

水泥产业景气指数 解读

一季度稳增势头为全年奠定良好基础

E 专家解读

一季度房地产走势波动虽对水泥行业产生一定影响,但水泥需求量并没有明显降低。随着水泥价格上行、利润稳速增长,加上政策抑制下投资增速持续回落,促使行业新增产能得到有效控制,预计2014年水泥行业将保持良好发展态势



中国水泥协会常务副会长、

秘书长 张祥忠



图为云南昆钢嘉华水泥建材有限公司厂区景观。

本报记者 祝君壁摄

据中经水泥产业景气指数报告显示,一季度在水泥产量增速有所下滑的情况下,主营业务收入保持平稳增长,利润指标好于去年同期,价格不断上升,行业运行较为平稳。

从水泥产品市场需求来看,一季度房地产走势波动虽对行业产生一定影响,但除了商品房之外,棚户区改造、保障房建设和包括商业、影视城、公共服务设施房地产等在内的文化商务用房的水泥需求量并没有降低。此外,我国基础设施建设依旧保持一定增长。因此,水泥需求总量仍保持稳定并略有增长。

从水泥价格变动指标来看,一季度水泥生产者出厂价格已连续两个季度同比上涨。由于水泥市场需求持续向好,企业在环境成本等方面有所提高,所以提升了价格。预计今年水泥价格走势较去年整体水平将有所走高。

从盈利水平来看,存在地域差异,有的地区盈利水平较高,有的地区亏损依旧比较严重。有些地区水泥价格维持较高,但市场走量没有增长,企业利润也是偏低的。总体来看,一季度中南地区、西北地区价格上升幅度大,华东地区价格稳中有升。从长远来看,靠销量增加来提高利润将越来越难,企业只有降低生

产经营成本来谋取利润空间。化解产能过剩是今后一段时间的重点。

从水泥投资来看,一季度投资增速回落幅度较大。预计今年新增水泥产能7000万吨左右。如果行业淘汰落后产能按要求完成5000万吨,今年水泥投资增速会在去年的基础上再有所下降。但我们也注意到,国务院将项目核准权下放后,部分省市区政府又有了新的投资冲动,个别大企业也借机补上新项目。因此化解产能过剩没有强有力的监管机制是不行的。

综上所述,一季度水泥产业稳增势头为全年奠定了良好基础。预计2014年水泥产量增速在6%至7%之内,行业利润高于去年水平。

一季度,我们看到虽然下游需求增长有所减缓,但行业本身的景气度并未出现大幅下滑,行业内生增长动力已在逐步增强。对于行业未来发展提出三点建议:

第一,对政府而言,首先在水泥新建项目核准权下放后,要达到化解产能过剩的目的,关键在于制订监管机制。其次,应该加快落实鼓励企业兼并重组的配套政策,提高市场集中度,创造市场公平竞争环境。再次,政府在支持企业创新能力上也要有新的鼓励政策,尤其是水泥企业提高能

效、降低污染排放、自然综合利用上的技术创新,为改善大气污染和推进城镇化建设等方面。

第二,对企业而言,应积极转变企业经营模式,运用现代化管理技术和设备,通过两化融合提高资源配置效率和使用效率,推进企业管理规范化和经营效益优化。通过联合重组对水泥行业进行存量整合,在联合重组和整合的过程中推广先进的经营管理理念,提升水泥企业的运营管理水平。企业还应关注水泥上下游产业链的业务拓展,关注海外市场的投资机会,不断增强企业综合竞争实力。以降低物流成本为目的的区域市场内的大企业之间协商合作也是非常必要。

第三,对于行业而言,要加快技术创新。必须针对实际面临的成本、污染、质量等核心问题,加快企业的创新能力和新技术的推广力度。比如以提高能效的先进生产工艺和监控技术、节能装备和改造技术,以减少污染排放的收尘技术、低氮燃烧技术、水泥窑协同处置技术,以扩大资源综合利用的绿色矿山技术、特种水泥研发应用、可替代原燃料开发技术等。通过国际合作与交流,引入发达国家的先进技术和管理理念,同时也促使有实力的中国企业走向世界。

E 产业观察

水泥企业上半年利润或将高增长

工行投资银行部研究中心 赵婷婷

一季度是全国价格低点,2014年初全国各个主要市场一季度水泥价格已高于2013年平均水平。由此可见,2014年水泥价格走高不难实现

从一季度水泥行业表现来看,行业的整体形势与去年同期相比略显好转。2014年1至2月,水泥累计产量2.41亿吨,同比小幅增长2.36%,同比增速回落8.4个百分点。回落原因,一方面是1、2月份水泥需求淡季因素的作用,另一方面也有基建、房地产投资需求回落的影响。

价格方面,一季度水泥价格延续了2013年末的上涨势头。截至3月份,42.5标号和32.5标号水泥均价分别为356元/吨和304元/吨,同比分别上涨20元/吨和15元/吨。3月底以来水泥企业出货逐渐转好,全国水泥企业平均库存水平在69%左右,行业呈现出“价升库稳”的态势,基本面运行良好。从企业盈利能力来看,由于2013年上半年水泥企业盈利水平一般,各项基数较低,预计部分水泥企业今年一季度利润和上半年利润仍将呈现高增长。

在政策层面,2013年以来,政府把调控结构和促转型作为针对宏观经济最重要的调控方向。近期,随着京津冀协同发展被提升至国家发展战略层面,区域内以交通为代表的基础设施建设必将提升水泥需求等一系列部署都彰显了政府正在积极扩内需、稳增长。

在如此的政策基调下,随着旺季的到来,全国水泥市场正处于稳步回升期。虽然南方部分地区仍受到雨水天气困扰,但由于企业看好后市需求,对市场进行主动维护,各个区域水泥价格多是保持平稳。

我们认为,水泥行业表现明显优于其他周期性行业,2014年上半年保持高速增长不成问题。判断基于以下两个方面:首先,从行业间的横向比较来看,水泥行业是在目前宏观背景下少数能保持价格上涨的周期性产品,企业盈利能力良好,其背后的原因在于行业供需结构正在缓慢改善,企业集中度攀升,大企业对价格的控制力逐渐加强。从纵向比较来看,环保压力的长期性将促使水泥行业去产能的方向不变。按照历史经验,一季度是全国价格低点,2014年初全国各个主要市场一季度价格已经高于2013年平均水平,2014年水泥价格走高可以说是一个大概率事件。

E 前瞻

水泥需求有望继续持稳

经模型测算,2014年二、三季度中经水泥产业景气指数分别为100.3和100.5,景气度依旧保持平稳运行;中经水泥产业预警指数二、三季度均为96.7,同样将继续处于平稳运行的绿灯区。

预计二季度,作为水泥行业需求的主要推动力,基础设施建设、棚户区改造以及保障房建设的投资将保持平稳增长,但房地产呈现出的增速下滑趋势可能会一定程度

度上减弱对水泥的需求。综合以上两方面因素,未来水泥市场需求可望继续保持平稳走势。

一季度水泥行业企业景气调查结果显示,由于二季度为水泥行业传统的产销旺季,企业家对于水泥行业运营状况的预期判断较高。反映水泥行业企业家对企业经营状况预测的预期指数为133.4,比去年四季度高24.3个点。分指标来看,下游需求的平

稳增长是企业家对于水泥行业预期较高的主要支撑:一季度订货增加及持平的企业占74.5%,比去年四季度略微下降1.3个百分点,总体保持平稳。相应的,需求增长平稳使得产量增速保持稳定,企业的用工需求增长将有所加快:一季度用工计划增加及持平的企业占89.5%,比去年四季度上升4.9个百分点,增幅较为明显。

