

中国水泥网八月行情月报

目录

一、[行情综述] 8 月：北部市场延续低迷 南部涨跌互现.....	2
二、8 月全国各省 P. 042. 5 散装挂牌出厂价及走势.....	1 0
三、7、8 月全国各省会城市水泥及熟料出厂对比表.....	1 3
四、8 月全国各地区 P. 042. 5 散装市场均价表.....	1 5
五、2015 年 1-7 月全国各地水泥产量统计.....	1 6
六、2015 年 1-7 月大型水泥企业产销量统计.....	1 8
七、2015 年 1-7 月全国各地商混产量统计.....	1 9
八、[行情焦点一] 8 月东北：价格继续弱势下行，辽宁略稳.....	2 0
九、[行情焦点二] 8 月华北：大阅兵前水泥供需受限价格暂稳.....	2 2
十、CCRI-水泥行业 8 月运行分析报告.....	2 5
十一、[国际市场]拉法基水泥全球版图：亚、非、拉篇.....	3 7

一、[行情综述] 8 月：北部市场延续低迷 南部涨跌互现

8 月份，北部市场延续低迷，旺季不旺，尤其大阅兵影响，工程停工促使华北市场进入需求冰点，东三省又遭降雨，水泥需求继续走弱，西北或跌或稳，而南部市场出现涨跌互现，江西、浙江、广东、湖南等多个需求大省出现价格调涨，而山东、福建、江苏继续以跌为主，受省内高库存压力，短期价格难以形成上涨势头。总体而言，8 月全国市场总体依然疲软，不过南部市场的企稳与反弹或将在 9 月份旺季的刺激下继续维持良好势头。

一、全国与区域行情综述

1.1 全国行情：环比跌幅缩窄

8 月，中国水泥价格指数（CEMPI）月初为 83.2 点，月末为 81.33 点，月内最高为 83.14 点，最低为 81.33 点，当月环比下跌 2.25%，价格月跌幅是自今年 3 月份以来最少的一个月，从而结束了连月跌幅逐步扩大的走势。虽然处于淡季，全国水泥价格已经跌落至低水平，价格下跌空间的缩窄使得 8 月份跌幅减少。8 月份，北部市场延续低迷，旺季不旺，尤其大阅兵影响，工程停工促使华北市场进入需求冰点，东三省又遭降雨，水泥需求继续走弱，西北或跌或稳，而南部市场出现涨跌互现，江西、浙江、广东、湖南等多个需求大省出现价格调涨，一方面是为企业为提升经营水平有较强的调涨意愿，另外一方面价格跌无可跌，需求略有好转就会迎来价格的上调，而山东、福建、江苏继续以跌为主，受省内高库存压力，短期价格难以形成上涨势头。总体而言，8 月全国市场总体依然疲软，不过南部市场的企稳与反弹或将在 9 月份旺季的刺激下继续维持良好势头。

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，8 月份，煤炭行业受季节性影响需求出现一定的回升，然而工业用电增长不佳，动力煤需求处于低水平，行业供大于求的形势依然没有改变，在大型煤企连续促销下，煤炭价格继续走低。以秦皇岛港的大同优混（Q5800K）平仓价为例，8 月份的平均价格为 426.08 元/吨，环比下跌 3.65%，跌幅较 7 月份有所扩大，不过月末有企稳之势，进入 9 月份预计煤炭价格会有所反弹。据中国水泥研究院测算，8 月份水泥煤炭价格差为 58.26 元，较 7 月份继续减少，水泥行业毛利率进一步下滑。

1.2 区域行情：华北领跌，中南逆势小涨

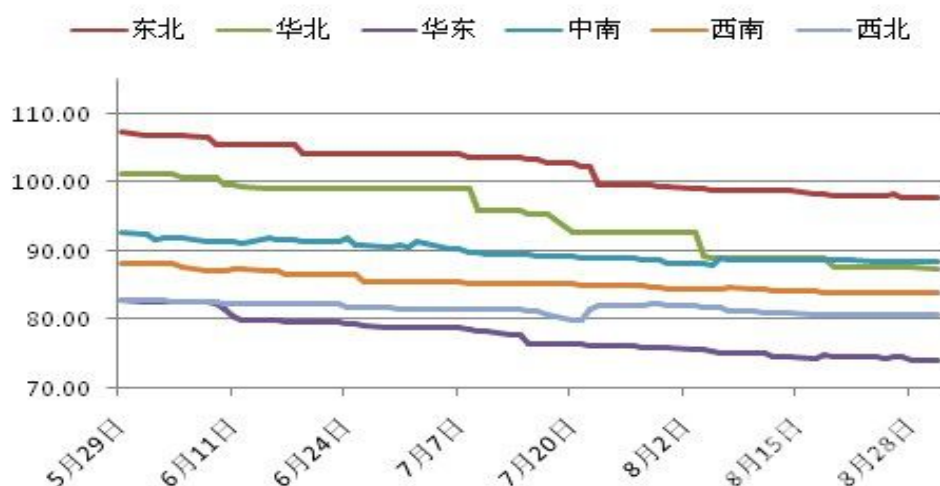
8 月份，华北地区水泥价格指数继续全国领跌，环比跌幅为 5.82%，华东、西北、东北地区跌幅分别为 2.4%、1.85%和 1.67%，西南地区也下跌了 0.81%，中南地区则出现逆势上涨，环比涨幅达 0.49%。与去年同期相比，华东地区水泥价格指数同比下跌 21.49%，华北地区同比下跌 19.4%，西南、中南、东北分别同比下跌 16.3%、15.37%和 14.48%，西北地区同比跌幅最小，为 4.71%。

表 1：2015 年 8 月六大区域水泥价格指数变化

区 域	8 月 31 日	7 月 31 日	环比(%)	同比 (%)
东北	97.66	99.32	-1.67	-14.48
华北	87.22	92.61	-5.82	-19.40
华东	73.99	75.81	-2.40	-21.49
中南	88.50	88.07	0.49	-15.37
西南	83.78	84.46	-0.81	-16.30
西北	80.58	82.10	-1.85	-4.71

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

8 月份**东北地区**主要城市加大市政基建投资，然而受降雨影响，水泥需求出货不佳，工程项目资金依然偏紧，施工进度缓慢。价格方面，辽宁、黑龙江、吉林水泥价格继续下行，黑龙江个别企业调价甚至达到 60 元/吨，辽、吉两省价格较黑偏低，丹东、四平需求萎靡，月内价格连续下挫，丹东各品牌调价幅度在 10~25 元/吨，四平企业降价幅度在 10~30 元/吨，中小企业自主停窑情况增加。

华北地区 8 月 20 日~9 月 4 日为迎接大阅兵停止工程施工，水泥企业配合停产，阅兵前工程赶工，需求短时释放，20 日后需求出现回落，北京企业前期虚高的报价出现回归，大企业月末价格为 340 元/吨，仅金隅一条线运转，天津天津港爆炸对产销未有影响，市场维持疲软，部分企业有 10~15 元/吨的价格下调，河北石家庄、邢台多个品牌有 10~20 元/吨不等的下调，石家庄陆续停工，价格调后低稳运行。山西企业出货不佳，部分继续下滑，运城、晋城、阳泉等多个城市部分品牌价格出现 10~20 元/吨的下调；内蒙古市场行情大稳小动，价格低谷徘徊，月内报价未有变动。

华东地区 8 月出现积极变化，安徽、江西、浙江企业月内均有调涨行为，尤其江西市场月末全省价格出现全面上涨，这轮上涨一方面是需求回升，另外一方面是主导企业联合推动。相比而言，上海、山东、福建、江苏市场价格继续仍以跌为主，山东跌幅最大，各市均出现下跌，受第 22 届历史科学大会召开影响，济南工地多数停工，加之减排工作，需求受到较大影响，福建需求增长不足，企业库存处于高位，价格底部继续走低，上海方面随着九月旺季的到来，价格或有小幅回涨。

中南地区多个省份水泥价格出现积极调涨，广东市场企业自 6 日起普遍上调水泥价格，幅度在 10~30 元/吨，调后价格走稳，广西涨跌不一，贵港、玉林等地走跌，而百色、南宁个别品牌出现上涨，两湖市场价格也均出现上调，尤其湖南市场，常州、株洲、湘潭、张家界、长沙价格普遍上涨了 15~30 元/吨，仅永州市场继续下跌，湖北鄂东市场也积极调涨，黄石、咸宁均有上涨，而荆门、十堰一带价格走低，海南需求波动不大，价格平稳运行。

西南地区川渝两省水泥价格大稳小动，重庆受前期四川袋装价格调涨部分品牌价格跟随上涨，四川达州、广安个别品牌价格走低，贵州黔东南需求略有上升，区域价格上涨，遵义工程需求回升，企业普遍上调水泥价格 10 元/吨，月末降雨较多，海螺率先下调黔南部分区域价格，部分企业跟调，有新一轮价格调整倾向，云南市场涨跌不一，大理、丽江价格上涨为主，昆明、曲靖、德宏州则受降雨影响，企业降价以刺激销售，西藏持续降雨，销售难有上涨，价格持平。

西北地区陕西、青海海东、宁夏中卫多以跌为主，月内降雨较多，需求难有起色，甘肃平凉、天水等地少数品牌价格上涨，多数或跌或稳，主要企业库存仍有缓慢上升趋势，新疆水泥价格变动不大，月末企业有调涨意向，但由于需求缺乏支撑，预计难度较大。

二、各省行情走势

2.1 各省 8 月价格变动分析

2015 年 8 月份，全国共有两个省份的水泥价格出现上涨，分别是江西、广东，环比分别上涨 5.1%和 2.69%；价格出现下跌的省份有 20 个，数量较 7 月份继续减少，北京地区企业报价回归，不过仍有虚高，甘肃、山东环比下跌 6.94%和 5.34%，吉林、福建、河南、黑龙江、浙江、云南跌幅在 2%~3%左右，其余价格下跌省份跌幅不足 2%。

表 2：2015 年 8 月各省 P.042.5 散装水泥价格变化（元/吨）

省份	8 月 31 日	7 月 31 日	增幅	变动幅度 (%)
全国	246.92	252.59	-5.67	-2.24
北京*	343.00	398.00	-55.00	-13.82
天津	256.00	256.00	0.00	0.00
河北	237.94	240.33	-2.39	-0.99
山西	208.81	210.49	-1.68	-0.80
内蒙古	217.98	217.98	0.00	0.00
辽宁	243.33	243.33	0.00	0.00
吉林	339.16	350.57	-11.41	-3.25
黑龙江	355.16	364.25	-9.09	-2.50
上海	233.00	235.00	-2.00	-0.85
江苏	204.72	208.48	-3.76	-1.80
浙江	249.64	255.07	-5.43	-2.13
安徽	189.72	189.72	0.00	0.00
福建	250.13	257.78	-7.65	-2.97
江西	240.17	228.52	11.65	5.10
山东	227.36	240.19	-12.83	-5.34
河南	232.34	238.74	-6.40	-2.68
湖北	289.08	294.20	-5.12	-1.74
湖南	236.22	234.70	1.52	0.65
广东	279.40	272.08	7.32	2.69
广西	244.55	244.93	-0.38	-0.16
海南	312.57	312.57	0.00	0.00
重庆	233.77	236.25	-2.48	-1.05
四川	259.14	259.52	-0.38	-0.15
贵州	220.32	219.23	1.09	0.50
云南	307.80	314.45	-6.65	-2.11
西藏	604.29	604.29	0.00	0.00
陕西	222.00	226.44	-4.44	-1.96
甘肃	244.27	262.50	-18.23	-6.94
青海	266.04	268.45	-2.41	-0.90
宁夏	234.88	237.09	-2.21	-0.93
新疆	299.60	299.60	0.00	0.00

数据来源：中国水泥网行情数据中心、中国水泥研究院

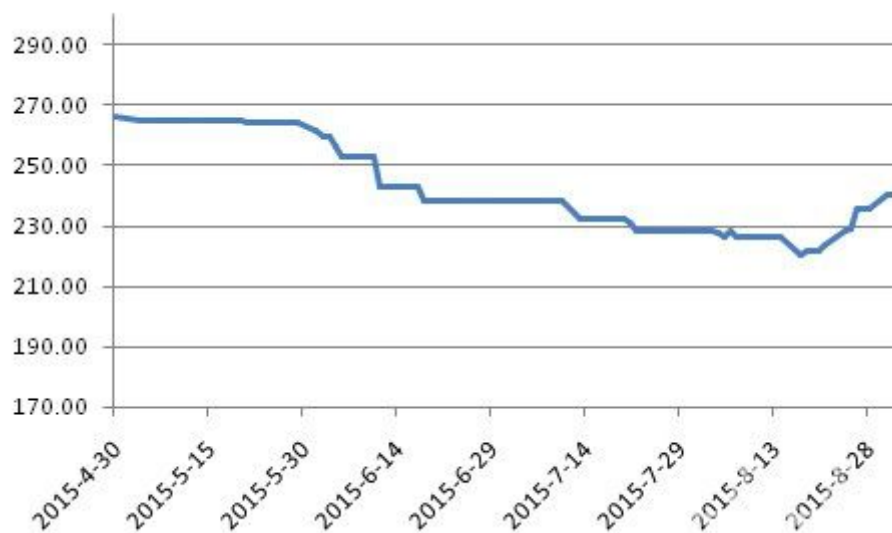
注：北京主导企业挂牌报价有所回归，不过较市场成交价格依然虚高，导致区域统计均价偏高，当前北京市场 P. 042.5 散装 290-310 元/吨左右。

2.2 主要异动省份具体变化分析

2.2.1 江西：价格探底反弹 全省普涨

8 月份，受需求回升及主导企业联动影响，江西水泥价格出现首轮上涨。上旬，企业销量有所回升，赣东北上饶、鹰潭、景德镇等地海螺、万年青等主要企业普遍上调各规格袋、散装水泥出厂价格 10 元/吨，赣州红狮、万年青及赣西熟料也上涨了 15~20 元/吨，不过北部九江、南昌、抚州等地价格并未跟涨。中下旬，抚州南方、红狮等企业上调水泥价格 10 元/吨，南昌地区价格低稳运行，赣州海螺、红狮、万年青等厂也按计划进行上调，22 日江西全省更是呈现普遍上涨，幅度为 15~20 元/吨。总体而言，江西价格上涨，部分企业价格存在需要，实际返利较大。

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 广东：月初调涨出货受阻 短期再涨难度大

8 月初，珠三角基建项目投资密集，广东企业为提升盈利水平自 8 月 6 日对珠三角东莞、深圳、广州、佛山、肇庆、惠州、中山、珠海、江门、汕尾等市场普遍上调水泥价格，其中 P.O 42.5 散装价格上调 30 元/吨，P.C 32.5 水泥上调 20 元/吨，部分熟料也同步上调了 20 元/吨，不过价格上调后，水泥企业销售有所下滑，部分企业宣布调价后实际成交执行力度不佳，粤东一带整体未有调涨。下旬，清远、韶关、佛山等多地价格有暗中回落情况，下旬暗降渐转明降。珠三角 42.5 级散装水泥出厂价格多在 230~280 元/吨左右，企业计划协商再次调涨，市场反馈难度较大，但提价止跌目的基本达到。

图 5：广东 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）

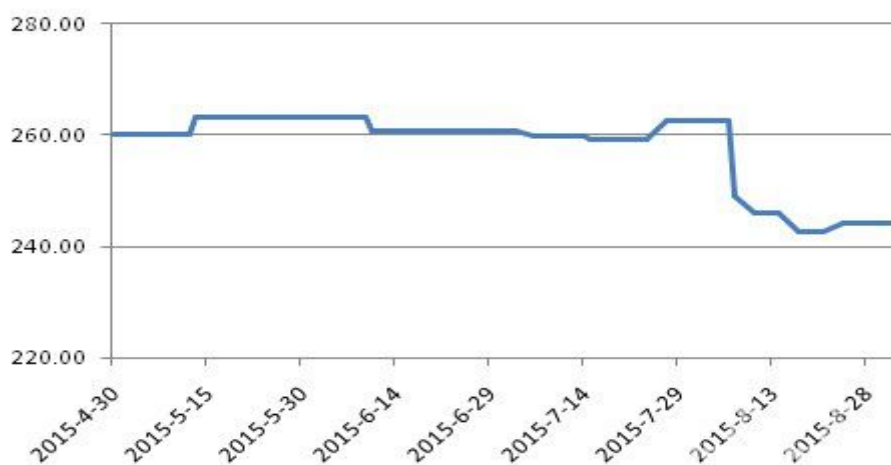


数据来源：中国水泥网行情数据中心

2.2.3 甘肃：跌后走稳 多地价格处于低位

8 月，甘肃市场需求表现一般，兰州等消费大市水泥需求表现不足，价格出现明显下滑，周边多地价格处于低位。上旬，雨水影响，水泥出货下滑，部分粉磨厂保持关停状态，兰州一带需求持续不足，多个品牌价格出现下调，幅度在 10~40 元/吨不等，白银地区火焰山、白银、寿鹿山等品牌水泥价格也有 15 元/吨的下调。中下旬，厂家报价总体保持平稳，仅成县祁连山价格有所上调。截止月底，陇南、甘南少数地区散装水泥价格保持较高，在 300 元/吨，其余多地仅 220 元/吨，

图 6：甘肃 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 山东：多因素导致价格连续下跌

8 月份，山东市场受高温、降雨、排污整治等因素影响，需求进一步萎缩，企业库存在统一停窑后走高，水泥价格呈现连续下跌走势。月初，泗水海螺、曲阜中联 P.042.5 散装水泥价格下调 10 元/吨，5 日微山山水大幅下调 20 元/吨，泰安、日照、德州等地价格也呈现小幅下滑，走低幅度在 5~10 元/吨左右。中下旬，高温及降雨等不利因素加剧需求疲软，行情继续走弱，统一停窑结束后库存涨至高位，为配合大阅兵企业进行限产或停产整治，销售压力大增，企业竞争激烈，潍坊、临沂、淄博等地价格继续走跌。

图 7：山东 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 吉林：四平需求低迷 价格下跌

吉林省水泥价格自 7 月份多地走跌后，8 月份部分地区价格企稳，然而四平及延边地区部分品牌价格继续走低，尤其四平水泥市场，价格走低幅度明显，多在 20~30 元/吨，企业产能利用率维持在五成左右，市场表现旺季不旺，四平厂家多有停产，预计短期较难改观。

图 8：吉林 P.O 42.5 散装水泥价格走势（元/吨）



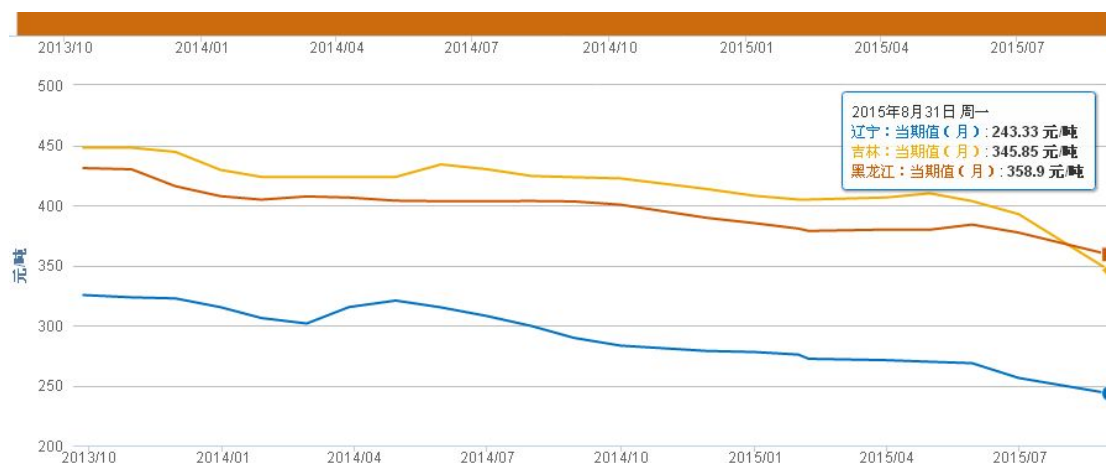
数据来源：中国水泥网行情数据中心

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。

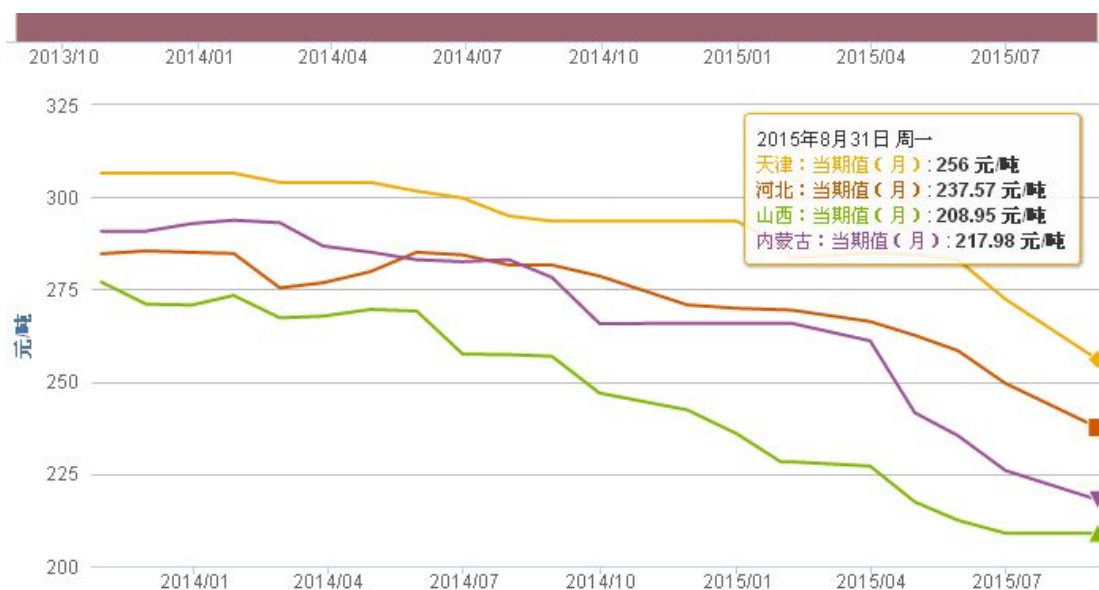
二、8 月全国各省 P. 042. 5 散装挂牌出厂价及走势

东北各省 P. 042. 5 散装出厂均价走势：

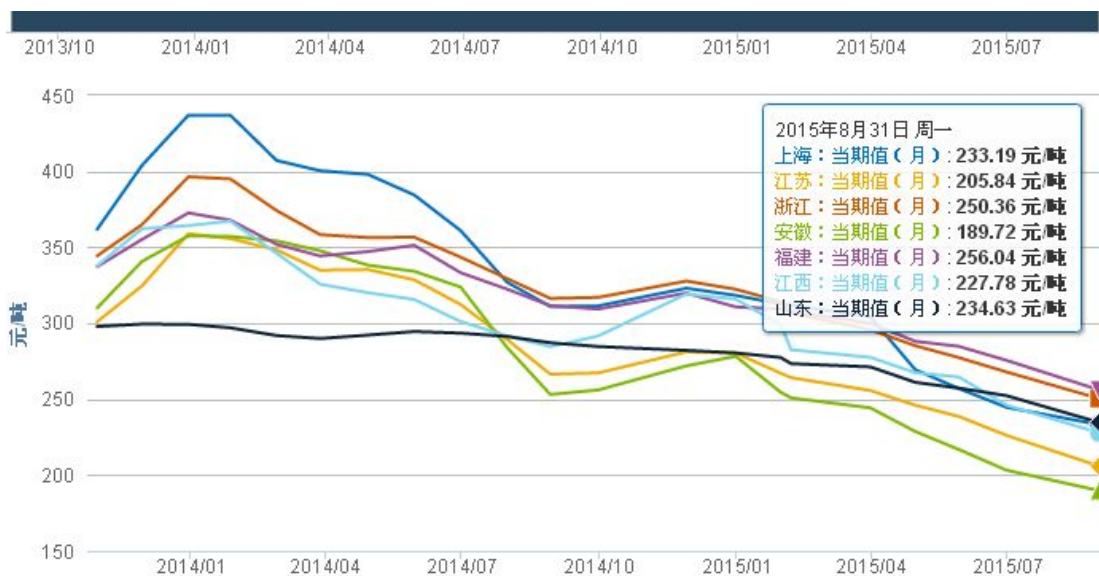


(受辽宁低价水泥冲击吉林局部地区价格大幅下滑，但亚泰、冀东挂牌价格虚高导致均价仍然偏高。)

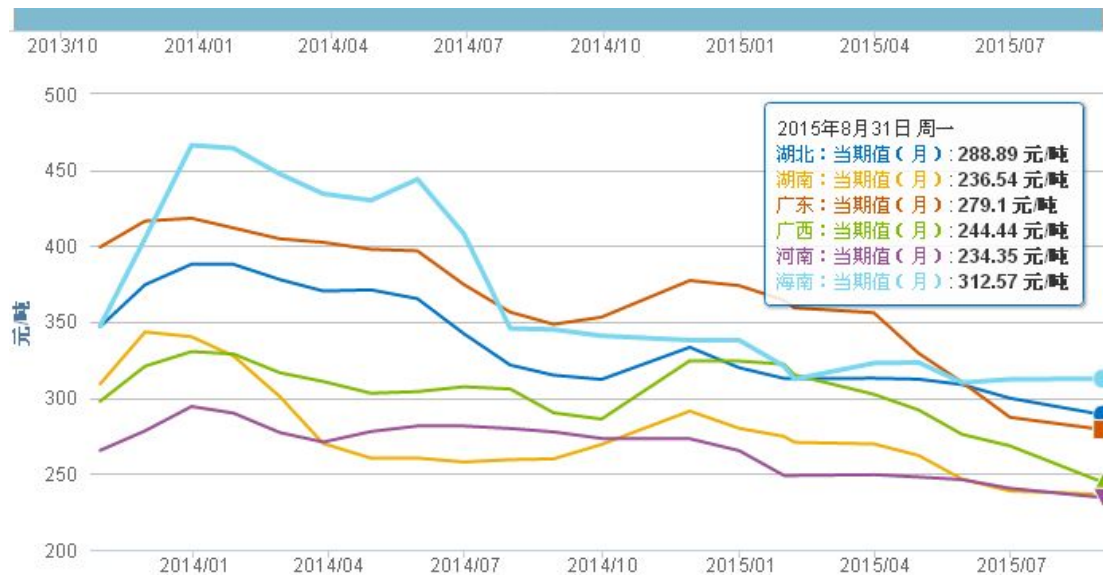
华北各省 P. 042. 5 散装出厂均价走势:



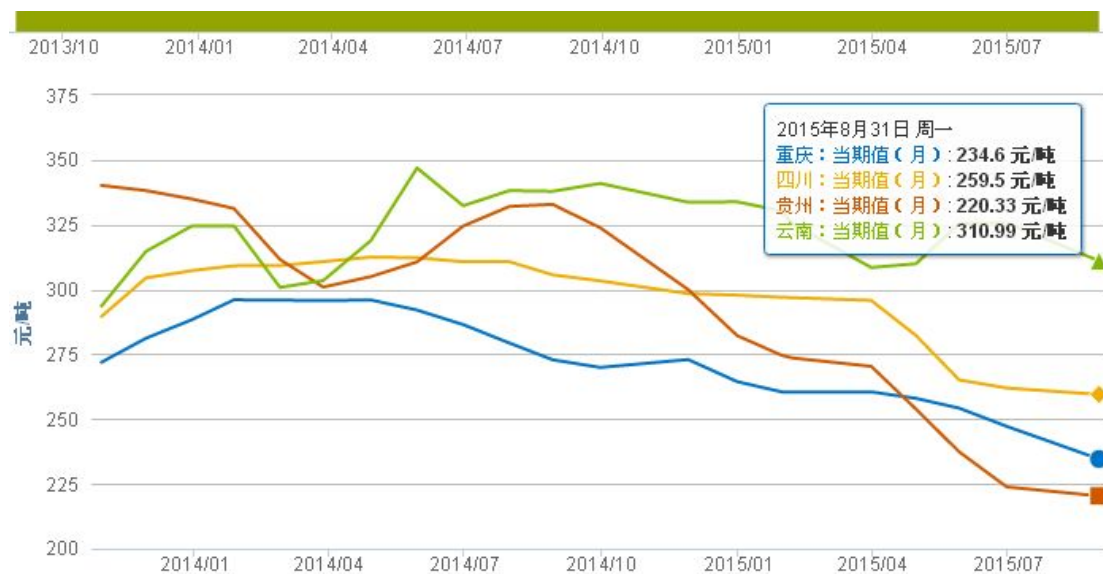
华东各省 P. 042. 5 散装出厂均价走势:



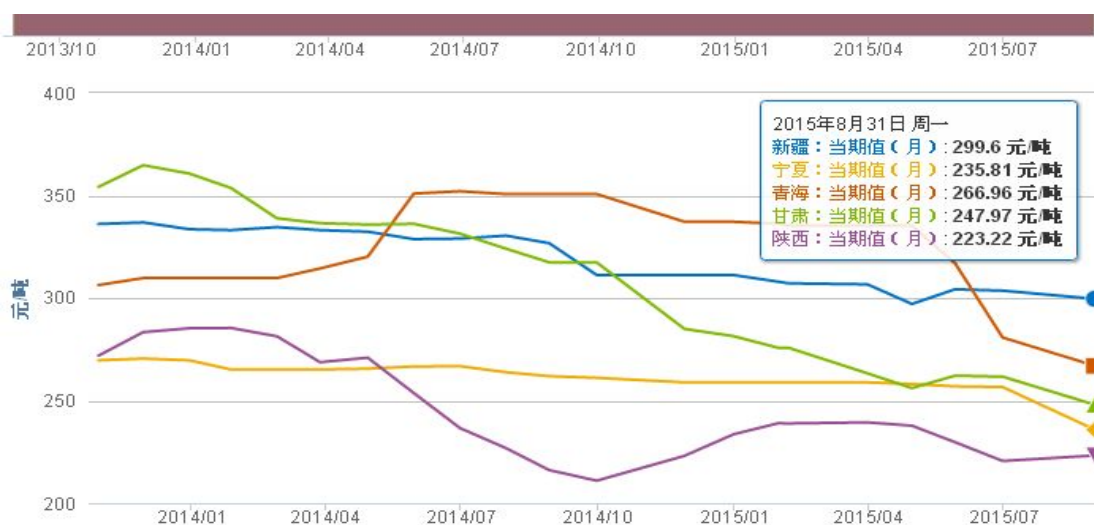
中南各省 P. 042. 5 散装出厂均价走势：



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：新疆一带受部分地区主导企业挂牌价格虚高导致均价仍然偏高。）

三、7、8 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	265	270	-5	230	240	-10	-	-	-
	杭州	250	250	0	245	235	+10	190	190	0
	南京	210	210	0	185	190	-5	170	170	0
	南昌	255	235	+20	245	225	+20	190	180	+10
	福州	275	280	-5	245	250	-5	-	-	-
	合肥	205	205	0	210	215	-5	180	180	0

	济南	240	250	-10	235	245	-10	190	200	-10
中南	长沙	240	230	+10	255	245	+10	190	190	0
	武汉	260	250	+10	245	250	-5	210	210	0
	广州	260	260	0	250	250	0	-	-	-
	南宁	220	210	+10	210	210	0	190	190	0
	海口	295	295	0	300	300	0	-	-	-
西南	重庆	220	220	0	215	215	0	180	180	0
	成都	220	220	0	240	245	-5	210	210	0
	贵阳	190	190	0	200	200	0	190	190	0
	昆明	250	255	-5	280	280	0	210	210	0
	拉萨	230	530	0	650	650	0	-	-	-
西北	西安	215	215	0	240	245	-5	165	165	0
	兰州	200	210	-10	220	230	-10	-	-	-
	西宁	265	265	0	260	260	0	240	240	0
	银川	200	200	0	220	220	0	180	180	0
	乌鲁木齐	240	240	0	300	300	0	-	-	-
东北	沈阳	205	215	-10	225	225	0	190	190	0
	长春	280	280	0	300	300	0	250	250	0
	哈尔滨	300	300	0	370	370	0	300	300	0
华北	北京	300	300	0	290	290	0	-	-	-
	天津	260	260	0	255	255	0	-	-	-
	石家庄	190	210	-20	200	210	-10	160	160	0
	郑州	220	220	0	220	230	-10	200	200	0
	太原	190	190	0	220	220	0	170	170	0
	呼和浩特	200	200	0	220	230	-10	180	180	0

注：统计时间：本期（8.1-8.31）上期（7.1-7.31），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。其中广州地区上旬涨价后又回落，实际执行价格较涨前无明显变化。

四、8 月全国各地区 P. 042. 5 散装市场均价表

2015 年 8 月全国行情继续受高温、降雨等利空因素压制，全国 P. 042. 5 散装水泥月度均价跌至 249 元/吨，环比滑落 8 元/吨，经前期大幅下探之后降幅空间收窄。

2015 年 8 月全国各地区 P. 042. 5 价格一览			
地区	8 月均价	7 月均价	增幅
全国平均	249	257	-8
北京	292	292	0
天津	256	261	-5
河北	238	243	-5
山西	209	210	-1
内蒙古	218	219	-1
辽宁	243	246	-3
吉林	346	370	-24
黑龙江	359	371	-12
上海	233	236	-3
江苏	206	213	-7
浙江	262	259	+3
安徽	190	197	-7
福建	256	260	-4
江西	238	233	+5
山东	235	244	-9
河南	234	239	-5
湖北	289	294	-5
湖南	240	238	+2
广东	283	280	+3
广西	244	250	-6
海南	313	313	0
重庆	235	238	-3
四川	260	261	-1
贵州	220	220	0

云南	291	299	-8
西藏	604	604	0
陕西	231	233	-2
甘肃	248	260	-12
青海	267	269	-2
宁夏	236	249	-13
新疆	300	301	-1

Ps: 由于在线报价企业的增加, 个别省份均价与上期略有出入, 但对整体均价水平及变化趋势影响不大。

五、2015 年 1-7 月全国各地水泥产量统计

2015 年 1-7 月份, 全国累计水泥产量 12.9 亿吨, 同比下滑 5%, 较 1-5 月份缩窄 0.3 个百分点。其中上海、山西、北京水泥产量同比跌幅最大, 分别为 35.03%、23.93%和 19.84%, 西藏、重庆、贵州同比增速居前, 分别为 53.92%、4.9%和 4.11%; 熟料产量方面, 仅西藏、重庆、广东、广西、福建、上海熟料产量同比实现正增长, 其余各省熟料产量同比均下跌。

1-7月	水泥产量 (万吨)	同比 (%)	熟料产量 (万吨)	同比 (%)
全国	129,059.00	-5.00	74,609.95	-8.74
华北	11,068.04	-15.00	5,774.48	-22.89
东北	5,849.86	-25.01	3,216.65	-28.81
华东	41,515.72	-4.75	23,377.20	-7.79
中南	36,376.80	-1.80	20,446.77	-0.33
西南	23,131.02	0.02	14,622.27	-5.04
西北	11,117.29	-9.72	7,172.58	-18.10
北京	313.86	-19.84	272.66	-13.64
天津	471.19	-18.29	64.37	-22.87
河北	5,074.41	-17.74	2,809.30	-18.51
山西	1,855.96	-23.93	1,096.78	-32.31
内蒙古	3,352.63	1.18	1,531.36	-20.00
辽宁	2,553.11	-19.66	1,291.97	-27.74
吉林	1,899.90	-15.39	1,313.40	-28.56
黑龙江	1,396.85	-16.75	611.28	-19.47
上海	242.48	-35.03	19.16	0.30
江苏	10,314.70	-4.21	2,965.75	-8.90
浙江	6,145.99	-5.44	2,897.06	-3.11
安徽	7,112.29	-1.52	7,696.76	-3.14
福建	4,343.79	3.78	2,721.63	0.50
江西	4,845.04	0.37	3,046.80	-3.64
山东	8,511.42	-13.54	4,030.04	-23.55
河南	9,244.83	-5.91	4,400.80	-1.96
湖北	6,075.67	-4.04	2,876.58	-9.21
湖南	6,250.01	1.56	3,537.61	-1.64
广东	7,749.35	-0.29	4,716.72	3.73
广西	5,905.71	2.79	4,200.29	1.96
海南	1,151.24	-1.35	714.78	-13.43
重庆	3,717.51	4.90	2,783.69	3.96
四川	8,319.13	-1.13	4,793.63	-2.63
贵州	5,486.06	4.11	3,269.46	-10.18
云南	5,333.27	-0.43	3,573.12	-3.59
西藏	275.05	53.92	202.37	42.22
陕西	4,720.39	-8.93	2,619.83	-20.75
甘肃	2,476.08	-3.72	1,734.72	-7.22
青海	862.08	-9.00	625.27	-14.06
宁夏	918.47	-12.35	610.85	-25.74
新疆	2,140.27	-18.92	1,581.90	-23.90

六、2015 年 1-7 月大型水泥企业产销量统计

1-7 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 4.03 亿吨，共销售水泥 4 亿吨，销量同比增长的有 6 家，产量同比增长的也有 6 家。

2015.1~7	水泥销量(万吨)	同比%	水泥产量(万吨)	同比%
海螺水泥	16968.99	1.07	16939.88	1.12
冀东水泥	3302.92	-18.27	3272.05	-19.29
山水水泥	2940.51	-10.52	2524.35	-23.95
红狮控股	2847.36	1.99	2962.89	1.52
华新水泥	2652.28	1.90	2646.26	0.27
金隅股份	2440.75	0.65	2438.86	1.00
天瑞水泥	1840.32	-16.17	1833.81	-15.74
天山股份	931.27	-20.21	943.54	-20.89
祁连山	1045.67	-6.62	1044.56	-7.04
万年青	1111.41	11.44	1112.14	10.74
金峰水泥	753.70	-8.26	735.95	-11.51
亚泰集团	656.09	-26.81	695.55	-27.90
宁夏建材	768.43	-5.81	765.10	-6.11
塔牌集团	783.67	9.09	784.67	9.35
科华集团	744.86	-1.24	732.31	-0.18
蒙西水泥	556.72	-5.57	560.68	-5.06
注：其中海螺水泥为熟料水泥总产销量				

七、2015 年 1-7 月全国各地商混产量统计

1-7 月份全国商品混凝土产量累计 8.7 亿立方米，同比增长 2.72%，增速较去年同期下滑 11.47 个百分点。7 月当月全国产量 1.4 亿立方米，同比下滑 1.7%。分区域来看，产量最大的华东地区 1-7 月累计产量 3.57 亿立方米，出现同比下滑的情况；华北、东北继续同比下滑走势，除西南仍保持两位数增长，中南、西北均为一位数增长，增速分别为 9.32%、1.89%。

省市	当月值		累计值	
	产量	同比 (%)	产量	同比 (%)
北京	3,522,303.72	-26.79	22,522,935.54	-14.97
天津	1,612,309.44	-2.90	11,428,574.08	7.63
河北	2,200,816.63	4.38	11,792,297.13	8.96
山西	673,436.51	-26.89	3,783,986.23	-21.10
内蒙古	1,698,489.74	-0.98	5,764,982.46	-15.74
辽宁	3,556,847.00	-5.40	13,731,516.01	-20.18
吉林	923,787.50	4.20	3,768,053.76	2.00
黑龙江	1,364,655.66	-7.13	4,485,464.90	-2.07
上海	2,859,495.49	-12.44	20,730,990.13	11.60
江苏	12,468,946.79	-18.37	89,746,000.88	-10.13
浙江	11,874,066.79	-17.16	86,068,062.52	-3.72
安徽	8,753,553.10	2.77	56,359,292.50	5.26
福建	5,373,633.80	17.95	37,038,077.56	17.50
江西	3,608,870.55	1.24	20,485,607.57	6.11
山东	7,713,643.75	-2.66	46,682,133.71	-4.11
河南	8,524,630.01	11.35	53,789,786.71	11.99
湖北	5,436,433.94	6.18	31,462,923.66	5.04
湖南	5,470,637.29	18.55	32,542,036.95	15.29
广东	5,308,708.93	-9.39	34,526,534.51	-2.64
广西	7,294,123.14	13.22	46,699,238.96	18.76
海南	561,191.10	-8.28	3,494,215.76	-17.97
重庆	7,746,685.73	19.16	51,428,688.79	18.19
四川	8,621,960.99	0.21	64,188,331.21	6.47
贵州	6,041,100.37	24.46	35,107,115.81	17.45
云南	1,895,712.62	-10.57	12,266,830.38	-8.32
陕西	6,798,589.74	12.38	41,685,463.44	9.95
甘肃	1,886,321.23	-5.35	8,361,233.96	-0.28
青海	589,258.70	-15.55	2,392,320.72	-1.03
宁夏	940,595.47	-2.91	4,267,162.77	0.30
新疆	4,218,056.37	-17.18	15,298,347.64	-13.57
全国	139630833.1	-1.70	872352682.6	2.72

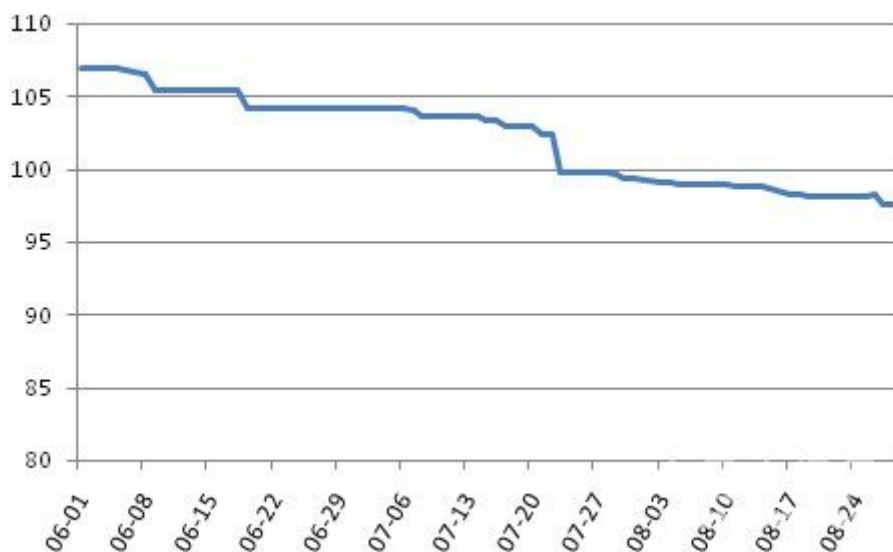
八、[行情焦点一] 东北：价格继续弱势下行，辽宁略稳

8 月份，东北地区水泥价格整体仍保持弱势下行的走势，但下滑幅度较前期已有明显缓和迹象。除吉林部分城市水泥价格仍有大幅下调的现象，辽宁、黑龙江大多数城市价格已经趋于平稳，只有个别城市个别企业价格出现下调的情况。

吉林地区经过前期价格大幅下调，辽宁水泥进入量明显减少，辽宁本地水泥需求环比继续减少，辽阳及周边地区部分企业为争抢客户仍在进行价格战，价格暗降 10 元/吨左右。月初天气晴好吉林长春及周边地区需求略有回升，但随后受降雨天气的影响，企业出货量再次回落，四平、吉林地区水泥价格继续下行走势。黑龙江地区下游需求变化不大，哈尔滨地区企业出货量在 5-6 成，个别中小企业价格出现下调，主导企业报价稳定，其他地区市场平稳。

整体来看，东北地区 8 月份水泥价格保持弱势下行，下行幅度与前两个月相比明显趋缓。月末东北地区水泥价格指数为 97.66，环比下跌 1.66 个点，下跌幅度较前期明显放缓。

图 1：近 3 个月东北地区水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥网研究院

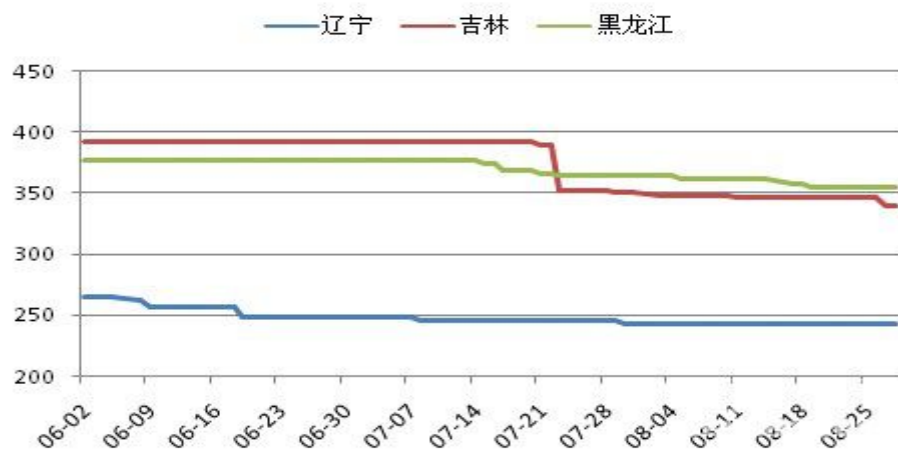
从各省行情来看，辽宁中部沈阳及周边地区下游需求继续下滑，企业出货不足 5 成，辽中、辽南近 5 成生产线处于停产状态，除辽阳及周边地区水泥企业仍有争抢客户使得区域价格小幅下降的情况，其他地区价格维持稳定。

吉林长春地区个别企业月底报价上调 10 元，但市场成交价格没有发生明显变化；四平地区市场低迷，大小企业销量皆不理想，部分企业出现库满熟料落地情况，中小企业自主停

窑情况增加，大企业保持部分生产线运行，厂家价格下滑 10-30 元/吨不等。吉林市水泥企业价格也出现大幅下调，幅度在 30 元/吨左右。8 月下半月区域降雨较多是影响水泥企业出货及价格变动的一个重要原因。

黑龙江哈尔滨地区水泥价格略有下滑，主要原因是个别中小企业价格出现大幅下调，下调幅度达 45-50 元/吨，主导企业价格未作调整。佳木斯、齐齐哈尔一带企业价格未发生明显变化，鸡西个别企业水泥价格出现 10 元/吨的小幅上调，而同一区域的其他企业有价格下调情况出现，下调幅度达 30 元/吨。

图 2：近三个月东三省 P.042.5 散装价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

表 1：东北三省各主要城市水泥价格及变化情况（元/吨）

地区		8 月底	7 月底	环比增减
辽宁	沈阳	243	243	0
	大连	240	245	-5
	辽阳	194	196	-2
吉林	长春	304	300	+4
	四平	272	290	-18
	吉林	347.5	377.5	-30
	延边	425	435	-10
黑龙江	哈尔滨	348.5	357	-8.5
	齐齐哈尔	354	354	0
	佳木斯	423	423	0

数据来源：中国水泥网行情数据中心

从近期情况来看,在 7 月份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之后,三省在 8 月份的政府常委会或相关会议上纷纷表态要稳增长、促投资。吉林省发改委召开党组(扩大)会议,要求在促投资方面要尽快完善并调度全省地下管廊、工业技改、棚户区改造、伊通河治理和百里生态长廊、河湖连通等五大工程及交通、水利、能源、现代服务业四大工程包,加强重大项目建设协调。辽宁省发改委发布第二批 PPP 项目 76 个,总投资 1228 亿元,涵盖市政设施、交通设施、公共服务、清洁能源、生态环保等领域。然而,由于资金偏紧,以及融资方式等问题东北地区投资项目的推进仍显乏力。水泥企业对下半年东北地区投资拉动持较为悲观的态度,认为截止到今年年底,东北地区水泥需求将不会有更多亮点出现。而从各省市目前的水泥价格水平来看,辽宁水泥价格下行空间已不大,吉林、黑龙江则有继续下行的风险。

九、[行情焦点二] 8 月华北: 大阅兵前水泥供需受限价格暂稳

8 月,华北水泥市场价格整体稳定,天津港爆炸事件未对区域水泥市场造成明显影响,北京大阅兵对周边地区提前进行限产、停产等措施短期内刺激了水泥需求增长,但措施开始执行后供需迅速回落,周边区域水泥价格暂稳。晋蒙水泥市场无明显起色,价格低位稳定运行。

8 月份,华北地区水泥市场再受临时事件影响,大阅兵导致京津冀及周边地区施工受限,下旬开始限制措施开始执行,北京市施工停止及机动车单双号限行再次带来“北京蓝”,华北区域内水泥市场产销明显受限,尽管北京及周边地区在限产之前抢工期徐求出现短时上浮,但价格并未受此临时事件影响出现明显波动。山西、内蒙古同样需要执行临时强化减排措施,部分工程停止施工、企业停止生产,停产限产的措施尽管使得区域水泥市场产销量明显下滑,但对于疲软市场中的水泥企业来讲,供给端压力借势有所缓解。

华北地区整体价格走势整体较为平稳,除河北、山西月初价格有小幅下调之外,其他区域价格未发生明显变化。月底,华北地区水泥价格指数为 87.59%,环比下降 5.02 点。

图 1: 近三个月华北地区水泥价格指数走势



数据来源：中国水泥网研究院

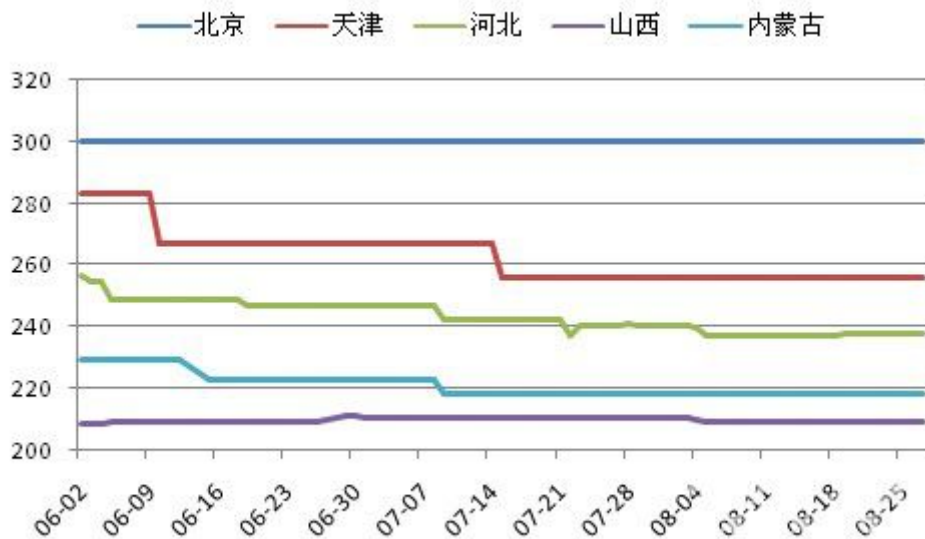
上半月天气条件较好，项目施工由于即将来临的停工限制出现一小波抢工期的现象，北京地区需求段实际中上升，8 月第二周，主导企业金隅日均销量涨至 2-2.5 万吨，冀东日均销量 1.5 万吨左右，价格暂稳，P.042.5 散装主流价位仍保持在 290-310 元/吨左右。

天津以待需求依旧疲软，且未出现抢工期施工现象，加之外来水泥的压力，部分厂家价格较前期略有下滑，8 月底 P.042.5 散装市场主流价格在 250-260 元/吨左右，企业以现金交易为主，赊销现象有所下降。天津港爆炸对区域水泥产销未造成明显影响，但各类安检明显加强。

河北市场供需变化不大，价格保持低位平稳运行。石家庄、保定地区在限产前抢工期需求有好转的情况下企业出货在 6 成左右，衡水、石家庄、邢台等冀南地区部分企业为增加销量水泥、熟料价格下调 5-10 元/吨，月底 P.042.5 散装出厂价在 180-195 元/吨，熟料外销价格更低至 130-150 元/吨。

山西、内蒙古需求无明显改善，多地受库存压力影响企业停窑状况较为普遍。呼和浩特及周边地区下游需求环比减少，主导企业在积极协调稳价，月底，P.042.5 散装市区主流价位在 230-245 元/吨。

图 2：华北五省市近三个月 P.042.5 散装价格走势（元/吨）



数据来源：中国水泥网行情数据中心

8月初，北京市住建委出台《中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 70 周年纪念活动期间施工现场扬尘管理工作方案》，要求 8 月 20 日零时至 9 月 4 日 24 时，全市所有施工工地停止土石方、建筑拆除作业（抢险抢修工程除外），并做好裸露土方的覆盖及洒水降尘工作。施工现场的渣土、砂石、水泥运输车和混凝土搅拌运输车严禁上路行驶。

天津地区除重点限停挥发性有机物排放外，对 421 家产生挥发性有机物的企业采取停产、检修、限产等措施。同时将有 285 家水泥、钢铁、焦化、玻璃等高架污染源暂停生产，工业燃煤锅炉实现限产、限排，各项污染物排放减少 30% 以上。

河北省环保控制区域划分为重点控制区和一般控制区，其中石家庄、唐山、廊坊、保定、衡水、邢台、邯郸市和定州、辛集、迁安、涿州市及宁晋、景县、魏县为重点控制区域，其他为一般控制区域。重点控制区域在 8 月 28 日零时至 9 月 4 日 24 时全程启动企业停产、限产、施工工地停工和其他重点控制措施。一般控制区域在 9 月 1 日零时至 4 日 24 时实施与重点区域相同的控制措施，该区域内高架污染源，采取降低生产负荷、燃用低硫优质煤、实施排放绩效管理等措施，减少污染物排放 30% 以上。空气质量保障阶段（8 月 28 日至 9 月 4 日）提前到 8 月 23 日，把 23-27 日定为保障备战减排阶段，廊坊市、保定市 8 月 20 日启动保障方案；定州市、辛集市 8 月 22 日启动保障方案；沧州市、任丘县 8 月 24 日启动保障方案。并且廊坊市、保定市 8 月 20 日，定州市 8 月 22 日，沧州市 8 月 24 日起实施单双号限行。

山西省将在活动期间每天定时会商，分析预测未来 3 天空气质量状况。目前各市均制定了最高一级（红色）应急减排预案，并已做好最高级别的应急准备。活动前，省政府组织开展了全省环境保护大检查，共排查 8587 家各类重点排污企业，责令 128 家企业停止建设，304 家企业停产，112 家企业实施关停取缔。

内蒙古自治区将在活动期间加强机动车尾气排放监测，设置 12 个进京治安检查站，对进京车辆加强检验，及时告知不能达到国Ⅲ及以上排放水平的车辆的限行要求，公安交管部门对不符合进京手续的车辆一律劝返。此外，距离北京较近的呼和浩特市、包头市、赤峰市、锡林郭勒盟和乌兰察布市也列为重点控制区，区域内禁止运输土方或渣土车辆、危险物品运输车行驶，黄标车、低速货车和农用车分时段限行。

北京、河北限产力度较大，金隅集团的 5 家水泥厂中，兴发、强联永久关停，太行前景水泥厂暂停生产，北京水泥厂、琉璃河水泥厂各有 1 条生产线暂停生产、减排 50%以上。据中国水泥网调研，河北省冀南区域停窑 19 条，停窑面积达 50%以上。各类限产停产限行措施截止到 9 月 4 日，进入 9 月份，华北地区将进入水泥需求传统旺季，加上赶工因素需求或有短期提升，其中北京、河北局部市场预计较前期有明显提升，河北部分地区水泥价格有低谷回升的几率，天津、山西、内蒙古需求疲软态势预计不会发生明显改善，水泥仍以低位稳定运行为主。

十、CCRI-水泥行业 8 月运行分析报告

7 月宏观经济指标均显下降走势，投资、消费、产出均出现增速同比回落，全国固定资产投资累计投资增速再次下滑 0.2 个百分点。1-7 月份，水泥、熟料产量继续同比下降，但跌幅均环比收窄。水泥价格继续下行，下行幅度较前期略有缓和。1-7 月份全国规模以上混凝土企业产量累计 8.72 亿立方米，同比增长 2.72%，增速环比回落 1.24 个百分点。

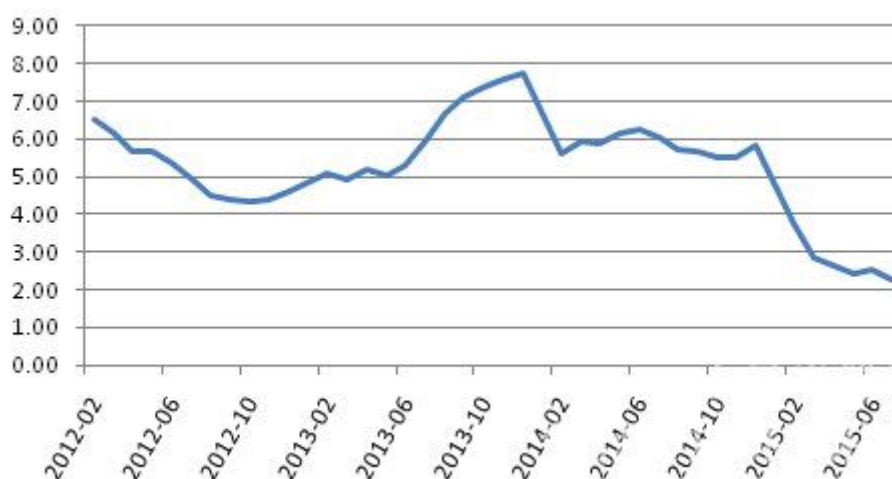
1. 宏观

7 月份，宏观经济各项指标继续保持下行走势，工业增加值当月同比增速环比下降 0.8 个百分点，累计同比增速与 1-6 月持平；累计固定资产投资同比增速再次下降 0.2 个百分点至 11.2%，基建、房地产投资增速双双下行；7 月当月社会消费品零售总额同比增速较 6 月份下降 0.12 个百分点，累计同比增速较 1-6 月略微上涨，较去年同期下滑 1.7 个百分点。

1.1 克强指数

7 月当月，克强指数为 1.15%，环比下降 1.44 个百分点，1-7 月累积值为 2.25%，环比下降 0.27 个百分点。全社会用电量同比增速下滑、工业用电量及铁路货运量同比下滑幅度继续扩大，是造成克强指数下滑的主要原因。

图 1：克强指数走势图（%）



数据来源：国家统计局、中国水泥网研究院

1-7 月份，全社会用电量同比增长 0.84%，环比下降 0.42 个百分点，工业用电量同比下降 0.9%，降幅环比扩大 0.48 个百分点；货运量总计同比增长 4.21%，增速环比下降 0.04 个百分点，铁路货运量同比下降 10.25%，跌幅环比扩大 0.11 个百分点；7 月末，金融机构各项贷款余额同比增长 15.5%，1-7 月份，新增人民币贷款共计 80400 亿元，同比增长 31.3%，其中中长期贷款新增 40517 亿元，同比增长 10.4%；1-7 月，累计社会融资规模为 94881 万元，同比下降 12.14%，其中人民币贷款占 75.6%。

图 2：工业用电量、铁路货运量、中长期贷款余额同比增速变化（%）



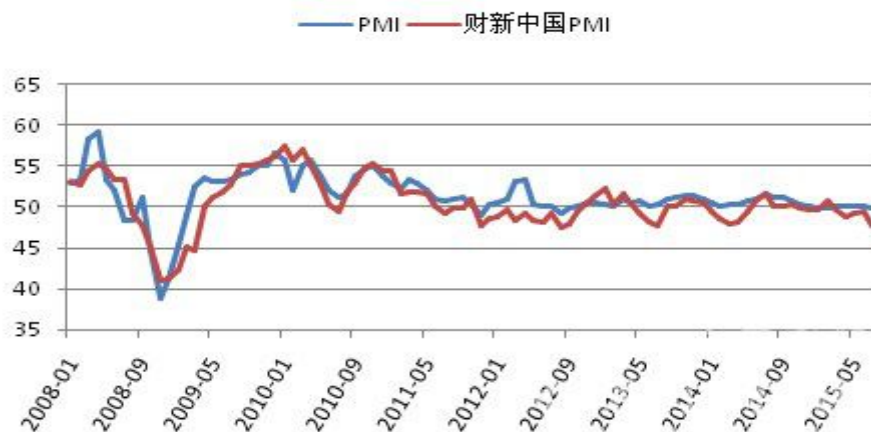
数据来源：国家统计局、中国水泥网研究院

1.2 PMI

7 月份国家统计局 PMI 值再现环比下降的走势，环比下跌 0.2 个百分点至荣枯分水岭红线 50%；从各分项指标来看，除生产经营活动预期和供货商配送时间两个指标环比略有上升以外，订单、生产、原材料等相关指标均出现环比下降的走势，其中新订单指标现 2012 年 10 月以来首次荣枯线之下，同时出口订单、在手订单继续在荣枯线之下保持下行走势；产成品库存及原材料库存环比下降，企业的生产意愿下降。

财新中国 PMI 指数环比下降 1.6 个百分点至 47.8%，制造业继续萎靡不振，产出分项指标为 47.1%，环比下降 2.6 个百分点。财新中国 PMI8 月预览值为 47.1%，环比继续回落，产出指标同样保持回落态势。

图 3: PMI 走势图 (%)



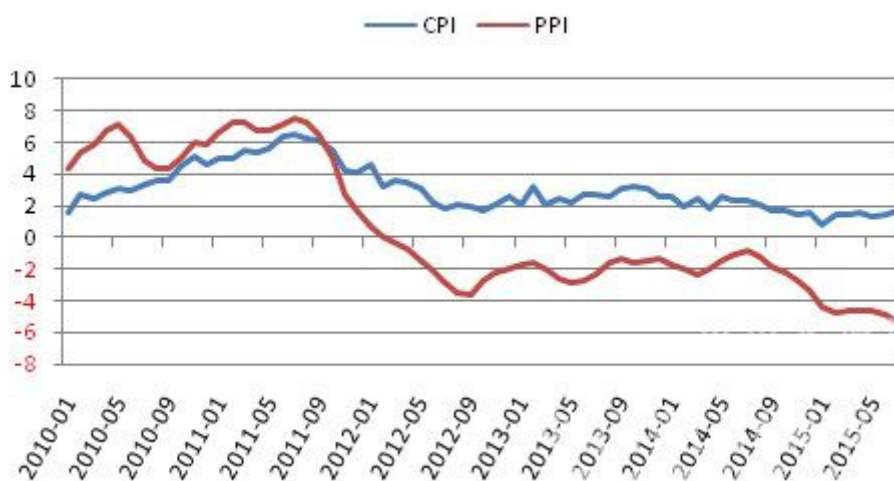
数据来源：国家统计局、中国水泥网研究院

1.3 CPI、PPI

7 月 CPI 同比上涨 1.65%，涨幅较 6 月上涨 0.26 个百分点，食品价格上涨尤其是猪肉价格环比大幅上涨是 CPI 环比涨幅增加的主要原因。核心 CPI 同比增速较上月略有下降。

PPI 降幅继续扩大，7 月生产资料价格同比下跌 6.95%，生活资料价格同比下跌 0.28%；生产资料中原材料工业价格同比下跌 9.68%，跌幅环比继续扩大。

图 4：CPI、PPI 当月同比增速走势图（%）



数据来源：国家统计局、中国水泥网研究院

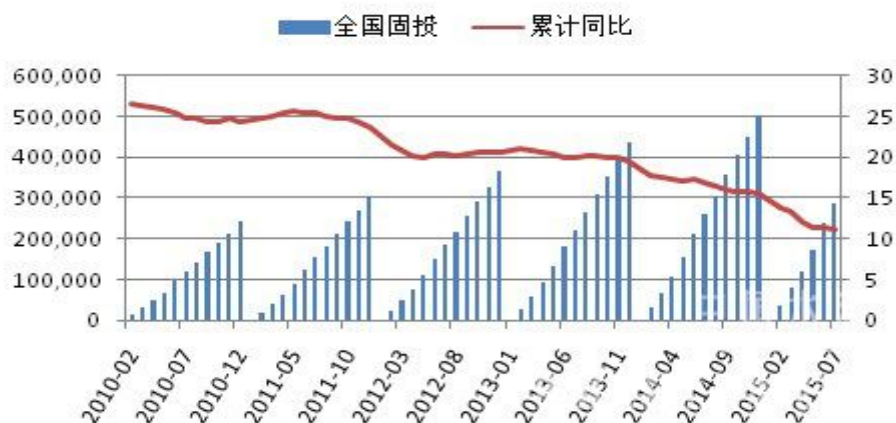
2. 需求面

2.1 固定资产投资

1-7 月，全国固定资产累计投资（不含农户）35126 亿元，同比增长 11.2%，增速重回下降甬道，较 1-6 月下降 0.2 个百分点。分产业看，第一产业投资同比增长 28.2%，增速比 1-6 月份提高 0.4 个百分点；第二产业投资增长 9%，增速回落 0.3 个百分点；第三产业投资增长 12.1%，增速回落 0.3 个百分点。

分行业看，1-7 月份，工业投资累计 116639 亿元，同比增长 9%，增速比 1-6 月份回落 0.3 个百分点；采矿业投资下降 6.5%；制造业投资增长 9.2%；基础设施投资（不含电力）同比增长 18.2%。

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、中国水泥网研究院

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、中国水泥网研究院

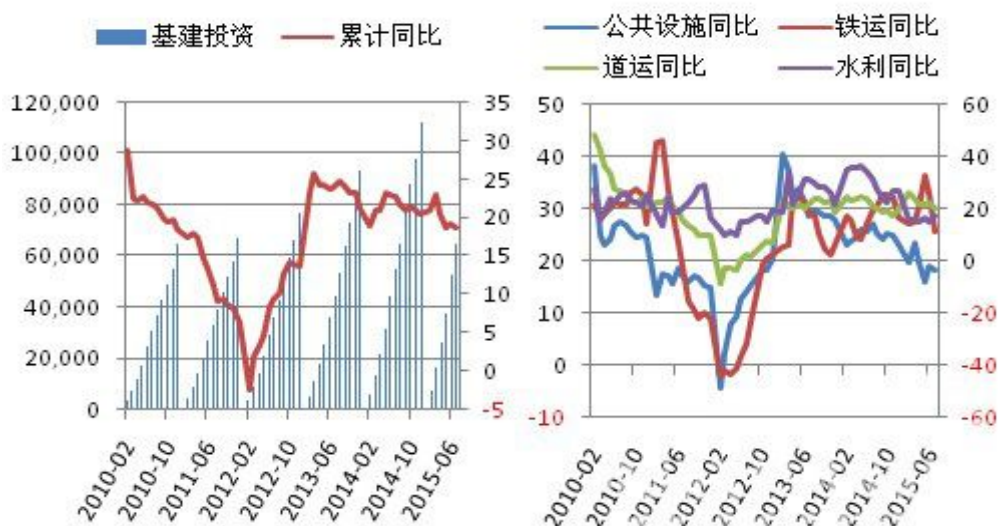
从到位资金情况看，1-7 月份，固定资产投资到位资金 312572 亿元，同比增长 6.8%，增速比 1-6 月份提高 0.5 个百分点。其中，国家预算资金增长 20.2%，增速提高 1.6 个百分点；国内贷款下降 4.2%，降幅缩小 0.6 个百分点；自筹资金增长 8.6%，增速与 1-6 月份持平；利用外资下降 23.9%，降幅缩小 7 个百分点；其他资金增长 4.5%，增速提高 2.1 个百分点。

2.2 基础设施建设

1-7 月，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 65131 亿元，同比增长 18.63%，增速环比下降 0.56 个百分点。分行业来看公共设施管理、铁路运

输、道路运输、生态环境保护投资增速环比均出现下滑，其中铁路运输业投资同比增速环比下跌 15 个百分点。水利管理业投资增速较 1-6 月上涨 2.1 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，%）

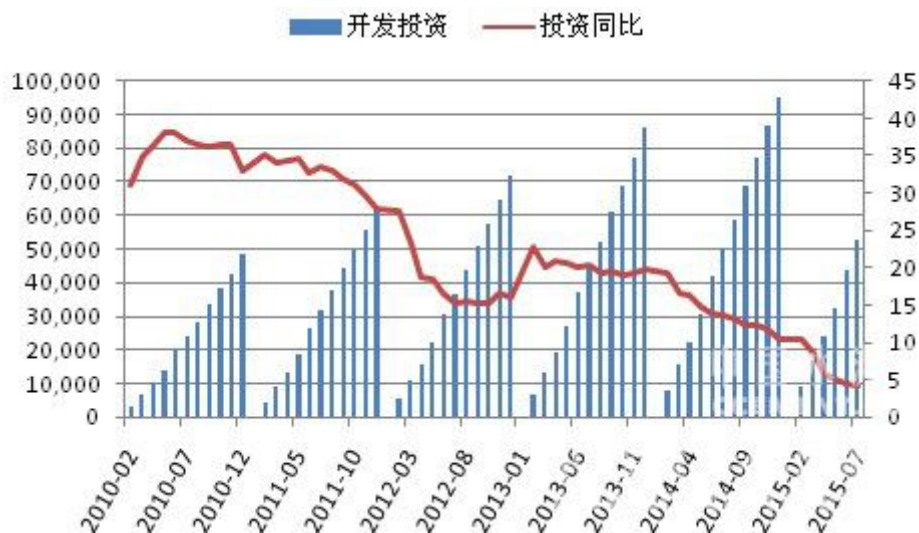


数据来源：国家统计局、中国水泥网研究院

2.3 房地产业

1-7 月份全国房地产开发投资完成 52562 亿元，同比增长 4.3%，增速环比回落 0.3 个百分点。

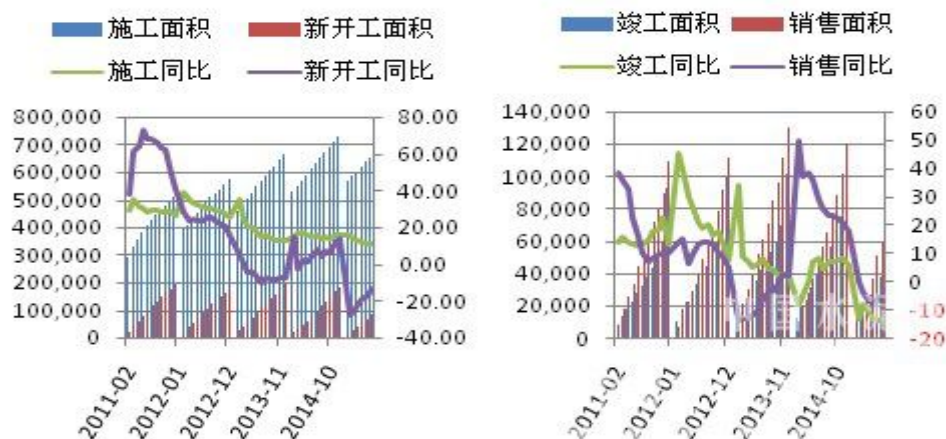
图 8：房地产开发投资及同比增速走势图（亿元，%）



数据来源：国家统计局、中国水泥网研究院

1-7 月，房屋施工面积同比增长 3.4%，增速继续下降；新开工面积同比下降 16.8%，降幅环比扩大。7 月份商品房销售面积继续回暖，累计销售面积达 59914 万平方米，同比增长 6.1%，增速环比上涨 2.2 个百分点。百城商品房均价环比继续上涨 0.54 个百分点，同比降幅继续收窄。

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、中国水泥网研究院

3. 水泥量价

3.1 产量

1-7 月，全国水泥产量累计 12.9 亿吨，同比减少 5%，跌幅较 1-6 月收窄 0.3 个百分点；新型干法熟料产量累计 7.46 亿吨，同比减少 8.74%，跌幅较 1-6 月收窄 0.03 个百分点。7 月当月，水泥、熟料产量继续同比下降的走势。

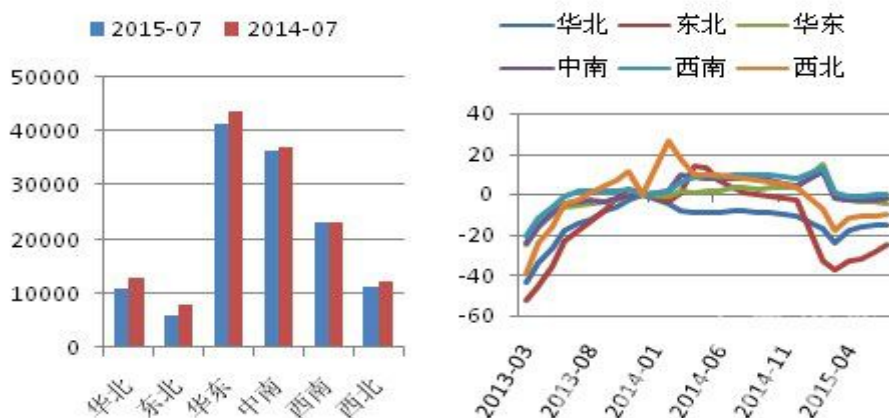
图 10：水泥、熟料累计产量及同比增速走势图（万吨，%）



数据来源：国家统计局、中国水泥网研究院

分地区来看，1-7 月份，除西南地区水泥产量与去年同期基本持平以外，其余五个区域水泥产量依然保持同比下降的趋势，但降幅环比均有所收窄。7 月当月，中南、西南地区水泥产量同比基本持平，东北地区水泥产量同比下降 16%，华北地区水泥产量同比下降 14%，华东、西北地区水泥产量同比下降 7.7%、4.7%。

图 11：地区水泥累计产量及同比增速走势图（万吨，%）

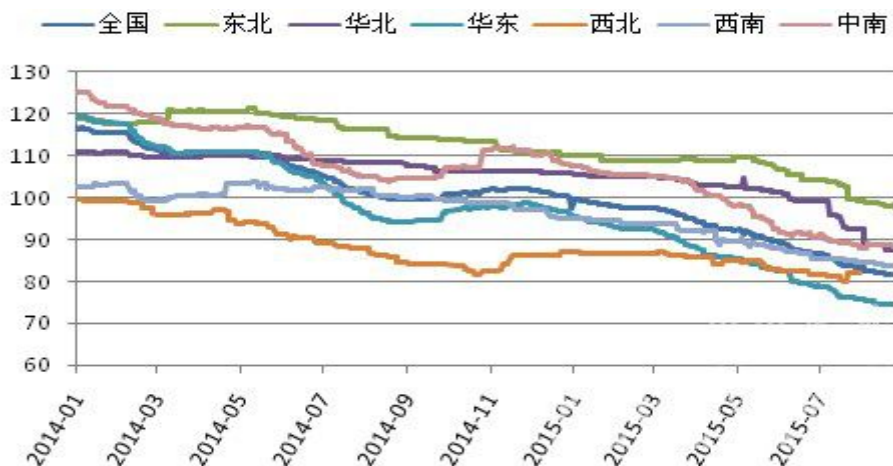


数据来源：国家统计局、中国水泥网研究院

3.2 价格

7 月份，全国水泥价格继续下行的走势，7 月底全国水泥价格指数降至 83.2，环比下降 3.35 个百分点。7 月底，全国 P.042.5 散装水泥均价为 252.6 元/吨，环比下降 10 元/吨。分区域来看，除西北地区价格略有回升，其余五个区域市场价格继续下行。

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、中国水泥网研究院

华北地区：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。

东北地区：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。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。

华东地区：降雨、台风天气对华东地区产生短时影响，供需下行，华东七省市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。

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。

4. 成本

7 月份，煤炭价格继续下行走势，月底价格较 6 月底下跌 20 元/吨，同时水泥价格继续下滑，水泥-煤炭价格差继续缩小。水泥价格已跌入谷底，尽管煤炭价格的下降为企业带来盈利空间，但水泥价格的快速下滑蚕食了企业的利润，上半年企业净利润几乎无一例外出现同比下滑，部分企业出现净亏损。

图 13：煤炭价格指数（左）及水泥煤炭价格差（右，元/吨）

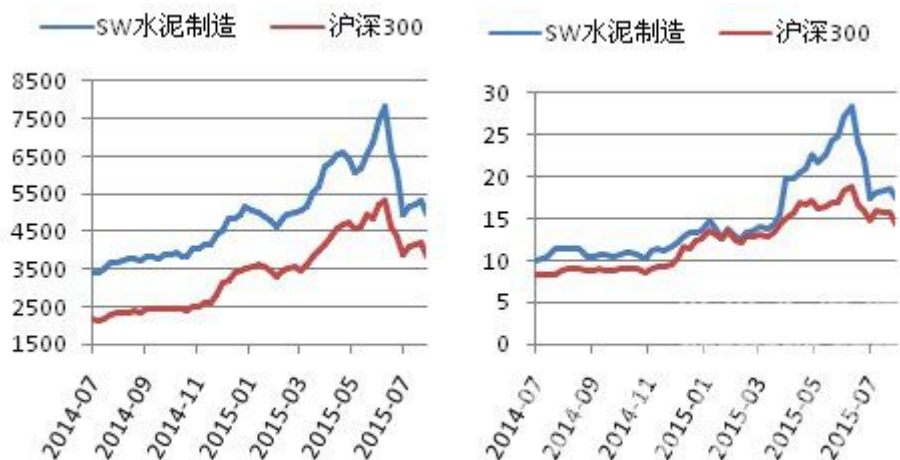


数据来源：中国煤炭工业协会、中国水泥网、中国水泥网研究院

5. 资本市场

7 月初，资本市场遭遇大幅跳水，沪深 300 在 7 月的第一个周末大幅跳水 450 个点，SW 水泥指数跳水 1108 个点，7 月中旬略有回转，但月末再次反转直下。7 月最后一周交易日沪深 300 指数降至 3816.7，SW 水泥制造降至 4937，环比分别下跌 1143、519 个点。7 月末，SW 水泥制造指数市盈率为 17.51，相对于沪深 300 的溢价率为 123.7%。

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

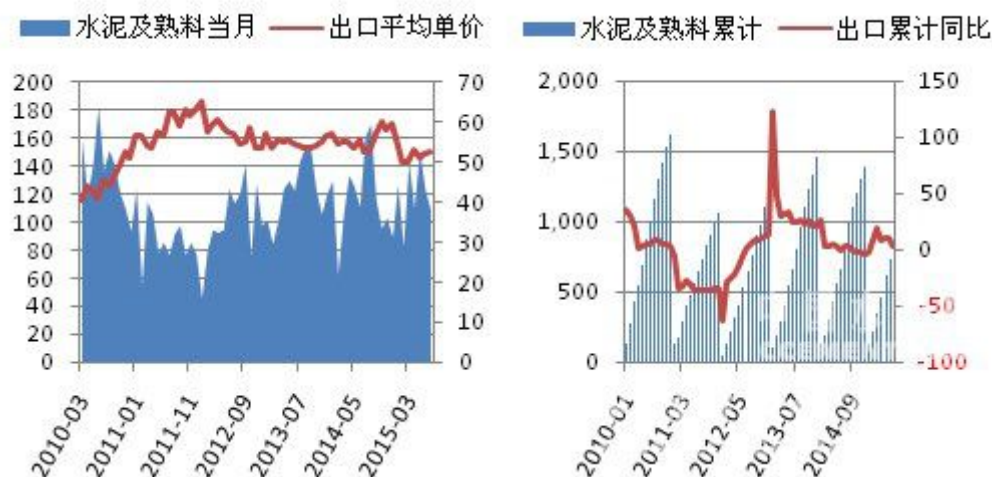


数据来源：WIND、中国水泥网研究院

6. 进出口

7 月份，全国水泥熟料当月出口量为 108.19 万吨，1-7 月累计出口量为 839.71 万吨，同比增长 2.3%。7 月当月，水泥熟料出口平均价格为 52.6 美元/吨，环比略有提升。

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，%）



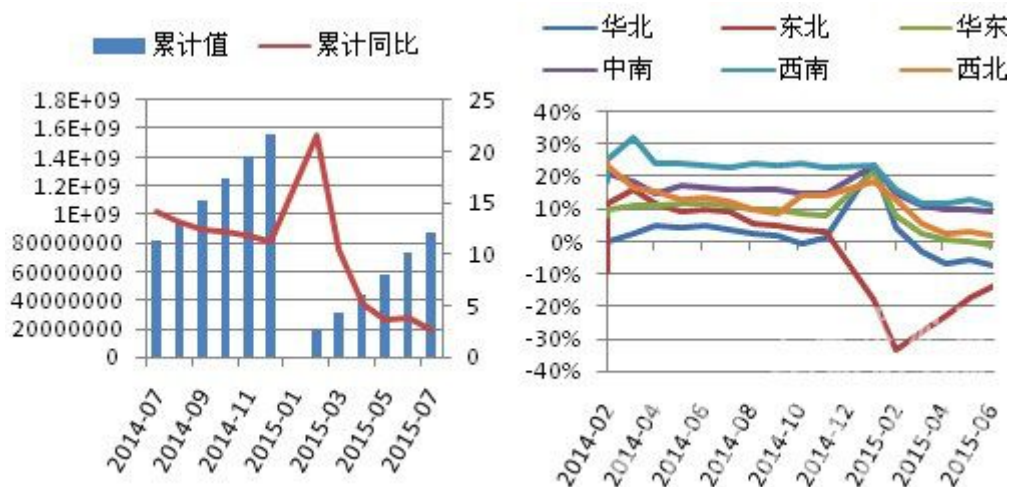
数据来源：WIND、中国水泥网研究院

7. 预拌混凝土

7.1 产量

1-7 月份，全国规模以上企业预拌混凝土产量累计 8.72 亿立方米，同比增长 2.72%，增速环比回落 1.24 个百分点。7 月当月，产量为 1.4 亿立方米，同比下降 1.7%。

图 16：全国及各地区商混产量及增速情况（万立方米，%）



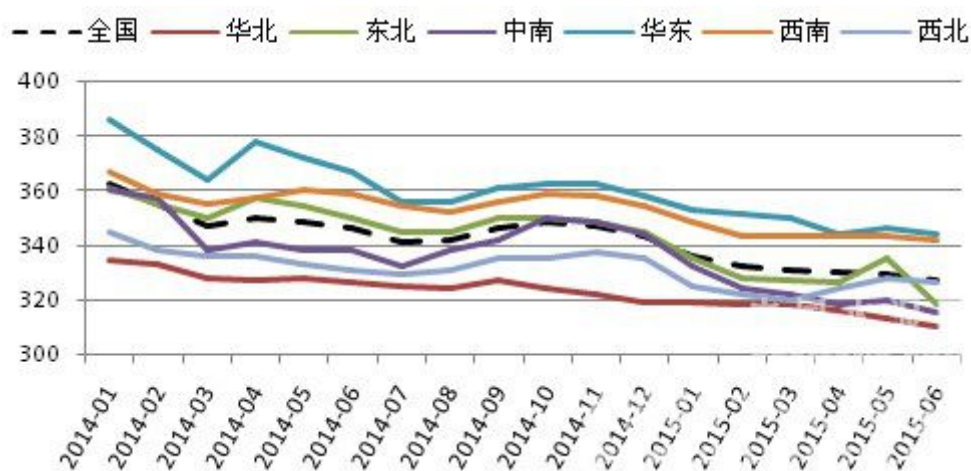
数据来源：WIND、中国水泥网研究院

分区域来看，华北预拌混凝土产量同比跌幅继续扩大，东北产量跌幅继续缩小，华东地区产量开始出现同比下跌的现象，中南、西南、西北地区产量同比增速继续下降。分省市来看，1-7 月产量同比下跌的有 14 个省市，同比上涨的有 16 个省市（西藏除外）；下跌幅度最大的是山西、辽宁、海南三省，下跌幅度均超过 15%；产量同比增幅最大的是广西、重庆、福建，增速均超过 17%。

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：中国水泥网研究院

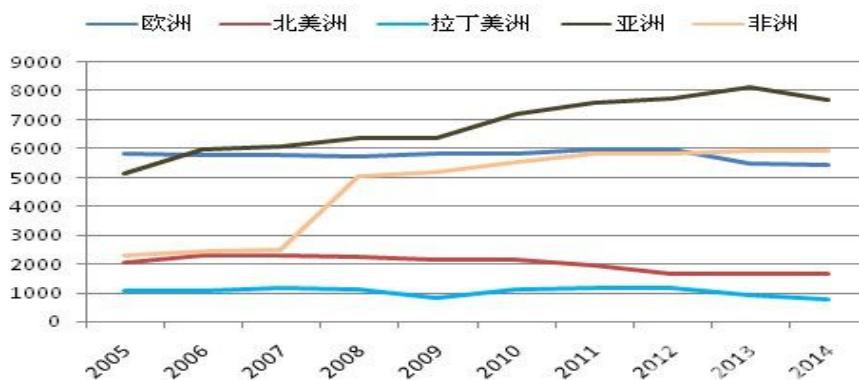
从原材料成本价格走势来看，砂子、石子和水泥价格在上半年呈下行走势，砂子、石子价格下降幅度较小，较去年同期分别只有 2-3 元/吨的降幅，但水泥价格出现较大幅度下降，上半年均价较去年同期下滑 60 元/吨。随着水泥价格的大幅下滑，混凝土价格也出现了下降走势，但从商混-原材料价格差来看，上半年由于商混价格下降幅度较小，价格差小幅上涨。

十一、[国际市场]拉法基水泥全球版图：亚、非、拉篇

1833 年，拉法基成立于法国南部的阿尔代什省，经过 180 多年的发展今天已成为遍布 61 个国家、员工超 6 万人的世界建材巨头，其水泥、骨料、混凝土业务均居世界首位，其中水泥业务是拉法基的核心业务，占集团总收入的 65% 以上。研究拉法基水泥业务的发展历程、海外发展轨迹及并购经验，对于国内正在或欲将走出国门拓展水泥业务的企业有重要意义，笔者将按照 **北美&欧洲**、拉丁美洲&非洲&亚洲及大型并购案例解析分篇展开，以供业内参考。本篇为亚洲、非洲&拉丁美洲篇。

拉法基在亚、非、拉三大洲的水泥业务从拉丁美洲的巴西（1959）与非洲的摩洛哥（1928）开始起步，直到 1993 年才将业务扩展至亚洲地区。2006 年，拉法基在亚洲的水泥产能超过在欧洲的总产能。2008 年，拉法基通过收购整合 Orascom Cement 使得在非洲的产能翻倍增长，2013 年也超过了在欧洲的总产能。截止 2014 年底，拉法基共拥有在非洲的水泥产能 5920 万吨，拉丁美洲 710 万吨（包括法属西印度群岛），亚洲 7700 万吨。

图 1：2005~2014 年拉法基五大洲水泥产能变化趋势



数据来源：中国水泥网，中国水泥研究院

3.1 亚洲

拉法基在亚洲的水泥业务起步于 1993 年斯里兰卡，以收购中转站做建材贸易起步，1994 年陆续在亚洲人口大国印尼、中国进行水泥厂的收购，1997 年亚洲金融危机之际趁机进入韩国、菲律宾、印度等市场，随后从东南亚扩张到南亚及部分西亚市场，而 08 年对 Orascom 集团的收购使其进一步拓展势力，产能规模迅速超越在欧洲的水平。

表 1：拉法基亚洲各国业务拓展及进入时点一览

国家	年份	方式	备注
斯里兰卡	1993	收购	收购 Mahaweli Marine Cement
印度尼西亚	1994	收购	收购 PT Semen Andalas Indonesia
中国	1994	收购	通过收购北京兴发水泥有限公司进入中国市场
孟加拉	1997	合资	Lafarge Surma Cement Limited 是拉法基与 Cementos Molins 的合资公司，成立于 1997 年 11 月
约旦	1998	收购	收购了当时约旦唯一的一家水泥生产商 Jordan Cement Factory(JCF)40%的股权
韩国	1998	收购	收购韩国第四大水泥生产商 Halla Cement (汉拿水泥公司) 39.9%的股权，收购后更名为 Lafarge Halla Cement Corporation；2001 年，收购 Tong Yang Cement 25%的股权，该厂是当时世界最大的水泥厂，水泥产能 1100 万吨。
菲律宾	1998	收购	收购菲律宾 Continental 和 Seacem 进入菲律宾水泥市场
印度	1999	收购	收购 Tata Steel's cement；2001 年收购 Raymond Cement
马来西亚	2001	收购	通过收购 Blue Circle 拥有其在马来西亚的 Malayan Cement Bhd 公司从而进入马来西亚市场
阿联酋	2005	合资	Lafarge Emirates Cement LLC 成立，这是一家由拉法基、Dubai 集团和 Fujairah 政府合资经营的水泥企业
越南	2006	新建粉磨站	2006 年，拉法基在越南同奈省投产 Ho Chi Minh Cement Grinding Mill
沙特阿拉伯	2007	合资	ALSAFWA Cement Company 于 2007 年在沙特阿拉伯西部吉达地区成立，由 AL KHAYYA 集团和拉法基合资成立
伊拉克	2008	收购	拉法基收购埃及 Orascom 集团的水泥业务获得其在伊拉克的 Orascom 水泥厂
巴基斯坦	2008	收购	收购 Orascom Cement(包括 Pakistan Cement)，Pakistan Cement 更名为 Lafarge Pakistan Cement Limited
叙利亚	2008	收购	法基获得 Orascom 的股权从而拥有其在叙利亚的资产

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(1) 印度

1999 年，拉法基通过收购 Tata Steel's cement 进入印度市场，原有 200 万吨水泥产能。2001 年，收购 Raymond Cement 使得产能翻倍超过 400 万吨，成为印度东部的主要生产商之一。截止 2014 年底，拉法基在印度共有 3 家水泥厂，2 个粉磨站，水泥产能 1100 万吨。

表 2：截止 2014 年底，拉法基在印度拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
印度	Arasmata Cement Plant	220
印度	Sonadih Cement Plant (两条熟料线)	340
印度	Chittorgarh Cement Plant	100
印度	Jojobera Cement Grinding Mill	340
印度	Meja Cement Grinding Mill	100
总计		1100

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(2) 印度尼西亚

PT Lafarge Cement Indonesia，前身为 PT Semen Andalas Indonesia，自 1984 年以来在北苏门答腊经营，工厂位于苏门答腊的 Aceh 省。1994 年，拉法基收购 PT Semen Andalas Indonesia。1998 年，印尼受东南亚经济危机影响很大，水泥市场萎缩 20%，拉法基的 Aceh 水泥厂销量也同等程度下滑。2004 年，Aceh 水泥厂因印尼海啸被毁，2009 年新建 Lhoknga 投产，水泥产能 160 万吨。

表 3：截止 2014 年底，拉法基在印尼拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
印尼	Lhoknga Cement Plant	160
总计		160

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(3) 伊拉克

2008 年 1 月，拉法基收购埃及 Orascom 集团的水泥业务获得其在伊拉克的 Orascom 水泥厂（即 Tasluja 水泥厂），从而进入伊拉克水泥市场。2009 年，拉法基投资在伊拉克库尔德斯坦兴建 Bazian 水泥厂。此外，拉法基和 Merchant Bridge 接管了国有的 Karbala 水泥厂。截至 2014 年底，拉法基在伊拉克的水泥总产能达到 660 万吨。

表 4：截止 2014 年底，拉法基在伊拉克拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
伊拉克	Bazian Cement Plant	250
伊拉克	Karbala Cement Plant	180
伊拉克	Tasluja Cement Plant	230
总计		660

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(4) 约旦

1998 年，拉法基收购了当时约旦唯一的一家水泥生产商 JordanCement Factory (JCF) 40% 的股权，拥有两家水泥厂，合计产能 480 万吨。

表 5：截止 2014 年底，拉法基在约旦拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
约旦	AlFuheis Cement Plant	250
约旦	Rashadiyah Cement Plant	230
总计		480

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(5) 马来西亚&新加坡

2001 年，拉法基通过收购 Blue Circle 拥有其在马来西亚的 Associated Pan Malaysia Cement Sdn Bhd 公司（后更名为 Malayan Cement Bhd）从而进入马来西亚市场，该公司成立于 1950 年并于 1961 年在马来西亚交易所主板上市，拉法基将其收购后于 2003 年又更名为 Lafarge Malayan Cement Berhad (LMCB)，2013 年再更名为 lafarge malaysia bhd (LMC)。LMC 目前是马来西亚最大的水泥生产商，拥有 3 家水泥厂和一家粉磨站，水泥中产能 1250 万吨。此外，LMC 还拥有全资子公司 CMC Perniagaan sdn bhd (CMC) 和 Lafarge Cement Singapore Pte Ltd (LCS)（原 Blue Circle Materials (Singapore) Pte Ltd），CMC 是马来西亚最大的建材贸易公司之一，LCS 则在新加坡裕廊港有一个容量为 5.5 万吨的散装水泥进口中转站。

表 6：截止 2014 年底，拉法基在马来西亚拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
马来西亚	Kanthan Cement Plant	410
马来西亚	Langkawi Cement Plant	550
马来西亚	Rawang Cement Plant	300
总计		1250

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(6) 巴基斯坦 (已剥离)

Chakwal Cement 成立于 1993 年，2004 年被 Orascom Construction 收购并更名为 Pakistan Cement Company Limited。2008 年，拉法基收购 Orascom Cement (包括 Pakistan Cement)，Pakistan Cement 更名为 Lafarge Pakistan Cement Limited，公司在恰夸尔县 (chakwal district) 拥有一家年产 240 万吨水泥的工厂。2014 年 7 月，拉法基出售 Lafarge Pakistan Cement 75.86% 的股份给百威水泥公司 (巴基斯坦第二大水泥生产商)，从而完成其在巴基斯坦的资产出售。

(7) 韩国

1998 年，拉法基收购韩国第四大水泥生产商 Halla Cement (汉拿水泥公司) 39.9% 的股权，收购后更名为 Lafarge Halla Cement Corporation。2001 年，Lafarge Halla Cement 收购 Tong Yang Cement 25% 的股权，这家公司拥有当时世界上最大的水泥厂，年产能 1100 万吨。2004 年，拉法基收购 Wisconsin Investment 所持有的 Lafarge Halla Cement Corporation 的 10.2% 的股份。截止 2014 年底，拉法基在韩国共拥有一家水泥厂，两家粉磨站，水泥总产能达 960 万吨。

表 7：截止 2014 年底，拉法基在韩国拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
韩国	Okke Cement Plant	960
总计		960

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(8) 菲律宾

1998 年，经济危机重创东亚国家，拉法基抓住时机收购菲律宾 Continental 和 Seacem 进入菲律宾水泥市场，这两家水泥企业合计占国内水泥市场份额的 20%，水泥总产能 460 万吨，使得拉法基成为菲律宾的市场领导者之一。截止 2014 年底，拉法基在菲律宾拥有 5 家

水泥厂，1 个粉磨站，水泥产能 810 万吨，市场份额 33%。2014 年，为了拉法基豪瑞顺利合并，拉法基计划剥离 Bulacan、Norzagaray 和 Iligan。2015 年，Aboitiz 表示将与 CRH 收购拉法基剥离的菲律宾资产。

表 8：截止 2014 年底，拉法基在菲律宾拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
菲律宾	Batangas Cement Plant	350
菲律宾	Bulacan Cement Plant	45
菲律宾	Iligan Cement Plant	50
菲律宾	Norzagaray Cement Plant	176
菲律宾	Teresa Cement Plant	189
总计		810

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(9) 斯里兰卡

Mahaweli Marine Cement，成立于 1980 年，1993 年政府的私有化计划使得公司被拉法基控股。2002 年，公司更名为 Lafarge Mahaweli Cement (Private) Limited，它是斯里兰卡最大的建材供应商，通过位于科伦坡海港的中转站服务于客户，水泥来自印度、印度尼西亚和马来西亚，平均每年提供 50 万吨的水泥。

(10) 叙利亚

Lafarge Cement Syria SA，前身是由 Orascom 和 MAS Economic Group 合资成立的 Syrian 水泥公司，2008 年拉法基获得 Orascom 的股权并完成了公司名称变更，该公司于 2007 年新建 Kobani 水泥厂，拉法基收购了继续投资建设并于 2010 年投产，水泥总产能 260 万吨。2014 年，叙利亚局势升级，区域安全得不到保障，拉法基关闭了在该国的 Kobani 水泥厂。

(11) 孟加拉

Lafarge Surma Cement Limited 是拉法基与西班牙 Cementos Molins 的合资公司，成立于 1997 年 11 月，2003 年在达卡和吉大港证券交易所上市。2006 年，拉法基在孟加拉 Chhatak 地区投产第一家综合水泥厂，目前仍然是孟加拉唯一具备熟料生产能力的水泥厂。截止 2014 年底，Lafarge Surma Cement Limited 旗下有一家水泥厂，水泥总产能 160 万吨。目前，该公司控股股东为 Surma Holdings B.V.，占股 58.87%，而 Lafarge S.A. 持有 Surma Holdings B.V. 50% 的股权。

表 9：截止 2014 年底，拉法基在孟加拉拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
孟加拉	Chhatak Cement Plant	160
总计		160

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

得益于道路、桥梁和小型农村住房项目，孟加拉水泥消费量 2015 年预计增长 13%~14%，若未来政治环境改善将有助于水泥需求的进一步提升。

（12）中国

1994 年，拉法基通过收购北京兴发水泥有限公司进入中国市场，2011 年出售给金隅水泥以专注西南市场。

1999 年，拉法基中国海外控股公司与都江堰市建工建材总公司合资成立都江堰拉法基水泥有限公司，拉法基控股 75%，三条生产线分别于 2002 年 2 月、2006 年 10 月和 2010 年 9 月点火投产，截至 2014 年底水泥总产能达 540 万吨。

2003 年 6 月，拉法基中国海外控股有限公司与重庆水泥厂合资成立重庆拉法基水泥有限公司。2005 年 9 月先后收购合川重庆腾辉特种水泥有限公司，重庆市涪陵水泥厂、江津地维水泥厂。

2005 年 11 月，拉法基与绵阳市政府国有资产监督管理委员会和四川双马投资集团有限公司工会签订协议转让双马集团（四川双马控股股东）股权，2007 年获中国证监会最终审批，拉法基收购双马集团 100% 股权，同时公司更名为拉法基瑞安(四川)投资有限公司，实际控制人为拉法基中国海外控股公司，拉法基中国海外控股公司则是拉法基瑞安水泥有限公司的全资子公司。2011 年，四川双马发行股份购买拉法基中国海外控股公司持有的都江堰拉法基水泥有限公司 50% 股权。截止 2014 年底，四川双马水泥股份有限公司拥有都江堰拉法基水泥有限公司 50% 的股权，拥有四川双马宜宾水泥制造有限公司 100% 的股权，水泥总产能 800 万吨。

2005 年 11 月，拉法基集团和香港瑞安建业有限公司合资成立拉法基瑞安水泥有限公司（Lafarge Shui On Cement Co., Ltd）整合双方在中国大陆的水泥业务，其中拉法基持股 55%，瑞安建业持股 45%。

截止 2014 年底，拉法基瑞安水泥共有 20 家水泥厂，水泥总产能达 3160 万吨。今年 3 月，拉法基在巴黎签署一项协议，拟出资 25.53 亿港币(相当于 2.94 亿欧元)收购由瑞安建业有限公司在拉法基瑞安水泥有限公司中持有的 45%的股份。但此项收购以拉法基集团与豪瑞公司合并项目的完成等条件作为前提。

表 10：截止 2014 年底，拉法基在中国拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能(万吨)
四川	四川双马水泥股份有限公司(3家工厂)	800
重庆	重庆拉法基水泥有限公司(4家工厂)	700
云南	云南瑞安建材投资有限公司(9家工厂)	1200
贵州	拉法基瑞安贵州分公司(4家工厂)	460
总计		3160

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(13) 阿联酋

拉法基自 1976 年进入阿联酋市场，最初只经营混凝土和骨料。2005 年，Lafarge Emirates Cement LLC 成立，这是一家由拉法基、Dubai 集团和 Fujairah 政府合资经营的水泥企业。截止 2014 年底，公司拥有水泥产能 320 万吨。

表 11：截止 2014 年底，拉法基在阿联酋拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能(万吨)
阿联酋	Fujairah Cement Plant	320
总计		320

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(14) 沙特阿拉伯

ALSAFWA Cement Company 于 2007 年在沙特阿拉伯西部吉达地区成立，由 AL KHAYYA 集团和拉法基合资成立，其中 AL KHAYYA 集团控股，拉法基持股 25%。截止 2014 年底，ALSAFWA 拥有一家水泥厂，水泥总产能达 200 万吨。

表 12：截止 2014 年底，拉法基在沙特阿拉伯参股的水泥厂

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
沙特阿拉伯	Al Safwa Cement Plant	200
总计		200

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(15) 越南

2001 年，拉法基进入越南，初期与当地企业合资经营混凝土业务。2006 年，拉法基在越南同奈省投产 Ho Chi Minh Cement Grinding Mill，这是一家年产能 50 万吨的粉磨站。

表 13：截止 2014 年底，拉法基在越南拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
越南	Ho Chi Minh Cement Grinding Mill	50
总计		50

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(16) 日本

2001 年，拉法基以第三方投资者身份持有日本 Aso Cement 22.46% 的股权，Aso Cement 在日本九州拥有两家水泥厂，水泥产能 300 万吨。

3.2 非洲

拉法基早期在非洲摩洛哥、毛里求斯、尼日利亚的水泥业务发展主要以新建为主，1980 年代以后通过收购的方式进入非洲其余各国水泥市场，05 年以后非洲市场的产能规模很少有扩张，仅在 08 年通过收购 Orascom Cement 进入阿尔及利亚市场。

表 14：拉法基亚洲各国业务拓展及进入时点一览

国家	年份	方式	备注
摩洛哥	1928	新建	
毛里求斯	1960	新建中转库	
尼日利亚	1972	新建	1972 年拉法基进入尼日利亚建设 Benu 水泥厂
喀麦隆	1985	收购	收购喀麦隆水泥公司 (CIMENCAM) 部分股权。1996 年, 拉法基成为该公司的控股股东
肯尼亚	1989	收购	收购 Cementia 从而进入肯尼亚水泥市场
南非	1998	收购	收购南非仅有的三家水泥商之一的 Blue Circle South Africa
埃及	1999	合资	1999 年, 拉法基与希腊 Titan 集团合资成立 Lafarge Titan Egypt, 双方均拥有 50% 的股权
乌干达	1999	收购	拉法基旗下 Bamburi Cement Ltd 收购了 Hima Cement Uganda Ltd 100% 的股权
坦桑尼亚	2001	收购	收购 Pan African Cement Ltd (PAC) 100% 的股权
赞比亚	2001	收购	收购 Chilanga Cement 公司
津巴布韦	2001	收购	2001 年被拉法基通过收购 Blue Circle 纳入旗下
马拉维	2001	收购	全资收购了 Nyasaland Portland Cement
贝宁	2005	收购	贝宁政府将 Origolo Cement Company 51% 的股权出让给拉法基
阿尔及利亚	2008	收购	收购 Orascom Cement, 从而拥有在阿尔及利亚的 M'Sila 水泥厂

资料来源: 中国水泥网, 中国水泥研究院

(1) 阿尔及利亚

1866 年, 拉法基首次在阿尔及利亚营运, 将业务扩展到北非地区, 主要为苏伊士运河项目提供石灰, 1962 年阿尔及利亚独立, 拉法基在该国的业务中断。2002 年, 拉法基以合资的方式重返阿尔及利亚市场, 最初集中于石膏业务。2008 年, 拉法基收购 Orascom Cement, 从而拥有在阿尔及利亚的 M'Sila 水泥厂, 水泥产能 530 万吨, 由此正式进入阿尔及利亚水泥市场。2008 年还收购了 Meftah cement plant 35% 的股权。截止 2014 年底, 拉法基在阿尔及利亚他共营运 2 家水泥厂, 水泥产能 920 万吨。目前, 拉法基继续增加在阿尔及利亚的投资, 位于 Biskra (比斯卡拉) 的一家新的水泥厂计划在 2016 年投产, 水泥产能 270 万吨。

表 15: 截止 2014 年底, 拉法基在阿尔及利亚拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
阿尔及利亚	M'Sila Cement Plant	530
阿尔及利亚	Oggaz Cement Plant	390 (330 万吨灰色和 60 万吨白色水泥)
总计		920

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(2) 喀麦隆

1985 年，拉法基收购喀麦隆水泥公司 (CIMENCAM) 部分股权。1996 年，拉法基成为该公司的控股股东。喀麦隆水泥公司成立于 1963 年，法国拉法基集团持股 55%，喀政府持股 43%，拥有一家水泥厂和一家粉磨站，水泥年产能约 160 万吨，是目前喀麦隆仅有的两家水泥企业之一（另一家是喀麦隆非洲水泥公司 (CIMAFA)，2014 年投产 50 万吨产能），该公司占据喀麦隆 92% 的市场份额。

表 16：截止 2014 年底，拉法基在喀麦隆拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
喀麦隆	Bonaberi Cement Plant (粉磨站)	130
喀麦隆	Figuil Cement Plant	30
总计		160

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

喀麦隆水泥年需求达 280 万吨，存在高达 70 万吨的缺口。预计到 2020 年，喀水泥年需求量将高达 800 万吨。除喀麦隆水泥公司和喀麦隆非洲水泥公司外，还有三家外国公司已经或计划投资喀水泥市场：①尼日利亚丹哥特集团 (Dangote)，其在喀投资建设的杜阿拉水泥厂即将投产，年产能 150 万吨；②喀麦隆 Medcem 公司(由土耳其 Eren 控股公司投资创办)，计划 2015 年投产，年产能 60 万吨并可扩容至 100 万吨；三、韩国 G-power 公司，其计划在林贝投资建设一个年产量为 80-100 万吨的水泥厂。

(3) 埃及

Beni Suef Cement Company，成立于 1993 年。1999 年，拉法基与希腊 Titan 集团合资成立 Lafarge Titan Egypt 收购 Beni Suef Cement Company，双方均拥有 50% 的股权，该公司在埃及拥有两家水泥厂，分别位于亚历山大和贝尼苏韦夫，水泥总产能 310 万吨。2008 年，拉法基将 Lafarge Titan Egypt 的 50% 股权出售给 Titan 集团，不过 2007 年 12 月它通

过收购 Orascom Cement 的 Egyptian Cement Company 依然是埃及水泥市场的主导企业，该公司拥有一家水泥厂，年产水泥 1000 万吨。

表 17：截止 2014 年底，拉法基在埃及拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
埃及	Egyptian Cement Company	1000
总计		1000

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(4) 肯尼亚

Bamburi Cement 成立于 1951 年，是 Cementia Holding A. G. Zurich 旗下企业，后 Cementia 与 Blue Circle PCL (UK) 进行合资经营。1989 年拉法基收购 Cementia 从而进入肯尼亚水泥市场，2001 年通过收购 Blue Circle 成为 Bamburi 的控股股东。Bamburi 第一家水泥厂（Mombasa）于 1954 年投产，原产能 14 万吨，目前产能扩大到 110 万吨。1998 年投产一家新的粉磨厂，水泥产能 100 万吨。截止 2014 年底，拉法基在肯尼亚拥有 1 家水泥厂和 1 家粉磨站，水泥产能 200 万吨，市场份额 48%。

表 18：截止 2014 年底，拉法基在肯尼亚拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
肯尼亚	Mombasa Cement Plant	120
肯尼亚	Athi River Cement Grinding Mill	100
总计		220

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(5) 马拉维

Lafarge Cement Malawi，前身为 Nyasaland Portland Cement，原为马拉维政府所有，后通过私有化由 Pan African Cement Company 和政府共同所有。2001 年，拉法基收购了 Pan African Cement Company 从而拥有 Nyasaland Portland Cement。目前，Lafarge Cement Malawi 在马拉维拥有 1 家粉磨站，水泥总产能 20 万吨。

表 19：截止 2014 年底，拉法基在马拉维拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
马拉维	Blantyre Cement Grinding Mill (粉磨站)	20
总计		20

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(6) 毛里求斯

从 1960 年开始，拉法基进入毛里求斯市场，主要从事进口与分销水泥业务，Lafarge (Mauritius) Cement Ltd. 在毛里求斯拥有一个水泥中转库。

(7) 尼日利亚

1972 年拉法基进入尼日利亚建设 Benu 水泥厂，随后于 1999 年与 Blue Circle Industries 合资成立 Atlas Cement Company Nigeria Limited，2001 年收购 Blue Circle 接管 West African Portland Cement (WAPCO) 并更名为 Lafarge Cement Wapco Nigeria Plc，当时在建 Eweoreo 水泥厂产能 100 万吨。目前拥有 3 个水泥厂，570 万吨水泥产能，另外还持有 Unicem 公司 35% 股权，该厂拥有水泥产能 250 万吨。

表 20：截止 2014 年底，拉法基在尼日利亚拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
尼日利亚	Ewekoro Cement Plant	390
尼日利亚	Ashaka Cement Plant	90
尼日利亚	Shagamu Cement Plant	90
总计		570

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(8) 南非

1998 年，拉法基收购南非仅有的三家水泥商之一的 Blue Circle South Africa，获得 Lichtenburg 水泥厂，年产能 240 万吨，收购后成立 Lafarge South Africa Limited，由此进入南非水泥市场。截止 2014 年底，拉法基在南非共拥有 1 家水泥厂和 2 家粉磨站，水泥总产能达到 360 万吨。

表 21：截止 2014 年底，拉法基在南非拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
南非	Lichtenburg Cement Plant	240
南非	Richards Bay Cement Grinding Mill	120
南非	Randfontein Cement Grinding Mill	120
总计		360

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(9) 坦桑尼亚

2001 年 4 月，拉法基收购 Pan African Cement Ltd (PAC)100%的股权，PAC 拥有赞比亚 Chilanga Cement94%的股权、马来西亚 Portland Cement75.2%的股权和坦桑尼亚 Mbeya Cement63%的股权。Mbeya Cement Company Limited 是坦桑尼亚三大水泥制造企业之一。截止 2014 年底，拉法基 Mbeya Cement Company Limited 在坦桑尼亚拥有 1 家水泥厂，水泥总产能 30 万吨。

表 22：截止 2014 年底，拉法基在坦桑尼亚拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
坦桑尼亚	Mbeya Cement Plant	30
总计		30

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(10) 乌干达

1994 年 12 月，乌干达政府将 Uganda Cement Industries 私有化成两个公司：Tororo Cement 和 Hima Cement Limited。其中 Hima Cement Limited 更名为 Hima Cement Uganda Ltd。1999 年，拉法基旗下 Bamburi Cement Ltd. 收购了 Hima Cement Uganda Ltd100%的股权并更名为 Hima Cement Ltd.，由此进入乌干达水泥市场。截止 2014 年底，Hima Cement Ltd. 共拥有一家水泥厂，水泥总产能 80 万吨。

表 23：截止 2014 年底，拉法基在乌干达拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
乌干达	Hima Cement Plant	80
总计		80

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(11) 赞比亚

Chilanga Cement 公司成立于 1949 年，是赞比亚第一批大型国有控股公司之一，1994 年私有化后在卢萨卡证券交易所上市。Chilanga Cement 公司于 1951 年开始生产水泥，并于 1956 和 1967 年在 Chilang 厂升级安装两条窑。其中一条年产 20 万吨的窑位于奇兰加，于 1982 年被淘汰。1969 年，Ndola 厂的窑投产，1974 年新增第二条窑，目前拥有水泥产能 45 万吨。2001 年，拉法基收购 Chilanga Cement 公司。2006 年，拉法基启动扩张计划，新增 Chilanga 厂的产能 85 万吨，原先的生产线由于效率低被淘汰。2007 年公司更名为 Lafarge Cement Zambia Plc。截止 2014 年年底，拉法基在赞比亚共拥有两家水泥厂，水泥总产能达 130 万吨。

表 24：截止 2014 年底，拉法基在赞比亚拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
赞比亚	Ndola Cement Plant	45
赞比亚	Chilanga Cement Plant	85
总计		130

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(12) 津巴布韦

Lafarge Cement Zimbabwe，原 Circle Cement，于 2001 年被拉法基通过收购 Bule Circle 纳入旗下，是拉法基在津巴布韦的水泥业务单元。截止 2014 年底，拉法基在津巴布韦共有 1 家水泥厂，水泥总产能达 50 万吨。

表 25：截止 2014 年底，拉法基在津巴布韦拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
津巴布韦	Manresa Cement Plant	50
总计		50

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(13) 贝宁

Onigbolo Cement Company Limited (OSC)，成立于 1982 年，是一家由尼日利亚政府 (43%) 和贝宁政府 (51%) 合资的企业。2005 年，Onigbolo 开始私有化剥离政府的股份。随后贝宁政府将 Onigbolo Cement Company 51% 的股权出让给拉法基。截止 2014 年底，拉法基在贝宁共拥有一家水泥厂，水泥总产能达 70 万吨。

表 26：截止 2014 年底，拉法基在贝宁拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
贝宁湾	Origbolo Cement Plant	160
总计		160

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

(14) 摩洛哥

1928 年，拉法基进入摩洛哥水泥市场拓展业务，当时成立的公司名为 la Société Marocaine des Ciments Lafarge，于 1930 年在 Roches Noires (罗什诺雷斯) 投产第一条回转窑，年产水泥 12 万吨。1934、1948 年陆续投产两条窑，1949 年水泥产能达到 26.5 万吨。1952 年，拉法基成立 Ciments Artificiels de Meknès 公司在梅克内斯建设新厂，1953 年开始动工年产 12 万吨的回转窑，1969 年动工年产 38.9 万吨的回转窑，1970 年拉法基在摩洛哥的第五条生产线在 Roches Noires 水泥厂动工，投产后总产能提高到 95 万吨。

随着技术的改进，拉法基在摩洛哥落后的生产线相继被淘汰。1983 年，拉法基 Bouskoura 工厂（即 Cinouca 工厂）开工，1993 年，Cadem 水泥厂 130 万吨项目投产。1994 年拉法基收购 Cementos Tanger，1998 年，Lafarge Ciments (Cinouca 和 Cadem) 在卡萨布兰卡证券交易所上市。2003 年，Tétouan 水泥厂开工，2009 年该厂年产能达到 200 万吨。

截止 2014 年底，Lafarge Ciments 已成为摩洛哥最大的水泥生产商，拥有 3 个水泥厂，水泥总产能达到 920 万吨。

表 27：截止 2014 年底，拉法基在孟加拉拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
摩洛哥	Bouskoura Cement Plant	300
摩洛哥	Tétouan Cement Plant	200
摩洛哥	Meknès Cement Plant	180
总计		680

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

3.3 拉丁美洲

巴西是拉法基最早进入的拉丁美洲市场，1994~2004 年间又陆续通过收购的方式进入委内瑞拉、洪都拉斯、墨西哥、智利、厄瓜多尔，然而从 2008 年开始又陆续从这些市场中退

出，目前拉法基在拉丁美洲仅保留了巴西的资产，而随着拉法基豪瑞的合并，拉法基部分巴西资产也将剥离，目前 CRH 正与其进行相关谈判。

(1) 巴西

1959 年，拉法基收购了巴西 Cominci 公司的股权，并在巴西 Matozinhos 建成它的第一座水泥厂，该厂第一次生产著名的“Campe?o”牌水泥。1979 年，拉法基与 Lone Star 合资在里约热内卢新建 Cantagalo 水泥厂，年产能 75 万吨。于此同时，拉法基将巴西所有的业务整合到 Companhia Nacional de Cimentos Portland，成为巴西第四大水泥生产商，其中拉法基持股 52%。1998 年，拉法基收购 Maringa cement plant 60% 的股权，该厂拥有产能 30 万吨。1999 年，Arcos 水泥厂投产，水泥产能 70 万吨。2006 年，拉法基收购 Cimento Davi SA 水泥厂，增加水泥产能 50 万吨。2010 年，拉法基出售 Cimentos de Portugal 的 17.28% 的股权给 Votorantim 以交换 Votorantim 在巴西的水泥资产（2 个粉磨站，1 个水泥厂及相关协议），拉法基由此成为巴西第三大水泥生产商之一，水泥产能达到 720 万吨。截止 2014 年底，拉法基在巴西拥有 5 家水泥厂，3 家粉磨站，水泥总产能达 710 万吨。2014 年，拉法基与豪瑞计划合并，拉法基提出将剥离其在巴西的 Matozinhos 和 Arcos Jazida 水泥厂以及 Santa Luzia 和 Candeias 粉磨厂，剥离总产能 240 万吨。

表 28：截止 2014 年底，拉法基在巴西拥有的水泥厂一览

国家	工厂名称	水泥产能 (万吨)
巴西	Matozinhos (水泥厂) & Santa Luzia (粉磨站)	170
巴西	Arcos Jazida (水泥厂) & Candeias (粉磨站)	70
巴西	Cantagalo Cement Plant	100
巴西	Montes Claros Cement Plant	170
巴西	Caaporã Cement Plant	170
巴西	Cocalzinho Cement Plant	40
总计		720

资料来源：中国水泥网，中国水泥研究院

2015 年，巴西经济乌云笼罩。2014 年，巴西名义 GDP 为 2.2 万亿美元，但到 2015 年，巴西名义 GDP 预计会萎缩至 2.1 万亿美元。不过，巴西的水泥生产基地仍继续扩张，巴西水泥协会估计，到 2020 年水泥需求将达到 1 亿吨。巴西 2012 年的水泥需求为 6930 万吨，2015 年预计将达到 7400 万吨。

(2) 法属西印度群岛

拉法基在法属西印度群岛拥有 2 个粉磨站，水泥产能 70 万吨，占据 100% 的市场份额。

（3）厄瓜多尔（已剥离）

2004 年，拉法基投资 9800 万欧元收购厄瓜多尔第二大水泥企业 Cementos Selva Alegre，该厂拥有水泥产能 64 万吨，2008 年产能提升至 140 万吨，2014 年，拉法基将其在厄瓜多尔的水泥业务出售给秘鲁 Union Andina de Cementos，作价 5.53 亿美元。

2014 年，厄瓜多尔水泥销量 645 万吨，同比增长 2.4%。

（4）洪都拉斯（已剥离）

1998 年，拉法基收购洪都拉斯水泥生产商 Incehsa 进入洪都拉斯水泥市场，获得一家靠近首都 Tegucigalpa 的水泥厂（Comayagua 水泥厂），该厂当时拥有 60% 的市场份额。2013 年，拉法基将其在洪都拉斯的资产出售给 Argos，其中包含一个水泥产能为 100 万吨的水泥厂，包含一个水泥产能为 30 万吨的粉磨站。

（5）委内瑞拉（已剥离）

Fabrica Nacional de Cemento 成立于 1907 年，1994 年被拉法基收购。2008 年，委内瑞拉政府宣布对委内瑞拉的水泥行业进行国有化，2009 年正式接管拉法基在委内瑞拉的水泥业务，拉法基就此退出委内瑞拉水泥市场。

（6）墨西哥（已剥离）

1999 年，拉法基收购 Cemento Portland Blanco de Mexico 进入墨西哥水泥市场。2013 年拉法基与 Elementia 合并并在墨西哥的水泥资产，其中拉法基持有 47%。2014 年，拉法基将其持有的 47% 剥离给 Elementia 彻底退出墨西哥水泥市场。

（7）智利（已剥离）

2001 年，拉法基通过收购 Blue Circle 拥有其在智利的 Empresas Melon SA，原有 200 万吨水泥产能。2009 年，拉法基将智利资产出售给 Peruvian Brescia Group，彻底退出智利水泥市场。



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