

2024



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2024 年大宗商品 年度分析报告系列 焊管产品篇

2024 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

2024 年焊管市场形势分析 与 2025 年预测

2024 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. 2025 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.....	10
5.4 价格预判.....	10

2024年，焊管行业经历了供给侧改革以来最艰难的一年。国内外形势风云诡谲，地缘冲突愈演愈烈，全球贸易保护主义不断抬头，美西方国家通胀压力仍存，世界经济经历着较大的衰退风险。2024年，国内经济增长仍具韧性，但仍受到消费动能不足的影响，叠加房地产投资持续下行，地方政府债务问题突出，粗钢产量及钢材需求明显下滑，同时用钢需求结构性变化明显，建筑用钢需求占比不断下降，制造业用钢需求占比提升，值得一提的是，国内钢材出口表现亮眼。

今年以来，焊管价格整体呈现先抑后扬走势，全年价格中枢大幅下移，即期利润前低后高，亏损天数同比大幅增加，生产企业面临亏损困境，尤其是中小钢管生产企业经营困难，停产管厂数量明显增加，全年焊管产量、库存均呈现逐步下滑态势，行业信心受到较大打击。从今年的产能变化来看，我国今年产能退出速度进一步加快，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。

1. 焊管价格与利润

1.1 焊管价格

2024年焊管价格创七年新低，全年均价同比大幅下移。目前焊管价格处在历史价格中位线下沿，9月13日焊管全国均价为3481元/吨，创2017年5月以来新低；截止目前，2024年焊管全年均价为4010元/吨，较2023年全年均价下降383元/吨。全年来看，2024年焊管价格整体呈现“两头高、中间低”的走势，下跌行情基本贯穿1-3季度，9月下旬开启修复性反弹。

焊管价格韧性强于多数钢材品种，与海外价差有所收缩。年内跌幅对比来看，焊管下跌467元/吨，螺纹钢跌幅为624元/吨，热卷跌幅为599元/吨，中厚板跌幅为526元/吨；与主要国家相比价差有所收缩。截止11月，2024年中国焊接钢管均价为557美元/吨，日本为775美元/吨，欧盟为750美元/吨，美国中西部地区为930美元/吨，2024年与美国、日本价差较去年同比收缩80-100美元。

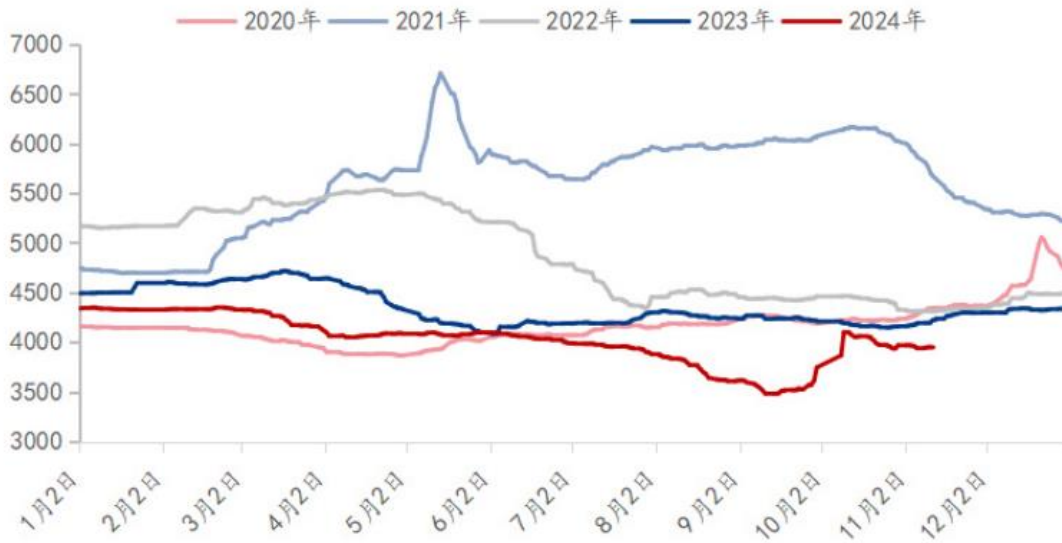


图 1 2020 年-2024 年焊管价格走势

1.2 焊管与镀锌管价差

2024 年焊管与镀锌管价差呈现前低后高走势，前三季度基本稳定在 650 元/吨一线，四季度一路扩大至 750 元/吨附近，全年焊镀价差较去年同比收缩约 50 元/吨。

2024 年管带价差前低后高，上半年管带差基本稳定在 200 元/吨，下半年增至 300 元/吨附近，目前同比扩大大约 100 元/吨。

2024 年全年卷带差基本为正，极少倒挂，全年平均价差在 50 元/吨，卷带差整体保持合理区间。

1.3 焊管利润

2024 年利润持续下滑，行业效益为近年来最差水平。2024 年焊管年平均利润 36 元/吨，同比持平；镀锌管年平均利润为 44.3 元/吨，同比下降 32.4 元/吨；焊管、镀锌管全年即期利润亏损天数明显增加，2023 年亏损天数占比约为 31%，2024 年亏损天数占比约为 45.6%，企业经营效益整体偏差。

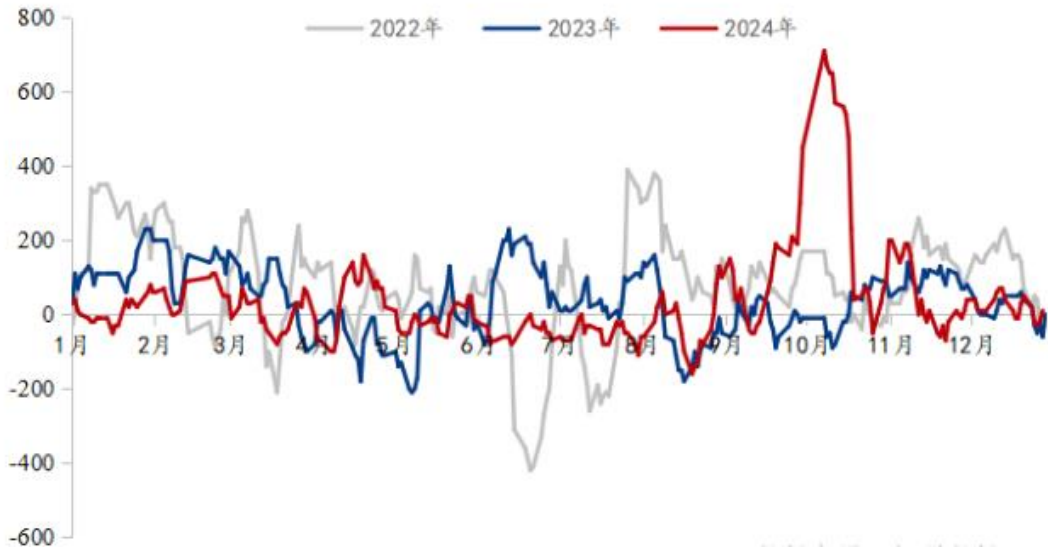


图 2 2022 年-2024 年焊管利润变化

2. 焊管供给端

2.1 焊管产量

2024 年全国焊管产量整体呈下降趋势。焊管主要用于建筑、基建、机械等。一方面，2023 年年底，国务院办公厅发文，要求 12 个省市除基本民生工程外，2024 年不得出现新开工项目，列入名单的十二省市都是债务负担很重的“化债大省”，不仅被停止建设地方基建，同时还需应尽一切努力将“债务风险降至中低水平”，在追求高质量发展的蓝图中，基础设施建设不再盲目追求大规模投入。另一方面，虽然 2024 年房地产政策仍在持续优化，但近年来房地产市场持续低迷，购房需求不足，房地产持续低迷拖累钢铁整体需求，再加上今年管厂量价双低，致使企业利润微薄甚至亏损，焊管企业严格控制库存，多以销定产，今年焊管整体产量下滑明显。

2024 年全国焊管预估产量约为 5337.3 万吨，同比减少 860 万吨，同比降幅达 13.9%，为 2017 年以来最大降幅。细分品种产量结构性变化明显：基管产量各细分品种均出现两位数以上的降幅，其中脚手架管降幅较大，直缝焊管、螺旋管、方矩管产量降幅均在 12-17% 之间。高附加值产品产量比重明显增加，其中镀锌圆管占焊管比重从 2022 年 51.7% 增至 54.5%，镀锌方矩管占方矩管比重从 2023 年 26.4% 增至 30.5%；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。

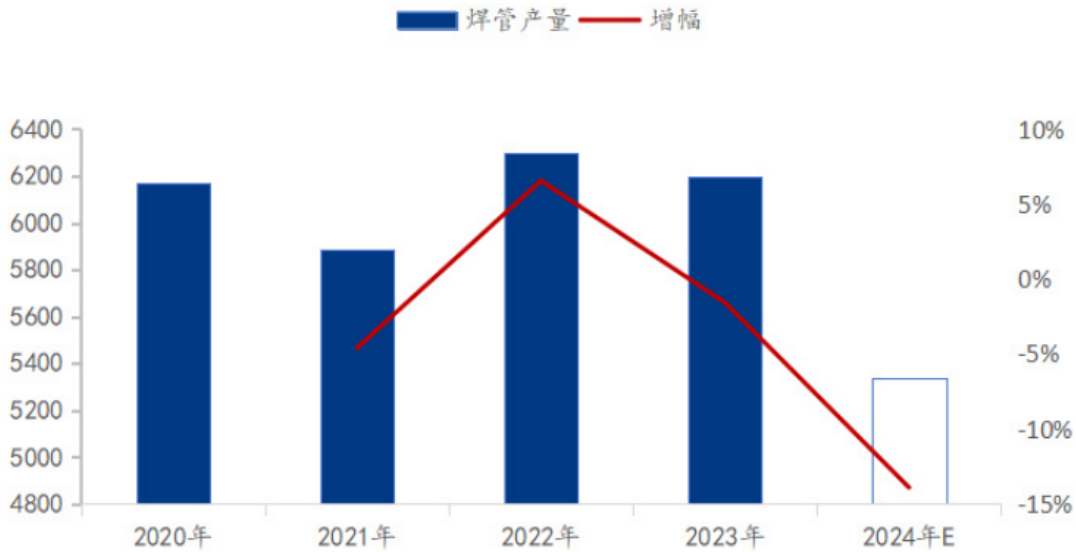


图3 2020年-2024年焊管产量（单位：万吨、%）

2.2 焊管库存

去库周期下厂库及社库均维持低位，库销比前高后低，管厂以销定产。管厂库存全年大部分时期库存均低于去年库存水平，基本都处在库存警戒线附近徘徊，三季度以来，受需求改善及原料资源紧缺影响，厂内库存降幅较大。贸易商库存逐步下降，2024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，库存周期由主动去库转被动去库。

3. 焊管需求端

3.1 焊管需求

受房建投资下行及非民生项目暂缓建设的影响，2024年全年需求整体弱于去年水平，9月起需求出现小幅回暖；具体来看，房地产施工项目数下滑严重影响镀锌管需求，管网改造、水利、市政护栏等基础设施建设对冲了部分因房地产投资下滑的影响。2024年全年日均成交量为16637吨，降幅为20.1%；分区域来看，华北、华中、西北、西南地区成交量降幅超20%。

3.2 下游市场

1-9 月份全国房地产开发投资 78680 亿元，年同比下降 10.1%，其中，住宅投资 59701 亿元，下降 10.5%。1-9 月份，房地产开发企业房屋施工面积 715968 万平方米，同比下降 12.2%。其中，住宅施工面积 501051 万平方米，下降 12.7%。房屋新开工面积 56051 万平方米，下降 22.2%。其中，住宅新开工面积 40745 万平方米，下降 22.4%。房屋竣工面积 36816 万平方米，下降 24.4%。其中，住宅竣工面积 26871 万平方米，下降 23.9%。1-9 月份，新建商品房销售面积 70284 万平方米，同比下降 17.1%，其中住宅销售面积下降 19.2%。新建商品房销售额 68880 亿元，下降 22.7%，其中住宅销售额下降 24.0%。从房地产各项目数据来看，今年房地产行业恢复缓慢，主要原因还是由于房地产投资下行，工程资金回款进程缓慢以及市场需求疲软，今年房地产新开工面积同比大幅下滑，导致建筑用管需求明显下滑。

4. 焊管进出口

4.1 焊管进出口

近 5 年来我国焊接钢管出口量变化明显，据海关总署显示，2024 年 1-9 月我国焊管出口量为近 5 年最高值，1-9 月出口量为 383.08 万吨，年同比增长 16.95%，出口金额为 34.61 亿美元，年同比下降 16.09%；2024 年 1-9 月我国焊管进口量为 7.55 万吨，年同比增长 12.68%，进口金额为 2.56 亿美元，年同比增长 8.31%。从数据来看，今年我国焊管出口量大幅增长，但出口金额却出现了大幅下降，焊管企业出口仍多以价换量，薄利多销的操作手段为主。而 2024 年人民币总体呈现双向波动、稳中有升的态势，在加上部分高端焊管产品仍以依赖进口为主，今年我国焊管进口量也呈增长态势。

5. 2025 年焊管市场展望

5.1 供给展望

供给过剩，行业竞争压力加大，头部管厂继续跑马圈地，小管厂生存空间继续压缩。2024 年累计淘汰焊管产线 95 条，产能 507 万吨，新增产线 25 条，产能 179 万吨，总产能下降 328 万吨。2025 年我国焊管产能预计将降至 1.1 亿吨，中小管厂竞争优势将逐渐丧失，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（如友发集团成都青白江区 160 万吨产能新增），进行区域产能布局优化。

产量方面，2025 年焊管供需基本面或继续维持弱平衡，产量或增至 5500 万吨，市场竞争将进一步加剧，全年产能利用率水平将小幅增长，行业洗牌进入决胜阶段。

5.2 需求展望

房地产投资增速下滑影响，房建用管需求或面临继续下降的压力，但油气、市政建设、钢结构等领域用管需求或有亮点。需求整体稳中有增，结构持续调整。2025 年逆周期、跨周期调节政策继续发力，在积极的财政政策和适度宽松的货币政策加持下，基建投资仍将作为托底经济的重要手段。钢结构及基建领域管网改造、护栏、水利、电力、油气管线、热力等民生领域仍将有可观需求增量，房地产投资额降幅有望收窄，房建领域用钢需下滑对整体用管需求影响减小，整体来看，2025 年需求仍具韧性，但不同品种钢管仍会出现结构性变化，方矩管或强于直缝焊圆管，基建用管好于房地产用管。

出口方面，焊管出口或仍维持相对高位。一方面由于国内焊管价格仍有极大的比较优势；同时，贸易保护主义难以阻碍全球化趋势，加之我国焊管出口地主要以东南亚、中东等一带一路国家为主。

5.3 原料展望

煤焦铁矿价格仍处在历史相对高位，2025 年铁水产量仍有下行预期，同时，在节能减排的产业背景下，减少化石燃料使用成为中长期大趋势，煤焦价格或有所回落；铁矿石供给过剩，需求下滑，长周期面临一定的下行风险。

带钢市场整体供应或转为宽松，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或维持强劲，整体预计 2025 年带钢仍将供过于求，对价格的压制仍然存在，整体价格或维持前弱后强态势，价格弹性较弱。

5.4 价格预判

2025 年焊管均价将有望小幅回升。预计 2025 年焊管全年均价将上移 50-100 元，价格低点有可能出现在二季度，高点有可能出现在 9-10 月份；春季市场按历史惯例以预期交易为主，在需求验证期前焊管价格或能维持强势，但上半年房建相关需求仍将大概率出现惯性下滑，黑色产业链在需求验证阶段仍有较大的共振下跌风险。