

钢铁行业

上市钢企盈利能力进一步修复

三季度多家钢企业绩增长

随着行业“反内卷”的持续推进，钢铁企业经营业绩不断改善，盈利能力进一步修复。数据显示，今年前三季度，36家公司合计实现营业收入14197.49亿元，同比减少6.15%；合计实现归母净利润159.52亿元，同比扭亏。经营上，整体呈现“减量提质”的发展态势。

产品结构进一步优化

三季度，钢铁企业“减量提质”趋势更加明显。今年第三季度，36家钢铁上市公司合计实现营业收入4763.61亿元，环比下降1.06%；合计实现归母净利润63.34亿元，环比增长5.20%。这也是这36家钢铁公司连续第三个季度实现归母净利润的环比增长。

“收入下降但利润却实现提升的主要逻辑在于成本控制和产品结构优化。一方面，企业通过精细化管理降低生产成本；另一方面，企业通过主动调整产品线，增加高附加值产品占比，提升毛利率。同时，行业自律限产减少低价竞争，支撑价格稳定，也使得利润空间扩大。”业内人士分析称。

钢铁公司披露的公开数据也展示了在产品结构优化方面取得的积极进展。凌钢股份日前披露的投资者关系活动表显示，今年以来，该企业“去螺增优”战略取得成效。今年前9个月，凌钢股份优特钢实现销售收入49.97亿元，占主营业务收入的45.90%，远高于螺纹钢25.94%的占比。

中国钢铁工业协会相关统计数据也显示出粗钢产量压减，钢材产量上升的结构性变化。数据显示，今年1月份至9月份，全国累计生产粗钢7.46亿吨，同比下降2.9%；累计生产生铁6.46亿吨，同比下降1.1%；累计生产钢材11.04亿吨，同比增长5.4%。

“反内卷”提升发展质量

尽管钢铁行业经营上不断呈现积极变化，但未来发展仍然面临诸多挑战。

工业和信息化部等五部门日前印发的《钢铁行业稳增长工作方案(2025—2026年)》(以下简称《方案》)指出，当前，钢铁行业供给总量过大，有效需求不足，供需失衡是影响行业发展质量和效益

的主要矛盾。

《方案》明确，2025年至2026年，钢铁行业增加值年均增长4%左右，经济效益企稳回升，市场供需更趋平衡，产业结构更加优化，有效供给能力不断增强，绿色低碳、数字化发展水平显著提升。

该方案以“稳增长、防内卷”为核心，为钢铁行业的结构性调整与高质量发展指明了实施路径。

“从目前上市钢企的盈利情况来看，行业‘反内卷’已经取得一定成效。”业内人士表示。

上述人士表示，行业“反内卷”通过限产保价、淘汰落后产能、推动兼并重组等方式，减少了恶性价格战，促使企业从规模扩张转向质量效益，倒逼企业技术升级和绿色转型，有助于提升长期竞争力。

数据显示，在产品结构优化和成本管控等多方因素作用下，上市钢企盈利能力持续修复。今年前三个季度，36家钢铁企业整体毛利率分别为5.76%、6.65%和6.73%，毛利率逐季提升。

相关链接

三季度钢铁行业呈现复苏信号，多家钢企实现业绩增长。其中，首钢股份在前三季度实现营收772.34亿元，归母净利润为9.53亿元，同比增长368.13%。扣除非经常性损益后的净利润为9.88亿元，同比增幅达42686.30%。

沙钢股份的净利润也逆势明显。前三季度营收为102.79亿元，同比下降4.88%；归母净利润2.31亿元，同比增长119.30%；扣非归母净利润1.57亿元，同比增幅达1934.69%。其中，第三季度营收34.52亿元，同比增长9.66%；归母净利润7553.24万元，同比大幅增长5518.37%。

方大特钢和友发集团同样交出了稳健增长的答卷。方大特钢发布的三季度报告显示，前三季度公司实现营业收入132.33亿元；归属于上市公司股东的净利润7.89亿元，同比增长317.39%。其

中，第三季度实现营业收入45.39亿元；归属于上市公司股东的净利润3.84亿元，同比增长1368.10%。友发集团前三季度归属于上市公司股东的净利润约5.02亿元，同比增长399.25%，增幅接近4倍。

据了解，首钢股份、沙钢股份等公司业绩爆发式增长，主要得益于原料成本下跌幅度远超钢材销售价格跌幅，从而推动产品毛利率显著改善。

沙钢股份方面指出，报告期内原辅料采购价格与产品销售价格双双下跌，但采购价格下跌幅度更大，带动毛利润同比增加。友发集团在第三季度报告中表示，净利润大幅度增长主要得益于销量及产品毛利率同比增长。方大特钢方面也表示，利润增长主要系原燃料成本下跌幅度大于钢材销售价格下跌幅度，以及公司持续优化品种结构。

国家统计局近日发布的工业企业经营数据显示，2025年1—9月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入57599.1亿元，尽管同比仍下滑3.8%，但累计利润总额达973.4亿元，同比实现由亏转盈，行业经营态势呈现持续修复的积极信号。

利润改善的核心动力源于成本端的有效控制。有关数据显示，1—9月黑色金属冶炼和压延加工业营业成本为54457.2亿元，同比下降6.1%，成本降幅显著高于营收降幅，为利润空间的修复创造了条件。

“9月国内钢铁市场整体呈现区间震荡行情，盈利环比回落主要受多重因素交织影响。”业内分析师称，一方面，外部环境复杂多变、传统旺季需求释放不及预期，同时供给端释放力度有所增强；另一方面，铁矿石等原料成本自低位出现回升，直接挤压了行业单月盈利空间。

上述分析师进一步指出，当前钢材市场已由旺季转入传统淡季。在刚刚过去的施工旺季中，建材终端需求的实际释放力度并未达到市场预期，尽管重大项目资金保障力度持续加大，但房地产行业对需求的拖累效应仍在，建筑用钢需求恢复进程相对缓慢，“旺季看现实”的市场逻辑在此阶段表现得尤为突出。不过，制造业用钢需求的平稳释放，为市场提供了一定支撑，部分抵消了建筑用钢的疲软态势。

(内容来源于证券日报、中国经营报)

国际钢铁

奥钢联继续推进绿色转型计划

■据信息资源网 奥地利钢铁生产商奥钢联公司继续推进其“greentec”绿色转型计划，该计划旨在用电弧炉炼钢工艺取代高炉—转炉炼钢工艺。

自今年9月22日项目开工以来，奥钢联公司新炼钢厂的施工工作一直按计划进行。据悉，实体结构施工工程计划于2026年4月完工，该阶段包括为公用设施、电气、液压、暖通空调(供暖、通风、空调)和管道系统建造服务设备房，以及为炼钢设备浇筑基础。实体结构施工工程完工后，将进行结构钢构件的安装以及设备的安装工作。

奥钢联公司绿色转型计划中的另一项工程是建设一个热泵块铁

(HBI)供应系统。该公司表示，HBI是用于新型电弧炉低碳钢生产的关键原料。该供应系统将负责货物运输、筛选、采样和除尘等工作。该项目的土建工程完工后，计划于2026年春季开始进行结构钢构件和输送设备的安装。奥钢联公司称，首个电弧炉项目将需要约45万吨的HBI，其中大部分将由该公司位于美国的工厂供应。

“greentec”项目包括在奥钢联公司位于林茨的工厂建设一座新的年产能160万吨的电弧炉，该设备将由普锐特冶金技术公司提供；同时，还从达涅利公司为多纳维茨工厂订购了一座年产能85万吨的电弧炉。这两座电弧炉预计将于2027年投入使用。

新材料新技术

废钢使用率提高到90%以上：

浦项钢铁联合下游企业推出高端不锈钢水槽产品

■据世界金属导报 近期，浦项钢铁公司携手欧洲最大的系统厨具用品制造商——弗兰克(Franke)，推出了定制化的“高端不锈钢水槽”产品。为了应对全球气候变化、顺应全世界范围内不断强化的碳监管，两家公司特别推出了这款全新产品。

在不锈钢生产过程中，浦项钢铁公司将废钢使用率提高到90%以上，并利用钢铁厂安装的太阳能发电等自主再生能源，减少了生产过程中的碳排放，既能突破欧洲的环保法规，又能满足环保需求，并提升高端产品形象。

浦项钢铁公司表示，从该产品开发初期开始，就多次接受德国第三方认证机构TUV南德意志集团的线上考察和线下实地考察，完成了产品碳足迹(PCF)验证，获得了国际公信力。对照标准304不锈钢冷轧产品，该产品

品的碳排放量比韩国环境部环境产品声明(EPD)减少60%。

基于这些成果，浦项钢铁公司在意大利与弗兰克成功签订了“高端不锈钢水槽”产品材料供应业务合作协议。通过此次协议，浦项钢铁公司将向弗兰克供应高端不锈钢。与此同时，弗兰克也一直在欧洲市场持续推出系列高端产品，通过与浦项钢铁的合作，今后还将推出更多碳减排系列产品。

弗兰克相关人士表示，自2012年首次交易以来，弗兰克公司对浦项钢铁不锈钢产品质量表示高度认可，不断扩大材料采购规模，目前浦项钢铁已经成为了弗兰克不锈钢原材料的最大供应商。

浦项钢铁公司表示，除了厨房水槽产品以外，浦项钢铁还将积极支持家电等各类下游客户企业的碳减排，由此扩大在全球不锈钢行业的市场影响力。

安全性与设计性兼得：

KG钢铁开发韩国首款三涂PCM阻燃彩涂钢板产品

■据信息资源网 近期，彩涂钢板企业KG钢铁公司宣布，成功开发出韩国首款“三涂PCM(预涂金属,Pre-Coated Metal)阻燃彩涂钢板”，可应用于地铁站台等对阻燃标准有严格要求的公共设施内装饰材料。目前，此次研发的新产品已获得韩国火灾保险协会防灾试验研究院的阻燃性能认证，其品质得到了官方验证。

该产品的特点是，在将涂膜厚度控制在约30微米以下(相当于头发丝粗细的一半)的同时，既能实现阻燃性，又能呈现丰富多样的色彩。

尤为值得一提的是，该产品在现有二涂工艺的基础上，新增了印花工序与透明涂层。借助三涂技术，在保持阻燃性能的前提下，大幅拓宽了花纹与色彩的表达范围。在设计与施工阶段，可供选择的设计方案将大幅增加。因此，该产品不仅能确保火灾安

全性，还能保证设计完整性，有望被广泛应用于站台、候车室、楼梯、走廊等各类室内空间。

此前，在公共设施内装饰材料市场中，满足阻燃性能要求的“液态涂装钢板”一直占据主流。但这种方式存在明显弊端：需要先对镀锌钢板基板进行加工，之后再再进行单独的涂装工序，工艺十分繁琐，而此次推出的“PCM阻燃彩涂钢板”以涂装状态供应，加工后可直接应用于施工现场。这一优势不仅能简化生产流程、提高生产效率、增强价格竞争力，还能更有力地满足客户的定制化需求。

KG钢铁相关负责人表示，随着韩国国内火灾安全标准的不断强化，公共设施内装饰材料领域对阻燃PCM产品的需求将会持续扩大。今后将继续研发兼具设计性、性能与经济性的新产品，进一步强化公司的差异化竞争力。

相关行业

《全球矿业发展报告2025》发布

■据中国冶金报 近日，自然资源部中国地质调查局国际矿业研究中心发布了《全球矿业发展报告2025》。《报告》全景展示了2024年以来的全球矿业发展态势，是我国研究机构持续服务全球矿业高质量发展的品牌成果之一。

《报告》显示，在世界经济“低常态”增长背景下，全球矿业产业链供应链重构加深，供需结构性矛盾不断加剧，而科技创新、全球治理和绿色可持续又为矿业高质量发展注入新动能。全球矿业向绿色化、智能化、全产业链整合等趋势加速转型发展。

勘查开发方面，《报告》显示，全球勘查投入、钻探活动和大型采矿项目持续减少。2024年，全球主要固体矿产勘查投入124.8亿美元，同比下降3.3%。供需方面，《报告》显示，全球能源资源生产和消费持续

增长，供需结构矛盾加剧。其中，能源矿产供需增幅放缓，整体处于紧平衡。市场价格方面，《报告》显示，国际矿产品价格分歧显著，矿业公司股价和利润总体下行，矿业融资和并购交易市场双双降温。

《报告》指出，关键矿产已成为各国国家安全和资源战略的重要组成部分，资源博弈加剧全球关键矿产领域竞合态势。预计，随着新能源等矿产需求持续扩大，矿业领域大国博弈将进一步深化，韧性导向将取代效率至上。科技创新驱动下全球矿业发展范式革新，推动全球矿业从“劳动密集型”蜕变为“数据驱动、智能主导、绿色可持续”的技术密集型产业。百年变局将重塑全球资源治理合作格局，治理主体将更加多元，治理规则将加速演进，治理效能将大幅提升。

今日关注

巴松：应对四大趋势，全球钢铁业积极谋变

■据中国冶金报 “气候变化、技术应用模式变革、社会人口结构明显变化、‘去全球化’的国际政治格局演变等四大趋势将在未来几十年持续影响世界经济体系和产业生态，钢铁行业如何应对将直接决定钢材作为产品与材料的未来市场地位。”近日，世界钢铁协会总干事埃德温·巴松在第十五届中国钢铁年会上表示，四大趋势将对未来钢铁行业乃至其他行业产生深远影响，钢铁行业必须清醒认识并制定相应的发展规划。

第一大趋势是气候变化。巴松指出，气候变化将成为“超级趋势”，直接作用于其他三大趋势并产生缓慢而持续的影响，将在未来几十年甚至百年切实推动全球范围内的重大行为变革。“我们无法规避气候变化，所以必须深刻理解其内涵，并在其发展中持续提升应对效能。不存在万能的应对之策，每个国家或企业都需根据自身情况量身定制。”他强调。

第二大趋势是气候变化带来的挑战激发技术应用模式的变革。巴松举例道，钢铁制造的降碳需求深刻影响并推动全行业技术革新。此外，原材料供应格局与能源来源模式的转变、数字化自动化转型也正在重塑行业技术格局。“在中国已经诞生了很多非常成功的数字化自动化转型案例，其中最显著的是数字孪生技术的广泛应用，可以称得上是世界范围内的标杆。”他进一步表示，未来，以铁矿石和高炉—转炉为核心的长流程和以电弧炉(EAF)为核心的短流程钢铁生产工艺仍十分重要。尽管短流程工艺更有助于实现降碳目标，但废钢资源的短缺促使钢铁行业必须通过扩大直接还原铁(DRI)产能来拓展短流程。他认为，到2050年，长流程工艺仍将承担约50%的钢铁生产任务，当务之急是加大研发投入，降低长流程中二氧化碳和甲烷的排放量。中国、日本等国的研究数据显示，高炉工序的碳排放有望降低约30%，使长流程排放水平有望接近直接还原铁的电弧炉工艺。

汽车天地

日本制铁与马自达在“新制造”模式下深化合作

■据世界金属导报 日本钢铁公司宣布，其与日本汽车制造商马自达汽车公司共同将协同创新成果应用于全新马自达CX-5跨界SUV的开发，重新定义了整车制造商与材料供应商之间的传统关系。

面对汽车行业日益严峻的挑战——从电气化、数字化到环保目标及地缘政治风险——两家公司正基于横向协作与长期价值创造，开创“新型制造”模式，协同创新推动成本削减与供应链效率提升。

根据马自达2030管理方针，该公司致力于构建消除生产网络低效环节的强韧供应链。通过在设计初期即引入新日铁合作，马自达得以在短期内优化车身结构、制造工艺及采购流程。

双方结合新日铁nSafe™—AutoConcept ECO³新一代汽车钢材理念与马自达基于模型的开发工具，成功应用于新车开发。新CX-5车型在保持刚性、碰撞安全性和驾驶性能的前提下，实现整车钢材总重量削减10%。本地化采购降低成本与排放；马自达与新日铁共同优化钢材选型及物流路线，选择邻近马自达组装厂的新日铁工厂供货。

建消除生产网络低效环节的强韧供应链。通过在设计初期即引入新日铁合作，马自达得以在短期内优化车身结构、制造工艺及采购流程。双方结合新日铁nSafe™—AutoConcept ECO³新一代汽车钢材理念与马自达基于模型的开发工具，成功应用于新车开发。新CX-5车型在保持刚性、碰撞安全性和驾驶性能的前提下，实现整车钢材总重量削减10%。本地化采购降低成本与排放；马自达与新日铁共同优化钢材选型及物流路线，选择邻近马自达组装厂的新日铁工厂供货。