



建筑钢材系列研报

兰格钢铁

建筑钢材 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁建筑钢材编辑部

www.lgmi.com

目 录

一、2025 年全国建筑钢材行业运行综述..... 3

二、建筑钢材价格走势回顾及分析 3

三、建筑钢材供应端变化及分析 4

 1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析 4

 2、各地区高炉检修情况对比及分析 5

 3、建筑钢材钢厂产量及产能利用率变化及分析 6

四、建筑钢材库存变化及分析 6

 1、全国 104 家钢厂库存统计及分析 6

 2、全国社会库存统计及分析 7

五、建筑钢材进出口变化及分析 8

 1、进口量统计及分析 8

 2、出口量统计及分析 8

 3、进出口总体情况分析 9

六、建筑钢材需求端变化及分析 10

 1、基础设施建设数据变化及分析 10

 2、房地产数据变化及分析 11

七、2026 年建筑钢材行业展望..... 13

 1、供应趋势展望 13

 2、需求趋势展望 13

 3、价格走势及盈利水平展望 13

一、2025 年全国建筑钢材行业运行综述

2025 年全国建筑钢材行业在宏观经济筑底修复、地产政策持续优化及基建托底的宏观背景下，整体呈现“供需双弱、价格承压、效益收缩、预期谨慎”的运行特征，行业步入深度调整与结构重塑的关键阶段。价格方面，中枢下移，波动收窄，全年弱势运行，钢材价格整体处于近年来低位。全年价格弹性明显减弱，波动幅度收窄，反映市场心态趋于理性与悲观。

供应方面，产能释放克制，产量实现小幅增长。这一增长主要源于头部企业在成本控制、生产效率及产品结构优化上的优势，带动了产能利用率的温和提升。需求方面，地产拖累依旧，基建支撑显著，总量收缩。需求端呈现显著的结构性分化。市场情况方面，高库存成常态，低利润持续，市场情绪谨慎。库存方面周期拉长，社会库存与钢厂库存去化缓慢，尤其是旺季累库频繁，“高库存”成为常态，持续压制市场信心和价格高度。行业利润微薄：全年钢厂利润空间被严重挤压。尽管铁矿石、焦炭等原料价格也有下跌，但钢价跌幅更大，导致吨钢毛利长期在低位徘徊，部分企业甚至持续亏损，行业经营压力巨大。市场心态与交易模式方面，市场参与者心态普遍谨慎，投机性需求锐减。交易以刚需采购为主，低库存运营成为下游普遍策略。资金紧张问题在产业链各环节均有体现，制约市场活力。政策与预期方面，宏观稳增长政策及针对房地产的连续优化政策，为市场提供了底部预期支撑，但政策向实际钢材需求的传导存在时滞和折扣，市场信心的根本修复仍需等待地产销售的实质性回暖。综合来看，2025 年建筑钢材行业在弱现实中艰难前行，供需矛盾突出，行业进入存量竞争与降本求存的深度调整期。

二、建筑钢材价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2025 年 12 月 31 日，全国钢材综合价格为 3508 元（吨价，下同），比去年同期下降 5.3%。高线综合价格为 3509 元，比去年同期下降 4.1%；螺纹钢综合价格为 3333 元，比去年同期下降 4.6%（详见图 1）。全年价格走势呈现“中枢下移，波动收窄”的格局：一、二季度受高库存及需求启动缓慢影响持续走弱；三季度在政策预期及成本支撑下阶段性反弹；四季度随着需求证伪及原料价格松动，价格再度震荡下行。全年价格弹性明显减弱，波动幅度收窄，反映市场心态趋于理性与悲观。

图 1 国内螺纹钢价格走势



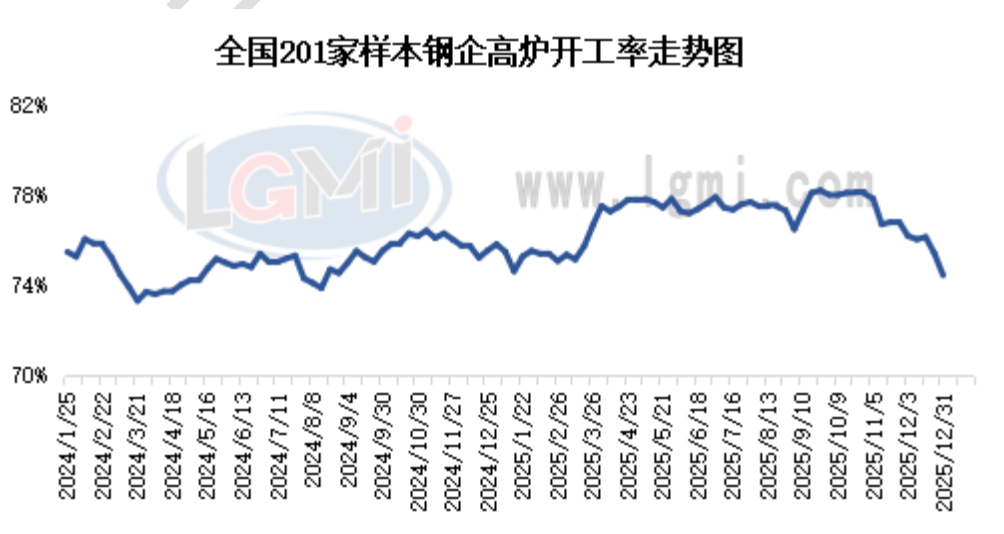
数据来源：兰格数据中心

三、建筑钢材供应端变化及分析

1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，2025 年全国 201 家生产企业高炉开工率均值为 76.86%，较去年同期增长 1.80 个百分点。其中全国 201 家生产企业高炉开工率最高值出现在 9 月下旬为 78.17%，期间环保以及阅兵导致的减产因素逐渐消退，国内钢厂高炉开工率有所回升；最低值出现在 12 月底为 74.42%，主要受北方环保限产以及部分钢厂高炉例行检修因素影响。

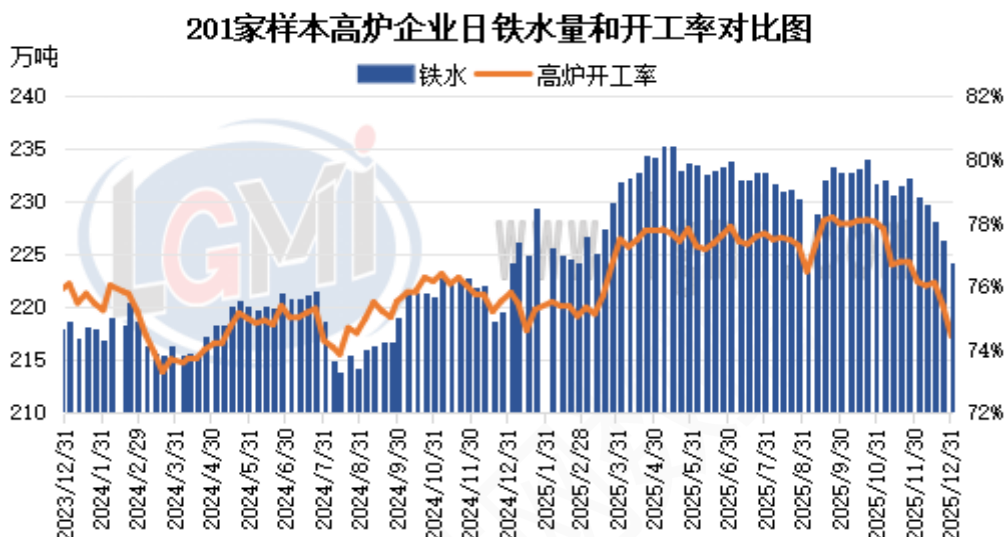
图 2 全国 201 家样本钢企高炉开工率走势图



数据来源：兰格数据中心

铁水方面，2025 年全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 230.32 万吨，较去年同期增加 11.70 万吨。从数据推算，全国高炉铁水日产量为 253.10 万吨，年度铁水总量将达到 9.24 亿吨。从年度走势来看，全国 201 家生产企业铁水日均产量最高值出现在 5 月初为 235.11 万吨，最低值出现在 2 月底为 224 万吨。

图 3 全国 201 家样本高炉企业日铁水量和开工率对比图



数据来源：兰格数据中心

2、各地区高炉检修情况对比及分析

据兰格钢铁网调研，截至 2025 年 12 月底，201 家样本高炉企业有 119 座高炉检修，较年初增加 1 座。2025 年 201 家样本高炉企业检修主要区域集中在华北、华东以及西南等区域，细化来看：华北、华东、西南地区高炉检修量较年初有所增加，而东北、华南、西北、华中地区高炉检修数量较年初有所减少。

表 1 2025 年全国生产企业高炉检修区域年度对比

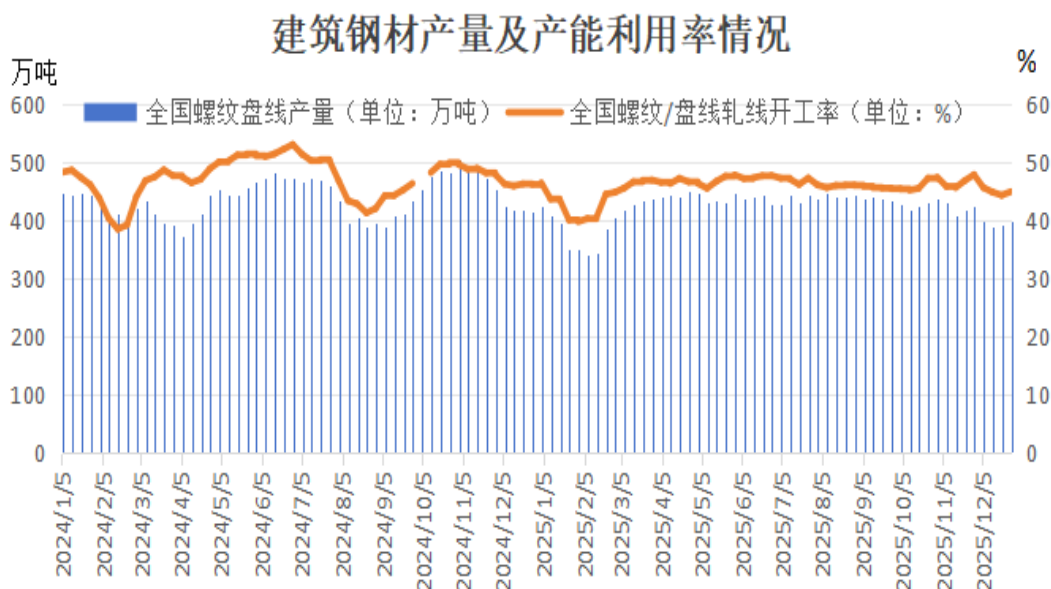
区域	12 月底高炉检修座数	1 月初高炉检修座数	幅度
东北地区	5	8	-3
华北地区	37	33	4
华东地区	35	34	1
华南地区	4	6	-2
西北地区	12	13	-1
西南地区	17	14	3
华中地区	9	10	-1
总计	119	118	1

数据来源：兰格数据中心

3、建筑钢材钢厂产量及产能利用率变化及分析

据兰格钢铁网调研：截至 2025 年 12 月底，全国 104 家建筑钢材钢厂 2025 年总产量为 21952.12 万吨，较上年增加 1330.35 万吨。建筑钢材轧线开工率为 44.96%，较上年同期下降 1.24 个百分点。供应端小幅增长，表现总体克制，具体表现为三方面，第一方面，行业整体仍严格执行产能置换与产量调控政策，未出现无序扩张；第二方面，企业生产决策高度市场化，普遍根据利润和订单情况灵活调整生产节奏，电炉产能利用率仍处于历史偏低水平；第三方面，品种结构调整，部分产能转向利润相对较好的板材或特种钢材。因此，产量的小幅增加是在严格政策约束与市场自我调节下的温和回升，并未对市场形成显著的过剩压力。

图 4 建筑钢材产量及产能利用率情况



数据来源：兰格数据中心

四、建筑钢材库存变化及分析

1、全国 104 家钢厂库存统计及分析

据兰格钢铁网监测数据显示：截至 2025 年 12 月底，全国建筑钢材厂内库存 269.9 万吨，较上年同期上升 19.5%。该库存水平处于近年相对高位，反映出四季度供需关系的阶段性失衡。其主要原因在于：一方面，年末部分终端项目因资金、天气等因素施工放缓，导致实际需求收缩；另一方面，钢厂在年末为维持生产稳定及完成年度产量目标，供应释放具有一定刚性。此外，市场整体信心不足，贸易商及下游主动备货意愿低迷，库存进一步向钢厂端累积。高库存对年后市场形成一定压力，若春季需求启动不及预期，或将制约钢价反弹空间。

表 2 钢厂库存情况

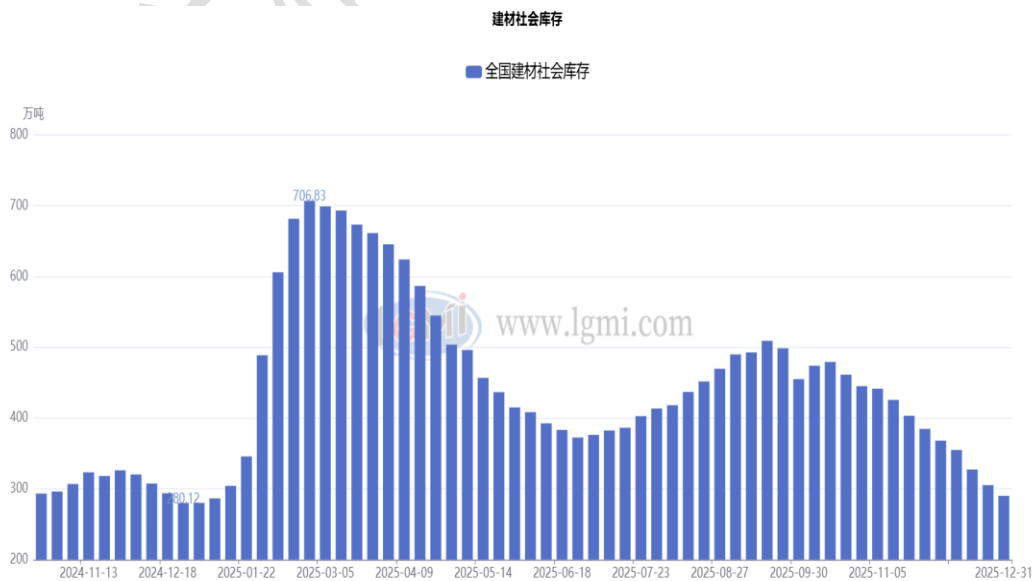
国内81家样本钢厂建筑钢材库存（万吨，%） 2025/12/30					
区域 (样本数)	本周库存	上周库存	周环比增减	周环比	年同比
合计（81）	269.9	265.1	4.8	1.8%	19.5%
河北	18.3	17.8	0.5	2.8%	7.6%
山西	39.3	40.2	-0.9	-2.2%	9.8%
山东	6.1	6.0	0.1	1.7%	79.4%
河南	5.0	4.0	1.0	25.0%	-29.6%
福建	44.3	42.4	1.9	4.5%	57.7%
广东	13.5	12.7	0.8	6.3%	-2.2%
华中	7.7	9.4	-1.7	-18.1%	42.6%
西南	75.2	74.6	0.6	0.8%	24.3%
西北	60.5	58.0	2.5	4.3%	10.6%

数据来源：兰格钢铁网调研

2、全国社会库存统计及分析

据兰格钢铁网监测数据显示：2025 年 12 月底，全国重点城市建材社会库存量 290.3 万吨，同比上升 3.63%（详见图 5）。市场正处于主动去库存周期，但整体库存基数仍高于去年同期。这一结构性特征主要源于：年末终端施工和下游企业为控制资金风险、规避冬储成本，普遍采取低库存运营策略，按需采购，导致社会蓄水池功能持续弱化，库存向下游转移不畅，更多资源滞留于钢厂端（与钢厂库存上升形成印证）。

图 5 建筑钢材社会库存情况



数据来源：兰格数据中心

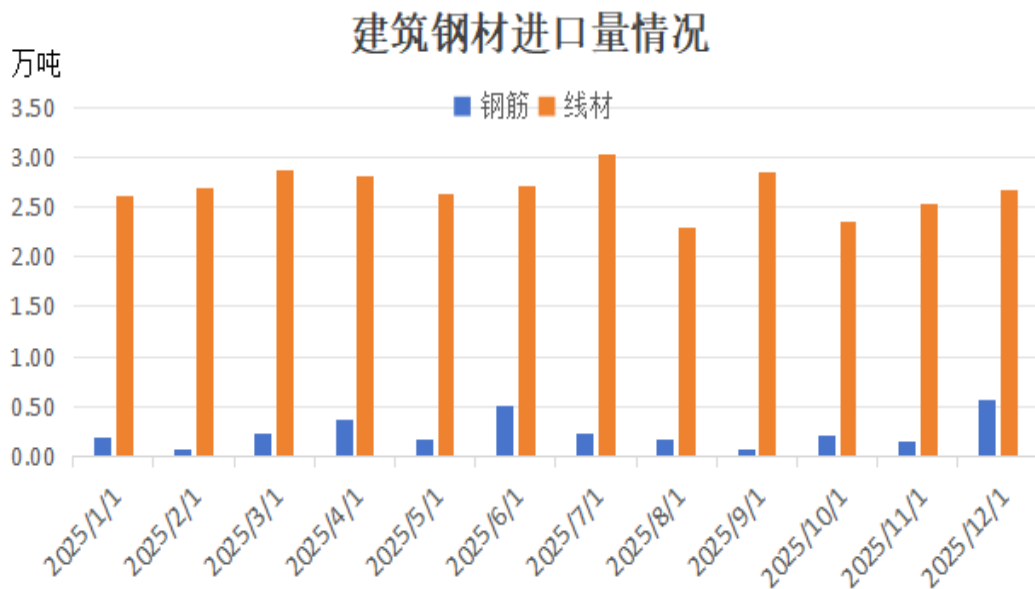
同时，同比上升也印证了全年整体需求强度仍不及去年同期，资源消化速度偏慢。综合来看，当前低社会库存为年后市场提供了一定缓冲空间，但同比偏高，叠加钢厂库存压力，意味着春季需求复苏的强度与节奏将直接决定价格反弹的力度与可持续性。市场整体仍处于谨慎观察与等待需求验证的阶段。

五、建筑钢材进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

2025 年建筑钢材进口量显著增长。据海关统计数据显示，2025 年国内建筑钢材进口量累计为 35 万吨，较上年增加 34.96 万吨。其中钢筋进口量为 2.88 万吨，较上年增加 2.875 万吨，线材进口量为 32.12 万吨，较上年增加 32.08 万吨。从结构上看，线材是主要拉动因素，占整体增量的绝大部分；钢筋进口量增幅同样明显。这一进口激增现象，反映国内建筑钢材供需出现阶段性缺口，或海外钢材价格具备较强竞争力。尤其是线材进口的大幅攀升，需关注其对国内相关市场及产业链的短期影响。后续应结合国内产能、需求及进口政策变化，进一步观察其趋势是否可持续。

图 6 建筑钢材进口量情况



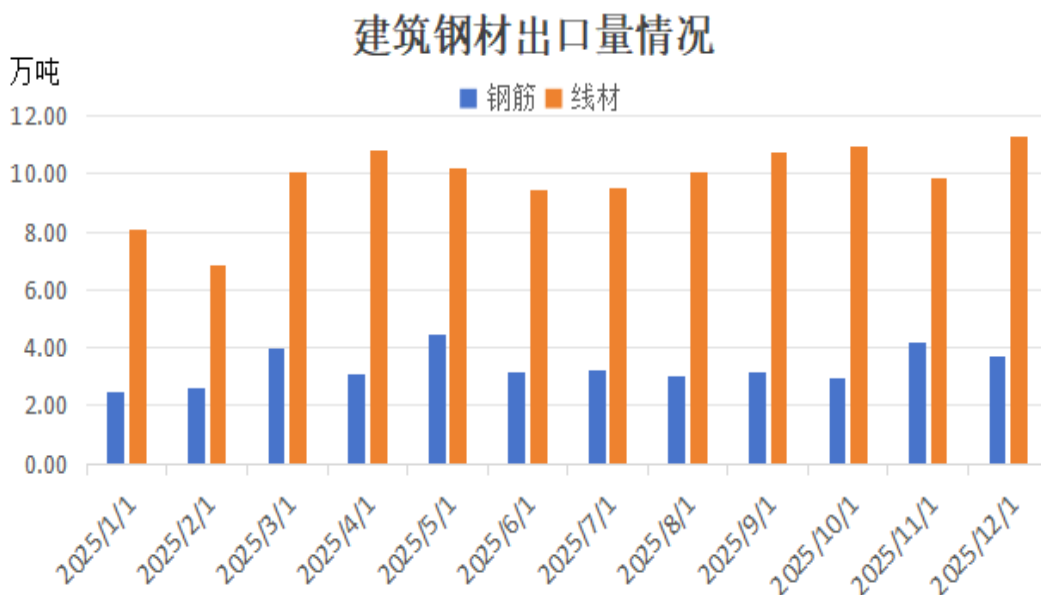
数据来源：海关总署，兰格数据中心

2、出口量统计及分析

2025 年建筑钢材出口量呈现爆发式增长。据海关统计数据显示，2025 年建筑钢材累计出口量为 1578.41 万吨，较上年增加 1577.31 万吨。其中钢筋出口量为 399.24 万吨，较上年增

加 398.96 万吨，线材出口量为 1179.18 万吨，较上年增加 1178.35 万吨。出口数据的急剧攀升，反映国内建筑钢材产能充裕，而海外市场需求旺盛或价格具有显著优势。这一井喷式增长短期内可显著改善相关企业效益，但需关注贸易摩擦风险及增长的可持续性。

图 7 建筑钢材出口量情况



数据来源：海关总署，兰格数据中心

3、进出口总体情况分析

2025 年我国建筑钢材国际贸易格局出现剧烈且罕见的变化，呈现“进出口双双井喷，出口主导地位空前强化”的总体特征。在进口端，总量达 35 万吨，同比暴增数百倍，其中线材进口 32.12 万吨是绝对主力。这一异常增长很源于国内供需的短期错配（如区域性、阶段性供应紧张）或国际市场阶段性价格洼地带来的套利机会，属于结构性、补充性的流入。在出口端，表现则更为惊人，总量飙升至 1578.41 万吨，同比增量超过 1577 万吨，实现了从极低基数的爆发式增长。线材（1179.18 万吨）与钢筋（399.24 万吨）共同驱动，凸显了我国建筑钢材强大的国际竞争力和产能释放能力。这背后是全球基建需求复苏、中国钢材价格竞争力突出以及国内市场需求平缓等因素的综合作用。综合评估，全年形成了超过 1500 万吨的巨额净出口。这对平衡国内产能、提升企业效益有积极意义。然而，如此剧烈的贸易流量波动，也极易引发贸易摩擦，且其可持续性高度依赖脆弱的全球经济和贸易政策环境。未来需引导行业从“量”的扩张向“质”与“价值链”的提升稳步转型。

六、建筑钢材需求端变化及分析

1、基础设施建设数据变化及分析

据国家统计局数据显示，2025 年，全国基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）比上年下降 2.2%。其中，管道运输业投资增长 36.0%，多式联运和运输代理业投资增长 22.9%，水上运输业投资增长 7.7%。

2025 年基建投资出现罕见年度下滑，核心制约来自“资金偏紧”与“项目停滞”双重压力。从资金端看，地方财政紧平衡加剧，2025 年国有土地使用权出让金收入同比下降，叠加一般公共预算中农林水、城乡社区、交通运输支出同比下降，基建资金来源承压。从项目端看，2025 年作为“十四五”收官年，前期规划项目逐步完工，而“十五五”项目尚未大规模落地，导致下半年项目供给不足，基建投资呈现同比下滑态势。

2026 年基建投资将成为“投资止跌回稳”的核心抓手，在财政工具与项目储备双重支撑下实现显著修复。政策端明确“多工具协同发力”：中央经济工作会议提出“适当增加中央预算内投资规模”“优化专项债用途管理”“发挥新型政策性金融工具作用”，2026 年提前批“两重”项目清单已下达 2950 亿元资金（含 2200 亿元“两重”建设资金+750 亿元中央预算内投资），叠加超长期特别国债倾斜，预计撬动 1.2 万亿元社会资本，有效解决地方财政制约。2026 年基建增速将实现从负转正，兰格钢铁智策预测全年增速或回升至 3-5%左右，带动基建用钢需求或迎来边际改善。

图 8 基建投资（不含电力）累计同比

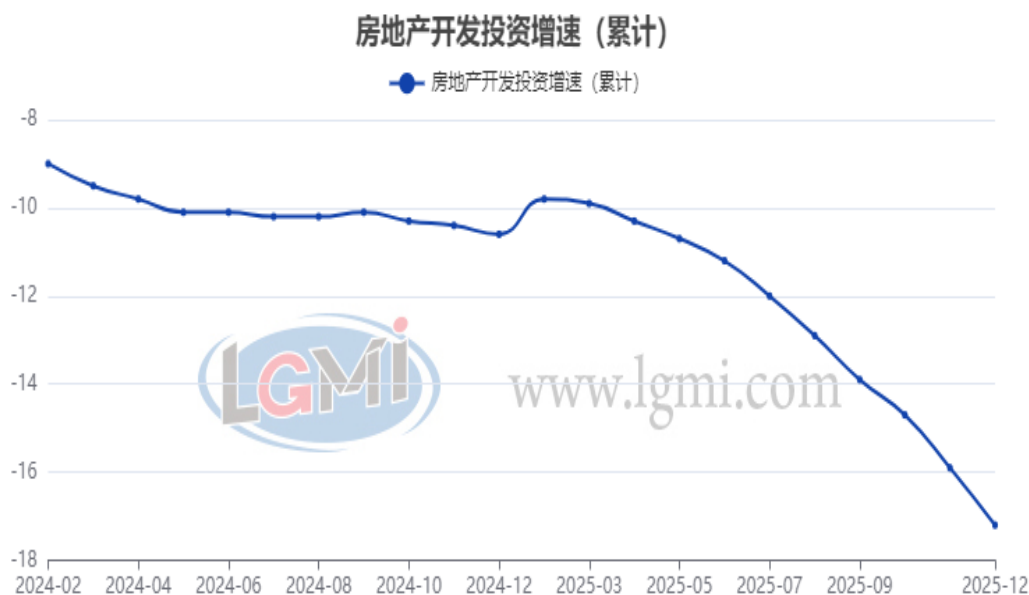


数据来源：国家统计局，兰格数据中心

2、房地产数据变化及分析

据国家统计局数据显示，2025 年，全国房地产开发投资 82788 亿元，比上年下降 17.2%；其中，住宅投资 63514 亿元，下降 16.3%。2025 年，房地产开发企业房屋施工面积 659890 万平方米，比上年下降 10.0%。其中，住宅施工面积 460123 万平方米，下降 10.3%。房屋新开工面积 58770 万平方米，下降 20.4%。其中，住宅新开工面积 42984 万平方米，下降 19.8%。房屋竣工面积 60348 万平方米，下降 18.1%。其中，住宅竣工面积 42830 万平方米，下降 20.2%。

图 9 房地产开发投资累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

图 10 房地产施工面积累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

2025 年，新建商品房销售面积 88101 万平方米，比上年下降 8.7%；其中住宅销售面积下降 9.2%。新建商品房销售额 83937 亿元，下降 12.6%；其中住宅销售额下降 13.0%。2025 年末，商品房待售面积 76632 万平方米，比上年末增长 1.6%，比 11 月末回落 1.0 个百分点。其中，住宅待售面积增长 2.8%。

2025 年，房地产开发企业到位资金 93117 亿元，比上年下降 13.4%。其中，国内贷款 14094 亿元，下降 7.3%；利用外资 25 亿元，下降 20.8%；自筹资金 33149 亿元，下降 12.2%；定金及预收款 28089 亿元，下降 16.2%；个人按揭贷款 12852 亿元，下降 17.8%。

图 11 房地产施工面积累计同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

综上，2025 年是我国房地产市场深度调整的关键一年，行业各项核心指标延续下行态势，但一线城市企稳信号初现、政策托底力度持续加大，市场正从“总量收缩”向“结构优化”转型。这种调整直接牵动钢铁需求格局，建筑用钢作为房地产产业链的核心耗材，全年消费量同比大幅下滑，成为钢铁行业需求端的主要拖累因素，同时也推动钢铁需求结构加速向高端制造领域倾斜。

2026 年房地产投资仍处调整周期，但房地产投资降速将有所收窄，兰格钢铁智策预测全年同比降速或收窄至 10%左右，对建筑钢材需求拖累将放缓。政策端核心发力在于“稳需求+保项目”方向：一是总额高达 7 万亿的房地产“白名单”项目贷款加快投放，重点保障在建项目完工，保交楼态势将延续；二是推动实际居民房贷利率大幅下行，扭转市场预期，激活刚性与改善性需求，政策空间充足；三是优化商品房供给结构，加大保障性住房建设，全国

计划改造的老旧小区超过 5.3 万个，筹集建设保障性住房超过 200 万套，对冲商品住宅投资下滑。

七、2026 年建筑钢材行业展望

1、供应趋势展望

从供给端看，2026 年全国建筑钢材将在多重约束下保持总体稳定，并呈现“总量可控、弹性增强、结构分化”的特征。总量将呈现约束持续态势，在“双碳”目标和产能产量“双控”政策常态化的背景下，粗钢产量将延续平台期波动，建筑钢材供应总量难以大幅增长。预计全年产量将与 2025 年持平或微降，政策端将继续发挥“压舱石”作用。生产将提升弹性与灵活性，钢厂的生产决策将更加市场化、精细化。基于实时利润和订单的灵活排产将成为常态，电炉钢的开工率将继续扮演重要的边际调节角色，使供应曲线对需求的响应更为敏捷。结构将继续优化深化，企业将继续调整产品结构，减少普通建材的无效供给，增加高强钢筋、耐候钢、特种线材等高性能、高附加值产品的比例，以适应绿色建筑和产业升级的需求。行业集中度有望在市场竞争与整合中进一步提升。

2、需求趋势展望

需求侧将呈现“基建稳、地产缓、新兴补”的格局，整体需求有望实现弱势复苏。基建需求保持韧性，作为“稳增长”的关键支柱，重大基建项目（尤其是交通、水利、能源、城市更新等领域）将继续提供稳定且可持续的用钢需求，托住行业需求底部。房地产需求缓慢寻底，房地产市场的调整预计将进入尾声，但复苏将是缓慢且不平衡的。“三大工程”（保障性住房、城中村改造、“平急两用”公共基础设施建设）的实质性推进将逐步形成增量需求，部分对冲商品住房新开工下滑的影响。总体来看，地产用钢降幅有望进一步收窄。新兴领域需求继续培育，钢结构住宅的推广应用、装配式建筑的发展以及农村建设等领域，将为建筑钢材需求带来结构性增长点，但短期内难以形成主导力量。

3、价格走势及盈利水平展望

价格方面，预计 2026 年建筑钢材价格整体将在一个“上有顶、下有底”的区间内震荡运行。“顶”由需求复苏的高度（特别是地产）和成本压力决定；“底”则由高位的原料成本（铁矿石、焦炭）和积极的宏观政策预期共同构筑。单边大幅上涨或下跌的动力均不足，波动幅度或将继续收窄。

盈利水平方面，行业整体盈利水平有望从 2025 年的历史低位实现缓慢修复，但过程将充

满挑战且分化加剧。修复动力主要来自三方面：第一方面，供应端的自律与结构优化；第二方面，成本端（主要原料）价格可能因全球需求放缓而出现一定松动；第三方面，高附加值产品占比提升。然而，激烈的市场竞争和需求复苏的不确定性将制约利润扩张的空间。拥有资源、成本、技术和规模优势的龙头企业，其盈利稳定性和修复速度将显著优于中小型企业。

综合来看，2026 年建筑钢材行业将步入一个弱平衡下的修复年。市场将在政策托底与市场出清的力量间寻找新的平衡点。行业发展的关键将不再是追求量的增长，而是聚焦于通过技术创新、绿色转型和效率提升来实现质的突破与盈利能力的可持续改善。

兰格钢铁网数据