

# 深市上市公司 2022 年报实证分析报告

2022 年，面对国内外多重超预期因素冲击，我国经济保持较强韧性，发展质量稳步提升，创新驱动深入推进。深市上市公司生产经营稳中有进，研发投入大幅增长，社会责任有效履行，公司结构和总体面貌发生积极变化，有力支持了国民经济顶住压力持续发展，为整体好转复苏向上打下了坚实基础。

## 一、整体业绩平稳增长，板块特色更加鲜明

截至 2023 年 4 月 30 日，深市 2776 家公司中有 2772 家按期披露 2022 年度报告。数据显示，深市公司 2022 年实现营业总收入 20.0 万亿元，同比增长 7.0%，近六成公司收入正增长。在全球经济和外贸增长动能下滑的环境下，实现海外业务收入 3.4 万亿元，同比增长 19.2%，展现较强韧性。全年实现净利润 9278.8 亿元，同比下降 3.8%。实体类公司（不含金融业和房地产业，下同）实现净利润 8782.2 亿元，同比增长 7.0%，其中，近八成公司实现盈利，近五成公司正增长，324 家公司实现翻倍式增长。实体类公司净资产收益率为 8.1%，与上年基本持平；经营活动现金流净额合计 1.8 万亿元，同比增长 15.8%，较上年提高 11.8 个百分点，盈利质量稳中有升。

2022 年，深市主板上市公司突破 1500 家，总市值超 22 万亿元，创新蓝筹企业和细分行业冠军集聚效应凸显。板块

公司全年收入同比增长 4.5%，净利润同比下滑 8.1%。实体类公司“基本盘”稳固，全年收入和净利润同比分别增长 5.8% 和 5.4%。其中，市值超千亿元的公司有 31 家，收入和净利润同比分别增长 22.0% 和 18.2%，蓝筹公司的“市场稳定器”作用凸显。在电子通信、医药生物、新能源等优势领域涌现出中兴通讯、华东医药、横店东磁等一批优质链主型企业，有力保障产业链供应链价值链稳定。

2022 年，创业板上市公司突破 1200 家，总市值超 12 万亿元，加速形成战略性新兴产业发展高地。面对复杂多变的市场环境，板块公司经营业绩保持快速增长，全年收入和净利润同比分别增长 20.4% 和 11.0%，近六成公司收入实现正增长，近八成公司实现盈利，有效支持稳住经济大盘。全年海外业务收入同比增长 24.6%，光伏、锂电企业“出海”速度明显加快，宁德时代、阳光电源等公司均实现增长翻番。创新驱动发展的特色更加鲜明，板块汇聚了新一代信息技术、新能源、新材料、生物医药、高端装备等九大战略新兴产业，合计市值占比 76%。2022 年，板块公司研发投入同比增长 20.3%，134 家公司连续三年的投入增速在 20% 以上；板块整体研发强度为 4.9%，战略性新兴产业公司研发强度达 5.9%。

## 二、三大领域加快发展，产业结构转型升级

深交所聚焦服务先进制造、数字经济、绿色低碳三大领域，着力推动战略性新兴产业集群化发展，加快助力建设现代化产业体系。目前，深市汇聚了 1198 家三大领域公司，

占深市公司总数的 43.2%，2022 年全年收入和净利润同比分别增长 13.0% 和 13.3%，取得了突出的发展业绩。

先进制造公司面广质优，夯实“制造强国”发展基石。深市共有先进制造公司 471 家，市值合计 6.0 万亿元，占深市整体的 17.0% 和 17.3%，近三年净利润复合增长率为 17.8%。2022 年，海洋工程、轨道交通、航空航天等高端装备制造龙头公司业绩高速增长，天海防务和苏奥传感净利润翻倍，三角防务净利润同比增长 51.5%。生物科技行业净利润同比提升 6.1%。迈瑞医疗在收入迈入百亿大关后，仍然保持每年 20% 以上的增速。

数字经济公司持续创新突破，筑牢“数字中国”发展底座。深市共有数字经济公司 432 家，市值合计 6.6 万亿元，占深市整体的 15.6% 和 19.0%，近三年净利润复合增长率达 11.1%。2022 年，物联网、网络通信和半导体行业净利润同比分别增长 67.3%、28.7% 和 6.8%；通信器件龙头中际旭创净利润同比增长 39.6%；北方华创、长川科技等装备龙头净利润实现翻番。

绿色低碳公司形成规模和特色，壮大“碳达峰、碳中和”战略力量。深市共有绿色低碳公司 295 家，市值合计 6.1 万亿元，占深市整体的 10.6% 和 17.5%，近三年净利润复合增长率高达 48.0%。2022 年，绿色低碳公司表现亮眼，净利润同比增长 66.7%。其中，新能源汽车继续保持高景气，比亚迪全年产销双翻番，出口量同比增长 3 倍，净利润同比增长 4.5 倍；宁德时代的动力电池市场占有率连续六年全球第一，

净利润同比增长 93%。锂电核心材料公司业绩大幅上涨，天齐锂业、赣锋锂业净利润同比分别增长 10.6 倍和 2.9 倍。受益于海内外需求扩张，光伏等新能源产业持续高增，行业净利润同比增长 30.9%。

此外，资源开发、农业、公用事业等基础行业发展稳定。2022 年深市采矿业延续高增长态势，净利润同比增长 75.2%。电热燃水业平稳增长，净利润同比增长 20.1%。农林牧渔业扭亏为盈，收入同比增长 15.5%，畜牧业是主要拉动力。

### 三、关键制度运行良好，市场功能更加健全

全面实行股票发行注册制平稳落地，资本市场基础制度进一步完善、市场功能进一步发挥。在准入环节，2022 年以来，深市新增上市公司 226 家，其全年收入和净利润同比分别增长 17.4% 和 3.6%，均高于深市平均水平，为市场注入“源头活水”。其中，主板和创业板分别新增 53 家和 173 家，IPO 募集资金合计超过 2600 亿元。5 家主板注册制“排头兵”IPO 募集资金合计 119 亿元，平均市值超 140 亿元，新蓝筹势力不断增强。

在持续成长方面，2022 年累计实施 235 单再融资，融资金额逾 3300 亿元。久吾高科等 21 家创业板公司通过“小额快速”机制高效解决资金需求。海外融资取得突破，全年有 6 家深市公司成功发行 GDR，合计融资 26.1 亿美元，充分利用“两个市场两种资源”。并购重组方面，深市公司全年披露重大资产重组方案 76 单，实施完成 43 单，交易金额（不含配套募资）1611 亿元。全球最大风电运营商龙源电力吸收

合并 ST 平能实现“A+H”上市。民营炼化龙头东方盛虹通过并购战略转型新能源材料领域。激励机制方面，深市公司全年推出股权激励和员工持股计划共 582 单，较上年增加 22 单。近 21 万名员工被纳入激励范围，较上年增长 16%，惠及范围更广；股权激励和员工持股计划平均有效期分别为 4.64 年和 4.07 年，长效激励功能显现。

退市改革落地见效，常态化退市机制有序运行。2022 年是退市新规实施见效的关键之年，深市全年共有 24 家公司退市，退市家数接近过去三年总和，其中，主动退市 2 家，强制退市 22 家。2023 年以来，已有 2 家公司被强制摘牌，另有 18 家公司锁定终止上市。

#### **四、加大研发积蓄动能，推动高水平科技自立自强**

深市公司坚定不移走创新发展之路，持续加大研发投入。2022 年，深市公司投入研发资金合计 6633.7 亿元，同比增长 15.0%；研发强度为 3.5%，较上年提升 0.2 个百分点。其中，107 家公司投入超过 10 亿元，中兴通讯、比亚迪、宁德时代和 TCL 科技等 6 家公司投入超 100 亿元。与此同时，深市已汇聚了一支超 128 万人的研发队伍，平均每家公司超 500 人，人才集聚成效显著。

研发资金持续涌入新经济新产业，取得一系列技术突破。2022 年，深市近七成研发资金投入先进制造、数字经济、绿色低碳三大领域，其中，新能源汽车、新能源设备和生物科技的投入增长较快，同比分别提升 67.9%、32.1%和 19.6%。创新成果不断涌现，近六成公司的产品和技术实现

了进口替代，产业链自主可控能力持续增强。例如，电子铜箔龙头铜冠铜箔，攻克了大电流高频开关电源技术，有效缓解了我国铜箔技术受制于人的困境；广立微的晶圆允收（WAT）测试设备打破了国外垄断并已实现批量销售。

## 五、主动践行绿色发展，积极服务乡村振兴战略

2022年，深市公司绿色、循环、低碳发展迈出坚实步伐。电力行业公司持续推进电源结构优化调整，不断提升清洁能源占比。川能动力大幅提升风力和光伏等新能源发电装机规模，2022年实现新能源发电上网电量超27亿千瓦时，相比火力发电，实现二氧化碳减排近200万吨，节约标准煤超80万吨。工业企业成为节能减排中坚力量，积极通过扩大可再生能源应用、资源循环利用等方式实现节能降碳。晶澳科技积极打造绿色工厂，年度绿色用电占比达到22%，运营范围碳排放强度近两年分别下降20%和33%。天山股份利用电石渣替代硅酸盐原料生产水泥熟料200余万吨，年内减排超100万吨二氧化碳。

同时，深市公司环境保护及社会责任信息披露质量明显提升。2022年，700余家公司披露了独立的社会责任报告或ESG报告，与2021年相比增加了近200家。信息披露的“量”“质”齐升，为识别、评估、管理环境风险夯实了基础，推动更多资金配置到绿色低碳领域，促进“双碳”目标实现。

2022年深市公司积极依托自身产业优势，巩固拓展脱贫攻坚成果，探索助力乡村振兴的长效机制。据不完全统计，深市共有近1200家公司披露年度乡村振兴工作信息，涌现

出大量创新案例。在抓好农业生产方面，浙农股份在嘉兴开展万亩水稻种植试点项目，通过智能化管理、机械化操作和集成化发展模式，释放现代农业发展活力。在提升科技水平方面，中广核利用自身核技术优势，创新电子束技术应用场景，解决经济不发达地区农产品保鲜、垃圾渗滤液处理等难题，取得较好成效。在发展特色产业方面，罗牛山开展“公司+农户”养殖模式，利用公司技术、品牌和产业链优势，帮助农民增收并降低市场风险。

## 六、坚持“两个毫不动摇”，国企民企齐头并进

2022年，国企改革三年行动圆满收官。三年来，深市国企借助资本市场激活改革创新动力，通过改制上市、再融资、发行固定收益产品等方式筹集中长期发展资金，共新上市49家国企，IPO和再融资累计募集资金超4千亿元；在深市累计发行固定收益产品326只，融资规模4674.7亿元。深市国企有效利用并购重组、股权激励等资本市场工具，推动国有经济结构调整和布局优化，三年来共实施69单重大资产重组，交易金额近7千亿元；共实施138单股权激励或员工持股计划，活跃度和灵活性较大提升。此外，共有9家国企在深交所成功发行基础设施公募REITs，发行规模超240亿元，形成良好示范效应。

总的来看，深市国企竞争力不断增强，收入和净利润三年复合增长率分别为11.9%和7.8%。深市央企估值逐步向合理水平回归，2022年底以来，市盈率中位数从24.8倍提升至27.3倍，深证央企指数涨幅累计达10.9%，构建中国特色

估值体系取得积极成效。

深市一直是优质民企的聚集地和主阵地，民企数量占深市公司的近八成，占 A 股民企的约六成。深市首家尝试小额快速再融资、定向可转债支付工具、第二类限制性股票的均是民营企业。2022 年，深市民企收入和净利润同比分别增长 11.3% 和 13.7%，平均收入规模达 55.4 亿元，是十年前的 3.1 倍。市值超 500 亿的公司达 62 家，超 1000 亿的公司从十年前的 0 家增长至 25 家，成长出一批在全国及至全球具有引领示范效应的新经济标杆企业。深市民企在稳就业中继续发挥重要作用，2022 年整体就业人数达 852 万人，较上年增加 34 万人。其中，电子设备制造业的就业人数占比最高，接近 15%；汽车制造业的就业人数增长最快，同比增速超 50%，稳岗扩岗力度强劲。

### **七、延续优良分红传统，高质量开展投资者关系管理**

深市公司扎实践行资本市场人民性，真金白银通过现金分红回报投资者。2022 年，共有 1740 家公司宣告分红预案，年度累计分红合计超 4200 亿元，平均股利支付率为 35.0%，其中，1178 家公司连续三年实施分红，456 家公司股利支付率在 50% 以上。积极通过回购、增持等方式传递发展信心，维护市场稳定。2022 年，共有 628 家公司完成了股份回购，涉及股份数量超 82 亿股，涉及金额约 890 亿元。全年共实施完成股东增持计划 237 家次，风华高科、易成新能、立讯精密等龙头公司的实控人和控股股东纷纷实施大额增持，积极展现信心，提振公司价值。

深市公司积极提高投资者关系管理质效。在年报披露期间，将围绕“先进制造续华章”“数字经济破潮头”“低碳先锋迈新阶”“地方国企焕新颜”“民企发展迎新机”“央企改革创新效”六大主题，集体召开业绩说明会，集中展示公司业绩、经营状况、发展战略，回应投资者最新关切。深交所也通过修订自律监管指南、举办专题培训等方式，不断提高业绩说明会召开质量。

## 八、形势分析与 2023 年展望

2022 年，深市公司化压力为动力，聚焦主业，加强研发，进一步提高创新能力、竞争能力和抗风险能力，高质量发展取得积极成效，整体业绩展现较强韧性。一方面，积极利用再融资、并购重组、股权激励等资本市场工具做优做强，主动融入创新驱动、制造强国、数字中国、绿色发展、乡村振兴等国家战略，三大领域集聚效应凸显；另一方面，完善内外部治理和规范运作的内生动力不断增强，积极整改大股东资金占用、违规担保等突出问题，高比例质押公司不断减少，风险压降和防范化解取得实效。

2023 年一季度，我国经济运行企稳回升，GDP 同比增长 4.5%，但工业企业利润下降 21.4%，持续好转的内生动力还需进一步夯实。深市公司一季度收入同比增长 5.2%，受成本端压力等阶段性因素影响，净利润同比下降 4.6%。展望全年，政策引导复苏将向内生动能改善转换，推动经济运行不断整体好转、回归潜在增长率，实现质的有效提升和量的合理增长。在此过程中，深市公司的内生增长动力将进一步释

放，支撑业绩修复的积极因素累积增多，全年业绩有望持续向好。

### （一）投融资互促增长，稳预期强信心成效显著

投资方面，一季度全国固定资产投资平稳增长，与去年全年持平；高技术产业投资保持高增态势，形成较强的结构性支撑。深市公司一季度加大扩产投资，资本支出同比增长7.4%，汽车、有色金属、基础化工和电力设备等行业资本支出增速在10%以上，彰显较强的发展信心。深市民企资本支出同比增长5.6%，高于一季度全国民间投资水平，但低于深市国企同期水平，仍需持续进行政策支持，提升企业投资积极性。

融资方面，一季度全国货币供应量和社会融资规模持续高增长，制造业中长期贷款等实体信贷规模表现亮眼，企业贷款利率同比降低，实体经济综合融资成本稳中有降。企业融资状况明显改善，一季度贷款需求指数达到近十年同期新高，深市公司中，食品饮料、基础化工、家用电器和环保等行业的筹资现金流入同比增速均保持在30%以上，较去年同期均提高超20个百分点。

### （二）消费需求快速反弹，新经济新产业表现亮眼

内需正成为拉动经济增长的主力。一季度社会消费强力反弹，增速与去年四季度相比由负转正，服务类消费复苏尤为强劲。相关行业上市公司也显现出明显的回升向上势头。一季度深市交通运输、文旅餐宿行业的净利润增速均在60%以上，亏损面环比分别收窄8个和24个百分点。可以预期，

随着扩大内需战略的深入实施和居民信心的逐步恢复，消费类公司的业绩修复将愈加有力。

现代化产业体系建设正形成浪潮，数字经济的带动作用显著增强，一季度高技术服务业的产值和投资均显著抬升，信息技术服务业增加值增长明显快于服务业整体。深市历来是相关产业的聚集地，一季度工业互联网和物联网等数字经济公司业绩稳中有升，净利润同比分别增长 10.3% 和 4.0%。在政策引领和各方资源投入推动下，深市公司结构持续向“数字化”“绿色化”“智能化”转型升级，经济转型“领跑者”的作用将日益突出。

资本市场已正式进入全面实行注册制时代，新一轮上市公司“提质”行动深入推进。深市公司将在更广阔的发展空间下，向更高水平、更高质量跃进。深交所将抓好新一轮三年行动方案的落地实施，推动形成一批主动服务国家战略、创新能力突出、公司治理规范、业绩长期向好、投资者回报持续增强、积极履行社会责任的上市公司群体，为建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场筑牢基础，为服务构建新发展格局和实现高质量发展贡献力量。