



涂镀系列研报

兰格钢铁

涂镀 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁冷轧涂镀部

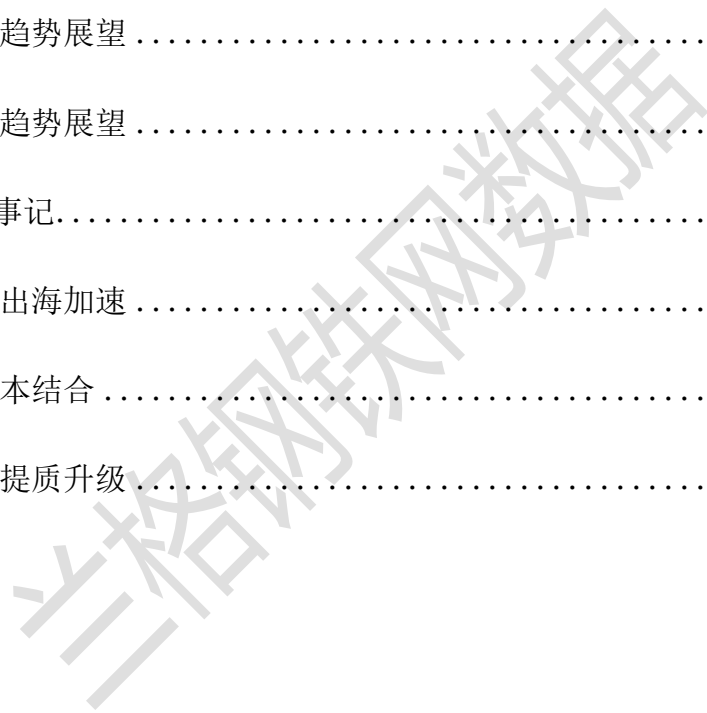
www.lgmi.com

目 录

一、 全国涂镀行业运行综述	4
二、 涂镀价格走势回顾及分析	4
1、 镀锌价格走势回顾及分析	4
2、 彩涂价格走势回顾及分析	5
三、 镀热与涂镀价差走势回顾及分析	6
1、 镀热价差走势回顾及分析	6
2、 涂镀价差走势回顾及分析	7
四、 涂镀供应端变化及分析	8
1、 全国 201 家钢厂高炉运行数据变化与分析	8
2、 全国高炉检修情况对比及分析	9
3、 涂镀钢厂产量及开工率变化及分析	11
五、 博兴库存变化及分析	12
六、 涂镀进出口变化及分析	13
1、 进口量统计及分析	13
1.1 镀层板进口量统计及分析	13
1.2 涂层板进口量统计及分析	14
2、 出口量统计及分析	15
2.1 镀层板出口量统计及分析	15
2.2 涂层板出口量统计及分析	16



七、涂镀需求端变化及分析.....	17
1、汽车行业市场变化及分析.....	17
2、家电行业市场变化及分析.....	20
3、房地产行业市场变化及分析.....	20
八、涂镀行业展望.....	21
1、涂镀供应趋势展望.....	21
2、涂镀需求趋势展望.....	21
3、涂镀价格趋势展望.....	21
九、涂镀行业大事记.....	22
1、高端产品出海加速.....	22
2、技术与资本结合.....	22
3、配套环节提质升级.....	22



一、全国涂镀行业运行综述

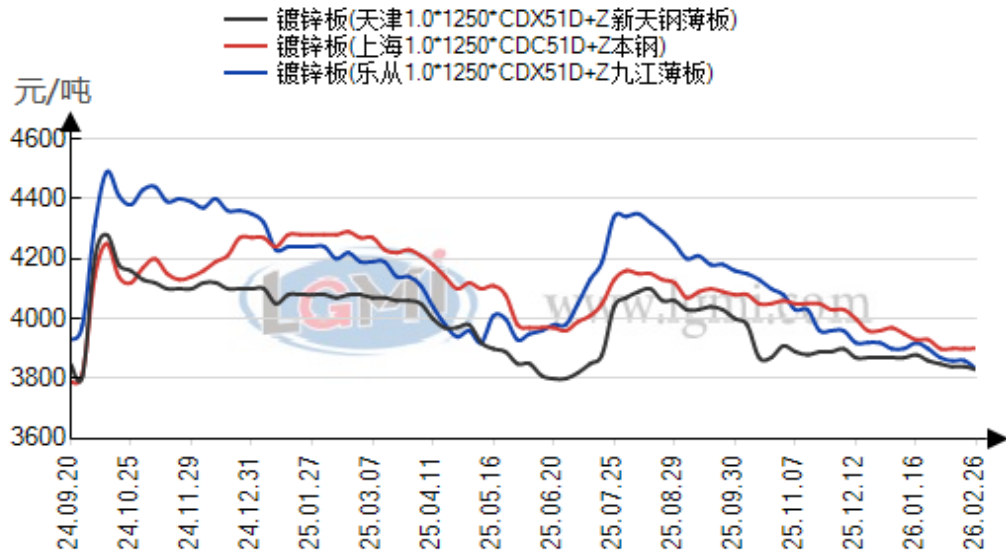
2月，国内涂镀行业运行呈现出鲜明的“假期模式”特征，市场节奏围绕春节假期前后有序切换。上旬随着小年临近，多数民营涂镀生产企业集中停产休假，而长流程国营钢厂则维持正常生产，导致供应端出现结构性分化。假期当中，市场交易完全停滞，各地价格以平稳运行为主，呈现典型的“有价无市”状态。与此同时，由于终端需求在节前已进入收缩周期，而资源到货仍在持续，社会库存与钢厂库存均出现被动累积，特别是镀锌板卷的社会库存压力在节后明显攀升，总量处于近四年同期高位。下游方面，家电、汽车等终端企业放假时间相对集中，复工节奏普遍晚于贸易商，导致节后首周市场需求释放极为缓慢，采购以零星规格补充为主，实质性恢复需等待至元宵节后。整体来看，2月涂镀市场在春节假期影响下完成了从休市到复工的过渡，但受制于高库存与弱需求的双重压力，市场整体呈现弱稳运行态势，后续走势仍需关注需求实际恢复节奏。

二、涂镀价格走势回顾及分析

1、镀锌价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，1.0mm镀锌板的国内十大城市均价为4078元(吨价，下同)，环比下跌34元。

图1 国内镀锌板市场价格走势图



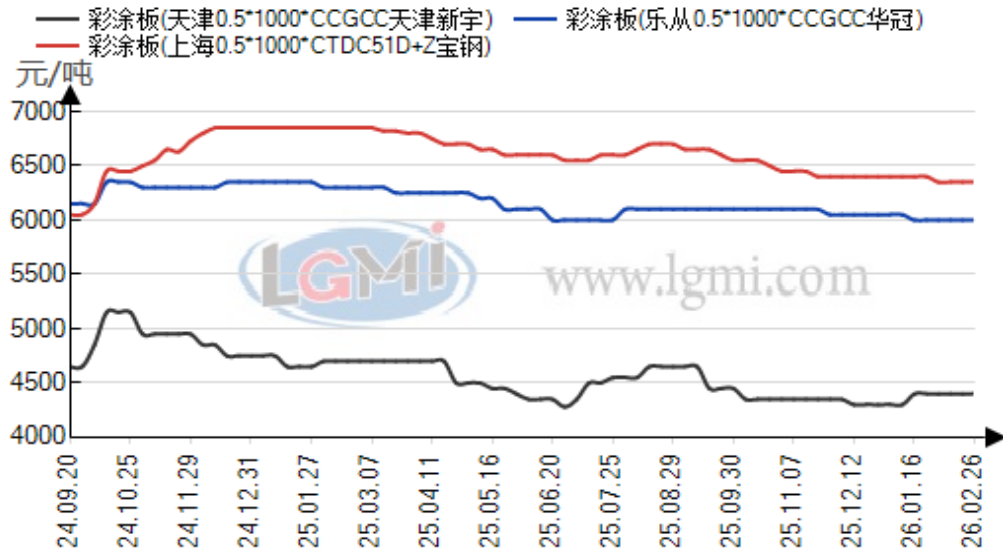
数据来源：兰格数据中心

随着春节假期的结束，国内镀锌板市场正式迈入节后调整通道。节日期间市场成交基本处于停滞状态，社会库存出现规律性累积，给节后归来贸易商的销售带来了压力。虽然下游制造业陆续复工复产，但在“买涨不买跌”心态影响下，终端采购观望情绪浓厚，市场整体交投氛围略显冷清，商家为促进出货多选择小幅降价，导致现货重心承压。不过，考虑到宏观政策预期依然偏暖，且随着气温回升，建筑施工等户外作业逐步启动，将带动相关板材需求释放，市场对后市需求回暖仍抱有期待。因此，当前市场正处于消化库存、等待需求启动的阶段，价格虽有弱势调整，但成本支撑及旺季预期限制了下方空间，整体行情呈现震荡趋稳、蓄势待发的态势。

2、彩涂价格走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，0.47mm彩涂板的国内十大城市均价为5331元，环比下跌10元。

图2 国内彩涂板市场价格走势图



数据来源：兰格数据中心

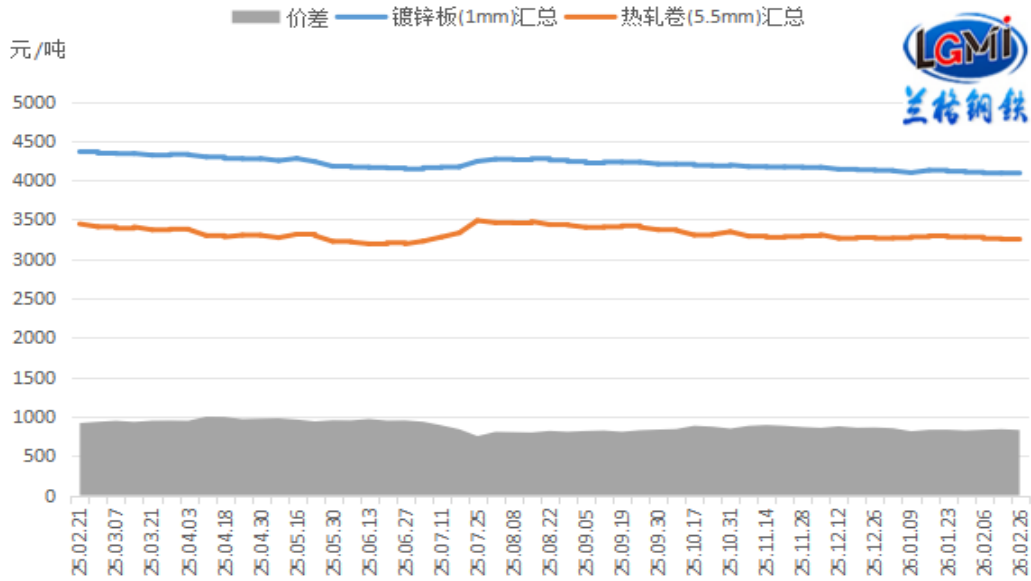
2月，国内彩涂板市场整体呈现弱势运行的态势。由于春节假期的缘故，市场有效交易日明显减少，节日氛围笼罩下，整体交投活动相对平淡。假期前后，下游终端用户的采购需求释放有限，备货意愿并不强烈，多以消耗现有库存或观望为主，导致市场成交未能放量。受此影响，现货价格缺乏上行动力，商家整体报价多以稳为主，部分存在小幅松动以促进出货的情况。商家操作策略普遍较为谨慎，主动补库意愿不高，社会库存水平维持在相对可控范围。整体来看，2月份市场在节日效应影响下，行情表现波澜不惊，价格重心略有下移，市场各方多在观望节后需求的恢复情况。

三、镀热与涂镀价差走势回顾及分析

1、镀热价差走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，十大城市镀锌与热轧汇总价差为829元/吨，环比上涨6元。

图3 镀热价差走势图



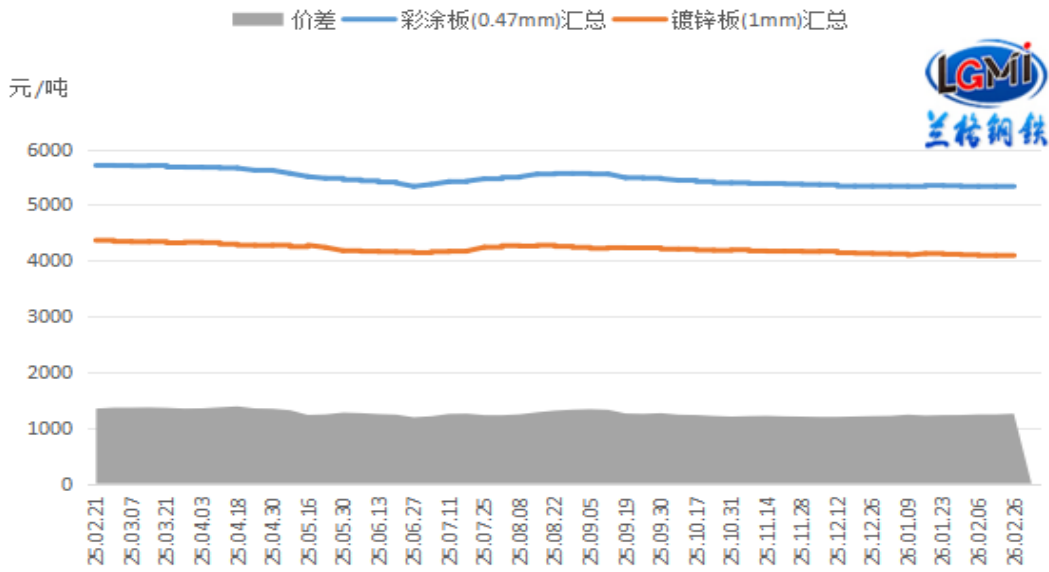
数据来源：兰格数据中心

2月，受春节假期因素影响，市场交易氛围整体偏于清淡，但产业链内部利润结构仍在进行阶段性修复调整。节后归来，下游制造业及建筑工程等领域的需求复苏尚需时日，整体成交氛围多以刚需采购或试探性询盘为主，尚未出现大规模集中补库行为。然而，从成本传导机制来看，上游热轧卷板价格在节日期间表现相对平稳，而下游镀锌产品由于存在加工周期及订单交付压力，其价格底部支撑力度更强，展现出优于普碳材质的抗跌性。这使得镀锌与热轧之间的品种价差在节后首周得以延续修复态势，环比呈现小幅走扩。这种价差变化反映出在当前供需博弈阶段，具备深加工附加值的钢材品种在定价权方面相对主动，钢厂及贸易商挺价意愿较强。后续来看，随着下游复工复产进度的加快，若需求端能够提供实质性配合，当前处于修复通道的品种价差有望获得进一步巩固。

2、涂镀价差走势回顾及分析

据兰格钢铁网监测数据显示，截至2026年2月26日，十大城市镀锌与彩涂汇总价差为1253元/吨，环比上涨24元。

图4 涂镀价差走势图



数据来源：兰格数据中心

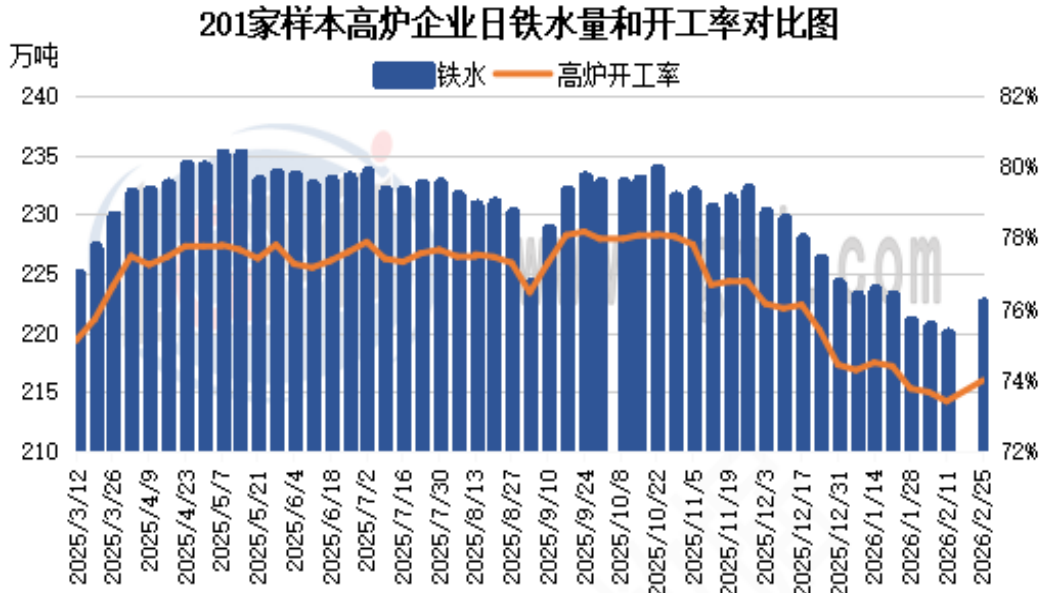
2月，随着春节假期结束，市场逐步从节日氛围中恢复。节后初期，受物流运输及终端采购节奏尚未完全恢复的影响，流通环节成交整体表现一般。但从成本端来看，上游原料价格维持相对坚挺，对成品材底部形成支撑。与此同时，钢厂库存压力有限，挺价意愿偏强，叠加市场对节后下游复工及需求逐步释放存在预期，贸易商心态趋于谨慎乐观。在此背景下，涂镀板材价格表现相对稳健，品种间价差呈现小幅波动，反映出市场在节后启动阶段仍处于试探性调整中，各方正密切关注后续需求释放的节奏与力度。

四、涂镀供应端变化及分析

1、全国 201 家钢厂高炉运行数据变化与分析

据兰格钢铁网监测数据显示，2月份全国 201 家生产企业铁水日产量均值为 220.98 万吨，环比下降 1.73 万吨；按容积计算主要钢铁企业高炉开工率均值为 73.76%，环比下降 0.46 个百分点。2 月份钢厂铁水日均产量维持小幅下降趋势，主要原因在于受季节性因素影响，钢厂高炉生产存在一定调整诉求；叠加下游品种材需求相对弱势，出于控制产量、缓解库存压力或响应环保政策等因素，部分钢厂高炉选择阶段性检修，以应对市场低迷态势。

图5 全国201家样本钢企高炉开工率走势图

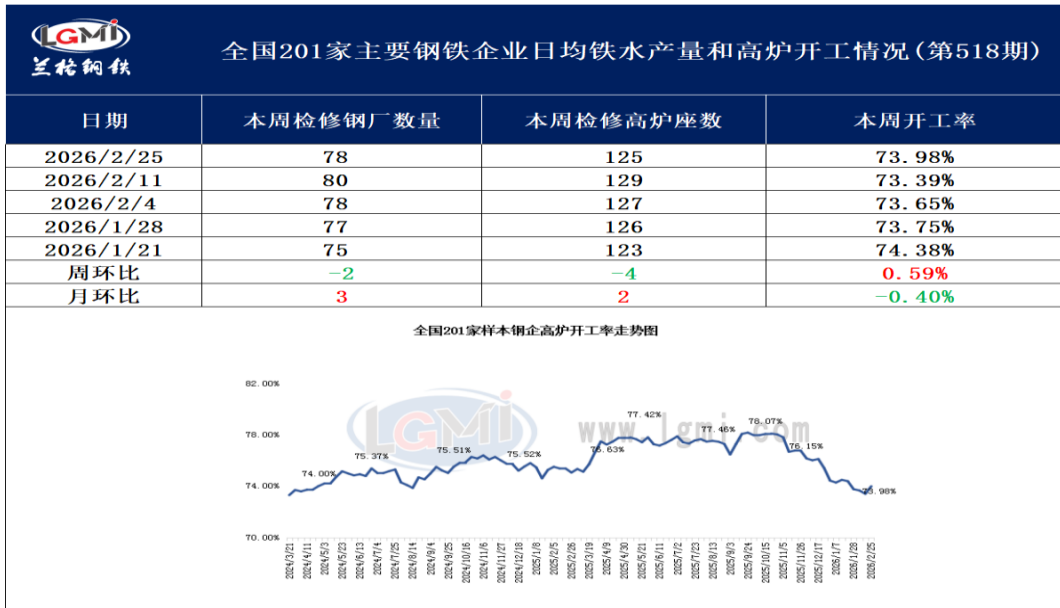


数据来源：兰格数据中心

2、全国高炉检修情况对比及分析

截止到2月底，全国201家生产企业中有80家钢厂共计125座高炉检修停产，较1月底减少1座；检修总容积为137630立方米，减少2480立方米。具体区域来看：东北地区5座高炉检修，持平；华北地区40座高炉检修，减少1座高炉检修；华东地区35座高炉检修，增加1座高炉检修；华南地区2座高炉检修，持平；西北地区19座高炉检修，持平；西南地区17座高炉检修，持平；华中地区7座高炉检修，新开工1座高炉。

图6 201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

表1 全国生产企业高炉检修区域年度对比

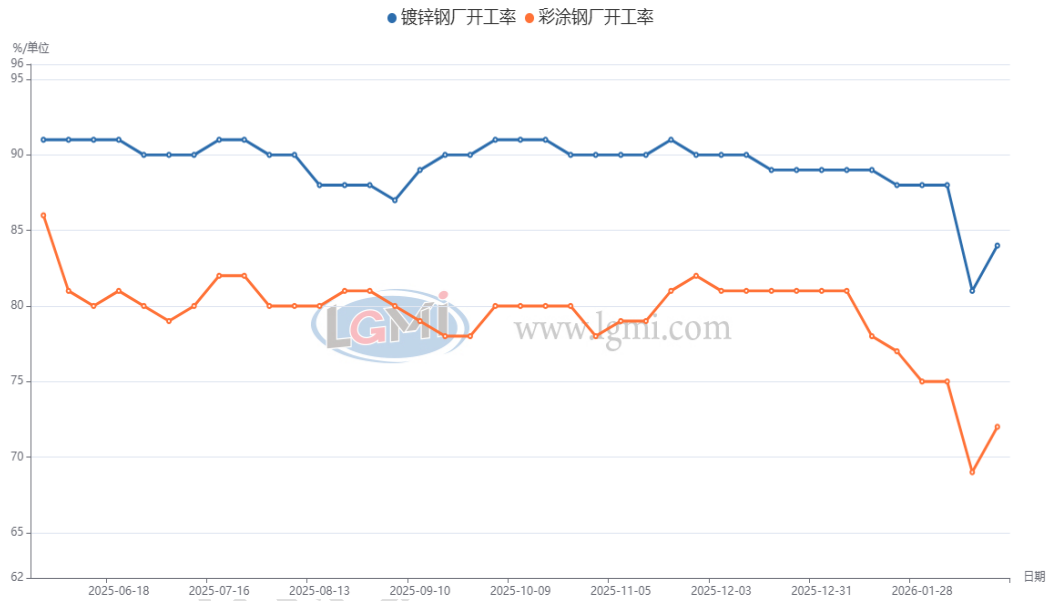
全国生产企业高炉检修区域月度对比			
区域	2月底高炉检修座数	1月底高炉检修座数	环比
东北地区	5	5	0
华北地区	40	41	-1
华东地区	35	34	1
华南地区	2	2	0
西北地区	19	19	0
西南地区	17	17	0
华中地区	7	8	-1
总计	125	126	-1

数据来源：兰格数据中心

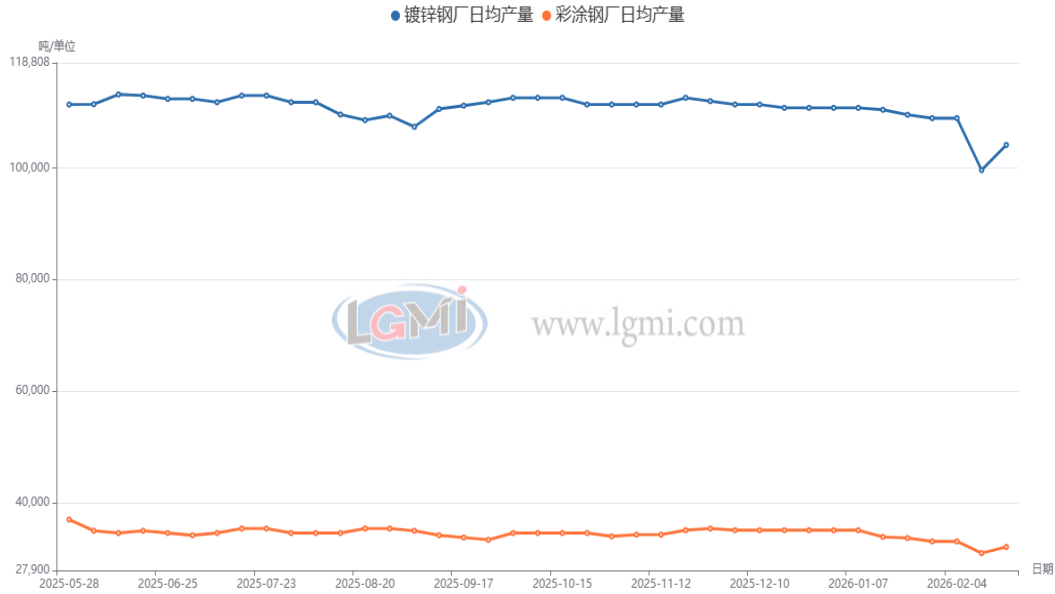
3、涂镀钢厂产量及开工率变化及分析

兰格钢铁网调研数据显示，截至2月25日，全国54家钢厂样本进行统计。其中镀锌板生产线共163条，停产或检修26条，开工率为84%，环比下降4%，样本数据日均总产量镀锌板10.41万吨，环比减少0.54万吨。彩涂板生产线共104条，停产或检修29条，开工率为72%，环比下降5%，样本数据日均总产量彩涂板3.21万吨，环比减少0.16万吨。

图7 涂镀钢厂产量及开工率



数据来源：兰格数据中心



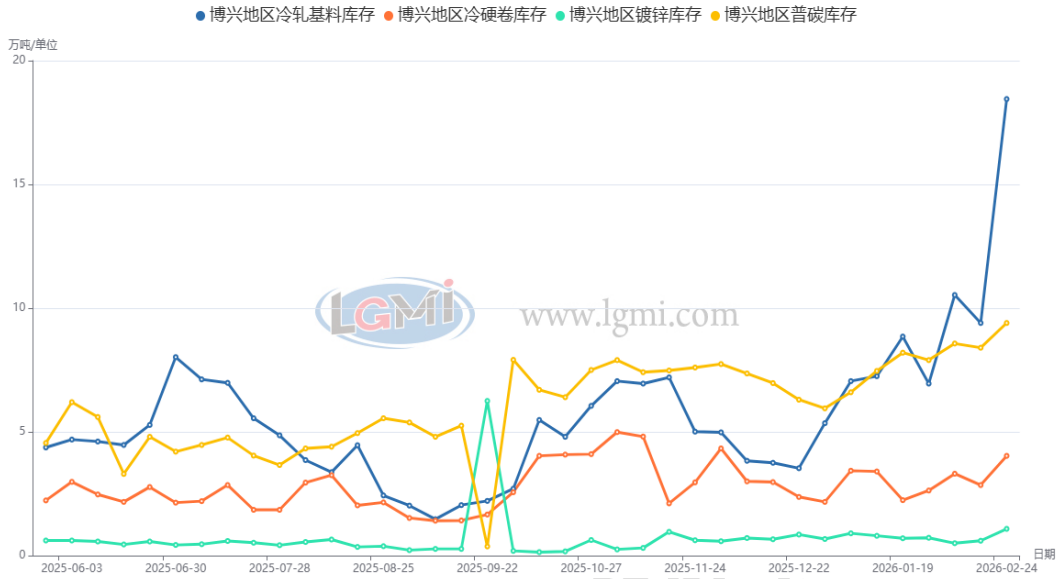
数据来源：兰格数据中心

2月份，受春节假期因素影响，国内镀锌及彩涂板卷生产企业普遍出现季节性停产减产现象，整体开工率较节前明显下滑，市场供应端呈现阶段性收紧态势。节日期间，下游用钢行业多数放假停工，需求基本陷入停滞，导致钢厂库存有所积压，部分企业选择在假期前后顺势安排常规检修，进一步拖累了生产节奏。节后首周，市场仍处于恢复期，终端采购尚未完全启动，整体成交氛围偏淡，行业正处于典型的节后过渡阶段。不过，随着假期结束，务工人员陆续返岗，物流运输逐步恢复，预计未来几周下游基建及制造业将加快复工步伐，市场需求有望迎来回暖。届时，在库存得到一定消化后，钢厂生产积极性或将随之提升，带动开工率逐步回归正常水平。总体来看，短期市场仍以去库存和需求恢复为主基调，中长期则需关注宏观政策导向及终端实际需求释放的强度。

五、博兴库存变化及分析

据兰格云商平台监测数据显示，截至2026年2月24日博兴各仓库冷轧基料库存约为18.45万吨，较上月增加11.5万吨；冷硬卷库存4.03万吨，较上月增加1.4万吨；镀锌彩涂库存1.08万吨，较上月增加0.36万吨。

图8 博兴库存统计



数据来源：兰格数据中心

2月，随着春节假期因素影响逐渐显现，节后博兴地区冷轧基料等主要品种社会库存出现季节性回升，市场累库特征较为明显。虽然节后部分终端用户存在补库需求，但考虑到下游企业复工进度及采购节奏仍处于恢复阶段，市场去库压力尚待消化。受此影响，短期内库存或将维持相对高位，对价格形成一定压制。同时，需关注节后宏观政策导向及资金面变化对市场情绪的引导，以及终端需求的实质性启动情况。整体来看，当前市场正处于节后调整期，库存压力与需求复苏预期相互博弈，行情走势有待进一步明朗。

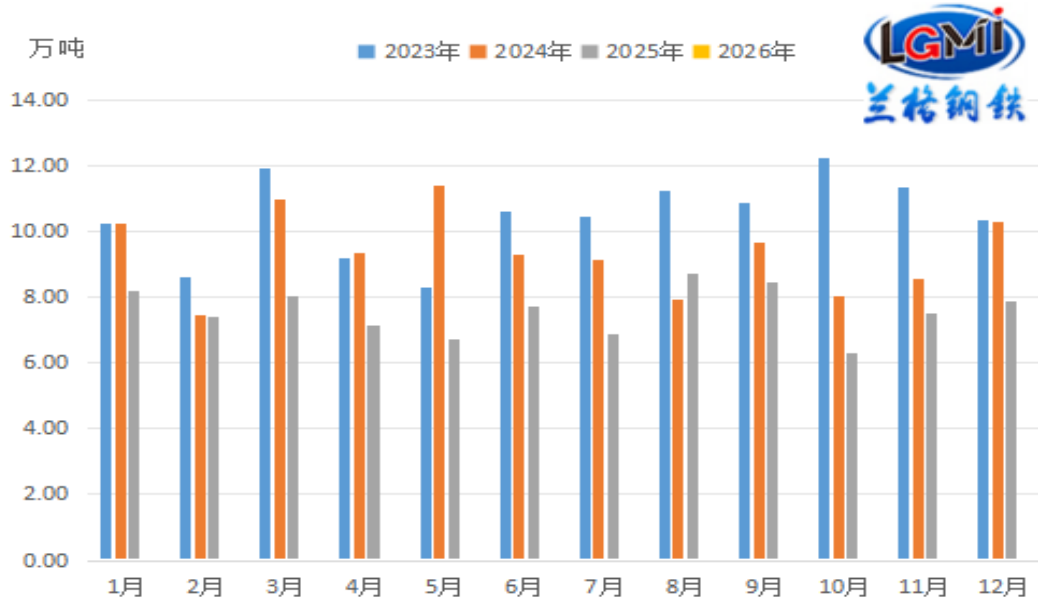
六、涂镀进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

1.1 镀层板进口量统计及分析

海关总署数据显示：2025年12月我国镀层板（带）进口总量共计7.86万吨，月环比增幅4.27%，年同比降幅23.63%。2025年1-12月份我国镀层板（带）进口总量共计91.05万吨，年同比降幅19.15%。

图 9 镀层板进口量



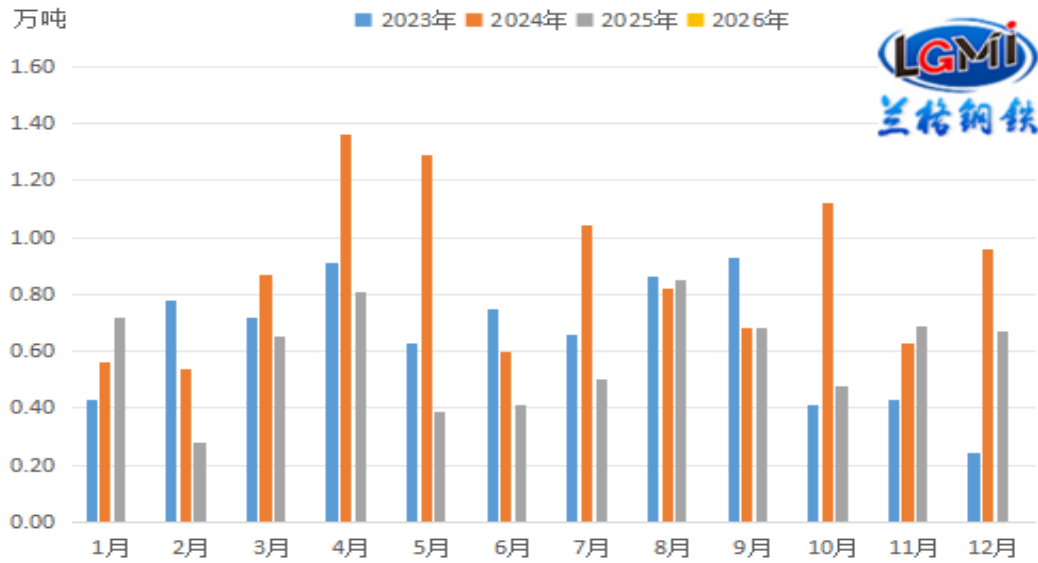
数据来源：海关总署，兰格数据中心

2025年12月，我国镀层板（带）进口延续了全年整体偏弱的格局，年末单月进口虽较上月略有回暖，但同比仍呈现显著收缩态势，反映出当前国内市场对进口镀层板的需求动能依旧不足。综合全年来看，进口总量较上年同期出现明显下滑，这既与国内相关产业供给能力持续增强、进口替代效应进一步深化有关，也映射出在全球经济增长趋缓与贸易环境复杂多变的背景下，我国钢铁产业链的内生韧性与结构调整正在持续推进。未来，伴随国内制造业转型升级与绿色低碳发展的要求，镀层板市场的需求结构预计将持续优化，进口依赖度或将继续保持在相对审慎的水平。

1.2 涂层板进口量统计及分析

海关总署数据显示：2025年涂层板带12月份进口0.67万吨，月环比下降2.31%，年同比下降29.68%，1-12月我国涂层板（带）进口总量共计7.13万吨，年同比降幅32.06%。

图 10 涂层板进口量



数据来源：海关总署、兰格数据中心

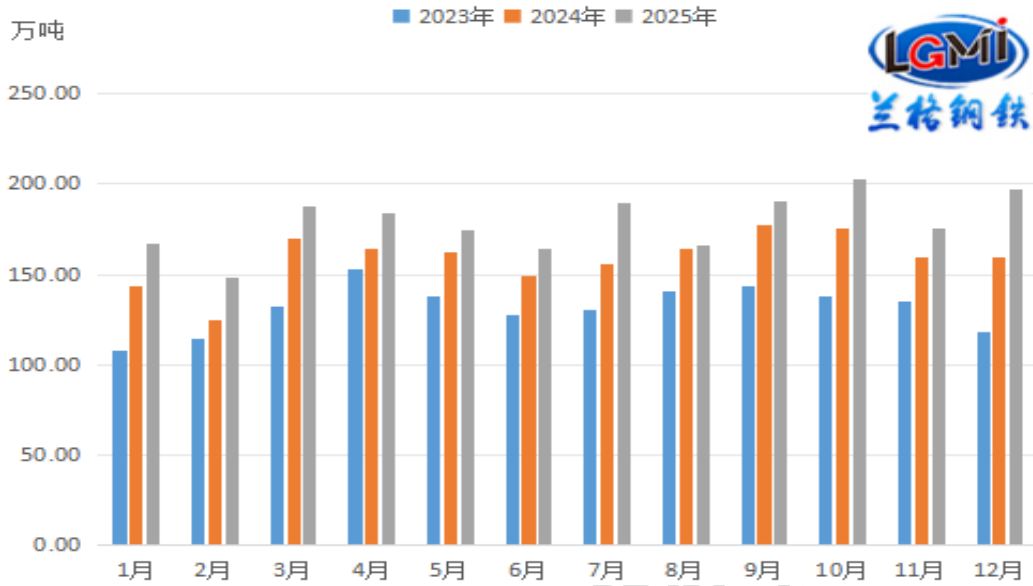
2025年12月，我国涂层板带进口市场延续了年度整体低迷态势，进口量环比与同比均呈现收缩格局。这反映出在当前宏观经济与产业环境下，国内下游相关领域的需求持续偏弱，市场采购意愿较为谨慎。全年来看，进口总量显著下滑，一方面表明国内涂层板带的自给能力与产业链完整性可能在进一步提升，对进口产品的替代效应增强；另一方面，也可能与部分重点应用领域，如建筑、家电、出口导向型制成品等终端需求动能不足有关。综合观察，进口市场的持续萎缩，既体现了国内供给侧的替代与竞争压力，也映射出内外需求侧的结构性调整。未来市场走势仍需密切关注国内产能释放节奏、原材料成本变动以及关键终端行业的景气度恢复情况。

2、出口量统计及分析

2.1 镀层板出口量统计及分析

海关总署数据显示：2025年12月我国镀层板（带）出口总量共计197.32万吨，月环比增幅12.56%，年同比增幅12.67%。2025年1-12月份我国镀层板（带）出口总量共计2148.12万吨，年同比增幅12.67%。

图 11 镀层板出口量



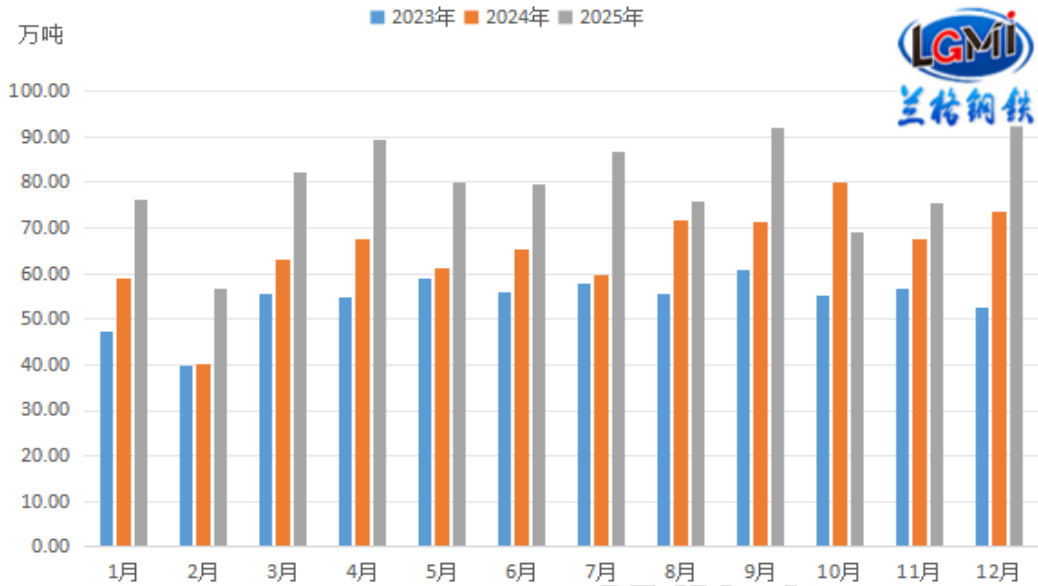
数据来源：海关总署，兰格数据中心

12月，我国镀层板（带）出口延续了全年以来的强劲态势，单月表现尤为亮眼，实现了同环比双增，反映出海外市场需求在年末进一步释放。纵观全年，出口总量稳步攀升，表明我国镀层板（带）产业的国际竞争力持续巩固，在全球供应链中保持重要地位。这一增长势头主要得益于我国制造业的稳定生产供应能力、产品结构的持续优化升级，以及积极开拓多元化国际市场的成效。综合来看，在外部环境复杂多变的背景下，全年出口的稳健增长不仅彰显了行业的韧性与活力，也为支撑外贸平稳发展做出了积极贡献，预计产业未来将继续通过提质增效来应对挑战、把握国际市场机遇。

2.2 涂层板出口量统计及分析

海关总署数据显示：2025年涂层板带12月份出口96.91万吨，月环比上涨28.41%，年同比上涨31.69%，1-12月我国涂层板（带）出口总量共计960.88万吨，年同比增幅23.43%。

图 12 涂层板出口量



数据来源：海关总署、兰格数据中心

2025年12月，我国涂层板（带）出口延续了全年的强劲增长态势，在年末实现了显著放量提速，反映出我国涂层板产业在全球供应链中的竞争优势进一步巩固，国际市场需求持续释放。在全球工业复苏与绿色转型驱动下，海外市场对高附加值涂层钢材产品的需求保持旺盛，加之我国产业链配套完备、产品质量稳定，出口竞争力得以持续彰显。全年来看，涂层板（带）累计出口规模的持续扩大，不仅体现了行业出口结构的优化与产品附加值的提升，也彰显了我国制造业通过技术升级与市场多元化策略有效应对外部环境的韧性。预计在稳固的产业基础与国际需求支撑下，我国涂层板（带）出口有望继续保持稳健发展，为外贸高质量发展贡献积极动能。

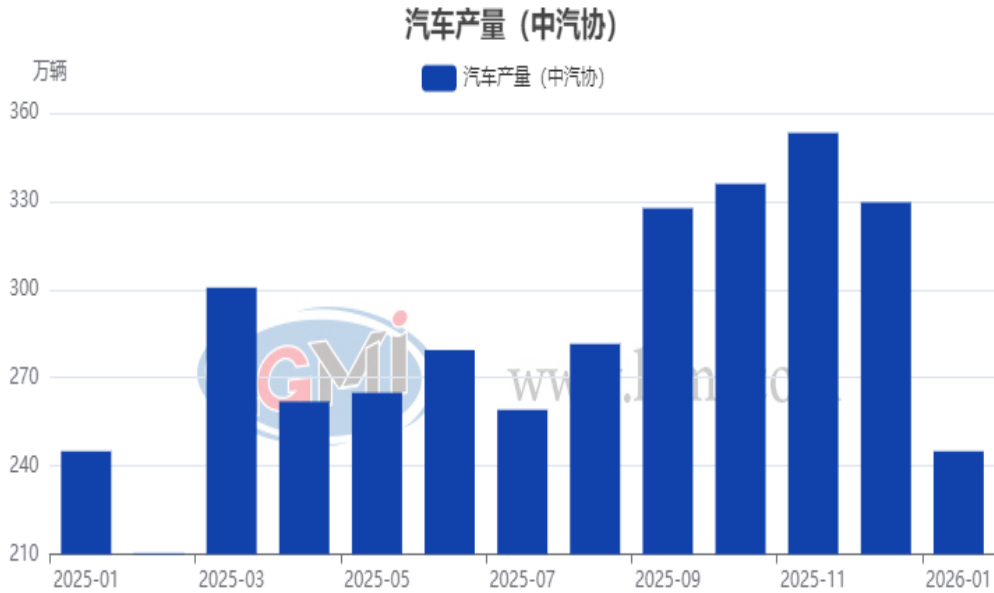
七、涂镀需求端变化及分析

1、汽车行业市场变化及分析

当前，汽车产销同比分化态势。据中国汽车工业协会统计数据显示，2026年1月份，汽车产销分别完成245万辆和234.6万辆，环比分别下降25.7%和28.3%，产量同比增长0.01%、销量同比下降3.2%。乘用车产销分别完成206.2万辆和198.8万辆，环比分别下降28.4%和

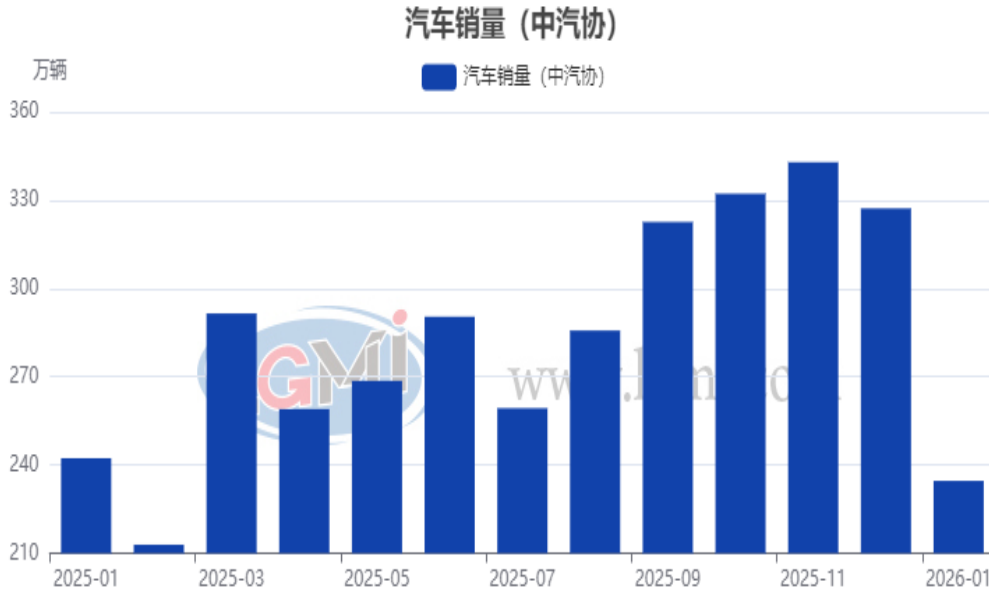
30.2%，同比分别下降4.1%和6.8%。商用车产销分别完成38.8万辆和35.9万辆，环比分别下降6.8%和15.6%，同比分别增长29.9%和23.5%。1月，新能源汽车产销分别完成104.1万辆和94.5万辆，环比分别下降39.4%和44.8%，同比分别增长2.5%和0.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的40.3%。

图 13 汽车月度产量



数据来源：中国汽车工业协会，兰格数据中心

图 24 汽车月度销量



数据来源：中国汽车工业协会，兰格数据中心

汽车出口仍保持高速增长态势。据中国汽车工业协会发布的数据显示，2026年1月我国汽车出口表现亮眼，总量达68.1万辆，同比增长44.9%。其中，乘用车出口58.9万辆，同比增长48.9%；商用车出口9.3万辆，同比增长23.6%。动力类型方面，新能源汽车成为出口增长核心动力，当月出口30.2万辆，同比实现翻倍增长，占总出口量的44.3%；传统燃油车出口38.0万辆，同比增长18.8%。

2026年开局汽车行业呈现内销偏弱、出口高增、商用车强势、库存偏高的运行格局，1月产销同比基本持平、出口大幅增长44.9%，新能源汽车出口更是同比翻倍，成为行业核心增长支撑；叠加全国汽车以旧换新政策全面落地，报废与置换双路径补贴同步发力，重点支持新能源与小排量燃油车型，直接激活存量更新需求。

3月份，汽车行业将进入去库存与旺季启动并行、内需显著回暖、出口保持韧性的修复阶段，节后复工、春季促销叠加以旧换新持续放量，乘用车加速清库上量、商用车延续高景气，出口在高基数下增速放缓但仍提供稳定增量，整体产销环比大幅回升、同比明显改善。对应到用钢需求，随着排产回升、政策驱动备货启动，汽车用钢需求同步进入边际改善通道，冷轧、热镀锌、热轧等主流板材需求环比显著增长，同时以旧换新向新能源、高效车型倾

斜，叠加出口高增，进一步拉动高强度汽车板、无取向电工钢、镀锌及耐候钢等中高端品种需求，用钢总量同比有望企稳转正，呈现总量回暖、结构升级、政策强驱动的明确趋势。

2、家电行业市场变化及分析

2026年1-2月家电市场呈现节前冲高、节后回落、结构升级的整体格局。1月在以旧换新政策与春节前置消费拉动下，冰箱、洗衣机、空调等传统大家电产销明显放量；2月受春节错期、高基数及需求透支影响，内销排产阶段性回落。从结构上看，绿色智能、大容量、嵌入式家电占比持续提升。

进入3月，随着节后复工复产全面推进、家装换新需求集中释放，叠加以旧换新政策持续发力，家电产销将由淡季回落转向旺季启动，家电用钢需求也将同步进入边际改善通道。空调春季备货、冰洗内销回暖、厨电及小家电需求稳步恢复，将带动企业排产逐步回升，冷轧板、镀锌板、电工钢等主要用钢品种需求环比明显改善。

3、房地产行业市场变化及分析

当前房地产政策已正式进入全面宽松周期，调控力度与覆盖范围均创下近五年新高，打破此前“添油战术”的试探性调控模式，形成自上而下的系统性托底格局。全国超100个城市密集出台优化政策，覆盖一线、强二线至三四线全层级城市，核心举措聚焦需求端松绑与供给端提质。

限购全面松绑，北京、上海、深圳等一线城市大幅放宽非户籍购房门槛，其中上海于2026年2月25日发布楼市优化新政（“沪七条”），明确非沪籍居民购买外环内住房社保/个税年限由3年降至1年；社保/个税满3年的非沪籍家庭可在外环内增购1套；持居住证满5年的非沪籍家庭可在全市范围内购房1套，外环外区域购房不再限制套数。限贷同步优化，全国多地下调首付比例、下调房贷利率，部分城市首套房贷款利率降至3%以内。税费支持力度加大，居民换购住房个人所得税退税政策延续至2027年底，住房转让增值税免征年限同步优化，显著降低交易成本。供给端加快改革，多地稳妥推广现房销售、强化预售资金监管、鼓励收购存量房源用作保障性住房，持续化解交付风险。本轮政策导向由前期“抑制过热”转向“支持合理住房需求、稳定市场复苏”，有利于激活刚需与改善性住房需求，稳定房地产

施工与竣工预期。

八、涂镀行业展望

1、涂镀供应趋势展望

3月，国内涂镀板卷供应趋势预计将呈现稳步回升但节奏可控的特征。随着春节假期影响消退，下游终端企业全面复工复产，尤其是建筑基建及制造业的采购需求将迎来季节性修复，从而拉动生产企业排产积极性。在“金三”传统消费旺季的预期下，主流钢厂产线开工率预计将进一步回升，前期因放假或检修而受限的产能将得到有效释放。然而，供应端的放量并非一蹴而就，上游热卷原料成本的波动以及部分区域可能面临的环保限产扰动，仍会对产能释放的强度形成一定制约。同时，市场情绪在经历了前期库存累积后趋于理性，厂商在增产过程中会更注重与订单的匹配，以避免库存压力过快攀升。总体而言，3月份市场将进入供需双增的格局，供应端在季节性驱动力下有序回暖，但整体产出节奏将力求与需求恢复进度保持动态平衡。

2、涂镀需求趋势展望

3月，国内涂镀板卷市场需求有望呈现稳步复苏的态势。随着春节假期影响的消退，下游终端企业复工复产节奏加快，特别是建筑施工项目的逐步启动，将直接拉动作为建筑维护材料的彩涂板以及镀锌板的需求。同时，汽车、家电等制造业领域在经历一季度的库存消化后，也将迎来新一波的补库和生产排单，对高端涂镀产品的采购意愿趋于增强。此外，宏观政策层面对于稳定经济增长、支持实体经济的导向，有助于提振市场参与者的信心，促进产业链的良性流转。总体来看，在季节性回暖与制造业平稳运行的共同作用下，3月份涂镀市场的需求端表现预计将较2月有明显好转，活跃度也将显著提升。

3、涂镀价格趋势展望

3月，国内涂镀板卷市场将呈现先扬后抑的震荡运行态势。月初，随着天气转暖，建筑、基建等终端行业迎来传统的施工旺季，刚性需求将集中释放，为市场带来积极的备货采购，推动价格获得支撑并试探性上探。然而，市场的乐观情绪仍将受到供应端压力的持续压制，

主流钢厂在成本推动下维持高价政策，但社会库存去化速度将成为决定价格高度的关键。若需求释放的力度不及预期，高库存压力将重新凸显，市场博弈的核心将回归基本面。中下旬，随着“重要会议”政策的明朗化，若无超预期利好刺激，市场情绪将趋于理性，价格在冲高后或将面临回调压力，整体行情波动加剧，商家操作趋于谨慎。

九、涂镀行业大事记

1、高端产品出海加速

晋钢锌铝镁钢卷成功出口沙特，不仅是一次简单的贸易往来，更是中国涂镀企业凭借核心技术（如高耐腐蚀性、切口自修复）参与国际高端市场竞争的标志。这反映了中国涂镀产品从“量大”向“质优”的转变。

2、技术与资本结合

“派镀科技”获得知名机构融资，显示出资本市场对涂镀行业上游核心技术研发的浓厚兴趣。资金将用于研发和人才引进，有望推动行业整体技术水平的提升。

3、配套环节提质升级

台州振华表面处理的技改项目，虽然是企业个体行为，但反映了整个产业链对高质量、环保化表面处理能力的迫切需求，尤其是为当地汽车零部件等产业提供了更坚实的配套基础。