



LIANHE
IDENTIFICATION
EVALUATION

IMPACT PLAN

控量提质—钢铁行业两会政策解读

联合资信 工商评级二部

2026年两会政策明确钢铁行业进入“减量发展、存量优化”新阶段，核心导向为高端化、智能化与绿色化。供给侧严控粗钢产量，严禁新增产能，加速落后产能退出；同时实施“碳排放双控”，倒逼钢铁企业加速绿色低碳转型。需求侧呈现“制造强、建筑弱”的新格局，预计未来用钢需求总量小幅下滑，行业分化加剧。整体来看，行业集中度加速向头部优质产能集聚，绿色低碳转型到位、技术与产品结构适配新需求的企业信用资质保持稳定向好；转型滞后、缺乏核心竞争力的企业信用风险敞口扩大。



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.



一、 引言

2026年，全国两会如期召开，恰逢“十五五”规划开局之年，钢铁产业作为国民经济的重要基础产业，是支撑实体经济平稳运行的核心，也是绿色低碳发展的重要载体。当前，钢铁行业正处于“减量发展、存量优化”的深度调整期，行业面临需求结构调整、绿色低碳转型约束，叠加行业内部竞争等挑战。本次两会相关政策从产能产量调控、绿色低碳转型、智能化改造、结构优化调整等多方面对钢铁行业做出系统性部署，同时涵盖激活下游基建、房地产、制造业等重点领域需求的多项政策，推动钢铁产业高端化、智能化、绿色化发展。

二、 供给端政策解读

（一）深化供给侧结构性改革，总量规模适度。钢铁行业持续实施粗钢产量调控，严禁违规新增产能。同时，通过推进企业分级分类管理，强化优胜劣汰机制，推动落后低效产能有序退出，引导产能向优势企业集聚，在严控总量的基础上，着力增加高端产能供给。

（二）推动提质升级，优化产品结构。钢铁行业等传统制造业需加快产业链高质量发展，强化产业基础再造和重大技术装备攻关，实施制造业重大技术改造升级和大规模设备更新工程，加快制造业数字化转型。聚焦钢铁等重点产业链需求，支持企业加快产业科技创新，推动创新产品研发和产业化，加快补齐短板弱项，推动产业加速迈向中高端。

（三）聚焦绿色低碳，强化政策约束。根据规划，2026年单位GDP二氧化碳排放拟降低3.8%，“十五五”期间累计下降17%，管控指标从“能耗双控”转向更精准的“碳排放双控”。钢铁行业作为高耗能领域，2026年是其纳入全国碳市场后的首个履约元年，碳排放成本内部化将倒逼企业加快绿色低碳转型。未来，政策将着力推进国家碳达峰第二批试点工作，建立一批零碳园区、零碳工厂，发挥示范引领作用，带动全行业绿色转型。同时，国家将加大低碳冶金技术研发与产业化的支持力度，到2030年，富氢碳循环高炉冶炼、氢基竖炉直接还原铁、碳捕集利用封存等技术取得突破应用，短流程炼钢占比提升至20%以上。

我们认为，钢铁行业供给端将以“控总量、优结构、提质效”为核心，通过绿色化、智能化、高端化、协同化转型，逐步实现从规模依赖到创新驱动的转变。预计2026年，钢铁行业分化态势将进一步加剧，大型现代化钢铁企业凭借其在技术研发、绿色低碳、产业链协同及资本方面的核心优势，在行业调整期持续巩固地位、增强韧性，

而无核心优势的中小型企业利润空间被进一步压缩，叠加转型和绿色改造的成本支出压力，落后产能将被兼并重组或加速退出市场。

三、需求端政策解读

（一）房地产领域：总量下行，底部趋稳。2026年政府工作报告围绕“着力稳定房地产市场”，通过实施“因城施策控增量、去库存、优供给”的组合政策，推动市场筑底企稳，有助于减缓对钢铁需求的拖累，但难以改变房地产用钢长期下行的结构性趋势。

（二）基建领域：刚性需求托底，高端绿色需求增长。两会与“十五五”规划部署的重大建设工程，为钢铁需求提供刚性支撑。传统基建用钢需求边际放缓，但仍是基建用钢的主力，主要拉动螺纹钢、型钢等钢材需求；新型基础设施、高端交通基建对高强度钢板、耐候钢等高端钢材的需求将持续提升。同时，绿色低碳发展导向下，绿色基建、电网升级、光伏与储能项目加快落地，进一步带动绿色用钢需求增长。

（三）制造业领域：稳中有升，成为需求新引擎。2026年政府工作报告强调“因地制宜发展新质生产力”，实施制造业重点产业链高质量发展行动。钢铁作为基础原材料，将受益于新能源汽车、高端装备、半导体设备等高端制造领域的需求带动，叠加2000亿元超长期特别国债支持大规模设备更新，设备更新投资保持较快增长，推动工业用钢需求稳步攀升，在弥补建筑用钢下滑缺口的同时，成为钢铁行业增长的核心动力。

我们认为，2026年钢铁需求总量预计将小幅下滑，但降幅收窄。同时，需求侧的核心驱动力正从传统的房地产和基建投资，转向由高端装备制造、绿色能源转型及新质生产力主导的多元增长极，从而导致建筑长材需求长期缩量而高端板材、特钢及绿色钢材需求逆势攀升。这一结构性变化将使得钢铁企业盈利呈现显著两极分化——具备高附加值产品、低碳冶炼工艺、产业链整合能力的龙头企业在获取高端溢价与稳定订单中强者恒强，而依赖传统建筑长材、转型迟缓且碳排高企的企业将面临市场份额萎缩、利润倒挂乃至被出清淘汰的生存危机，行业集中度将加速向头部优质产能集聚。

四、总结

2026年作为“十五五”规划开局之年，钢铁行业政策聚焦供给侧严管控与需求侧结构升级，行业发展逻辑从“规模扩张”转向“质效提升”，信用分化趋势进一步加剧。从供给端看，粗钢总量调控、碳排放双控及碳市场履约落地，倒逼落后产能出清，

产能向优势企业集聚，具备技术、资金及产业链协同优势的头部企业竞争力持续强化，信用基本面坚实。从需求端看，呈现“制造强、建筑弱”的特征，高端制造、绿色能源等领域带动高端钢材需求增长，产品结构适配高端需求的企业盈利与经营稳定性较强，而依赖传统建筑长材、转型迟缓的中小企业面临市场份额萎缩、盈利承压问题，信用风险抬升。整体来看，行业集中度加速向头部优质产能集聚，绿色低碳转型到位、技术与产品结构适配新需求的企业信用资质保持稳定向好；转型滞后、缺乏核心竞争力的企业信用风险敞口扩大。

联系人

投资人服务 010-85172818-8088 investorservice@lhratings.com

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留向其追究法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。