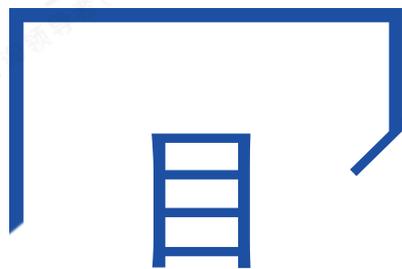


2021十大扩张/收缩行业数据 全景报告

PANORAMIC DATA ANALYSIS REPORT OF
TOP TEN EXPANSION / CONTRACTION INDUSTRY IN 2021



C O N T E N T S

录

01

回眸 2021年经济发展回顾

02

重温 2021年十大扩张行业

03

回溯 2021年十大收缩行业

04

远瞻 十四五行业发展前瞻

01

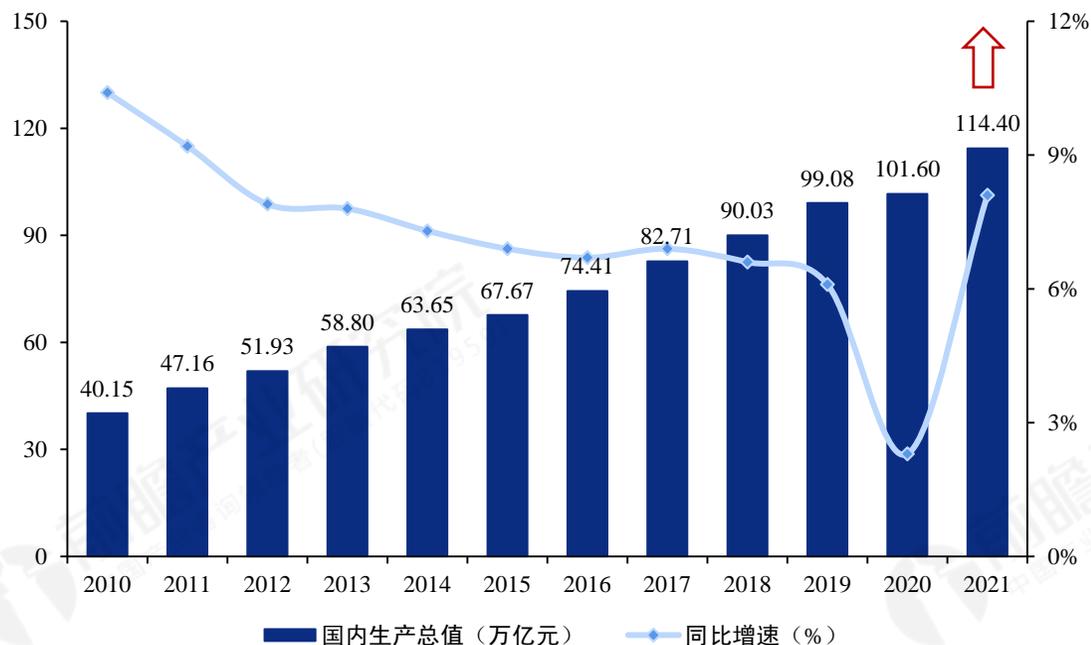
回眸 2021年经济发展回顾

- 1.1 中国经济发展回顾
- 1.2 报告背景及指标说明
- 1.3 十大扩张/收缩行业排名

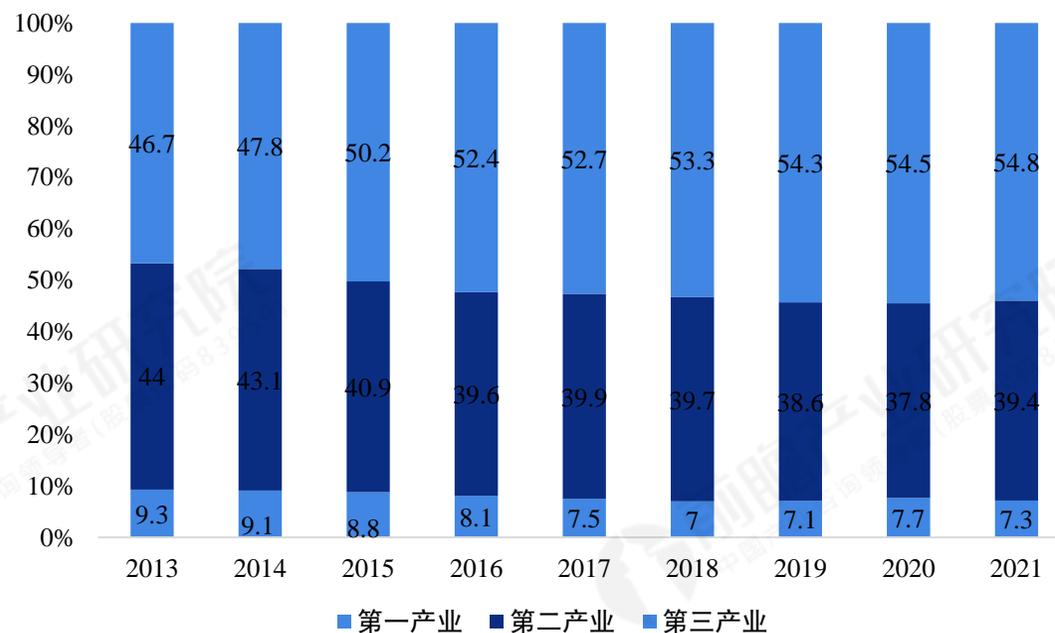
1.1.1 经济发展回顾：中国经济增长稳中有升

- 经济增长稳中有升：2021年我国经济总量突破110万亿元，达114.4万亿元，国内生产总值比上年增长8.1%，稳居世界第二，占全球经济的比重超18%。
- 产业发展稳中向好：第二和第三产业同比增长，同比增加8.2%，工业领域主要行业生产较快增长。

2010-2021年中国国内生产总值（万亿元，%）



2013-2021年中国三大产业结构占比（%）



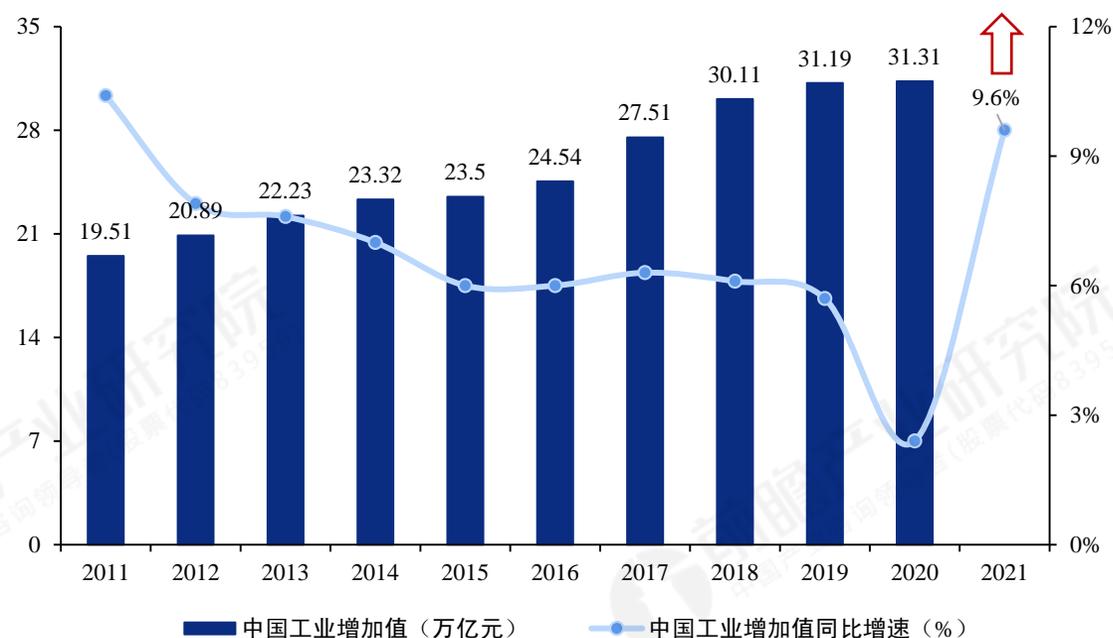
1.1.2 经济发展回顾：中国工业发展活力增强

- 2021年，全国固定资产投资（不含农户）544547亿元，比上年增长4.9%；分产业看，一产业投资增长9.1%，第二产业投资增长11.3%，第三产业投资增长2.1%，工业为固定资产的重点投资领域。
- 2021年加大第二产业固定资产投资，同比增长9.1%，推动工业发展活力增强，规模以上工业增加值同比增加9.6%，恢复疫情前的增长水平。

2011-2021年全社会固定资产投资（不含农户）（万亿元，%）



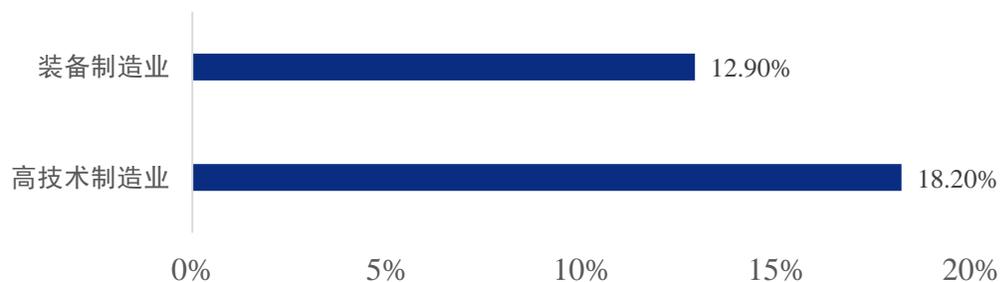
2011-2021年中国规模以上工业增加值统计（万亿元，%）



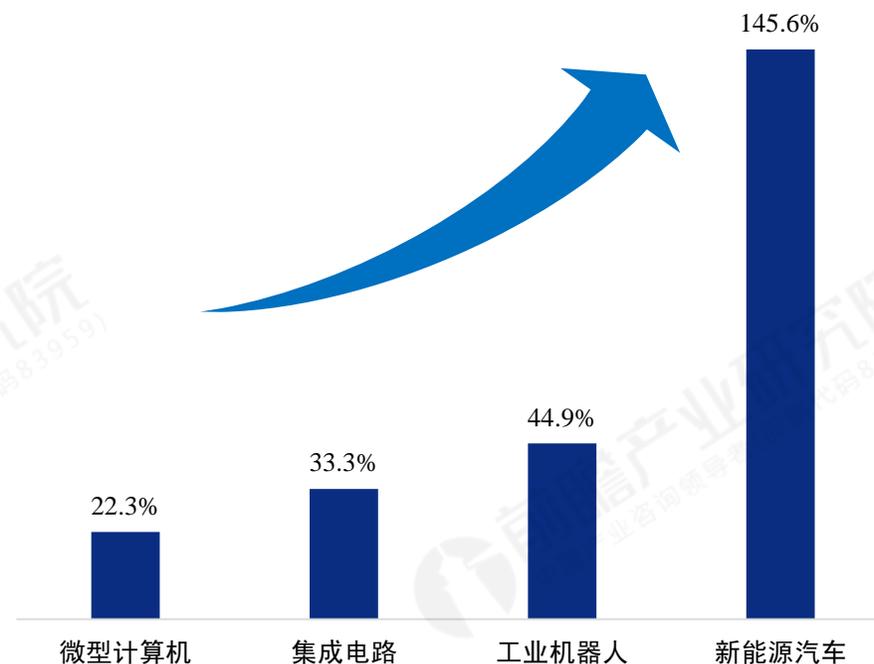
1.1.3 经济发展回顾：中国高技术产业加速发展

- 2021年，高技术产业及高技术服务业是固定资产投资重点投资方向，高技术制造业中，电子及通信设备制造业、计算机及办公设备制造业投资分别增长25.8%、21.1%；高技术服务业中，电子商务服务业、科技成果转化服务业投资分别增长60.3%、16.0%。
- 工业领域以高技术制造业和装备制造业引领发展，高技术制造业、装备制造业增加值分别增长18.2%、12.9%；分产品看，新能源汽车、工业机器人、集成电路、微型计算机设备产量分别增长145.6%、44.9%、33.3%、22.3%。

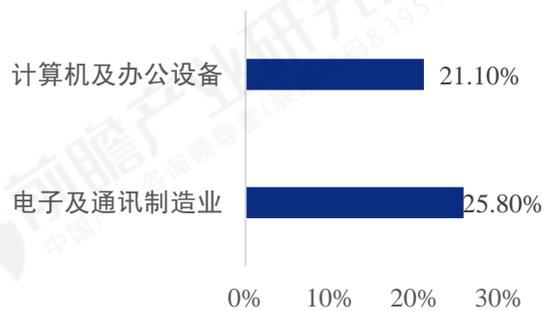
2021年规模以上工业增加值行业增长（%）



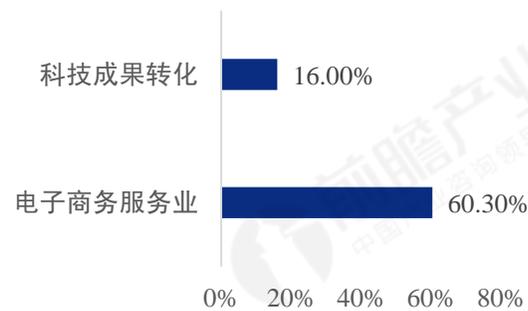
2021年分产品看主要工业产品产量增速（%）



高技术产业投资增长



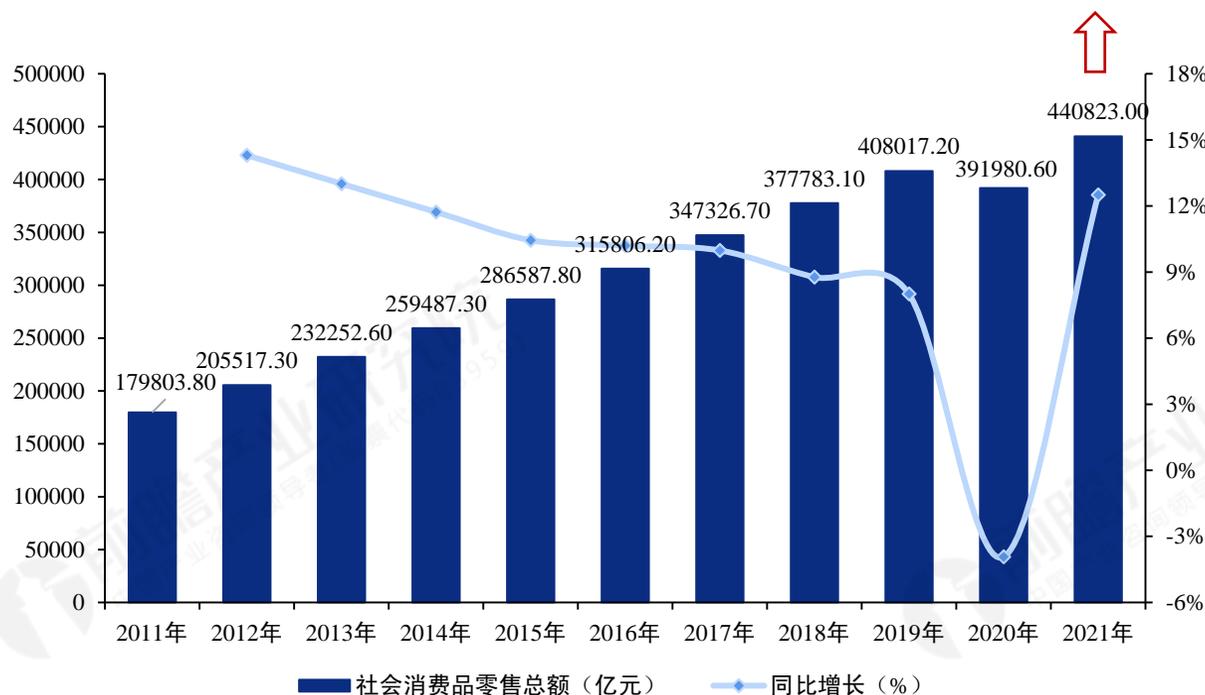
高技术服务业投资增长



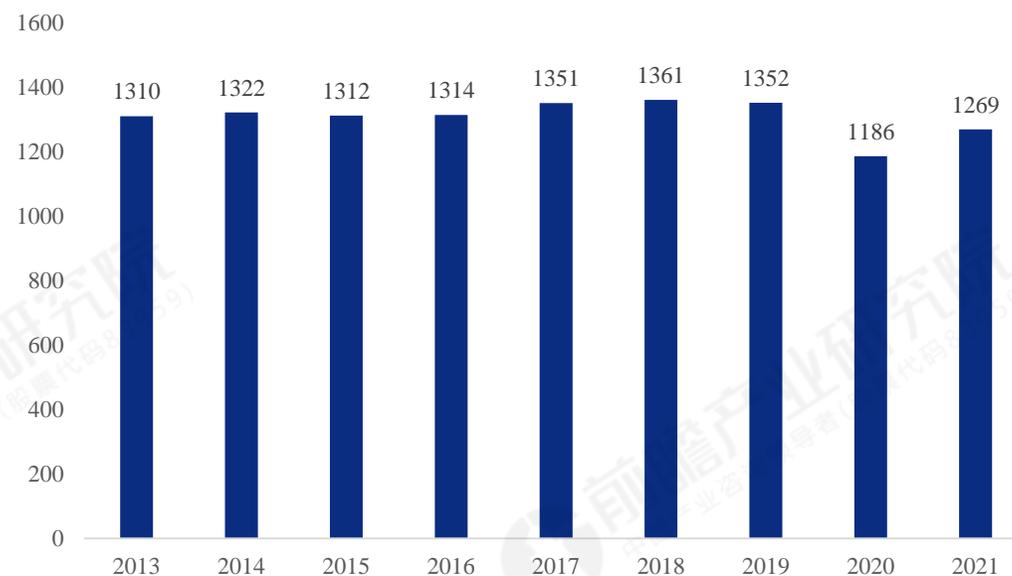
1.1.4 经济发展回顾：就业获得优先保障发展

- 需求恢复韧性显现。2011-2019年中国社会消费品零售总额不断增加，年均复合增速超过10%，2020年受疫情影响，社会消费品零售总额下降。2021年，国内疫情得到有效控制，在扩大内需及各项促消费政策效应的影响下，社会消费品零售总额增长12.5%。
- 2021年继续全面落实“六稳、六保”任务，产业升级发展、民生投入增加，2021年全年城镇新增就业人口达到1269万人，提前完成全年目标任务。
- 总体看，2021年居民消费已超过2019年水平，就业形势稳定恢复。

2011-2021年中国社会消费品零售总额（亿元，%）



2013-2021年城镇新增就业人数统计（万人）



1.2.1 本报告研究目的阐述

- 2021年作为“十四五”的开局之年，全国经济稳步恢复。
- 在我国经济发展复苏的背景下，仍然面临全球疫情蔓延、贸易复苏不确定、供应链变动等不确定性因素，帮助投资者、企业及各级政府机构看清经济发展形势、透视行业发展真相，远瞻行业发展方向，前瞻产业研究院发布《2021十大扩张/收缩行业数据全景报告》



2021年是中国共产党成立100周年，也是“十四五”开局之年。2021年我国统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全，坚持稳中求进工作总基调，全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，经济保持较好发展态势，科技自立自强积极推进，改革开放不断深化，脱贫攻坚战如期打赢，民生保障有效改善，党和国家各项事业取得了新的重大成就。

在新冠肺炎疫情持续升级，国内外环境深刻变化的发展背景下，透视2021年经济发展、看清行业发展方向，对迈好“十四五”时期我国发展第一步，至关重要。



看清经济发展形势

在新冠肺炎疫情持续蔓延，国际关系重构，国际国内双循环发展，在经济不确定发展背景下，看清我国经济的发展现状、发展方向及发展趋势。



透视行业发展真相

在重温2021年十大扩张行业发展及反思2021年十大收缩行业发展的基础上，透视行业扩张及收缩发展真相。



远瞻行业发展方向

明确行业未来的发展趋势，远瞻未来经济发展趋势及值得关注的行业发展。

1.2.2 本报告评价指标说明

报告阅读提示

- 1.为剔除疫情这一突发公共卫生事件对企业发展的冲击，以2019年前三季度为对比基期；
- 2.上市公司有力的支撑了中国各行业及经济发展，本报告依托A股上市公司，结合申万行业分类进行对比分析；
- 3.采用上市公司营业收入、营业利润和总资产三大指标考核行业的扩张及收缩情况；
- 4.依托申万行业分类中各行业所有样本公司营收之和、营业利润之和及总资产之和，加权平均，进行排序分析。



截至2022年1月5日，我国A股上市企业（包含沪深京股）合计上市公司4673家；为剥离因疫情这一突发公共事件对企业发展的冲击，以2019年前三季度为对比基期；采用申万行业分类对上市公司行业的指标进行加权对比。得出对2021年十大扩张及十大收缩行业的排名。



3个二级指标



多个辅助指标

2021十大扩张/收缩行业评估指标及说明

指标来源：东方财富chice4673个A股上市公司

行业分类：申万国际二、三级行业分类（根据行业大小有所整合）

指标选择：上市公司营业收入、营业利润、总资产

对比基期：2019年前三季度

对比期：2021年前三季度

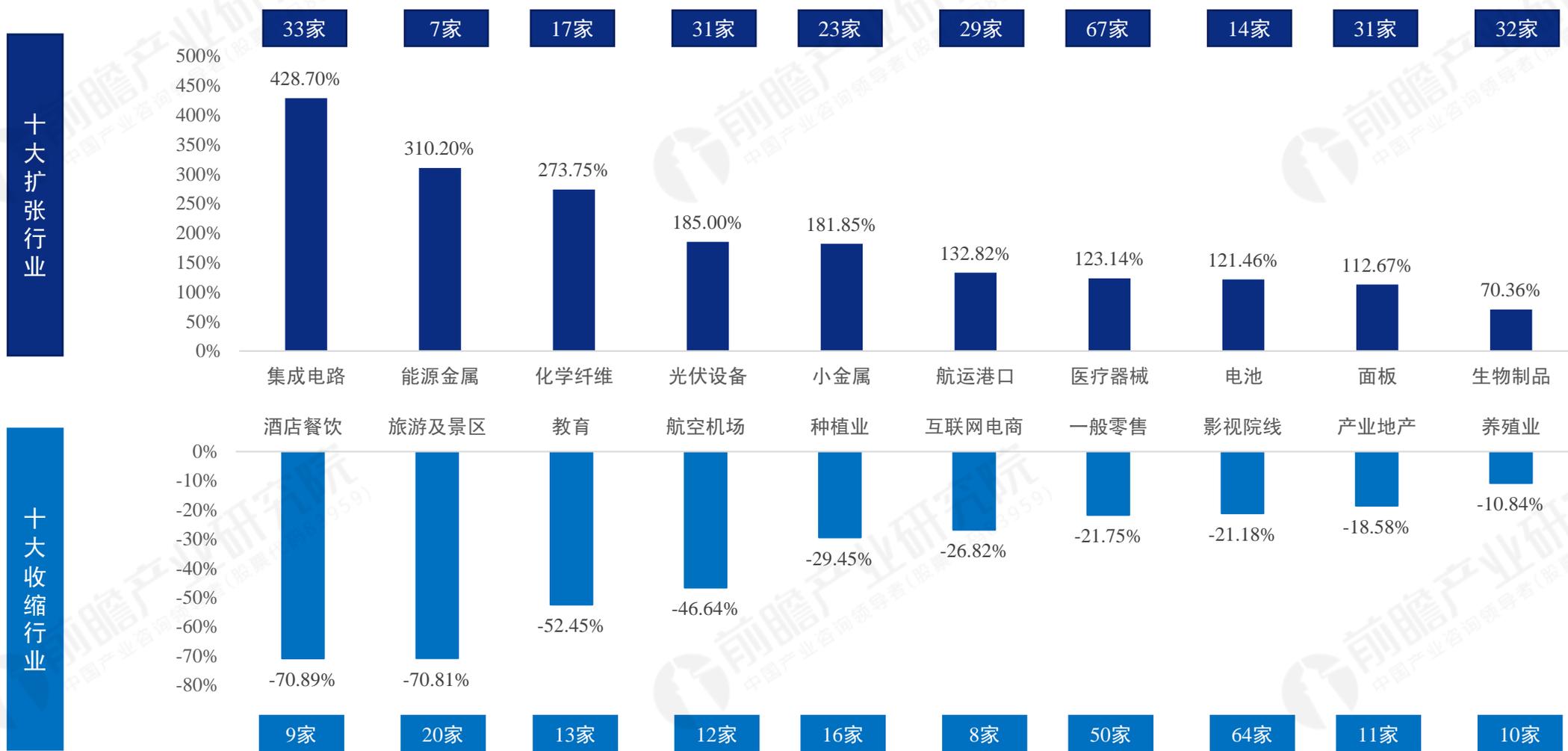
一级指标	二级指标	指标权重（100分）	辅助评估指标
行业扩张/收缩指标	营业收入	40分	行业内企业数 行业经营现状 (规模、产量)
	营业利润	30分	行业产品价格 行业竞争分析
	总资产	30分

注：上述行业筛选依托A股上市企业申万行业分类，剔除部分未公布数据企业，并结合行业现状、竞争等核心辅助指标对行业的扩张排名进行小幅度调整。

资料来源：前瞻产业研究院整理

1.3 2021年十大扩张/收缩行业排名

2021年十大扩张/收缩行业梳理



注：行业的扩张/收缩受多因素同步影响，此处前瞻依托A股上市2021年前三季度与基期2019年前三季度公司营收、营业利润及总资产，加权平均计算所得，或与实际市场表现存在小幅偏差，系衡量考评指标差异所得，望知悉！

资料来源：前瞻产业研究院整理

02

重温 2021年十大扩张行业

 集成电路

 能源金属

 化学纤维

 光伏设备

 小金属

 航运港口

 医疗器械

 电池行业

 显示面板

 生物制品

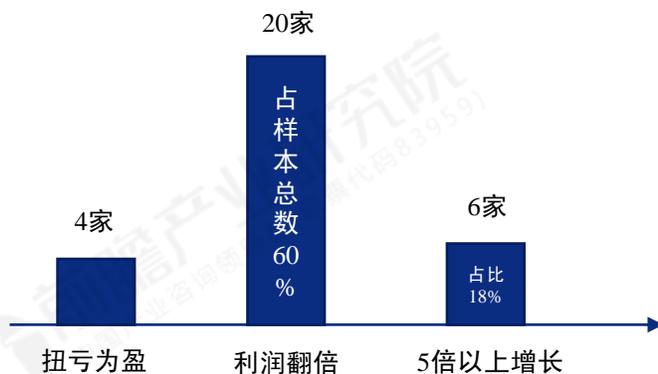
2.1.1 集成电路扩张：2021年十大扩张行业“之最”

- ◆ 集成电路行业33家样本公司，相比基期4家企业实现扭亏为盈，20家企业实现利润翻倍，6家企业营业利润实现5倍以上增长。
- ◆ 与基期相比，2021年营业收入增长51.95%，营业利润增长238.61%，总资产增长42.31%。其中国科微、卓胜微、富瀚微等企业营收增长引领行业发展。

1

相比基期，33家样本公司中4家企业扭亏为盈

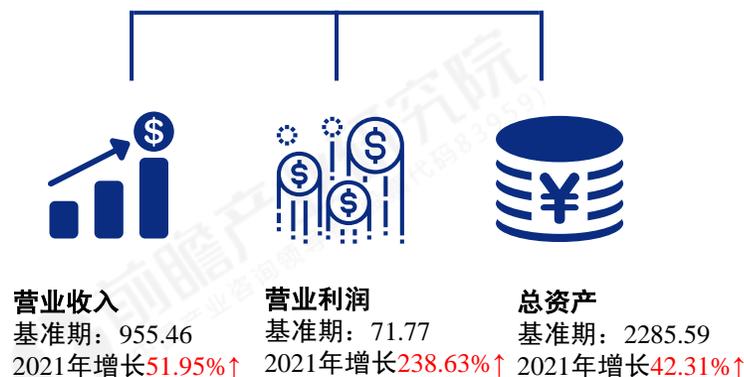
33家A股上市公司营业利润变动统计



2

营收增长超50%，营业利润实现2倍以上增长

样本公司营收、利润、总资产实现大幅增长



3

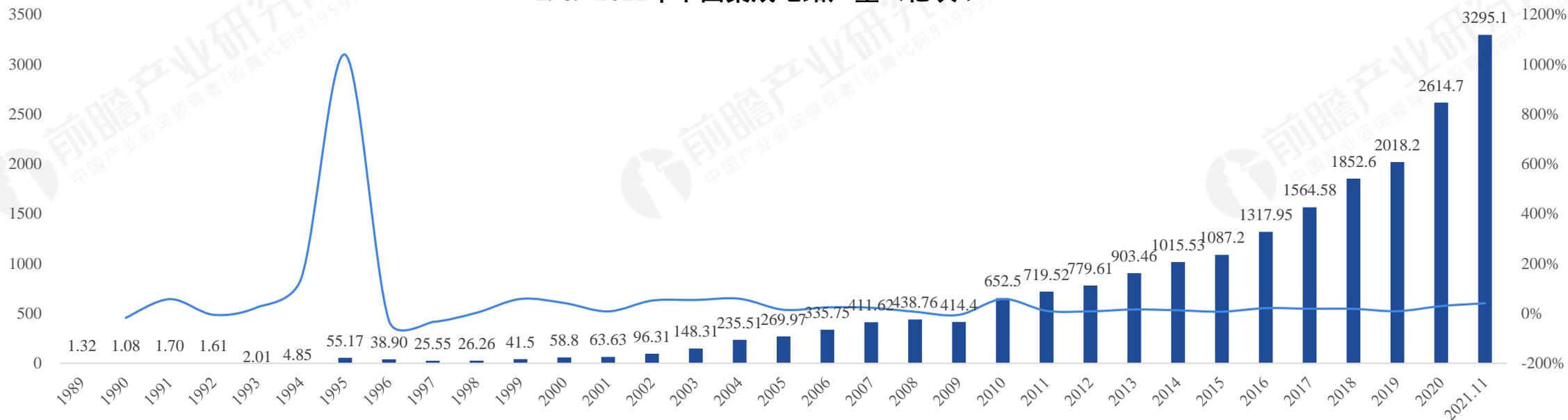
头部企业营收实现2倍以上增长

国科微、卓胜微等营收增长靠前

企业简称	主营业务	营收增长
国科微	集成电路设计	533.55%↑
卓胜微	射频立器件、模组	253.71%↑
富瀚微	汽车电子等	242.88%↑
晶方科技	集成电路封测	216.31%↑

2.1.2 现状：行业进入高速发展阶段

1989-2021年中国集成电路产量（亿块）



起步探索阶段 (20世纪60-70年代)

- ◆ 20世纪60年代，我国集成电路发展从无到有，第一代单片集成电路诞生。
- ◆ 20世纪70年代，集成电路实现跨越式发展，我国自主研制的大规模集成电路诞生。

初步发展阶段 (20世纪80-本世纪末)

- ◆ 20世纪80年代，集成电路年产量达到1亿颗，进入工业化生产阶段。
- ◆ 20世纪90年代，国家投资大额资金打造“908”、“909”两个五年计划的中国芯工程。

加速发展阶段 (21世纪初-2009年)

- ◆ 2000年6月，国务院发布《鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策》，掀起集成电路发展浪潮。
- ◆ 2000-2010年，我国集成电路产量小幅增加。

高速发展阶段 (21世纪10至今)

- ◆ 21世纪10年代，我国设立中国国家集成电路产业投资基金，集成电路发展迈入国产化进程。
- ◆ 2018年中美贸易摩擦及美国对中兴、华为等企业的贸易制裁，加速国产集成电路的发展。

2.1.2 现状：2021年规模有望达万亿元

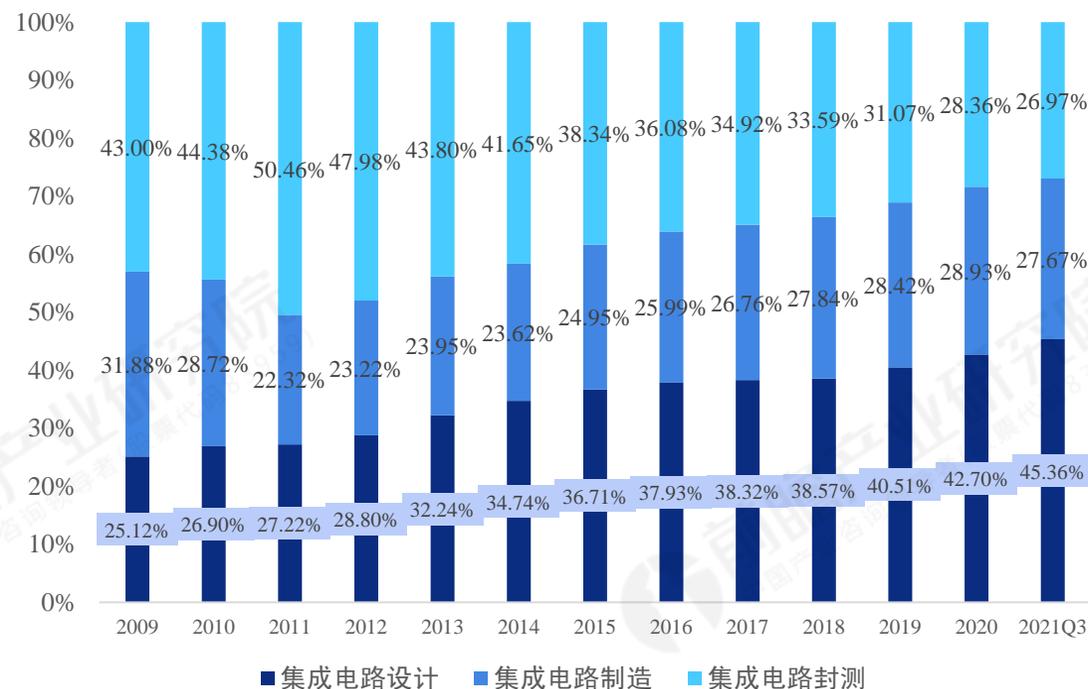
集成电路行业持续高速发展，集成电路设计为重要细分板块

- 中国已经成为全球最大的、增长最快的集成电路市场。根据中国半导体行业协会统计，2020年，中国集成电路产业销售额为8848亿元人民币，同比增长17%。2021年前三季度集成电路行业市场销售额6858.6亿元，较上年同比增加16.1%。
- 从细分产业看，目前我国集成电路发展仍以集成电路设计为主，且销售额占比不断增加。2021年前三季度我国集成电路设计销售额3111亿元，占比45.36%。

2008-2021年中国集成电路市场销售额（亿元，%）



2009-2021年中国集成电路细分业务结构（%）



2.1.2 现状：进出口总体保持高速增长

- 受全球集成电路产品需求旺盛影响，我国集成电路进出口总体保持高速增长。根据海关部门统计，2014-2020年我国集成电路进出口总额不断增加，2020年集成电路进口量5435.0亿块，进口金额3500.4亿美元，出口量2598.0亿块，出口额1166.0亿美元。
- 2021年前三季度，我国集成电路进出口需求旺盛，进口量4784.2亿块，进口额3126.1亿美元，出口量2329.8亿块，出口额1086.2亿美元。

2014-2021年中国集成电路进口统计（亿块，亿美元）



2014-2021年中国集成电路出口统计（亿块，亿美元）



2.1.2 竞争：集成电路市场竞争激烈

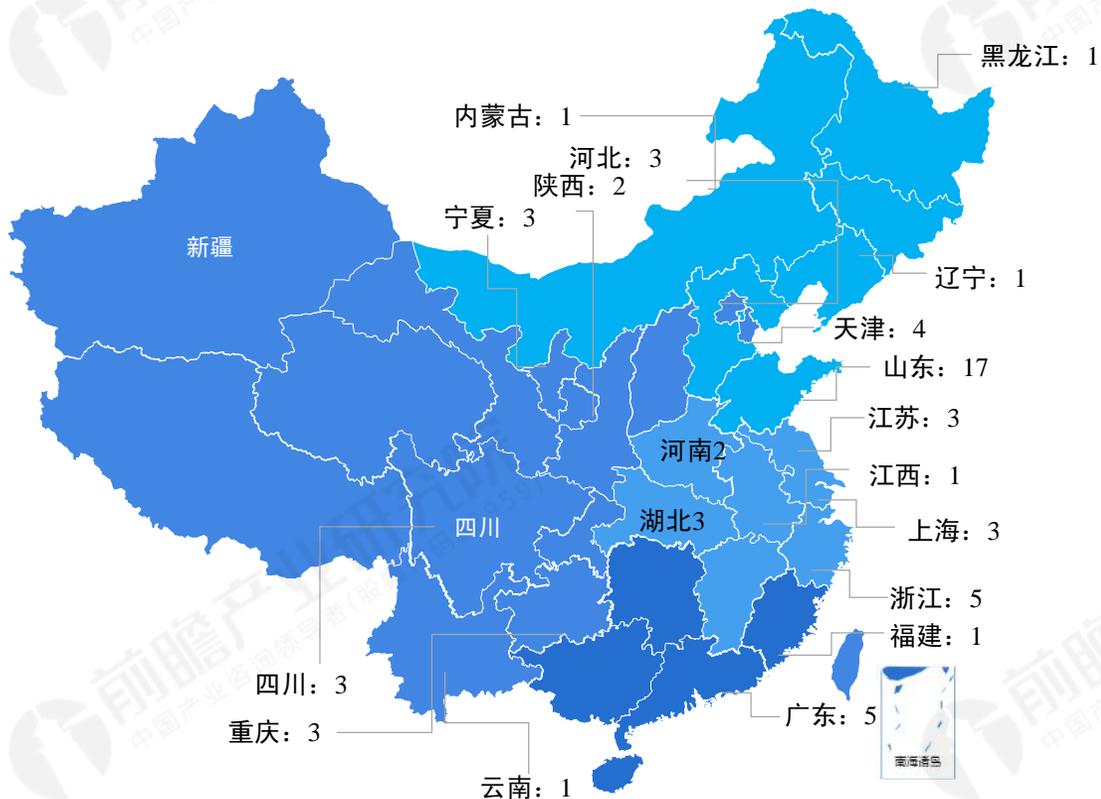
□ 集成电路市场竞争激烈，优势企业发展现状及业务布局如下：

企业简称	业务领域	主要产品	业务营收	业务占比	产量	销量
长电科技（600584）	集成电路封测	集成电路封测	263.47亿元	99.56%	771.69亿只	771.35亿只
中芯国际（688981）	0.35微米至14纳米多种技术节点和不同工艺平台的集成电路晶圆代工及配套服务	8英寸和12英寸晶圆	239.89亿元	87.32%	0.06亿片	0.06亿片
韦尔股份（603501）	半导体分立器件和电源管理IC等半导体产品的研发设计，以及被动件、结构器件、分立器件和IC等半导体产品的分销业务	集成电路设计及销售	198.24亿元	81.70%	133.87亿颗	135.34亿颗
通富微电（002156）	集成电路封测	集成电路封测	105.36亿元	97.84%	303.59亿块	297.54亿块
华天科技（002185）	集成电路封测、LED封测	集成电路封测、LED封测	82.33亿元	92.22%	394.50亿只	395.17亿只
汇顶科技（603160）	指纹识别芯片、触控芯片及其他芯片	集成电路设计，主要面向智能终端、物联网及汽车电子领域	65.55亿元	98.03%	9.14亿颗	8.48亿颗
兆易创新（603986）	存储芯片、微控制器、传感器	存储芯片、微控制器、传感器和其他服务	44.96亿元	99.97%	29.82亿颗	30.16亿颗
紫光国微（002049）	智能安全芯片、高稳定存储器芯片、FPGA、半导体功率器件及超稳晶体频率器件等	智能安全芯片、特种集成电路、存储器芯片等	30.47亿元	93.17%	23.16亿颗	23.12亿颗
卓胜微（300782）	射频立器件、射频模组	射频分立器件（射频开关、射频低噪声放大器等），射频模组（接收端模组等）	27.92亿元	100%	68.47亿颗	64.99亿颗
太极实业（600667）	集成电路封测	集成电路封装晶片	24.61亿元	13.79%	23.13亿颗	18.74亿颗
北京君正（300223）	存储芯片、智能视频芯片、模拟及互联芯片	存储芯片等SoC产品	21.7亿元	99.52%	3.58亿颗	4.14亿颗
澜起科技（688008）	互联类芯片等	集成电路产品	18.24亿元	100%	0.86亿颗	0.87亿颗
瑞芯微（603893）	大规模集成电路应用方案的设计、开发和销售	处理器芯片、电源管理芯片及其他芯片	18.07亿元	97.01%	1.27亿颗	1.29亿颗
全志科技（300458）	集成电路设计	智能终端应用处理器芯片、智能电源管理芯片、存储芯片、4G LTE芯片等	15.05亿元	100%	2.23亿颗	2.22亿颗
士兰微（600460）	集成电路、半导体分立器件、LED（发光二极管）等	集成电路、分立器件产品、发光二极管产品	14.2亿元	33.17%		
圣邦股份（300661）	集成电路研究	信号链产品、电源管理产品等	11.97亿元	100%	34.26亿颗	32.91亿颗
晶方科技（603005）	集成电路封测	集成电路封测	10.71亿元	97.03%	0.45亿颗	0.45亿颗
中颖电子（300327）	集成电路芯片研发设计及销售	工业控制、显示屏驱动等	10.12亿元	100%	6.34亿颗	6.32亿颗
斯达半导（603290）	功率半导体器件	IGBT模块	9.59亿元	99.62%		/
乐鑫科技（688018）	物联网通信芯片及模组的研发、设计和销售	芯片和模组	8.31亿元	100%	芯片1.34亿颗、模组0.39万块	芯片1.29亿颗、模组0.38万块
博通集成（603068）	集成电路设计	无线数传类、无线音频类	8.08亿元	100%	4.62亿颗	4.67亿颗
富满微（300671）	高性能模拟及数模混合集成电路设计研发、封装、测试	LED灯LED控制及驱动类芯片、电源管理类芯片	7.45亿元	89.11%	64.95亿颗	61.79亿颗
国科微（300672）	集成电路设计	集成电路设计	7.31亿元	100%	0.11亿颗	0.11亿颗
富瀚微（300613）	专业安防产品、智能硬件产品、汽车电子产品	专业安防产品、智能硬件产品、汽车电子产品等	6.1亿元	100%	0.65万片	0.70万片
敏芯股份（688286）	MEMS传感器芯片设计、晶圆制造、封装和测试	MEMS声学传感器、MEMS压力传感器、MEMS惯性传感器	3.29亿元	99.87%	4.35亿颗	3.94亿颗
大港股份	高科技新兴产业、房地产开发、园区运营服务	集成电路封测	3.09亿元	35.94%	测试-晶圆15.33万片、测试-芯片4.69亿片	测试-晶圆15.33万片、测试-芯片4.69亿片
四维图新（002405）	导航、高级辅助驾驶及自动驾驶、芯片、位置大数据服务、车联网等	集成电路设计	3.04亿元	14.16%		/
国民技术（300077）	集成电路和关键元器件、负极材料	芯片类产品	2.42亿元	63.62%	0.6亿颗	0.59亿颗
东软载波（300183）	低压电力线载波通信产品、集成电路、系统集成及IT咨询	通用MCU、专用/定制ASIC、可靠连接RF	2.15亿元	24.51%	2.89亿颗	2.99亿颗
欧比特（300053）	核心宇航电子芯片/系统、微纳卫星星座及卫星大数据等	SIP芯片	0.93亿元	10.67%	8.42亿元	8.49亿元

2.1.3 扩张原因：政策出台支持集成电路发展

 集成电路产业是国家重点鼓励、扶持的战略性新兴产业。

- 2021年国家及各省市继续积极出台政策支持集成电路产业发展，2021年以规划、引导类政策为主。
- 上海、广东、浙江、天津等多地公布了制造业“十四五”规划，明确了未来五年集成电路重点发展方向。



序号	省市	政策数	政策类型	序号	省市	政策数	政策类型
	全国	83	☑规划类、■补贴类、★鼓励类、◎规范类、※引导类、*优惠类				
1	北京	7	☑※	15	重庆	3	☑
2	山东	7	☑※■	16	安徽	2	☑※
3	广东	5	☑※	17	甘肃	2	☑
4	浙江	5	☑	18	贵州	2	☑※
5	吉林	4	☑※	19	河南	2	☑※
6	山西	4	☑※	20	陕西	2	※
7	天津	4	☑	21	福建	1	※
8	河北	3	☑※	22	广西	1	★
9	湖北	3	☑	23	黑龙江	1	☑
10	湖南	3	☑	24	江西	1	※
11	江苏	3	☑※	25	辽宁	1	※
12	宁夏	3	☑※	26	内蒙古	1	☑
13	上海	3	☑		云南	1	※
14	四川	3	☑※				

2.1.3 扩张原因：供需助力集成电路扩张发展

集成电路扩张原因总结分析

- 国家及各地方政策在科技投入、税收优惠、金融支持、知识产权保护等减税降费措施积极支持集成电路创新及国产化替代发展；
- 2021年全球地缘贸易关系紧张，疫情蔓延扩散，产业链恐慌性备货及产能扩张缓慢，导致全球市场供不应求；中国疫情得到有效控制，集成电路国产化替代意识觉醒，国内供给能力大幅提升。
- 2021年中国经济持续稳定恢复，稳中加固，呈现上行发展趋势，以汽车、消费电子及5G带动新一轮下游需求爆发，需求释放。
- 供不应求导致产品价格大幅提升，配合国内基础电信、设备制造及5G业务的发展，行业需求端成长明显，拉动了行业的扩张发展。



供给端

- **全球市场严重供不应求：**2021年全球地缘贸易关系依然延续紧张态势，一些国家和地区疫情仍持续蔓延，产业链中的一些企业受自然灾害以及事故影响导致海外产能供应受限。叠加产业链恐慌性备货以及全集成电路产能扩张缓慢，全球集成电路市场出现了供不应求的情况。
- **中国供给端风险降低：**2020年我国疫情在较短时间得以控制，2021年随着国内新冠疫苗接种普及，进一步减小了疫情对国内电子行业供给端的风险，国内企业加速产能布局及技术提升，保障供给。
- **国产化替代意识提升：**2018年以来，受美国对中国“芯”的制裁，国内企业中国“芯”意识觉醒，加大资金、技术研发等投入，不断实现高端芯片的技术突破，竞争力及供给能力提升。



需求端

- **全球需求向中国转移：**受全球地缘贸易关系紧张及疫情蔓延等因素的影响，全球集成电路供货风险增加，在中国疫情得到全面有效控制的阶段，全球集成电路市场需求逐步向中国转移，2021年集成电路出口量明显增加。
- **2021年中国需求释放：**在产业转移的大背景下，以汽车、计算机、制造业、安防、通信、消费电子、工业、军工等方面的需求逐步释放，拉升国内芯片需求。
- **5G带动新一轮下游需求爆发：**5G的商用化，拉动物联网、云计算、大数据、人工智能、驾驶辅助、机器人和无人机等领域的应用市场持续成长，相关的终端市场持续向好，从而进一步加剧了整体集成电路产业产能紧张的局面。

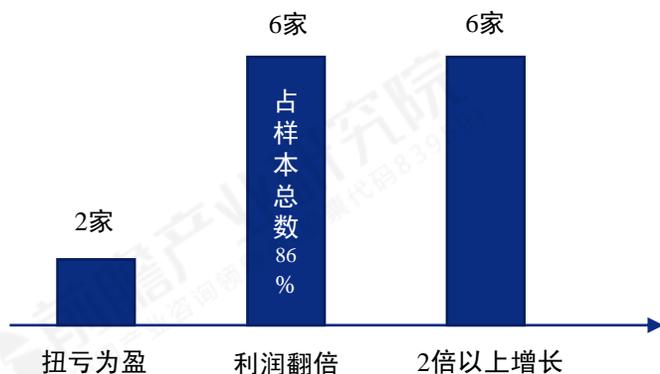
2.2.1 能源金属扩张：2021年第二大扩张行业

- ◆ 能源金属（锂和钴）行业7家样本公司，相比基期2家企业实现扭亏为盈，6家企业实现利润翻倍且利润均实现2倍以上增长。
- ◆ 与基期相比，受新能源汽车及“双碳”目标等利好因素的推进，2021年前三季度能源金属行业营业收入增长57.18%，营业利润实现了6倍以上的增长，达到686.97%，总资产增长48.03%。其中寒锐钴业、赣锋锂业、华友钴业、盛屯矿业营收增长引领行业扩张发展。

1

相比基期，7家样本公司中6家企业实现2倍以上增长

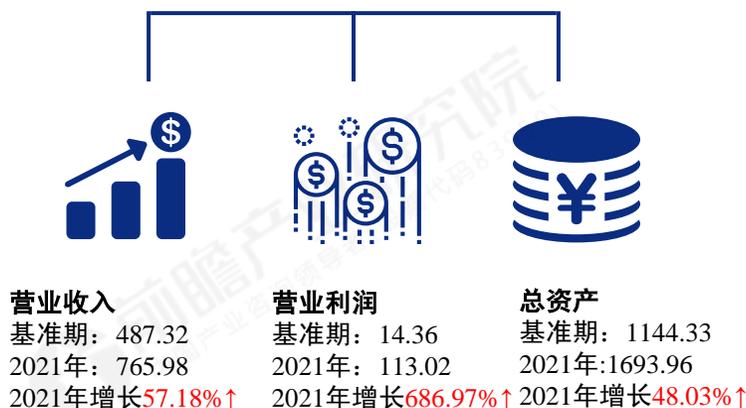
7家A股上市公司营业利润变动统计



2

营收增长超50%，营业利润实现超2倍的增长

样本公司营收、利润、总资产实现大幅增长



3

头部企业营收实现翻倍增长

多家企业营收实现50%以上增长

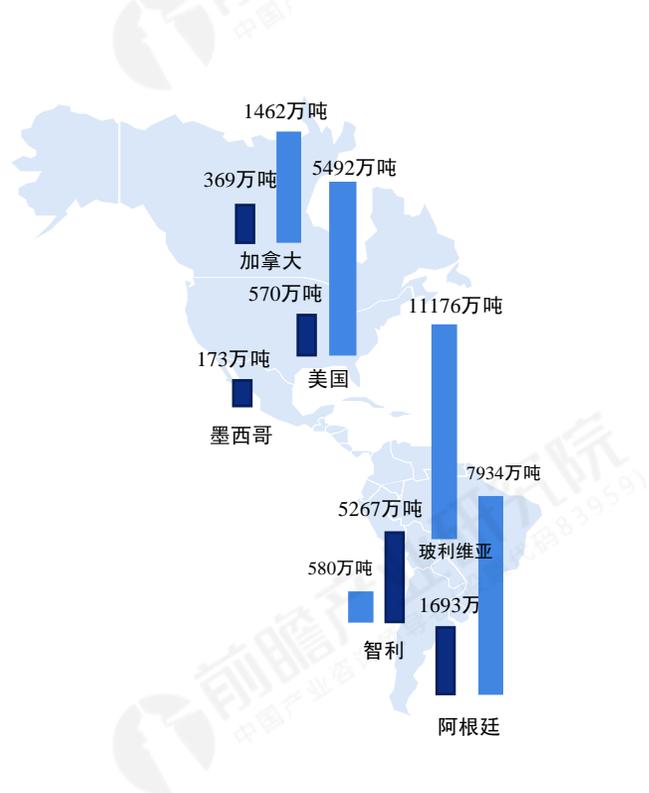
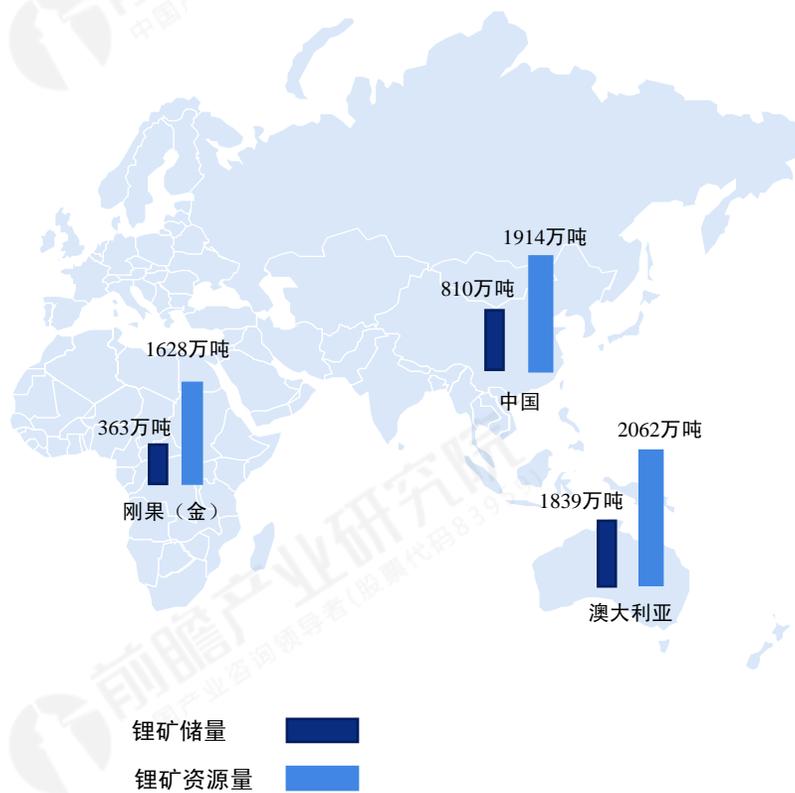
企业简称	主营业务	营收增长
寒锐钴业	金属钴粉及其他钴产品的研发、生产和销售	157.65%↑
赣锋锂业	深加工锂产品的研究、开发、生产与销售	67.53%↑
华友钴业	钴、铜、镍、三元前驱体等产品的研发、生产和销售	62.57%↑
盛屯矿业	有色金属采选、钴材料业务	60.36%↑

2.2.2 现状：中国锂矿储量/资源量全球领先

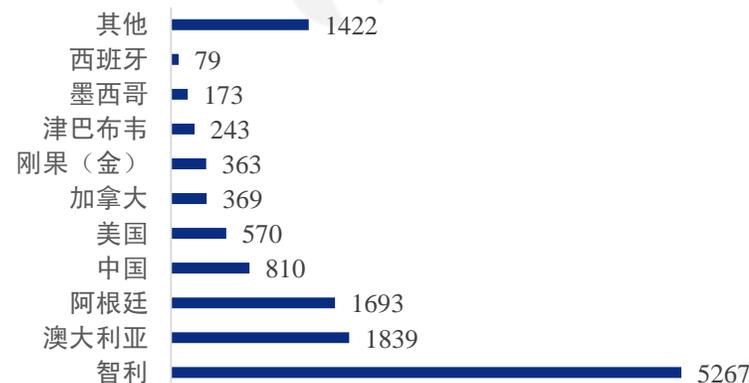
中国锂矿储量全球第三，资源量全国第五，储量及资源量丰富

- 2020年全球锂矿储量12828万吨，主要分布在智利41.06%，澳大利亚14.34%，阿根廷13.20%，中国锂矿储量810万吨，占全球6.31%。
- 2020年全球锂矿的资源量为34943万吨，其中玻利维亚锂矿资源量最高达11176万吨，占比31.98%，中国锂矿资源量1914万吨，占比5.48%。

2020年全球锂矿（碳酸锂）资源储量及资源量主要分布国家（万吨）



2020年全球锂矿储量国家分布（万吨）



2020年全球锂矿资源量国家分布（万吨）

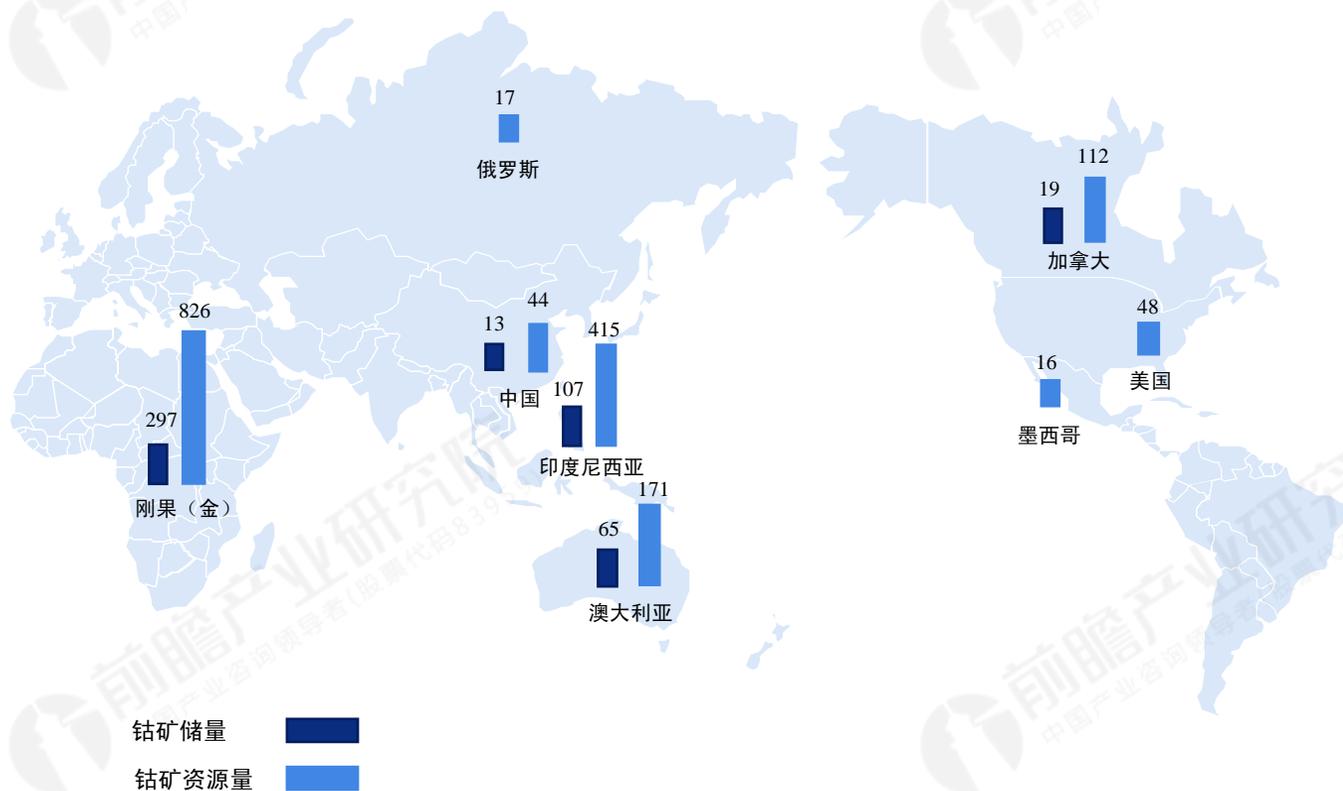


2.2.2 现状：中国钴矿储量有待进一步开拓

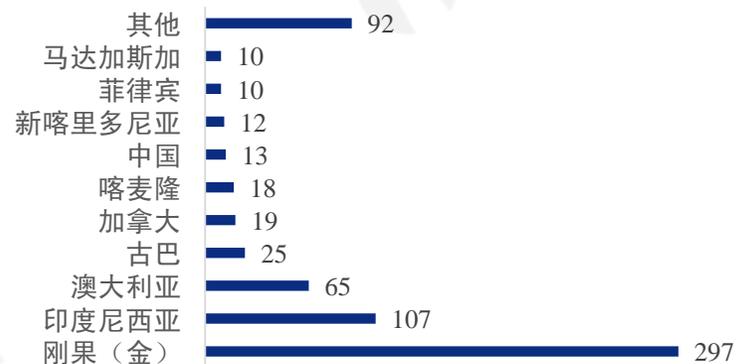
中国钴矿储量13万吨，资源量44万吨

- 全球钴矿相对较少，绝大部分为伴生矿床，主要分布于刚果（金）、印度尼西亚、澳大利亚、加拿大、菲律宾等国家。
- 2020年全球钴矿储量13万吨，资源量合计44万吨。

2020年全球钴矿资源储量及资源量主要分布国家（万吨）



2020年全球钴矿储量国家分布（万吨）



2020年全球钴矿资源量国家分布（万吨）

国家	资源量	国家	资源量
刚果（金）	826	中国	44
印度尼西亚	415	巴西	35
澳大利亚	171	巴布亚新几内亚	33
汤加	152	科特迪瓦	29
加拿大	112	坦桑尼亚	23
菲律宾	97	马来西亚	19
古巴	85	俄罗斯	17
赞比亚	68	墨西哥	16
新喀里多尼亚	49	其他	105
美国	48		

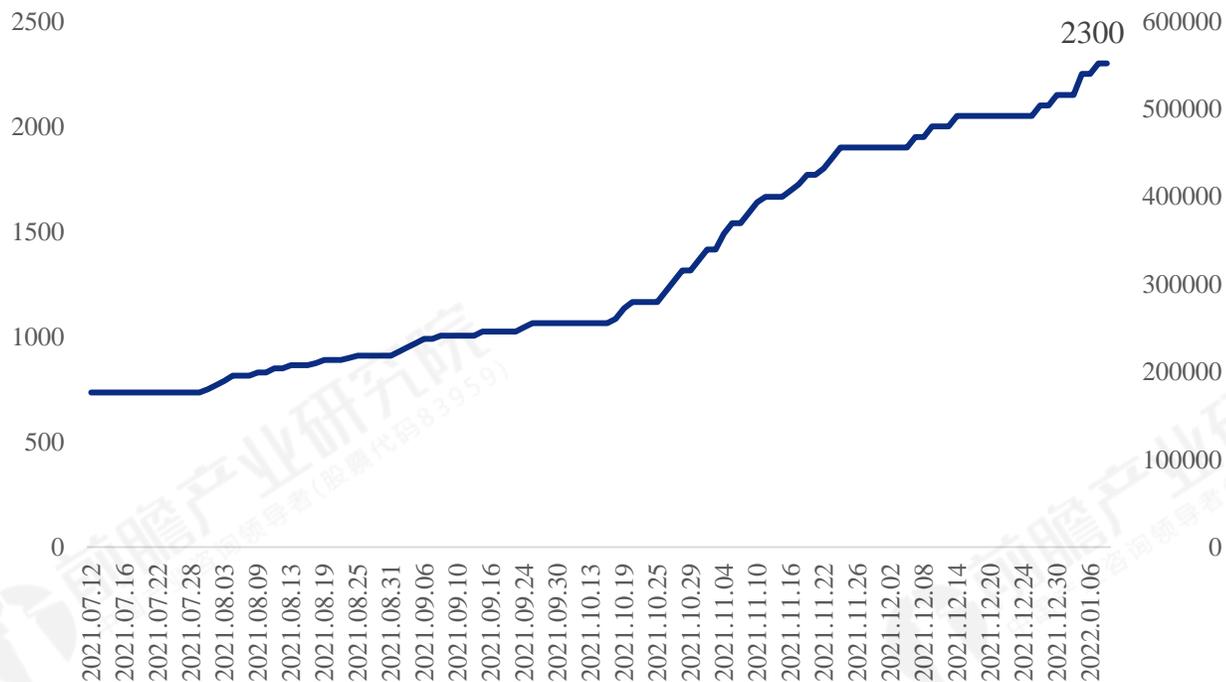
资料来源：中国地质调查局全球矿产资源战略研究中心 前瞻产业研究院整理

2.2.2 现状：能源金属产品均价持续增加

中国锂矿及钴矿产品均价持续增加

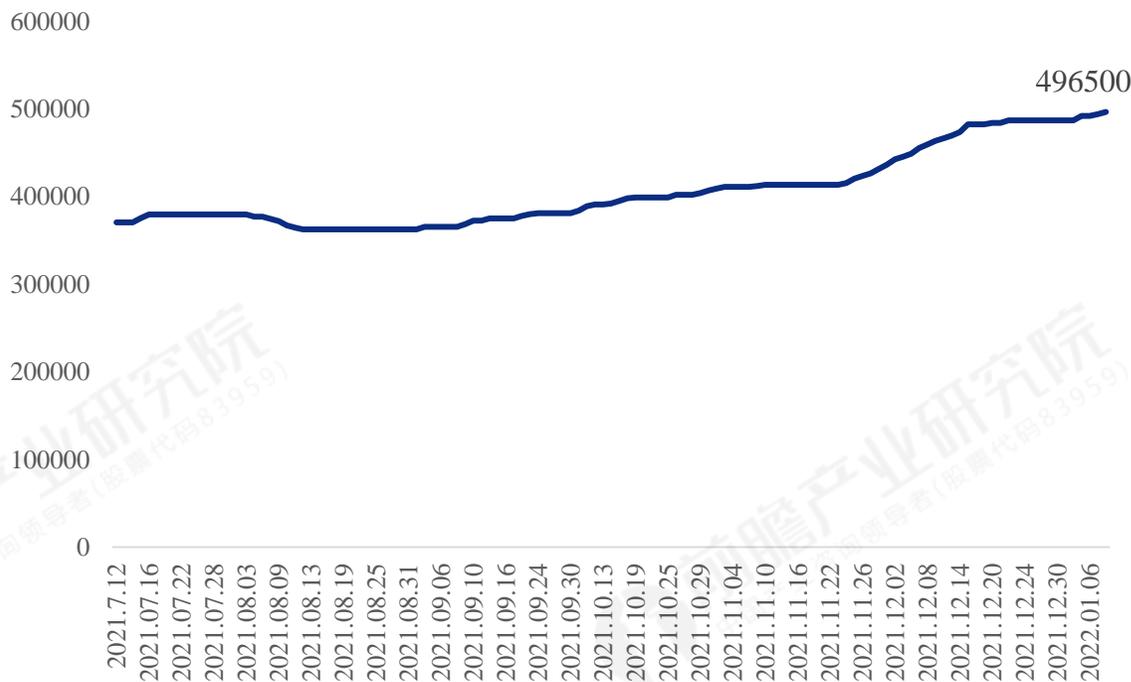
- 受“碳达峰、碳中和”目标的促进，我国新能源行业获得加速发展，作为新能源发展的重要原材料，锂及钴两大能源金属产品单价显著提升。
- 2021年下半年以来，锂辉石精矿单价持续增加，最新统计超过2000美元/吨；电解钴平均价格近50万元/吨。

2021-2022年锂辉石精矿均价变动（美吨/元）



— 锂辉石精矿(6%,CIF中国)-均价(美元/吨)

2021-2022年电解钴平均价格变动（元/吨）



— 电解钴(>=99.8%/金、钴)-均价(元/吨)

2.2.3 扩张原因：绿色能源推动能源金属成长属性释放

能源金属扩张原因总结分析

- 能源金属被称为新能源时代的“石油”，其供应是国家实现“双碳”目标的重要保障，国家支持可持续的锂矿产业发展。
- 以锂、钴为代表的能源金属的供给是由产量决定的，锂和钴来自矿山开采，需要大量投资，提取困难，时间周期长，导致全球能源金属严重供不应求。
- 供需缺口放大，钴、锂价格持续上行，受“双碳”目标及绿色清洁能源相关产业的发展，能源金属新增产能释放有限，在需求大幅扩张及新能源发展需求拉动的影响下，价格上行趋势明显。



供给端

- **全球市场严重供不应求：**以锂、钴为代表的能源金属的供给是由产量决定的，根据国际能源署，铜、镍和钴来自矿山开采，需要大量投资，提取困难，且从发现到生产平均需要十年以上的时间，导致全球能源金属严重供不应求。
- **中国供给端风险降低：**中国锂矿储量全球第三，资源量全国第五，储量及资源量较为丰富，钴矿也基本实现自给自足。
- **供应缺口放大，价格上行：**受“双碳”目标及绿色清洁能源相关产业的发展，锂精矿新增产能释放有限，锂精矿现货面临实质性短缺的供需现状；高矿价带动锂矿价格的大幅上涨。



需求端

- **“双碳”目标推动新能源金属需求扩张：**“3060”碳达峰、碳中和目标开启了低碳新时代，发展绿色能源，提升清洁能源使用比例是必然趋势，加速电力系统重构，扩大电力系统的投资，带动新能源金属及新材料（锂、镍、钴、铜、稀土磁材、晶硅、白银等）的需求增长。
- **新能源汽车拉动能源金属需求：**作为全球第一大的汽车产销国，汽车行业在我国温室气体排放中占据较大比例。新能源汽车替代对实现我国碳中和目标十分重要。锂、钴金属作为电池正极材料的关键元素，将会充分受益于碳中和政策目标带来的需求增长。

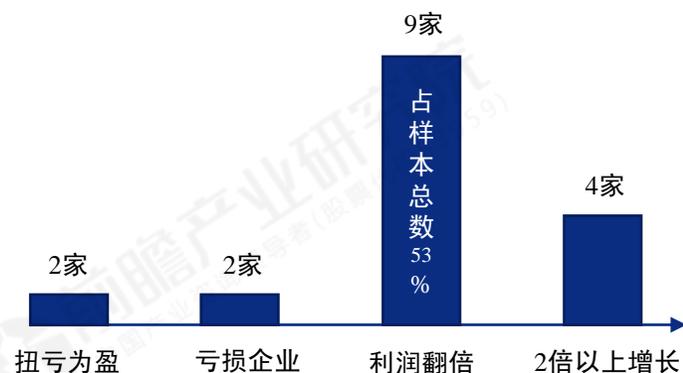
2.3.1 化学纤维扩张：2021年第三大扩张行业

- ◆ 化学纤维行业17家样本公司，相比基期2家企业实现扭亏为盈，9家企业实现利润翻倍，占样本企业总数的53%，4家企业营业利润实现2倍以上增长。
- ◆ 与基期相比，2021年营业收入增长45.51%，营业利润增长298.62%，总资产增长37.56%。其中华峰化学营收引领行业发展，新乡化纤、泰和新材营收增长超50%。

1

相比基期，17家样本公司中9家企业实现利润翻倍

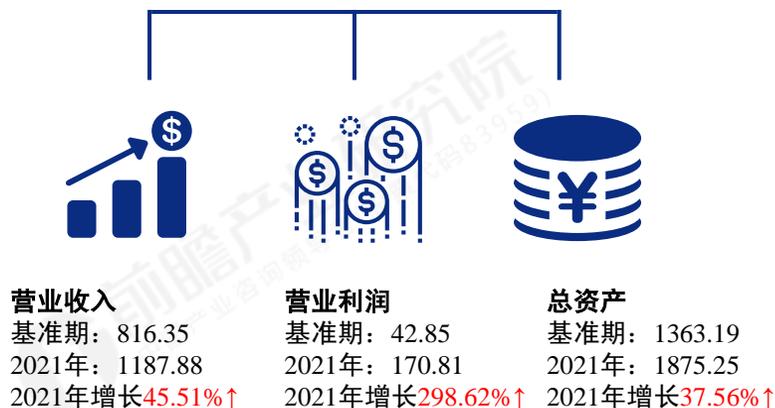
17家A股上市公司营业利润变动统计



2

营收增长超40%，营业利润实现近3倍增长

样本公司营收、利润、总资产实现大幅增长



3

头部企业营收实现翻倍增长

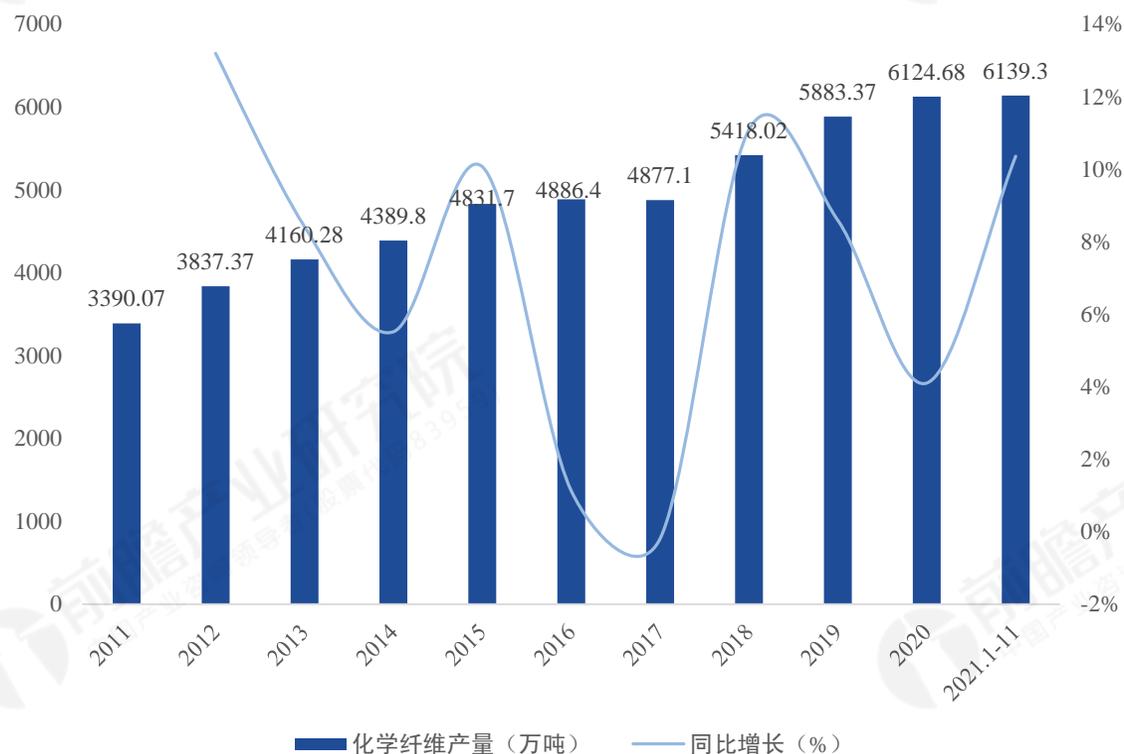
华峰化学引领行业营收增长

企业简称	主营业务	营收增长
华峰化学	氨纶纤维、聚氨酯原液、己二酸等聚氨酯制品材料	540.64%↑
新乡化纤	粘胶纤维、氨纶纤维的生产与销售	81.32%↑
泰和新材	氨纶纤维、芳纶纤维系列产品的开发、制造和销售	75.36%↑

2.3.2 现状：化学纤维产量及规模增加

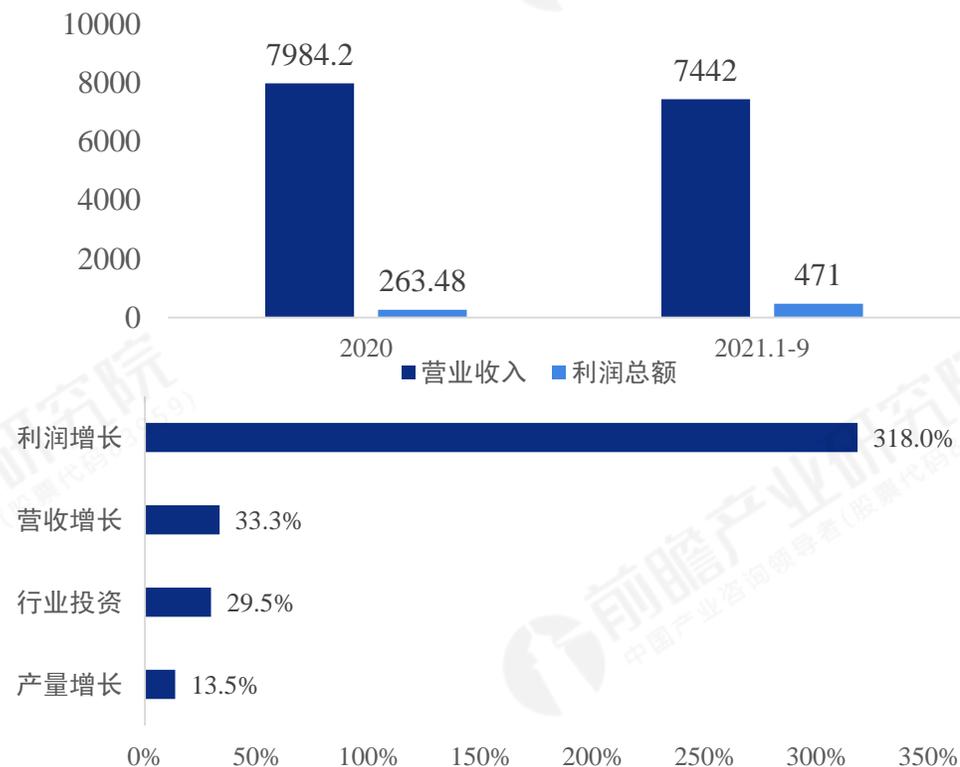
- ◆ 2011-2021年全国化学纤维产量不断增加，至2021年11月，我国化学纤维产量达到6139.3万吨，较上年同期同比增加10.36%。
- ◆ 2021年1—9月，规模以上化纤企业营业收入7442亿元，同比增长33.3%，两年平均增速7.9%；利润总额471亿元，同比增长318.0%；营业收入利润率6.3%，较2019年同期提高3.17个百分点。1—9月，化纤行业投资同比增长29.5%。

2011-2021年中国化学纤维产量及增速（万吨，%）



资料来源：国家统计局 前瞻产业研究院整理

2020-2021年中国化学纤维行业发展分析（亿元，%）



资料来源：化纤工业协会 消费品工业司 前瞻产业研究院整理

2.3.2 现状：重点产品价格稳中有升

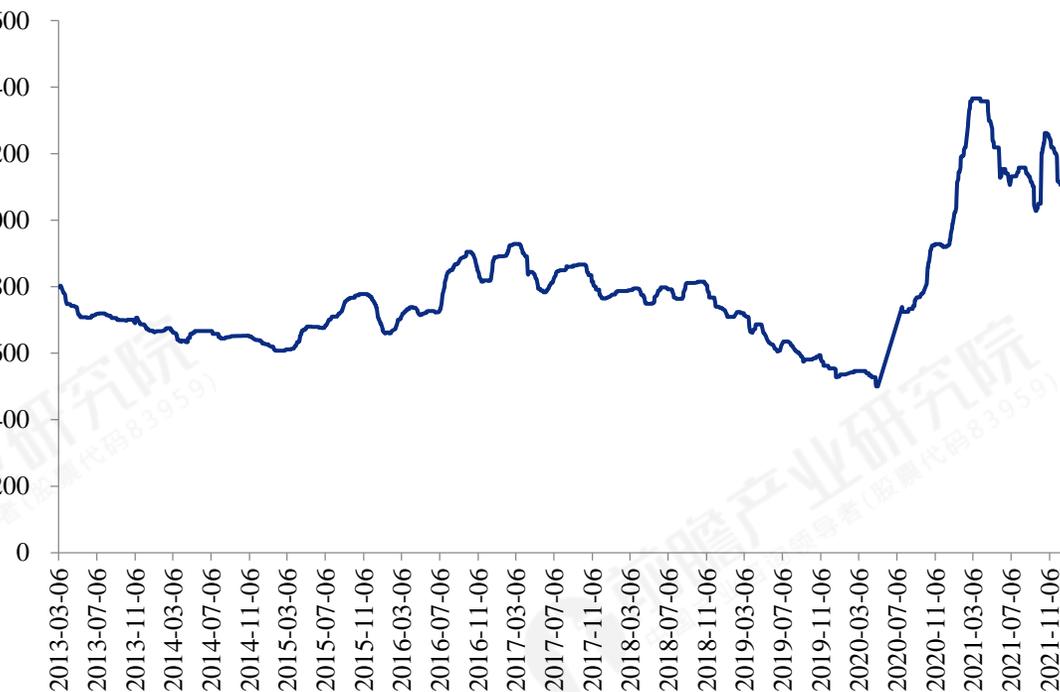
- 后疫情时代，随着消费观念转变，市场对运动、休闲类服饰需求逐渐加大，弹力面料成为市场“新宠”。作为弹力面料主要原材料，氨纶价格也随着需求升温一路上涨。
- 粘胶纤维属于天然纤维素的再生纤维，兼具天然纤维的舒适和合成纤维的功能性，是棉花的理想替代品，受益棉花价格的上涨，粘胶短纤需求增加，价格小幅拉升。

2013-2021年化学纤维-氨纶价格指数



—— 化纤价格指数：氨纶

2013-2021年化学纤维-粘胶短纤价格指数



—— 化纤价格指数：粘胶短纤

2.3.3 扩张原因：国内外需求释放促扩张发展

化学纤维扩张原因总结分析

- 2021年虽然全球地缘贸易关系仍持续紧张，一些国家和地区疫情仍持续蔓延，加之印度、越南、缅甸等东南亚国家疫情失控，部分订单回流中国，提升国内化纤行业需求。
- 2021年中国经济持续稳定恢复，化纤下游纺织服装内需市场得到明显改善，化纤行业总体开工负荷提升，行业整体呈扩张态势发展。
- 受原油价格走高及主要原料价格上涨等因素的影响，化纤产品价格涨幅明显。



全球需求逐步释放，订单回流

- **全球需求逐步释放，出口增加：**2021年全球贸易需求逐渐恢复，加之印度、越南、缅甸等东南亚国家疫情失控，部分订单回流中国，流动性释放、投机性需求增加等多方面因素影响下，行情出现明显上涨，推动中国化纤产品的出口量大幅增加。
- **化纤产品市场价格涨幅明显：**由于化纤市场是成本推动型上涨，因此受原油价格走高影响及主要原料价格上涨的驱动，化纤成本随之节节攀升，2021年前三季度化纤产品价格涨幅明显。



国内经济持续稳定恢复，拉动行业发展

- **中国经济稳中向好，带动需求增长：**2021年，我国经济持续稳定恢复，纺织服装内需市场得到明显改善，化纤行业总体开工负荷较2020年同期明显提升，与近几年同期水平相比也处于高位，加之国际市场需求有所回暖，纺织品服装国内外需求增长，拉动化纤行业经济运行整体态势保持良好。
- **产业结构调整，供需格局改善：**近几年化纤行业的供给侧结构性改革成效显著，落后产能逐步淘汰，新增产能也得到有效控制，产能增长速度明显放缓，行业供需格局改善，行业无序竞争明显扭转，行业获得提质增效性发展。

2.4.1 光伏设备排名：2021年第四大扩张行业

- ◆ 光伏设备（光伏电池组件、光伏辅材、光伏加工设备、硅料硅片、逆变器）行业31家样本公司，相比基期3家企业实现扭亏为盈，16家企业实现利润翻倍，占样本企业总数的52%，9家企业营业利润实现2倍以上增长。
- ◆ 与基期相比，2021年营业收入增长99.05%，营业利润增长134.28%，总资产增长71.36%。其晶澳科技营收引领行业发展，锦浪科技、爱旭股份、隆基股份营收实现翻倍增长。

1

相比基期，31家样本公司中16家企业实现利润翻倍

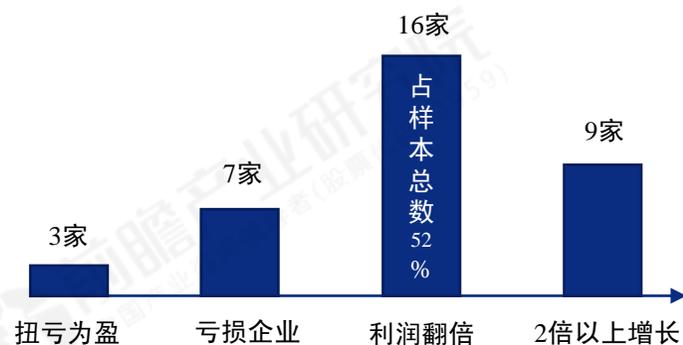
2

营收实现近1倍增长，营业利润实现超1倍增长

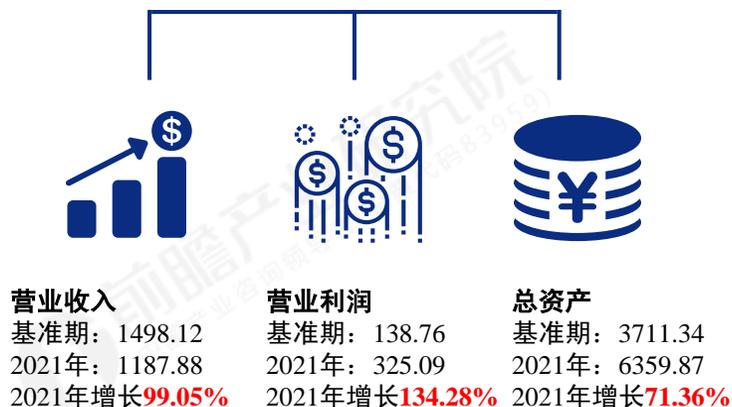
3

头部企业营收实现翻倍增长

31家A股上市公司营业利润变动统计



样本公司营收、利润、总资产实现大幅增长



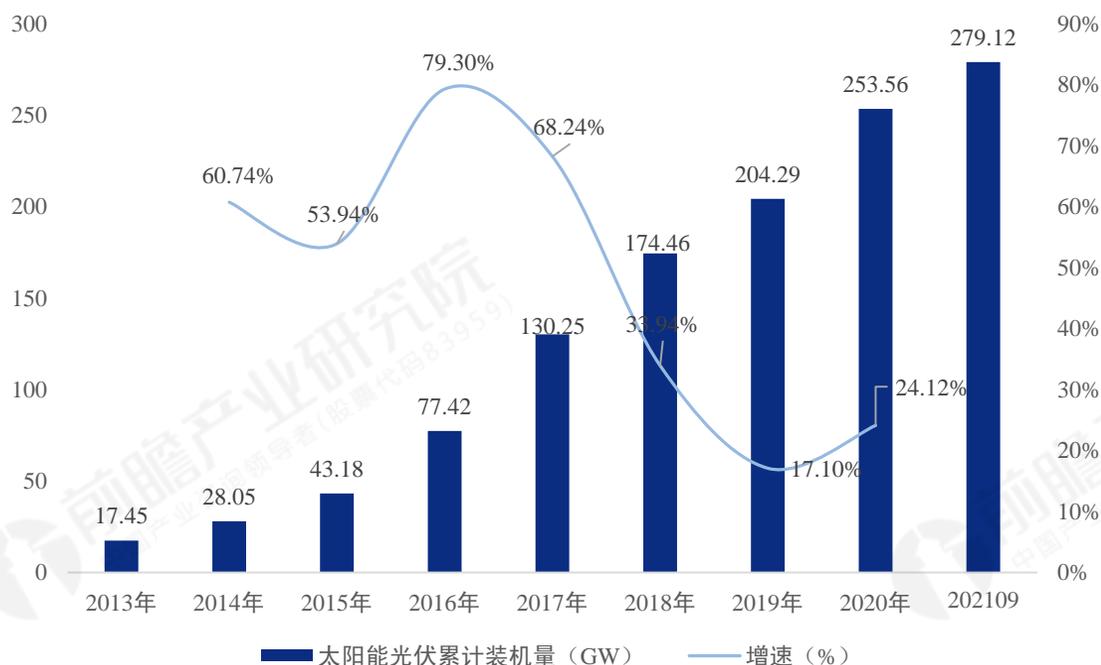
头部企业营收大幅增长

企业简称	主营业务	营收增长
晶澳科技	硅片、太阳能电池片及太阳能电池组件的研发	13669.59%↑
锦浪科技	从事分布式光伏发电系统核心设备组串式逆变器研发	197.23%↑
爱旭股份	太阳能电池的研发、生产和销售	167.51%↑
隆基股份	单晶硅棒、硅片、电池和组件的研发	147.68%↑

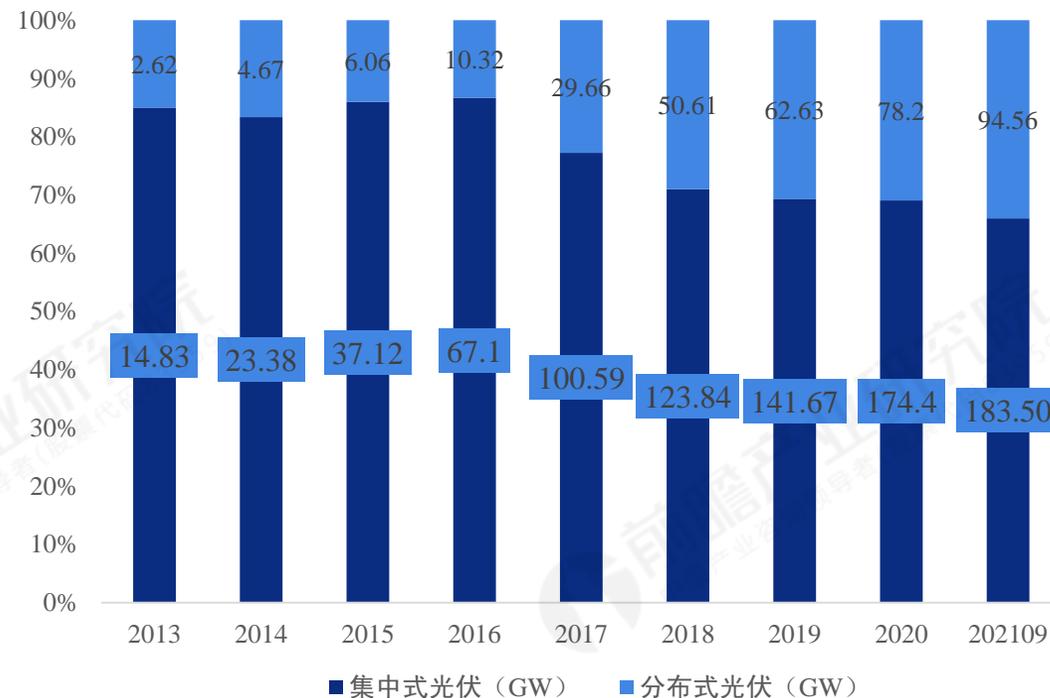
2.4.2 现状：光伏设备行业加速应对低碳发展

- 光伏设备行业作为光伏产业的支撑行业而存在，我国作为全球最大的太阳能电池生产国，太阳能电池行业发展带动了光伏产业的整体兴起，进而催生了我国的光伏设备行业。2013-2021年我国光伏发电累计装机量显著增加，至2021年前三季度我国光伏发电累计装机容量279.12GW。
- 目前光伏产业以集中式光伏为主，装机量占比65.74%，光伏设备以硅片为主

2013-2021年中国光伏发电累计装机容量（GW，%）



2013-2021年中国光伏发电累计装机容量（GW）



2.4.3 扩张原因：“双碳”目标助推国内外需求释放

光伏设备扩张原因总结分析

国内外市场需求增加

国内光伏设备市场竞争力提升

“双碳”目标加速光伏能源替代及落地布局

“双碳”目标加速需求释放

- **“双碳”目标加速光伏装机规模增加：**目前，全球已有 130 多个国家和地区提出“零碳”或“碳中和”目标，碳中和已成全球共识。提升清洁能源发电比重是实现碳中和目标的重要举措。由于光伏发电具备低成本、地理条件要求低及应用场景多等优势，全球光伏装机量的大幅提高推动光伏设备行业需求的快速提升。
- **中国光伏设备国际竞争力显著增强：**欧洲、日本、澳大利亚等传统光伏市场保持旺盛需求，巴基斯坦、希腊等新兴市场不断涌现，GW级市场从2018年的11个发展到目前的20个。光伏市场从以欧洲为主变成全球遍地开花，我国光伏行业国际贸易抗冲击能力大大增强。

国内光伏产业影响力及行业地位提升

- **光伏产业影响力和社会关注度明显提升：**政策推动光伏发展，国家密集出台的顶层目标及政策为光伏行业带来历史性机遇。中央提出碳达峰碳中和目标，分布式光伏整县推进和“千家万户沐光行动”加速推进，光伏产业需求增加。
- **光伏行业地位显著提升，拉升行业发展：**中央首次提出构建以新能源为主体的新型电力系统，众多企业跨界入局，包括中石化入局分布式光伏、光伏胶膜、光伏玻璃，中国燃气入局分布式光伏、光伏建筑一体化，珠海港入局光伏、储能，山煤国际入局光伏电池，大众汽车布局太阳能发电厂等。

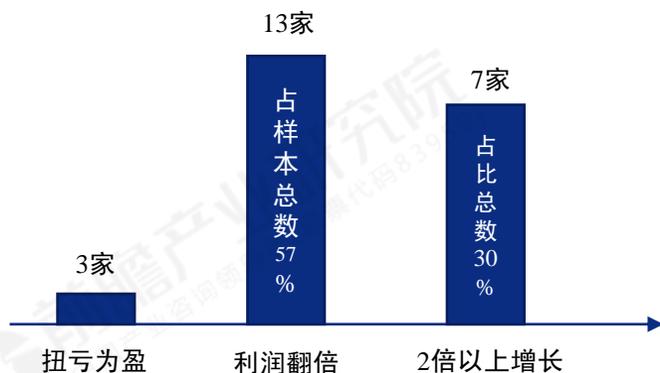
2.5.1 小金属排名：2021年第五大扩张行业

- ◆ 小金属行业23家样本公司，相比基期3家企业实现扭亏为盈，13家企业实现利润翻倍，占样本企业总数的57%，7家企业营业利润实现2倍以上增长，占样本总数的30%。
- ◆ 与基期相比，2021年营业收入增长102.36%，营业利润增长222.30%，总资产增长21.66%。其中广晟有色、洛阳钼业营收增长2倍以上，东方锆业营收增长195.23%，厦门钨业营收增长74.26%。

1

相比基期，23家样本公司中3家企业扭亏为盈

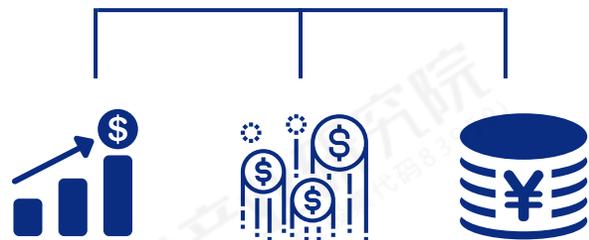
23家A股上市公司营业利润变动统计



2

营收增长超1倍，营业利润实现超2倍的增长

样本公司营收、利润、总资产实现大幅增长



营业收入

基准期：1494.89
2021年：3025.03
2021年增长**102.36%**

营业利润

基准期：59.59
2021年：192.47
2021年增长**222.30%**

总资产

基准期：2922.56
2021年：3555.45
2021年增长**21.66%**

3

头部企业营收实现翻倍增长

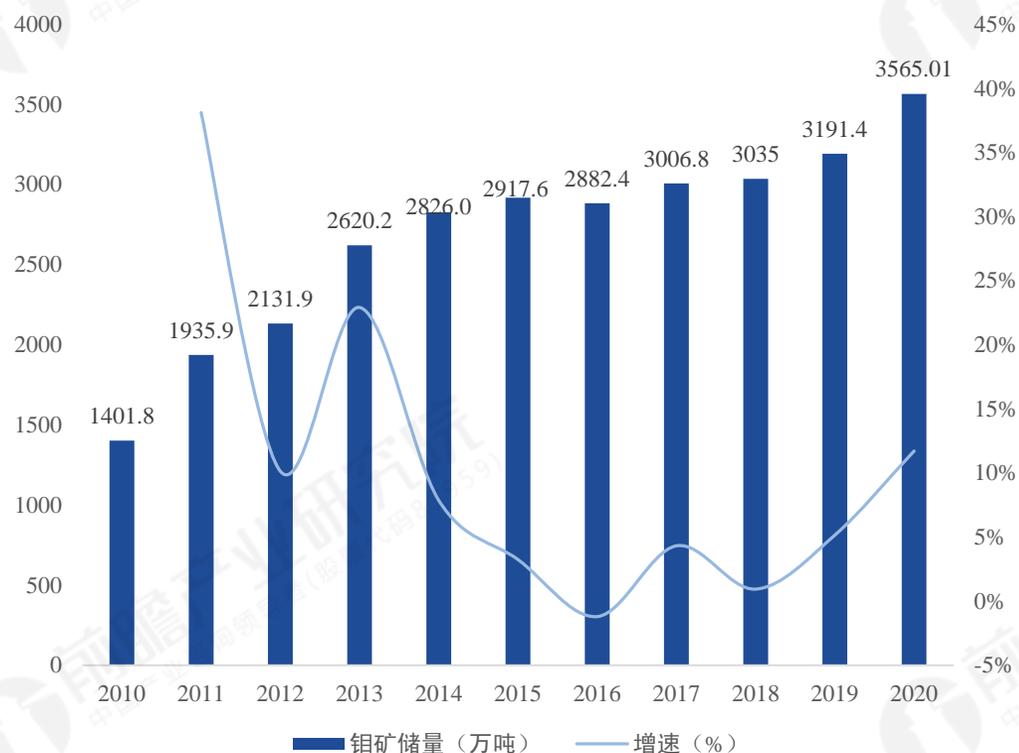
头部企业营收大幅增长

企业简称	主营业务	营收增长
广晟有色	钨矿采选和稀土矿开采、冶炼分离、深加工	289.09%↑
洛阳钼业	钼、钨及黄金等稀贵金属的开采、加工	278.82%↑
东方锆业	生产销售锆系列制品	195.23%↑
厦门钨业	钨精矿、钨钼中间制品	74.26%↑

2.5.2 现状：小金属新增资源储量增加

- 中国是钼消费增长主要驱动力，钼供需趋于紧平衡；我国是全球最大的钼矿开采国，开采强度较高。
- 钼是全球性稀缺的战略小金属品种，下游产品种类多且使用广泛。《中国矿产资源报告2021》披露数据显示，2020年我国钼矿新增探明储量373.61金属万吨，钨矿资源储量增值1342.16 WO₃ 万吨。

2010-2020年中国钼矿资源储量统计（金属万吨，%）



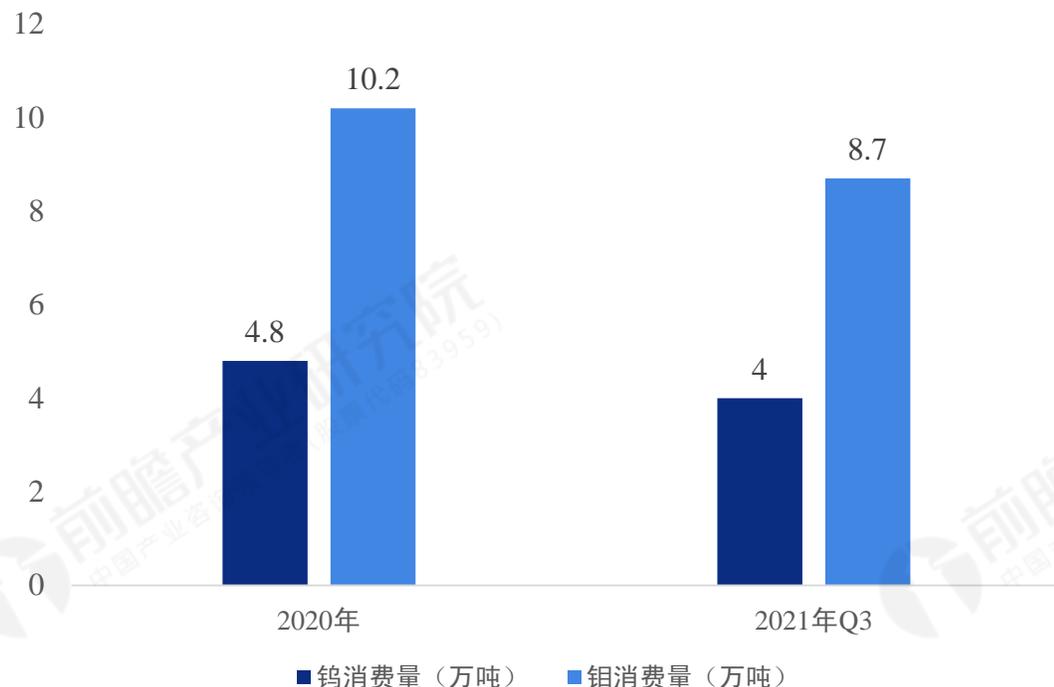
2010-2020年中国钨矿资源储量（WO₃万吨，%）



2.5.2 现状：钨钼消费量增加明显

- 2021年前三季度，我国钨钼的消费量明显增加。
- 2021年前三季度，我国钨矿合计消费量为4万吨，较上年同比增加15.1%，其在硬质合金、特钢、钨材、钨化工领域的消费量逐渐增加；钼矿的消费量也有明显增长，2021年前三季度，我国钼矿消费量8.7万吨，较上年同比增加13.2%，主要以钢铁厂钼铁招标为主。

2020-2021年中国钨钼矿消费量统计（万吨）



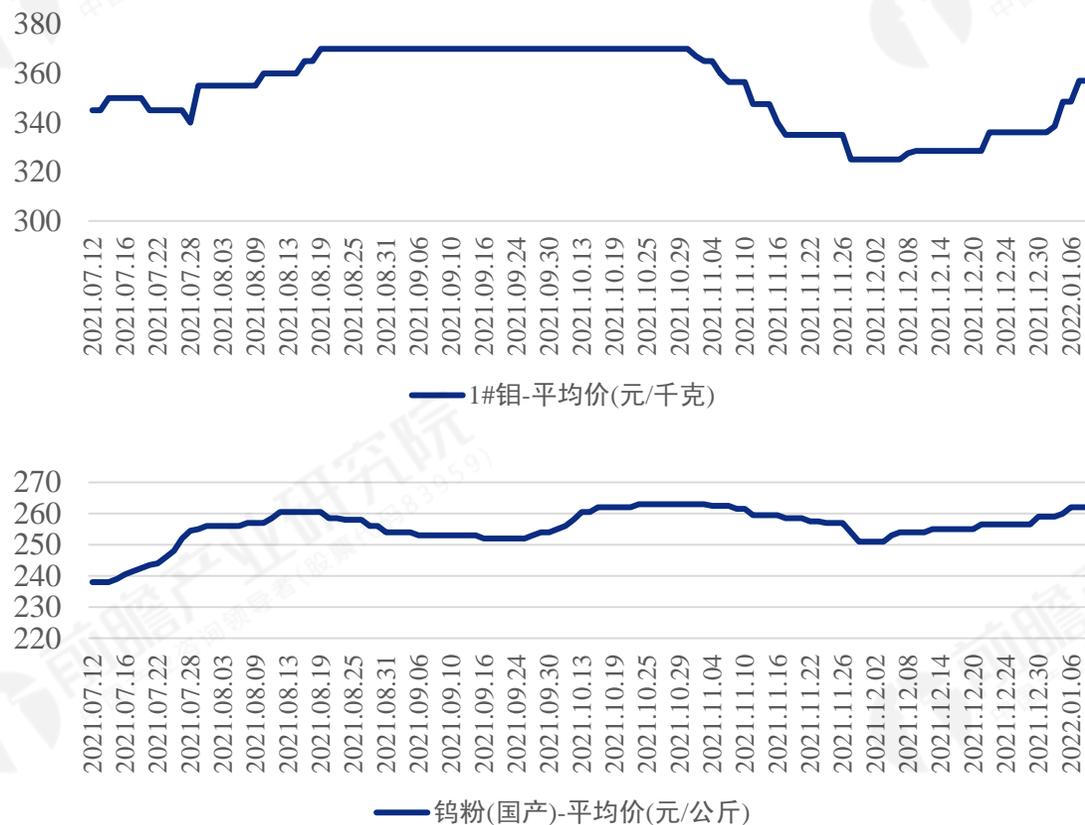
2021年前三季度中国钨钼矿消费领域（万吨，%）

应用领域	钨消费量	同比增长
硬质合金领域	2.72万吨	10.3%↑
特钢领域	8500吨	2%↑
钨材消费	9400吨	3%↑
钨化工消费	1960吨	3.5%↑

2.5.2 现状：价格呈小幅走高的趋势

- 随着钼矿及钨矿下游消费需求的增加，我国小金属产品价格波动变化。
- 2021年底钼的平均价格在小幅回落后，持续抬高。2021年底钨粉价格也呈小幅走高的趋势。

2021-2022年中国钼/钨粉平均价格统计（元/千克，元/公斤）



2020-2021年中国钨钼景气度指数

时间	先行合成指数	一致合成指数	滞后合成指数	钨钼景气指数
2020.11	44.5	65.9	28.9	29.3
2020.12	44.6	65.3	28.7	31.8
2021.01	44.9	64.6	28.5	34.1
2020.02	45.6	63.9	28	36.5
2021.03	46.9	63.2	26.9	39.2
2021.04	48.7	62.6	25.6	42.5
2021.05	50.5	61.9	24.5	43.7
2021.06	51.8	61.2	24	44.4
2021.07	52.2	60.5	24.2	44.8
2021.08	51.9	59.9	25.1	45.4
2021.09	50.9	59.2	26.5	44.6
2021.1	49.8	58.5	28.3	43.3
2021.11	48.6	57.8	30.2	41.8

2.5.3 扩张原因：需求释放及价格拉升行业发展

小金属扩张原因总结分析

国内外市场需求增加

钨钼及稀土价格波动上升

上游供给收缩，下游需求回升带动



供需趋紧及价格上升

- **全球小金属需求全面释放：**2021年全球贸易关系虽依旧紧张，但随着疫情得到周期性的控制，贸易需求逐步恢复，中国作为钨品、钨粉末、钨冶炼产品及钼矿产品的重要生产国，出口量大幅增加。
- **钨钼价格上涨带来业绩提升：**钨是一种重要的战略金属，具有极为重要的用途，它是当代高科技新材料的重要组成部分，在航空航天、军工、装备制造、冶金矿山和电子通讯行业获得广泛的应用，2021年因钼矿供应紧张及库存不足，全球钨产品价格呈波动变化，总体维持上升趋势变动。



下游重点领域需求释放

- **行业效益持续向好：**小金属行业具有明显的季节性周期特征，2021年一季度，市场积累部分库存，5月需求继续释放，市场供应偏紧，产品价格上涨，受国内市场经济向好，汽车、钢铁行业产量增长，带动硬质合金等钨产品的需求。
- **下游重点应用领域需求释放：**稀土是国家严格实行生产总量控制管理的产物，是国民经济发展的基础材料，不仅是世界重要的战略物资，也是重要的生产资料，随稀土行业整合后的效力继续发酵，国家“打黑”和收储进一步推进，经济恢复，下游装备制造、军工等需求释放。

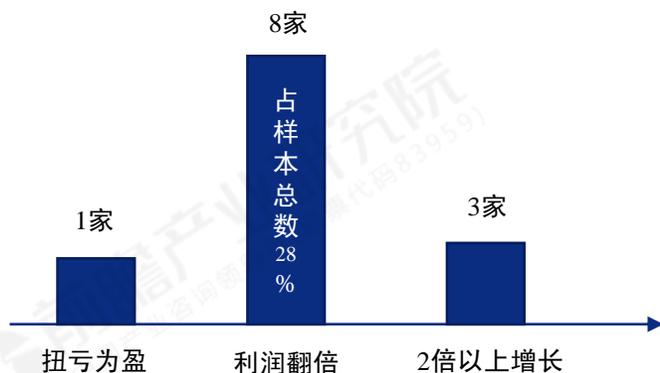
2.6.1 航运港口排名：2021年第六大扩张行业

- ◆ 航运港口（航运和港口）行业29家样本公司，相比基期1家企业实现扭亏为盈，8家企业实现利润翻倍，3家企业营业利润实现2倍以上增长。
- ◆ 与基期相比，2021年营业收入增长54.29%，营业利润增长241.06%，总资产增长17.89%。其中中远海发、中远海控和珠海港几家企业营收增长引领行业发展。

1

相比基期，29家样本公司中1家企业扭亏为盈

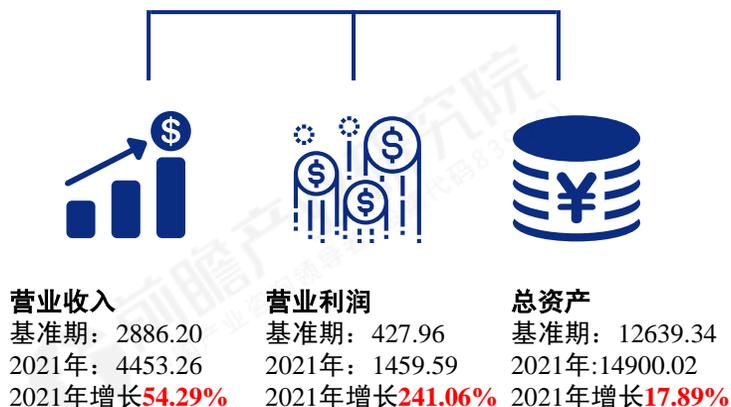
29家A股上市公司营业利润变动统计



2

营收增长超50%，营业利润实现超2倍的增长

样本公司营收、利润、总资产实现大幅增长



3

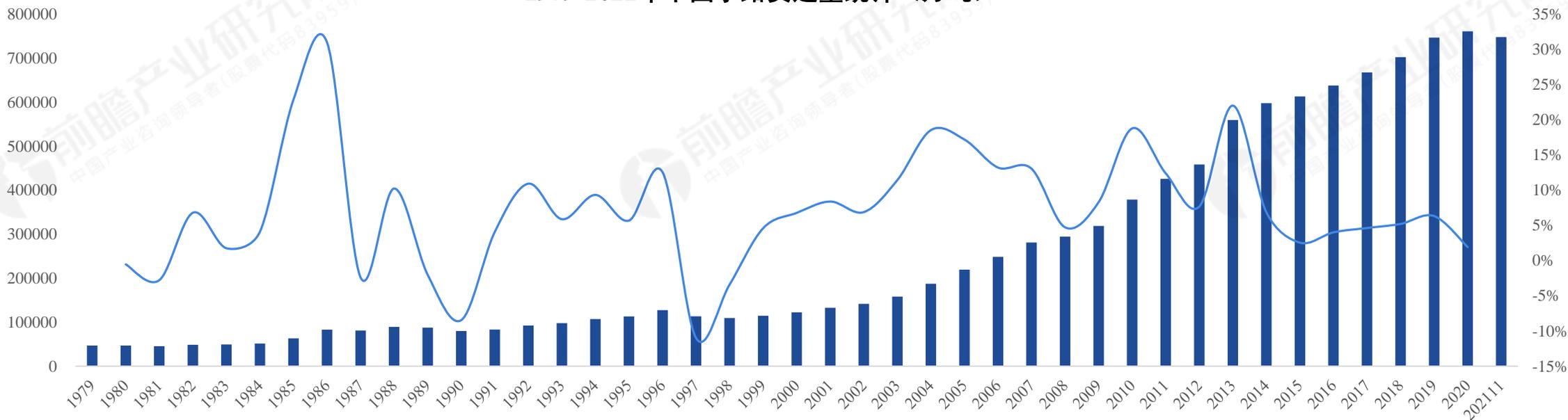
头部企业营收实现翻倍增长

中远海发、中远海控引领行业发展

企业简称	主营业务	营收增长
中远海发	国际及国内集装箱航海运输	145.32%↑
中远海控	集装箱航运、集装箱码头、集装箱租赁	107.39%↑
珠海港	港口交通运输	96.01%↑

2.6.2 现状：航运港口进入平稳增长长期

1979-2021年中国水路货运量统计（万吨）



恢复发展建设阶段 (1949-1979年)

- ◆ 从新中国建立到20世纪60年代末，我国港口建设以扩建、改造老码头为主。20世纪70年代，随着我国恢复了在联合国的地位，对外贸易逐年扩大，我国港口建设经历了第一个建设高潮，建设了一些深水原油码头，扩建、新建了一批万吨级以上散杂货和客运码头。这一时期，港口建设基本基于原港址。

快速发展建设阶段 (1980-1999年)

- ◆ 随着我国改革开放的实施，对外贸易和能源、原材料运输迅猛增长，国家加大了对沿海港口建设的投入，迎来了港口发展的又一高潮。这一时期首先在沿海14个开放城市已有港口开辟了大量新港区，如大连大窑湾、营口鲅鱼圈、青岛前湾、上海外高桥、宁波北仑等深水港区，新开发建设了锦州、唐山、黄骅、日照、钦州等港口。

高速高等级发展建设期 (2000年-2010年)

- ◆ 随着我国加入世贸组织，促进经济的高速发展和临港工业的兴起，这一时期沿海港口建设高速发展，高等级码头及航道建设提速明显，港口吞吐量、深水泊位数均增长迅猛，各地方省市港口主管部门先后制定了各地的港口规划，为全国港口的科学布局 and 有序建设奠定了基础。

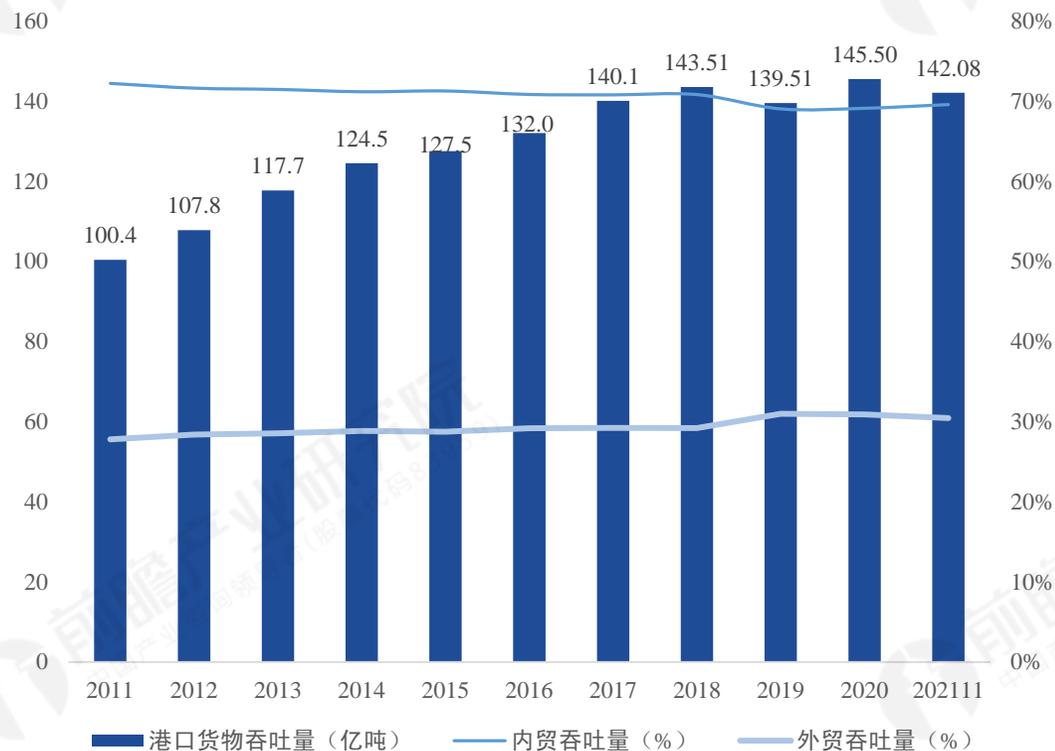
平稳发展建设期 (2011年-至今)

- ◆ 受宏观经济下行影响，这一时期沿海港口建设高潮趋缓，泊位数、吞吐量增速均下滑明显，港口吞吐量增速放缓。
- ◆ 我国经济进入新常态，港口提质增效、转型升级效果显现，吞吐量下滑势头将会遏制，沿海港口将进入平稳增长发展阶段。

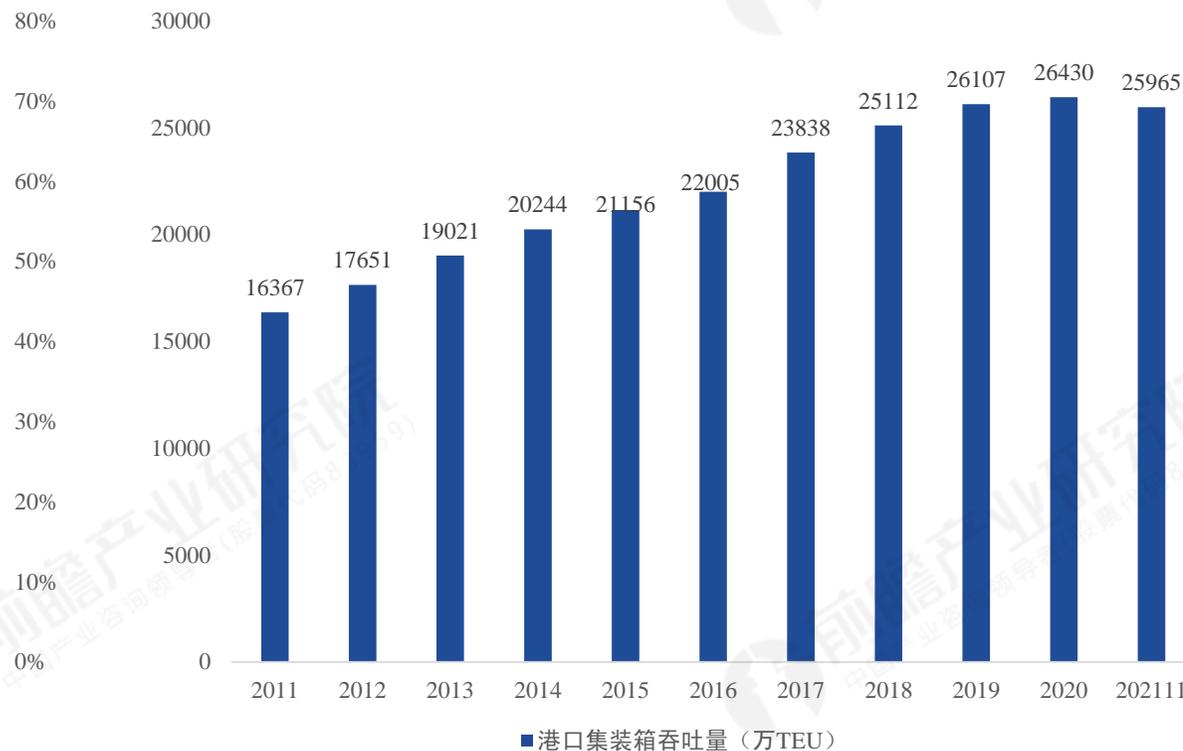
2.6.2 现状：航运港口货物/集装箱吞吐量增加

- ◆ 2011-2021年我国港口货物吞吐量不断增加，2020年以来全球疫情持续蔓延，在中国疫情得到有效控制的基础上，中国出口贸易获得突破性发展，加速航运港口业务发展。
- ◆ 2021年前三季度我国港口货物吞吐量142.08一吨，超过2019年全年；集装箱吞吐量25965万TEU，初步统计全年约实现10%的增长。

2011-2021年中国港口货物吞吐量（亿吨，%）



2011-2021年中国港口集装箱吞吐量（万TEU）



2.6.2 竞争：航运港口优势企业竞争分析

◆2021年，受国际运输需求的增长，国内航运港口优势企业业务营收规模提升明显，航运货物量有明显增加。

企业简称	证券代码	经营范围	主要产品	业务营收（亿元）	航运货物量（万吨/万标准箱）
长航凤凰	000520	内河经营干散货专业化运输	干散货运输	6.53	2342
连云港	601008	装卸、客货班轮运输、多式联运、商品质押融资、焦炭期货交割	装卸业务、金融服务业务、航运业务	1.12	6181.76
中远海控	601919	航运及码头经营	集装箱航运业务	1660.09	12382.46
招商轮船	601872	油品运输、干散货运输、气体运输、滚装运输、集装箱运输	散货船运输、油轮运输	156.91	18518
中国神华	601088	煤炭、电力的生产和销售，铁路、港口和船舶运输，煤制烯烃	煤炭、发电、港口、航运	航运：31.12 港口：63.59	11300
宁波海运	600798	高速公路建设、船舶代理、高新技术产业开发及投资等	航运分部主营业务、公路分部主营业务	18.79	4430.61
招商南油	601975	石化产品运输服务	国际成品油、内外贸原油、化学品、气体运输	36.25	4406
中远海特	600428	钻井平台、挖泥船、舰艇、火车头、风车、桥吊、成套设备等远洋运输	航运业务	65.97	1271.25
长航凤凰	000520	内河经营干散货专业化运输	干散货运输	6.53	2342
盐田港	000088	投资港口货物装卸与运输业务，码头建设工程管理，收费高速公路经营管理，海关监管仓和其他港口配套仓储经营。	集装箱码头装卸,高速公路、隧道疏港运输,商品混凝土供应,仓储,集装箱运输经营等	3.16	
上港集团	600018	国内外货物（含集装箱）装卸（含过驳）、储存、中转和水陆运输	集装箱板块、散杂货板块、港口物流板块和港口服务板块。	229.21	51000
中远海能	600026	石化产品运输服务	从事国际和中国沿海原油及成品油运输、国际液化天然气(LNG)运输以及国际化学品运输。	162.98	16064.50
秦港股份	601326	综合港口服务,包括装卸、堆存、仓储、运输及物流服务	主要包括煤炭、金属矿石、油品及液体化工、集装箱、杂货及其他货品	64.56	37626
中远海发	601866	航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及服务业务	从事国际及国内集装箱航海运输的管运和管理	122.43	/

资料来源：前瞻产业研究院整理

2.6.3 扩张原因：全球经贸格局变化促进需求提升

航运港口扩张原因总结分析

全球经贸格局变化，提升中国竞争力

中国经济稳定恢复，国内外运输需求提升

国家政策扶持行业完善发展



全球经贸格局变化，国内外需求增加

- **新冠肺炎疫情，加速全球经贸格局变化：**2020 年以来新冠疫情打乱了全球经济和贸易发展节奏，对全球产业链、供应链产生了深远的系统性影响，加速推动了全球经贸格局变化、货物流向调整和供应链重塑，贸易区域化快速发展，中国短期内实现疫情的有效控制，航运港口领域竞争力提升。
- **中国经济稳定恢复，国内外运输需求提升：**2021 年国际干散货运输市场一度创近 11 年以来最好行情，主要原因包括新船下水量较少、需求旺盛、美元通胀和全球疫情因素等。在世界经济复苏不确定性加剧，不平衡问题突出的背景下，中国经济持续稳定恢复，经济稳中加固，工业生产保持高开工率，下游采购热情高涨，大宗散货需求旺盛，沿海散货运输需求增长明显。



国家积极出台政策，推动行业发展

- **国家积极出台政策，巩固航运港口发展：**港口行业属于国民经济基础产业，是衡量经济走势的晴雨表。港口行业的发展状况与国际国内经济发展状况、国际贸易开放自由程度、地缘政治稳定趋势等因素密切相关。近年来，我国积极出台政策要促进降本增效，促进绿色、智慧、安全发展，推进陆海联动、江河海互动、港产城融合，打造设施、技术、管理、服务“四个一流”。建设世界一流港口，体现了创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，国家政策积极推动国内港口建设及国内外航运物流的发展。

2.7.1 医疗器械排名：2021年第七大扩张行业

◆ 医疗器械（体外诊断、医疗耗材和医疗设备）行业67家样本公司，相比基期1家企业实现扭亏为盈，21家企业实现利润翻倍，占样本企业总数的31%，16家企业营业利润实现2倍以上增长，占样本总数的24%。

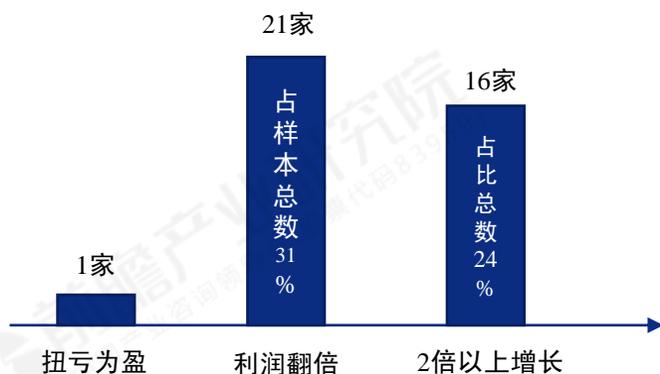
◆ 与基期相比，2021年营业收入增长91.86%，营业利润增长194.09%，总资产增长60.04%。其中东方生物、热景生物、明德生物等几家以体外诊断为代表的企业营收增长在10倍以上，引领行业发展。

◆ 以体外诊断引领行业发展。

1

相比基期，67家样本公司中1家企业扭亏为盈

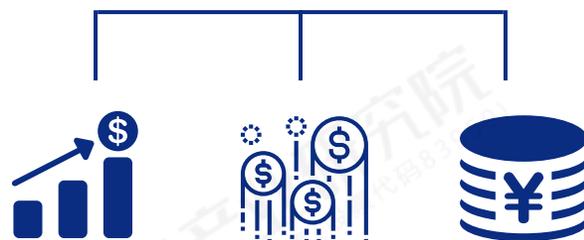
67家A股上市公司营业利润变动统计



2

营收增长近1倍，营业利润实现近2倍的增长

样本公司营收、利润、总资产实现大幅增长



3

头部企业营收实现翻倍增长

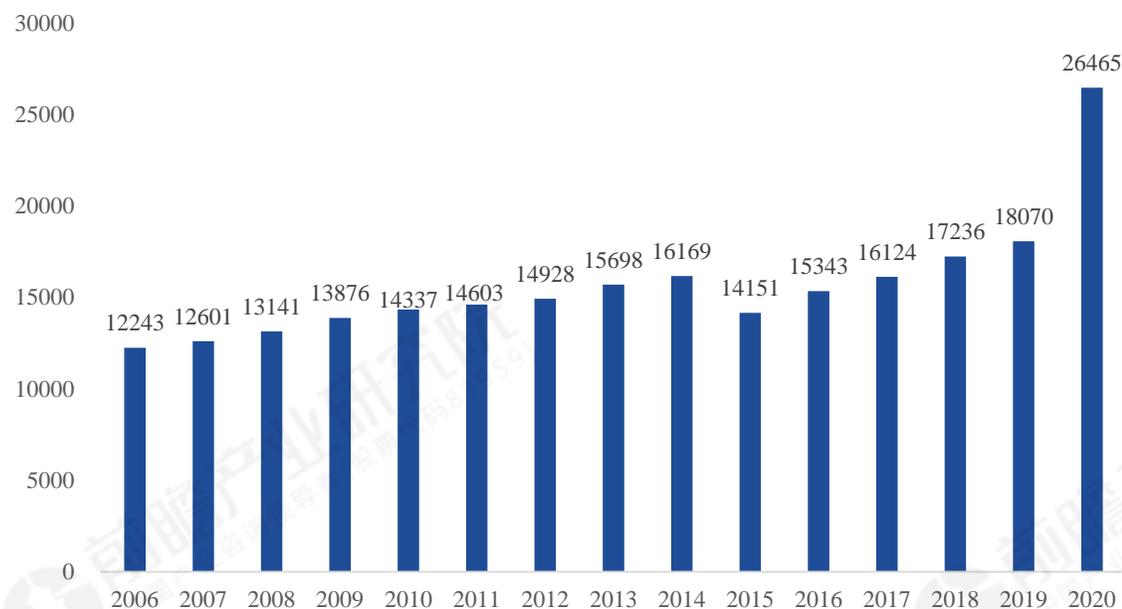
头部企业营收10倍以上增长

企业简称	主营业务	营收增长
东方生物	体外诊断产品研发、销售	2722.17%↑
热景生物	体外诊断试剂和仪器	2653.41%↑
明德生物	POCT快速诊断试剂与快速检测仪器	1286.97%↑
硕世生物	体外诊断试剂等	1039.42%↑

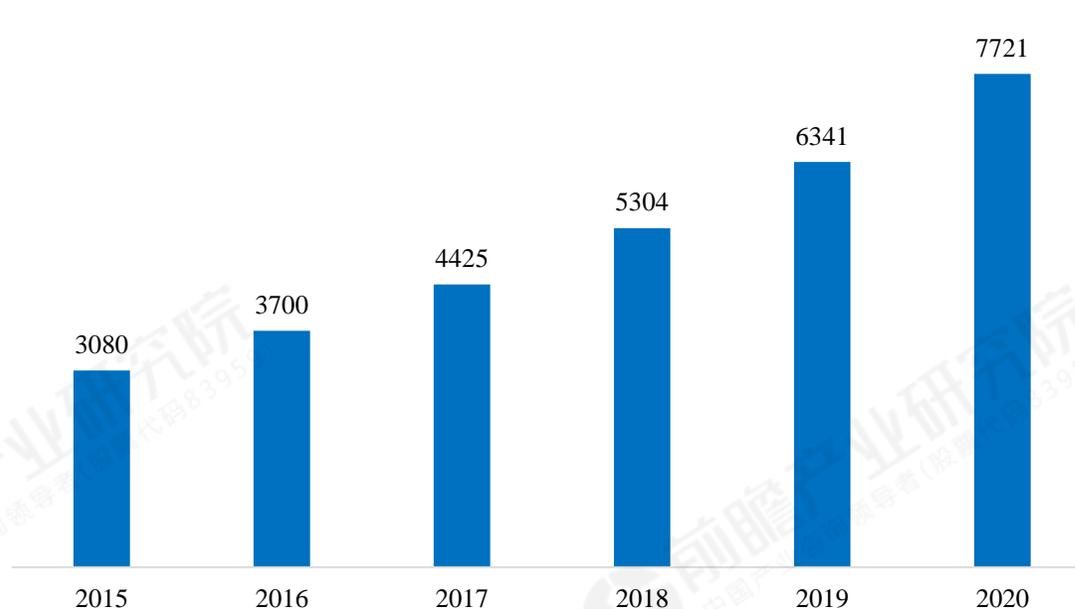
2.7.2 现状：医疗器械行业加速扩张发展

- 我国医疗器械以中小企业为主，主要集中于低值医用耗材领域。国家药品监督管理局披露数据显示，我国医疗器械行业企业数以2015年为分界点，总体呈增加趋势。2020年受新冠肺炎疫情影响，中国医疗器械企业数大幅增加8395家，至26465家。
- 受益于中国医疗水平的提升及医疗事业的发展，中国医疗器械行业规模不断增加。《中国医疗器械行业蓝皮书（2021）》公布数据2020年我国医疗器械行业规模7721亿元，5年间年均复合增速超20%。

2006-2020年中国医疗器械行业企业数（家）



2015-2020年中国医疗器械行业规模（亿元）



2.7.2 现状：行业进出口产品及目的地相对集中

- 2021年上半年中国医疗器械进口来源地前三国家/地区：美国、德国、日本，医疗器械进口总金额130.4亿美元，占比53.5%。
- 2021年上半年中国医疗器械出口目的地前三国家/地区：美国、德国、英国，医疗器械出口总金额223.01亿美元，占比50.25%。
- 一次性医用耗材、医院诊断与治疗器械是2021年上半年主要出口产品；医院诊断和治疗器械是2021年上半年主要进口产品。

2021年上半年中国医疗器械进出口国别统计（亿美元，%）

出口目的地	出口金额	出口金额占比	进口来源地	进口金额	进口金额占比
美国	132.30	29.81%	美国	58.02	23.8%
德国	51.98	11.71%	德国	47.3	19.4%
英国	38.73	8.73%	日本	25.08	10.3%
日本	28.89	6.51%	瑞士	13.32	5.5%
荷兰	14.50	3.27%	爱尔兰	12.73	5.2%
中国香港	13.99	3.15%	墨西哥	10.65	4.4%
韩国	12.83	2.89%	新加坡	7.34	3.0%
加拿大	12.67	2.85%	韩国	6.24	2.6%
法国	12.17	2.74%	法国	5.48	2.2%
韩国	10.23	2.30%	英国	5.21	2.1%

2021年上半年中国医疗器械进出口产品统计（亿美元，%）

商品名称	出口金额	出口占比	商品名称	进口金额	进口占比
医疗器械类	443.88	100%	医疗器械类	171.16	100%
医用敷料	96.92	21.83%	医用敷料	4.32	3%
一次性耗材	183.25	41.28%	一次性耗材	37.87	22%
医院诊断与治疗	103.44	23.30%	医院诊断与治疗	113.36	66%
保健康复用品	52.02	11.72%	保健康复用品	9.42	5%
口腔设备与材料	8.27	1.86%	口腔设备与材料	6.18	4%

2.7.2 竞争：医疗器械企业在竞争中加速发展

- 中国医疗器械企业超过2.6万家，以中小型企业为主，规模以上企业以体外诊断产品研发、生产、销售为主，竞争业绩不断提升。
- 从地区分布看，我国医疗器械行业主要集中在四大地区，京津环渤海湾地区、长江三角洲、珠江三角洲以及华中地区。

企业	股票代码	主攻方向	经营模式	2021前三季度营业收入	业务占比
东方生物	688298	体外诊断产品研发、销售，以POCT即时诊断试剂为主导产品,重点发展分子诊断、生物原料、诊断仪器和液态生物芯片	境外销售	74.01	100%
热景生物	688068	体外诊断试剂和仪器	体外诊断试剂及仪器	37.96	98.71%
明德生物	002932	POCT快速诊断试剂与快速检测仪器	POCT快速诊断试剂与快速检测仪器	19.38	81.44%
迈瑞医疗	300760	生命信息与支持、体外诊断、数字超声、医学影像	医疗器械的研发、制造、营销及服务	193.92	99.79%
安图生物	603658	体外诊断试剂和仪器，包括化学发光免疫分析仪、酶标仪、洗板机等	专业从事体外诊断试剂及仪器的研发、生产和销售	26.95	97.31%
乐普医疗	300003	心血管疾病植介入诊疗器械设备及药品	冠状动脉介入医疗器械的研发、生产和销售	86.35	42.30%
英科医疗	300677	综合型医疗护理产品供应，包含医疗防护、康复护理、保健理疗、检查耗材四大板块	医疗防护、康复护理、保健理疗、检查耗材等	136.47	100%
达安基因	002030	荧光PCR检测技术研究、开发和应用	荧光PCR检测技术研究、开发和应用	56.37	95.08%
凯普生物	300639	分子诊断试剂、分子诊断配套仪器等体外诊断相关产品的研发、生产和销售	分子诊断试剂、分子诊断配套仪器等体外诊断产品等	19.92	100%
振德医疗	603301	医用敷料的生产、研发与销售	医用敷料的生产、研发与销售	38.63	99.42%
楚天科技	300358	水剂类制药装备的研发、设计、生产、销售和服务	水剂类制药装备的研发、设计、生产、销售和服务	36.82	99.78%
蓝帆医疗	002382	健康防护业务和医疗器械业务	健康防护业务和医疗器械业务	65.73	99.61%

注：受季度报公布数据全面性的影响，图表中业务占比为2020年年报数据。

资料来源：前瞻产业研究院整理

2.7.3 扩张原因：疫情反复助推医疗器械需求扩张

医疗器械扩张原因总结分析

国内外疫情持续蔓延，体外诊断引领行业需求扩张

体外诊断引领行业发展

企业创新研发升级，内驱助力行业发展



疫情持续爆发，增加产品需求

- **全球疫情持续蔓延，加速我国体外诊断全球化进程：**2020年初新冠疫情暴发，体外诊断在疫情防控 and 疾病诊断中发挥了重要作用。2021年疫情持续蔓延，我国体外诊断企业全负荷生产，以应对全球检测试剂的刚性需求，加速了我国体外诊断全球化进程。
- **国内疫情小范围爆发，产品需求提升：**我国体外诊断行业表现出技术含量高、市场规模大、增速快和发展潜力大等特点。2021年国内疫情小范围爆发，境外输入防控常态化，体外诊断产品需求增加，同时随着人类健康观念的提升，对疾病预防、诊断和治疗的关注度增强，体外诊断产品需求加速提升。



国内医疗器械规范发展

- **国内政策支持行业健康高速发展：**医疗器械监管政策持续完善，高值医用耗材带量采购走向常态化，国家在鼓励创新，鼓励国产替代等方向的支持政策层出不穷，进一步推进了医疗器械行业健康高速增长。
- **国内企业技术升级及创新发展：**近年来，我国医疗器械行业进入稳定发展期，业务优势企业不断加强研发投入，积极开拓新领域与开发新产品，建立高水平技术研发平台，效能逐步释放。

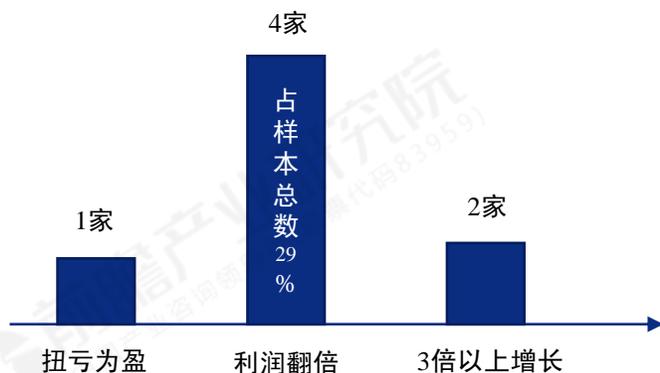
2.8.1 电池行业排名：2021年第八大扩张行业

- ◆ 电池行业（锂电池和燃料电池）行业14家样本公司，相比基期1家企业实现扭亏为盈，4家企业实现利润翻倍，2家企业营业利润实现3倍以上增长。
- ◆ 与基期相比，2021年营业收入增长75.31%，营业利润增长176.97%，总资产增长93.76%。其中亿华通、亿纬锂能和宁德时代几家企业营收增长引领行业发展。

1

相比基期，14家样本公司中1家企业扭亏为盈

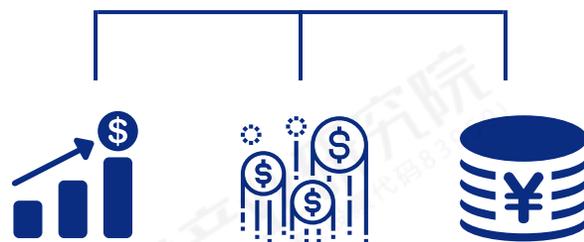
14家A股上市公司营业利润变动统计



2

营收增长翻倍，营业利润实现近2倍的增长

样本公司营收、利润、总资产实现大幅增长



营业收入

基准期: 841.35
2021年: 1474.95
2021年增长**75.31%**

营业利润

基准期: 55.08
2021年: 152.56
2021年增长**176.97%**

总资产

基准期: 2176.62
2021年: 4217.43
2021年增长**93.76%**

3

头部企业营收实现翻倍增长

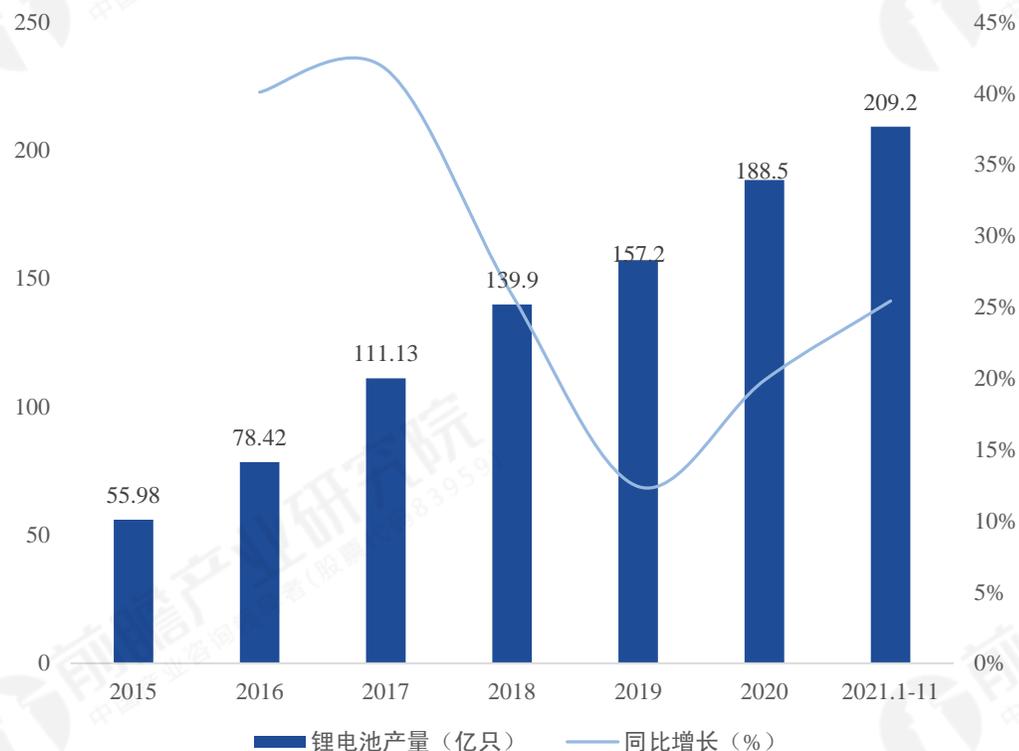
亿华通、亿纬锂能营收增长靠前

企业简称	主营业务	营收增长
亿华通-U	氢燃料电池	202.94%↑
亿纬锂能	锂离子电池	150.10%↑
宁德时代	新能源汽车动力电池	123.28%↑

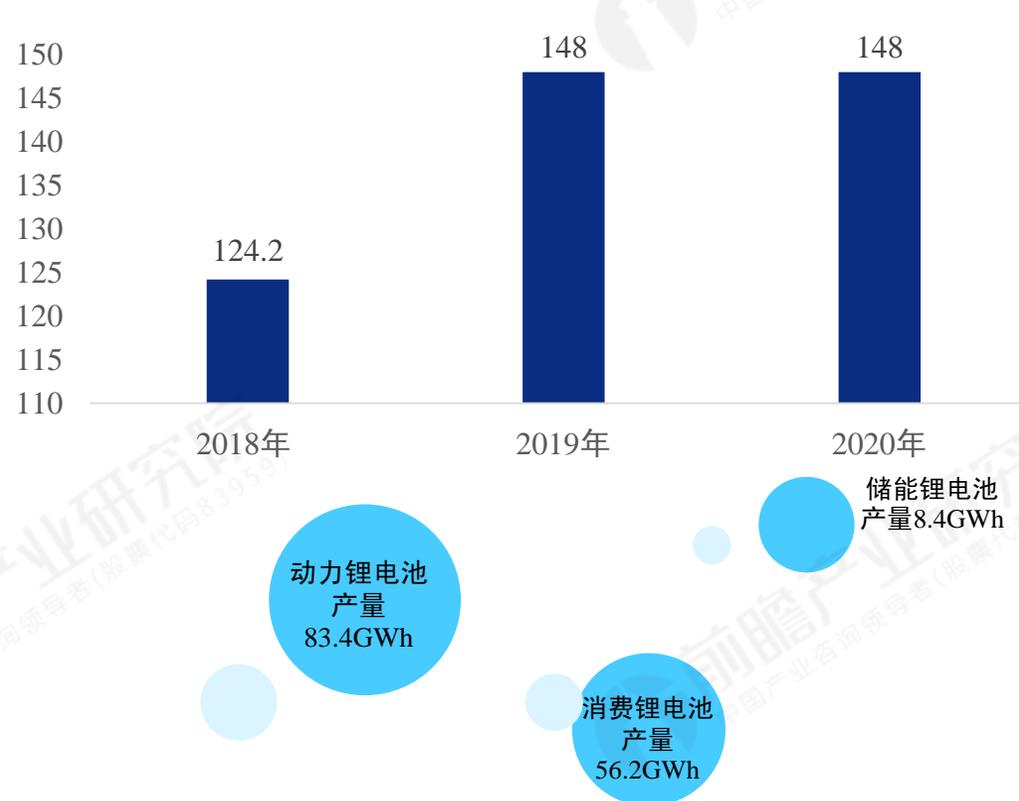
2.8.2 现状：中国锂电池产量增幅明显

- 中国锂电池产量不断增加，动力锂电池为主要产品。
- 2021年1-11月，中国锂电池产量为209.2亿只，较上年同期同比增加，25.43%。按容量划分，动力锂电池83.4GWh，占比超56%，是主要的电池产品。

2015-2021年中国锂电池产量统计（亿只，%）



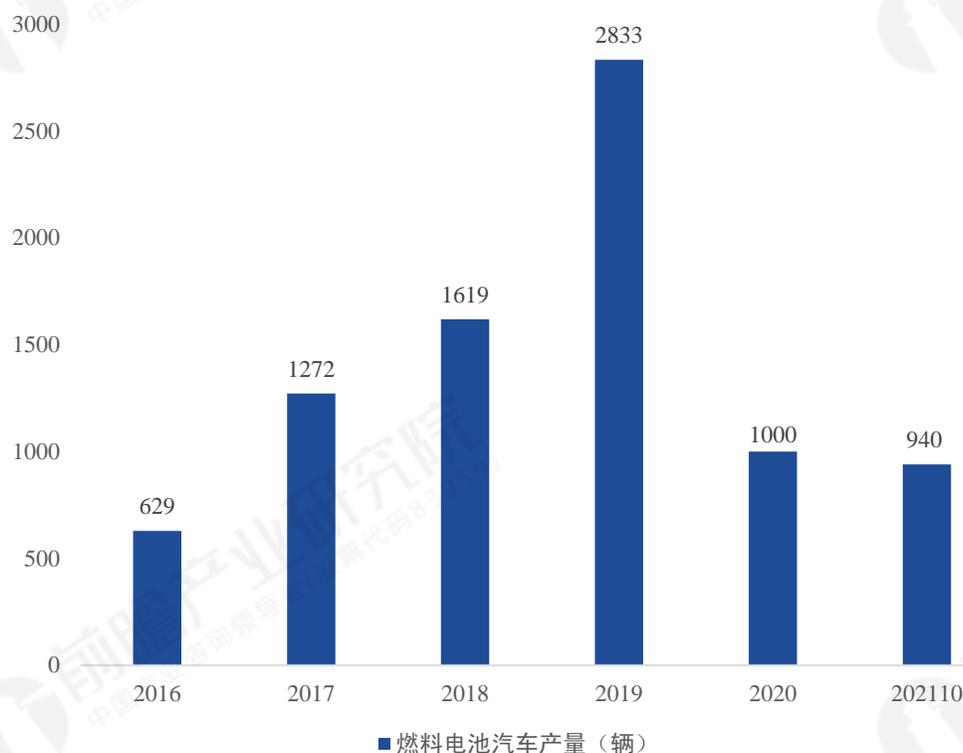
2018-2020年中国锂电池容量产量统计（GWh）



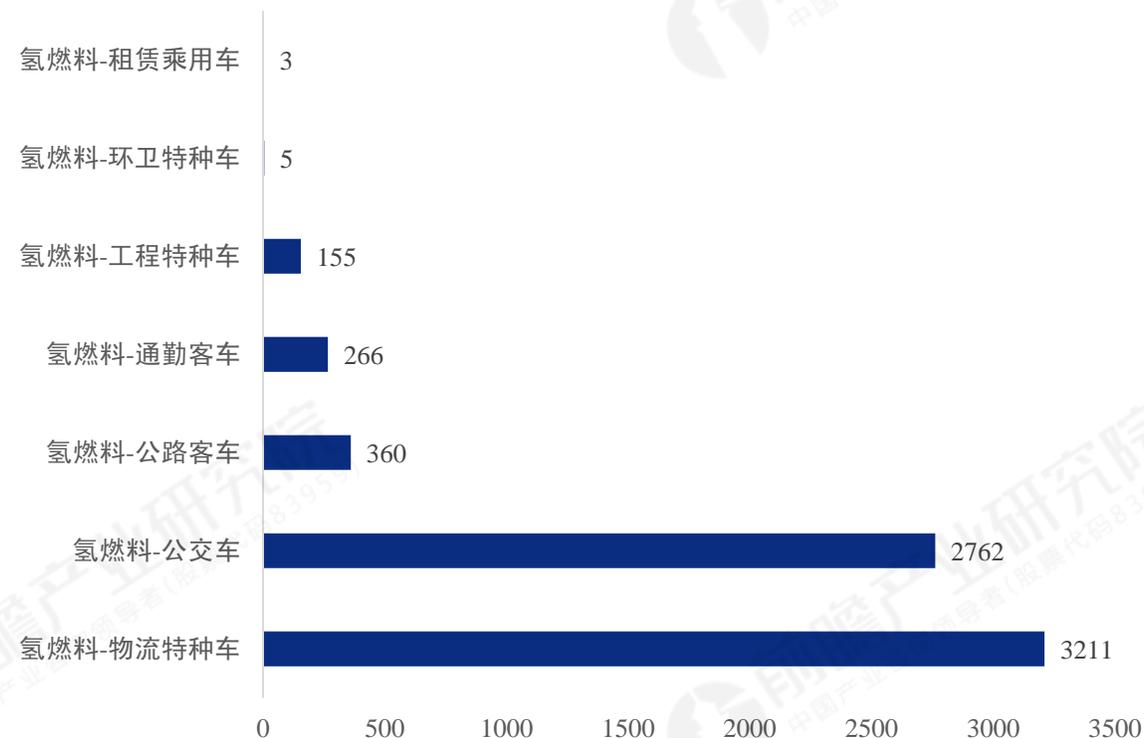
2.8.2 现状：燃料电池汽车产量小幅增加

- 中国燃料电池的应用以燃料电池汽车为主。2021年1-10月，我国燃料电池汽车生产940辆。
- 目前，我国燃料电池以氢燃料-物流特种车辆为主，保有量达3211辆，其次为氢燃料公交车保有量为2762辆。

2016-2021年中国燃料电池汽车产量（辆）



燃料电池各类汽车保有量（辆）



2.8.2 竞争：锂电池企业业绩稳中向好

锂电池优势代表企业业务营收及竞争力显著提升。

企业简称	证券代码	经营范围	主要产品	2020年业务营收	业务占比
宁德时代	300750	新能源汽车动力电池系统、储能系统的研发、生产和销售,以及锂电池回收利用业务	锂电池	394.26	78.35%
国轩高科	002074	动力锂电池,输配电设备	磷酸铁锂材料及电芯、三元材料及电芯、动力电池组、电池管理系统及储能型电池组等	62.77	92.35%
珠海冠宇	688772	聚合物软包锂离子电池的研发、生产及销售	聚合物软包锂离子电池	67.49	30.99%
南都电源	300068	化学电源、新能源储能产品的研究、开发、制造和销售	锂离子电池产品涵盖磷酸铁锂、三元锂电池系列产品及系统集成产品, 锂离子电池及系统主要包括电芯、模组及电池包等	14.93	14.55%
亿纬锂能	300014	消费电池(包括锂原电池、小型锂离子电池、三元圆柱电池)和动力电池(包括新能源汽车电池及其电池系统、储能电池)	锂原电池、小型锂离子电池	14.91	18.27%
澳洋顺昌/蔚蓝锂芯	002245	金属物流、LED及锂电池	锂电池	14.47	34.17%
天能股份	688819	以电动轻型车动力电池业务为主,集电动特种车动力电池、新能源汽车动力电池、汽车启动启停电池、储能电池、3C电池、备用电池等多品类电池的研发生产、销售	锂电池	10.21	2.91%
孚能科技	688567	新能源汽车动力电池系统整体技术方案的提供商,高性能动力电池系统的生产商	三元软包动力电池的电芯、模组和电池包	9.11	81.34%
博力威	688345	锂离子电池研发、制造和销售	锂离子电池组和锂离子电芯	6.53	48.34%
雄韬股份	002733	从事化学电源、新能源储能、动力电池、燃料电池的研发、生产和销售业务	锂离子电池	4.78	18.77%
多氟多	002407	化工新材料、动力锂电池和新能源汽车等	软包锂电池	3.99	9.47%
国光电器	002045	音响电声类业务、锂电池类业务以及园区开发类业务	锂电池	2.64	6.2%
超威动力	00951.HK	储能电池及锂离子电池	锂离子电池	1.41	0.52%
鹏辉能源	300438	绿色高性能电池的研发、生产及销售	按照正极材料分为: 钴酸锂系列产品、磷酸铁锂系列产品、三元材料和多元复合锂材料系列产品; 按照产品形态分为: 圆柱、方型、软包系列产品。	1.40	3.84%
保力新	300116	锂离子电池及电池组的研发、生产和销售	小圆柱磷酸铁锂电池	1.34	95.63%

资料来源：前瞻产业研究院整理

2.8.3 扩张原因：国家政策加码推动行业快速增长

电池行业扩张原因总结分析

国内外市场下游需求旺盛

国家政策加码，助力新能源汽车发展

“双碳”目标引领电池行业快速增长



国家政策加码，助力行业发展

- **国家政策持续支持新能源汽车产业发展，利好锂电池发展：**中国新能源汽车产业正在政策、市场、技术的共同驱动下，进入量变引发质变的临界区。2021年中央政治局会议明确提出“支持新能源汽车加快发展”。相继出台的《新型数据中心发展三年行动计划》《关于加快推动新型储能发展的指导意见》等政策，为锂电池行业的发展提供了良好发展环境。
- **“双碳”目标推动，行业快速增长：**在“碳达峰碳中和”目标引领下，全国锂离子电池行业实现快速增长，产品质量和工艺技术不断提高，光储一体化趋势明显，锂电池迎来发展空间广阔。



下游市场需求旺盛

- **中国市场下游需求旺盛，行业扩张明显：**据中汽协最新公布数据显示，2021年1-11月，我国新能源汽车产销分别完成302.3万辆和299万辆，同比均增长1.7倍，市场渗透率达到12.7%。而随着政策持续推进、充电设施加快建设、居民电动车认可度提升等因素推动，新能源汽车市场正迎来新一轮增长高潮。由于汽车电动化趋势的确立，市场对锂电池需求也在迅速提升。
- **全球需求扩张，中国出口增加：**全球燃油车禁售承诺和行动不断加码，使得新能源替代成为全球车企的竞争焦点。锂电池和燃料电池作为新能源汽车和燃料电池汽车的重要动力系统，需求增加。中国引领全球动力锂电池高速增长。

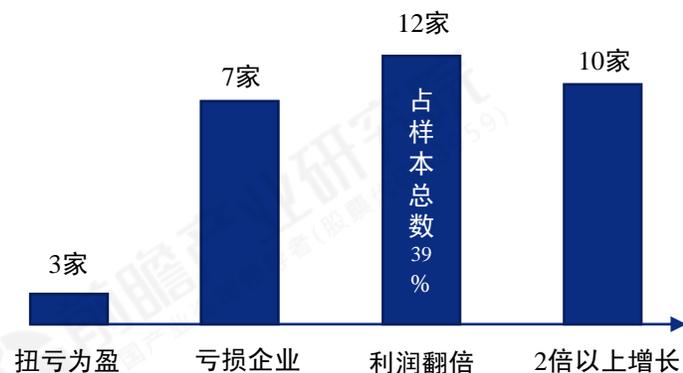
2.9.1 面板产业排名：2021年第九大扩张行业

- ◆ 面板行业31家样本公司，相比基期3家企业实现扭亏为盈，12家企业实现利润翻倍，占样本企业总数的39%，10家企业营业利润实现2倍以上增长。
- ◆ 与基期相比，2021年营业收入增长87.05%，营业利润增长974.34%，总资产增长36.26%。其中冠捷科技、蓝黛科技和彩虹股份营收均实现超2倍增长，引领行业扩张发展。

1

相比基期，31家样本公司中12家企业实现利润翻倍

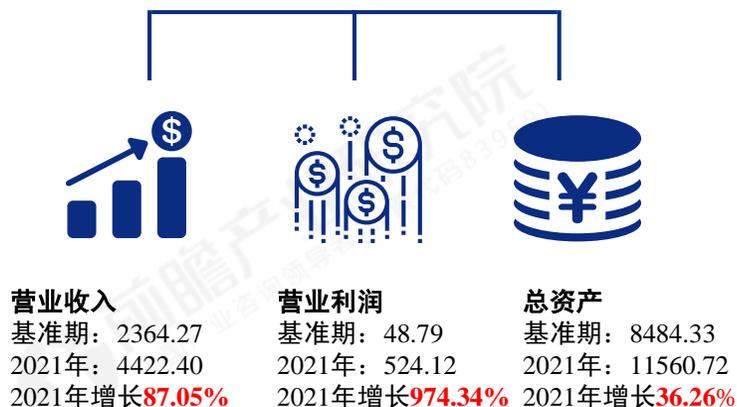
31家A股上市公司营业利润变动统计



2

营收增长超80%，营业利润实现9倍增长

样本公司营收、利润、总资产实现大幅增长



3

头部企业营收实现翻倍增长

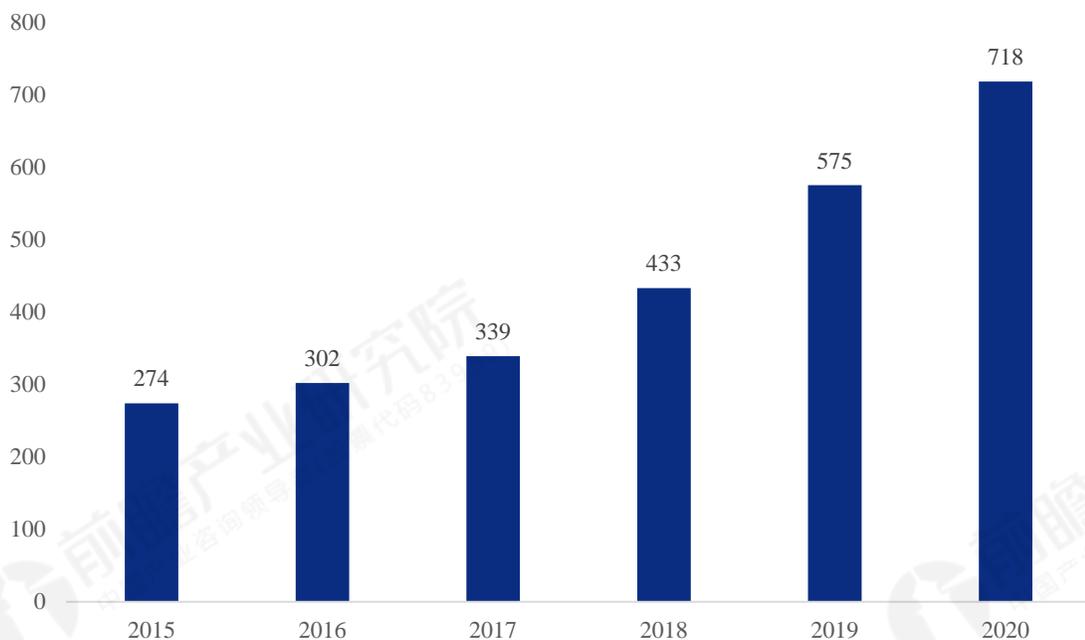
液晶显示面板企业营收靠前

企业简称	主营业务	营收增长
冠捷科技	电脑监视器及平面电视产品	1302.98%↑
蓝黛科技	触控显示及动力传动业务	260.76%↑
彩虹股份	液晶基板玻璃、液晶面板玻璃	200.59%↑
同兴达	中小尺寸液晶显示模组	129.37%↑

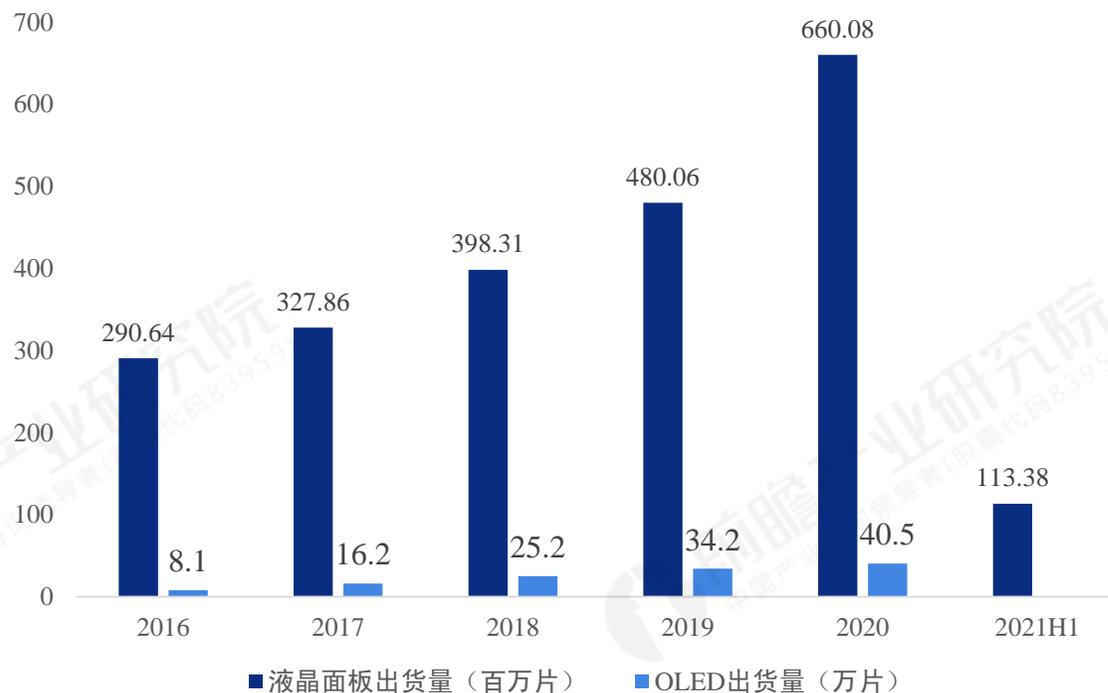
2.9.2 现状：液晶显示面板仍占行业主流

- 面板行业产值规模不断提升，液晶面板仍为主流产品。2015-2020年中国面板行业产值由274亿元增加至718亿元，年均复合增速21.25%，实现了大规模的扩张。
- 液晶面板仍为主流产品，且出货量不断增加。2020年出货量660.08百万片，OLED是应用最为广泛的小尺寸面板，2020年产量40.5万片。

2015-2020年中国面板行业产值分析（亿元）

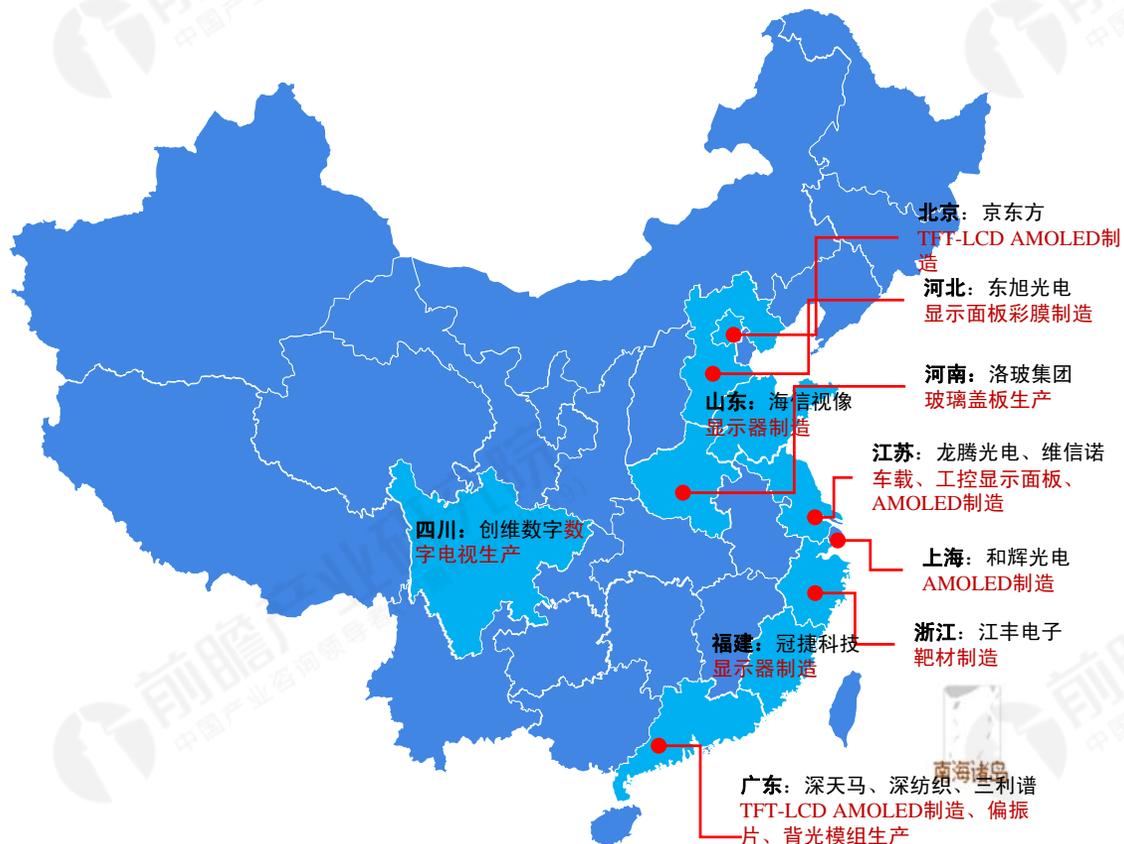


2016-2021年液晶面板/OLED面板出货量统计（百万片，万片）



2.9.2 竞争：显示面板行业竞争集聚

- 目前，我国面板行业市场竞争集中，竞争较为激烈。京东方、深天马、维信诺等企业引领我国面板产业发展。
- 面板产业区域集聚发展，形成以河北、北京为代表的华北产业区；以浙江、江苏、上海、山东为代表的华东产业区；以广东省、福建省为首的华南产业区；以四川为代表的西南产业区。



公司简称	股票代码	销售布局	面板产品产量/产值	2021年前三季度营业收入	业务占比
京东方	000725	中国大陆业务收入占比48.13%，亚洲其他国家业务占比40.50%，美洲占7.64%，其余地区不足5%。	TFT-LCD生产量55628千平方米，AMOLED生产量537千平方米	1632.78	97.36%
深天马	000050	主要为国内，占比74.76%	2020年全年共生产显示面板30321万片	239.62	99.35%
维信诺	002387	境内占比50.41%	2020年全年生产OLED显示屏幕1480万片	27.33	97.37%
华映科技	000536	境内占比83.41%	2020年全年共生产显示面板6971万片	23.22	68.16%
和辉光电	688538	国外主营业务收入销售收入占比90%以上	2020年智能手机显示面板产量1425万片，智能穿戴产量1231万片，平板/笔记本类产量47.8万片	28.50	100.00%
龙腾光电	688055	主要为境外，国内占比33.92%	薄膜晶体管液晶显示器产量887.33千大板	44.66	100.00%

注：受季度报公布数据全面性的影响，图表中业务占比为2020年年报数据。

资料来源：前瞻产业研究院整理

2.9.3 扩张原因：供不应求及价格上涨推进行业扩张

面板行业扩张原因总结分析

新增产能扩张有限，供给不足

上游材料紧缺，面板价格上涨

下游需求旺盛，大尺寸化带来增量空间

供需端量少价涨

- **面板价格上涨带来业绩提升：**受益于上游玻璃基板、驱动IC等材料紧缺及市场需求旺盛，面板价格一路上涨，各家面板厂维持高稼动。在此状况下，全球面板厂营业利润超百亿美元，创历史新高，中国面板厂商表现尤为亮眼。
- **新增产能扩张有限，产能释放放缓：**2021年产能增量主要来自京东方、惠科和华星光电。仍有产能释放的产线包括：京东方 G10.5 代 B17 线、华星光电 G11 代 T7 线、鸿海 G10.5 代广州线和惠科 G8.6 代绵阳线及长沙线，但受限于上游原材料紧缺，产能释放放缓。

疫情冲击，下游需求持续释放

- **下游需求旺盛，大尺寸化及IT需求带来增量空间：**由于疫情影响仍然持续，居家办公、远程教育对于笔记本电脑、手机等 IT 面板的需求持续旺盛；TV面板方面：电视终端厂商正积极寻求更多供应以满足库存短缺，叠加今年冬奥会等大型赛事的远程转播进一步催化了市场对 TV 大尺寸面板的旺盛需求。加之 IT 面板老旧产线占比大，随着老旧产线退出，拥有新产线的龙头厂商市场份额明显增加。

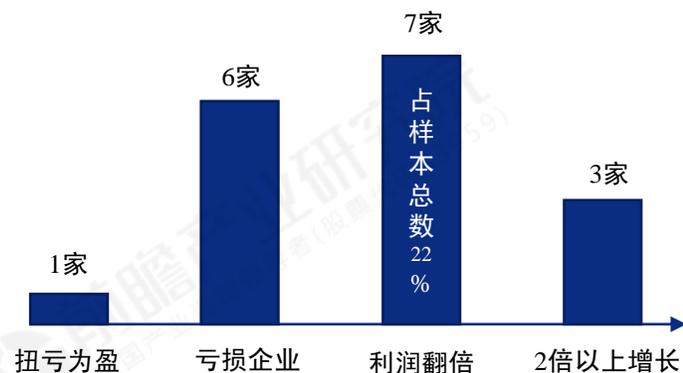
2.10.1 生物制品排名：2021年第十大扩张行业

- ◆ 生物制品（疫苗、血液制品及其他生物制品）行业32家样本公司，相比基期1家企业实现扭亏为盈，7家企业实现利润翻倍，占样本企业总数的22%，3家企业营业利润实现2倍以上增长。
- ◆ 与基期相比，2021年营业收入增长43.83%，营业利润增长120.94%，总资产增长59.32%。其中智飞生物、沃森生物和特宝生物等几家以疫苗研发生产及重组蛋白质药物研发的代表企业营收增长在1倍以上，引领行业扩张。

1

相比基期，32家样本公司中7家企业实现利润翻倍

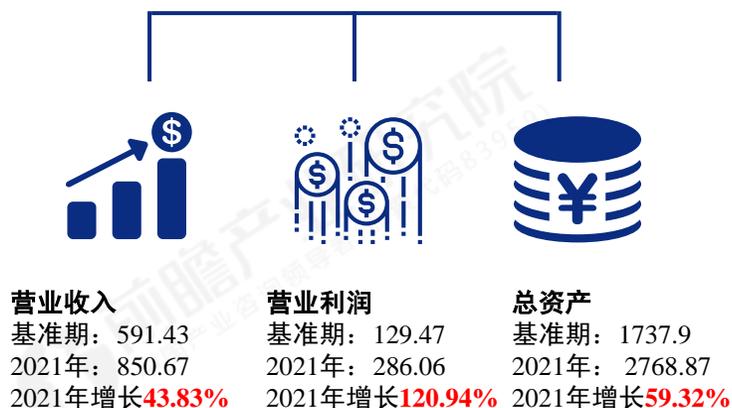
32家A股上市公司营业利润变动统计



2

营收增长近50%，营业利润实现翻倍增长

样本公司营收、利润、总资产实现大幅增长



3

头部企业营收实现翻倍增长

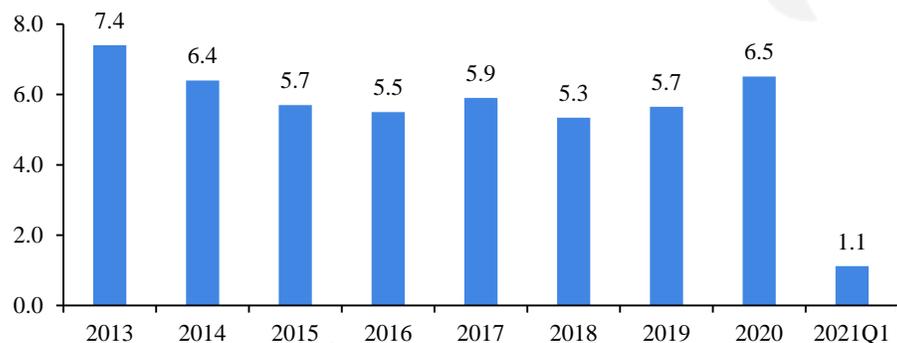
智飞生物、沃森生物等营收靠前

企业简称	主营业务	营收增长
智飞生物	疫苗、生物制品的研发、生产和销售	367.31%↑
沃森生物	疫苗产品的研发、生产、销售	200.83%↑
特宝生物	重组蛋白质及其长效修饰药物研发	170.67%↑
双林生物	生物化工、化学药品原药及制剂、动物药品、基因药物研制与生产	148.52%↑

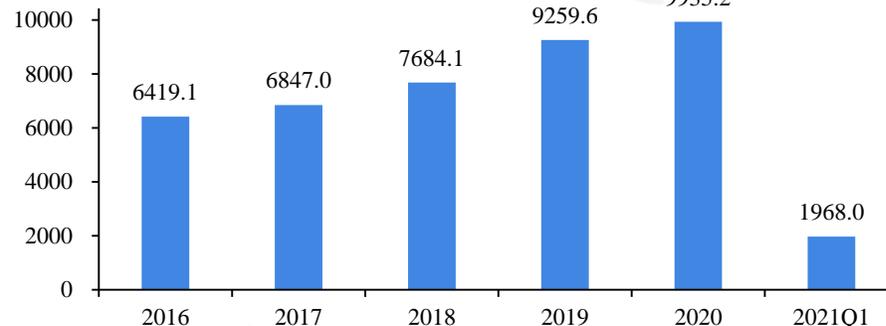
2.10.2 现状：疫苗和血液制品加速行业扩张

- 2021年生物制品行业的扩张以疫苗和血液制品的扩张为主。
- 2020年疫苗批签发量6.5亿支/瓶/粒，一类疫苗占比53.75%，二类疫苗占比46.25%，较上年增长7.06%。2020年血液制品批签发量9935.2万瓶，人血蛋白批签发量6038万瓶，占比60.77%，人免疫球蛋白和凝血因子批签发量分别为3394.87万瓶和502.32万瓶。

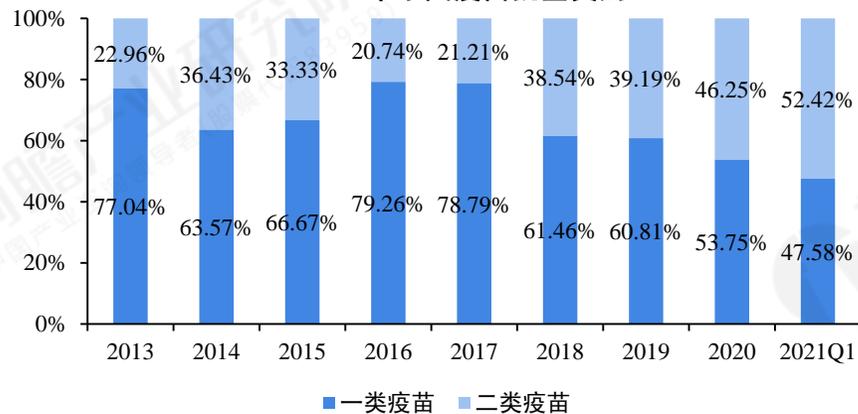
2013-2021年中国疫苗批签发量（亿支/瓶/粒）



2016-2021年中国血液制品批签发量（万瓶）



2013-2021年中国疫苗批签发类别（%）



2016-2021年中国血液制品批签发量类别（%）



疫苗批签发量增加，二类疫苗占比提升明显

人血蛋白为血液制品重要的批签发产品

2.10.2 现状：生物制品领域优势企业竞争分析

2021年，生物制品以疫苗为代表的企业加速获得疫苗的批签发认证，以HPV疫苗和人血白蛋白疫苗为主。

企业简称	股票代码	批签发情况	2021年前三季度营业收入（亿元）	批签发量（次）	同比增长（%）
智飞生物	300122	九价HPV疫苗	218.29	39	70%
		四价HPV疫苗	35.96	34	17%
万泰生物	603392	HPV疫苗	23.77	154	276%
康泰生物	300601	四联疫苗	21.29	42	-5%
		乙型肝炎疫苗	33.61	152	1800%
沃森生物	300142	13价肺炎结合疫苗	7.89	38	6%
华兰生物	002007	四价流感疫苗	3.49	94	22%
康华生物	300841	二倍体狂犬病疫苗	28.18	45	-6%
金迪克	688670	四价流感疫苗	33.61	93	151%
天坛生物	600161	人血白蛋白	30.47	306	-5%
		静脉人免疫球蛋白	20.11	223	-8%
华兰生物	002007	人血白蛋白	13.42	188	20%
		静注人免疫球蛋白	218.29	121	81%
上海莱士	2252	人血白蛋白	35.96	122	-3%
		静脉人免疫球蛋白	23.77	52	-42%
博雅生物	300294	人血白蛋白	21.29	111	7%
		静脉人免疫球蛋白	33.61	58	23%
		人纤维蛋白原	7.89	60	107%
派林生物	000403	人血白蛋白	3.49	82	24%
		静注人免疫球蛋白	28.18	75	17%

资料来源：前瞻产业研究院整理

2.10.3 扩张原因：疫情冲击国内市场需求重构

生物制品扩张原因总结分析

疫情背景下，新冠肺炎疫苗国内外市场需求增加

国内疫情得到有效控制，常规疫苗放量增长

国际市场需求重构，本土企业加速发展



国内外疫苗需求增加

- **疫情背景下，国内外需求提升：**全球新冠肺炎疫情持续蔓延，新冠疫苗大规模接种继续推广，注射加强剂日益普及，目前全球已经接种超过64亿剂疫苗，完全接种的人口约占世界人口的三分之一，中国新冠疫苗接种破29亿次，全球范围内疫苗接种的普及，疫苗需求显著提升，短期内有望与疫苗一起构筑预防+治疗的双重保险。
- **中国疫苗企业国际化进程加快，积极参与国际市场竞争：**疫情前全球疫苗市场主要由欧美印占据；疫情后：从临床、注册到销售，国内企业全方位参与国际竞争；由于国内无新冠感染环境，中国疫苗企业纷纷出海三期临床、注册并在数十个国家实现销售。



国内常规疫苗放量提升

- **国内疫情得到有效控制，常规疫苗放量增加：**2021年上半年，我国大范围推广新冠肺炎疫苗注射。同时，随着疫情得到有效控制及疫苗接种普及率大幅提升，同步推进HPV、13价肺炎结合等常规疫苗的放量增长。
- **疫情加速国际市场需求重构：**疫情凸显本土供应链重要性，随着国产和进口产品质量差异缩小、国产成本和服务优势凸显等因素的同步推进，国产替代步入加速期。疫情后进口品牌长期垄断国内生物试剂市场的局面迎来挑战，国产替代加速发展。

03

回溯 2021年十大收缩行业

 酒店餐饮

 旅游景区

 教育行业

 航空机场

 种植业

 互联网电商

 一般零售

 影视院线

 房地产

 养殖业

3.1 酒店餐饮收缩：疫情成为酒店餐饮收缩的根本原因

酒店餐饮行业收缩原因剖析

酒店餐饮行业包含酒店和餐饮两个板块，其中餐饮业受冲击较大。

疫情反复，制约酒店餐饮业发展

旅游发展复苏，但对酒店餐饮拉动作用不及基期

与经济同步发展，处在稳步回升的阶段

疫情反复蔓延，制约酒店餐饮业发展



2020年新冠肺炎疫情爆发以来，中国政府迅速制动，“中国抗疫模式”引全球反思，中国疫情在短期内得到控制，逐渐复工复产，经济获得了稳步恢复，但是受全球疫情蔓延、冲击以及国内疫情小规模反复，2021年我国各地小范围爆发疫情几十起，导致酒店整体的入驻率较低，疫情城市客流严重下滑，配套餐饮业也受到强烈的冲击。

旅游发展逐步复苏，但对酒店餐饮的拉动仍不及预期

相比于2020年，我国旅游业发展稳步回升，2021年前三季度，国内旅游总人次26.89亿，恢复到2019年同期的58.5%。国内旅游收入（旅游总消费）2.37万亿元，（恢复到2019年同期的54.4%）。虽然旅游业获得回升发展，但是仍然面临国际旅游停滞，国内小范围、周期性关停的风险，因此相比基期，旅游业发展虽逐步复苏，但对酒店等相关产业的拉动仍不及预期。



与经济稳步恢复发展同步，相比基期仍疲软



旅游消费通常是弹性的消费需求，与经济形势密不可分。经济上行时，人们可支配收入及旅游消费会随之增加。但是2018年以来，中美贸易摩擦加剧，贸易格局重构，贸易关系紧张，加上疫情的冲击，我国经济稳步增长，但是相比基期，仍受到一定的冲击，疫情反复一定程度遏制旅游发展及酒店餐饮的需求。

3.2 旅游景区收缩：疫情成为旅游景区收缩的首要因素

旅游景区行业收缩原因剖析

▶ 旅游景区业务包含旅游综合、自然景区和人工景区三大板块，合计收缩70.81%。

旅游综合：-42.57%

自然景区：-15.70%

人工景区：-12.54%

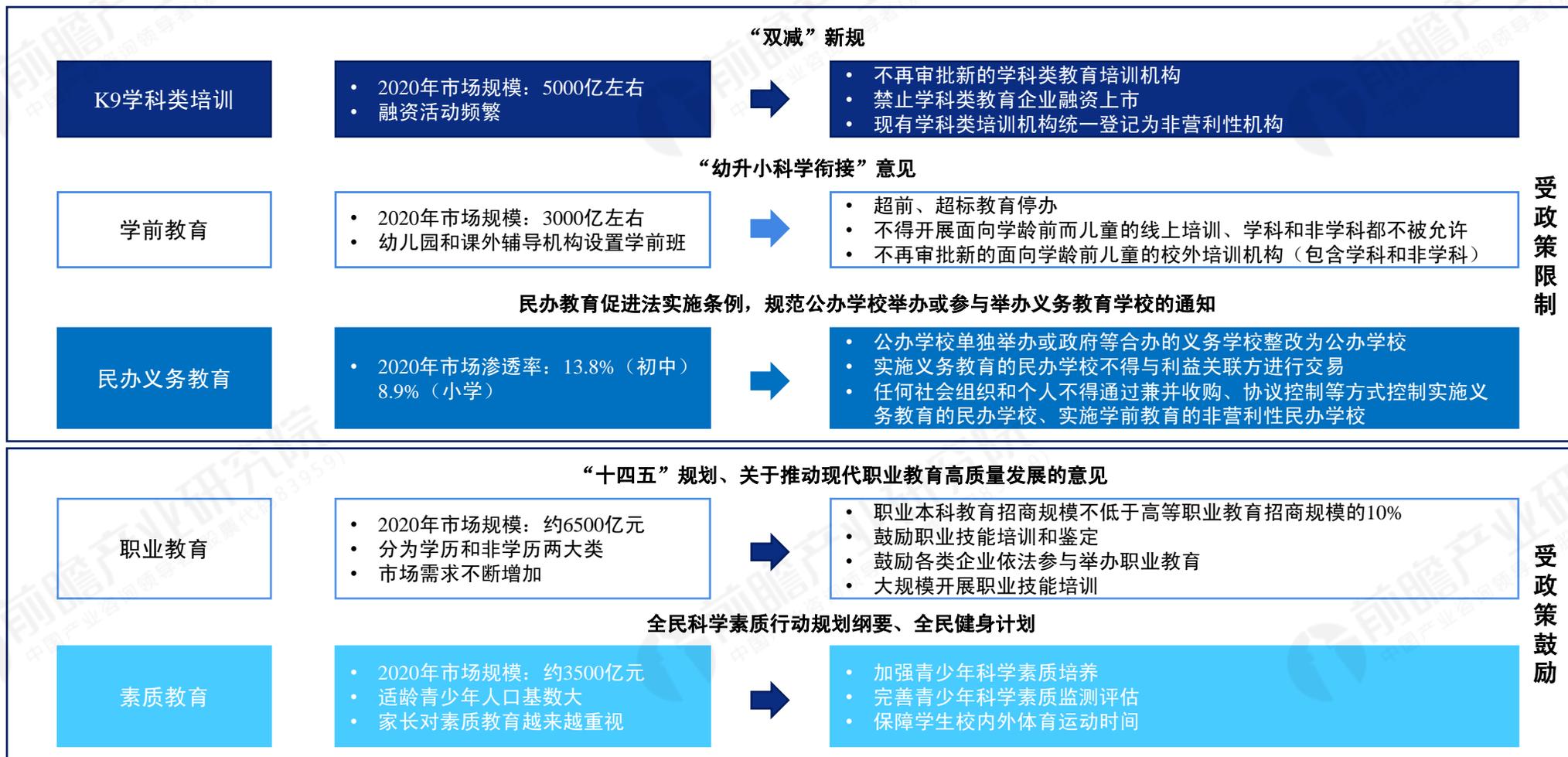
— 从旅游消费来看，出入境旅游市场全面停滞，刚性出行需求基本面不变，弹性旅游消费收缩。

- ▶ **全球疫情持续蔓延，国际旅游发展处于“停滞”阶段：**全球新冠肺炎疫情持续蔓延，UNWTO初步统计，2021年国际游客人数将仍比2019年的水平低70%至75%，与2020年的下降幅度类似。相比基期2019年，旅游经济保持高于GDP增速的较快增长，其中入境旅游人数1.45亿人次，国际旅游收入1313亿美元，2021年受全球疫情蔓延的影响，中国国际旅游基本处于“停滞”状态，严重制约国际旅游业务发展。
- ▶ **国内疫情小范围爆发，旅游发展复苏缓慢：**2020年疫情爆发以来，我国政府迅速响应，使得疫情得到了全面有效的控制，经济稳步复苏，2021年前三季度，国内旅游总人次26.89亿，比上年同期增长39.1%（恢复到2019年同期的58.5%）。国内旅游收入（旅游总消费）2.37万亿元，比上年同期增长63.5%。（恢复到2019年同期的54.4%。），相比于2020年国内旅游业逐步复苏，但是相比2019年同期，仍有一定的收缩。
- ▶ **疫情反复影响，旅游消费预期下降：**2021年旅游经济低于预期，受局地多点散发疫情影响，全年旅游经济复苏进程在下半年出现明显波动，必要出行之外的旅游消费意愿和企业家信心同步收缩，全年旅游经济处于“弱景气”区间，受宏观经济下行和疫情的叠加影响，2021年第三季度国内旅游总人次同比下降18.3%，消费面和产业面信心减弱，制约旅游业务的发展。

3.3 教育行业收缩：“双减”政策明确教育改革决心

教育行业收缩原因剖析

➢ 政策限制是行业收缩的根本原因。2021年“双减”政策的出台，严控教育发展，改变教育发展格局，本次排名中培训教育收缩52.45%，行业基本呈现“腰斩”式收缩状态。



受政策限制

受政策鼓励

注：国内以新东方、好未来为代表的知名教育机构赴海外上市，此处以A股上市公司收缩程度进行统计，与实际行业收缩强度有明显差别，望知悉。

3.4 航空机场收缩：疫情成为航空机场收缩的首要因素

航空机场行业收缩原因剖析

➢ 航空机场行业包含航空运输和机场业务，行业收缩46.63%，其中航空运输业务收缩30.52%，机场业务收缩16.11%。

航空运输

-30.52%

机场

-16.11%

全球疫情蔓延，国际民航业务发展“停滞”

国内疫情小范围爆发，航空机场受冲击

航空机场业务恢复，但尚未恢复到基期水平

作为经济社会的“晴雨表”，民航业受新冠肺炎疫情的影响十分明显。

➢ 全球疫情持续蔓延，国际民航业务基本“停滞”：疫情爆发以来，多国发布了民航禁令，2020年以来，国内疫情虽然得到全面有效控制，但全球新冠肺炎疫情持续蔓延，国际旅游基本“停滞”，多国民航业务暂停，对航空机场的民航业务造成较大的冲击。

➢ 国内疫情小范围爆发，航空机场受冲击：2020年以来，我国疫情得到全面有效的控制，但是局部地区疫情波动反复，自2021年以来，国内小范围疫情经历几十起反复，以我国南京禄口机场爆发疫情，而后带来黑龙江、新疆等地的疫情波动反复为代表，人员流动管控趋严，暑运及国庆假期出游需求均受到抑制，国内民航客流恢复情况不及预期。

➢ 航空机场业务恢复，但仍不及基期：2021年前三季度，民航全行业完成运输总周转量、旅客运输量、货邮运输量分别为669.3亿吨公里、3.53亿人次、545.6万吨，同比分别增长22.0%、25.8%和14.3%，分别恢复到2019年同期的69.3%、71.0%和100.1%。但与疫情前的基期相比，仍有一定的差距。

3.5 种植业收缩：种业成本上升需求下滑利润承压

种植业行业收缩原因剖析

➢ 种植业包含种子、食用菌和其他种植业三个板块，行业收缩幅度达88.35%。



成本上升，获利能力下降

- 食用菌生产原料成本上升
- 出口运费成本上升

疫情冲击需求下降

- 国外出口需求下降
- 国内下游餐饮及旅游业发展需求下降

食用菌受成本上升及出口制约

- **疫情冲击，食用菌产品成本上升：**主要因为受春节前期疫情反弹影响，部分农贸市场/经销商提前休市，金针菇产品销售价格在传统旺季同比下降较多。受国际大宗货物贸易影响，食用菌生产原材料上半年采购价格上涨明显，产品单位成本上升。同时，疫情严重打击了食用菌下游餐饮和旅游业，直接影响了珍惜食用菌的需求。
- **疫情影响，食用菌需求下滑，出口受阻：**中国是食用菌第一出口大国，但是2021年全球新冠肺炎疫情持续蔓延，周边国家疫情的反复，海运费增加，出口受阻。2021年全球经济下行削弱了食用菌下游整体的购买力。

种业受成本增加及价格下调的双重挤压

- **政策加码种业安全，企业成本增加，利润承压：**2021年国内相关部门不断出台政策，不断加码我国种业安全发展，叠加种子企业制种面积、库存双双持续下滑。加之国家加大对种子安全的管理，种子企业纷纷加大研发投入，2021年制种成本较上年增长了25%左右，利润承压。
- **种业竞争激烈，产品价格下降：**2017年新的品种审定办法的实施，新品种培育及审定速度明显加快，新品种大量涌入市场，全国玉米种子市场推广的合法品种5000多个，品种数量大幅增加，但品种同质化、低价位抢占市场等恶性竞争行为不断出现。种子销售价格受到挤压。

3.6 互联网电商收缩：营收增速放缓，盈利能力下降

互联网电商行业收缩原因剖析

➤ 互联网电商包含跨境电商和综合电商两个板块业务，其中电商服务业务小幅增加，跨境电商和综合电商业务收缩。

综合电商

-20.79%

跨境电商

-6.03%

- **综合电商平台营收乏力：**基于国内疫情小范围反复、终端消费疲软、直播电商分流及新领域深耕布局等多重因素导致综合电商平台营业收入增长乏力，利润增速有所下滑。
- **跨境电商平台盈利能力下滑：**海外疫情持续蔓延，消费者购买力下降，跨境电商利润下滑导致跨境电商小幅度收缩。

终端消费疲弱，电商增速放缓

疫情虽然极大的改变了居民的消费场景，但是在新冠肺炎疫情给消费复苏带来的冲击下，终端消费增速乏力，电商营收增速放缓。

众多电商发力深耕下沉市场，竞争加剧

面对用户增长瓶颈，电商平台发力深耕下沉市场，下沉市场竞争加剧，前期以投入为主，利润增长承压。

受直播电商分流影响，业绩增速放缓

受抖音直播电商分流影响，用户增长分化，同时受核心饰品品类拖累，增速放缓明显。

加速布局社区团购平台业务，短期利润承压

阿里巴巴继续加大重点领域的战略投入（淘菜菜、淘特等），京东在新业务拓展、物流建设、下沉市场营销等方面继续加码，投入增加，综合电商利润进一步承压。

海外疫情持续影响，盈利能力下滑

海外疫情促进我国跨境电商发展，但是海外疫情也持续影响消费者购买力，客单价下降叠加平台广告上升，利润下滑。

3.7 一般零售收缩：疫情及新的销售模式挤占市场

一般零售行业收缩原因剖析

一般零售行业包含超市、百货及多业态零售三个板块业务，合计收缩28.32%。

超市：-14.03%

百货：-7.86%

多业态零售：-6.43%

疫情抑制居民消费需求，冲击一般零售消费模式；线上社区团购模式创新发展，挤占市场。

- **疫情抑制居民消费需求:** 疫情期间居民消费受到抑制，除必选消费为主的超市及便利店业态以外，其余实体业态销售均受到冲击。2021年国内疫情小范围复发，给超市及百货商店均造成了不同程度的冲击，复苏乏力。
- **基期业绩增长明显，超市业态明显承压:** 相比于2020年，2021年前三季度，一般零售业务虽有小幅回升，但是相比2019年基期，受疫情及居民消费习惯转变的影响，超市百货线下经营仍受到明显的冲击，复苏缓慢，经营业态明显承压。
- **线上社区团购模式竞争加剧，挤占利润:** 各大电商平台纷纷发力社区团购线上一般零售业务，叮咚、朴朴、美团等线上购物模式对传统一般零售业务产生明显的冲击，一般零售线下业务客流量明显收缩，利润下滑。

影视院线行业收缩原因剖析

疫情是冲击影视院线行业收缩的首要因素

- 在疫情的冲击下，影视院线线下场所关停现象频发，线下观影收入下降
- 同时在疫情不确定性影响下，部分影视投资公司影片无法及时安排上映，导致影视投资趋于保守
- 国家广电总局对影视作品的题材等的把控趋严，观众对影视作品的质量要求不断提升，导致影视作品的制作投入成本不断增加，利润下滑

疫情反复，影视院线复苏不及基期

2021年全国疫情小范围复发，以及台风、暴雨等自然现象的出现，使得涉及地区电影院按照规定暂停营业现象频发，导致部分影视投资公司影片无法上映，同时影院租金、折旧等固定成本较高，导致院线亏损幅度依然较大。



疫情冲击，线下观影收入下降

受疫情影响，互联网平台成为重要的观影渠道，从长期来看，院线和互联网平台一定是并行发展、互为补充；但2021年影视院线仍受疫情冲击严重，未来电影的内容将更加细化，以满足日趋多元化、个性化的市场需求。



观众欣赏水平提升，大众观影标准提升

消费群体对影视作品质量要求不断提高，市场逐步回归理性，各大电视台购播电视剧的要求更趋严格，视频网站在经历了有序竞争发展后，对于内容的选择也更加谨慎，影视优质IP、剧本、场景/道具、后期制作等成本价格不断上涨，推升了影视制作成本。



房地产行业收缩原因剖析

目前房地产行业收缩以产业地产的收缩为主要表现，收缩-18.58%。

- 针对房地产发展，我国始终坚持“房住不炒”的发展基调，在此影响下，2021年9月以前供需全面收紧，需求端集中于加强信贷监管、价格管控、优化升级限购限贷政策等，供给端则以提高土拍门槛、收紧房企融资为主。
- 监管收紧，遏制房地产企业投资和开放商融资，中国房地产市场降温。



销售端

人口红利消失，政策基调引领，使得房地产市场信心受挫，购房者观望情绪攀升。



投资端

集中土拍政策出炉，多采取“限房价、竞地价”或“限房价、限地价+竞自持与配建”的方式，自持与配建本质也提高房企隐性成本。“售价锁定、成本攀升”，投资趋势放缓。



融资端

融资端承压，中国房地产行业以及房企的负债率堪称“世界之最”。整个中国房地产开发模式表现为土地批租、开发建设、销售预售三个环节都是高负债运行。政策调控导致房企融资困难，降价卖房获得现金回流。



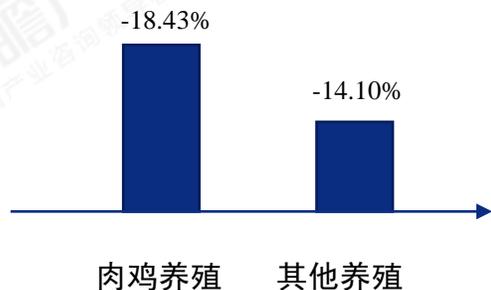
成本端

在拿地成本逐渐增加的影响下，房地产企业利润空间持续受到挤压。

3.10 养殖业收缩：疫情制约行业传统模式发展

养殖行业收缩原因剖析

养殖业主要包含肉鸡养殖其他养殖两个板块，较基期收缩32.53%。



替代效应减弱，需求收紧

- 猪肉价格回落，鸡肉替代效应减弱
- 供给过剩，产品价格下降

原材料上涨，利润承压

- 玉米、豆粕等原材料成本上涨

猪肉价格下滑，替代效应减弱

鸡肉作为猪肉、牛羊肉的替代品，与猪肉价格具有较强的联动性。2019年起猪肉价格猛涨，鸡肉的替代性作用逐渐凸显，需求暴涨。2021年，生猪价格下行，鸡肉的替代效应减弱。

饲料价格上涨，利润承压

在饲料的成本中，玉米约占六成，豆粕占两成，玉米、豆粕现货价格均不同程度上涨。饲料成本急剧上升，使得中国白羽肉鸡行业乃至整个养殖业成本端承压。

需求收紧，供过于求，价格下滑明显

2019-2020年鸡肉价格大涨的环境下，行业开始加大祖代种鸡更新力度以增加肉鸡供给。2020-2021年父母代鸡供给激增，产能持续处于高位。使得白羽肉鸡、鸡产品增加。同时，随着对猪肉替代效应的减弱，需求收紧，价格随之大幅下滑。

孵化场、养殖及屠宰领域各环节利润下滑

2021年7月中旬数据显示，父母代种鸡养殖利润、白羽肉鸡孵化场利润、养殖利润和屠宰利润分别为-1.48、-0.87、-2.27和0.35元/羽。

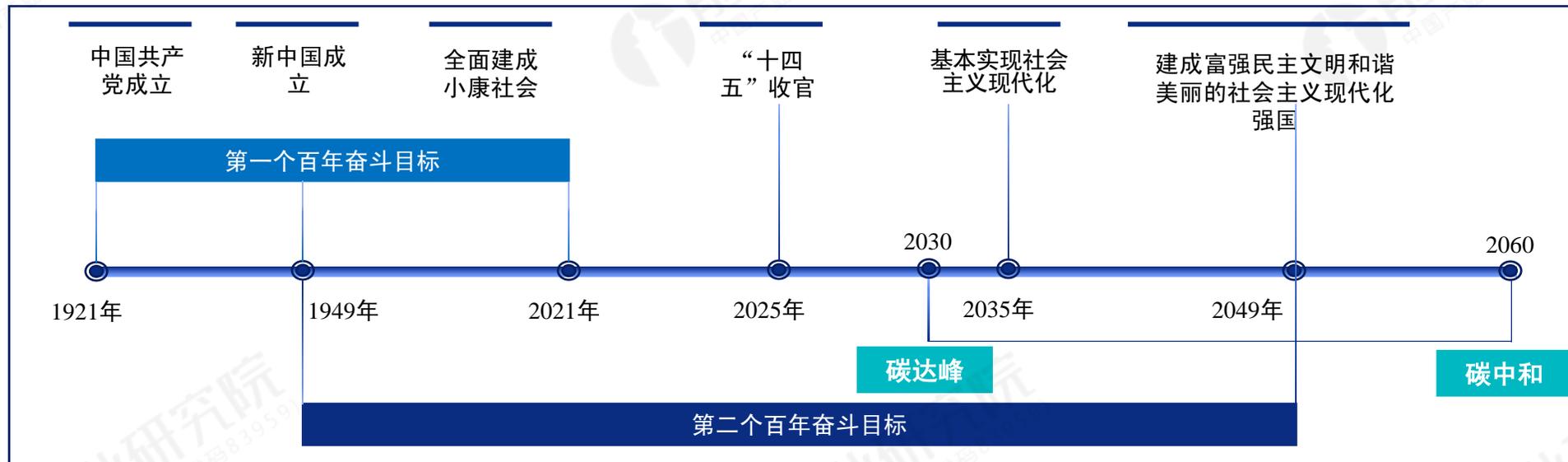
04

远瞻 十四五行业发展前瞻

- 4.1 “十四五”发展目标
- 4.2 “十四五”重点发展领域
- 4.3 “十四五”重点领域细分产业
- 4.4 “十四五”“双碳”目标实践方向

4.1 “十四五”开启第二个百年目标新征程

- 中共十五大报告首次提出“两个一百年”奋斗目标：在中国共产党成立一百年时全面建成小康社会，在新中国成立一百年时建成富强民主文明和谐的社会主义现代化国家。
- 2021年中国共产党成立100周年，全面建成小康社会，实现了第一个百年奋斗目标；“十四五”立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，全力向着全面建成社会主义现代化强国的第二个百年奋斗目标迈进。



三个“新”的发展主线

01

新发展阶段

- 从高速发展转向高质量发展

02

新发展理念

- 创新、协调、绿色、开放、共享

03

新发展格局

- 国内大循环为主体
- 国内国际双循环相互促进

资料来源：前瞻产业研究院整理

4.2 “十四五”重点发展领域梳理

- ▶ “十四五”时期经济社会发展设立了20个主要目标，主要涵盖“经济发展”“创新驱动”“民生福祉”“绿色生态”“安全保障”五个方面。
- ▶ 依托壮大战略新兴产业、提升制造业核心竞争力、攻关科技前沿发展、发展数字经济重点领域及实现双碳目标的低碳绿色发展等角度演绎新发展格局。



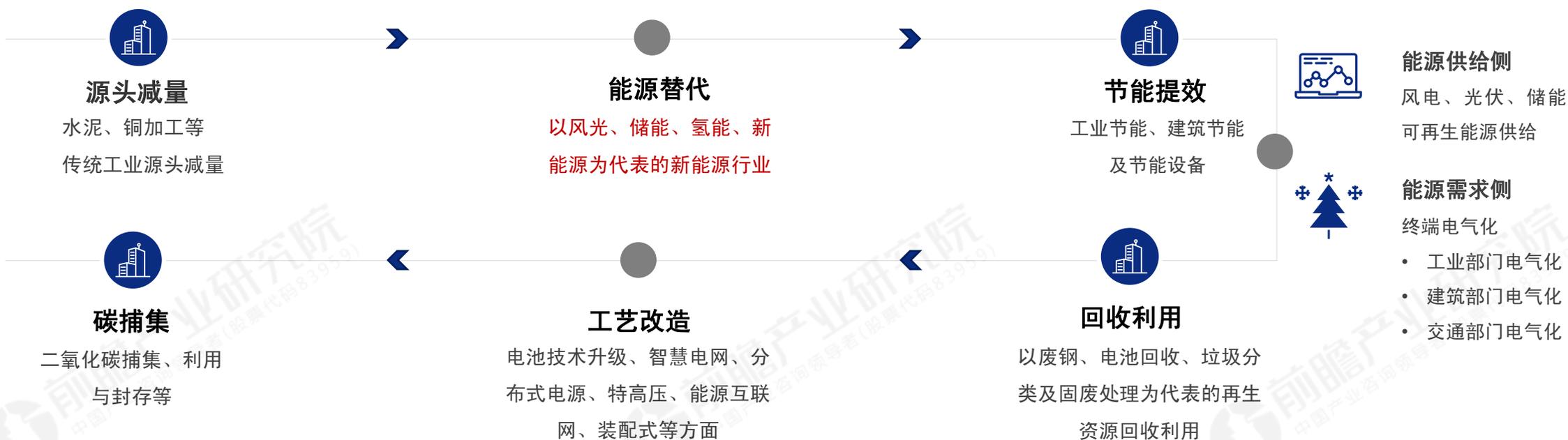
4.3 “十四五”重点领域细分产业突破发展

- 从“十四五”重点领域的核心关注方向看，明确以新一代信息技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车及节能环保为代表的六大新支柱产业。
- 六大新支柱产业围绕“技术创新、产业升级、竞争力提升、能源节约与环保”等核心理念突破发展，是“十四五”时期我国重点发展领域。

新一代信息技术	新能源	新材料	高端装备	新能源汽车	节能环保
<ul style="list-style-type: none">➢ 下一代信息网络产业➢ 电子核心产业➢ 新兴软件和新型信息技术服务➢ 互联网与云计算大数据服务➢ 人工智能➢ 数字经济	<ul style="list-style-type: none">➢ 供给端<ul style="list-style-type: none">光伏发电风力发电水力发电核能发电➢ 配置端<ul style="list-style-type: none">特高压输变电特高压交流等➢ 应用端<ul style="list-style-type: none">新能源储能	<ul style="list-style-type: none">➢ 先进金属/无机非金属材料<ul style="list-style-type: none">高端稀土功能材料高品质特殊钢材高性能合金、高温合金高纯稀有金属材料高性能陶瓷电子玻璃➢ 高性能纤维及复合材料、生物医用<ul style="list-style-type: none">碳纤维、芳纶、生物基度杜仲胶生物基增塑剂➢ 高性能树脂、电子高纯材料<ul style="list-style-type: none">茂金属聚乙烯集成电路用光刻胶	<ul style="list-style-type: none">➢ 高档数控机床基础制造装备➢ 机器人➢ 航空航天装备➢ 海洋工程装备及高技术船舶➢ 先进轨道交通装备➢ 电力装备➢ 农业装备	<ul style="list-style-type: none">➢ 新能源汽车<ul style="list-style-type: none">高安全动力电池高效驱动电机高性能动力系统➢ 智能网联汽车<ul style="list-style-type: none">基础技术平台及软硬件系统线控底盘智能终端等	<ul style="list-style-type: none">➢ 环境保护<ul style="list-style-type: none">大气污染物减排土壤污染防治医废危废处置和固废综合利用水污染防治和水生态修复城镇污水垃圾处理设施➢ 资源节约<ul style="list-style-type: none">近零能耗建筑近零碳排放碳捕集利用与封存

4.4 “双碳”目标路径实现重点方向

- 2020年9月22日，习近平主席在第75届联合国大会提出我国“二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，2060年前实现碳中和”，随后“30 60”的目标被反复提及，标志着“碳达峰 碳中和”已成为国家战略。
- 而“碳中和”是我国能源安全 and 经济转型的内在需求，实现碳达峰、碳中和目标将推动中国走出一条生态和经济协调发展、人与自然和谐共生的可持续发展之路。
- “十四五”作为第二个一百年的开局之年，围绕严格落实“双碳”目标发展要求，明确经济发展的重点布局方向。



中国产业咨询领导者



产业研究

持续聚焦细分产业研究22年



产业规划

复合型专业团队
1300余项目案例



园区规划

首创「招商前置规划法」
+ 独有「园区招商大数据」



产业地产

全产业链一站式服务
精准产业资源导入



特色小镇

领先申报经验
90+小镇项目案例



田园综合体

规划+申报+融资+运营一体服务

- 政府产业规划资深智库
- 企业产业投资专业顾问



扫码获取更多免费报告

全球产业分析与行业深度问答聚合平台



10000+

行业报告 免费下载



100000+

资讯干货 一手掌控



1000000+

行业数据 精准把握



500+

资深研究员 有问必答



10000+

全球产业研究 全面覆盖



365+

每日产经动态 实时更新

- 解读全球产业变迁趋势
- 深度把握全球经济脉动



扫码下载APP



前瞻产业研究院

前瞻产业研究院是中国产业咨询领导者！隶属于深圳前瞻资讯股份有限公司，于1998年成立于北京清华园，主要致力于为企业、政府、科研院所提供产业咨询、产业规划、产业升级转型咨询与解决方案。



前瞻经济学人 让你成为更懂趋势的人

前瞻经济学人APP是依托前瞻产业研究院优势建立的产经数据+前沿科技的产经资讯聚合平台。主要针对各行业公司中高管、金融业工作者、经济学家、互联网科技行业等人群，提供全球产业热点、大数据分析、行研报告、项目投资剖析和智库、研究员文章。

 报告制作：前瞻产业研究院

 联系方式：400-068-7188

 产业规划咨询：0755-33015070

 主创人员：穆晓菲/ 朱茜

 更多报告：<https://bg.qianzhan.com>