

中国水泥网七月行情月报

目录

一、[行情综述] 7 月：东部行情惨淡 西部略有起色.....	2
二、7 月全国各省 P. 042. 5 散装市场价格情况.....	1 1
三、6、7 月全国各省会城市水泥及熟料出厂对比表.....	1 3
四、[行情焦点] 东北：老工业振兴任重道远 水泥难享利好刺激.....	1 4
五、[行情焦点] 华北：降雨雪上加霜，晋蒙价稳京津冀价跌.....	1 8
六、CCRI-水泥行业 7 月运行分析报告.....	2 0
七、2015 年上半年混凝土及制品行业运行情况分析.....	3 3
八、[市场观点] 海螺频投产：加速行业转型 OR 加剧产能过剩.....	4 1
九、2015 年 1-6 月全国各地水泥产量统计.....	4 6
十、2015 年 1-6 月大型水泥企业产销量统计.....	4 7
十一、2015 年 1-6 月全国水泥进出口统计.....	4 7
十二、2015 年 1-6 月全国各地商混产量统计.....	4 8
十三、2015 年 1-6 月全国各地固定资产投资统计.....	5 0

一、[行情综述] 7 月：东部行情惨淡 西部略有起色

7 月，华东、华北、东北等东部市场继续惨淡行情，沿海一带又遇台风天气，雨水未有明显减少，企业出货不乐观，中南两广、湖北等地库存居高不下，价格进一步下跌，而陕西、川贵、青海、甘肃等西部地区由于天气转好，需求有所好转，部分地区价格出现上涨，尤其陕西一带价格上涨明显，湖南部分市场水泥价格也于中下旬出现了上涨。

一、全国与区域行情综述

1.1 全国行情：价格继续快速下探，月末有所企稳

7 月，中国水泥价格指数（CEMPI）月初为 86.55 点，月末为 83.2 点，月内最高为 86.56 点，最低为 83.2 点，当月环比下跌 3.87%，环比跌幅已连续第五个月呈现扩大走势。7 月，华东、华北、东北等东部市场继续惨淡行情，沿海一带又遇台风天气，雨水未有明显减少，企业出货不乐观，中南两广、湖北等地库存居高不下，价格进一步下跌，而陕西、川贵、青海、甘肃等西部地区由于天气转好，需求有所好转，部分地区价格出现上涨，尤其陕西一带价格上涨明显，湖南市场袋装水泥价格也于中下旬出现一轮上涨。与去年同期相比，全国水泥价格同比下跌 17.91%，同比跌幅连续第二个月出现缩窄。当前市场仍处淡季，水泥消费大省主要集中于中东部，从行情表现看，华东跌后基本趋于平稳，中南市场跌后预计再度深跌的概率较小，西部地区短期虽有局部上涨，然而企业库存依然较高，下一阶段预计行情会趋于稳定。

图 1：7 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，7 月份，煤炭需求表现低迷，在六月份涨价的基础上有所回调，当前煤炭价格已经处于底部区域，煤炭企业亏损经营，价格大幅下调的概率极低，随着下半年用煤高峰的到来，煤炭需求将会增加，煤价或将择机反弹。以秦皇岛港的大同优混（Q5800K）平仓价为例，7 月份的平均价格为 442.2 元/吨，环比下跌 2.38%，上旬价格走势尚稳，中下旬由于需求表现不佳出现了回落。据中国水泥研究院测算，7 月份水泥煤炭价格差为 63.04 元，由于 7 月水泥价格跌势扩大，使得水泥行业毛利率进一步下滑。

1.2 区域行情：华北、东北领跌，西北逆势小涨

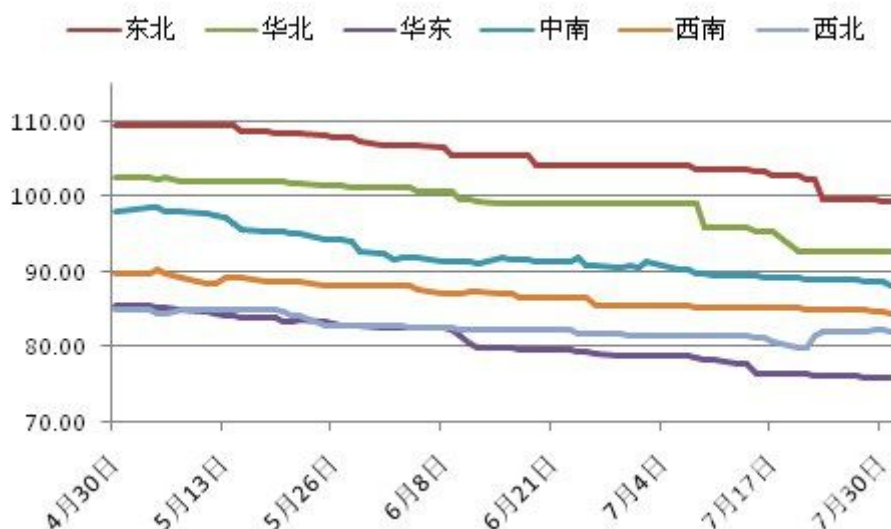
7 月份，华北水泥价格指数全国领跌，环比跌幅为 6.58%，主要因京津两地主导企业报价走低，东北、华东、中南地区跌幅紧随华北之后，环比分别下跌 4.65%、3.95%和 3.12%，西南水泥价格指数跌幅相对较小，环比下跌 1.25%，而西北水泥价格指数呈现逆势上行，环比涨幅上涨 0.79%，是今年以来首次止跌上涨。与去年同比相比，华东水泥价格同比下跌 21.6%，同比跌幅出现明显缩窄，而华北、东北同比跌幅进一步扩大，同比分别下跌 14.64%和 21.6%，西南、中南同比也分别下跌 16.2%和 17.29%，西北地区同比跌幅最小，为 6.5%。综合来看，在企业经营亏损面较大的地区，价格表现较为抗跌，可以说部分地区已经跌无可跌。

表 1：2015 年 7 月六大区域水泥价格指数变化

区 域	7 月 31 日	6 月 30 日	环比(%)	同比 (%)
东北	99.32	104.16	-4.65	-14.64
华北	92.61	99.13	-6.58	-14.69
华东	75.81	78.93	-3.95	-21.60
中南	88.07	90.91	-3.12	-16.20
西南	84.46	85.53	-1.25	-17.29
西北	82.10	81.46	0.79	-6.50

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

7 月份**东北地区**水泥需求继续走软，辽宁受黑、吉低价抵御，外销压力大增，协会组织为期 15 天的停窑，尽管如此，辽阳、抚顺、沈阳水泥价格月内依然走低 10~20 元/吨，吉林市场同样不乐观，长春、通化、白山等地水泥价格跌幅达 30 元/吨，黑龙江哈尔滨、齐齐哈尔主要品牌也有 10~30 元/吨的下调。月末，东北天气有所好转，水泥销售有所恢复，但整体需求仍十分低迷。

华北地区月内时有雨水，受新开工项目不足及资金影响，京津冀需求不足，粉磨站熟料采购不积极，下游以观望及消耗库存为主，目前库存居于高位，金隅有部分停窑，天津各品牌有 10 元/吨的下调，河北秦皇岛、保定、张家口、邢台部分品牌价格下滑 20~40 元/吨不等。山西、内蒙古需求无好转，水泥价格底部运行，个别地区如呼伦贝尔、太原有零星下调，内蒙古东部一带价格已低于去年同期近百元。

华东地区依然多雨，台风天气对江浙沪、福建等沿海地区短时销量产生一定影响，华东七省需求下行，水泥价格均有不同程度下滑，尤其安徽芜湖、巢湖及江苏南通、常州、南京等地价格下行明显，山东停窑企业陆续开窑，区域库存压力缓慢上升，济宁、枣庄等地价格走跌，江西赣州、九江、南昌及福建福州、龙岩受雨水影响，价格承压下滑，福建个别企业有被迫停窑现象，浙江企业六月停窑结束，部分企业仍继续停窑。后期，华东地区气温升高，水泥淡季继续，价格进一步大幅下挫的概率较低，预计以稳为主。

中南地区除湖南市场中下旬袋装价格出现上涨及海南价格保持平稳外，其余各省水泥价格均继续下行，尤其广东市场，阳江海螺万吨线投产及雨水滋扰，区域行情再起波澜，珠三角及梅州一带价格连连下挫，广西受雨水影响，需求萎缩，桂西南各地价格跌后趋稳，湖北、河南产销矛盾突出，库存普遍居于高位，鄂东市场中小企业价格战激烈，月末虽传调涨但实际并未执行，而湖南市场水泥价格处于中南底部，7 月中下旬天气有所好转，企业为提升盈利水平对袋装水泥价格上调，散装价格变动不大。

西南地区贵州、四川部分地区出现了调涨情况，22 日成都、乐山、雅安及贵州黔南州部分地区袋装水泥价格出现上调，本轮上调一方面是天气好转，需求有所增加，另外一方面是企业积极推动盈利水平提升的结果。月内，重庆、云南市场需求增长依然不足，部分企业价格继续下滑，多数价格以稳为主。由于工程及房地产市场需求同比大幅下滑，7 月份散装水泥价格仍进一步走跌。

西北地区需求环比呈现止跌上涨，陕西汉中、青海、平凉等地水泥需求上升，月内各地天气晴好为主，陕、甘、青企业发运量不同程度增加，陕西西安、咸阳散装水泥价格上涨，其余地区价格平稳波动，少数地区价格零星下调，而新疆、宁夏市场仍无起色，企业出货变动不大，银川、固原价格走低 10~20 元/吨，新疆哈密、乌鲁木齐水泥价格也有 10~35 元/吨的走低。

二、各省行情走势

2.1 各省 7 月价格变动分析

2015 年 7 月份，全国共有 2 个省份的水泥价格出现了上涨，分别是陕西和甘肃，其中陕西环比上涨了 4.65%，甘肃则涨幅较小，仅上涨 0.64%；价格出现下跌的省份有 24 个，较 6 月份减少两个，其中吉林、宁夏领跌，环比跌幅分别为 10.69%和 7.6%，安徽、广东、江苏、天津跌幅也在 4%~6%之间，其余下跌省份跌幅小于 4%。

表 2：2015 年 7 月各省 P.042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

省份	7 月 31 日	6 月 30 日	增幅	变动幅度 (%)
全国	252.59	262.76	-10.17	-3.87
北京	398.00	398.00	0.00	0.00
天津	256.00	267.00	-11.00	-4.12
河北	240.33	247.06	-6.73	-2.72
山西	210.49	210.83	-0.34	-0.16
内蒙古	217.98	222.68	-4.70	-2.11
辽宁	243.33	248.46	-5.13	-2.06
吉林	350.57	392.52	-41.95	-10.69
黑龙江	364.25	377.15	-12.90	-3.42
上海	235.00	237.00	-2.00	-0.84
江苏	208.48	219.17	-10.69	-4.88
浙江	255.07	264.97	-9.90	-3.74
安徽	189.72	201.11	-11.39	-5.66
福建	257.78	268.31	-10.53	-3.92
江西	228.52	238.01	-9.49	-3.99
山东	240.19	249.19	-9.00	-3.61
河南	238.74	238.74	0.00	0.00
湖北	294.20	294.20	0.00	0.00
湖南	234.70	238.50	-3.80	-1.59
广东	272.08	286.22	-14.14	-4.94
广西	244.93	254.35	-9.42	-3.70
海南	312.57	312.57	0.00	0.00
重庆	236.25	239.20	-2.95	-1.23
四川	259.52	261.39	-1.87	-0.72
贵州	219.23	220.48	-1.25	-0.57
云南	314.45	321.98	-7.53	-2.34
西藏	604.29	604.29	0.00	0.00
陕西	226.44	216.38	10.06	4.65
甘肃	262.50	260.82	1.68	0.64
青海	268.45	272.05	-3.60	-1.32
宁夏	237.09	256.60	-19.51	-7.60
新疆	299.60	302.95	-3.35	-1.11

数据来源：中国水泥网行情数据中心、中国水泥研究院

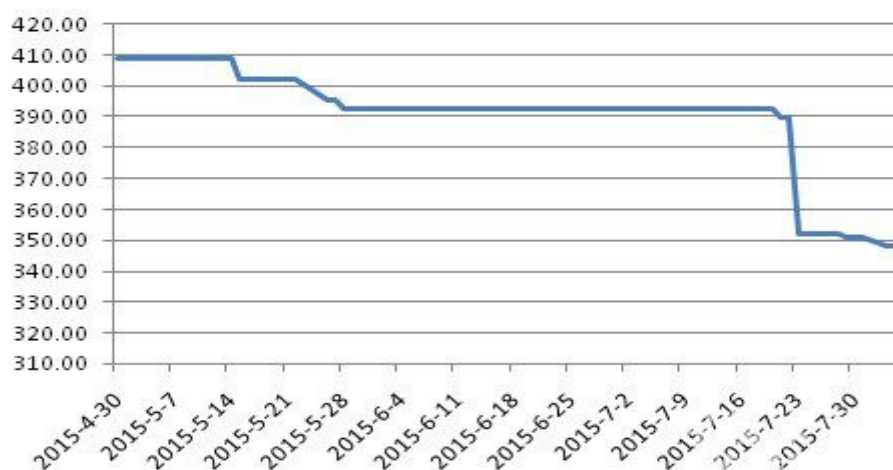
注：由于北京主导企业挂牌报价虚高，导致区域统计均价偏高，当前北京市场 P.042.5 散装 300 元/吨左右。

2.2 主要异动省份具体变化分析

2.2.1 吉林：降价抵御外部冲击 多地价格走低

7 月份，吉林市场需求维持低迷态势，加之企业为抵御辽宁市场价格冲击，水泥价格继续走低，长春主要品牌水泥价格均有 30 元/吨的下调，通化、白山、吉林、四平、松原也有 10~30 元/吨不等的下调，月末延边州价格走低 10~15 元/吨，而长春地区大厂 42.5 级散装水泥已经下降至 280~310 元/吨左右。总体而言，水泥价格下调后需求并没有显著改善，不过辽宁销入难度增大，原本冲击长春、四平市场的外来水泥已无价格优势。

图 4：吉林 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）

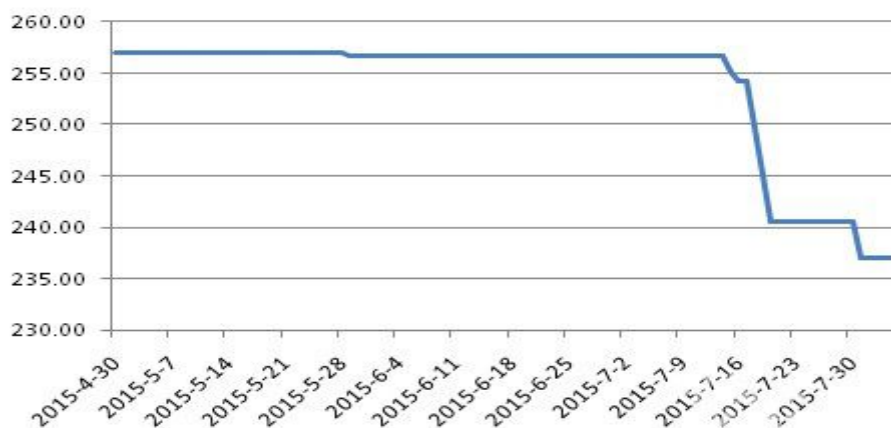


资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

2.2.2 宁夏：天气好转需求无力 银川、固原价格下行

7 月宁夏阴雨天气结束，天气转好，水泥企业发货恢复正常水平，而需求表现仍然无力，价格方面，银川、固原多个品牌价格出现下滑，幅度为 10~20 元/吨，个别企业甚至下调了 35 元/吨，银川 42.5 级散装水泥到位价低至 200 元/吨，石嘴山、中卫、吴忠也有部分品牌价格出现回落。上半年，宁夏房地产投资同比下滑 7.2%，是西北地区唯一出现下滑的省份，受此影响，水泥需求也同比下滑超过 20%。

图 5：宁夏 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）

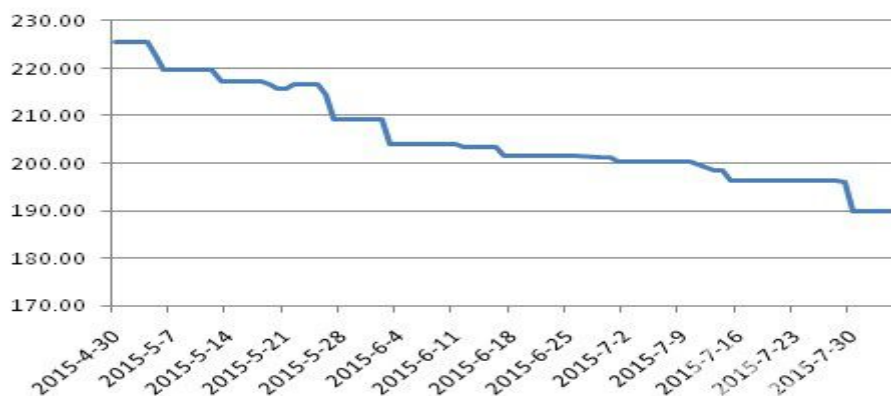


数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.2.3 安徽：少数厂家接近库满，价格底部震荡下行

7 月，安徽雨水较多，企业出货不理想，水泥价格继续震荡走低。上旬，淮北相山、宿州海螺、阜阳中联、淮南舜岳等部分主要厂家对部分规格报价下调 5-10 元/吨左右，下旬，皖南降雨持续，库存上升较快，少数厂家接近库满，为缓解库存压力，抢占部分市场，企业实际价格有所走低，巢湖及滁州部分厂家通过返利或区域价形式使得实际成交价格变相走低，皖北情况略转好，淮南海螺低标袋装价格小幅回涨 10 元/吨，不过其余厂家并未跟进。此外，山东外来低价水泥销入使得安徽市场存在较大压力。目前，安徽水泥价格已成华东最低水平，目前底部震荡，下行空间有限。

图 6：安徽 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



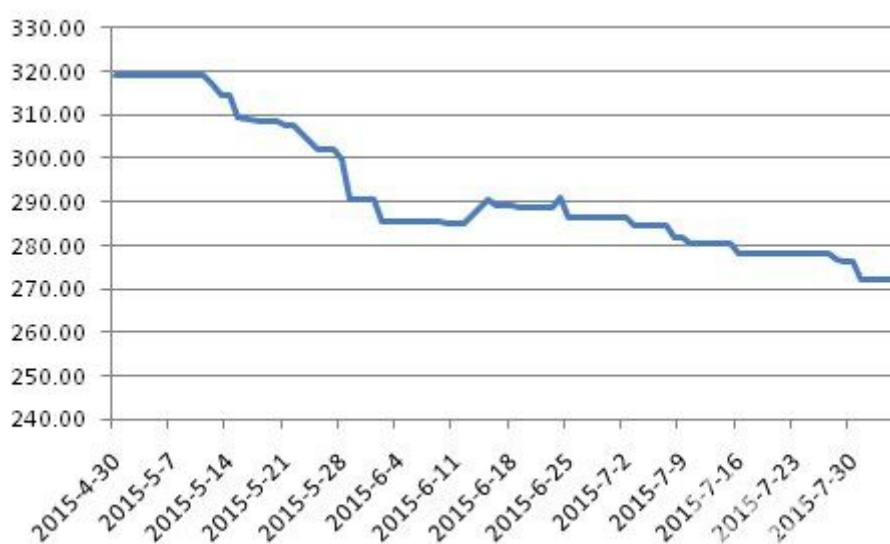
数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.2.4 广东：协同不足 高库存压力价格止跌困难

7 月份，广东市场格局出现变动，阳春海螺二期万吨线投产，海螺成为广东熟料产能最大的水泥企业，而华润屈居第二。月内广东市场水泥需求不足，台风过境、雨水、皇马海螺新增产能等使得珠三角价格持续下滑。具体来看，月初，清远一带主导企业下调水泥价格 10~25 元/吨，广州等下游市场跟随走低，梅州市场袋装价格下调 20 元/吨，4 日阳江、茂名地区受阴雨影响，海螺率先下调水泥价格 10~15 元/吨，部分厂家跟调，阳春海螺万吨线投产，周边市场压力大增。中下旬，深圳海螺、华润、台泥等大厂下调高标散装水泥 10~15 元/吨，英德台泥下调熟料价格 10~15 元/吨，随后的大量雨水使得需求进一步萎缩，省内各生产线统一实施 5 天左右的停窑，阳江恩平华新水泥挂牌价大幅下调，周边市场承压，而梅州皇马二期 100 万吨粉磨站技改后投产，梅州市场竞争加剧。25 日，华润对珠三角市场水泥价格统一下调 10 元/吨，清远海螺、广英等厂跟随下调 5~10 元/吨，下游广州、佛山部分厂家也有 10 元/吨的下调，而英德台泥销量下滑明显，库存维持七成以上。

整个七月份，广东市场水泥价格毫无上涨迹象，企业前期虽有心调涨，但高库存压力下价格难以止跌，进入八月份，局部农忙等因素影响，价格预计仍难有起色，企业应积极稳定市场价格，在控制生产节奏的基础上积极协同，避免过度竞争。

图 7：广东 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：需求低迷 苏锡常跌后趋稳

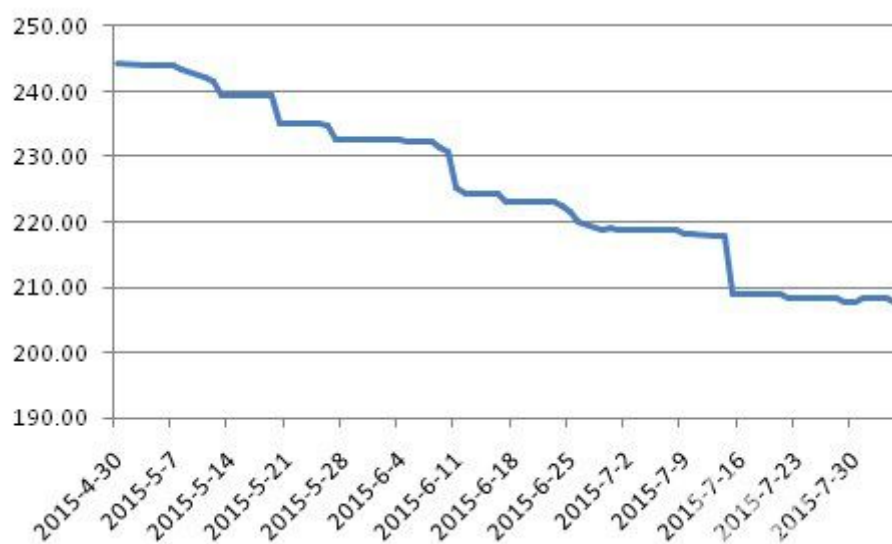
中国水泥网行情数据中心：<http://price.ccement.com>

电话：0571-85871599

9

7 月份，江苏阴雨不断，需求表现低迷，苏南市场竞争激烈，企业有自主停窑情况。月初，镇江、南通部分企业为降低库存，下调水泥价格 5~15 元/吨，苏锡常因竞争激烈实际成交价格微幅下探，部分企业执行自主停窑。中旬，苏州价格下滑 5~10 元/吨，市场反馈苏南有半数生产线停窑，个别大厂部分规格水泥价格走低后趋稳，而苏北仅徐州部分外销价格下滑，总体平稳，泰州自 17 日海林等部分企业下调部分规格水泥价格 10 元/吨后走稳。下旬，企业报价变动不大，仅局部市场价格零星下调。苏锡常水泥、熟料库存普遍维持在七成以上，市场激烈的竞争短期难以缓解。

图 8：江苏 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）

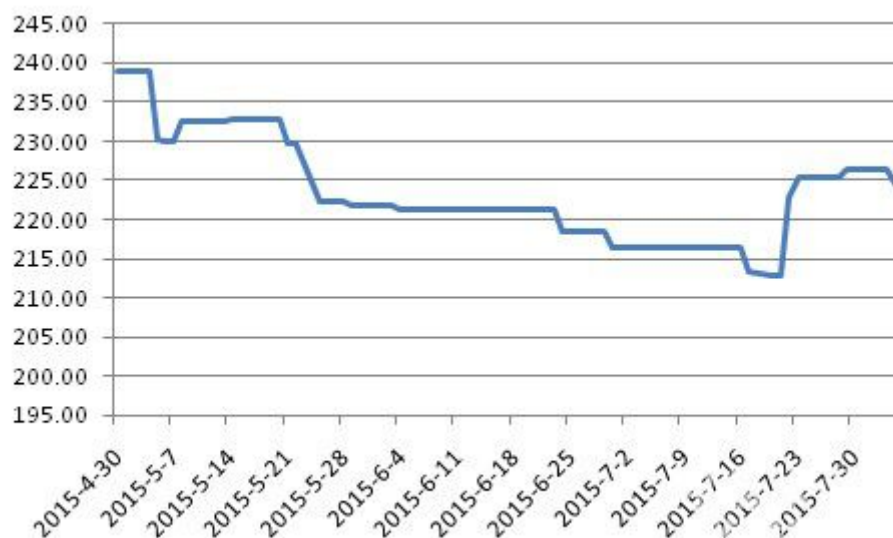


数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.2.6 陕西：需求略有回升，企业趁势调涨

7 月，陕西关中天气晴好，水泥需求略有回升，主导企业出货不同程度增加，在经历了前期的下跌及中上旬的零星走低后，下旬开始，西安、咸阳地区主导企业厂家普遍对 42.5 级散装水泥上调 20 元/吨，周边渭南、铜川、宝鸡等地冀东、声威、尧柏、海螺等厂同步跟调，关中一带散装水泥普遍上涨 20 元/吨，个别厂家上涨 30 元/吨，月底价格渐稳，局部市场价格小幅回落。虽然 7 月份陕西水泥价格出现上涨，然而当前企业库存依然处于高位，陕北一带行情仍低迷，出货偏低，短期上涨或对销量产生影响。

图 9：陕西 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

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、7 月全国各省 P.042.5 散装市场价格情况

2015 年 7 月全国大部分地区水泥需求因高温、降雨等不利因素进一步回落，全国 P.042.5 散装水泥月度均价继续环比大幅下滑，已跌至 260 元/吨以下。月内，仅山西、海南和西藏三地的行情持稳，其余省市均有不同程度跌落。其中，华东市场的降幅依然最大，其次是东北地区。从省份来看，广西、福建以 18 元/吨、16 元/吨的降幅居前两位，天津、辽宁、吉林、江苏、江西及青海 6 个地区的跌幅均在 10 元/吨以上，而河南、湖南、四川等地整体降幅相对较小。

2015 年 7 月全国各地区 P.042.5 散装价格一览

地区	7 月均价	6 月均价	增幅
----	-------	-------	----

全国平均	257	267	-10
北京	292	300	-8
天津	261	272	-11
河北	243	250	-7
山西	210	209	1
内蒙古	219	223	-4
辽宁	246	256	-10
吉林	380	393	-13
黑龙江	371	377	-6
上海	236	245	-9
江苏	213	226	-13
浙江	259	268	-9
安徽	197	203	-6
福建	260	276	-16
江西	233	246	-13
山东	244	252	-8
河南	239	240	-1
湖北	294	300	-6
湖南	238	239	-1
广东	280	287	-7
广西	250	268	-18
海南	313	312	1
重庆	238	247	-9
四川	261	262	-1
贵州	220	224	-4
云南	319	326	-7
西藏	604	604	0
陕西	219	221	-2
甘肃	260	262	-2
青海	269	281	-12
宁夏	249	257	-8
新疆	291	294	-3

三、6、7 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	270	275	-5	240	240	0	-	-	-
	杭州	250	260	-10	245	250	-5	200	200	0
	南京	210	210	0	190	190	0	170	180	-10
	南昌	235	245	-10	225	235	-10	180	190	-10
	福州	280	285	-5	250	255	-5	-	-	-
	合肥	205	205	0	215	215	0	180	185	-5
	济南	250	250	0	245	255	-10	200	210	-10
中南	长沙	230	240	-10	245	245	0	190	200	-10
	武汉	250	270	-20	250	260	-10	210	200	-10
	广州	260	280	-20	250	270	-20	-	-	-
	南宁	210	230	-20	210	230	-20	190	200	-10
	海口	295	295	0	300	300	0	-	-	-
西南	重庆	220	220	0	215	215	0	190	190	0
	成都	220	210	+10	245	245	0	210	210	0
	贵阳	190	190	0	200	205	-5	190	190	0
	昆明	255	265	-10	280	280	0	210	210	0
	拉萨	530	530	0	650	650	0	-	-	-
西北	西安	215	225	-10	245	230	+15	185	185	0
	兰州	210	230	-20	230	240	-10	-	-	-
	西宁	265	265	0	260	260	0	240	250	-10
	银川	200	200	0	220	230	-10	190	190	0

	乌鲁木齐	240	240	0	300	300	0	-	-	-
东北	沈阳	215	230	-15	225	245	-20	190	195	-5
	长春	280	300	-20	300	320	-20	270	280	-10
	哈尔滨	300	320	-20	370	390	-20	300	310	-10
华北	北京	300	300	0	290	300	-10	-	-	-
	天津	260	260	0	255	270	-15	-	-	-
	石家庄	210	210	0	210	220	-10	160	160	0
	郑州	220	220	0	230	230	0	200	200	0
	太原	190	190	0	220	220	0	170	170	0
	呼和浩特	200	200	0	230	230	0	180	180	0

注：统计时间：本期（7.1-7.31）上期（6.1-6.30），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]东北：老工业振兴任重道远 水泥难享利好刺激

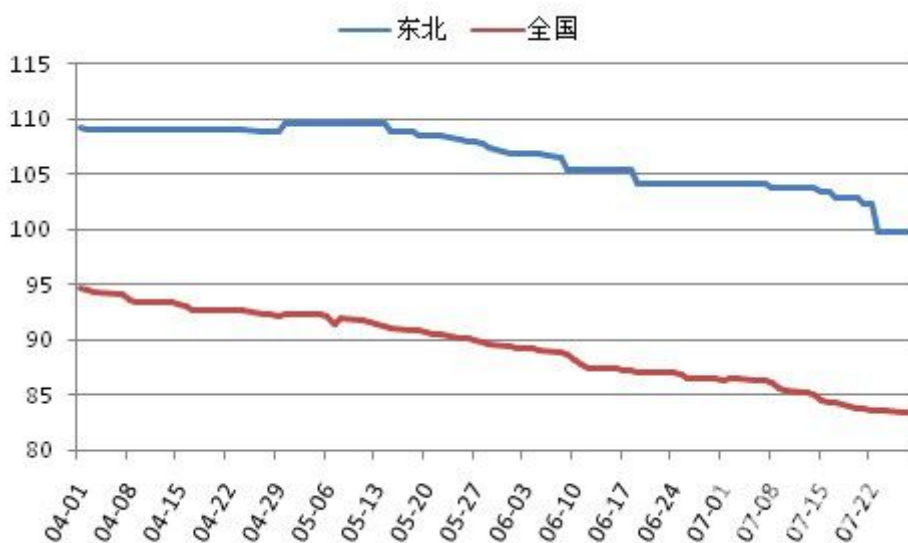
7 月底东北水泥价格指数环比下跌 4.48 个点，同比下跌 16.68 个点。东北地区水泥市场想要借助东北老工业基地振兴战略有更大的突破概率较小，短期内预计东北水泥市场继续大幅下滑的概率不大，以稳定为主。长期来看，三地项目建设年内很难有较大进展，需求疲软态势预计贯穿全年，价格难有起色。

7 月初，发改委发布发改委、科技部、人社部、中科院等四部门日前联合制定的《关于促进东北老工业基地创新创业发展打造竞争新优势的实施意见》，从 7 个方面提出 26 条措施促进东北老工业基地创新创业发展；7 月 17 日下午，习近平主席在长春召开部分省区党委主要负责同志座谈会，听取对振兴东北地区等老工业基地和“十三五”时期经济社会发展的意见和建议。他强调，无论从东北地区来看，还是从全国发展来看，实现东北老工业基地振兴都具有重要意义。

东北老工业基地振兴战略提出的 10 多年里，东北水泥市场在 2004-2012 年固定资产投资高速增长的时期经历了爆发式增长，自 2013 年开始水泥需求增速下滑，2014 年出现需求萎缩情况，需求同比下降的状态持续到 2015 年上半年。

东北地区水泥市场价格上半年保持下行走势，7 月下旬价格再次明显下调，从东北地区水泥价格指数走势来看，7 月底价格指数环比下跌 4.48 个点，同比下跌 16.68 个点。

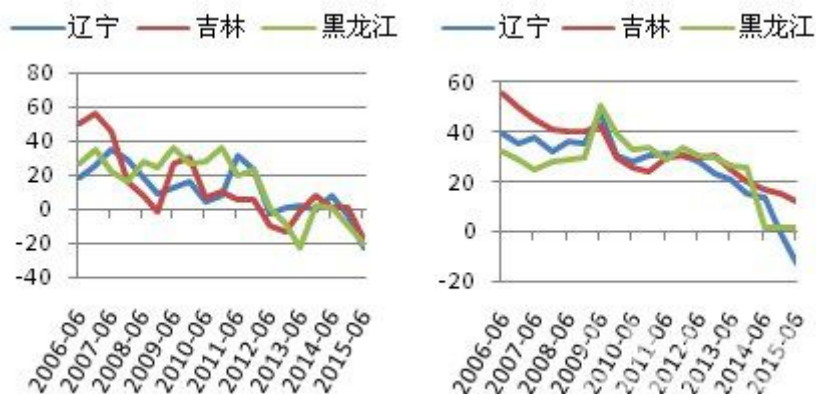
图 1：东北地区水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥网，中国水泥研究院

上半年，辽宁、吉林、黑龙江固定资产投资增速分别为-13.3%、12.1%、1.6%，除吉林还能保持两位数增长以外，辽宁已经出现较大幅度下滑，黑龙江则保持与去年相差不多的投资水平；上半年三地水泥产量增速分别为-23.03%、-17.43%、-19.67%，均出现大幅萎缩。辽宁需求大幅下滑导致企业生产无法正常进行，间断性停窑时有发生。6 月底辽宁水泥协会组织企业商讨停窑计划，计划自 7 月份开始至冬季停窑期每个月停窑半个月，但未得到企业响应，计划破产，然而自 4 月份以来企业均是开开停停，熟料库满自主停窑，7 月份同样是有部分企业实施了自主停窑措施，或是库满停窑或是多条生产线的企业只有部分生产线运转。

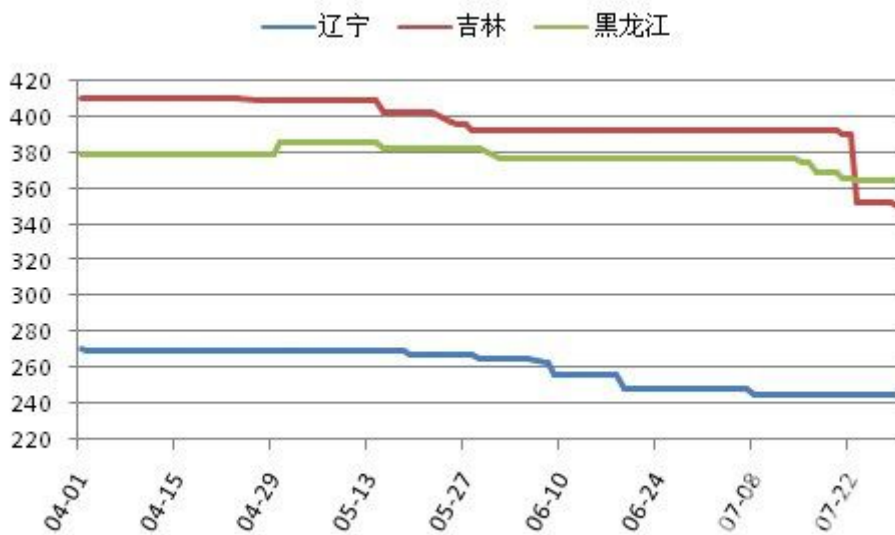
图 2：东三省固定资产投资及水泥产量同比增速变化情况（%）



数据来源：国家统计局

吉林、黑龙江企业生产相对稳定一些，少数企业停窑或者限产，但需求也仅为去年同期的六至七成左右。前期辽宁地区低价水泥向吉林“倾销”一度缓解了辽宁地区的产能压力，但吉林降价护市之后辽宁地区水泥企业转为内销，同时南下的水泥由于南方水泥价格更加低迷，水泥出海也得到抑制，再次加重了辽宁省本地市场压力。7 月份吉林、黑龙江市场价格出现明显下滑，辽宁价格小幅下降，相对稳定。辽宁、吉林、黑龙江三省 7 月底 P.042.5 散装均价分别为 245 元/吨、350 元/吨、365 元/吨，分别环比下降 1.17%、10.69%、3.42%。

图 3：东三省近期水泥价格走势（P.042.5 散装，元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

吉林价格大幅下调一方面是市场无力支撑高价位，另一方面则是为了抵御辽宁低价水泥的进入。7 月底吉林水泥价格环比下跌 40 元/吨，全省 P.042.5 均价降至 350 元/吨左右；长春市 P.042.5 散装市场均价环比下跌 30 元/吨，四平价格环比下跌 10 元/吨，辽宁水泥进入长春已经没有太大价格优势，四平地区水泥企业较多，且价格也在向下调整，有效阻隔了辽宁进入长春的水泥。远离辽宁的吉林市、延边等地价格也有一定下滑，但平均价位仍然较高，据悉辽宁地区企业有少量低标号袋装水泥及散装水泥在发往延边地区。

辽宁尽管不断有企业陆续停窑，但市场整体需求的回落速度令企业始料不及，省外输出受阻后本地市场压力增加，辽中、辽南市场部分规格水泥价格仍在小幅下滑，目前大连地区大型水泥企业地销出厂价仅在 220-230 元/吨左右，沈阳与大连价格相近，沈阳周边的辽阳价格更低，已经接近 200 元/吨。整体来看，7 月份辽宁各区域价格仍有向下调整，但幅度已经较之前小了许多。

黑龙江哈尔滨价格继续下行，大庆、绥化、伊春等西南一带出厂价躲在 270-300 元/吨，整体价格水平远低于往年同期。

三省各市价格变化详情如下表：

表 1：各省主要地区水泥价格变化情况（P.042.5 散装）

地区		7 月底	6 月底	环比增减
辽宁	沈阳	243	250	-7
	大连	245	250	-5
	朝阳	260	267	-7
吉林	长春	300	330	-30
	四平	290	300	-10
	吉林	393	418	-25
	延吉	435	453	-18
黑龙江	哈尔滨	357	375	-18
	齐齐哈尔	356	369	-13
	佳木斯	423	433	-10

数据来源：中国水泥网行情数据中心

老工业基地振兴任重而道远，一方面全国处于经济结构调整，经济增长速度放缓的“三期叠加”阶段，东北地区经济也遭遇了不断加大的下行压力；另一方面，老工业基地历史根基比较深厚，工业结构调整难度比较大。在 7 月 17 日的座谈会上，习近平主席提出东北老工业基地振兴要把装备制造业做大做强，加快培育战略性新兴产业，大力发展服务业，改

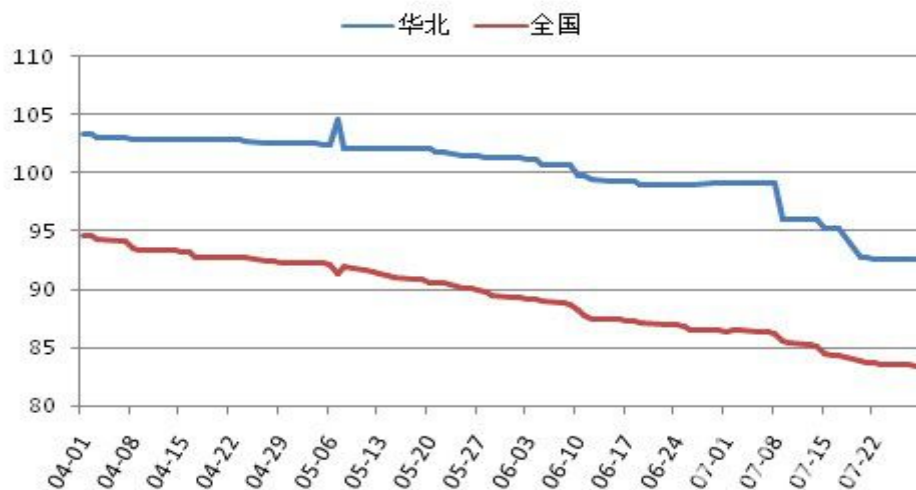
造提升传统产业，扩大基础设施建设，积极发展民营经济。在传统产业的发展上方向是转型升级，基础设施建设方面由于全国整体基础设施建设投资增速在走下坡路，今年以来东北地区整体基建投资增速也出现大幅下滑的走势，一季度甚至出现同比下滑的情况。从全国基础设施建设进度及资金情况来看，东北地区基础设施建设在短期内难以实现快速增长。

东北地区水泥市场想要借助东北老工业基地振兴战略有更大的突破概率较小，短期内预计东北水泥市场继续大幅下滑的概率不大，以稳定为主。长期来看，三地项目建设年内很难有较大进展，需求疲软态势预计贯穿全年，价格难有起色。

五、[行情焦点] 华北：降雨雪上加霜，晋蒙价稳京津冀价跌

7 月份，京津冀地区断断续续的降雨对区域水泥市场带来一些影响，局部市场销量下降，少数地区下降近三分之一，北京水泥价格暗降情况逐渐明朗化，天津水泥价格仍然有小幅波动，河北省石家庄、保定等地水泥价格继续下行，北部唐山价格维持稳定。晋蒙地区需求无明显变化，疲态依旧，价格保持相对平稳。截止到 7 月末，华北地区水泥价格指数降至 92.61，环比下跌 6.52 个点。

图 1：华北地区水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥网，中国水泥研究院

需求下滑超预期，区域市场价格底部徘徊

上半年，华北地区固定资产投资同比增速较去年同期下滑近 10 个百分点，与全国整体情况不同的是华北地区基建投资增速大幅下降，上半年增速只有 5.68%，较去年同期下滑 13.7 个百分点，而房地产投资增速高于全国整体水平，且高于去年同期水平，但仔细分析房地产投资情况发现，北京市房地产投资同比增长 17.6%，高于去年同期继去年全国水平，然而其中的建筑工程投资同比出现大幅萎缩，同比大幅增长的是其他费用，也就是说房地产整体投资增长并不能实质拉动水泥需求增长。相反由于建筑工程投资萎缩水泥需求相应减少。

上半年华北地区水泥产量总体同比下降 15.64%，下滑幅度超过市场预期，而随着需求始料未及的快速下滑，华北地区水泥价格也呈现持续下滑走势。7 月以来，需求并未出现明显好转，石家庄、保定局部地区月中天气好转销量略有恢复，但总体无改善。京津冀新开工项目不多，下游资金偏紧仍是制约项目进展的主要因素，三地水泥企业库位高企，企业销售偏重现金交易，并且对现金交易的客户提出更为优惠的价格。

表 1：华北地区各省市价格具体变化（P.042.5 散装，元/吨）

省市		7 月底	6 月底
北京		280 ↓	300
天津		254 ↓	266
河北	石家庄	220 ↓	223
	保定	216 ↓	237
	唐山	231	231
山西	太原	210 ↓	217
	大同	221	221
	运城	230	230
内蒙古	呼和浩特	197	197
	包头	215	215
	鄂尔多斯	175	175

数据来源：中国水泥网行情数据中心

停产频现，降雨导致京津冀出货量明显萎缩

上半年泛华北地区水泥企业错峰停窑之后，河北省不同地区水泥企业断断续续停窑限产。7 月份，冀南水泥企业大规模停产，据中国水泥网记者调研有 50% 以上的熟料生产线停窑限产，北京地区金隅仅有三条线运转。上半年，从华北地区新型干法熟料产量来看，京津冀区域产能利用率不足一半，而山西、内蒙古产能利用率更低。

7 月份华北地区京津冀降雨天气频现，总体水泥用量环比下降，部分主要企业水泥出货量明显萎缩，河北、天津部分厂家在雨天出货量仅为晴天时一半左右。降雨抑制需求同时再次刺激水泥价格下行。

短期来看，华北地区需求不会有明显改善，京津冀协同措施不断出现，但区域内水泥需求不会有实质性拉动，河北、山西、内蒙古地区水泥价格不会再有明显下滑，北京地区水泥企业已经给客户承诺一些优惠政策，且京津冀区域已经出现普遍的短期垫资情况，垫资价格稍高一些，预计短期内价格明显下调的情况不会再出现。

六、CCRI-水泥行业 7 月运行分析报告

上半年，GDP 保持 7% 的增速，缓中趋稳，工业增加值增速逐月好转；国内固定资产投资及消费同比增速在 6 月份停止下滑走势。6 月份克强指数继续下滑，较去年同期及去年年底有较大幅度回落。上半年水泥产量累计 10.77 亿吨，同比减少 5.3%；价格保持下滑走势，截止 6 月底，全国水泥价格指数同比下滑 19.1 个点。上半年预拌混凝土产量累计 7.31 亿立方米，同比增长 3.96%，增速同比下滑超过 10 个百分点。

1. 宏观

上半年，国民经济实现缓中趋稳的增长，GDP 增速稳定在 7%，第二季度工业增加值增速逐月好转，工业企业盈利情况也有好转迹象，利润总额同比降幅逐月下降。国内固定资产投资及消费同比增速在 6 月份停止下滑走势，对外贸易净出口金额也出现大幅上涨。

然而，6 月份克强指数已降至 2.53%，较去年同期下滑 3.73 个百分点，比去年底下滑 3.3 个百分点。今年以来工业用电量同比增速保持下滑走势，从 3 月份开始累积用电量同比下降，

截止到 6 月份，上半年整体用电量同比减少 0.42%。第三产业用电量保持较快增长，增速较去年同期有所增加，第三产业在国民经济中地位的提升越来越明显，引领地位越来越牢固。

1.1 GDP

上半年，国民生产总值同比增长 7%，其中一季度二季度增速均为 7%，实现稳定增长。从三大产业看，第三产业的贡献率为 56.8%，较去年同期增长 7.4 个百分点；第二产业贡献率同比下降 7.1 个百分点至 39.8%；第一产业贡献率同比下降 0.2 个百分点至 3.4%。

图 1：GDP 同比增速走势图（%）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

最终消费对 GDP 增长的拉动作用更加显著，上半年拉动 GDP 同比增长 4.2 个百分点，对于 GDP 增长的贡献率同比增长 5.6 个百分点至 60%。

分省市来看，从已公布 GDP 增速数据的 25 个省市来看，除河北省 GDP 增速为 6.6% 低于全国平均水平，北京、上海 GDP 增速为 7% 与全国持平，其余 22 个省市 GDP 增速均高于全国平均水平，其中重庆、贵州增速为两位数，分别达到 11%、10.7%。

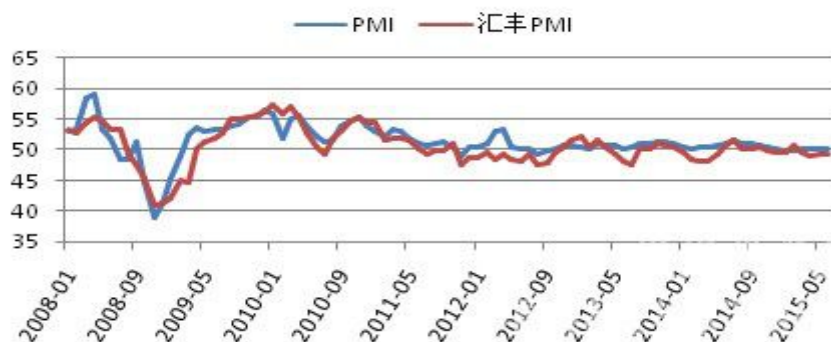
1.2 PMI

6 月份国家统计局 PMI 值与 5 月份持平，为 50.2%，从分项指标来生产指标为 52.9%，与上月持平；新订单指标环比下降 0.5 个百分点至 50.1%；新出口订单、在手订单、主要原材料购进价格、从业人员等分项指标仍在荣枯线之下徘徊，且指标数据环比再次回落；采购量指标略有回落，相应的，产成品库存指标环比略长。

6 月财新中国 PMI（原汇丰 PMI）指数为 49.4%，较 5 月上涨 0.2 个百分点，分项指标中产出、订单仍为荣枯线之下，产出指标数据环比上涨 0.4 个百分点，就业指标环比下滑 2.1 个百分

点；新订单指标数据升至荣枯线之上，环比上涨 1.2 个百分点。中小型企业订单及生产情况略有好转，但就业情况仍存较大压力。

图 2：PMI 走势图（%）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

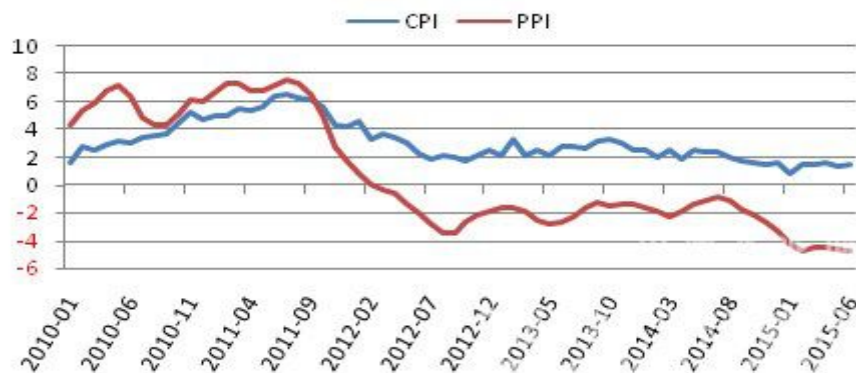
财新中国 PMI7 月预览值为 48.2%，较 6 月下滑 1.2 个百分点，其中产出指标下降 2.4 个百分点至 47.3%，显示中小企业 7 月份生产情况将明显下滑。

1.3 CPI、PPI

6 月 CPI 同比上涨 1.4%，涨幅环比增长 0.17 个百分点；PPI 同比下降 4.8%，跌幅环比扩大 0.19 个百分点。环比来看，因鲜菜价格大幅增长及猪肉价格涨幅扩大，食品价格涨幅环比上升 0.3 个百分点；不包括能源和食品的核心 CPI 环比上涨 0.12 个百分点。

PPI 降幅继续扩大，能源价格下降以及需求增速放缓导致工业生产资料价格不断下滑，生活资料出厂价格同样保持同比下跌走势，6 月份同比跌幅环比略有收窄。

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

6 月末，广义货币（M2）余额 133.34 万亿元，同比增长 11.8%，增速环比上涨 1 个百分点；狭义货币（M1）余额 35.61 万亿元，同比增长 4.3%，增速环比回落 0.4 个百分点；流通中货币（M0）余额 5.86 万亿元，同比增长 2.9%。当月净回笼现金 472 亿元，自 3 月份起，现金净投放量连续四个月为负值。

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

央行数据显示，截至 6 月末，社会融资规模存量为 131.58 万亿元，同比增长 11.9%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为 88.07 万亿元，同比增长 13.8%；从结构看，对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的 66.9%。

6 月末，人民币小微企业贷款余额 16.23 万亿元，同比增长 14.5%，增速比上季末低 1.5 个百分点，比同期大型和中型企业贷款增速分别高 5.2 个和 3.3 各百分点。

2. 需求

2.1 固定资产投资

上半年，全国固定资产累计投资（不含农户）237132 亿元，同比增长 11.4%，增速与 1-5 月份持平。分产业看，第一产业投资 6159 亿元，同比增长 27.8%；第二产业投资 97446 亿元，增长 9.3%；第三产业投资 133527 亿元，增长 12.4%。上半年，民间固定资产投资完成 154438 亿元，同比增长 11.4%，占固定资产投资的比重为 65.1%。

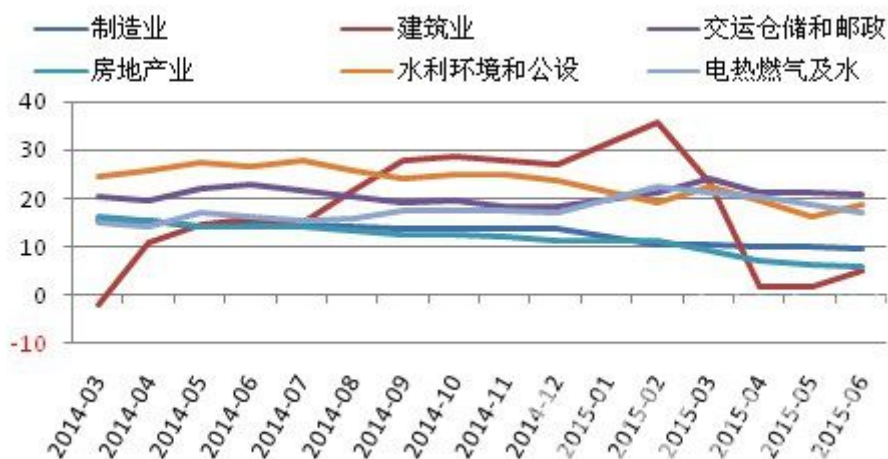
图 5：全国固定资产投资及同比增速走势图（亿元，%）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

上半年，工业投资 95620 亿元，同比增长 9.3%，增速环比回落 0.4 个百分点；其中制造业投资 79663 亿元，同比增长 9.7%；电力、热力、燃气和水生产和供应业投资 10697 亿元，同比增长 17.1%。基础设施投资（不含电力）同比增长 19.1%，增速环比提高 1 个百分点，其中道路运输业保持 22.2% 的高速增长，铁路运输业投资增速环比回落 5.3 个百分点至 18.9%。

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

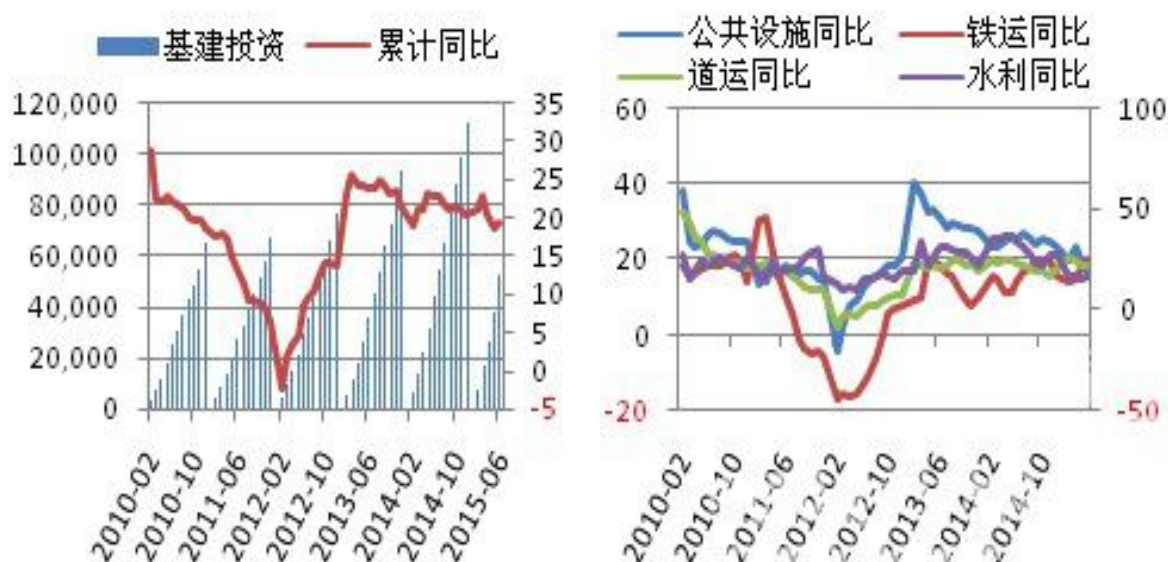
从到位资金情况看，上半年固定资产投资到位资金 261507 亿元，同比增长 6.3%，增速比 1-5 月份提高 0.3 个百分点。其中，国家预算资金增长 18.6%，增速提高 8.3 个百分点；国内贷款下降 4.8%，降幅缩小 1.5 个百分点。从项目施工情况来看，上半年施工项目计划

总投资同比增长只有 3.7%，新开工项目计划总投资同比增长 1.6%，几乎与去年持平，后续项目不足将导致后期固定资产投资增速继续下滑。

2.2 基础设施建设

上半年，全国基础设施建设（包含电力、热力、燃气及水生产和供应业）完成投资 52999.5 亿元，同比增长 19.19%，增速环比略有上涨，但较去年同期仍有 3.65 个百分点的下滑。分行业来看公共设施管理、道路运输、生态环境保护投资增速环比上涨，同时这些行业也是基础设施建设中投资增速最高的。铁路运输业和水利管理业投资增速环比出现下滑，下滑幅度分别为 5.3 个百分点和 1.6 个百分点。

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

上半年，基础设施建设投资较好增长支撑固定资产投资不至于迅速回落，部分程度上抵消了房地产开发投资增速快速回落带来的负面影响。然而从季度数据来看，二季度基础设施建设投资增速也出现明显回落，如果下半年这种增速下滑的态势无法得到遏制，整体固定资产投资增速将继续明显下滑。

2.3 房地产业

上半年全国房地产开发投资 43954.95 亿元，同比增长 4.6%，增速继续保持下滑走势。与 1-5 月相比房地产开发投资增速下降 0.5 个百分点，与去年同期相比下滑 9.5 个百分。

图 8：房地产开发投资及同比增速走势图（亿元，%）

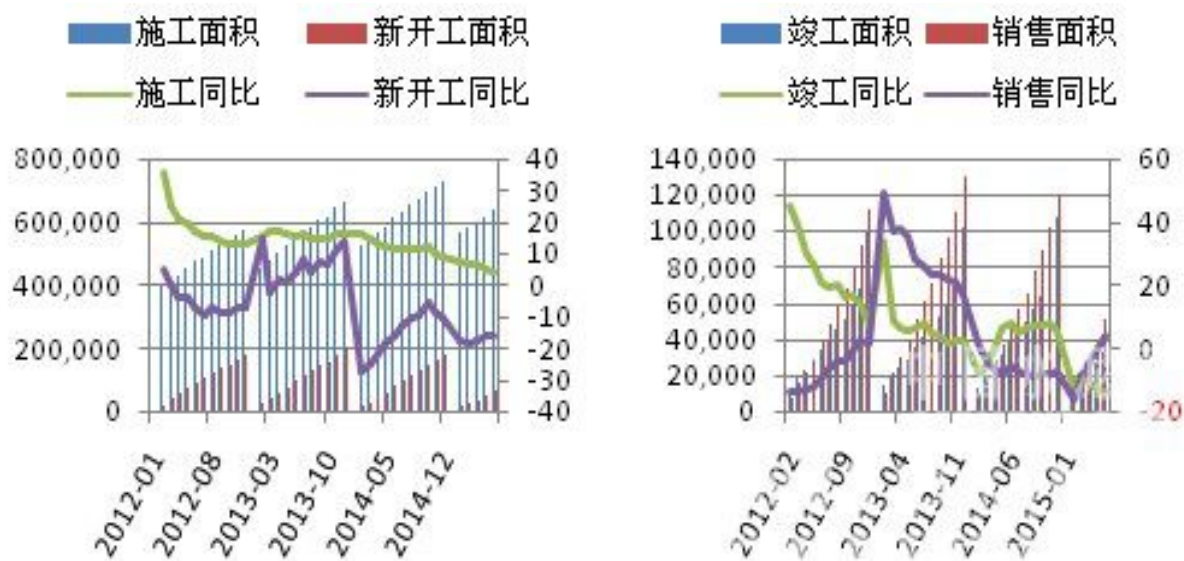


数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

上半年，房屋施工面积为 637563 万平方米，同比增长 4.3%，其中住宅施工面积同比增长 1.7%；房屋新开工面积 67479 万平方米，同比下降 15.8%，其中住宅新开工面积同比下降 17.3%。上半年，房地产开发企业土地购置面积 9800 万平方米，同比下降 33.8%。土地购置及房屋新开工面积大幅下滑，为下半年房地产开发及水泥需求的拉动埋下了悲观的伏笔。

6 月份商品房销售明显回暖，1-5 月商品房销售面积同比下降 0.2%，1-6 月销售面积同比增长 3.9%。6 月商品房销售价格也出现环比提升，百城商品房均价环比上涨 0.56%。尽管价格略有提高，但住房需求进一步释放，房地产开发企业到位资金中个人按揭贷款同比增长 10%。

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

3. 水泥量价

3.1 产量

上半年，全国水泥产量累计 10.77 亿吨，同比减少 5.3%，跌幅较 1-5 月继续扩大 0.2 个百分点；熟料产量为 6.3 亿吨，同比减少 8.77%，跌幅较 1-5 月收窄。房地产、基建投资增速双双下滑，导致水泥消耗减少，水泥消费高峰期似乎提早出现，水泥行业似乎进入了下行衰退期。

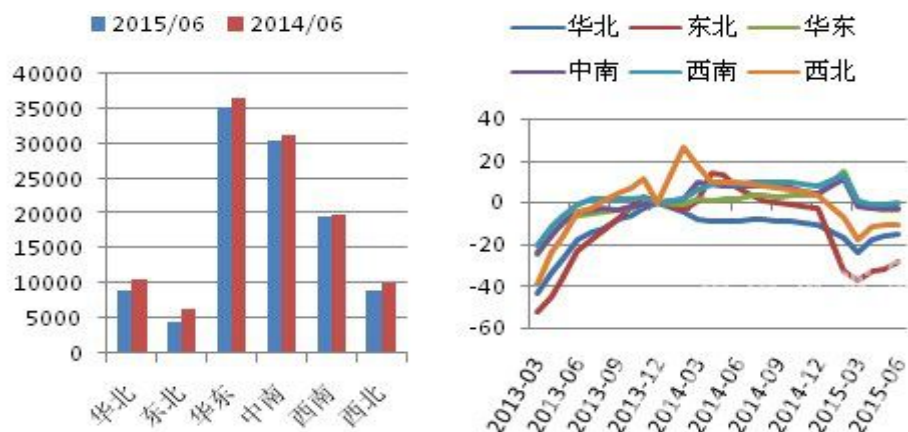
图 10：水泥、熟料累计产量及同比增速走势图（万吨，%）



数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

分地区来看，上半年全国六大区域水泥累计产量同比均为负增长，相比而言东北地区水泥产量下滑幅度最大，达到-28.74%，华北、西北地区产量跌幅也超过了 10%，华东、中南地区产量跌幅只有 2-3%，西南地区产量跌幅最小，几乎与去年产量持平。

图 11：地区水泥累计产量及同比增速走势图（万吨，%）

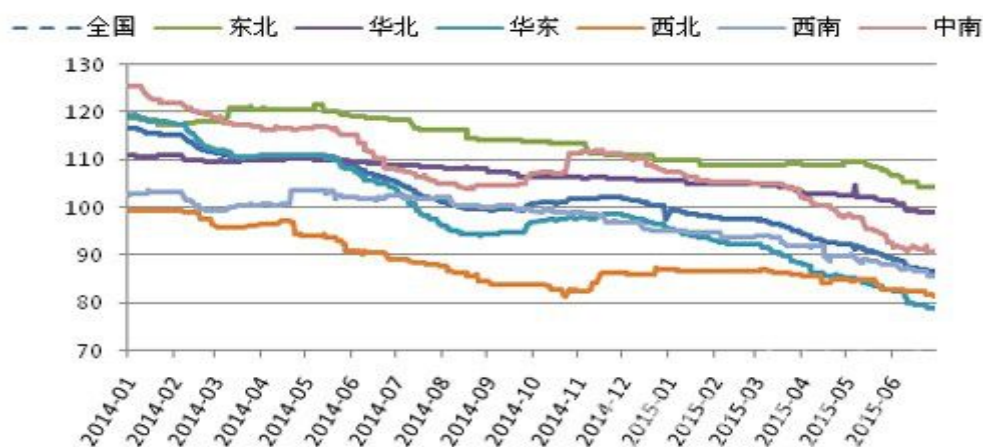


数据来源：国家统计局、中国水泥研究院

3.2 价格

上半年全国水泥价格保持明显下滑走势，截至到 6 月底，全国水泥价格指数为 86.55%，较去年底下滑 13.25 个点，较去年同期下滑 19.1 个点，已经创 2008 年以来最低水平。截至 6 月末，全国 P.042.5 散装均价为 263 元/吨，较年初下滑 40 元/吨，较去年同期下滑近 60 元/吨。

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

分区域来看，华东、中南地区上半年价格指数累计下跌超过 15 个百分点，6 月末价格指数较去年同期下跌分别为 25.25、17.23 个百分点；东北、西北、华北上半年价格跌势相对缓和一些，价格指数半年累计跌幅在 6 个百分点左右；西南地区上半年价格指数累计跌幅为 9.68 个百分点。截至到 6 月底，华东地区水泥均价已经成为全国垫底地区，安徽 P.042.5 散装均价已经逼近 200 元/吨，成为全国水泥价格最低的地区，山西以 210 元/吨未列倒数第二。

从各地区 6 月份市场价格走势来看，东北地区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。

6 月份，农忙、降雨及中高考等因素为需求疲软的华北市场增加更大压力，京津冀地区上半月需求又明显减弱迹象。北京地区主导企业日出货量在 2 万吨以下；天津地区企业出货同比减少 50%以上；河北唐山地区生产线安排轮休，石家庄地区水泥企业生产线断断续续生产，整体运转率偏低，邯郸邢台地区大企业出货不足 5 成；山西部分地区工程基本处于停工状态，水泥需求未改淡季行情；内蒙古地区总体需求偏弱，产能发挥率较低。

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。

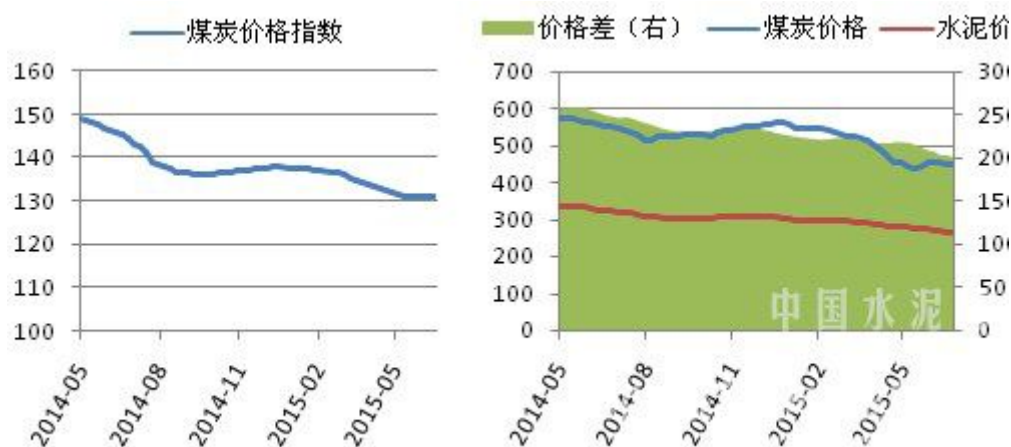
西南地区处于雨季，需求低迷，企业为提升销量纷纷再次下调水泥价格，不过四川地区水泥企业月初开始为期 8~12 天停窑，企业限产稳价意识有所增强，而重庆、云南、贵州三省厂家降价抢量情况较多，市场竞争激烈，随着价格的进一步下探，下行空间缩小，水泥价格或进入平稳期。

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。

4. 成本

上半年，煤炭价格出现较大幅度回落，截至 6 月底，煤炭价格已经较今年年初下滑超过 100 元/吨。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，截至 6 月底，秦皇岛港大同优混平仓价为 450 元/吨。尽管煤炭价格低迷为水泥企业创造了盈利空间，然而水泥价格的大幅下滑使得煤炭-水泥价格差仍在不断缩小，企业利润空间逐渐缩小。

图 13：煤炭价格指数（左）及水泥煤炭价格差（右，元/吨）

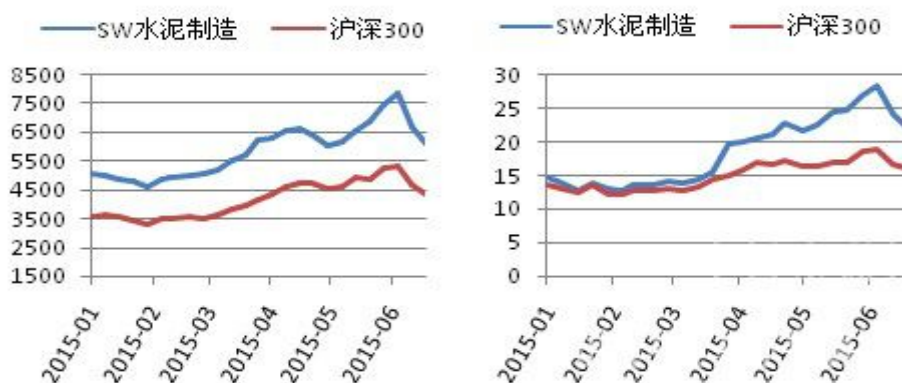


数据来源：中国煤炭工业协会、中国水泥网、中国水泥研究院

5. 资本市场

上半年，中国股市经历了快速的倒 V 型大起大落，5 月份，震荡走高至 6 月中旬最高点，之后快速回落，6 月最后两周的跌幅侵吞了上半年全部涨幅。水泥制造指数表现出比大盘更明显的大涨大落，6 月最高点较年初上涨 2780 点，沪深 300 指数涨幅为 1788 点。6 月末，SW 水泥制造指数市盈率为 22.11，相对于沪深 300 的溢价率为 139%。

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

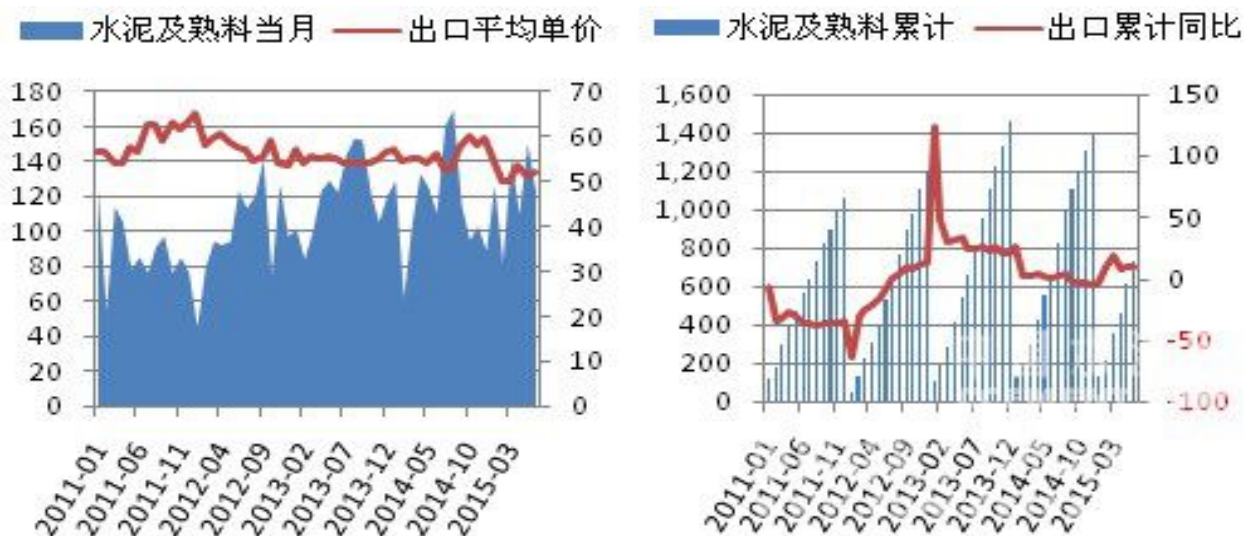


数据来源：WIND、中国水泥研究院

6. 进出口

上半年，全国水泥及熟料累计出口 731.51 万吨，同比增长 10.8%；1-5 月进口水泥及熟料 5.26 万吨。上半年平均出口水泥熟料价格为 51.75 美元/吨，较去年下滑 3.34 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，%）



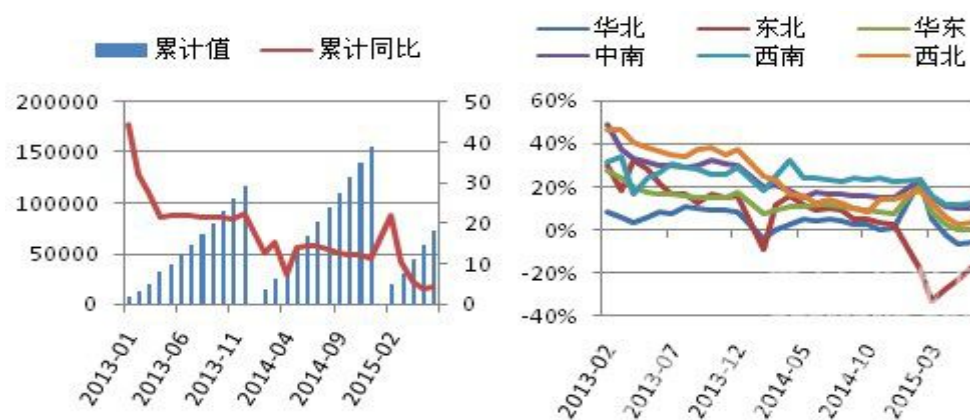
数据来源：WIND、中国水泥研究院

7. 预拌混凝土

7.1 产量

上半年，全国预拌混凝土产量累计 7.31 亿立方米，同比增长 3.96%，增速较去年同期下滑超过 10 个百分点，比去年全年下滑 7.4 个百分点。从上半年各月产量来看 3-5 月当月产量均为同比下降。

图 16：全国及各地区商混产量及增速情况（万立方米，%）



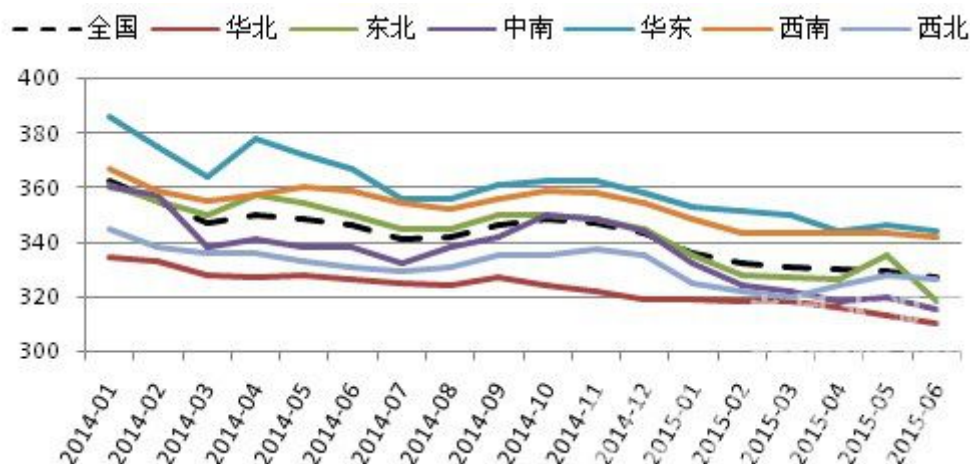
数据来源：WIND、中国水泥研究院

分区域来看，上半年华北、东北地区混凝土产量同比萎缩，需求的下滑导致华北、东北地区水泥、混凝土消费量出现萎缩。混凝土产量增速最高的是西南地区，同比增长 12.5%，与去年同期相比增速仍有近 12 个百分点的下滑；中南、西北、华东地区产量为个位数增长，涨幅分别为 9.78%、3.27%和 0.42%，华东地区产量几乎与去年持平。

7.2 价格

上半年，全国混凝土均价呈现缓慢下降走势，6 月份价格较 1 月份下滑月 10 元/立方米左右，1 月及 6 月与去年同期相比均价下降 20 元/立方米。

图 17：全国及各地区混凝土价格走势（C30，元/立方米）



数据来源：中国水泥研究院

从原材料成本价格走势来看，砂子、石子和水泥价格在上半年呈下行走势，砂子、石子价格下降幅度较小，较去年同期分别只有 2-3 元/吨的降幅，但水泥价格出现较大幅度下降，上半年均价较去年同期下滑 60 元/吨。随着水泥价格的大幅下滑，混凝土价格也出现了下降走势，但从商混-原材料价格差来看，上半年由于商混价格下降幅度较小，价格差小幅上涨。

七、2015 年上半年混凝土及制品行业运行情况分析

2015 年行程过半，上半年国家经济呈现缓中趋稳走势，国民经济发展出现一些明显转型，投资拉动对于国民经济增长的贡献呈下降趋势，消费拉动逐渐显现出主力地位。上半年全国固定资产投资增速延续了 2013 年第三季度以来的下降走势，上半年累计增速降至 15 年以来最低值。中国混凝土及制品行业由于投资拉动效应递减，上半年混凝土及部分制品产量增速大幅下滑，部分制品产量同比下降。

需求的萎缩导致混凝土产量增速大幅下滑，同时市场价格在今年上半年也呈现缓慢下行走势，较去年同期有明显下滑，混凝土与水泥制品整个行业利润较去年同期有小幅下降，

与上游水泥行业相比，混凝土与水泥制品的盈利能力有较强的抗风险能力。然而，随着上游资金紧张导致混凝土企业短供情况加剧，整个混凝土及制品行业也将步入较为艰难的境地。

一、需求面投资止跌企稳，后续需求仍不乐观

1、建安投资增速大幅下滑，新建工程投资增速大幅回落

上半年，全国固定资产投资完成 23.71 万亿元，同比增长 11.4%，增速继 5 月份下滑至 11.4% 之后成功止跌；占固定资产投资比重最大，同时也是拉动混凝土及制品需求的主要部分建筑安装工程完成投资 16.52 万亿元，同比增长 13.2%，增速在 1-5 月降至 12.9% 之后出现反转回升，但仍是近十余年最低水平。

图 1：固定资产投资与建安工程投资及增速走势



数据来源：国家统计局，中国水泥研究院

从建设性质来看，新建投资累计同比增速保持下滑走势，2015 年 1-5 月新建投资同比增长 11.5%，较去年同期下降近 9 个百分点。改建和扩建投资增速均高于新建投资增速，其中扩建投资增速较去年同期高近 5 个百分点，改建投资增速较去年同期低不到 2 个百分点。

图 2：新建及改扩建投资及增速走势



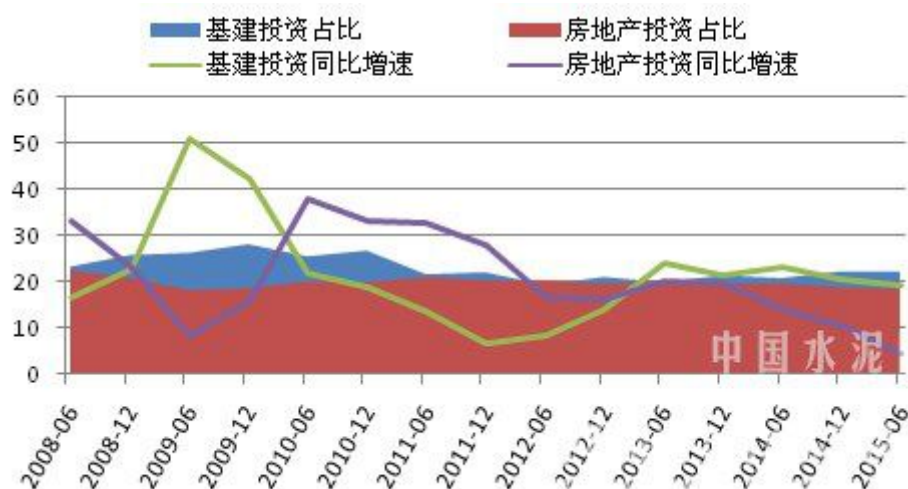
数据来源：国家统计局，中国水泥研究院

新建投资增速大幅下滑，同时，尽管新开工项目比去年同期增加数量较大，但新开工项目计划总投资额同比增速出现大幅下滑，上半年，新开工项目计划总投资额为 19.19 万亿元，同比微增 1.6%，增速较去年下滑超过 10 个百分点。上半年，本年施工项目计划总投资额为 76.63 万亿元，同比增长 3.7%，增速同比回落同样超过 10 个百分点。从在建投资项目情况来看，总投资额增长速度大幅下滑，预示着未来投资增长空间大幅萎缩，相应的混凝土及制品需求将出现明显萎缩，长期来看需求悲观状态显现。

2、基建投资增速小幅回落，房地产投资增速大幅萎缩

上半年，基建投资有效支撑了全国固定资产投资，房地产投资增速大幅回落，加剧了混凝土及制品需求的萎缩。

图 3: 基建 & 房地产投资占全国固定资产投资比例及各自投资增速 (%)

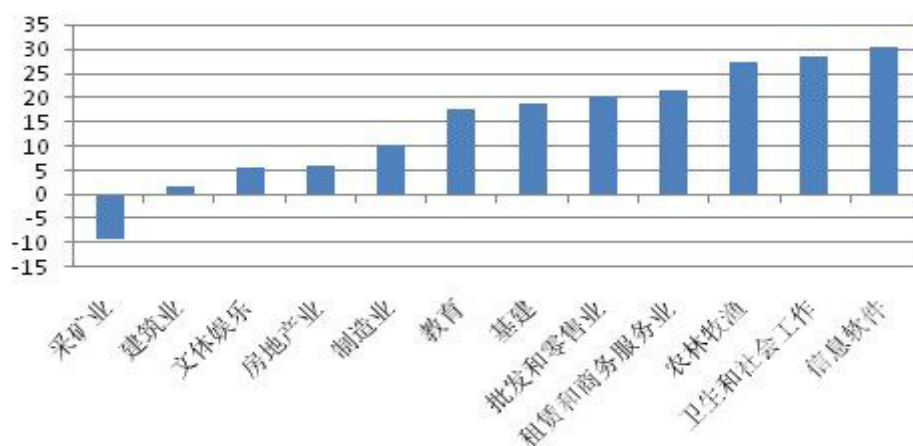


数据来源：国家统计局，中国水泥研究院

上半年，基建投资占全国固定资产投资比例为 22.35%，较去年同期增长 1.45 个百分点；房地产投资占全国固定资产投资比例为 18.54%，较去年同期下滑 1.21 个百分点。基建投资较去年同期增长 19.19%，增速较去年同期下滑 3.65 个百分点；房地产开发投资较去年同期增长 4.6%，增速较去年同期下滑近 10 个百分点。基建投资增速下降较为温和，部分程度上抵消了房地产投资增速快速下滑带来的消极影响。然而，由于房地产投资占全国固定资产投资比例仍然较重，且在混凝土及制品应用领域所占比例较重，因此，房地产投资增速快速下降很大程度上导致了混凝土的需求的下滑。

分行业来看，房地产业增速低，基建整体投资增速在各行业中处于中等水平，信息软件和信息技术服务行业增速保持最高水平。

图 4：不同行业固定资产投资同比增速（%）（截止到 2015 年 5 月）



数据来源：国家统计局，中国水泥研究院

从拉动混凝土及制品需求的主要行业来看，建筑业在 2013 年投资基数较低的背景下 2014 年实现较大幅度增长，2015 年增速快速回落；交通运输业投资增速波动幅度较小，铁路运输及公路运输业固定资产投资有力支撑整个交通运输业投资保持 20% 以上的增速；水利投资增速出现明显下滑，

房地产调控政策尽管已经有所松动，但土地政策、资金政策以及商品房库存压力过大等因素导致商品房开发景气指数持续下滑。上半年房屋新开工面积同比下滑 15.8%，连续保持一年半的同比负增长走势；房屋施工面积同比增长 4.3%，增速同比下降 7 个百分点。

二、混凝土及制品产量增速大幅下降，利润增长仍然坚挺

上半年随着需求明显放缓，预拌混凝土产量增速出现明显下滑，主要制品产量或增速大幅下滑或同比产量萎缩；预拌混凝土价格自年初开始出现缓慢下行走势，但 6 月份价格与 1 月相比下跌幅度不大；1-5 月份混凝土与水泥制品行业整体利润仍出现 15% 以上的同比增长，尽管与去年同期相比有 5 个百分点的下降，但与上游水泥行业及其他建材行业相比，利润增速算是最好水平，且从年初至 5 月份混凝土与水泥制品行业累计利润均高于水泥行业。

1、混凝土产量增速大幅下滑，华北、东北产量同比减少

上半年，全国预拌混凝土产量累计 7.31 亿立方米，同比增长 3.96%，增速较去年同期下滑超过 10 个百分点，比去年全年下滑 7.4 个百分点。从上半年各月产量来看 3-5 月当月产量均为同比下降。

图 5：全国及各地区预拌混凝土产量同比增速



数据来源：国家统计局，中国水泥研究院

分区域来看，上半年华北、东北地区混凝土产量同比萎缩，需求的下滑导致华北、东北地区水泥、混凝土消费量出现萎缩。混凝土产量增速最高的是西南地区，同比增长 12.5%，与去年同期相比增速仍有近 12 个百分点的下滑；中南、西北、华东地区产量为个位数增长，涨幅分别为 9.78%、3.27% 和 0.42%，华东地区产量几乎与去年持平。

2、混凝土价格呈缓慢下滑走势，同比小幅下跌

上半年，全国混凝土均价呈现缓慢下降走势，6 月份价格较 1 月份下滑月 10 元/立方米左右，1 月及 6 月与去年同期相比均价下降 20 元/立方米。

图 6：全国及各地区混凝土价格走势（C30，元/立方米）



数据来源：中国水泥研究院

从原材料成本价格走势来看，砂子、石子和水泥价格在上半年呈下行走势，砂子、石子价格下降幅度较小，较去年同期分别只有 2-3 元/吨的降幅，但水泥价格出现较大幅度下降，上半年均价较去年同期下滑 60 元/吨。随着水泥价格的大幅下滑，混凝土价格也出现了下降走势，但从商混-原材料价格差来看，上半年由于商混价格下降幅度较小，价格差呈现小幅上涨走势，从而导致预拌混凝土行业利润保持上扬。

图 7：原材料价格走势及商混-原材料价格差（元/吨，元/立方米）



数据来源：中国水泥研究院

3、制品产量有升有降

上半年，混凝土水泥制品产量有升有降，水泥混凝土排水管、水泥混凝土电杆产量同比增长，但增速明显下降；水泥混凝土压力管和预应力混凝土桩产量同比下降。

表 1：上半年混凝土水泥制品产量及增速

	产量	增速 (%)
水泥混凝土排水管 (千米)	36,788.01	5.64
水泥混凝土压力管 (千米)	6,149.87	-3.67
水泥混凝土电杆 (根)	6,386,481.00	0.66
预应力混凝土桩 (千米)	149,534.66	-9.51

数据来源：国家统计局

分地区来看，东北、华东地区除电杆以外压力管、排水管和预应力混凝土桩产量均出现大幅萎缩；西北地区所有产品均出现同比萎缩；西南地区所有制品产量均同比增长，其中水泥混凝土压力管产量出现 177% 的同比增长。

表 2：上半年各地区混凝土水泥制品产量增速 (%)

	华北地区	东北地区	华东地区	中南地区	西南地区	西北地区
水泥混凝土压力管	5.47	-22.76	-23.06	-48.73	177.00	-53.74
水泥混凝土排水管	2.02	-10.96	-50.51	5.70	34.59	-41.26
预应力混凝土桩	-14.08	-34.85	-14.42	-5.66	6.37	-
水泥混凝土电杆	50.59	11.65	4.44	0.60	2.79	-3.08

数据来源：国家统计局

4、行业利润增长尽管下滑但仍能保持较高增速

上半年，混凝土与水泥制品行业整体利润超过水泥行业，成为建材产业利润水平最好的行业。尽管与去年同期相比行业利润增长速度明显放缓，但从 1-5 月全行业利润增长情况看仍维持了 15.7% 的较好水平。

表 3：1-5 月混凝土与水泥制品行业利润及增长情况

	利润总额(万元)	同比增速(%)
水泥制品制造	1,641,578.70	16.31
砼结构构件制造	197,159.90	-3.06
石棉水泥制品制造	90,036.50	0.92
其他水泥类似制品制造	73,629.50	-2.74
行业整体	2,002,404.60	15.72

数据来源：国家统计局

同时由于成本端原材料价格的下滑，行业整体毛利率水平较去年同期略有上涨，5 月份行业整体毛利率为 13.61%，较去年同期上涨 0.3 个百分点。由于产品产量整体增速显著下降，整个行业的期间费用同比增速也出现明显下降，但主营业务收入增速下降幅度较大，期间费用率较去年同期略有上升。从去年开始，建筑施工项目资金紧张问题日益严重，混凝土及制品企业在今年上半年加大回款力度、提高现金销售比例，因此应收账款情况略有好转，1-5 月全行业应收账款净额同比增长 20.48%，较去年同期下降 7.6 个百分点。同时企业在制定生产计划上也更加谨慎，见单生产的情况有所增加，1-5 月行业产成品库存较去年同期减少 2.08%。

表 4：1-5 月混凝土与水泥制品行业主要经济指标

	累计值	累计同比(%)
主营业务收入(万元)	38,936,442.70	7.71
利润总额(万元)	2,002,404.60	15.72
期间费用(万元)	3,055,419.90	13.10
应收账款净额(万元)	23806835.9	20.48
产成品库存(万元)	2507777.3	-2.08
毛利率(%)	13.61	0.32
期间费用率(%)	7.85	-0.38

数据来源：国家统计局

行业内上市公司中，预告业绩增长的有巨龙管业、深天地和西部建设净利润实现增长，其他公司业绩预计同比大幅下滑。上市公司业绩预报（青龙管业为业绩快报）及业绩变动原因如下表：

表 5：混凝土及水泥制品行业上市公司上半年业绩预告

上市公司	业绩预告	业绩变动原因
国统股份	净利润约 0 ~500 万元 下降 79.87%~100.00%	既有合同项目因业主方原因影响发货进度，销售量减少。同时部分招投标项目慢于预期，预计营业收入和利润同比将有所下降。
海南瑞泽	净利润约-2000 ~-1500 万元 下降 229.59%~272.78%	1、商品混凝土销售量未达预期，同比有所下降。2、金岗水泥的产品销售价格同比明显下降。3、公司计提的应收账款减值较上年同期增加。
建研集团	净利润约 9491.85~12841.91 万元， 增长-15.00%~15.00%	固定资产及房地产投资增速同比放缓，公司盈利能力较上年同期可能出现小幅波动。
巨龙管业	净利润约 6000.03 ~6494.63 万元， 增长 506.56%~556.56%	公司重大资产重组实施完成，从二月份起公司将艾格拉斯科技（北京）有限公司正式纳入合并报表。因艾格拉斯实现利润较多，因此本报告期净利润增幅较大。
龙泉股份	净利润约 1456.63 ~2549.10 万元 下降 65%~80%	公司订单执行进度放缓，产品发货延迟
青龙管业	净利润为 1617.76 万元， 同比减少 57.83%	合同订单减少，产品销售收入减少，以及临时性停产计提折旧增加当期损益和应收账款帐龄增加计提坏账准备增加所致。
深天地 A	净利润约 1000 ~1150 万元 增长 232%~282%	本报告期公司所属混凝土企业部分原材料成本有所降低，实现效益高于去年同期。
西部建设	净利润约 4775.40 ~5571.30 万元 增长 200%~250%	1. 公司产品销售平均毛利率上升；2. 由于增值税税率变化，导致本期税金及附加费减少；3. 公司加大老款回收力度，导致本期计提的坏账准备减少。

数据来源：WIND 资讯，中国水泥研究院整理

八、[市场观点]海螺频投产：加速行业转型 OR 加剧产能过剩

近几年，全国新增熟料产能逐年减少，而海螺新增熟料产能却保持相对稳定，这使得海螺新增熟料产能占全国新增熟料总产能的比重不断增加，上半年更是创下历史新高。6 月中旬，江苏盐城九家企业呼吁叫停射阳海螺新建水泥项目引广泛关注，7 月初，阳春海螺 12000t/d 投产又着实让行业侧目，海螺频繁投产到底是有助于行业转型还是给当前产能过剩的形势火上浇油？

2015 年上半年，全国共投产新型干法熟料生产线 14 条，新增熟料产能 1685.9 万吨，其中有三条由海螺水泥投产（贵州 2 条、湖南 1 条），新增熟料产能 449.5 万吨，占全国新

中国水泥网行情数据中心：<http://price.ccement.com> 电话：0571-85871599 4 1

投产产能的比重为 34.94%。近几年，全国新增熟料产能逐年减少，而海螺新增熟料产能却保持相对稳定，这使得海螺新增熟料产能占全国新增熟料总产能的比重不断增加，上半年更是创下历史新高。6 月中旬，江苏盐城九家企业呼吁叫停射阳海螺新建水泥项目引广泛关注，7 月初，阳春海螺 12000t/d 投产又着实让行业侧目，海螺频繁投产到底是有助于行业转型还是给当前产能过剩的形势火上浇油？

表 1：2012~2015 年上半年，全国及海螺新投放熟料产能情况

年份	全国投产		海螺投产		海螺占比%
	数量 (条)	产能 (万吨)	数量 (条)	产能 (万吨)	
2012	127	16219.20	10	1581.00	9.75
2013	78	9557.30	8	905.20	9.47
2014	56	7009.10	9	1295.80	18.49
2015 上半年	14	1767.00	3	449.50	34.94

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

新增项目：频招议论与过剩与否之争

近两年，在国家严控新增产能的产业政策环境下，海螺顶风新建屡招行业及媒体议论，从梁平海螺、湖南海螺、阳春海螺等再到近期的铜仁海螺（[关于贵州武陵山区铜仁海螺、红狮集团两违规新建水泥项目系列报道](#)）、射阳海螺（[盐城九家企业呼吁叫停射阳海螺新建水泥项目](#)），海螺水泥何以无惧人言越战越勇？

今年 3 月两会期间，海螺水泥董事长郭文叁承认当前水泥行业产能过剩已成为事实，不过他又强调优质水泥产能并不过剩。笔者认为，在中国水泥企业当中，海螺水泥的产能无疑是优质中的优质。从优质水泥产能不过剩的观点出发，海螺水泥不断新增产能的做法或不难理解。截止 2015 年 6 月底，若不考虑 2000t/d（包括 2000t/d）以下新型干法熟料和立窑、机立窑熟料产能，则熟料产能共有 16 亿吨左右，全部用于生产优质水泥，水泥产量大概在 20 亿吨左右，对于年超过 24 亿吨的水泥需求，不仅不过剩还有短缺。海螺水泥新建的新型干法熟料线规模多在 5000t/d，若未来低标号水泥全部退出市场、2000t/d 及以下熟料线全部淘汰，那么海螺水泥近几年独一无二的平稳投产速度无疑又让其成为行业最大的赢家，行业转型升级或又被记一功。

频繁投产：有助长水泥价格走低之嫌

笔者认为，海螺水泥稳步新增产能只是其水泥帝国之路的其中一招，投产后低价以席卷市场此是第二招。2012~2015 年上半年，海螺水泥投产的生产线共计 29 条，贵州、安徽、湖南是三个投产最多的省份，三省共投产了 19 条生产线，投产熟料产能比例为 67.77%。

表 2：海螺 2012~2015 年上半年在各省新投产的熟料产能情况

大区	省份	海螺投产数量 (条)	海螺投产产能 (万吨)	占比 %
西南	贵州	9	1215.2	28.20
华东	安徽	5	976.5	22.66
中南	湖南	5	728.5	16.91
西南	重庆	3	443.3	10.29
西南	云南	3	372	8.63
西南	四川	1	155	3.60
中南	广东	1	139.5	3.24
西北	甘肃	1	139.5	3.24
西北	陕西	1	139.5	3.24
	总计	29	4309	100.00

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

贵州、安徽、湖南三省分别位于西南、华东和中南地区，根据中国水泥网行情数据中心数据显示，2015 年 6 月底，这三个省份的水泥价格分别是西南、华东和中南水泥价格最低的省份，P. 042.5 散装水泥均价分别为 220.48、201.11 和 238.5 元/吨。虽然水泥价格的下跌主要是受需求的下滑影响，然而**海螺投产最多的省份又是区域价格最低的省份**，笔者认为这绝非巧合，海螺水泥产能的投放或助长水泥价格走低。数据显示，海螺水泥的吨熟料成本较行业平均水平低 25 元，吨水泥成本更是较行业平均水平低 50 元（海螺吨成本 175 元），充分说明海螺水泥具备强有力的成本优势。海螺水泥新生产线点火投产后通常以其成本优势打开市场空间，抢夺竞争对手的市场份额，这使得所在区域价格承压下行。以海螺 5、6 月份在贵阳及永州投产的生产线为例，贵阳海螺三期投产后，区域库存压力增加，42.5 级散装水泥价格走低 10 元/吨，永州祁阳海螺二期投产后，永州海螺、九疑骄阳水泥价格下调 10 元/吨，此后海螺的每一次调价都会在区域产生极大影响。

兼并重组：诸侯尽数臣服

两招之后海螺水泥抢占市场份额轻而易举，后来者居上，地方诸侯应已闻风丧胆，海螺继续祭出大招——兼并重组。“十二五”期间，海螺水泥并购数量较“十一五”大幅增加，2011~2014 年共收购企业 21 家，而之前收购几乎寥寥，收购的生产线基本在 2500t/d 以上，

多是在中西部地区（中南地区的两广、湖南；西南云贵川渝四省；西北陕西新疆）。2015 年海螺又宣布力争并购 1000 万吨水泥产能，其收购的标的多以生产线位置、矿山条件、批文和土地情况综合论证，可见其并购立足并非眼前，而是谋于长远。除了直接收购，海螺在资本市场上持股青松建化、冀东水泥、巢东股份无疑是神来之笔，今年上半年巢东股份大股东昌兴矿业股权转让后，海螺成为巢东的第一大股东，而对青松建化和冀东水泥的减持也让其获利颇丰。

表 3：2011~2014 年海螺并购重组企业一览

日期	省份	收购企业	产能
2011-05	云南	云南壮乡水泥股份有限公司	2000t/d
2011-08	广西	广西四合工贸有限责任公司	4000t/d+163 万吨
2011-08	陕西	陕西众喜水泥（集团）有限公司	2500t/d+1000t/d+1000t/d+1000t/d+240 万吨
2011-08	陕西	宝鸡众喜凤凰山水泥有限公司	4500t/d+220 万吨
2011-08	陕西	宝鸡市众喜金陵河水泥有限公司	4500t/d+220 万吨
2011-08	陕西	乾县众喜水泥有限公司	4500t/d+220 万吨
2011-10	贵州	贵州六矿瑞安水泥有限公司	2500t/d+4500t/d 批文
2011-11	贵州	黔西南州发展资源开发有限公司	2000t/d 批文及合同土地等
2012-01	四川	四川南威水泥有限公司	2500t/d
2012-01	安徽	涡阳龙山水泥厂	110 万吨
2012-04	新疆	哈密弘毅建材有限责任公司	3000t/d+120 万吨
2012-04	广西	广西凌云通鸿水泥有限公司	3000t/d+120 万吨
2012-04	江苏	镇江北固海螺水泥有限责任公司	100 万吨
2012-06	广东	茂名市大地水泥有限公司	75 万吨+在建 125 万吨
2013-08	甘肃	甘肃金德太子山建材有限责任公司	2500t/d+100 万吨
2013-09	云南	盈江县允罕水泥有限责任公司	2000t/d+80 万吨+4000t/d 批文
2014-01	湖南	邵阳市云峰新能源科技有限公司	4500t/d+220 万吨
2014-01	湖南	湖南省云峰水泥有限公司	2500t/d+110 万吨+在建 4500t/d 和 220 万吨
2014-03	贵州	水城海螺盘江水泥有限责任公司	2500t/d+3200t/d+230 万吨
2014-05	云南	昆明宏熙水泥有限公司	2500t/d+100 万吨
2014-11	湖南	国产实业（湖南）水泥有限公司	4500t/d+220 万吨+4500t/d 批文

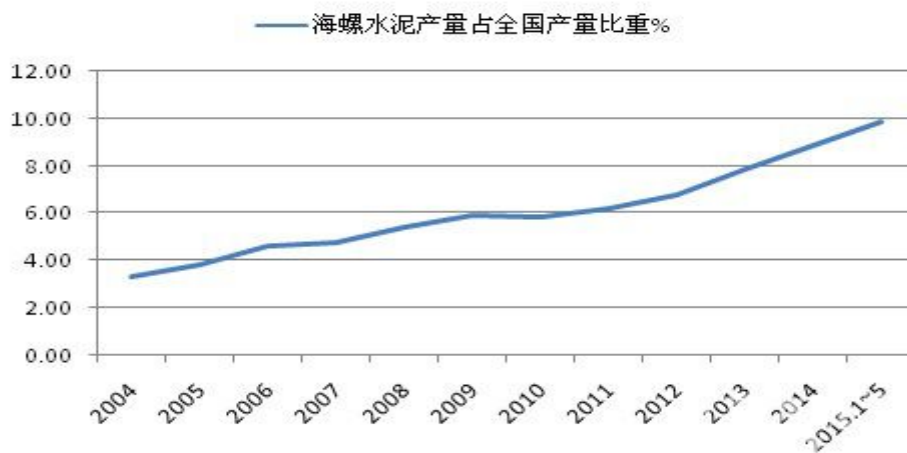
资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

总结

笔者认为，海螺频繁投产，乃至宣称的大规模并购，既不是加速行业转型升级的“义举”，也非加剧产能过剩的盲目投资，实有一统六合的帝王之心。短期内，毫无疑问需求下滑的背景下，海螺的频繁投产会导致区域供求关系紧张，对原本产能过剩的地区形成巨大压力，可谓加剧了产能过剩。笔者对海螺在国家明令严控新增产能的形势下依然不断投产的做法不认同，若大企业均如此效法，恶性扩张之后必然导致恶性竞争，海螺岂能独善其身？不过从长期看，海螺的进入无疑可大幅提升区域行业的效率，优化资源配置，对行业来讲有利于长远发展。

2015 年 1-5 月，全国水泥产量同比大幅下滑 5.1%，熟料产量同比大幅下滑 9.35%，而海螺水泥 1-5 月份的水泥熟料总产量却实现了 1.44% 的增长，水泥产量占全国的比重估计已从 2014 年的 8.8% 提升到 10% 左右，中国建材生产的水泥虽然也占到全国的 10% 左右，然而其成本毕竟不能与海螺相抗衡。随着水泥行业准入门槛的提高以及产能淘汰工作的继续推进，海螺未来在中国市场的份额将进一步提高。

图 1：海螺水泥产量占全国的比重不断攀升，接近 10%



资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

九、2015 年 1-6 月全国各地水泥产量统计

2015 年 1-6 月份，全国累计水泥产量 10.77 亿吨，同比下滑 5.3%，较 1-5 月份下降 0.2 个百分点。其中上海、山西、辽宁水泥产量同比跌幅最大，分别为 33.66%、24.11%和 23.03%，西藏、重庆、福建同比增速居前，分别为 44.18%、6.87%和 4.58%；熟料产量方面，仅西藏、重庆、广东、上海、湖南、福建、广西熟料产量同比实现正增长，其余各省熟料产量同比均继续下跌。

1-6月	水泥产量(万吨)	同比(%)	熟料产量(万吨)	同比(%)
全国	107,714.00	-5.30	63,059.75	-8.77
华北	8,891.35	-15.64	4,753.13	-23.95
东北	4,448.81	-28.74	2,513.11	-31.75
华东	35,160.43	-3.63	20,062.63	-6.84
中南	30,576.88	-2.41	17,284.24	-0.76
西南	19,689.11	-0.30	12,416.79	-5.31
西北	8,947.95	-10.74	6,029.86	-17.74
北京	265.77	-17.67	229.85	-16.23
天津	394.82	-17.94	57.85	-21.04
河北	4,158.21	-18.30	2,321.63	-19.20
山西	1,458.82	-24.11	897.59	-32.63
内蒙古	2,613.72	2.73	1,246.20	-21.86
辽宁	1,975.84	-23.03	1,037.16	-28.01
吉林	1,443.01	-17.43	1,014.88	-32.68
黑龙江	1,029.96	-19.67	461.08	-26.47
上海	206.71	-33.66	16.16	2.64
江苏	8,819.52	-3.49	2,621.58	-5.70
浙江	5,231.01	-4.28	2,510.64	-0.45
安徽	6,035.84	-1.26	6,602.01	-2.18
福建	3,739.13	4.58	2,316.41	0.53
江西	4,073.48	0.71	2,602.41	-2.58
山东	7,054.76	-14.45	3,393.42	-23.21
河南	7,744.54	-8.01	3,707.39	-1.31
湖北	5,059.84	-4.70	2,422.34	-9.10
湖南	5,209.38	1.91	2,988.08	0.64
广东	6,559.22	0.26	4,007.93	3.89
广西	5,024.41	2.56	3,550.07	0.21
海南	979.49	-2.71	608.43	-16.09
重庆	3,192.43	6.87	2,408.01	5.59
四川	7,206.70	-0.66	4,101.73	-3.41
贵州	4,546.70	2.74	2,714.49	-10.27
云南	4,548.08	-5.24	3,054.59	-7.95
西藏	195.19	44.18	137.98	20.59
陕西	3,917.14	-9.29	2,196.88	-20.59
甘肃	1,901.67	-9.89	1,417.18	-10.80
青海	661.70	-9.38	505.71	-15.36
宁夏	727.44	-7.26	504.84	-21.74
新疆	1,740.00	-16.76	1,405.25	-23.66

十、2015 年 1-6 月大型水泥企业产销量统计

1-6 月份，中国水泥研究院统计的十六大水泥集团水泥产量达到了 3.31 亿吨，共销售水泥 3.34 亿吨，销量同比增长的有 5 家，产量同比增长的也有 5 家，具体产销数据详情见附件。

2015.1~6	水泥销量(万吨)	同比%	水泥产量(万吨)	同比%
海螺水泥	14193.13	0.77	14192.72	0.60
冀东水泥	2626.59	-18.51	2616.36	-19.94
山水水泥	2419.14	-10.74	1998.83	-26.93
红狮控股	2515.76	8.97	2605.73	5.87
华新水泥	2201.23	0.69	2206.57	-0.97
金隅股份	1952.40	-1.11	1969.51	0.29
天瑞水泥	1491.91	-17.21	1490.02	-17.59
天山股份	739.00	-21.14	756.03	-21.29
祁连山	828.95	-7.15	832.21	-6.26
万年青	922.19	10.85	936.30	11.51
金峰水泥	653.70	-4.25	640.95	-7.70
亚泰集团	449.70	-33.47	496.91	-33.56
宁夏建材	599.95	-9.04	597.04	-9.57
塔牌集团	676.11	13.11	676.23	13.27
科华集团	720.83	-1.20	683.81	-3.89
蒙西水泥	411.32	-8.18	414.98	-7.26
注：其中海螺水泥为熟料水泥总产销量				

十一、2015 年 1-6 月全国水泥进出口统计

2015 年 1-6 月份，全国共出口水泥 451.22 万吨，同比下滑 4.05%，占全国总产量的比重为 0.42%，出口熟料 280.29 万吨，同比增长 47.44%；共进口水泥 5.44 万吨，同比下滑 53.67%，进口熟料 0.04 万吨，同比下滑 99.62%。

进出口	产品	数量(万吨)	同比(%)	金额(万美元)	同比(%)
出口	水泥	451.22	-4.05	26787.00	-4.21
	白色硅酸盐水泥	4.11	10.56	688.00	40.41
	硅酸盐水泥	443.57	-4.16	24454.00	-4.71
	铝酸盐水泥	3.27	2.90	1576.00	-4.83
	其他水泥	0.27	-51.11	69.00	-55.77
	水泥熟料	280.29	47.44	11070.00	31.52
进口	水泥	5.44	-53.67	879.00	-19.14
	白色硅酸盐水泥	0.36	8.21	126.00	-3.82
	硅酸盐水泥	4.36	-59.54	154.00	-60.91
	铝酸盐水泥	0.64	29.55	453.00	41.12
	其他水泥	0.08	-38.99	146.00	-39.42
	水泥熟料	0.04	-99.62	15.00	-96.47

十二、2015 年 1-6 月全国各地商混产量统计

上半年，全国预拌混凝土产量累计 7.31 亿立方米，同比增长 3.96%，增速较去年同期下滑超过 10 个百分点，比去年全年下滑 7.4 个百分点。分区域来看，上半年华北、东北地区混凝土产量同比萎缩，需求的下滑导致华北、东北地区水泥、混凝土消费量出现萎缩。混凝土产量增速最高的是西南地区，同比增长 12.5%，与去年同期相比增速仍有近 12 个百分点的下滑；中南、西北、华东地区产量为个位数增长，涨幅分别为 9.78%、3.27%和 0.42%，华东地区产量几乎与去年持平。

	6 月当月		1-6 月累计	
	产量 (立方米)	同比增速 (%)	产量 (立方米)	同比增速 (%)
北京	4,500,792.40	-10.16	19,000,631.13	-12.35
天津	1,718,402.26	1.42	9,563,724.64	11.20
河北	2,330,415.44	9.38	9,420,699.65	10.12
山西	829,536.46	-5.02	3,110,543.80	-19.72
内蒙古	1,536,507.77	-3.15	4,078,810.76	-20.80
辽宁	3,507,584.91	-11.30	10,204,850.01	-24.07
吉林	1,137,931.50	3.91	2,437,983.26	-0.70
黑龙江	1,382,677.20	11.10	3,108,431.36	-0.65
上海	3,070,629.27	6.23	17,870,629.15	17.06
江苏	15,228,053.70	-1.98	77,293,243.75	-8.55
浙江	13,506,312.89	-5.02	74,155,976.45	-0.87
安徽	9,116,924.21	6.01	47,217,823.22	5.05
福建	5,925,113.33	14.49	31,795,018.38	18.94
江西	3,102,688.69	-13.24	16,809,189.10	7.39
山东	7,924,975.67	-8.86	38,728,035.66	-4.74
河南	8,579,090.47	14.23	45,282,192.05	11.70
湖北	5,320,689.86	4.45	26,141,072.99	5.45
湖南	5,781,326.73	13.09	27,061,679.66	14.61
广东	5,868,823.57	-1.72	29,212,062.51	-0.76
广西	8,267,958.30	13.06	39,451,414.26	19.87
海南	539,139.20	-19.35	2,933,024.66	-19.58
重庆	8,794,442.46	28.98	43,531,712.35	19.62
四川	9,929,460.59	1.53	55,566,269.12	7.69
贵州	6,412,469.20	28.96	29,257,268.19	20.71
云南	2,027,142.31	-16.79	10,371,049.66	-6.43
陕西	7,042,138.30	10.99	34,711,494.11	8.88
甘肃	1,837,126.04	-14.52	6,589,411.65	4.81
青海	682,520.63	11.84	1,735,262.02	-0.17
宁夏	1,033,678.64	11.07	3,326,560.71	6.54
新疆	4,634,396.27	-8.06	11,072,906.31	-12.05

十三、2015 年 1-6 月全国各地固定资产投资统计

2015 年 1-6 月，全国固定资产投资累计达到 23.7 万亿元，同比增长 11.4%，累计增速与 1-4 月份持平；房地产开发投资累计完成 4.3 万亿元，同比增长 4.6%，较 1-4 月份回落 0.5 个百分点，回落幅度缩窄。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 22.8%、21.9%和 18.5%；房地产投资方面，辽宁、内蒙古同比跌幅最大，分别为 27%、19.8%。

	固投(亿元)	累计同比 (%)	房地产(亿元)	累计同比 (%)
全国	237,131.87	11.40	43,954.95	4.60
北京	2,848.39	3.70	1,688.07	17.60
天津	6,388.06	10.20	1,039.73	10.20
河北	12,403.77	13.10	1,891.54	10.10
山西	4,211.71	12.80	523.63	18.80
内蒙古	5,378.66	0.30	401.62	-11.80
辽宁	10,969.74	-13.30	2,101.66	-27.00
吉林	4,658.54	12.10	243.43	-9.30
黑龙江	2,316.95	1.60	332.86	-19.80
上海	2,605.52	8.40	1,550.02	15.80
江苏	20,466.03	10.90	4,161.83	5.60
浙江	12,134.17	12.30	3,530.71	6.80
安徽	10,804.45	13.50	2,016.99	2.60
福建	9,795.29	17.10	2,331.99	4.80
江西	7,699.13	16.30	641.06	14.80
山东	20,164.89	14.60	2,654.11	1.60
河南	15,221.83	15.70	2,040.54	9.50
湖北	12,471.73	17.00	1,879.47	2.30
湖南	9,652.83	17.70	1,185.60	-2.00
广东	11,899.60	17.30	3,736.66	16.10
广西	7,342.37	18.50	800.81	3.30
海南	1,451.45	10.90	735.02	20.70
重庆	5,477.02	17.50	1,715.82	10.50
四川	12,413.31	12.30	2,370.08	12.50
贵州	3,886.21	22.80	1,072.43	1.40
云南	5,423.05	12.50	1,227.48	-4.00
西藏	439.80	21.90	14.46	40.60
陕西	7,459.71	5.60	1,093.67	3.90
甘肃	3,897.83	5.60	296.15	2.20
青海	1,243.67	12.00	130.56	8.00
宁夏	1,235.76	12.80	211.33	-7.20
新疆	3,383.56	10.30	335.62	8.70



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