



焊管系列研报

兰格钢铁

焊管 **系列研报**

LANGE STEEL

PREDICTION REPORT

兰格钢铁焊管编辑部

www.lgmi.com

目 录

一、全国焊管行业运行综述.....	2
二、焊管价格走势回顾及分析.....	2
1、八月份全国焊管价格走势回顾及分析	2
2、焊管、镀锌管与上游价差走势回顾及分析	3
三、焊管供应端变化及分析.....	4
1、上游带钢统计产量变化及分析	4
2、焊管全国统计产量变化及分析.....	5
3、焊管重点管厂产量变化及分析.....	5
四、焊管库存变化及分析	6
1、重点管厂库存变化及分析	7
2、全国社会库存变化及分析	8
五、焊管进出口量变化及分析	6
1、焊管进口量变化及分析	7
2、焊管出口量变化及分析	8
3、焊管净出口量变化及分析	8
六、焊管需求端变化及分析	11
1、 房地产行业市场变化及分析	11
2、 市场出货量变化及分析	11
七、焊管市场行业展望.....	13
1、供应端趋势展望	13
2、需求趋势展望	13
3、价格趋势展望	14

一、全国焊管行业运行综述

8月初钢市曾触及2025年底部的区间上沿，下旬又迎来双焦驱动的向上突围，情绪和资金方向的演变在这“v”走势之中可见一斑。但焊镀管供需格局并未实质性扭转，更多的是前期受高温、台风积压的存量资源得到一定消化。具体来看：

供应端，统计数据显示，7月份我国焊接钢管产量525万吨，环比下降4.9%。8月在统计管厂供应温和回升，产量230.76万吨增加6.2万吨，局部轧线产能利用率抬升幅度仍然不大。统计管厂月内平均产能利用率53.85%，较上月仅抬升1.07个百分点。按比例核算，预估8月份焊接钢管月产量530万吨左右。但全国在统计焊管管厂库存117.13万吨，环比增长2.66%，资源向下流转压力有待继续释放。

需求端，海关总署数据显示，7月我国焊管出口量达54.09万吨，环比增长3.1%，对总体消费拉动作用有所恢复。而国内房地产开发企业房屋施工面积557572万平方米，同比下降12.7%。仍处于降幅扩大区间。在统计焊镀管贸易商月内均值1.53万吨，环比上月增长5.67%，虽然修复弹性有限，但可见需求的内部结构正进一步分化。

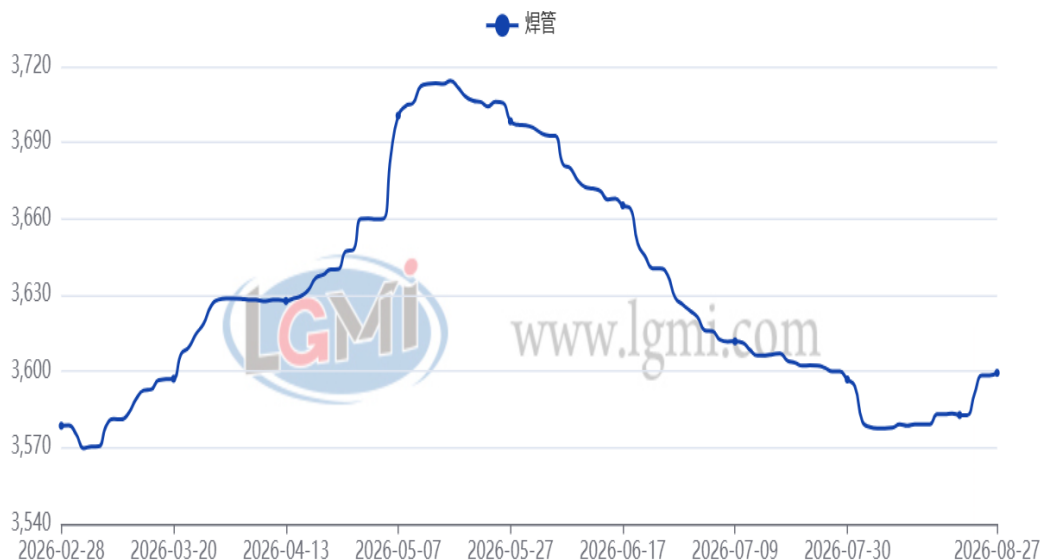
综合来看，焊镀管跟随原料大盘完成估值修复，但供应压力尚未出清，这也意味着旺季行情不能单纯依赖成本驱动，而需求支撑和拖累并存，结构分化尚在进行，实际兑现有待进一步验证。那么，9月份则将是预期与现实相互靠拢的关键窗口期。

二、焊管价格走势回顾及分析

1、八月份全国焊管价格走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，8月上中旬焊管指数震荡，下旬快速走高，焊接钢管各细分品种价格均现小幅上涨。截至8月27日，全国十大城市焊管4寸(3.75)均价3510元(吨价，下同)，比7月末下跌5元，镀锌圆管均价4147元，比7月末上涨13元；十大城市50*50*2.5方管均价3532元，比7月末下跌4元，50*50*3镀锌方管均价4070元，较7月末下跌4元；十大城市219*6螺旋管均价3741元，比7月末上涨4元(见图1)。

图1 国内焊管重点城市价格走势

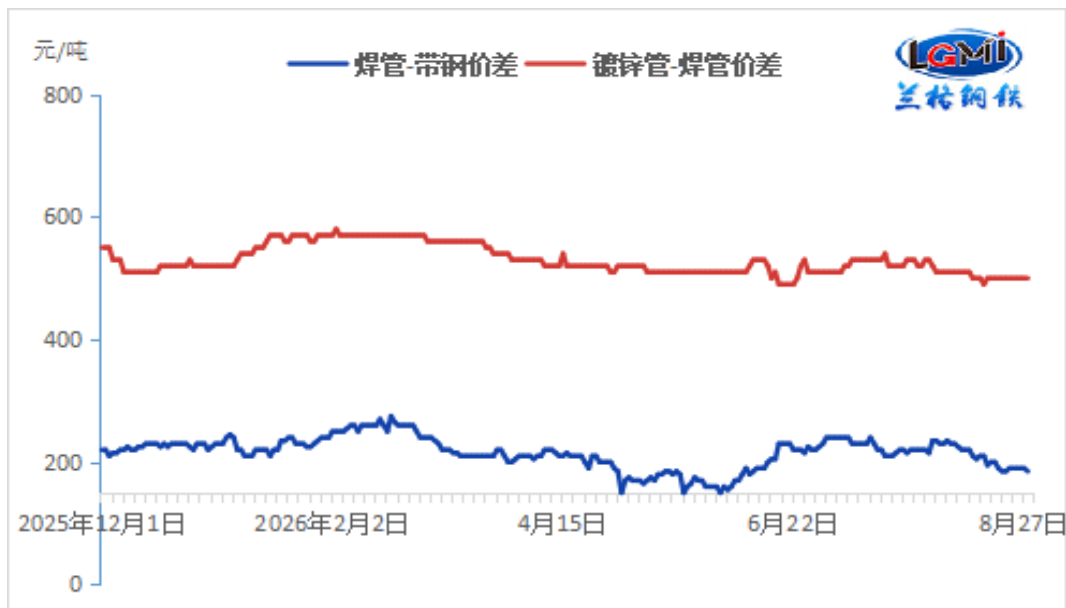


数据来源：兰格数据中心

2、焊管、镀锌管与上游价差走势回顾及分析

兰格钢铁网监测数据显示，8月结算周期内以唐山京华4寸（3.75）焊管与唐山市场355系带钢价格为例，焊管均价3355元，较7月跌22元，华北带钢结算价355系3155元，较7月跌5元，管带价格差收缩。镀锌产品因品牌溢价的存在，更具有有一定灵活性。以唐山正金元镀锌管与天津锌锭价格为例，镀锌管均价3862元，较7月跌36元，高于焊管基管的跌幅，同时原料锌锭以天津为例均价25315元，上涨920元，镀锌管与基料价差同步收缩，综合核算月内管厂生产利润整体亏损加剧。

图2 焊管、镀锌管与上游价差走势图



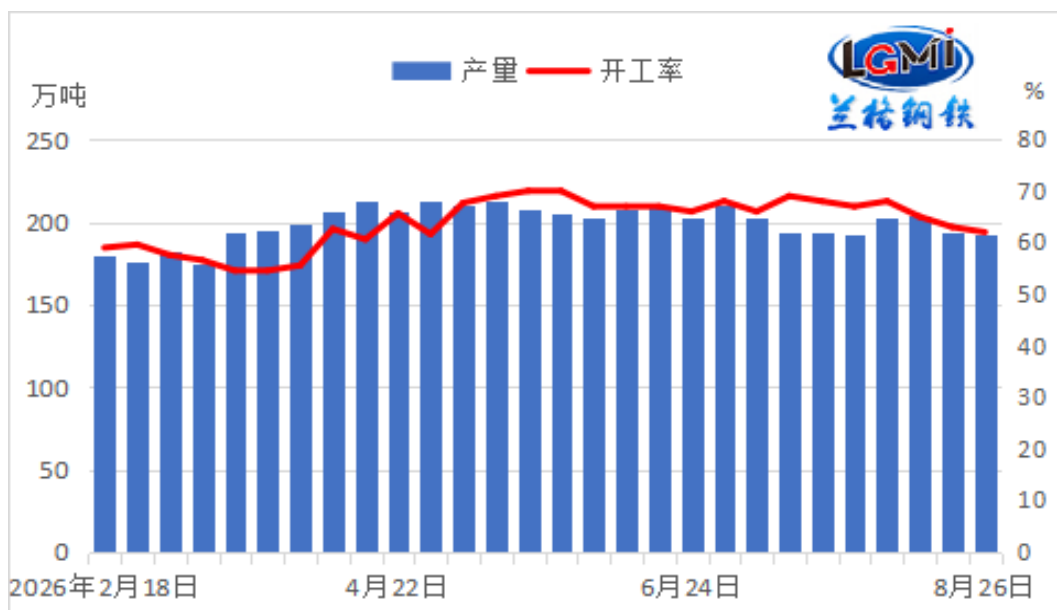
数据来源：兰格数据中心

三、焊管供应端变化及分析

1、上游带钢统计产量变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至8月26日，在统计钢厂带钢月内产量880.95万吨，环比变动不大，月内钢厂根据各品类利润及订单情况分配铁水流向，带钢轧线检修过程中产量增减分化，趋势上维持前高后低，但整体供应量恢复及再度减量均比较有限。其中北方区域钢厂在统计带钢轧线63条，开工率64.5%，较7月抬升3.6个百分点，最后2周抬升速度放慢；统计月产量502.2万吨，增加36.8万吨，在增产占比较大的背景下，其占比抬升0.15个百分点至57.5%。其中长流程企业轧线月初快速恢复、调坯企业轧线则集中于第2周，后两周进入灵活波动状态，个别轧线灵活开停。

图3 重点钢厂热轧带钢产量、开工率走势图

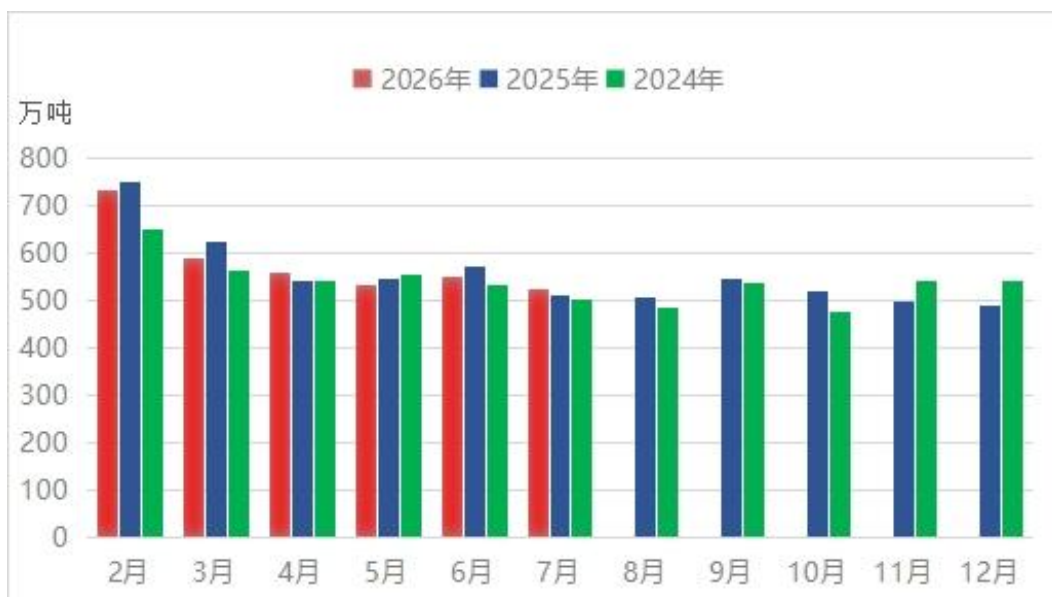


数据来源：兰格数据中心

2、焊管全国统计产量变化及分析

统计数据显示，7月份，我国焊接钢管产量525万吨，环比减少27.2万吨，下降4.9%。兰格钢铁网调研，唐山地区高炉长休集中，周边区域短期检修为主，轧线则根据利润情况停产粗钢、带钢、型材各异，总体供给压力有所缓解。不过，同时高温、台风、洪涝淡季环境下，月内管厂出货量仅个别时日尚可，均值环比变动不大，因此生产节奏再次回归跟随出货情况灵活调整，产量趋势跟随往年缓降。

图4 近年国内焊接钢管产量对比

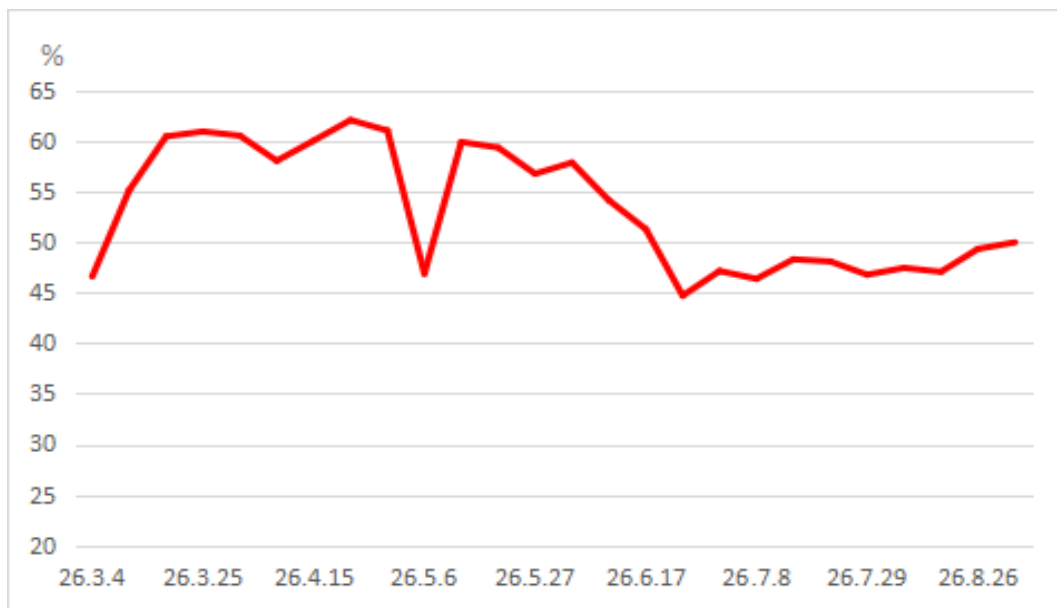


数据来源：兰格数据中心

3、重点管厂产量变化及分析

兰格钢铁网追踪8月国内重点焊接钢管管厂产量230.76万吨，增加6.2万吨。月内管厂出货上中旬刚需为主，下旬出现微弱的旺季前置备货迹象，但尚未形成实质性需求爆发，销量均值修复性增长3%，不过出于消化前期台风、洪涝累积资源目的，导致轧线产能利用率抬升幅度不大，。统计管厂月内平均产能利用率53.85%，较上月仅抬升1.07个百分点。按比例核算，预估8月份焊接钢管月产量530万吨，变动不大，在去年同期统计数据延续小幅下降的情况下或支撑同比幅度仍将小幅增长。

图5 重点管厂产能利用率走势图



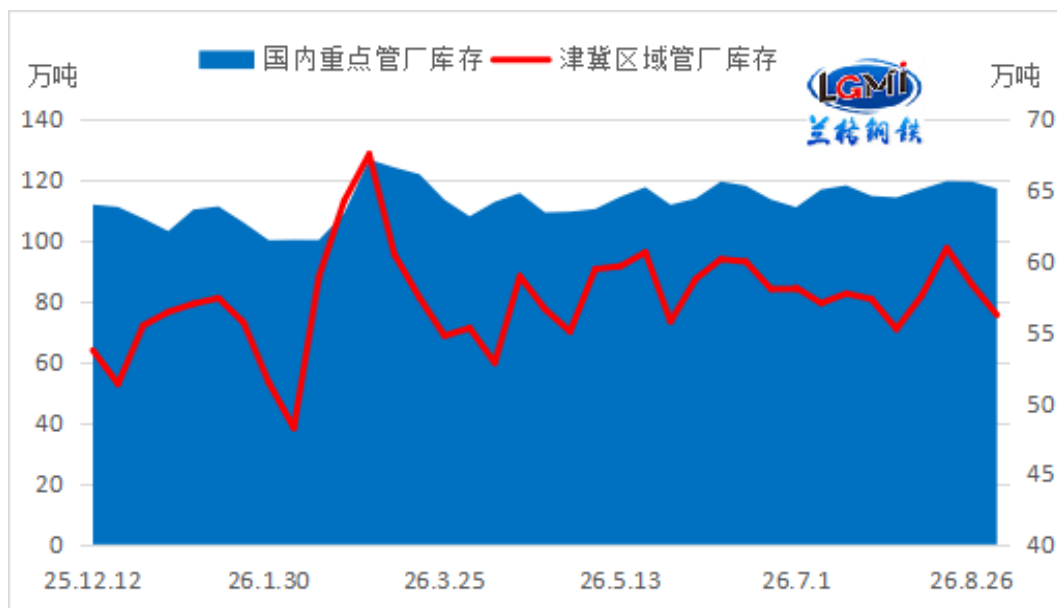
数据来源：兰格数据中心

四、焊管库存变化及分析

1、重点管厂库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至8月26日，全国在统计焊管管厂库存117.13万吨，较7月底增加3.04万吨，增长2.66%，库存累积变化较去年同期周期拉长，同时绝对量相比偏高1.5万吨。月内上游钢厂陆续推进复产，热轧带钢产量总体回归前期检修前水平，甚至加上个别置换产能新增轧线略高，因此焊镀管厂被动供给压力高于上月同期。管厂厂内库存前两周累积后两周逐渐下降，符合协议原料到货节奏规律，其中京津冀区域管厂库存和7月底相比减少0.38万吨，下降0.68%，不过和去年同期相差不大，资源向下流转压力有待继续释放。

图6 重点管厂厂内库存对比

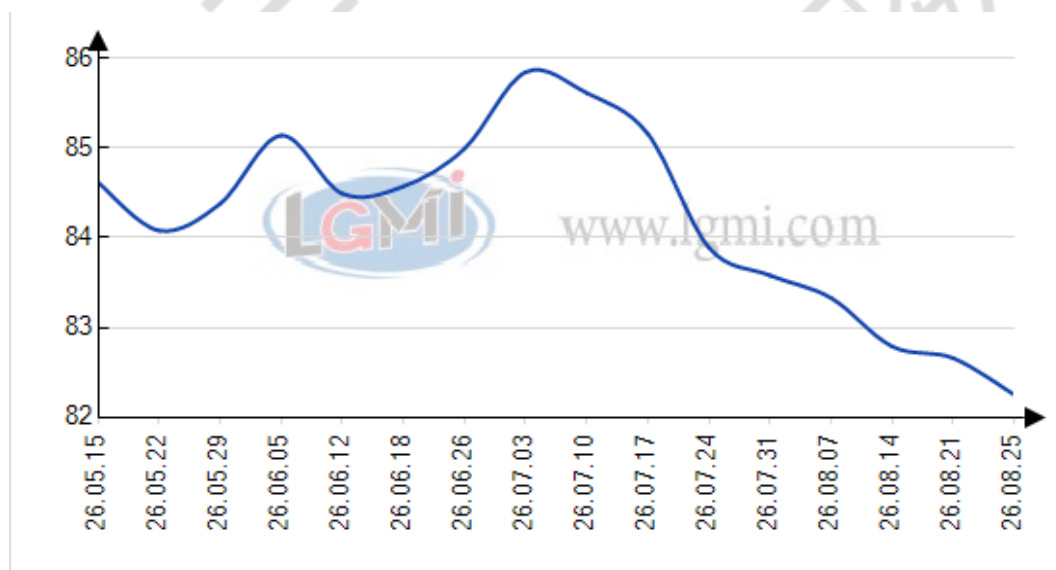


数据来源：兰格数据中心

2、全国社会库存变化及分析

兰格钢铁网监测数据显示，截至8月26日，国内在统计焊管、镀锌管市场库存82.25万吨，继续环比减少1.33万吨，下降1.59%，维持温和去库态势，反映中间贸易商环节价格跟调不足、持续让利的方式对出货的刺激效果有一定呈现，终端存在刚性拿货，但需求强度有限。因此市场出多进少，库存水平趋势上整体震荡下滑，即使即将进入9月操作意愿仍然有限，不过和去年同期相比，绝对量已经偏低1.01%。

图7 国内焊管、镀锌管社会库存



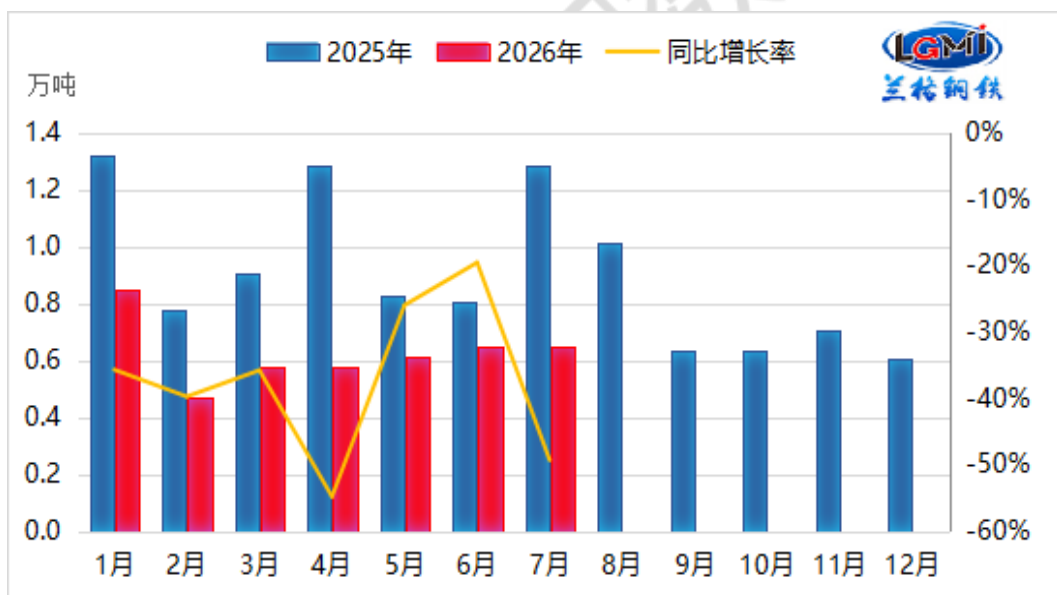
数据来源：兰格数据中心

五、焊管进出口变化及分析

1、进口量统计及分析

海关总署数据显示，7月我国焊管进口量达0.648万吨，环比增加0.004万吨，增长0.69%，同比下降49.37%，进口规模维持低位运行，对国内焊管市场供需格局影响有限，更多体现结构性差异。海外资源进口单价以美元计环比由涨转降7.9%，不过和去年同期相比仍然高出47.27%。分品种来看，石油天然气管道用管环比增加670.7吨，单价环比下降77.9%，其中不锈钢制进口量接近于无，且其单价环比增长19.67%，可见降价资源更集中于碳钢。方矩管形管环比减少150.45吨，单价环比继续下降15.67%。可见国内本土资源供给充足，对外依存度低，仅少量特殊规格、高端材质存在进口需求。

图8 我国焊管进口量走势图



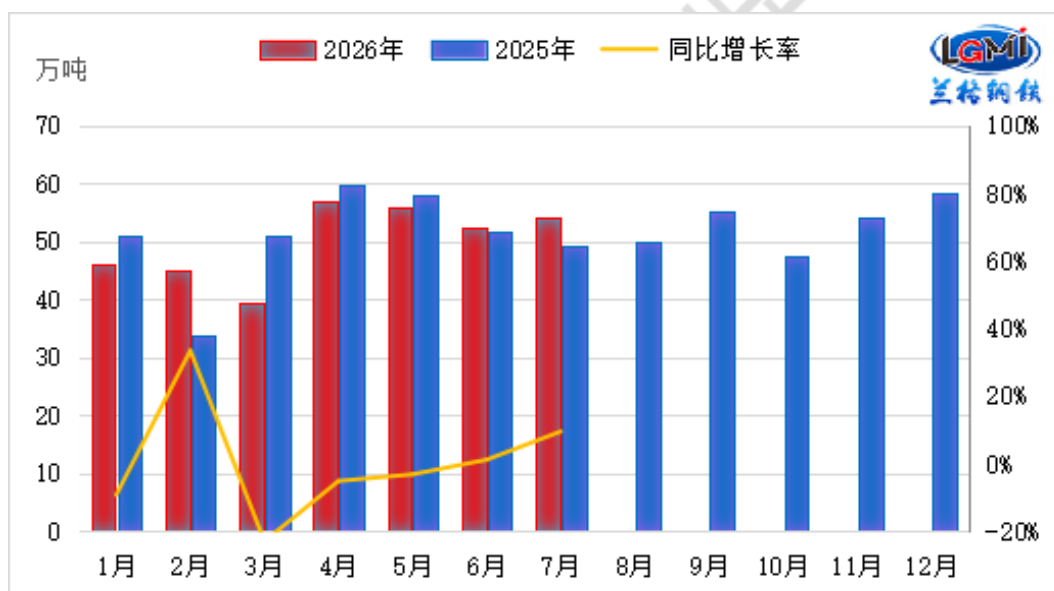
数据来源：海关总署、兰格数据中心

2、出口量统计及分析

海关总署数据显示，7月我国焊管出口量达54.09万吨，环比增加1.6万吨，增长3.1%，同比增长9.54%；出口单价以美元计环比小幅下降0.7%，同时和去年同期相比低出2.01%。

分项数据来看，7月我国出口石油天然气管道用管8.296万吨，环比增长70%，出口单价以美元计环比下降7.3%；矩形管出口量达21.556万吨，环比下降6.17%，由增转降，不过出口单价以美元计继续小幅增长0.6%，在我国总出口量中仍占比39.85%。月内美伊冲突升级，霍尔木兹海峡航运风险急剧抬升，美国推动海湾国家加速落地绕开霍尔木兹海峡的陆上输油管网建设。目前富查伊拉管线在建，工程进度约50%，大口径焊管采购已经分批次执行。从向波斯湾、海合会国家出口焊管量交叉验证，我国向其销量环比双双翻倍，恢复至正常水平的2/3，出口单价以美元计均环比下降20%左右。不过7月交付以现有管线满负荷运行后的管段替换、泵站配套、油田集输支线的支线、替换、配套焊管居多，相比高端防腐长输干线，普通规格占比提升。若后续中东新建项目启动缓慢，缺少接续能源大单，单月出口存在回落风险。

图9 我国焊管出口量走势图



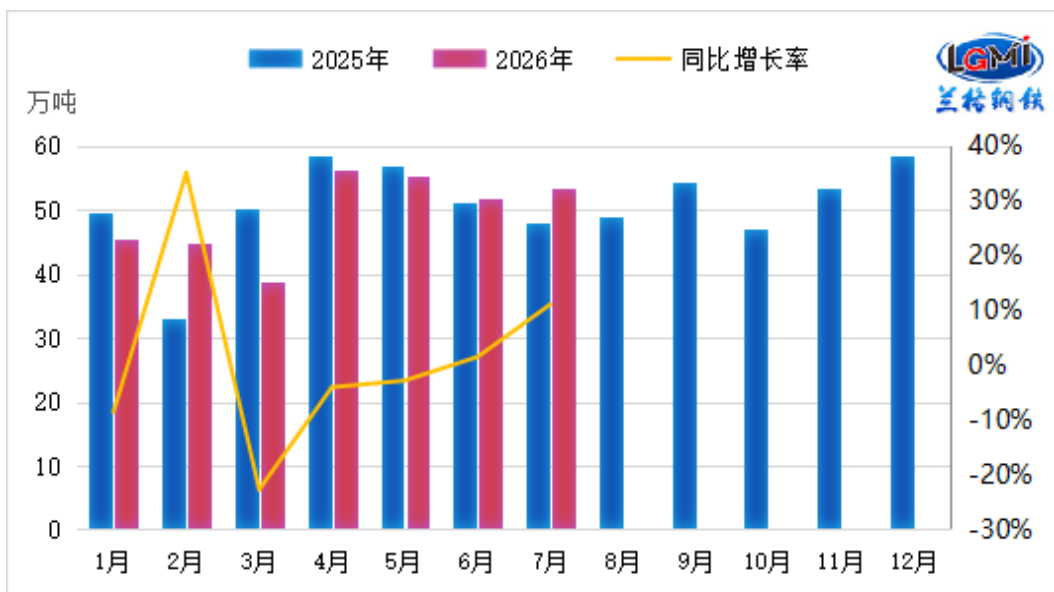
数据来源：海关总署、兰格数据中心

3、进出口量总体分析

综合核算，7月我国净出口焊管量达53.44万吨，同比增长11.1%，进口量波动极小，出口端变化主导净出口量的增长。通过上述分品种、分国别不同方式核算来看，海外能源类管线订单回暖，石油天然气管道用焊管及中东等新兴区域价跌量升，但通用建筑用方矩管需求转淡，传统矩形管、东南亚区域出口量韧性略有减弱，随出口单价继续小幅增长而小幅下降为主，外需呈现结构性分化，两大板块走势继续割裂。这和受北半球夏季、海外土耳其、印

度等本土产能竞争压制，影响民用基建持续释放刚需，而管线管用项目受限于招标节奏有一定关系。

图10 我国焊管净出口量走势图



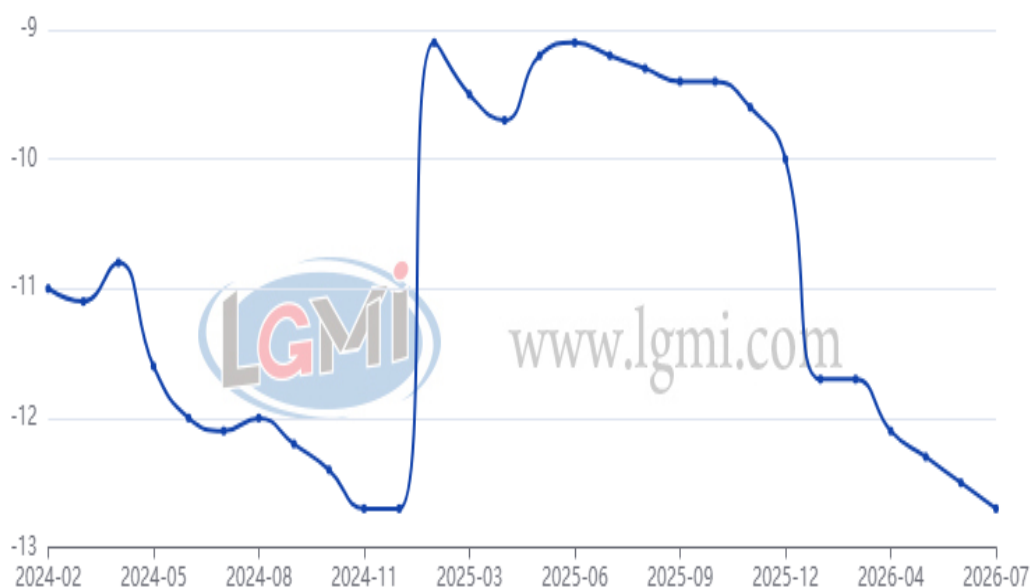
数据来源：海关总署、兰格数据中心

六、焊管需求端变化及分析

1、房地产行业市场变化及分析

1-7月份，房地产开发企业房屋施工面积557572万平方米，同比下降12.7%。其中，住宅施工面积387051万平方米，下降13%。房屋新开工面积26700万平方米，下降24%。房地产开发企业到位资金45748亿元，同比下降20.3%。其中，国内贷款6300亿元，下降32.1%；自筹资金16544亿元，下降18.5%；定金及预收款14376亿元，下降14.4%；个人按揭贷款6040亿元，下降23.5%。综合来看，房地产开发端景气度继续探底，企业资金压力进一步凸显。近期一线核心城市密集出台楼市与公积金优化政策，释放需求端托底信号。但房企投资意愿、拿地、新开工取决于销售回款、企业资金链修复，政策传导存在时间差，短期很难快速转化为新开工增量，对当期建筑用钢拉动有限。

图11 房地产施工面积增速走势图

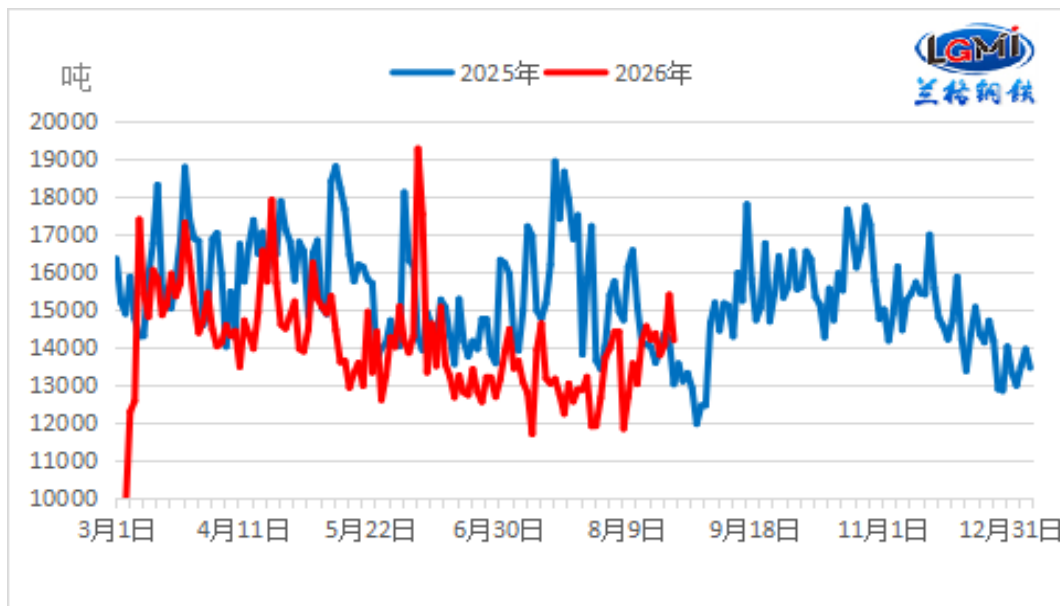


数据来源：国家统计局、兰格数据中心

2、市场出货量变化及分析

8月份兰格钢铁网追踪国内市场交投来看，在统计贸易商日出货月内均值1.53万吨，环比上月增长5.67%，不过仍低于去年同期水平3.49%。月内整体交易震荡修复，下旬阶段略超去年同期，不过高点未及，成色表现较温和。区域层面受天气、本地项目节奏扰动，表现分化。其中，华东区域高温、台风天气仍有影响，焊镀管市场销量环比小幅下降0.9%，西南区域市场联合挺价导致销量环比下降5.46%。而华北区域销量环比增长13.4%，贡献全国出货环比增量对冲，各区域成交分化态势放大。

图12 焊镀管市场出货量走势图



数据来源：兰格数据中心

七、焊管市场行业展望

1、供应端趋势展望

8月份上游钢厂生产利润由月初亏损态势逐渐缓和，板带材修复至盈亏附近，导致9月份继续执行结束检修计划，供应压力延续回升，不过中下旬持续博弈提涨、利润亏损态势改善或有限背景下，供应增量会有一定约束。同时，焊镀管品种加工价差仍难拉开，大概率继续以订单驱动排产为主，主动大规模增产意愿不强，延续“以销定产、控库存”策略。

2、需求趋势展望

焊管需求释放多延续结构强弱分化的状态。9月份施工窗口期打开，虽然房地产行业用钢指标仍处于收缩过程，但是市政管网、水利、老旧管网改造等基建项目提速，进入转化实物工作量的阶段，需求修复高度较为关键。行业调研显示市政管网类项目资金从指标下达到管材采购，平均间隔 4.5 个月，部分手续不完备区域拉长至 5-6 个月。另外历史审计样本，市政类专项债项目仅 58.7% 可在开工 90 天内完成首笔支付，超四成项目支付进度滞后于工程节奏。总包方出于现金流风险考量，多采用分批次小批量拿货，这将导致中间环节普遍保持规避高库存风险的操作，只要盘面没有持续走强，就不会出现集中囤货，放大真实需求的弹性有限。直接出口方面海外产能压制背景下增量更多倚仗中东订单的恢复和国内资源的价格优势，而

地缘冲突反复，部分前期已签订单存在排产、装船延后现象，同时东南亚处于雨季尾声询单意向向实单转化节奏偏慢，导致海外贸易呈现询价旺盛、签约谨慎，新签订单小幅增加为主。

3、价格趋势展望

8月份，上游供应压力边际回升，同时月底焦炭多轮提涨落地，原料钢坯、带钢具备成本韧性。焊镀管品种基本面，供需同步修复，产业链无甩货压力，价格呈现跟随调整运行。9月份钢市成材强度不及原料不改的背景下同样缺乏爆发式条件。产量先行、缺少投机补库的现实决定维持小幅供大于求的格局，将制约价格上行高度，会继续出现高价成交阻力较大的情况。另外，原料涨势助推的持续性始终为市场带来迟疑，其驱动尾声出现的节点同样会给行情带来波动。因此预计9月份国内焊镀管市场价格总体偏强，挑战与风险并行。