

数据说

Improve Date Literacy

高端装备板块金融数据分析

作者：王小妍

邮箱：3197273776@qq.com

高端装备制造业是以高新技术为引领，聚焦航空、卫星、轨道交通、海洋工程、智能制造等核心领域，通过技术密集性、高附加值及产业链主导地位驱动的高端制造产业体系。自 2006 年国务院提出振兴装备制造业以来，政策持续加码，2010 年纳入国家战略新兴产业，2025 年《中国制造 2025》规划进一步明确其支柱地位。全国形成环渤海、长三角、珠三角三大产业集群，安徽、湖南等省份率先突破万亿级规模，长三角区域贡献超 50% 的上市企业市值。当前，行业正向智能化、绿色化及全球化转型，预计 2035 年全面融入全球产业链高端，市场规模将超 60 万亿元，成为支撑中国制造强国战略的核心引擎。

高端装备板块的金融数据研究具有多维战略价值。对投资者而言，数据洞察是把握产业跃迁机遇的核心工具：通过跟踪产业政策支持力度、核心技术突破进程及市场需求结构演变，投资者可前瞻性布局航空发动机、精密制造、智能工厂等高成长性领域，规避技术路径分歧或产业链关键环节对外依存度偏高的系统性风险，同时发掘技术护城河深厚但市场认知滞后的潜力标的。对政府部门，数据建模为产业治理提供决策支撑：系统性评估区域产业集群协同效率、研发成果转化效率及全球价值链参与度，有助于优化财政与金融资源的动态适配机制，统筹产业链安全韧性培育与创新生态构建，推动高端装备与绿色能源、数字技术深度融合，加速形成具有国际竞争力的先进制造业集群。

通过同花顺 iFinD 金融数据终端所获得数据，运用 excel 等工具进行制图，通过高端装备板块营业收入、净利润、人均薪酬、净资产收益率 ROE、总市值、同花顺 ESG 评分几个指标进行分析，可对高端装备板块作出以下金融数据分析供参考。

一、 营业收入

营业收入是在一定时期内，商业企业销售商品或提供劳务所获得的货币收入。

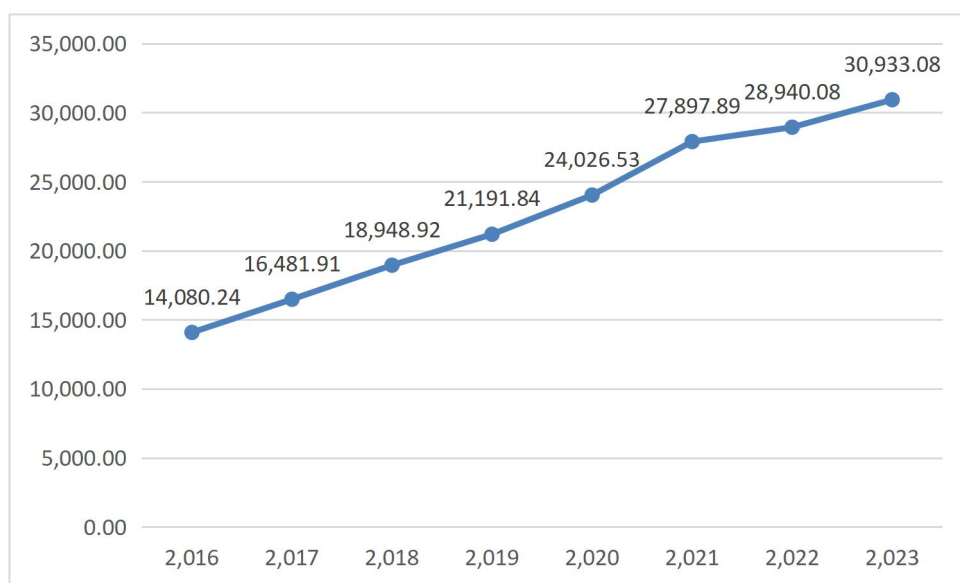


图 1.高端装备板块行业营业收入总值图（2016-2023）单位：亿元

上图为高端装备板块 2016 年到 2023 年的行业营业收入总值变化表。高端装备板块行业营业收入总值从 1.41 万亿增至 3.09 万亿,实现八年复合增长约 12%,整体规模扩容超 120%。这种穿越经济周期的稳健增长,印证了高端装备作为国家战略产业的抗风险能力。2019 年后增速显著提升（年均增速较前三年提高约 5 个百分点），与全球智能制造升级、国产替代政策深化形成强共振。特别是 2020-2023 年疫情期间仍保持年均 8%的逆势增长,凸显数字化与自动化转型需求激增带来的行业新动能。

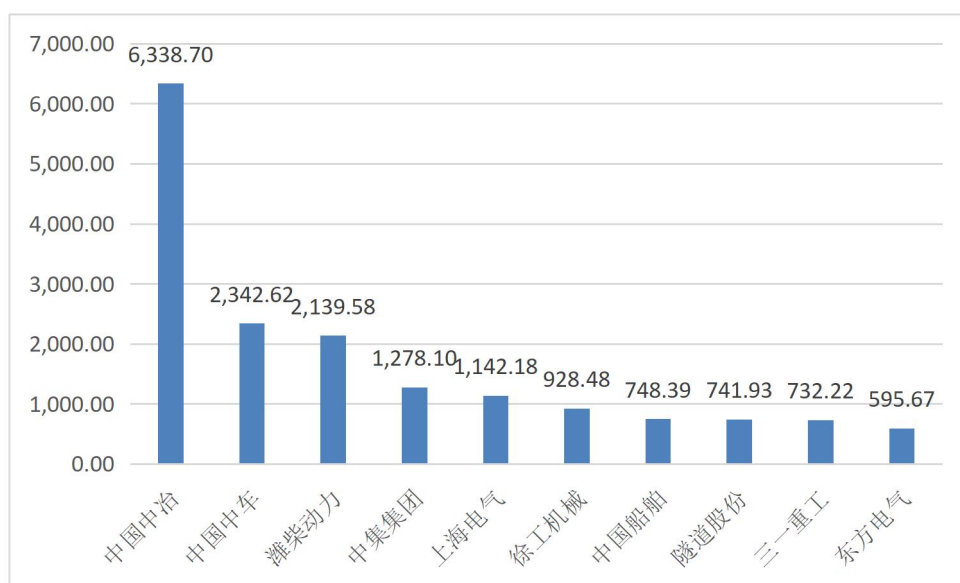


图 2.高端装备板块营业收入 TOP10 企业分布图（2023 年）单位：亿元

上图为高端装备板块 2023 年营业收入排名前十的企业。2023 年高端装备板块营业收入前三甲企业（中国中冶、中国中车、潍柴动力）营收断层领先，合计规模超 1.5 万亿，占前十名总营收的 70%以上。其中中国中冶以 7,000 亿元营收独占鳌头，规模接近第二名中国中车（6,338.7 亿）与第三名潍柴动力（2,342.6 亿）之和，凸显其在冶金工程、基建装备领域的绝对主导地位。

二、 净利润

净利润是企业当期利润总额减去所得税后的金额。

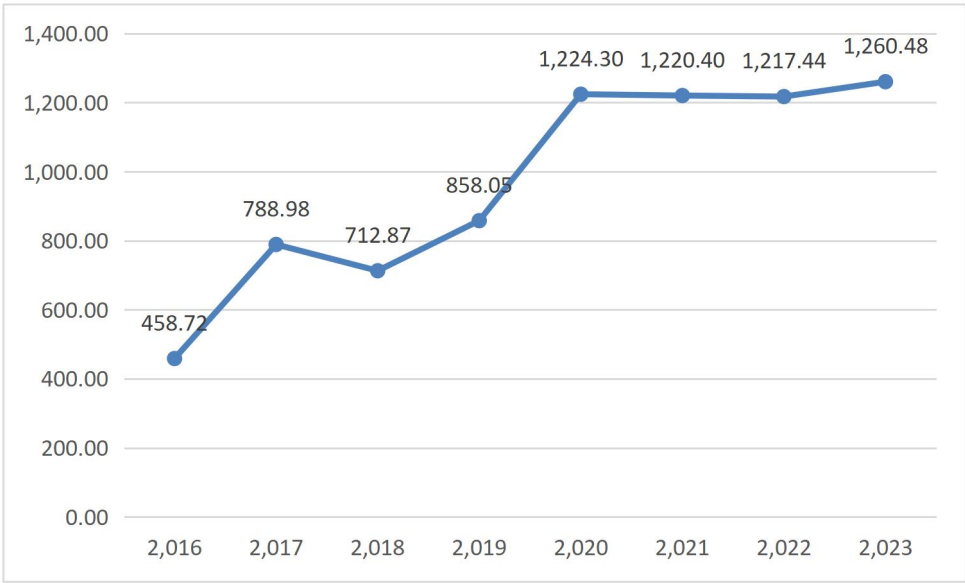


图 3.高端装备板块净利润总值变化图（2016-2023）单位：亿元

上图为高端装备板块 2016 到 2023 年的净利润总值变化表。高端装备板块 2016-2018 年净利润总值从 458.72 亿缓增至 712.87 亿，年均增速约 15.8%，反映产业升级初期技术研发投入对利润的挤压效应。2019-2020 年两年内净利润从 858.05 亿跃升至 1,224.30 亿，增幅达 42.6%，对应国产替代加速与智能制造规模化应用的红利释放。2021 年-2023 年净利润持续稳定在 1,200 亿平台（波动幅度<3.5%），标志行业从高速增长转入高质量发展阶段。

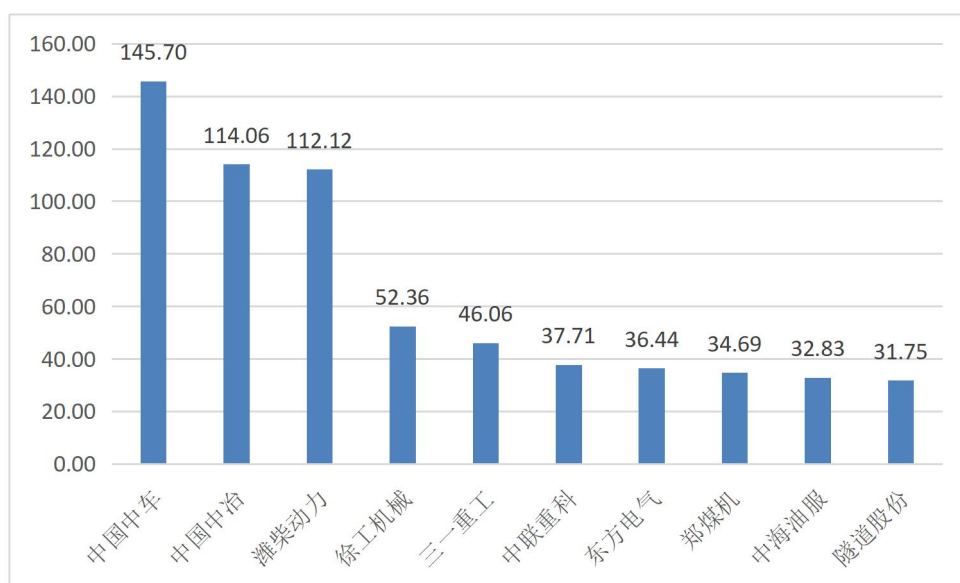


图 4.高端装备板块净利润 TOP10 企业分布图（2023）单位：亿元

上图为高端装备板块 2023 年净利润排名前十的企业。2023 年高端装备净利润前十企业中，中国中车以 145.7 亿元净利润断层领先（超第二名 27%），其规模接近第三名潍柴动力（112.1 亿）与第四名徐工机械（52.4 亿）之和，凸显轨道交通等战略领域龙头的超额利润获取能力。前三甲净利润占比超总榜 60%，形成“一超双强”格局。

三、人均薪酬

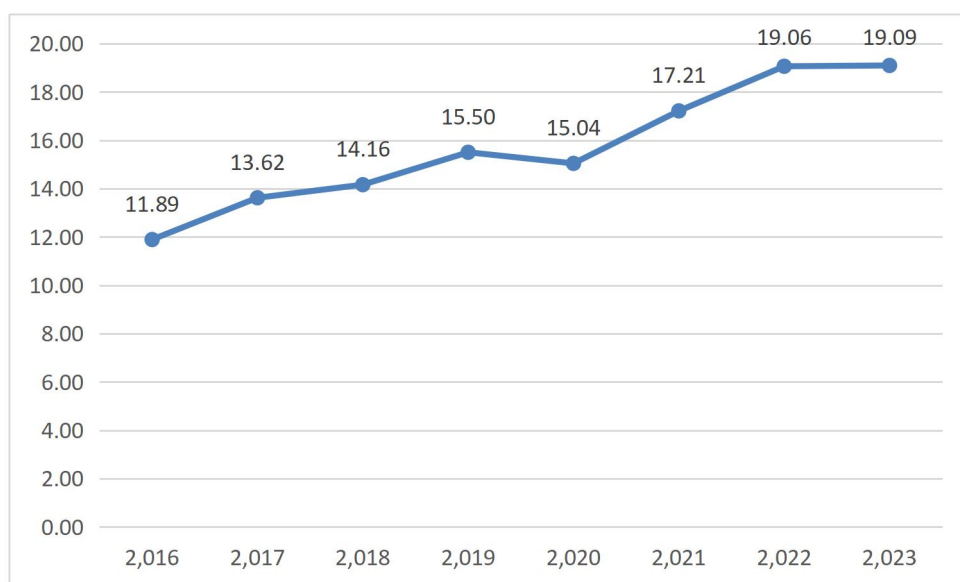


图 5.高端装备板块人均薪酬均值图（2016-2023）单位：万元

上图反映了高端装备板块 2016-2023 年人均薪酬总值。高端装备板块 2016-2019 年人均薪酬从 11.89 万增至 15.04 万，年均增速约 8.2%，与行业规模扩张基本同步；而 2020-2023 年增速跃升至年均 9.5%（从 14.16 万增至 19.09 万），明显快于同期营收增速（约 8%），2020 年薪酬增幅达 15.3%（较 2019 年增长 2.12 万），创八年最高单年涨幅，恰与疫情后智能制造、工业互联网等领域爆发式增长长期重合。此后三年保持年均 6% 的稳定增长，表明薪酬体系已建立与技术创新深度绑定的长效机制。



图 6.高端装备板块人均薪酬 TOP10 企业分布图（2023）单位：万元

上图为高端装备板块 2023 年人均薪酬 TOP10 企业。2023 年高端装备板块人均薪酬前十名企业中，中化装备以 74.15 万元断层领跑，超第二名蓝英装备（55.60 万元）33%，形成“一企一梯队”格局。前三甲均突破 55 万元，与后续企业（40 万元区间）形成鸿沟，反映智能装备、工业自动化等前沿领域的技术溢价龙头企业的人均薪酬较高，说明企业能够吸引和留住优秀人才，企业需要不断提高竞争力和市场地位，为员工提供更佳的薪酬水平，才能激发员工的工作积极性和创造力，促使企业健康发展。

四、 净资产收益率 ROE

净资产收益率(Return on Equity, 简称 RE)，又称股东权益报酬率/净值报酬率/权益报酬率/权益利润率/净资产利润率，是净利润与平均股东权益的百分比，

是公司税后利润除以净资产得到的百分比率，该指标反映股东权益的收益水平，用以衡量公司运用自有资本的效率。指标值越高，说明投资带来的收益越高。该指标体现了自有资本获得净收益的能力。

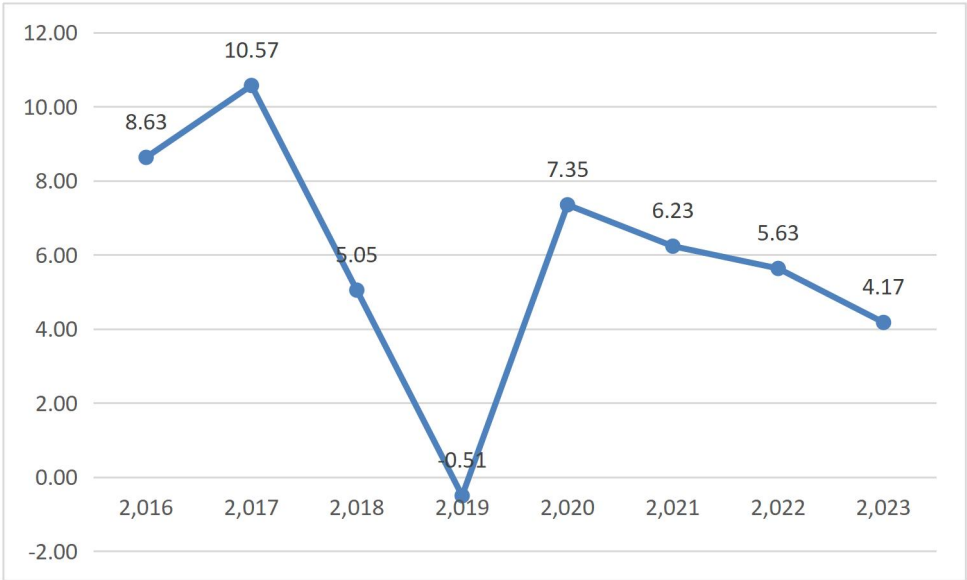


图 7.高端装备板块 ROE 均值变化图（2016-2023）单位：%

上图为高端装备板块 2016-2023 年平均净资产收益率 ROP 均值变化图。高端装备板块 ROE 均值 2016-2023 年 ROE 均值变化呈现“过山车式波动”，其剧烈起伏深刻映射行业转型期的矛盾与突破：1. 扩张期（2016-2017）：ROE 从 8.63%飙升至 10.57%，反映“中国制造 2025”政策红利释放带来的资产效率提升；2. 崩塌期（2018-2019）：两年内 ROE 骤降至-0.51%，暴露行业在去杠杆、贸易摩擦冲击下的抗风险短板，部分企业陷入产能过剩与研发投入错配的恶性循环；3. 修复期（2020-2023）：ROE 短暂反弹至 7.35%后持续回落至 4.17%，显示行业在政策托底（如新基建）与市场竞争加剧的双重作用下进入弱平衡状态。

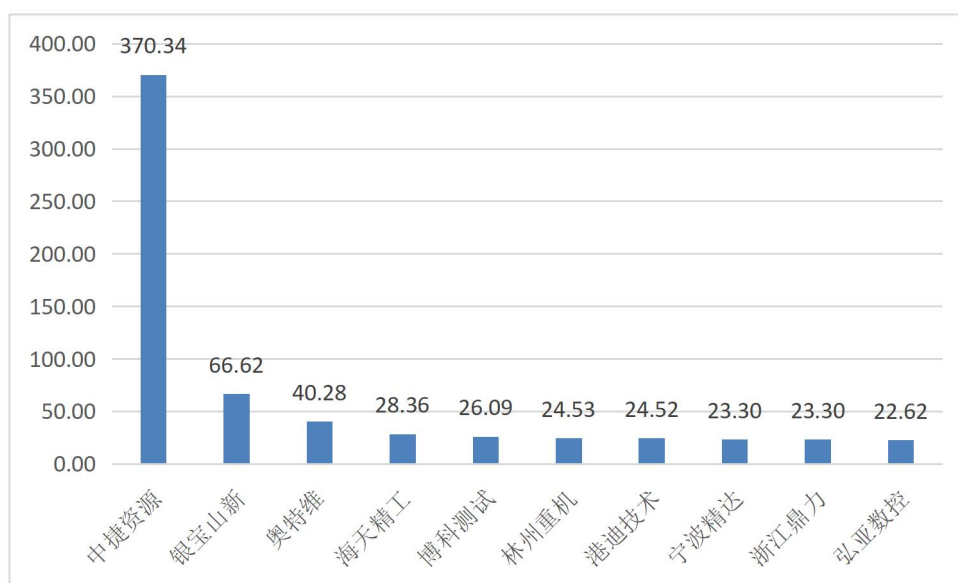


图 8.高端装备板块 ROE 均值 TOP10 企业分布图（2023）单位：%

上图为高端装备板块 2023 年净资产收益率 ROE 排名前十的企业。中捷资源以 370.34% 的 ROE 断层登顶，数值超第二名银宝山新（66.62%）近 5.6 倍，剩余 9 家企业 ROE 均值分布在 22.62%-28.36% 区间，差距不足 6 个百分点，反映行业主营业务实际盈利能力趋同。其中奥特维（28.36%）、海天精工（26.09%）等装备制造数据更贴近行业真实水平，显示精密加工、智能制造等赛道存在稳定收益能力。

五、 总市值

总市值是指在某特定时间内总股本数乘以当时骨架得出的股票总价值，用来表示个股权重大小或大盘的规模大小。

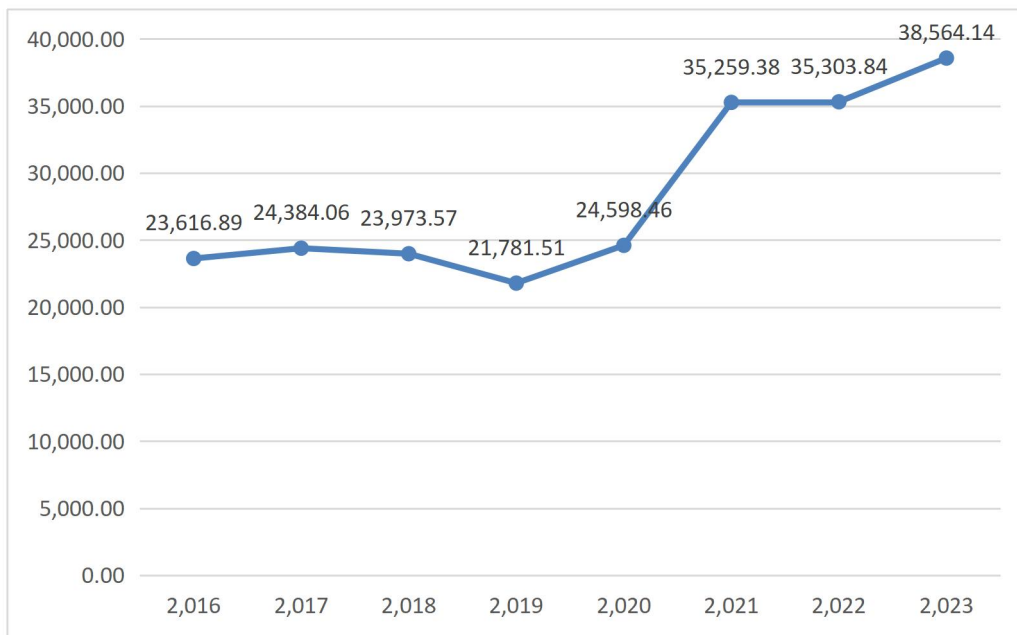


图 9.高端装备板块总市值图（2016-2023）单位：亿元

上图为高端装备板块 2016-2023 年总市值。2016-2020 年市值长期在 2.3-2.4 万亿区间窄幅震荡，反映行业处于新旧动能转换的调整期。2020 年疫情冲击下短暂探底至 2.18 万亿，但未跌破前期低点，体现战略产业的抗压韧性；2021-2023 年三年内市值从 2.18 万亿飙升至 3.86 万亿，累计增幅达 77%，对应“双碳”目标、国产替代政策红利与智能制造技术突破的三重驱动，市场预期发生根本性扭转。

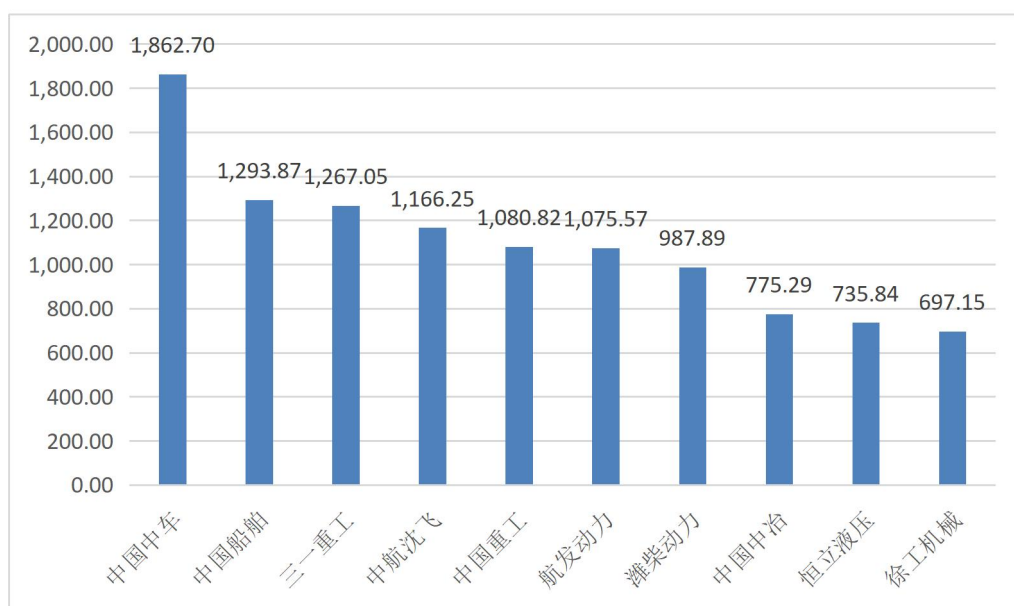


图 10.高端装备板块总市值年度 TOP10 企业分布图（2023）单位：亿元

总市值可以反映公司规模大小，按照 2023 年高端装备板块中企业总市值的高低进行排名，得出上表数据。2023 年高端装备板块总市值前十企业中，中国中车以 1,862.7 亿元市值绝对领跑，超第二名中国船舶（1,293.87 亿）44%，其规模相当于第 5 名中国重工（1,075.57 亿）与第 10 名徐工机械（697.15 亿）之和。前十名中 7 家为央企或国资控股（如中国船舶、中航沈飞、中国重工等），集中在轨道交通、船舶军工、航空航天等“大国重器”领域，总市值占比超 80%。

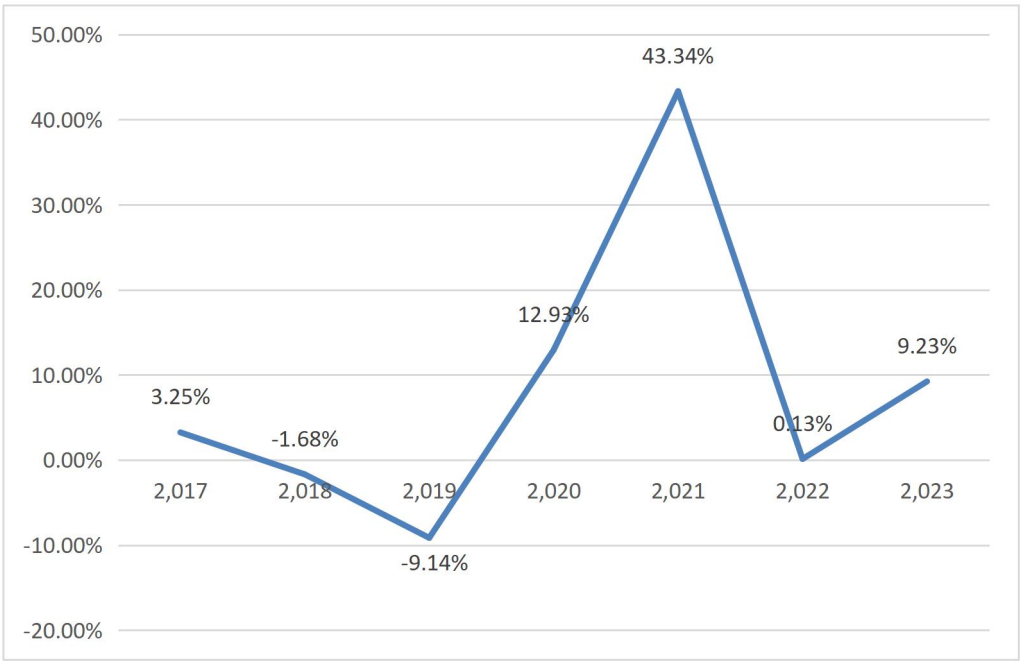


图 11.高端装备板块总市值年平均增长率图（2017-2023）单位：%

上图为高端装备板块总市值 2017-2023 年期间的年平均增长率。增长率的极值跨度超 50 个百分点（2018 年-1.68% → 2021 年 43.34%），创出“深 V 型”震荡。这种剧烈波动反映资本市场对行业价值的认知在“传统周期制造业”与“战略科技赛道”之间反复摇摆。尽管经历 2019 年深度回调（-9.14%）与 2022 年增长停滞（0.13%），但 2023 年仍回升至 9.23%的中速增长，显示行业在外部压力下仍能依托“国家战略刚性需求+技术迭代内生动力”实现估值修复。

六、 同花顺 ESG

ESG 是 Environmental(环境)、Social(社会)、和 Governance(治理)的缩写，是一种关注企业环境、社会、公司治理绩效而非传统财务绩效的投资理念和企业

评价标准。通过重视环境保护、社会责任和良好治理，企业可以更好地满足当代需求，同时保障未来世代的利益。而投资者可以通过观测企业 ESG 评级来评估投资对象在绿色环保、履行社会责任等方面的贡献，对企业是否符合长期投资作出判断。本文采用同花顺 ESG 评分作为数据分析基础。

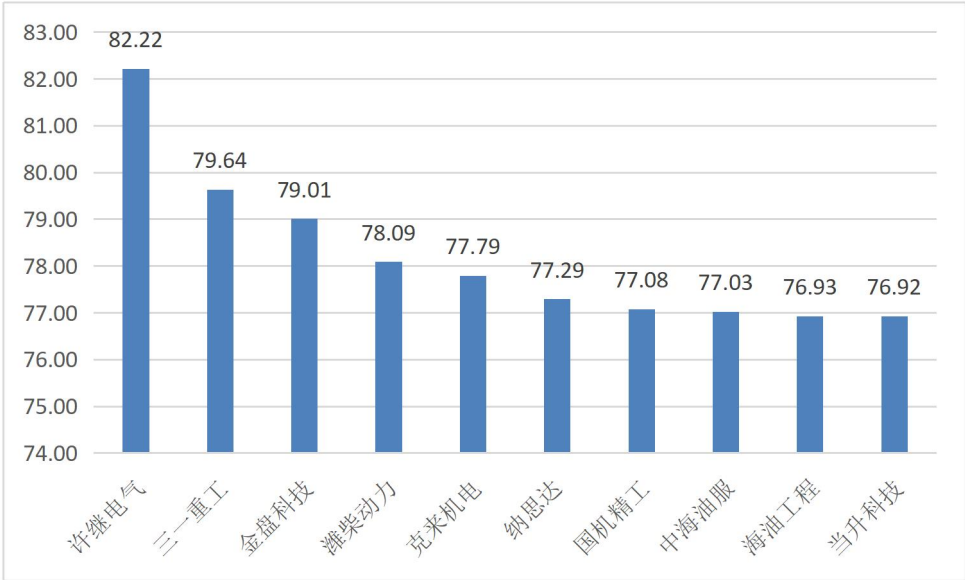


图 12.高端装备板块同花顺 ESG 总评分 TOP10（2023）单位：分

ESG 考虑了企业在环境、社会 and 治理方面的表现，强调了企业在经营过程中应该注重长期的可持续发展。通过重视环境保护、社会责任和良好治理，企业可以更好地满足当代需求，同时保障未来世代的利益。

上图为 2023 年高端装备板块同花顺 ESG 评分排名前十的企业。许继电气以 82.22 分绝对领先，较第二名三一重工（79.64 分）拉开 2.58 分差距，相当于第二名与第十名当升科技（76.92 分）之间的分差总和。前十名国企/央企背景企业占 6 席（许继电气、中海油服、海油工程等），其 ESG 优势集中于 G（公司治理）维度，反映国有体系在合规管理、反腐败机制等领域的制度性优势。

七、 总结

高端装备板块近年呈现多元化扩张与结构性调整并存的态势。行业营业收入近五年实现翻倍增长，年均复合增速约 12%，头部企业虹吸效应突出，前三大企

业营收贡献超行业总量的 40%。净利润阶梯式跃升，近三年增速达年均 15%，但分化加剧，头部三甲企业净利占比超 60%，尾部企业普遍承压。人均薪酬持续攀升，2023 年行业均值突破 19 万元，年增幅约 9%，但排名前十企业薪酬跨度达 2.8 倍，技术密集型领域溢价显著。ROE 指标呈现“过山车”波动，近五年中枢值下移超 4 个百分点，反映产能升级过程中的资产效率阵痛。总市值逆势扩张，三年复合增长率超 20%，国资系龙头企业市值占比超 80%，战略安全相关领域获资本集中加持。ESG 评分整体集中在 75-82 分区间，电力装备、清洁能源赛道略占优势，行业整体治理水平趋同。当前板块处于政策驱动向创新驱动的转型深水区，建议投资者聚焦国产替代核心环节，警惕传统产能过剩风险，关注技术突破与 ESG 能力协同的优质标的。

作者声明:本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。“

免责声明:本报告中的信息均来源于合规渠道，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。本报告仅向爱学习好极了用户传送，未经作者授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯作者版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络作者并获得许可，并需注明出处。如未经授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。作者并保留追究其法律责任的权利。