

# 华证上市公司行业分类标准

( 2022 年版)

上海华证指数信息服务有限公司

## 一、 华证行业分类目标

华证上市公司行业分类基于终端用户的视角，围绕产品和服务，对上市公司进行类别划分，以满足投资者市场观测、指数构建和组合管理的需求。

## 二、 华证行业分类标准的原则

### 1、 实用性

以市场为导向，重视产品和服务落地需求，为投资者的产品开发、投资分析、业绩评价、资产配置提供实用行业分类工具。

### 2、 国际性

借鉴国际主流行业分类标准，满足国际间行业比较与资产配置的需要，实现与国际市场的有效衔接。

### 3、 科学性

在保证行业外部低相关性，行业内部高一致性的基础上将行业颗粒度进一步细化。

### 4、 前瞻性

及时追踪产业结构变化，关注行业动态发展趋势，对上市公司行业结构的演变进行动态调整。

## 三、 华证行业分类方法

华证行业分类参照国际通用行业分类标准，结合中国本土实际情

况构建而成。具体划分为四级，分别是“一级行业（行业类别）”、“二级行业（行业组）”、“三级行业（行业）”和“四级行业（子行业）”。

上市公司行业分类的认定一般遵循以下原则：

（1）若上市公司的利润主要来自投资收益，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，则归入该行业。

（2）考虑上市公司最近 1 年的营业收入的构成，当某一业务的收入占该公司营业收入的比例超过 50% 时，直接归入该行业。

（3）当上市公司主要业务不满足条件 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。

（4）如果公司没有一项业务的营业收入占到 30% 以上，则综合考虑公司收入占比最高的业务、公司的发展规划、控股股东的情况、行业的相对稳定性等，进一步研究和分析以确定行业归属。

#### 四、 华证行业分类结果审核

为及时反映公司行业变动，上市公司行业分类每年定期审核一次。每年年中，依据上一年年报以及最新公司经营情况，参照上述划分方法重新审核上市公司行业分类结果。

#### 五、 华证行业分类（2022 年版）优化重点

##### 1、 颗粒度细化

华证行业分类（2022 年版）维持四级分类架构不变，但各级行业数量显著增加，四级行业数量由 11-25-69-155 调整为 11-33-94-289，

新增 8 个二级行业，25 个三级行业和 134 个四级行业。四级行业平均股票数量为 16 只，比旧版平均 27 只减少 40.74%。

## 2、 集中度降低

修订后的二级行业股票数量和市值规模分布均更加均匀，集中度有所降低，一方面提升了投研人员分工跟踪研究的效率，另一方面则明确了不同行业之间的差异性、提升了行业内部股票的相似度，指数科学性有所提升。

## 六、 华证行业分类标准（2022 年版）的结构

华证行业分类标准为四级分类，包括：

一级行业 11 个、二级行业 33 个、三级行业 94 个、四级行业 289 个。

行业分类的结构如下：

华证一级	华证二级	华证三级
工业	机械制造	运输设备
		工业集团企业III
		通用机械
		专用机械
		工程机械
	建筑装饰	建筑与工程
		建筑装修III
		建筑产品III
	电力设备	电网设备
		发电
		储能
	航空航天与国防	航空航天
		国防军工
	交通运输	运输业
		交通基本设施
	环保	污染治理
		节能与生态修复

公用事业	商业服务与用品 II	商业服务与用品 III
	电力电网	电力
		电网 III
	市政设施	燃气 III
		水务 III
		市政环卫 III
供热及其他 III		
能源	能源 II	油气开采与油田服务
		石油与天然气
		煤炭
信息技术	计算机	计算机软件
		计算机服务
		计算机设备
	电子	电子元件
		光学光电子
		电子化学品
		消费电子
		其他电子 III
		半导体
房地产	房地产 II	房地产开发
		房地产服务
医药医疗	医疗	医疗设备与用品
		医疗商业与服务
	医药	生物药品
		化学药
		中药
		医药外包
原材料	造纸与包装	容器与包装
		纸与林木产品
	非金属材料	建筑材料
		其他非金属材料
	钢铁	普钢
		其他钢铁 III
		特钢 III
	有色金属采矿及制品	工业金属
		贵金属
		其他有色金属及合金
		稀有金属
	化工	化学纤维
		化学原料
		农用化工
		化学制品
		塑料制品
橡胶		

主要消费	家庭与个人用品	个人用品III
		家庭用品III
	食品、饮料与烟草	农牧渔产品
		食品
		饮料
		烟草III
	食品与主要用品零售 II	食品与主要用品零售III
可选消费	汽车与汽车零部件	汽车
		汽车零配件与轮胎
		汽车服务
	零售业	多元化零售
		互联网电商
	耐用消费品	家用电器
		家居
		休闲设备与用品
	纺织服装与珠宝	纺织服装
		珠宝与奢侈品
	消费者服务	休闲服务
		教育服务
		娱乐传媒
		综合消费者服务III
	通信服务	电信服务
		电信运营服务III
通信设备及技术服务		通信设备
		数据中心
		通信技术服务III
通讯传媒		营销与广告
	数字媒体	
金融	非银金融	资本市场
		多元金融服务
		保险
	银行	区域性银行
	综合性银行	