



钢铁行业AI预测

# 兰格钢铁

钢铁市场 **预测年报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁产业研究院  
[www.lgmi.com](http://www.lgmi.com)

2026 年 1 月

# 《2026 年国内钢铁市场年度预测报告》

## 内容概要

- ✧ 2025 年，受全球经济增长动能不足、贸易摩擦升级、国内房地产持续探底致下游需求结构性承压、供给收缩力度不及需求回落幅度、原料成本整体偏弱等因素影响，国内钢材市场延续震荡下行态势，年内呈现“内需弱、外需增、成本降、价格跌”的分化格局，行业盈利明显修复。据兰格钢铁网监测数据显示，2025 年兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3562 元，较上年全年均值下跌 338 元，年同比跌幅为 8.7%。
- ✧ 2026 年全球经济贸易环境不确定性仍存，地缘政治、贸易壁垒与碳约束加剧，外部环境影响加深；中国经济“十五五”开局稳增长政策精准发力，投资在承压下或恢复温和增长，基建投资、制造业投资小幅增长，房地产投资降幅有所收窄，消费需求维持增长。
- ✧ 受国际碳关税政策与出口贸易规则变化影响，我国钢材出口结构趋向优化但总量承压，国内钢铁需求呈结构性改善，但整体仍有下降压力；供给端产能产量精准调控深化，粗钢产量延续小幅回落，但仍需警惕阶段性产量过剩风险；原料端价格仍有下行空间，绿色低碳成本形成一定刚性支撑。
- ✧ 2026 年钢铁市场受传统原料成本支撑减弱、整体需求小幅下降等因素影响，钢材价格中枢较 2025 年小幅下移，但绿色低碳成本的刚性支撑、供给端调控的深化，将有效遏制价格下跌幅度，全年呈现“震荡运行、降幅收窄”的态势。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，2026 年兰格钢铁全国综合钢材价格指数均值在 3460 元左右，同比下跌约 3%。分品种看，高端板材、绿色钢材因需求增长与成本支撑，价格跌幅小于传统建筑用钢；螺纹钢、线材等品种受房地产需求拖累，价格承压相对明显。

本报告由兰格钢铁研究中心制作，解释权及版权归兰格钢铁网所有。

研究负责人：王国清 13520879892（微信同步）

## 《2026 年国内钢铁市场年度预测报告》目录

一、2025 年国内钢铁市场运行回顾.....	4
二、国内外年度宏观经济环境分析.....	5
2.1 2026 年全球经济韧性修复下分化加剧.....	5
2.2 2026 年我国经济将呈现稳中有进态势.....	7
三、钢铁市场年度供应情况分析.....	10
3.1 2025 年钢铁产量降幅扩大.....	10
3.2 2026 年钢铁产量继续下降.....	11
四、钢铁行业年度库存变化分析.....	12
4.1 2025 年钢材社会库存峰值显著下降.....	12
4.2 2026 年钢材社会库存峰值或有回升.....	13
五、钢铁行业年度出口分析.....	14
5.1 2025 年钢材出口再创新高.....	14
5.2 2026 年钢材出口面临较大下滑压力.....	14
六、钢铁行业需求情况分析.....	16
6.1 2026 国内粗钢表观消费同比或继续回落.....	16
6.2 2026 年建筑钢材需求收缩态势放缓.....	17
6.3 2026 年制造业用钢需求或保持韧性释放.....	19
七、成本及利润情况分析.....	21
7.1 2025 年原料均价继续下降.....	21
7.2 2025 年钢铁行业盈利明显修复.....	23
7.3 2026 年原料价格仍有回落空间.....	24
八、钢材市场价格趋势预测.....	25
8.1 2026 年国内钢铁市场预测.....	25
8.2 2026 年钢铁企业发展建议.....	26
8.3 核心风险提示.....	26
重要声明.....	28

本报告由兰格钢铁研究中心制作，解释权及版权归兰格钢铁网所有。

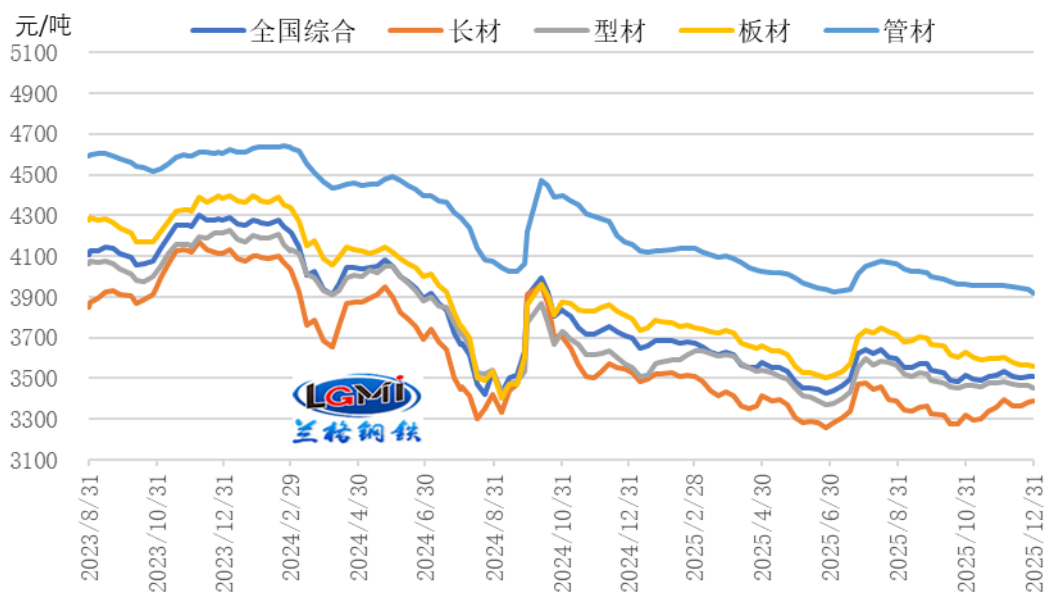
研究负责人：王国清 13520879892（微信同步）

## 一、2025 年国内钢铁市场运行回顾

2025 年，受全球经济增长动能不足、贸易摩擦升级、国内房地产持续探底致下游需求结构性承压、供需弱平衡下供给收缩力度不及需求回落幅度、原料成本支撑整体偏弱等因素影响，国内钢材市场延续震荡下行态势，年内呈现“内需弱、外需增、成本降、价格跌”的分化格局。

据兰格钢铁网监测数据显示，截至 2025 年 12 月底，兰格钢铁全国钢材综合价格为 3508 元，较上年年底下跌 197 元，跌幅为 5.3%。其中，建材价格为 3387 元，同比下跌 4.4%；板材价格为 3560 元，同比下跌 6.4%；型材价格为 3451 元，同比下跌 3.1%；管材价格为 3917 元，同比下跌 5.8%（详见图 1）。

图 1 兰格钢材绝对价格指数走势



数据来源：兰格钢铁网

从年度均值来看，也呈现继续下移趋势。据兰格钢铁网监测数据显示，2025 年兰格钢铁全国钢材综合价格均值为 3562 元，较上年全年均值下跌 338 元，年同比跌幅为 8.7%。

从震荡幅度来看，兰格钢铁综合钢材价格指数峰值出现在 2025 年 1 月 2 日，价格为 3703 元；谷值出现在 2025 年 6 月 26 日，价格为 3417 元，波峰、波谷震荡幅度为 286 元，较 2024 年（震幅 896 元）收窄 610 元。

分品种来看，兰格钢铁网监测的 8 大钢材品种 10 大城市均价显示，2025 年，兰格钢铁云商平台监测的 8 大钢材品种均价与上年同期相比均有所下跌，其中焊管跌幅最大，为 10.6%；中厚板跌幅最小，为 7.1%；其他品种跌幅在 7.5-9.7%之间（详见表 1）。

表 1 10 大城市 8 大钢材品种 2024 年价格涨跌情况表

钢材品种	2025 年均价 (元/吨)	2024 年均价 (元/吨)	涨跌额 (元/吨)	涨跌幅度 (%)
Φ6.0mm 高线	3640	4029	-389	-9.7%
Φ25mm 三级螺纹钢	3283	3635	-352	-9.7%
5.5mm 热轧卷	3344	3670	-326	-8.9%
1.0mm 冷轧卷	3914	4239	-325	-7.7%
20mm 中厚板	3460	3725	-265	-7.1%
200*200H 型钢	3321	3673	-352	-9.6%
4 寸焊管	3611	4038	-427	-10.6%
108*4.5 无缝管	4438	4798	-360	-7.5%

数据来源：兰格钢铁网

## 二、国内外年度宏观经济环境分析

### 2.1 2026 年全球经济韧性修复下分化加剧

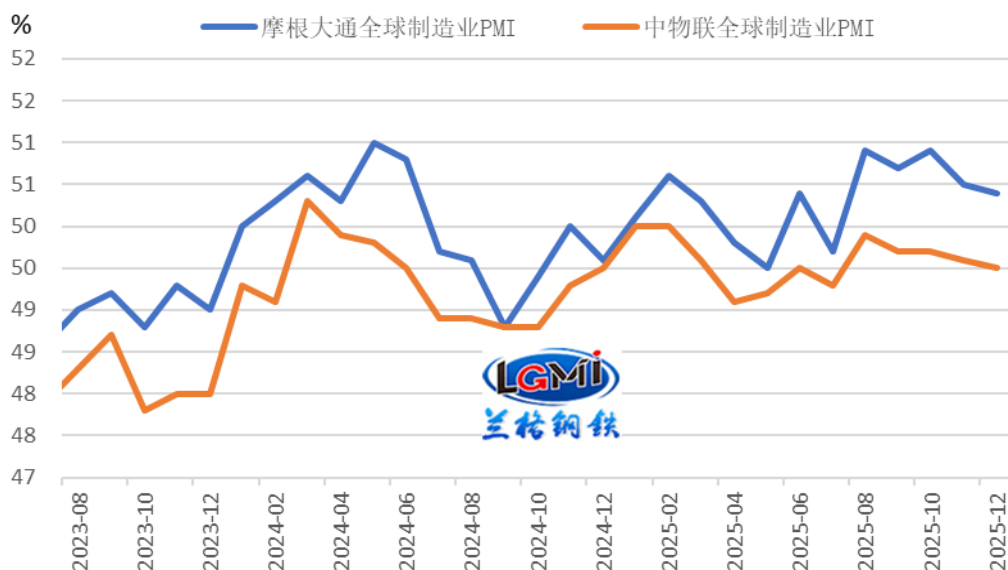
2025 年，全球经济呈现“韧性修复、增速微降、分化加剧”的特征，IMF 与 OECD 均预计全年增长 3.2%，较 2024 年 3.3%小幅回落，仍低于疫情前 30 年平均水平；从发展环境看，全球通胀延续下行态势，主要经济体央行陆续进入降息周期，科技创新突破与区域经济引擎为增长提供核心支撑，但贸易保护主义抬头、全球高债务风险以及地缘冲突升级等多重约束仍持续存在。

制造业景气度的回暖成为全球经济修复的重要信号。据摩根大通数据，2025 年全球制造业 PMI 指数实现显著回升，全年均值达 53.0%，较上年提升 3.0 个百分点，全年有 9 个月处于荣枯线之上，印证全球经济复苏态势向好。同期，中国物流与采购联合会发布的数据显示，2025 年全球制造业 PMI 均值为 49.6%，较上年小幅回升 0.3 个百分点（详见图 2）。两大机构数据均指向全球制造业景气度改善，折射出全球经济正逐步摆脱低迷、迈向复苏通道。

展望 2026 年，全球通胀水平将进一步进入“温和回落通道”，从 2025 年的 3.4%回落至 3.1%。为货币政策转向和经济增长修复创造有利条件，但美国等部分发达经济体可能面临通

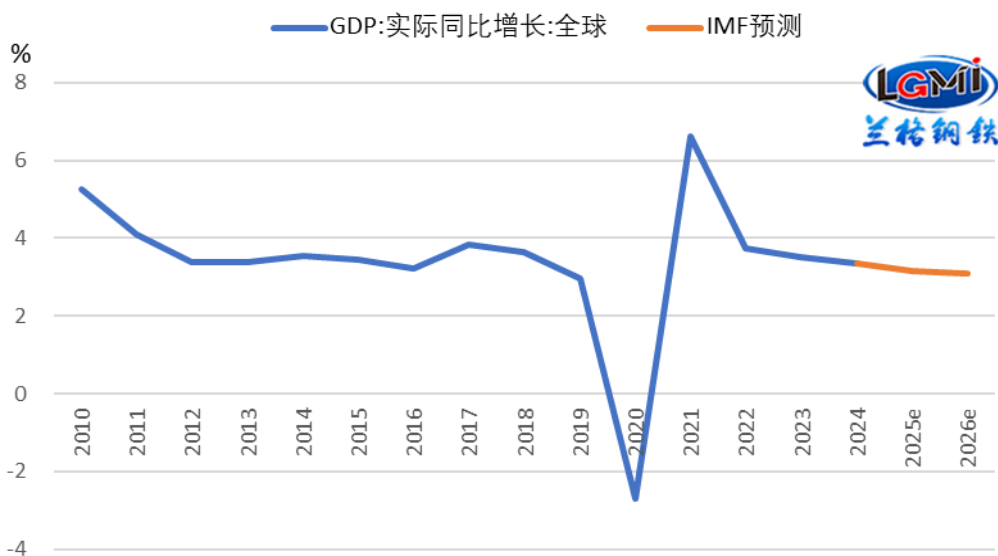
胀反弹压力。金融市场在政策调整与科技驱动下维持韧性，以人工智能为代表的科技创新与能源转型成为增长重要引擎，全球经济在修复中展现温和韧性；但受贸易保护主义持续、公共债务高企、地缘冲突扰动及供应链重构高成本等因素影响，全球经济仍处于低速调整与结构分化的进程之中。据国际货币基金组织在 2026 年 1 月发布的《世界经济展望报告》（WEO）中预计，2026 年全球经济增长 3.3%，较去年 10 月预测上调 0.2 个百分点（详见图 3）。

图 2 全球制造业 PMI 变化



数据来源：wind，中国物流与采购联合会

图 3 全球 GDP 年度实际增长率及预测



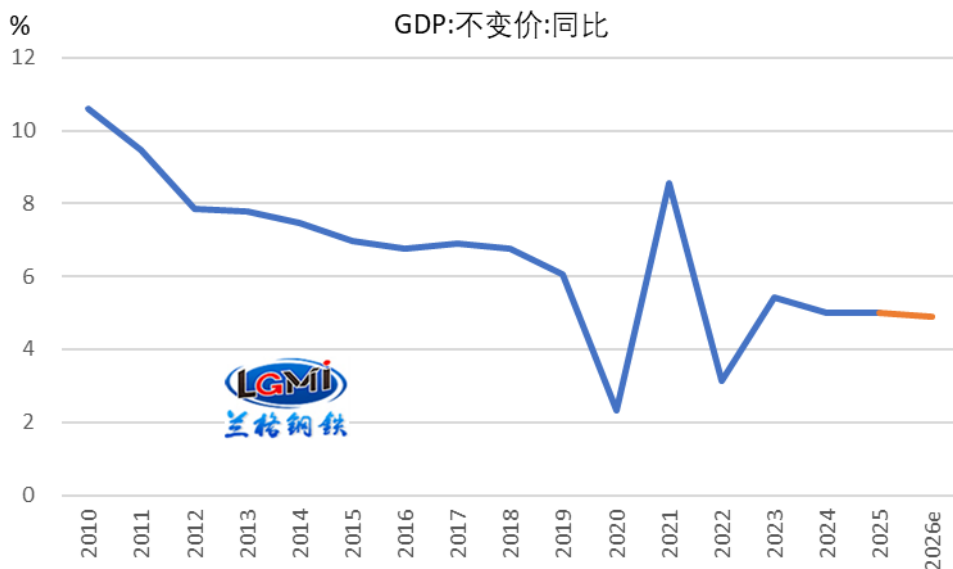
数据来源：wind，IMF，兰格钢铁智策



## 2.2 2026 年我国经济将呈现稳中有进态势

2025 年是“十四五”规划的收官之年，我国政策工具箱持续扩容升级，存量政策深化落地与增量政策精准加力协同发力，财政、货币、产业、改革政策多维联动，扎实推动经济运行向上向好、结构向优、动能向新，高质量发展合力持续增强。我国发行 1.3 万亿元超长期特别国债，加力支持国家“两重”、“两新”政策扩围增效；新增地方政府专项债限额 4.4 万亿元（比 2024 年增 5000 亿元），重点用于投资建设、土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款等；年内两次降准、两次降息。

图 4 中国 GDP 年度同比变化

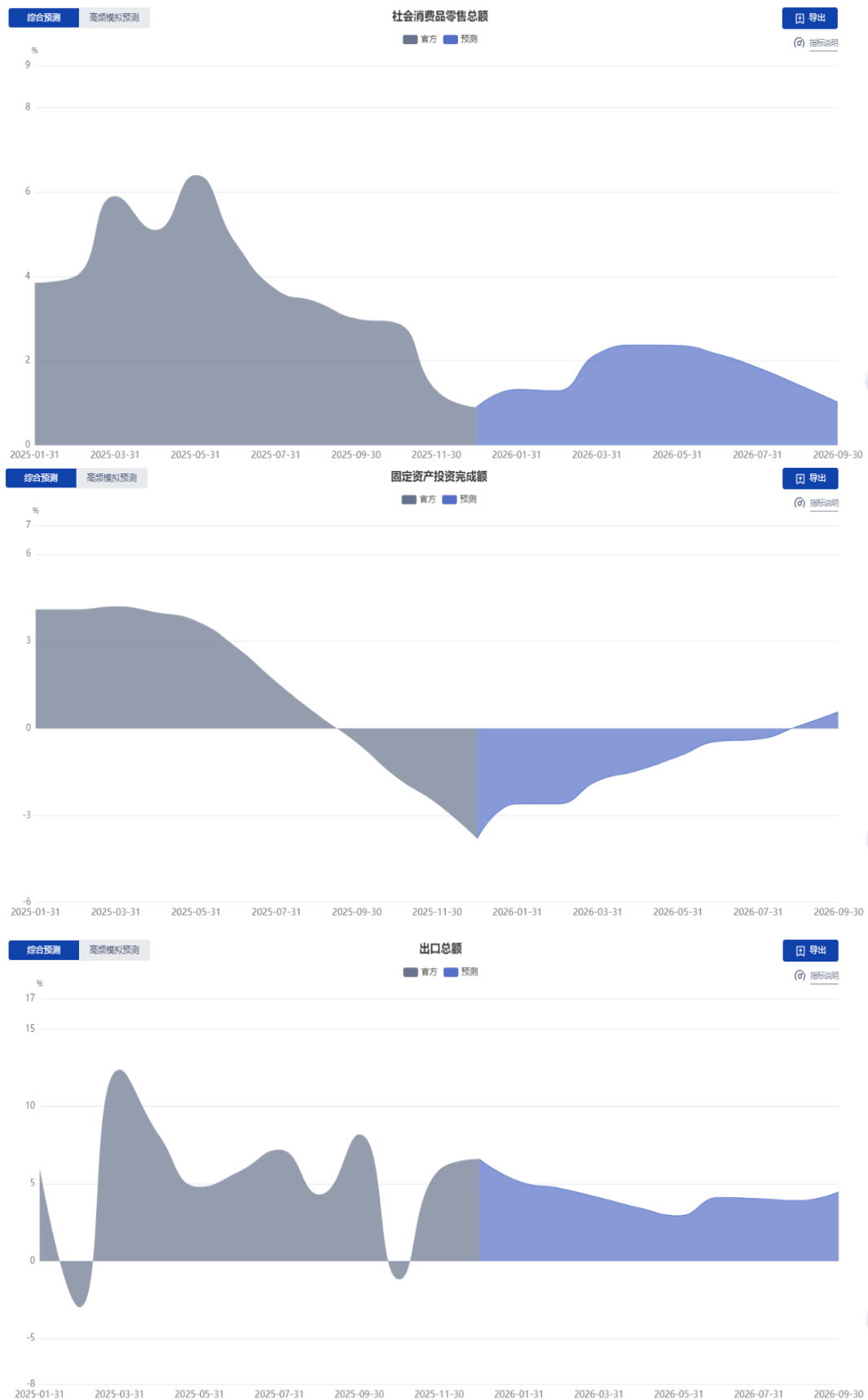


数据来源：国家统计局，兰格钢铁智策

2025 年，在国内稳增长政策的协同发力下，国民经济顶住多重压力保持稳中有进发展态势，高质量发展取得新成效。2025 年全年国内生产总值 1401879 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%（详见图 4）。2025 年驱动经济增长的“三驾马车”中，消费延续增长态势，出口仍保持高位，投资同比下降。国家统计局数据显示，2025 年社零消费累计同比增长 3.7%，增速较上年提升 0.2 个百分点；出口总额（美元计价）累计同比增长 5.5%，较上年下降 0.3 个百分点；固定资产投资累计同比下降 3.8%，由升转降（详见图 5）。

2026 年中国经济“三驾马车”的增长格局预计将呈现“出口强、消费稳、投资弱”的分化态势。兰格钢铁智策预测结果显示，预计 2026 年出口增速有望领先，增速在 5%左右；消费发挥稳定器作用，增速预计在 3-4%之间；投资仍面临较大压力，但或有望回正（详见图 5）。

图 5 中国“三驾马车”同比变化及趋势预测



数据来源：国家统计局，海关总署，兰格钢铁智策



2026 年是“十五五”规划的开局之年，在政策取向上，经济工作将坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，提升宏观经济治理效能。要继续实施更加积极的财政政策。保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量，加强财政科学管理，优化财政支出结构，规范税收优惠、财政补贴政策。重视解决地方财政困难，兜牢基层“三保”底线。要继续实施适度宽松的货币政策。把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量，灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕，畅通货币政策传导机制，引导金融机构加力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。

开年以来，各部委不断落实相关政策导向。财政部指出，2026 年继续实施更加积极的财政政策。一是扩大财政支出盘子，确保必要支出力度。二是优化政府债券工具组合，更好发挥债券效益。三是提高转移支付资金效能，增强地方自主可用财力。四是持续优化支出结构，强化重点领域保障。五是加强财政金融协同，放大政策效能。2026 年我国将继续安排超长期特别国债，用于“两重”建设和“两新”工作，并优化政策，实施完善专项债券项目负面清单管理，深化自审自发试点，更好发挥债券资金的效益。

2026 年货币政策将继续以“适度宽松”为基调，保持流动性合理充裕，同时各类结构性货币政策工具精准发力。1 月 19 日起央行下调各类结构性货币政策工具利率 0.25 个百分点。各类再贷款一年期利率从目前的 1.5% 下调到 1.25%，其他期限档次利率同步调整。单设 1 万亿元民营企业再贷款、扩容科技创新再贷款等，旨在降低特定领域融资成本；央行也表示降准降息仍有空间。

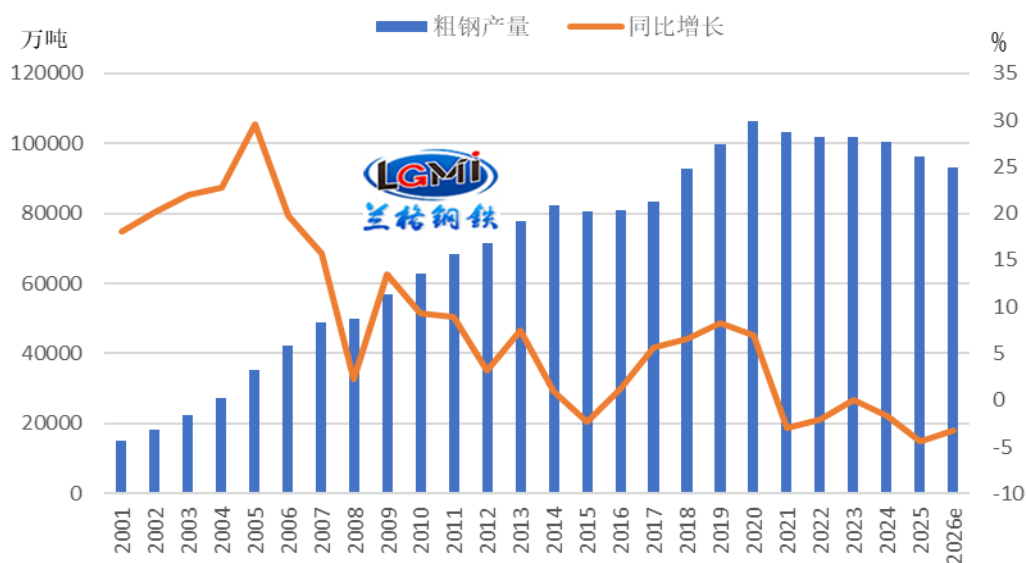
2026 年面对外部环境变化影响加深，国内供强需弱矛盾突出，经济发展中老问题、新挑战仍然不少，我国仍将坚持稳中求进、提质增效，实施更加积极有为的宏观政策，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，因地制宜发展新质生产力，纵深推进全国统一大市场建设，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，确保“十五五”开好局、起好步；预计全年经济增长目标仍为 5.0%。

## 三、钢铁市场年度供应情况分析

### 3.1 2025 年钢铁产量降幅扩大

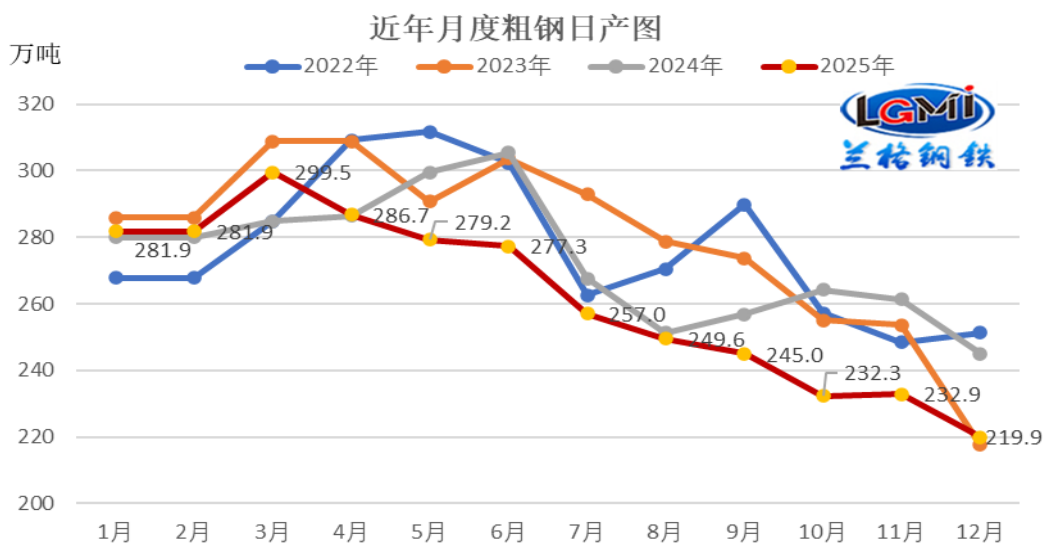
2025 年，在国内产量调控、需求结构变化、钢价震荡下行的形势下，钢铁产量呈现“粗钢生铁双降、钢材微增”的分化格局。国家统计局数据显示，2025 年，中国生铁累计产量 83604 万吨，同比下降 3.0%；粗钢累计产量 96081 万吨，同比下降 4.4%（详见图 6）。

图 6 全国粗钢产量及同比



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

图 7 近年粗钢月度日产变化



数据来源：国家统计局，兰格数据中心

就粗钢日产水平来看，年度日产有所减少。兰格钢铁研究中心测算 2025 年粗钢平均日产 263.2 万吨，较 2024 年全年平均日产 274.6 万吨减少了 11.4 万吨，同比下降 4.1%；月度粗钢日产在 2025 年 3 月份创年内最高水平，为 299.5 万吨（详见图 7），月度粗钢日产年度最低点在 12 月份，为 219.9 万吨。

2025 年钢材产量同比呈现小幅增长态势。2025 年，我国钢材产量 144612 万吨，同比增长 3.1%。分品种来看，除钢筋、线材、焊接钢管累计产量同比有所下降以外，冷轧薄板、中厚宽钢带产品累计产量同比呈现增长态势（详见表 2）。

表 2 2025 年钢铁行业产品产量及增长情况

2025年全国主要冶金产品产量			(万吨)
品种	2024年1-12月	2025年1-12月	比去年同期增长(%)
			累计
铁矿石原矿	104193.5	98371.5	-2.8
生铁	85173.7	83604.1	-3.0
粗钢	100509.1	96081.2	-4.4
钢材	139967.4	144612.1	3.1
钢筋	19505.8	18630.8	-4.3
线材(盘条)	13496.8	13282.6	-1.6
冷轧薄板	4740.7	4851.7	6.9
中厚宽钢带	21354.2	22268.0	4.2
焊接钢管	6050.7	6014.3	-0.8
铁合金	3624.3	3816.0	5.6
数据来源：国家统计局		数据制作：兰格钢铁研究中心	

### 3.2 2026 年钢铁产量继续下降

2026 年，钢铁行业将在“总量控制、结构优化、产业升级”的政策导向下，全面迈入“减量提质”发展新阶段。政策端的持续发力将深度影响 2026 年行业供应格局，既有 2025 年已落地政策的延续性作用，也有 2026 年即将实施新政的叠加效应。

2025 年 1 月 24 日，工信部发布《钢铁行业规范条件（2025 年版）》，以分级评价体系为核心，叠加基础指标升级与引领指标牵引，一方面倒逼企业加大技改投入、优化生产结构，另一方面将长期重塑行业竞争格局，加速推动产业向高端化、绿色化、智能化转型，落后产能出清进程进一步提速。

2025 年 3 月，生态环境部发布《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁等行业工作方案》，从 2025 年起，配额分配将转向碳强度控制路径，形成“优者多配、劣者少配”的结构性激励约

束框架，碳排放权或成为产能治理的重要抓手。以绿色降碳和能效达标为硬性准入条件，将碳排放强度直接与配额成本挂钩，通过有偿配额，总量控制和强度偏离度系数等机制实施差异化调控，显著抬升高排放、高能耗产能的边际成本，倒逼其主动压减或退出，为行业深层次出清提供持续动力。据生态环境部数据，我国累计完成 9.4 亿吨粗钢产能、3.6 亿吨焦化产能超低排放改造，大幅降低污染物排放量。头部合规企业与优质短流程企业将持续受益。

2025 年 9 月 22 日，工信部联合自然资源部等部门印发《钢铁行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》，聚焦行业平稳运行与结构优化升级双重目标，明确 2025-2026 年钢铁行业增加值年均增长 4%左右的预期，并围绕强治理、优供给、促转型、扩消费、增合作五大方向提出 10 条具体举措，其中“产能产量精准调控”“大宗产品质量升级”等核心要求，将直接引导行业供给端提质增效。

2025 年 10 月 24 日，工信部发布《钢铁行业产能置换实施办法（征求意见稿）》，旨在推动存量产能减量提质、优化结构、转型升级，促进市场供需平衡。该文件预计 2026 年正式落地实施，将进一步筑牢产能管控底线。

国家发改委指出，“十五五”时期，原材料行业要深化供给侧结构性改革，坚持供需两侧协同发力，增加高端产能供给，确保总量规模适度、供需基本平衡、产品结构升级。加强行业管理，坚持“减油、增化、提质”，持续实施粗钢产量调控，严禁违规新增产能，促进优胜劣汰。

值得注意的是，2026 年 1 月 1 日起已正式实施的钢铁出口许可证新政，叠加欧盟碳边境调整机制（CBAM）的全面生效，将与前述政策形成供给端协同约束效应，合力推动钢铁行业彻底告别“规模扩张”老路，迈向以质量效益为核心的高质量发展新阶段。据兰格钢铁研究中心预测，2026 年粗钢产量或降至 9.3 亿吨左右，同比降幅约 3.0%。

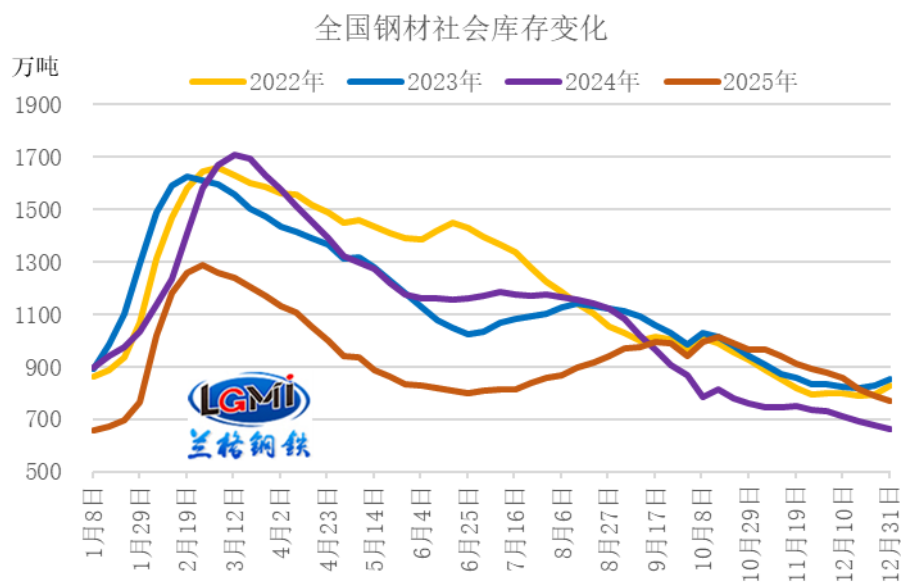
## 四、钢铁行业年度库存变化分析

### 4.1 2025 年钢材社会库存峰值显著下降

2025 年，钢材社会库存动态变化表现出三个特点：一是，**社会库存峰值时间早于上年，且最高库存明显低于 2024 年峰值**。2025 年由于春节较早，钢材社会库存于 2 月 26 日达到年内高点后开启去库周期。兰格钢铁网监测数据显示，2025 年 2 月 26 日，钢材社会库存到达年

内高点，为 1286.5 万吨，较上年高点减少 423.7 万吨，降幅 24.8%。二是整体去库存速度弱于上年。2025 年钢材社会库存最高点到低点降速为 40.2%，较上年（59.5%）减慢 19.3 个百分点；其中建材库存降速为 56.8%，较上年（73.3%）放慢 16.5 个百分点；板材库存降速为 27.5%，较上年（37.9%）放慢 10.4 个百分点。三是年底库存高于上年同期。截至 2025 年 12 月底，钢材社会库存为 768.8 万吨，同比增长 15.9%。其中，建材社会库存为 290.3 万吨，同比增长 3.6%；板材社会库存为 478.5 万吨，同比增长 24.8%（详见图 8）。

图 8 钢材社会库存变化



数据来源：兰格钢铁网

## 4.2 2026 年钢材社会库存峰值或有回升

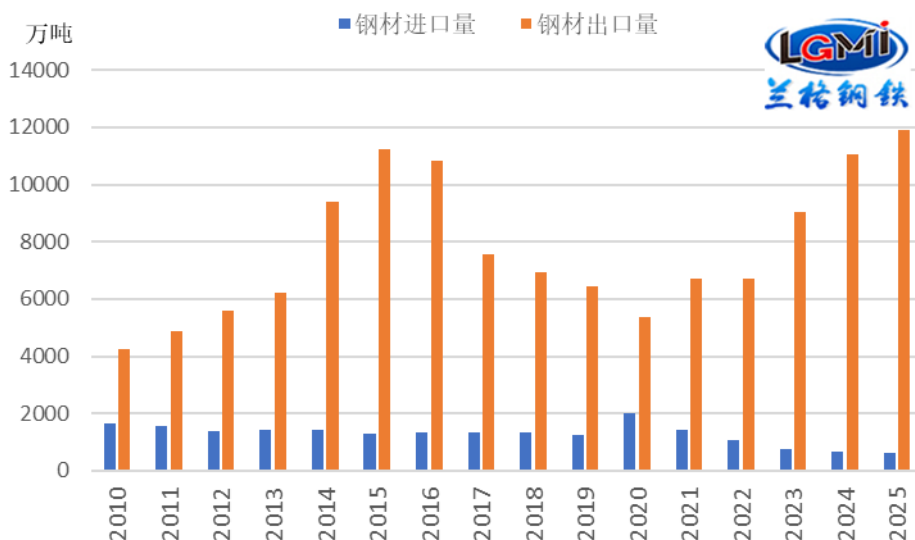
从历年春节后钢材社会库存累库情况来看，钢材社会库存基本是春节后 3-4 周到达库存峰值。2026 年春节较晚，当前库存量高于去年同期，预计钢材社会库存将在 3 月中下旬到达峰值，后续逐步开启去库存周期。但当前钢铁贸易企业以协议量、被动冬储为主，主动囤货意愿较弱，且从社会库存结构来看，建材社库略高于去年同期，而板材社库明显高于上年同期，预计 2026 年钢材社会库存峰值或将高于上年，但幅度有限。

## 五、钢铁行业年度出口分析

### 5.1 2025 年钢材出口再创新高

2025 年，海外钢铁供应持续恢复及贸易保护主义加剧，制约外部钢材需求空间，但我国钢材价格优势仍存，在贸易关税等出口政策频繁变化下，企业“抢出口”与新兴市场需求支撑出口规模，全年钢材出口再创历史新高，呈现“量增价跌”的增长态势。海关统计数据显示，2025 年，我国累计出口钢材 11901.9 万吨，同比增长 7.5%；全年钢材出口均价 693.8 美元/吨，较上年下跌 8.1%（详见图 9）。分月度来看，出口规模呈现波动回升态势，12 月在出口许可证新政出台刺激下，抢出口带动单月出口量达 1130.1 万吨，环比增长 13.2%、同比增长 16.2%，创下月度历史新高。

图 9 年度钢材进出口量变化



数据来源：海关总署，兰格数据中心

与出口的增长态势形成鲜明对比，2025 年我国钢材进口呈现“量减价稳、来源集中、需求分化”的核心特征。从进口规模来看，2025 年我国累计进口钢材 605.9 万吨，同比下降 11.1%；全年钢材进口均价在 1688.2 美元/吨，与上年 1689.7 美元/吨基本持平；同期中国累计净出口钢材 11296 万吨，同比增长 8.7%。

### 5.2 2026 年钢材出口面临较大下滑压力

2026 年，我国钢材出口将在贸易摩擦加剧、出口许可新政落地与欧盟 CBAM 碳关税生效的三重约束下，呈现“量减价升、结构优化、流向重构”的核心特征。兰格钢铁研究中心预测，



全年钢材出口量或回落至 1 亿吨左右，同比下降 10%以上，其中高端板材、特种钢出口占比将稳步提升，贸易重心加速向“一带一路”沿线等新兴市场转移。

政策调控的协同发力是塑造出口格局的关键。2026 年 1 月 1 日起，我国正式将 300 个海关商品编号的钢铁产品（覆盖原料、钢坯、热轧、冷轧等全产业链）纳入出口许可证管理，实行“一批一证”为主的管理模式，加工贸易等特殊情形可采用“非一批一证”（限 12 次）。这一政策并非孤立举措，而是与《钢铁行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》中“强化钢铁产品出口管理、优化钢铁出口产品结构”的导向一脉相承，标志着我国钢铁出口正式告别“以量取胜”的粗放发展阶段，迈入以质量和效益为核心的“质量突围”新阶段。

从政策影响来看，短期对普通钢材出口的抑制效应较为明显。政策明确要求出口企业凭货物出口合同和产品质量检验合格证明申领许可证，且按企业类型对接不同层级签发部门，通过流程设计强化出口产品质量的前置管控，可能对部分中小贸易商的订单承接与交付效率形成制约。2025 年 12 月份钢铁行业出口订单指数大幅回落，均在收缩区间低位运行。但长期来看，政策的核心目的并非全面限制出口，而是通过规范管理倒逼行业转型，引导资源向高附加值产品倾斜，推动钢材出口结构优化，为钢铁行业高质量发展注入动力。

同时，欧盟 CBAM 碳关税的正式生效，进一步抬高了钢材出口的合规门槛与成本压力。2026 年起，欧盟对进口钢铁等 6 类高碳产品按碳足迹征收碳成本，免费配额从 97.5%逐年递减至 2034 年完全归零；企业需提交完整碳核算报告，若缺乏合格数据，将按欧盟默认排放因子（通常高于国内实际值）计税。这将直接导致我国长流程钢厂出口成本显著增加，同时对企业的碳足迹核算、EPD 环境声明等能力提出更高要求。

叠加贸易摩擦的高位承压态势，2026 年钢材出口外部环境更趋严峻。据兰格钢铁研究中心监测，2025 年我国钢铁出口产品已遭遇 18 个国家和地区发起的 42 起贸易救济调查，涵盖 26 起反倾销调查、1 起“双反+反规避”合并案件、2 起“双反”合并案件、4 起“反倾销+反规避”合并案件、3 起反规避案件、5 起保障措施案件及 1 起公共利益评估程序案件。展望 2026 年，全球贸易保护主义愈演愈烈，出口许可新政、欧盟 CBAM 碳关税与贸易关税征收形成多重制约，共同加剧钢材出口的下行压力，推动行业加速向高端化、绿色化转型以应对挑战。

## 六、钢铁行业需求情况分析

### 6.1 2026 国内粗钢表观消费同比或继续回落

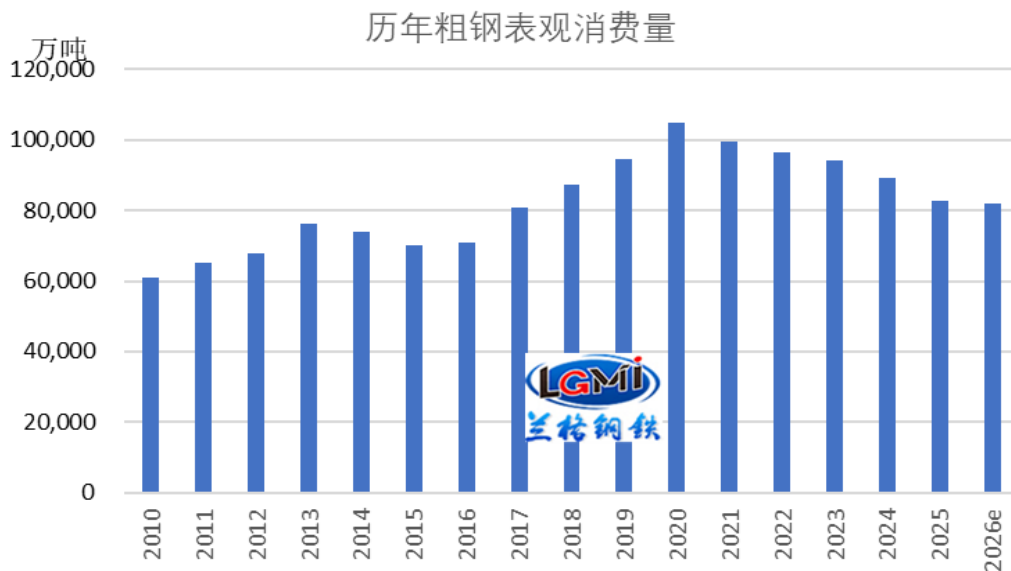
2025 年，我国钢铁产量呈现回落态势，房地产投资明显下滑仍拖累用钢需求，在钢材出口继续大幅增长带动下，国内粗钢表观消费量同比降幅扩大。兰格钢铁研究中心测算数据显示，2025 年，国内粗钢表观消费量为 82914.2 万吨，同比下降 7.1%，降速较上年扩大 1.7 个百分点（详见表 3）。

表 3 粗钢表观消费量测算

	粗钢产量	钢材净出口	钢坯净出口	表观消费量
2024 年 1-12 月（万吨）	100,503.1	10,391.0	454.9	89,224.3
2025 年 1-12 月（万吨）	96,081.0	11,296.0	1400.2	82,914.2
同比增减（万吨）	-4,422.1	905.0	945.3	-6,310.1
变化幅度（%）	-4.4%	8.7%	207.8%	-7.1%

数据来源：国家统计局、海关总署、兰格钢铁智策

图 10 年度国内粗钢表观消费变化



数据来源：兰格钢铁智策

2026 年在“推动投资止跌回稳”政策主线牵引下，基建投资将实现从降转升的关键修复，制造业投资在产业升级与政策赋能下增速加快，房地产投资下行幅度有所收窄；同时，在扩大内需与外贸结构优化政策带动下，机械、汽车、造船、新能源装备等领域用钢需求保持较

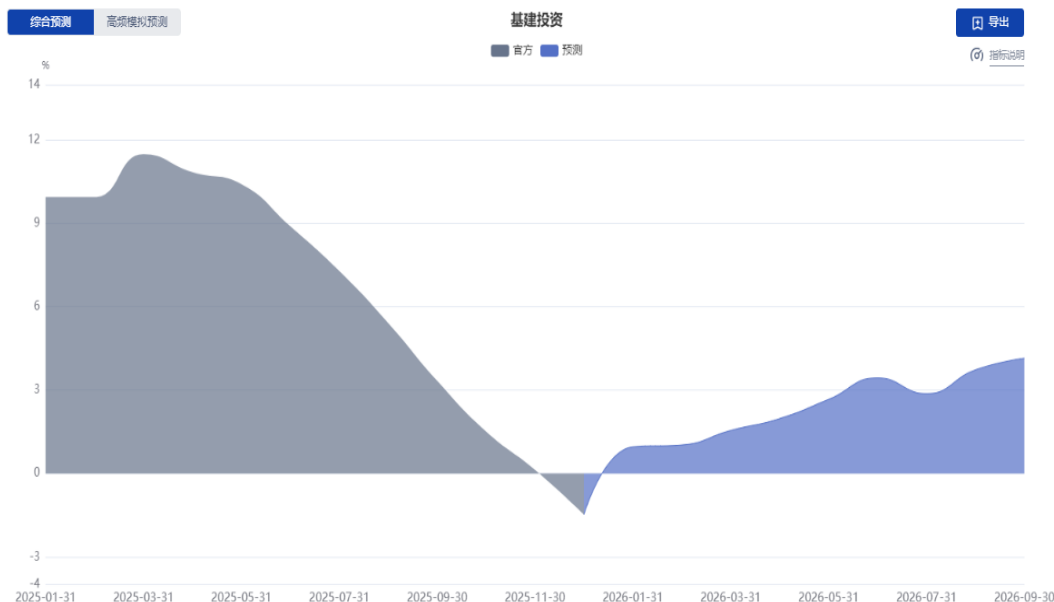
强韧性，有效对冲建筑行业需求收缩压力，但房地产市场深度调整与出口贸易摩擦仍对钢铁内外需求形成一定制约，预计 2026 年我国钢铁需求呈现“结构分化、总量微降”态势。兰格钢铁研究中心预测，2026 年中国粗钢表观消费量约为 8.2 亿吨左右，同比下降约 1%（详见图 10）。

## 6.2 2026 年建筑钢材需求收缩态势放缓

### 6.2.1 2026 年基建投资恢复性增长

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 年前 11 个月国有土地使用权出让金收入同比下降 10.7%，叠加一般公共预算中农林水、城乡社区、交通运输支出分别同比下降 13.6%、8.3%、0.1%，基建资金来源承压。从项目端看，2025 年作为“十四五”收官之年，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（不含电力）从一季度的 5.8%持续下滑至全年的-2.2%，呈现“前高后低”显著特征。

图 11 基建投资累计同比



数据来源：国家统计局，兰格钢铁智策

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。

从投资方向看，2026 年基建将精准聚焦三大赛道：一是城市地下管网，计划改造超 12 万公里老旧管网，带动高标号钢材、耐腐蚀管材需求增长；二是交通枢纽，推进广州新机场、湛江-海口跨海轮渡等项目；三是能源通道，川气东送二线、浙江特高压环网等项目落地，形成“大项目引领、全链条受益”的产业格局。国家统计局数据显示，2025 年，我国基建投资（包括电力）同比下降 1.48%；2026 年在“化债稳步推进，财政资源向基建倾斜”的形势下，兰格钢铁智策预测 2026 年基建增速将实现从负转正，全年增速或回升至 3-5%左右（详见图 11），带动基建用钢需求或迎来边际改善。

### 6.2.2 2026 年房地产投资下行态势有望收窄

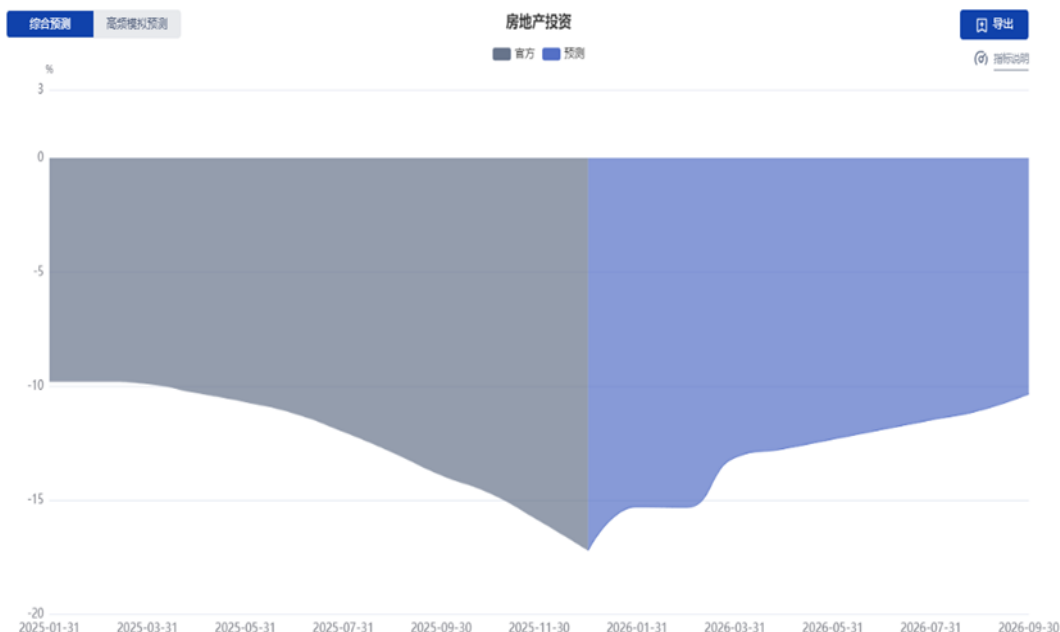
2025 年房地产投资延续深度调整，同比下降 17.2%，降幅较 2024 年显著扩大，核心症结在于“销售低迷”与“资金链紧张”。销售端，2025 年新建商品房销售面积 8.81 亿平方米，同比下降 8.7%，销售额 8.39 万亿元，下降 12.6%，商品房待售面积增至 7.66 亿平方米，比上年末增长 1.6%，市场去化压力加剧；资金端，房地产开发到位资金同比下降 13.4%，虽较上年收窄 3.6 个百分点；但国内贷款降幅扩大至 7.3%，整体仍呈现资金紧张局面，12 月房地产投资当月降幅甚至扩大至 35.8%，成为固定资产投资的主要拖累。

2026 年房地产投资仍处调整周期，但在“政策加码+市场筑底”下，房地产投资降速将有收窄，兰格钢铁智策预测全年同比降速或收窄至 10%左右，（详见图 12），对建筑钢材需求拖累将有所放缓。政策端核心发力在于“稳需求+保项目”方向：一是总额高达 7 万亿元的房地产“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 2026 年计划改造的老旧小区 5.3 万个，筹集建设保障性住房超 200 万套，可部分对冲商品住宅投资下滑。

但从风险来看，房地产调整尚未结束：目前市场情绪依然偏弱、开发商去杠杆仍在持续，若房贷利率下调效果不及预期，2026 年房地产投资可能面临超预期下行风险，需警惕“销售

未回暖导致投资进一步收缩”的负反馈风险。

图 12 房地产投资累计同比



数据来源：国家统计局，兰格钢铁智策

### 6.3 2026 年制造业用钢需求或保持韧性释放

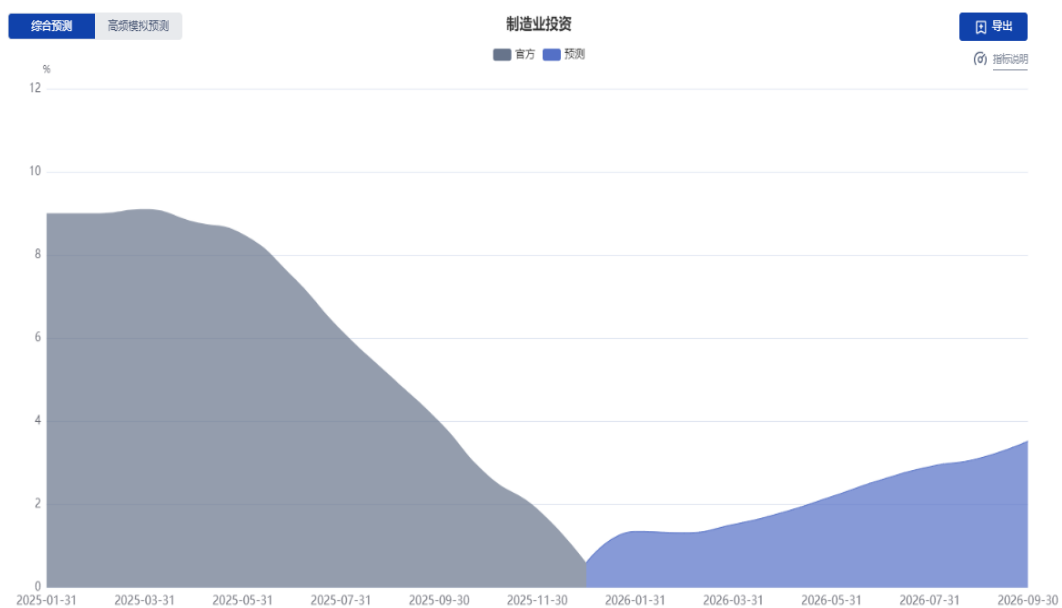
2025 年制造业投资虽保持正增长，但增速较 2024 年（增长 9.3%）大幅回落至 0.6%，核心原因在于“政策退坡”与“盈利承压”。一方面，2024 年大规模设备更新政策带来的高基数效应显现，2025 年设备更新支持力度减弱，叠加“反内卷”深化，企业扩产意愿谨慎；另一方面，外部环境波动与内需不足导致制造业盈利偏弱，2025 年金属制品业、专用设备制造业、电气机械和器材制造业投资同比呈现负增长，分别降至-1.9%、-7.1%和-10.3%。

制造业出口与生产联动，带动 2025 年制造业用钢需求平稳释放。外贸形势的好转使我国机电产品出口再现同比增长态势，据中国海关统计数据显示，2025 年，我国机电产品出口金额累计值为 10353.05 亿美元，同比增长 5.2%。机电产品出口的增长对我国钢铁下游需求产生一定带动，且在国家“两重”、“两新”政策的推动下，金属机床、挖掘机、汽车、铁路机车、船舶、部分家电等相关产品的增长带动制造业用钢需求仍呈现较好释放态势。兰格钢铁研究中心监测的钢铁行业 16 项下游产品中，2025 年，有 10 项产品累计产量均为正增长，与 2024 年持平（详见表 4）。

表 4 2024-2025 年钢铁下游工业产品产量表

2025年全国钢铁下游工业产品产量			
品种	2024年1-12月	2025年1-12月	比去年同期增长(%) 累计
金属集装箱(万立方米)	29895.6	23564.5	-21.0
工业锅炉(蒸发量吨)	203805.2	188256.1	-8.9
金属切削机床(万台)	69.5	86.8	9.7
金属成形机床(万台)	16.0	17.9	7.2
挖掘机(台)	299338.0	379643.0	16.6
金属冶炼设备(吨)	787700.5	697185.8	-15.1
大型拖拉机(台)	111833.0	115290.0	1.4
中型拖拉机(台)	236537.0	228876.0	-6.0
小型拖拉机(万台)	14.1	12.1	-15.4
汽车(万辆)	3155.9	3477.8	9.8
铁路机车(辆)	947.0	1105.0	16.7
民用钢质船舶(万载重吨)	4011.4	5229.5	18.2
家用电冰箱(万台)	10395.7	10924.4	1.6
家用洗衣机(万台)	11736.5	12516.8	4.8
家用空调(万台)	26598.4	26697.5	0.7
家用彩色电视机(万台)	20745.4	20273.9	-2.6
数据来源：国家统计局      数据制作：兰格钢铁研究中心			

图 13 制造业投资累计同比



数据来源：国家统计局，兰格钢铁智策



2026 年，“十五五”制造业升级政策正式落地生效，财政补贴、专项贷款等财政金融工具精准向高端制造与绿色低碳领域倾斜，为制造业用钢需求注入强劲内生动力。一方面，设备更新政策聚焦关键领域发力，重点支持工业母机、机器人、新能源装备等行业技术改造与产能升级，直接带动相关领域用钢需求稳步增长；另一方面，绿色低碳转型进程加速推进，钢铁、机械等行业低碳改造持续深化，工业电炉、氢能储运装备等低碳相关用钢需求迎来快速增长期。在此背景下，2026 年制造业投资将彻底摆脱 2025 年的疲软态势，在“政策赋能+产业升级”双轮驱动下，增速有望提升至 4.0%左右（详见图 13）。

在“十五五”制造业升级政策纵深推进与全球工业复苏的双重赋能下，新能源装备、高端机械、船舶海工等战略性新兴领域凭借技术迭代突破与产能规模化扩张，用钢需求持续保持强劲韧性；而工程机械受房地产周期调整拖累、传统家电受前期政策红利透支影响，行业增速承压，制造业用钢需求分化态势愈发鲜明。整体来看，制造业用钢正加速呈现“新旧动能转换”的核心特征：普通机械、传统家电等传统领域，受 2025 年政策刺激形成的高基数效应影响，2026 年需求增速明显放缓，其中家电用钢预计同比持平；新能源、AI 装备等新兴赛道则延续高速扩张态势，新能源汽车产销量有望达到 1800 万辆，同比增长 12%，人形机器人量产加速也将带动精密钢结构用钢需求快速释放，成为驱动制造业用钢增长的全新亮点。

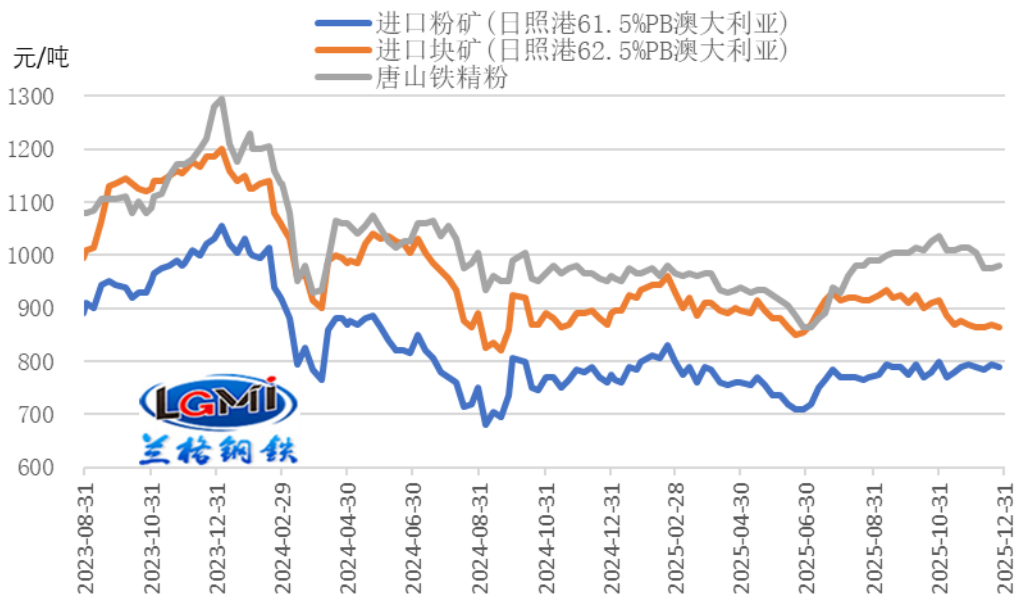
## 七、成本及利润情况分析

### 7.1 2025 年原料均价继续下降

2025 年钢铁原料市场呈现“普跌为主、双焦领跌、铁矿抗跌”的运行特征，成本端大幅让利为钢厂利润修复创造空间。铁矿石方面：2025 年，在全球粗钢产量有限恢复及中国钢铁产量同比下降的情况下，铁矿石市场供需相对宽松，铁矿石价格均值继续下行。海关数据显示，2025 年我国进口铁矿石 125871 万吨，同比增长 1.8%；进口铁矿石均价为 97.8 美元/吨，同比下跌 8.6%。国内市场来看，据兰格钢铁网监测数据显示，2025 年唐山地区 66%品位干基铁精粉均价为 961 元/吨，较上年下跌 75 元/吨，同比跌幅 7.2%；进口铁矿石方面，澳大利亚

61.5%粉矿日照港市场均价为 774 元/吨，较上年下跌 53 元/吨，同比跌幅 6.4%（详见图 14）。

图 14 铁矿石市场价格变化趋势



数据来源：兰格数据中心

**焦炭方面：**2025 年，在蒙煤进口仍呈高位、国内焦煤供应宽松、带动成本持续下移的背景下，以及下游钢厂铁水产量波动下降中，焦企与钢企的利润博弈贯穿全年，叠加四季度环保限产短期扰动，焦炭价格呈现“先弱后震再回落”的运行轨迹，全年均价跌幅显著扩大。据兰格钢铁网监测数据显示，2025 年，唐山地区二级冶金焦价格均值 1332 元，较上年全年下跌 502 元，同比跌幅 27.4%（详见图 15）。

图 15 焦炭价格变化趋势



数据来源：兰格数据中心

**废钢方面：**2025 年废钢价格呈现先弱后震、波动下行的行情，全年均价小幅下移。据兰格钢铁网监测数据显示，2025 年，废钢价格（唐山重废）均值为 2293 元，较上年下跌 46 元，同比跌幅 2.0%（详见图 16）。

图 16 废钢价格变化趋势



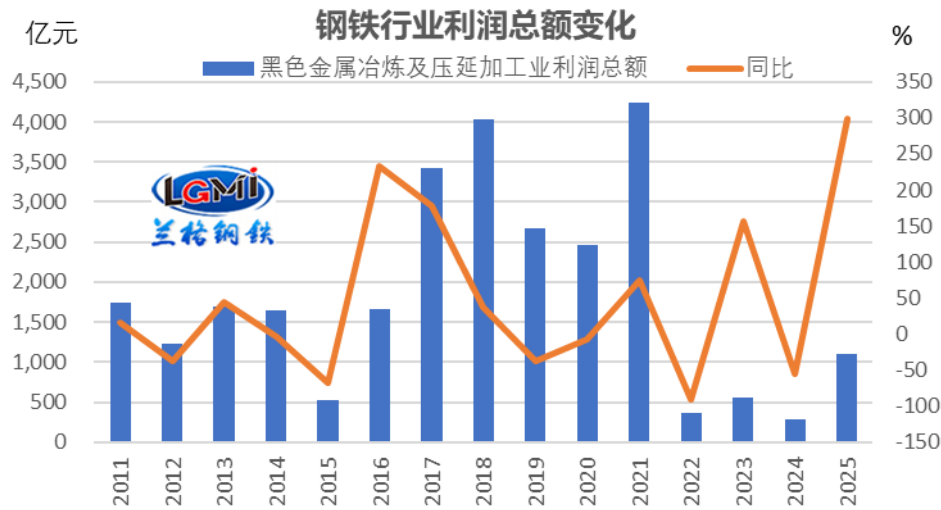
数据来源：兰格数据中心

受益于原料均价下行的带动，钢铁企业吨钢生产成本呈现明显回落态势。兰格钢铁研究中心测算数据显示，2025 年，兰格钢铁生铁成本指数均值在 103.1，同比下降 12.8%；普碳方坯不含税年均吨钢生产成本为 2541 元，较上年全年均值减少 311 元，同比下降 10.9%。

## 7.2 2025 年钢铁行业盈利明显修复

2025 年钢铁行业在原料成本下降与行业自律控产的双重支撑下，全年盈利较 2024 年实现显著改善，但四季度受需求疲软与库存积压影响，钢铁行业盈利水平快速回落，且 12 月份再次陷入亏损境地；同时企业间因产品结构、规模优势差异，盈利分化进一步加剧。据国家统计局数据，2025 年 1-12 月黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 77268.3 亿元，同比下降 4.7%；营业成本 72899.0 亿元，同比下降 5.7%；利润总额 1098.3 亿元，同比激增 299.2%（详见图 15）。

图 17 年度钢铁行业盈利变化



数据来源：国家统计局，兰格钢铁智策

### 7.3 2026 年原料价格仍有回落空间

2026 年，在钢铁产能约束条件下，钢铁产量预计仍将小幅下降，对原料需求有所减弱，原料端仍将呈现供需宽松格局。

**铁矿石方面：**2026 年铁矿石市场格局仍呈现供需宽松格局。从铁矿石供应来看，2026 年随着四大矿山新增产能释放，力拓西坡项目、必和必拓港口优化工程、FMG 铁桥项目将稳步爬坡，淡水河谷 S11D 矿区扩建与东南部产能提升项目同步推进，几内亚西芒杜项目进入产能爬坡期，以及印度矿山产能提升，全球铁矿石供应增量预计将达到 6000 万吨左右；而从需求来看，国内钢铁产能约束增强，铁水产量预计稳中有降，中国对铁矿石需求有所减弱，而海外需求弱稳，铁矿石供需过剩压力持续加大。且 2025 年四季度以来我国铁矿石港口库存持续攀升，兰格钢铁智策预测 2026 年铁矿石价格重心小幅下移；进口铁矿石价格均值在 90-95 美元左右，跌幅在 3%左右。

**焦炭方面：**2026 年随着粗钢产量继续下降，高炉生产释放仍然受到制约，对焦炭需求仍有减量空间；此外，炼焦煤的稳定进口，焦煤供应相对充足，成本端支撑有所减弱；预计 2026 年焦炭供需关系相对稳定宽松。兰格钢铁智策预测 2026 年唐山二级冶金焦全年均价在 1200 元/吨左右，同比跌幅约 10%。

**废钢方面：**2026 年废钢供应端受“两新”政策推动回收量增长，但需求端受铁水成本压制钢厂用废积极性，废钢市场或仍跟随成品材波动的属性难以扭转，继续高度依赖相关产品，兰格钢铁智策预测 2026 年国内废钢市场年度均价或较 2025 年小幅下行，唐山废钢均价或在 2200 元/吨左右，同比跌幅约 4%。

总的来说，受原料价格仍有回落空间带动，原料成本对钢价支撑进一步减弱。但需关注绿色低碳发展及成本变化，或将成为钢价的重要刚性支撑，甚至推动结构性“绿色溢价”，长期重塑成本曲线与价格体系。

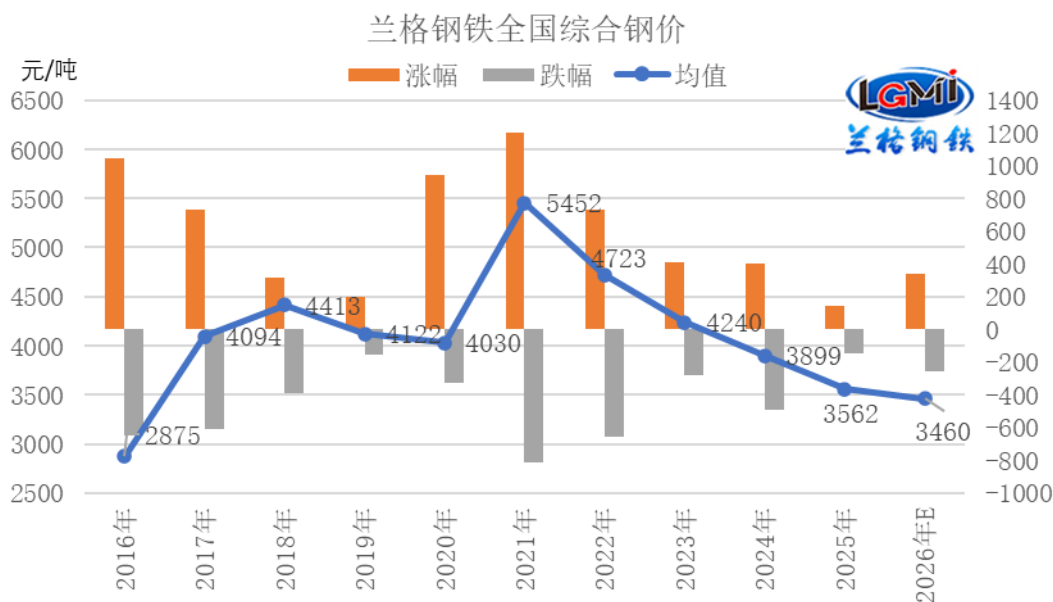
## 八、钢材市场价格趋势预测

### 8.1 2026 年国内钢铁市场预测

2026 年全球经济贸易环境不确定性仍存，地缘政治、贸易壁垒与碳约束加剧外部环境影响加深；中国经济“十五五”开局稳增长政策精准发力，投资在承压下或恢复温和增长，基建投资、制造业投资小幅增长，房地产投资降幅有所收窄，消费需求维持增长。

受国际碳关税政策与出口贸易规则变化影响，我国钢材出口结构趋向优化但总量承压，国内钢铁需求呈结构性改善，但整体仍有下降压力；供给端产能产量精准调控深化，粗钢产量延续小幅回落，但仍需警惕阶段性产量过剩风险；原料端价格仍有下行空间，绿色低碳成本形成一定刚性支撑。

图 18 2016-2026 年钢铁市场综合均价走势图



数据来源：兰格钢铁智策

2026 年钢铁市场受传统原料成本支撑减弱、整体需求小幅下降等因素影响，钢材价格中枢较 2025 年小幅下移，但绿色低碳成本的刚性支撑、供给端调控的深化，将有效遏制价格下跌幅度，全年呈现“震荡运行、降幅收窄”的态势。兰格钢铁大数据 AI 辅助决策系统预测，2026 年兰格钢铁全国综合钢材价格指数均值在 3460 元左右，同比下跌约 3%（详见图 18）。分品种看，高端板材、绿色钢材因需求增长与成本支撑，价格跌幅小于传统建筑用钢；螺纹钢、线材等品种受房地产需求拖累，价格承压相对明显。

## 8.2 2026 年钢铁企业发展建议

2026 年，面对新的发展形势，钢铁企业应顺应“减量提质”趋势，提升企业整体竞争力：一是聚焦高端化转型，加大新能源汽车用钢、高牌号电工钢、耐蚀钢材等产品研发，对接制造业升级需求；二是优化出口结构，拓展“一带一路”新兴市场，提升高端产品出口占比，应对贸易壁垒；三是强化成本管控，利用原料价格下行窗口优化库存结构，在碳成本提升背景下，通过短流程炼钢、绿色低碳改造降低碳成本；四是深化产业链协同，与下游制造业企业联合研发，稳定供需关系，提升供应链韧性。

## 8.3 核心风险提示

**房地产复苏不及预期：**若房企资金链风险进一步暴露，保交楼进度放缓，可能导致建筑



用钢需求降幅扩大，拖累钢价下行。

**国际贸易摩擦升级：**若更多国家出台钢材贸易限制政策，或欧盟 CBAM 政策加码，可能导致我国钢材出口降幅超预期，加剧国内市场供需压力。

**碳价大幅波动：**若国内碳价超预期上涨，或低碳技术推广不及预期，将大幅增加钢企成本，压缩企业盈利空间。

**阶段性产能过剩风险：**若部分地区放松产量管控，企业集中释放产能，可能引发阶段性供过于求，加剧市场价格波动。

## 重要声明

北京兰格云商科技有限公司拥有本报告的版权和其他相关知识产权，未经北京兰格云商科技有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。

本报告由兰格钢铁研究中心撰写发布，报告中的信息来源于兰格钢铁网调研数据和我们认为可靠的已公开资料，本报告中信息及结论仅供兰格钢铁网会员参考，但兰格钢铁研究中心不能完全保证所述信息的准确性和完整性。

本报告产品所载数据信息及结论是依据当前掌握的数据和信息资料综合做出的判断，只供客户企业内部分析使用，不作为企业市场操作或投资的直接依据，客户不得向第三方传播或进行赢利性经营，兰格钢铁研究中心对该数据或使用该数据所导致的后果概不承担责任。

本报告仅为报告出具日的观点和预测，该观点及预测可能在市场因素变化的情况下发生更改。在不同发布时期，兰格钢铁研究中心可能会发出与本报告观点和预测不一致的研究报告，兰格钢铁研究中心亦概不承担向报告使用人提示注意观点变化的责任。