



优特钢系列研报

兰格钢铁

优特钢 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁特钢部
www.lgmi.com

目 录

一、2025年国内优特钢行业运行综述.....	3
二、国内优特钢价格走势回顾及分析.....	3
三、优特钢供应端变化及分析.....	5
1、优特钢厂产量变化及分析	5
2、2025年国内钢厂“普转优”情况.....	6
3、优特钢企业利润监测及分析	6
四、优特钢库存变化及分析.....	8
1、国内钢厂库存变化及分析	8
2、国内社会库存变化及分析	9
五、优特钢需求端变化及分析.....	9
1、工程机械行业市场变化及分析	9
2、汽车行业市场变化及分析	10
六、2026年优特钢行业展望.....	12
1、供应端趋势展望	12
2、需求端趋势展望	12
3、优特钢价格趋势展望	13

一、2025 年国内优特钢行业运行综述

2025 年国内优特钢市场在成本支撑、期现情绪联动与供需弱平衡的多维度拉扯中，呈现“年初复苏、年中震荡、年末趋稳”的阶段式运行轨迹，全年整体处于弱平衡下的修复周期。年初伴随制造业复工复产节奏加快，原料成本的刚性抬升叠加黑色系期货回暖，带动优特钢市场价格温和修复，贸易商挺价意愿回升，终端节后补库需求推动钢厂库存去化，高端品种率先企稳成为市场“稳定锚”。年中黑色系期货宽幅波动，原料端的阶段性调整放大了现货情绪弹性，市场进入区间震荡阶段，国内多数优特钢贸易商转向稳价守库，终端回归刚性按需采购，高端与普碳类品种呈现结构分化态势。年末原料成本支撑强化，期货高位震荡叠加制造业阶段性补库，市场逐步趋稳，贸易商跟涨意愿边际升温但让利空间收窄，终端成交以小批量订单为主，淡季效应下未出现大规模补库动作。综上，2025 年优特钢市场未现单边趋势行情，运行逻辑以成本、期现与阶段性需求为主导，结构分化是全年核心特征，整体始终处于弱平衡的运行框架内。

二、国内优特钢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，国内重点城市 45#碳结钢 85mm 平均报价 3653 元（吨钢，下同），较 2024 年同期价格下跌 180 元；40Cr 合结钢 85mm 平均报价 3808 元，年同比下跌 194 元。2025 年国内优特钢市场价格在供需结构调整中，整体呈现均价重心下移，价格季节性波动加剧等特点。

年初，春节后复工复产节奏加快，叠加黑色系期货开春后逐步回暖，为现货市场注入修复信心，成本端原料价格的刚性支撑进一步强化挺价逻辑，有效扭转了年初的偏弱预期。据兰格钢铁网监测，核心品种价格同步企稳回升，贸易商挺价意愿快速升温，跟涨动作衔接顺畅；终端制造企业受复工复产需求驱动，“买跌不买涨”心态转化为实际采购，带动钢厂库存加速去化，华东核心市场的高端轴承钢、齿轮钢资源率先企稳，报价坚如磐石，区域市场联动性显著增强。

年中，黑色系期货转入宽幅波动格局，成本端原料价格的震荡调整进一步放大了现货市场的情绪波动，供需格局进入弱平衡状态，市场有效抵御了单边趋势行情的形成。此阶段现货市场情绪随期货盘面反复切换，价格在区间内呈现“涨后回调、跌后修复”的节奏：华东

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

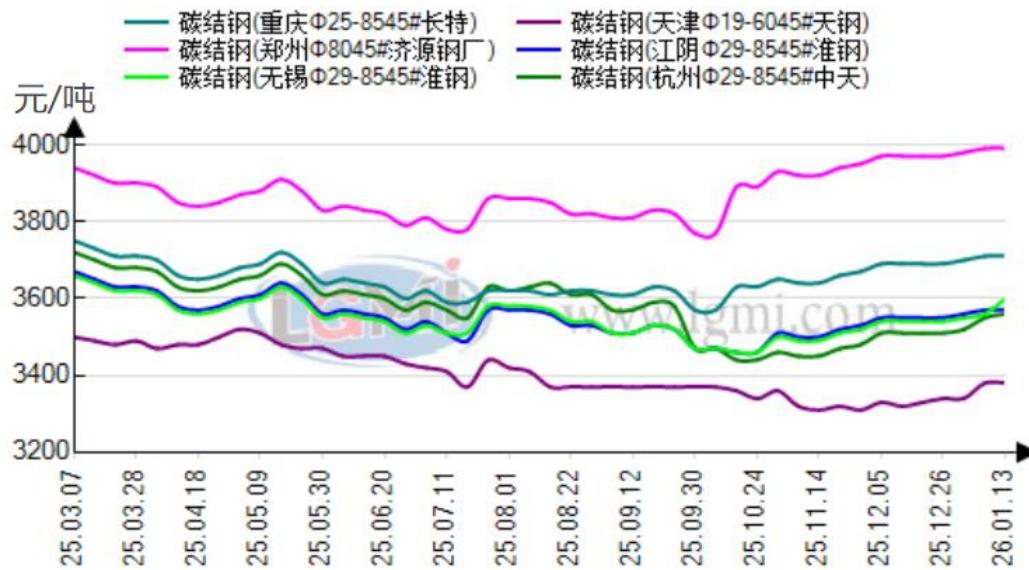
信息负责人：刘颖 15232762438（微信同步）

碳结钢价格波动幅度在 50-80 元，贸易商操作从年初的“积极跟涨”转向“稳价守库”，主动调价意愿收敛；终端需求回归刚性本质，制造业以按需采购为主，成交氛围温和，高端轴承钢、齿轮钢因资源偏紧格局未改，报价始终保持坚挺，区域分化显现—华北地区等市场因流通资源充裕，价格波动幅度收窄，华东部分稀缺规格则保留一定价格弹性。

年末：成本端支撑力度再度强化，黑色系期货高位震荡攀升，叠加制造业年末阶段性补库需求释放，市场支撑动能集聚，价格步入温和趋强通道，贸易商跟涨意愿强化，出货节奏平稳；终端“年末备货”需求带动询单频次提升，成交以小批量补库订单为主，钢厂出厂价稳中有升，贸易商主动让利空间收窄；高端齿轮钢、轴承钢资源偏紧格局延续，无让利操作空间，区域市场从年中的分化状态回归同步趋强，整体运行节奏趋于一致。

综上，2025 年国内优特钢市场全年未出现单边趋势性行情，区间震荡是核心运行基调，高端品种因供需结构更优，全年表现强于普碳类优特钢，但整体运行节奏趋同。

图 1 国内优特钢市场价格走势图



数据来源：兰格数据中心

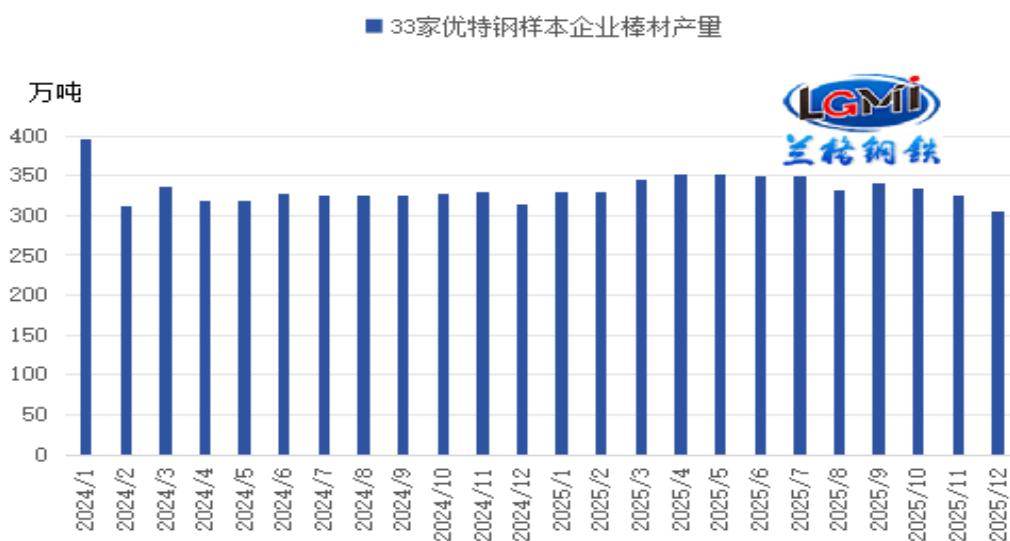
三、优特钢供应端变化及分析

1、优特钢厂产量变化及分析

据兰格钢铁网调研，2025 年 1-12 月全年全国优特钢棒材（33 家样本）产量共计 4040 万吨，较 2024 年同比增加 88 万吨，同比增长 2.23%。

2025 年全国优特钢棒材产量同比增长 2.23%，核心源于需求拉动、供应端优化增产及成本优势三重因素共振。其中需求端是核心驱动力，国内高端制造业升级带动刚性需求增长，新能源汽车行业市场规模突破 2.5 万亿元，对齿轮钢、轴承钢等棒材需求激增；新型储能制造业受政策推动加速发展，进一步扩大高端优特钢消耗。同时出口市场表现亮眼，全年优特钢棒材出口量年同比增幅超 50%，海外需求增量有效消化国内产能。供应端结构优化持续释放产能，2024 年普碳钢厂“普转优”产线改造在 2025 年集中落地，新增优特钢产能逐步释放，推动产量稳步增长。成本端优势提升生产积极性，废钢-铁水价差维持倒挂但性价比凸显，降低电炉钢厂生产成本，叠加优特钢盈利水平优于普碳钢材，钢厂生产意愿增强。此外，新型储能、高端装备制造等领域政策支持形成协同效应，进一步保障了产量增长的稳定性。

图 2 33 家优特钢样本企业棒材产量统计图



数据来源：兰格数据中心

2、2025 年国内钢厂“普转优”情况

2025 年，“普转优特钢”成为钢铁行业结构性调整的核心方向，推动行业向高端化、高附加值转型迈出关键步伐。据兰格钢铁网调研，2025 年河钢通过 5 条产线升级实现全面投产，形成 425 万吨/年高端材料产能，完成从碳冶金向氢冶金的绿色转型；新疆昆玉钢铁以 850mm 热轧带钢生产线替代传统线材产能，年新增 150 万吨优质结构钢产能；三宝集团冷轧硅钢一期项目投产，形成 256 万吨/年中高牌号无取向硅钢产能。

产量层面，2025 年特钢厂棒线增产显著，中南股份优特棒轧钢产量首次达成 113.7 万吨设计产能，精整材产量 55.6 万吨，同比增量 12 万吨；临沂钢投 270 万吨优特钢项目高端合金结构钢月产超 3 万吨，占比达 15%。龙头企业中，中信泰富特钢风电圆坯销量 159.2 万吨，特种焊丝用钢销量同比增长 21%，马钢高端风电齿轮用钢产能从 9.9 万吨/年提升至 13.6 万吨/年。综上，2025 年，“普转优特钢”已成为钢铁行业结构性调整的核心方向，全国累计投产和规划的普转优产线超过 20 条，总产能突破 2000 万吨。特钢厂通过产能扩张、技术升级和产品创新，实现了产量与质量的双重提升，同时高端特钢占比持续提高。未来，随着新能源与智能制造领域需求增长，普转优特钢将继续加速，行业集中度有望进一步提升。

表 1 2025 年典型“普转优”钢厂案例

2025 年典型“普转优”钢厂案例					
钢厂名称	产线情况	产能	投产时间	转型内容	
新疆昆玉钢铁	850mm 热轧带钢生产线	150 万吨/年	2025 年 6 月中旬	替代原有线材产能，生产优质碳素结构钢、低合金结构钢、汽车结构钢等高端钢材	
河钢承钢科技	5 条产线（含坯带钢排电炉）	425 万吨/年	2025 年全面投产	从传统碳冶金向氢冶金转型，形成年产 300 万吨高端材料能力	
三宝集团	冷轧硅钢项目（一期）	256 万吨/年	4 月 20 日	包含高精度六机架六辊小线径连轧机组等，生产中高牌号无取向硅钢	

数据来源：兰格数据中心

3、优特钢企业利润监测及分析

据兰格钢铁网数据监测，2025 年全年国内优特钢毛利润呈现“高位启势、波动下行、年末趋稳”的运行走势，整体盈利水平较 2024 年有所回落，全年波动节奏更密集，行业盈利分化特征持续凸显。从各阶段表现看：年初（1-3 月）优特钢毛利润处于全年相对高位区间，吨钢毛利普遍在 450-500 元/吨，1 月初一度逼近 500 元/吨的年内高点；年中（4-9 月）利润进

入震荡下行通道，区间收窄至 350-450 元/吨，整体呈“反复调整、逐步收窄”的特征；年末（10-12 月）利润维持在相对低位波动，吨钢毛利多在 300-380 元/吨，虽有阶段性小幅反弹，但难改整体趋弱态势。

利润波动主要是由于年初阶段，制造业复工补库需求集中释放，优特钢现货价格同步修复，而原料端成本尚未明显抬升，供需修复与成本平稳形成共振，叠加高端优特钢品种订单充足、溢价能力强，共同支撑利润维持高位；年中黑色系期货宽幅波动带动现货价格震荡，原料端铁矿、焦炭价格阶段性上行，成本压力逐步传导至盈利端，同时供需进入弱平衡拉扯期，终端回归刚性采购、贸易商让利出货意愿升温，现货价格涨幅不及成本涨幅，利润持续承压，中低端品种因竞争加剧，利润收缩幅度更明显；年末阶段，淡季效应与春节前去库诉求叠加，终端需求进一步收缩，优特钢现货价格上行动力不足，虽原料成本有阶段性回落，但贸易商资金回笼压力下的出货操作，使得现货价格跌幅大于成本跌幅，利润空间持续收窄。

图 3 34 家优特钢样本企业毛利润走势图



数据来源：兰格数据中心

四、优特钢库存变化及分析

1、国内钢厂库存变化及分析

截至 2025 年 12 月 31 日，国内 46 家优特钢厂库存 116.88 万吨，年同比减少 7 万吨。据兰格钢铁网调研，山东 9 家样本优特钢厂棒材总库存 14.23 万吨，年同比减少 0.07 万吨；江苏优优特钢厂棒材总库存 34.7 万吨，年同比减少 2.33 万吨。2025 年优特钢厂库存较 2024 年同期处于低位，其中需求端刚性消耗是去库核心动力，2025 年下游高端制造业需求持续发力，新能源汽车产销同比增长，挖掘机销量亦同比增长，带动齿轮钢、轴承钢等适配规格需求稳步释放。出口市场表现亮眼，2025 年中国棒材出口延续增长态势，全年出口量实现显著提升，成为钢材出口增长的重要支撑品类，据海关数据显示，2025 年全国棒材累计出口量达 1915.0 万吨，同比增幅高达 42.4%。优特钢企供应端调控为去库创造条件。年末多数钢厂完成年度产量目标后主动收缩产能，部分企业提前控制流通端资源投放，减少贸易环节库存沉淀。同时优特钢企业运营策略优化加速库存周转，主流钢厂扩大直供终端覆盖范围，减少中间环节库存积压，同时借助数字化管理系统精准匹配供需，降低安全库存水平。贸易商转向“稳价走货”策略，摒弃盲目囤货，按需流转提升库存效率。

图 4 国内 46 家优特钢厂库存统计图

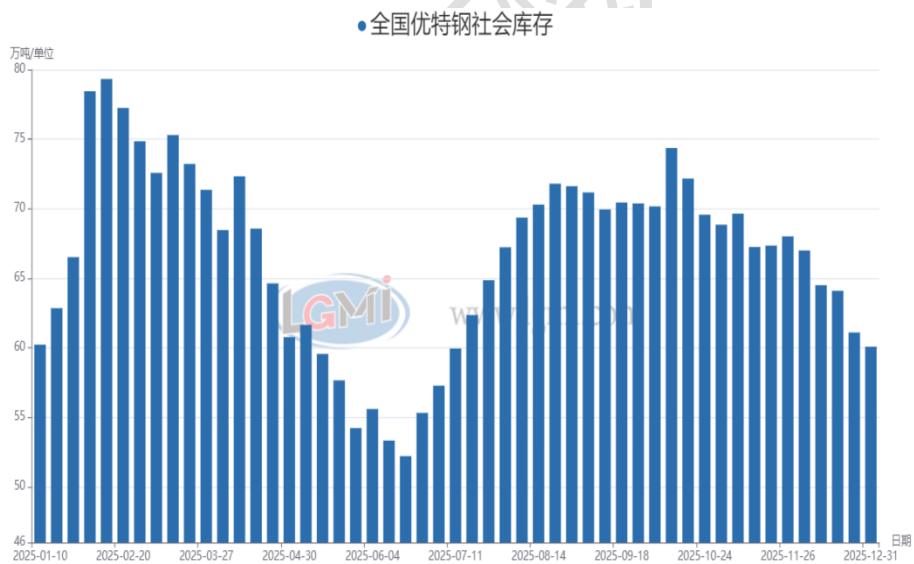


数据来源：兰格数据中心

2、国内社会库存变化及分析

截至 2025 年 12 月 31 日，国内 25 个城市的优特钢贸易商市场库存调研：国内优特钢总库存 60.08 万吨，年同比减少 0.86 万吨。核心源于需求端的结构性增长成为去库核心支撑，2025 年新能源汽车、风电装备等高端制造业持续扩容，风电大型化趋势推动高纯净度主轴钢需求激增，直接带动齿轮钢、轴承钢等适配规格库存消化加速，进一步缓解国内流通端库存压力。同时国内多数优特钢贸易商运营策略优化进一步助力去库，贸易商可精准匹配下游生产需求，大幅减少盲目囤货带来的库存积压。叠加钢厂直采模式渗透率提升，终端企业绕过中间环节直接对接钢厂采购，贸易商流通环节的库存沉淀显著减少，全年库存周转效率同比提升明显。年末部分钢厂完成年度生产目标后启动检修计划，优特钢市场资源投放增量有限，贸易商补库节奏同步放缓，供需节奏的精准匹配最终推动社会库存实现同比温和下降。

图 5 国内 25 家优特钢贸易商库存统计图



数据来源：兰格数据中心

五、优特钢需求端变化及分析

1、工程机械行业市场变化及分析

2025 年我国挖掘机产量继续增长，据国家统计局数据显示，2025 年，我国挖掘机产量 379643 台，同比增长 16.6%。同期，我国工程机械销量继续良势增长。据中国工程机械工业

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。
信息负责人：刘颖 15232762438（微信同步）

协会统计数据显示，2025 年，我国挖掘机主要制造企业共销售挖掘机 235257 台，同比增长 17%；其中国内销量 118518 台，同比增长 17.9%；出口 116739 台，同比增长 16.1%。我国装载机主要制造企业共销售各类装载机 128067 台，同比增长 18.4%；其中国内销量 66330 台，同比增长 22.1%；出口量 61737 台，同比增长 14.6%。

2025 年在国内基建补短板、设备更新政策落地及海外市场拓展的多重支撑下，我国工程机械行业呈现“内外销双增、结构升级加速、绿色转型深化”的复苏态势，全年核心产品销量同比高增，国内更新需求与海外市场拓展形成双轮驱动，同时电动化、智能化成为行业转型核心方向，为后续高质量发展奠定坚实基础。

图 6 2024-2025 年挖掘机销量统计图



数据来源：中国工程机械工业协会，兰格数据中心

2、汽车行业市场变化及分析

据中国汽车工业协会统计数据显示，2025 年，我国汽车产销分别完成 3453.1 万辆和 3440 万辆，同比分别增长 10.4% 和 9.4%。同期，汽车出口 709.8 万辆，同比增长 21.1%。其中，乘用车出口 603.8 万辆，同比增长 21.9%；商用车出口 106 万辆，同比增长 17.2%；新能源汽车出口 261.5 万辆，同比增长 1 倍。综合来看，根据汽车产销与出口数据，2025 年汽车行业产销量再创历史新高，连续 17 年稳居全球第一，尤其是新能源汽车高增长，带动汽车用钢需求

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：刘颖 15232762438（微信同步）

“量质双升”，成为支撑钢铁需求的核心增量领域。

图 7 2024-2025 年汽车产量统计图



数据来源：中国汽车工业协会，兰格数据中心

图 8 2024-2025 年汽车销量统计图



数据来源：中国汽车工业协会，兰格数据中心

六、2026 年优特钢行业展望

预计 2026 年国内优特钢市场将步入“结构优化深化、供需动态再平衡”的运行周期。在产能升级、需求迭代与成本波动的多重作用下，市场整体呈现“供应端提质增效、需求端结构分化、价格端区间震荡”的核心特征，行业高质量发展导向愈发凸显，具体预测如下：

1、供应端趋势展望

预计 2026 年国内优特钢供应端将延续“总量平稳、结构升级”的发展态势，产能置换与技术改造成为核心主线。据兰格钢铁网相关调研及政策解读，河北省 2026 年省重点建设项目中包含 42 个钢铁相关项目，其中文安钢铁产能减量置换升级改造优特钢项目、首钢智新电磁材料高性能取向电磁材料项目等一批高端产能将逐步落地，推动优特钢产能占粗钢总产量的比重进一步提升。从生产节奏看，主流钢厂将继续聚焦高端直供订单，贸易商流通端资源投放维持适度偏紧格局，轴承钢、齿轮钢等高端品种因生产工艺壁垒，资源偏紧态势难有根本性改观。同时，环保政策与“双碳”战略将持续约束供应行为，短流程电炉钢厂凭借低碳优势产能利用率稳步提升，长流程钢厂则加速推进节能降碳改造。供应区域分化特征将进一步显现，华东、华北传统优特钢核心产区产能集中度提升，西南、华南区域依托下游产业集群逐步形成特色供应能力。

2、需求端趋势展望

预计 2026 年优特钢需求端将呈现“传统领域稳中有撑、新兴领域快速增长”的结构性特征，新旧动能转换节奏加快。基建领域，随着特高压、风电光伏装机扩容、引大济岷等重大水利工程及城市更新项目的持续推进，对高强耐候钢、电工钢等特种优特钢需求形成稳定支撑，预计 2026 年基建领域优特钢需求同比或小幅增长。制造业领域需求分化显著：新能源汽车产量预计突破 1800 万辆，带动车用高强钢、硅钢需求增量约 300 万吨，直接拉动齿轮钢、轴承钢等高端品种需求增长；船舶工业超级周期红利持续释放，航空航天、电力装备等高端装备制造业增速维持在 10% 以上，推动超纯净高性能高温合金、精密合金等高端优特钢需求快速攀升；传统机械制造行业需求平稳运行，以刚性补库为主。

3、优特钢价格趋势展望

预计 2026 年国内优特钢市场价格将呈现“前弱后稳、区间震荡”的运行态势，全年价格中枢较 2025 年小幅上移。成本端支撑呈现阶段性变化：一季度受铁矿供给增量预期及焦炭供需宽松影响，焦煤、焦炭价格大概率承压偏弱，钢价底部托举力相对有限；后续随着需求回暖带动铁水产量回升，原料价格有望逐步企稳，成本端支撑力度同步增强。从市场情绪与博弈逻辑看，上半年受春节后复工复产及基建项目集中开工带动，价格有望逐步修复回升；年中进入传统需求淡季，叠加供应端新增产能释放，价格可能出现阶段性回调；下半年在高端需求持续释放与成本支撑强化的双重作用下，价格大概率回归平稳震荡，需重点关注黑色系期货盘面情绪传导、钢厂出厂价政策调整及国际贸易环境变化对价格的短期扰动。

综上，2026 年国内优特钢市场将在“供应提质、需求升级”的双向驱动下，实现弱平衡下的结构优化。行业运行的核心看点在于高端产能释放与高端需求增长的匹配度，以及成本端波动对市场利润空间的挤压效应。