

2013



# 中华商务网 2013 年大宗商品 年度分析报告系列 无缝管产品篇

分析师：李丽霞

2013 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303392

传真：86-10-58303388

网址：[www.chinaccm.com](http://www.chinaccm.com)



# 2013 年钢铁市场形势分析 与 2014 年预测

2013 年 12 月



## 目錄

<b>1、2013 年國內無縫管供需分析.....</b>	<b>4</b>
1-1、2013 年產量分析及 2014 年產量預測.....	4
1-2、2013 年進口分析及 2014 年進口預測.....	5
1-3、2013 年出口分析及 2014 年出口預測.....	6
1-4、2013 年新增資源量分析及 2014 年新增資源量分析.....	7
<b>2、2013 年國內無縫管市場行情分析.....</b>	<b>8</b>
2-1、2013 年國內無縫管市場走勢分析.....	8
2-2、2013 年國內無縫管原料管坯走勢分析.....	9
<b>3、2013 年主要無縫管生產企業調價分析.....</b>	<b>10</b>
<b>4、2014 年無縫管市場預測.....</b>	<b>10</b>

## 2014 年国内无缝管新增资源量有望达到 3000 万吨

### 概述

2013 年国内无缝管市场前高后低，市场需求总量高于 2012 年，但总体行业利润明显低于 2012 年。贸易商方面小散户的经营策略明显改善，以前的适度囤货已经完全改变成搬砖头，市场好的时候从大户手里提货，以此降低市场频繁低谷徘徊带来的市场风险。

产量增长仍旧以民企集中地区增长为主，国有企业增量甚微。国有企业的盈利状况比 2012 明显下降，国有企业亏损面依然高于民营企业。国退民进的传奇依旧在 2013 年上演。

## 1、2013 年国内无缝管供需分析

### 1-1、2013 年产量分析及 2014 年产量预测

2013 年 11 月份国内生产无缝管 267.5 万吨，同比增长 3.3%。环比 10 月份减产 12.1 万吨，环比增长 4.33%。2012 年 1-11 月份累计生产无缝管 2863.5 万吨，同比增长 9.7%。预计 2013 年全年无缝管产量将轻松突破 3000 万吨，可达到 3100 万吨左右的历史同期最高记录。自 2003 年的投资热潮基本接受，十年的投资周期使得国内无缝管产量增加到十年前的 4.4 倍，产能更是扩大到十年前的六倍多，而国内消费能力也只是增长到十年前的 3.4 倍，产能严重过剩的恶果就是收益率直线下降，进而导致国内无缝管行业的投资逐渐减弱，截止到今年最后一波的机组投产之后，除了各大企业处于产品升级需要进行的机组技术改造之外，并无大的机组项目投资出现。所以对于明年的产量预测，去除不再有新机组增加的产能因素，仅考虑经济增速对于需求增长的推动产生的增量，我们预计 2014 年国内无缝管产量将接近 3500 万吨左右。

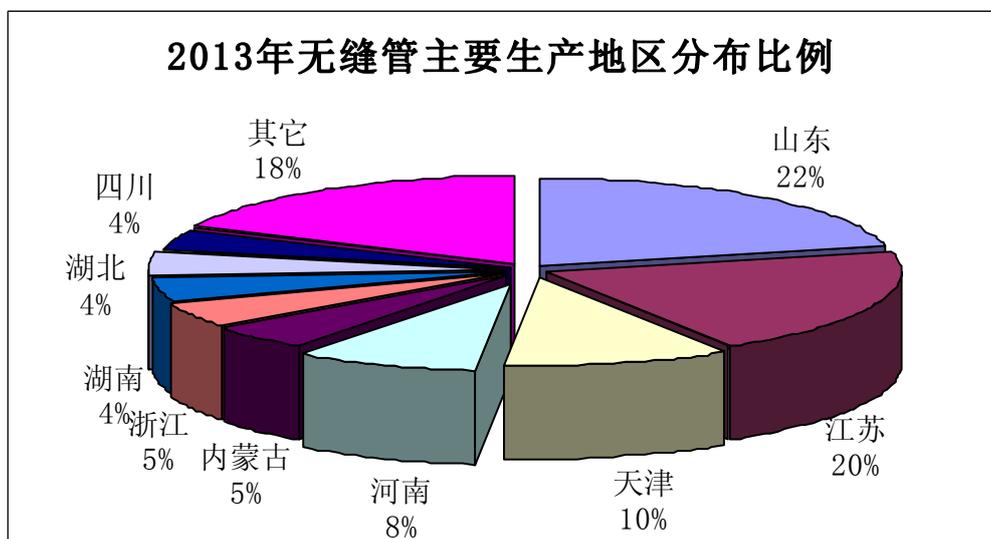
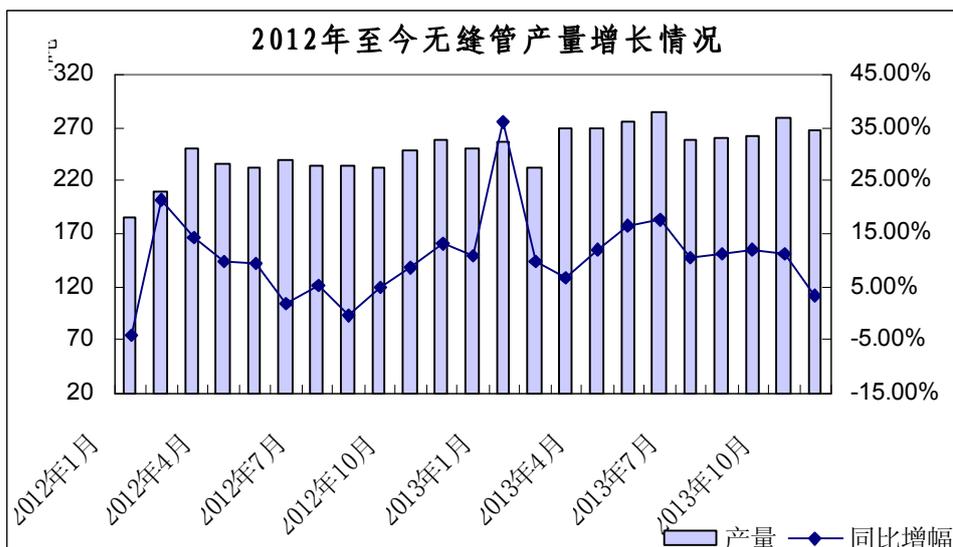
从统计数据来看，排名产量前十位的地区依次是山东、江苏、天津、河南、内蒙、浙江、湖北、湖南、四川、辽宁。排名前十位的地区累计产量占到全年累计产量的 85.09%，比去年同期比重提高三个百分点。排名前三位的地区分别占总产量的比重为 21.26%、20.07%和 10.24%，山东、江苏以及内蒙地区同比增产 250.2 万吨，占今年同比增产的 98.78%，其中山东和江苏地区增产量占今年同比增产的 88.27%。2013 年 1-11 月份累计同比增产超过 20 万吨的地区共有四个，分别是江苏 161.8 万吨，山东 61.8 万吨，河南 43.1 万吨，内蒙 26.6 万吨。26 个主产区中有 10 个地区同比减产，累计减产 85.2 万吨，其中减产最大的是吉林地区，同比减产 17.5 万吨，占总减产量的 20.54%。

很显然 2013 年无缝管产量增长主要源于山东、江苏和内蒙地区的增产所致，而这三个地区中的山东和江苏地区则是民营企业集中的地区，今年江苏地区产量增幅超过山东地区的主要原因应该归于天津钢管集团的天淮 508 大口径机组的正常生产，而内蒙地区则主要是包钢 159 和 460 机组的正常投产导致的产量大增。

按区域来看，东部地区形成了以山东，江苏，浙江三大阵地，中部地区以湖北，河南为主，南部则以四川和湖南为主，而西北部地区则以内蒙和辽宁为主。很显然东部地区的区域优势明显显现，销售半径扩张快于其他地区，尤其是山东地区的资源已经辐射到东北和西南等运距较远的地区，而内蒙则因为和山东地区的产品同质化，主要销售区域华北地区也已经明显

受到了山东和河南地区的蚕食。对于民营企业来说，加工成本优势使得在销售半径的扩张上占了先机，国企只有靠扎实的基本功，提高产品质量，以品牌优势来提升性价比来突围。同时在现有的行业产能严重过剩的情况下，配合降本增效熬过漫长的冬季，静待市场大浪淘沙之后构建新的市场秩序之后再“攻城略地”。

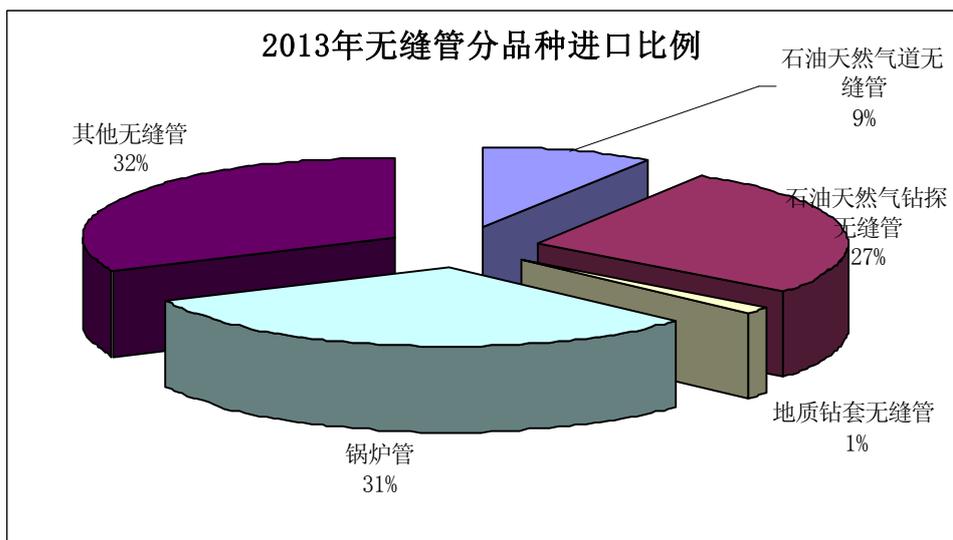
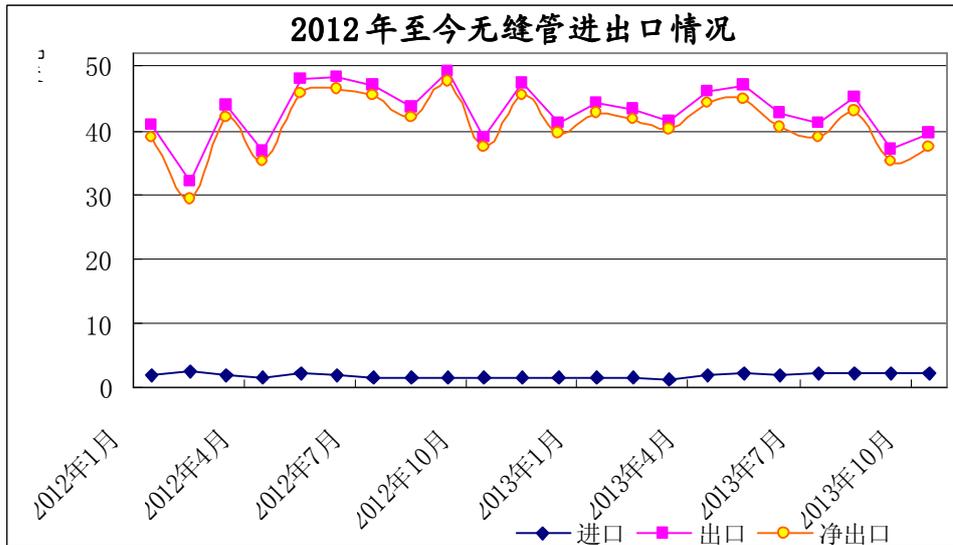
(参见：图一、图二)



## 1-2、2013 年进口分析及 2014 年进口预测

2013 年 1-10 月份累计进口无缝管 19.02 万吨，预计全年进口量接近 23 万吨。基于 2014 年国内经济增速减缓的预期，无缝管需求与 2013 年相比将不会出现显著变化。但因为国内钢管产能过剩出口增长乏力的现状将使得企业继续在以产顶进方面挖掘潜力，进口量若想突破现有进口水平阻力较大，基于以上因素我们预计 2014 年国内累计进口无缝管将维持 23 万吨

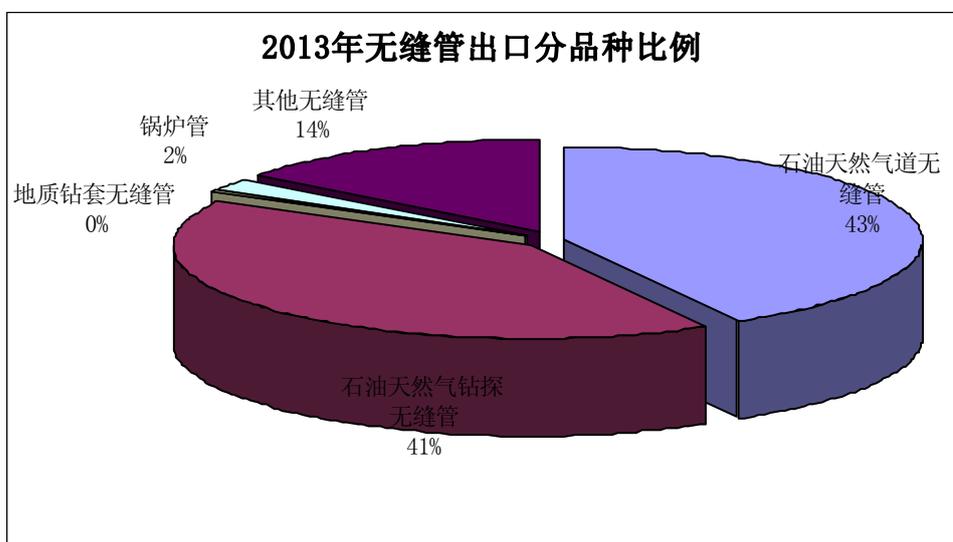
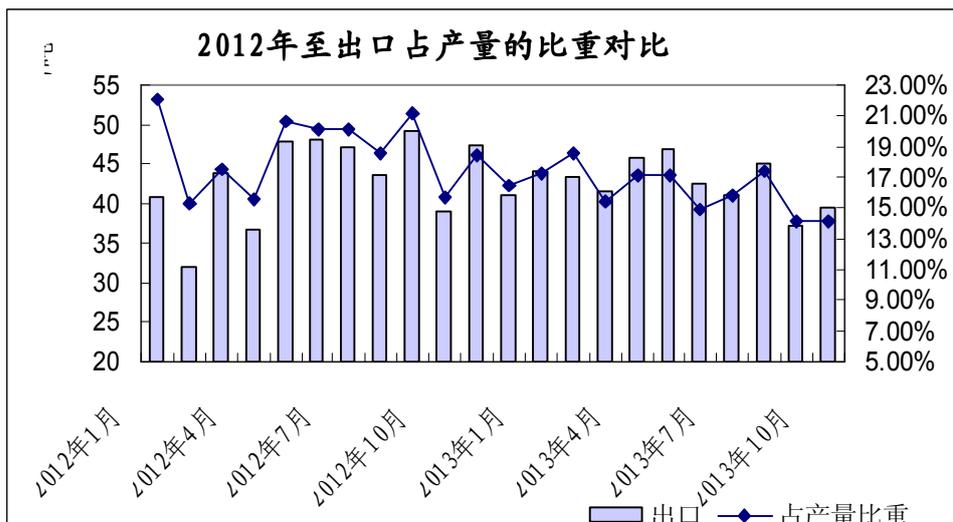
左右的水平。(参见：图三、图四)



### 1-3、2013 年出口分析及 2014 年出口预测

2013 年 1-10 月份累计出口无缝管 427.28 万吨，预计全年出口可突破 510 万吨，接近 520 万吨。考虑到欧美经济开始逐渐走出低谷，以及经历了近些年的贸易摩擦的洗礼之后，国内企业出口地区逐渐分散的出口现状，出口数量在 500 万吨基础上大幅缩减的概率降低，但同时也很难再大幅增长，世界的经济增长乏力，各国贸易保护主义加重。基于这些因素考虑，我们预计 2014 年无缝管出口量或可维持小幅增长态势维持 530 万吨左右的出口。

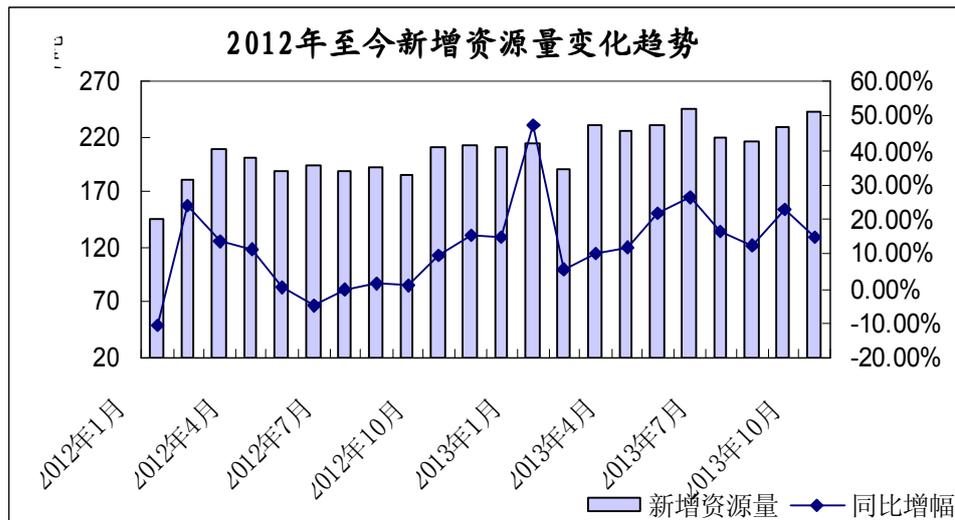
(参见：图五、图六)



## 1-4、2013 年新增资源量分析及 2014 年新增资源量分析

2013 年 1-10 月份无缝管累计新增资源量 2239.14 万吨，预计全年新增资源量可达到 2700 万吨左右，同比增长 6.68%。鉴于 2014 供大于求的供需矛盾依然无法有效缓解，且外需增长已经达到增长瓶颈阶段，出口增量有限，产量快速增长势头无法遏制，因此我们预计 2014 年国内新增资源量将接近 3000 万吨，甚至突破 3000 万吨。

(参见：图七)



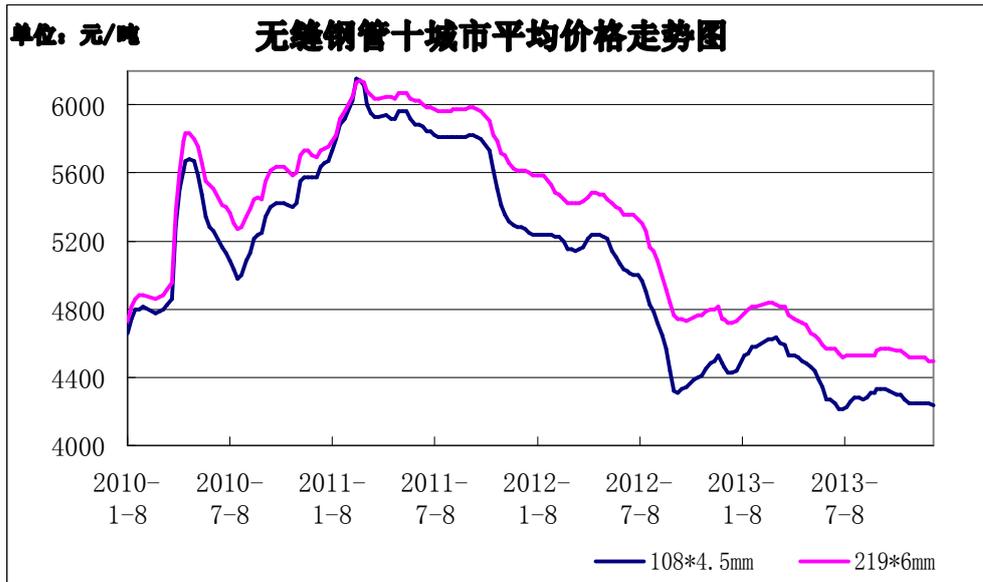
## 2、2013 年国内无缝管市场行情分析

### 2-1、2013 年国内无缝管市场走势分析

下图为无缝管十城市平均价格走势，以 108\*4.5 规格为例，自 2011 年二季度起无缝管市场价格持续波动下行的趋势，主要是受供需矛盾的影响，供需矛盾不得到明显的缓解，无缝管市场行情将持续此态势。

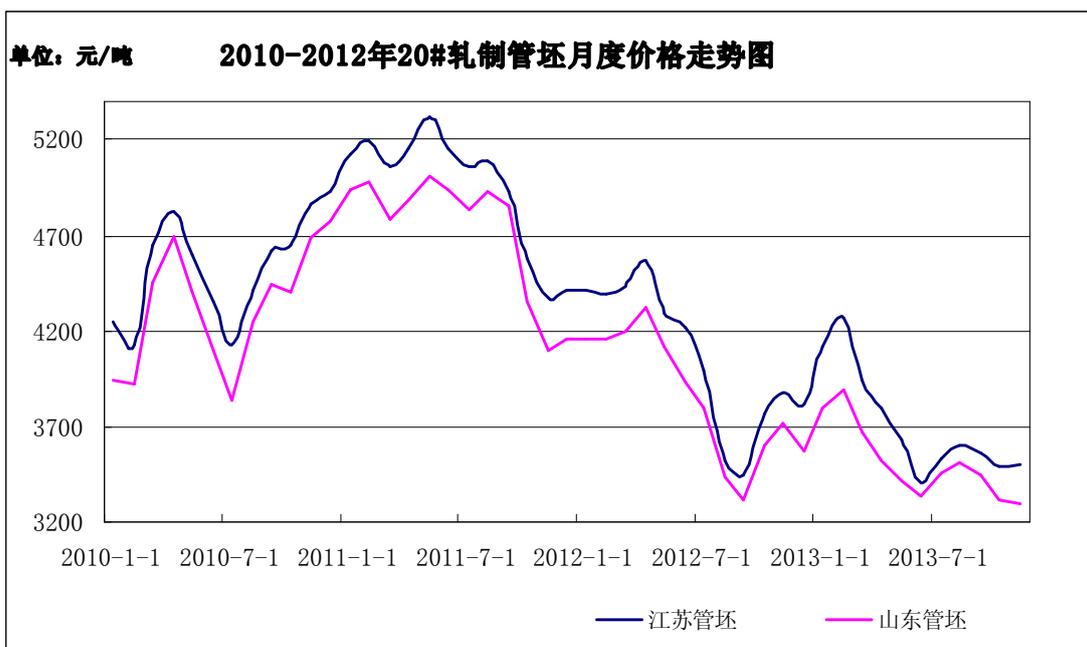
2013 年无缝管市场价格大体如下：一季度无缝管市场价格上行，主要是因为成本价格的拉动；二季度无缝管市场价格大幅下跌，因刚性需求并没有达到预期，但产量却持续走高，供需矛盾明显；三季度无缝管市场价格有拉涨意愿，但因市场成交一般，价格上涨动力明显不足，只有一定幅度的小涨行情出现；四季度无缝管市场价格稳中小幅波动下行，主要原因是受需求低迷的影响。

总体来看 2013 年无缝管价格波动下行，主要是因为成本的提振作用不强，再加上市场成交持续不温不火的态势，买方和卖方观望情绪都很浓重，无缝管市场行情回暖无力。



## 2-2、2013 年国内无缝管原料管坯走势分析

从图中可以看出 2010 年到 2013 年管坯价格走势，以江苏中天管坯为例，自 2010 年 7 月到 2011 年 3 月管坯价格持续上行的趋势，2011 年 3 月到 2012 年 9 月管坯价格波动下行，2012 年 9 月到 2013 年 3 月有一波小幅上涨的行情出现，2013 年 3 月后呈波动下行的走势。总体来看 2013 年一季度管坯价格受冶金原料的提振呈上行趋势，二季度因终端需求低迷，管坯价格大幅下跌，三四季度因终端需求持续不振，管坯价格上涨无力下跌无空间呈盘整运行的态势。



### 3、2013 年主要无缝管生产企业调价分析

从以下管厂无缝管出厂价格调整信息汇总来看，一季度无缝管出厂价格上行为主，个别管厂先涨后跌；二季度无缝管出厂价格大幅下挫；三季度无缝管出厂价格普遍走高；四季度无缝管出厂价格稳中趋降。今年无缝管出厂价格调整幅度不大，主要是刚性需求持续低迷态势，无缝管价格上涨无力下跌无空间，短期内难以改变这种状况。

管厂	一季度	二季度	三季度	四季度
攀成钢	上调 250-350	下调 200-300	不变	不变
磐石	Φ 76-108 下调 100、Φ 114-180 下调 150	热轧下调 300、冷拔下调 200、自动轧管机组下调 220	冷轧上调 100、热轧上调 80	热轧下调 150、冷拔下调 100
宝钢	精密 上调 50-100、140 上调 250、460 上调 350	Φ 140 机组下调 250、鲁宝下调 120-150	不变	不变
鞍钢	上调 100	Φ 108(含)以下组距下调 280、Φ 108 以上组距下调 380	68-73*10 以内上调 50、168~219*6 以上上调 300、其他上调 250	不变
包钢	上调 150	Φ 60-108 上调 150、Φ 114-159 上调 100、Φ 219*6.5 上调 100、Φ 245*6.5-7 下调 70、Φ 267-273*6.5-7 下调 120、Φ 273 和 Φ 377 下调 50、Φ 299-325*6.5-8、下调 160、Φ 351-356*7-9 下调 150、Φ 402-457*10 下调 150	38-159 上调 20、168-245 上调 70、219*6 上调 120、426*10 上调 50	下调 30-80

### 4、2014 年无缝管市场预测

#### 2014 年的政策基调和方向

中央经济工作会议 10 日~13 日举行，稳中求进成为总基调。今年提出的六大主要任务包括：粮食安全、产业结构调整、防控债务危机、区域协调发展、保障民生、对外开放。

其中，中央经济工作会议提出，做好明年经济工作，最核心的是要坚持稳中求进、改革创新。本次中央经济工作会议强调要抓住机遇保持国内生产总值合理增长(淡化 GDP 这一理念)、推进经济结构调整，努力实现经济发展质量和效益得到提高又不会带来后遗症的速度。

对于“三驾马车”的表述，本次中央经济工作会议提出要充分发挥“消费的基础作用、投资的关键作用、出口的支撑作用”。

具体看点：

**房地产：**积极稳妥推进以人为核心的新型城镇化,促进房地产市场平稳健康发展

**关于城镇化：**使城镇化成为一个顺势而为、水到渠成的发展过程，不要急于求成、拔苗助长。

**调整投资结构：**根据 12 月 15-16 日国家发改委工作会议的精神，2014 年将积极扩大有效需求，着力保持投资稳定增长，调整预算内投资结构。大幅压缩用于一般竞争性企业项目投资，适当减少可利用社会资金的经营性基础设施投资，停止建设楼堂馆所等投资，压缩小型分散投资，重点支持全局性、基础性、战略性的重大项目，集中力量办大事。

**投资方向：**合理确定投资投向，主要是棚户区改造和保障性住房配套基础设施，高标准农田和农村民生建设，水利、中西部铁路等重大基础设施，重大节能减排和环境治理工程，核心关键技术开发应用等重大自主创新和转型升级工程，教育、医疗、社会养老、食品药品安全等社会事业和社会管理，少数民族、边疆地区发展等领域。

**财政政策（积极）：**继续完善结构性减税政策，扩大“营改增”试点地区和行业范围

**货币政策（稳健）：**保持货币信贷及社会融资规模合理增长，改善和优化融资结构和信贷结构，提高直接融资比重，推进利率市场化和人民币汇率形成机制改革，增强金融运行效率和服务实体经济能力。

### **2014 数据指标**

1. 机构预测预测 2014 年 CPI 涨幅 3.5%；摩根大通预测明年国内 GDP 增速 7.4%
2. 2014 年贷款新增总额将达到 9.9 万亿(对比 2013 年预测的 9.1 万亿)，2014 年社会融资总量将达到 18.5 万亿(对比 2013 年预测的 17 万亿)。

2014 年利率和存款准备金率不会有所变动，短期内政府很可能会积极的财政政策和中性的货币政策，对当前逐步趋紧的资金状况不会进行大规模的宽松操作。

从上边 2014 的经济政策基调来看，对于钢市会产生积极影响的只剩下棚户区改造和保障性住房配套基础设施，水利、中西部铁路等重大基础设施，重大节能减排和环境治理工程以及新型城镇化等基建项目对于内需的拉动。显而易见这些项目对于钢市的需求增长贡献将明显弱于 2013 年，这也与国家对于 2014 年稳中求进的经济总基调相呼应。

2014 年经济增速将略低于 2013 年增长水平，保八不再是经济增长的底线，为了经济健康发展，国家经济政策已经明显倾斜。高速，粗放的经济增长模式将逐渐退出历史舞台，经济的健康可持续性发展才是目前乃至未来经济发展的重心。

货币政策和财政政策基调依然和 2013 年保持一致。保持货币信贷及社会融资规模合理增长，改善和优化融资结构和信贷结构，增强金融运行效率和服务实体经济能力。再加上营改增的试点范围及行业的扩大以及结构性减税等财政政策的完善，无疑将有助于改善中小企业的投资经营环境，为经济的健康发展奠定良好基础。

不过鉴于财政和货币政策的定调到执行结果的体现需要有过渡时间，这些对经济发展有益的政策体现最少也需要在一季度之后，所以对于钢材环境的改善也要自下半年开始。应该说 2014 年不仅仅是经济发展开始转型初始年，也将成为钢铁行业的转型初始阶段，是我们在经营困顿的严冬时期走向希望春天的必经阶段。2014 年主宰钢市的不单单是供需关系的变化，还有在新的经济发展阶段，钢铁行业的自我救赎以及对社会责任的自我升级阶段（因环境恶化而提高的环保条件下对于钢铁行业的企业的治理污染物排放的标准升级），这或许会成为长久约束行业发展的主要因素。

行业产能过剩已经成为老生常谈，过剩的行业为了有限的市场，牺牲了环境并未带来盈利水平的提高，而是随着投资经营环境的恶化而出现的恶性压价竞争导致的行业整体利润下降。高产量，高成本，低利润仍将是明年钢铁行业的不变旋律。在现有行业利润整体偏低，以及

经济增速减缓的现状下，降本增效，提高物流服务将是企业挖掘盈利增长点的有效途径，也将成为企业度过严冬的法宝。

毫无疑问 2014 年经济层面对于钢市的影响也会传到终端钢材产品无缝管，大的经济环境预期向下，那么对于产能过剩也比较严重的无缝管同样很难一枝独秀。

2013 年无缝管产量已经迈入 3000 万吨大关，2014 年只增不减的势头仍将继续延续，高产量，高成本，低利润的行业特征仍将继续演绎。虽然没有新增机组新增产能的烦恼，但是持续十年的扩产带来的产能过剩的恶果，将继续压缩行业利润，进口持续十多年维持在 23-24 万吨水平，以产顶进的愿望对于国内庞大的产能缓解无异于痴人说梦，唯一可行的只有出口这个通道，但是出口高速增长期已经随着金融危机的到来而灰飞烟灭，目前出口的总量难以突破 550 万吨的关口。这个出口水平也就基本化解了每年新增的产量，供应过剩的矛盾有增无减。或许在 2014 年因为行业整体盈利水平没有提高，一些小的厂家开始进入半停产或者即将转产的状态，这或许会在某一阶段缓解一下市场的供应矛盾，但只要没有进入困境，机组不是彻底拆除，它终将搅浑正常供需秩序的一池清水。所以 2014 年无缝管行业的总体情况基本与 2013 年没有太大的区别，供应严重过剩仍将是市场挥之不去的梦魇。

另外从无缝管的需求层面来看，无缝管的主要应用行业石油化工、电力以及机械行业，这三大行业的前景景气度与 2013 年相比并无大的改善。从国家统计局发布的工业分大类行业增加值增长速度和工业主要产品产量及增长速度的数据来看，原油的开采量同比增速降至 1.7%，机械设备的增速维持在 8%-9%的水平，电力增速仅 6.3%。这几大行业的增速和经济增速息息相关，2013 年经济增速高于 2014 年预期的情况下，需求增速尚且如此，在 2014 年经济增速减缓的情况下，这些行业的需求增速也难好转，所以这些主要应用行业 2014 年的需求预期将不会比 2013 年有大的增长，需求增长不足以弥补产量增速过快的剪刀差，竞争仍然严酷。

其次从供应面来看，我们估计明年无缝管产量将维持在 3500 万吨左右，同比增幅将维持在 12.9%，产能过剩毋庸置疑，微好的消息是需求增长虽然缓慢，但也是在增长中。2014 年唯一可以平衡市场供需关系的依然只有通过市场需求挤压厂家的产能利用率，产能利用率维持在 70%左右，就能有效缓解产量过大，外需不足，内需增长过慢造成的供应矛盾升级。如果无法有效利用产能利用率来平衡盈利，2013 年的亏损仍将随处可见。我们将不免陷入生产越多，亏损越多的怪圈无法自拔，直至亏损不能维系停工。

众所周知，2013 年国有大中型企业中的无缝管生产企业亏损数有增无减，国内主要无缝管生产企业中逾七成企业亏损。而对于 2014 年将延续的高成本，高产量，低价格，低需求增长现状下，企业要扭亏还需结合市场减产增效，降本增效。2014 年对于无缝管行业来说严冬尚未离去，如何熬过严冬迎来春天，还需企业努力地挖掘潜能，开源节流的同时，也需要降本增效，只有维持企业正常的运转，才能有机会等到春暖花开的时节。

从远期来看，高成本，高产量，低需求增长，低效益仍就是 2014 年市场顽疾。上半年因国内需求延续 2013 年四季度的低迷态势，市场价格和厂家出厂价格难以走出低谷徘徊的困境，价格处于低位。而下半年随着两会的召开，新的经济基调的落实，经济环境将逐渐改善，下半年市场运营环境将好于上半年，价格可能会阶段性的有所回升。总的来看 2014 年无缝管市场将因供应过剩而呈现阶梯波动特征，价格波动周期变小，价格波动幅度也将趋于理性，无缝管行业的暴利时代已经消失，行业已进入廉价经营阶段（企业赚个加工费，商家赚个周



轉的費用，利潤不能奢望)。

短期來看，2014年一季春節前後可能出現小幅上漲行情，主要是春節期間會積攢一部分的剛性需求在年後釋放，今年下半年市場持續低迷，商家操作謹慎，倉儲現象不多見，而春節期間的物流跟進不利，將明顯影響市場的庫存量。而庫存量的消耗和補充出現差額的時候將會對價格起到明顯的推動作用，上漲周期持續的時間，完全取決於市場價格變動之後的補貨速度以及再此期間鋼材大環境的價格趨勢。

## 版權聲明

本報告中的所有圖片、表格及文字內容的版權歸中華商務網所有。任何人和/或機構和/或組織在對報告中的資料進行引用、複製、轉載、摘編或以其他任何方式使用上述內容時，均需註明該等資料來源於中華商務網。

本報告由中華商務網相關行業的分析师撰寫而成。分析報告中的內容僅基於我們的經驗、目前所知的事實以及對相關市場的理解和評價，我們已盡力相關內容的準確性、完整性和及時性，但我們不對其準確性、完整性、及時性、有效性和適用性等作任何的陳述和保證。