

2023



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2023 年大宗商品 年度分析报告系列 焊管产品篇

2023 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：86-10-8572539

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2023 年焊管市场形势分析 与 2024 年预测

2023 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目 录

1. 焊管价格与利润	4
1.1 焊管价格.....	错误！未定义书签。
1.2 焊管与镀锌管价差.....	5
1.3 焊管利润.....	5
2. 焊管供给端	错误！未定义书签。
2.1 焊管产量.....	错误！未定义书签。
2.2 焊管库存.....	7
3. 焊管需求端	7
3.1 焊管需求.....	7
3.2 下游市场.....	8
4. 焊管进出口	8
4.1 焊管进出口.....	8
5. 2024年焊管市场展望	9
5.1 供给展望.....	9
5.2 需求展望.....	9
5.3 原料展望.....	9
5.4 价格预判.....	10

2023年焊管行业同钢铁行业一起经历了跌宕起伏的一年。国内外形势复杂多变，地缘冲突等局部热战不断，以美为首的新冷战思维不断抬头，叠加美联储不断加息并持续维持高息状态，世界经济面临较大的衰退风险；2023年是我国疫后复苏第一年，国内经济增长韧性强，但仍受到消费动能不足的影响，叠加房地产投资大幅下行，粗钢产量及钢材需求明显下滑，同时用钢需求出现明显的结构性调整，建筑用钢需求占比不断下降，制造业用钢需求占比提升。

今年以来，焊管价格整体呈现先强后弱走势，全年均价大幅下移，即期利润前高后低，但焊管生产企业多数面临亏损困境，中小钢管生产企业经营困难，焊管产量、库存均呈现逐步下滑态势。从今年的产能变化来看，我国今年产能新增之路有所放缓，淘汰产能明显增多，价格大幅下行使得焊管生产企业以控产量、低库存、快周转为主要经营思路，一方面小管厂面临生存困境，另一方面，大管厂积极进行区域布局及产能扩张，品牌之间的竞争仍呈现“白热化”状态，“价格战”经营思路有所改观，企业竞争重点向品牌力、服务能力等综合实力转向。

展望2024年，经历了几轮大级别的调整之后，一方面下游企业对价格认可度有所提高，另一方面，在新的经济增长压力下，货币政策导向趋于宽松，政策底后房地产市场也逐步迎来市场底，市场也将有了新的期待。对于2024年需求而言，随着地方政府债务问题逐步化解，经济将有望迎来新一轮复苏，水利、电力、城市管网改造等新型基础设施建设将成为钢管需求新的增长动力，同时，钢结构产量发展快速增长，或为钢管需求带来持续增量，房地产投资虽有所放缓，但随着各项政策效果逐步显现，2024年房地产销售有望逐步回暖，房地产将逐步进入到健康平稳发展阶段，焊管市场需求或仍值得期待。

1. 焊管价格与利润

1.1 焊管价格

焊管价格处在历史均价附近，全年均价同比大幅下移。上半年高位回落，下半年在4050-4350元/吨区间震荡；目前焊管价格处在历史价格中位线上沿，但利润水平处于历史地位；截止11月，2023年焊管全年均价为4333元/吨，较2022

年全年均价下降 519 元/吨。与发达经济体相比仍具有较强的价格优势。截止 11 月，2023 年中国焊管均价为 768 美元/吨，日本为 1094 美元/吨，欧盟为 979 美元/吨，美国中西部地区为 1193 美元/吨。

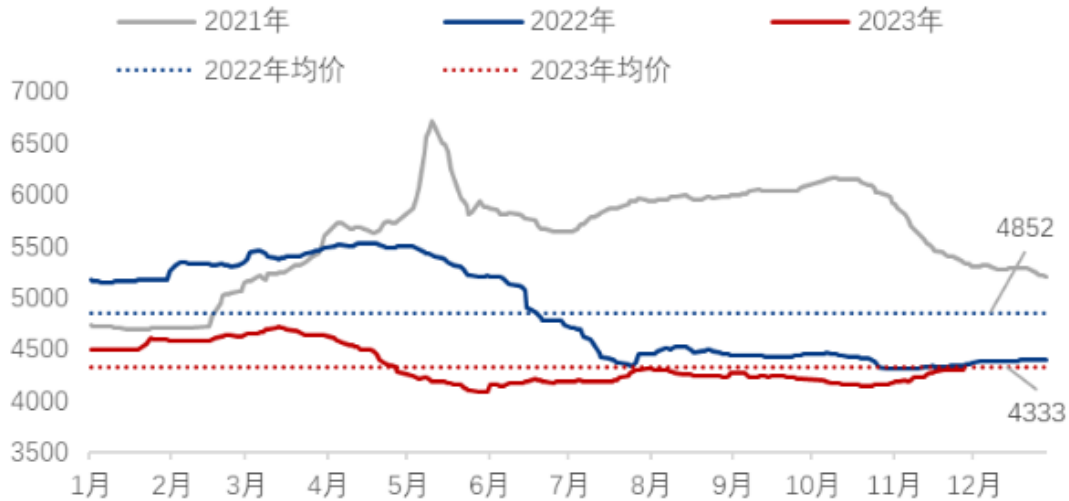


图 1 2021 年-2023 年焊管价格变化

1.2 焊管与镀锌管价差

焊管、镀锌管、管带价差明显收缩。2023 年焊管与镀锌管价差呈现前高后低走势，上半年基本稳定在 700 元/吨一线，下半年基本降至 600 元/吨附近，全年焊镀价差较去年同比收缩约 150 元/吨；焊管与带钢价格基本稳定在 200 元/吨，较去年同比下降 100 元/吨；

卷带价差稳定合理。2023 年全年卷带差基本为正，极少倒挂，全年平均价差在 50 元/吨，带钢供给相对宽松情况下，卷带差回归合理。

1.3 焊管利润

今年焊管利润情况一直维持在成本线边缘，其中 6 月、7 月、10 月焊管利润情况尚可，管厂希望市场价格快速见底，盼涨之心迫切。随着北方市场部分地区已经进入采暖季节，部分市场存在赶工期情况，叠加近期带钢价格较为坚挺，焊管价格上行动力或有提升。

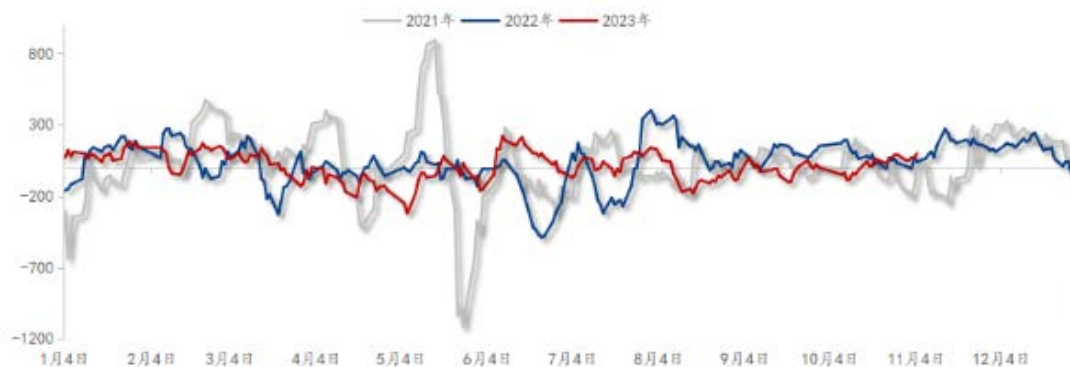


图 2 2021 年-2023 年焊管利润走势图

2. 焊管供给端

2.1 焊管产量

近四年来，中国焊接钢管产量表现出震荡下行的趋势，2021 年焊管产量年同比减少 58.4 万吨，降幅 1.79%；2022 年焊管产量减少 223.6 万吨，降幅 6.97%；2023 年焊管产量减少 96.1 万吨，降幅 3.22%。2022 年受疫情封控等因素影响，再加上 2022 年全面实施粗钢减产计划，粗钢减产政策相继落地，直缝焊管产量降幅非常明显，2023 年焊管产量降幅收窄，以目前的市场经济环境来看，短期焊管需求拐点难以出现。

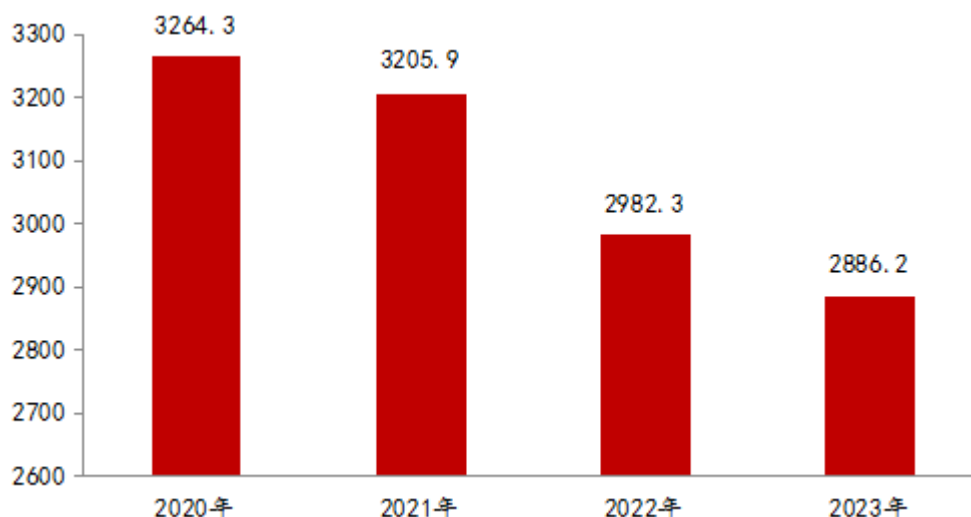


图 3 2020 年-2023 年焊管年产量（单位：万吨）

2023 年全国焊管产量整体呈前高后低的下降趋势。2023 年我国焊管预估产量为 6171 万吨，同比减少 126 万吨，降幅为 2%；细分品种产量结构性变化明显：

基管产量中除方矩管产量增加外，直缝焊管、螺旋管、脚手架管产量出现下降，其中直缝焊管价格降幅较为明显。高附加值产品产量比重明显增加，其中镀锌圆管管占焊管比重从2022年44.5%增至51.7%，焊管外卖比例大幅减少，同时镀锌方矩管产量也明显增加；传统脚手架及盘扣脚手架管产量受地产不景气影响降幅较大。

2.2 焊管库存

管厂以销定产。管厂库存全年大部分时期库存均与去年库存水平相当，基本都处在库存警戒线附近徘徊，管厂主动控制库存应对价格下行风险，生产端也是根据库存情况灵活排产。

贸易商库存呈“V”型走势，2023年上半年，焊管社库呈先增后降态势，面对价格大幅下行，商家多将库存降至极限水平，随着价格企稳，下半年贸易商库存逐步开始回升。库销比前高后低，下半年贸易商风险偏好相对转暖。2023年3-7月焊管库销比达到了2020年6月以来新高，表明此阶段目前贸易商库存下降空间非常有限。

3. 焊管需求端

3.1 焊管需求

近年焊管的需求，完全颠覆了以往的“金三银四”和“金九银十”的传统淡季需求观念，国内焊管需求整体呈现“淡季不淡、旺季不旺”的特征。今年3月是焊管需求巅峰时期，在3月中旬焊管价格出现明显下跌，需求下滑亦较为明显，“金三银四”传统旺季落空，但相比去年同期焊管需求仍有一定增量，主要由于去年3、4月处在疫情多点爆发的时间节点，5-6月以后，样本贸易商成交量维持稳定在日均2万吨以上的水平，整体成交不温不火。

受高温雨水天气影响，市场成交活跃度仍旧偏低，季节性特征明显，8月是今年下半年的需求洼地，样本贸易商日均成交量在2万吨以下水平，随着众多扩大内需政策的落地，譬如楼市的松绑、城中村改造、城市基建等，以及适合施工季节的到来，8月以后终端需求有所增加，但增幅不是很明显。9-10月失去年底

赶工期的刚需加持，成交量跟淡季水平相差无几。11月随着万亿国债等宏观利好消息发布，为市场带来了极大的信心提振，加上焊管价格出现阶梯式上行，需求才逐渐开始回升。

3.2 下游市场

根据国家统计局公布数据，2023年1-10月份，全国房地产开发投资95922亿元，同比下降9.3%；房地产开发企业房屋施工面积822895万平方米，同比下降7.3%；房屋新开工面积79177万平方米，下降23.2%；商品房销售面积92579万平方米，同比下降7.8%。房地产行业的供需关系已经发生变化，卖方市场已经明显大于买方市场。房地产市场这两年大不如前，自2021年，头部房企恒大集团债务风险逐渐暴露，今年同样的房地产大佬碧桂园也传出了财务危机的消息。房地产市场出现信任危机，短期难以恢复。

4. 焊管进出口

4.1 焊管进口逐年下降，出口逐年增长

我国焊管出口极具价格竞争优势，焊管出口增幅明显，国产焊管替代进口，焊管进口大幅下降。2023年1-10月中国累计出口焊管367.09万吨，同比增长15.88%。2023年1-10月中国累计进口焊管7.508万吨，同比下降32.95%。2023年1-10月中国累计净出口焊管359.58万吨，同比增长17.67%。我国焊管主要出口国家为菲律宾、澳大利亚、泰国、新加坡，主要以东南亚、南美等发展中国家为主；主要进口地为日本、德国、中国台湾、瑞士，主要以发达国家和地区为主。

2023年焊管整体进口数量较2021年、2022年相比维持低位，焊管出口数量今年8月份之后相较2021年、2022年同期呈现走高趋势，据海关数据显示，2023年9月中国出口焊管41.75万吨，月环比增长4.08%，同比增长20.46%；9月中国进口焊管0.816万吨，月环比增长3.69%，同比下降19.69%。2023年1-9月中国累计出口焊管332.90万吨，同比增长17.05%。2023年1-9月中国累计进口焊管6.702万吨，同比下降34.95%。2023年1-9月中国累计净出口焊管326.20

万吨，同比增长 19.0%。

5. 2024 年焊管市场展望

5.1 供给展望

2023 年累计淘汰焊管产能 204 万吨，新增产能 179 万吨，总产能小幅下降 51 万吨。2024 年我国焊管产能预计将达到 11800 万吨，主要方向为长流程钢厂扩充产品线及焊管头部生产企业跑马圈地，进行区域产能布局优化。

产量方面，2024 年焊管供需基本面或继续维持弱平衡，产量或增至 6200 万吨，市场竞争将进一步加剧，全年产能利用率水平将继续小幅下移，行业洗牌进入决胜阶段；直缝焊管产能利用率或继续下滑，方矩管、螺旋管产量或有回升，虽然产能过剩压力持续存在，在管厂灵活排产的情况下，供给端或很难给价格带来大的压力。

5.2 需求展望

2024 年逆周期、跨周期调节政策继续发力，基建投资仍将作为托底经济的主要手段。2023 年我国财政赤字率从 3% 提升至 3.8%，意味着明年财政仍将有超万亿的增量资金投入到经济建设，钢结构及基建领域管网、护栏、水利、电力、油气长输管线等领域仍将有一定需求增量，房地产投资有望触底回升，房建领域用钢需求仍将持续下滑，但空间有限，各项逆周期调节政策的加持下，2024 年需求仍具韧性，但不同品种钢管仍会出现结构性变化，方矩管或强于圆管。

5.3 原料展望

煤焦铁矿价格仍处在历史相对高位，在周期规律上与钢材价格或存在时间差，煤焦保供及安全监管常态化之后，价格或有所回落，铁矿价格在人民币汇率升值及废钢替代优势渐显的情况下，长周期面临较大的下行风险；

带钢价格或长期受产能过剩制约，利润难以回归前期水平，管带价格联动或有所减弱。2023 年样本企业带钢产量约为 10944 万吨，同比增长近 1600 万吨，

产能为 16384 万吨，新增 48 万吨。产能利用率从 57.7% 降至 66.8%，同比增长 9 个百分点，产能利用率增至 2022 年的水平；2023 年带钢市场整体供应或仍较为宽松，产能过剩的问题仍较为突出，但以镀锌带钢为代表的民用领域带钢消费迎来明显增长，但整体预计 2024 年带钢仍将供过于求，对价格的长期压制仍然存在，整体价格弹性较弱。

5.4 价格预判

2024 年焊管均价将进一步下移。预计 2024 年焊管全年均价将下移 100-200 元；整体或呈现箱体震荡格局，预计焊管价格波动区间在 3900-4500 元/吨，全年均价 4200 元/吨上下（以焊管 4 寸*3.75mm 为例）。