经济日报

水泥产业景气指数解读

水泥业仍需加快转型升级

新疆阿勒泰水泥厂注重科学管理和节能减排，图为生产主控制室。 本报记者 李树贵摄

专家解读

目前我国水泥工业仍然存在着产业链短、附加值低、供求失衡等问题，结构性矛盾依然突出，转变粗放型增长方式的任务仍很艰巨，水泥行业发展亟待转型

中国水泥协会常务副会长、秘书长 孔祥忠

中经水泥产业景气指数报告显示，2015年二季度，中经水泥产业景气指数为98.1，比一季度下降0.8点。

新常态下经济增长放缓，水泥行业也正在处于艰难的转型期，二季度水泥行业盈利状况依然不佳。根据国家统计局的数据显示，1至5月份，全国水泥行业累计实现利润总额93.27亿元，较去年同期减少168亿元，同比下降约64%。从全国6大区域水泥市场来看，保持了南方盈利、北方亏损的格局。5月份，华北地区亏损额继续扩大，东北和西北地区亏损额有所减少。

据中国水泥协会数据显示，5月份水泥行业全国单月利润总额33.45亿元，环比增长21.57%，但前5个月累计利润总额尚不足百亿，而去年同期累计利润总额达到约261亿元。1至5月份，累计水泥产量同比下降仅5%，利润却下降一半以上，表明行业的盈利水平在下降。需求不足，竞争加剧引起了价格的持续下跌。根据数字水泥网的市场监测，2015年全国水泥市场平均价格持续下行，6月底价格较年初累计下跌近50元/吨，由年初310元/吨跌至265元/吨左右。价格持续走低，盈利水平下降，一些企业就会面临着生存困境，有可能被淘汰出局，而具有成本优势的企业则迎来行业整合的时机。

从区域市场分析来看，全国6大区域水泥市场中，盈利区域均为南方区域。其中，中南和华东盈利状况较好，1至5月累计利润总额合计约124.5亿元，但与去年同期相比两大区域利润总额减少105亿元；西南地区累计利润总额为2.6亿元，去年同期为34亿元，下降幅度达92%；东北地区和西北地区5月份单月开始扭亏为盈，分别实现利润总额3.37亿元和1.57亿元，但前5个月仍表现为亏损状态，利润总额为负值，其中，东北地区亏损6.5亿元，西北地区亏损9亿元；华北地区是5月份单月惟一亏损的地区，成为全国水泥市场“重灾区”，1至5月累计亏损额达18亿元。行业转型升级之路任重而道远。

由此可见，目前我国水泥工业仍然存在着产业链短、附加值低、供求失衡等问题，结构性矛盾依然突出，转变粗放型增长方式的任务仍很艰巨，水泥行业发展亟待转型。由此提出以下三点建议。

第一，由分散经营向集中经营转变，加快企业兼并重组，提高市场集中度。力争实现全国前10家大集团的水泥市场集中度达到60%以上，各省市自治区内前2家大集团的水泥市场集中度要达到70%以上。目前，前10家大集团的水泥市场集中度只有35%，各省市自治区内前2家大集团市场集中度达到70%的仅有2个省。

第二，依靠市场机制淘汰落后产能，加速去产能进程。淘汰落后产能最重要的方面是深化要素市场的改革，特别是要理顺资源、环境、土地等要素的价格，使环境、资源等外部性成本能够进入企业的成本函数，使落后产能无利可图。应当通过要素市场化改革，建立起淘汰落后产能的最基本、最有力和最长效的机制。同时，要提高产品标准、环境标准、能效标准，严格执法，让不达标的企业退出市场。

第三，加快技术创新。技术创新要围绕企业和行业实际，重点研究和开发节能节省资源技术、无废少废新技术、清洁能源等一批重大关键和共性技术。加强国外先进清洁生产技术的引进、消化、吸收和再创新。

前瞻

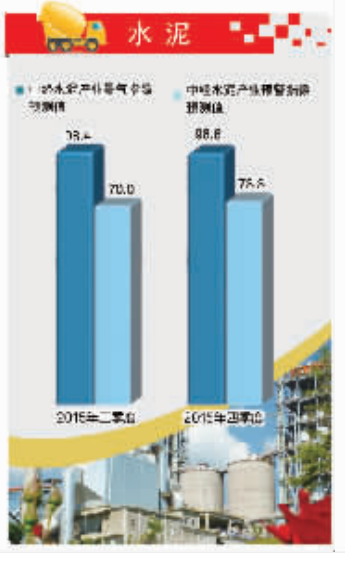
行业景气或小幅回升

经模型测算，三季度与四季度中经水泥产业景气指数为98.4、98.6，景气度呈现小幅上升的走势；中经水泥产业预警指数三季度和四季度分别为70.0、73.3，将继续在“浅蓝灯区”运行。

二季度水泥行业企业景气调查结果显示，企业家对于水泥行业的预期水平继续回落，反映水泥行业企业家对二季度企业经营状况预测的预期指数为105.5，比对本季度企业经营状况判断的即期指数高出8.4个点，表明企业预计2015年三季度水泥行业运行有望小幅回暖。

分指标来看，由于房地产开发投资增长持续放缓，水泥行业的下游需求延续低迷态势：二季度订货“增加”及“持平”的企业占63.1%，比一季度略微下降0.2个百分点。水泥企业的用工需求规模将在三季度有所减少：二季度用工计划“增加”及“持平”的企业占83.8%，比一季度下降2.6个百分点。同时，受到节能减排、局部区域产能过剩等因素的影响，企业在三季度的投资需求进一步下滑。

预计2015年三季度，房地产投资增速或将在短期内企稳，基础设施建设投资力度有望加大，这两大因素仍是拉动水泥需求的核心力量。同时，“京津冀”、“一带一路”以及“长江经济带”等区域基建项目的不断投产，将进一步增加局部地区的水泥需求。因此，三季度水泥行业景气度有望小幅回升。



产业观察

低迷中寻找机遇

工行投资银行部研究中心 赵婷婷

在低迷的情况下，水泥行业无疑将倒逼亏损严重的中小企业自动退出市场，为大型企业集团兼并重组创造有利条件，降低收购成本，行业集中度将快速提升。未来产能逐渐收缩是行业的必然趋势，短期的阵痛倒逼行业转型加速

2015年上半年，水泥行业持续低迷，基本面情况恶化。今年4至6月，国内水泥行业传统的“小阳春”行情未能如期而至，受到宏观经济增长乏力、市场需求疲软以及部分地区暴雨天气的影响，旺季市场比淡季还要惨淡。

根据国家统计局最新数据显示，2015年1至6月，水泥产量共计10.77亿吨，同比下降5.30%，增速为近10年来最低。水泥价格也出现恐慌式下跌，平均价格由年初的310元/吨下跌至6月底的265元/吨，价格已经接近2006年的最低点。量价齐跌导致水泥行业利润大幅回落，1至5月行业累计实现利润仅为93亿元，同比2014年同期下滑64%，销售利润率为2.8%，是自2007年以来的最差水平，亏损企业达到1339家（含粉磨站），占比40%。

是什么原因导致了水泥行业的“低迷”？首先是需求因素。上半年我国经济增长仍显乏力，总体需求不足，固定资产投资增速和房地产投资增速双双下滑，基建投资“独自发力”发挥稳增长引擎的作用。投资的下滑导致水泥行业下游需求进一步萎缩，这是水泥产量回落以及产能利用率下滑的最重要原因。第二，供给因素。在下游需求不振的同时，供给端依旧再增加，使得行业境况雪上加霜。上半年新增生产线15条，设计熟料产能2093万吨，产能过剩压力有增无减。第三，市场因素。水泥企业为了在低迷中自保，争夺更多市场份额，产品让利不让市，导致水泥价格持续走低。特别是大型水泥企业，一改过去“协同保价”的策略，一再拉低水泥价格。这种低价倾销的做法对行业整体利益带来冲击。

然而，行业危机之日也必是其整合之时。在如此低迷的情况下，水泥行业无疑将经历一场“翻天覆地”的大变革，倒逼亏损严重的中小企业自动退出市场，为大型企业集团兼并重组创造有利条件，降低收购成本，行业集中度将快速提升。未来产能逐渐收缩是行业的必然趋势，短期的阵痛倒逼行业转型加速。虽然短期来看行业将经历一段黑暗时期，但从长远角度来看却未必是坏事。