

## 《钢铁上市公司财务分析报告》（2023 版）介绍

《钢铁上市公司财务分析报告》（2023 版）是针对钢铁上市公司生产规模、盈利能力、偿债能力、发展能力、营运能力和研发情况等进行对比分析的研究分析报告。

《钢铁上市公司财务分析报告》（2023 版）收集整理了近年 36 家钢铁上市公司的主要生产经营数据及财务指标，包括钢铁产量、资产、营业收入、成本、利润、负债、研发投入等方面的详细数据，并对数据进行对比分析；对八家重点钢铁企业的财务运行情况、品种结构、产品流向、未来的经营规划进行详细阐述；分析宏观和行业政策对企业和行业的影响；探讨行业热点焦点问题，对钢铁行业整体运行情况及企业和行业发展趋势进行分析预测。

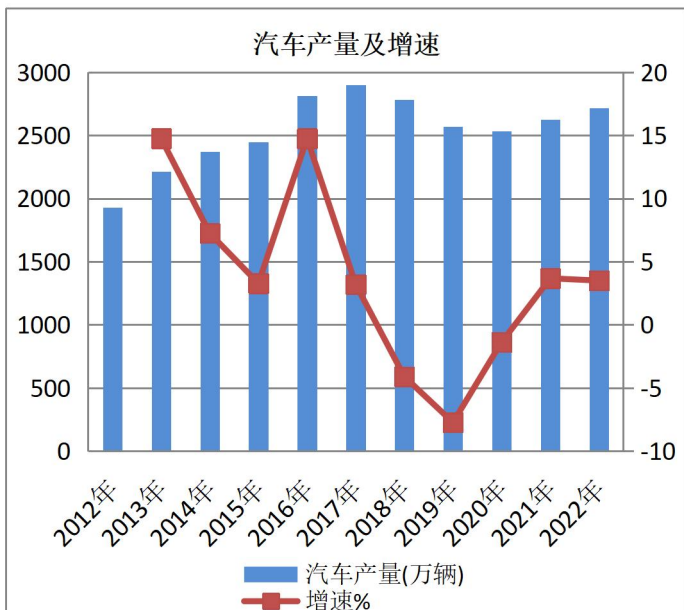
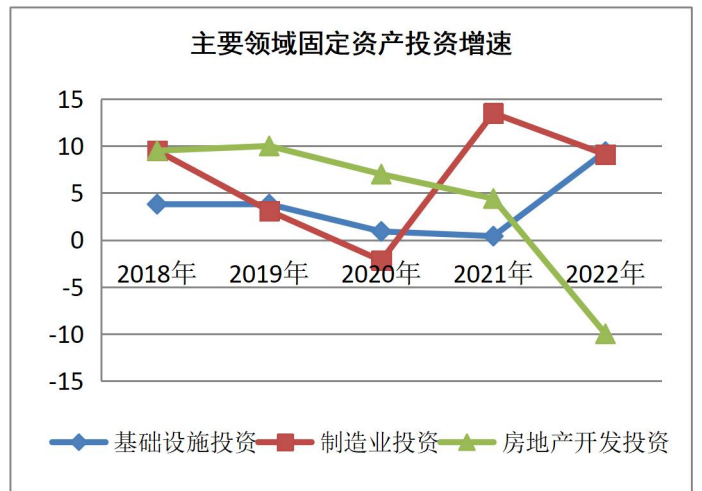
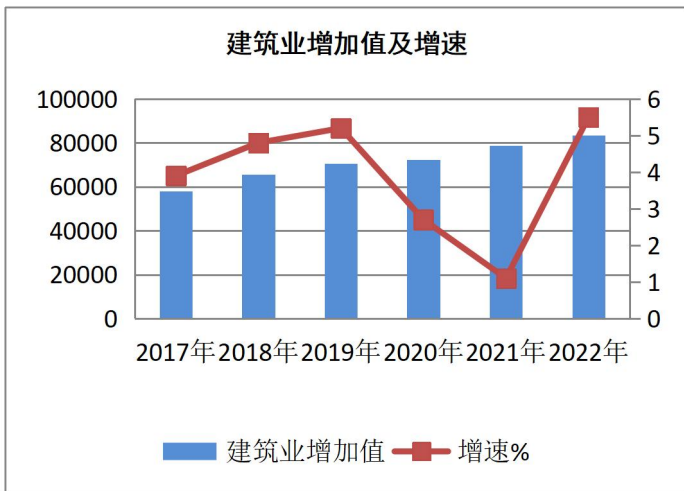
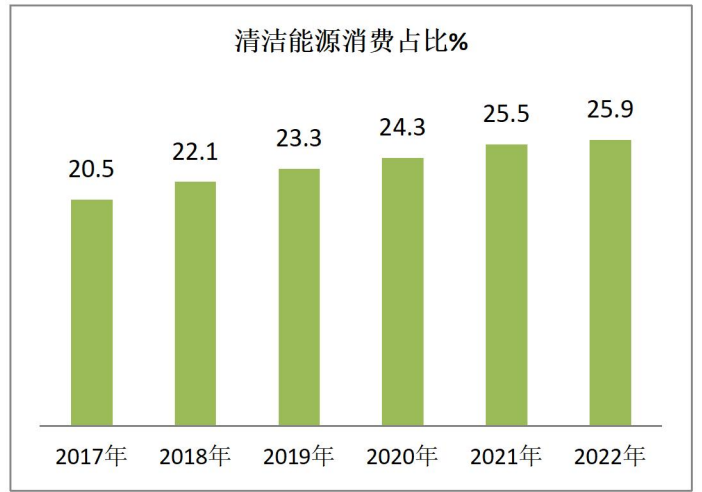
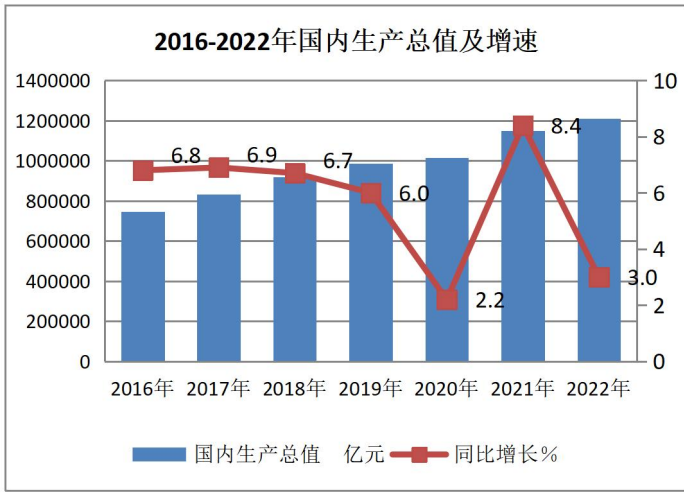
以下是目录部分：

|             |                                       |           |
|-------------|---------------------------------------|-----------|
| <b>第一部分</b> | <b>2022 年宏观经济总体运行情况</b>               | <b>1</b>  |
| <b>第二部分</b> | <b>主要用钢行业运行情况</b>                     | <b>8</b>  |
| 一、          | 建筑业和房地产行业                             | 8         |
| 二、          | 机械工业                                  | 11        |
| 三、          | 汽车工业                                  | 13        |
| 四、          | 家电行业                                  | 14        |
| 五、          | 船舶行业                                  | 15        |
| 六、          | 集装箱行业                                 | 17        |
| <b>第三部分</b> | <b>2022 年钢铁行业运行情况</b>                 | <b>18</b> |
| 一、          | 钢铁产量下降，消费强度减弱                         | 18        |
| 二、          | 全球钢铁市场低迷，除中国外产量降幅大                    | 19        |
| 三、          | 钢材出口与上年持平，进口下降                        | 21        |
| 四、          | 钢材价格下降，燃料成本上升                         | 22        |
| 五、          | 行业效益下降，利润下滑，资产负债率略有提高                 | 24        |
| <b>第四部分</b> | <b>2022 年钢铁企业上市公司经营情况及 2023 年经营目标</b> | <b>28</b> |
| 一、          | 2022 年钢铁企业上市公司资产情况                    | 28        |
| 1.          | 资产规模                                  | 29        |

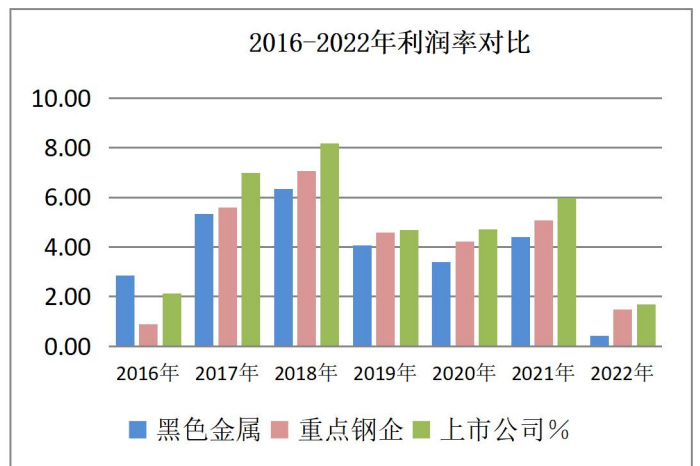
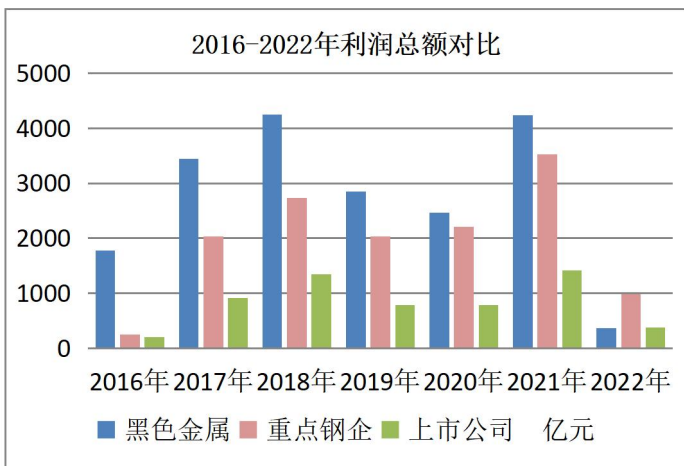
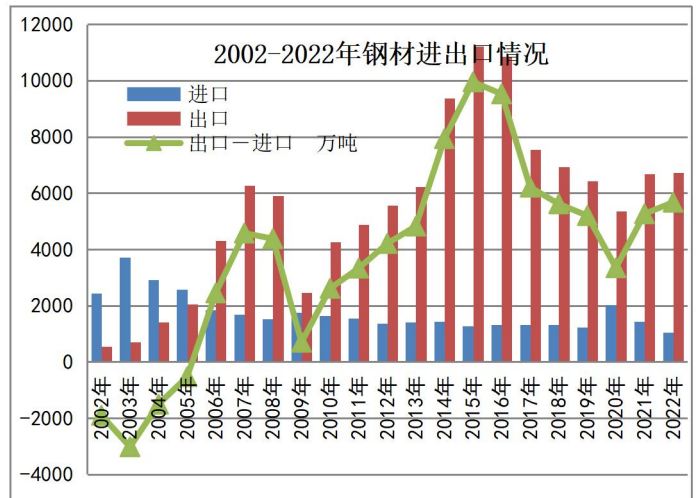
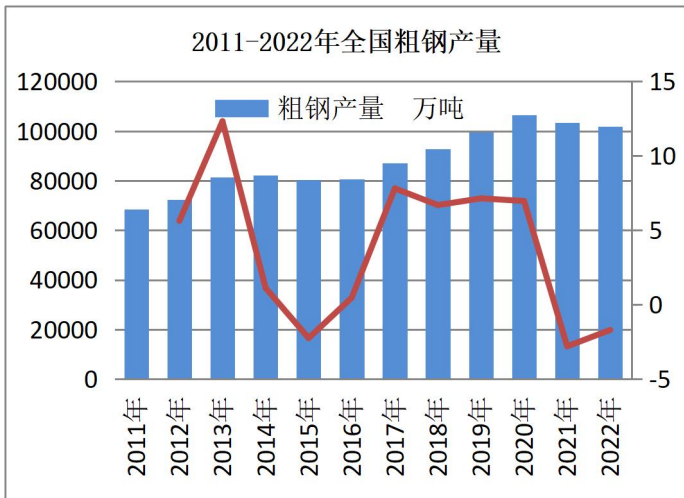
|   |           |
|---|-----------|
| 2. 劳动生产率.....                           | 31        |
| 二、2022 年上市钢企经营情况及 2023 年上市钢企经营目标.....   | 33        |
| <b>第五部分 2022 年钢铁企业上市公司盈利能力分析.....</b>   | <b>41</b> |
| <b>一、盈利能力及财务指标分析.....</b>               | <b>41</b> |
| 1. 净资产收益率.....                          | 41        |
| 2. 净利润、人均净利润.....                       | 43        |
| 3. 营业收入.....                            | 47        |
| 4. 销售毛利率.....                           | 49        |
| 5. 销售净利率.....                           | 51        |
| 6. 资产净利率.....                           | 53        |
| 7. 营业利润、营业利润率.....                      | 55        |
| 8. 营业成本、吨钢营业成本.....                     | 59        |
| 9. 利润总额.....                            | 61        |
| 10. 成本费用利润率.....                        | 63        |
| 11. 期间费用、吨钢期间费用.....                    | 65        |
| 12. 每股收益.....                           | 67        |
| <b>二、行业整体盈利能力分析和不同类型企业盈利能力对比分析.....</b> | <b>69</b> |
| 1. 钢铁上市企业整体盈利能力.....                    | 69        |
| 1.1 成本和利润指标.....                        | 70        |
| 1.2 资产收益指标.....                         | 70        |
| 2. 不同类型企业进行对比分析.....                    | 70        |
| 2.1. 2022 年普钢企业盈利能力指标情况.....            | 70        |
| 2.2. 2022 年特钢企业盈利能力指标情况.....            | 72        |
| 2.3. 2022 年钢管企业盈利能力指标情况.....            | 72        |
| <b>第六部分 2022 年钢铁企业上市公司偿债能力分析.....</b>   | <b>75</b> |
| <b>一、流动资产、流动负债.....</b>                 | <b>75</b> |
| <b>二、流动比率、速动比率.....</b>                 | <b>78</b> |
| <b>三、净运营资本.....</b>                     | <b>81</b> |
| <b>四、总负债、资产负债率.....</b>                 | <b>83</b> |
| <b>五、经营活动产生的现金流量及经营现金流量债务比.....</b>     | <b>86</b> |

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| 六、应收账款 应付账款.....                      | 89         |
| 七、存货.....                             | 92         |
| 八、应付票据 预付款项.....                      | 94         |
| <b>第七部分 2022 年钢铁企业上市公司营运能力分析.....</b> | <b>98</b>  |
| <b>一、钢铁企业上市公司营运能力指标分析.....</b>        | <b>98</b>  |
| 1. 总资产周转率.....                        | 98         |
| 2. 应收账款周转率.....                       | 101        |
| 3. 流动资产周转率.....                       | 102        |
| 4. 存货周转率.....                         | 104        |
| 二、钢铁行业整体营运能力.....                     | 107        |
| <b>第八部分 2022 年钢铁企业上市公司发展能力分析.....</b> | <b>108</b> |
| <b>一、钢铁企业上市公司发展能力指标分析.....</b>        | <b>108</b> |
| 1. 资产增长率.....                         | 108        |
| 2. 营业利润增长率、净利润增长率.....                | 110        |
| 3. 销售增长率.....                         | 113        |
| <b>第九部分 2022 年钢铁企业上市公司研发情况.....</b>   | <b>115</b> |
| <b>第十部分 2022 年部分重点钢铁企业年报分析.....</b>   | <b>125</b> |
| 2022 年宝钢股份年报分析.....                   | 125        |
| 2022 年华菱钢铁年报分析.....                   | 137        |
| 2022 年中信特钢年报分析.....                   | 152        |
| 2022 年南钢股份年报分析.....                   | 167        |
| 2022 年方大特钢年报分析.....                   | 182        |
| 2022 年马钢股份年报分析.....                   | 194        |
| 2022 年鞍钢股份年报分析.....                   | 207        |
| 2022 年太钢不锈年报分析.....                   | 218        |

## 2022 年宏观经济运行情况和主要用钢行业运行情况



## 2022 年钢铁行业运行情况



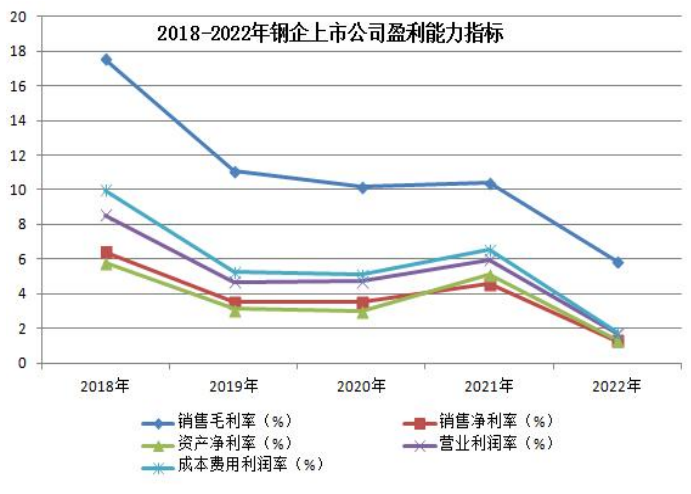
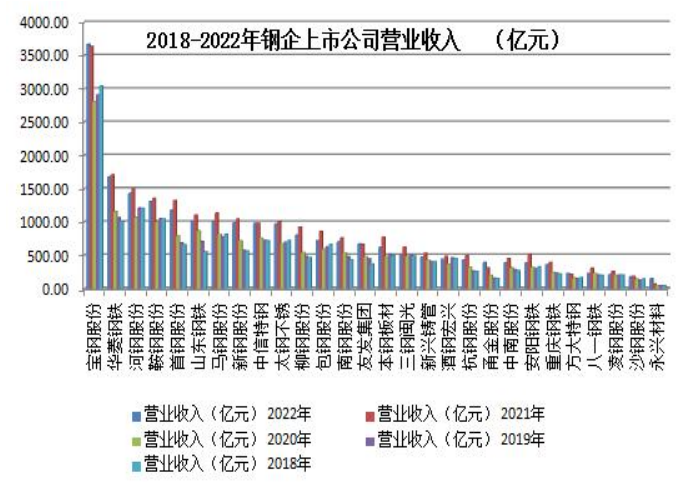
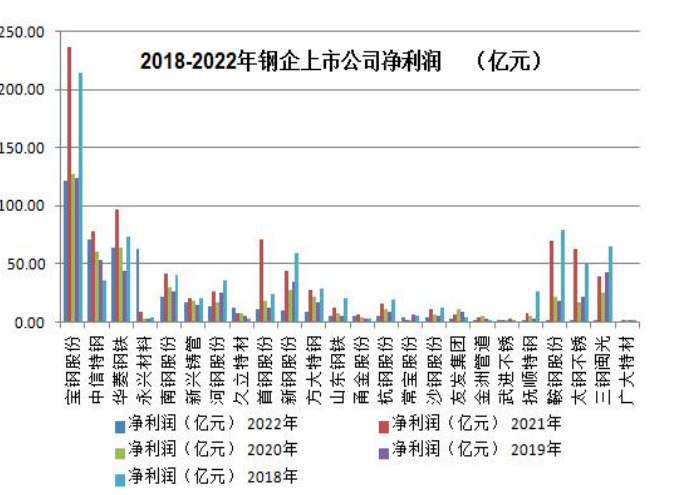
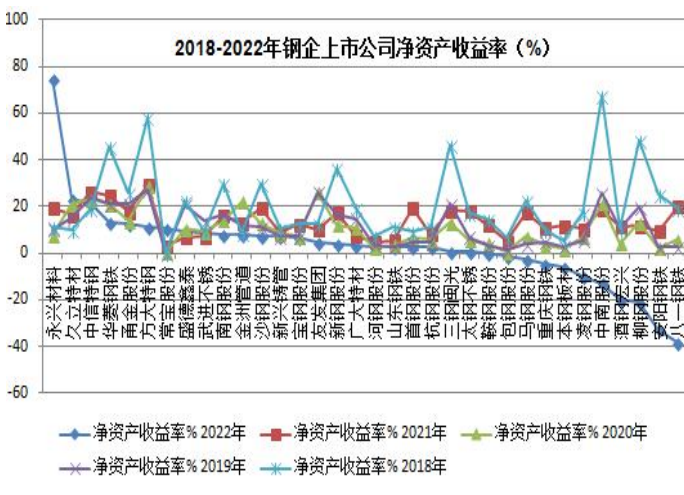
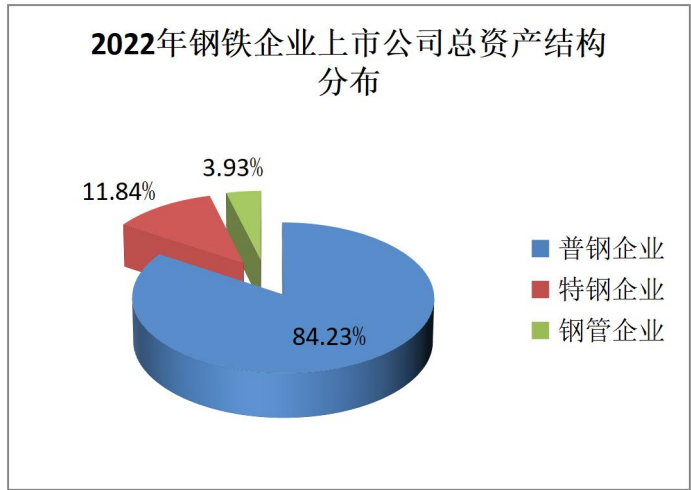
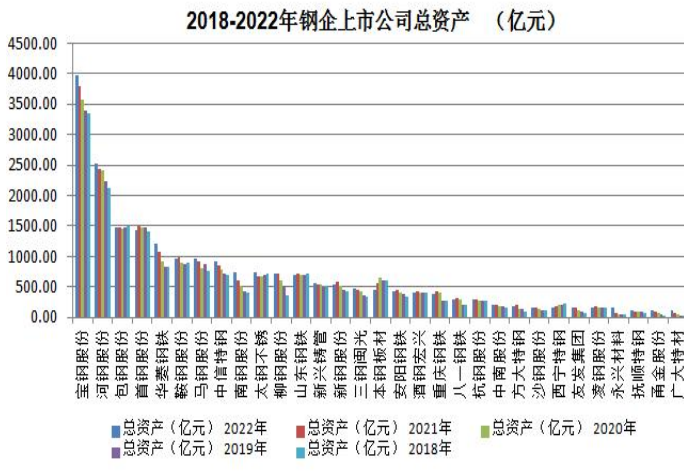
## 2022 年钢铁企业上市公司资产情况

根据我国证券市场行业分类通告标准，本报告中统计钢铁板块上市企业目前有 36 家。本报告对 36 家钢铁企业上市公司进行了数据整理分析，分别是沙钢股份、马钢股份、鞍钢股份、华菱钢铁、山东钢铁、南钢股份、杭钢股份、重庆钢铁、中南股份（原韶钢松山）、新钢股份、首钢股份、河钢股份、宝钢股份、八一钢铁、包钢股份、凌钢股份、酒钢宏兴、安阳钢铁、柳钢股份、三钢闽光、西宁特钢、武进不锈、抚顺特钢、久立特材、太钢不锈、中信特钢、永兴材料、本钢板材、方大特钢、常宝股份、新兴铸管、甬金股份、金洲管道、友发集团、盛德鑫泰、广大特材。

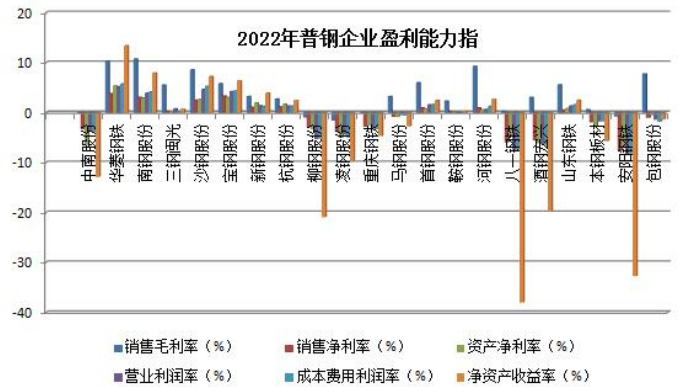
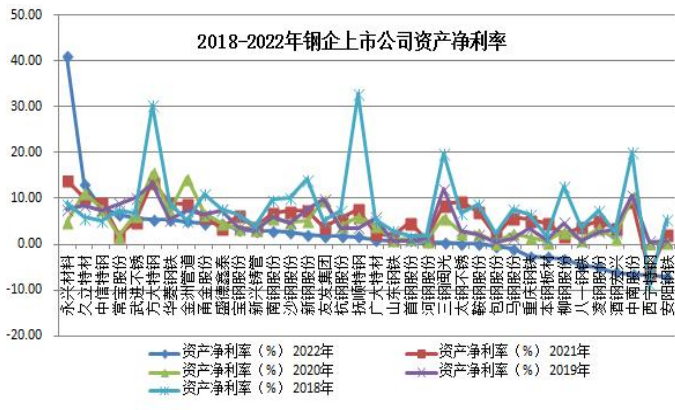
### 盈利能力及财务指标分析

盈利能力代表了一个企业赚取利润的能力，集中反应了企业财务管理的水平。钢铁行业作为我国的基础性行业，在产业链中处于中间位置。钢铁行业·的上游是矿业和能源行业，下游承接建设、汽车、房地产等重要行业。钢铁行业中上市公司的盈利能力非常具有代表性，能够反应整

个行业的盈利水平，本报告选取了 36 家钢铁企业上市公司的净资产收益率、销售净利率、资产净利率、营业利润率、成本费用利润率、营业利润率等财务指标进行整理分析。







### 偿债能力指标分析

偿债能力是企业偿还到期债务的承受能力或保证程度，包括偿还短期债务和长期债务的能力。

偿债能力的强弱是判断企业财务状况好与坏的重要标准之一，对企业偿债能力的评价，可以使债权人了解企业的变现能力和债务的物质保障程度，可以使企业经营者及时掌握企业举债的规模、风险等财务信息，以便进行正确的经营决策。本报告中关于偿债能力主要用到了以下指标，流动资产、流动负债、流动比率、速动比率、资产负债率、经营活动产生的现金流量及经营现金流量债务比等。

2019-2022年钢铁企业上市公司总负债

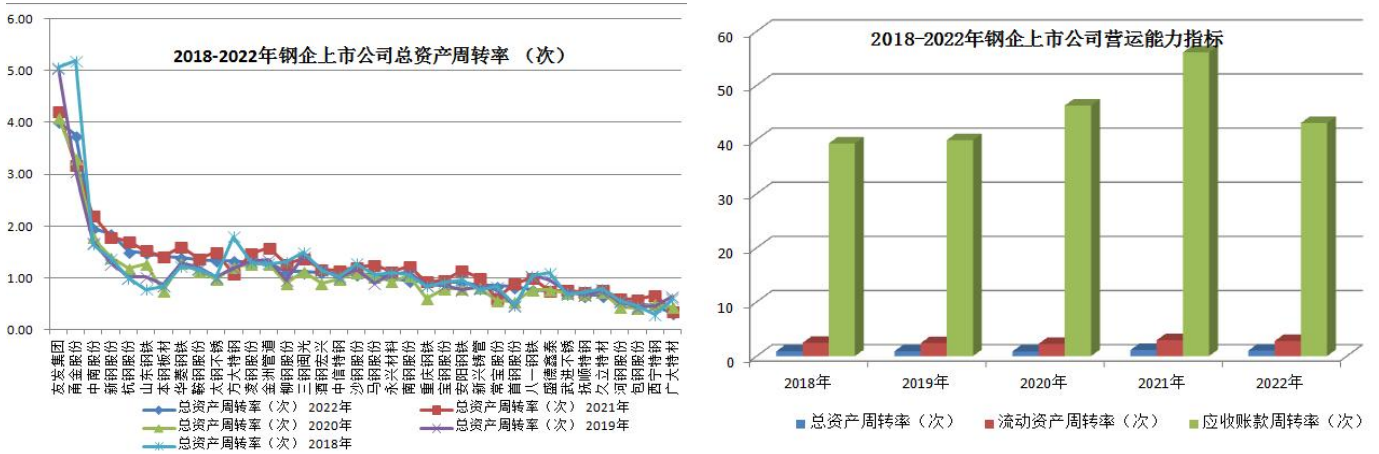
| 序号 | 钢企   | 总负债(亿元)  |          |          |          | 22/21 同比 |
|----|------|----------|----------|----------|----------|----------|
|    |      | 2022年    | 2021年    | 2020年    | 2019年    |          |
| 1  | 河钢股份 | 1867.74  | 1825.28  | 1808.02  | 1633.04  | 2.33%    |
| 2  | 宝钢股份 | 1823.73  | 1696.77  | 1569.43  | 1538.95  | 7.48%    |
| 3  | 首钢股份 | 931.01   | 1004.46  | 1055.36  | 1067.06  | -7.31%   |
| 4  | 包钢股份 | 853.27   | 837.65   | 826.05   | 861.05   | 1.86%    |
| 5  | 马钢股份 | 635.61   | 537.97   | 481.00   | 554.81   | 18.15%   |
| 6  | 华菱钢铁 | 620.97   | 557.09   | 522.15   | 504.00   | 11.47%   |
| 7  | 中信特钢 | 543.37   | 519.09   | 490.69   | 473.08   | 4.68%    |
| 8  | 柳钢股份 | 488.50   | 459.90   | 357.12   | 276.91   | 6.22%    |
| 9  | 南钢股份 | 439.28   | 327.16   | 237.58   | 216.89   | 34.27%   |
| 10 | 鞍钢股份 | 381.38   | 374.15   | 341.88   | 352.60   | 1.93%    |
| 11 | 山东钢铁 | 371.98   | 399.52   | 376.38   | 393.45   | -6.89%   |
| 12 | 太钢不锈 | 355.11   | 320.60   | 348.55   | 372.96   | 10.77%   |
| 13 | 安阳钢铁 | 345.20   | 341.37   | 296.58   | 275.26   | 1.12%    |
| 14 | 酒钢宏兴 | 291.95   | 281.36   | 290.98   | 277.24   | 3.76%    |
| 15 | 新兴铸管 | 283.26   | 270.42   | 290.35   | 272.10   | 4.75%    |
| 16 | 八一钢铁 | 267.08   | 267.76   | 245.52   | 153.45   | -0.25%   |
| 17 | 新钢股份 | 262.32   | 311.24   | 280.72   | 228.74   | -15.72%  |
| 18 | 三钢闽光 | 249.15   | 226.78   | 228.24   | 153.01   | 9.87%    |
| 19 | 本钢板材 | 247.41   | 320.81   | 434.57   | 407.19   | -22.88%  |
| 20 | 重庆钢铁 | 180.23   | 206.21   | 199.11   | 75.80    | -12.60%  |
| 21 | 西宁特钢 | 162.23   | 163.49   | 155.36   | 161.15   | -0.77%   |
| 22 | 中南股份 | 109.41   | 96.41    | 82.46    | 91.73    | 13.48%   |
| 23 | 友发集团 | 93.98    | 86.28    | 49.98    | 46.89    | 8.93%    |
| 24 | 方大特钢 | 86.04    | 103.02   | 42.72    | 60.91    | -16.48%  |
| 25 | 凌钢股份 | 84.83    | 83.57    | 77.19    | 81.46    | 1.51%    |
| 26 | 杭钢股份 | 84.24    | 87.09    | 77.51    | 71.66    | -3.27%   |
| 27 | 沙钢股份 | 70.66    | 57.66    | 51.23    | 39.98    | 22.56%   |
| 28 | 广大特材 | 66.95    | 40.41    | 23.99    | 14.41    | 65.67%   |
| 29 | 甬金股份 | 57.45    | 55.17    | 25.97    | 20.26    | 4.14%    |
| 30 | 抚顺特钢 | 57.33    | 43.65    | 42.20    | 40.77    | 31.36%   |
| 31 | 久立特材 | 34.42    | 25.68    | 18.70    | 24.15    | 34.04%   |
| 32 | 永兴材料 | 28.51    | 12.52    | 12.67    | 10.85    | 127.67%  |
| 33 | 常宝股份 | 25.96    | 25.84    | 22.04    | 18.64    | 0.47%    |
| 34 | 金洲管道 | 14.30    | 11.74    | 9.89     | 11.10    | 21.78%   |
| 35 | 武进不锈 | 12.36    | 10.77    | 10.25    | 7.58     | 14.74%   |
| 36 | 盛德鑫泰 | 7.57     | 7.27     | 4.16     | 5.64     | 4.07%    |
| 合计 |      | 12434.81 | 11996.15 | 11386.60 | 10794.76 | 3.66%    |

2019-2022年钢铁企业上市公司资产负债率

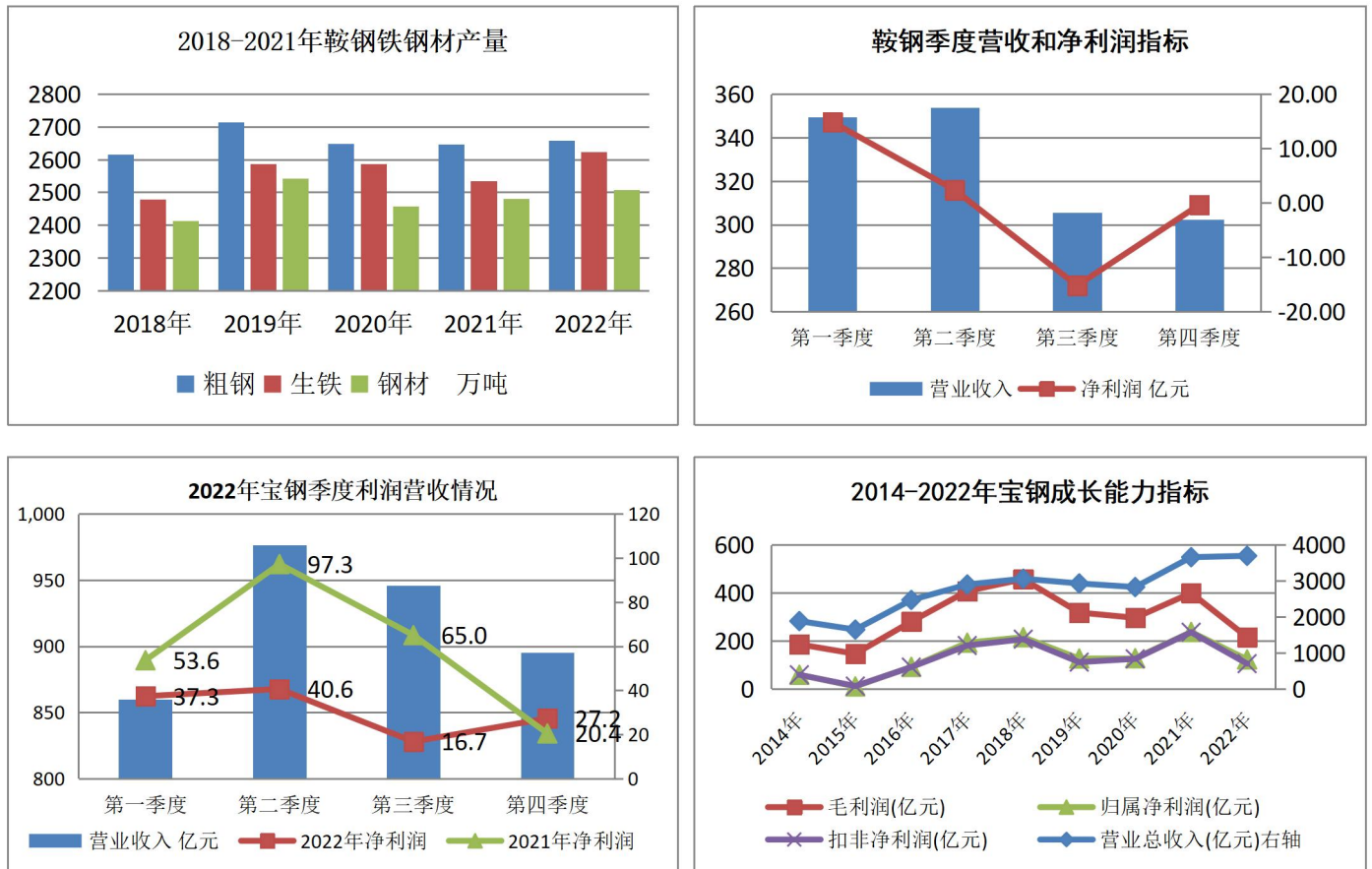
| 序号 | 钢企   | 资产负债率(%) |       |       |       | 同比变动  |
|----|------|----------|-------|-------|-------|-------|
|    |      | 2022年    | 2021年 | 2020年 | 2019年 |       |
| 1  | 西宁特钢 | 96.65    | 88.14 | 75.68 | 76.71 | 8.51  |
| 2  | 八一钢铁 | 89.94    | 85.90 | 82.11 | 78.71 | 4.04  |
| 3  | 安阳钢铁 | 80.98    | 74.72 | 73.22 | 72.01 | 6.26  |
| 4  | 河钢股份 | 73.76    | 74.98 | 74.95 | 73.19 | -1.23 |
| 5  | 酒钢宏兴 | 72.29    | 67.12 | 70.21 | 70.03 | 5.18  |
| 6  | 柳钢股份 | 68.41    | 63.41 | 58.94 | 54.40 | 5.00  |
| 7  | 马钢股份 | 65.60    | 58.98 | 59.60 | 64.27 | 6.62  |
| 8  | 首钢股份 | 65.03    | 67.21 | 72.04 | 72.65 | -2.19 |
| 9  | 广大特材 | 63.99    | 53.91 | 57.86 | 58.62 | 10.08 |
| 10 | 中信特钢 | 59.86    | 61.28 | 63.34 | 65.18 | -1.42 |
| 11 | 南钢股份 | 58.83    | 53.06 | 46.12 | 49.72 | 5.77  |
| 12 | 包钢股份 | 58.16    | 56.61 | 57.28 | 58.54 | 1.55  |
| 13 | 本钢板材 | 56.08    | 58.17 | 66.85 | 67.05 | -2.09 |
| 14 | 友发集团 | 56.01    | 54.37 | 42.20 | 52.95 | 1.64  |
| 15 | 甬金股份 | 54.44    | 55.90 | 41.84 | 39.04 | -1.46 |
| 16 | 中南股份 | 54.35    | 46.81 | 46.44 | 53.42 | 7.54  |
| 17 | 山东钢铁 | 53.90    | 55.07 | 54.96 | 56.58 | -1.17 |
| 18 | 三钢闽光 | 53.78    | 49.33 | 52.71 | 42.42 | 4.46  |
| 19 | 华菱钢铁 | 51.88    | 52.28 | 57.54 | 60.78 | -0.40 |
| 20 | 凌钢股份 | 51.01    | 47.46 | 48.26 | 51.25 | 3.55  |
| 21 | 新兴铸管 | 50.66    | 50.66 | 54.59 | 54.90 | 0.00  |
| 22 | 方大特钢 | 49.58    | 51.24 | 31.15 | 47.03 | -1.65 |
| 23 | 新钢股份 | 49.26    | 53.01 | 53.76 | 50.64 | -3.75 |
| 24 | 太钢不锈 | 48.74    | 47.43 | 51.03 | 53.63 | 1.31  |
| 25 | 抚顺特钢 | 48.64    | 42.69 | 45.75 | 47.67 | 5.95  |
| 26 | 盛德鑫泰 | 47.43    | 48.38 | 36.08 | 60.22 | -0.95 |
| 27 | 宝钢股份 | 45.79    | 44.61 | 43.87 | 45.31 | 1.19  |
| 28 | 重庆钢铁 | 45.78    | 47.96 | 49.84 | 28.10 | -2.18 |
| 29 | 沙钢股份 | 41.91    | 37.45 | 38.85 | 34.72 | 4.46  |
| 30 | 鞍钢股份 | 39.34    | 37.93 | 38.34 | 40.16 | 1.42  |
| 31 | 常宝股份 | 35.40    | 37.07 | 32.00 | 27.23 | -1.68 |
| 32 | 久立特材 | 34.87    | 32.80 | 27.41 | 40.40 | 2.07  |
| 33 | 武进不锈 | 32.39    | 30.35 | 29.90 | 24.19 | 2.03  |
| 34 | 金洲管道 | 30.19    | 26.45 | 24.46 | 29.91 | 3.74  |
| 35 | 杭钢股份 | 29.44    | 29.76 | 27.83 | 27.20 | -0.32 |
| 36 | 永兴材料 | 18.48    | 19.66 | 23.64 | 23.89 | -1.18 |
| 合计 |      | 56.68    | 55.87 | 56.64 | 57.09 | 0.81  |

## 营运能力指标分析

2018-2022年总资产周转率总体持续平稳状态，流动资产周转率2018-2020年整体比较平稳，到2021年略有升高，2022年较小波动，2022年36家上市钢企营运能力总体有所下降。2018-2019年应收账款周转率持续平稳，在2020-2021年持续保持上升，2022年有所下降。新进指标存货周转率在2020-2022年持连续上升状态。企业营运变现能力整体减弱，上半年行业平均应收账款周转率去年同期相比大幅下降；存货周转率同比略有提升。

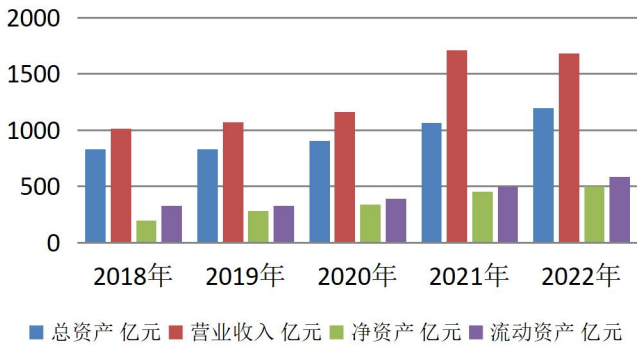


## 重点钢铁企业年报分析

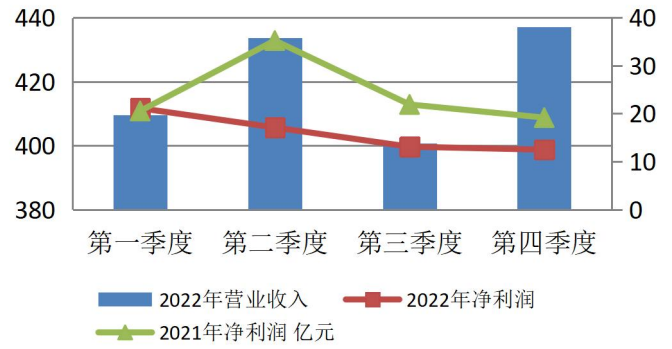




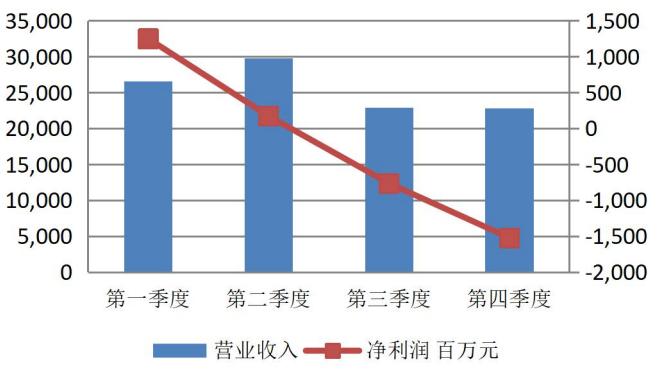
2018-2022年华菱资产营收指标



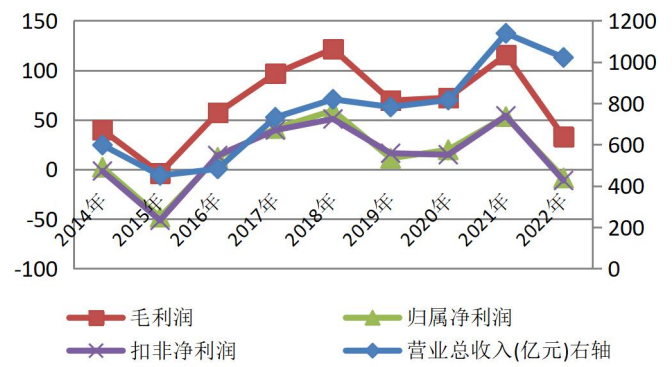
华菱季度营收和净利润指标



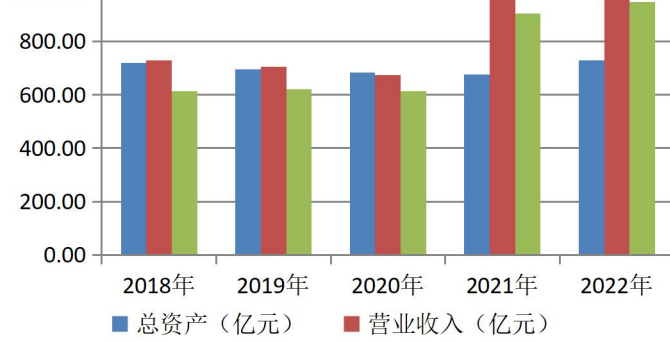
马钢季度营收和净利润指标



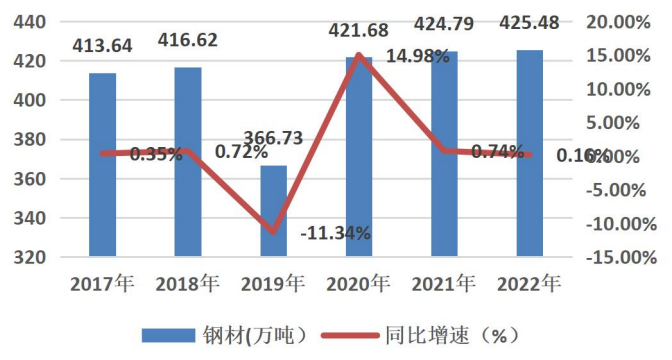
2014-2022年马钢成长能力指标



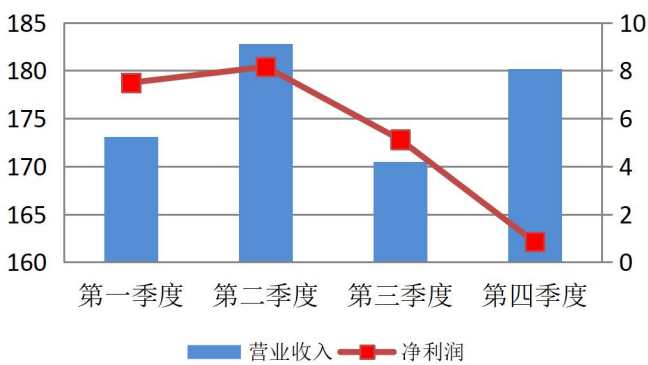
2018-2022年太钢不锈资产营



2017-2022年太钢不锈不锈钢产量及增速



南钢季度营收和利润指标



2018-2022年南钢资产营收情况

