

2025



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2025 年大宗商品 年度分析报告系列 钢坯产品篇

2025 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：86-10-8572539

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2025 年钢坯市场形势分析 与 2026 年预测

2025 年 12 月

目 录

1. 2025 年鋼坯價格回顧	4
2. 鋼坯市場形勢回顧	5
3. 鋼坯成本利潤	5
4. 鋼坯供需	錯誤!未定義書簽。
5 鋼坯投放量	6
6. 鋼坯庫存方面	7
7. 鋼坯進出口	8
8. 2026 年鋼坯市場展望	8
8.1 鋼坯供需	8
8.2 鋼坯庫存	9
8.3 鋼坯進出口	9
8.4 鋼坯價格走勢	9

2025年国内钢坯市场在宏观政策以及出口有力支撑的局面下，价格重心下移8%左右，但是走势趋于平缓，波动幅度收窄，整体呈现“前高后低、窄幅震荡”的运行特征。终端需求走弱，下游调坯轧钢企业因自身利润不佳、成品材销售放缓以及环保限产政策的影响，对钢坯的需求较去年减少6%左右。虽然国内钢坯需求走弱，但是国外需求增加，钢坯出口呈现爆发式的增长，成为全年最突出的亮点，在一定程度上弥补了内需的不足。此外全国钢坯库存压力较大，呈现出“南低北高，去化缓慢”的特点。

1. 2025年钢坯价格回顾

截至2025年国内钢坯价格重心下移，走势趋于平缓，波动幅度收窄。以唐山市场为例，截至12月25日，25年全年均值为2991元/吨，较24年同期下降约8%，最高值为3180元/吨（7月30日），最低值为2860元/吨（6月3日），高低点仅相差320元/吨，波动幅度大幅收窄。其余地区钢坯价格多以唐山钢坯价格为参考。如图（图1）钢坯价格走势图中可以明显发现7月份钢坯价格有所上涨达到年内的最高点，主要是因为7月宏观利好以及消息面影响突出，推进落后产能退出政策、推进反内卷政策、开展煤矿生产情况核查促进煤炭供应平稳等消息，带动期现同步震荡走强。价格经过短暂的上涨，而后在弱现实的局面下高位回落。



图1 2023年-2025年唐山钢坯价格走势图

2. 钢坯市场形势回顾

2025 年国内钢坯市场在宏观政策以及出口有力支撑的局面下，价格重心下移 8%左右，但是走势趋于平缓，波动幅度收窄，整体呈现“前高后低、窄幅震荡”的运行特征。终端需求走弱，下游调坯轧钢企业因自身利润不佳、成品材销售放缓以及环保限产政策的影响，对钢坯的需求较去年减少 6%左右。虽然国内钢坯需求走弱，但是国外需求增加，钢坯出口呈现爆发式的增长，成为全年最突出的亮点，在一定程度上弥补了内需的不足。此外全国钢坯库存压力较大，呈现出“南低北高，去化缓慢”的特点。

3. 钢坯成本利润

2025 年全国粗钢产量持续同比下降，供给端的收缩有助于缓解市场供需矛盾，为利润提供底部支撑。钢企利润好转，大部分时间处于盈利的状态。春节过后，钢坯价格走弱，但是原料端给予让利空间，尤其是焦炭价格的下降，使得钢企生产压力减小。尤其是三季度，钢企盈利水平超百元。但是四季度钢企再次陷入亏损的局面，原料价格坚挺，钢企生产成本增加，同时需求的下滑，直接压缩了产品的涨价与盈利空间，四季度亏损均值为 91.77 元/吨。全年利润均值在 48 元/吨左右，最高值为 337 元/吨。

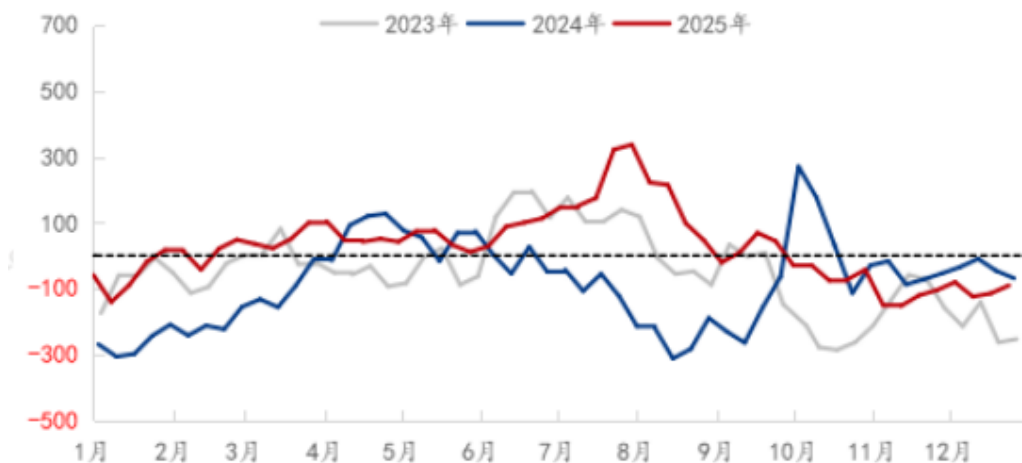


图 2 2023 年-2025 年唐山钢坯钢厂调研毛利

4. 钢坯供需

2025 年华北消耗钢坯约 1630 万吨，占全国钢坯消费总量的 66%。其中河北唐山消耗钢坯约 1400 万吨，占华北区域钢坯消费总量的 86%。其次为华东区域，2025 年消费钢坯约 700 万吨，占全国钢坯消费总量的 28%。钢坯消费集中于华北地区，尤其是河北唐山市场。2025 年唐山市场钢坯需求量均值为 4.02 万吨/天，较去年下降 6.72%。下游调坯厂上半年利润较好，生产积极性较强，开工率和产能利用率均好于去年同期。但是从 8 月中旬开始调坯厂亏损加剧，大部分处于亏损状态。并且进入秋冬季，环保限产政策的影响，产能利用率走弱，对钢坯的需求减少。但不同品种表现各异，调坯型钢好于调坯带钢。

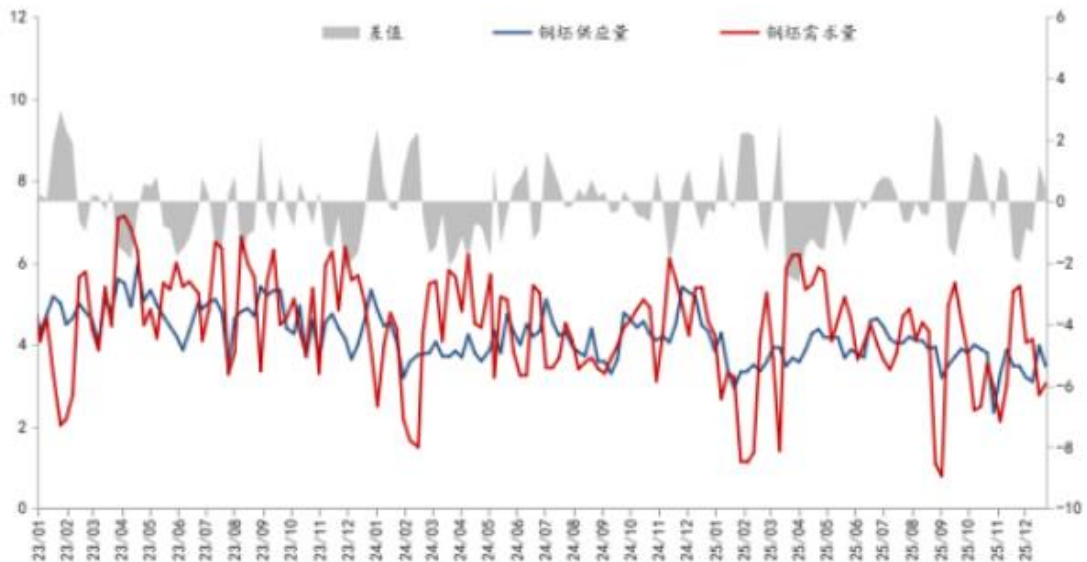


图 3 2023 年-2025 年唐山钢坯供需走势图

5. 全国钢坯投放量

2025 年 1-11 月全国钢坯外卖总量达 3023 万吨，预估全年外卖量约为 3270 万吨，较前两年小幅增长。这一变化主要受两方面因素影响：其一，国内超半数的钢铁企业盈利水平尚可，钢企铁水产量持续处于高位，市场供大于求的结构性矛盾依然存在；其二，由于建筑螺纹钢等品种产量下调，部分铁水资源转而用于钢坯生产。尤其在二季度国内钢价快速走弱、内需明显不足背景下，钢坯出口大幅增长，有效缓解了国内供需压力。

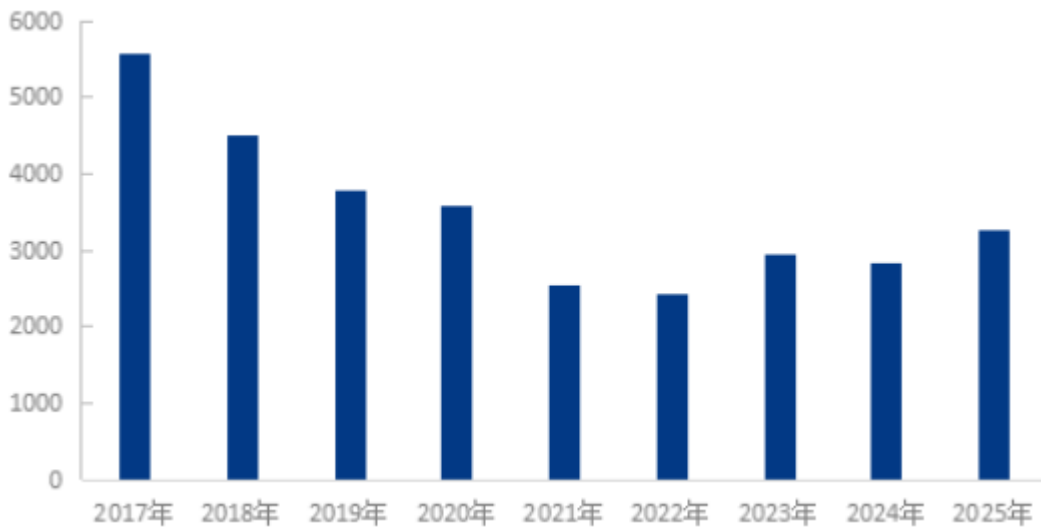


图 4 2017 年-2025 年全国钢坯外卖总量走势图

6. 钢坯库存

2025 年全国钢坯社会库存呈现南低北高，去化缓慢，整体压力较大的特点。春节过后下游调坯轧钢企业利润较好，开工率和产能利用率双增，带动对钢坯需求的增加，钢坯社会库存下降，库存主动去化。但是下半年下游调坯厂对钢坯的需求减少，库存转为被动累库，钢坯库存不断地增加。

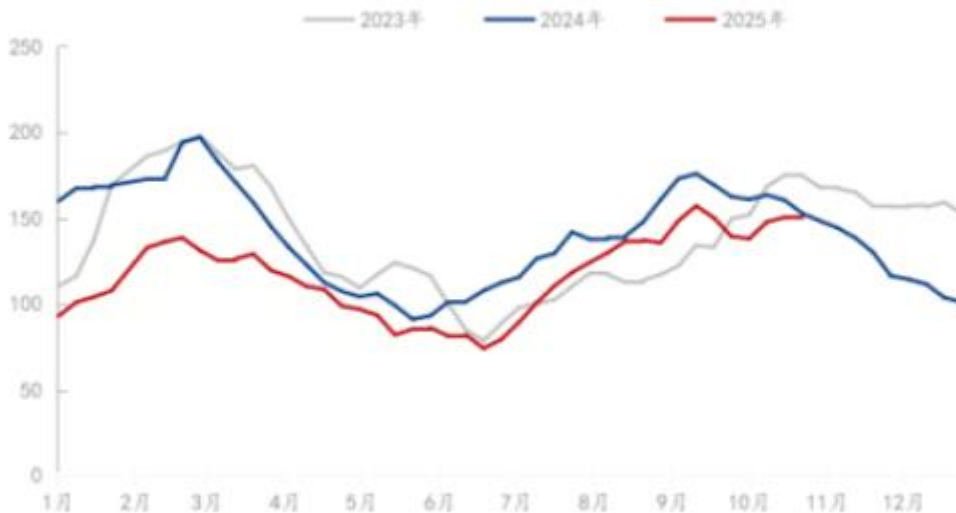


图 5 2023 年-2025 年钢坯库存走势图

7. 钢坯进出口

2025 年中国钢坯出口呈现爆发式增长，成为钢材外贸中的亮点。海关总署

数据显示：2025年1-11月国内累计出口钢坯量共计1338.01万吨，年同比增加140.86%；钢坯进口总量共计66.38万吨，年同比减少62.00%。整体呈现出了“出口总量激增，进口持续萎缩”的特点。2025年国内钢材需求相对疲软，促使钢厂积极寻求海外出口来消化资源。同时，中国钢坯在国际市场上具备一定的价格优势，形成了出口套利的机会。从出口地区来看，主要出口地为东南亚、欧洲、中东、非洲等地区的国家。中国钢坯的出口流向呈多元化。说明中国钢坯正在全球市场寻找机会。然而，这也带来了贸易摩擦风险上升的隐忧。

8. 2026年钢坯市场展望

8.1 钢坯供需

2026年钢厂端受品种利润以及生产方面的影响，面临调整产品结构的问题，相较于钢坯而言，钢企更倾向于生产成品材。受粗钢产量以及供给端调控等宏观方面政策的影响，预计2026年全国钢坯供应量将有所回落，维持在3000万吨左右，仍处于偏高的水平。各区域钢坯投放量均有不同程度地减少，其中东北、华南减量明显。另外唐山钢企高炉有新增投产计划，短期以钢坯销售为主，但是考虑到轧线投产以及提产的计划，钢坯外卖量变化较小。

国内钢铁行业近两年面临供给总量过大，有效需求不足，供需失衡是影响行业高质量发展和效益的主要矛盾。对于2026年而言，国内钢坯总需求预计仍将呈现缓慢下降的趋势。市场表现，一方面下游调坯成品材出货量一般，调坯轧钢企业采购钢坯谨慎，维持按需采购的操作，厂内钢坯库存持续维持在低位，超买现象越来越少，存有部分投机钢坯资源。厂内成品材库存消耗缓慢，库存量维持偏高水平。另一方面环保限产频率增加，调坯轧钢厂轧制成本增加。预计唐山钢坯日均需求量4.5万吨/天左右，考虑到钢坯供应量、下游调坯轧钢企业利润情况以及环保限产情况，全国调坯轧钢企业对钢坯需求仍有下降的趋势，钢坯市场或维持供强需弱的弱平衡局面。

8.2 钢坯库存

钢坯库存整体高于近三年同期水平，以期现套保资源为主。但是随着下游成品材成交压力的增加，整体降库速度缓慢，库存量维持高位。库存仍将维持一定体量，成为调节供需平衡的“缓冲池”。

8.3 钢坯进出口

钢坯出口结构失衡与贸易摩擦风险增加，商务部、海关总署于12月12日联合发布公告，决定自2026年1月1日起对包括钢坯在内的约300个海关编码的钢铁产品实施出口许可证管理。政策核心并非限制总量，而是通过申领许可证并提交产品质量检验合格证明等要求，引导行业从低附加值、高耗能产品出口向高端化、绿色化转型。

短期来看，部分企业将面临合规成本上升和出口节奏放缓的压力，可能出现出口转内销的现象。中长期来看，政策将重塑出口格局：一方面倒逼企业减少普方坯等初级产品出口，加速向高附加值板材、特钢等产品升级；另一方面推动市场布局向非洲、拉美等新兴市场拓展，降低对传统市场的依赖。综合来看，2026年中国钢坯出口增速将回落，出口结构优化将成为主旋律。

8.4 钢坯价格走势

2026年国内钢坯市场预计将延续“供强需弱”的弱平衡格局。在宏观层面，钢铁行业将继续以“稳增长、控产能、淘汰落后、低碳转型”为主要政策导向。在此背景下，供应方面虽然产能调控政策将对供应端形成一定约束，但在高炉大型化及工艺改进的背景下，钢坯整体供应仍将保持较强韧性。需求方面下游调坯轧材企业的需求增长乏力，尤其是下游调坯成品材利润较小出货不稳定，使得“供强需弱”的基本面难以根本扭转。库存方面市场社会库存仍将维持一定体量，成为调节供需平衡的“缓冲池”。预计2026年钢坯价格的波动幅度将继续收窄，高低价差明显缩小，钢坯价格重心预计将较2025年整体小幅上移。