

# 钢铁上市公司财务分析报告

《钢铁上市公司财务分析报告》（2024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》（2024版）收集整理了近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及行业的影响；探讨行业热点焦点问题，对钢铁行业整体运行情况及企业行业发展趋势进行分析预测。

## 目录部分

### 第一部分 宏观经济总体运行情况

- 一、综合
- 二、工业生产情况
- 三、服务业
- 四、国内外贸易
- 五、固定资产投资
- 六、财政金融
- 七、科学技术
- 八、资源、环境

### 第二部分 主要用钢行业运行情况

- 一、固定资产投资、建筑业和房地产行业
- 二、机械工业
- 三、汽车工业
- 四、家电行业
- 五、船舶工业
- 六、集装箱行业

### 第三部分 钢铁行业运行情况

- 一、钢铁生产情况
  - 1. 国内钢铁生产情况
  - 2. 全球钢铁生产情况
  - 3. 钢材出口增长 进口下降

- 4. 钢材价格同比下降 进口铁矿石价格仍居高位
- 5. 企业效益同比下降 行业盈利水平持续低位
- 6. 研发投入 节能环保投资保持增长

### 二、钢铁行业重点工作取得的成效

- 1. 促产业集中 推动联合重组要素资源向优势企业集中
- 2. 钢铁行业超低排放改造进程加快
- 3. 极致能效工程稳步推进
- 4. 推进EPD平台建设 构建绿色钢铁话语体系
- 5. 低碳技术和新产品研发取得突破
- 6. 行业智能制造水平提升
- 7. 钢铁企业国际化合作结硕果

### 第四部分 2023年钢铁企业上市公司经营情况及2024年经营目标

- 一、2023年钢铁企业上市公司资产情况
  - 1. 资产规模
  - 2. 劳动生产率
- 二、2023年上市钢企经营情况及2024年上市钢企经营目标

## 第五部分 2023 年钢铁上市公司盈利能力分析

### 一、盈利能力及财务指标分析

1. 净资产收益率
2. 净利润 人均净利润
3. 营业收入
4. 销售毛利率
5. 销售净利率
6. 资产净利率
7. 营业利润、营业利润率
8. 营业成本、吨钢营业成本
9. 利润总额
10. 成本费用利润率
11. 期间费用、吨钢期间费用
12. 每股收益

### 二、行业整体盈利能力和不同类型企业盈利能力对比分析

1. 钢铁上市企业整体盈利能力
  - 1.1 成本和利润指标
  - 1.2 资产收益指标
2. 不同类型企业进行对比分析
  - 2.1. 2023 年普钢企业盈利能力指标情况
  - 2.2. 2023 年特钢企业盈利能力指标情况
  - 2.3. 2023 年钢管企业盈利能力指标情况

## 第六部分 2023 年钢铁上市公司偿债能力分析

- 一、流动资产、流动负债
- 二、流动比率、速动比率
- 三、净运营资本
- 四、总负债、资产负债率
- 五、经营活动产生的现金流量及经营现金流量债务比
- 六、应收账款 应付账款
- 七、存货
- 八、应收票据、应付票据、预付款项

## 第七部分 2023 年钢铁上市公司营运能力分析

- 一、钢铁企业上市公司营运能力指标分析
  1. 总资产周转率

2. 应收账款周转率

3. 流动资产周转率

4. 存货周转率

### 二、钢铁行业整体营运能力

## 第八部分 2023 年钢铁企业上市公司发展能力分析

### 钢铁企业上市公司发展能力指标分析

1. 资产增长率
2. 营业利润增长率、净利润增长率
3. 销售增长率

## 第九部分 2023 年钢铁企业上市公司研发情况

## 第十部分 2023 年部分重点钢铁企业年报分析

2023 年宝钢股份年报分析

2023 年华菱钢铁年报分析

2023 年中信特钢年报分析

2023 年南钢股份年报分析

2023 年方大特钢年报分析

2023 年首钢股份年报分析

2023 年河钢股份年报分析

2023 年新兴铸管年报分析

## 第十一部分 2024 年钢铁行业需求预测

- 一、2024 年 1-5 月宏观经济运行情况
- 二、2024 年 1-5 月主要用钢行业运行情况
- 三、2024 年 1-5 月钢铁工业运行情况
- 四、2024 年主要用钢行业需求预测

## 第十二部分 钢铁行业产业政策

## 第十三部分 2023 年钢铁企业上市公司附表

1. 2018-2023 年钢铁上市公司总资产
2. 2019-2023 年钢铁上市公司粗钢产量
3. 2023 年钢铁上市公司人均粗钢产量
4. 2018-2023 年钢铁上市公司净资产收益率
5. 2018-2023 年钢铁上市公司净利润
6. 2018-2023 年钢铁上市公司人均净利润
7. 2018-2023 年钢铁上市公司营业收入
8. 2018-2023 年钢铁上市公司销售毛利率
9. 2018-2023 年钢铁上市公司销售净利率

10. 2018-2023 年钢铁上市公司资产净利率
11. 2019-2023 年钢铁上市公司营业利润
12. 2019-2023 年钢铁上市公司营业利润率
13. 2018-2023 年钢铁上市公司营业成本
14. 2023 年钢铁上市公司吨钢营业成本
15. 2019-2023 年钢铁上市公司利润总额
16. 2019-2023 年钢铁上市公司成本费用利润率
17. 2019-2023 年钢铁上市公司期间费用
18. 2023 年钢铁上市公司吨钢期间费用
19. 2018-2023 年钢铁上市公司每股收益
20. 2019-2023 年钢铁上市公司流动资产
21. 2019-2023 年钢铁上市公司流动负债
22. 2019-2023 年钢铁上市公司流动比率
23. 2019-2023 年钢铁上市公司速动比率
24. 2019-2023 年钢铁上市公司净运营资本
25. 2019-2023 年钢铁上市公司总负债
26. 2019-2023 年钢铁上市公司资产负债率
27. 2019-2023 年钢铁上市公司经营活动产生的现金流量
28. 2019-2023 年钢铁企业上市公司经营现金流量债务比
29. 2019-2023 年钢铁企业上市公司预付款项
30. 2019-2023 年钢铁企业上市公司应付票据
31. 2019-2023 年钢铁企业上市公司应收票据
32. 2019-2023 年钢铁企业上市公司应付账款
33. 2019-2023 年钢铁企业上市公司应收账款
34. 2019-2023 年钢铁企业上市公司应收账款周转率
35. 2019-2023 年钢铁企业上市公司存货
36. 2020-2023 年钢铁企业上市公司存货周转率
37. 2018-2023 年钢铁上市公司总资产周转率
38. 2019-2023 年钢铁上市公司流动资产周转率
39. 2019-2023 年钢铁上市公司资产增长率
40. 2019-2023 年钢铁上市公司净利润增长率
41. 2019-2023 年钢铁上市公司销售增长率
42. 2020-2023 年钢铁上市公司营业利润增长率
43. 2019-2023 年钢铁上市公司研发投入
44. 2019-2023 年钢铁上市公司研发投入占营业收入比例
45. 2019-2023 年钢铁上市公司员工人数

## 本报告摘自“2023年钢铁企业上市公司盈利能力分析”章节

盈利能力代表了一个企业赚取利润的能力，集中反映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。

为定量分析我国钢铁行业上市企业盈利能力水平，以下从上交所和深交所公布的上市企业年报中摘录和分析了相关企业的具体财务指标。

### 一、盈利能力及财务指标分析

#### 1. 净资产收益率

净资产收益率又称股东权益报酬率/净值报酬率/权益报酬率/权益利润率/净资产利润率，是净利润与平均股东权益的百分比，是公司税后利润除以净资产得到的百分比率，该指标反映股东权益的收益水平，用以衡量公司运用自有资本的效率。指标值越高，说明投资带来的收益越高。该指标体现了自有资本获得净收益的能力。

一般来说，负债增加会导致净资产收益率的上升。

企业适当的运用财务杠杆可以提高资金的使用效率，借入的资金过多会增大企业的财务风险，但一般可以提高盈利，借入的资金过少会降低资金的使用效率。净资产收益率是衡量股东资金使用效率的重要财务指标。

计算公式：净资产收益率=净利润/净资产 \*100%

其中，净利润=税后利润+利润分配；净资产=所有者权益+少数股东权益

在上市公司财务报表数据中，可采用加权平均净资产收益率（ROE）来表示股东权益收益率水平。

2023年36家钢铁企业上市公司（西宁特钢除外）净资产收益率平均值为1.57%，比2022年同期下降1.28个百分点，在35家钢铁上市公司中有19家超过这一数值，有16家低于行业平均水平，净资产收益率超过10%的有6家，其中永兴材料净资产收益率为27.28%，同比下降47.44个百分点，净资产收益率在0-10%的为17家，其中沙钢股份为3.00%，同比下降4.23个百分点，中南股份为0.53%，同比增加13.22个百

分点，有 12 家上市钢企净资产收益率为负值，均出现亏损。八一钢铁为-47.97%，同比下降 10.14 个百分点，柳钢股份为-10.87%，同比增加 10.06 个百分点，36 家钢企中有 13 家钢企同比变动增加，22 家同比变动减少。2023 年 36 家上市钢企中西宁特钢净资产收益率最高，达到了 992.07%，在资本迅速流动的条件下，这么高的净资产收益率无法长期维持，很多时候都是暂时的。2018-2023 年钢铁企业上市公司净资产收益率详细数据见表 13。

表 13：2018-2023 年钢铁企业上市公司净资产收益率

序号	钢企	净资产收益率%						2023-2022 年变动%
		2023 年	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	
1	西宁特钢	992.07	不适用	-133.72	4.44	8.42	-96.87	不适用
2	永兴材料	27.28	74.72	19.34	7.42	10.20	11.53	-47.44
3	久立特材	22.27	23.04	16.33	20.96	15.37	10.04	-0.77
4	常宝股份	16.12	10.79	3.15	2.76%	14.22%	12.26%	5.33
5	中信特钢	15.54	20.96	26.27	22.92	24.18	19.30	-5.42
6	盛德鑫泰	13.72	9.11	6.92	10.37	20.69	22.47	4.61
7	武进不锈	13.2	8.55	7.23	9.23	13.88	9.51	4.65
8	华菱钢铁	9.87	13.42	24.57	20.97	20.93	45.59	-3.55
9	甬金股份	9.09	12.52	17.61	13.78	21.22	25.63	-3.43
10	友发集团	8.83	4.75	10.26	26.11	26.11	12.37	4.08
11	金洲管道	8.79	7.68	13.05	22.13	11.75	8.71	1.11
12	南钢股份	8.12	7.94	16.00	13.97	16.37	29.81	0.18
13	方大特钢	7.85	12.01	28.35	28.79	27.05	58.17	-4.16
14	宝钢股份	6.01	6.33	12.36	7.02	7.05	12.68	-0.32
15	抚顺特钢	5.81	3.3	14.34	11.51	6.98	964.67	2.51
16	新兴铸管	5.41	7.01	8.81	8.37	7.20	10.45	-1.6
17	广大特材	3.14	3.23	7.60	10.90	14.81	18.98	-0.09
18	沙钢股份	3.00	7.23	19.53	12.71	11.23	29.87	-4.23
19	新钢股份	1.92	3.93	17.42	11.93	16.56	36.53	-2.01
20	河钢股份	1.72	2.64	4.94	2.15	3.65	7.02	-0.92
21	首钢股份	1.35	2.42	19.42	6.66	4.52	9.18	-1.07
22	包钢股份	0.98	-1.35	5.29	0.66	1.04	6.50	2.33
23	杭钢股份	0.90	2.37	8.14	5.76	4.73	11.06	-1.47
24	中南股份	0.53	-12.69	18.78	21.26	25.72	67.51	13.22
25	山东钢铁	-1.85	2.49	5.63	3.42	2.83	11.01	-4.34
26	太钢不锈	-3.16	0.44	17.87	5.35	6.79	17.35	-3.6
27	三钢闽光	-3.20	0.63	18.44	13.15	21.14	46.30	-3.83
28	马钢股份	-4.67	-2.77	17.44	7.17	4.09	22.68	-1.9
29	鞍钢股份	-5.78	0.18	11.98	4.06	3.43	14.82	-5.96

序号	钢企	净资产收益率%						2023-2022 年变动%
		2023年	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年	
30	重庆钢铁	-7.26	-4.66	10.73	3.24	4.88	10.14	-2.6
31	凌钢股份	-8.75	-9.63	10.39	6.95	5.64	17.31	0.88
32	本钢板材	-9.73	-5.68	11.88	1.90	2.88	5.64	-4.05
33	酒钢宏兴	-9.85	-19.83	11.39	4.28	10.94	10.77	9.98
34	柳钢股份	-10.87	-20.93	11.88	12.97	19.87	48.23	10.06
35	安阳钢铁	-23.28	-32.71	9.28	2.29	2.78	25.12	9.43
36	八一钢铁	-47.97	-37.83	20.20	5.96	2.71	18.98	-10.14

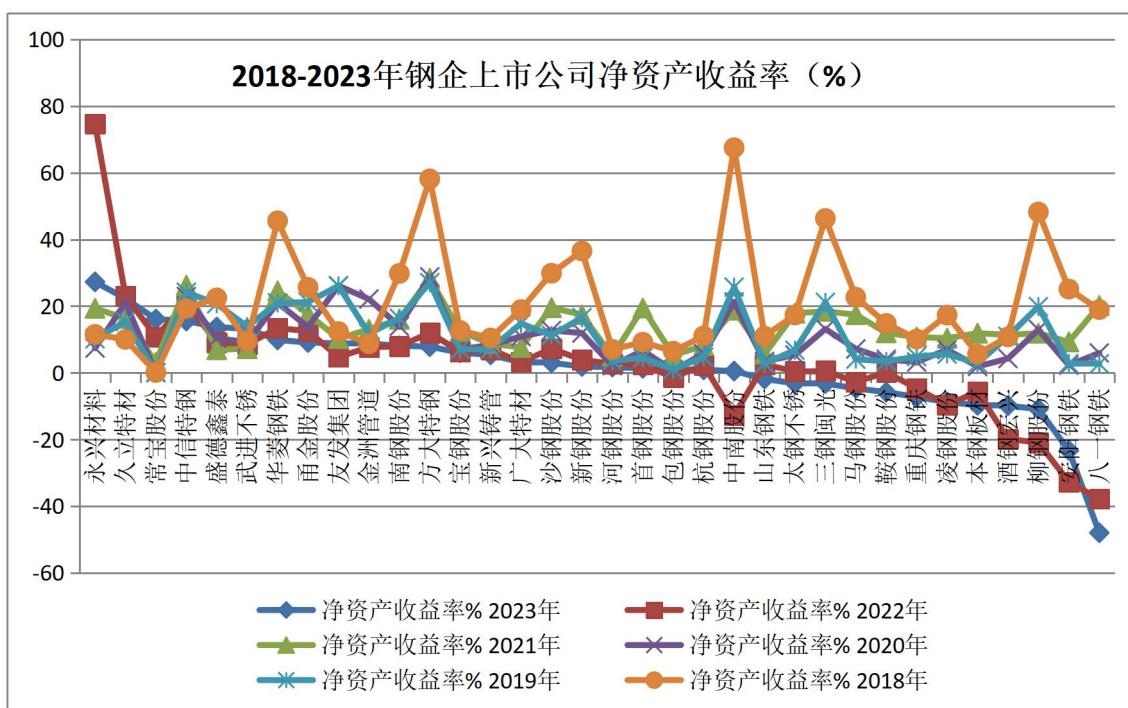


图 40：2018-2023 年钢企上市公司净资产收益率

## 2. 净利润、人均净利润

**净利润**是指在利润总额中按规定交纳了所得税后公司的利润留存，一般也称为税后利润或净收入。净利润的多寡取决于两个因素，一是利润总额，其二就是所得税费用。

净利润的计算公式为：净利润=利润总额-所得税费用。净利润是一个企业经营的最终成果，净利润多，企业的经营效益就好；净利润少，企业的经营效益就差，它是衡量一个企业经营效益的主要指标。

上市公司净利润一般是指归属于上市公司股东的净利润。

2023 年 36 家钢铁企业上市公司净利润为 242.79 亿元，2022 年为 294.26 亿元，同比下降 17.49%，2023 年宝钢股份的净利润依然位居第一，净利润为 119.44 亿元，

同比下降 1.99%，尽管净利润有所下降，但宝钢股份仍然是去年盈利情况最好的国内上市钢企。排名第二第三的钢企分别为中信特钢和华菱钢铁，净利润分别为 57.21 亿元、50.79 亿元，同比下降 19.48%、20.38%。从整个行业来看，大部分钢铁上市公司去年业绩大幅下滑甚至亏损，大部分优质企业生产经营也遭遇较大挑战。2023 年 36 家钢铁企业上市公司中同比增长的有 16 家，分别为西宁特钢、包钢股份、中南股份、友发集团、久立特材、常宝股份、武进不锈、盛德鑫泰、抚顺特钢、金洲管道、广大特材、柳钢股份、凌钢股份、酒钢宏兴、安阳钢铁、八一钢铁，其中西宁特钢、包钢股份、中南股份涨幅超过 100%，分别增长 246.54%、170.94%、103.82%，常宝股份、友发集团、抚顺特钢、武进不锈、盛德鑫泰、柳钢股份、酒钢宏兴涨幅超过了 50%，分别增长为 66.24%、91.85%、84.43%、63.43%、64.06%、56.78%、57.60%。2023 年 36 家钢铁企业上市公司中有 20 家钢企净利润同比下降，下降幅度超过 100%的有 4 家，分别为山东股份、三钢闽光、太钢不锈、鞍钢股份，鞍钢股份亏损 32.57 亿元，本钢板材亏损 17.43 亿元，亏损原因为 2023 年钢铁行业整体呈供强需弱态势，受钢铁价格低位振荡、以及铁矿石等原燃料价格持续高位的双重挤压，钢企利润空间收窄。

2023 年扭亏转盈的钢企有西宁特钢、包钢股份、中南股份，净利润分别为 16.86 亿元、5.15 亿元、0.49 亿元。

2023 年在 36 家钢铁企业上市公司中净利润在 10 亿元以上的钢企有 9 家。排名前十的钢企净利润占 24 家盈利企业净利润的 87.31%。2023 年 36 家钢企净利润正增长企业占比远低于负增长企业，上市钢企经营业绩同比普遍下滑。2023 年 36 家上市钢企中，16 家企业净利润同比增长，数量占比 44.44%，金额占比 3.54%。20 家企业净利润同比下滑，数量占比 55.55%，金额占比 96.46%。其中西宁特钢顺利完成了司法重整，资产负债结构得以优化，债务风险和经营风险得到妥善化解，引入重整投资人为公司注入了增量资源，生产经营逐步回归正常。2018-2023 年钢铁企业上市公司净利润见表 14。

**表 14：2018-2023 年钢铁企业上市公司净利润**

序号	钢企	净利润（亿元）						2023/2022 年同比
		2023 年	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	
1	宝钢股份	119.44	121.87	236.32	126.95	124.23	214.49	-1.99%
2	中信特钢	57.21	71.05	77.78	60.32	53.86	35.80	-19.48%
3	华菱钢铁	50.79	63.79	96.80	63.95	43.91	73.78	-20.38%
4	永兴材料	34.07	63.20	8.87	2.58	3.44	3.87	-46.09%

序号	钢企	净利润（亿元）						2023/2022 年同比
		2023年	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年	
5	南钢股份	21.25	21.61	42.04	29.46	26.06	40.08	-1.67%
6	西宁特钢	16.86	-11.51	-11.47	0.61	0.96	-20.46	246.54%
7	久立特材	14.89	12.88	7.94	7.72	5.00	3.04	15.58%
8	新兴铸管	13.51	16.76	20.07	18.12	14.97	21.01	-19.40%
9	河钢股份	10.84	13.95	26.88	16.98	25.46	36.26	-22.30%
10	常宝股份	7.83	4.71	1.36	1.24	6.01	4.80	66.24%
11	方大特钢	6.89	10.62	27.41	21.40	17.11	29.27	-35.16%
12	首钢股份	6.64	11.25	71.06	18.60	11.86	23.70	-40.98%
13	友发集团	5.70	2.97	6.14	11.43	8.65	3.87	91.85%
14	包钢股份	5.15	-7.26	28.66	4.06	6.68	33.24	170.94%
15	新钢股份	4.98	10.46	43.45	27.00	34.14	59.05	-52.43%
16	甬金股份	4.53	4.87	5.91	4.14	3.33	3.31	-6.91%
17	抚顺特钢	3.62	1.96	7.83	5.52	3.02	26.07	84.43%
18	武进不锈	3.52	2.15	1.76	2.20	3.15	1.99	63.43%
19	金洲管道	2.84	2.35	3.86	5.84	2.75	1.91	20.54%
20	沙钢股份	1.93	4.53	11.12	6.50	5.29	11.78	-57.32%
21	杭钢股份	1.82	4.81	16.41	11.36	9.18	19.36	-62.14%
22	盛德鑫泰	1.21	0.73	0.52	0.52	0.70	0.61	64.06%
23	广大特材	1.09	1.03	1.76	1.73	1.42	1.34	6.10%
24	中南股份	0.49	-12.83	19.22	18.61	18.24	33.06	103.82%
25	山东钢铁	-4.00	5.54	12.25	7.23	5.79	21.07	-172.18%
26	三钢闽光	-6.68	1.39	39.79	25.56	43.24	65.07	-579.75%
27	凌钢股份	-6.81	-8.34	9.19	5.58	4.28	11.97	18.29%
28	柳钢股份	-10.12	-23.42	14.47	17.19	23.42	46.10	56.78%
29	酒钢宏兴	-10.50	-24.76	14.88	5.18	12.37	10.93	57.60%
30	太钢不锈	-10.81	1.54	63.10	17.35	21.19	49.77	-803.80%
31	八一钢铁	-11.63	-13.62	11.81	3.30	1.11	7.01	14.59%
32	马钢股份	-13.27	-8.58	53.32	19.83	11.28	59.43	-54.64%
33	重庆钢铁	-14.94	-10.19	22.74	6.38	9.26	17.88	-46.60%
34	安阳钢铁	-15.54	-30.01	9.64	2.28	2.56	18.57	48.21%
35	本钢板材	-17.43	-12.33	25.01	3.84	5.56	10.36	-41.33%
36	鞍钢股份	-32.57	1.08	68.78	21.90	17.87	79.52	-3115.74%
合计		242.79	294.26	1096.69	602.48	587.35	1058.94	-17.49%



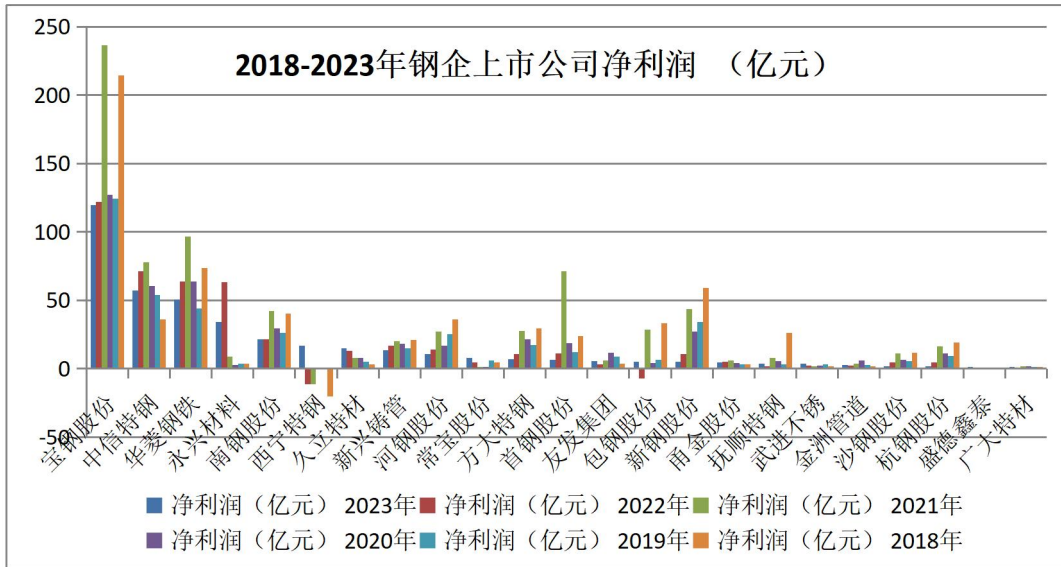


图 41：2018-2023 年钢企上市公司净利润（1 亿元以下的企业未列入）

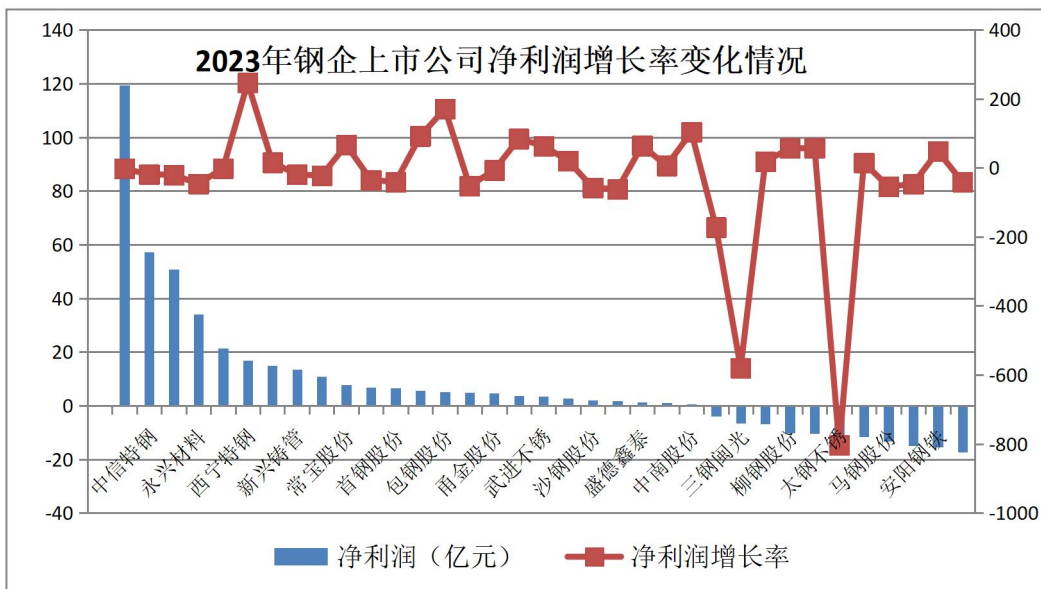


图 42：2018-2023 年钢企上市公司净利润及增幅（鞍钢股份除外）

2023 年在 36 家上市钢企中员工人数为 439288 人，较 2022 年减少 6373 人，2023 年净利润下降 17.49%，2023 年人均净利润为 5.53 万元，较 2022 年的 6.6 万元减少了 1.07 万元，同比下降 16.21%，2023 年人均净利润最高的是永兴材料，为 145.78 万元，同比下降 48.12%，其次为常宝股份和西宁特钢，分别为 42.93 万元、39.56 万元。人均净利润在 10 万元以上的有 12 家，在 10 万元以下为正值的有 12 家，人均净利润为负值的有 12 家，分别为山东钢铁、三钢闽光、酒钢宏兴、柳钢股份、马钢股份、太钢不锈、凌钢股份、安阳钢铁、鞍钢股份、本钢板材、八一钢铁、重庆钢铁。其中重庆钢铁为人均净利润为-25.26 万元，净利润同比下降 46.60%。2023 年钢铁企业上市公司

人均净利润见表 15。

表 15：2023 年钢铁企业上市公司人均净利润

序号	钢企	净利润	员工人数	人均净利润
		亿元	人	万元/人·年
1	永兴材料	34.07	2337	145.78
2	常宝股份	7.83	1824	42.93
3	西宁特钢	16.86	4262	39.56
4	久立特材	14.89	4126	36.08
5	宝钢股份	119.44	43126	27.70
6	武进不锈	3.52	1607	21.88
7	华菱钢铁	50.79	23676	21.45
8	中信特钢	57.21	30336	18.86
9	南钢股份	21.25	13166	16.14
10	金洲管道	2.84	1984	14.30
11	甬金股份	4.53	3365	13.46
12	方大特钢	6.89	6740	10.22
13	新兴铸管	13.51	14004	9.65
14	盛德鑫泰	1.21	1437	8.39
15	抚顺特钢	3.62	6715	5.40
16	广大特材	1.09	2025	5.39
17	友发集团	5.70	11070	5.15
18	杭钢股份	1.82	3585	5.08
19	沙钢股份	1.93	4366	4.43
20	新钢股份	4.98	11529	4.32
21	首钢股份	6.64	18226	3.64
22	河钢股份	10.84	31256	3.47
23	包钢股份	5.15	27062	1.90
24	中南股份	0.49	5262	0.93
25	山东钢铁	-4.00	16535	-2.42
26	三钢闽光	-6.68	12801	-5.22
27	酒钢宏兴	-10.50	16637	-6.31
28	柳钢股份	-10.12	14046	-7.21
29	马钢股份	-13.27	17661	-7.51
30	太钢不锈	-10.81	14012	-7.71
31	凌钢股份	-6.81	7158	-9.52
32	安阳钢铁	-15.54	13355	-11.64
33	鞍钢股份	-32.57	26964	-12.08
34	本钢板材	-17.43	14342	-12.15
35	八一钢铁	-11.63	6776	-17.16
36	重庆钢铁	-14.94	5915	-25.26
合计		242.79	439288	5.53

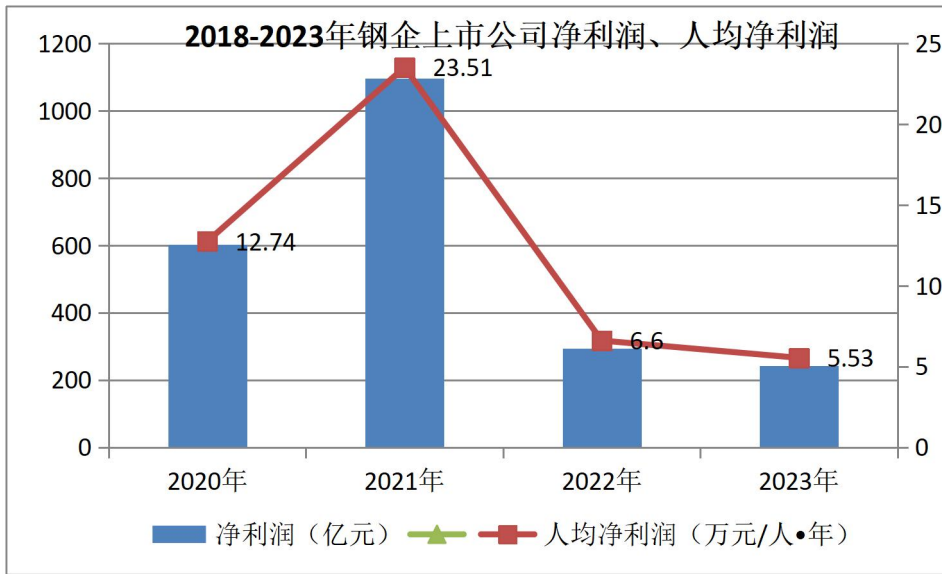


图 43: 2020-2023 年 36 家钢企上市公司净利润、人均净利润

### 3. 营业收入

**营业收入**是从事主营业务或其他业务所取得的收入。指在一定时期内，商业企业销售商品或提供劳务所获得的货币收入。分为主营业务收入和其他业务收入。对不属于企业主营业务范围的兼营业务的收入，作为附营业务收入处理。

2023 年 36 家钢铁企业上市公司营业收入为 21680.51 亿元，2022 年为 22752.49 亿元，同比下降 4.71%，2023 年宝钢股份营业收入达到了 3445.00 亿元，同比下降 6.33%，2023 年宝钢股份经营业绩依然保持国内行业第一，稳居首位，营业收入较上年同期有所下降，“主要受销售规模小幅上升和销售价格显著下降综合影响”。华菱钢铁和河钢股份次之，分别为 1638.97 亿元、1227.44 亿元，同比下降 2.50%、14.45%。2023 年营业收入在 1000 亿元以上的企业有 7 家，分别为宝钢股份、华菱钢铁、河钢股份、中信特钢、首钢股份、鞍钢股份、太钢不锈，其中中信特钢、太钢不锈分别同比增长 15.94%、8.15%。100 亿元以下的有 8 家，分别为抚顺特钢、久立特材、常宝股份、金洲管道、西宁特钢、广大特材、武进不锈、盛德鑫泰。36 家上市钢企中有 13 家同比增长，其中盛德鑫泰增长超过 50%，达到了 64.13%，23 家钢企同比下降，其中西宁特钢下降超过 30%，为 36.33%。2023 年钢铁企业上市公司营业收入排名前十的钢企占 36 家钢企营业收入的 62.13%，同比下降 0.46 个百分点。2018-2023 年钢铁企业上市公司营业收入见表 16。

表 16：2018-2023 年钢铁企业上市公司营业收入

序号	钢企	营业收入（亿元）						2023 /2022 年同比
		2023 年	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	
1	宝钢股份	3445.00	3677.78	3643.49	2815.19	2915.94	3050.81	-6.33%
2	华菱钢铁	1638.97	1680.99	1711.76	1162.76	1073.22	1013.91	-2.50%
3	河钢股份	1227.44	1434.70	1496.26	1076.57	1214.95	1209.57	-14.45%
4	中信特钢	1140.19	983.45	985.93	762.89	726.20	721.90	15.94%
5	首钢股份	1137.61	1181.42	1329.84	793.07	688.41	664.75	-3.71%
6	鞍钢股份	1135.02	1310.72	1361.20	1003.49	1055.87	1051.57	-13.40%
7	太钢不锈	1056.18	976.54	1014.37	674.19	704.19	729.46	8.15%
8	马钢股份	989.38	1021.54	1138.51	816.14	782.63	819.52	-3.15%
9	山东钢铁	904.75	1022.89	1108.51	873.17	710.92	559.08	-11.55%
10	柳钢股份	796.65	807.25	927.22	546.94	486.20	473.51	-1.31%
11	南钢股份	725.43	706.67	765.54	538.14	479.70	436.47	2.65%
12	新钢股份	711.43	990.01	1049.13	724.12	579.04	569.63	-28.14%
13	包钢股份	705.65	721.72	861.83	592.66	633.97	671.88	-2.23%
14	友发集团	609.18	673.60	668.66	484.19	447.49	377.05	-9.56%
15	本钢板材	578.15	626.17	779.12	486.85	527.41	501.82	-7.67%
16	杭钢股份	558.27	433.25	499.61	328.87	267.42	264.50	28.86%
17	三钢闽光	479.41	516.58	627.53	486.36	510.40	491.07	-7.20%
18	新兴铸管	432.53	477.60	533.01	429.61	408.90	405.47	-9.44%
19	安阳钢铁	421.51	392.35	525.67	318.96	298.36	331.77	7.43%
20	甬金股份	398.74	395.55	313.66	204.43	158.28	156.50	0.81%
21	酒钢宏兴	394.52	446.11	486.68	370.21	467.36	454.31	-11.56%
22	重庆钢铁	393.18	365.62	398.49	244.90	234.78	226.39	7.54%
23	中南股份	390.14	393.54	454.82	315.56	291.43	271.12	-0.86%
24	方大特钢	265.07	314.63	298.19	166.01	153.89	172.86	-15.75%
25	八一钢铁	229.71	230.44	308.79	231.10	206.12	201.05	-0.32%
26	凌钢股份	203.21	215.58	261.54	202.97	211.17	207.77	-5.74%
27	沙钢股份	153.59	181.73	184.87	144.27	134.75	147.12	-15.48%
28	永兴材料	121.89	155.79	71.99	49.73	49.09	47.94	-21.76%
29	抚顺特钢	85.75	78.15	74.14	62.72	57.41	58.48	9.72%
30	久立特材	85.68	65.37	59.74	49.55	44.37	40.63	31.07%
31	常宝股份	66.61	62.23	42.26	39.42	52.85	53.76	7.03%
32	金洲管道	57.43	60.89	70.43	51.10	50.49	48.08	-5.68%
33	西宁特钢	49.39	77.57	122.34	100.99	98.46	67.87	-36.33%
34	广大特材	37.88	33.67	27.37	18.10	15.88	15.07	12.51%
35	武进不锈	35.16	28.30	26.99	24.01	23.24	20.00	24.21%
36	盛德鑫泰	19.81	12.07	11.23	8.81	9.05	8.74	64.13%
	合计	21680.51	22752.49	24240.76	17198.07	16769.86	16541.43	-4.71%

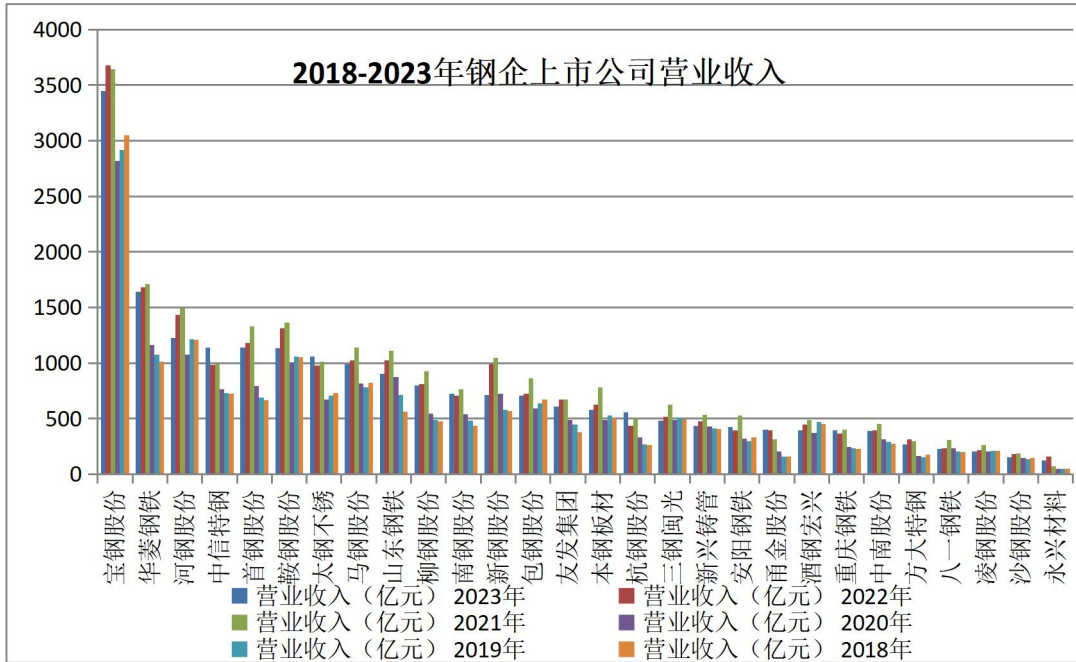


图 44: 2018-2023 年钢企上市公司营业收入（100 亿元以下的企业未列入）

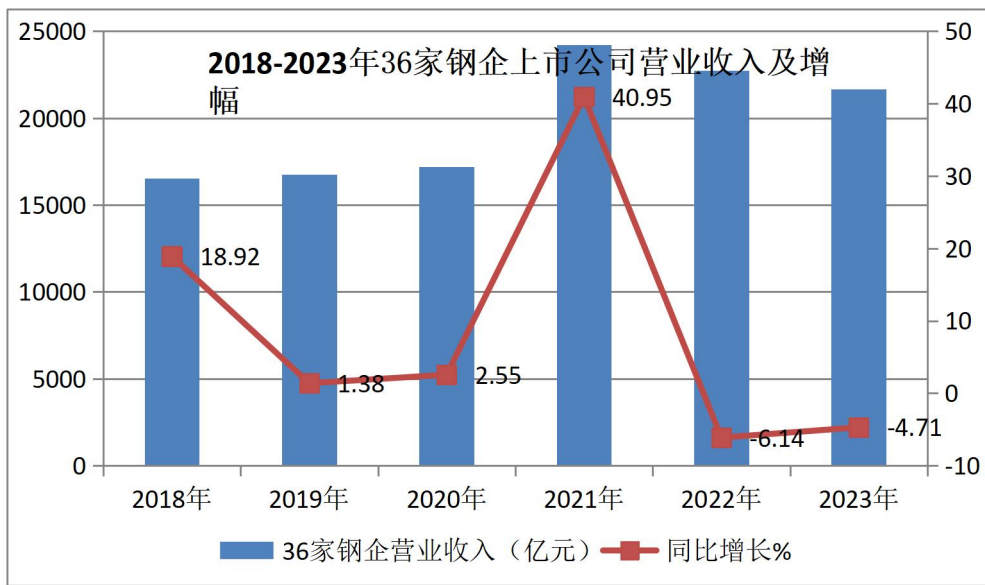


图 45: 2018-2023 年 36 家钢企上市公司营业收入及增幅

#### 4. 销售毛利率

销售毛利率是毛利与销售收入（或营业收入）的百分比，其中毛利是收入和与收入相对应的营业成本之间的差额，用公式表示： $\text{毛利率} = \text{毛利} / \text{营业收入} \times 100\% = (\text{主营业务收入} - \text{主营业务成本}) / \text{主营业务收入} \times 100\%$ 。

从毛利率构成上看毛利是收入与营业成本的差，毛利率反映的是一个商品经过生产转换内部系统以后增值的那一部分。也就是说，增值的越多毛利自然就越多。比如产品

通过研发的差异性设计，对比竞争对手增加了一些功能，而边际价格的增加又为正值，这时毛利也就增加了。销售毛利率反映企业主营业务的基本盈利水平，横向对比，可以反映企业销售产品附加值水平的高低。

2023年36家钢铁企业上市公司销售毛利率为5.53%，2022年为5.86%，同比下降0.33个百分点。2023年销售毛利率排名前5位的是永兴材料、久立特材、常宝股份、武进不锈、广大特材。永兴材料销售毛利率达37%，同比下降15.34个百分点，广大特材同比下降1.27个百分点，久立特材、常宝股份和武进不锈分别增加0.9、3.78、2.36个百分点。2023年36家钢企中销售毛利率在10%以上的有11家，销售毛利率在10%以下且为正值有20家，销售毛利率为负的钢企有5家。特钢企业整体销售毛利率明显优于其他上市公司。2023年36家钢企中有16家销售毛利率同比上升，有20家销售毛利率同比下降，受环保限产以及主要钢材产品成本上升、销量和综合售价下滑影响，行业盈利水平整体下降，各上市公司营业收入下降的程度并不一致。这既与各上市公司所处的区域环境相关联，又与各上市公司的资产规模、产品结构等因素相关联。资产规模相对偏小的上市公司营业收入改善程度要优于规模较大的上市公司，以特钢为主的上市公司营业收入改善程度要优于普钢为主的上市公司。2018-2023年钢铁企业上市公司销售毛利率见表17。

表 17：2018-2023 年钢铁企业上市公司销售毛利率

序号	钢企	销售毛利率 (%)						同比增减%
		2023 年	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	
1	永兴材料	37	52.34	17.33	12.33	12.17	14.95	-15.34
2	久立特材	26.18	25.28	24.93	28.29	27.44	25.06	0.9
3	常宝股份	18.76	14.98	8.58	17.78	25.79	21.97	3.78
4	武进不锈	16.66	14.3	14.14	18.28	24.03	20.54	2.36
5	广大特材	14.66	15.93	18.76	23.6	21.72	22.89	-1.27
6	盛德鑫泰	14.09	12.86	11	12.9	17.47		1.23
7	ST 抚钢	13.51	14.68	20.1	21.99	16.57	14.53	-1.17
8	中信特钢	13.14	14.74	16.7	17.63	18.01	16.27	-1.6
9	金洲管道	12.3	10.86	12.15	14.59	15.08	13.02	1.44
10	南钢股份	10.6	10.75	12.14	12.05	13.28	20.11	-0.15
11	河钢股份	10.22	9.3	10.98	12.37	13.06	14.3	0.92
12	包钢股份	9.72	7.73	11.18	9.67	12.86	15.72	1.99
13	华菱钢铁	9.4	10.32	12.85	14.29	13.68	10.46	-0.92
14	酒钢宏兴	7.1	3.04	13.11	10.59	10.84	11.04	4.06

序号	钢企	销售毛利率 (%)						同比增减%
		2023年	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年	
15	方大特钢	6.35	6.84	41.83	22.71	24.68	32.87	-0.49
16	新兴铸管	6.29	7.31	10.17	13	14.03	17.9	-1.02
17	宝钢股份	6.2	5.84	10.94	10.49	10.88	14.97	0.36
18	沙钢股份	5.93	8.59	17.86	13.04	10.33	22.41	-2.66
19	三钢闽光	5.31	5.53	12.3	11.69	14.91	47.35	-0.22
20	甬金股份	4.79	4.57	5.28	5.16	5.62	5.99	0.22
21	首钢股份	4.67	5.99	11.72	7.86	10.26	13.89	-1.32
22	山东钢铁	4	5.56	8.51	6.45	6.6	10.51	-1.56
23	八一钢铁	3.82	0.24	10.5	6.6	8.85	12.78	3.58
24	友发集团	2.85	1.93	2.53	4.66	3.84		0.92
25	中南股份	2.26	0.13	7.63	12.18	12.12	17.68	2.13
26	柳钢股份	2.06	-0.94	7.31	7.83	9.76	14.4	3
27	安阳钢铁	1.99	-0.75	8.21	9.73	9.84	12.64	2.74
28	新钢股份	1.9	3.21	6.25	5.92	8.96	14.39	-1.31
29	马钢股份	1.65	3.24	10.16	9.78	8.88	14.83	-1.59
30	杭钢股份	1.51	2.74	5.47	5.99	6.3	12.67	-1.23
31	太钢不锈	0.67	3.04	10.82	9.14	12	16.05	-2.37
32	鞍钢股份	-0.47	2.33	9.79	8.71	8.34	16.2	-2.8
33	凌钢股份	-0.8	-1.56	7.31	6.52	8.3	12.7	0.76
34	本钢板材	-0.88	0.57	7.73	4.71	6.69	9.84	-1.45
35	重庆钢铁	-1.74	-0.08	9.78	7.48	7.49	13.06	-1.66
36	西宁特钢	-6.66	-0.9	8.4	13.03	14.35	0.21	-5.76
	合计	5.53	5.86	10.71	10.21	11.11	17.55	-0.33

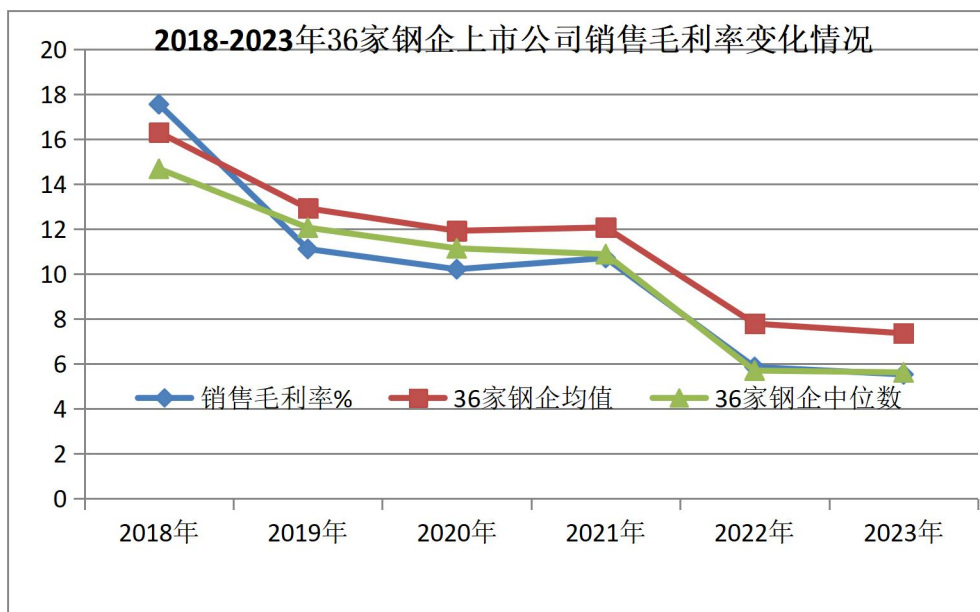


图 46：2018-2023 年 36 家钢企上市公司销售毛利率变化情况