



废钢系列研报

兰格钢铁

废钢 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁废钢编辑部

www.lgmi.com



目 录

一、 2025 年全国废钢市场运行综述.....	3
二、 废钢价格走势回顾及分析	3
1、 全国废钢价格走势回顾及分析	3
2、 铁水成本监测变化及分析	4
三、 废钢供应端变化及分析	4
1、 上游废钢产出量变化及分析	5
2、 基地废钢加工量变化及分析	5
四、 废钢库存变化及分析	6
1、 基地废钢库存变化及分析	6
2、 钢厂废钢库存变化及分析	7
五、 废钢进口变化及分析	8
六、 废钢需求端变化及分析	9
1、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化及分析	9
2、 全国样本钢厂电炉开工率及产能利用率变化情况及分析	9
3、 国内粗钢产量情况及分析	10
七、 长短流程用废利润走势及分析	11
八、 2026 年废钢行业展望	12
1、 供应趋势展望	12
2、 需求趋势展望	12
3、 价格趋势展望	12
九、 废钢行业大事记	13

一、2025 年全国废钢市场运行综述

2025 年中国废钢市场呈现低位平稳运行的特点，价格波动幅度较往年明显收窄。从供需方面来看，废钢产出资源量依然偏少，导致废钢基地收货情况偏低。需求端，钢厂因利润空间受限，对废钢采购保持谨慎态度。从库存方面来看，2025 年废钢库存呈现全面低位运行特征，低库存成为常态，主要由于贸易商在场地或贸易经营亏损的情况下库存普遍偏低，选择挺价慢出。同时，加工场地面临税赋问题、运营成本增加等困难，导致行业参与热情降低。展望 2026 年废钢市场或震荡磨底。

二、废钢价格走势回顾及分析

1、全国废钢价格走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2025 年 12 月 31 日，兰格钢铁网废钢流通基准价格指数为 2101 年同比跌 28；其中重废品种综合基准价格指数为 2084 年同比跌 23，破碎料品种综合基准价格指数为 2118 年同比跌 32。分区域来看，以重废 6 个厚为例（同下），唐山地区市场价格 2290 元（吨价，下同），较上年末下调 30 元；张家港地区市场价格 2090 元，较上年末下调 170 元（详见图 1）。

图 1 全国重点城市废钢价格走势



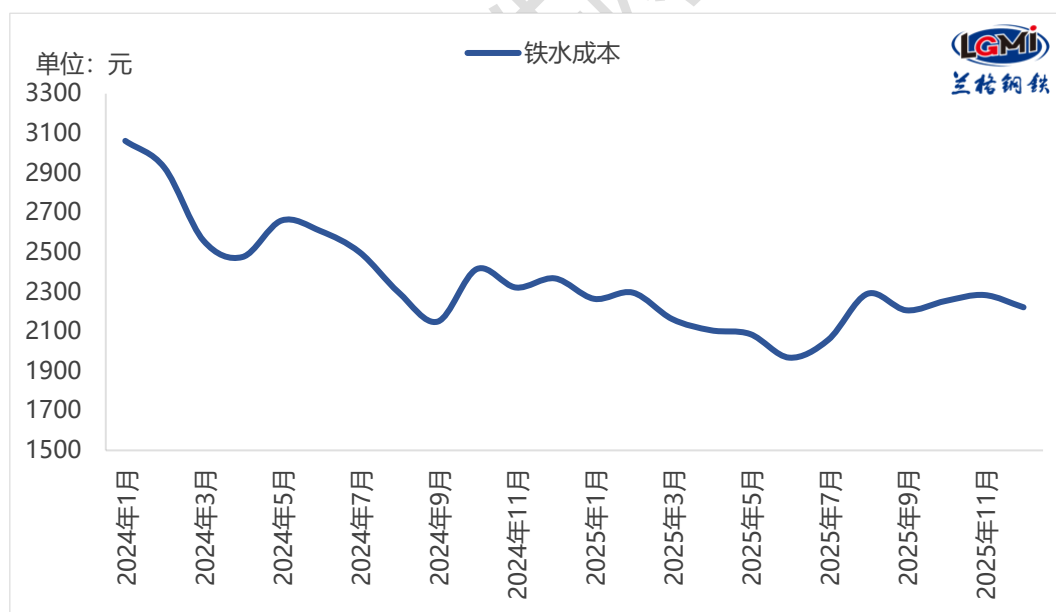
数据来源：兰格数据中心

2025 年废钢价格走势可划分为三个阶段：年初高位开局后震荡下行、年中震荡运行和年底承压上行。年初价格处于全年高位，但好景不长。春节后，市场预期的“金三银四”旺季行情并未出现。由于成材销售不畅，钢厂利润微薄甚至亏损，纷纷通过压低废钢这种原料的采购成本来减亏，导致价格进入震荡下行通道。7-8 月传统淡季却出现了价格的震荡上行。这主要得益于两方面因素：一是高温多雨天气导致社会废钢回收量减少，资源供应偏紧；二是为应对后续可能到来的“金九银十”，钢厂仍保持一定生产积极性，形成了支撑。第四季度“金九银十”的成材需求最终不及预期，市场信心受挫。进入冬季，部分地区因气候和电价成本上升，钢厂生产积极性受挫，对废钢的压价意愿增强，但受资源紧张及铁废价差倒挂，废钢价格承压小幅上涨。

2、铁水成本监测变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2025 年 12 月 31 日，唐山地区样本长流程钢厂，铁水累计成本不含税在 2201-2235 元区间，均值为 2222 元，较上年末减少 146 元（详见图 2）。

图 2 铁水成本监测走势图



数据来源：兰格数据中心

2025 年铁水价格波动对废钢市场影响较大。上半年其成本下行，扩大与废钢价差，严重挤压高炉废钢需求和电炉利润，导致废钢价格跟跌。下半年阶段性反弹虽短暂拉动废钢消耗

与价格，但长期承压的走势使废钢供应被动收缩。与此同时，政策推动市场规范化发展，高附加值废钢料型需求走强，区域价差显著，显示出市场在成本压力下的分化与结构性调整。

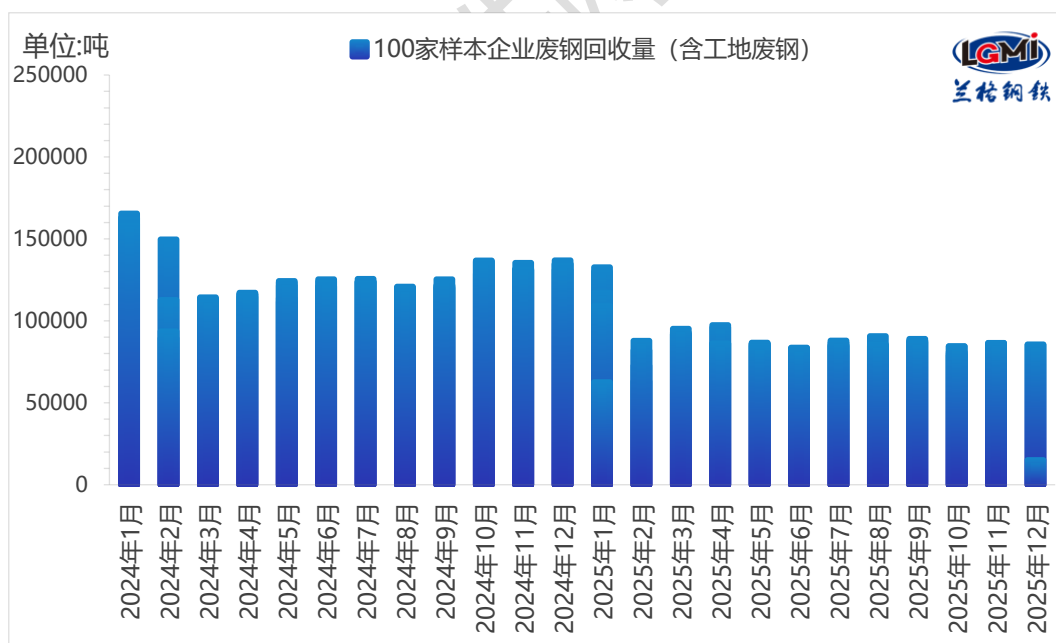
三、废钢供应端变化及分析

1、上游废钢产出量变化及分析

据兰格钢铁网统计，截至 2025 年 12 月 31 日，全国 100 家样本企业废钢全年回收总量为 442.05 万吨，较上年减少 209.80 万吨，同比下降 32.18%（详见图 3）。

2025 年上游废钢产出量呈下滑态势，主要因建筑拆旧类废钢产出规模收缩，以及“基建+房地产”新建投资降速扩大，导致该类废钢产出减少。同时，宏观经济承压下制造业产废、工地产废及钢厂自产废钢也呈下降趋势。传导至废钢市场，成本压力下废钢加工行业利润下降，部分中小型场地停产，减少废钢整体产出量。

图 3 100 家样本企业废钢回收量走势图



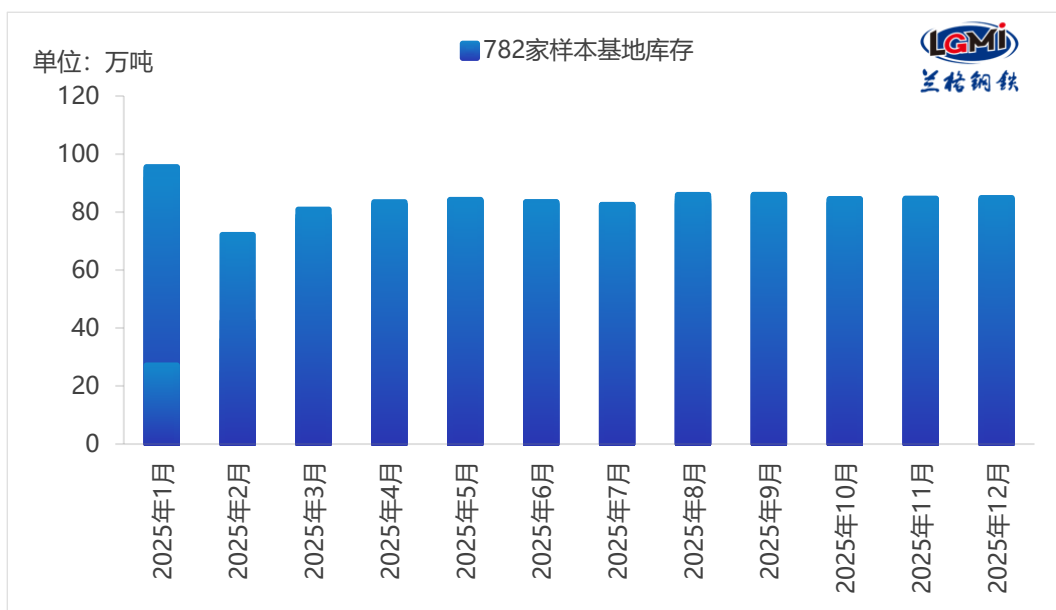
数据来源：兰格数据中心

2、基地废钢加工量变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2025 年 12 月 31 日，782 家废钢加工准入企业的社会库存废钢加工总量为 84.84 万吨，较年初减少 10.65 万吨，跌幅 11%（详见图 4）。

2025 年废钢加工基地平均利润维持在 10-30 元/吨的微利区间，较往年 50-60 元/吨的水平大幅收缩。利润收缩主要源于三方面压力：一是“反向开票”税收政策增加合规成本；二是优质废钢资源获取难度加大，收购成本高企；三是钢厂压价意愿强烈，加工企业议价空间有限。微利状态导致市场优胜劣汰加速，部分中小型加工企业选择停产、转让或转型，行业集中度进一步提升。

图 4 全国样本基地废钢加工量走势图



数据来源：兰格数据中心

四、废钢库存变化及分析

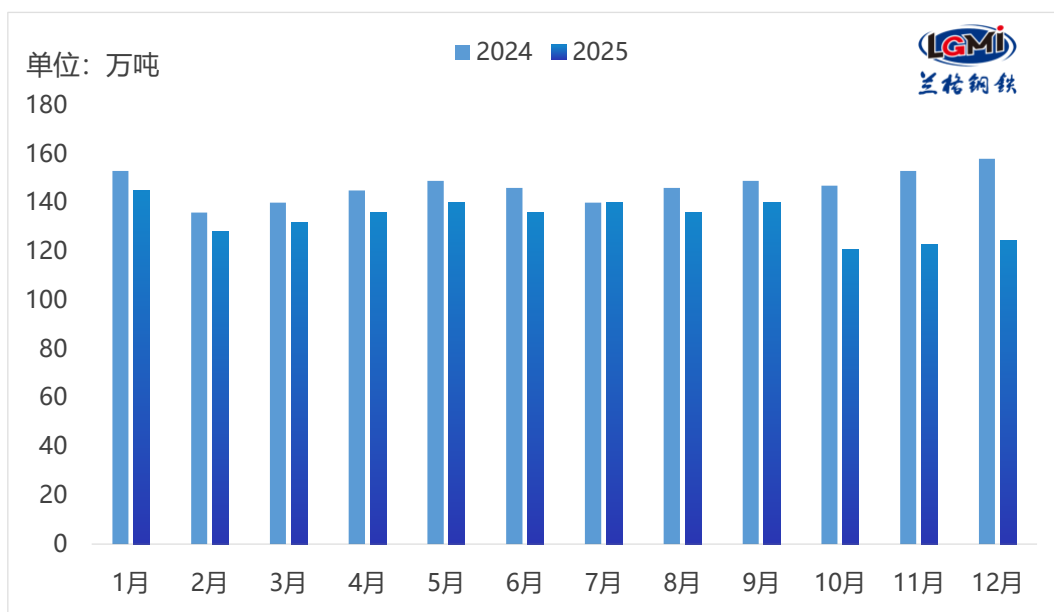
1、基地废钢库存变化及分析

据兰格钢铁网统计，截至 2025 年 12 月 31 日，全国 496 家废钢加工准入基地库存总量为 124.61 万吨，较上年减少 33.39 万吨，同比下降 21.13%；其中未加工原料 30.51 万吨，较上年增加 0.45 万吨，同比上升 1.5%；已加工成品 94.10 万吨，较上年增加 2.75 万吨，同比上升 3.01%。

2025 年，全国范围内的基地废钢库存整体呈现下降趋势，市场普遍维持低库存运行状态。主要是由于全年废钢价格重心下移，行情波动虽较往年有所收窄，但整体仍处于下行通道。面对利润微薄甚至亏损的局面，以及对于后市价格走势的悲观预期，废钢基地为了规避风险

并加速资金周转，普遍采取了“快进快出”的谨慎经营策略，主动减少甚至放弃囤货。同时，社会废钢资源供应持续偏紧，加工基地也面临收货难的困境，这从源头上也限制了库存的积累（详见图 5）。

图 5 496 家基地废钢库存走势图



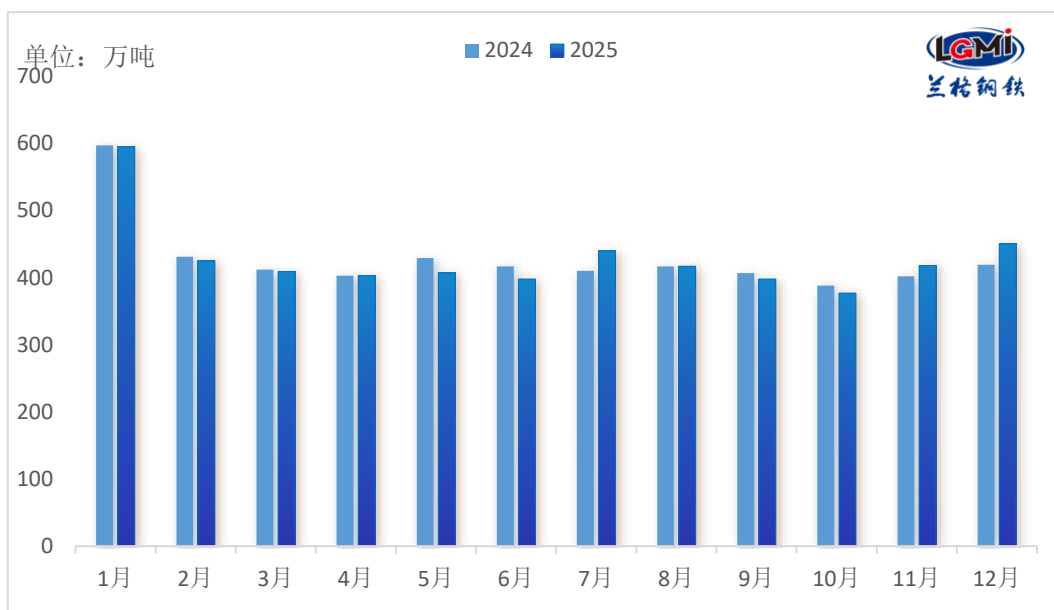
数据来源：兰格数据中心

2、钢厂废钢库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2025 年 12 月 26 日，250 家钢厂废钢库存总量 450.71 万吨，较上年同期增加 31.71 万吨，同比上升 7.57%（详见图 6）。

2025 年，低库存运行成为废钢市场各环节的普遍特征。从动态变化看，2025 年钢厂库存波动幅度明显收窄，除冬季备库出现阶段性上升外，其他时期基本保持低位平稳运行。这种低库存常态既反映了钢厂对后市价格走势的谨慎预期，也是其主动调整采购策略、规避风险的结果。

图 6 250 家钢厂废钢库存走势图

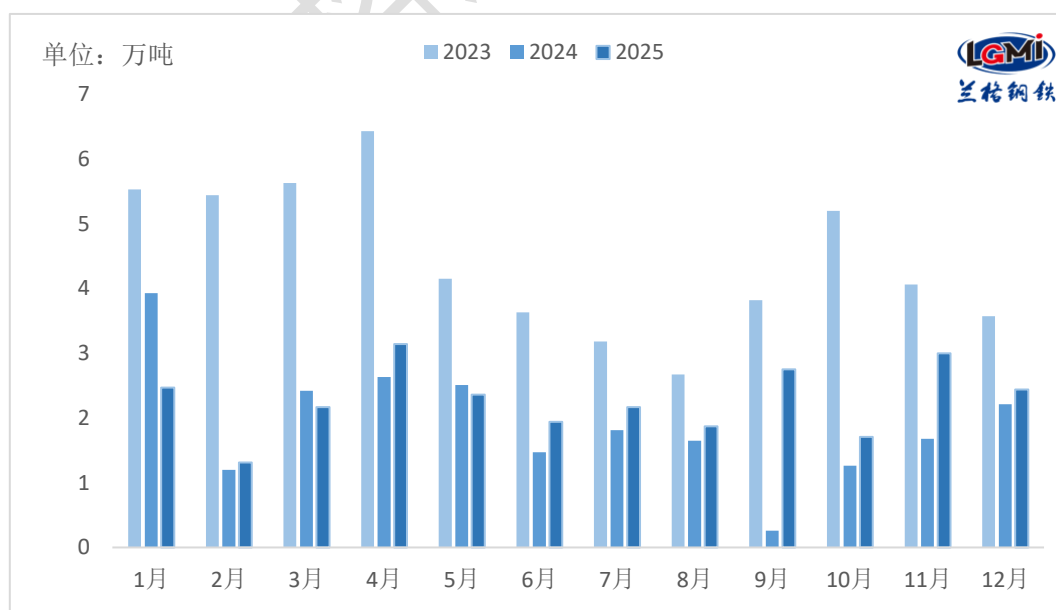


数据来源：兰格数据中心

五、废钢进口变化及分析

据海关总署数据统计，2025 年 12 月份进口废钢总量 2.44 万吨，年同比增加 7.67%。2025 年 1-12 月份废钢累计进口总量 27.33 万吨，同比增长 10.28%（详见图 7）。

图 7 国内废钢进口量走势



数据来源：海关总署，兰格数据中心

整体来看，目前国内钢厂对废钢需求处于偏弱水平，2025 年全年进口废钢总量较上一年呈下降趋势，叠加现阶段废钢的进口价格仍然处于倒挂状态，再加上相关政策的调整，预计 2026 年废钢的进口量难有大幅增量，对国内废钢市场的整体供应影响较小。

六、废钢需求端变化及分析

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，截至 2025 年 12 月 31 日，全国 201 家生产企业中有 75 家钢厂共计 119 座高炉检修停产，总容积为 132990 立方米，较上年增加 8126 立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为 74.42%，较上年下降 1.1 个百分点（详见图 8）。

2025 年高炉开工率波动主导废钢需求，两者呈正向联动。当开工率走高，铁水产量上升会直接拉动废钢消耗，对价格形成支撑；反之，开工率下滑则压制废钢需求。但这一关系也受废钢与铁水成本价差影响，当废钢性价比偏低时，即便高炉复产，其提振效应也会打折扣。

图 8 全国 201 家主要钢铁企业高炉开工情况



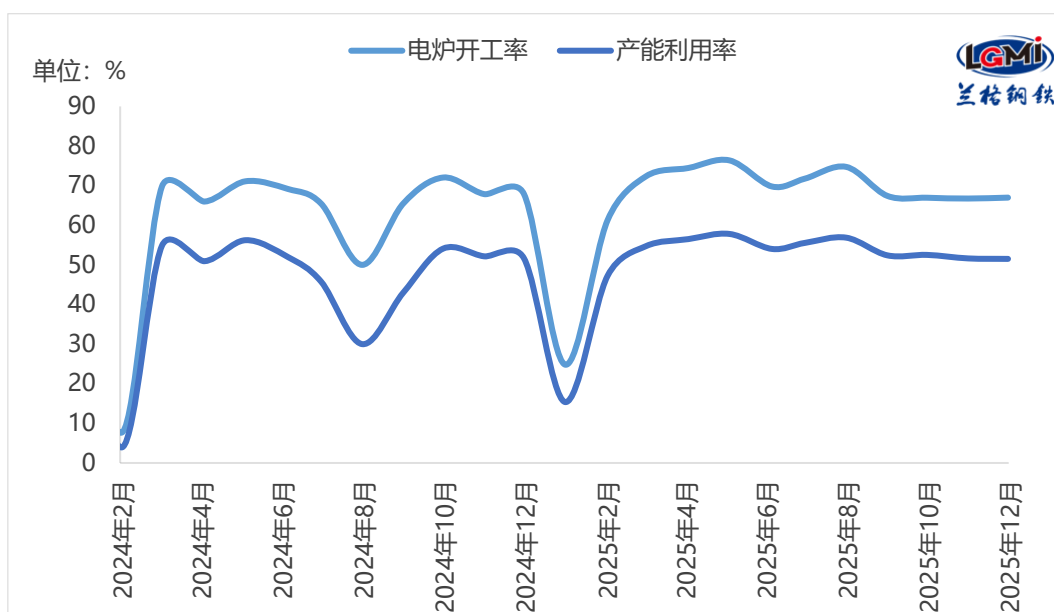
数据来源：兰格数据中心

2、全国样本钢厂电炉开工率及产能利用率变化情况及分析

截至 2025 年 12 月底，全国 76 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 51.51%，同比下降 0.15 个百分点。电弧炉钢厂平均开工率 66.98%，同比下降 0.9 个百分点（详见图 9）。

2025 年废钢市场在电炉开工率和产能利用率影响下呈现供需紧平衡、价格低位震荡、区域分化显著。一季度受春节假期影响，开工率均值约 48%，同比小幅上升，但节后复产节奏受利润压制，回升幅度有限；二季度随着成品材价格回暖，开工率回升至 68% 左右，但电力供应稳定性不足及废钢性价比劣势导致开工率波动加剧；三季度传统淡季叠加钢厂亏损加剧，开工率呈现“V”型走势，均值约 59%，废钢难收和持续亏损成为主要制约因素；四季度在政策托底及成材价格反弹支撑下，开工率回升至 68%-70%，但全年峰值仍低于 2024 年水平。

图 9 76 家独立电炉开工率及产能利用率走势图



数据来源：兰格数据中心

3、国内粗钢产量情况及分析

据国家统计局数据显示，2025 年 12 月份，我国粗钢产量 6818 万吨，同比下降 10.3%；12 月份全国粗钢日均产量 219.9 万吨，环比下降 5.6%；1-12 月，我国粗钢产量 96081 万吨，同比下降 4.4%（详见图 10）。

2025 年，中国粗钢产量整体延续下降趋势。这一变化主要受需求侧收缩的驱动，特别是国内建筑用钢需求因房地产行业持续调整而明显疲软。尽管汽车、机械等制造业用钢需求展现出一定韧性，但仍难以完全对冲建筑用钢的减量。面对供需失衡的压力，国家层面继续实施产量调控政策，行业自身也加强了自律，倡导“以销定产”，共同抑制了盲目生产的冲动。与此同时，钢材出口的超预期增长为消化国内产能提供了重要渠道。综合来看，全年粗钢产量下降表明行业正逐步从追求规模扩张转向注重质量效益和供需动态平衡的高质量发展阶段。

图 10 国内粗钢产量走势图

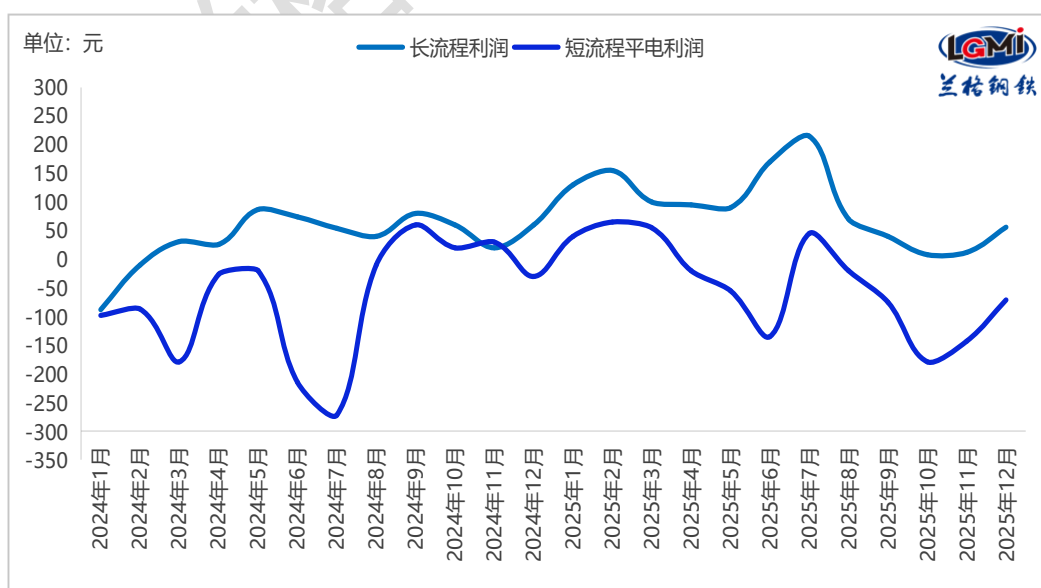


数据来源：国家统计局，兰格数据中心

七、长短流程用废利润走势及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至 2025 年 12 月 31 日，华东地区长流程螺纹钢吨钢利润均值为 56 元/吨（详见图 11）；而短流程利润均值为-71 元/吨。

图 11 华东地区长短流程用废利润走势图



数据来源：兰格数据中心

结合数据我们可以看出，2025 年长流程钢厂因铁矿石等原料价格相对稳定，生产利润较 2024 年有所改善；而短流程电炉钢厂则因电力成本高企、废钢价格坚挺，全年多数时间处于亏损状态。

八、2026 年废钢行业展望

1、供应趋势展望

2026 年在“两新”政策推动下报废汽车回收量或将突破 800 万辆，废旧家电回收量增长 10%，但房地产投资收缩或延续，将导致建筑废钢产出继续下降。进口方面，再生钢铁原料标准修订或放宽杂质要求，但国内外价差倒挂格局难改，进口量预计仍不足 30 万吨。预计 2026 年废钢供应量将同比增长。

2、需求趋势展望

2026 年作为中国“十五五”的开局之年，宏观政策的出台将为废钢市场带来新的动力。废钢需求有小幅增长预期。预计 2026 年国内粗钢产量有望同比增长，其中电炉钢产量占比大幅提升。但废钢-铁水价差预计维持倒挂，长流程钢厂废钢比或进一步下降。短流程钢厂利润修复需依赖成材价格上行，平均产能利用率将回升至 72%。预计 2026 年废钢需求将同比回升。

3、价格趋势展望

上半年受春节后复工及政策刺激预期推动，价格或阶段性反弹；下半年随终端需求走弱及原料替代压力显现，价格承压回落。全年均价预计小幅波动，区域分化明显，华东、华南等电炉集中区域价格韧性较强，华北、东北等长流程主导区域价格波动加大。政策层面，绿色低碳转型将持续为废钢需求提供制度性支撑。总的来看，在供需紧平衡的格局下，预计 2026 年全国废钢市场价格呈现震荡磨底的特征。

九、废钢行业大事记

1. 【工信部发布符合《废钢铁加工行业准入条件》企业名单（第十三批）】2025 年 12 月 8 日，工信部发布 2025 年第 38 号文，根据《废钢铁加工行业准入条件》等规范条件及相关公告管理办法规定，经专家审核、现场核查及网上公示等程序，现将符合《废钢铁加工行业准入条件》企业名单（第十三批）、符合《废铜铝加工利用行业规范条件》企业名单（第二批）、符合《废纸加工行业规范条件》企业名单（第四批）、符合《废塑料综合利用行业规范条件》企业名单（第九批）、符合《废旧轮胎综合利用行业规范条件》企业名单（第六批）、符合《机电产品再制造行业规范条件》企业名单（第二批），以及变更公告名称、变更公告加工能力和撤销公告的企业名单予以公告。

2. 【五部门：落实好废钢铁回收“反向开票”政策 推动废钢铁回收行业规范健康发展】2025 年 9 月 22 日，工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、商务部、市场监管总局印发《钢铁行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》的通知。其中提到，加强政策支持。利用科技创新和技术改造专项再贷款、超长期特别国债等政策，重点支持钢铁行业减污降碳协同增效改造、数字化转型改造、资源综合利用等。落实好废钢铁回收“反向开票”政策，推动废钢铁回收行业规范健康发展。引导金融机构按照市场化、法治化、有扶有控的原则，针对钢铁行业特点，综合运用各类金融工具，为钢铁企业提供优质金融服务。加大人才培养力度，围绕新材料新工艺研发创新和数字化转型需求，培育一批高端复合型人才。

3. 【国家发改委：扎实推动大规模设备更新和消费品以旧换新】推动大规模设备更新和消费品以旧换新，是以习近平总书记为核心的党中央着眼于我国高质量发展大局作出的重大决策，有力促进投资和消费，既利当前、更利长远。习近平总书记主持召开中央财经委员会第四次会议，研究推动大规模设备更新和消费品以旧换新问题；并在党的二十届三中全会、中央政治局会议、中央经济工作会议上，对做好“两新”工作提出明确要求，强调要打好政策组合拳，推动先进产能比重持续提升，高质量耐用消费品更多进入居民生活，废旧资源得到循环利用，国民经济循环质量和水平大幅提高。我们要深入学习领会习近平总书记重要指示批示精神，认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，扎实做好“两新”工作，深入推进设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动，为扩大有效投资、激发消费活力、加快绿色转型、保障社会民生提供更加有力支撑。