



钢坯系列研报

兰格钢铁

钢坯 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁钢坯编辑部

www.lgmi.com



目 录

一、2025 年全国钢坯行业运行综述.....	3
二、钢坯价格走势回顾及分析.....	3
1、区域价差变化及分析.....	4
2、坯材价差变化及分析.....	5
3、期现价差变化及分析.....	5
三、钢坯供应端变化及趋势分析.....	6
1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析.....	6
2、全国高炉检修情况对比及分析.....	7
3、唐山地区样本钢厂铁水产量及产能利用率变化及分析.....	8
4、唐山钢坯成本及利润监测及分析.....	8
5、唐山市场钢坯日均外卖量数据变化及分析.....	9
四、唐山地区样本仓库钢坯库存变化及分析.....	10
五、钢坯进出口数据分析及趋势展望.....	10
1、钢坯出口数据统计及分析.....	10
2、钢坯进口数据统计及分析.....	11
六、钢坯需求端变化及趋势分析.....	11
1、样本轧钢厂产能利用率变化及分析.....	11
2、样本轧钢企业成品材库存变化及分析.....	12
七、2026 年钢坯行情展望.....	12
1、钢坯供应端趋势展望.....	12
2、钢坯需求端趋势展望.....	13
3、钢坯价格趋势展望.....	13

一、2025 年全国钢坯行业运行综述

2025 年，国内钢坯市场价格整体呈现震荡趋弱格局，全年价格重心较上一年出现明显下移，价格波动幅度显著收窄，市场整体交投氛围趋于平淡，活跃度不及 2024 年水平。供应方面：从全年库存表现来看，钢坯平均库存量略低于上一年，但仍保持在 90 万吨以上的相对高位；另外 2025 年国内钢坯产量继续增加，而内需市场表现疲软，呈现一定幅度收缩。与此同时，外需市场表现强劲，出口大幅增长，有效对冲了内需下滑的影响，使得全年钢坯基本面维持弱平衡态势。2025 年我国钢坯出口实现爆发式增长，海关总署统计数据显示，2025 年 1-12 月累计出口钢坯 1482.83 万吨，同比大幅增长 134.03%。

二、钢坯价格走势回顾及分析

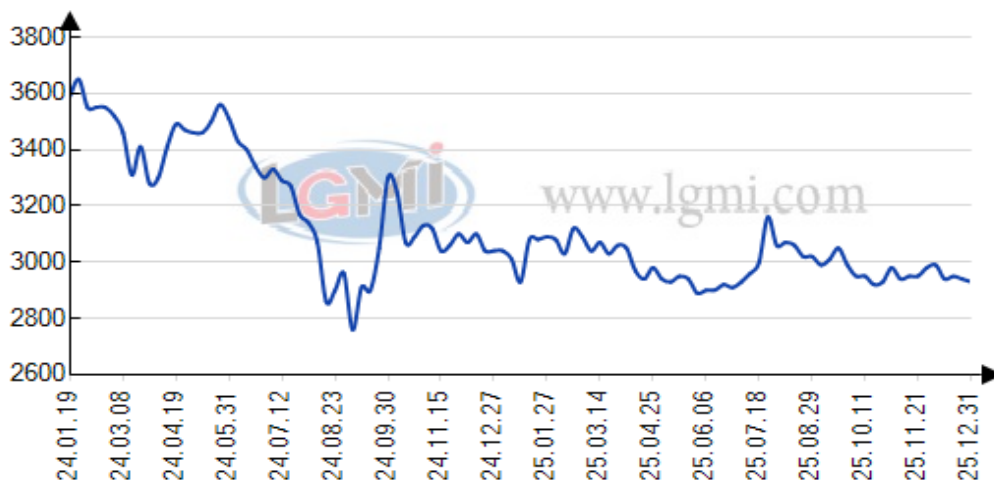
2025 年国内钢坯市场价格整体呈现震荡趋弱的运行态势，价格波动幅度较 2024 年相比明显收窄，全年走势趋于平缓。期现价差及坯材价差均出现不同程度收缩，市场结构呈现分化特征，全国范围内钢坯价格呈现出“北高南低”的格局，南方资源向北方流动的现象——“南坯北上”显著增加。

以唐山市场为例，2025 年唐山钢坯（以迁安主导钢厂出厂价格为代表）全年价格中枢低于上年水平。据统计，2025 年唐山钢坯全年均价为 2990 元/吨，较 2024 年全年均价下跌 285 元/吨，同比跌幅达 8.7%。价格波动方面，年内价格峰值出现在 3180 元/吨（2024 年峰值为 3700 元/吨），价格谷值为 2860 元/吨（2024 年谷值为 2760 元/吨），价格振幅显著收敛。

图 1 唐山钢坯出厂价格走势

国内钢价指数走势图

— 方坯(唐山150*150Q235(普碳))



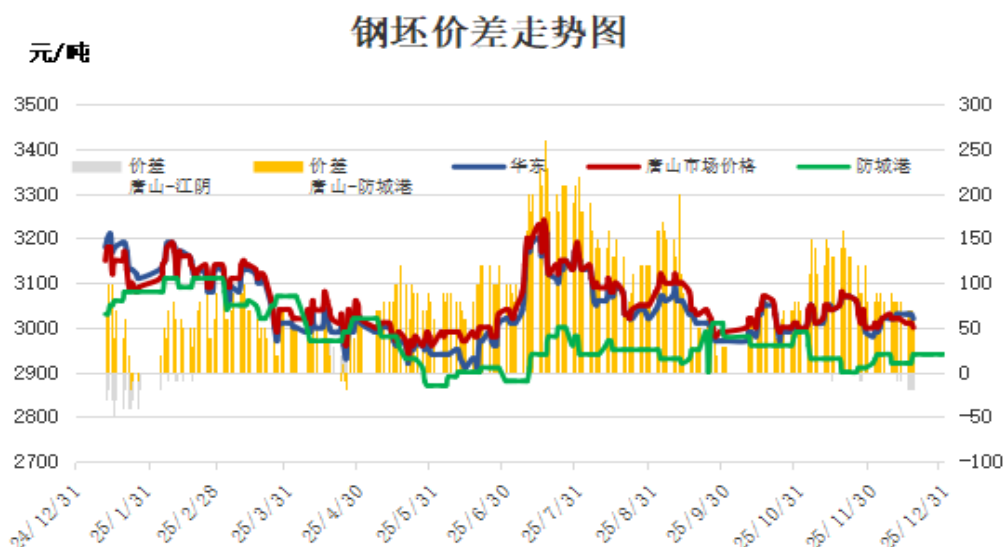
数据来源：兰格数据中心

从区域对比来看，以唐山为代表的北方市场及以江阴为代表的华东市场，在绝大多数时间内的钢坯价格均高于华南市场，进一步推动了“南坯北上”的流通格局。

1、区域价差变化及分析

2025 年，唐山钢坯市场价格与华东钢坯市场价格之间的价差（以江阴-唐山为例）基本维持在-50 元至 70 元的区间范围内波动。从理论上分析，这一相对狭窄的价差区间意味着两地之间钢坯现货跨区域流动的经济性显著降低，实际流动机会趋于消失。相比之下，2024 年该价差区间为-110 元至 120 元，波动幅度较大，部分时段内两地市场存在一定的资源双向流动条件，市场套利行为偶有发生。再看 2025 年唐山市场与华南市场之间的价差（以唐山-防城港为例）波动范围在-20 元至 260 元之间，2024 年该价差区间为-160 元至 170 元，年内价差变化幅度较大，多数时间华南钢坯可跨区域流入华东、华北市场。上述资源流向变化的主因在于：一方面北方地区钢厂产品线由长材向扁平材的转型基本完成，生产企业产品线更为丰富，铁水更多流向工业材，建筑用钢需求大幅减量对于北方钢坯主导生产厂家的影响比较有限；在钢坯外卖量基本稳定的前提下，2025 年钢坯出口使得主导市场钢坯市场内贸份额明显降低，内贸供应减量使得 2025 年华北市场钢坯价格相对坚挺。另一方面，南方建材生产厂家，尤其是电炉厂家钢坯外卖量供应量较大，国内钢坯市场价格由“南高北低”转变为“北高南低”。

图 2 钢坯区域价差走势图

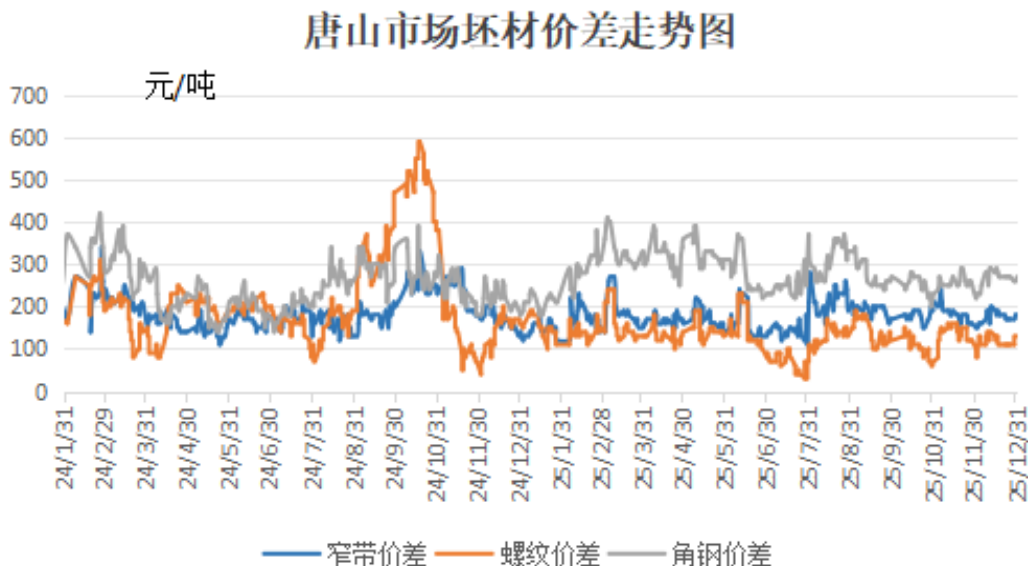


数据来源：兰格数据中心

2、坯材价差变化及分析

如图 3 所示：截至 2025 年 12 月 31 日的数据表明，2025 年度坯材价差整体呈现出逐渐收窄的变化态势。以唐山市场作为典型案例进行分析可以发现：在该年度中带坯价差（带钢与钢坯之间）以及型坯价差（型钢与钢坯之间）在部分时间段也出现了不同程度的收窄。尤其值得注意的是，2025 年全年价差的高点与 2024 年同期相比出现了较为明显的回落，这一变化直接导致轧材生产企业的利润空间相较于 2024 年有所压缩。利润的收窄进而对生产积极性产生抑制，成为 2025 年唐山市场样本轧钢厂全年产能利用率较 2024 年同期出现下降的关键影响因素之一。（需要说明的是，由于调坯螺纹钢的产量极低，在多数统计时点产量接近甚至为零，因此在唐山市场的坯材价差的相关统计中未将其纳入有效计算范围。）

图 3 钢坯坯材价差走势图



数据来源：兰格数据中心

3、期现价差变化及分析

2025 年钢坯市场整体运行呈现出价格波动幅度明显收窄的态势，全年钢坯价格振幅较上年同期显著减小，显示出市场行情趋于平稳。与此同时，期货钢材价格的波动空间也出现大幅收缩，全年期钢价格变动范围明显收窄。这种市场环境的改变导致投机性需求套利机会较往年大幅减少，市场缺乏明显的价格波动带来的套利空间。在多数时间段内，由于价格持续在较窄区间内震荡，库存钢坯难以获得合适的解套机会。根据截至到 2025 年 12 月 31 日的数据显示，2025 年全年期现价差（以期货螺纹钢主力合约收盘价减去唐山地区主导钢厂钢坯出

厂价格计算)波动区间为 63-302 元,全年均值为 153 元。与 2024 年同期数据(价差区间 105-387 元,均值 241 元)相比,2025 年的价差波动范围和均值都呈现出明显收窄的态势。

图 4 钢坯期现价差走势图



数据来源：兰格数据中心

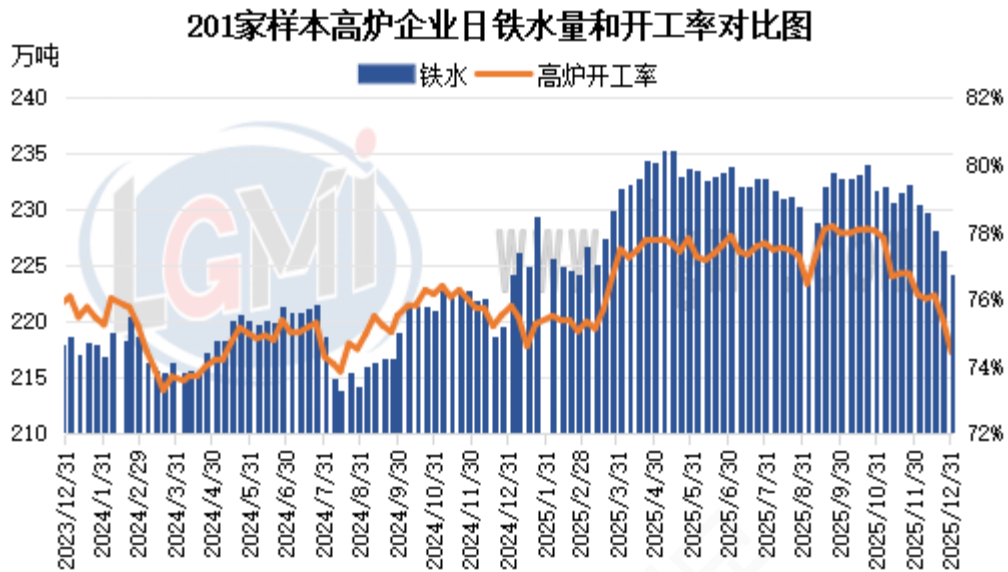
三、钢坯供应端变化及趋势分析

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%,较上年同期增长 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。

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 5 201 家长流程钢厂铁水日产量和开工率对比图



数据来源：兰格数据中心

2、全国高炉检修情况对比及分析

2025 年高炉检修区域集中主要集中在华北、华东及西南区域。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 全国生产企业高炉检修区域月度对比表

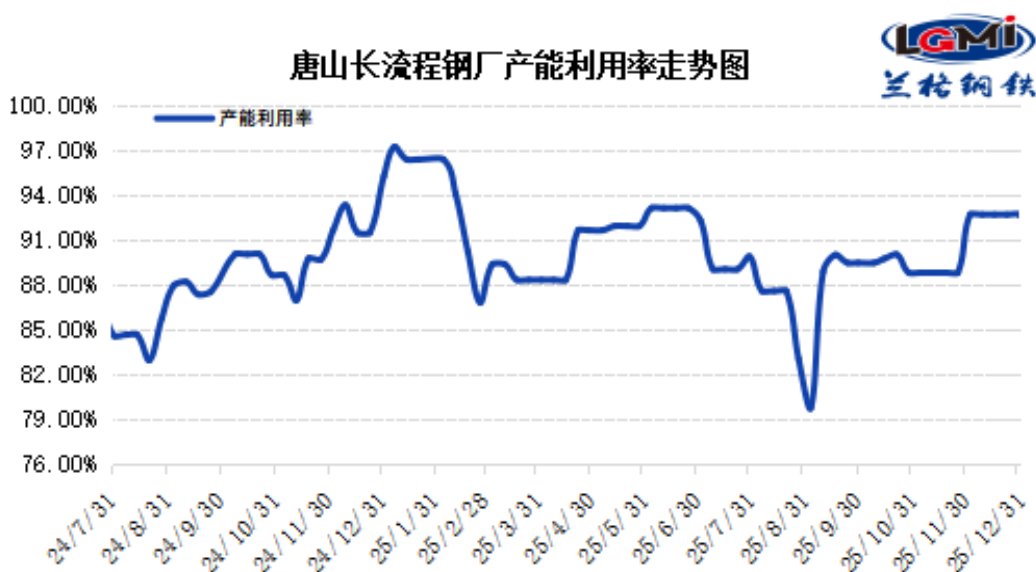
全国生产企业高炉检修区域年度对比			
区域	12 月底高炉检修座数	1 月初高炉检修座数	幅度
东北地区	5	8	-3
华北地区	37	33	4
华东地区	35	34	1
华南地区	4	6	-2
西北地区	12	13	-1
西南地区	17	14	3
华中地区	9	10	-1
总计	119	118	1

数据来源：兰格数据中心

3、唐山地区样本钢厂铁水产量及产能利用率变化及分析

截至 2025 年 12 月 31 日的统计数据显示，唐山地区主要钢铁企业的年度产能利用率平均值达到 90.48%，较上年同期提升了 2.02 个百分点。尽管在年内多次受到环保督察及相应限产、减产政策的影响，样本长流程钢厂的产能利用率在特定时段出现阶段性回落，但从全年整体运行态势来看，样本长流程钢厂产能利用率同比呈现增加趋势。

图 6 唐山样本长流程钢厂产能利用率走势图



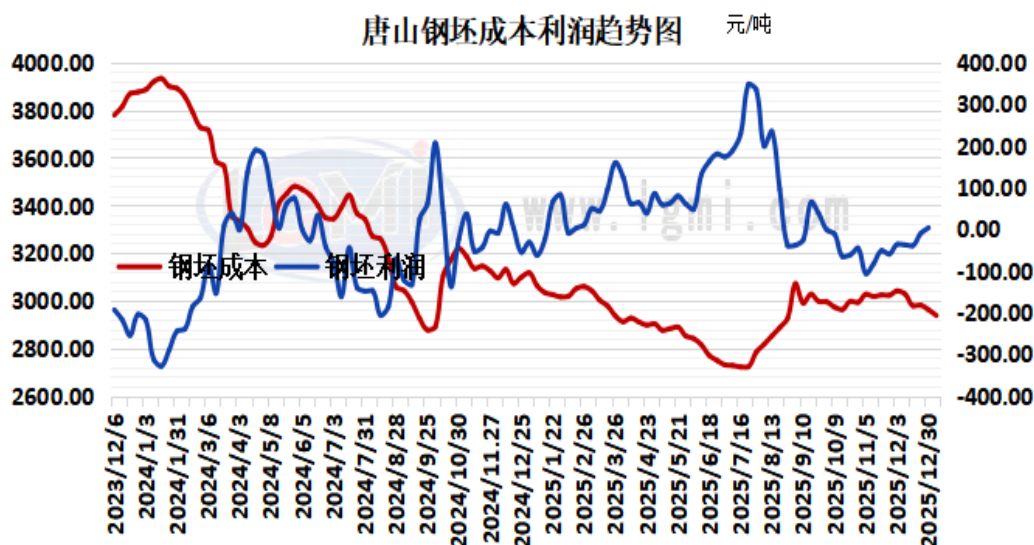
数据来源：兰格数据中心

4、唐山钢坯成本及利润监测及分析

据兰格钢铁网调研数据显示：2025 年，唐山地区样本长流程钢厂铁水成本与钢坯生产成本同步下降，但由于全年钢坯市场价格重心较上年出现显著下移，钢坯内贸的整体利润空间同比略有收窄。具体来看：2025 年样本钢厂铁水不含税累计成本（不含三费）全年均值为 2181 元/吨，较 2024 年的 2557 元/吨明显降低。然而，钢坯销售价格的降幅超过成本降幅，导致利润受到挤压。

具体至利润表现，2025 年样本企业钢坯利润全年均值为 52 元/吨，较 2024 年的 58 元/吨减少 6 元/吨，盈利能力呈现小幅收缩。从全年利润波动来看，2025 年钢坯利润的高点出现在 7 月，达到 347 元/吨，而利润最低点出现在 11 月，为-107 元/吨，显示其经营效益受到较明显的季节性市场波动影响。相较而言，2024 年钢坯利润峰值为 206 元/吨，出现在 10 月初，利润最低点为-329 元/吨，发生在 1 月初。

图 7 唐山钢坯成本利润示意图

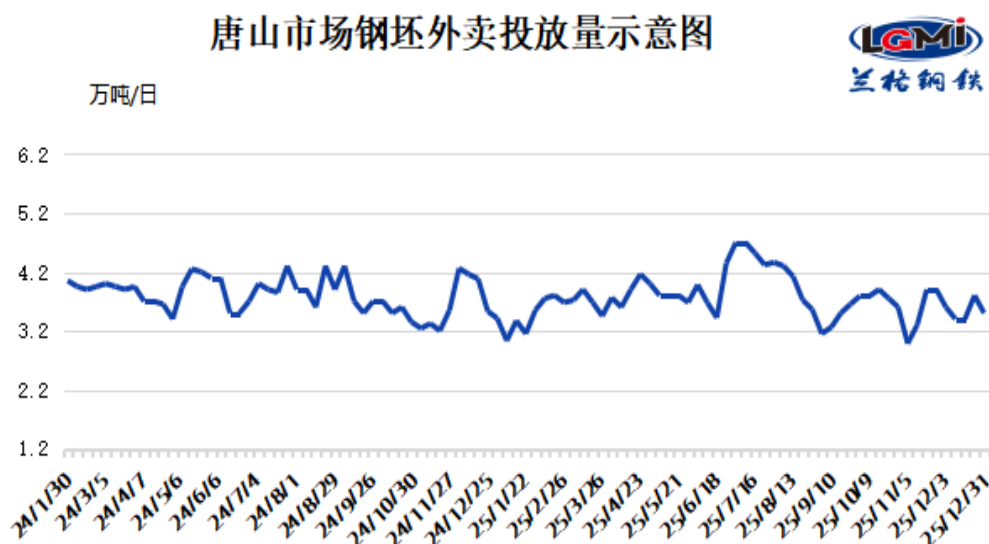


数据来源：兰格数据中心

5、唐山市场钢坯日均外卖量数据变化及分析

根据兰格钢铁网最新的调研数据预测，2025 年唐山地区的钢坯全年市场投放量达到 198 万吨左右，与 2024 年 190 万吨的总体水平相比呈现小幅增长，增幅约 8 万吨。在年度运行过程中，环保督察等政策性因素对钢坯的市场供应带来阶段性、短时性的压制，造成局部投放量缩减。

图 8 唐山市场钢坯外卖量示意图



数据来源：兰格数据中心

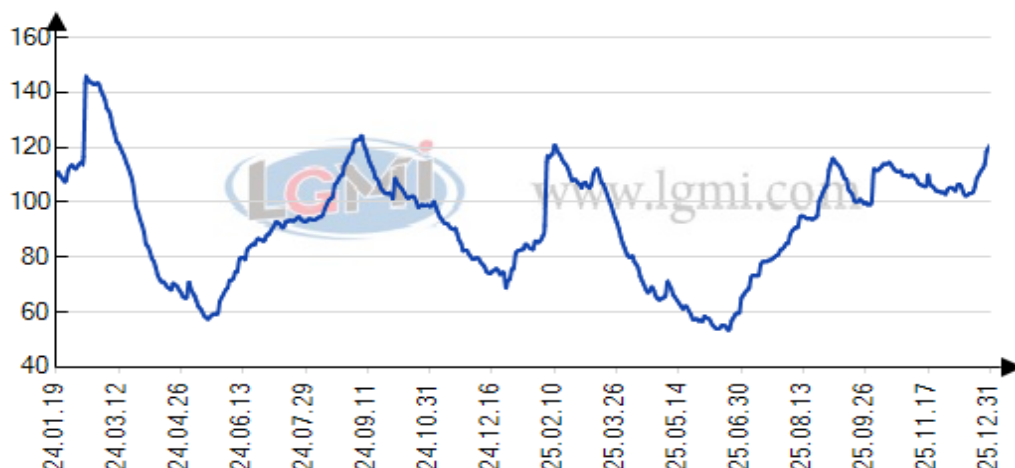
四、唐山地区样本仓库钢坯库存变化及分析

2025 年，唐山地区样本仓库的钢坯库存年度均值为 91 万吨，较 2024 年的 95 万吨减少 4 万吨，呈现小幅下降趋势。从全年走势来看，库存峰值出现在 12 月，达到 121 万吨，而 2024 年的库存峰值为 144.67 万吨，出现在 2 月；相比之下，2025 年的峰值水平显著回落。库存谷值方面，2025 年为 53.56 万吨，同样略低于 2024 年的 57.46 万吨。这一变化主要源于钢坯需求结构的调整：内需保持稳定但略有收缩，而外需则出现爆发性增长。与此同时，全年期货与现货价格波动幅度有限，品种间价差也相对平稳，导致投机性需求缺乏批量入场的机会。因此，尽管库存均值水平整体下降，但受制于市场流动性及套利空间不足，既有库存难以有效解套。

图 9 唐山钢坯样本仓库库存示意图

国内钢价指数走势图

— 唐山钢坯库存



数据来源：兰格数据中心

五、钢坯进出口数据分析及趋势展望

1、钢坯出口数据统计及分析

海关总署数据显示：2025 年我国钢坯出口总量共计 1482.13 万吨，同比增长 134.21%。这一显著增长的主要原因之一是 RCEP，即《区域全面经济伙伴关系协定》的实施，该协定对原产货物实行零关税政策，使得中国出口至东盟成员国的钢坯能够享受关税减免。由于东盟国家一直以来都是国内钢坯出口的主要目的地市场，关税优惠进一步增强了中国钢坯在国际市场上的价格竞争力。同时，出口所带来的利润也明显高于国内贸易，这成为推动 2025 年中国钢坯出口量大幅攀升的关键因素之一。另外由于 2025 年国内板材出口频频面临反倾销调查，

价格优势降低，部分出口目的地国家选择从中国进口钢坯进行加工销售，也从侧面推高了 2025 年钢坯出口总量。

2、钢坯进口数据统计及分析

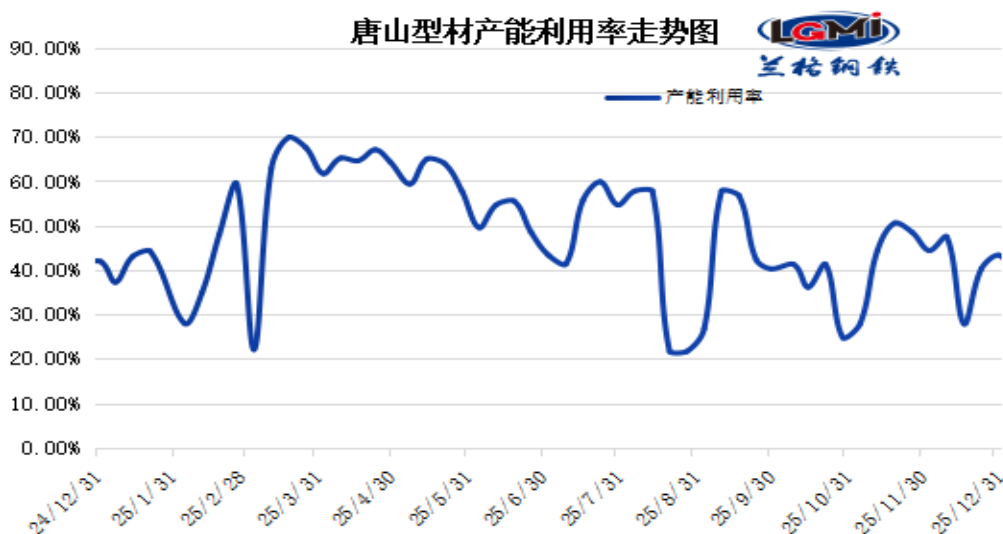
海关总署数据显示，2025 年我国钢坯进口总量共计 83.82 万吨，同比下降 52.01%。这一显著下滑主要受到国内外市场行情的影响。目前，我国对钢坯进口实施零关税政策，理论上有利于进口，但由于国内钢坯价格长期处于国际较低水平，加上国内钢铁产业集聚效应显著、生产规模庞大，使得国产钢坯在国际市场上具备较强的价格竞争力。这种价格优势导致外贸出口的利润空间普遍高于内贸，企业更倾向于将钢坯销往海外。因此，国内钢坯进口持续处于极低水平，与此同时，出口量则保持稳定增长态势。

六、钢坯需求端变化及趋势分析

1、样本轧钢厂产能利用率变化及分析

2025 年唐山地区样本轧钢企业的产能利用情况整体呈现下降趋势，年均产能利用率仅为 47.88%，同比降低了 5.03 个百分点。产能利用率同比下滑的主要原因在于企业利润空间持续收缩，导致工厂生产积极性受到抑制，整体开工水平进一步收窄。在轧钢利润持续低迷甚至出现倒挂的背景下，企业普遍面临经营压力，生产意愿不足。展望 2026 年，预计唐山地区轧钢企业数量将进一步缩减，部分中小型厂家可能选择退出市场或长期停产，行业集中度或有所提升。

图 10 唐山调坯型材产能利用率趋势图



数据来源：兰格数据中心

2、样本轧钢企业成品材库存变化及分析

根据兰格钢铁网调研发布的详细数据显示，2025 年全年，唐山地区 20 家重点型材轧钢企业的成品材库存均值为 80.23 万吨，相比于 2024 年同期的 76.74 万吨增加了 3.49 万吨，增长 4.55%。纵观全年，调坯厂成品库存持续处于高位运行，并未出现明显回落。与此同时，轧钢厂资金链压力影响持续疲软，批量采购钢坯意愿普遍不强，部分企业为缓解库存与资金压力，倾向于采取“以价换量”策略，通过降价促销来加速周转，目前看降价有助于成交增量，预计到 2026 年 1 月，样本内轧钢企业的成品库存水平或将达到阶段性高点。

图 11 唐山型材钢厂成品库存示意图



数据来源：兰格数据中心

七、2026 年钢坯行情展望

1、钢坯供应端趋势展望

2025 年，钢坯外贸市场呈现出显著高于内贸市场的利润空间，这一利润优势为全年钢坯生产企业提供了强有力的经营支撑。在此背景下，样本生产企业的钢坯外卖总量实现增长，尤其建筑钢材生产厂家进一步调整生产结构，将更多铁水资源从建筑钢材转向钢坯生产，以获取更高的出口收益。尽管年内国内环保督察工作时有开展，导致钢坯供应出现阶段性下降，但从全年整体来看，2025 年我国主导市场的钢坯总供应量仍超过去年水平。若 2026 年钢坯出口能够继续保持较高规模，预计全年国内钢坯供给量将大体维稳，维持在 2025 年的供给水平附近。

2、钢坯需求端趋势展望

2025 年，中国钢坯出口量出现了显著的大幅增长，这一趋势极大地缓解了国内钢坯市场长期存在的供需矛盾。由于出口需求的持续增加，国内钢坯市场得以基本维持在一个较为稳定的弱平衡状态，供需关系相对缓和。与此同时，钢坯价格相比成品钢材而言始终保持在相对较高的水平，这导致钢坯的利润表现长期优于螺纹钢等产品。

展望 2026 年，钢坯市场的需求端将主要依赖于外部需求的拉动。鉴于当前国内轧钢企业面临诸多挑战，长期停产的厂家数量不断增加，内需市场预计将进一步收缩。因此，2026 年国内钢坯的内需很可能呈现减量趋势，市场重心将更加偏向于国际市场的表现。

3、钢坯价格趋势展望

2026 年钢坯价格走势的关键驱动因素主要涵盖三个方面。首先，需要密切关注钢坯出口量是否能够维持较高水平，出口需求将直接影响国内市场供需关系；其次，钢坯生产环节的亏损状况是否能够促使更多铁水资源从钢坯转向成品钢材，这一结构性变化可能缓解钢坯自身的供应压力；最后，钢坯库存的降库速度，库存消化进度将反映实际供需平衡状况。从当前市场表现来看，尽管 2025 年钢坯出口表现亮眼，但钢坯持续大量出口难以持续；同时，钢坯生产仍处在盈亏区间，预计短期内的供应增长空间较为有限。在宏观层面，政策环境和经济预期预计难以出现显著波动，整体氛围以稳为主。综合来看，2026 年，钢坯供应总量将保持稳定，供应结构会得到优化，合金钢坯的供应比例将有所增加；与此同时，国内需求将持续以缓慢减量的态势发展。预计 2026 年国内钢坯价格窄幅波动，全年波动幅度将较 2025 年进一步收窄。