

申银万国行业分类标准

(2011 年修订)

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，主要考虑上市公司产品与服务的关联性，并充分考虑了目前我国的行业发展现状及特点，有别于其他基于经济统计和监管目的的行业分类标准。申银万国证券研究所为该标准下的所有行业分类编制了配套行业指数，以反映各行业上市公司股票市场表现，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趋势，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。行业分类的设置综合考虑同行业上市公司数量、市值规模及行业未来发展趋势等因素。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。

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

申银万国行业分类标准是面向投资管理的行业分类标准，在应用此标准划分上市公司行业归属时遵循上市公司股票的行业属性，

划入能反映行业表现特性的相应类别。上市公司收入与利润的行业来源结构是划分行业分类时考虑的最重要指标，同时结合以下信息（包括但不限于）进行综合评判：市场看法与投资习惯、公司未来发展规划、控股公司背景等。

行业分类按照一级行业、二级行业、三级行业的顺序进行逐级认定。行业分类的认定过程一般遵循如下步骤：

（1）若上市公司的投资收益超过营业利润，考虑该投资收益来源的行业背景集中度情况，如集中地来自于某一个行业且满足（2）中所述情况，则归入该行业；如果不是集中地来自于某一个行业，根据（2）-（5）进行判断。

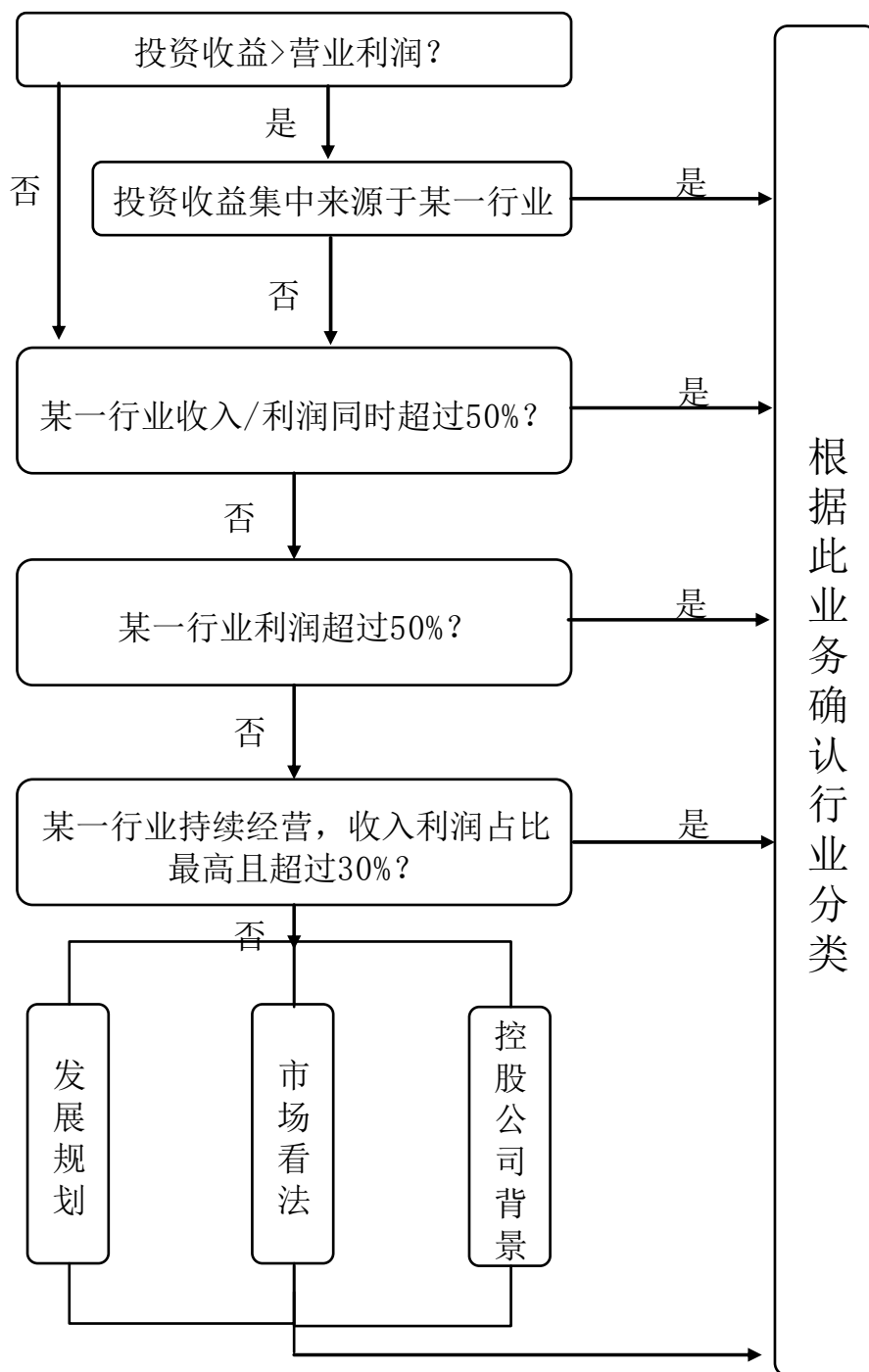
（2）考虑上市公司最近 2 年的营业收入和营业利润的构成，当某一行业的收入和利润占该公司营业收入和营业利润的比例均超过 50% 时，直接归入该行业。当营业收入和营业利润比例不一致时，以利润超过 50% 的行业为准。

（3）当上市公司主要业务不符合（2）时，以公司持续经营的业务中收入与利润占比最高且超过 30% 的业务为准。公司主要资产不以经营房地产业务为主而参与房地产业务的不属于本条认定的“持续经营业务”。

（4）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、市场看法及控股公司的背景情况。

（5）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。

上市公司行业分类认定时一般遵循如下逻辑步骤：



4. 申银万国行业分类的维护

（1）新上市公司行业分类

按照上述第三条的规定进行。新股于申购日前完成行业分类认定。

（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）申银万国研究所对主营业务变更的上市公司相应地调整其行业分类，以保证上市公司行业分类与上市公司主营业务一致。对全部上市公司行业分类的复核至少每年一次。但是，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）申银万国研究所对行业分类标准的复核至少每五年一次，以确保行业分类标准持续有效地反映中国证券市场结构和中国经济发展状态，满足投资研究专业人士的实际需要。

（6）申银万国证券研究所策略研究部门为行业分类维护工作的具体牵头部门。

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级别，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包括若干个二级行业分类，二级行业分类下包括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 85 个、三级行业分类 205 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、行业代码及申万行业指数代码请参见附表。

附表：申银万国证券研究所行业分类名称、行业代码及指数代码对照表

一级行业代码	一级行业名称	二级行业代码	二级行业名称	三级行业代码	三级行业名称	指数代码
110000	农林牧渔					801010
		110100	种植业			801016
				110101	种子生产	850111
				110102	粮食种植	850112
				110103	其他种植业	850113
		110200	渔业			801015
				110201	海洋捕捞	850121
				110202	水产养殖	850122
		110700	畜禽养殖			801017
				110701	畜禽养殖	850171
		110300	林业			801011
				110301	林业	850131
		110400	饲料			801014
				110401	饲料	850141
		110500	农产品加工			801012
				110501	果蔬加工	850151
				110502	粮油加工	850152
				110504	其他农产品加工	850154
		110800	动物保健			801018
				110801	动物保健	850181
		110600	农业综合			801013
				110601	农业综合	850161
210000	采掘					801020
		210100	石油开采			801023
				210101	石油开采	850211
		210200	煤炭开采			801021
				210201	煤炭开采	850221
				210202	焦炭加工	850222
		210300	其他采掘			801022
				210301	其他采掘	850231
		210400	采掘服务			801024
				210401	油气钻采服务	850241
				210402	其他采掘服务	850242
220000	化工					801030
		220100	石油化工			801035
				220101	石油加工	850311
				220103	石油贸易	850313
		220200	化学原料			801033
				220201	纯碱	850321
				220202	氯碱	850322
				220203	无机盐	850323
				220204	其他化学原料	850324
		220300	化学制品			801034
				220301	氮肥	850331
				220302	磷肥	850332
				220303	农药	850333
				220304	日用化学产品	850334
				220305	涂料油漆油墨制造	850335
				220306	钾肥	850336
				220307	民爆用品	850337
				220308	纺织化学用品	850338

一级行业代码	一级行业名称	二级行业代码	二级行业名称	三级行业代码	三级行业名称	指数代码
				220309	其他化学制品	850339
				220310	复合肥	850381
				220311	氟化工及制冷剂	850382
				220312	磷化工及磷酸盐	850383
		220400	化学纤维			801032
				220401	涤纶	850341
				220402	维纶	850342
				220403	粘胶	850343
				220404	其他纤维	850344
				220405	氨纶	850345
		220500	塑料			801036
				220501	其他塑料制品	850351
				220502	合成革	850352
				220503	改性塑料	850353
		220600	橡胶			801037
				220601	轮胎	850361
				220602	其他橡胶制品	850362
				220603	炭黑	850363
		220700	化工新材料			801031
				220701	其他化工新材料	850371
				220702	聚氨酯	850372
				220703	玻纤	850373
230000	黑色金属					801040
		230100	钢铁			801041
				230101	普钢	850411
				230102	特钢	850412
240000	有色金属					801050
		240100	有色金属冶炼与加工			801052
				240102	铝	850512
				240103	铜	850513
				240104	铅锌	850514
				240105	黄金	850515
				240106	小金属	850516
		240200	金属非金属新材料			801051
				240201	金属新材料	850521
				240202	磁性材料	850522
				240203	非金属新材料	850523
250000	建筑建材					801060
		250100	建筑材料			801061
				250101	玻璃制造	850611
				250102	水泥制造	850612
				250103	陶瓷制造	850613
				250104	其他建材	850614
				250105	耐火材料	850615
				250106	管材	850616
		250200	建筑装饰			801062
				250203	房屋建设	850623
				250204	基础建设	850624
				250205	专业工程	850625
				250202	装饰园林	850622
260000	机械设备					801070
		260100	通用机械			801072
				260101	机床工具	850711

一级行业代码	一级行业名称	二级行业代码	二级行业名称	三级行业代码	三级行业名称	指数代码
				260102	机械基础件	850712
				260103	磨具磨料	850713
				260104	内燃机	850714
				260105	制冷空调设备	850715
				260106	其它通用机械	850716
		260200	专用设备			801074
				260201	纺织服装设备	850721
				260202	工程机械	850722
				260203	农用机械	850723
				260204	重型机械	850724
				260205	冶金矿采化工设备	850725
				260206	印刷包装机械	850726
				260207	其它专用机械	850727
				260208	楼宇设备	850728
				260209	环保设备	850729
		260300	仪器仪表			801073
				260301	仪器仪表	850731
		260400	电气设备			801071
				260401	电机	850741
				260402	电气自控设备	850742
				260403	电源设备	850743
				260404	输变电设备	850744
				260405	其他电力设备	850745
		260500	金属制品			801075
				260501	金属制品	850751
270000	电子					801080
		270100	半导体			801081
				270101	集成电路	850811
				270102	分立器件	850812
				270103	半导体材料	850813
		270200	元件			801083
				270202	印制电路板	850822
				270203	被动元件	850823
		270300	光学光电子			801084
				270301	显示器件	270301
				270302	LED	270302
				270303	光学元件	270303
		270500	电子制造			801085
				270501	电子系统组装	850851
				270502	电子零部件制造	850852
		270400	其他电子			801082
				270401	其他电子	850841
310000	交运设备					801090
		310100	汽车整车			801094
				310101	乘用车	850911
				310102	商用载货车	850912
				310103	商用载客车	850913
				310104	专用汽车	850914
		310200	汽车零部件			801093
				310201	汽车零部件	850921
		310300	非汽车交运设备			801091
				310301	摩托车	850931

一级行业代码	一级行业名称	二级行业代码	二级行业名称	三级行业代码	三级行业名称	指数代码
				310304	航空航天设备	850934
				310305	船舶制造	850935
				310306	铁路设备	850936
				310307	其他交运设备	850937
		310400	交运设备服务			801092
				310401	汽车服务	850941
				310402	其他交运设备服务	850942
320000	信息设备					801100
		320100	通信设备			801102
				320102	终端设备	851012
				320103	通信传输设备	851013
				320104	通信配套服务	851014
		320200	计算机设备			801101
				320201	计算机设备	851021
330000	家用电器					801110
		330100	白色家电			801111
				330101	冰箱	851111
				330102	空调	851112
				330103	洗衣机	851113
				330104	小家电	851114
				330105	其他白色家电	851115
		330200	视听器材			801112
				330201	彩电	851121
				330202	其它视听器材	851122
340000	食品饮料					801120
		340400	食品加工制造			801124
				340401	肉制品	851241
				340404	食品综合	851244
				340402	调味发酵品	851242
				340403	乳品	851243
		340300	饮料制造			801123
				340301	白酒	851231
				340302	啤酒	851232
				340303	其他酒类	851233
				340304	软饮料	851234
				340305	葡萄酒	851235
				340306	黄酒	851236
350000	纺织服装					801130
		350100	纺织制造			801131
				350101	毛纺	851311
				350102	棉纺	851312
				350103	丝绸	851313
				350104	印染	851314
				350105	辅料	851315
				350106	其他纺织	851316
		350200	服装家纺			801132
				350202	男装	851322
				350203	女装	851323
				350204	休闲服装	851324
				350205	鞋帽	851325
				350206	家纺	851326
				350207	其他服装	851327

一级行业代码	一级行业名称	二级行业代码	二级行业名称	三级行业代码	三级行业名称	指数代码
360000	轻工制造					801140
		360100	造纸			801143
				360101	造纸	851411
		360200	包装印刷			801141
				360201	包装印刷	851421
		360300	家用轻工			801142
				360302	家具	851432
				360303	其他家用轻工	851433
				360304	珠宝首饰	851434
				360305	文娱用品	851435
		360400	其他轻工制造			801144
				360401	其他轻工制造	851441
370000	医药生物					801150
		370100	化学制药			801151
				370101	化学原料药	851511
				370102	化学制剂	851512
		370200	中药			801155
				370201	中药	851521
		370300	生物制品			801152
				370301	生物制品	851531
		370400	医药商业			801154
				370401	医药商业	851541
		370500	医疗器械			801153
				370501	医疗器械	851551
		370600	医疗服务			801156
				370601	医疗服务	851561
410000	公用事业					801160
		410100	电力			801161
				410101	火电	851611
				410102	水电	851612
				410103	燃机发电	851613
				410104	热电	851614
		410200	水务			801164
				410201	水务	851621
		410300	燃气			801163
				410301	燃气	851631
		410400	环保工程及服务			801162
				410401	环保工程及服务	851641
420000	交通运输					801170
		420100	港口			801171
				420101	港口	851711
		420200	高速公路			801175
				420201	高速公路	851731
		420300	公交			801172
				420301	公交	851721
		420400	航空运输			801173
				420401	航空运输	851741
		420500	机场			801174
				420501	机场	851751
		420600	航运			801176
				420601	航运	851761
		420700	铁路运输			801177
				420701	铁路运输	851771

一级行业代码	一级行业名称	二级行业代码	二级行业名称	三级行业代码	三级行业名称	指数代码
		420800	物流			801178
				420801	物流	851781
430000	房地产					801180
		430100	房地产开发			801181
				430101	房地产开发	851811
		430200	园区开发			801182
				430201	园区开发	851821
440000	金融服务					801190
		440100	银行			801192
				440101	银行	851911
		440200	多元金融			801191
				440201	多元金融	851921
		440300	证券			801193
				440301	证券	851931
		440400	保险			801194
				440401	保险	851941
450000	商业贸易					801200
		450100	零售			801201
				450101	百货零售	852011
				450102	专业连锁	852012
				450103	商业物业经营	852013
		450200	贸易			801202
				450201	贸易	852021
460000	餐饮旅游					801210
		460100	景点			801212
				460101	人工景点	852111
				460102	自然景点	852112
		460200	酒店			801213
				460201	酒店	852121
		460300	旅游综合			801214
				460301	旅游综合	852131
		460400	餐饮			801211
				460401	餐饮	852141
470000	信息服务					801220
		470100	通信运营			801223
				470101	通信运营	852211
		470200	网络服务			801224
				470201	互联网信息服务	852221
				470202	移动通讯增值服务	852222
				470203	其他网络服务	852223
				470204	有线电视网络	852224
		470300	计算机应用			801222
				470302	软件开发及服务	852232
				470303	系统集成	852233
		470400	传媒			801221
				470401	平面媒体	852241
				470402	影视动漫	852242
				470403	营销服务	852243
				470404	其他传媒	852244
510000	综合					801230
		510100	综合			801231
				510101	综合	852311

信息披露

证券分析师承诺

策略研究部行业比较小组、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并注册为证券分析师，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。客户可通过 compliance@swsresearch.com 索取有关披露资料或登录 www.swsresearch.com 信息披露栏目查询静默期安排及关联公司持股情况。

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.swsresearch.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。

市场有风险，投资需谨慎。

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。