

申银万国行业分类标准

2007 年 6 月 25 日修订

1. 申银万国行业分类标准的目的

申银万国证券研究所行业分类标准是一种面向投资管理的行业分类标准，其出发点主要是考虑产品和服务的内在联系和关联性，并充分考虑了目前我国的行业发展现状及特点，该标准主要供投资领域的专业人士进行公司价值比较分析、行业资产配置、投资业绩评价。

2. 申银万国行业分类标准的原则

2.1 实用性

由于申银万国行业分类标准是一种投资管理型的行业分类，因此在分类时主要依据投资者对于行业的普遍认识而制订，因此在行业的财务指标分析、行业市场表现方面都能够体现出较好的业内一致性和业外的差异性，具有较强的实用性。

2.2 现实性

申银万国行业分类标准在考虑行业分类的设置时主要考虑到中国经济发展和证券市场的现实性和发展特点，因此和全球著名的指数服务公司 MSCI 和 FTSE 的行业分类有一定的不同。当然，根据中国经济发展和证券市场的不断发展，我们将对行业分类适时进行调整和增添。

2.3 互通性

申银万国行业分类标准在行业分类设置时，主要是从投资管理的角度出发，但也考虑实际的研究需要，特别是行业统计数据的匹配性，因此在行业设置，特别是二、三级行业分类的设置时，也兼顾了政府及行业管理部门的行业分类，因此和现有的行业数据具有较好的匹配性。

3. 应用申银万国行业分类标准划分上市公司归属的分类办法

(1) 考虑上市公司最近 2 年的主营业务收入和主营业务利润的构成，当某一行业的主营业务收入和主营业务利润占公司主营业务收入和主营业务利润的比例均超过 50% 时，直接归入该行业；

(2) 当主营业务收入和主营业务利润比例不一致时，以利润指标为准，但适当考虑公司的发展规划和市场看法；

(3) 当多个行业的收入和利润均较为接近时, 考虑该公司的发展规划及控股公司的背景情况;

(4) 当多个行业的收入和利润均较为接近且没有明显的发展规划和控股公司的背景时, 归入综合类;

(5) 当上市公司的投资收益超过主营业务利润时, 考虑该投资收益来源的行业背景, 如集中地来自于某一个行业, 则归入该行业; 如果不是集中地来自于某一个行业, 则考虑该公司的发展规划和控股公司的背景, 如果没有明显的发展规划和控股公司的背景时, 归入综合类;

4. 申银万国行业分类标准的具体适用情况

(1) 新上市公司行业分类

按照上述第三条的规定进行;

(2) 发生重大资产重组或资产收购

在上市公司相关决议通过股东大会及相关部门审核后, 按照上市公司公告信息中最近一年的模拟损益表中的数据来判断和划分行业分类;

(3) 上市公司本身业务经营情况变化导致收入和利润构成发生变化

根据上市公司最近一年年度财务报表中的数据, 按照上述第三条中的规定进行;

(4) 除新上市公司行业分类以外, 其他上市公司进行行业变更一般每季度调整一次, 但流通市值规模较大、对市场影响较大的上市公司可以提请立即调整。

5. 申银万国行业分类标准的结构和编码

根据行业分类的内部关系和区别, 申银万国行业分类标准划分为三个层次结构, 分别为一级行业分类、二级行业分类和三级行业分类, 其中一级行业分类下辖若干个二级行业分类, 二级行业分类下辖若干个三级行业分类。

目前共有一级行业分类 23 个、二级行业分类 81 个、三级行业分类 163 个。

为了便于管理和应用, 每个行业分类(包括一级行业分类、二级行业分类和三级行业分类)均有一个对应的行业代码。具体行业名称及行业代码请参见附表。

申银万国证券研究所行业分类名称及代码对照表

一级行业代码	二级行业代码	三级行业代码	一级行业名称	二级行业名称	三级行业名称
110000			农林牧渔		
	110100			种植业	
		110101			种子生产
		110102			果蔬生产
		110103			其他种植业
	110200			渔业	
		110201			海洋捕捞
		110202			水产养殖
	110300			林业	
		110301			林业
	110400			饲料	
		110401			饲料
	110500			农产品加工	
		110501			果蔬加工
		110502			粮油加工
		110503			畜禽加工
	110600			农业综合	
		110601			农业综合
210000			采掘		
	210100			石油开采	
		210101			石油开采
	210200			煤炭开采	
		210201			煤炭开采
		210202			焦炭加工
	210300			其他采掘	
		210301			其他采掘
220000			化工		
	220100			石油化工	
		220101			石油加工
		220103			石油贸易
	220200			化学原料	
		220201			纯碱
		220202			氯碱
		220203			无机盐
		220204			其他化学原料
	220300			化学制品	
		220301			氮肥
		220302			磷肥
		220303			农药
		220304			日用化学产品
		220305			涂料油漆制造
		220306			钾肥
	220400			化学纤维	
		220401			涤纶

一级行业代码	二级行业代码	三级行业代码	一级行业名称	二级行业名称	三级行业名称
		220402			维纶
		220403			粘胶
		220404			其他纤维
	220500			塑料	
		220501			塑料
	220600			橡胶	
		220601			轮胎
	220700			化工新材料	
		220701			化工新材料
230000			黑色金属		
	230100			钢铁	
		230101			普钢
		230102			特钢
	230200			金属制品	
		230201			金属制品
240000			有色金属		
	240100			有色金属冶炼	
		240102			铝
		240103			铜
		240104			铅锌
		240105			黄金
		240106			小金属
	240200			金属新材料	
		240201			金属新材料
250000			建筑建材		
	250100			建筑材料	
		250101			玻璃制造
		250102			水泥制造
		250103			陶瓷制造
		250104			其他建材
	250200			建筑装饰	
		250201			建筑施工
		250202			装修装饰
260000			机械设备		
	260100			普通机械	
		260101			机床工具
		260102			机械基础件
		260103			磨具磨料
		260104			内燃机
		260105			制冷空调设备
		260106			其它普通机械
	260200			专用设备	
		260201			纺织服装设备
		260202			建筑机械
		260203			农用机械

一级行业代码	二级行业代码	三级行业代码	一级行业名称	二级行业名称	三级行业名称
		260204			重型机械
		260205			冶金矿采设备
		260206			印刷包装机械
		260207			其它专用机械
	260300			仪器仪表	
		260301			仪器仪表
	260400			电气设备	
		260401			电机
		260402			电气自控设备
		260403			电源设备
		260404			输变电设备
		260405			其他电力设备
270000			电子元器件		
	270100			半导体	
		270101			集成电路
		270102			分立器件
		270103			半导体材料
	270200			元件	
		270201			元件
	270300			显示器件	
		270301			显示器件
	270400			其他电子器件	
		270401			其他电子器件
310000			交运设备		
	310100			汽车整车	
		310101			乘用车
		310102			商用载货车
		310103			商用载客车
		310104			专用汽车
	310200			汽车零部件	
		310201			汽车零部件
	310300			非汽车交运设备	
		310301			摩托车
		310302			农机设备
		310304			航空航天设备
		310305			船舶制造
		310306			铁路设备
	310400			汽车服务	
		310401			汽车销售
320000			信息设备		
	320100			通信设备	
		320101			交换设备
		320102			终端设备
		320103			通信传输设备
	320200			计算机设备	

一级行业代码	二级行业代码	三级行业代码	一级行业名称	二级行业名称	三级行业名称
		320201			计算机设备
330000			家用电器		
	330100			白色家电	
		330101			冰箱
		330102			空调
		330103			洗衣机
		330104			小家电
		330105			其他白色家电
	330200			视听器材	
		330201			彩电
		330202			其它视听器材
340000			食品饮料		
	340100			食品加工	
		340101			肉制品
		340102			制糖
		340103			食品综合
	340200			食品制造	
		340201			调味发酵品
		340202			乳品
	340300			饮料制造	
		340301			白酒
		340302			啤酒
		340303			其他酒类
		340304			软饮料
		340305			葡萄酒
350000			纺织服装		
	350100			纺织	
		350101			毛纺
		350102			棉纺
		350103			丝绸
		350104			印染
	350200			服装	
		350201			服装
360000			轻工制造		
	360100			造纸	
		360101			造纸
	360200			包装印刷	
		360201			包装印刷
	360300			其他轻工制造	
		360301			其他轻工制造
		360302			家具
		360303			家用轻工
370000			医药生物		
	370100			化学制药	
		370101			化学原料药

一级行业代码	二级行业代码	三级行业代码	一级行业名称	二级行业名称	三级行业名称
		370102			化学制剂
		370103			化学药
	370200			中药	
		370201			中药
	370300			生物制品	
		370301			生物制品
	370400			医药商业	
		370401			医药商业
	370500			医疗器械	
		370501			医疗器械
	370600			医疗服务	
		370601			医疗服务
410000			公用事业		
	410100			电力	
		410101			火电
		410102			水电
		410103			燃机发电
		410104			热电
	410200			水务	
		410201			水务
	410300			燃气	
		410301			燃气
	410400			环保	
		410401			环保
420000			交通运输		
	420100			港口	
		420101			港口
	420200			路桥	
		420201			路桥
	420300			公路运输	
		420301			公路运输
	420400			航空运输	
		420401			航空运输
	420500			机场	
		420501			机场
	420600			水路运输	
		420601			水路运输
	420700			铁路运输	
		420701			铁路运输
	420800			物流	
		420801			物流
430000			房地产		
	430100			房地产开发	
		430101			房地产开发
	430200			园区开发	

一级行业代码	二级行业代码	三级行业代码	一级行业名称	二级行业名称	三级行业名称
		430201			园区开发
440000			金融服务		
	440100			银行	
		440101			银行
	440200			信托	
		440201			信托
	440300			证券	
		440301			证券
	440400			保险	
		440401			保险
450000			商业贸易		
	450100			零售	
		450101			百货零售
		450102			专业连锁
		450103			商业物业经营
	450200			贸易	
		450201			贸易
460000			餐饮旅游		
	460100			景点	
		460101			人工景点
		460102			自然景点
	460200			酒店	
		460201			酒店
	460300			旅游综合	
		460301			旅游综合
	460400			餐饮	
		460401			餐饮
470000			信息服务		
	470100			通信运营	
		470101			通信运营
	470200			网络服务	
		470201			互联网信息服务
		470202			宽带网络服务
		470203			其它信息服务
		470204			有线电视网络
	470300			计算机应用	
		470301			计算机应用
	470400			传媒	
		470401			出版
		470402			广播电影电视
510000			综合		
	510100			综合	
		510101			综合

信息披露

分析师承诺

股票研究部、指数与指数化投资研究小组。

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

与公司有关的信息披露

本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可索取有关披露资料 compliance@sw108.com。

法律声明

本报告仅供上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.sw108.com> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。