



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

专题报告

2025-02-12

石 头

首席分析师

从业资格号：F03106597

交易咨询号：Z0018273

☎ 17740884007

✉ shitou@wkqh.cn

万林新（联系人）

黑色研究员

从业资格号：F03133967

☎ 0755-23375162

✉ wanlx@wkqh.cn

铁矿石：《钢铁行业规范条件（2025 年版）》与新一轮供给侧 改革展望

报告要点：

2025 年 2 月 8 日，工信部发布《钢铁行业规范条件（2025 年版）》，文件设置两级评价体系、自愿申请原则以及动态调整机制等，旨在推动钢铁行业高质量发展，引导行业转型升级。

当前，我国经济增长由高速增长转向高质量发展阶段，与《钢铁行业规范条件（2015 年修订）》相比，本次发布的《钢铁行业规范条件（2025 年版）》也顺应时代发展变化作出优化调整，其主要侧重点由淘汰落后产能转向推动高质量发展，更依赖市场化机制调节行业主体行为，更加关注钢铁行业发展的绿色与可持续性。

目前，我国钢铁行业正面临需求偏弱、企业生产利润不佳、过剩产能仍存等问题，回顾 2015 年供给侧改革后的成果，行业产品价格、企业利润等均出现了明显改善，因此，此次《钢铁行业规范条件（2025 年版）》的发布，或为钢铁行业新一轮供给侧改革提供参考与助力。

《钢铁行业规范条件（2025 年版）》主要内容

2025 年 2 月 8 日，工信部发布《钢铁行业规范条件（2025 年版）》（以下简称“2025 年版”），旨在推动钢铁行业高质量发展，引导行业转型升级。该规范条件主要内容有：

- 1) 引入“规范企业”和“引领型规范企业”两级评价指标。以基本要求、工艺装备、环境保护、资源消耗、安全生产、质量管理六个一级指标评价钢铁企业是否符合“规范企业”标准，对“依法依规经营、不存在严重违法违规行为、未列入‘严重失信主体名单’等基本要求进一步细化。“引领型规范企业”在符合全部基础指标的基础上，且引领指标总分不低于 80 分。其中，短流程企业在特色化指标部分得分不低于 15 分。引领指标包含高端化、智能化、绿色化、高效化、安全化、特色化 6 项一级指标、32 项二级指标，合计 130 分。其中，前五项指标属于通用指标，合计 100 分，适用于长流程企业和短流程企业；特色化指标共 7 项二级指标，合计 30 分，仅适用于短流程企业。
- 2) 企业按照自愿原则申请。钢铁企业原则上以独立法人单位为主体进行申请，通过所在地区省级工业和信息化主管部门向工业和信息化部提交申请报告。相关部门采取初审、复审以及现场核查等方式，对通过复审的企业按照“规范企业”和“引领型规范企业”予以公示及公告。
- 3) 动态调整机制。已公告的“规范企业”和“引领型规范企业”应当自愿接受相关监督检查，按规范条件开展自查，每两年一次，工业和信息化部负责组织对已公告企业进行复核和抽查，对不能保持相关评价指标要求的企业进行动态调整，实施变更或撤销处理。

新版规范与 2015 年修订版的对比

与《钢铁行业规范条件（2015 年修订）》相比（以下简称“2015 年版”），本次发布的《钢铁行业规范条件（2025 年版）》在诸多方面发生了变化和条件，我们认为主要有以下几点：

- 1) 宏观背景由高速增长转向高质量发展阶段。在 2015 年，中国经济依旧处于“投资-消费-出口”三驾马车拉动的时代，经济结构面临调整，传统产业如钢铁行业面临着较大压力，产能过剩问题凸显，钢价持续下跌，企业亏损严重，市场无序竞争现象突出。而目前，中国经济从高速增长转向高质量发展阶段，随着经济结构变化，钢铁需求从传统基建逐步转向高端制造、绿色建筑等领域，更强调“质”的提升进而带动“量”的下降。因此，与 2015 年相比，行业发展的导向性、紧迫性和方式方法均有所不同。
- 2) 侧重由淘汰落后产能转向推动高质量发展。2015 年版更强调落后产能的淘汰出清，2025 年版目标侧重点在于引导行业转向高端化、智能化、绿色化、高效化、安全化、特色化。2025 年版对于环保方面内容提出明确要求，在评价体系上，对于环境保护、资源消耗等方面进行了全面详尽的设计。
- 3) 更依赖市场化机制。2015 年版提到，“对不符合规范条件的企业应按照规范条件要求进行整改。经整改仍不能达到规范条件要求的企业，各地要综合运用法律法规、经济和市场手段，推动其退出或转型发展”。2025 年版则说明“本规范条件是引导性文件，按照企业自愿原则申请，

不具有行政审批的前置性和强制性”。新版规范更强调市场化的隐性推动，也体现了政策对于行业背景变化所作出的适时调整。

表 1：2015 年版与 2025 年版钢铁行业规范条件对比

维度	2015 年版	2025 年版	主要变化
适用范围	适用于钢铁联合、冶炼企业，未明确区分长流程和短流程。	适用于长流程和短流程钢铁企业，明确区分长流程和短流程企业的定义。	增加了对短流程企业的定义和要求，明确了长流程和短流程企业的区别。
评价体系	仅对符合规范条件的企业进行公告，未分级评价。	引入“规范企业”和“引领型规范企业”两级评价体系，引领型规范企业需满足更高的指标要求。	增加了分级评价体系，推动企业向高端化、智能化、绿色化方向发展。
基础指标	包含产品质量、工艺与装备、环境保护、能源消耗和资源综合利用、安全、职业卫生和社会责任 5 项一级指标。	包含基本要求、工艺装备、环境保护、资源消耗、安全生产、质量管理 6 项一级指标，20 项二级指标。	增加了“安全生产”和“质量管理”作为一级指标，细化了对企业的要求。
引领指标	无引领指标，仅对符合基础条件的企业进行公告。	包含高端化、智能化、绿色化、高效化、安全化、特色化 6 项一级指标，32 项二级指标，合计 130 分。	新增了引领指标，推动企业向更高标准发展，特别是智能化、绿色化等方面。
环保要求	要求企业达标排放，未明确要求全流程超低排放改造。	2026 年起完成全流程超低排放改造并公示，环保要求更加严格。	对环保要求更加严格，明确要求全流程超低排放改造。
智能化要求	未明确提出智能化要求，仅鼓励企业提高自动化水平。	明确提出智能化要求，推动企业数字化转型和智能化升级，开展智能制造能力成熟度评估。	增加了对智能化的具体要求，推动企业数字化转型。
申请和审核	企业申请符合规范条件，审核流程相对简单。	企业自愿申请，分为“规范企业”和“引领型规范企业”两级，审核流程更加细化。	申请和审核流程更加细化和严格，增加了分级审核和现场核查。
动态调整	已公告企业需每年提交自查报告，不符合要求的企业将被整改或撤销公告。	已公告企业需每两年进行一次自查，不符合要求的企业将被动态调整或撤销公告。	将自查周期从每年一次调整为每两年一次，增加了动态调整的灵活性。

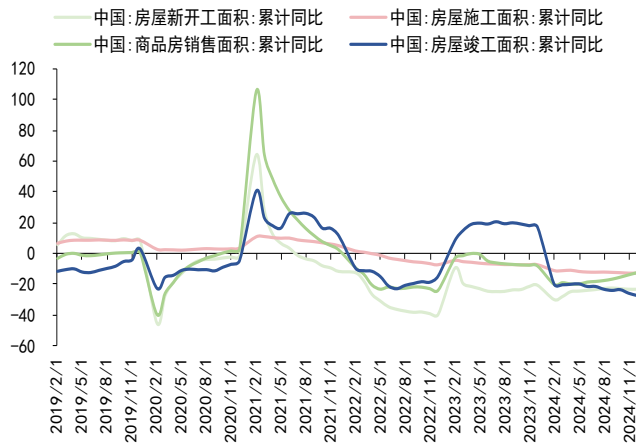
数据来源：工信部、五矿期货研究中心

新一轮供给侧改革展望

当前钢铁行业矛盾主要为需求偏弱与企业利润不佳

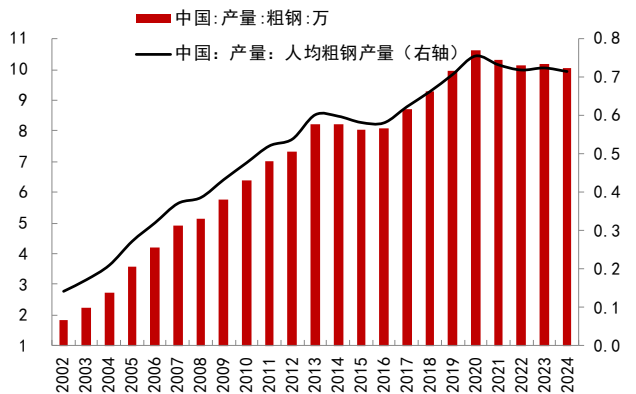
当前中国钢铁行业需求偏弱。从宏观经济结构看，作为钢铁需求大户的房地产行业步入下行周期，由于前期调控政策累积效应及市场信心受挫，房地产开发投资增速下滑，新开工面积锐减，建筑用钢需求急剧萎缩。从固定资产投资的方向来看，下游投资需求更加偏好低用钢量的新兴领域。从粗钢产量和消费量来看，我国粗钢产量和消费量自 2020 年见顶以来均处于下跌趋势，短期趋势扭转有难度。

图 1：房地产四项数据（%）



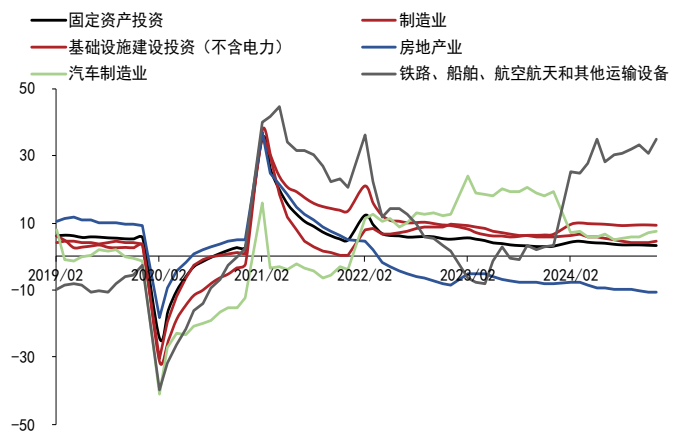
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 3：我国粗钢产量（亿吨，吨/人）



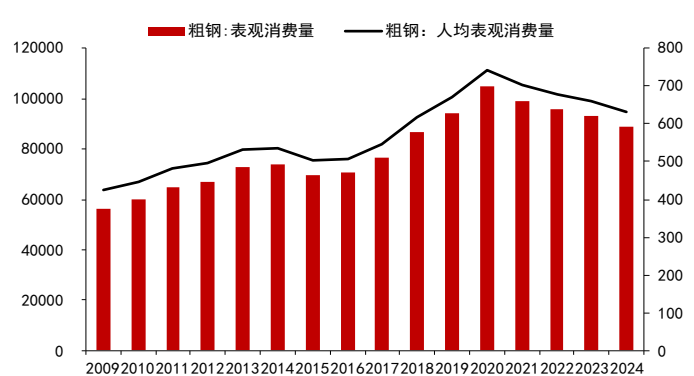
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 2：固定资产投资完成额累计同比（%）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

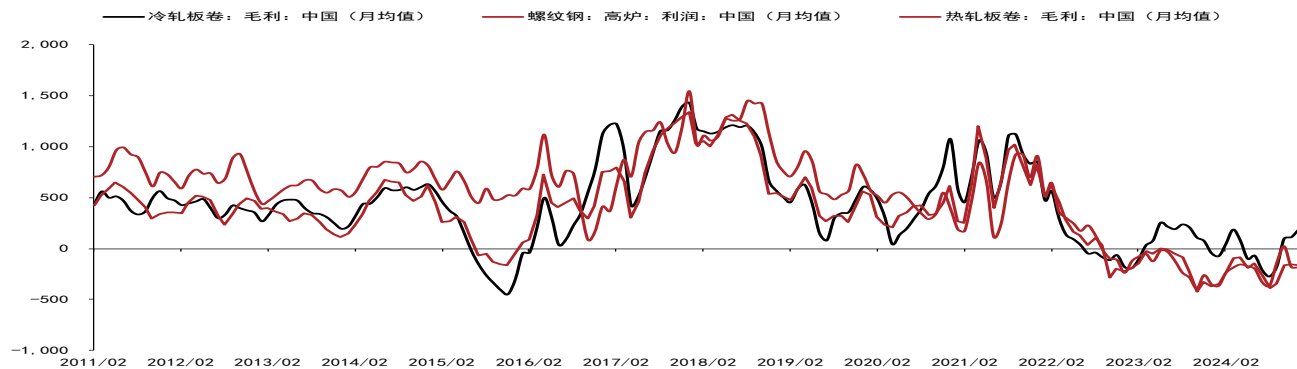
图 4：我国粗钢表观消费量（万吨，千克/人）



数据来源：IFIND、五矿期货研究中心

在需求不足的背景下，过剩产能导致商品价格弱势，生产企业利润持续不足，原料价格的高企也加剧了这一现象，2024 年，我国黑色金属冶炼和压延加工业净利润为 291.9 亿元人民币，而铁矿石四大矿山之一的力拓集团仅 2024 年上半年净利润就接近 58 亿美元，行业低利润情况亟待改善。

图 5：卷板利润月均值（元/吨）



数据来源：钢联数据、五矿期货研究中心

过去供给侧改革富有成效，推动新一轮改革可期

钢铁行业具有较显著的周期性特征，在行业低谷阶段，适当采取供给侧改革举措，有效化解过剩产能，改善长期失衡局面，使价格回归合理区间，有助于提升行业盈利能力。在产业结构上，推动低端产能出清，提高产业集中度，培育优质企业，利于增强行业整体竞争力。同时，推动产品结构变化，满足高端制造业等下游升级需求，助推钢铁行业绿色转型，实现可持续发展。

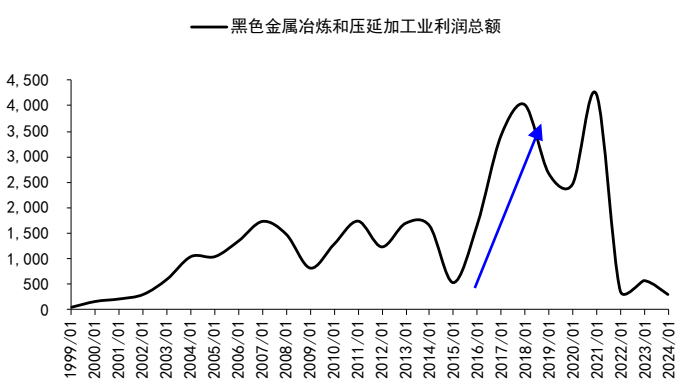
回顾 2015 年供给侧改革之后的结果，我们观察到 2015 年后商品价格逐步回升，行业利润出现明显改善，供给侧改革取得了显著成效。因此，从中长期看，推动新一轮钢铁行业供给侧改革，对我国钢铁行业的长期健康发展依旧存在积极意义。

图 6：铁矿石 62 指数与螺纹钢价格（美元/吨，元/吨）



数据来源：钢联数据、五矿期货研究中心

图 7：黑色金属冶炼和压延加工业利润（亿元）



数据来源：钢联数据、五矿期货研究中心

免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

公司总部

深圳市南山区粤海街道3165号五矿金融大厦13-16层

电话：400-888-5398

网址：www.wkqh.cn