

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 冷轧产品篇

分析师：高恒蕾

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 年硅冷轧市场形势分析 与 2026 年预测

2025 年 12 月



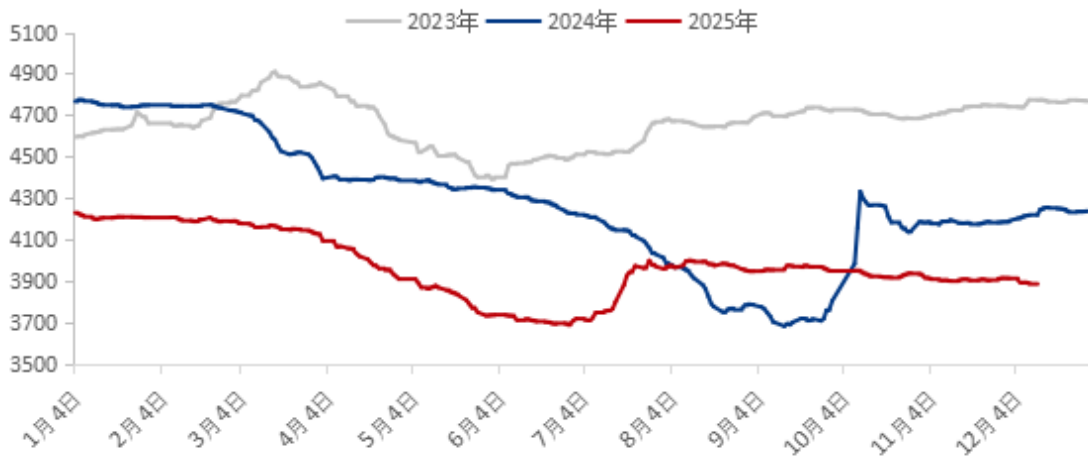
目 录

1. 2025 年冷軋市場走勢的回顧.....	4
1.1. 2025 冷軋價格走勢.....	4
1.2 冷鍍價差走勢.....	5
1.3 庫存居高不下.....	5
1.4 供需分析.....	6
2. 進出口分析.....	7
2 總結展望.....	7

1. 2025 年冷轧市场走势的回顾

1.1. 2025 冷轧价格走势

冷轧板卷价格走势（单位：元/吨）

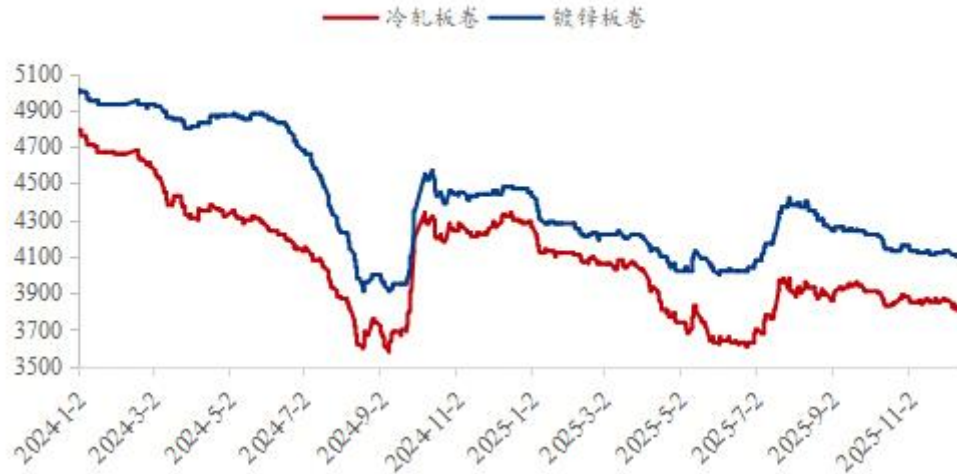


市场价格震荡下行。从近几年的市场价格走势波动来看，今年冷轧板卷价格变动幅度较小。2023 年冷轧板卷价格整体呈现“N”字走势，在 3 月中旬出现全年冷轧价格最高位，高位后出现下跌，下跌至 6 月，下半年冷轧价格出现震荡上涨，市场波动幅度明显。2024 年冷轧板卷价格波动明显，且全年价格价格走势多是以下跌为主，从开年至 9 月底价格持续下跌，跌破近几年低位；后随着政策等方面提振，价格出现急速拉涨，但仍难以回到年初高位，四季度价格上涨至高位，整体价格出现下跌后，价格又出现了小幅上涨。

近三年上半年市场价格均出现下跌态势，而与前两年走势不同的是四季度的价格走势，前两年四季度价格均有小幅上涨的情况，而今年除了 7 月初市场价格出现上涨外，其余时间冷轧价格均是呈现小幅下跌态势，据市场贸易商反馈，冷轧市场价格难有上涨动力，多是震荡运行为主，四季度冷轧板卷价格整体或呈现震荡下跌走势。

1.2 冷镀价差走势

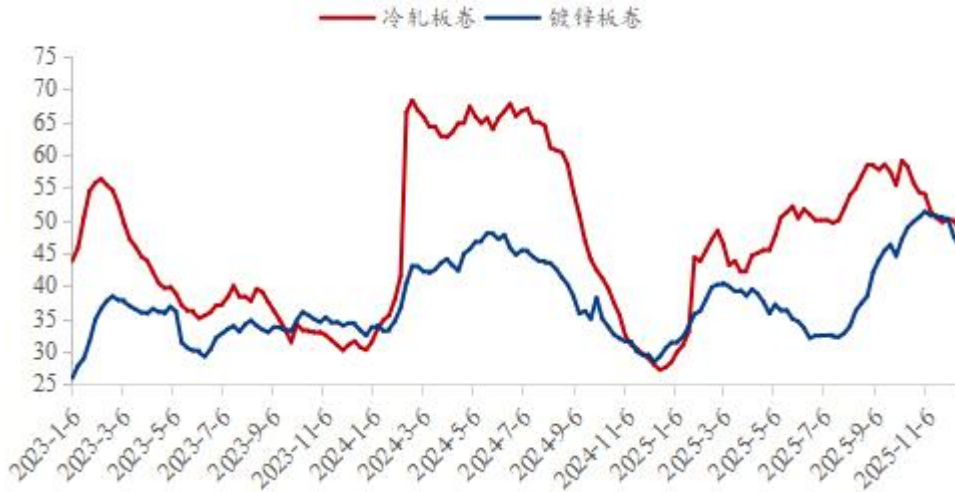
近两年华南市场冷轧及镀锌价格走势（单位：元/吨）



2025年无论是冷轧板卷还是镀锌板卷走势均比2024年平缓，2024年冷轧板卷全年最高价4790元/吨，最低价3600元/吨，高低价差达1190元/吨；镀锌板卷全年最高价5010元/吨，最低价3910元/吨，高低价差达1100元/吨；2025年冷轧板卷全年最高价4280元/吨，最低价3610元/吨，高低价差达670元/吨；镀锌板卷全年最高价4450元/吨，最低价4020元/吨，高低价差达430元/吨。进入2025年后，华南市场冷轧及镀锌板卷的价差呈现先扩大后收窄的走势，镀锌冷价差由年初150元/吨到8月上旬500元/吨，随后一直处于收窄状态，截止发稿，华南市场冷轧板卷现货价格3810元/吨，镀锌板卷4100元/吨，镀锌冷价差仍有290元/吨。

1.3 库存居高不下

近三年华南市场冷轧及镀锌库存走势 (单位: 万吨)



进入 2025 年后，华南市场冷轧及镀锌板卷库存处于持续累增状态，虽然镀锌板卷 6-7 月份库存有所减少，但 8 月份现货处于又处于累增状态，直到进入 11 月份后，现货冷轧及镀锌板卷库存才呈现逐步减少的走势。截止发稿，华南市场冷轧板卷库存 48.73 万吨，同比 2024 年增加 21.58 万吨，镀锌板卷 46.1 万吨，同比 2024 年增加 16.89 万吨，也进一步说明当前华南市场冷轧及镀锌板卷库存压力较大，好在离春节假期仍有 2 个月，部分商家在 10、11 月份就减少订货，加上近期多以出货为主，短期市场依旧处于降库状态。

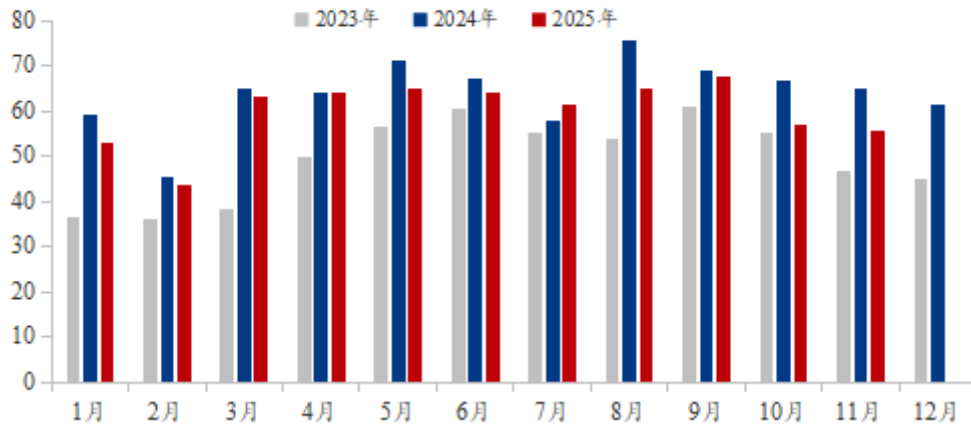
1.4 供需分析

供应方面，钢厂当前利润尚存，即使是今年冷轧板卷表现较弱，对于冷轧板卷生产企业仍有一定利润空间，在此前提下，钢厂供应仍将正常维持，更别提热轧板卷及镀锌板卷了，虽然当前部分钢厂接单压力凸显，但出口仍分担不小内需压力，笔者认为 7 月板材供应量仍将正常维持。

需求方面，2025 年上半年家电、汽车用钢需求虽有所增加，但此增量远不及供应端接单压力，加上后续家电生产淡季的来临，其对冷系板材的需求将有所减少，汽车虽然能维持正常生产，但其产量主要集中在四季度，故从需求方面来看，三季度增长空间不大。

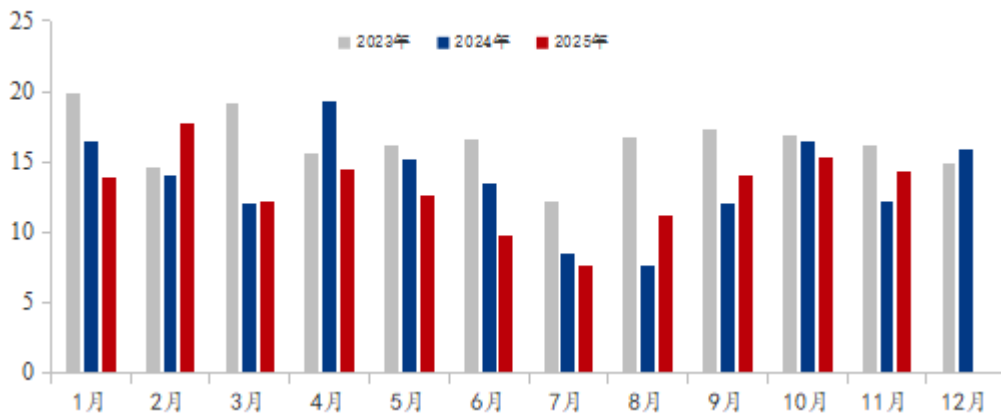
2. 进出口分析

(2023-2025) 中国冷轧板卷出口数量 (单位: 万吨)



海关总署数据显示：2025年11月我国冷轧板卷出口总量共计55.71万吨，月环比降幅2.02%，年同比降幅14.32%。2025年1-11月份我国冷轧板卷出口总量共计658.93万吨，年同比降幅7.18%。

(2023-2025) 中国冷轧板卷进口数量 (单位: 万吨)



2025年11月我国冷轧板卷进口总量共计14.28万吨，月环比降幅7.01%，年同比增幅17.42%。2025年1-11月份我国冷轧板卷进口总量共计143.45万吨，年同比降幅2.67%。

2 总结展望

整体来看，近三年冷轧板卷出口呈现出口规模维持高位、出口价格中枢持续

下移、外贸及合规政策明显收紧的综合特征：价格方面，中日 FOB 报价自 2023 年高位持续回落并在 2025 年收敛至 480 - 520 美元/吨左右，当前折算内外价差仅百元左右、局部倒挂，传统价格优势明显削弱；出口方面，2025 年 1 - 10 月累计出口虽仍超 600 万吨，但同比已近 6% 下滑，四季度 10 月出口更出现环比、同比双降，反映在高基数和淡季叠加下外需边际走弱；政策方面，代理出口税务监管及出口许可证制度陆续落地，钢材贸易正由“自由出口”向“主动调控、规范竞争”转变。未来冷轧出口难以再依靠“低价+放量”驱动增长，将更多依赖产品结构升级、合规能力和高端市场配套来维持外需韧性。

关于冬储，目前市场各大钢厂对于冷轧及镀锌板卷未出台相关政策，并且冷系薄板需求受季节性影响较小，贸易商以及终端对于冬储意向不大。不过政策面依旧有着强力刺激，2025 年国补资金投入 3000 亿元，带动消费增量，尤其是制造业增量明显，2026 年国补资金将继续增加，冷轧及镀锌板卷用于制造业的比例较大，因此也能一定程度上刺激需求增量。

总的来看，市场需求或由于国补政策刺激有所增量，但近年来随着钢厂面临转型或产线新增的情况出现，供过于求的局面逐渐显现，价格愈发内卷。2026 年市场冷轧及镀锌板卷价格重心或将下移。