

中国水泥网五月行情月报

目录

一、[行情综述] 6 月：雨水席卷全国 价格承压下行.....	1
二、6 月全国各省 P.042.5 散装挂牌出厂价及走势.....	1 1
三、5、6 月全国各省会城市水泥及熟料出厂对比表.....	1 4
四、[行情焦点一] 6 月西南价格筑底成形 反弹尚欠“东风”	1 5
五、[行情焦点二] 湖南：6 月祁阳海螺投产 整体价格底部运行.....	1 9
六、CCRI-水泥行业 6 月运行分析报告.....	2 1
七、[市场观点] 水泥价格战硝烟弥漫 谁能笑到最后?	3 4
八、1-5 月全国水泥进出口信息统计.....	3 7
九、1-5 月全国各地固定资产投资统计.....	3 8
十、5 月全国各地商混产量统计.....	3 9

一、[行情综述] 6 月：雨水席卷全国 价格承压下行

6 月，雨水基本席卷全国，受此影响，水泥企业销售不乐观，库存走高，市场竞争压力持续增加，主要消费大省主导企业为提升销量均有降价行为，短期需求形势较为严峻，当前价格基本已经处于成本线附近，若价格进一步下探，多数企业将出现亏损销售，随着淡季的深入，企业应协调生产节奏，适度进行停窑限产以稳定价格。

一、全国与区域行情综述

1.1 全国行情：6 月成上半年跌幅最大月份

6 月，中国水泥价格指数（CEMPI）月初为 89.51 点，月末为 86.55 点，月内最高为 89.39 点，最低为 86.48 点，当月环比下跌 3.31%，自 2 月份以来，全国水泥价格环比跌幅呈逐月扩大走势，6 月跌幅为上半年最大，而今年上半年水泥价格已累计下跌 13.27%（去年上半年跌幅为 9.52%）。6 月，雨水基本席卷全国，受此影响，水泥企业销售不乐观，库存走高，市场竞争压力持续增加，主要消费大省主导企业为提升销量均有降价行为，短期需求形势较为严峻，当前价格基本已经处于成本线附近，若价格进一步下探，多数企业将出现亏损销售，随着淡季的深入，企业应协调生产节奏，适度进行停窑限产以稳定价格。与去年同期相比，全国水泥价格跌幅达 18.08%，较 5 月份同比跌幅缩小 1.13 个百分点，说明季节性因素成六月下跌主要原因，而低价对下跌深度有所抑制。

图 1：6 月价格指数走势



图 2：近年水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥网，中国水泥研究院

成本方面，6 月份，在前期价格大幅下跌、供应减少及需求季节性回暖多因素驱动下，煤炭价格出现止跌反弹，大型煤炭企业纷纷上调煤炭价格，不过从月末小幅回落来看，煤炭价格大幅度反弹或不会出现。以秦皇岛港的大同优混（Q5800K）平仓价为例，6 月份的平均价格为 453 元/吨，环比上涨 1.51%，而月末价格回落到 450 元/吨，反弹尚不能有效持续。据中国水泥研究院测算，6 月份水泥煤炭价格差为 209.75 元，受水泥价格跌幅扩大、煤炭价格小幅反弹影响，水泥行业毛利率出现下行。

1.2 区域行情：六大区域不同程度下行

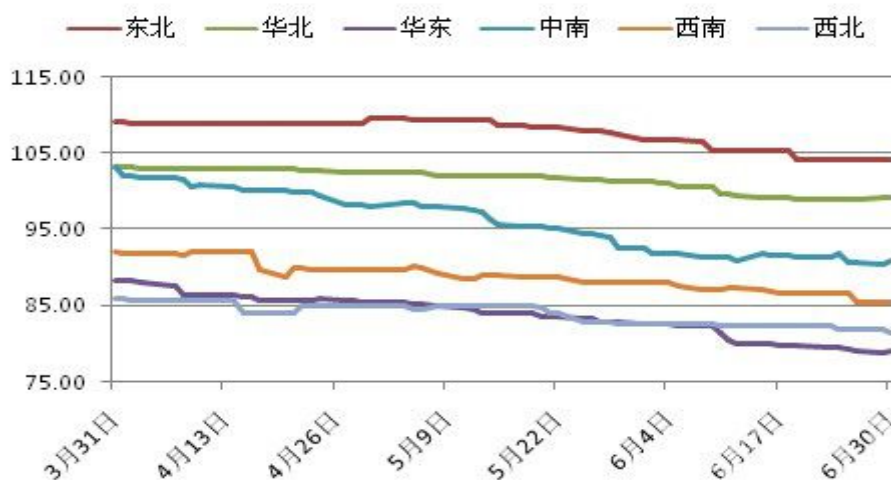
6 月份，六大区域水泥价格指数均出现下行走势，其中华东、东北领跌，环比跌幅分别达到 4.67%和 3.04%，西南、华北也分别下挫 2.86%和 2.18%，中南、西北则分别下跌 1.89%和 1.51%。与去年同期相比，华东跌幅达到 24.24%，西南跌幅达到 16.68%，中南地区同比下跌 15.93%，较上月同比跌幅明显缩窄，东北地区跌幅达到 12.06%，而西北、华北两个北部省份同比跌幅不足 9%。从今年上半年的价格表现看，华东、中南、西南领衔上半年跌幅最大地区，上半年累计跌幅均超 10%，分别下跌 17.51%、15.53%、和 10.17%，北部地区跌幅相对较少，环比跌幅在 5%~7%之间。

表 1：2015 年 6 月六大区域水泥价格指数变化

区 域	6 月 30 日	5 月 29 日	环比(%)	同比 (%)	上半年变动%
东北	104.16	107.43	-3.04	-12.06	-5.34
华北	99.13	101.34	-2.18	-8.89	-6.26
华东	78.93	82.80	-4.67	-24.24	-17.51
中南	90.91	92.66	-1.89	-15.93	-15.53
西南	85.53	88.05	-2.86	-16.68	-10.17
西北	81.46	82.71	-1.51	-8.48	-6.42

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

6 月份**东北地区**天气以降雨为主，需求继续受挫，据市场反馈，水泥总体需求同比下滑超过 40%，部分地区甚至下滑近一半。受降雨影响，辽宁辽阳、大连、朝阳、黑龙江哈尔滨及吉林白山等地水泥价格出现下滑，辽宁价格下滑幅度相对较大，普遍在 20 元/吨左右，与辽宁相比，黑、吉两地价格相对平稳但下行压力不减。辽宁因黑、吉价格下调影响，外销难度增加，目前仍有部分企业处于停产状态，预计七月份仍会进行自主停窑。

华北地区京津冀三省水泥价格均有下行，高考因素影响，北京主导品牌下调 20 元/吨，而天津因资金紧张，施工不足各大品牌价格出现普遍下调，幅度在 10~30 元/吨左右，河北唐山、邯郸、石家庄一带受降雨影响需求下滑，企业为提升销量有 10~30 元/吨的下调。山西、内蒙古水泥价格低位运行，山西长治华润、强晋等品牌有所调涨，而阳泉、晋城则有 10~20 元/吨不等的下滑，内蒙古除鄂尔多斯个别品牌价格走低外，其余以低稳运行为主。

华东地区处于梅雨季节，加之中高考因素，各省行情低迷，水泥价格下行，尤其江西、上海、福建、江苏等省份下行幅度较大，江西、江苏、福建甚至出现普跌行情，浙江、山东、安徽也有多个地区水泥价格走跌，浙江自 6 月 1 日起多个企业执行了为期 10 天的自主停窑，但受梅雨影响维稳效果有所削弱，价格有暗中走低现象。山东自 15 日起也进行了为期一个月的停窑，大多数地区已按计划执行，不过省内农忙影响报价仍有走低，月底停窑执行良好，价格基本守稳。

中南地区淡季雨水频繁，水泥需求疲软，企业库存普遍较高。价格方面，除海南于月初对价格有所回涨外，其余省份均继续下跌，尤其广西，受台风、暴雨影响，南宁、玉林水泥

价格出现大幅下挫，湖北受雨水影响有暗中走低情况，广东虽然雨水较少，但需求明显不足，各规格水泥价格均有下调，企业虽欲调涨但恐难执行，河南、湖南已成中南地区水泥价格最低的两个省份，湖南受雨水影响多地价格下行，月内祁阳海螺二线投产影响，永州及周边市场价格承压下行，全省价格低位走跌，而河南受农忙、雨水影响价格低位运行，下旬安阳、鹤壁等部分地区为稳定水泥价格开始停窑。

西南地区处于雨季，需求低迷，企业为提升销量纷纷再次下调水泥价格，不过四川地区水泥企业月初开始为期 8~12 天停窑，企业限产稳价意识有所增强，而重庆、云南、贵州三省厂家降价抢量情况较多，市场竞争激烈，随着价格的进一步下探，下行空间缩小，水泥价格或进入平稳期。

西北地区仅宁夏水泥价格持稳，其余省份均有不同程度的下跌，陕西因农忙、阴雨天气影响，水泥销量下降较大，乾县、祝家庄海螺已经停窑，渭南一带价格下行，其余地区保持平稳。甘肃受农忙、雨水及周边低价冲击，水泥价格稳中有跌，青海降雨影响，水泥销量下降接近五成，西宁企业下调水泥价格 20 元/吨左右，新疆巴州五月份价格上调后于 6 月基本回落。

二、各省行情走势

2.1 各省 6 月价格变动分析

2015 年 6 月份，全国共有 2 个省份的水泥价格出现了上涨，分别是山西与海南，但环比涨幅微弱，分别为 1.13%和 0.83%；只要原因在于局部地区止亏性底部拉涨。价格出现下跌的省份有 26 个，数量较 5 月份增加三个，其中江西、上海、广西领跌，环比分别下跌 9.85%、7.78%和 7.28%，辽宁、江苏、天津、青海、贵州跌幅则在 5%~7%之间，其余下跌省份跌幅低于 5%。从上半年看，累计跌幅超过 20%的有五个省份，分别是上海、安徽、江西和两广，华东七省仅山东跌幅略低于全国水平。

表 2：2015 年 6 月各省 P.042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

省份	6 月 30 日	5 月 29 日	增幅	累计变动幅度 (%)	上半年跌幅%
全国	262.76	271.74	-8.98	-3.30	-13.27
北京	452.00	454.00	-2.00	-0.44	-0.44
天津	267.00	283.00	-16.00	-5.65	-9.03
河北	247.06	256.23	-9.17	-3.58	-7.32
山西	210.83	208.48	2.35	1.13	-8.81
内蒙古	222.68	229.45	-6.77	-2.95	-16.23
辽宁	248.46	265.16	-16.70	-6.30	-10.32
吉林	392.52	392.52	0.00	0.00	-3.01
黑龙江	377.15	382.48	-5.33	-1.39	-1.09
上海	237.00	257.00	-20.00	-7.78	-24.52
江苏	219.17	232.72	-13.55	-5.82	-19.49
浙江	264.97	273.60	-8.63	-3.15	-17.12
安徽	201.11	209.01	-7.90	-3.78	-23.93
福建	268.31	281.62	-13.31	-4.73	-13.46
江西	238.01	264.02	-26.01	-9.85	-23.43
山东	249.19	256.31	-7.12	-2.78	-10.82
河南	238.74	245.92	-7.18	-2.92	-4.07
湖北	294.20	302.58	-8.38	-2.77	-6.17
湖南	238.50	243.12	-4.62	-1.90	-13.23
广东	286.22	290.49	-4.27	-1.47	-22.74
广西	254.35	274.33	-19.98	-7.28	-21.50
海南	312.57	309.99	2.58	0.83	-7.52
重庆	239.20	250.52	-11.32	-4.52	-8.17
四川	261.39	262.62	-1.23	-0.47	-12.23
贵州	220.48	232.10	-11.62	-5.01	-19.70
云南	321.98	329.10	-7.12	-2.16	-3.54
西藏	604.29	604.29	0.00	0.00	-10.19
陕西	216.38	221.71	-5.33	-2.40	-9.44
甘肃	260.82	263.31	-2.49	-0.95	-5.41
青海	272.05	287.24	-15.19	-5.29	-19.32
宁夏	256.60	256.60	0.00	0.00	-0.88
新疆	302.95	304.84	-1.89	-0.62	-2.65

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 300 元/吨左右。

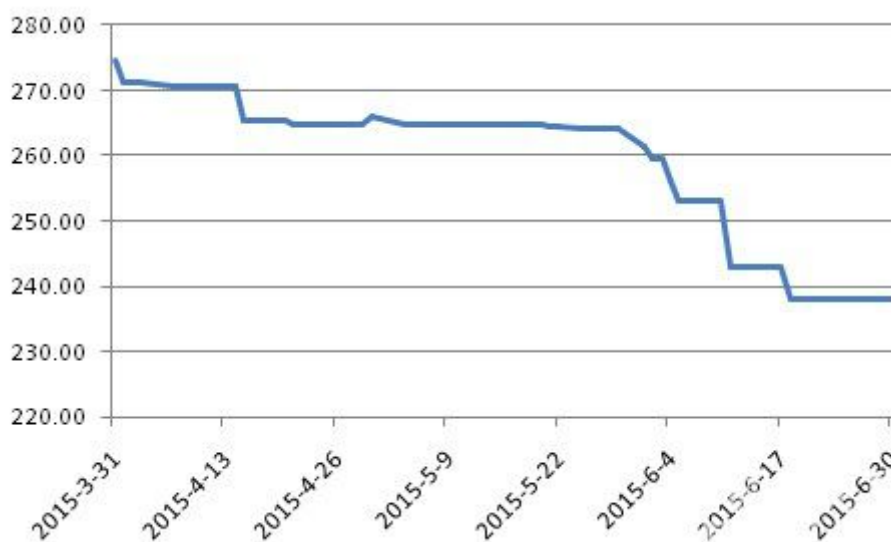
2.2 主要异动省份具体变化分析

2.2.1 江西：频繁降雨加剧竞争 多地价格大幅下挫

6 月份，江西省降雨频繁，除赣南水泥价格相对平稳外其余地区均出现回落。上旬，赣西新余、宜春、萍乡地区海螺、中材、红狮、南方等品牌为提升销量相继下调各规格水泥出

厂价格 10~15 元/吨，赣北南昌、九江也陆续下调散装价格 10 元/吨，袋装则下调 20~30 元/吨，尤其南方下调幅度达到 50 元/吨，海螺、亚东于 9~10 日下调高标散装出厂价格 30 元/吨，此外抚州地区受周边影响也于 3~5 日下调 10 元/吨。下旬，阴雨天气持续，17~18 日区域南方、万年青、海螺、锦溪等各地主要厂家普遍大幅下调水泥出厂 20-25 元/吨，丰城、抚州等局部市场部分厂家跟随下调水泥价格 20 元/吨，市场竞争有加剧之势。

图 4：江西 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

2.2.2 上海：外围低价冲击致地产价格下滑

6 月份，上海因阴雨、中高考影响，水泥需求继续走弱，企业销量下滑。月内，外围水泥、熟料价格持续走低使得上海地产水泥价格走跌 15~25 元/吨，海螺为提升销量对低标及高标挂牌价下调 10~20 元/吨，至月末价格保持平稳运行，目前上海仍处梅雨季节，需求继续受到影响。

图 5：上海 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）

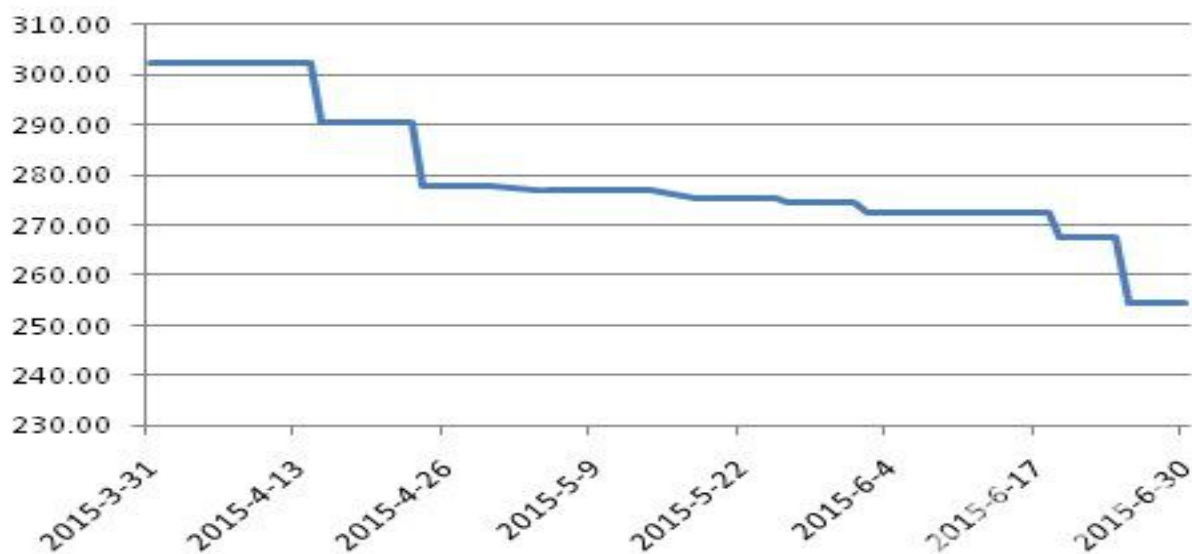


数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.2.3 广西：南宁、玉林价格大幅下调

6 月份，广西受台风“鲸鱼”影响雨水不停，玉林等部分地区出现暴雨，水泥出货受到极大影响，民用及工程需求大幅下滑。上旬，玉林兴业海螺、北流北海海螺及陆川华润等主要厂家相继下调各规格袋装出厂价格 15-20 元/吨，散装出厂价格下调 15 元/吨，贺州受湖南永州价格下滑影响也走低 10 元/吨，百色、贵港企业为提升销量分别对水泥价格下调 10 和 20 元/吨。中下旬，贺州富川华润再次下调高标散装价格 10 元/吨，外销价格也同步走低，柳州鱼峰对销往南宁的价格走低 10 元/吨，玉林 20~21 日海螺、华润下调袋装 42.5 水泥 20 元/吨，南宁海螺、南方、华润、红狮等厂家相继下调 P.042.5 散装和 P.C32.5 散装 20~30 元/吨，南宁熟料价格也维持低位，此外崇左红狮投产对区域形成冲击，熟料价格已经在 170-180 元/吨，外围更低至 150 元/吨。

图 6：广西 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）

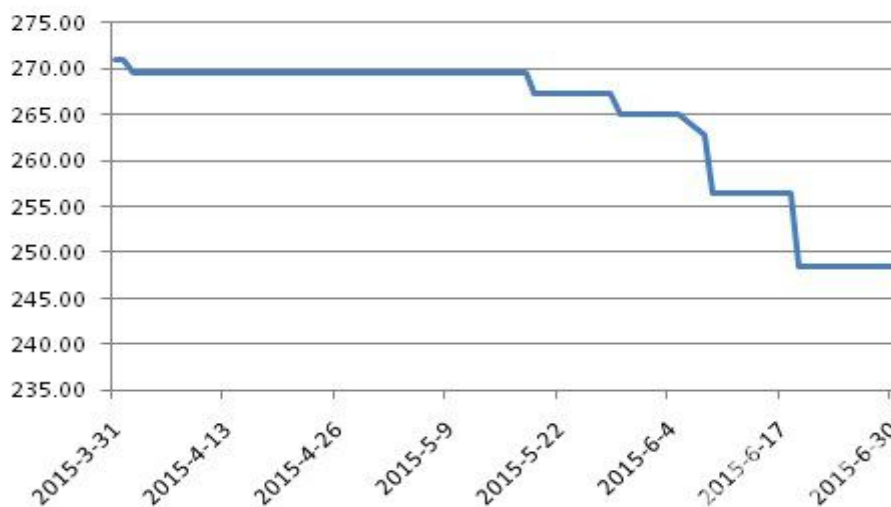


数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.2.4 辽宁：价格继续走弱，后续下跌空间有限

6 月份，辽宁水泥价格继续下跌，且跌幅明显扩大。月内，大连永盛、天瑞、金山、海鸥、山水工源等品牌水泥价格均有 20~30 元/吨不等的下跌，辽阳千山、银盛、天瑞、塔东等也有 10~20 元/吨的下调，省内部分生产线仍处停窑状态，黑、吉两地价格的下调使得辽宁省外销难度增加，不过由于前期价格经过较大调整，下行空间变得较为有限，下一阶段部分企业停窑仍将继续，价格或底部走稳。

图 7：辽宁 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）

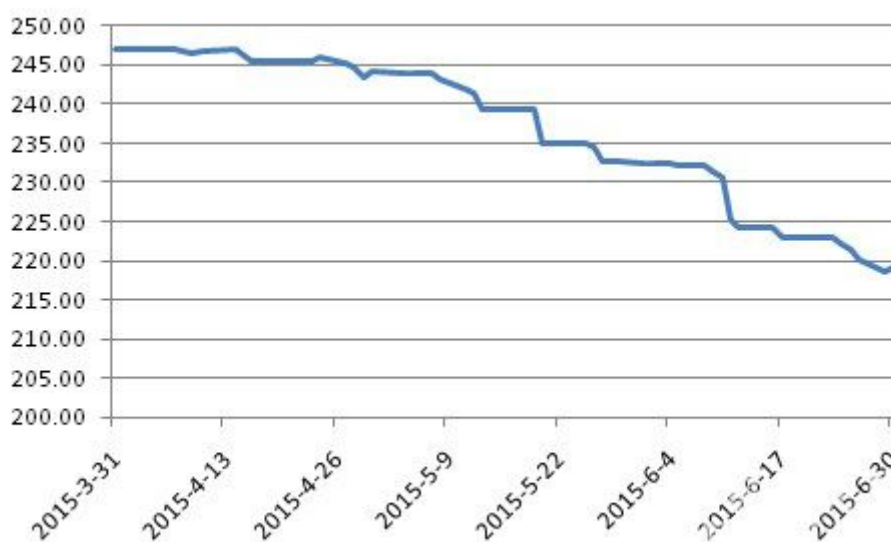


数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.2.5 江苏：中下旬价格加速下行

6 月，江苏省受中高考、梅雨天气、农忙、外来低价水泥等诸多不利因素影响，水泥价格跌跌不休，尤其是下旬，水泥价格加速下行。上旬，南通、镇江水泥价格走低 5~10 元/吨，苏南部分主要厂家低标及 42.5 散装水泥相继走低 10 元/吨，宁宣海螺对销往苏州、无锡、常州三地的熟料价格连续两次下调降至 140 元/吨。中下旬，雨水频繁，南京盘江、信宁等品牌为提升销量下调高标散装价格 10 元/吨，扬州、南通部分规格尤其低标报价走低 10 元/吨。农忙虽已结束，但梅雨天气持续，23 日盐城海螺、磊达、中联等厂家纷纷下调各规格水泥价格 10~30 元/吨不等，高标下调幅度最大。

图 8：江苏 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



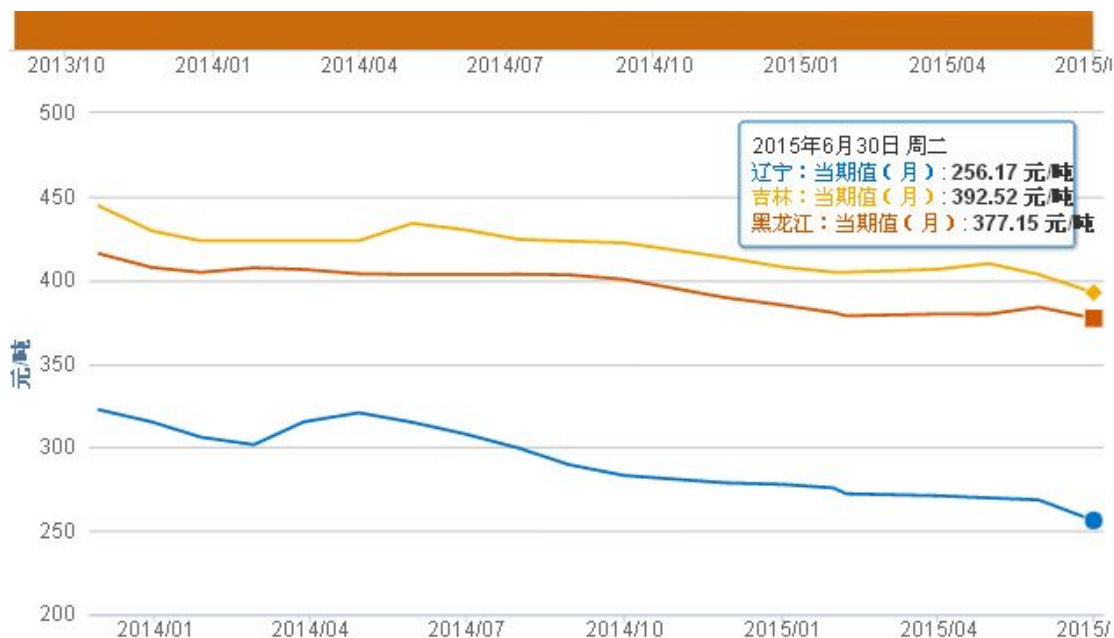
数据来源：中国水泥网行情数据中心

中国水泥网水泥价格指数中心：index.ccement.com

本文仅包括部分行情分析内容，欲及时了解最新行情动态，或最全面的市场分析，请注册登陆中国水泥网查阅相关行情报道、评论文章。

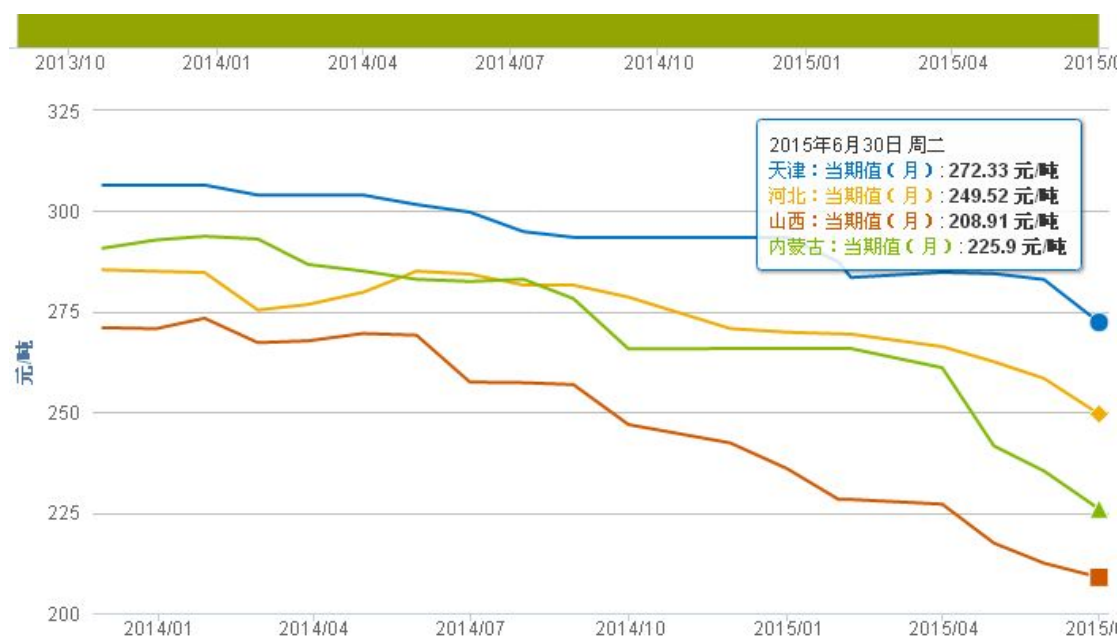
二、6 月全国各省 P. 042. 5 散装挂牌出厂价及走势

东北各省 P. 042. 5 散装出厂均价走势：

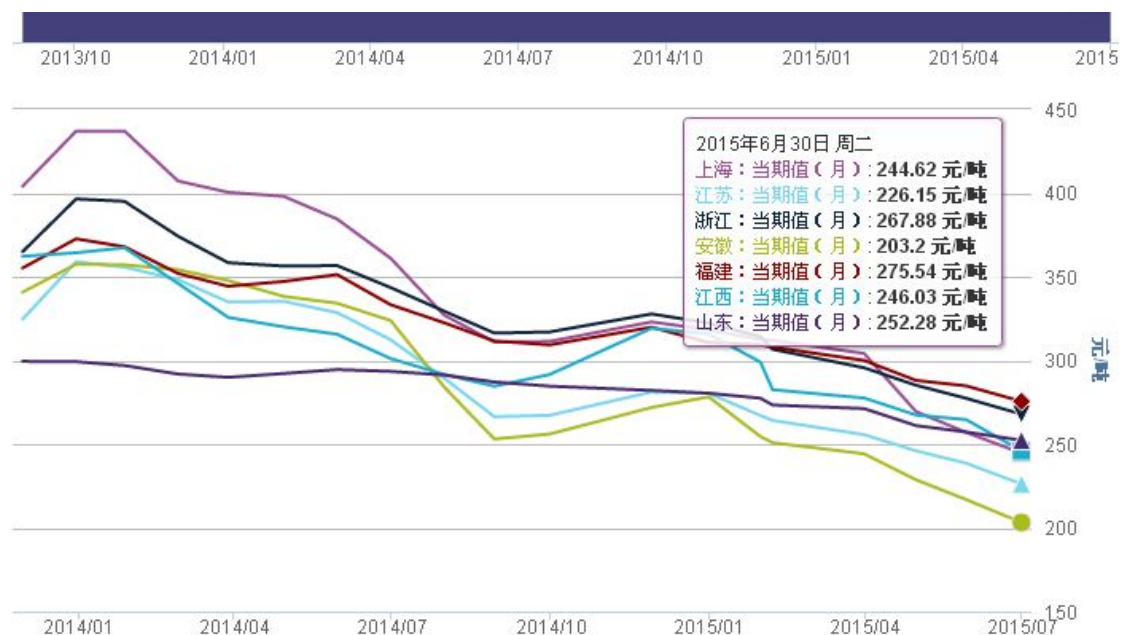


（受辽宁低价水泥冲击吉林局部地区价格大幅下滑，但亚泰、冀东挂牌价格虚高导致均价仍然偏高。）

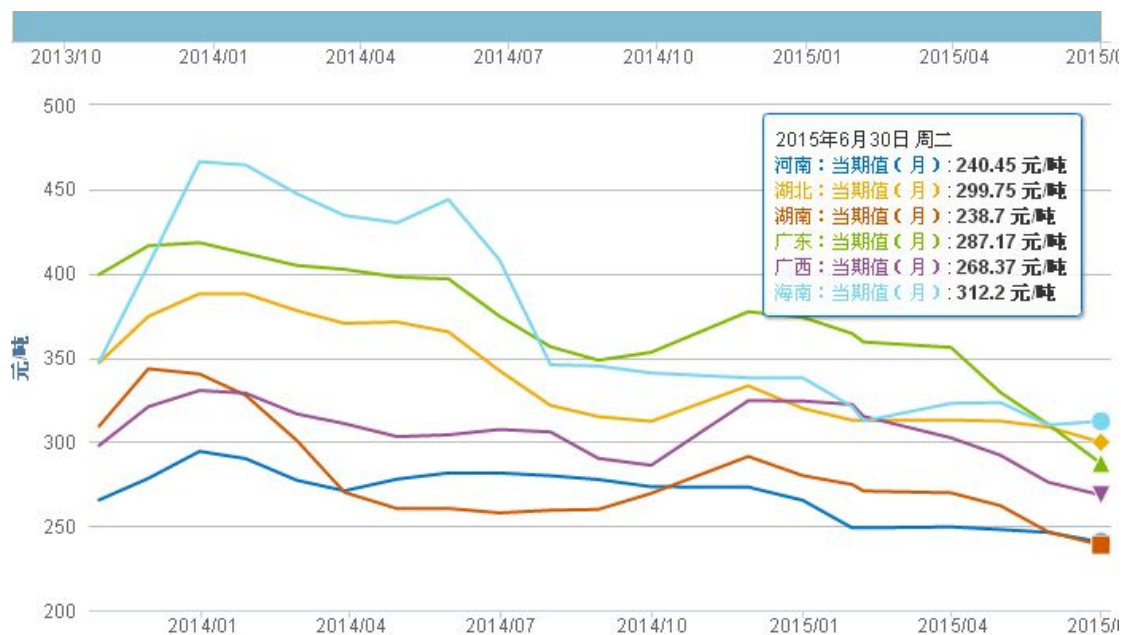
华北各省 P. 042. 5 散装出厂均价走势：



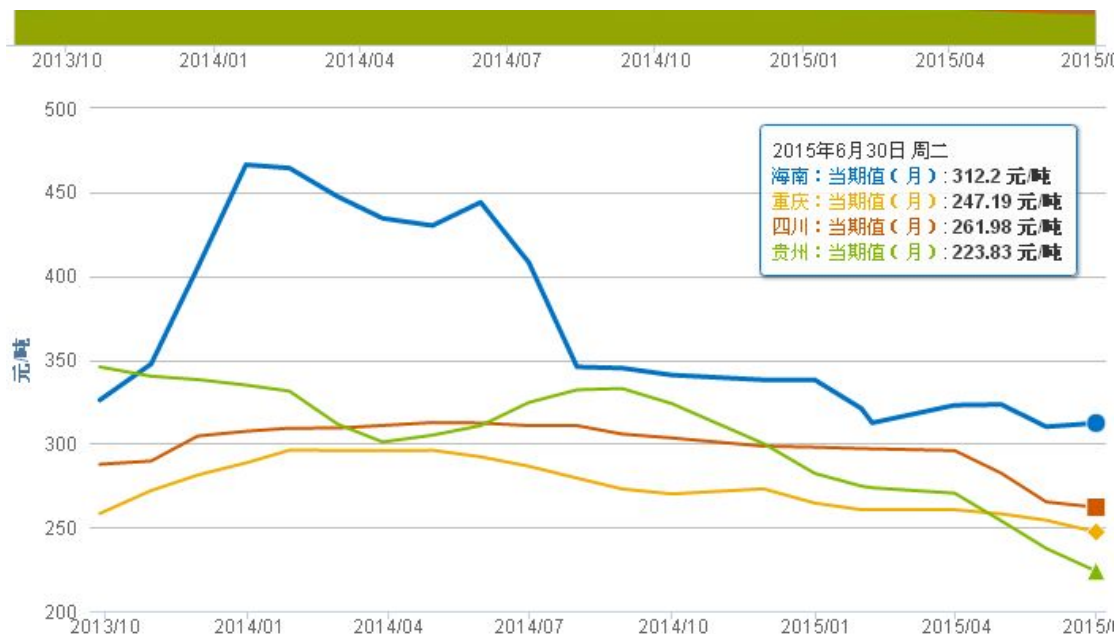
华东各省 P. 042. 5 散装出厂均价走势:



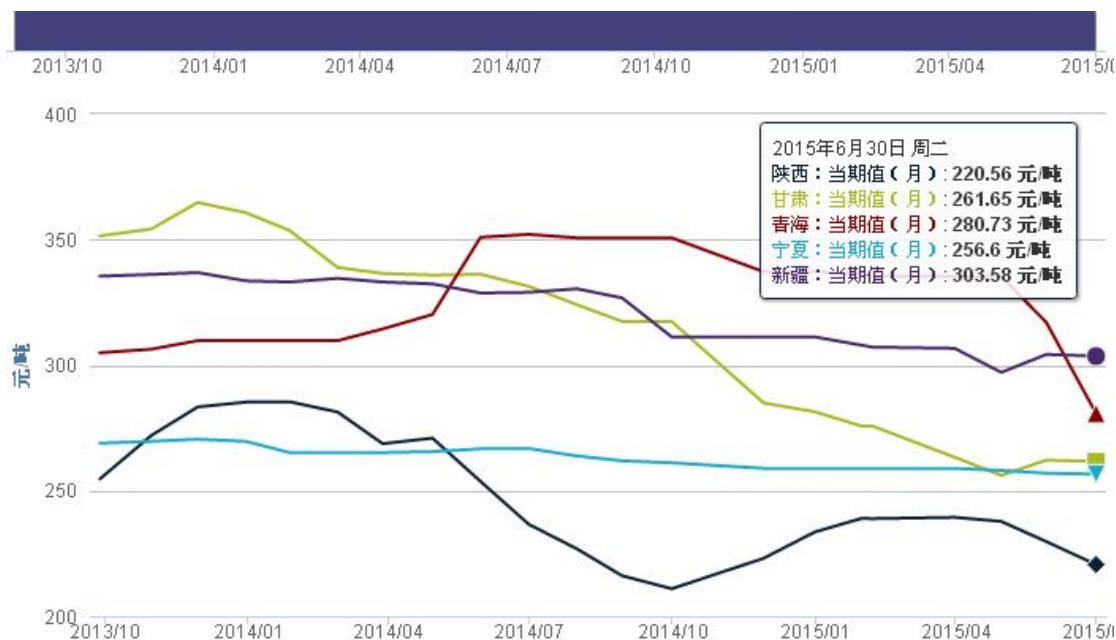
中南各省 P. 042. 5 散装出厂均价走势:



西南各省 P. 042. 5 散装出厂均价走势:



西北各省 P. 042. 5 散装出厂均价走势:



Ps: 小编在外电脑问题, 导致图表显示略有不足, 但不影响数据准确性及整体走势表达, 后期修正。

三、5、6 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	275	285	-10	240	255	-15	-	-	-
	杭州	260	260	0	250	255	-5	200	205	-5
	南京	210	210	0	190	200	-10	180	190	-10
	南昌	245	265	-20	235	255	-20	190	210	-20
	福州	285	290	-5	255	270	-15	-	-	-
	合肥	205	210	-5	215	220	-5	185	195	-10
	济南	250	250	0	255	260	-5	210	220	-10
中南	长沙	240	250	-10	245	250	-5	210	220	-10
	武汉	270	290	-20	260	270	-10	220	230	-10
	广州	280	295	-15	270	280	-10	-	-	-
	南宁	230	230	0	230	260	-30	200	210	-10
	海口	295	295	0	300	290	+10	-	-	-
西南	重庆	220	225	-5	215	220	-5	190	200	-10
	成都	210	210	0	255	255	0	210	220	-10
	贵阳	190	200	-10	205	210	-5	190	190	0
	昆明	265	285	-20	280	300	-20	210	230	-20
	拉萨	530	530	0	650	650	0	-	-	-
西北	西安	225	230	-5	230	235	-5	185	185	0
	兰州	230	230	0	240	240	0	-	-	-
	西宁	265	280	-15	260	290	-30	250	270	-20
	银川	200	210	-10	230	230	0	190	190	0

	乌鲁木齐	240	250	-10	320	330	-10	-	-	-
东北	沈阳	230	240	-10	245	250	-5	195	205	-10
	长春	300	300	0	320	340	-20	280	300	-20
	哈尔滨	320	320	0	390	395	-5	310	310	0
华北	北京	300	300	0	300	300	0	-	-	-
	天津	260	270	-10	270	280	-10	-	-	-
	石家庄	210	210	0	220	230	-10	160	170	-10
	郑州	220	230	-10	230	240	-10	200	200	0
	太原	190	200	-10	220	225	-5	170	180	-10
	呼和浩特	200	200	0	230	225	+5	180	180	0

注：统计时间：本期（6.1-6.30）上期（5.1-5.31），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、[行情焦点一] 6 月西南价格筑底成形 反弹尚欠“东风”

6 月，西南各省受雨水影响，价格继续下行，从市场反馈来看，水泥价格基本到底，随着雨季的结束，天气将逐步好转，不过高库存压力下，企业为缓解库存压力或继续以走量为主，短期或有局部反弹以修正前期的超跌，但高温天气的到来注定价格难有大的改观。

从 6 月各省水泥价格表现看，低者更跌，高者抗跌，两个价格较低的省份——重庆、贵州——跌幅双双超过 4%，环比分别下跌 4.52%和 5.01%。而价格相对较高的云、川两省环比跌幅相对较小，分别为 2.16%和 0.47%。与去年同期相比，贵州省跌幅达到 35.36%，而重庆、四川在 14%~16%之间，云南同比跌幅最小，为 4.37%。

表 1：6 月西南各省 P.042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

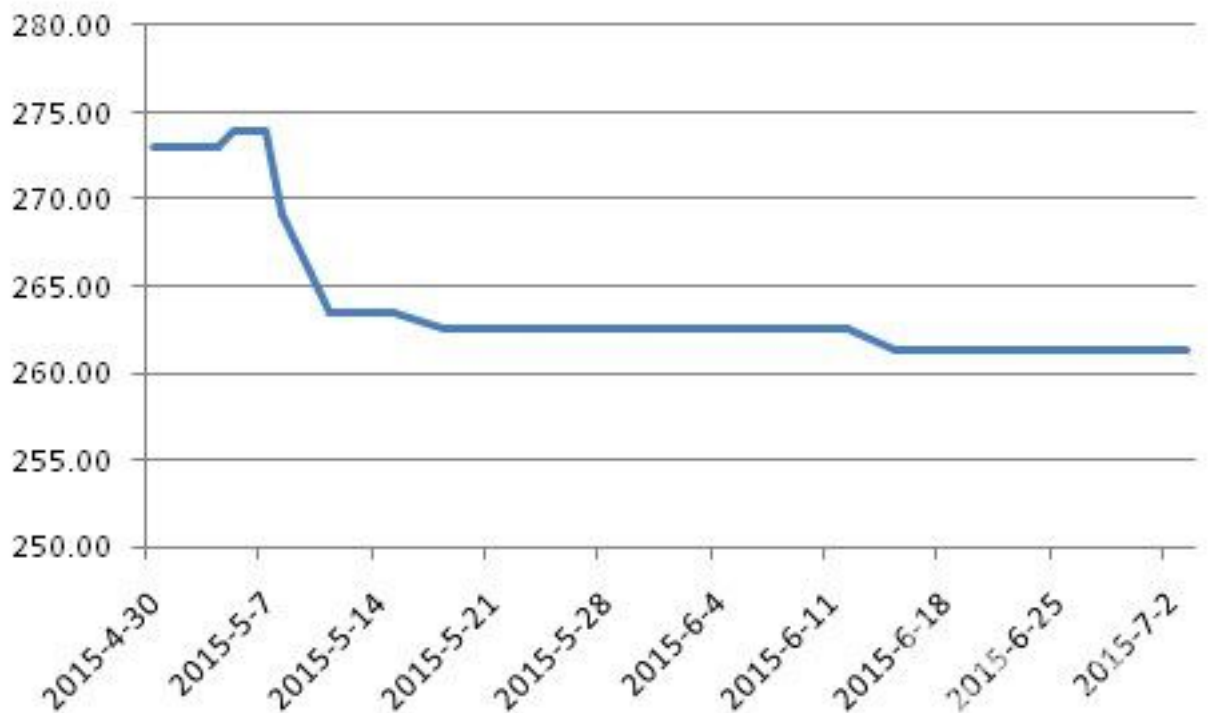
省份	6 月 30 日	5 月 29 日	增幅	环比(%)	同比%
重庆	239.20	250.52	-11.32	-4.52	-14.91
四川	261.39	262.62	-1.23	-0.47	-15.87
贵州	220.48	232.10	-11.62	-5.01	-35.36
云南	321.98	329.10	-7.12	-2.16	-4.37

数据来源：中国水泥网数据中心

四川：西南水泥主导停窑 月末“涨声”蠢蠢欲动

6 月，四川省在西南水泥主导下于月初开始进行了一轮为期 8~12 天的停窑，这是继春节后四川省首轮自主停窑，显示淡季市场下企业为稳定水泥市场价格已形成共识。不过，受雨季影响，停窑效果难以显现，上旬成都及周边少数厂家报价小幅走低，广安台泥下调袋装水泥出厂价格 20 元/吨，万源华新下调低标袋装 10 元/吨后，14 日起大竹西南、达州利森、利森建材、新建水泥等主要厂家相继微幅下调低标袋装 5 元/吨左右。中下旬，各地水泥价格基本以走稳为主，省内天气也逐渐转好，由于成都、德州等主要市场水泥价格已经逼近成本线，多个企业有亏本销售情况，月末企业有调涨意愿，不过随着夏季的到来，行情恐难有明显的好转，即使有调涨，力度预计较为有限。

图 1：四川省近两个月 P.042.5 散装水泥价格走势



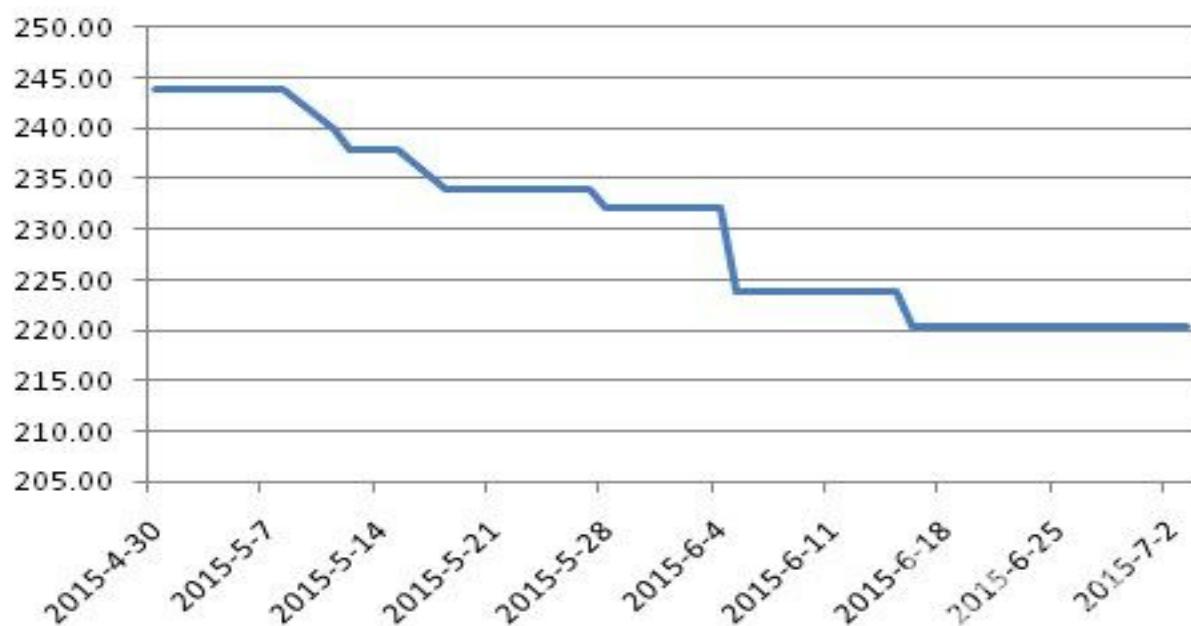
资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

贵州：海螺再降引价格波澜 高库存下形势严峻

贵州省是近三年来海螺水泥新增产能投放量最多的省份（参见《湖南：祁阳海螺投产》），今年海螺又于 1 月和 5 月份陆续投产了铜仁海螺和贵阳海螺各一条 5000t/d 的新型干法熟料生产线，熟料总产能直逼西南水泥，与排名第三位的台泥水泥拉开较大差距，每次海螺的点火都引得周边价格一阵骚动。6 月份，海螺再次降价引得周边中小厂家纷纷跟进，由于区域需求不佳企业高库存难去，销售形势严峻。

具体来看，月初，华润、拉法基、江葛等厂下调遵义、仁怀地区水泥价格，幅度为 10~20 元/吨，海螺遵义、铜仁、贵阳水泥价格均全线下行。15 日，黔南州海螺率先下调袋装水泥 15 元/吨，黔西南地区同样由海螺率先下调，安龙海螺调价幅度为 20 元/吨，周边及其余小厂小幅跟进，价格可谓跌入谷底。下旬，随着农忙的结束及天气的好转，民用市场需求有所回升，水泥价格徘徊于成本线运行。6 月底 7 月初红狮对龙里、贵阳市场的低标水泥价格上调 10 元/吨，安顺平坝台泥也上调了 10 元/吨，但未见有海螺调涨，区域或难形成涨价共振。虽然当前贵州省水泥价格进一步下行的空间不大，但受区域高库存影响，价格或难有大的起色。

图 2：贵州省近两个月 P.042.5 散装水泥价格走势



资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

西南地区需求存动力 连续七年高出全国线

今年 1-5 月，西南地区共生产水泥 1.6 亿吨，占全国的比重是 18.8%，在六大区域中排名第三（仅次于华东、中南），水泥产量同比下滑 0.94%，是六大区域中跌幅最小的地区。2014 年，全国水泥产量同比增长 1.9%，而西南地区又是产量增长最快的地区，同比增长 8.49%。在全国水泥需求大幅下滑的背景下，西南地区水泥需求不仅没有拖累全国而且对全国的产量增长起到了一定的支撑作用。值得一提的是，西南地区水泥产量增速是近七年唯一连续高于全国平均增速的地区。

图 3：近七年，西南地区水泥产量增速均高于全国平均水平



资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

笔者认为，西南地区需求存在动力，但由于近几年大量的新增产能投放，为日后埋下隐忧。据统计，2013~2015.6 间，西南地区新增熟料产能 5167.7 万吨，意味着近三分之一的新增产能在西南地区投放，在六大区域中排名第一。西南地区应利用需求下滑背景契机进一步加强兼并重组以部分对冲新增产能带来的冲击，提高产能集中度，减少恶性竞争。

五、[行情焦点二] 湖南：6 月祁阳海螺投产 整体价格底部运行

5 月份，湖南省水泥价格低于河南省，成为中南地区水泥价格最低的省份。进入 6 月，较低的价格仍未能止住跌势，湖南水泥价格环比下跌 1.9%，雨季销量不佳、新增产能（祁阳海螺二期投产）加剧竞争是价格疲软下行的主要原因，其中祁阳海螺二期投产导致永州价格大幅走低。

祁阳海螺投产 永州价格大幅走低

6 月份，雨季因素使得水泥销售更显清淡，娄底、常德、邵阳、永州、衡阳、长沙等产销量较高的地区水泥销售受到明显抑制，企业库存走高，价格继续回落，各地大厂 42.5 散装水泥实际出厂价格已回落到 175-205 元/吨。6 月 8 日永州祁阳海螺二期 5000t/d 新型干法生产线投产使得永州水泥价格出现大幅下挫，据中国水泥网行情数据中心数据，永州九嶷骄阳水泥价格跌幅达到 25%，海螺则下跌 6.74%，地区价格维持在 180~200 元/吨，周边衡阳则受此影响也出现下滑。

祁阳海螺水泥有限责任公司位于永州市，海螺在永州共有三条熟料生产线，现熟料总产能已达到 449.5 万吨，仅次于娄底市的 759.5 万吨，成为海螺在湖南的第二大熟料基地。祁阳海螺二期的投产，将使得永州成为继长沙、娄底后湖南省第三大水泥生产地，这无疑会给永州及周边地区水泥市场带来冲击，价格将承压走跌。

近三年海螺新增产能投放量占湖南全省新增产能超一半

2013 年至 2015 年 6 月期间，中南地区共投产了 19 条新型干法水泥生产线，新增熟料产能 2560.5 万吨，其中有 930 万吨是在湖南地区投产，占比达到 36%以上，而湖南省投产的 930 万吨熟料产能中，其中有 480 万吨由海螺水泥投产，占比超过 50%。

表 1：2013~2015.6 湖南新增产能一览

企业名称	投产生产线数目	投产熟料产能（万吨）
海螺水泥	3	418.5
红狮控股集团	1	155
湖南省云峰集团	1	155
嘉禾南岭	1	124
华新水泥	1	77.5

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

从海螺水泥全国的新增产能投放量来看，2013~2015.6 期间，海螺在湖南省的产能投放量仅次于贵州，位列第二，而在中南地区，除广东阳春投产一条外，其余均在湖南。除了自建，海螺于 2014 年还陆续收购了湖南云峰水泥 65%股权和国产实业(湖南)水泥公司 80%的股权，将两条 5000t/d 的新型干法熟料线收入囊中，可见海螺对湖南市场布局扩张之凶猛凌厉。截至 2015 年 6 月底，海螺水泥在湖南省的熟料总产能达到 1968.5 万吨，与排名第一的南方水泥熟料产能差距缩小到 240 万吨左右，但却大幅超过排名第三的华新水泥 1200 万吨。据悉，

收购的国产实业（湖南）水泥公司、江华海螺还计划投资新建第二条生产线，随着并购及新建的推进，海螺有望一举超过南方水泥成为湖南省最大的水泥企业。

表 2：截止 6 月底，湖南熟料产能前三甲

序号	中国建材—南方水泥	熟料产能（万吨）	占全省比重%
1	中国建材—南方水泥	2207.20	28.18
2	海螺水泥	1968.50	25.13
3	华新水泥	697.50	8.90
总计		4873.2	62.21

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

湖南水泥低价非朝夕而就

湖南省水泥价格低并非一朝一夕形成，从近三年中南各省的价格表现看，广东、湖北、海南三省水泥价格相对较高，湖南、河南、广西三省水泥价格相对较低，而最近两年尤以河南、湖南价格最低，5 月份湖南价格跌至河南均价水平以下成为中南地区价格最低的省份。

图 1：近三年来，中南各省 P.042.5 散装水泥价格走势



资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

笔者认为，近年湖南省新增产能依然不停、需求增速呈现下滑及激烈的市场竞争是价格低的主要原因，而未来水泥行业随着集中度的提高盈利状况或大幅改善。与 2010 年的相比，2014 年间，湖南省邵阳、永州、娄底水泥产量几乎翻倍，其余地区除张家界下滑外均有不同程度的增长，全省总需求增长了 37% 左右，可见湖南省“十二五”期间水泥需求增长强劲，中国水泥网熟料百强榜中的前十家企业有七家云集于此，去年海螺、葛洲坝、台泥等在湖南均有重组行动，水泥巨头对市场的看法不谋而合，市场竞争的加剧在所难免。从海螺近几年在湖南的行动可以看出其增强市场份额的决心。不过目前市场上的小企业依然较多，2000t/d 及以下生产线仍占 13%，还有部分立窑仍未淘汰。而从需求看，近两年需求增速回落至 6% 左右，2015 年前五个月，水泥产量同比增长 1.02%，增速低于去年同期水平，需求增长进一步放缓，这种情况下新增产能继续增加只会增加市场压力。笔者同时认为，海螺水泥不断增强湖南市场规模，利用其低成本优势会对部分水泥企业产生挤出效应，从短期看，淡季因素下湖南中南低价的现状仍无法改变，而伴随着落后产能的进一步淘汰，湖南市场水泥行业集中度大幅度提升可期，行业盈利水平长期看将逐步改善。

六、CCRI-水泥行业 6 月运行分析报告

5 月份，工业生产继续微幅反弹，一系列稳增长政策措施对工业运行起到提振作用，制造业采购经理指数微幅上涨，非制造业扩张步伐略有放缓。固定资产投资增速继续放缓，房地产投资增速下滑走势未改，基建投资增速削减。水泥需求不足导致 1-5 月水泥总产量同比继续下滑，降幅较上月继续扩大；价格在需求不足、煤炭价格走低的双重影响下继续探底。

1. 宏观

4、5 月，全国工业增加值当月同比增速连续两个月微幅反弹，使得 1-5 月累计工业增加值同比增速停止下降走势。5 月份，国务院印发《中国制造 2025》，有效遏制了工业增速

中国水泥网行情数据中心：<http://price.ccement.com> 电话：0571-85871599 2 1

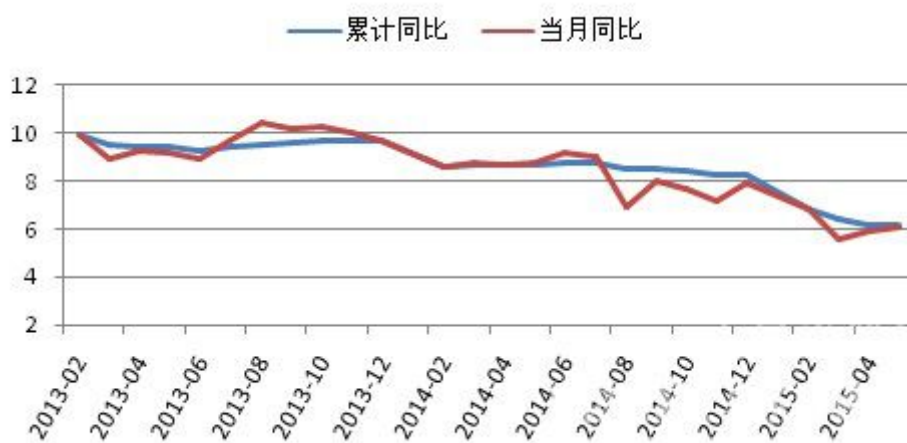
下滑趋势，在一定程度上起到提振工业的作用。5 月，国家统计局公布的制造业采购经理指数为 50.2%，较 4 月微升，但仍属于较低水平，制造业仍面临较大的下行压力；非制造业商务活动指数为 53.2%，比 4 月回落 0.2 个百分点，其中服务业商务活动指数为 52%，较上月回落 0.4 个百分点，非制造业扩张步伐略有放缓。

1-5 月，全国累计固定资产投资完成额增速未改下行走势，但 5 月当月完成投资额同比增速较上月回升 0.3 个百分点；房地产开发投资和销售出现一些新的变化，1-5 月累计开发投资增速继续回落，但先行指标有向好迹象，商品房销售明显回暖。

1.1 工业增加值

1-5 月，工业增加值累计同比增速止跌企稳，保持上月 6.2% 的增速。5 月份工业生产显露改善迹象，4 月份工业利润增速有负转正，表明工业经济活力正在增强。3、4 月份不容乐观的经济数据出炉之后，各地开始实施稳增长的措施，同时国家出台了一系列稳增长政策，如推进“互联网+”行动计划，实施《中国制造 2025》，推动装备走出去以及产能国际化合作，同时央行的两次降准降息等等措施有效提振了工业运行。

图 1：工业增加值同比增速走势图（%）



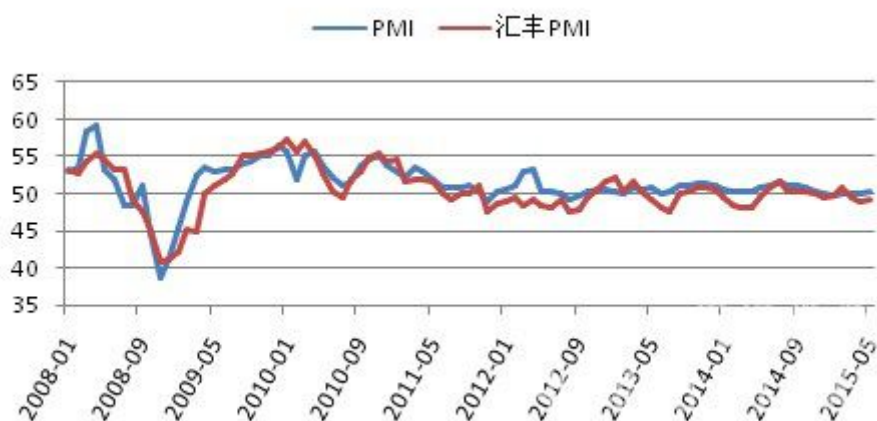
数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

1.2 PMI

5 月份国家统计局 PMI 值与汇丰 PMI 值均较上月有所回升，但各分项指标表现不甚一致。国家统计局 PMI 指标中生产、订单及出口订单均有所回升，汇丰 PMI 中产出指标较 4 月略有下降，重回荣枯线之下，新订单及就业分项指标则有所回升。

统计局 PMI 采购量指标升至今年以来的高点 51%，表明企业采购活动有所加快；但进出口形势依然严峻，调查结果显示资金紧张、市场需求不足和劳动力成本上涨等仍是目前困扰企业发展的主要因素。

图 2：PMI 走势图（%）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

汇丰 6 月 PMI 预览值为 49.6%，好于 5 月水平，其产出、新订单情况都出现明显提升，由荣枯线之下回升至 50% 及以上，就业指标则明显回落至 46.8%，表明对于 6 月份的预期需求及生产情况会出现好转，但就业状况不容乐观。

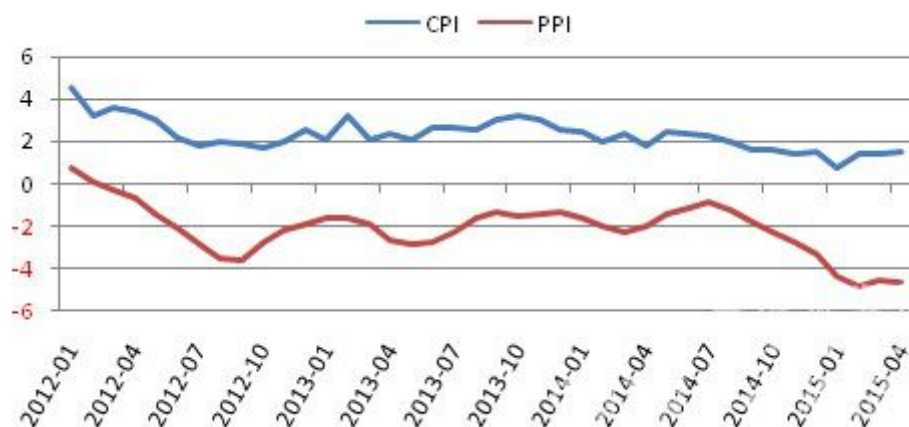
1.3 CPI、PPI

5 月 CPI 环比下降 0.2%，同比上涨 1.2%；PPI 环比下降 0.1%，同比下降 4.6%。

环比来看，食品价格环比下降 0.9%，主要是鲜菜价格环比大幅下降；受国际因素影响，国内汽柴油价格略有反弹；不包括能源和食品的核心 CPI 环比上涨 0.2%。

PPI 继续下跌，环比降幅较 4 月收窄 0.2 个百分点，主要原因是石油加工价格由降转升，同时部分工业行业价格涨幅扩大。

图 3：CPI、PPI 当月同比增速走势图（%）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

1.4 M1、M2

5 月末，广义货币（M2）余额 130.74 万亿元，同比增长 10.8%，增速比上月末高 0.7 个百分点，比去年同期低 2.6 个百分点；狭义货币（M1）余额 34.31 万亿元，同比增长 4.7%，增速比上月末高 1.0 个百分点，比去年同期低 1.0 个百分点；流通中货币（M0）余额 5.91 万亿元，同比增长 1.8%。当月净回笼现金 1696 亿元。

5 月人民币贷款增加 9008 亿元，比去年同期少增 43 亿元；社会融资规模增量为 1.22 万亿元，比上月多 1639 亿元，比去年同期少 1387 亿元。

图 4：新增人民币贷款及 M1、M2 同比增速走势图（%，亿元）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

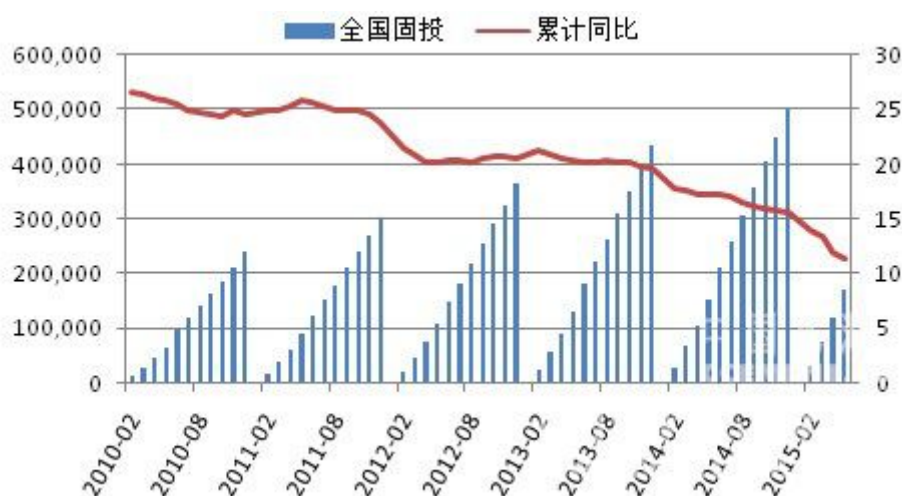
近期，政府密集出台了一系列政策推广 PPP 模式，5 月下旬发改委公布首批 PPP 项目，数量达 1043 个，总投资为 1.97 万亿元，同时财政部正在研究结算机制，以保障 PPP 合同履行，发改委调研十余家金融机构，推动融资落地。各地政府也在积极推进 PPP 项目，省级层面也建立了 PPP 项目库。然而从各省市社会资本的进入来看进展仍显缓慢，大家普遍认为 PPP 模式前景美好但任重道远。

2. 需求

2.1 固定资产投资

1-5 月，全国固定资产累计投资（不含农户）171245 亿元，同比增长 11.4%，增速回落态势未改。5 月当月投资额同比增速为 9.9%，连续两个月保持个位数增长。分产业看，第一产业投资 4213 亿元，同比增长 27.8%；第二产业投资 70802 亿元，同比增长 9.6%；第三产业投资 96230 亿元，增长 12.1%。1-5 月，民间固定资产投资 112022 亿元，同比增长 12.1%，增速环比回落 0.6 个百分点。

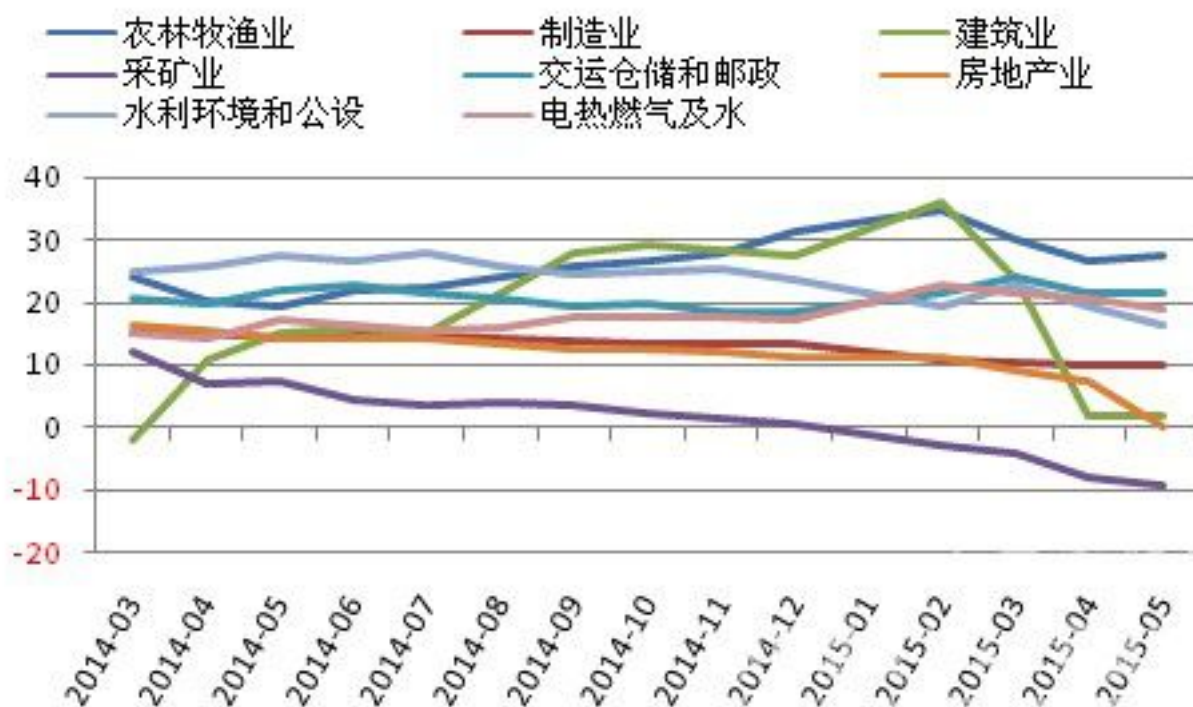
图 5：全国固定资产投资及同比增速走势图（亿元，%）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

分行业看，制造业投资回升至两位数增长，同时结构继续改善，高新技术制造业投资增长 13.3%，高耗能制造业投资增长 5.1%。建筑业维持上月增速，交通运输业增速略有下降，房地产业投资与去年同期保持持平，水利环境及公共设施管理、电力热力燃气投资增速下降。

图 6：不同行业固定资产投资同比增速走势图（%）



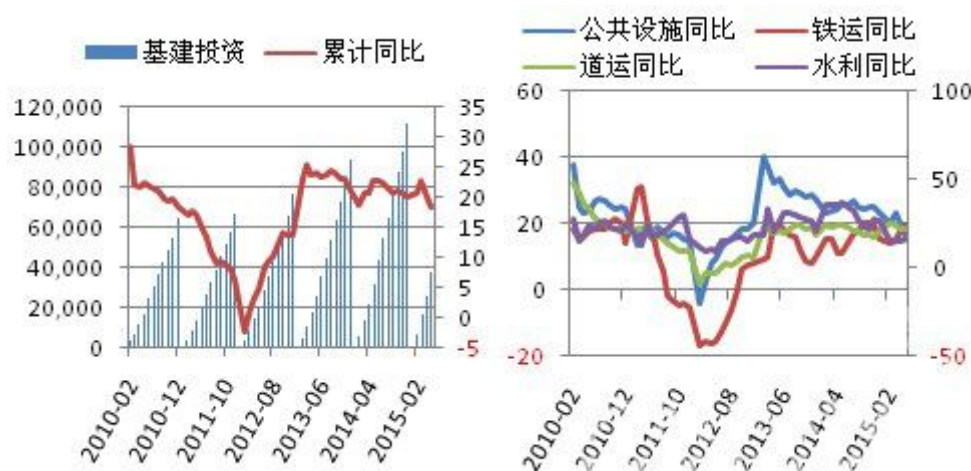
数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

1-5 月投资到位资金增长 6%，增速较上月回落 0.5 个百分点；其中国内贷款下降 6.3%，降幅比上月扩大 4.2 个百分点。新开工大项目不足，亿元以上新开工项目计划总投资 63445 亿元，同比下降 20%。资金到位不足及新开工项目少的情况仍较为突出，是固定资产投资增速持续下滑的主要原因。

2.2 基础设施建设

1-5 月，全国基础设施建设完成投资 37995 亿元，同比增长 18.66%，增速较上月下滑 1.66 个百分点。分行业来看铁路运输、水利管理投资增速出现回升，其中铁路运输业投资增速达到 24.2%；道路运输业投资增速与上月持平，公共设施投资增速出现明显下滑。

图 7：基础设施固定资产投资同比增速走势图（亿元，%）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

基础设施建设投资增速连续下滑，带动固定资产投资继续减速。基础设施投资速度放缓主要有两方面原因，一方面是经过多年建设，铁路、道路、市政等设施已有很大发展，供给不足的局面大大改观，另一方面基础设施投资资金来源不再宽裕，而 PPP 融资模式能否成功推广仍有待时间的考验。

2.3 房地产业

1-5 月全国房地产开发投资 32291.84 亿元，同比增长 5.1%，增速较上月回落 0.9 个百分点，回落速度放缓。房地产开发企业到位资金 45966 亿元，同比下降 1.6%，其中国内贷款 8740 亿元，同比下降 6.8%；自筹资金 18389 亿元，同比增长 0.9%；其他资金 18688 亿元，同比下降 1.5%，其中定金及预收款 10973 亿元，同比下降 4.2%，个人按揭贷款 5575 亿元，同比增长 4.4%。

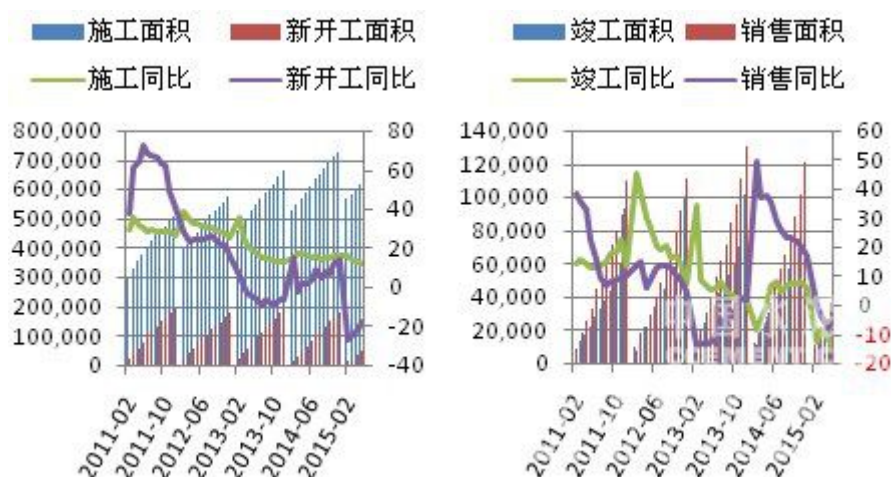
图 8：房地产开发投资及同比增速走势图（亿元，%）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

5 月份，商品房销售明显回暖，1-5 月商品房销售面积、新开工面积及土地购置面积同比降幅明显收窄。重点城市商品房销售转为增长，40 个重点监测城市商品房销售面积同比增长 1.7%。

图 9：房地产施工、销售面积及同比增速情况（万平方米，%）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

房地产调控政策效果开始显现，购房者信心有所恢复，另一方面房地产开发企业及中介结构积极去库存，现有库存逐步消化，同时房价基本稳定有利于购房需求平缓释放。

3. 水泥量价

3.1 产量

1-5 月全国水泥产量累计 8.57 亿吨，同比减少 5.1%，降速较上月继续扩大；熟料累计产量为 5.1 亿吨，同比减少 9.35%，降速较上月略有收窄。5 月当月水泥、熟料产量分别为 2.2 亿吨、1.27 亿吨，依旧为同比减少的状态。房地产投资继续疲软、基建投资增速放缓是导致水泥需求持续放缓的主要原因。

图 10：水泥累计产量及同比增速走势图（万吨，%）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

分地区来看，1-5 月六大区域水泥累计产量同比依然为负增长，华东、西南同比降幅扩大，其他及各区域降幅略有收窄。由于需求不足，部分地区企业无奈被迫停产，华北、东北地区产量分别接近 2010 年、2008 年同期水平，华北地区 2013 年同期达到历史高点之后产量开始下滑，下滑速度快于 2013 年之前的年均增长速度；东北地区 2014 年同期产量达到历史高点，今年产量同比下滑达 30% 以上，仅高于 2008 年同期水平。

图 11：地区水泥累计产量及同比增速走势图（万吨，%）



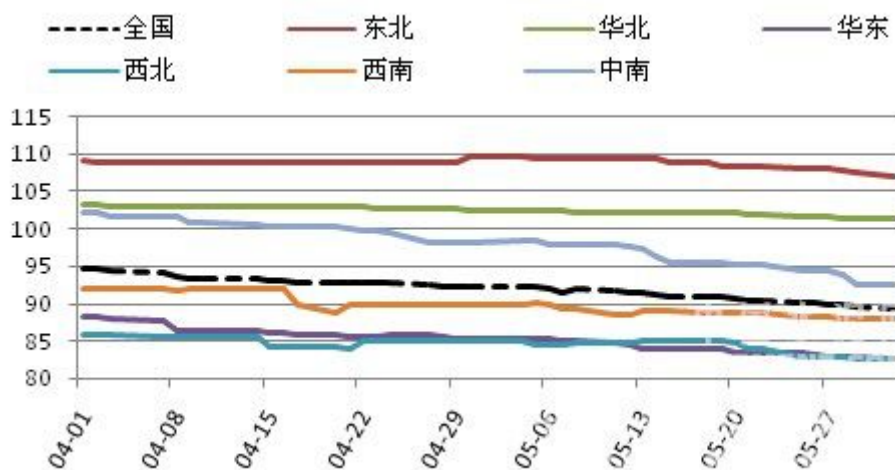
数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

3.2 价格

5 月份，全国水泥价格未改下行走势，已经达到 2011 年以来最低水平，5 月末全国水泥价格指数为 89.51，较 4 月末环比下降 2.76 个点。六大区域中南地区降幅最大，月末区

域价格指数环比下降 5.44 个点，华北地区相对较为稳定，价格指数环比下滑 1.17 个点。

图 12：全国及区域水泥价格指数走势图



数据来源：中国水泥网、中国水泥研究院

从各地区市场详情来看，东北地区吉林、黑龙江终于无力抵御辽宁低价水泥而降价，同时两省水泥需求疲软促成了此次降价幅度较大。5 月中旬开始，吉林、黑龙江局部地区水泥价格开始下调，虽然主导企业全力稳价，但下行压力难以遏制。四平、辽源、通化、白山及哈尔滨等地价格下降幅度在 30~50 元/吨左右。

华北地区北京需求尚可，价格维持平稳，河北、天津因房地产施工放缓，企业销量下滑，河北加之严查违规房地产项目影响，石家庄、邢台、邯郸项目开工仅在 2~3 成，因资金原因，区域局部需求继续走弱，5 月石家庄价格有下跌情况。

华东地区五月阴雨较多，各省需求均呈弱势下滑走势。价格方面，除上海水泥价格维持平稳外，其余省份价格总体以跌为主，安徽、浙江海螺价格全线下调，沿江熟料不断走低，江苏市场受周边影响也维持跌势，赣西一带虽在 11 日对袋装价格调涨 20 元/吨，但缺乏需求支撑，实际未能实现，山东企业积极协调以推动价格上涨，计划自 6 月 1 日起进行为期一个月左右的停窑以稳定疲软的市场。闽南产销较好，企业上调价格 15 元/吨，不过后期持续的雨季使得福建价格呈稳中有跌走势。

中南地区两广月中企业有推涨熟料现象，不过实际效果不乐观。受雨水及外围低价水泥冲击，珠三角地区价格出现普跌，广西亦受雨季影响，出货受阻，价格持续下行。河南价格稳中有跌，郑州市场竞争激烈。两湖阴雨天气，销售下滑，企业库存高位运行，短期内随着中国水泥网行情数据中心：<http://price.ccement.com> 电话：0571-85871599 3 0

农忙到来，行情预计难有改观，海南于月也受雷雨影响，出货下滑，但部分地区于月末天气转好，价格持续平稳。

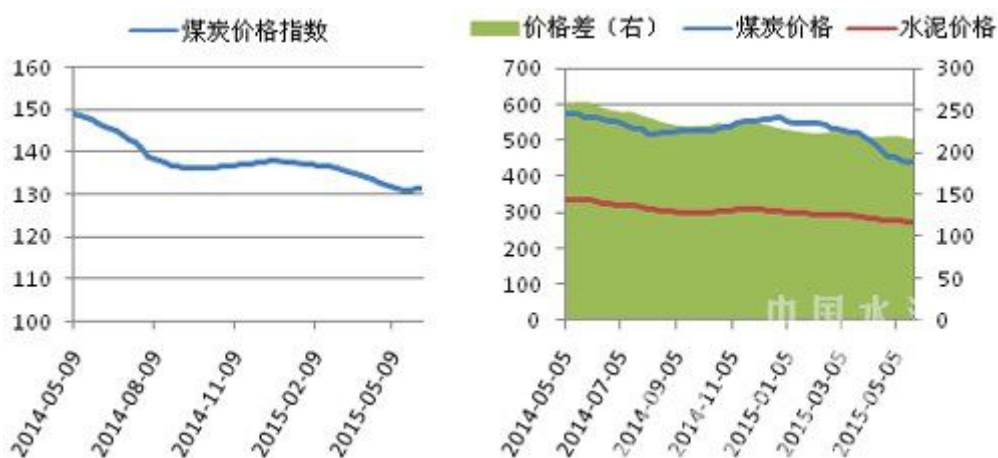
西南地区以跌为主，仅个别地区进行调涨。其中重庆合川台泥、冀东、拉法基、金九、富丰及铜梁中联等主要厂家 10 日起宣布上调袋装水泥价格 20 元/吨，但由于农忙及需求影响，调涨失败，四川达州销量有所回升，大竹西南达州利森、江水利森、万象、新建、百坚、亿和、川东等主要厂家相继普遍上调 32.5 水泥出厂 25 元/吨左右，云南昆明、大理、丽江因局部需求回暖而有所上调，而贵州、重庆主城区外围长寿、涪陵一带，四川广安、绵阳、德阳水泥价格均因雨水影响，销量下滑而走低，西藏价格持稳，受降雨影响，拉萨、林芝、山南销量也出现下滑。

西北地区仅甘肃定西及新疆乌鲁木齐一带价格上涨，关中旺季不旺，冀东、海螺价格纷纷下调，尧柏、声威等跟降，青海需求同比降三成，区域价格普降以刺激销售，宁夏略有波动，总体平稳。

4. 成本

5 月底 6 月初煤炭价格出现一小波止跌反弹行情，然而好景不长，6 月下旬价格重新回落。5 月底，秦皇岛港大同优混平仓价为 445 元/吨，为近十年来最低。煤炭成本下降成为刺激水泥价格在需求低迷的市场中不断走低的主要因素，煤炭价格差因为水泥价格的不断回落略有下降，企业盈利空间逐渐被压缩。

图 13：煤炭价格指数（左）及水泥煤炭价格差（右，元/吨）

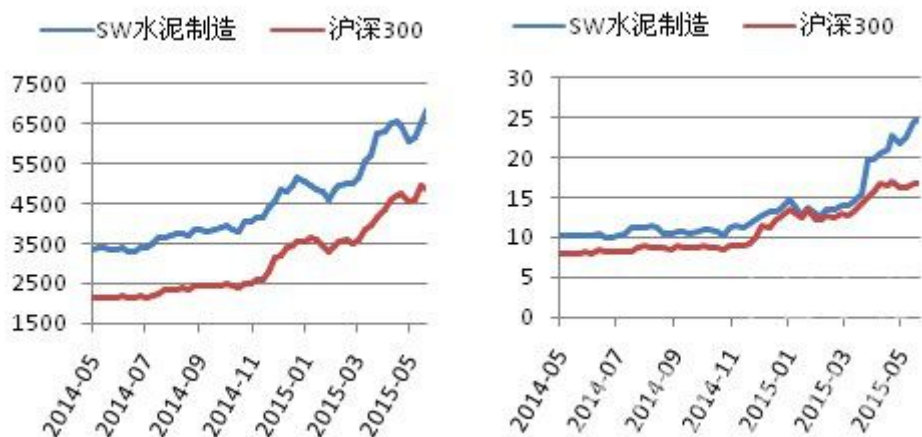


数据来源：中国煤炭工业协会、中国水泥网、中国水泥研究院

5. 资本市场

5 月份，受新股申购影响，指数行情出现 N 性走势，冻结资金重回股市之后资本市场再次提振走出高扬曲线。6 月初沪深 300 及 SW 水泥制造指数继续勇攀高峰，资本市场一片火热与实体经济一片萧条形成鲜明对比。5 月末 SW 水泥制造指数适应路为 24.73，相对于沪深 300 指数的溢价率为 147%。

图 14：SW 水泥制造指数与沪深 300 指数涨跌（左）及市盈率（右）变化情况

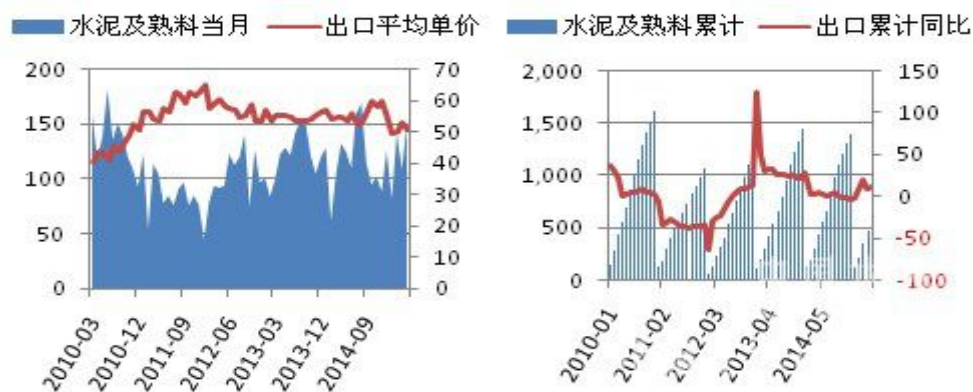


数据来源：WIND、中国水泥研究院

6. 进出口

1-5 月，全国水泥及熟料累计出口 609.33 万吨，同比增长 10.8%，涨幅环比扩大 2.8 个百分点；5 月份当月水泥熟料出口量为 150.04 万吨，平均出口价格为 51.05 美元/吨，较上月下降 2.13 美元/吨。

图 15：水泥及水泥熟料累计出口量及当月平均出口单价（万吨，美元/吨，%）



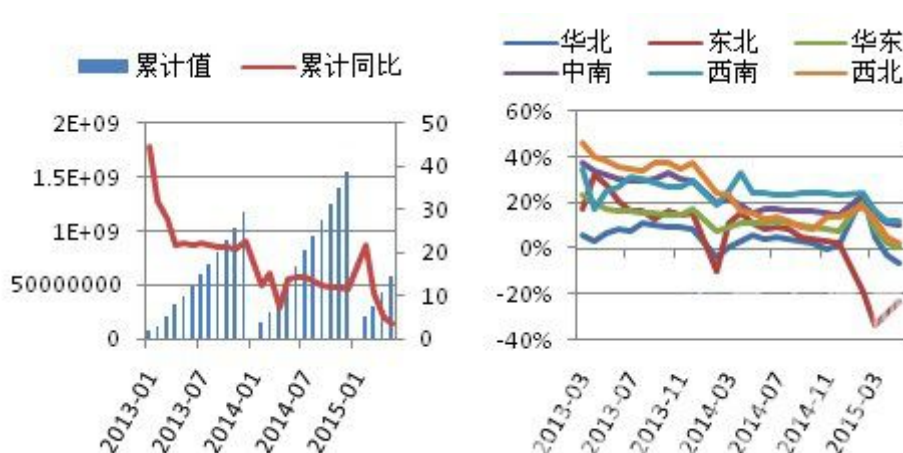
数据来源：WIND、中国水泥研究院

7. 预拌混凝土

7.1 产量

1-5 月全国商品混凝土累计产量为 5.78 亿立方米，同比增长 3.7%，增速较 1-4 月下降 1.61 个百分点。5 月当月商品混凝土产量为 1.39 亿立方米，同比减少 0.33%，降幅较 4 月缩减 3.02 个百分点。

图 16：全国及各地区商混产量及增速情况（立方米，%）



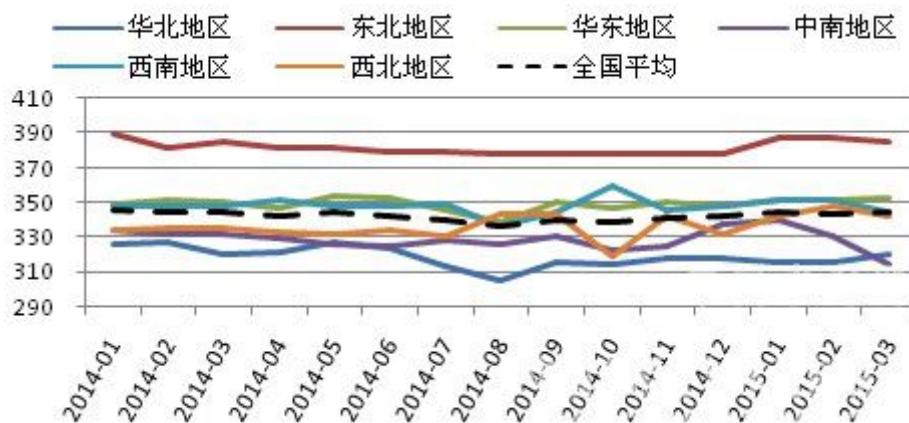
数据来源：WIND、中国水泥研究院

分地区来看，除东北地区产量降幅收窄，其他五大区域情况继续恶化。华北地区 1-5 月累计产量同比下降 6.64%，跌幅较上月扩大近 4 个百分点，其他区域产量同比涨幅继续下滑，华东地区累计产量几乎与去年同期持平。

7.2 价格

一季度月全国商品混凝土价格变化不大，华北地区 3 月份市场启动后混凝土价格略有上涨，主要是京津两地市场价格上调，河北、山西、内蒙古市场启动较慢，河北省 3 月份结束错峰停产后水泥企业复工，但下游需求跟不上，混凝土价格下滑 10 元/立方米。

图 17：各地区 C30 商品混凝土价格走势（元/立方米）



数据来源：中国水泥研究院

七、[市场观点] 水泥价格战硝烟弥漫 谁能笑到最后？

自 2014 年以来各地市场需求低靡引致各水泥企业间的价格大战被迫重新上演，市场硝烟弥漫、哀鸿遍野。价格是市场供求关系的晴雨表，尤其是在行业景气下滑之时，价格竞争是就会体现的淋漓尽致。只有经历市场优胜劣汰的“洗礼”，水泥行业才能快速实现转型升级。

而今年年初以来，与股市如火如荼、股指节节走高不同的是，作为实体经济之一的水泥制造业景气度不断下滑，市场需求低靡引致各水泥企业间的价格大战被迫重新上演，长三角、珠三角、湘鄂、云贵川和陕甘等地水泥市场哀声四起、硝烟弥漫，目前水泥售价已跌落至成本线附近，甚至有不少企业已经处于亏损。截止 6 月底，全国 P.042.5 散装水泥均价已降至 263 元/吨的低位价，较年初和去年同期分别有 40 元/吨、60 元/吨的价差，为 2008 年金融危机之后的最低水平。

限产挺价仅权宜之计，市场竞争是唯一出路

尽管以“限产”应对“产能过剩、需求疲软、环保施压……”等诸多问题取得了不错的效果，但“限产挺价”仅为权宜之计，且负面效应已逐渐显现。如年初东北及泛华北地区开展错峰停窑 3、4 个月，期间地区水泥价格尚能维持平稳，在停窑结束后水泥价格依旧快速跌落。限产仅限于一个时段从供给端进行控制，使得原本供大于求的市场达到一种供需相对缓和或平衡的状态。限产对竞争劣势的企业产生了保护作用，减弱了市场经营风险，延缓了其退出市场的进程。同时，它还降低了行业新进入者对投资风险的认知，助长了新增产能的增加。

限产挺价的成功是建立在一定需求支撑、供需达到一定平衡以及区域市场集中度相对较高的基础上。而 2015 年以来，市场需求面发生扭转，全国前 5 个月水泥产量同比减少 5.1%。在市场风向已经改变，作为需求敏感性行业，水泥企业的经营心态随之发生变化。在市场需求有限、效益大幅压缩，先前相对平衡的竞争格局被打破，大型企业为保证企业利润水平，凭借规模和成本的优势执行薄利多销、扩大市场份额的经营战略，同时借市场低迷之际进行行业整合。面对大型企业的步步紧逼，中小企业亦不能坐以待毙，只能紧跟降价步伐以死捍卫市场份额，甚至不惜低于自身成本线，亦尽量出货保障企业现金流，一旦产品滞销危及现金流，企业就面临出局。由此，企业间展开了激烈的实力较量，全国多地市场轮番上演降价狂潮。

价格是市场供求关系的晴雨表，尤其是在行业景气下滑之时，价格竞争是就会体现的淋漓尽致。水泥是一种区域性的同质化的刚性产品，其在产品质量、服务等方面的操作空间相对较小，价格竞争也就成为最为直接有效的工具。只有通过竞争，尤其是价格竞争，才能刺激企业改进技术，加强管理，提高劳动生产率，争取竞争主动权。市场竞争的过程就是一个优胜劣汰的过程。这是水泥行业快速实现转型升级目标的最大驱动力，也是唯一出路。

“阵痛期” 实力企业出位、劣势企业出局是必然

受国家宏观经济大环境的影响，固定资产和房地产投资增速持续下滑给水泥行业带来前所未有的压力。但行业结构调整、创新、升级等工作仍在艰难推进，行业产能过剩、环保加压、企业利润萎缩等问题日益突显，行业已经进入了“阵痛期”。

价格战是企业成本控制实力最直接的体现。成本领先战略也是水泥企业普遍采用的发展战略。企业只有确立了成本上的优势，就获得了市场竞争的利器。如龙头企业海螺水泥凭借在设备、技术、管理、物流等方面的综合集成优势，获得了巨大的成本领先优势。海螺水泥

的吨水泥生产成本仅 150~160 元，行业多数企业在 180~220 元/吨左右。由此，海螺水泥的每一次降价给区域内其他企业以巨大压力，当海螺水泥处于微利之时，其余众多企业则早已落入亏损境地，长期下去就将面临破产退出的危险。

在外部市场效益收缩之时，企业必将更加注重内部效益的提升，通过技术升级、产品结构优化、销售策略调整、管理精细化等方面的来实现，以对冲外部市场效益对利润空间的挤压。这恰恰是优势企业彰显实力的时机，而对劣势企业来说这是最大的考验。此前十余年行业景气高涨的时期，造成了一批惰性企业，现在当行业高景气潮水退去之时，其“裸泳”本色显露无遗，限产挺价亦不能长期为其续命。吨水泥生产成本高于该区域社会平均成本线的企业必将在这激烈的市场竞争中被清出。当前全国 3000 余家水泥企业将由此大幅减少。只有实力企业的存在，才能使整个行业发展更加健康、更有价值。

知死必勇者赢得明天

随着国家经济结构的调整，业内人士对于水泥需求进入平台期的共识越来越清晰，但这个平台期能维持多久，目前尚不明确，有人说是 5 年，亦有人说是 8-10 年。总之，即使短期国家出台相应的刺激政策，未来水泥行业很难再有过去的旺盛景象。

激烈的市场竞争是在平台期内的水泥行业所必须经历的，也只有在竞争过程中开展兼并重组提高集中度，构建新的行业格局是破解产能过剩矛盾的关键。若要在此轮结构调整和优化中重生，企业只有主动求变，积极实践互联网+、协同处置固体废弃物、现代制造服务业等，甚至布局“一带一路”，只有不断去创新、创造价值才能真正赢得未来。优胜劣汰、适者生存。只有经过“血拼”洗礼的水泥企业，才是最强壮的，能适应各种市场环境。未来活跃在水泥市场上的会是一批体魄强健的大军，水泥行业的明天将是一片灿烂。

八、1-5 月全国水泥进出口信息统计

2015 年 1-5 月份，全国共出口水泥 365.75 万吨，同比下滑 5.95%，占全国总产量的比重为 0.43%，出口熟料 243.58 万吨，同比增长 49.36%；共进口水泥 5.23 万吨，同比下滑 50.67%，进口熟料 0.04 万吨，同比下滑 99.63%。

进出口	产品	数量(万吨)	同比(%)	金额(万美元)	同比(%)
出口	水泥	365.75	-5.95	21874.00	-5.72
	白色硅酸盐水泥	3.28	9.26	470.00	20.82
	硅酸盐水泥	359.42	-6.11	19962.00	-5.96
	铝酸盐水泥	2.84	7.09	1381.00	-1.00
	其他水泥	0.21	-53.32	61.00	-67.89
	水泥熟料	243.58	49.36	9631.00	34.16
进口	水泥	5.23	-50.67	751.00	-13.97
	白色硅酸盐水泥	0.31	24.20	107.00	4.90
	硅酸盐水泥	4.34	-55.95	145.00	-58.57
	铝酸盐水泥	0.49	21.64	355.00	34.47
	其他水泥	0.08	-7.29	143.00	-8.92
	水泥熟料	0.04	-99.63	15.00	-96.47

九、1-5 月全国各地固定资产投资统计

2015 年 1-5 月，全国固定资产投资累计达到 17.1 万亿元，同比增长 11.4%，较 1-4 月份回落 0.6 个百分点，回落幅度有所缩窄；房地产开发投资累计完成 3.3 万亿元，同比增长 5.1%，较 1-4 月份回落 0.9 个百分点。分地区来看，贵州、西藏、广西固投累计增速居全国前三，同比增速分别为 23%、22.6%和 18.4%；房地产投资方面，内蒙古、辽宁同比跌幅超 20%。

	固投(亿元)	累计同比 (%)	房地产(亿元)	累计同比 (%)
全国	171,245.40	11.40	32,291.84	5.10
北京	2,057.54	2.40	1,223.49	18.80
天津	4,661.23	10.80	753.12	10.80
河北	8,782.29	14.00	1,376.09	14.70
山西	2,660.81	11.20	338.91	19.00
内蒙古	3,071.36	0.30	195.61	-24.50
辽宁	6,682.04	-15.40	1,377.82	-24.10
吉林	2,236.14	11.10	143.10	-3.80
黑龙江	1,012.48	1.20	157.43	-16.80
上海	2,015.91	5.30	1,220.14	11.40
江苏	17,426.75	10.90	3,240.39	2.90
浙江	8,971.55	13.30	2,679.03	6.60
安徽	8,625.62	13.50	1,560.55	4.70
福建	7,217.15	17.80	1,761.71	7.00
江西	5,839.54	16.10	486.41	13.10
山东	15,184.35	14.70	2,004.04	0.50
河南	11,131.52	15.60	1,479.89	8.80
湖北	8,576.96	17.10	1,259.77	2.90
湖南	7,193.47	17.80	882.75	-0.20
广东	8,779.53	17.20	2,802.69	15.90
广西	4,910.01	18.40	564.02	5.50
海南	1,080.83	7.20	545.16	20.60
重庆	4,258.56	17.50	1,344.25	9.80
四川	9,674.56	12.10	1,838.64	13.50
贵州	2,743.23	23.00	806.55	-1.20
云南	4,010.19	9.70	867.98	-8.80
西藏	257.23	22.60	8.11	100.40
陕西	5,035.11	4.60	763.64	4.30
甘肃	2,389.55	5.30	187.63	0.90
青海	791.12	8.10	82.63	4.30
宁夏	790.25	12.10	141.81	-2.20
新疆	1,992.57	10.20	198.46	11.50

十、5 月全国各地商混产量统计

5 月份，全国累计商混产量为 5.78 亿立方米，同比增长 3.7%，增速较 1-4 月继续回落 1.6 个百分点；5 月当月商混产量同比回落 0.33 个百分点，降幅较前两个月有所收窄。分地区来看，华北、东北商混累计产量依旧保持同比缩减的状态，其他地区累计产量同比涨幅继续收窄；分省市来看，1-5 月辽宁商混产量同比跌幅最大，上海、福建、广西、贵州产量保持较高增速。

省市	当月		累计	
	产量 (立方米)	同比增减 (%)	产量 (立方米)	同比增减 (%)
北京	4,372,962.27	-13.78	14,499,754.81	-13.00
天津	1,911,647.10	-0.83	7,845,244.48	13.09
河北	1,853,379.63	-6.31	7,110,519.57	9.44
山西	672,699.91	-33.53	2,281,006.34	-23.96
内蒙古	1,152,887.82	-19.64	2,520,482.99	-29.81
辽宁	2,396,575.14	-26.35	7,177,220.89	-31.39
吉林	901,109.60	-1.49	1,746,452.26	-7.86
黑龙江	911,460.73	-5.05	2,420,044.26	1.58
上海	3,236,054.72	1.89	14,755,377.46	19.42
江苏	13,681,761.75	-14.13	61,604,427.98	-10.26
浙江	13,866,510.64	-8.61	60,147,475.50	-0.59
安徽	8,491,580.00	3.51	37,733,628.41	5.58
福建	5,540,423.58	15.01	25,842,332.41	19.99
江西	3,033,660.66	11.60	14,278,348.35	12.50
山东	7,210,832.80	-5.52	30,668,550.07	-3.93
河南	7,814,538.08	11.91	36,683,985.66	10.99
湖北	5,118,624.42	2.59	20,750,728.83	5.39
湖南	5,090,930.72	18.49	21,203,002.93	14.61
广东	5,183,268.67	-7.13	23,341,553.93	-0.52
广西	7,125,905.51	10.66	31,116,726.86	21.59
海南	642,991.97	-16.12	2,393,842.26	-19.64
重庆	8,277,326.27	27.24	34,683,182.83	17.39
四川	10,081,056.44	7.81	45,536,962.02	7.52
贵州	5,198,125.65	14.15	22,456,914.84	18.08
云南	1,913,425.30	-6.79	8,341,387.45	-3.45
陕西	6,312,605.88	5.18	26,548,035.33	5.67
甘肃	1,752,417.70	6.95	4,799,319.61	16.92
青海	388,953.74	-17.94	1,052,741.39	-4.56
宁夏	949,002.16	2.84	2,292,940.42	4.62
新疆	3,750,613.37	-18.65	6,424,333.20	-14.35
全国	138,979,405.93	-0.33	578,482,304.04	3.70



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
24 小时服务热线	Tel:0571-85999833	传真：0571-85871616