

RISKMONSTER

行业分析报告

2020 年版

Riskmonster.com Datafactory
利墨(上海)商务信息咨询有限公司
上海华予信企业信用征信有限公司

前言

《Riskmonster 行业分析报告》是基于合作伙伴上海华予信企业信用征信有限公司的协助调查，由我们与集团公司利墨（上海）商务信息咨询有限公司合作制作。首次发行的 2018 年版受到了众多会员企业的欢迎。

《Riskmonster 行业分析报告 2020 版》在 2018 年版的 15 个行业的基础上，新增了近年来备受关注的新兴行业“云计算产业”。另外，在内容方面，我们在“行业要点与分析”模块增加了“商业模式”和“授信管理的要点”，对中国的商业习惯和各行业特有的风险进行总结，使报告更加全面，希望能为您的实际工作提供参考。

衷心希望本书能为企业间交易的授信管理工作带来帮助。

Riskmonster.com

分析和评估合作企业的信用风险时，收集其所在行业的信息，开展行业分析非常重要。特别是行业动向、商业习惯、财务指标的平均值等信息，对于掌握合作企业的支付能力和计算授信额度来说非常有用。

在本书中，我们总结了以下要点对各行业企业产生的影响，以帮助读者更好地开展行业分析。

1. 各行业的行业规模变化及今后的市场预测
2. 各行业的财务特征
3. 基于华予信征信数据库等算出的财务指标行业平均值。

在 2018 年版的基础上，上海华予信企业信用征信有限公司与 Riskmonster 集团合作完成了本书。本书延续了 2018 年版的内容并进一步完善，内容更加充实。

在企业授信管理实务中，希望本书能为您带来帮助。

上海华予信企业信用征信有限公司

感谢

利墨（上海）商务信息咨询有限公司作为 Riskmonster 集团在中国的总部，自 2012 年成立以来，在客户和合作伙伴的支持下，迎来了 8 周年的生日。在上海华予信企业信用征信有限公司的协助下，利墨（上海）商务信息咨询有限公司得以将在中国收获的经验 and 知识体现在本书上。

在企业间交易中，如果本书能给您带来微小的帮助，就是我们最大的喜悦。

Riskmonster.com 代表取締役社长
利墨(上海)商务信息咨询有限公司 董事长
藤本太一

本书的发行正值上海华予信企业信用征信有限公司成立 20 周年即将来临之际，华予信集团将继续以“匠工善断 植信予华”的服务理念，“以客户为中心 以服务为导向”的价值观，继续深耕在征信领域。与众多客户和合作机构一道，共享风控经验、共促风控对接、共谋风控发展。

希望本书能为您在与中国企业的商业交易中带来一些帮助，您的认可是我们继续前进的动力。

上海华予信企业信用征信有限公司 董事长
赵东岩

はしがき

「リスモン業種別審査ノート 中国版」は、パートナー企業である上海華予信企業信用征信有限公司の調査協力のもと、弊社のグループ会社である利墨(上海)商務信息咨询有限公司との合作により制作したレポートであり、初回発行の2018年版は多くの会員企業様から反響を頂きました。

本書「リスモン業種別審査ノート 中国・2020年版」では、2018年版に収録した中国における主要15業種に加え、注目される新興業種としてクラウドコンピューティングを特別調査し追加収録いたしました。また、内容につきましても、業界の特徴と分析において、新たに“ビジネスモデル”や“与信管理のポイント”等の項目を追加し、中国における商慣習や業界特有のリスク等をよりわかりやすくまとめておりますので、是非実務でのご参考にご活用頂ければと存じます。

本書が、中国企業と取引を行う皆様の与信管理業務のお役に立ちましたら幸甚です。

リスクモンスター株式会社

取引先が属する業界の情報を収集し業界分析を行うことは、取引先に対する与信リスクを分析・評価するうえで、非常に重要なプロセスとなります。特に、業界動向、商慣習、財務指標の業界平均値などは、取引先の支払能力の有無の把握や与信限度額の算出において、有益な情報であるといえます。

本書「リスモン業種別審査ノート 中国・2020年版」では、お客様の業界分析の手助けとなるべく、以下のポイントを踏まえ、各業界に属する企業に与える影響についてまとめております。

1. 各業界における業界規模の推移や今後の市場見通し
2. 各業界における財務的特徴
3. 上海華予信企業信用征信有限公司データベース等に基づき算出した財務指標の業界平均値

初回発行の2018年版に引き続き、上海華予信企業信用征信有限公司とリスクモンスターグループとの合作により本書の完成に至りました。本書は、2018年版から改善を進め、より充実した内容になったものと考えております。

中国企業に対する与信管理実務の中で、本書をご活用頂ければ幸いに存じます。

上海華予信企業信用征信有限公司

御礼の言葉

利墨(上海)商務信息咨询有限公司は、リスクモンスターグループの中国拠点として2012年に誕生して以来、お客様や協力会社の多大なるご支援により創立8年を迎えました。本書は、利墨(上海)商務信息咨询有限公司が中国で培ってきた実績やノウハウを、上海華予信企業信用征信有限公司の調査協力もいただき、形に表したものとなります。

本書が、中国企業との取引に携わる皆様にとって、1つでも有益となるものであれば、この上ない喜びです。

リスクモンスター株式会社 代表取締役社長
利墨(上海)商務信息咨询有限公司 董事長
藤本太一

本書を手掛けた上海華予信企業信用征信有限公司は、おかげさまで創立20周年を迎えます。華予信グループは、これからも引き続き「匠工善断 植信予华」のサービス理念、「お客様中心、サービス志向」の価値観のもと、多くのお客様やパートナー企業とともにリスク管理業務の経験を積み、信用調査分野を開拓してまいります。お客様のご支援が、華予信グループ発展の原動力となります。

本書が、中国企業との取引においてお役に立てば幸いに存じます。

上海華予信企業信用征信有限公司 董事長
赵东岩

目录

1. 冶金工业	_____	1
2. 建材工业	_____	13
3. 化学工业（橡胶和塑料制品业）	_____	25
4. 食品工业	_____	41
5. 纺织工业	_____	53
6. 医药工业	_____	63
7. 机械工业（汽车制造业）	_____	75
8. 电子工业（电子元器件制造业）	_____	91
9. 轻工业	_____	107
10. 建筑业	_____	119
11. 交通运输仓储及邮政业	_____	131
12. 信息技术服务业	_____	143
13. 批发和零售贸易业	_____	155
14. 住宿和餐饮业	_____	167
15. 房地产业	_____	179
<特辑>云计算产业	_____	191
作者介绍	_____	401
调查协助公司介绍	_____	402

更多内容，欢迎关注微信公众号！



目次

1. 冶金産業	201
2. 建材産業	213
3. 化学工業（ゴム・プラスチック製品製造業）	225
4. 食品産業	241
5. 繊維工業	253
6. 医薬品製造業	265
7. 機械工業（自動車製造業）	277
8. 電子工業（電子部品・デバイス製造業）	293
9. 軽工業	309
10. 建設業	321
11. 運輸倉庫・郵便業	333
12. 情報通信サービス業	345
13. 卸売・小売業	357
14. 宿泊業、飲食サービス業	369
15. 不動産業	381
<特別収録> クラウドコンピューティング	393
著者紹介	403
調査協力会社紹介	404

关于报告数据的说明

【各行业的基本构成】

- (1) 行业概况 (2) 重点企业名单 (3) 行业要点与分析 (4) 行业规模
(5) 固定资产投资情况 (6) 财务指标 ①安全性 ②资产效率 ③盈利能力 ④成长能力

【关于报告数据的补充说明】

1. 数据来源：本报告数据主要来源于国务院国资委及国家统计局，并经检验可对外公布。
2. 所有者权益比率：根据中国对所有者权益比率的阅读和使用习惯，2014年开始该指标取整数，不再保留小数，缩小了数据的变化幅度。另外，从对外公布的近几年的数据可使读者了解到，近几年各行业（尤其工业领域）财务结构（所有者权益比率）比较平稳，基本符合整体发展变化情况。
3. 行业分类：行业分类采用的是2011版本国民经济行业分类。
4. 限额以上固定资产投资，指计划总投资500万元以上的固定资产投资项目。
规模以上工业企业（单位）：年营业收入为2,000万元及以上的工业企业（单位）
社会消费品零售总额限额以上企业（单位）：年营业收入为2,000万元及以上的批发业企业（单位）、500万元及以上的零售业企业（单位）
住宿和餐饮业限额以上企业（单位）：年营业收入200万元及以上

【财务指标公式】

- 所有者权益比率（%）= 所有者权益 ÷ 资产合计 × 100
- 速动比率（%）= 速动资产 ÷ 流动负债 × 100
- 应收账款周转天数（日）= 应收账款 ÷ （主营业务收入 ÷ 360）
- 总资产周转率（次）= 主营业务收入 ÷ 资产合计
- 毛利率（%）= （主营业务收入 - 主营业务成本 - 营业税金及附加） ÷ 主营业务收入 × 100
- 资产回报率（%）= 净利润 ÷ 资产合计 × 100
- 销售收入增长率（%）= （本期主营业务收入 - 上期主营业务收入） ÷ 上期主营业务收入 × 100
- 资产总值增长率（%）= （期末资产合计 - 期初资产合计） ÷ 期初资产合计 × 100

【图表平均值的定义】

- 良好值 = 平均值以上样本数据的平均值
- 优秀值 = 良好值以上样本数据的平均值
- 较低值 = 平均值以下样本数据的平均值
- 较差值 = 较低值以下样本数据的平均值

掲載データについて

【各業種の基本構成】

- (1) 業界概要 (2) 主要企業リスト (3) 斯業界の特徴と分析 (4) 業界規模
(5) 固定資産投資 (6) 財務指標 ① 安全性 ② 資産効率 ③ 収益性 ④ 成長性

【掲載データに関する補足説明】

1. データの出所：本報告書におけるデータは、主に国务院国資委および国家統計局より入手し、検証して対外公表できるものである。
2. 自己資本比率：中国国内のデータ事情により、2014年から自己資本比率指標が小数点以下を切り捨てた集計となっている。データの変動は乏しいが、公表データによれば近年の各業界（特に製造業分野）の自己資本比率が比較的安定していることを示しており、実勢と一致するものと思料される。
3. 業界分類：業界分類は、国民経済産業分類 2011年版に基づくものである。
4. 上記（1）業界概要における法人企業数は、一定額以上の売上高を有する企業を対象としている。
なお、一定額以上の売上高とは、以下の通りである。
卸売業・小売業：年間売上高が 500 万元以上
宿泊業・飲食サービス業：年間売上高が 200 万元以上
卸売業・小売業、宿泊業・飲食サービス業以外の業種：年間売上高が 2,000 万元以上

【財務指標の算式】

- ・自己資本比率 (%) = $\text{所有者持分合計} \div \text{総資本} \times 100$
- ・当座比率 (%) = $\text{当座資産} \div \text{流動負債} \times 100$
- ・売掛金回転期間 (日) = $\text{売掛金} \div (\text{営業総収入} \div 360)$
- ・総資産回転率 (回) = $\text{主営業務収入} \div \text{総資本}$
- ・売上高総利益率 (%) = $(\text{営業総収入} - \text{営業コスト} - \text{営業税金および附加}) \div \text{営業総収入} \times 100$
- ・資本利益率 (%) = $\text{純利益} \div \text{総資本} \times 100$
- ・売上高増減率 (%) = $(\text{当期営業総収入} \div \text{前期営業総収入} - 1) \times 100$
- ・資産総額増減率 (%) = $(\text{当期総資本} \div \text{前期総資本} - 1) \times 100$

【グラフ平均値の定義】

- ・上位層平均 = 上位 50%の企業層における平均値
- ・下位層平均 = 下位 50%の企業層における平均値
- ・最上位層平均 = 上位 25%の企業層における平均値
- ・最下位層平均 = 下位 25%の企業層における平均値

1 . 冶金工业

1. 冶金工业（标识代码 08、09、31、32）

（1）行业概况

① 简述

冶金工业包括四个细分行业：i 黑色金属矿采选业, ii 有色金属矿采选业, iii 黑色金属冶炼和压延加工业, iv 有色金属冶炼和压延加工业。范围涵盖：黑色、有色金属矿采选、冶炼等。

截止 2020 年 3 月末，全国黑色金属矿采选业规模以上企业单位数 1,177 个，黑色金属冶炼和压延加工业规模以上企业单位数 5,100 个；有色金属矿采选业规模以上企业单位数 1,203 个，有色金属冶炼和压延加工业规模以上企业单位数 7,204 个。

② 细分行业

行业分类	标识代码	范围
冶金工业	08、09、31、32	黑色、有色金属矿采选、冶炼等
i 黑色金属矿采选业	08	铁、锰、铬和其他黑色金属矿采矿、选矿等
ii 有色金属矿采选业	09（不含 0933）	铜、铅锌、镍钴、锡、锑、汞等采、选矿等
iii 黑色金属冶炼和压延加工业	31	炼铁、炼钢、钢压延加工和铁合金冶炼
iv 有色金属冶炼和压延加工业	32	重、轻、贵等有色金属冶炼、加工

来源：国民经济行业分类（GB/T4754—2011）

(2) 重点企业名单**① 黑色金属**

序号	企业名称	省份	营业收入 (千元)	主要业务
1	宝山钢铁股份有限公司	上海	292,100,000	钢铁生产
2	河钢股份有限公司	河北	121,500,000	钢铁生产
3	湖南华菱钢铁股份有限公司	湖南	107,300,000	钢铁生产
4	鞍钢股份有限公司	辽宁	105,600,000	钢铁生产
5	马鞍山钢铁股份有限公司	安徽	78,300,000	钢铁生产

② 有色金属

序号	企业名称	省份	营业收入 (千元)	主要业务
1	中国铝业集团有限公司	北京	356,817,110	矿产资源开发、有色金属冶炼加工、相关贸易及工程技术服务等
2	山东魏桥创业集团有限公司	山东	279,281,230	集纺织、热电等产业于一体的综合性集团
3	江西铜业集团有限公司	江西	255,472,220	阴极铜及铜加工产品的生产
4	金川集团股份有限公司	甘肃	233,674,520	镍钴铂族金属采、选、冶、深加工及贸易
5	信发集团有限公司	山东	200,923,300	集热电、铝深加工等产业于一体集团企业

信息来源：2019年中国黑色金属、有色金属上市公司收入规模排行

（3）行业要点与分析

① 商业模式

冶金工业是指从矿石等冶炼金属制造金属材料的行业。制造的金属材料应用广泛，从汽车、铁路、家电、智能手机等日常生活用品到枪械火器等军用产业都需要用到，是所有产业的基础。冶金工业主要分为勘察矿山采掘矿石的矿采选业和通过焙烧、熔炼等方式从矿石中冶炼金属并压延加工的冶炼和压延加工业两大行业。各细分行业的特征如下。

- （1）专注采选业：拥有矿山，将采选业作为主营业务。
- （2）专注冶炼业：拥有冶炼设备和冶炼所需电力资源，专注进行冶炼。
- （3）专注加工业：专注进行加工。由于不需要大规模的设备和技术，准入门槛低。
- （4）冶炼加工一体化：进行冶炼加工一体化，在需要高技术的深加工领域有竞争优势。
- （5）采选冶一体化：拥有矿山和冶炼设备，进行采选和冶炼一体化。
- （6）采选冶加一体化：具有从采选到冶炼、加工的完整产业链，和单一产业相比，在盈利方面更有优势。

② 授信管理的要点

对于冶金工业，应注意以下要点。

（1）企业规模

冶金工业是典型的规模优势型行业。规模越大，占市场份额越高，盈利也越高。由于冶金工业生产的金属材料难以进行产品差别化，所以企业为了维持竞争力，需要追求规模效益。近年，随着供给侧改革不断深入，冶金工业结构不断优化，产业集中度进一步提升，大部分小型企业将会面临兼并淘汰。因此，与该行业企业贸易往来时，需要关注经营规模，如营业额的规模、所占市场份额等。

（2）房地产业和建筑业的动向

冶金工业所生产的钢材等作为建筑材料被广泛应用于房地产业和建筑业。因此，房地产业和建筑业的动向对冶金产业有很大的影响。近年，为抑制房地产行业“过热”的发展态势，我国提出“房住不炒”政策要求，对建筑材料的需求产生。同时，冶金工业中主营建筑材料的企业收入大幅下降。因此，与该行业企业贸易往来时，除了确认企业产品的丰富度及收入占比，也要关注企业的最终客户的行业动向。

（3）环境保护的强化

冶金工业属于两高一剩（高污染、高能耗、产能过剩）行业。自“十一五”以来，我国提出低碳绿色发展是我国冶金行业实现转型升级战略发展的重要内容，并通过淘汰落后、推广应用节能环保新技术新设施等途径，限制高能耗、高污染等初级加工产品，降低或取消对这些产品的出口退税，不断提升行业节能环保水平。因此，与该行业企业贸易往来时，需要确认工艺技术水平是否符合国家环保、能耗、安全等标准要求，企业的产品是否属于“淘汰”类产品。

（4）原材料价格上涨

近年，随着国内矿产资源逐步减少，行业企业倾向通过进口矿产的方式解决原材料供应问题。需求增大，供应减少以及运输成本的提高，使得原材料价格大幅上扬。因此，与该行业企业贸易往来时，需要关注矿石等矿物资源和国际海运的价格变化，确认成本是否挤压盈利。

③ 行业特征

营业收入增加，利润减少

2019年冶金工业的营业收入为133,857亿元（同比增长7%）。细分行业中，黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业、黑色金属冶炼和压延加工业、有色金属冶炼和压延加工业的营业收入同比变化为11.1%、-4.6%、6.8%和7.2%。除了有色金属矿采选业，各行业的营业收入都实现增加。

虽然营业收入的规模呈现增加趋势，但2019年的利润总额为4,455亿元，同比减少26%，利润空间收窄。细分行业中，黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业、黑色金属冶炼和压延加工业、有色金属冶炼和压延加工业的利润总额同比变化分别为396.5%、-28.8%、-37.6%和1.2%。虽然黑色金属矿采选业有大幅增长，但受到利润规模最大的黑色金属冶炼和压延加工业的利润减少影响，冶金工业整体的利润减少。

冶炼企业产能利用率上升

2019年，全国工业产能利用率为76.6%，比上年提高0.1个百分点。其中，黑色金属冶炼和压延加工业产能利用率为80.0%，提高2.0个百分点。有色金属冶炼和压延加工业产能利用率为79.8%，较上年升高1.0个百分点，可以看出冶炼和压延加工业的产能利用率优于工业整体的利用率。

企业淘汰

随着供给侧改革的深化和环境保护的强化，部分企业面临淘汰。受2015~2018年企业兼并重组活动影响，冶金工业的企业数量减少。截止2020年3月末，黑色金属矿采选业规模以上企业单位数1,177个，黑色金属冶炼和压延加工业规模以上企业单位数5,100个，较2013年分别下降67.4%、53.7%；有色金属矿采选业规模以上企业单位数1,203个，有色金属冶炼和压延加工业规模以上企业单位数7,204个，较2013年分别下降42.9%、1.9%。2019年，黑色金属矿采选业规模以上企业数较2013年减少了近2300家。

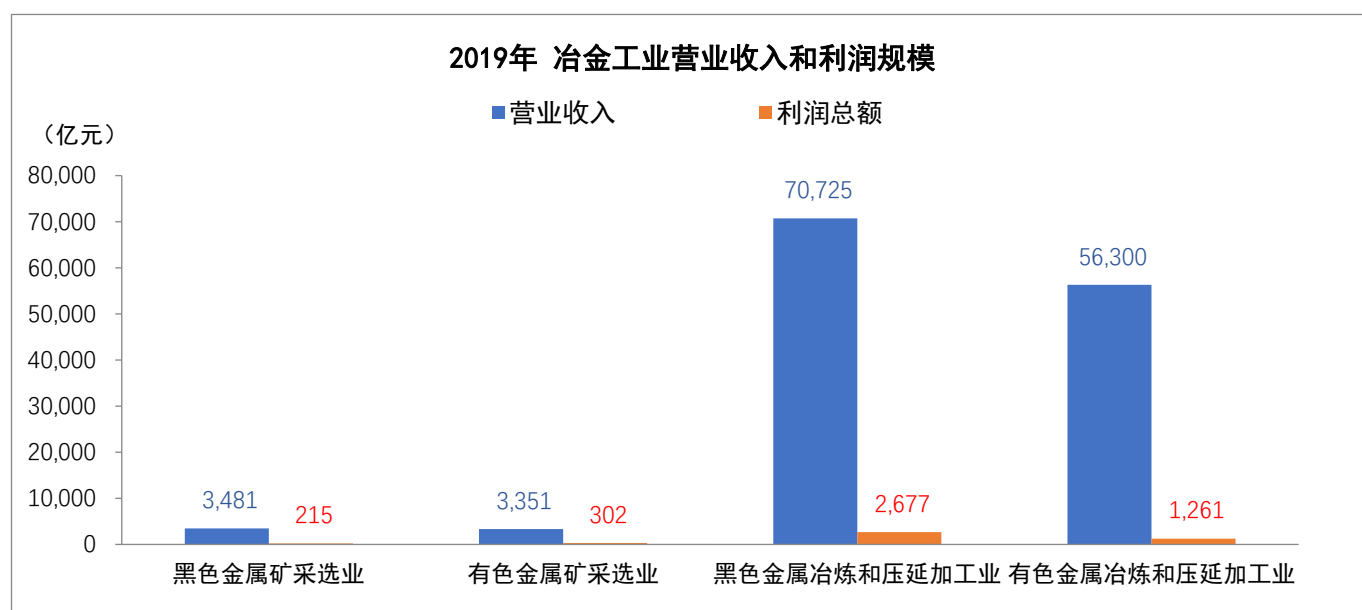
新冠疫情影响

受新冠疫情影响，冶金工业中特别是主营钢铁的企业受到了较大影响，但主要是短期影响较大。从长期来看，疫情不会改变中国经济稳中向好、长期向好的基本趋势，钢铁需求将保持稳定。

(4) 行业规模

营业收入和利润规模（2019年）

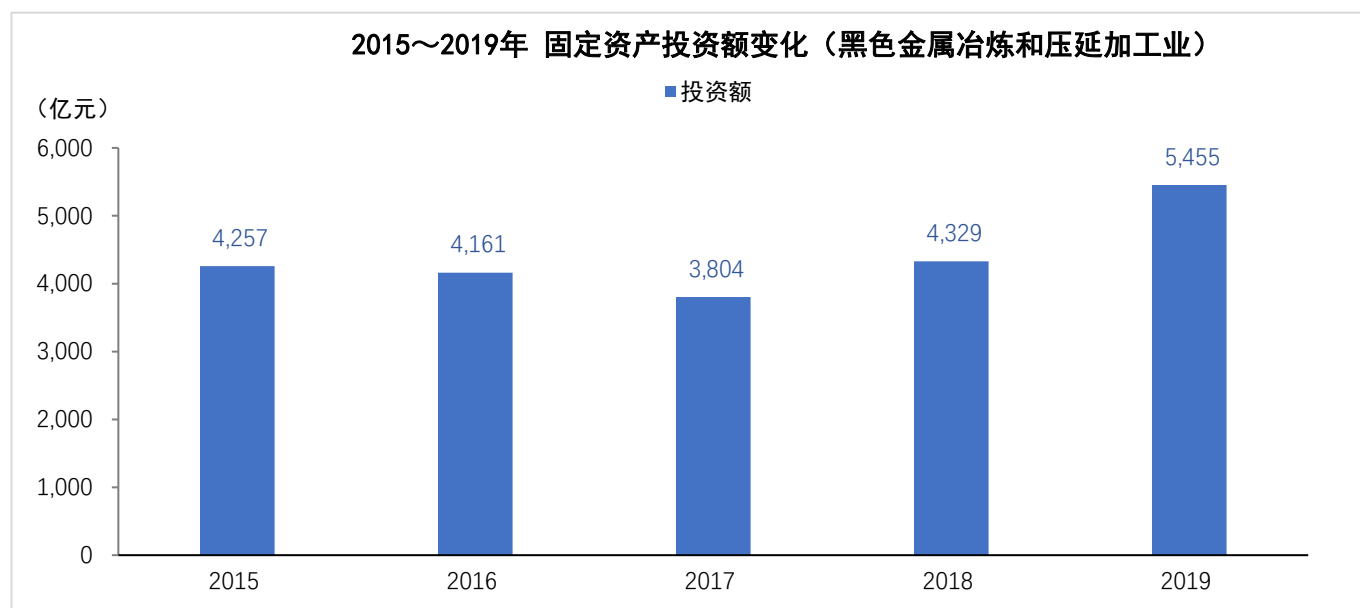
分组	营业收入		利润总额	
	全年累计 (亿元)	比上年增长 (%)	全年累计 (亿元)	比上年增长 (%)
i 黑色金属矿采选业	3,481	+11.1	215	+396.5
ii 有色金属矿采选业	3,351	-4.6	302	-28.8
iii 黑色金属冶炼和压延加工业	70,725	+6.8	2,677	-37.6
iv 有色金属冶炼和压延加工业	56,300	+7.2	1,261	+1.2



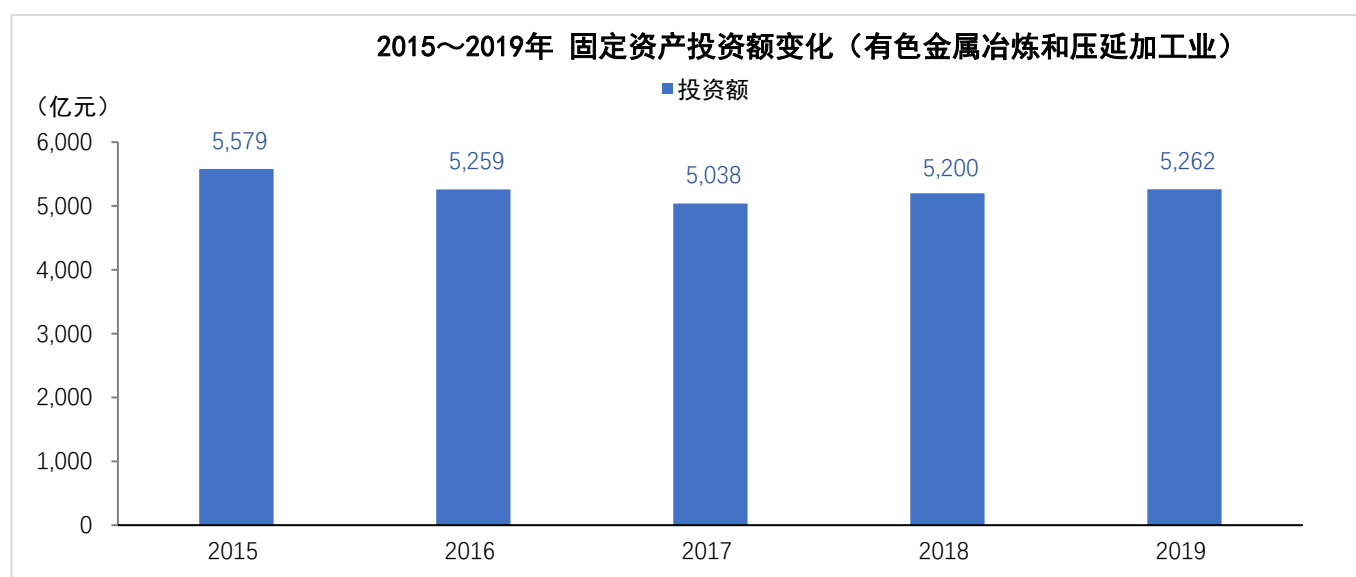
国家统计局公布数据，2019年冶金工业行业情况如下：市场规模（营业收入）最大的行业为黑色金属冶炼和压延加工业（70,725亿元，同比增加6.8%），其后依次为有色金属冶炼和压延加工业（56,300亿元，同比增加7.2%），两种行业占该整体市场规模的95%。除了有色金属矿采选业，其他行业都实现收入增长，可以看出冶金工业整体的市场规模不断扩大。另一方面，从利润总额来看，所有行业都维持盈利，但利润规模最大的黑色金属冶炼和压延加工业的利润较上年大幅下降。营业收入增加，而利润总额减少，反映了冶金工业的盈利能力正在恶化。

(5) 固定资产投资情况

① 近五年固定资产投资情况

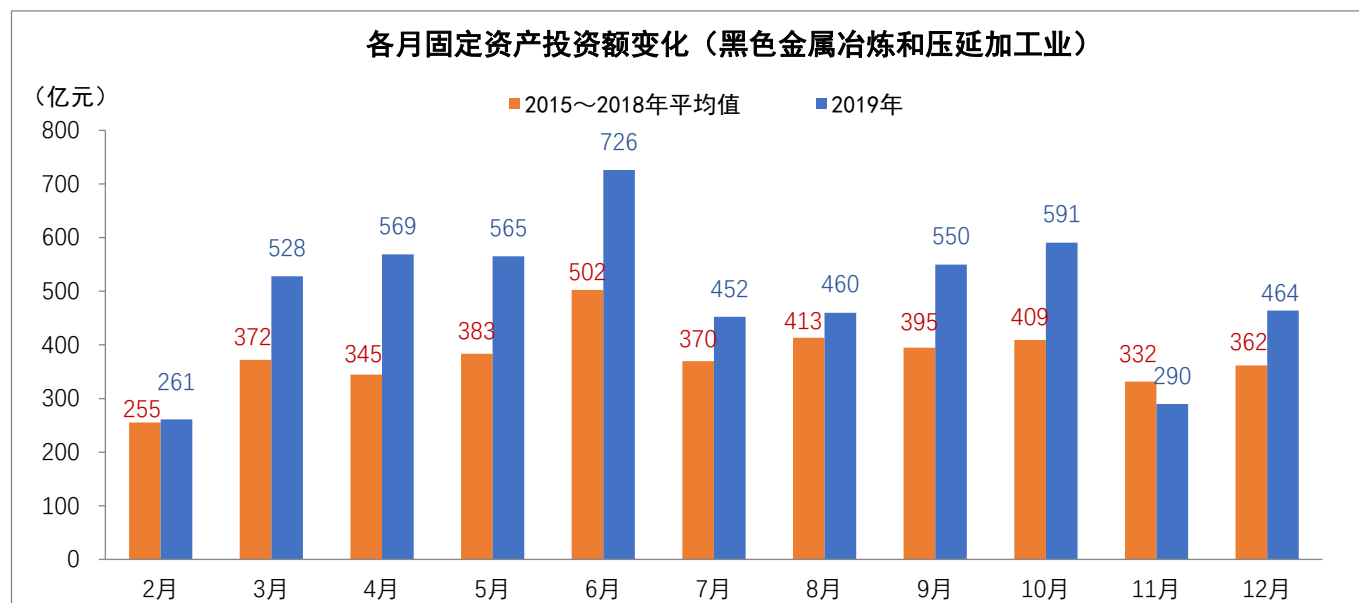


2015~2019年，黑色金属冶炼和压延加工业的固定资产投资额在2015~2017年持续减少，2018年开始呈现上升趋势。2019年全年该行业的固定资产投资额为5,455亿元，为近五年最高值。

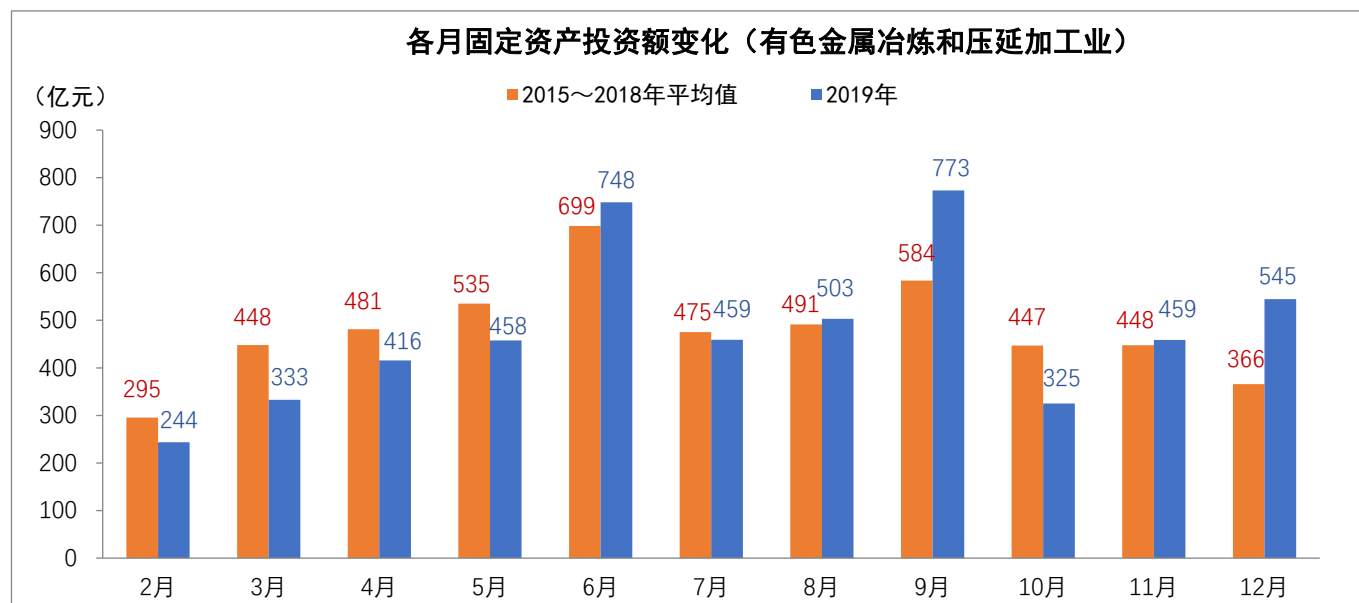


2015~2019年，有色金属冶炼和压延加工业的固定资产投资额在2015~2019年基本稳定。2019年全年该行业固定资产投资额5,262亿元，投资规模维持在5,000亿元以上。

② 各月固定资产投资情况



黑色金属冶炼和压延加工业的固定资产投资额的2015~2018年平均值和2019年单月值均在2~6月呈现增加趋势，6月达到最高点。2019年单月值除了11月，其他月份都高于2015~2018年平均值，尤其是第二季度（4~6月）的投资活动大幅超越往年水平。



关于有色金属冶炼和压延加工业的固定资产投资额，2015~2018年平均值在2~6月持续增加，可以看出上半年（2~6月）的投资活动相对活跃。另一方面，2019年6月、9月、12月的投资额明显较高。2019年第二季度（4~6月）到第四季度（10~12月），固定资产额每隔3个月出现一次增加，全年的投资活动较为活跃。

（备注：2018年起，国家仅公布各行业固定资产投资增速，对应的固定资产投资额为计算所得，仅供参考。）

(6) 财务指标

① 安全性

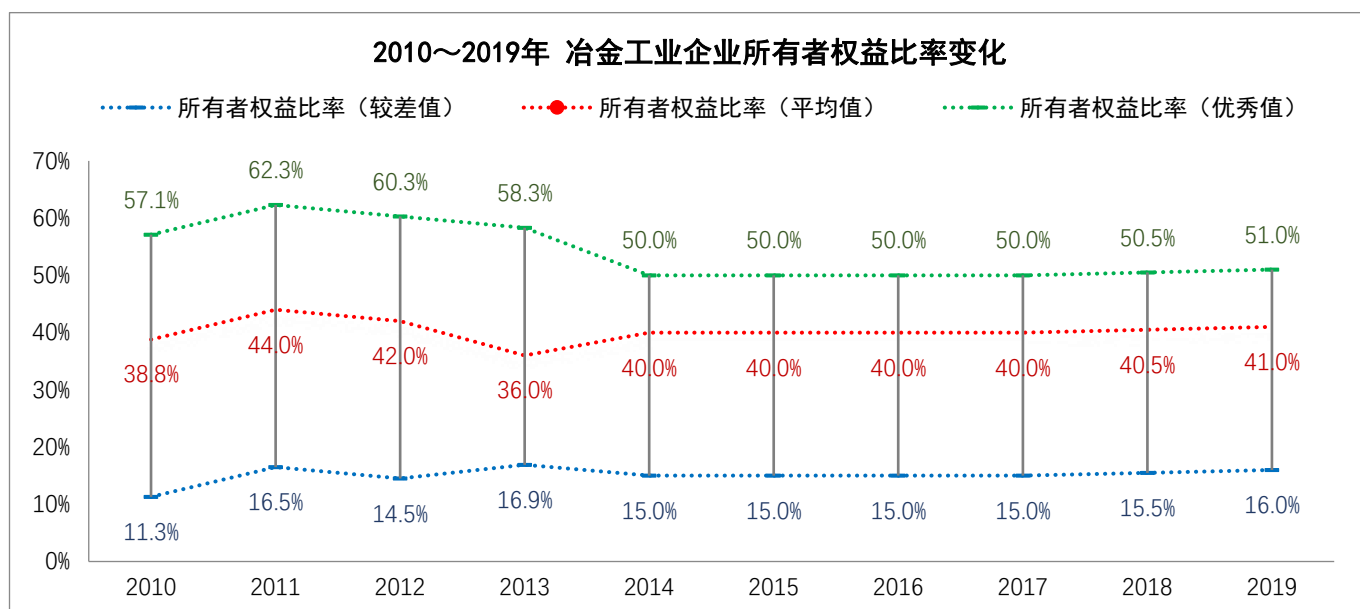
■ 安全性指标优差对比（2019年）

指标	较差值	较低值	平均值	良好值	优秀值
所有者权益比率	16.0%	31.0%	41.0%	46.0%	51.0%
速动比率	32.8%	41.0%	49.5%	63.7%	111.2%

所有者权益比率越高，说明运作资金中自有资本的比例越高，财务实力也越强。2019年，该行业的所有者权益比率的平均值为41.0%，较低值为31.0%，良好值为46.0%，整体的差距较小。另一方面，较差值为16.0%，平均值是较差值的约2.6倍，可以看出较差企业的所有者权益比率处于极低水平。

速动比率越大，说明短期支付能力越强。2019年，该行业的速动比率的较低值为41.0%，平均值为49.5%，优秀值呈现较高水准，为111.2%。平均值在15个行业中倒数第二低，整体资金流动性不高。

■ 近十年所有者权益比率变化



近十年，该行业的所有者权益比率的平均值维持在40%上下，比较平稳。优秀值在2011年达到近10年的最高点62.3%后开始下降，2014年开始维持在50%左右。较差值在2010~2013年小幅波动，2014年开始维持在15%左右。

2019年该行业所有者权益比率的优秀值、平均值、较差值分别为51.0%、41.0%、16.0%，行业整体的财务实力有所改善。

② 资产效率

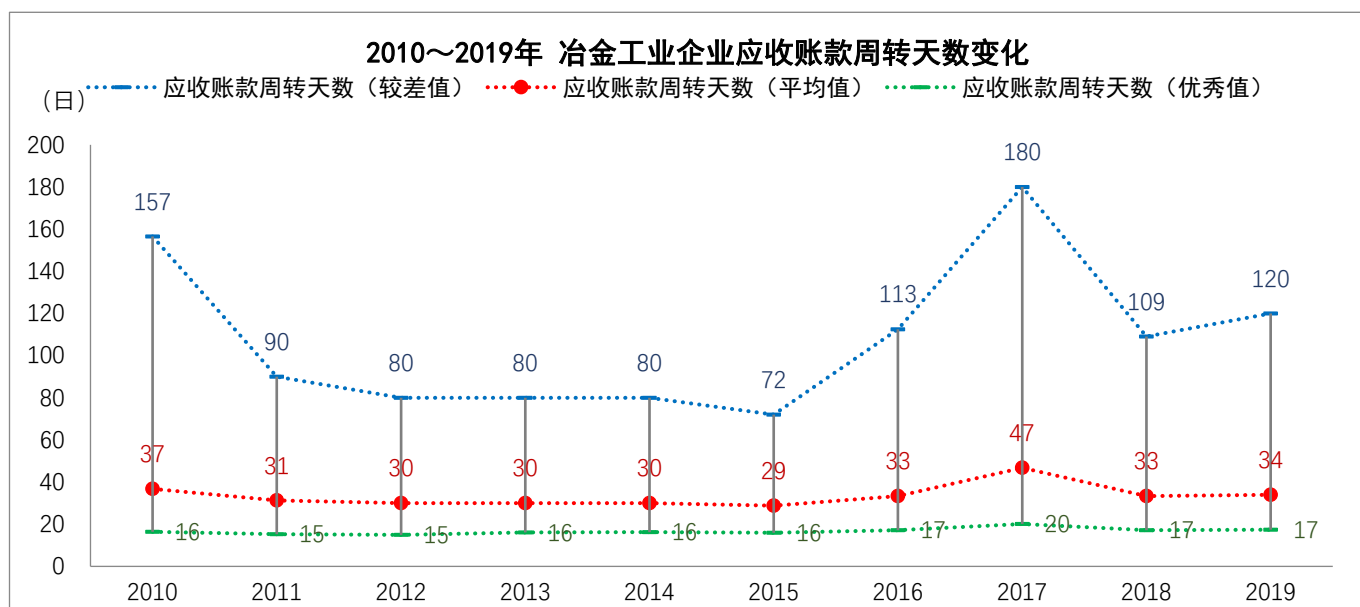
■ 资产效率指标优差对比（2019年）

指标	较差值	较低值	平均值	良好值	优秀值
应收账款周转天数	120 日	56 日	34 日	22 日	17 日
总资产周转率	0.8 次	1.1 次	1.2 次	2.6 次	3.1 次

应收账款周转天数越少，说明收回应收账款的时间越短，效率越高。2019年，该行业的应收账款周转天数的较低值为56天，平均值为34天，良好值为22天。可以看出应收债权一般在1~2个月左右回收，在15个行业中处于优秀水平，整体回收效率较高。另一方面，较差值为120天，和平均值相比水平较低。

总资产周转率以1.0次为标准，数值越大，说明利用资产获得营业收入的效率越高。2019年，该行业的总资产周转率的较低值为1.1次，平均值为1.2次，良好值为2.6次。整体资产效率较好，尤其是优秀企业的资产效率较高。

■ 近十年应收账款周转天数变化



近十年，该行业的应收账款周转天数的平均值大概在1个月左右，优秀值的变化幅度不大，基本在1个月以下。另一方面，较差值虽然在2010~2015年有缩短的趋势，但是之后出现大幅延长和缩短，波动较大。

2019年，该行业的应收账款周转天数的优秀值、平均值、较差值分别为17天、34天、120天，较差值显著延长。

③ 盈利能力

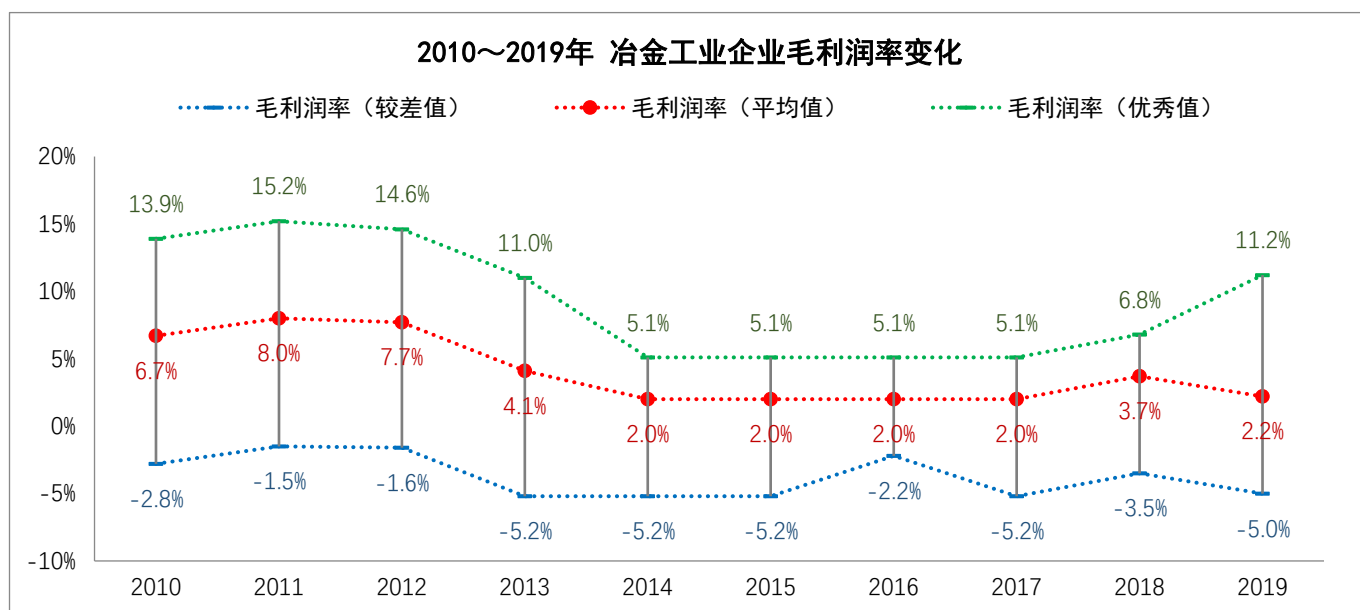
■ 盈利能力指标优差对比（2019年）

指标	较差值	较低值	平均值	良好值	优秀值
毛利润率	-5.0%	0.5%	2.2%	9.2%	11.2%
资产回报率	-7.7%	-2.1%	1.5%	3.1%	5.9%

毛利润率越高，说明作为利润来源的附加价值占比越高。2019年，该行业的毛利润率的较低值为0.5%，平均值为2.2%，良好值为9.2%，平均值在15个行业中倒数第三低，整体盈利能力非常低下。

资产回报率越高，说明利用总资产获得利润的效率越高。2019年，该行业的资产回报率的较差值为-7.7%，较低值为-2.1%，平均值为1.5%。平均以下的企业中赤字的企业较多，盈利效率非常低下。

■ 近十年毛利润率变化



近十年，该行业的毛利润率的平均值在2012~2014年持续下降，2013年开始下降到5.0%以下。优秀值在2012~2014年大幅下降，近3年有所改善。较差值持续负值，反映了较差层中毛利润率赤字的企业较多。

2019年，该行业的毛利润率的优秀值、平均值、较差值分别为11.2%、2.2%、-5.0%，可以看出优秀企业的盈利能力改善，而较差企业的盈利能力恶化。

④ 成长能力

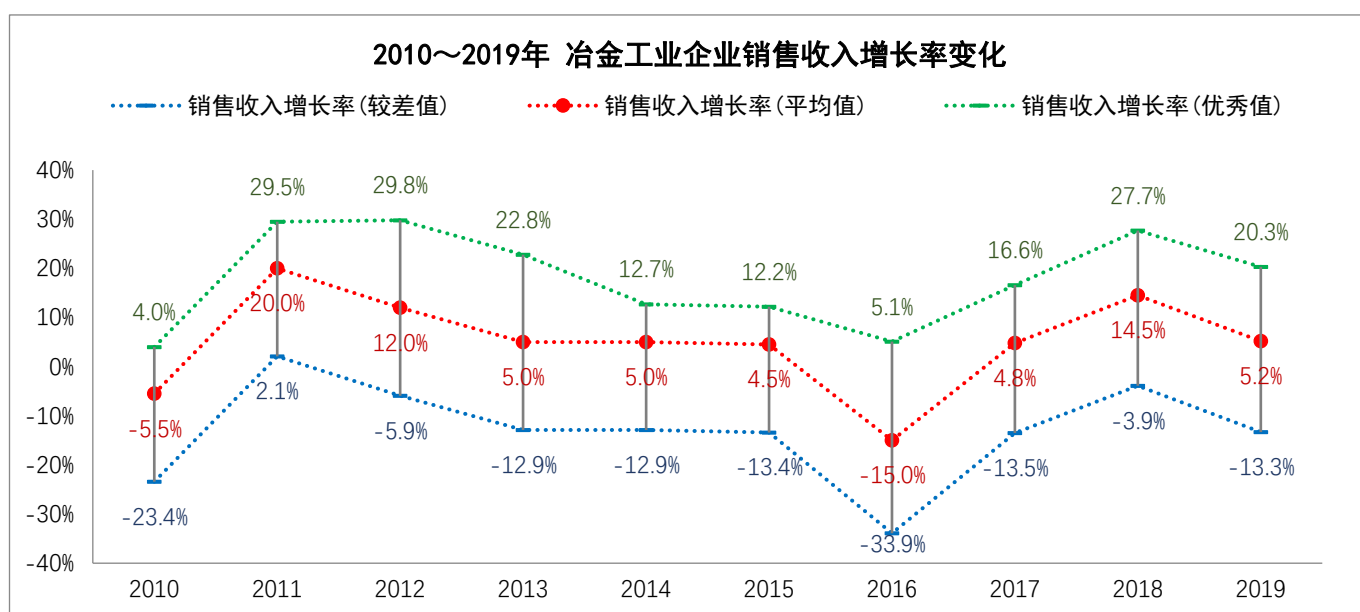
■ 成长能力指标优差对比（2019年）

指标	较差值	较低值	平均值	良好值	优秀值
销售收入增长率	-13.3%	-3.6%	5.2%	15.8%	20.3%
总资产增长率	-8.1%	-1.8%	3.6%	7.2%	9.3%

销售收入增长率越大，说明销售收入规模扩大得越快。2019年，该行业的销售收入增长率的较差值为-13.3%，平均值为5.2%，优秀值为20.3%，差异较大。业内企业间的增长率相差较大。行业整体呈现正增长，而平均值以下企业的业务呈现缩小趋势。

总资产增长率越大，说明资产规模扩大得越快。2019年，该行业的总资产增长率的较低值为-1.8%，平均值为3.6%，良好值为7.2%。在15个行业中倒数第三低，整体资产规模的成长性低下。

■ 近十年销售收入增长率变化



近十年，该行业的销售收入增长率波动较大，平均值在2010~2016年曾一度跌落到负值，但基本还是保持正值。优秀值虽然在2013~2016年持续走低，但2017年以后逐渐改善，到近两年保持了超过20%的水平。较差值除了2011年都是负值。

2019年，该行业的销售收入增长率的优秀值、平均值、较差值分别为20.3%、5.2%、-13.3%，较差企业的业绩恶化较为明显。

《作者介绍》

利墨(上海)商务信息咨询有限公司

利墨(上海)商务信息咨询有限公司(Riskmonster China Inc. 总部: 上海) 作为 Riskmonster 集团的中国总部, 成立于 2012 年 9 月, 在中国开展授信管理、商业门户、离岸开发等业务, 帮助会员企业在中国开展经营和风险管理。

Riskmonster.com

成立于 2000 年 9 月。同年 12 月开始提供在线授信管理 ASP 云服务。2005 年 3 月在大阪证券交易所海格力斯(现东证 JASDAQ) 上市, 2016 年 9 月转板到东京证券交易所第二市场。整个集团的法人会员数超过 13,000 家。提供的企业信用评级“RM 评级”基于对日本国内最大的企业数据库和破产企业模型的比较分析得出。此外, 还提供组合分析服务等咨询服务, 组合分析可以帮助会员企业量化所有合作伙伴的授信风险, 明确风险所在。另外, 还提供 BPO 业务、办公管理系统服务、在线教育和研修服务等教育支援服务, 并不断扩充服务内容。

数据工厂

Riskmonster 的“心脏”部门。中心业务为评级数据的制作和分析, 也负责授信管理相关服务的企划和会员企业的授信管理咨询。之所以叫数据工厂, 是希望该部门像生产优质服务和产品的工厂一样, 通过加工和分析原材料(各类新的信息), 提高附加值, 生产信用评级和各种服务。部门的宗旨是以更快的速度为客户提供简单易懂的高精度信息。

【著书】

《リスクはじきに目を覚ます～「内部統制」時代の与信管理(第三版)》(数据工厂著・ダイヤモンド社)

《日本を元気にするリスモン式与信管理力～会社格付とデータと女将》(数据工厂著・ダイヤモンド社)

《取引先リスク管理Q&A》(数据工厂著・商事法務)

《与信管理論(第三版)》(Riskmonster编・商事法務)

《事例にみる信用取引トラブル解決集》(数据工厂著・商事法務)

《リスモン業種別審査ノート Vol.1》(数据工厂著)

《リスモン業種別審査ノート Vol.2》(数据工厂著)

◆ 撰稿 ◆

川本 圣人 (Riskmonster.com 数据工厂 数据工厂长)	_____	主编
河原 吉虎 (利墨(上海)商务信息咨询有限公司 总经理)	_____	主编
高师 良广 (Riskmonster.com 数据工厂 主任)	_____	行业要点与分析
永藤 润 (Riskmonster.com 数据工厂 主任)	_____	行业要点与分析
石原 孟 (Riskmonster.com 数据工厂 主任)	_____	行业要点与分析
胡 柯佳 (利墨(上海)商务信息咨询有限公司 主任)	_____	翻译、图表制作
譚 莎 (利墨(上海)商务信息咨询有限公司)	_____	翻译、图表制作
秦 奕婕 (利墨(上海)商务信息咨询有限公司)	_____	翻译、图表制作

上海华予信企业信用征信有限公司

“华予信风控集团”是一家“风险管理服务”整体解决方案供应商，创立于二十世纪九十年代，是国内较早从事“商业安全和风险咨询”服务的专业机构。集团成员包括“华予信征信”、“企克信息技术”、“华植善工律师事务所”。

上海华予信企业信用征信有限公司（“华予信征信”）成立于 2001 年 3 月，是获得中国人民银行备案的独立第三方征信机构和上海市征信管理办公室认定的专业征信公司。

“华予信征信”帮助企业建立健全信用管理体系、制定科学的信用政策、提高应收账款管理水平、有效降低企业不良资产比例，协助企业对信用风险做好事前防范、事中控制、事后处理，使企业真正实现利益最大化的目标。

华予信征信为客户提供整体风险解决方案，具体业务范围如下：

<p>买家信用风险管理解决方案</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 信用报告服务 ➤ 应收账款催收服务 ➤ 信用管理培训与咨询 	<p>诚信体系建设</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 信用制度建设 ➤ 信用等级评估 ➤ 信用认证评估
<p>业务外包管理</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 发票外包管理 ➤ 应收款管理外包 ➤ 逾期款催收外包 	<p>商业经营风险管理解决方案</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 供应商报告服务 ➤ 竞争对手报告服务 ➤ 投资咨询研究服务 ➤ 尽职调查研究服务
<p>法律及合规风险解决方案</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 合同评审及律师函 ➤ 风险诉讼及代理诉讼 ➤ 法律顾问及法律咨询 ➤ 商业合规审查报告 	<p>行业及内控风险解决方案</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 进出口数据调查 ➤ 行业调查研究服务 ➤ 市场调查研究服务 ➤ 神秘顾客调查分析

官网：www.ctccredit.cn

电话：021-52377855

微信：查一查信用

《著者紹介》

リスクモンスター株式会社

2000年9月設立。同年12月よりインターネットを活用した与信管理ASPクラウドサービス事業を展開。2005年3月大阪証券取引所ヘラクレス（現東証JASDAQ）に上場し、2016年9月東京証券取引所市場第二部へ市場変更。法人会員数はグループ全体で13,000社以上。国内最大級の企業データベースと倒産企業モデルを比較分析することにより、企業の信用力を格付したRM格付の提供のほか、会員企業の取引先全体に対して与信リスクを定量化し、リスクの所在を明確にするポートフォリオ分析サービスなどのコンサルティングを行っている。さらにBPO事業、グループウェア事業、e-ラーニングや研修サービスなど教育支援サービス事業も加え、サービスの拡充を図っている。

データ工場

格付データの作成、分析を中心業務として行うことに加え、与信管理に関わるサービスの企画や会員企業の与信管理支援コンサルティングを担当する、いわばリスクモンスターの“心臓部”。名前の由来は、優れたサービス・製品を生み出す工場のように、日々入ってくる様々な情報という原材料を加工、分析することで付加価値を高め格付や各種サービスを生産していくことによる。わかりやすく精度の高い情報を、お客様により早く提供することをモットーにしている。

【著書】

『リスクはじきに目を覚ます～「内部統制」時代の与信管理（第3版）』（データ工場著・ダイヤモンド社）

『日本を元気にするリスモン式与信管理力～会社格付とデータと女将』（データ工場著・ダイヤモンド社）

『取引先リスク管理Q&A』（データ工場著・商事法務）

『与信管理論（第3版）』（リスクモンスター編・商事法務）

『事例にみる信用取引トラブル解決集』（データ工場著・商事法務）

『リスモン業種別審査ノート Vol.1』（データ工場著）

『リスモン業種別審査ノート Vol.2』（データ工場著）

利墨(上海)商務信息咨询有限公司 (Riskmonster China Inc.)

リスクモンスターチャイナ(本社：上海)は、リスクモンスターグループの中国拠点として、2012年9月に誕生し、中国での与信管理・信用調査事業や、ビジネスポータル事業、オフショアシステム開発事業などを行う。会員企業の中国での経営・リスクマネジメントの支援を行なっている。

◆執筆担当者◆

川本 聖人 (リスクモンスター株式会社データ工場 データ工場長)	_____	監修
河原 吉虎 (利墨(上海)商務信息咨询有限公司 総経理)	_____	監修
高師 良広 (リスクモンスター株式会社データ工場 主任)	_____	業界の特徴と分析
永藤 潤 (リスクモンスター株式会社データ工場 主任)	_____	業界の特徴と分析
石原 孟 (リスクモンスター株式会社データ工場 主任)	_____	業界の特徴と分析
胡 柯佳 (利墨(上海)商務信息咨询有限公司 主任)	_____	翻訳、図表作成
譚 莎 (利墨(上海)商務信息咨询有限公司)	_____	翻訳、図表作成
秦 奕婕 (利墨(上海)商務信息咨询有限公司)	_____	翻訳、図表作成

《調査協力会社紹介》

上海華予信企業信用征信有限公司 (CTC)

「CTC リスクマネジメントグループ」は1990年代に設立され、「リスクマネジメントサービス」のトータルソリューションプロバイダーであり、中国内において「ビジネスの安全とリスクのコンサルティング」サービスを最初に提供する専門機関である。グループとして、CTC 徴信、企克情報技術、華植善工法律事務所を有する。

上海華予信企業信用征信有限公司(「CTC 徴信」)は2001年3月に設立され、最初に中国人民銀行の備案を取得した調査会社の1つであり、上海市徴信管理事務局認定の専門調査会社である。

「CTC 徴信」は、企業の健全な信用管理体系の構築、合理的な信用政策の策定、売掛金管理レベルの向上や不良資産の効果的な削減業務を支援し、企業信用リスクの事前防止、事中管理と事後処理の遂行で利益の最大化という目標の実現を手伝う。

CTC 徴信が提供するリスクマネジメントトータルソリューションの詳細は下記の通りである。

<p><u>バイヤーの信用リスク管理ソリューション</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 信用調査サービス ➤ 売掛金回収サービス ➤ 信用管理研修・コンサルティング 	<p><u>信用体系構築</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 信用体制の構築 ➤ 格付評価 ➤ 信用認証評価
<p><u>ビジネスアウトソーシング管理</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 発票アウトソーシング管理 ➤ 売掛債権管理アウトソーシング ➤ 支払遅延債権回収アウトソーシング 	<p><u>ビジネス経営リスク管理ソリューション</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ サプライヤー調査サービス ➤ 競合先調査サービス ➤ 投資コンサルティング研究サービス ➤ デューデリジェンス研究サービス
<p><u>コンプライアンスリスクソリューション</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 契約のリーガルチェックおよび 弁護士による文書 ➤ リスク訴訟と訴訟代理 ➤ 顧問弁護士および法律相談 ➤ 商業コンプライアンス審査報告 	<p><u>業界および内部統制リスクソリューション</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 輸出入情報調査 ➤ 業界調査研究サービス ➤ 市場調査研究サービス ➤ ミステリーショッパー調査分析

ホームページ：www.ctccredit.cn 電話：021-52377855 WeChat：查一查信用

RISKMONSTER 行业分析报告 2020 年版

2020 年 12 月 31 日 第一版

作者 Riskmonster.com Datafactory
利墨（上海）商务信息咨询有限公司
上海华予信企业信用征信有限公司

发行 利墨（上海）商务信息咨询有限公司

上海市延安西路 2201 号上海国际贸易中心 266 室
TEL +86-21-5238-0701 <https://www.rismon.com.cn/>
