



无缝管系列研报

兰格钢铁

无缝管 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁管材部

www.lgmi.com

目 录

| | |
|------------------------------|----|
| 一、全国无缝管行业运行综述 | 3 |
| 二、无缝管价格走势回顾及分析 | 3 |
| 1、价格走势回顾及分析 | 3 |
| 2、区域价差走势回顾及分析 | 4 |
| 三、无缝管供应端变化及分析 | 4 |
| 1、行业生产与产量变化及分析..... | 5 |
| 1.1 全国 46 家样本管厂开工率变化及分析..... | 5 |
| 1.2 无缝管厂产量及产能变化及分析 | 6 |
| 2、无缝管库存变化及分析 | 6 |
| 2.1 管厂库存变化及分析..... | 6 |
| 2.2 重点区域库存变化及分析..... | 8 |
| 四、无缝管进出口变化及分析 | 8 |
| 1、无缝管出口变化及分析 | 8 |
| 2、无缝管进口变化及分析 | 8 |
| 五、无缝管需求端变化及分析 | 9 |
| 1、贸易企业成交变化及分析 | 9 |
| 2、下游重点行业用管需求变价及分析..... | 9 |
| 2.1 油气能源用管市场变化及分析 | 10 |
| 2.2 建设工程用管市场变化及分析 | 10 |
| 2.3 机械制造用管市场变化及分析 | 10 |
| 六、无缝管行业展望..... | 11 |
| 1、供应趋势展望..... | 11 |
| 2、需求趋势展望..... | 12 |
| 3、价格趋势展望..... | 12 |

一、全国无缝管行业运行综述

2026年2月国内无缝管市场处于“春节休市换挡、供需双弱蓄力”的特殊阶段，核心矛盾表现为节前备货收尾、节后复工滞后与成本支撑、低库存托底的双向博弈，整体呈现“供应收缩、需求真空、价格持稳、心态谨慎”的运行态势。全月以春节假期为界分为两个阶段：上旬受节日临近影响，终端企业停工放假、贸易商陆续休市，市场成交快速萎缩至“有价无市”，管厂以交付在手订单为主，主动控产减库；下旬（初六至月末）进入节后复工初期，多数商家初八后陆续开工，但下游人员返岗、产线复产节奏偏缓，终端采购尚未实质性恢复，市场仅存零星刚需，交投氛围清淡。

从核心数据来看，2026年2月国内重点城市108*4.5规格无缝管均价稳定在4230元/吨，与1月月末持平，全月波动区间收窄至4220-4250元/吨。供应端，全国46家样本管厂开工率较1月回落1.02%至63.54%，多数管厂2月上旬进入停产休假状态，生产天数大幅减少。库存方面，全国主流无缝管厂库存65.85万吨，较1月小幅上涨0.32万吨，贸易商“轻仓过节”策略下社会库存压力可控。需求端，节前终端备货基本完成，节后基建、机械等下游行业复工节奏偏慢，仅少量刚需企业零星补单，山东、江苏等主产区管厂日均出货量处于低位。综合来看，2月市场虽受节后期货偏弱、复工不及预期影响，情绪略显低迷，但成本端支撑稳固、整体库存仍处在可控范围，价格下行空间有限，行业正处于春季需求旺季启动前的过渡阶段。

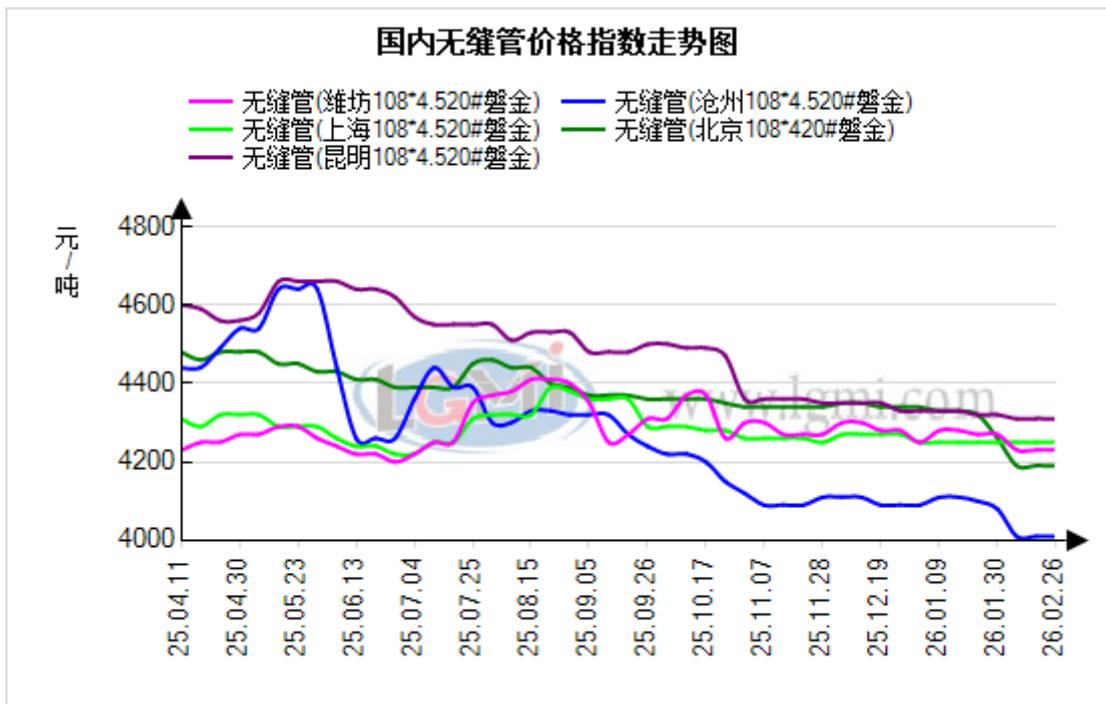
二、无缝管价格走势回顾及分析

1、价格走势回顾及分析

2026年2月国内无缝管市场价格整体“整体持稳、局部小幅松动”，波动幅度较1月显著收窄，这也是春节假期的市场特征。据兰格云商平台监测数据显示，截至2026年2月26日，国内重点城市108*4.5规格无缝管月度均价为4230元/吨，与1月月末持平。成本端持续提供底部支撑，抑制价格下行。2026年2月20#热轧管坯价格从月初3300元/吨小幅回调至月末3200元/吨，全月累计下调10元/吨。尽管管坯价格小幅回调，但铁矿石、双焦等原料价格受地缘因素及钢厂节前补库影响，整体维持高位，叠加管厂停产期间固定成本摊销，无缝管成本端支撑依然稳固。价格波动的核心制约因素在于需求端：节前市场成交快速萎缩，

部分管厂为回笼资金预留小幅议价空间，但低库存背景下让利幅度有限；节后首个交易日，黑色系期货震荡下行对现货心态形成压制，部分主产区商家报价稳中有松，但主流管厂出厂价格暂未调整，市场价格坚守稳势。从市场心态来看，多数厂商对节后行情持谨慎乐观态度，对3月需求释放预期较强。

图1 国内重点城市无缝管价格走势图



数据来源：兰格数据中心

2、区域价差走势回顾及分析

2026年2月国内无缝管区域价差呈现整体收窄的态势，核心原因是春节期间物流停运，区域间资源流通停滞，价差主要由本地库存结构和复工节奏决定。据兰格云商平台监测数据显示，2月下旬沧州108*4.5规格报价4010元/吨，上海报价4150元/吨，无锡报价4160元/吨，上海与沧州价差140元/吨，较1月缩小10元/吨；长沙市场报价4160-4240元/吨，武汉市场报价4200元/吨左右，华中地区内部价差维持在40元/吨以内。

分区域来看，华东地区作为核心集散地，聊城、临沂市场春节期间基本休市，108*4.5规格主流报价4000元/吨，Q355B材质报价4250元/吨，价格低于全国均价，主要受本地管厂集中、库存低位影响；华北地区沧州、天津市场报价持稳，主产区企业出厂价格坚挺，仅少

数贸易商因成交淡有小幅议价空间；华南、西南地区价格相对稳定，昆明等西南市场报价与节前持平，受物流停运影响，外来资源补充有限，本地库存支撑价格。整体来看，2 月区域价差处于合理区间，随着节后物流恢复和资源流通，预计 3 月区域价差将逐步回归常态化。

三、无缝管供应端变化及分析

1、行业生产与产量变化及分析

1.1 全国 46 家样本管厂开工率变化及分析

2026 年 2 月全国 46 家样本无缝管厂开工率呈现“节前持续回落、节后低位企稳”的态势，全月均值较 1 月明显下降。据兰格钢铁调研数据显示，2 月 5 日-2 月 11 日（节前一周）全国 46 家样本管厂开工率为 62.89%，较 1 月月末的 65.36% 回落 2.47%，较 2 月上旬初期回落 0.56%。分阶段来看，2 月 1 日-2 月 10 日，随着春节临近，多数管厂陆续进入停产休假状态，仅少数高端生产线为交付油气、高端装备等领域订单维持低负荷生产，开工率持续下行；2 月 11 日-2 月 20 日（春节假期），管厂基本全面停产，开工率降至阶段性低点；2 月 21 日（初六）后，部分管厂开始筹备复产，但受工人返岗、原料供应等因素影响，复产进度缓慢，截至 2 月 26 日，开工率仍维持在 63% 左右低位。

从企业类型来看，大型管厂抗风险能力较强，节前停工时间较中小管厂晚 3-5 天，节后复产计划也相对提前，预计 2 月下旬大型管厂开工率将逐步回升至 65% 以上；中小管厂多采取“早停工、晚复产”策略，多数计划在 3 月初全面复产，导致 2 月整体开工率维持低位。环保能效监管持续强化，落后产能退出进程加快，也使得部分中小管厂永久停产，行业供应结构进一步优化。

图 2 2024-2025 年全国无缝管厂开工率趋势图



数据来源：兰格数据中心

1.2 无缝管厂产量及产能变化及分析

2026年2月国内无缝管产量较1月大幅下降，核心原因是春节假期导致生产天数减少，叠加管厂主动控产。从产能来看，行业总产能保持稳定，新增产能释放有限，2月无新增产能投产，部分管厂将产能置换资金投入高端生产线改造，主要针对油气能源、高端装备制造领域所需的高精度、耐腐蚀无缝管，预计3月改造完成后将逐步释放高端产能。

2、无缝管库存变化及分析

2.1 管厂库存变化及分析

2026年2月国内无缝管厂库存延续低位运行，呈现“节前小幅去化、节后微幅累积”的态势。据兰格云商平台监测数据显示，截至2月11日，全国主流无缝管厂库存65.61万吨，较1月月末小幅下降0.52万吨。节前阶段，管厂以交付在手订单为主，主动控产减库，库存持续小幅去化；春节假期期间，管厂停产，订单交付暂停，库存基本保持稳定；节后复工初期，管厂复产进度缓慢，产量有限，但下游需求尚未恢复，库存出现微幅累积，截至2月26日，管厂库存回升至65.85万吨左右。

从库存结构来看，低库存是核心特征，多数管厂库存较去年同期下降，其中普通规格库存占比下降，高端规格（如油气用耐腐蚀管、机械用高精度管）库存占比提升。库存压力可

控，主要得益于贸易商“轻仓过节”策略，管厂节前未出现大规模累库现象，为3月价格上行提供了底部支撑。

图3 2024-2025年全国无缝管厂库存趋势图



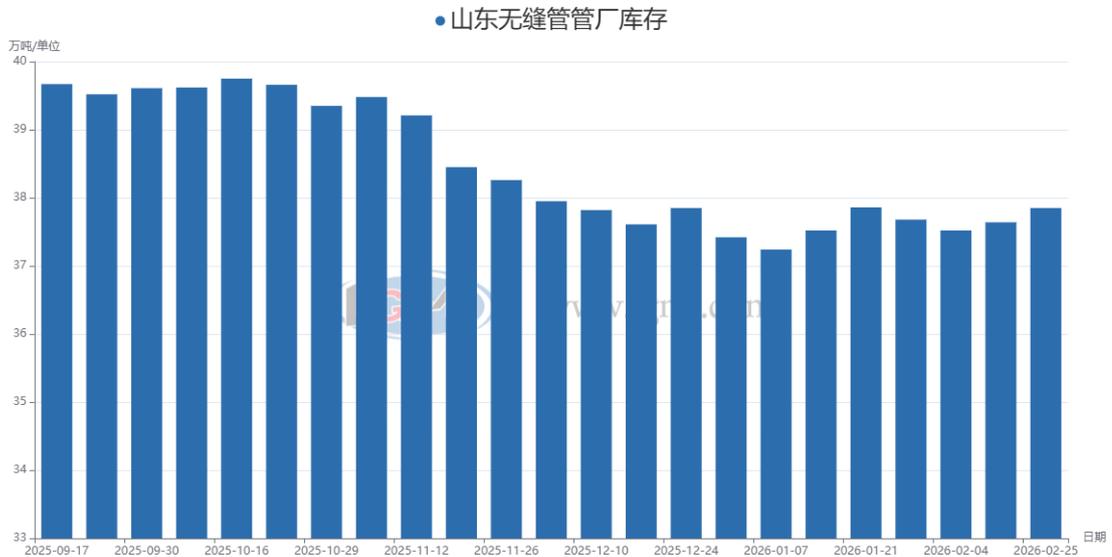
数据来源：兰格数据中心

2.2 重点区域库存变化及分析

2026年2月国内无缝管重点区域库存整体压力可控。分区域来看：华东地区（聊城、临沂）作为核心集散地，春节期间有零星到货，社会库存出现小幅增加，但整体仍处于低位，截至2月26日，聊城市场和临沂市场库存较前期均有所增加；华北地区（沧州、天津）库存基本稳定，贸易商轻仓过节，节前备货量有限，节后无大规模补货；华中地区（长沙、武汉）库存小幅累积，主要受物流停运影响，外来资源补充有限，本地库存支撑价格；华南、西南地区库存保持稳定，受区域需求结构影响，高端规格库存占比较高。

从库存消化节奏来看，2月下旬复工初期，市场成交清淡，库存消化速度缓慢，多数贸易商以整理库存、等待需求释放为主。随着3月下游复工提速，库存消化节奏将加快，尤其是华东、华北等主产区，库存有望快速去化。

图4 山东地区管厂库存趋势图



数据来源：兰格数据中心

四、无缝管进出口变化及分析

1、无缝管出口变化及分析

2026年2月国内无缝管出口市场处于“春节休市、订单停滞”的阶段，春节期间外贸企业停工放假，海关报关业务暂停，叠加全球贸易环境存在不确定性，国际采购商多推迟订单签订。从以往出口数据分析，东南亚、中东地区仍是核心市场，预计占出口总量的60%以上，主要需求品种为油气用管、普通流体管；欧洲、北美市场出口量预计小幅下降，受美国加征临时关税、全球贸易风险上升影响，国际采购商观望情绪浓厚。

2、进口总体情况变化及分析

2026年2月我国无缝管进口或将延续低位平稳态势，受国内高端产能持续释放、进口替代加速、春节假期及海外供应节奏放缓等多重因素影响，预计当月进口量同比略有下降，整体维持低位运行格局。预计进口结构仍以高端油气、核电等特种无缝管为主，普通规格几乎完全实现自给，进口均价保持高位但涨幅收窄。国内企业在API、ASME等国际认证与品质稳定性上持续提升，进一步挤压常规进口需求。叠加2月上旬工厂放假、物流收缩，企业备货

提前完成，新增进口订单有限。综合来看，预计2月无缝管进口总量小、结构优、波动弱，以补充国内特定高端缺口为主，对国内市场整体供需影响有限，进口依赖度持续走低。

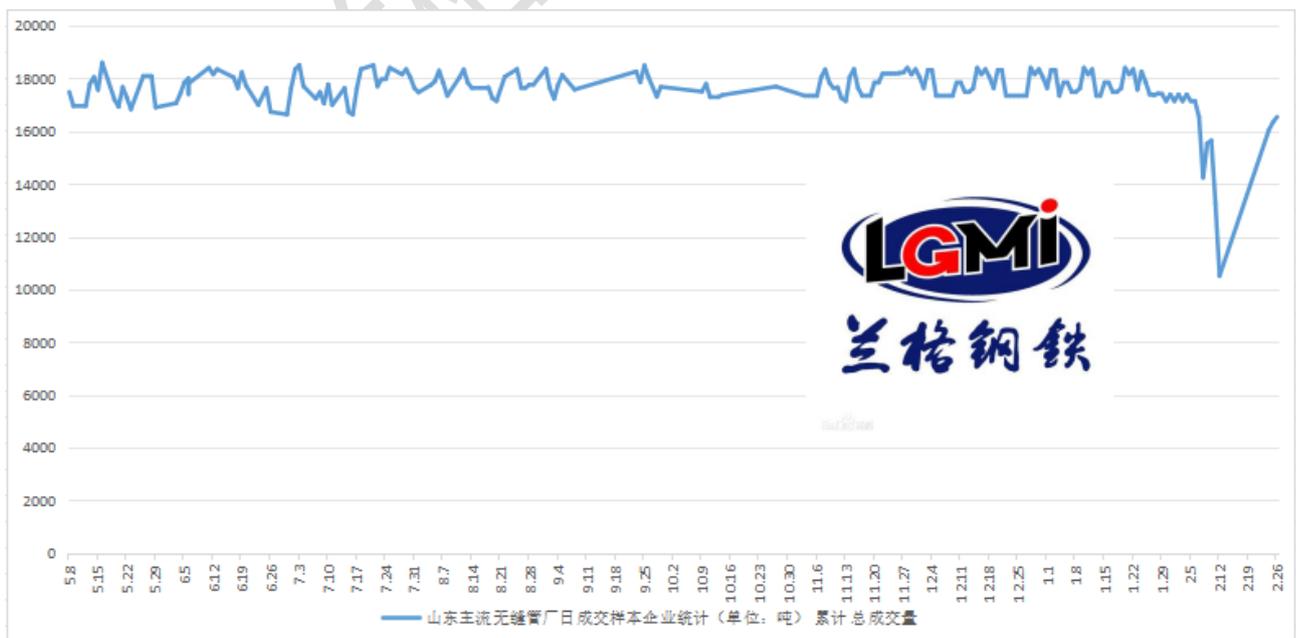
五、无缝管需求端变化及分析

1、贸易企业成交变化及分析

2026年2月国内无缝管贸易企业成交呈现“节前骤降、节后低迷”的态势，全月成交总量较1月下降40%以上。节前阶段（2月1日-2月10日），终端企业陆续停工，贸易商完成节前备货后陆续休市，市场成交快速萎缩，多数贸易商农历二十三前完成休市，仅少量刚需订单支撑零星成交；春节假期期间（2月11日-2月21日），市场基本停滞，无实质性成交；多数商家初八后陆续开工，但下游复工节奏偏缓，终端采购意愿尚未恢复，市场交投氛围清淡，仅少量刚需企业零星补单，全国成交总量处于低位。

从贸易商心态来看，2月下旬贸易商以“随行就市、观望出货”为核心策略，暂无大幅调价意愿，对期货波动较为敏感。多数贸易商对3月需求释放持谨慎乐观态度，计划在需求启动后逐步补库，当前主要以消化节前库存为主。从成交结构来看，高端规格成交占比高于普通规格，主要是新能源汽车、高端装备等领域的刚需订单支撑。

图6 山东地区日出货量统计



数据来源：兰格数据中心

2、下游重点行业用管需求变价及分析

2.1 油气能源用管市场变化及分析

2026年2月油气能源领域无缝管需求保持相对稳定，成为下游核心支撑领域。尽管春节期间部分油气项目施工放缓，但油气勘探开发、管网维护等核心需求并未中断，对高端耐腐蚀无缝管、高压锅炉管的需求持续存在。“一带一路”沿线油气合作项目持续落地，中东、东南亚地区的油气管道建设订单，带动国内油气用管出口订单维持稳定，管厂节前维持低负荷生产以保障出口订单交付。

从全年来看，全球能源战略转型深化，油气勘探开发投资保持稳定，国内油气管网改造、储备库建设持续推进，将带动油气能源领域无缝管需求保持稳步增长态势，其中高端耐腐蚀无缝管需求增速将高于行业整体水平。

2.2 基建工程用管市场变化及分析

2026年2月基建工程领域无缝管需求呈现“全面停滞、节后待启”的态势，受春节假期和区域气候影响显著。北方地区因低温天气和春节假期，户外基建项目全面停工，市政维护、地下管网改造等民生类项目也暂停施工；南方地区基建项目虽有少量提前复工，但受工人返乡过节影响，复工进度缓慢，对无缝管需求拉动有限。

政策层面，多地2026年首批重点项目清单已发布，基础设施项目占比显著，其中地下管网建设改造、交通枢纽建设等重点项目将持续释放无缝管需求。地下管网建设改造作为核心需求亮点，受国家相关规划政策支持，后续仍将持续带动小口径、耐腐蚀等适配规格无缝管的需求。随着3月气温回升，全国基建项目将进入全面复工复产阶段，基建领域无缝管需求有望快速攀升，二季度大概率呈现快速增长态势，全年需求整体将实现稳步回升。

2.3 机械制造用管市场变化及分析

2026年2月机械制造领域无缝管需求呈现“节前收尾、节后筹备”的态势，整体需求较1月大幅下降，但新兴领域刚需仍存。传统工程机械行业受春节假期影响，产销全面停滞，对普通机械用管的需求陷入真空；新兴领域需求表现突出，新能源汽车产业持续发展，电池壳体、底盘等配套用高端无缝管的刚需订单支撑市场，管厂节前维持低负荷生产以保障

交付；高端装备制造、工业机器人、高端机床等领域的研发生产并未完全中断，对高精度、高强度、高韧性无缝管的需求持续存在。

从全年来看，随着制造业转型升级持续深化及新兴领域快速发展，机械制造领域无缝管需求将保持稳步增长，其中高端产品需求增速将显著高于行业整体水平。新能源汽车、工业机器人等新兴领域的快速发展，将成为机械制造领域无缝管需求增长的核心驱动力。

六、无缝管行业展望

1、供应趋势展望

2026年3月国内无缝管供应量将呈现“快速回升、结构优化”的态势，核心驱动因素是节后复产提速和高端产能释放。短期来看，2月下旬筹备复产的管厂将在3月上旬全面复产，工人返岗、原料供应逐步恢复，全国46家样本管厂开工率将快速回升至70%以上；3月中旬后，大型管厂高端生产线改造完成，将逐步释放高端产能，主要针对油气能源、高端装备制造领域。

长期来看，环保能效监管持续强化，落后产能退出进程加快，新增产能释放有限，行业供应总量将保持稳定，供应结构持续优化。

2、需求趋势展望

2026年3月国内无缝管需求将呈现“全面复苏、快速释放”的态势，核心驱动因素是下游复工提速、政策发力和新兴领域需求增长，中长期向好趋势明确。短期来看，3月上旬随着气温回升，北方地区基建项目全面复工，南方地区制造业持续发力，终端采购将从“零星刚需”转向“批量补库”；3月中旬后，多地重点项目集中开工，地下管网建设、交通枢纽建设等项目将持续释放无缝管需求。

需求支撑因素主要包括：一是宏观政策持续发力，超长期特别国债和专项债支持下，基建领域需求快速增长；二是外贸环境逐步恢复，节后外贸企业复工，出口需求有望逐步回升；三是制造业转型升级深化，新能源汽车、高端装备制造等新兴领域需求快速增长，为行业需求提供新的增长点。需求制约因素主要是房地产市场调整尚未完全结束，建筑用管需求仍有压力。综合来看，3月无缝管需求将进入旺季启动期，全年需求有望实现增长。

3、价格趋势展望

2026年3月国内无缝管市场价格将呈现“震荡上行、涨幅可控”的运行态势，供需格局偏紧、成本支撑稳固与市场情绪谨慎的双向博弈。宏观层面，国家扩大内需、稳增长政策持续发力，市场预期持续向好，为价格提供较强支撑；产业层面，3月需求快速释放，而供应恢复存在滞后性，供需格局偏紧，将推动价格上行；成本层面，铁矿石、双焦等原料价格预计将维持高位运行，对无缝管价格形成较强成本支撑。

但同时，市场也存在一定制约因素：一是节后库存消化需要时间，贸易商出货意愿较强，可能限制价格上涨幅度；二是黑色系期货波动对现货心态影响较大，若期货持续偏弱，将压制现货价格涨幅；三是全球贸易不确定性上升，可能对出口需求形成冲击。综合来看，预计2026年3月国内重点城市108*4.5规格无缝管价格将在4250-4350元/吨区间波动。