

中国水泥网三月行情月评

目录

一、3 月全国水泥行情聚焦及展望.....	1
二、3 月中国水泥网水泥价格指数表现.....	1 0
[行情综述]1~2 月：市场重归淡季 量价下行难阻.....	1 0
[行情综述]3 月：市场启动不及预期 华东跌幅超 4%.....	2 1
三、2、3 月全国各省会城市水泥及熟料出厂对比表.....	2 6
四、3 月全国水泥企业部分开停窑概况.....	2 9
错峰停产执行良好，京津冀再次点燃华北市场预期.....	3 0
五、[调研]江苏市场：群雄角逐的第一消费大省.....	3 4

一、3 月全国水泥行情聚焦及展望

全国行情概况：整个 3 月全国市场普遍反馈，下游工程开工同比往年有明显延迟，上中旬北方开工率表现较好的也仅在 1-2 成左右，南方地区普遍是三分之一水平。水泥市场恢复缓慢，除了春节及多地连续性降雨等客观因素外，年前行业上下游回款情况不理想社会资金紧张问题更加凸显。进入下旬北方市场无明显改观，南方局部地区民用市场有所启动，但受房地产全国性萎靡不振，高标水泥市场恢复缓慢，为争夺有限重点项目及基建需求，南方市场水泥价格行情呈现下滑势态。四月市场虽逐渐进入传统转旺期，但目前需求恢复缓慢，而各地企业陆续结束一季度淡季停窑，产能压力释放，厂家虽有意提价但难度较大，价格大幅回涨可能性不高。故四月市场仍有较大下行压力，企业先稳价后图涨可能较大。

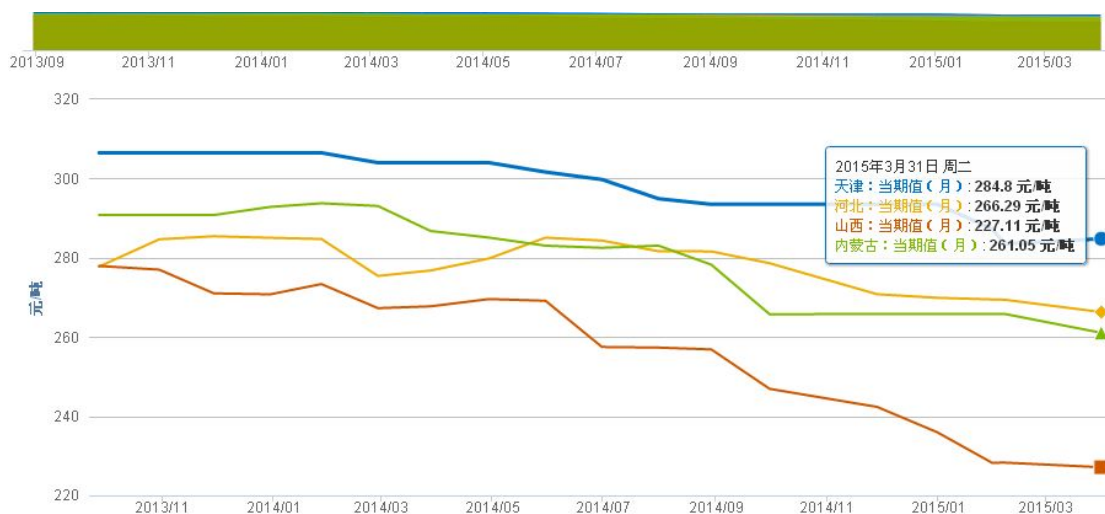
各省行情概要：

一季度东北地区传统市场淡季，由于今年春季较晚及国家宏观经济运行影响，各项开工情况要差于往年同期，年后总体市场启动异常缓慢。直到三月底东北地区市场仍处缓慢启动期，工程开工率不足三分之一，少数甚至不足一成，同时多数企业出货不足常态二到三成左右，预计四月恢复将有增快。主要水泥企业处于统一错峰停产至 4 月 1 日，少数或有延后情况。水泥价格方面，除有局部市场或厂家有零星行波动，整体维稳为主。后期，四月初参与错峰生产企业陆续开窑生产，少数或有延后情况。虽然经过四个月停窑期，但目前整体需求不大。尤其黑吉两地主导企业挂牌报价相对较高，上行调整不实际。辽宁地区价格相对较低，市场疲软，主要通过企业联合自律稳价，预计年内将加大对吉林地区输出，导致相邻市场价格走低。



东北各省 P. 042.5 散装出厂均价日走势

一季度华北市场淡季，春节及降雨影响加上新增房地产项目开工减少，总体需求疲软，需求恢复速度较为缓慢。京津冀资金紧张情况没有好转，三月底房地产连带商混开工在五成以下，尤其北京地区节后又迎两会及申办冬奥检查等因素，区域工程需求恢复延后。山西、内蒙古行情低迷，水泥价格处于华北洼地，年后开工情况不甚乐观，下游采购水泥积极性较差，厂家出货普遍偏低，总体价格水平底部运行。整体来看，泛华北地区错峰生产结束，企业产销压力上升，市场水泥价格隐有下滑倾向，在目前没有明确需求支撑情况下，主导企业重在走量保市，未来短期形势不甚乐观。



华北各省 P. 042. 5 散装出厂均价日走势

华东地区一季度江浙皖停窑执行较好，鉴于年前熟料价格跌幅较大，月中江浙皖海螺、南方等主导企业协调下熟料价格上调 10-15 元/吨，沿江熟料主流出厂价回涨至 195-205 元/吨左右。但是三月需求恢复不达预期，房地产及基建等主要需求开工放缓，加之雨水天气较多，月中一季度江浙皖春节停窑结束后库存逐渐高涨，为抢占市场不仅熟料价格暗中回落，水泥价格更是承压下行。三月中下旬浙江金建兰衢、杭嘉湖及沿海甬温台等地区水泥价格普遍下调 15-30 元/吨。至月底浙北熟料出厂基本在 215-240 元/吨，42.5 级散泥出厂回落至 270-280 元/吨左右。三月初开始江苏市场水泥价格开始出现走低，全月在房地产及工程需求疲软影响下，尤其苏南一带高标水泥价格回落 10-30 元/吨不等。沿江地区金峰、盘固、天山、南方、台泥、鹤林等主要厂家 42.5 级散泥地销出厂仅在 220-240 元/吨左右。但同时 3 月气温回升，民用需求有所回暖，加之熟料价格上涨影响下，月内淮安、盐城及南京、镇江一带低标价格上调 10-20 元/吨。总体来看，三月江苏市场水泥产销情况同比去年下跌三至五成。三月上中旬安徽天气晴好较多，农用需求恢复较快，但受社会资金短缺影响工程及搅拌站开工不足，散装水泥需求启动缓慢。因此月内蚌埠、宿州、马鞍山等地低标水泥上调 10-20 元/吨，而其余宁宣黄及芜湖、马鞍山等地区部分厂家的 42.5 级散泥价格走低 10-30 元/吨等。四月区域需求恢复加快，沿江主导企业有意推涨价格，巢湖、芜湖、合肥等地价格有望上涨。年后上海市场需求缓慢，但在外围低价水泥压力下，中旬起在上海海螺价格下调影响下，区域主要品牌对低标及高标水泥的汽运与水泥价格下调 10-30 元/吨不等。至三月下旬天气晴好时区域市场需求恢复至常态 7-8 成，若遇阴雨天气行情又有回落。三月江西地区延续年前疲软，但主导企业市场控制力较好，中下旬间赣东北上饶、景德镇、鹰潭等地区主要厂家为打破市场观望氛围，水泥报价小幅上涨 10 元/吨左右。但同样北部南昌、九江

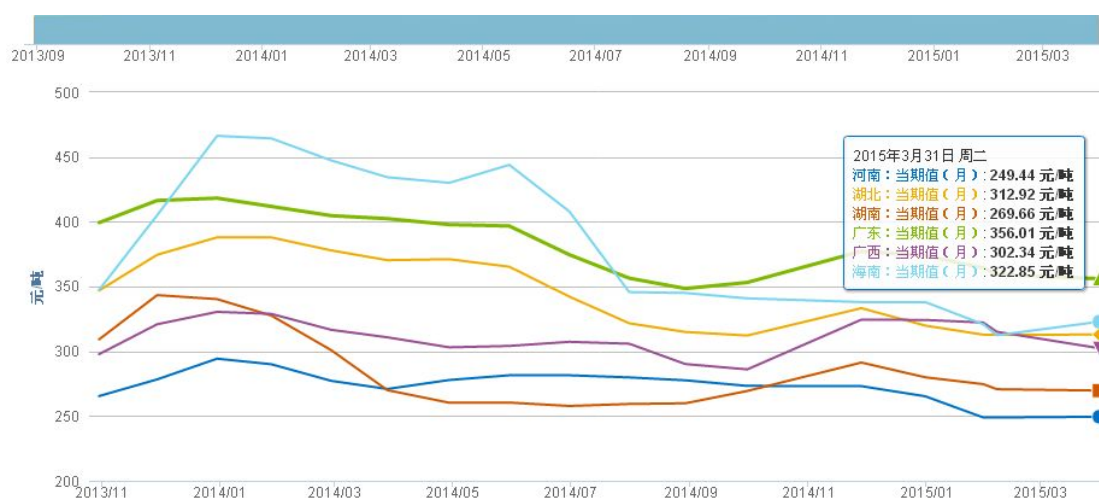
及赣南一带为抢占搅拌站等市场份额，42.5 级散泥价格走低 20 元/吨。去年以来山东地区行情持续低迷，水泥价格持续下行至低位，但却是三月唯一出现大范围协商上调省份。在经历泛华北地区错峰停窑后，月初在主导企业山水、中联引导下枣庄、日照、滨州、聊城及济南等多地水泥报价上涨 10-20 元/吨左右，部分小厂或跟涨 5-10 元/吨左右。但总体来看，由于市场尚未完全启动，部分厂家虽然报价上涨，实际执行仍未到位。三月福建各类工程开工情况不佳，进入三月下旬开工仍不足五成，市场行情较为清淡。尤其在华润价格下调影响下，上中旬龙岩、泉州、厦门等地水泥价格走低 15-20 元/吨。而其余沿海福州、宁德等地由于客户下调预期较大，海螺、金牛、中联、台泥各主流品牌 42.5 级散泥价格相继下调 15-30 元/吨不等。四月行情或有好转，价格或将止跌走稳。



华东各省 P. 042.5 散装出厂均价日走势

节后中南地区工程、房地产项目复工时间推迟，施工进度缓慢，总体市场下行压力不低低于去年同期。两湖地区，北涨南跌，湖北鄂东一带经过停窑春节统一停窑，年后库存较低，上中旬武汉、黄石、咸宁、鄂州等地部分水泥报价上涨 10-20 元/吨，但临近月末为争抢市场价格又有暗中回落。湖南地区一如去年同期表现，月内多雨工程开工受阻，加上经济环境不景气，水泥企业虽有停窑但库存难清，自北而南主要厂家水泥价格承压下跌 20-40 元/吨不等。

至月末娄底等产地 42.5 级散泥外销或地销价格仅在 190-240 元/吨的范围。四月湖南仍多雨，市场竞争激烈难有好转，局部水泥价格仍有下行趋势。三月两广地区主要水泥企业水泥熟料产销量同比虽有减少但环比 2 月均有增加，区域水泥熟料库存上涨较快。一季度广东市场需求萎缩 5-6 成，年后市场保持年前悲观情绪。年前粤东价格保持相对较好，三月粤东湛江及阳江一带水泥回落 20-40 元/吨左右，而珠三角及粤北地区水泥、熟料价格或明或暗走低 15-25 元/吨左右。至月底清远英德基地熟料出厂回落至 215-225 元/吨左右，水泥价格回落情况可见一斑。广西地区受新增产能影响较大，受崇左南方新增产能投产影响，春节假期桂南崇左、防城港及南宁等地主要企业及百色大厂南销水泥及熟料价格普遍下调 20-30 元/吨左右。而进入 3 月下旬以上地区袋装价格继续跟降 20 元/吨左右。此外，为提升销量月内桂林、玉林、贺州、贵港等地主要厂家水泥报价也出现 10-20 元/吨的下行。进入四月两广仍有雨水影响，加之清明春耕价格行情下行压力不减。三月以来河南地区房地产及工程项目启动缓慢，加上连续雨水天气影响，水泥销售受阻。区域南阳、新乡、郑州等地区部分主要厂家报价小幅走低 5-10 元/吨左右。总体来看，一季度市场河南淡季，受多方面因素影响价格行情小幅下行，纵使局部地区厂家有提涨意向，但也难改疲软势态。海南市场也处年后淡季，市场尚未启动，月内海口一带高标报价略有回落，四月市场开始启动行情或能回温企稳。



中南各省 P. 042. 5 散装出厂均价日走势

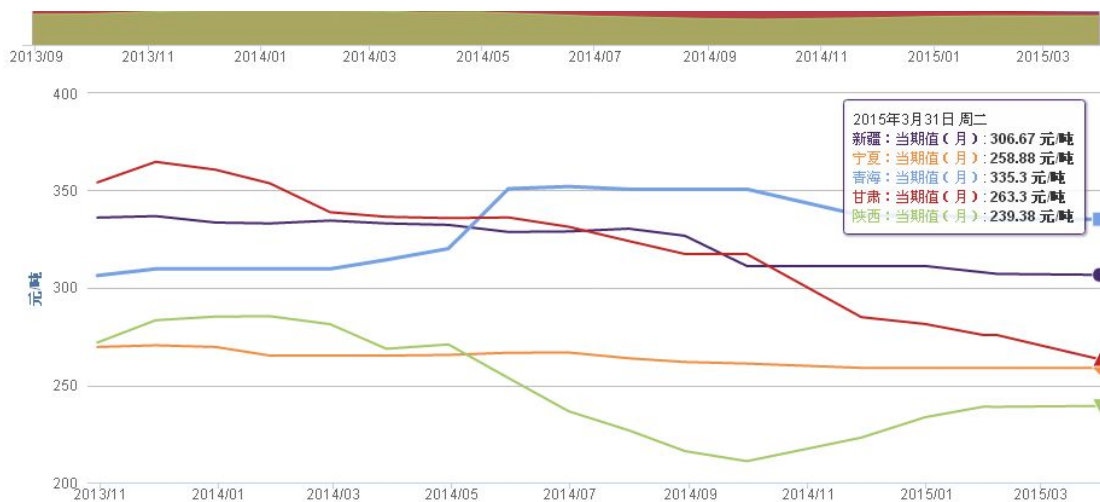
按照以往三月下旬起西南市场或迎局部需求小高峰，主要表现在民用市场但今年受房产基建投资下滑拖累，总体情况大不如前。川渝一带，四川广元及达州地区受民用需求上升，厂家低标报价普涨 10-20 元/吨，而川中成都及周边乐山等地需求恢复迟缓，导致价格下行 10-20 元/吨不等。此外，三月底宜宾、泸州一带部分厂家报价小幅走低，而绵阳、资阳一带部分企业低标价格略有小幅回涨。重庆地区年后仍有零星下调抢量，渝西主导企业曾有提价计划后因降雨需求不济未能实现。云贵地区各有表现，年前黔西水泥价格行情持续跌至谷底，年后六盘水、遵义、安顺地区水泥或熟料价格触底反弹 15-30 元/吨不，而贵阳及黔南一带为争市场水泥价格走低 15-20 元/吨左右，尤其贵阳地区行情略显错乱无序。三月以来云南地区虽然天气晴好较多，但是受房地产投资下滑，工程资金紧张等环境因素影响，市场需求恢复缓慢。三月中旬以来滇东南文山一带受文山海螺大力拓展市场影响，区域主要厂家价格走低 15-30 元/吨。而昆明、玉溪、思茅普洱、红河、昭通等地同样受市场启动缓慢影响，部分主要企业价格走低 10-15 元/吨左右。哪怕省会昆明地区下游搅拌站仍有三到四成停工待产，工程放量明显不足，而滇西北一带水泥价格自去年 8 月下旬开始持续下跌至低谷。开年以来迪庆、丽江、大理、保山等地行情低价维稳，平均水泥价格基本在 200-230 元/吨左右，一些厂家部分规格已跌破 200 元/吨水平。相信进入四月民用市场相对会有所起色，在厂家自律协商下水泥或有底部反弹逐渐小幅回升。



西南各省 P.042.5 散装出厂均价日走势

一季度乃是西北全年淡季时节，三月市场波动较大在于陕西及甘肃。年后**陕西**咸阳地区袋装水泥市场回暖相对较快，为提升袋装销量。元宵节前后，在区域乾县海螺、礼泉海螺下调影响，咸阳大厂 42.5 及袋装出厂下调 25-35 元/吨左右。此外，受民用需求回升，汉中部分主要厂家报价小幅上涨。总体来看，关中地区西安、咸阳地区需求恢复相对较快，大厂出货情况恢复情况较好。而宝鸡、铜川地区水泥需求恢复略差，总体库存维持在 7-8 成，压力较大。三月冬季统一停窑结束，且执行情况较好，后期部分大厂有意趁市场启动推涨市场价格。三月**甘肃**市场启动缓慢，月内兰州红狮新增 7500t/d 产能影响，区域部分厂家价格继续走低 20-30 元/吨左右，全月祁连山、京兰等主要厂家报价累积走低 50-60 元/吨左右，短期市场价格回升上涨难度较大。而平凉一带自月初袋装报价上涨 20 元/吨后价格行情持续走稳，但区域水泥价格仍在 200 元/吨上下的底部水平。三月以来受总体宏观形势影响，**宁夏**地区延续年前低迷行情，工程及房地产开工不足，散装市场启动缓慢，厂家产能发挥不足，加强对袋装市场拓展。月内受瀛海天祥、天元锰业低价水泥冲击影响，宁夏中南部市场水泥价格有小幅下行表现。**青海**去年相对于一带行情略好，年后市场缓慢启动，水泥价格持续保持平稳，42.5 级散泥出厂淡季稳定在 300 元/吨左右的水平，主导企业有意稳价等待市场回暖。三月**新**

疆错峰停产结束，企业陆续开窑生产，但一季度市场传统淡季，三月市场未完全启动，月内水泥价格平稳运行。总体来看，新疆地区产能过剩明显，产能利用率普遍较低。而 2015 年全疆淘汰落后水泥产能 230 万吨，而预计将有 5 条生产线投产，新增水泥产能 600 万吨左右，远大于淘汰落后产能，使产能过剩矛盾更加突出，故年内总体行情不容乐观。



西北各省 P. 042. 5 散装出厂均价日走势

二、3 月中国水泥网水泥价格指数表现

[行情综述]1~2 月：市场重归淡季 量价下行难阻

一、全国与区域行情综述

1.1 全国行情：传统淡季，但跌幅低于去年同期

今年前两个月，中国水泥价格指数（CEMPI）累计下跌了 2.36%，跌幅较去年前两个月的 4.45%有了大幅减少，其中一月份下跌 1.76%，二月份下跌 0.61%。由于水泥价格去年全年下跌幅度较大，进入 2015 年，指数在百点以下又再次下跌，价格下跌空间变得较为有限。截至 2 月底，中国水泥价格指数再创新低，达到 97.44 点，同去年相比，价格下跌了 12.67%。

1、2 月份为全国水泥市场传统淡季，多地企业进入停窑检修阶段，除华北、西北、东北地区停窑限产有序展开外，华东、西南、中南部分省份也参与到错峰停产中来，特别是 2 月份春节因素影响，员工放假、项目工程施工停止，水泥市场产销基本停滞。随着春节的结束，水泥企业销售人员结束休假开始跑市场，根据往年惯例，一般至元宵节后搅拌站及工地开始开工，因而短期内市场依然处于停滞状态。

图 1：1~2 月价格指数走势 图 2：近年价格指数走势

数据来源：中国水泥研究院

成本方面，进入 2015 年，煤炭价格止涨回落，前两个月价格呈逐月回落态势。以秦皇岛港的大同优混（Q5800K）平仓价为例，1 月份的平均价格为 551.56 元/吨，2 月份的平均价格为 544.08 元/吨，两月累计下跌了 2.91%。据中国水泥研究院测算，1、2 月份水泥煤炭价格差分别为 230.74 和 228.24 元/吨，虽然成本有所下降，然而仍未能抵消水泥价格所带来的利润空间缩窄，水泥毛利率进一步下滑。

1.2 区域行情：华东、中南继续领跌，北部地区稳中有跌

2015 年前两个月，六大区域水泥价格指数继续呈回落走势，其中华北、西北、东北地区水泥价格指数跌幅相对较小，累计分别下跌了 0.8%、0.41%和 1.03%，这三个地区自去年底开始市场就已经处于淡季，水泥企业停窑错峰有序展开，价格呈稳中有跌的走势，2 月份开始三地价格基本处于稳定状态；而华东、中南、西南地区水泥价格延续去年底以来的回落态势，因市场步入淡季，价格于前两月均有下跌，其中华东、中南领跌，跌幅分别为 3.53%和 2.42%。与去年同期相比，华东、中南、西北地区水泥价格跌幅最大，超过了 10%，其中华东达到了 17.94%，东北、华北、西南跌幅最小，均小于 8%，其中华北为 4.23%。

表 1：2015 年前两个月六大区域水泥价格指数变化

数据来源：中国水泥网指数中心

图 3：六大区域水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥网指数中心

具体来看，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，水泥企业也没制定冬储价格，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。2 月份，仅主导企业保持少量出货，水泥企业停窑放假，市场处于冬休平稳期。

华北地区自 1 月中旬开始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，连续两月来水泥日均销量已下降四到六成左右。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、2 月份华东水泥市场行情延续 12 月的下跌态势，且安徽、江西、浙江等个别省份的行情加速回落。市场步入淡季外加部分省份雨雪天气影响，销量节节下滑，山东、江苏部分地区实施停窑。

中南地区水泥价格继续震荡下行行情，量价齐跌致市场进一步冷清。春节前，水泥需求继续保持下滑走势，多地有降雨情况，企业出货受到极大影响，高、低标水泥价格均有走低现象。值得一提的是，广西一带受新增产能投放影响，主导厂家报价走低明显。

西南地区 1、2 月份整体步入淡季，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涨跌现象。

受严寒天气影响，西北水泥市场早已进入传统淡季。1、2 月期间，各地区水泥价格鲜有变动，仅部分地区有零星调整，价格整体趋稳运行。

[Page]二、各省行情走势

2.1 各省 1~2 月价格变动分析

2015 年前两个月，全国共有 21 个省份的水泥价格出现了下跌，其中江西领跌，累计跌幅达到 10.7%，安徽、广西、浙江、云南四省跌幅次之，均超过了 5%，天津、江苏、广东、山东、辽宁跌幅在 2~3%左右，其余下跌省份跌幅较小，不足 2%；其余 10 个省市价格保持平稳，无一省份水泥价格出现上涨。

表 2：2015 年前两个月各省 P.042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

省份	2015.2.27	2014.12.31	增幅	累计变动幅度 (%)
全国	295.82	302.97	-7.15	-2.36
北京	454.00	454.00	0.00	0.00
天津	283.50	293.50	-10.00	-3.41
河北	269.40	269.40	0.00	0.00
山西	228.28	231.21	-2.93	-1.27
内蒙古	265.82	265.82	0.00	0.00
辽宁	271.00	277.04	-6.04	-2.18
吉林	404.72	404.72	0.00	0.00
黑龙江	379.92	381.30	-1.38	-0.36
上海	312.00	314.00	-2.00	-0.64
江苏	263.54	272.23	-8.69	-3.19
浙江	301.18	319.72	-18.54	-5.80
安徽	247.10	264.37	-17.27	-6.53
福建	307.92	310.05	-2.13	-0.69
江西	277.57	310.83	-33.26	-10.70
山东	272.36	279.42	-7.06	-2.53
河南	248.88	248.88	0.00	0.00
湖北	312.67	313.56	-0.89	-0.28
湖南	270.73	274.87	-4.14	-1.51
广东	359.25	370.46	-11.21	-3.03
广西	303.42	324.02	-20.60	-6.36
海南	312.33	312.33	0.00	0.00
重庆	260.48	260.48	0.00	0.00
四川	296.84	297.81	-0.97	-0.33
贵州	273.33	274.57	-1.24	-0.45
云南	314.95	333.81	-18.86	-5.65
西藏	672.86	672.86	0.00	0.00
陕西	238.70	238.94	-0.24	-0.10
甘肃	275.74	275.74	0.00	0.00
青海	335.30	337.18	-1.88	-0.56
宁夏	258.88	258.88	0.00	0.00
新疆	307.17	311.21	-4.04	-1.30

数据来源：中国水泥网行情数据中心、中国水泥研究院

注：由于北京主导企业挂牌报价虚高，导致区域统计均价偏高，当前北京市场 P.042.5 散装 340 元/吨左右。

2.2 主要异动省份具体变化分析

2.2.1 江西：1 月份大幅回落，春节前后运行平稳

中国水泥网行情数据中心：<http://price.ccement.com>

电话：0571-85871599

1 4

2015 年 1、2 月份，江西省水泥价格出现轮番下跌，至春节前才企稳，2 月中下旬保持平稳走势。1 月 3 日~4 日，江西玉山南方、贵溪南方、万年青等主要企业对上饶、贵溪、鹰潭等市场水泥售价下调 30-35 元/吨。此外，元月以来抚州、九江地区部分企业水泥价格走低 15-30 元/吨左右。10~14 日南昌、抚州、吉安等地区水泥价格普遍走低 20-30 元/吨，市场入淡，企业销售情况不佳。1 月下旬，赣西新余、吉安等地水泥价格出现较大幅度下调。尤其区域主导企业南方水泥前期挂牌报价虚高，在不同区域报价下调 25-60 元/吨不等。而萍乡、宜春地区芦溪南方、萍乡中材、上高南方等主要企业报价下调 15-30 元/吨左右，下调幅度相对较小。16~20 日赣州地区南方、万年青、红狮等主导企业也相继下调水泥价格 20 元/吨左右。进入 2 月份，需求继续下滑，南昌、九江、新余、宜春及上饶地区海螺、南方、万年青等主要厂家价格相继走低 25-35 元/吨左右，同时赣东北上饶、景德镇、鹰潭等地低标水泥价格走低 20 元/吨左右。春节前，企业出货积极，赣北及赣东北市场主要企业水泥价格走低 20-35 元/吨后市场报价趋稳；春节期间，市场价格以稳为主。

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

2.2.2 安徽：延续去年跌势，节后止跌趋稳

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。进入 2 月份，雨雪天气影响，企业出货环比继续下滑，沿江铜陵一带上峰熟料地销价格下调 20 元/吨左右，部分大厂为提升水泥销量，对销往外围市场价格也有不同程度下调，其中庐江大江、怀宁上峰等厂对销六安地区 P.042.5 散装出厂下调 10-15 元/吨左右，六安地区海螺、南方等主要品牌也相继下调各规格散装水泥出厂价 20 元/吨左右。2 月下旬，受春节放假影响，水泥搅拌站处于停产或半停产状态，需求降至全年最低，价格稳中有跌，节后趋稳。

图 5：安徽 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

2.2.3 广西：节后企业降价以抢占淡季市场

广西地区 1 月上旬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。1 月中下旬，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。进入 2 月份，临近春节及雨水影响，水泥需求下滑，月初百色及南宁部分市场袋装水泥价格走低 20 元/吨左右，高标暂稳。春节期间，广西市场处于全年低谷，22 日-24 日春节放假期间广西南宁、崇左、防城港主要企业及百色大厂为应对 3 月 5 日崇左南方 4500t/d 生产线投放影响，对南销水泥及熟料价格普遍下调 30 元/吨左右，而桂林一带兴安海螺也于 23 日下调 32.5 级与 42.5 级袋散装水泥出厂 20-40 元/吨不等。

图 6：广西 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

2.2.4 浙江：1 月至春节前价格持续下行，节后价格暂稳

1 月上旬，浙江宁波、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。1 月中下旬，价格运行较为平稳。进入 2 月份，受严寒天气及春节临近影响，自 2 月 1 日浙江红狮水泥价格下调 20 元/吨后，4 日金华地区金圆、双狮及南方旗下等区域主要企业相继下调水泥价格 20 元/吨，而区域粉磨企业相继跟随下调低标出厂 20 元/吨左右，粉磨企业价格走低将间接导致熟料市场竞争增大。海螺对销往杭州及周边市场船运 42.5 级散装水泥价格下调 10 元/吨，衢州一带部分大厂高标散装水泥价格走低 10-20 元/吨，中下旬省内市场价格仍有零星走低，总体而言春节期间浙江市场价格运行平稳。春节后，下游工地及搅拌站将在元宵节后复工，短期市场价格以稳为主。

图 7：浙江 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

2.2.5 云南：市场低迷，袋装下跌尤为明显

进入 2015 年，云南省市场持续低迷，前两月水泥价格均有不同程度下跌，其中以袋装低标价格下跌尤为明显，至 2 月中下旬，价格跌后走稳。具体来看，1 月份，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。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。2 月份，市场更显低迷，低温及局部阴雨影响，滇西部分水泥价格仍有下滑，春节期间，需求进一步下滑，企业库存压力陡增，节后市场仍不容乐观。

图 8：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

中国水泥网水泥价格指数中心：index.ccement.com

[行情综述]3 月：市场启动不及预期 华东跌幅超 4%

一、全国与区域行情综述

1.1 全国行情：市场启动不及预期

3 月，中国水泥价格指数（CEMPI）月初为 97.44 点，月末为 94.84 点，月内最高为 97.46 点，最低为 94.84 点，当月环比下跌 2.67%，跌幅较 2 月份扩大。3 月份，全国水泥市场启动缓慢，需求恢复大幅低于预期，房地产投资萎靡，工程开工率低，企业销售量低，水泥价格继续承压。自月初开始，西北、华北、华东等地部分错峰停窑企业陆续开窑生产，区域库存压力不断上升，局部市场竞争加剧。与去年同期相比，水泥价格下跌了 14.34%，逼近 15%。

图 1：1~2 月价格指数走势

图 2：近年价格指数走势



数据来源：中国水泥研究院

成本方面，3 月份，北方供暖季结束，煤炭需求进入淡季，价格呈下跌走势，跌幅较 1、2 月份明显增加。以秦皇岛港的大同优混（Q5800K）平仓价为例，3 月份的平均价格为 524.2 元/吨，环比下跌 3.65%。据中国水泥研究院测算，3 月份水泥煤炭价格差为 226.83 元，水泥毛利率因煤炭价格的下行而出现止跌上涨走势。



1.2 区域行情：东北小幅回涨，华东下挫超 4%

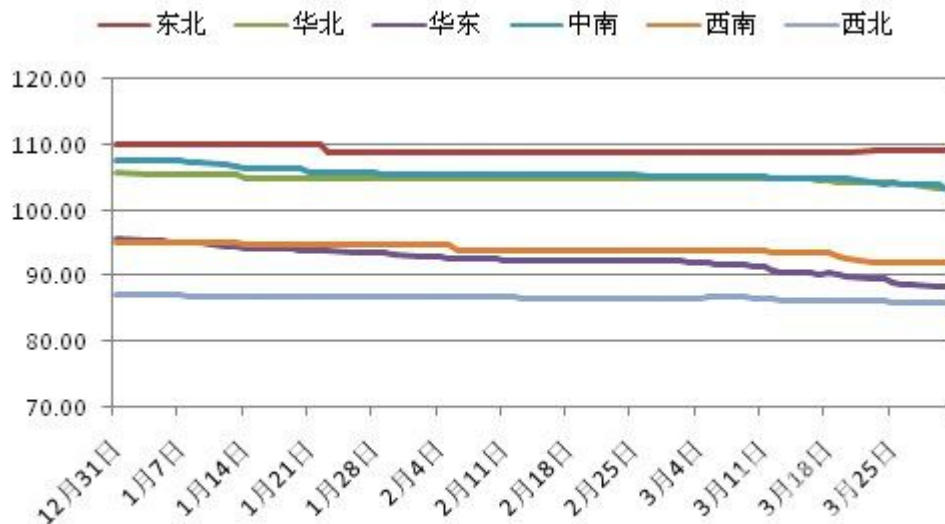
3 月份，六大地区仅东北地区水泥价格指数出现上涨，其余五大区域水泥价格指数均有不同程度的下跌，其中华东地区跌幅最大，环比下跌 4.28%，西南、中南、华北地区跌幅相对较小，分别下跌 1.91%、1.78%和 1.54%。与去年同期相比，华东水泥价格同比下跌 20.2%，中南、西北同比分别下跌 11.78%和 10.81%。

表 1：2015 年 3 月六大区域水泥价格指数变化

区 域	3 月 31 日	2 月 27 日	环比(%)	同比 (%)
东北	109.18	108.91	0.25	-9.54
华北	103.28	104.90	-1.54	-5.95
华东	88.35	92.30	-4.28	-20.20
中南	103.15	105.02	-1.78	-11.78
西南	92.06	93.85	-1.91	-8.47
西北	85.85	86.69	-0.97	-10.81

数据来源：中国水泥网指数中心

图 3：六大区域水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥网指数中心

具体来看，3 月份，**东北地区**自中旬开始气温逐渐回暖，然而需求未见有明显上升，辽宁地区水泥价格因较黑、吉两地明显偏低，企业有调涨需求，下旬开始报价出现小幅回涨。不过总体而言，3 月份东北地区仍处淡季，价格以稳为主。随着 4 月 1 日错峰停窑的结束，企业将陆续开窑，市场压力将增大。

华北地区京津冀晋统一错峰生产陆续结束，除少数厂家外，企业基本已恢复生产。区域市场虽因气温回暖出现部分恢复，但总体而言启动缓慢，月内雨水侵扰，水泥需求表现低迷，尤其北京春节后迎来两会及申办冬奥检查等因素，工程需求恢复延后，仅天津个别品牌价格小幅上调，总体稳中有跌；内蒙古地区市场清淡，企业延续停窑模式，价格低位运行，西部一带出厂价格处于 200 元/吨以下水平。

华东地区仅马鞍山、镇江、南京等部分地区水泥需求小幅恢复，多数地区工程开工缓慢，需求尚未启动。安徽、浙江、江苏部分熟料价格率先调涨，但多数中小企业以观望为主，而水泥价格因前期跌幅低于熟料、需求不佳等仍然继续向下。此外，华东地区 3 月多雨，水泥企业出货环比下降。目前，各地企业库存普遍较高，亦有部分企业联合推涨但实际执行不理想。

中南地区3 月雨水较多，两湖、两广、河南受雨水影响水泥出货受阻，再加之需求恢复不济，月内水泥价格难以止跌。不过，部分地区如湖北武汉月底市场状况略有好转，工程陆

续开工刺激企业提价，熟料外销价格也有所上调。总体而言，中南各省库存依旧偏高，水泥价格下行压力仍大。

西南地区 3 月份企业总体销量状况不佳，各地需求恢复程度不一，其中四川广元、广安、贵州贵阳、云南保山等地因需求恢复较好，价格出现调涨，亦有部分地区如贵州安顺因长期低位而有回涨需求，但多数地区价格因需求恢复缓慢而呈现跌势。月内，企业虽提价意愿强烈，但鉴于雨水、工程开工率低等因素，多地涨价计划未能如愿，

西北地区 错峰停窑企业陆续开窑，除关中渭南、汉中及甘肃平凉一带价格出现上涨外，西北各省价格基本表现平稳。3 月西北仍处淡季，随着错峰停窑的结束，该地区库存呈缓慢上升趋势，而今年该地区新增产能的投放依然继续施压，新疆等产能过剩严重市场年内不容乐观。

二、各省行情走势

2.1 各省 3 月价格变动分析

2015 年 3 月份，全国共有 4 个省份的水泥价格出现了上涨，分别是海南、吉林、天津、陕西，其中海南、吉林涨幅分别为 3.9% 和 1.32%，天津、陕西涨幅很小；共有 20 个省份的水泥价格出现了下跌，其中内蒙古、甘肃、江苏、福建、云南跌幅超过 5%，浙江跌幅也达到 4.29%，广东、上海、安徽、河北跌幅在 2%~4% 不等，其余下跌省份跌幅不足 2%。

表 2：2015 年 3 月各省 P. 042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

省份	3 月 31 日	2 月 27 日	增幅	累计变动幅度 (%)
全国	287.93	295.82	-7.89	-2.67
北京	454.00	454.00	0.00	0.00
天津	285.00	283.50	1.50	0.53
河北	262.91	269.40	-6.49	-2.41
山西	225.42	228.28	-2.86	-1.25
内蒙古	241.59	265.82	-24.23	-9.12
辽宁	271.00	271.00	0.00	0.00
吉林	410.07	404.72	5.35	1.32
黑龙江	379.23	379.92	-0.69	-0.18
上海	301.00	312.00	-11.00	-3.53
江苏	247.13	263.54	-16.41	-6.23
浙江	288.26	301.18	-12.92	-4.29
安徽	240.35	247.10	-6.75	-2.73
福建	291.13	307.92	-16.79	-5.45
江西	274.53	277.57	-3.04	-1.10
山东	268.05	272.36	-4.31	-1.58
河南	247.86	248.88	-1.02	-0.41
湖北	312.67	312.67	0.00	0.00
湖南	267.94	270.73	-2.79	-1.03
广东	346.44	359.25	-12.81	-3.57
广西	302.29	303.42	-1.13	-0.37
海南	324.51	312.33	12.18	3.90
重庆	260.48	260.48	0.00	0.00
四川	291.33	296.84	-5.51	-1.86
贵州	268.63	273.33	-4.70	-1.72
云南	298.92	314.95	-16.03	-5.09
西藏	672.86	672.86	0.00	0.00
陕西	239.30	238.70	0.60	0.25
甘肃	255.00	275.74	-20.74	-7.52
青海	335.30	335.30	0.00	0.00
宁夏	258.88	258.88	0.00	0.00
新疆	304.41	307.17	-2.76	-0.90

数据来源：中国水泥网行情数据中心、中国水泥研究院

注：由于北京主导企业挂牌报价虚高，导致区域统计均价偏高，当前北京市场 P. 042.5 散装 320 元/吨左右。

三、2、3 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	300	0	295	315	-20	205	205	-
	杭州	280	290	-10	275	285	-10	225	250	-25
	南京	240	230	+10	230	250	-20	220	210	+10
	南昌	305	305	0	275	295	-20	260	260	0
	福州	310	330	-20	285	305	-20	-	-	-
	合肥	235	245	-10	240	250	-10	200	210	+10
	济南	250	270	+20	290	270	+20	240	240	0
中南	长沙	280	280	0	260	280	-20	280	280	0
	武汉	310	290	+20	300	300	0	250	250	0
	广州	320	320	0	305	325	-20	265	290	-25
	南宁	270	290	-20	275	295	-20	270	290	-30
	海口	310	310	0	320	330	-10	-	-	-
西南	重庆	240	230	+10	235	235	0	210	210	0
	成都	280	300	-20	310	330	-20	270	270	0
	贵阳	240	240	0	260	280	-20	240	240	0
	昆明	305	320	-15	320	340	-20	250	270	-20
	拉萨	630	630	0	650	650	0	-	-	-
西北	西安	240	240	0	260	260	0	185	185	0
	兰州	230	270	-40	250	300	-50	-	-	-
	西宁	300	300	0	310	310	0	280	280	0

	银川	210	220	-10	230	240	-10	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	320	330	-10	405	405	0	310	310	0
华北	北京	300	310	-10	310	320	-10	-	-	-
	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	245	245	0	180	180	0

注：统计时间：本期（3.1-3.31）上期（2.1-2.28），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。

PS:全国各省市 42.5 级散泥出厂价格走势查询→<http://index.ccement.com/province.html>

效果样例：





四、3 月全国水泥企业部分开停窑概况

2 月中下旬到 3 月上中旬，全国性春节淡季，大多数地区厂家进行春节淡季停窑，平均时间在 8-15 天左右。

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。月内除少数未参加停窑企业开始自主生产，大多数企业基本按计划执行。

“泛华北地区水泥企业冬季错峰生产工作会议”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。月内华北地区统一错峰停产结束，除少数厂家有延长停窑情况，到三月中旬基本恢复正常生产。而内蒙古地区也跟随自主进行一季度错峰停窑，控制库存产量，三月中下旬，企业开始恢复生产。

华东地区一季度浙北苏南淡季停窑计划：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。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。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，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。总体来看三月中下旬区域主要企业陆续开始恢复生产。此外，福建地区受市场低迷影响，

龙岩、三明、泉州地区主要厂家基本停窑 10-15 天以上，三月中下旬陆续恢复生产。

此外，中南地区湖北鄂东一带主要企业实行春节统一停窑。而湖南多雨行情低迷，多数企业进行了停窑限产，尤其长株潭一带三月仍保持停窑，企业仍以清库存为主。两广地区情况略好，三月大窑运转率七到八成。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，一季度停窑 35 天，春节期间停窑 20 天左右。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，三月开始企业陆续恢复生产，但市场尚未启动仍有部分厂有自主延长情况。陕西关中区域所有水泥熟料生产企业 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，执行情况良好，三月中旬陆续恢复生产。而甘肃、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。

错峰停产执行良好，京津冀再次点燃华北市场预期

自 1 月中旬展开的泛华北地区水泥企业错峰停产行动得到广大水泥企业的支持，结合区域水泥需求疲软的宏观背景，企业在库位高企的情况下变被动停窑为主动停窑，错峰停产公约对动了企业控制产能的积极性和主动性，对企业抵御需求不足带来的各种风险起到一定的积极效果。

自律公约的结束时点恰逢全国两会结束，京津冀一体化为两会热议重点，随着两会的结束，京津冀《规划纲要》更是集中了区域内各产业的期待。媒体不时从各种渠道搜集关于《规划纲要》的重点内容，华北区域水泥行业的市场预期一下子被所谓的这些重点内容点亮，未来区域需求爆出光明前景。

错峰停产执行良好，短期内需求启动仍显不足

春节前后，中国水泥网记者调研了京津冀、内蒙古、山西的水泥企业及行业主管部门，企业及主管部门负责人纷纷表示错峰停产计划执行情况良好，中国水泥网行情数据中心监测数据显示 1 月中旬至 3 月中旬错峰停产期间各地区水泥价格保持稳定，除个别地区企业为了能在恢复生产后抢占市场报价高位下降，其余地区和企业价格未发生明显调整。

图 1：错峰停产期间华北地区价格指数运行平稳



数据来源：中国水泥研究院、中国水泥网行情数据中心

中国水泥研究院华北地区水泥价格指数显示 3 月 15 日指数为 104.73，较 1 月 15 日下滑 0.17 点，从各省市价格变化情况来看，河北省沧州市价格大幅下调拉低了华北地区的整体表现。

3 月下半月，各地水泥企业纷纷开工，河北省石家庄地区多条窑线的水泥企业部分窑线开启，由于水泥需求启动缓慢，另外的熟料窑线启动时间要根据市场情况而定；唐山地区大

企业熟料生产线已经开启,但由于企业对市场预期比较消极,粉磨生产线仍为开工准备阶段,尚未全面启动。

北京市多条生产线由于涉及垃圾处置,因此不在错峰停产范围之内,据悉北京琉璃河水泥春节期间保持生产,但库位已经颇高;北京强联水泥在 2014 年金隅集团统一停产多条窑线后未再继续生产,只有粉磨线在运行,3 月下半月粉磨线开工也较为缓慢。

天津振兴水泥的两条窑线在 3 月 16 日只有一条垃圾处理的生产线继续运行,另外一条略晚开工,由于下游搅拌站开工缓慢,粉磨站因此也启动较晚,但由于振兴水泥的两条窑线是天津市唯一的熟料生产线,据悉 3 月中旬销量尚可。

山西省大部分参与错峰停产的企业在自律公约截止时间点后都已经开工,但由于需求尚未有效启动,长治企业价格主动下调,其余地区价格尚且稳定。

内蒙古尽管没有在泛华北地区错峰停产的范围之内,但企业达成了较为统一的停产意识。由于内蒙古采暖期较其他省市(华北地区)长一个月,下游房地产、基建等项目仍为开工,因此 3 月下旬水泥企业仍处于开工准备阶段。

两会之后 3 月下旬开始,华北地区气温迅速回升,户外施工开始启动,预计 4 月初华北地区下游项目水泥需求将开始启动,水泥企业的库存压力将得到一定的缓解。价格方面由于整个华北区域尤其是河北、山西水泥价格目前已经处于全国低位,预计个别城市价格因企业促销或有价格高位下调的现象,整体将以走稳为主。

京津冀《规划纲要》再次点燃市场预期

春节之前有媒体报道三地交通工作会议上提出了 2015 年交通建设重点,如果这些建设项目得到开工建设保障,预计会在较大程度上拉动区域内水泥等基础建材需求。

北京市力争到 2020 年构建一体化的区域综合运输服务体系,形成以北京为中心 50 公里半径范围的“1 小时交通圈”,2015 年将会加快京张铁路、京沈客专、京九客专、京唐客专等项目的前期研究和建设工作,研究高铁、城际、市郊和地铁的四级轨道网络,强化城市群之间轨道交通的互联互通。

天津 2015 年将实现津保铁路、京津城际延伸线、西南环线建成通车,加快推进京津第二城际、京津城际机场引入线、津石铁路、津蓟市郊铁路、南港铁路、大港港区 30 万吨级航道、航空物流园区等重点项目。加快京秦、蓟汕、西外环等十项高速公路建设。

河北省今年高速公路要加快在建项目建设,确保京昆石太北线、张承等 5 条段、350 公里建成通车,确保曲港、津石等 10 条段、638 公里开工建设,大力实施京张-张承申奥迎宾大道改造工程。高速公路到年底总里程达到 6238 公里。农村公路新改建 6000 公里。在港口建设方面,新增生产性泊位 7 个,总通过能力达到 10 亿吨。推进秦皇岛港西港搬迁改造工程,唐山港京唐港区,曹妃甸港区煤炭、散杂货等码头建设。争取承德机场建成通航,力争邢台机场开工建设。

两会中京津冀规划再次成为政府热议话题,同时备受企业及三地普通市民关注,各类媒体报道更为之加温。据相关媒体报道,京津冀协同发展规划纲要 3 月底发布,并表示知情人士透露,《规划纲要》既有顶层设计纲要,也有实施方案细则和路线图,细则包括交通一体化细则、环保一体化细则和产业一体化细则。《规划纲要》确定了 2015 年的重点工作和重大项目,有很多一年来都难以突破的行政壁垒和重大项目,在高层协调下,“将会超过很多人意料,加大推进和落地”。

先不讨论以上言论是否能够成真,仅就《规划纲要》落地而言,规划设计不是各地项目建设缺乏的唯一一缕东风,顶层设计及路线图的实施要有很多方面的配合,金融、财政政策

所导致的融资问题是政策落地的一个重要影响因素。因此，在京津冀《规划纲要》再次点燃市场预期的同时，企业生产仍需保持淡定，在产能过剩的背景下更理智地面对需求的变化，才能使良好的预期成为现实。

五、[调研]江苏市场：群雄角逐的第一消费大省

江苏市场是长三角水泥市场最为重要的板块，其北接山东，西连安徽，东南与上海、浙江接壤。江苏境内有京杭大运河及长江贯穿其中，为各地水泥的互通提供了便利条件，这使得其成为一个完全开放的水泥市场。

作为全国第一水泥消费大省的江苏，自 2014 年年初以来，同样受地方房地产建设缩水、基建开工不足的影响，市场需求超预期收缩，区域水泥行情打破传统规律运行，尤其是四季度 P.O 42.5 散装水泥价格累计涨幅仅为去年同期的 1/4，且过早出现下滑态势，让企业手足无措。此外，省内有国企、民营、外资三股势力同台竞争，形成了独特的产业竞争格局。为此，笔者近期深入苏南、苏中等地区市场进行实地调研，又通过电话、邮件等多种形成采访了苏北龙头企业，以了解当前区域市场现状，摸清一些主要水泥生产企业与消费市场，以呈现当前的区域供需格局与市场竞争态势，为行业或企业的未来发展决策作参考。

一、江苏水泥市场整体发展状况

1.1、需求：全国第一消费大省，增速已降至个位数

江苏省地处东部沿海中心，地理位置优越，是我国的经济大省，GDP 和固定资产投资均占到全国总量近 1/10，综合经济实力在全国一直处于前列，已步入“中上等”发达国家水平。江苏与上海、浙江、安徽共同构成的长江三角洲城市群已成为国际 6 大世界级城市群之

一。为支持地区经济建设和发展,江苏省水泥工业应声而起,水泥产量由 1997 年的不足 4000 万吨快速增至 2013 年的 1.80 亿吨,年均复合增长率为 10.05%,自 2009 年以来产量跃居全国第一的宝座后蝉联至今,人均水泥产量亦由 1997 年的 0.54 吨提升至 2013 年的 2.27 吨,成为名副其实的全国水泥第一大省。预计今年全年产量超过 1.9 亿吨。与同处华东区域经济发达的浙江、山东相比,从 2007 年起三省水泥产量增速均进入中低速增长阶段,但江苏增速要高于浙江、山东两省,低于经济发展相对迟缓的安徽省增速。今年江苏全年水泥产量增速约在 3%左右,为四省中表现相对最好的。

图 1: 自 2009 年全省水泥产量居全国首位,但增速已降至个位数



数据来源: 国家统计局, 中国水泥研究院

地区水泥消费量与其固定资产投资密切相关,江苏省在 2002 至 2013 年的十余年间,全省固定资产投资以 20%左右增速高投入,极大地促进了全省各地的水泥消费。据实地调研和行业协会测算,当前江苏全省年水泥消费需求约在 1.75-1.85 亿吨左右。从苏南、苏中及苏北三地区来看,由于苏南地区(南京、镇江、常州、无锡、苏州)巨大的经济规模和消费潜力,使得该地区成为全省核心消费市场,区域消费总量占全省比重超过 40%;苏北地区(徐

中国水泥网行情数据中心: <http://price.ccement.com> 电话: 0571-85871599 3 5

州、连云港、淮安、盐城、宿迁）因人口众多、幅员辽阔，经济飞速增长，地区水泥消费总量超过在 6000 万吨，占全省比重约在 35%-38%；仅含扬州、泰州、南通三市的苏中地区消费总量比重就只有 20%左右。从具体城市的消费能力来看，苏州为全省最大的水泥消费市场，年消费量达 2300 万吨；南京、无锡、南通、徐州以及盐城的年水泥消费量也不俗，在 1400-1800 万吨不等；相对而言，镇江、常州、扬州、淮安等地的年消费量较小，均不足 1000 万吨。

从当地市场消费主体来看，水泥需求客户主要为下游搅拌站，也有部分属于重点工程客户，小部分为农村自建房屋的消费者。搅拌站消费水泥生产混凝土产品，主要供向一些市政基建工程以及房地产项目，今年受地区房地产供给相对过剩影响，房地产水泥需求至少下滑 3、4 成以上，城市公共基础建设成为了消费支撑。苏北地区的民建市场消费相对良好，当地企业有 20%~30%的产品为 32.5 级低标号水泥（远高于苏南地区不足 10%的比例），销往农村市场以及低端建筑工程需求。

图 2：2013 年江苏各地水泥销量情况



数据来源：中国水泥研究院

1.2 、 供 给 ： 水 泥 粉 磨 产 能 与 熟 料 产 能 不 匹 配 ， 熟 料 依 赖 进 口

自“十五”以来，江苏省水泥工业在生产技术、工艺装备、产业布局、节能降耗、产业结构等方面均取得了长足的进步和发展，行业向着健康持续的方向发展。从近年江苏省新增的熟料生产线产能来看，相比周边的山东省快速的产能扩张，江苏全省有序发展新型干法技术，以避免集中式的产能释放对市场造成巨大的冲击。2007-2012 年江苏各年新增产能基本在 300~600 万吨左右，其中 2008 年为江苏省新建生产线的投产高峰，全年投产 6 条 5000t/d 生产线，累计增加熟料产能 930 万吨；2013 年全年仅投产 1 条生产线，新增熟料产能 155 万吨。

图 3：自 2008 年以后江苏省新增熟料产能有序增长



数据来源：国家统计局，中国水泥研究院

全省水泥工业坚决贯彻“总量控制、调整结构、提高质量、保护环境”的指导方针，目前，境内已无新建拟建熟料生产线。至 2014 年底，全省实际运行的新型干法熟料生产线 49 条，累计熟料产能近 6700 万吨，平均规模为 4398t/d。全省以 4000t/d 以上的新型干法生产线占主流，共有 33 条，熟料总产能占比超过 81%；仅一条 2500t/d 以下的生产线。

图 4：目前江苏省新型干法熟料生产线分布情况



资料来源：中国水泥研究院 [page]

受石灰石资源分布的影响，江苏省熟料产能主要集中在苏南地区，其熟料总产能占全省比重达 74%，约 24% 的熟料产能分布在苏北地区的徐州和盐城两地，苏中地区仅南通有少量分布。南京、无锡、常州、镇江、徐州 5 个市，其产能占全省水泥熟料总产能的 90% 以上。其中，常州与徐州为江苏南北两地最大的熟料生产基地，产能分别超过 2100 万吨和 1200 万吨；南京、镇江与无锡三地的熟料产能也在 900 万吨左右，特别关注的是南京地区水泥企业因治理大气污染力度扩大和控制煤耗标准的提高将面临关停或搬迁。

目前，江苏全省共有水泥粉磨产能约在 23000 万吨左右。主要集中在常州、无锡、徐州、盐城、镇江、南京、苏州，占全省总水泥产能的 75% 以上。其中苏州、无锡、常州、南京、徐州 5 个地区的年水泥粉磨能力分别在 2000 万吨以上。当前水泥粉磨站的平均开工率在 60%-70% 左右（运营好的 70%，运营差的 50%），企业多利用低谷电进行生产，以降低生产成本。由江苏本地熟料产能有限，而水泥粉磨产能巨大，每年需从安徽、浙江、山东等地累计进口熟料超过 5000 万吨。

在淘汰落后水泥产能方面，全省加大淘汰落后产能力度，“十一五”期间淘汰落后水泥产能 3350 万吨、根据国家和省“十二五”期间有关淘汰落后产能目标任务的要求，淘汰水泥机立窑生产线和直径 3.0 米以下的水泥粉磨设备，在 2011 至 2013 年共累计淘汰落后水泥产能（含熟料）2725 万吨，提前两年超额完成了国家下达的“十二五”淘汰落后产能任务计划。2014 年全省计划压减水泥产能 153 万吨，主要是镇江地区落后水泥产能的淘汰。未来江苏将继续加大力度推进落后产能、低端产能、低效产能的淘汰和过剩产能的减压。

1.3、行业效益：盈利水平和能力稳步提升，整体向好

2014 年江苏水泥价格行情波动轨迹与 2013 年明显不同，尤其是三季度之前全省 P.042.5 散装水泥出厂均价年初的 360 元/吨高位持续下跌，4、5 月期间未出现传统小旺季，降至 8 月底的低位 263 元/吨，累计每吨跌幅近 100 元，较去年 9 月份价格低点尚低 20 元/吨；经 9 月份的调整后，四季度行情虽有所复苏，但涨势缓慢，每吨累计涨幅仅 20 元，为去年同期的 1/4，与去年高点有 80 元/吨的价差，且在 12 月就开始出现下滑，呈传统旺季时节“草草收兵”态势。2014 年全省水泥价格的一路下跌以及四季度抬升不力，主要是受地区房地产需求严重缩水影响，地区主导企业对价格的积极维护也难以抵挡巨大的市场下行力量。

图 5：江苏省 2013 年与 2014 年 P.042.5 散装水泥均价走势图（元/吨）



数据来源：中国水泥研究院

分区域看，江苏南部、中部、北部地区的水泥价格依次走低，南部与中部地区的价差并不大，但北部市场的水泥价格则明显偏低，以徐州为例，今年水泥价格均在 300 元/吨以下。这主要是因为苏北市场紧邻山东南部、安徽北部，两地水泥产能严重过剩，多以低价侵占外部市场，本地企业只能以低价阻挡外地水泥的大量侵入。中南部市场尽管需求疲软，但由于区域市场集中度较高，企业维护市场价格较为有效，价格相对高位。

图 6：2014 年苏州、南京、盐城和徐州 P.042.5 散装水泥价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情中心

2014 年前 11 个月江苏水泥行业利润总额为 55.78 亿元，同比增长 15.09%，预计全年利润总额与 2013 年的 62.58 亿元相近。销售利润率为 8.32%，高于全国 7.8% 的水平。近年来江苏省水泥行业的盈利水平和能力稳步提升，整体呈现良好的向好势头，表明整个行业正处于有序健康发展通道之中。

二、江苏水泥市场格局分析

2.1、区域产业格局：形成宁镇、锡常、徐淮三大熟料基地

江苏水泥行业的石灰石资源主要分布于南京、镇江、无锡宜兴、常州溧阳和金坛、徐州、淮安盱眙等地。结合水泥行业的发展特点，全省按照“突出优势、相对集中、形成规模、集约发展”的布局原则，充分考虑区域平衡、资源条件和市场容量，重点发展宁镇、锡常和徐淮三个水泥产区。在这些石灰石资源相对较多、水泥企业比较集中的地区，也制定了有效合理利用资源的中长期规划，做到有序发展。

一是宁镇产区。南京和镇江是江苏水泥行业的发源地，目前熟料产能占全省总生产能力的 27.61%左右。宁镇地区地处长江沿岸和沪宁线，水运、陆运交通比较发达，石灰石资源较为丰富，且市场容量较大，主要是依托中国水泥厂、台泥、鹤林水泥等大型企业，部分南京水泥企业因环境及大气污染治理问题将搬迁或转产。

二是锡常产区。无锡和常州两地是江苏新型干法水泥的集聚地，当前新型干法水泥产能已超过全省新型干法水泥生产总量的 45%，主要是利用本地和安徽地区的石灰石资源进行生产。无锡和常州属于苏南经济发达地区，需求空间大，此外周边的苏州市场需求旺盛。目前该地区已经形成以金峰、盘固、天山、南方等龙头水泥企业。

三是徐淮产区。徐州为传统的水泥生产集中地，地处苏、鲁、豫、皖四省交界，交通便捷，石灰石资源比较丰富，又是燃煤产区，主要依托徐州中联、淮海中联等水泥企业，支持地方经济发展。

除三个产区外，江苏其它地区原则上已不再扩大水泥熟料生产能力。目前在居民密集区、风景名胜區、饮用水源地、环境空气质量一类区以及高速公路、高速铁路等环境敏感地区的水泥生产线将面临搬迁或拆除的危险。新建粉磨站项目严格加以控制，因当前市场处于供给过剩状态，正积极推进粉磨站的兼并重组，及落后产能的淘汰。

至此江苏全省已优化形成了三个集中的水泥熟料生产基地，形成以金峰、盘固、中联、天山、南方、台泥及鹤林等大型水泥企业为依托的水泥产业格局，为江苏各地方经济的建设和发展提供支持，做到经济发展、生态环境、市场效益相兼容。

表 2：江苏省三大水泥熟料生产基地分布情况

熟料基地	包含城市	主导企业
宁镇	南京、镇江	中国水泥厂、台泥、鹤林
锡常	苏州、无锡、常州	金峰、盘固、天山、南方
徐淮	徐州、淮安	徐州中联、淮海中联

资料来源：中国水泥研究院

2.2、企业竞争格局：国企、民企、外资企业形成“三足鼎立”之势

江苏水泥工业以市场为导向，优化结构为中心，合理布局，加快推进企业兼并重组，使水泥企业由目前的 260 家减少 100 家以上，使产能结构得到优化，产能利用率达到合理水平。培育 1 至 2 家拥有矿山、骨料、水泥生产、商品混凝土、水泥基材料制品等完整产业链的大型企业，增强全行业市场竞争能力，经济效益明显好转，实现可持续发展。

据中国水泥网跟踪的新型干法熟料生产线信息显示，江苏省新型干法熟料产能排名前五位的主导企业分别是金峰水泥、中联水泥、南方水泥、天山水泥和台泥水泥，前五家水泥企业合计新型干法熟料产能 4107.5 万吨，占全省新型干法熟料总产能的 61.48%。其中，本地企业金峰水泥是全省最大的熟料企业，单点产能集中在常州溧阳，2014 年熟料产能 1317.5 万吨，占全省的 19.72%；中国建材旗下的中联水泥和南方水泥均布点江苏，南北而居，区域内熟料产能分别为 1085 万吨和 775 万吨，布点相对分散，并未显现出集中优势；中材集团旗下的天山水泥熟料产能仅占全省的 8.12%，但其位于苏南经济发达的锡常地区，市场容量较大，行业发展有序；鹤林水泥是镇江最大的水泥企业，拥有 2 条 5000t/d 和 1 条 2500t/d 生产线，其对所在区域的市场也拥有较强的影响力和价格话语权。此外，镇江的句容台泥、常州的盘固水泥以及盐城的磊达水泥等企业亦是各地方市场不可小觑的竞争者。

从水泥企业性质来看，江苏市场有南方水泥、中联水泥、天山水泥等具有国字号背景的企业，也有金峰水泥、盘固水泥、鹤林水泥、磊达水泥等本地优秀民营企业，此外江苏省积

极引进了句容台泥、江南小野田、信宁水泥、联合水泥等外资实力企业，整个江苏水泥市场已经形成了国企、民企及外资企业的三股势力同台平等竞争的局面，可谓是难得一见的“三足鼎立”。

表 3：2014 年底江苏省主导企业新型干法熟料产能分布情况

主导企业	生产基地	熟料产能 (万吨/年)	熟料产能合计 (万吨/年)	占比 (%)
	全省		6680.5	100
金峰水泥	常州	1317.5	1317.5	19.72
中联水泥	徐州	930	1085	16.24
	南京	155		
南方水泥	常州	232.5	775	11.60
	无锡	542.5		
	常州	155		
天山水泥	南京	155	542.5	8.12
	无锡	232.5		
鹤林水泥	镇江	387.5	387.5	5.80
	前 5 家企业		4107.5	61.48

数据来源：中国水泥研究院 [page]

(1) 金峰水泥：单点布局，锁定重点市场

江苏金峰水泥集团位于江苏溧阳周城，水陆交通便捷，拥有的矿山资源储备十分丰富，先后投产了 9 条新型干法旋窑水泥熟料生产线（1 条 2500t/d、8 条 5000t/d/）及配套纯低温余热发电，建成并已投入运营 16 台磨机，年熟料产能达 1400 万吨，年水泥生产能力 1800 万吨，是江苏省最大的水泥生产企业，也是全国最大的单个水泥生产基地。此外，在区域市场需求上升期，金峰开始扩大粉磨能力，以提升水泥供应能力，于 2010 年收购无锡新恒来 100 万吨粉磨站，2011 年投资新建江阴月城 220 万吨水泥粉磨站，加强对无锡市场的掌控能力，提升市场份额。金峰采用粉磨站辅助发展、区域市场相互补充的方式经营该区域市场。

表 4：金峰水泥在江苏的熟料线与粉磨站情况一览

分公司	所在地	熟料线规模 (t/d)
江苏金峰水泥集团有限公司		1×2500+3×5000
溧阳市新金峰水泥有限公司	常州溧阳市社渚镇	2×5000
溧阳市宏峰水泥有限公司		3×5000
江苏金峰月城水泥有限公司	无锡江阴市月城秦望山	220 万吨/年 (粉磨站)
无锡新恒来水泥有限公司	无锡市硕放工业园	100 万吨/年 (粉磨站)

资料来源：中国水泥研究院

由于公司巨大的产能规模使得产品销售压力较大，仅依靠常州及周边区域市场 100-200 公里的范围难以满足销售需要，目前已经形成以上海、苏州、无锡、南京、常州等地为端点，向外扩散的市场销售格局，核心销售区域在长三角，同时在安徽宣城、浙北以及苏北区域都有水泥销售，市场份额成为工厂产能发挥和利润得到保证的关键。无锡、苏州及常州为其核心利润市场，50%的销量在该地区消化；上海、南京及镇江为公司的战略市场，为平衡公司产销，消化公司 30%的产品；剩余 20%的产品在皖南、苏北及浙北地区等辅助市场销售。

金峰熟料主要供应位于基地工厂的 12 台磨机以及两个粉磨站，基地消耗量占 73%，两家粉磨站消耗量占 15%，熟料富余量占 12%。公司水泥以销售 P.042.5 散装为主，占总产量的 85%，并有部分的 52.5 散装水泥，通过汽运以及水运，供应工程及搅拌站市场。

金峰水泥占据区域优势，通过灵活的商业模式，在长三角水泥市场扮演着重要角色，已经成为海螺水泥的主要竞争对手。随着当前区域需求增速放缓，利润空间压缩，行业整合加快，金峰水泥仍将在市场竞争和行业整合过程中扮演主导角色。

(2) 中联与南方：巧妙布局，跨区域联动

中国建材旗下的中联与南方两大企业在江苏市场南北分布，合力占据着江苏最大的水泥消费市场苏南地区，在苏南地区拥有较大的市场份额。南方水泥又是浙江最大的水泥企业，其在浙北杭嘉湖有较集中的分布，具有较强的市场控制力。南方水泥通过浙北市场与苏南市

场形成的犄角之势，有效地控制着两地市场，公司产品主要销往沪、苏、锡、常、宁等经济发达地区以及苏北、浙北、皖南等地。中联在徐州的重点布点，可有效辐射苏北大部分市场，可较好地保护苏南市场，同时又可与其鲁南地区的其他企业连通。总体来说，中国建材在江苏省的产能分布较为巧妙。

表 5：中联水泥、南方水泥在江苏的熟料线分布一览

分公司	所在地	熟料线规模 (t/d)
淮海中联水泥有限公司	徐州市北郊茅村镇	2×5000
徐州中联水泥有限公司	徐州市贾汪区大李庄北	2×10000
溧阳南方水泥有限公司	常州市溧阳市社渚镇	5000+2500
阳羨南方水泥有限公司	无锡市宜兴市湖父镇青龙湾	5000+2500
宜城南方水泥有限公司	无锡市宜兴市经济开发区	2500
新街南方水泥有限公司	无锡市宜兴市新街街道归径村	5000
徐舍南方水泥有限公司	无锡市宜兴市鲸塘镇	2500

资料来源：中国水泥研究院

（3）江苏天山水泥：稳扎稳打，完善产业链

天山水泥是新疆最大的水泥企业，在新疆区域水泥市场具有较大的市场影响力。天山水泥看好江苏及上海水泥市场的巨大发展潜力和空间，在 2002 年 11 月成立江苏天山水泥集团。公司坚持在资源丰富的原料基地建设熟料生产线、在市场需求潜在空间大的区域市场建设水泥粉磨生产线及商品混凝土生产线的原则，完成了对市场及资源的战略布局，先后在常州、无锡及南京投产 4 条新型干法熟料生产线，累计熟料产能 542.5 万吨，在无锡和苏州有两个贴近市场的粉磨站、商混站，其中苏州商混站已关停。公司主要面向为苏州、无锡和上海市场，其中产品 75% 销往下游搅拌站客户，另外 25% 供给民建工程和一些散户。企业贯彻以水泥为主业，全面形成水泥、商品混凝土、矿山、管桩等上、中、下游产业相关联的产业链发展模式。目前，江苏天水已成为整个天山股份的重要利润贡献区域。

表 6：天山水泥在江苏的熟料线、粉磨站及商混站分布一览

分公司	所在地	生产线
宜兴天山	无锡市宜兴市杨巷镇	熟料线 5000t/d+2500t/d
溧阳天山	溧阳市上沛镇	熟料线 5000t/d
汉天水泥	南京溧水县晶桥镇	熟料线 5000
无锡天山	无锡新区硕放工业园	粉磨站 200 万吨/年
苏州天山	苏州市吴江同里邱舍村	粉磨站 100 万吨/年
无锡新区混凝土分公司	无锡新区硕放南开路	60 万方/年

资料来源：中国水泥研究院

三、江苏水泥市场未来发展研判

在需求方面，随着江苏省新型城镇化与城乡发展一体化规划（2014-2020 年）的出台，全省城镇化进程将会加快，由此带给水泥企业新的市场空间和发展机遇。2013 年江苏全省城镇化率为 64.1%，但区域发展不平衡，苏南地区城镇化率已高达 73.5%，而苏中、苏北地区低于全省水平，分别仅为 59.7%、56.1%。江苏省计划在 2020 年城镇化率达到 72%，形成“两横两纵”空间布局和城镇体系。这意味着苏中和苏北地区将是未来几年城镇化发展的重点区域，尤其是沿海、沿运河、沿东陇海线一带发展潜力巨大。城镇化推进过程中首先发力的是基础公共设施的建设，尤其是交通运输网络的完善，一大批高速公路、铁路、机场、轨道交通、港口等重大工程项目的规划出台和批复，如 2014-2015 年开工建设 7 条铁路，将有力拉动当地的水泥需求。与此同时，苏北地区在优化村镇布局中的新农村建设，也将为民建水泥需求开拓空间。据测算未来几年的需求增速在 2%-4%之间。

在供给方面，2014 年江苏省亦发布《关于化解产能过剩矛盾的实施意见》，其中提出：进一步提高产业集中度，大力推动水泥企业兼并重组，形成一批产业链完整、核心竞争力强的建材企业集团；全省压缩水泥（熟料及粉磨能力）产能 1000 万吨以上，行业前 10 家水泥生产企业集中度达到 60%以上。在“十三五”期间，将结合产业发展实际和环境容量，通过

提高能源消耗标准，执行污染物排放标准中特别排放限值要求，加大执法处罚力度，继续淘汰一批落后产能，主要会涉及一些中小型粉磨企业。

综合来看，未来江苏水泥市场需求上升空间有限，但由于市场区域比较开放，价格相对高位的，导致外部流入水泥对本地市场冲击较大，短期内市场总体供给过剩的局面依然难以扭转。此外，江苏水泥企业众多，并没有形成一两家具有绝对市场掌控力的企业，使得整个市场维护较为困难。而水泥企业要形成大区域的统一布局，对江苏市场的进一步整合势在必行。未来几年江苏水泥市场格局或将发生重大变化，一些国资企业能顺利通过改革，进一步壮大市场；本地民营企业能否分庭抗争，稳住自己的市场份额；外资企业能否实现自己的战略目标。局势将如何演变，我们无法推测。但最重要的一点是，市场整合的前提是不破坏市场，当企业利益趋同时，可以采取联合方式来解决，避免相互间的消耗战，就像 2014 年世界水泥具有拉法基与瑞安合并，为我们开拓了新的思路。

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