

2018



中華商務網
ChinaCCMI.com
China Commodity Marketplace

中华商务网 2018 年大宗商品 年度分析报告系列 钢管篇

分析师：高恒蕾

2018 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店东区 B 区 8-1

电话：86-10-XXXXXXX

传真：86-10-85725399

2018 年钢铁市场形势分析 与 2019 年预测

2018 年 12 月



目 录

1. 2018 年钢管市场形势分析.....	4
1.1 国内外经济环境分析.....	4
1.2 国内钢铁行业关键词解析.....	5
2. 2018 年钢管市场供应面分析.....	7
2.1 国内无缝管/焊管产能按区域分布.....	7
2.2 国内无缝管/焊管产量统计.....	10
2.3 国内无缝管/焊管产能利用率.....	11
2.3 国内无缝管/焊管进口量分析.....	12
2.4 国内无缝管/焊管库存分析.....	12
3. 2018 年钢管市场需求面分析.....	13
3.1 钢管需求量分析.....	13
3.2 钢管出口量分析.....	14
3.3 钢管下游消费结构量化分析.....	16
4. 2018 年钢管产品价格走势分析.....	17
4.1 国内无缝管/焊管价格分析.....	17
4.2 国内无缝管/焊管成本利润分析.....	19
4.3 相关产品价格走势一览.....	20
5. 2019 年钢管行业走势展望.....	22

概述

近年来,随着钢管的产量达到了峰值后,行业经历了近3年艰难的日子,2016年开始国家进行的供给侧改革,明显改善了市场环境。其中钢管行业受钢铁工业整体大环境的影响,价格亦得到了合理的回归,企业效益也好转起来。2018年钢管行业的运行情况如何?下游行业运行情况及需求又如何?

1. 2018年钢管市场形势分析

1.1 国内外经济环境分析



图1 2012-2018中国钢铁行业企业数量及亏损企业数走势



图2 2012-2018上半年中国钢铁行业亏损总额走势

2012年,受国内外经济增速放缓、产能过剩和财务成本居高不下等因素影响,我国钢铁企业生产经营再次陷入低迷,钢铁工业进入转型升级的“阵痛期”。2013年钢铁行业少见好转,2014年,房地产进入调整期,房地产新开工面积不断下滑,影响到钢材消费需求。产能过剩,钢铁行业盈利难以短期难以好转。2015年全球大宗商品持续低迷,我国重工行业持续不景气,钢铁行业出现全面亏损,随着钢材需求和企业开工的双下降,中国钢铁产业的生产和消费告别了持续三十多年的高速增长,均将进入“十三五”峰值弧顶下行区间。早在2013年,我国将钢铁列为五大过剩产能之首,行业里存在着大量的长期亏损而又难以顺利退出的企业,部分企业甚至资不抵债仍难以退出。据统计,2015年有150家钢铁企业停产,其中民营企业的停产和关闭力度最大。

2017年全年，中国钢铁企业的利润总额将超过3000亿元。2017年1-11月，中国吨钢售价-成本差为1200元水平，钢铁工业利润的整体向好。

截止2018上半年，中国钢铁行业企业数量减少至5011家，其中亏损企业数量为1289家，亏损总额为122.6亿元。2018上半年中国钢铁行业主营业务收入达到30525亿元，累计增长15.8%。回顾2012-2017年钢铁行业营业收入情况：近六年来，我国钢行业营业收入较为稳定，2015年以来累计增长率逐渐回暖。

随着一带一路和发展中国家经济崛起，国际用钢出现增加趋势，透过中东战乱，已经可以看出国际钢铁业的扩张发展正面临缓缓增加趋势。中国钢铁企业参与国际市场生产能力和供应链大物流布局也是钢铁企业转型发展的重要任务之一。这种国内外经济大格局变化的形势发展也正深刻影响钢铁市场、钢铁行业和钢铁物流业。当前一带一路国家经济已经显示4.6%的较快增长趋势。2016年，一带一路的国家基本建设在建投资已经接近5000亿美元。而且每年以超过1千亿美元的速度增长。成为全球经济最具有投资活力的地区。这些地区和国家的国际用钢已经显示了4%的快速增长势头。

1.2 国内钢铁行业关键词解析

一、增长

2018年中国钢材市场的各项指标继续增长。其中，全国粗钢表观消费量约为8亿吨以上，比上年增长5%左右，实际需求增幅亦不低于3%；全国粗钢产量8.6亿吨左右，大约增长3%；全年铁矿石进口量将达11亿吨，增长5%左右；钢材价格高位运行，全年平均价格涨幅在3%以内；钢铁行业实现利润增长10%左右。只有当这个大环境被逆转以后，钢材市场各项指标的增长态势才会改变。比如2008年的金融危机，以及金融危机后持续数年的需求疲弱。因此，主要指标的继续增长将是2018年中国钢材市场的第一个“关键词”。

二、减速

这里所说的减速，是增长率的回落，而非绝对量的下降。2018年中国钢材市场主要指标增速全面回落，其中全国粗钢表观消费增速降至1位数，比上年增长水平回落至少5个百分点；粗钢产量增速比上年水平近乎“腰斩”；铁矿石进口量增幅的回落也要超过2个百分点，甚至也有可能“腰斩”；钢材价格涨幅更是急剧回落，2018年全国钢材平均价格涨幅在3%以内，比较2017年10%以上的涨幅明显收窄；而钢铁行业实现利润增速，则急剧回落至20%以内，有的企业实现利润甚至会出现负增长。

2018年中国钢材市场重要指标增长水平全面回落，首先在于宏观经济环境收紧，2018年全国经济（GDP）增长再次减速，尤其是基础设施投资与房地产投资增幅明显回落。其次因为对比基数提高的影响。2017年，钢材市场各项指标获得了恢复性增长，对比基数都有了很大提高。比如，螺纹钢期货主力合约价格已经达到3800元/吨，甚至4000元/吨，比较前期低点涨幅超过3成，而在新年内，螺纹钢期货价格不可能再一次上涨30%；同样，因为对比基数大为增加，钢铁企业实现利润更不可能再次成倍、成数倍增长。最后是政策措施的边际效应减弱。

过去连续两年去过剩产能，尤其是全面取缔“地条钢”，对于促进2017年钢材供求关系平衡，推动价格回升具有重要作用。但是，随着时间推移，这项政策效应却会边际递减。比如取缔地条钢，刚开始时抑制了大量落后资源供应，无论对于供求关系，还是价格行情，都产生了很大影响。但是，翻过年来，对比去年同期，2018年市场供给会“少”掉2017年前6个月产出的“地条钢”，钢材供应量继续减少的空间就不如先前那么大，所以政策的边际效应会逐步衰减。

三、震荡

2018年中国钢材市场价格涨幅在3%左右，说的是全年价格的平均涨幅，并不意味着钢材市场行情波澜不惊。实际上，2018年全年钢材价格高低震荡幅度超出20%，甚至达到30%，尤其是期货市场更加如此。

2. 2018年钢管市场供应面分析

2.1 国内无缝管/焊管产能按区域分布

焊管产能

年份	区域	产线 (条数)	产能 (万吨)	占全国产能
	2014年	华北	595	4879
	东北	34	276	3%
	华东	186	1525	19%
	中南	59	481	6%
	西南	39	323	4%
	西北	63	517	6%
	全国	976	8001	
年份	区域	产线 (条数)	产能 (万吨)	占全国产能
	2015年	华北	654	5368
	东北	23	186	2%
	华东	169	1385	17%
	中南	53	432	5%
	西南	36	299	4%
	西北	55	450	6%
	全国	990	8120	
年份	区域	产线 (条数)	产能 (万吨)	占全国产能
	2016年	华北	667	5475
	东北	23	194	2%
	华东	170	1393	17%
	中南	54	441	5%
	西南	37	307	4%
	西北	55	450	5%
	全国	1007	8260	
年份	区域	产线 (条数)	产能 (万吨)	占全国产能
	2017年	华北	660	5400
	东北	25	210	3%
	华东	175	1430	17%
	中南	54	450	5%
	西南	39	348	4%
	西北	57	462	6%
	全国	985	8300	
年份	区域	产线 (条数)	产能 (万吨)	占全国产能
	2018年	华北	650	5235

	东北	25	210	2%
	华东	175	1400	17%
	中南	61	503	6%
	西南	41	350	4%
	西北	80	800	9%
	全国	1032	8498	

无缝管产能

2014年	区域	产线(条数)	产能(万吨)	占全国产能
	华北	43	734	16%
	东北	15	263	6%
	华东	153	2611	57%
	中南	42	715	16%
	西南	12	200	4%
	西北	1	23	0%
	全国	267	4546	
2015年	区域	产线(条数)	产能(万吨)	占全国产能
	华北	40	683	15%
	东北	15	269	6%
	华东	164	2778	60%
	中南	41	692	15%
	西南	11	193	4%
	西北	1	6	0%
	全国	272	4620	
2016年	区域	产线(条数)	产能(万吨)	占全国产能
	华北	40	683	15%
	东北	15	269	6%
	华东	158	2688	60%
	中南	41	692	15%
	西南	10	163	4%
	西北	1	6	0%
	全国	265	4500	
2017年	区域	产线(条数)	产能(万吨)	占全国产能
	华北	40	683	15%
	东北	15	268	6%
	华东	150	2619	59%
	中南	40	692	16%
	西南	10	163	4%
	西北	1	6	0%
	全国	256	4430	
2018年	区域	产线(条数)	产能(万吨)	占全国产能

华北	42	700	15%
东北	15	268	6%
华东	155	2919	61%
中南	40	692	15%
西南	10	163	3%
西北	1	6	0%
全国	263	4500	

2017年国内无缝管总产能已超4300万吨，2016年国内热轧无缝钢管产能为3531.5万吨，2017统计在内的新增产能为70万吨，总计热轧无缝钢管产能为3601.5万吨，新增产能多集中在 $\Phi 89\text{mm}$ 连轧管机组。

2018年钢管行业目前处于一个产能、产品升级、产能延续过剩的状态。钢铁企业需要不断适应当前钢管行业内外市场复杂因素而造成的运行趋势；结构性产能过剩趋势和创新品质化发展趋势。

2018年前三季度央企经济运行情况发布会显示，国有企业承担了约80%的去钢铁产能任务和70%的去煤炭产能任务，中央企业2016-2017年共退出钢铁产能1600万吨、煤炭产能6200万吨，今年上半年退出煤炭产能340万吨，化解钢铁过剩产能任务已全部完成。

2018年5月份至年底，山东、河北地区有至少473万吨的新增无缝钢管产能计划。具体来看，在2018年计划新增产线中，带来新增产能345万吨/年。按照时间轴线来看，2018年管坯钢的新增需求变化应为：5月份增加3.33万吨/月，7月份累计增加4.49万吨/月，8月份累计增加8.07万吨/月，10月份累计增加8.9万吨/月，12月份累计增加37.65万吨/月，从目前情况来看，由于产线集中投产，2018年12月份或是管坯钢供应压力最大的一个月。在山东省内无缝钢管企业没有出现大规模新旧交替的情况下，2019年山东热轧管坯钢或将出现20%-30%的供给缺口，考虑到山东地区长期是全国热轧管坯钢价格洼地以及运距远近等情况，江苏地区高价位管坯钢资源难以流入，该部分缺口或将由附近的河北、天津等地钢厂来填补。

截至2015年底，焊管生产能力约9065万吨，其中：华北地区能力最大，达到5650万吨，占62.3%；东北地区420万吨，占4.6%；华东地区1380万吨，占15.2%；中南地区740万吨，占8.2%；西南地区365万吨，占4%；西北地区510万吨，占

5.7%。我国焊管产能过剩严重，且焊管行业市场集中度低，市场竞争激烈，多数焊管生产企业利润率较低。2016年华北区域焊管产能达到总产能的56%；目前焊管整体行业产能利用率70%-75%。大口径直缝埋弧焊管和螺旋埋弧焊管产能增长较快，且新建机组装备水平普遍较高，国内市场竞争加剧。

2.2 国内无缝管/焊管产量统计

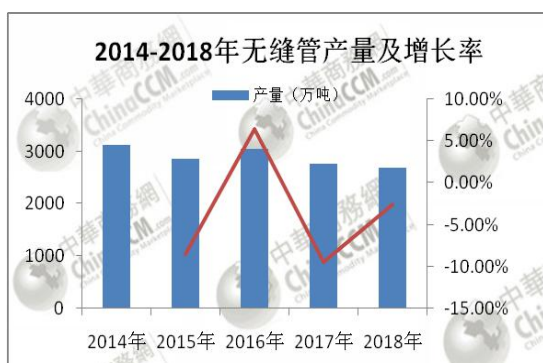


图3 2014-2018年无缝管产量及增长率

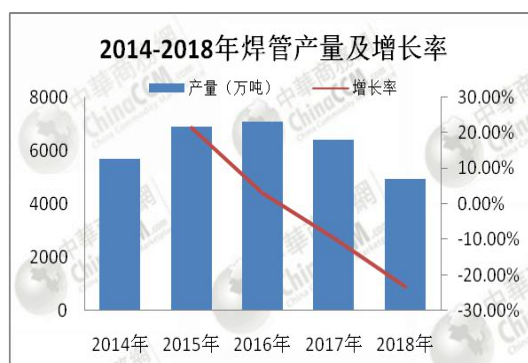


图4 2014-2018年焊管产量及增长率

2014年无缝钢管产量3136.9万吨，达到了历史峰值。2015年我国无缝钢管产量40年来首次出现下降。从历史数据看，2013年是我国无缝管表观消费峰值年，2014年是产量峰值年。2013年无缝管表观消费量同比增长9.47%，2014年同比下降0.33%。从2017年初开始，国内无缝钢管产能优化升级就已经拉开序幕，一大批连轧管机组在建或投产，据不完全统计，目前国内在建及投产的无缝管新增产能共计275万吨，其中已投产的产能达150万吨左右。

2015年1-11月份，我国焊接钢管产量6316.80万吨，同比增加1084.50万吨，增长20.70%，与2014年同期增长7.09%相比，增速上升13.61个百分点；焊接钢管表观消费量5902万吨，同比增加1015.0万吨，增长20.77%，与2014年同期增长7.50%相比上升13.27个百分点。2016国内焊管产量达到了峰值，产量为7016.12万吨。2017焊管产量5317.12万吨，比2016年下降24.22%；表观消费量4927.81万吨，同比下降了0.82%。

从国内钢管历年及2018年的产量情况来看，2018年不论焊接钢管还是无缝钢管都表现出产量由降转升的情况。产量增长的部分存在不少新产能（新机组所产生的产能），国内钢管存在不少产品升级，产能置换情况，其中无缝管尤为明显。

2.3 国内无缝管/焊管产能利用率



图5 无缝管产能利用率



图6 焊接钢管产能利用率

我国无缝钢管行业从2000年起步入了快速发展期，产能最大峰值达4500万吨；2008年金融危机爆发后，无缝钢管行业由盛转衰；随着国家“4万亿元”计划对无缝钢管行业的间接拉动作用逐渐减弱，无缝钢管价格从2011年开始一路下行，并开始有无缝钢管企业倒闭。到2014年初，我国已有近400万吨无缝钢管产能、数十家钢管厂退出了行业，其中不乏国有无缝钢管企业。从走势图可以看出，从2011年开始，无缝钢管价格与整体钢材价格走势趋同，但其涨跌周期、波动幅度和波动频率明显低于钢材整体水平。

据国家统计局数据，2018年三季度，全国工业产能利用率为76.5%，比上年同期下降0.3个百分点。前三季度，全国工业产能利用率为76.6%，与上年同期持平。

2018年我国钢管业仍面临产能薄弱，平衡环保压力加大和转型升级的三大压力。2018年钢管行业产能利用率继续回落，供需矛盾从严重过剩转入了相对平衡。在环境治理上，环境友好、节能减排成为企业发展的关键，污染环境，高耗能的生产方式，已经成为企业生存的红线。

2.3 国内无缝管/焊管进口量分析

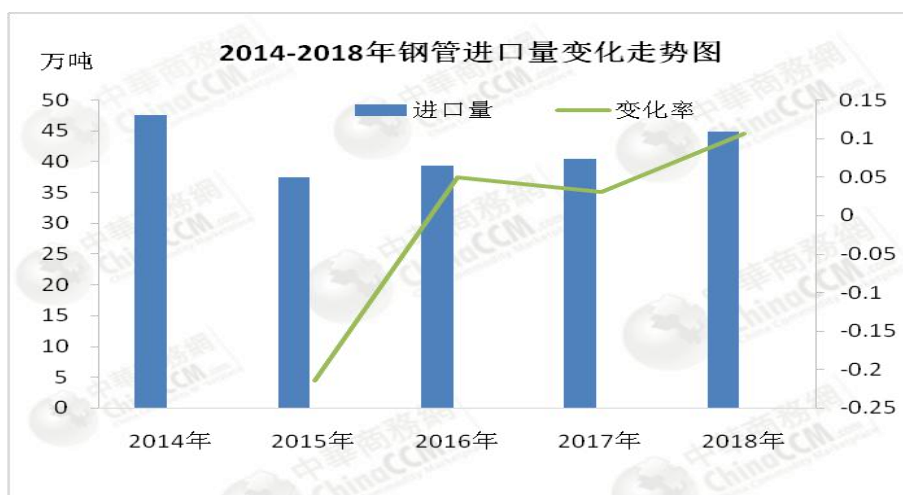


图7 2014-2018年内钢管进口量变化走势图

钢管进口量 2015 年大幅降低至 37.34 万吨，同比跌幅 21.37%，随后三年稳步提升，2015 年前 10 月钢管进口总量 31.1 万吨，16 年前 10 月钢管进口总量 31.6 万吨，同比增长 1.73%。2018 年钢管进口量 44.74 万吨，同比增长 10.66%。钢管进口量增加对国内钢管价格形成一定压力，预计明年钢管产品进口量将小幅回落。

中国焊管主要进口来源日本、韩国、德国、中国台湾，其进口量占总进口量的一般以上。无缝管主要进口国是日本、德国、美国。

2.4 国内无缝管/焊管库存分析

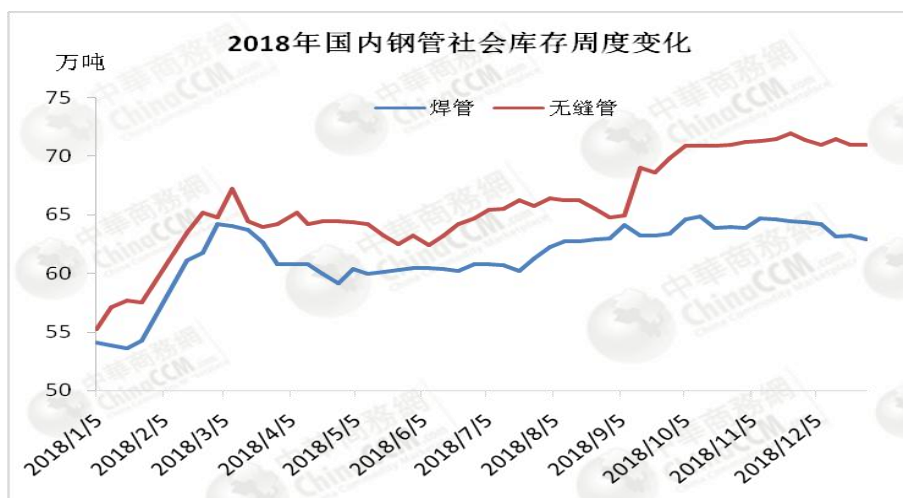


图8 2018年国内钢管社会库存周度变化

2017年焊管价格居高不下，下游补货意愿减弱，7月份开始库存震荡上行；截至12月上旬，库存在65.06万吨，周环比增长1.05%，月环比增长0.64%（图4）；社会库存的上涨表明，一方面下游市场成交相对疲软，贸易商出货速度放缓；另一方面部分终端采购客户直接面向管厂，避开中间贸易商环节；年关临近，价格仍处于相对高位，贸易商资金压力凸显，南北需求进入淡季，短期市场理性补货，北材南下的资源量也减少。

从统计来看，2018年钢管库存继续上升，但压力更集中于厂家。目前来说，管厂仍有相当利润空间，在库存压力不减情况下，库存过高对价格形成打压。今年10月份过后，部分主流城市社会库存呈现下降趋势。究其原因，一是受价格持续下跌影响，贸易商有意主动去库存，降低自身资金周转风险；二是面对当前市场行情，市场信心大幅减弱，商家心态普遍悲观，操作相当保守，有意以价换量。另外，当前价格仍居高位，多数贸易商今年暂无冬储计划，北方多数贸易商采取“低库存”、“零库存”等模式，贸易商库存压力并不大，但市场心态悲观却也同时为后市行情埋下隐患。

3. 2018年钢管市场需求面分析

3.1 钢管需求量分析

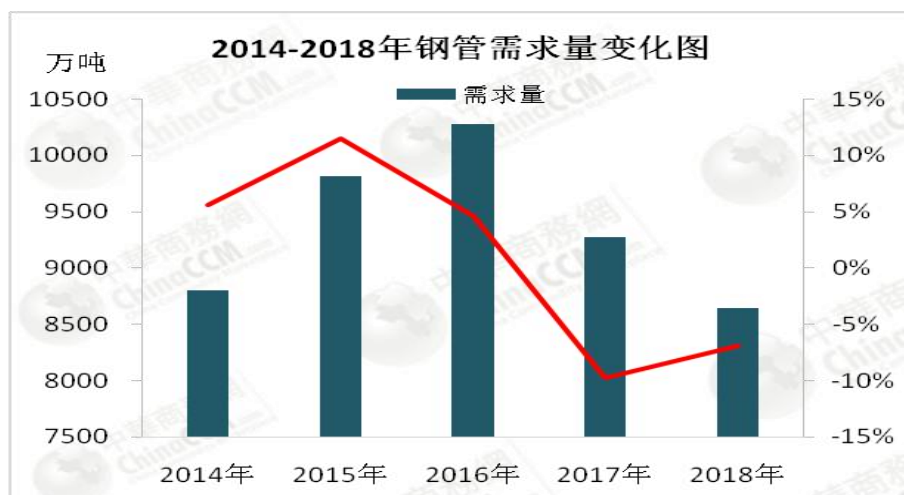


图9 2014-2018年钢管需求量变化图

据国家统计局数据显示：1—9月基础设施建设投资（不含电力）累计同比增长3.3%，较1—8月下滑0.9个百分点，这也是近几年来该项统计指标的最低

值。新增社会融资规模中的委托贷款和信托贷款分别累计减少 1.1 万亿元和 0.45 万亿元，今年国家虽大力推广基建项目，但受限于资金到位情况，基建投资同比持续走低。例如，西部地区一些基建项目由于资金面较紧，资金难以短时间到位，且地方政府杠杆水平较高，而被叫停。房地产方面，受国家宏观政策影响，房地产投资增速放缓、房屋施工面积与新开工面积增速下降、房屋销售面积同比下滑，种种迹象表明国内房地产行业今年呈下滑趋势，这也对管材市场的需求形成造成一定影响。

尽管 2017 年基建投资、钢结构等行业相对偏好，淡季不淡的市场行情连续出现，下游采购计划也是不断调整，目前部分下游工地有停产现象，南方市场受需求面影响，价格跟涨幅度有限，北方资源南下优势不足，目前无论是焊管还是无缝管广东、上海等地区均还是有倒挂现象，12 月中下旬钢管价格的走低，有个别提前采购的情况，而对于明年一季度来说，春节长假结束后市场需求逐步恢复，金三银四仍可期，但市场如未及时恢复南北合理价差，市场资源导向可能发生变化。

综合来看，17 年钢管市场整体表现乐观，年末尽管市场已经出现回调行情，但仍未探底，18 年市场供给增加，焊管和无缝管产量的增长重心在西北、华东地区，而下游需求的增长点仍不明朗，一季度钢管市场在供给侧改革常态化的背景下理性回归，随后的钢管市场也逐步回归合理区间。

3.2 钢管出口量分析

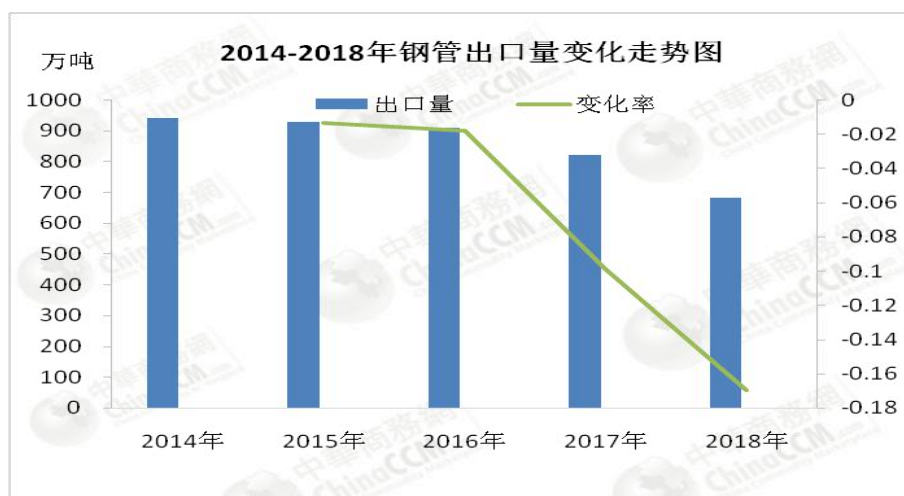


图 10 2014-2018 年钢管出口量变化走势图

我国钢铁管及空心异型材主要出口国家为日本，排名二到五国家是，美国、新加坡、泰国、菲律宾、占比合计 20.78%。可以看出我国钢铁管及空心异型材出口集中度相对较低。

2015 年我国钢管出口量为 851.79 万吨，比上年同期增加 9.41 万吨，增长 1.12%，与上年同期增长 1.74%相比，增速回落 0.62 个百分点。2015 年我国出口钢管均价为 974 美元/吨，同比下降 16.0%；进口钢管均价是出口均价的 4.38 倍。我国钢管出口主要目的地分别为阿联酋、韩国、泰国、印度、加拿大等，巴基斯坦、越南、土耳其、阿联酋等同比增速较高。中东地区钢管进口单价降幅较大。2015 年我国无缝钢管出口量为 419.45 万吨，比上年同期减少 59 万吨，下降 12.33%。与 2014 年同期增长 1.79%相比，增速回落 14.12 个百分点。无缝钢管出口均价 1096 美元/吨，同比下跌 15.0%。2015 年我国焊接钢管出口量为 432.34 万吨，比上年同期增加 68.43 万吨，增长 18.88%，与上年同期增长 1.66%相比，增速上升 17.22 个百分点。2015 年我国 16 英寸(406.4mm)及以上焊接钢管出口 125.2 万吨，同比增长 22%；出口均价 798 美元/吨，同比下降 18.0%。2015 年我国 16 英寸(406.4mm)以下焊接钢管出口 307.1 万吨，同比增长 17.0%；出口均价为 878 美元/吨，同比下降 11.0%。

2016-2017 年出口量整体呈下降趋势，据数据统计 2017 年钢管出口总量为 738.09 万吨，较 2016 年同期下跌 102 万吨，跌幅 12.1%。但 2017 年受贸易摩擦以及国内钢价高企等因素，出口量小幅下滑。主要原因：其一，今年国内各个钢厂均出现不同程度的限产，抑制了出口产量；其二，国内利润高企，且钢价偏高不利于钢材出口，价格优势缺失。2018 年钢管出口总量为 680.67 万吨，较去年同期下跌 139.13 万吨，跌幅 16.97%。钢管的出口量对国内供需情况影响并不大，随着供给侧改革的开展，国内钢管供需差将进一步缩小，供需环境改善。

随着国内技术的增强，国内产品出口竞争力持续增强，出口量稳步抬升。2018 年，由于近两年限产增多，国内供需压力缓解，出口量继续维持低位，因此预计 2019 出口量将在 770 万-800 万吨区间波动。

3.3 钢管下游消费结构量化分析

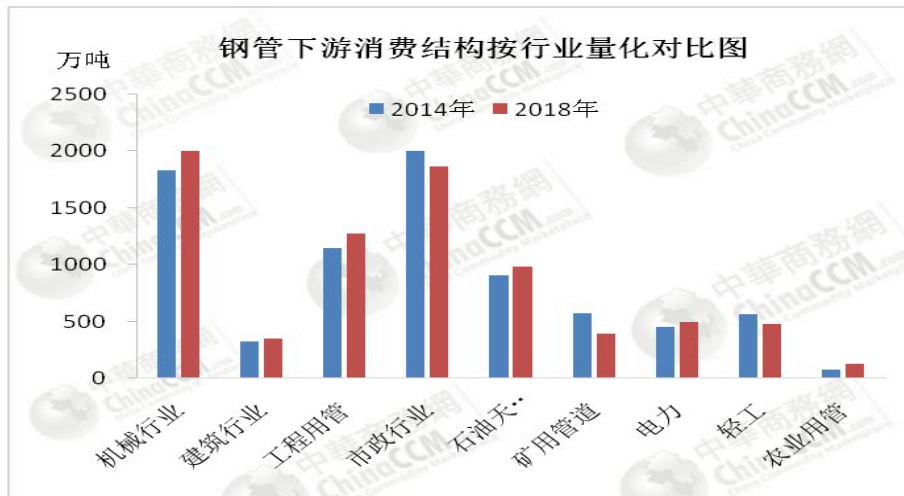


图 11 钢管下游消费结构按行业量化对比图

2013 年，国内外宏观经济都发生了很大的变化；2014 年，发达国家经济体明显复苏，而发展中国家经济增长缓慢，有些国家经济增速下滑，但中国经济仍然是稳增长和稳中求进。对于钢管市场环境，从产业发展阶段看，钢管下游行业多数正由高速发展阶段向中速平稳发展阶段过渡，固定资产投资和工业增加值回落；从时代特征看，绿色发展、金融深化和收入倍增时代的到来；从国际环境看，发达经济体“再工业化”，使中国钢管在传统出口市场受贸易保护主义的“双反”（反补贴、反倾销）增加，而且在印度、东南亚等新兴市场也面临本土企业的竞争。钢管企业在全产业链转移中的竞争加剧，企业出口的难度加大。

2018 年中国钢管的市场需求 8600 万吨左右；其中焊管 5600 万吨，无缝管 2800 万吨。纵观钢管行业 2018 年下游需求，机械工程、市政行业及工程用管行业需求量排名前三，分别是 2000、1864 和 1272 万吨。城市地下管廊、汽车制造等方面也有不少新增钢管需求。总体看来，2018 年钢管下游行业需求呈现多样化，需求仍较为旺盛。

4. 2018 年钢管产品价格走势分析

4.1 国内无缝管/焊管价格分析



图 12 2014-2018 年唐山友发焊管价格走势图



图 13 2014-2018 年临沂无缝管价格走势图

2018 年前半年的市场整体而言竞争还是很激烈的。首先环保检查在 3-4 月份影响了一部分的产量，按正常逻辑来看，涉及到环保检查停工限产，价格就会上涨甚至是暴涨，2017 年就是如此表现的，但是到了 2018 年，贸易商明显冷静了很多，并没有让价格“节节攀升”，反而是以出货、去库存为主，价格并没有出现暴涨行情。管材价格品种中表现为焊管相对强势，无缝管相对弱勢的局面，管材整体价格走势和钢材大趋势相差无几。

无缝管上半呈现断崖式下跌后小幅震荡运行，供需矛盾突出导致大幅下跌，国家政策环保影响保证格平稳过度。无缝管上半行情走势呈高位下跌后小幅震荡运行，从 2018 年 1 月 1 日也就是上半年无缝钢管格的最高点开始大幅度下跌。

无缝管价格以临沂市场为例，2018 年 1 月到 2 月从最高点跌至最低点，即全年最低点，108*10mm 无缝管初最高点 5350 元/吨，一路下跌至最低点 4900 元/吨，然后持稳运行。主要原因是钢厂正常生产，库存压力大，高位格难以支撑，指导格下跌，市场跟跌；市场基本有无市，拿货积极性不大，高位成交有风险，故多保持库存为主。综合而言，主因是供大于需矛盾突出和市场恐高心里影响。2018 年 3 月到 4 月，先涨再跌，最高点为 5000 元/吨，4 月底再一次跌至最低点 4900 元/吨。3 月上涨的主要原因一是春节过后，因市场部分商家因库存低位小幅补库带动格上涨；二是非取暖季唐山等地环保限产消息影响，带动现货价格上涨。金三银四为传统的旺季需求，但需求并不及预期，价格应势下跌，好在

无缝管库存保持在正常水平，并未出现大幅下跌。2018年5月到6月，整体价格震荡小涨50元/吨。因前期需求旺季不旺的影响，钢厂库存加幅度较大，但因6月12-13日的青岛上合峰会影响，山东钢厂于5月底提前停产限产，故暂时缓解了钢厂库存压力，格持稳至6月中旬，受原料管坯供应短缺影响，钢厂涨50元/吨。7月和8月为钢厂的集中检修时期，故管坯支撑力度较强，且钢厂接单较足，足以支撑原料高位运行。受“金九”行情影响，无缝管厂家接连上调出厂价格，管厂价格涨幅领先管坯价格，但随着9月末临沂壶井管坯厂关停，管坯货紧价扬。

在山东管坯资源供给不足的同时，鲁丽钢厂一期规划的两条无缝管连轧产线也已经投产，现日产量在2500吨左右，而后期全部规划的共有六条连轧产线，预计产能在300万吨，管坯供给和钢管产量的此消彼长，对钢管行业影响较大，据了解，连轧机组产量高，壁厚均匀，定尺等加工成本低是他的优势，而鲁丽钢厂自产管坯，原料供给、成本控制等方面也占有优势，目前鲁丽资源在临沂已经设有仓库，沧州、聊城等地也加大投放力度，价格、产品的竞争也是导致临沂市场价格走低的原因之一。据了解，近期鲁丽生产89-159口径，中间壁厚规格的钢管，对市场已有一定的影响，目前包钢、河南汇丰、河南凤宝等厂家近期出厂价格已经有针对性的下调同规格的钢管报价，而鲁丽后期的生产组距还会扩大到薄壁管，届时对临沂等地区又是新的挑战，新的供给格局或将形成。综合来看，下半年无缝管市场好于上半年，低点基本不会被打破，高点与上半年高点相差不大，整体走势呈现震荡向上再回落调整的趋势。

近三年以来，焊管持续表现出震荡偏强的走势，中间虽有技术性回调，但不影响整体向好的态势，市场心态较积极。2018年6月份的焊管价格月环比下跌0.24%，6月份多地都是高温多雨天气，环比下跌很正常；与去年同期相比，焊管同比增长9.57%，同比的增长可以从侧面反映出在原料价格和市场需求的持续推动下，焊管表现强势。四季度华北管厂的焊管陆续下跌380元/吨左右，贸易商无奈跟跌，利润空间一再压缩，目前处在倒挂边缘（部分品种已经倒挂），本以为下游会出现恐慌情绪，然还在可控范围内，外加唐山带钢从月初至今暴跌430元/吨，下跌空间一再被压缩，本着长痛不如短痛的原则，多数商家认为待月底价格还会继续下调百十块钱左右，当然不排除中间出现反弹，但空间不会太大，

毕竟现在是需求的淡季。

4.2 国内无缝管/焊管成本利润分析



图 14 2014-2018 年焊管成本利润走势图



图 15 2014-2018 年无缝管成本利润走势图

2015 年我国钢管产量仍在增长，但受市场需求偏弱、钢管库存压力较大和原燃料价格回落等因素影响，钢管价格总体呈现持续下滑趋势，钢管企业面临的生产经营形势依然严峻，尤其是在 2014 年行业经营微利的基础上，2015 年又呈现出经营状况整体下滑的局势。

2017 年唐山地区 355mm 带钢全年的平均价在 3560 元/吨；主流 4 寸焊管全年平均价在 3752 元/吨。在此基础上，抛去加工成本，通过计算得出：焊管利润大概在 40-50 元/吨。2018 年带钢的全年平均价在 3979 元/吨；焊管全年平均价在 4220 元/吨。抛去加工成本，通过计算得出：焊管利润大概在 80 元/吨。今年带钢价格不断攀高，很重要的一个原因就是钢厂会把铁水引流到利润更高的螺纹钢上，而钢坯加工成带钢的量相对少了很多，特别是唐山地区的调坯轧材企业，很多都是薄利甚至倒挂，纷纷关停；而今年厂家生产的焊管属于薄利不多销，主要是担忧整体库存太高，拖价格上涨的后腿，原料波动的频繁，导致成本太高，囤积难销，所以在生产上一直处于不饱和的状态。进入四季度以来，需求偏弱，除了焊管的平均价比去年略高之外，带钢和镀锌管的平均价都是要低于去年同期水平，由此可见，现在商家的日子并不好过，近期原料的大幅下跌，已经打乱了带钢、焊管的正常价差。目前北方主流市场贸易商加上返利，焊管的利润空间是在正负 50 元/吨左右。

无缝管价格上半年震荡运行，自 7 月中旬开始，全国无缝管价格开始强势拉

涨，截止8月26日，无缝管 $\Phi 108*4.5\text{mm}$ 全国均价高达5504元/吨，管价开始临近全年最高位。环比去年同期价格涨幅达到134元/吨，两地管厂利润空间也在逐渐扩大。无缝管的利润空间区别多在在调坯轧材环节上。由于江苏地区多数管厂为长流程生产企业，而管坯价格的大幅拉涨并未对其有大幅影响。在环保加码的影响下，山东地区管坯资源也较为紧缺。自6月初以来全国管坯价格一直处于高位，为了规避风险，山东各管厂不敢大规模囤积坯料资源，在此轮管坯价格大幅拉涨的情况下，山东管厂开始被动抬价以维持正常的利润空间。进入四季度，在黑色系期货集体回落的影响下，管厂价格应势下跌。建材品种虽有力支撑着整个钢市，但终抵不住需求逐渐萎缩的事实，尤其四季度河北、河南等地区工地因环保而停工，直接影响需求。管坯价格被迫下调，以山东地区为例，从4400元下调至4200元，累计下调200元，管厂则从5250元下调至4850元，累计下调400元，利润无疑被挤压。而对于上游原料的走低，各地无缝管市场价格同步走低，多数商家高价资源抛售，毕竟后期资源成本更低。从南北价格差来看，随着时间，价差在缩小，江浙沪地区中等热轧管报价5000-5100元之间。从市场操作来看，补货更加谨慎，管厂库存压力倍增，管坯接单放缓，已经形成闭关贸易、管厂、管坯的三方压力。

4.3 相关产品价格走势一览

日期	管坯钢年度价格均值	涨跌幅
2014年	3217	-21.33%
2015年	2271	-29.41%
2016年	2659	17.08%
2017年	3977	49.57%
2018年	4439	11.62%

日期	带钢年度价格均值	涨跌幅
2014年	2983	-21.33%
2015年	2020	-32.28%
2016年	2429	20.25%
2017年	3599	48.17%
2018年	3959	10.00%

2014年全国钢坯市场可谓是“跌跌不休”，尽管期间价格有小幅反弹，但整体价格走势依然以下行为主，大量过剩产能导致钢坯价格低迷。2015年宏观无利好，供大于求的局面难改善，价格跌势未止。2015年之后，国内钢价迎来了久违的拉涨行情，2016年，钢材价格一改之前的低迷行情，价格不断回升至近几年的新高，唐山钢坯最高站上3110元/吨现金含税之大关，国内螺纹均值最高达3624元/吨，热卷3979元/吨。2017年全国钢坯均价较2016年增幅明显，去产能、关停中频炉、主产钢坯厂家新增轧线产能，是造成供给端收缩的重要因素。2018年钢坯价格先涨后跌，价格上涨主要受限产影响，进入四季度原料价格宽幅走跌，钢坯价格应声下调。

带钢价格跟随钢坯价格走势。2014年热轧窄带钢累计产量5429万吨，较2013年同期减少30.5万吨，同比下降0.56%，其中京津冀地区热轧窄带钢产量共计4195.9万吨，占全国产量的77.3%，较2013年同期增加91.05万吨，同比增长2.2%。从上述情况看，全国总量在减少，而京津冀区域总量在增加，一增一减凸显了京津冀区域资源供给压力的矛盾升级，需求尚未跟进，因此价格呈单边下跌的态势。2017年带钢行情乐观，中国钢铁产能已经进入峰值区，未来是减量化发展趋势。尽管今年行情几乎达到疯狂的巅峰，但带钢企业要时刻保持理性的头脑，坚定的推进去产能的步伐。2017年1-11月房地产、基建投资增速双双回落，同时房屋新开工面积、房地产企业到位资金增速也全面回落，国内钢市需求受到明显抑制。2018年全国带钢价格总体依旧维持高位偏强的走势，11月因钢坯价格大跌，带钢价格随之走低。

5. 2019 年钢管行业走势展望

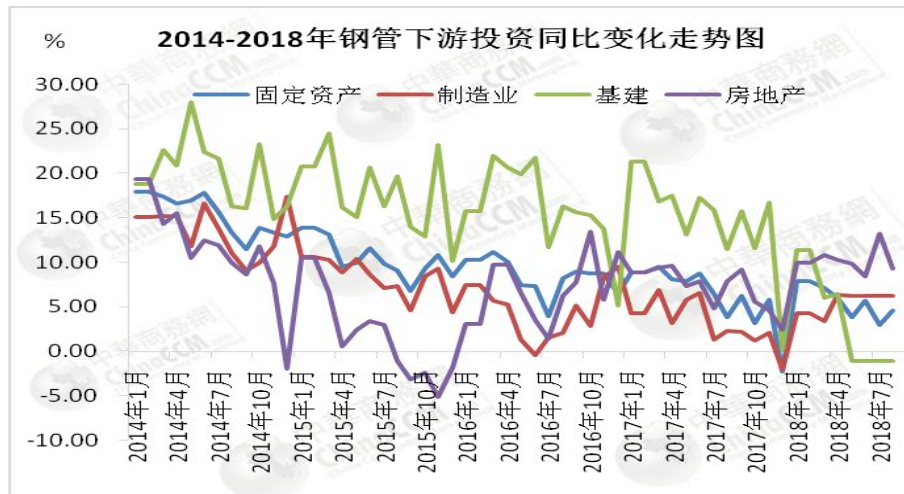


图 16 2014-2018 年钢管下游投资同比变化走势图

我国正在加大能源结构调整力度，积极发展核电、风电、水电、太阳能等非化石能源，提升其消费比重。同时，火电也同时向清洁优质方向发展，但需降低其消费比重。就我国电力结构看，煤电装机占比高达 60%，而核电装机占比仅为 1.8%，电力结构调整存在较大空间。预计 2020 年全国电力装机容量达 20 亿 kW，其中，煤电装机容量占比将达到 55%左右。水电、风电、太阳能用钢管方面，到 2020 年水电在发电总量的占比将达到 30%，风电、太阳能发电的占比达到 12%。

我国农机行业每年钢材需求量超过千万吨，通用钢管的零部件有轴承管、载荷较小的播种机和中耕机等机架，常用矩形焊管；农机液压系统的液压缸及中高压管道使用无缝钢管、深井泵采用合金钢管、农田塑料大棚骨架使用焊管或冷弯型钢。2018 年农业钢管用量约为 100 万吨，农业水利用钢管合计为 150 万吨。

钢管用量方面，2018 年住宅用水煤气镀锌焊管（含消防用管）约 400 万吨；不锈钢管、钢塑复合管约 100 万吨；建筑用脚手架更新用管约为 150 万吨；城市给排水、供热用管（包括新建及改造更新旧管）约 350 万吨，以上共计 1000 万吨。

中国钢管“不平衡”表现在焊接钢管产量是无缝钢管产量的一倍，增长速度几乎是无缝钢管的一倍；“不充分发展”方面，无论是焊管还是无缝管钢管，在高附加值、高端产品的开发上，在产品质量的稳定性上，还有较大的提升空间。总的来看，高端产品不足，低端产能过剩。

综上所述，预计 2019 年一季度受年后基建等项目开工，需求升温利好带动，钢管价格达到年内峰值，随后震荡回落。2019 年内仍以消化过剩产能为主。

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。