



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、2026 年上半年全国无缝管行业运行综述	3
二、2026 年上半年无缝管价格走势回顾及分析	4
1、价格走势回顾及分析	4
2、区域价差走势回顾及分析	7
三、2026 年上半年无缝管供应端变化及分析	7
1、行业生产与产量变化及分析	7
1.1 全国 46 家样本管厂开工率变化及分析	8
2、无缝管库存变化及分析	9
2.1 管厂库存变化及分析	10
2.2 重点区域库存变化及分析	11
四、2026 年上半年无缝管进出口变化及分析	12
1、无缝管出口变化及分析	12
2、无缝管进口变化及分析	13
五、2026 年上半年无缝管需求端变化及分析	14
1、贸易企业成交变化及分析	14
2、下游重点行业用管需求变化及分析	15
2.1 油气能源用管市场变化及分析	15
2.2 建设工程用管市场变化及分析	16
2.3 机械制造用管市场变化及分析	16
六、2026 年下半年无缝管行业展望	16
1、2026 年上半年无缝管行业核心矛盾解析	17
2、需求趋势展望	17
3、价格趋势展望	18

一、2026 年上半年全国无缝管行业运行综述

2026 年上半年国内无缝管市场走完一季度修复冲高、二季度旺季见顶回落、淡旺季平稳切换的完整周期，行业彻底告别全面普涨、普跌的同质化行情，正式进入总量弱平衡、结构强分化的高质量转型阶段。上半年市场核心矛盾从过去的原料成本单边驱动，转变为供需季节性错配、产品附加值分层、内外需求错位修复三重博弈，普通中小口径流通管深陷供大于求压力，油气、高压锅炉、新能源专用高端管材维持供需偏紧格局，行业盈利呈现头部集中、尾部亏损的两极化特征。

从全周期运行节奏来看，1-2 月受春节后复工复产、专项债前置发力、原料阶段性上涨带动，无缝管市场迎来春季修复行情，管厂开工率快速回升，贸易商集中补库带动库存持续去化，价格震荡上行；3-4 月传统需求旺季全面落地，基建、油气、机械制造刚需集中释放，46 家样本管厂开工率年内冲高至 78.15%，全国主流管厂库存降至年内低位，108*4.5 主流规格无缝管均价触及上半年高点 4265 元，行业阶段性供需格局偏紧；进入 5-6 月上旬，南方持续雨季、北方高温常态化，户外工程施工受阻，传统下游需求边际走弱，叠加前期涨价透支市场预期，贸易商出货节奏放缓，管坯价格高位松动，市场由强转弱，价格窄幅震荡下行，管厂开工主动下调、集中安排年度检修，厂库由去库转为小幅累积，行业正式步入传统淡季调整周期。

兰格云商平台监测数据显示，上半年国内重点城市 108*4.5 规格 20#无缝管平均成交价格 4238 元，较 2025 年同期小幅上涨 26 元，上半年价格波动区间 4210-4265 元，波动幅度较去年同期收窄，价格韧性显著增强，核心源于高端专用管刚需托底、低端普通管让利去库的结构性对冲。供给端，上半年 46 家样本企业平均开工率 75.42%，较去年同期提升 5.24%，但产能利用率分化加剧，高端特钢管厂全年订单排产可维持 75%-85%开工，中小普通管厂淡季最低开工率不足 65%；库存方面，上半年全国主流管厂库存呈现先降后升走势，一季度累计去库 6.37 万吨，二季度累库 8.22 万吨，截至 6 月中旬全国管厂库存 78.16 万吨，较年初小幅累库 1.85 万吨，区域、规格分化成为库存最鲜明特征。需求端，上半年全国重点管厂累计成交量 298.8 万吨，同比微增 1.21%，增长全部来自能源、新能源高端用管。

整体而言，上半年无缝管行业并未出现系统性供需失衡，总量维持弱平衡状态，但结构性矛盾持续放大，低端产能过剩、高端供给紧缺、区域供需错配三大问题，成为贯穿上半年市场运行的核心主线，也倒逼行业加速产能出清、产品升级、产业集中的转型进程。

二、2026 年上半年无缝管价格走势回顾及分析

1、价格走势回顾及分析

2026 年上半年无缝管价格运行可清晰划分为春季修复上行、旺季高位盘整、淡季弱势回调三个阶段，每一轮行情的驱动逻辑各不相同，成本、供需、市场心态、产业政策交替主导价格波动，彻底摆脱往年原料单边决定管价的旧格局。

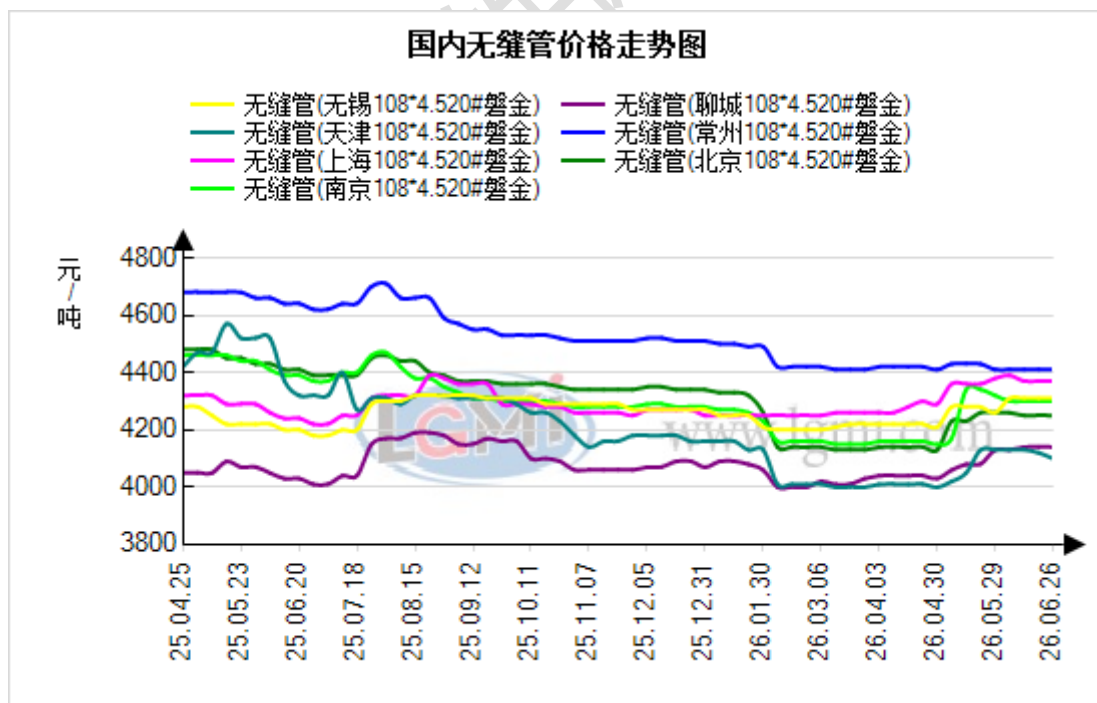
第一阶段：1-2 月，节后复工修复，成本、预期双驱动，价格震荡抬升。春节假期结束后，国内矿山、焦化企业复工节奏偏慢，铁矿石、焦炭阶段性供给收紧，管厂冬储补库带动上游原料价格稳步上行，山东、江苏主产区 20#连铸管坯从年初 3430 元上涨至 2 月末 3530 元，累计上涨 100 元，直接筑牢无缝管成本底部。需求端，各地专项债、特别债额度前置下达，基建项目提前复工，贸易商经历去年年底轻仓过冬后，普遍存在补库需求，全国流通市场集中备货带动终端采购放量，叠加环保常态化限产，管厂开工释放节奏滞后于需求复苏，市场供需阶段性偏紧，主流无缝管价格从年初 4210 元稳步上行至 2 月末 4245 元。本阶段行情本质是预期修复行情，终端实际施工量尚未完全释放，价格上涨更多依赖贸易端补库，下游真实刚需并未充分兑现，也为后续旺季行情埋下波动伏笔。

第二阶段：3-4 月，传统需求旺季落地，刚需托底高位震荡，价格触及年内峰值。进入二季度传统用管旺季，油气勘探开发、长输管网、火电灵活性改造、工程机械批量排产集中落地，高端合金管、高压锅炉管、油井管订单饱满，头部企业排产周期最长可达 45 天，产品议价能力较强，有效对冲普通流通管的价格波动。此阶段管坯价格维持 3480-3520 元高位区间震荡，原料端挺价意愿较强，中小管厂原料备货周期偏短、成本倒挂风险上升，低价出货意愿极低。从市场成交来看，华东制造集中区域刚需持续释放，华北主产区资源持续向华东、华南跨区域流转，全国流通资源快速去化，4 月末主流无缝管价格冲高至上半年高点 4265 元。本阶段价格上涨属于刚需驱动的结构性价行情，并非全品类普涨，大口径、厚壁、合金专用管

价格累计上涨 50-80 元，中小口径薄壁普通流体管仅小幅上涨 15-25 元，规格价差进一步拉大。

第三阶段：5-6 月上旬，淡旺季切换，需求走弱预期转空，价格窄幅弱势回调。南方汛期大范围来临，长江流域、两广、两湖地区市政管网、路桥工程阶段性停工，户外施工用管需求快速降温；房地产行业复苏不及预期，民用建筑类中小口径无缝管采购量大幅萎缩，贸易商前期备货资源面临出货压力，市场看空情绪升温，囤货意愿大幅收缩，采购模式由批量锁价转为随用随采。上游原料端，随着管厂高炉复工率持续回升，铁矿石、焦炭供给宽松，管坯价格从高位回落 30-50 元，管厂生产成本边际下移，部分库存偏高的中小管厂开启让利出货模式，主流 108*4.5 规格无缝管价格从高点回落 20-50 元，运行至 4215-4235 元区间。值得注意的是，本轮价格下行幅度极为有限，并未出现往年旺季过后大幅跳水行情，核心支撑来源于油气、新能源、化工高端管材订单锁定，头部企业以销定产、无库存抛售压力，行业价格抗跌性较往年显著提升。

图 1 国内重点城市无缝管价格走势

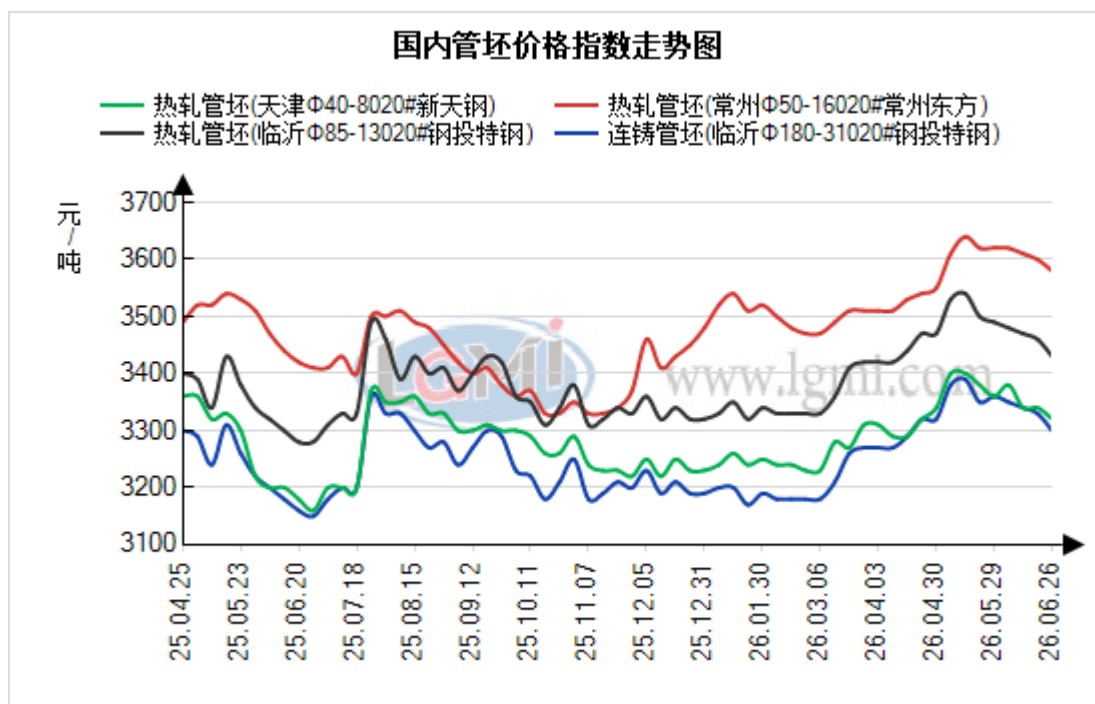


数据来源：兰格数据中心

从价格传导逻辑来看，上半年出现两次明显的价格传导分化：原料涨价阶段，管厂优先将成本压力向普通流通管材传导，高端管材依托订单优势实现成本内部消化。原料回落阶段，

普通管材率先降价去库存，高端专用管依托长协订单维持价格坚挺，行业价格分层机制正式成型，单一规格均价已经无法完整反映市场真实运行状态，产品附加值成为决定价格弹性的核心要素。

图 2 国内重点城市管坯价格走势图



2、区域价差走势回顾及分析

2026 年上半年无缝管区域价差呈现华东持续溢价、华北成本洼地、南方季节性偏弱、西北东北物流溢价的稳定格局，全年核心区域价差维持 120-180 元，较去年同期价差区间拓宽 30-50 元，区域价差从短期供需波动价差演变为常态化结构性价差，传统华北向全国单向输出资源的贸易格局被重构，区域产销分工更加清晰。

华北地区（天津、河北沧州）作为全国无缝管核心生产基地，上半年中小普通管材产能集中释放，本地基建、房地产需求偏弱，资源内生消化能力不足，天津 108*4.5 规格主流报价全年稳定在 4050-4090 元，库存持续累积，为加快资源外发，本地报价长期处于全国价格洼地，区域内贸易商核心经营模式从本地终端配送转为全国资源调拨，依托管厂集采优势向华东、华南、西南发运普通中小口径管材，赚取跨区域物流与价差收益。

华东地区（山东聊城、临沂、无锡、上海、杭州）成为上半年全国无缝管价格高地，聊城 108*4.5 规格主流报价全年稳定在 3950-4020 元，成为全国流通市场的价格锚点。无锡、上海、杭州主流报价长期稳定在 4150-4180 元，较聊城溢价 150 元左右，是国内机械装备、新能源汽车、化工设备制造产业聚集地，下游终端以工业制造企业直采为主，订单稳定、资金周转效率高，企业对管材精度、材质质保要求严苛，愿意为正品资源、稳定供货支付溢价；同时本地轧管产能以高端合金管、大口径厚壁管为主，普通流通管材自给率不足 40%，超六成通用管材需要从聊城调入，供需格局偏紧支撑区域价格持续坚挺。上半年最明显的贸易变化是：华东贸易商不再盲目低价囤货，转而和聊城以及华北头部管厂签订月度长协锁价订单，锁定稳定货源，规避跨区域价差波动风险。

华南、华中区域价格处于全国中游水平，上半年呈现明显季节性波动特征。一季度气温适宜，珠三角制造业、两广市政项目集中开工，管材采购量稳步回升，区域价格紧跟华东走势；进入 5 月汛期后，多雨天气导致户外工程停滞，给排水、燃气管道采购大幅下滑，区域流通资源去化受阻，价格阶段性走弱。东北、西北受物流距离、运输成本制约，管材终端报价最高，但是下游以油气零星项目、小型加工厂采购为主，单批次采购量偏小，市场成交清淡，区域价格虽高但流动性偏弱，很少成为全国价格风向标，更多跟随华北、华东两大核心区域波动。

各地无缝管价格一直有固定差价，说到底是国内各地分工不一样造成的：华北以及聊城管厂多，大批量生产普通管材，全国各地的钢管大多都从这里中转集散；华东工业发达，主要消耗高端工业用钢管，也布局了不少高端管材生产线；南方大多靠市政基建拉动需求，用管量跟着工程施工季节忽高忽低。再加上来回拉货的运费、工厂选址布局、各地下游行业需求不一样这三重原因叠加，不同地区之间的钢管价格很难再出现大幅度拉平的情况。中间商靠从各地倒货赚差价的方式越来越不好走，后期管厂盈利不能再靠打听信息低买高卖，要转向做精细化的供应链配套服务来盈利。

三、无缝管供应端变化及分析

1、管厂开工率数据变化分析

1.1 全国 46 家样本管厂开工率变化及分析

上半年全国 46 家重点样本无缝管生产企业开工率呈现一季度持续冲高、二季度逐月回落的季节性走势，全年开工率高点出现在 4 月月末 78.15%，6 月上旬回落至 74.28%，上半年平均开工率 75.42%，整体产能释放节奏贴合传统淡旺季周期，但开工率内部结构性分化，成为上半年供给端最值得关注的变化。

图 3 2026 上半年年全国无缝管厂开工率趋势图



数据来源：兰格数据中心

一季度受复工复产、订单集中回流带动，各大管厂快速恢复轧线生产，1 月样本企业开工率仅 69.72%，随着下游项目复工、外贸延期订单集中交付，2-4 月开工率连续三个月上行，多数大中型管厂实现全轧线满负荷生产。进入 5 月之后，三大因素推动开工率持续下行：第一，传统淡季终端订单环比萎缩，中小管厂普通管材新接订单不足，部分轧线被迫降负荷、间歇性生产；第二，5-7 月是国内管厂年度集中检修窗口期，部分企业安排轧线常规检修，单家企业检修周期 15-30 天，直接压制短期产能释放；第三，京津冀、山东、江苏等环保重点区域常态化错峰管控，部分中小民营管厂受废气、固废环保检查影响，阶段性限产停产，产能释放受限。

从产能方面来看，行业开工分化已经进入不可逆阶段。上半年油气、化工、高压锅炉、核电配套高端专用管生产企业平均开工率较高，全年订单排产饱满，多数企业依靠季度、半年度长协订单锁定产能，几乎不会随传统淡旺季调整生产负荷，部分头部企业甚至通过新增

热处理、冷拔产线、热扩产线扩充高端产能；反观主打中小口径 20#流体管、结构管的中小型企业，上半年平均开工率较低，淡季阶段多条老旧轧线长期停机闲置，部分产能落后、环保不达标的小轧管企业已经进入半停产状态。

除此之外，上半年管厂生产经营模式发生明显转变，大中型管厂普遍压缩原料安全库存，根据长协订单、终端直采订单安排轧线排产，从源头避免盲目生产造成库存积压，这也是上半年即便开工率处于相对高位，也没有出现产能严重过剩、价格崩盘的核心原因。

2、无缝管库存变化及分析

2.1 管厂库存变化及分析

2026 年上半年全国主流无缝管厂库存走出一季度持续去库、二季度温和累库 的走势，年初全国管厂总库存 76.31 万吨，4 月旺季库存降至年内低点 75.12 万吨，截至 6 月中旬库存回升至 78.16 万吨，上半年整体小幅累库 1.85 万吨，总量压力可控，但规格、区域的结构性库存分化，已经成为制约行业流通效率的核心痛点。

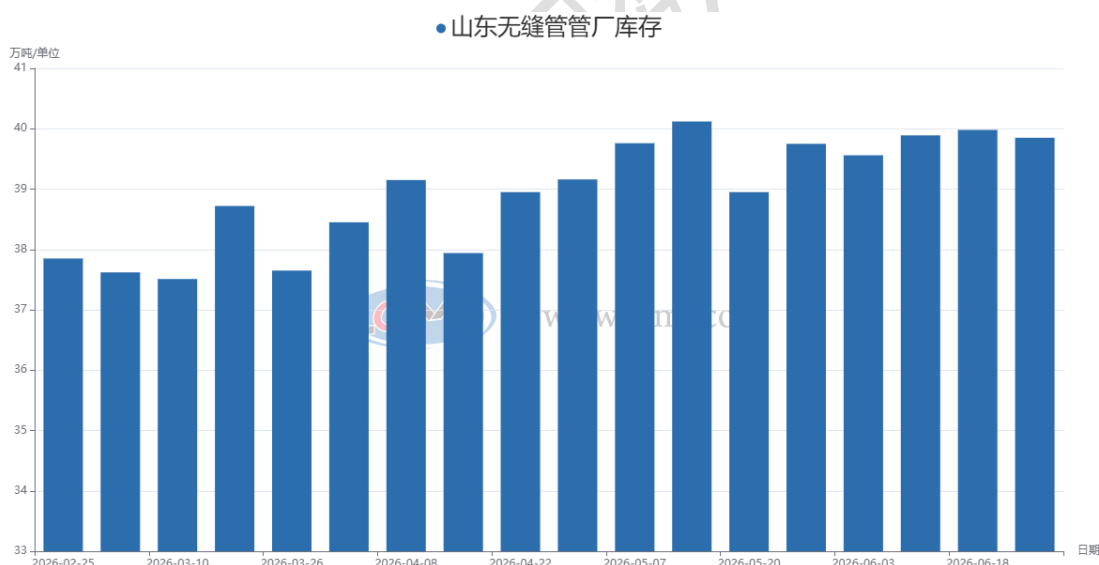
一季度库存持续去库存在三重动因：其一，春节后贸易商集中春季补库，华北主产区大批量资源向华东、华南跨区域调运，管厂出厂发货量持续走高；其二，油气、机械制造企业一季度集中锁定年度长协货源，终端直采占管厂发货比重提升，资源直接流向终端，绕开流通环节，大幅降低厂库积压风险；其三，管厂年初主动压低原料、成品库存，规避春节期间原料价格波动风险，生产端按需排产，库存基数处于低位。一季度山东作为全国最大管材集散地，区域管厂库存累计去库 0.62 万吨，是全国去库力度最强的区域，市场流通资源维持紧平衡状态。

进入二季度之后，市场供需节奏反转，库存开启缓慢累积模式，累库并非全品类资源积压，呈现鲜明的规格分化特征：10-219mm 中小口径薄壁普通流体管、结构管库存大幅累积，主要集中在山东、天津华北产区，根源在于基建、地产下游需求走弱，贸易商停止批量补库，前期出厂资源滞留在流通环节，管厂现货库存被动抬升；而 273mm 以上大口径厚壁管、合金锅炉管、石油专用管库存持续处于低位，部分特殊壁厚、材质规格甚至长期缺货，供需持续偏紧，头部企业该类规格基本零库存运行。

区域库存层面，上半年山东地区厂库持续累积，新增库存 1.03 万吨；华东无锡、上海依托强劲的终端直采需求，区域社会库存持续去化，管厂调拨过来的资源能够快速被下游消化，几乎没有出现资源积压；华南、华中地区库存呈现季节性波动，汛期来临后市政用管滞销，区域贸易商库存小幅抬升，倒逼上游管厂放缓区域发货节奏。

上半年社会库存与管厂库存出现分化走势：厂库小幅累积的同时，全国重点城市无缝管社会库存持续去库，核心原因是贸易商彻底摒弃往年囤货赌行情的经营思路，全面采用轻仓运营、快进快出、订单前置锁货模式，库存压力向上游管厂转移。这种库存结构的变化，直接导致市场价格波动逻辑改变：以往社库累积会率先引发贸易商降价抛售，今年库存压力集中在管厂，只有当管厂库存达到临界值时，才会出现阶段性让利促销，市场价格波动的传导周期拉长、波动幅度收窄，行业抗风险能力显著提升。

图 5 山东地区管厂库存趋势图



数据来源：兰格数据中心

四、2026 年上半年无缝管进出口变化及分析

1、无缝管出口变化及分析

2026 年上半年无缝管出口走势出现标志性拐点：1-4 月依托海运物流修复、海外前期延

期基建与油气项目集中开工，叠加 RCEP 区域贸易红利释放，累计出口 194.77 万吨，同比小幅增长 2.02%，内销疲软阶段出口成为国内产能重要的泄洪渠道；但 5 月海外市场同步步入高温雨季，东南亚、中东、非洲多国户外工程项目停工放缓，海外终端需求淡季效应集中爆发，叠加印度、土耳其等国持续出台反倾销、贸易保护政策，我国无缝管出口红利阶段性见顶，5 月单月出口 46.99 万吨，环比下降 5.43%，同比大幅回落 14.78%，直接拉动 1—5 月累计出口 241.76 万吨，同比由前 4 月正增长转为小幅下降 1.75%，上半年外需走势正式由强转弱。

从出口品类结构来看，上半年能源类油井管、输送管道、通用结构管依旧占据总出口量八成以上，中东油气开发、非洲基建投资是出口基本盘支撑。一季度前期受红海航线物流阻滞延后的订单，在二季度集中交付，支撑 4 月出口量创下阶段性高位；5 月一方面前期积压订单基本全部履约完毕，新增海外询价、签约订单数量环比明显下滑；另一方面国际钢材市场价格下行，海外采购商压价意愿强烈，国内普通无缝管出口利润被大幅压缩，部分贸易商主动减少普通管材海外接单，优先保障国内高毛利高端专用管订单，进一步拉低普通管材出口总量。

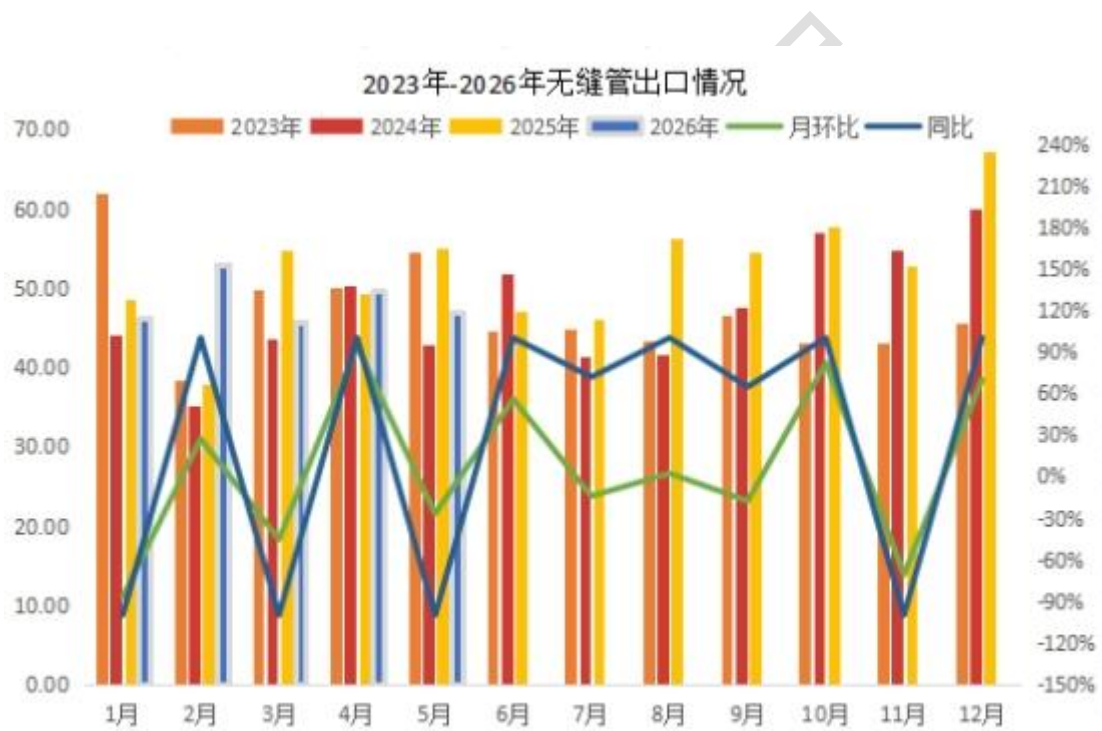
从出口目的地分析，上半年阿尔及利亚、尼日利亚等非洲国家依旧是我国无缝管第一大出口目的地，当地油气开采、公路管网建设刚性采购稳定；土耳其依托地缘区位优势，持续承担欧洲市场管材中转功能，订单流转平稳；泰国、越南依托 RCEP 关税优惠，制造业配套管材进口需求稳步提升；而印度受长期反倾销政策制约，国内无缝管进口量持续低迷，成为区域出口主要制约因素。

综合来看，上半年出口市场经历了订单集中履约冲高到淡季来临订单收缩回落的完整过程，出口从国内产能的缓冲垫，阶段性转变为行业压力来源。5 月出口大幅下滑后，原本用于外销的管材回流国内流通市场，进一步加剧华北、山东主产区供给宽松压力，也是 5 月国内无缝管价格偏弱运行的重要隐性诱因。展望下半年，海外基建项目传统开工旺季大概率在三季度末四季度启动，出口存在阶段性修复预期，但全球制造业复苏乏力、各国贸易保护政策常态化背景下，全年出口很难重现往年高增态势，行业不能再过度依赖外需消化过剩普通管材产能。

2、进口总体情况变化及分析

2026 年上半年我国无缝管进口始终维持低位运行，是行业自给能力持续提升、高端产品国产替代稳步落地的直接体现。1—4 月国内无缝管累计进口 3.16 万吨，同比小幅下滑 2.33%，仅部分特种合金管材、超高压精密无缝管存在进口需求；5 月随着下游化工、电力企业阶段性集中特规补库结束，进口需求快速退潮，单月进口 0.70 万吨，环比下滑 25.53%，同比下降 10.26%，1-5 月累计进口 3.86 万吨，同比仅微降 0.26%，行业整体对外依存度持续处于历史低位。

图 6 2023-2026 年无缝管出口趋势图



数据来源：兰格数据中心

上半年进口需求主要集中在两大领域：一是部分极限工况下使用的耐高温、耐腐蚀特种合金无缝管，国内小批量特规产能尚未完全实现规模化量产，下游炼化、核电装备企业只能依托海外进口保障生产；二是部分高精度精密无缝管，部分外资制造企业出于工艺稳定性要求，阶段性少量采购日韩、欧洲进口管材。除此之外，常规 20#流体管、普通合金油气管已经完全实现自给自足，基本不存在进口需求。

从进口周期规律来看，国内进口需求具备极强的阶段性特征，一季度 4 月下游企业集中

排产备货，会带来一波小批量进口补库行情，推高月度进口数据；5 月国内企业上半年备货基本完成，新项目开工节奏放缓，特规管材采购需求回落，进口量随即大幅收缩。长期来看，国内头部无缝管企业持续加大高端管材研发投入，合金管、精密管、高压锅炉管国产化率逐年提升，未来常规高端管材进口需求会持续萎缩，仅小众特种规格会保留少量进口空间，整体进口长期低位运行将成为行业常态。

从净出口数据来看，5 月我国无缝管实现净出口 46.29 万吨，同比下滑 14.84%，内外需同步走弱背景下，行业供需平衡被打破，外销通道收窄倒逼国内市场加速去库存、优化产能结构，加速落后普通产能出清。

五、无缝管需求端变化及分析

1、贸易企业成交变化及分析

图 7 2026 年上半年全国重点管厂出货量



数据来源：兰格数据中心

2026 年上半年全国重点管厂无缝管累计成交量 298.8 万吨，同比微增 1.21%，通用中小口径管材贸易成交量同比下滑，工业高端专用管材直采成交量同比上升，流通市场经营逻辑发生根本性改变。

上半年贸易市场最显著的变化，是全行业告别季节性囤货博弈行情，轻仓运营、以单定采、快进快出成为行业主流操作策略。经历过去两年管价宽幅震荡、囤货亏损的行业教训之后，绝大多数流通企业放弃冬储、春储批量锁货模式，一季度春季补库不再是全行业统一行为，仅有部分大型连锁贸易企业依托终端稳定渠道，少量锁价备货，中小贸易商普遍采取下游下单、向上游锁货的零库存代销模式。据兰格钢铁对山东、无锡、天津三大流通集散地调研数据显示，上半年贸易商平均库存周转天数从去年 37 天压缩至 22 天，资金周转率大幅提升，市场盲目投机性需求彻底退潮，无缝管流通市场彻底回归服务终端的本源属性。

从成交时间节奏来看，上半年成交呈现旺季集中释放、淡季零星采购特征，3-4 月单月贸易商日均成交量达到全年峰值，5 月随着南方雨季来临，日均成交量环比下滑 1.51%，直至 6 月上旬淡季效应持续发酵，市场交投氛围维持偏弱状态。从规格成交结构来看，中小口径薄壁普通管材成交持续低迷，一方面房地产复苏乏力，民用建筑支架、给排水管道采购需求萎缩；另一方面市政老旧管网改造虽持续推进，但项目资金拨付周期拉长，终端分批零星采购，难以形成批量成交。大口径、厚壁、合金管材依托能源、化工、新能源项目稳定订单，贸易端成交持续活跃，部分具备高端管材经销资质的贸易企业，上半年营收、利润实现逆势增长。

华东地区终端直采模式快速普及，大型制造企业直接与管厂签订年度供货协议，绕开中间贸易环节，传统倒货型贸易商生存空间持续被压缩，倒逼流通企业向仓储加工、剪切配送、材质质保、项目垫资等供应链综合服务商转型；华北传统集散型贸易商则依托集采、跨区域调拨优势，持续为全国中小型终端、地方贸易商提供货源服务，规模化、集约化成为贸易行业生存的核心竞争力。

2、下游重点行业用管需求变化及分析

2.1 油气能源用管市场变化及分析

上半年油气板块是唯一维持高景气度的传统下游赛道，国内各大油气集团勘探开发资本开支维持高位，新疆、四川、渤海湾等主力油气产区钻井作业全年平稳运行，API 系列油井管、高压输送管线管订单持续饱满；西气东输支线、省级天然气管网、成品油管道等长输管线项目按年度计划落地，大口径厚壁无缝管刚需稳定。炼化一体化项目、老旧炼化装置节能改造集中开工，高压锅炉管、合金耐热管材采购量同比稳步上涨，油气领域用管量占无缝管总消费量比重最高，稳居第一大下游消费领域。国际油价维持区间高位震荡，海外油气开发

兰格钢铁网信息中心制作，解释权归兰格所有，如需转发请备注。

信息负责人：王浩然 15350651528（微信同步）

项目持续放量，内外需双向发力，让油气专用管成为上半年抗周期最强的细分品类，也为行业提供了稳定的需求基本盘。

2.2 基建工程用管市场变化及分析

上半年基建用管呈现一季度集中释放、二季度季节性回落的走势，各地专项债、特别国债资金前置下达，城市地下综合管廊、老旧燃气给排水管网改造、水利工程一季度集中开工，带动中小口径无缝管阶段性放量。进入 5 月之后，南方大范围雨季、北方持续高温，户外路桥、市政管网工程被迫阶段性停工，项目施工节奏放缓，叠加地方财政回款周期拉长，终端企业采购资金收紧，批量采购转为按需零星下单，基建类普通无缝管需求环比明显走弱。需要客观看待的是，基建用管需求只是季节性放缓，并非趋势性下行，民生类管网改造、水利防灾项目全年任务量充足，一旦汛期结束、气温回落，基建用管需求具备阶段性修复潜力，依旧是普通管材最重要的需求托底。

2.3 机械制造用管市场变化及分析

机械制造作为第二大无缝管消费下游，上半年呈现冰火两重天格局。传统工程机械行业产销承压，挖掘机、装载机、起重机等设备国内销量同比小幅下滑，行业去库存周期延续，液压油缸用中小口径无缝管采购量同比回落，通用机械结构管材需求偏弱；但新能源赛道实现爆发式增长，新能源汽车底盘高压油管、电池冷却壳体用高精度冷拔无缝管、风电塔筒液压配套合金管、氢能储运高压无缝管需求同比增长，成为上半年全行业最大需求增量点。新能源领域用管对材质精度、强度、耐腐蚀性要求严苛，产品附加值高，有效带动高端无缝管需求扩容，倒逼管厂加大精密管材产线投入，推动行业产品持续升级。除此之外，化工成套设备、压力容器制造行业平稳运行，高压合金管材需求稳健，对冲了传统机械领域的需求下滑。

整体来看，上半年下游需求的结构性分化，本质是国内产业转型升级的缩影，高耗能、传统基建、地产相关的低端用管需求逐步收缩，能源安全、高端装备、新能源战略催生的高端管材需求持续扩容，行业需求结构的迭代，将长期引导无缝管行业向高端化、精细化、定制化方向转型。

六、行业痛点深度复盘与下半年市场趋势前瞻

1、上半年行业核心矛盾与现存发展痛点

复盘 2026 年上半年无缝管市场运行，行业在平稳复苏、结构优化的同时，四大矛盾依旧亟待化解，也是制约行业盈利能力、稳定运行的核心原因。

第一，低端普通管材产能过剩与高端专用管材有效供给不足的结构性矛盾。华北地区以及聊城大量中小轧管产能集中在同质化严重的 20#普通流体管赛道，产品技术门槛低、市场内卷激烈，淡季阶段只能依靠降价换取订单，企业长期处于微利甚至亏损状态；而油气、核电、新能源所需的精密合金管、特殊材质厚壁管产能稀缺，头部企业订单排产周期长，难以快速匹配下游爆发式增长的高端需求，行业产能错配问题突出。

第二，区域供需错配叠加物流成本上涨，压缩产业链整体盈利空间。全国管材产能集中在华北以及聊城地区，需求集中在华东、华南，常年跨区域调运推高物流成本，上半年柴油运费阶段性上涨，进一步压缩贸易、生产企业的利润；华北本地需求消化能力偏弱，资源持续外发才能去库存，一旦跨区域流通受阻，极易引发区域库存累积、价格内卷下跌的风险。

第三，中小民营企业与高端管材生产企业，同质化低价竞争难以根治。行业头部企业依托规模、技术、长协订单优势稳定盈利，吨钢盈利可达 300 元左右，而中小民营管厂缺乏材质研发、精加工配套能力，只能在低端赛道价格内卷，平均吨钢盈利不足 80 元，行业利润持续向头部集中，中小企业生存压力持续加大，产业集中化、兼并重组迫在眉睫。

第四，流通端资金周转压力传导至上下游，地方基建、中小制造企业回款周期拉长，贸易商垫资规模持续扩大，资金回笼速度放缓，向上游管厂预付锁货的资金能力下降，市场长协订单签约周期缩短、批量收缩，一定程度加剧市场短期供需波动。

2、需求趋势展望

三季度随着雨季结束，全国户外基建项目集中复工，市政管网、水利工程用普通无缝管需求迎来季节性修复，油气领域全年资本开支计划稳定，油气专用管刚需维持高位；新能源汽车、风电、氢能等新兴赛道用管需求持续高速增长，成为全年需求最大亮点。传统地产、工程机械需求难有趋势性回暖，普通管材需求仅能实现季节性修复，难以复刻往年旺季大幅

放量行情，需求结构性分化依旧是下半年市场主旋律。外贸端依托 RCEP 区域红利、中东油气项目支撑，无缝管出口维持稳健运行，高端管材外销占比持续提升，持续对冲国内低端产能压力。

3、价格趋势展望

下半年无缝管价格将呈现三季度弱势筑底、四季度震荡回升走势。7-8 月传统淡季需求偏弱，原料端铁矿石、焦炭维持宽松格局，管坯价格偏弱运行，无缝管价格将延续窄幅震荡偏弱走势，价格重心小幅下移，但高端管材刚需托底，大幅下跌概率较低；9 月之后金九传统旺季来临，基建集中复工、制造业年末赶工备货带动终端采购放量，叠加原料阶段性企稳，无缝管价格迎来季节性修复；年末冬储预期升温，贸易商适度锁价备货，价格震荡走强。全年价格波动幅度维持窄幅区间运行，结构性行情主导市场，高低端管材价差将进一步拉大。

从产业长期发展来看，2026 年是无缝管行业告别规模扩张、全面迈入高质量发展的转折之年，过去依靠成本、产能、囤货博弈的粗放式发展模式彻底落幕，技术升级、产品迭代、供应链精细化运营、全球化高端布局，将成为企业穿越周期、稳定盈利的核心竞争力，行业加速从总量平衡迈向结构优化，在产业阵痛中完成转型升级。