

中国水泥一月行情月报

目 录

一、1 月全国水泥行情聚焦及展望.....	2
[1 月简评] 东北：冬季停产 企业未制定冬储计划.....	2
[1 月简评] 华北：错峰生产全面展开.....	6
[1 月简评] 华东：淡季停窑开启 皖赣跌价尤甚.....	1 1
[1 月简评] 中南：淡季驱动 开启“连跌”模式.....	1 5
[1 月简评] 西南：跌幅收窄 节前以稳为主.....	2 2
[1 月简评] 西北：需求入底部 各地稳价当头.....	2 6
二、1 月全国水泥市场主要变动情况.....	3 0
三、12、1 月全国各省会城市水泥及熟料出厂对比表....	3 4
四、1 月全国水泥企业部分停窑概况.....	3 6
五、2014 年水泥产量情况及来年形势展望.....	3 7
附表：2014 年 1-12 月全国各省水泥产量统计.....	4 0

一、1 月全国水泥行情聚焦及展望

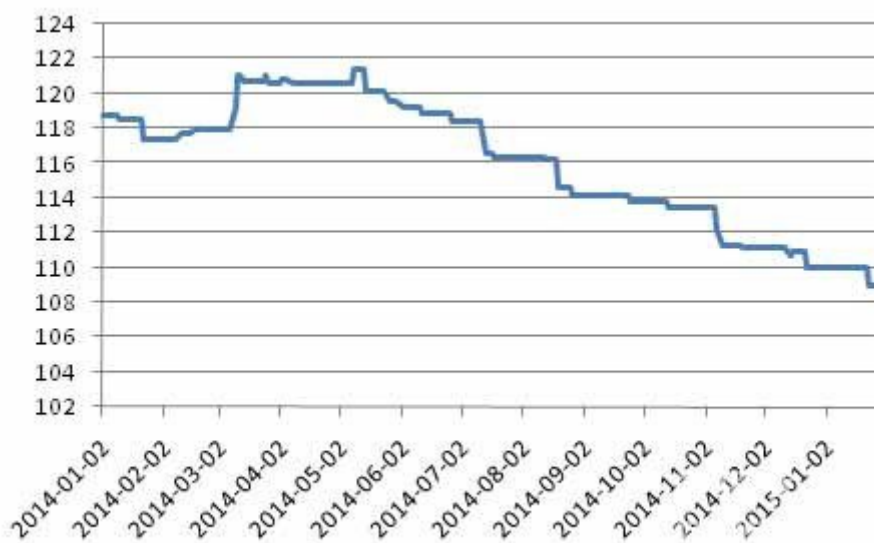
[1 月简评] 东北：冬季停产 企业未制定冬储计划

一、区域市场概览

1 月份，东北地区除零星冬季施工项目（地铁等地下或室内施工项目）以外户外施工进入全面停工期，水泥需求接近停滞，由于去年实施冬储的经销商或下游客户出现亏损，因此今年水泥经销商以及水泥客户未出现冬储行为，水泥企业也未制定冬储价格，黑龙江地区由于没有了往年主导企业制定的统一的冬储价格，企业价格出现了不同往年的小幅波动。

1 月，东北地区水泥价格指数继续下行，月底区域价格指数为 108.96，较 12 月底下降 1.08 个点。

图 1：东北地区水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥研究院

据中国水泥网行情数据中心监测，1 月份辽宁、黑龙江高标号水泥价格小幅下滑，吉林价格保持稳定；1 月底辽宁 P. 042.5 散装均价为 272 元/吨，环比下降 5 元/吨；黑龙江 P. 042.5 散装均价为 379 元/吨，环比下降 3 元/吨。

表 1：1 月东北地区 P. 042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

	1 月 30 日	12 月 26 日	增幅	环比 (%)
辽宁	272	277	-5	-1.77
吉林	405	405	0	0.00
黑龙江	379	381	-3	-0.71

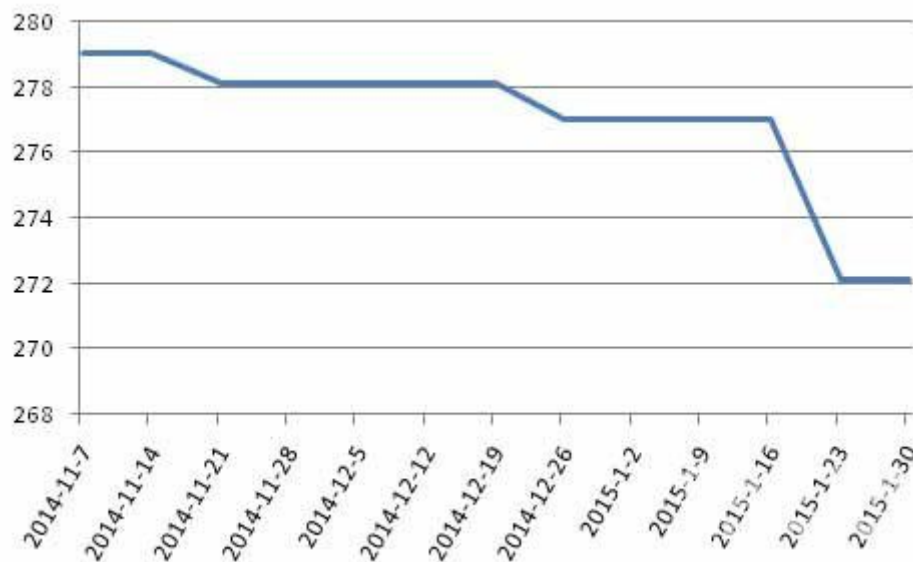
数据来源：中国水泥网数据中心

二、重点市场分析

2.1 辽宁：错峰停产执行力度大，个别企业价格下调

1 月份辽宁省水泥企业全面进入冬季错峰停产，市场需求清淡，由于价格已经处于低位，企业没有继续进行淡季价格竞争，除个别企业熟料价格及水泥价格出现下降，大部分地区企业价格保持稳定。据中国水泥网行情数据中心监测，1 月上半月辽阳地区天瑞水泥 P.042.5 散装水泥价格下调 20 元/吨，P.C32.5 袋装水泥价格下调 10 元/吨，随后千山水泥 P.042.5 散装水泥价格下调 15 元/吨；沈阳市盾石熟料价格下调 20 元/吨，下半月 P.042.5 散装水泥价格下调 15 元/吨，山水水泥价格下调 10 元/吨。这些企业价格向下调整主要是由于前期与同区域内其他品牌有一定的价格差，此次调整消除了不同品牌的市场价格差。

图 2：辽宁 P.0 42.5 散装水泥平均价格走势（元/吨）



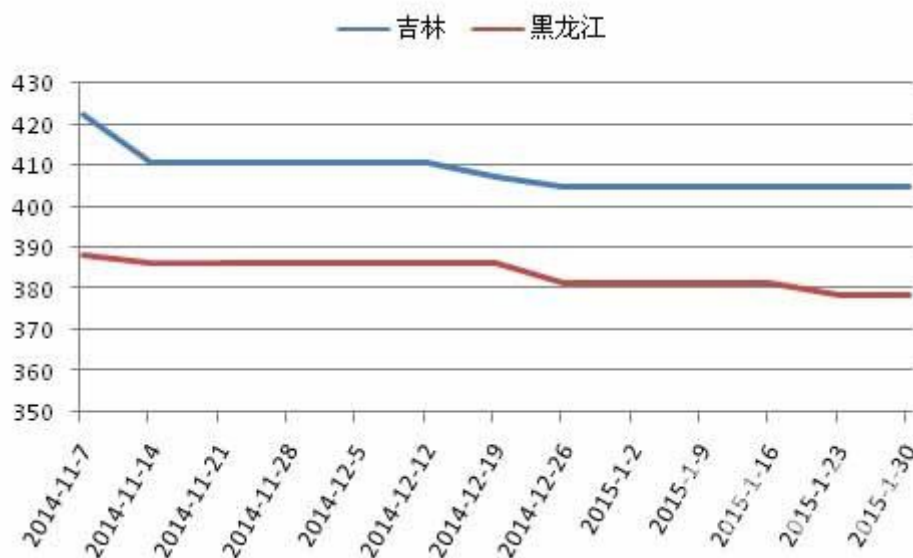
数据来源：中国水泥网行情数据中心

下一阶段，辽宁省水泥企业仍处于错峰停产计划时间内，企业恢复生产的可能性不大，且春节市场需求将降至最低，水泥企业继续进行价格调整的可能性不大，预计 2 月辽宁水泥价格将平稳运行。

2.2 吉林、黑龙江：全面停窑展开，吉林价格稳定黑龙江略有回落

1 月份，吉林、黑龙江水泥企业普遍进入冬季停窑期，除个别单线企业不参加错峰停窑继续生产，以及亚泰水泥因厂区居民生活需要余热发电供暖保留两条窑继续运行以外，其他企业基本已经实现全面停窑，大部分中小企业生产人员已经放假。少量冬施工程仍在继续，企业的库存水泥及未停产的企业完全可以应付少量水泥需求。由于去年实施冬储的企业出现亏损，因此今年未有冬储现象，吉林、黑龙江两省主导水泥企业未像往年一样出台冬储价格，吉林省水泥价格保持平稳，黑龙江则出现中小企业竞争市场价格下跌的现象；同时由于农村市场需求的迅速萎缩及下游搅拌站的停产，低标号水泥价格下降幅度大于高标号水泥。据中国水泥网行情数据中心监测，下半月哈尔滨地区 P.042.5 散装价格下调 5 元/吨，鸡西、双鸭山、伊春地区部分企业价格下调，幅度在 5-20 元/吨不等；哈尔滨不同企业 P.C32.5 袋装价格下降 5-25 元/吨不等，双鸭山、伊春分别下调 20、10 元/吨。

图 3：吉林、黑龙江 P.O 42.5 散装水泥平均价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

下一阶段，仅有的少量户外施工工程也将进入春节假期，水泥需求将降至全年最低，由于年内水泥价格累计跌幅达到 20 元/吨，需求停滞期水泥价格继续下降的意义不大，预计企业会稳住当前的价格等待春节之后需求复苏。

三、区域动态

《国家新型城镇化综合试点方案》发布，涉东北 9 个市、镇

根据《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》、《关于落实中央经济工作会议和中央城镇化工作会议主要任务的分工方案》的要求，国家发展改革委、财政部、人力资源社会保障部、住房城乡建设部等 11 个部门联合印发了《关于开展国家新型城镇化综合试点工作的通知》，各省（区、市）、计划单列市人民政府组织开展了试点申报工作。将江苏、安徽两省和宁波等 62 个城市（镇）列为国家新型城镇化综合试点地区，原则同意各试点地区报送的试点工作方案。试点时间：2014 年底前开始试点，并根据情况不断完善方案，到 2017 年各试点任务取得阶段性成果，形成可复制、可推广的经验；2018-2020 年，逐步在全国范围内推广试点地区的成功经验。东北地区涉及 9 个市、镇，分别为：辽宁省—大连、海城；吉林—长春、吉林市、延吉、安图县二道白河镇；黑龙江—长春、齐齐哈尔、牡丹江。

黑龙江推出《推进东部陆海丝绸之路经济带建设工作方案》

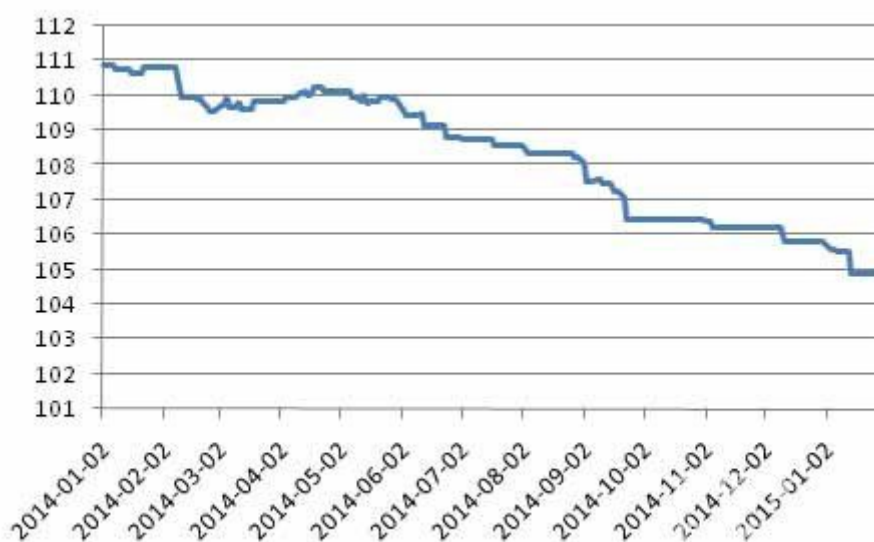
黑龙江省政府办公厅印发了《推进东部陆海丝绸之路经济带建设工作方案》，从构建哈满俄欧铁路跨境运输体系，加快基础设施互联互通，加强配套服务设施建设，加大能源资源合作与开发力度，加强跨境产业园区、产业链建设，广泛开展人文科技交流合作等六个方面，明确了黑龙江省东部陆海丝绸之路经济带建设规划工作目标。其中加快基础设施互通互联方面提出一批铁路、公路、水运通道的建设项目，例如铁路方面建成哈齐客专、牡绥扩能、同江铁路大桥、哈佳铁路等项目以及跨境铁路改造和建设；公路方面建成建三江至黑瞎子岛等高速公路和伊春至嘉荫等国省干线公路。推进黑河、洛古河、饶河、萝北、东宁等口岸界河公路大桥和黑瞎子岛陆路通道建设前期工作；水运通道建设黑龙江与东南沿海、日韩、东南亚等江海联运和陆海联运新通道。

[1 月简评]华北：错峰生产全面展开

一、区域市场概览

1 月中旬开始，华北地区错峰停产计划全面展开，京津冀晋主导企业陆续停窑检修，除少数厂家年底清库调整售价，总体价格保持平稳运行。内蒙古各主要企业熟料生产线基本处于自主停窑检修状态，水泥市场行情维持平稳。1 月底，华北地区水泥价格指数为 104.9，环比下跌 0.89 个点。

图 1：华北地区水泥价格指数走势图



数据来源：中国水泥研究院

据中国水泥网行情数据中心监测，1 月份北京、内蒙古水泥价格未发生明显波动，天津、河北、山西个别企业出现价格下调。1 月底，天津 P.042.5 散装价格环比下降 10 元/吨，山西价格环比下降 5 元/吨，河北价格环比下降 1 元/吨。据悉，天津市水泥价格发生波动主要是个别主导企业挂牌价格发生大幅下调，实际市场交易价格下调幅度小于挂牌价格下调幅度。

表 1：1 月华北地区 P.042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

	1 月 30 日	12 月 26 日	增幅	环比 (%)
北京	454	454	0	0
天津	284	294	-10	-3.41
河北	269	270	-1	-0.22
山西	228	233	-5	-2.08
内蒙古	266	266	0	0.00

数据来源：中国水泥网行情数据中心

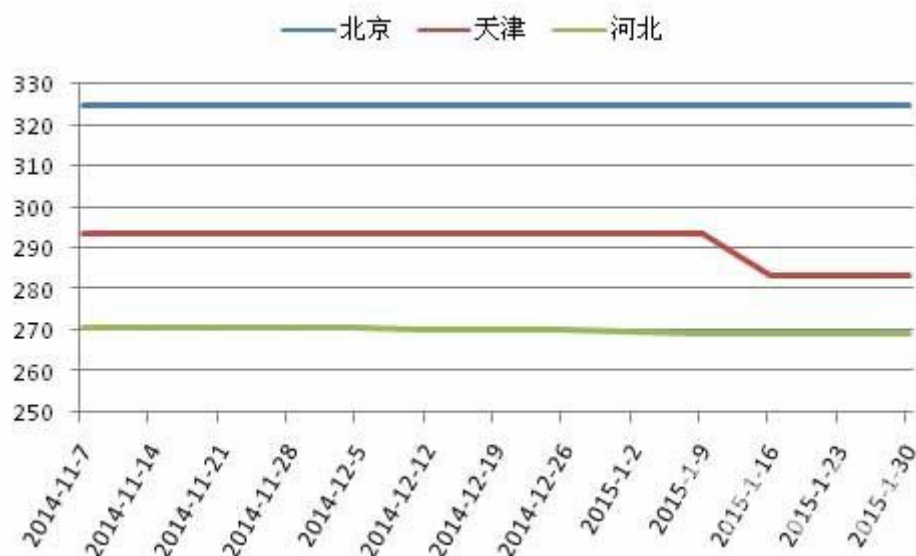
二、重点市场分析

2.1 京津冀：错峰停产执行力度较大，价格维持稳定

1 月份京津冀地区水泥企业相应错峰停产号召，陆续进行停产检修，部分企业尽管未按照错峰生产公约的时间执行，但已经分批次安排满两个月的停窑计划。据调研，实际停产情况如下：立马水泥企业从 1 月 5 日开始停产，初步安排 1 月 5 日-1 月 25 日和 2 月 15 日-3 月 25 日分阶段停产；北京水泥厂由于污泥处理转型不在错峰停产范围之列；天津振兴水泥厂一条窑已经停产，另外一条线同样进行污泥处置仍在运行；河北省对全省水泥企业停窑进行划片管理，片内企业在执行 2 个月（唐山 1 个半月）停窑的前提下可以根据企业的实际情况调整停窑时间，石家庄、邢台和邯郸一代企业基本已落实错峰停产计划，保定地区、唐山地区个别双线运行的水泥企业停产其中一条线，时间延长一倍，另一条线保持正常运行，同时还有少数企业由于要保证正常供暖仍有个别生产线保留生产，计划供暖季结束之后另安排时间按自律公约规定时间停产，其他生产线已停。从需求面来看，春运前夕停工工地增多，水泥需求快速萎缩。

据中国水泥网行情数据中心监测，北京水泥价格保持平稳，河北邯郸金隅、太行山水泥价格有 10 元/吨的下调，天津市盾石水泥挂牌价下降 30 元/吨，市场价格下调 20 元/吨。

图 2：京津冀 P.O 42.5 散装水泥平均价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

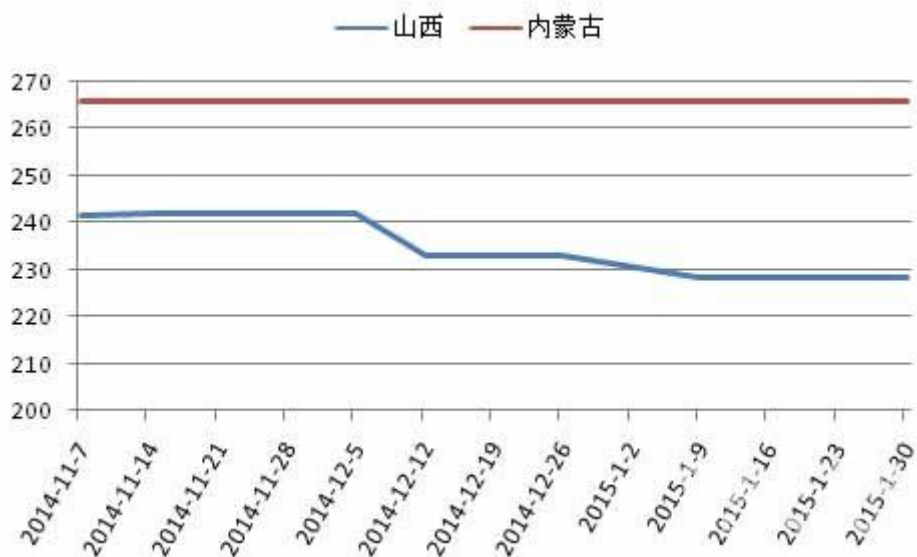
1 月份京津冀地区水泥企业除进行垃圾协同处置的窑线仍在继续运行，其他企业生产线基本已经落实泛华北错峰生产计划，在 15 号开始停产。下一阶段，企业仍处在停产期间，工程施工将进入春节假期，需求将陷入停滞期，水泥价格将保持平稳运行。

2.2 山西、内蒙古：冬季停产，个别企业降价清库

山西地区水泥企业从 12 月份开始已陆续停产，至 1 月中旬，省内大部分生产线都处于停产状态。1 月底，部分地区受短暂降雪降温天气影响需求继续萎缩，山西晋南地区下降较为明显，其他地区水泥企业维持零星走货的状态。内蒙古维持 12 月份的企业自主停窑检修状态。从市场价格走势来看，山西个别城市个别中小企业为清库存有价格下调的现象，对市场整体供需关系未构成影响，内蒙古价格保持平稳。

据中国水泥网行情数据中心监测，山西大同个别企业月初价格下调 15 元/吨，朔州金圆月初价格下调 10 元/吨，其他城市水泥企业价格未发生明显变化。截止到 1 月底山西 P.042.5 散装市场均价为 228 元/吨，内蒙古为 266 元/吨。

图 3：山西、内蒙古 P.O 42.5 散装水泥平均价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

下一阶段预计山西、内蒙古水泥价格将维持稳定，由于煤炭价格重开下行走势，山西、内蒙古地区煤炭价格更是全国最低位，如果春节之后煤炭价格继续下行，不排除两地企业恢复生产后库位上涨继续下调水泥价格的可能。

三、区域动态

河北今年再关矿山 100 座

今年，河北省将关闭金属非金属矿山 100 座以上。河北省今年还将研究制定金属非金属矿山最小开采规模和最低服务年限准入标准。继续做好整顿关闭工作，年底前全面完成省政府下达的 2013 年至 2015 年关闭金属非金属矿山 600 座的目标。加大对地下矿山采空区坍塌、中毒窒息、透水、坠罐跑车、露天矿山边坡滑坡等事故隐患的排查治理力度。

天津今年新开工建筑三成以上为绿色建筑

2015 年，天津市绿色建筑开工面积将占新开工建筑面积的 30%以上；2020 年，新建建筑将全部达到绿色建筑标准。据了解，天津市从今年开始，凡新建示范小城镇、保障性住房、政府投资建筑和 2 万平方米以上大型公共建筑，全部执行绿色建筑标准。未来还将从发展绿色建筑、提高建筑节能标准、既有建筑节能改造、可再生能源建筑应用、供热计量、绿色农房建设等六个方面，进一步推动绿色建筑的发展，逐步提高市民居住环境的质量。

河北承德 6 家水泥企业纳入北京碳交易体系

河北省已选择承德市作为试点，与北京正式启动跨区域碳排放权交易市场建设，待成熟后全面推广。承德市将参照北京已有配额分配方法，使用相同的配额计算方法，与北京建立配额分配协调机制，利用北京市碳排放权注册登记系统做好配额的核发和管理。北京市在依据碳排放权交易公开市场操作管理办法实施配额拍卖或回购时，将综合考虑京承两地地方经济发展水平差异，与河北省和承德市共同协商后推进。根据河北承德的产业结构和碳排放实际情况，承德首批将 6 家水泥企业纳入跨区域碳排放权交易体系。目前，这 6 家企业已在北京环境交易所完成了登记注册，2015 年 6 月 15 日开始履约。

内蒙古今年要完成公路建设投资 700 亿元

2015 年内蒙古将完成公路建设投资 700 亿元，公路建设规模达到 1.8 万公里，高速公路通车里程突破 5000 公里。2015 年，内蒙古自治区交通系统将围绕“一带一路”等国家和自治区战略，打响路网结构优化战。以干线公路动脉为对外开放轴，在关键通道、关键节点和重点工程上加强与俄蒙和周边省区合作，开工建设甘其毛都至临河等口岸公路，力争在 2017 年全面打通出区断头路和不对等路段，实现与俄蒙和周边省区重要节点的高水平联通；开工建设临河至哈密高速公路，打通丝绸之路北路，为自治区加快融入丝绸之路经济带提供支持。还将加快丝绸之路辐射区域路网建设，推进经棚至锡林浩特等高速公路建设，开工建设通辽至鲁北等高速公路，畅通向东、向南直达沿海港口以及融入海上丝绸之路的快速通道。同时，内蒙古自治区将围绕保障和改善民生，加速村村通油路工程，力争新增通沥青水泥路嘎查村 1000 个，新改建里程 1 万公里；实施 5000 个嘎查村街巷硬化工程，硬化里程 1.5 万公里，基本完成全区嘎查村街巷硬化任务。

[1 月简评]华东：淡季停窑开启 皖赣跌价尤甚

一、区域行情概况

1 月华东水泥市场行情延续 12 月的下跌态势，且安徽、江西等个别省份的行情加速回落。从华东水泥价格指数来看，1 月初值为 95.68，月末至为 93.27，当月环比跌落 2.52%，跌幅较 12 月的 2.94%略有收窄。与去年同期相比，华东水泥价格下跌了 21.00%。如此大价差，主要 2014 年初高位价格受益于 2013 年年末的高基数。

图 1：近三个月华东地区水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥网指数中心

分省市看，据中国水泥网行情数据中心监测，月内华东各省市水泥价格均有不同程度滑落。其中，上海与福建的水泥价格环比降幅收窄，月内各地价格仅有零星调整；江苏、浙江、安徽、江西的价格受市场需求锐减而加速滑落，环比降幅较 12 月进一步扩大，安徽、江西价格分别环比大幅跌落 7.04%、6.35%，江苏、浙江亦下挫 3-5 个百分点。

表 1：2015 年 1 月华东地区 P.042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

数据来源：中国水泥网行情数据中心

1 月份处于传统淡季的华东水泥市场，其价格滑落在市场预期之内。下一阶段，华东总体市场行情仍会进一步走淡，价格预计稳中有跌。面对市场淡季，安徽、江苏、浙江等地水泥企业纷纷已经停窑应对，以减缓市场供给压力，维持价格稳定，预计各地市场价格短期内仍存走低可能，至春节前后价格才有望持稳。

二、重点市场分析

2.1、江苏、浙江：淡季停窑减产 30%，难阻价格下行

1 月为江苏、浙江两地市场的传统淡季，两地水泥价格较 12 月加速跌落，这是价格随区域需求快速缩减作出的调整。所不同的是，江苏的降价集中在上旬，而浙江的降价是在中旬。

具体来看，江苏市场总体需求在进入元月以后下滑态势不改，出货量较常态下降约 3 成左右，对此，南京、镇江、南通、张家港、淮安等多地水泥价格在先后下调 10-25 元/吨左右。苏南地区在中旬开始虽有执行 9 天停窑，减产 30% 左右，但依然难阻价格下行，区域内的鹤林、金峰、盘固、台泥等部分大厂执行价格有走低 5-10 元/吨。在浙江市场，上半月宁波、舟山、台州、建德等地的 32.5 级水泥先后直接或间接有 5-20 元/吨不等的回落，高标暂稳；杭州及周边地区企业在月中下调本地的水泥、熟料价格，各主要品牌搅拌站 P.042.5 散装主流到位降至 300-320 元/吨左右，较前期下降 10-20 元/吨。

图 2：江苏、浙江 P.0 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）

数据来源：中国水泥网行情数据中心

2 月依旧为江苏、浙江市场传统淡季，临近春节市场需求更为冷清，仅上半月有市场。但苏南、浙北已出台停窑计划应对淡季，2 月 1 日-3 月 10 日各生产线全部停产，3 月中旬后视市场恢复情况，决定是否延长停窑时间。其中，杭州地区停窑市场稍长，在 35 天左右。据目前市场反馈看来，两地主导企业均意向稳价为主。预计在节前江苏、浙江的水泥价格平稳运行可能性较大，而节后将会有一定程度的下调。

2.2、安徽：市场需求锐减，价格连续两月大跌

进入 1 月，安徽水泥市场行情经 12 月大幅下滑调整后仍未改观，继续大幅走低。元旦后皖北宿州、淮南、蚌埠等地区的高低标号水泥价格双双跌落，低标水泥普遍走低 5-15 元/吨左右，42.5 级水泥不同厂家走低 10-30 元/吨不等。后期，受河南天瑞、山东山水等周边

水泥价格下调影响，亳州、淮北等地部分高标水泥价格再次走低 10-20 元/吨。皖南企业面对淡季市场以停产检修应对，区域主要企业 1-3 月每条窑停产 40 天左右，以维持水泥、熟料价格稳定运行，但依然难抵市场寒意，主要企业高标号水泥报价较前期仍有回落 20 元/吨左右，随后部分厂家报价有继续下行 5-10 元/吨。至月底，区域大厂 P.042.5 散装出厂降至 235-245 元/吨左右，江熟料外销出厂降至 190-210 元/吨左右。

图 3：安徽 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

进入 2 月，皖南市场虽有停窑限产，但总体来看，春节将至，市场需求十分有限，各厂加大销售力度，部分市场价格仍会有继续走低表现，但总体下浮空间已有限。皖北市场在需求清淡下，水泥价格多以低稳运行为主。

2.3、江西：全省价格经历一轮大幅度回落

2014 年四季度江西水泥价格回涨较好，进入新年的 1 月，地区市场需求入淡季，企业为提升销量，江西价格正常回落。1 月期间江西水泥市场价格经历一番由东至西、由南至北的大范围调价。1 月初赣东北的南方、万年青等企业紧跟海螺的调价步伐，对上饶、贵溪、鹰潭等市场水泥售价下调 30-35 元/吨，同时，抚州、九江地区的部分企业水泥价格也走低 15-30 元/吨左右。月中，南昌、抚州、吉安等地区水泥价格普遍走低 20-30 元/吨。随后，南方位于赣西新余、吉安、萍乡、宜春的水泥价格大幅度调整，下调幅度在 15-60 元/吨不等，此

前一直稳价的赣南市场，也开始受周边市场降价波及。在月中，地区南方、万年青、红狮等主导企业也相继下调水泥价格 20 元/吨左右。各地价格下调完成后，基本趋稳运行。

图 4：江西 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

下一阶段江西地区市场需求继续走淡，各地区企业为提升销量，清库存，水泥价格有进一步回落的可能。但鉴于市场需求已低迷，在此前已有大幅降价的基础上，后期继续通过大幅降价促销的效果有限，为开春市场做准备，预计继续小幅调价的概率较大。

三、区域热点动态

1. 江西 2015 年将建成 5 条高速公路

江西省高速部门将努力确保年内建成金溪至抚州、南昌至宁都、南昌至上栗、昌樟高速改扩建、昌九高速改扩建通远段 5 个项目 608 公里，完成“十二五”末全省高速公路通车里程突破 5000 公里的目标。

2. 安徽省 2015 年将完成交通基建投资 630 亿元

据悉，2015 年安徽将完成交通基础设施建设投资 630 亿元；新增高速公路通车里程 450 公里、一级公路通车里程 400 公里。安徽将建成岳武高速安徽段、济祁高速砀山段、铜南宣、宁国至千秋关段等 9 个高速公路项目，力争开工合宁、合安高速改扩建以及广德至宁国高速公路等项目。实施农村公路危桥改造 750 座，升级改造县乡公路 2000 公里。

3. 福建 2015 年计划建成合福铁路等 150 个项目

据悉，2015 年福建将加快重点项目建设，安排省重点项目 490 个，其中在建项目 357 个，年度计划投资 3500 亿元。其中，计划建成合福铁路、赣龙铁路扩能工程、京台高速等 150 个项目，新增铁路运营里程 419 公里、高速公路通车里程 710 公里、港口吞吐能力 2000 万吨、电力装机 200 万千瓦以上。

4. 2015 年山东拟建高速公路 317 公里

2015 年，山东将继续加大高速公路投资建设力度，计划建成高速公路 317 公里，到 2015 年底，高速公路通车里程将达 5425 公里。根据计划，莱西至城阳、夏津至聊城等 7 条高速公路将在年内建成通车，同时力争开工建设泰安至东阿、龙口至莱西、岚山至罗庄、埭口至沾化等 4 条高速公路。此外，青银高速青岛至济南段、滨莱高速淄博西至莱芜段等 2 条高速公路也将扩容改造。

[1 月简评]中南：淡季驱动 开启“连跌”模式

一、区域行情回顾

1 月，中南地区水泥价格指数月初为 107.63 点，月末为 105.4 点，水泥价格环比下跌 2.07%，跌幅虽较去年 12 月份略有缩窄但幅度仍然较大。与去年同期相比，中南地区水泥价格下跌了 13.54%，同比增速较 12 月提升 0.73 个百分点，显示今年一月份价格跌幅略低于去年同期水平。月内，中南水泥价格继续震荡下行行情，量价齐跌致市场进一步冷清。下一阶段，总体行情仍会进一步走淡，价格预计稳中有跌。

图 1：近三个月中南地区水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥网指数中心

分省市看，根据中国水泥网行情数据中心跟踪反馈，1 月中南地区除河南、海南两省价格与 12 月持平外，其余省份水泥价格均有不同程度的下跌。其中，广东、广西两省环比分别下跌 3.03%和 2.65%，跌幅居中南前列；湖北、湖南也双双下跌了 0.28%和 0.94%。与去年同期相比，海南、湖北同比跌幅最大，分别为 27.52%、19.39%，广西同比跌幅最小为 3.37%，其余省份同比跌幅在 10%~12%左右。

表 1：1 月中南各省 P.042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

	2015.1.30	2014.12.31	增幅	环比(%)	同比%
河南（一）	248.88	248.88	0.00	0.00	-11.81
湖北（↓）	312.67	313.56	-0.89	-0.28	-19.39
湖南（↓）	272.29	274.87	-2.58	-0.94	-10.48
广东（↓）	359.25	370.46	-11.21	-3.03	-11.82
广西（↓）	315.44	324.02	-8.58	-2.65	-3.37
海南（一）	337.98	337.98	0.00	0.00	-27.52

数据来源：中国水泥网行情数据中心

二、各地市场分析

2.1 河南：需求继续下滑，价格低稳运行

继去年 12 月份价格大跌之后，进入 1 月份河南省水泥价格走稳。需求方面，市场入淡，需求继续下滑。上旬，河南省水泥价格继 12 月大跌之后总体走稳，仅个别品牌零星走低。下游民用市场需求明显下滑，市场深入淡季。中下旬，河南企业参与泛华北水泥错峰生产，

主导企业 20 日起陆续开始停止煅烧熟料，水泥价格运行以低稳为主。下一阶段，临近年末，企业停窑陆续展开，市场预计大稳小动。

图 2：河南 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.2 湖北：淡季需求下滑，价格微降

1 月，湖北省水泥市场需求转冷，月内雨水、民用市场需求下滑、雪天、外来低价水泥销入等因素相互交织，价格又进一步下滑，不过幅度有限。上旬，继 12 月底武汉、黄石、咸宁、鄂州等地主导企业下调水泥价格 20 元/吨后，仍有部分企业价格走低。粤西一带随着气温的下降，民用市场需求显著减少，不过因工程需求支撑，价格暂稳。中下旬，主导企业报价未有变动，鄂西一带受雨雪天气影响，十堰、恩施、宜昌等地水泥需求下滑明显，价格虽暂时平稳但下行压力大增。

图 3：湖北 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.3 湖南：价格再探新低，需求继续走弱

1 月份，湖南省水泥市场需求走弱，水泥价格月内进一步下探。上旬，省内行情有起有落，其中常德一带受外围低价水泥销入影响，价格走低 20 元/吨，而益阳一带企业出货相对较好，桃江南方价格有所上调，其余企业观望为主，总体需求呈下行走势。13 日祁东南方等厂家受雨水天气影响对水泥价格下调了 10~20 元/吨，而益阳随着天气晴好需求继续有所恢复，部分企业上调低标袋装水泥价格 20 元/吨，高标散装价格走势平稳。中下旬，需求进一步下滑，尤其怀化一带需求萎靡，主导企业下调各规格水泥价格 20 元/吨，个别企业因库满开始停窑，长沙一带高标价格也走低了 20~30 元/吨。月末，局部地区雨水影响，水泥价格有大幅走低现象，其中衡阳一带主导企业下调各规格水泥价格 20~30 元/吨，全省均价出现一轮明显下跌。

图 4：湖南 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.4 两广：广东连续下调，广西月末走低

1 月，两广水泥价格双双出现下跌，跌幅均超过 2%。广东省水泥价格运行呈连续下跌走势，而广西地区 1 月上中旬走势略显平稳，至月底价格出现走低。

具体来看，广东方面，上旬，前期主导企业推涨价格未有明显成效，下游需求未能形成良好支撑，为提升销量，企业纷纷采取各种优惠策略，惠州、广州、深圳、江门、清远的等多地各规格水泥走低 10-30 元/吨不等，各地或明或暗地对水泥价格进行调低，阳春海螺月初也对袋装价格下调了 25-30 元/吨。此外，北江封航使得清远一带企业库存压力增加，行情不乐观。中下旬，广东省内水泥价格涨跌不一。其中粤西市场熟料价格走低 10-20 元/吨，阳江地区部分粉磨厂家调整销售政策，袋装水泥价格变相走低 10-15 元/吨左右，广州、佛山、清远等地部分大厂加大年尾清仓力度，价格走低 10~20 元/吨，清远大厂 P.042.5R 散装出厂价已经低至 285-300 元/吨左右；而湛江地区因年底工程赶工，需求有小幅上涨，主要品牌相继上调水泥出厂 20 元/吨。

广西方面，上旬，广西受元旦假期及局部地区雨水影响，水泥出货下降，不过节后恢复较快，各地天气转晴，下游需求明显增加，11 日南宁、防城港等地区主导企业普遍上调袋装水泥价格 10 元/吨。中下旬，雨水天气再度来袭，局部市场销量下滑，其中贺州等地主导企业下调袋装水泥价格 15 元/吨左右。此外，受河池鱼峰水泥磨机投产影响，27~28 日，河

池虎鹰、武鸣红狮、南宁华润等主要厂家对销售周边地区袋装水泥价格下调 10-30 元/吨不等，百色地区袋装价格也有部分走低现象，高标方面以南宁一带降价为主。

图 5：两广 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

下一阶段，两广市场淡季将持续。广东由于价格整体较高，随着年末赶工等因素的消失，需求将进一步走淡，水泥价格因区域竞争加大预计进一步下跌；广西价格运行相对平稳，1 月份走低的也是以袋装水泥为主，随着南宁一带此轮价格下跌影响被消化，价格有望继续走稳。

2.5 海南：月末雨水影响出货，价格暂稳

1 月，海南省水泥价格运行平稳，中国水泥网行情数据中心跟踪修正后，海南省 P.O42.5 散装水泥价格在 312 元/吨（修正前期值为 338 元/吨）。上旬，岛内水泥需求变动不大。中下旬，受雨水影响，岛内企业出货有所下降，价格暂稳。预计下阶段，海南省水泥价格继续延续平稳格局。

三、区域热点关注

河南：高速公路今年计划投资 210 亿元

从 1 月 20 日召开的 2015 年河南省交通运输工作会议上获悉，今年该省在高速公路方面将主要解决“断头路”和省际通道问题，计划投资 210 亿元，新增通车里程 456 公里。2014

年，该省完成交通基础设施建设投资 484.4 亿元，公路通车总里程达 24.9 万公里，居全国第 3 位。其中，高速公路通车里程达 5859 公里。

湖北碳交易总量突破 1000 万吨 多项交易数据居全国首位

截至 2014 年 12 月 31 日，湖北碳市场总成交量为 1020 万吨，其中公开拍卖 200 万吨、协议转让 120 万吨、二级市场交易 700 万吨。目前，二级市场交易量占全国的 48%，居全国第一；交易总额 1.6 亿元，占全国的 31%，居全国第一；累计日均成交量为 3.8 万吨，占全国的 56%，居全国第一。

广东：2015 年计划投资 1100 亿进行交通基本建设

从 21 日在广州召开的 2015 年全省交通运输工作会议上获悉，广东 2015 年计划投资 1100 亿元人民币用于交通基本建设，其中高速公路建设要完成投资 800 亿元，建成 9 个项目 600 公里，新开工 14 个项目 919 公里，到年底实现通车总里程 6880 公里、与陆路相邻省份各开通 3 条以上高速公路省际通道以及“县县通高速”。

广西华润公司宾阳水泥窑协同处置项目开工

1 月 9 日，广西华润红水河水泥有限公司利用水泥窑协同处置城乡生活垃圾项目在宾阳县黎塘镇开工。项目计划今年年底前投产，每年可无害化处置该县城生活垃圾约 10 万吨。该项目投资约 1.2 亿元，占地 1 万平方米，主要建设一条日处置 300 吨城乡生活垃圾综合处置线，包含一个垃圾预处理车间和一个热盘炉车间。

海南重点项目明年开工 投资总额达 1400 多亿元

2015 年海南将确保全省重点项目顺利推进，备受瞩目的博鳌机场（预计总投资 9.5 亿元，下同）、铺前大桥（26.4 亿）争取上半年动工，博鳌乐城医疗旅游先行区加快前期工作，西环高铁（70 亿）年内投入运营。据不完全统计 2015 年海南重点推进项目涉及投资总额达 1432 亿，比 2014 年完成投资金额（约 700 亿）有大幅增加。

[1 月简评]西南：跌幅收窄 节前以稳为主

一、区域行情回顾

1 月，西南地区水泥价格指数月初为 95.21 点，月末为 94.74 点，水泥价格环比下跌 0.49%，跌幅较去年 11、12 月明显缩窄，与去年同期相比，水泥价格下跌 8.21%。1 月份，西南地区整体步入淡季，水泥需求月内环比不断下滑，多地企业库存压力大增，企业停窑有所增加，高标散装价格呈稳中有跌走势，部分省份处于底部运行状态，短期市场难有大的波动，预计春节前保持平稳走势。需要注意的是，因需求特别是民用需求下滑明显，部分省份袋装低标号水泥价格仍有不断走跌现象。

图 1：近三个月西南地区水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥网指数中心

分省市看，根据中国水泥网行情数据中心跟踪反馈，1 月重庆、贵州两省水泥价格止跌，价格水平与 12 月持平；四川、云南打破平稳走势，价格出现下行，其中云南省环比下跌 1.78%，四川省环比下跌 0.33%。与去年同期相比，云南省水泥价格增长 1.03%，其余省份价格均有不同程度下跌。

表 1：1 月西南各省 P.042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

省份	2015.1.30	2014.12.31	增幅	环比(%)	同比%
重庆(一)	260.48	260.48	0.00	0.00	-13.20
四川(↓)	296.84	297.81	-0.97	-0.33	-4.01
贵州(一)	274.57	274.57	0.00	0.00	-16.16
云南(↓)	327.88	333.81	-5.93	-1.78	1.03

数据来源：中国水泥网数据中心

二、各地市场分析

2.1 贵州：价格结束连月大幅下滑

1 月份，贵州省 P.042.5 散装水泥价格结束连月来的下跌行情，走势运行平稳。中上旬，遵义会议召开 80 周年庆，城区及城郊矿山爆破企业暂时停工，水泥需求大幅缩减，个别企业报价走低 10 元/吨，省内也有部分企业开始进入停窑检修阶段，总体价格运行平稳。下旬，安顺受台泥价格下调影响，袋装水泥价格走低，此外，金沙华润持续低价冲击使得怀仁一带袋装水泥走低 10 元/吨，走低价格基本以袋装为主，散装暂稳。总体而言，水泥价格跌幅有限，未来下探空间较小。

图 2：贵州 P.0 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）

数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.2 重庆：价格底部走稳

1 月份，重庆市水泥市场进入淡季，水泥需求环比继续呈弱势下降，水泥价格底部维稳运行。上旬，奉节西南下调销往奉节、巫山、巫溪等市场低标价格 20 元/吨左右，豫西一带结束连降走势，运行平稳。中下旬，重庆万州西南水泥销量下滑较为明显，低标价格走低 5 元/吨，开县开州水泥亦下调低标 5 元/吨。月底，虽有雨雪影响，水泥需求持续下滑，但因前期连番下跌，价格已处地位，运行依然平稳。随着淡季的深入，下一阶段，重庆市局部地区价格依然会有走跌，总体仍以稳为主。

图 3：重庆 P.0 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）

数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.3 四川：袋装价格继续走低，高标稳中有跌

1 月，四川省水泥市场进入淡季，价格稳中有跌。上旬，因广安邻水红狮低价冲击市场影响，达州一带低标价格走低 10~15 元/吨，13 日起达州区域主要厂家再次下调低标水泥价格 10~20 元/吨不等，受此影响，大竹、汉宣、开江、平昌、达县等市场价格已普遍走低，个别地区高标也有所走低；中下旬，主导企业销量均有不同程度的下滑，绵阳一带民用市场水泥需求大幅下滑，低标价格明显回落，主流厂家 P.C32.5 袋装水泥降至 230-240 元/吨，高标暂稳。

图 4：四川 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

下一阶段，随着前期低标袋装水泥的连番下调，下跌空间有所缩窄，低标水泥价格短期预计跌后走稳，高标价格走势将依旧保持较为稳定的走势，春节前将持续平稳运行。

2.4 云南：以跌为主，库存走高后期压力较大

1 月，云南省市场总体处于淡季，下游需求进一步走弱，全省均价实际走跌，以袋装低标号水泥尤为明显，散装水泥仅在中旬出现走低。中上旬，省内水泥价格涨跌互现，保山地区企业出货较好，施甸等周边区域水泥价格上涨 20 元/吨，此外熟料趋紧昆钢凤庆习谦水泥上调低标价格 10 元/吨；与此相对，大理一带 42.5 级散装出厂降至 290-310 元/吨左右，文山地区受文山海螺投产影响，壮山水泥对销广南等市场袋装水泥下调 20 元/吨。下旬，盈江昆钢开始低价销售 32.5 级水泥，受此影响，腾越水泥对各规格袋装价格下调 20 元/吨左右。

此外，昆明企业因前期雨雪天气影响，临近库满。月末文山一带因需求走淡及海螺低价抢占市场，袋装水泥再次走低 10~20 元/吨不等，而滇北迪庆、丽江、大理、保山等地区受阴雨影响，行情继续下滑，下一阶段价格继续下跌压力较大。

图 5：云南 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

三、区域热点关注

重庆西部物流园集中开工、签约 9 个项目 总投资近 500 亿元

1 月 17 日，重庆西部现代物流园 2015 年重点项目“开工一批、签约一批”活动仪式在物流园保税物流中心（B 型）项目施工现场举行。当天集中开工项目 5 个，签约项目 4 个，9 个项目总投资近 500 亿元。在基建投入方面，西部物流园计划 2015 年推进基础设施项目 28 个，年度投资目标约 48 亿元，新建道路约 19 公里、建设房屋面积约 38 万方，基础设施建设更加夯实、承载能力进一步拓展。

重庆投资 745 亿提速交通 年内将开通 3 条高速路

1 月 7 日，2015 年重庆全市交通工作会举行，会上透露，今年重庆市将开通 3 条高速路，新开调整公交线路 40 条，市民出行将更方便。今年，全市交通计划投资 745 亿元。其中，公路建设 371 亿、水运建设 28 亿元、铁路建设 260 亿元，民航建设 85 亿元、邮政和信息化 1 亿元。

四川力争公路水路今年建设投资超千亿

四川省在的 2015 年全省交通运输工作会议提出，2015 年四川省将努力稳定交通建设投资，力争公路水路建设完成投资 1000 亿元以上，实现“十二五”交通建设投资连续 5 年超千亿元。2015 年，四川省将推进实施三类对全省经济社会发展具有重要支撑作用的重大项目。加快推进长江经济带立体综合交通走廊建设；加快推进高速公路建设，确保通车 500 公里、开工 300 公里（力争开工 500 公里）、储备 500 公里；加快推进专项工程建设，其中完成普通国省干线公路大中修 1500 公里，确保全面完成改造 1 万公里县乡公路的规划任务。

[1 月简评]西北：需求入底部 各地稳价当头

一、区域市场概况

受严寒天气影响，西北水泥市场早已进入传统淡季。1 月期间，各地区水泥价格鲜有变动，仅部分地区有零星调整。从 12 月份西北地区水泥价格指数走势来看，月初值为 87.05，月末值为 86.72，月内价格环比下降 0.38%，整体趋稳运行。与去年同期相比，月末价格存 12.57% 的价差。

图 1：近三个月西北地区水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥网指数中心

据中国水泥网行情中心的数据显示，1 月期间，陕西关中市场自 11 月以来的连续逆势提涨已结束，地区总体价格区域趋于平稳；甘肃价格在 12 月波动下滑之后亦回归平稳；宁夏价格一如既往的稳定；青海、新疆部分地区面对低迷市场需求，试图降价扩展销量。

表 1：2015 年 1 月西北地区 P.042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

	1 月 30 日	12 月 26 日	增幅	环比(%)
陕西	239	239	0	0
甘肃	276	276	0	0
青海	335	337	-2	-0.59
宁夏	259	259	0	0
新疆	307	311	-4	-1.29

数据来源：中国水泥网行情数据中心

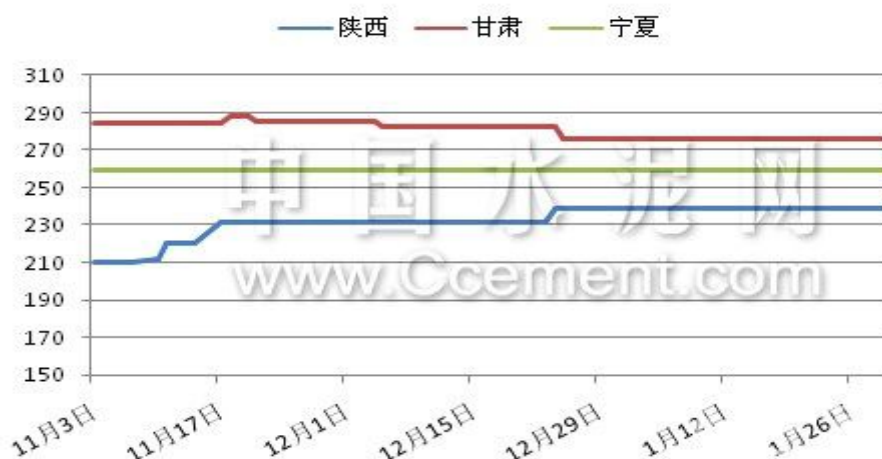
基本在 4 月之前，西北各地水泥市场处于传统淡季，市场处于有价无市，各地主导水泥企业均意向稳价度过，仅局部地区的个别企业价格有调整。

二、重点市场分析

2.1、陕西、甘肃、宁夏：需求入谷底，各地低价持稳

临近年关，气温持续下降，西北地区水泥需求不断下滑。面对有限市场需求，关中区域水泥企业计划于 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 3 月 15 日期间实施有计划的错峰生产，主要企业自元旦就进入停窑检修，主要厂家的日均发货量已下跌 3-6 成不等，但期间当地水泥价格仍持稳运行。甘肃、宁夏市场需求早降至谷底，多地水泥企业也陆续安排年终停窑检修，由于前期价格已处于低位，故两地价格基本以稳价运行。

图 2：陕西、甘肃、宁夏 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

在 3 月中下旬之前，陕西、甘肃、宁夏三地水泥市场需求难有大变动，基本处于休市状态，水泥价格也多以稳为主，仅部分地区个别企业价格有零星变动，难以对总体价格产生影响。

2.2、青海、新疆：重点地区市场价格小幅滑落

1 月份，青海水泥市场价格打破 11、12 月份的平稳行情，面对传统淡季的低迷需求，企业竞争加剧，西宁、海东地区的金圆、祁连山、昆仑山等大厂为增加销售对水泥价格下调了 5~10 元/吨不等。元月，新疆水泥企业基本处于停产状态，市场基本处于休市状态，但乌鲁木齐、哈密地区多个品牌价格在上旬出现下跌，幅度在 15~25 元/吨不等，全疆其余地区价格稳定。

图 3：青海、新疆 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

在 4 月以前，青海、新疆两地水泥市场处于传统淡季，市场基本处于休市状态，期间因受严重雨雪天气的影响，个别地区水泥价格会有所调整，但两地总体稳定的价格行情仍比较坚固。

三、区域动态

1. 交通领域投资火热 西北五省份 2015 年剑指 2000 亿

西北各省新一轮的投资热潮即将开始，其中交通领域依然是主力之一，以完善交通基础设施网络布局。2015 年甘肃计划完成交通固定资产投资 780 亿元，陕西计划投资 500 亿元，青海省计划投资 308 亿元，新疆投资 250 亿元。上述 4 个省份在交通领域的计划投资额已达到 1838 亿元。目前宁夏交通投资计划未出台，但 2014 年完成投资 138.4 亿元。据此，西北五省份今年在交通领域的投资总额或将接近 2000 亿元。

2. 甘肃自 2015 年起 6 年内计划完成交通投资 5000 亿元

甘肃将从 2015 年起，集中攻坚 6 年时间，完成投资 5000 亿元，建成公路 6 万公里，到 2020 年实现全省对内对外公路通、航路通、邮路通三通。甘肃称之为丝绸之路经济带甘肃黄金段交通突破行动。

3. 西北三省的煤炭资源税从价计征适用税率已确定

2015 年以来，全国多个省份陆续公布了煤炭资源税从价计征的改革方案。从新疆自治区地税局获悉，新疆煤炭资源税从价计征适用税率确定为 6%，自今年 1 月 1 日起执行。此前，陕西省煤炭资源税适用税率确定为 6%，仅次于山西（8%）、内蒙古（9%）以及宁夏（6.5%）。

二、1 月全国水泥市场主要变动情况

地区	省份	市场变动情况
华北	北京	◆1 月传统淡季，价格平稳。泛华北地区制定淡季停窑错峰生产计划，北京市自 1 月 15 日至 3 月 15 日停窑。
	天津	◆1 月传统淡季，价格平稳。泛华北地区制定淡季停窑错峰生产计划，天津市自 1 月 15 日至 3 月 15 日停窑。
	河北	◆1 月传统淡季，大厂价格总体平稳。河北省自 1 月 15 日起，除唐山市企业停窑至 2 月 28 日，其他地区企业停窑至 3 月 15 日。
	山西	◆1 月传统淡季，大厂价格总体平稳。山西省自 1 月 15 日起，除晋东南地区企业停窑至 2 月 28 日，其余企业一律停窑至 3 月 15 日。
	内蒙古	◆1 月传统淡季，厂家自主停窑检修，西部整体价格偏低，无冬储。
华东	上海	◆1 月需求略有下滑，地产水泥价格稳定，部分外来水泥成交略有下行 5-10 元/吨抢占市场。
	江苏	◆元旦期间苏州海螺 42.5 级水泥价格走低 20 元/吨。◆1 月初苏南市场天山水泥 32.5 级散装水泥下调 20 元/吨。◆5 日起南京地区地产低标水泥价格走低 15-25 元/吨左右。◆上旬淮安地区大厂 P.042.5 散装出厂下调 25 元/吨左右。◆上旬南通地区台泥、盘景等主要外来水泥对销往南通市场高标号散装水泥下调 10-15 元/吨，地产小水泥低标报价也相应走低 10-20 元/吨左右。◆下旬南京地区部分地产低标水泥价格走低 10-20 元/吨。
	江西	◆月初九江南方等主要企业对潘阳地区 P.042.5 袋装下调 30 元/吨。◆3 日-4 日赣东北区域玉山南方、贵溪南方、万年青等主要企业对上饶、贵溪、鹰潭等市场各规格水泥售价下调 30-35 元/吨。◆元旦期间抚州地区红狮、南方等主要品牌相继下调各规格水泥价格 30 元/吨左右。10 日起抚州区域其余企业各规格水泥价格普遍跟随走低 20 元/吨左右。◆12 日亚东洋房对销往外围进贤、东乡、余江、抚州等市场水泥价格下调 30 元/吨。◆中旬

		吉安地区红狮、南方水泥吉水、泰和等厂下调42.5级散泥出厂20元/吨（南方水泥挂牌虚高，月内下调30-60元/吨不等）。◆16-20日赣州地区南方、万年青、红狮等主导企业也相继下调各规格水泥价格20元/吨。此外，月内南昌地区高标散泥暗降20元/吨左右。
	浙江	◆4日舟山地区地产锦宇、银马低标水泥下调10元/吨。◆1月上旬台州地区海螺低标价格下调10元/吨。◆1月中旬海螺对销嘉兴市场 P.C32.5 散装下调10元/吨。◆1月中旬宁波地区部分低标价格走低10元/吨。◆月内金建兰水泥、熟料成交价格走低20元/吨；杭州地区高标散泥与熟料走低10元/吨；绍兴部分高标散泥走低20-30元/吨左右。
	山东	◆1月下旬临沂地区中联水泥、沂州水泥等主要企业各规格水泥价格相继走低30元/吨。鲁南地区枣庄、临沂、济宁等地 P.042.5 散装出厂普遍跌至210-230元/吨左右。
	安徽	◆元旦期间合肥地区水泥价格走低15元/吨。◆元旦期间六安地区部分袋装水泥走低20元/吨，安庆地区各规格水泥价格走低30元/吨。◆5日巢湖地区巢东股份低标价格下调15元/吨。◆4日起宿州、淮南、蚌埠等地区淮南海螺、萧县天瑞、凤阳珍珠及腾凤、恒岳、久久、华塑等大小厂家各规格水泥价格有10-30元/吨下滑。◆7日黄山地区南方徽石水泥32.5级水泥下调10元/吨，42.5级水泥下调20元/吨。◆1月中下旬亳州一带地产高标价格走低10元/吨。◆月内皖江熟料出厂降至190-210元/吨左右。
	福建	◆1-4日泉州、莆田两地红狮、莲花、三元岩等大小品牌规格水泥价格走低10-15元/吨。1月除福州、宁德等局部沿海市场因采砂供给恢复，水泥需求短期回升。整体市场行情淡季下行，龙岩、三明等产地库存压力较大。42.5级散泥外销出厂维持225-235元/吨左右。

中 南	广东	◆元旦期间惠州地区部分厂家走低 10 元/吨。◆元旦期间深圳华润散装回落 30 元/吨，袋装回落 10 元/吨。◆1 月中旬佛山、江门、广州、惠州、深圳等市场各规格水泥价格走低 10-25 元/吨。◆19 日起湛江地区海螺、华润等主要品牌相继上调各规格水泥出厂 20 元/吨。◆1 月下旬粤西市场熟料价格走低 10-20 元/吨。◆1 月下旬阳江地区春潭、三马等粉磨水泥袋装价格走低 10-15 元/吨。◆25 日起佛山地区飞鹿、三虎、三鹿等地产粉磨站下调 P.C32.5 级袋装水泥价格 10 元/吨。◆29 日清远地区广英高标散泥销价下调 10 元/吨。◆29 日广州地区越堡金羊水泥袋装价格下调 15 元/吨，此外，惠州一带部分大厂袋装报价走低 10-20 元/吨。
	广西	◆11 日起南宁、防城港等地区华润、海螺、红狮等主导企业普遍上调袋装水泥价格 10 元/吨。◆18 日起广西贺州地区富川华润等主导企业下调袋装水泥价格 15 元/吨。◆27-28 日河池虎鹰、武鸣红狮、南宁华润等主要厂家对销售周边都安、马山、大化等地区袋装水泥价格下调 10-30 元/吨不等。◆29 日起广西百色地区华润、东泥等主要企业下调袋装水泥价格走低 5-10 元/吨左右。
	湖南	◆月初益阳地区南方水泥上调低标袋装水泥价格 20 元/吨。◆13 日衡阳地区祁东南方下调 P.C32.5 级水泥价格 10 元/吨，P.042.5 级水泥价格 20 元/吨。◆中旬长沙地区水泥价格走低 20 元/吨左右。◆21 日怀化地区主导企业金大地下调各规格水泥 20 元/吨。◆27 日衡阳地区衡阳南方、耒阳南方等主导企业下调各规格水泥价格 20-30 元/吨。
	湖北	◆4 日黄冈地区武穴华新袋装水泥价格走低 20 元/吨。◆月内武汉地区价格暗中走低 20 元/吨。
	海南	◆1 月市场需求表现稳定，价格行情总体平稳为主。
	河南	◆1 月水泥市场处传统淡季，省内配合泛华北地区统一错峰停窑计划，

		自 1 月 20 日至 3 月 5 日停止煅烧熟料，月内总体价格低位平稳。
西南	四川	◆元旦前后达州区域洲河、新建、利森建材、宣汉万象等部分地产水泥相继下调低标水泥出厂 10-15 元/吨。◆13 日起四川达州区域大竹西南、利森建材、国威、百坚、达开等区域主要厂家相继下调低标水泥出厂 10-20 元/吨不等。◆
	重庆	◆元旦后奉节西南下调销往奉节、巫山、巫溪等市场低标价格 20 元/吨，同时对 P.042.5 散装增加 9 元/吨的返利。市场淡季，月内需求低迷，行情大体走稳为主。
	云南	◆元旦后保山地区昆钢嘉华对销往施甸等周边区域各规格水泥价格上调 20 元/吨，同时昆钢凤庆习谦水泥有限责任公司对低标水泥出厂上调 10 元/吨。◆1 月初文山地区壮山水泥对销广南等市场袋装水泥下调 20 元/吨。◆20 日保山地区腾越水泥对 P.C32.5 袋装及 P.042.5 袋装价格下调 20 元/吨。◆1 月底文山区域主要企业兴建水泥发往乡镇网点袋装水泥价格下调 10-20 元/吨左右。
	贵州	◆中下旬遵义地区江葛水泥等个别厂家水泥报价走低 10 元/吨。◆中旬安顺地区平坝台泥等主导企业 P.042.5 散装下调 20 元/吨。◆月底仁怀地区水泥价格继续走低 10 元/吨。
	西藏	◆1 月市场处传统淡季，区域市场行情平稳。
西北	陕西	◆1 月水泥市场处传统淡季，1 月 1 日至 3 月 15 日，关中水泥企业实施有计划的错峰生产。目前主要企业停窑执行情况良好，加上价格仍处低位，预计停窑期间水泥、熟料价格走稳为主。
	甘肃	◆1 月水泥市场处传统淡季，企业自主安排年底停窑检修，少数企业调整冬销政策，提升销量，但总体价格低位平稳。
	宁夏	◆1 月水泥市场处传统淡季，企业自主安排年底停窑检修，价格低位平稳，多数企业无冬储。
	青海	◆1 月市场处传统淡季，主导企业自主安排年底停窑检修，报价平稳。
	新疆	◆1 月市场处传统淡季，新疆水泥企业自 2014 年 11 月 1 号到 2015 年 3

		月 1 号停止生产水泥熟料，实行与采暖期错峰生产的计划。
东北	吉林	1 月东北水泥市场全面处于传统市场淡季阶段。而 2014 年 12 月 1 日起东北三省统一停窑 4 个月，执行力度逐渐加大，期间部分区域价格虽仍有零星的淡季走低情况，但总体将平稳过冬为主。
	黑龙江	
	辽宁	

三、12、1 月全国各省会城市水泥及熟料出厂对比表

（单位：元/吨）

大区	城市	P. C32. 5（袋装）			P. 042. 5（散装）			熟料		
		本期	上期	涨跌幅	本期	上期	涨跌幅	本期	上期	涨跌幅
华东	上海	300	310	-10	315	315	0	-	-	-
	杭州	290	310	-20	285	295	-10	250	270	-20
	南京	240	240	0	270	270	0	230	240	-10
	南昌	315	315	0	335	355	-20	280	280	0
	福州	330	330	0	305	305	0	270	270	0
	合肥	245	260	-15	260	275	-15	230	250	-20
	济南	305	305	0	310	310	0	240	240	0

中南	长沙	280	280	0	300	320	-20	280	280	0
	武汉	290	310	-20	310	330	-20	250	270	-20
	广州	320	330	-10	325	340	-15	290	300	-10
	南宁	275	265	+10	295	295	0	290	300	-10
	海口	310	310	0	325	325	0	-	-	-
西南	重庆	230	230	0	235	235	0	210	210	0
	成都	300	300	0	330	330	0	280	280	0
	贵阳	240	240	0	280	280	0	250	250	0
	昆明	320	320	0	340	340	0	270	270	0
	拉萨	630	630	0	650	650	0	-	-	-
西北	西安	240	240	0	270	270	0	185	185	0
	兰州	270	270	0	300	300	0	-	-	-
	西宁	320	320	0	330	340	-10	300	300	0
	银川	220	220	0	245	245	0	190	190	0
	乌鲁木齐	240	240	0	300	300	0	-	-	-
东北	沈阳	250	250	0	260	260	0	205	205	0
	长春	320	320	0	380	380	0	300	300	0
	哈尔滨	330	350	-20	405	405	0	310	310	0
华北	北京	310	310	0	320	320	0	-	-	-
	天津	280	280	0	290	290	0	260	260	0
	石家庄	250	250	0	260	260	0	190	190	0
	郑州	250	250	0	270	270	0	200	200	0
	太原	220	220	0	245	245	0	180	180	0
	呼和浩特	205	205	0	240	240	0	180	180	0

注：统计时间：本期（1.1-1.31）上期（12.1-12.31），其中低标水泥统计，沈阳、天津、西安、石家庄统计 P. S32.5 规格,且表中数据为地产主要企业出厂价格。

四、1 月全国水泥企业部分停窑概况

东北三省 12 月 1 日起实行水泥错峰生产，103 条水泥熟料生产线统一停窑，持续至明年 4 月 1 日止。首次统一大范围停窑，虽然开始阶段执行中与实际情况略有出入，但 1 月总体执行情况已符合计划要求。

“泛华北地区水泥企业冬季错峰生产工作会议”自 2014 年 12 月 27 日在济南召开，制定和落实停窑错峰生产计划：山东省自 2015 年 1 月 15 日至 2 月 28 日停窑；河北省自 2015 年 1 月 15 日起，除唐山市企业停窑至 2 月 28 日，其他地区企业停窑至 3 月 15 日；山西省自 2015 年 1 月 15 日起，除晋东南地区企业停窑至 2 月 28 日，其余企业一律停窑至 3 月 15 日；河南省自 2015 年 1 月 20 日至 3 月 5 日停止煅烧熟料；北京市自 2015 年 1 月 15 日至 3 月 15 日停窑；天津市自 2015 年 1 月 15 日至 3 月 15 日停窑。目前来看，华北地区统一错峰停产，区域基本已执行。其中少数双线或多线企业执行停一条开一条，停产的窑线停产时间延长一倍。具有冬季供暖需求的企业停窑时间后延，供暖季结束之后在计划停窑时间，而涉及到协同处置不在停窑范围之内。

华东地区市场入淡季，企业库存上涨较快。一季度浙北苏南淡季停窑计划已出台：1 月份各线平均停产 9 天，中旬开始执行，减产 30%左右；2 月 1 日-3 月 10 日各生产线全部停产，3 月中旬后视市场恢复情况，决定是否延长停窑时间。一季度总停窑 48 天左右，考虑到 2015 年上半年市场下行压力仍然较大，较去年增加了 10 天，全年区域总停窑时间增至 90-95 天。目前来看，一季度江苏企业每条窑线停窑限产 15 天左右，目前多数企业一月已开始执行停窑计划。浙江地区熟料线 2、3 月停窑 35 天左右，多数企业从 2 月 8 日-13 日开始停窑。而安徽地区在合肥水泥协会组织下，环巢湖区域计划在一季度进行错峰生产，停产检修。区域巢东股份、中材安徽、大江股份、润基、皖维、铁鹏等主要企业 1-3 月每条窑停产 40 天左右，以促进区域水泥、熟料价格行情平稳运行。

此外西南、西北地区四川中部成德绵一带企业为稳定淡季市场价格，准备一季度停窑 35 天，春节期间停窑不低于 20 天。新疆水泥企业自 2014 年 11 月 1 号到 2015 年 3 月 1 号停止生产水泥熟料，实行与采暖期错峰生产的计划。陕西省水泥协会在省工信厅、省环保厅等部门的大力支持下，关中区域所有水泥熟料生产企业在确保市场供应的前提下，于 2015 年 1 月 1 日零时至 2015 年 3 月 15 日实施有计划的错峰生产。而内蒙古西部、甘肃、宁夏等地区产能过剩，需求低迷，各省部分企业淡季自律性停窑限产。

五、2014 年水泥产量情况及来年形势展望

一、2014 年全国水泥产量及投资情况回顾

根据国家统计局公布的数据显示，2014 年 1-12 月份，全国累计水泥产量 24.76 亿吨，同比增长 1.8%。其中西藏、贵州、广东水泥产量同比增速居全国前三，分别为 15.70%、15.48%和 12.77%；北京、河北水泥产量同比跌幅居前，分别较 2013 年下跌 18.84%和 15.14%，另有黑龙江、上海、新疆等其他十三个省份水泥产量也较 2013 年均不同程度下降。是 1991 年以来增长速度最低的一年。在当前我国投资正处于震荡调整阶段，经济增长进入变轨期，表明我国水泥需求已经进入低速增长期的新常态。



2014 年，全国固定资产投资（不含农户）502005 亿元，同比名义增长 15.7%（扣除价格因素实际增长 15.1%），增速比 1-11 月份回落 0.1 个百分点。从环比速度看，12 月份固定资产投资（不含农户）增长 1.21%。

固定资产投资（不含农户）同比增速

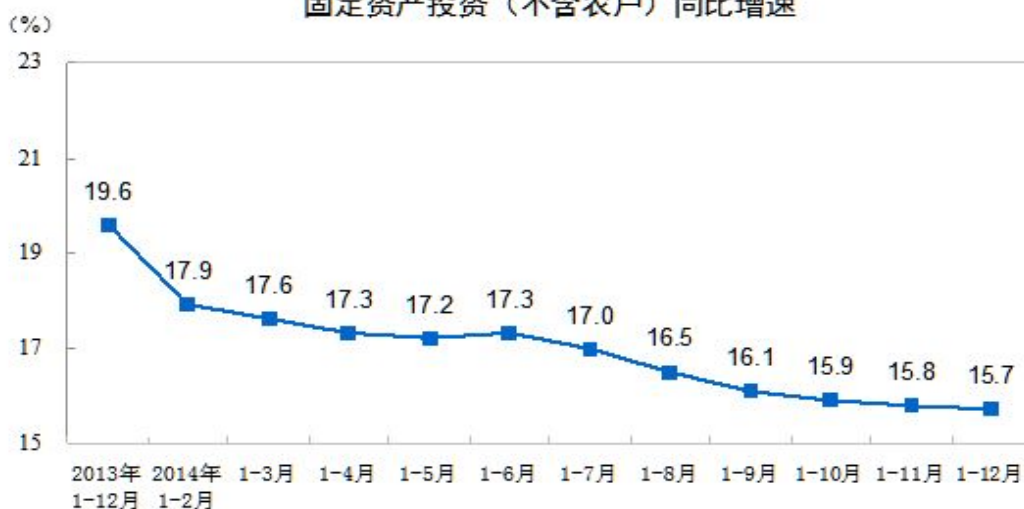


2014 年，全国房地产开发投资 95036 亿元，比上年名义增长 10.5%（扣除价格因素实际增长 9.9%），增速比 1-11 月份回落 1.4 个百分点，比 2013 年回落 9.3 个百分点。其中，住宅投资 64352 亿元，增长 9.2%，增速比 1-11 月份回落 1.3 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.7%。

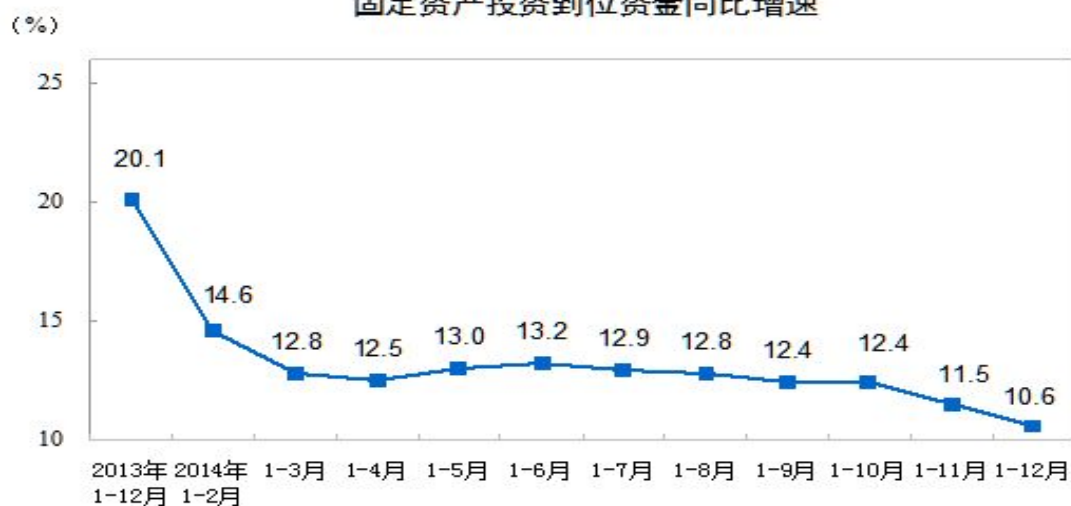
全国房地产开发投资增速



固定资产投资（不含农户）同比增速



固定资产投资到位资金同比增速



二、2015 年水泥市场行情探讨

初步判断，2015 年水泥消费量 25 亿吨左右，产量会略高于消费量，在 25.5 亿吨左右。全国水泥消费峰值有可能在 2018 年前后到达，水泥熟料峰值量在 15.8~16.0 亿吨左右。

2015 年明确提出重点实施“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略。其中“一带一路”的重大战略举措将使西部地区消费峰值可能在 2020 年以后到达。

2014 年经济增长 7.4%，环比下降 0.3%。目前为止经济下行压力较大，国家保增长的微刺激政策将持续释放。而 2015 年世界经济增速复苏疲软势态难有明显改观，国内经济虽然存在许多有利条件，深层次矛盾和问题没有得到解决，中国经济将呈现出内在趋势性放缓势态。中科院预测 2015 年全年增速放缓至 7.2% 左右，而部分机构预测，悲观情况或将跌破 7%。金融危机和国内有效需求不足，使经济增长动力更多依靠投资拉动。就原材料行业来看，中国水泥网行情数据中心：<http://price.ccement.com> 电话：0571-85871599 3 9

煤炭资源税 12 月起从价计征，且水泥大范围错峰停产，导致其需求不足，原燃材料价格还将保持一断时间的低位。且当前化解产能过剩效果有可能开始显现，新增产能减少，但产能严重过剩局面难以短期内改变。

综上所述来看，2015 年上半年水泥价格下行压力依然偏大。且三季度价格季节性回升幅度有限。全年水泥平均价格不会高于今年，但下半年价格会高于今年下半年。总体水泥价格行情形势不甚乐观。

附表：2014 年 1-12 月全国各省水泥产量统计

	水泥产量 (万吨)	同比 (%)	熟料产量 (万吨)	同比 (%)
全国	247,619.00	1.80	141,664.65	2.88
华北	23,092.74	-10.87	12,464.92	-1.40
东北	14,126.43	-2.82	7,833.78	0.35
华东	79,311.10	3.47	44,057.37	4.54
中南	68,184.70	4.62	36,654.29	5.01
西南	40,469.36	8.01	26,461.46	7.16
西北	22,435.02	3.39	14,192.83	1.66
北京	703.10	-18.84	521.39	-17.72
天津	957.93	-1.02	152.11	-6.78
河北	10,625.46	-15.14	5,875.40	-0.32
山西	4,537.92	-7.71	2,715.67	-2.59
内蒙古	6,268.33	-2.02	3,200.35	-0.98
辽宁	5,790.65	-4.24	3,280.93	2.51
吉林	4,663.70	1.54	3,155.04	1.57
黑龙江	3,672.08	-9.15	1,397.80	-11.54
上海	685.97	-8.71	35.24	-12.75
江苏	19,402.59	3.66	5,493.85	2.72
浙江	12,367.51	-0.50	5,695.43	2.75
安徽	12,913.10	1.61	13,217.36	7.85
福建	7,732.33	-1.37	4,848.05	-0.15
江西	9,803.57	6.32	5,562.77	6.18
山东	16,406.03	-0.77	9,204.67	-2.83
河南	16,975.34	1.66	8,099.23	9.65
湖北	11,669.93	3.12	5,430.97	-5.00
湖南	12,004.64	5.75	6,829.96	12.74
广东	14,737.37	12.77	7,744.96	9.85
广西	10,645.77	-0.04	7,217.11	-3.07
海南	2,151.65	8.30	1,332.06	-2.46
重庆	6,666.61	9.44	4,926.53	12.51
四川	14,580.97	4.87	8,528.33	3.97
贵州	9,386.89	15.48	6,268.51	10.13
云南	9,492.64	4.06	6,474.59	1.90
西藏	342.25	15.70	263.50	16.71
陕西	9,083.49	5.19	5,412.88	5.77
甘肃	4,925.52	9.91	3,087.67	4.11
青海	1,843.66	-1.93	1,263.02	0.09
宁夏	1,777.93	-6.13	1,116.34	-14.28
新疆	4,804.43	-8.66	3,307.92	-13.30

中国水泥网版权声明：

1. 本报告仅供中国水泥网会员使用；
2. 本报告版权归中国水泥网所有，未经许可，不得复制、发行、广播、汇编以及通过各种途径向公众传播部分或者全部内容，否则将构成严重的侵权和违法行为；
3. 报告中的观点和数据仅供参考，对于据此报告作出的任何商业决策可能产生的风险，中国水泥网不承担任何法律责任；

如果您想了解关于本报告及其它产品同类报告的订阅和许可信息，请联系我们。

联系方式：

中国水泥网会员中心	Tel:0571-85871578	联系人：祝徐芳
中国水泥网行情数据中心	Tel:0571-85871599	联系人：沈安登
24 小时服务热线	Tel:0571-85999833	传真：0571-85871616