

2016



中华商务网 2016 年大宗商品 年度分析报告系列 无缝管产品篇

分析师：李丽霞

2016 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303392

传真：86-10-58303388

网址：www.chinaccm.com



中華商務網
ChinaCCM.com
China Commodity Marketplace

2016年大宗商品年度分析报告系列之无缝管产品篇

2016 年钢铁市场形势分析 与 2017 年预测

2016 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.com
China Commodity Marketplace



目 录

1、2016 年国内无缝管供需分析	4
1-1、2016 年产量分析及 2017 年产量预测	4
1-2、2016 年进口分析及 2017 年进口预测	5
1-3、2016 年出口分析及 2017 年出口预测	6
1-4、2016 年新增资源量分析及 2017 年新增资源量分析	6
2、2016 年国内无缝管市场行情分析	7
2-1、2016 年国内无缝管市场走势分析	7
2-2、2016 年国内无缝管原料管坯走势分析	8
3、2016 年主要无缝管生产企业调价与盈利简述	9
4、2017 年无缝管市场预测	10



亢龙有悔 2017 无缝管继续洗牌

概述

应该说 2016 年的无缝管市场表现不俗，大大超过预期，对于企业来说是关键的一年。虽然霸主未出，但有些企业已经倒在了黎明前。比如成无便在 2016 年 10 月悲壮的离开，而 11 月份市场便开启了暴涨行情企业盈利也大大好转，虽然大部分企业依然在亏损，但这难得的喘息机会给企业赢得更多生存的时间和机会。战国的硝烟依旧未消，谁又能在 2017 年笑到最后？国退民进的反常现象会在 2017 年有所逆转么？让我们一起从下文看起：

1、2016 年国内无缝管供需分析

1-1、2016 年产量分析及 2017 年产量预测

因 2016 年统计局未公布无缝管产品的产量数据，本文以统计局公布的钢材产量作为基数，以无缝管占钢材的比重，估计全年无缝管产量 2780 万吨。结合钢结构协会钢管分会报数的企业 2016 年 1-10 月份的数据 534.77 万吨为基础，通过协会报数企业占无缝管产量的比重估计 2016 年产量 2400 万吨。再结合调研山东、江苏这两大民企集中产区今年产量降低的事实做推断修正之后，估计 2016 年国内无缝管 2650 万吨左右，同比下降 7%。

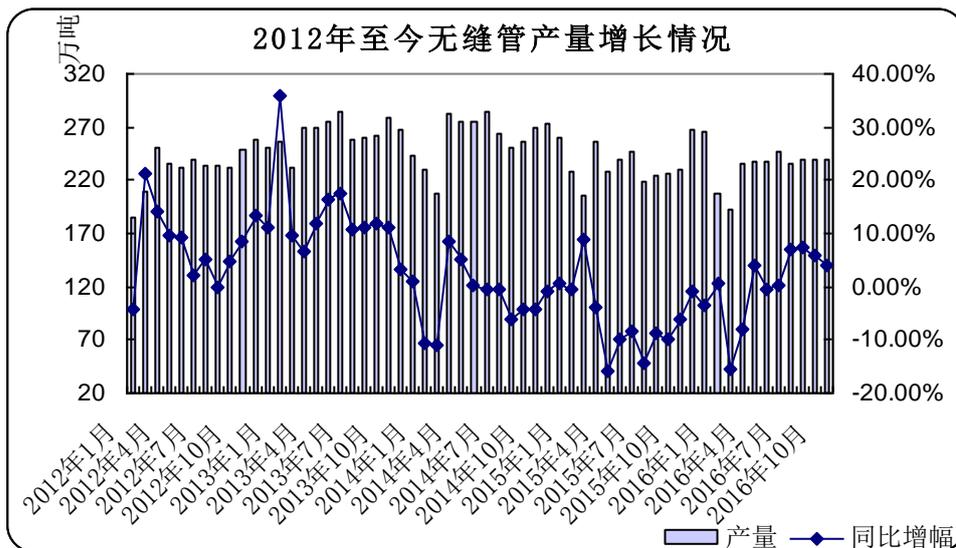
2016 年无缝管行业的亏损状况虽然有所改善，但因需求基本面并未得到有效改善，所以产能利用率略低于 2015 年。而我们预期 2017 年进入需求平稳期，而行业洗牌尚未完成，产能过剩问题尚未根除，所以 2017 年无缝管的去产能化将导致产能利用率依然维持低位水平。不过因为 2017 年各大国企的计划量都比 2016 年略有增加，同时考虑到民营企业受环保等不确定的政策因素的干扰，产量难以维持正常，我们预计 2017 年无缝管的产量将维持在 2700 万吨左右。

就我们收集的信息来看，2016 年国企和民企同处于减产阶段，而减产的缘由则有所不同，国企的减产受制于亏损控制，而民企的减产则多了一些环保政策限产的因素。共同点则都是在需求增幅下降的情况下，主动减少供给平衡生产的缘故。很显然，在 2016 年的行业洗牌中除了两个老牌的国企停产之外，并无民企停产。

纵观 2016 年国企的生产经营状况来看，减产、亏损成为关键词，而销售半径缩减也成为行业特征，而成无的关停也使得包钢和新冶钢成为市场受益者。很明显，曾经的行业第一天管因为环渤海集团的组建和解散而正在没落，而新冶钢则因为最先开启的重组的有效管理和严格控制成本在 2016 年成为盈利最佳者，即使宝钢股份的无缝厂也难以超越。似乎在 2016 年行业的排名也开始在逐渐明晰，宝钢的优势依然在继续保持，但缺乏创新，也因为烟宝的大机组和鲁宝的调坯劣势使得整体盈利陷入亏损阶段，衡阳和天管也无法再骄傲。到底这些企业中那些企业能在这场群雄逐鹿的战国雄霸一方，恐怕还需要几年的时间来修炼内功。管理、物流、生产、销售无缝对接，线下为主线上辅助的新销售模式，巩固绝对优势销售半径，方可雄霸一方，在这波洗牌中脱颖而出，站稳市场。

而对于国进民退的现象，最好的结局就是，国企利用其科研优势，走专、精、尖的去规模化市场道路，而民企则保持其生产灵活性做普碳产品，各自利用其优势在市场竞争中分庭抗礼。而不是靠杀敌八百自损一千的血战来抢占已经利润透明化的市场。

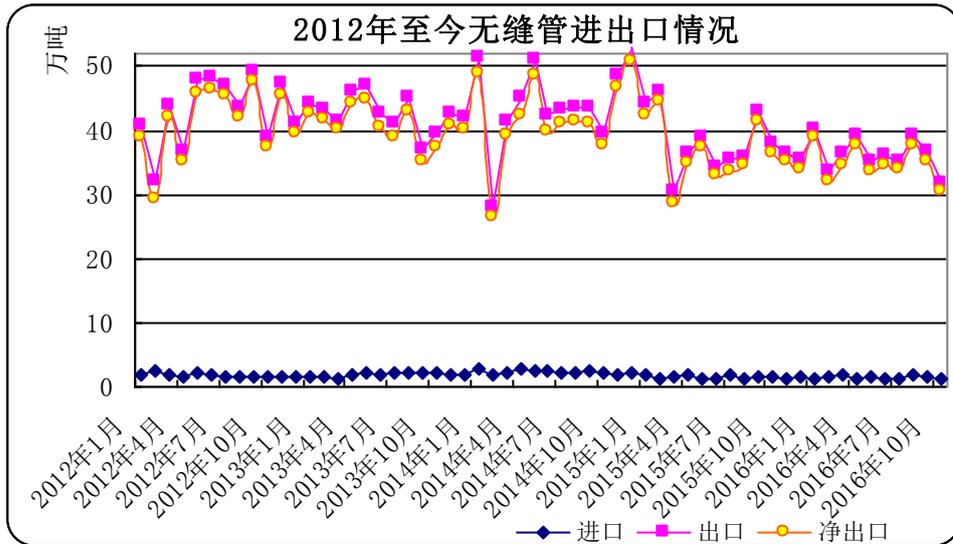
2017年的行业洗牌将继续延续，企业和贸易商均需改变观念，与时俱进，方可在洗牌中期屹立不倒。企业依然需要加强技术创新，管理创新，完善物流，降本增效，提高服务意识，等来提高自身竞争力，增加产品核心竞争力提高盈利水平而渡过行业洗牌期。



1-2、2016年进口分析及2017年进口预测

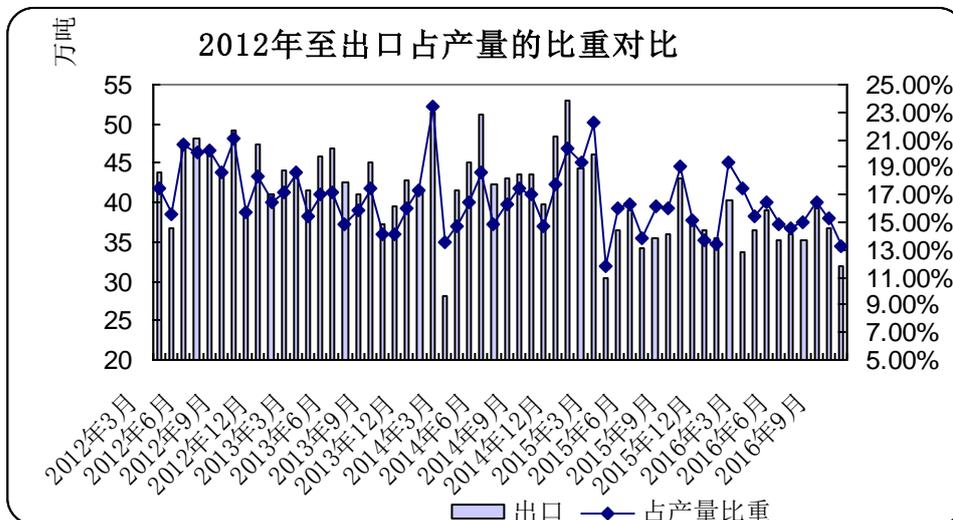
2016年1-10月份累计进口无缝管14.38万吨，预计全年进口量接近18万吨，创下自1991年来的最低进口记录。值得关注的是，2016年五大主要无缝管（除锅炉管外）进口量均比去年同期有所下降，其中下降最多的是其它无缝管和石油天然气钻探无缝管，分别减少1.9万吨和1.8万吨。仅有锅炉管的进口量出现明显增加，增量2.6万吨。锅炉管增量最大的是其他合金钢锅炉管和不锈钢冷拔锅炉管。而其他无缝管进口量减量最明显的是其他合金钢热轧无缝管。石油天然气钻探无缝管减量最多的是石油天然气无缝套管、导管。

石油天然气钻探无缝管进口量的明显下降，一方面是国内企业无缝管产品品质提升以产顶进作用显现，另一方面则和2016年油田需求增长乏力有关。而锅炉管的增长则是2016年经济状况有所好转，发电量明显增长，锅炉行业需求有所增加所致。从这个层面来看，2017年无缝管的进口量难有作为，依旧维持稳中略降的态势。我们预计2017年国内累计进口无缝管总量将维持在18万吨左右的水平。



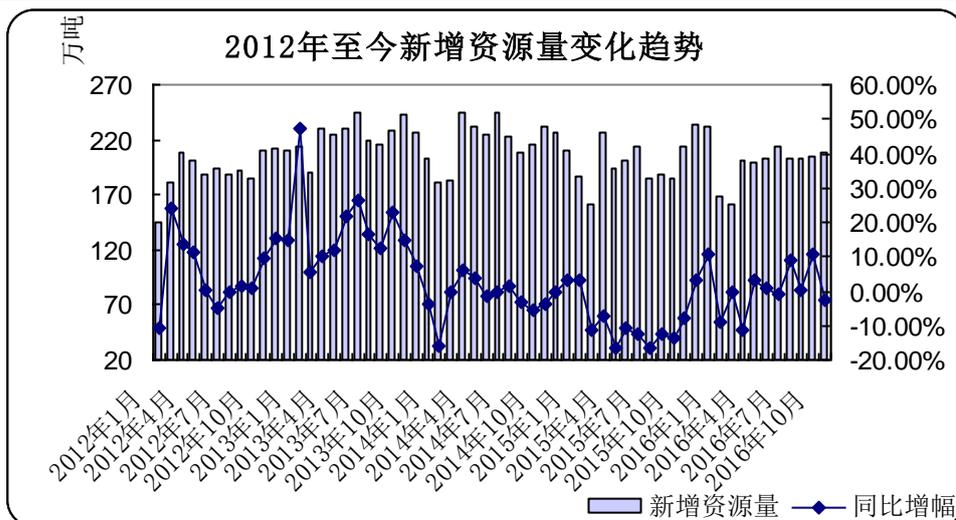
1-3、2016 年出口分析及 2017 年出口预测

2016 年 1-10 月份累计出口无缝管 361.9 万吨，预计全年出口可望达到 435 万吨，同比下降 4.37%。因世界经济增长乏力，需求增长有限，同时欧美的贸易保护更趋严重，出口困难重重，保持现有的出口水平尚需不懈努力，出口增长基本可以说是痴人说梦。应该说无缝管的出口已经步入平稳期，出口方面很难有大的建树。基于这些因素考虑，我们预计 2017 年无缝管出口量增长可能不大，综合考量预计 2017 年无缝管出口量可维持在 440 万吨左右。



1-4、2016 年新增资源量分析及 2017 年新增资源量分析

2016 年无缝管累计新增资源量 2233 万吨同比下降 7%。鉴于 2017 供大于求的供需矛盾无依旧存在，且外需增长已到稳定期，出口难有增长，而预期 2017 产量将略有增长，因此我们预计 2017 年国内新增资源量将接近 2300 万吨左右。



2、2016 年国内无缝管市场行情分析

2-1、2016 年国内无缝管市场走势分析

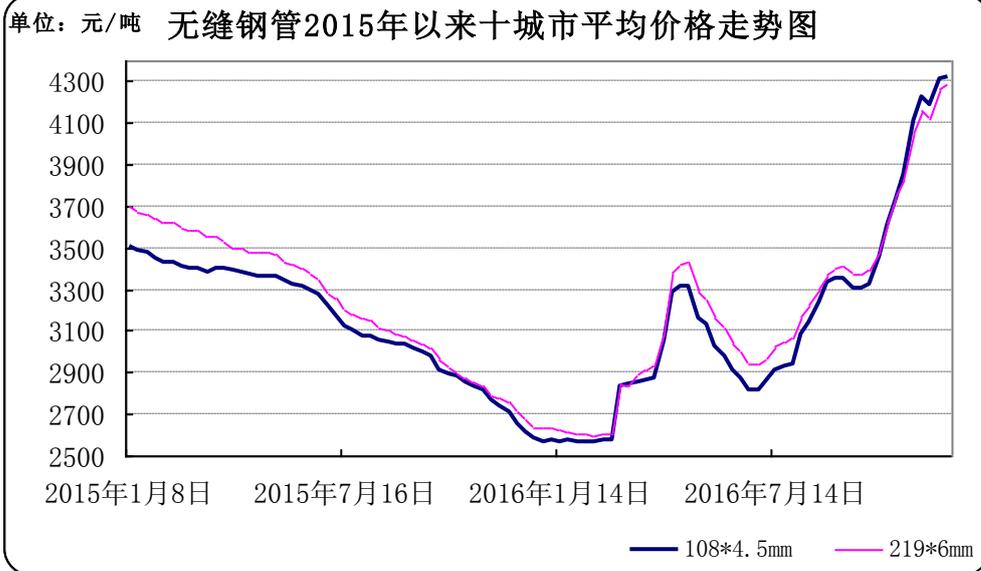
进入 2016 年之后无缝管市场的持续单边下跌行情宣告终结，一季度无缝管市场在前两月经过底部盘整之后三月份价格反弹，均价累计上涨 300 元/吨。一季度市场涨势主要是托期货和大宗商品上涨的“洪福”，搭着钢坯暴涨的“春雷”，伴着压抑三年的待涨之心，终究形成了上涨的旺季开门红。

二季度市场震荡调整明显，先涨后跌，在五月初涨至上半年高点，比一季度末涨 350 元/吨左右，之后便开始回调 300 元/吨，二季度末的价格仅比一季度末高 50 元/吨。

经过二季度的震荡回调整理，进入三季度后无缝管市场一路高歌猛进涨势一直延续到年底，下半年 108*4.5 均价累计上涨 1600 元/吨，涨幅高达 57%。2016 年无缝管 108*4.5 均价累计上涨近 1900 元/吨，全年涨幅高达 72%。

同时从下图也可以明显看到，一直以来 219*6 价格高于 108*4.5 的规律在四季度也完全被颠覆，十月份市场价格继续拉涨阶段，明显 108*4.5 的涨幅超过了 219*6，两者之间的价差逐渐缩小直至价差出现逆转。主要是 108*4.5 规格主要是生产机制灵活的民营企业生产，而这部分企业大都以调坯轧材为主，所以受坯料价格影响较大。而今年频繁出现的环保对于市场的急速推涨作用明显，所以出现 108*4.5 价格高于 219*6 价格也就在情理之中。2016 年 219*6 规格均价累计上涨 1700 元/吨，全年涨幅 67%。

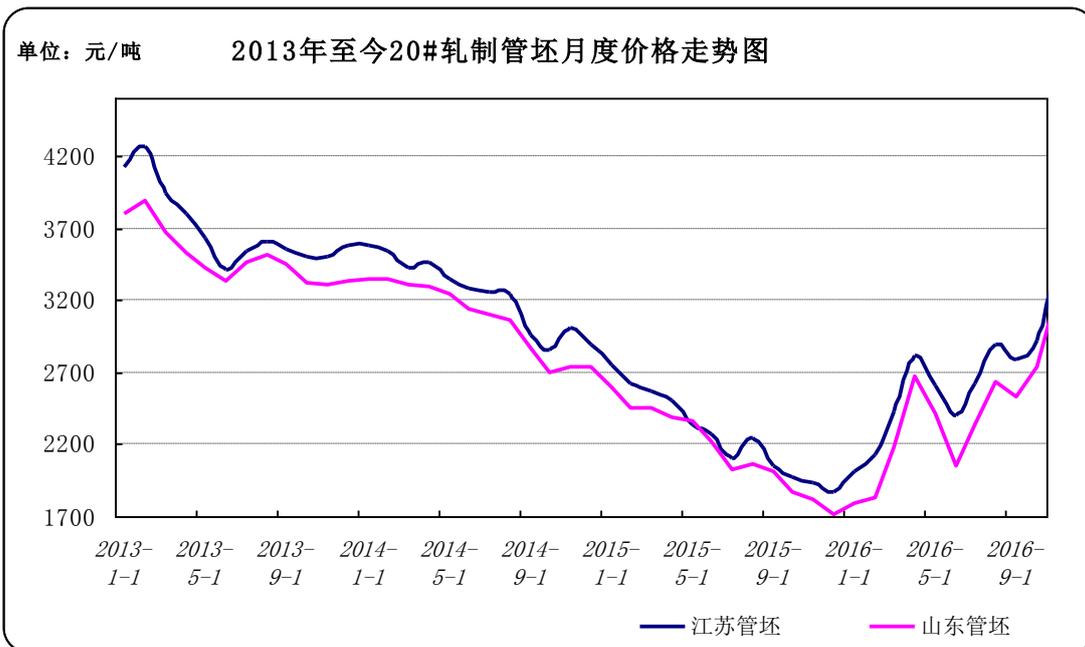
总体来看，默默下跌了四年的无缝管市场，不涨则已，一涨便涨飞了天，涨幅基本超越了 2014 和 2015 连续两年的跌幅。涨原本是件很让业内欣喜万分的事情，但这种两年的跌幅绝大部分在半年内收复的光速，还是让从业者有点担忧。主要根源便是业内公认的 2016 年市场的涨势和需求关系不大，主要仰仗于环保政策和期货市场的作为。这种脱离了刚需基础面的暴涨行情无疑就像建在沙滩上的城堡一样，虽然豪华，根基不稳，一个浪潮边会瞬间化为乌有。



2-2、2016 年国内无缝管原料管坯走势分析

下图中可以明显看到 2016 年震荡上涨，且涨幅超过 2015 年的跌幅，同时江苏和山东地区管坯价差较 2015 年也有所增大。总的来看，2016 年江苏和山东管坯均价累计上涨 1500 元/吨左右，基本和无缝管的市场涨幅相当。

2016 管坯强势震荡上涨，一方面是原料成本高企的支撑，另一方面则是环保政策影响市场正常的供应秩序造成的阶段性供需错位以及期货市场大涨的共同作用所致。因 2017 年无缝管产能过剩问题较 2016 年有所弱化，而因为 2016 年中频炉清查导致一些粗钢产能淘汰，管坯的供应将比 2016 年有所减弱，估计 2017 年管坯出现大幅回调的可能性较小。





3、2016 年主要无缝管生产企业调价与盈利简述

企业倒闭的原因：总部愈来愈庞大，基层愈来愈忙碌，成本愈来愈高，客户愈来愈不满。

因 2016 年国内无缝管市场的暴涨行情，企业亏损额较 2015 年明显改善。不过行业总体亏损的现状依旧在维持，同时两级分化的现象也加重，盈利过亿的企业增加了，亏损过亿的企业也增加了。破产清算的老牌企业也出现了，创建于上世纪五十年代的成无和洪都最终倒在了黎明前，难不成中国的老企业终究逃不过一个存活不过一个甲子的命运？2016 注定也要因为老牌企业成无和洪都的破产而载入无缝管的史册。成无和洪都的产品核心竞争力曾经在无缝管企业里边排名靠前的，但却惨被市场淘汰。这些企业倒闭的原因：总部愈来愈庞大，基层愈来愈忙碌，成本愈来愈高，客户愈来愈不满。简而言之就是：干活的人少，指挥的人多。希望他们的倒下为其它企业敲响了警钟，市场的眼睛是雪亮的，容不下一粒沙子。希望在 2017 年的洗牌中，企业以此为鉴，努力地做好产品，做好服务，做好物流，完成行业新秩序的构建，维护一个健康有序的市场为企业赢得生机。

2016 年的钢市上涨行情使得钢铁行业扭亏为盈，但是无缝管行业依然没有完全扭亏，众多的国有企业依然在亏损的泥潭中挣扎。可喜的是亏损额度明显较 2015 年减弱，其中亏损企业有包钢、鞍钢、攀钢成无、衡阳、天管、鲁宝、烟宝、磐石；盈利企业有宝钢股份、新冶钢，很明显今年盈利的企业要么是产品有特色比如宝钢，要么是企业的管理完善，成本控制方面做得好，比如新冶钢。

关于 2017 年的计划产量，企业也都纷纷做了调整。其中天管计划量 240 万吨（2016 年完成 230 万吨），宝钢股份计划量 80 万吨（2016 年完成 70 万吨）烟宝计划量 55 万吨（2016 年完成 36-37 万吨），衡阳计划量 105 万吨（2016 年完成 100 万吨），鞍钢计划产量 26-32 万吨（2016 完成 27.7 万吨），新冶钢计划量 65 万吨（2016 完成 57 万吨），鲁宝计划量 25 万吨（2016 完成 23-24 万吨），包钢计划 135 万吨（2016 年完成 124 万吨），通钢磐石计划量 12 万吨（2016 年完成 9 万吨）。总的来看，国有企业对于 2017 年计划产量均比 2016 年有所增长，但增幅不大。企业普遍表示，2017 年依然处于行业洗牌期，再加上钢铁行业依然处于去产能阶段，行业结构调整依然是 2016 年的延续。企业不止要降本增效，完善物流体系，做好后续服务。优化销售半径，发展优势产品，去规模化重品质把产品做精，结合互联网的优势发展线上交易模式补充传统贸易模式的不足等概念创新将有助于企业在本年度的洗牌中站稳脚跟，为后续的企业发展奠定稳固的基础。

受 2016 年市场持续上涨的带动，2016 年企业销售价格大幅上调，累计上调幅度 1000 元/吨左右，从而导致 2015 年贸易商的跌价风险增大。

对于 2017 年的行情，无缝管厂家偏保守预期，普遍认为 2017 年依然处于行业的洗牌期。规模效应已经过时，保持合理的产量增量，控制边际生产成本扭亏已经成为 2017 年的销售政策制定的主要思路。从各大厂家的 2017 年计划产量就可了解到，因为需求增速减弱，只



有把产能利用率控制在合理范围内才能赢得更多的时间，来调整产品结构，为企业赢得市场和客户的青睐，从而为企业的良性发展创造更多的机会。虽然 2017 年亏本生产的现象可能无法杜绝，但亏本的持续时间肯定会比 2016 年缩短。企业会在市场低迷期调整产量来平衡这种亏本生产的时间，靠市场需求来引导生产，通过成本来控制亏损的尝试来确保产品的盈利。

4、2017 年无缝管市场预测

2017 年的政策基调和方向

2017 明确要继续深化供给侧结构性改革，强调了“稳中求进”的经济工作总基调。要继续推进三去一降一补，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。

推进三去一降一补

去产能 继续推动钢铁、煤炭行业化解过剩产能。要抓住处置“僵尸企业”这个牛鼻子；创造条件推动企业兼并重组；要防止已经化解的过剩产能死灰复燃，要防止已经化解的过剩产能死灰复燃，同时用市场、法治的办法做好其他产能严重过剩行业去产能工作。考虑不同行业国企民企比重不同的实际，避免‘一刀切’‘拉郎配’，而是谋求让政府、市场、企业形成合力，以便利用市场规律切实淘汰落后产能。既要达到去产能的目的，又要避免过多行政干预，这两方面是去产能当中的突出矛盾。

去库存方面，要坚持分类调控，因城因地施策，针对的就是当前房地产市场中的结构性问题，这意味着今后热点城市将增加土地供应，而三四线城市则以限制开发投资、盘活存量、发展租赁市场等方式为主。

去杠杆方面，要在控制总杠杆率的前提下，把降低企业杠杆率作为重中之重，支持企业市场化、法治化债转股，增大股权融资 加强企业自身债务杠杆的约束 规范政府举债行为；

降成本方面，要在减税、降费、降低要素成本上加大工作力度；降低制度成本、营商环境、简政放权、降低社会保险费、降水费、降电价；坚持社会主义市场经济改革方向，坚持扩大开放，稳定民营企业信心。

补短板方面，既补硬短板也补软短板，既补发展短板也补制度短板。

具体看点：

房地产：“房子是用来住的，不是用来炒的”，中央经济工作会议明确楼市定位，就是要传达一个信号——不鼓励炒房。信贷闸门关紧，则相当于给炒房的投机客“断粮”。

关于城镇化：深入推进农业供给侧结构性改革。深化农村产权制度改革，明晰农村集体产权归属，赋予农民更加充分的财产权利。统筹推进农村土地征收、集体经营性建设用地入市、宅基地制度改革试点。广辟农民增收致富门路。

货币政策：从“要灵活适度”转向“要保持稳健中性”，需“调节好货币闸门”并“维护流动性基本稳定”。



深化供给侧改革 防控资产泡沫 振兴实体经济

明年是供给侧结构性改革的深化之年。会议强调，要按照统筹推进、重点突破的要求加快改革步伐，更好发挥改革牵引作用。

中央经济工作会议围绕“供给侧结构性改革”这条主线，在重点领域进行攻坚。国企改革、财税和金融体制改革、金融监管体制改革等多领域改革将迈出实质性步伐、迎来新突破。要稳妥推进财税和金融体制改革，落实推动中央与地方财政事权和支出责任划分改革，加快制定中央和地方收入划分总体方案，抓紧提出健全地方税体系方案。

明年要把防控金融风险放到更加重要的位置，下决心处置一批风险点，着力防控资产泡沫，提高和改进监管能力，确保不发生系统性金融风险。

要推动养老保险制度改革，加快出台养老保险制度改革方案。

着力振兴实体经济。引导企业形成自己独有的比较优势，发扬“工匠精神”，加强品牌建设，培育更多“百年老店”，增强产品竞争力。

投资方向：推进“一带一路”建设 2017年西部大开发基础设施建设7400多亿

2017数据指标

1. 2017年《经济蓝皮书》指出，预计2017年居民消费价格上涨2.2%，工业品出厂价格上涨1.6%，全年GDP增长6.5%左右。
2. 预计2017年M2增长11.5%左右，社会融资规模存量增长12.5%左右，新增人民币贷款11万亿元左右。相对于2016年的融资规模和M213%增速都有所下降。受实体经济去产能、房地产抑泡沫和金融降杠杆等影响，货币信贷进一步扩张可能性较小，整体将稳中趋缓。

从2017年的政策基调与方向来看，对于钢市需求拉动主要寄望于推进“一带一路”建设中拉动的需求以及西部大开发基础设施建设的投资7400亿所带动的需求。虽然需求有增长空间，但是因为政策的延迟性以及资金等都会影响进度，短期内对市场产生更深远的是需求预期的增长而非刚需的快速增长。从政策方面来看，带给钢市的仅仅只是中性影响力，既不支持市场持续拉涨也不会产生明显的下跌拖累。

深化供给侧改革，振兴实体经济，防止资产泡沫。供给侧改革的深化无疑在改善供应过剩的问题，而振兴实体经济，防止资产泡沫都会对实体经济起到明显改善作用，从而解决需求增速不足的问题。理论上来看，这些政策无疑对于供需矛盾的缓解和改善将起到举足轻重的地位，无疑为构建正常的市场经营秩序提供了稳固的政策基石。但是这些政策能不能如预期的一样有效落地，尚存变数。比如说2016年官方数据减税5000亿，而对于经济拉动作用明显的实体经济企业则普遍反映，税收并没有减少。就如福耀老板在接受访谈时说的中国企业税负过高的实话一样，若要实体经济焕发生机，恐怕减税不能只体现在官方数据上。更多的应该体现在企业的投资热情从股市、楼市、期货等金融市场转向实体经济才算政策有效落地。所以从这个层面上来看，即使中央的政策再好，最终能不能解决问题，就得看政策能否落地？而政策能否落地，直接决定了明年的需求变化趋势。至少从2015年减税的政策和实际的执行情况来看，我们对于好政策对于钢市的需求影响持观望态度。虽然政策对于2016年的需求影响属于利好，但不排除在政策执行过程中的扭曲市场，就如2015年去产能中环保政策频繁在四季度突击一样，完全颠覆了市场规律。

房地产方面对于钢市需求的支撑将弱于2016年，2017年房地产依旧是去库存化，且要控制房产信贷闸门，防范投机炒房。

2017年预期经济增速低于2016年增长水平，经济发展方式将从规模速度型的粗放发展模式向质量效率型集约发展模式转变；经济结构将从增量扩能向调整存量、做优增量转变。配合2017经济发展方式转变的思路，钢铁行业在2017年将继续深化去规模化思路，向质量要效益。毋庸置疑，2017年将是去产能化的关键一年，也将是去产能化，兼并重组深化的



一年，不过与 2016 年不同的是。2017 年的去产能化将更趋于实际，因为政策干扰而出现暴涨行情再难出现。2017 年对于无缝管行业来说是磨难，也是机遇。有一些企业必将在此次磨难中出局，也必将有一些企业因此轮市场的淘汰而获得新生。当然要想获得新生，创新必不可收。仍然抱着老传统，做着大众产品的企业在同质化竞争中必将走的更加不易。

2017 年货币政策与 2016 年保持一致，继续执行稳健的财政政策。同时 2017 年的一降，降成本方面政策支持多多，必将稳定民营企业信心。企业家信心的增强以及对于实体经济方面的一降的利好政策必将改善需求，如果实体经济因为 2017 年的一降深入而摆脱困局，需求增长将是毫无疑问的。不过政策能否取得实际的效果，尚需时间去验证？另外 2017 年资金基本面将比 2016 年略有收缩，或许对于投机泡沫将有所抑制，也将有效地提升实体经济的信心。

无需多言，产能过剩依旧是 2017 无缝管行业必将面对的现实，只是过剩程度较 2016 年将有所减弱。很显然，国有企业在 2016 年的市场中已经被动去规模化压缩产量来控制亏损，2017 年国有企业将继续压产能控亏损增效益，去产能依然属于进行时。同时民营企业也在 2016 年的政策化去产能中，因环保和成本等因素而有所减产。可以肯定的是，虽然 2016 年的暴涨行情出乎意料，但是减产的事实却是板上钉钉。我们估计的 2016 年产量 2650 万吨，较 2015 年减少 200 万吨，但即使是压缩了 200 万吨的产量，2016 年也经过了涨幅近 2000 元/吨的涨幅，但众多的企业依然亏损严重。仅有少量企业盈利尚可，供应过剩是企业亏损的主要根源。减产的征程尚未结束，无缝管企业依然要尽其所能，降本增效，提质减量才能走过处于洗牌中期的 2017 年。

2016 年无缝管产量 2650 万吨，2017 年产量将略有增加，保量增收将成为 2017 年无缝管企业的主要思路。因为近三年的行业亏损以及需求增速下降的事实，2017 年企业的经营思路将有所改变，企业对于亏损的承压性较 2016 年继续下降。2017 年将有更多的企业会对控制成本执行力有所加强，一味追逐产量的情况将比 2016 年有所改善，但要从根本上大幅度削减产量并不现实。

进出口变化在 2017 年由于国内外的经济增长缺乏支撑而缺少弹性空间，进出口水平已经基本进入稳定期，总量将维持在 2016 年的水平。所以除了靠市场调节供需以外，企业如何有效控制成本 来指导生产将是 2017 年供需关系改善的不可或缺的手段。

另外从无缝管的需求层面来看，无缝管的主要应用行业石油化工、电力以及机械行业，这三大行业的前景景气度与 2016 年相比大体相当。从国家统计局发布的工业分大类行业增加值增长速度和工业主要产品产量及增长速度的数据来看，原油的开采量同比增速-6.9%，火电发电量增速 2.2%，而水电发电量增速降至 6.4%。很显然传统的化石能源增速呈现负数，对于无缝管主要应用行业石油化工方面的用量影响不言而喻。体现到无缝管方面就是企业共给油田的无缝管基本都处于亏损状态，且需求量也没有明显增加。而机械行业的艰难让我们无法对于机械用管的需求产生乐观预期。主要用管行业的需求增速减缓，无疑对于缓解市场供需矛盾起不到利好作用。所以这些主要应用行业 2017 年的需求预期大体与 2016 年相当，2017 无缝管需求依然缺乏大的增长支撑面。

其次从供应面来看，我们估计明年无缝管产量近 2700 万吨，同比增长 1.9%，产能过剩尚不能完全消除。若想 2017 年的市场秩序正常，企业完全扭亏，减产依然是不二之选。如果 2017 年能在 2016 年基础上减产 200 万吨，产量维持在 2400 万吨左右，那我们的好日子就会来



到。但是从国有企业的 2017 年的生产计划量来看，这么大幅减产的可能性微乎其微，所以 2017 年无缝管的全面扭亏难度较大，不过大部分企业扭亏尚存希望。能否扭亏为盈全看 2017 年企业的自己修条什么样的路？减产扭亏，还是增产维持亏损？选择权在企业也在市场，让我们静静的看 2017 年市场的风起云涌！

从上边的表述中，我们了解到 2016 年国有大中型企业中的无缝管生产企业仅有个别企业盈利，国内主要无缝管生产企业中依旧保持九成企业亏损的病态表现。对于即将到来的 2017 年，企业负责人信心明显转好。无缝管企业表示 2017 年无缝管市场会有一定的涨幅，但是像 2016 年下半年的这种不理性暴涨行情难以重现。同时无缝管行业已经明显进入了稳定期，产量增速稳定，进出口稳定的表观消费增长乏力阶段，企业也明显到了发展瓶颈阶段。必须转变思路，结合互联网+的优势配合线上平台完善销售体系，也到了放弃规模追求效应的阶段。随着老牌企业成无的停产，2017 年无缝管行业的重组或许将深化，随着宝钢和武钢的重组，或许无缝管行业的新版图也将随着新一年即将来到的重组而面世。鞍钢和攀钢的重组将成无带入了死路，那么下一个重组的企业将不再是这种简单的挂牌式的组合。希望早日见到中国无缝管的航空母舰诞生，不知道宝钢和天管会不会成为无缝管行业的巨无霸？

从远期来看，高成本（主要是人工成本和财务成本），低效益可能是 2017 年无缝管市场必须面对的两大难题。不过因为 2017 年的需求基本面有所好转，且加上去产能化使得产量增长有限，供需基本面阶段性的支撑力比较强。虽然 2017 年不会出现如 2016 年下半年的暴涨行情。但总体 2017 年的小幅上涨还是可以肯定的。总体来看，2017 年无缝管市场震荡上涨的概率较大。企业的盈利水平将比 2016 年有所改善。

短期来看，2017 年一季度无缝管市场将可能出现回调，春节过后随着需求的改善有望阶段性的拉涨。二季度和三季度市场震荡上行的可能性较高，四季度市场震荡下跌的可能性较大，当然不排除年末政策影响出现异常涨势。总的来看，2017 年的总体走势有可能呈现前高后低的特征，只是高峰和低谷之间的价差将较 2016 年大大缩小。



版权声明

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归中华商务网所有。任何人和/或机构和/或组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于中华商务网。

本报告由中华商务网相关行业的分析师撰写而成。分析报告中的内容仅基于我们的经验、目前所知的事实以及对相关市场的理解和评价，我们已尽力相关内容的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。