

2025



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2025 年大宗商品 年度分析报告系列 无缝管产品篇

分析师：苗倩

2025 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：86-10-58303333

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2025 年无缝管市场形势分析 与 2026 年预测

2025 年 12 月

目 录

1. 2025 年无缝管市场概述	4
2. 2025 年无缝管市场走势分析	4
2.1 2025 年无缝管市场价格分析	4
2.2 2025 年无缝管市场利润分析	5
3. 2025 年无缝管市场供应情况分析	错误!未定义书签。
3.1 2025 年无缝管市场产量分析	错误!未定义书签。
3.2 2025 年无缝管市场产能分析	错误!未定义书签。
4. 2025 年无缝管市场需求情况分析	7
4.1 2025 年无缝管市场库存分析	7
4.2 2025 年无缝管市场进出口分析	8
5. 2026 年无缝管市场展望	9

1. 2025 年无缝管市场概述

回顾 2025 年，国内市场在海外加息、国内政策（反内卷/房地产）、供需结构等多重因素交织下，呈现“压力与机遇并存”的复杂态势。国内需求收缩，内生动力不足，地产链的复苏节奏仍较缓慢，同样“反内卷”相关产业政策的出台，房地产政策从“保交楼”到“支持合理需求”，货币政策与财政政策发力，市场预期有所好转，情绪短暂升温，市场价格有所波动。总体来看，2025 年全国无缝管价格整体表现为震荡下行、波动区间明显收窄、振幅缩小等特征。综合来看，2025 年国内无缝管行业表现为“价格震荡走弱”、“利润普遍下滑”、“供需双增”、“需求坚韧”、“出口保持强势”等特点。

展望 2026 年，全球已经进入新一轮的降息周期有所放缓，大国博弈以及海外衰退预期依旧存在。从国内来看，2026 年或有更大利好增量政策助力，房地产有待企稳，整体基本面情况或在 2026 年继续改善。无缝管市场基本面以及价格又将面临什么机遇及挑战？为此，笔者将在下文中对 2025 年国内无缝管品种基本面数据做总结并对 2026 年无缝管行业展望作阐述。

2. 2025 年无缝管市场走势分析

2.1 2025 年无缝管市场价格分析

截止至 12 月底全国无缝管（20#、108*4.5）均价报 4215 元/吨，价格较年初下跌 227 元/吨，跌幅为 5.11%；从均价变化来看，2025 年全国无缝管均价均值为 4324 元/吨，较 2024 年下降 361 元/吨，降幅为 7.70%，目前无缝管价格水平处于历史中位值偏下水平。2025 年，国内无缝管价格震荡走弱，传统旺季预期也未能兑现，市场需求复苏力度远不及预期。在需求不振的主导下，价格未能获得有效支撑，从二季度开始便进入了漫长的阴跌过程。其间虽偶有短暂企稳，但反弹动力微弱，整体重心不断下移。这种震荡下行的趋势贯穿了全年。



2.2 2025年无缝管市场利润分析

从近3年无缝管企业利润走势来看，2025年利润为最低，管厂利润下降主要是受到原料管坯的调整影响，2025年管坯价格整体较为坚挺。从高炉无缝管利润走势来看，2025年钢厂利润明显收缩，2025年高炉企业的利润平均利润约88元/吨，年同比下降126元/吨，尽管利润大幅收缩，但依然保持了全行业的正利润；山东调坯轧材样本无缝管厂年平均利润为-42元/吨，年同比下降57元/吨，企业缺乏成本优势和产品竞争力最先受到冲击，竞争激烈；江苏管厂利润2025除5月份大幅下降外，基本保持在相对高位横盘震荡，全年平均利润为178元/吨，同比下降62元/吨，整体表现好于其他地区，主要得益于江苏地区管厂多生产精密管、品种管等高端产品，通过聚焦高附加值产品、优化运营和精准把握市场，依然可以获得超越平均水平的回报。

年份	山东调坯轧材厂利润	江苏调坯轧材厂利润	高炉钢厂利润
2025年	-42	178	88
2024年	15	240	214
2023年	37	337	325
2025变化幅度	-57	-62	-126

2025年国内部分上市无缝管企业净利润表现分化，前三季度常宝股份净利润为3.53亿，同比下降4.6%；华菱钢铁净利润为25.10亿，同比增加42.72%；山东墨龙净利润为0.052亿，同比下降91.70%；盛德鑫泰净利润为1.52亿，同比下降21.38%；泰纳瑞斯(Tenaris)三季度净利润下降1%，自由现金流降至1.33亿美元，主要因营运资本增加3.12亿美元，其中应收账款增长是主要原因。由于股份回购计划额外支出3.51亿美元，净现金头寸也降至34.83亿美元。核心企

业利润分化，高端产品利润受限，利润水平受市场波动影响大，产业集中度低影响利润。

		2025		2025		2024	
		第三季度	第三季度	第三季度	第三季度	第三季度	第三季度
常宝股份	3.53 (-4.6%)	2,978	3,086 (3%)	2,915	2%	2,915	2%
包钢股份	2.32 (+145.03%)	597	583 (2%)	537	11%	537	11%
山东墨龙	0.054 (-91.70%)	453	542 (16%)	459	(1%)	459	(1%)
华菱钢铁	25.10 (+41.72%)	446	531 (16%)	448	(1%)	448	(1%)
宝钢股份	79.59 (+35.32%)	0.85	0.99 (14%)	0.81	5%	0.81	5%
盛德鑫泰	1.52 (-21.38%)	0.43	0.50 (14%)	0.40	5%	0.40	5%
		753	733 (3%)	688	9%	688	9%
		25.3%	23.7%	23.6%		23.6%	

3. 2025年无缝管市场供应情况分析

3.1 2025年无缝管市场产量分析

2025年，由于出口及部分下游需求表现较好，无缝管产量呈现出增加趋势。从样本企业来看，统计30家主流无缝管厂产量共计1899.89万吨，较去年同期（1717.47万吨）增加182.42万吨，增幅为10.62%；另一个维度，从中钢协统计数据来看，2025年1-10月中钢协重点钢企无缝管月度产量为1165.57万吨，同比增长7.11%。从和中钢协的数据均可以看出，2025年国内无缝管生产企业产量呈现不同程度增加。

图3: 30家样本无缝管厂产量变化 (单位: 万吨)

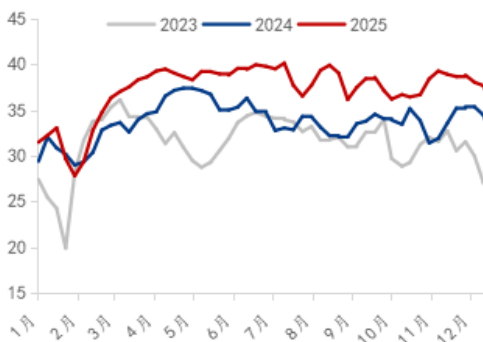


表3: 近年中钢协重点钢企无缝管月度产量 (单位/万吨)

指标名称	产量合计
2025年1-10月	1165.57
2024年1-10月	1088.23
2023年1-10月	1105.70
2025年同比变化	7.11%

3.2 2025年无缝管市场产能分析

2025年，出于钢铁企业品种转型以及无缝管生产企业自身扩充组距等需求，无缝管产能呈现继续扩张趋势，投产产线、投产金额均较大。据调研数据显示：2025年国内新增无缝管产能约在197万吨左右，产线新增预计约10条，产线新增主要以斜轧管为主，现已基本投产。综合淘汰产能，2025年国内无缝钢管产

能为 4291 万吨，同比增加 99 万吨。展望 2026 年，预计在建产线共 4 条，共计产能将达到 160 万吨，拟建产线共 1 条，产能约为 45 万吨；预计 2026 年无缝管产能继续增加 205 万吨，2027 年预计新增产能 150 万吨，未来竞争压力仍较大。

表4：2025-2027年我国无缝管拟在建、建成项目情况

机组类型	设备数	设计产能（万吨）	投产时间
140mm斜轧机组	1	12	2025年3月已投产
340mm斜轧机组	1	30	2025年7月已投产
530mm斜轧机组	1	45	2025年10月已投产
508mm斜轧机组	1	40	2025年11月已投产
89mm斜轧机组	1	5	2025年11月已投产
89mm连轧机组	1	20	2025年12月已投产
127mm斜轧机组	1	15	在建，2025年12月
/	3	30	在建，2025年12月
273mm连轧机组	1	45	在建，2026年
159mm连轧机组	1	30	在建，2026年
273mm连轧机组	1	45	在建，2026年
860mm斜轧机组	1	40	在建，2026年
508mm斜轧机组	1	45	拟建，2026年
159mm连轧	1	30	在建，2027年
258mm连轧	1	40	在建，2027年
559mmPQF连轧	1	80	在建，2027年

4. 2025 年无缝管市场需求情况分析

4.1 2025 年无缝管市场库存分析

厂库方面：年初，厂家普遍抗风险意识较强，调研主流无缝管厂库存普遍低于 2024 年同期，管厂库存自 1 月冲高后一路下降，4 月底库存开始逐步抬升，进入 11 月和 2024 年同期相比较为接近，年尾库存基本和 2024 年接近。12 月最新一期调研数据显示，样本管厂库存达到 70.04 万吨，同比增加 0.16 万吨；

社库方面：年初市场商家普遍较为谨慎，冬储资源非常有限，3 月无缝管社会库存达到峰值，随后进入震荡运行阶段，进入 6 月社库继续走低，同比 2024、2023 年呈现明显下降趋势，12 月最新一期调研数据，样本城市社会库存为 66.56 万吨，年同比增加 0.95 万吨。

综合来看，2025 年无缝管厂库、社库均呈现前低后高趋势，厂商普遍较为谨慎，但三季度并未迎来库存快速消化期，库存去化速度较慢，进入四季度，库存反而反超同期，库存去化压力显现。

图4: 30家管厂厂内库存变化 (单位: 万吨)

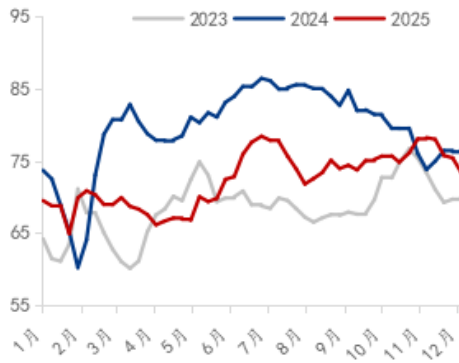
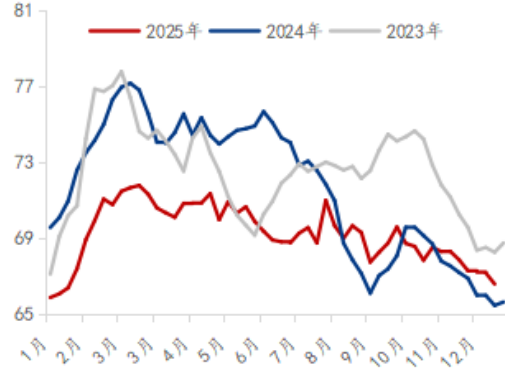


图5: 近年无缝管社会库存变化 (单位: 万吨)



4.2 2025年无缝管市场进出口分析

2025年国内无缝钢管样本企业成交呈现微幅增加态势,从调研的贸易环节样本企业(123家样本企业)成交量来看:截止至12月底,2025年样本企业日均成交量为14082吨,同比去年增加0.61%;

从时间上来看,2025年上半年市场成交表现尚可,进入8月以来,成交呈现逐步下滑,2025年12月日均成交为12947吨,同比下降1.08%。2025年成交表现为同比前高后高态势,进入四季度以来,成交下滑速度较为明显。

图7: 近年无缝管日成交量变化 (单位: 吨)

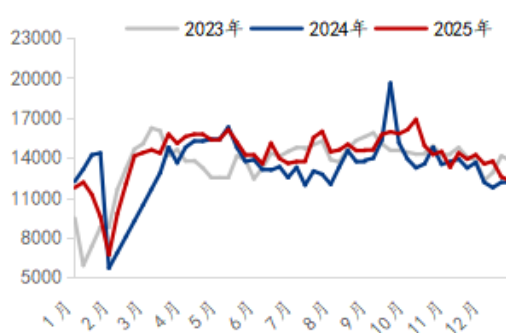
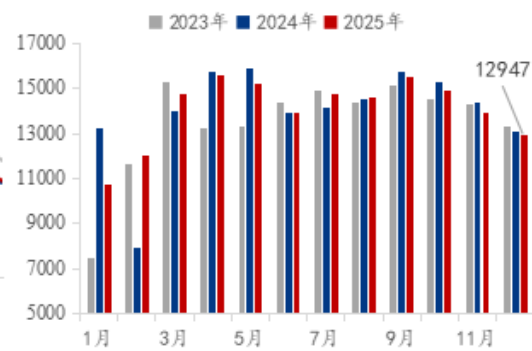


图8: 样本企业无缝管日均成交量 (单位: 吨)



近年来,随着国内无缝管品质提升、价格竞争力提升,中国无缝管国际市场占有率逐步提高。无缝管出口量逐年攀升,2024年无缝管出口体量达到了572.11万吨,相较2021年已大幅提升68.76%。而2025年预计无缝管出口将稳稳前期高位,预计出口将达到580-600万吨水平,出口仍保持在较高水平,无缝管出口表现仍将较为亮眼。

图9: 无缝管出口量季节性变化 (单位: 万吨)

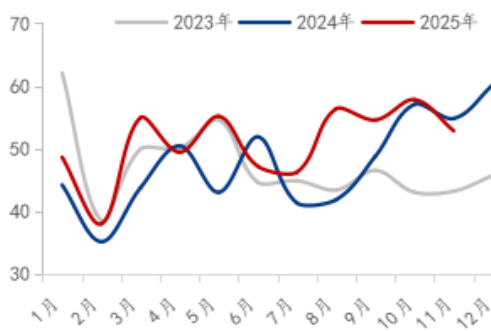


表5: 2025年无缝管进出口情况

单位: 万吨	无缝管出口量	无缝管进口量	无缝管净出口量
2025年11月	52.85	0.77	52.08
月环比	-8.58%	-9.41%	-8.57%
年同比	-3.54%	-12.50%	-3.39%
2025年1-11月	561.02	9.18	551.84
年同比	9.55%	-15.55%	10.09%

2025年,随着国内无缝管均价下移,我国国际无缝管出口价格也呈现出下降趋势,出口形势呈现量增价跌的趋势,出口价格走势和出口量呈现一定负相关。无缝管进口均价则继续维持高位下滑态势,2025年1-11月无缝管进口均价达54920.25元/吨,同比下滑22.78%,进口无缝管价格和出口无缝管价格相差较大。随着年尾相关出口政策出台,有利于优化无缝管出口结构并最终反馈到出口均价,助力未来我国无缝管出口均价有望走出底价竞争泥沼。

表6: 2025年无缝管进出口均价情况

日期	无缝管出口均价	无缝管进口均价
2025年11月	8655.90	43352.23
月环比	10.64%	0.12%
年同比	-1.02%	-54.68%
2025年1-11月	8557.51	54920.25
年同比	-5.01%	-22.78%

5. 2026年无缝管市场展望

表7: 2020-2025年无缝管供需平衡情况 (单位: 万吨)

年份	产能	产量	产能利用率	期初库存	期末库存	出口	进口	表观消费量
2020年	3927	2787.7	70.99%	65.1	72.7	327.1	15.1	2468.07
2021年	4062	3050.7	75.10%	72.7	70.0	339	15	2729.43
2022年	4132	2960	71.64%	70.0	65.0	490.11	11.9	2486.79
2023年	4164	3150	75.65%	65.0	68.7	566.43	11	2590.84
2024年	4192	2970	70.85%	68.7	65.6	572.11	12	2412.99
2024年	4192	2970	70.85%	68.7	65.6	572.11	12	2412.99
2025年E	4291	3090	72.01%	65.6	70.0	580	10	2515.60
预计同比增幅	99	120	1.16%	-3.1	4.4	7.89	-2	102.61
预计同比增长	2.4%	4.0%	1.6%	-4.5%	6.7%	1.4%	-16.7%	4.3%
2025年E	4291	3090	72.01%	65.6	70.0	580	10	2515.60
2026年E	4441	3100	69.80%	70	72	590	9.5	2517.50
预计同比增幅	150	10	-2.21%	4.4	2	10	-0.5	1.9

2025年无缝管品种整体呈现“价格震荡走弱”、“利润普遍下滑”、“供需双增”、“需求坚韧”、“出口保持强势”等特点。进入2026年，我国无缝管行业或呈现以下特点：

供应方面：2025年无缝管产能、产量呈现双增态势，预计2026年或将继续维持现状，目前已调研到确定投产的产线将有4条，拟建产线1条，预计2026年无缝管产能将增加约205万吨，但产量增量或相对有限，预计2026年产量和2025年接近，预计在3100万吨水平，产能利用率将不可避免下滑，2026年行业竞争压力将加大。

需求方面：2025年流通环节成交及表观消费均呈现小幅增长。展望2026年国内部分行业如高压锅炉、油气、造船等方面将继续保持强势，无缝管内需或维持平稳运行；海外受国际形势动荡影响，油气开发投资、锅炉建设等需求仍将保持较好势头，预计2026年国内无缝管出口将维持较好势头，预估在590万吨上下。

库存方面：2025年厂库及社库呈现前低后高态势，成本控制成了商家首选。展望2026，控制风险短期内仍是厂商首要选择，因此预计短期内市场仍处于主动降库存或控库存的操作思路，冬储资源将非常有限，年初或维持库存低位，随后库存或有逐步抬升可能，库存预计全年呈现前低后高。

综上所述：2026年基本面将呈现供应增加、需求平稳，竞争压力较大的情况，2026年无缝管价格趋势或将呈现前低后高，整体均价将下移，2026年下半年无缝管价格或有一定反弹机会。