

水泥产业景气指数 解读

E 产业观察

水泥业要加快构建新格局

水泥行业
旺季遇冷

工行投资银行部研究中心 赵婷婷

E 专家解读

今年以来水泥市场的急转直下让众多企业措手不及。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,才是破解产能过剩矛盾的关键



中国水泥协会常务副会长、
秘书长 孔祥忠



图为新疆阿勒泰水泥厂生产主控制室。

本报记者 李树贵摄

中经水泥产业景气指数报告显示,2015年三季度,中经水泥产业景气指数为97.6,比二季度下降0.5点;水泥生产者出厂价格已连续5个季度价格同比呈现下跌态势,且跌幅持续扩大;受水泥需求低迷和价格持续下跌影响,盈利状况并未改善。

与去年相比,今年以来水泥市场的急转直下让众多企业措手不及。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,才是破解产能过剩矛盾的关键。若要在本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,积极布局“一带一路”。优胜劣汰、适者生存,只有不断去创新、创造价值,水泥企业才能适应各种市场环境。

对于水泥工业目前运行情况来看,我们认为,首先要加快行业转型,坚决遏制新增产能,依

靠市场机制淘汰落后产能。水泥工业要走上可持续发展道路就必须转变发展方式,要从单纯的数量增长型转向质量效益增长型;从技术装备落后型转向技术装备先进型;从劳动密集型转向投资密集型;从管理粗放型转向管理集约型;从资源浪费型转向资源节约型。政府要进一步简政放权,企业在今后的投资决策中,首先要摆脱地方政府的“绑架”,从未来市场需求无增量的现实去评判投资风险。新增产能不遏制,光靠淘汰落后产能是解决不了产能过剩的问题。

其次,加快推进企业兼并重组,提高市场集中度,完善市场合理布局。在目前市场持续低迷情况下,更有利于大企业的市场整合,通过集中度的提升,发挥企业集团的融资、创新、人才和管理的优势,提高资源配置效率和使用效率,从而达到遏制企业经济效益下滑的局面。

第三,加大企业创新力度,延伸产业链,开拓新市场,坚持企业可持续发展。要以企业节能

减排为目的,加大研发新技术、新装备、新工艺,不断提高企业市场竞争能力;要注重水泥矿山资源的开发利用,开发水泥新产品,满足和引导市场消费;要关注“一带一路”的水泥市场,抓住投资商机,让中国水泥企业走出去;要积极应对环境和能效的约束力,大力推进水泥窑协同处置,要积极关注国家关于温室气体减排的政策,做好水泥企业碳减排、碳交易的技术和商务准备。创新科技、创新管理是水泥企业可持续发展的必经之路。

预计四季度,随着季节性需求回升和“稳增长”政策对固定资产投资的拉动,水泥需求有望得到小幅改善,全国水泥价格也将有所回升,尤其是我国南部省份,市场需求相对较高地区价格有望继续上涨,但幅度有限。而华北、东北和西南地区在没有外在因素影响下,短期价格仍将会在底部盘整为主。总体而言,水泥行业四季度景气度预计有小幅回升。

2015年需求总量下降和利润大幅下滑的局面难以逆转,只能把目光着眼于即将到来的2016年。需求做加法,供给做减法,相信明年的市场环境将好于今年

水泥行业的寒冬已经提前到来。在多种因素共同作用及连带效应的影响下,三季度行业基本面未见好转,下游需求增长动力不足,价格继续维持底部震荡行情,行业盈利水平加速下滑,市场信心低迷。由于房地产和基建投资持续低位运行,“金九银十”的旺季效应未能如期带动水泥行业走出低谷,9月末的反弹行情也不明显。虽然年初以来进入审批程序的项目较多,但受到流程把控严格化等因素影响,整体施工进度放缓,导致水泥行业在一年中最大的旺季遇冷。

不同区域市场的表现参差不齐,整体呈现出“南强北弱”的格局——南方盈利,北方亏损。华北、东北、西北三地水泥市场表现最为低迷,1至8月三地水泥产量增速分别为-14.8%、-17.2%和-9.3%,说明需求下滑比较严重。9月末华北、西北主要城市42.5标号水泥价格在240元/吨至260元/吨之间,价格有所趋稳。相比北方三大区域市场,南方市场表现略有亮点。华东地区需求虽弱但降幅有所收窄,1至8月产量增速同比下降4.8%,单月产量4.8亿吨,环比略增4.5%,说明市场需求在三季度中期有所改善。中南地区水泥产量增速为-1.7%,需求下滑幅度不是很大,如果后期工程项目提速,全年水泥产量有望实现正增长。西南地区累计水泥产量同比增长1.6%,虽然增长幅度较小,但也是全国唯一一个产能增速同比实现正增长的区域市场。

距离全年结束只剩两个月的时间,可以肯定的是2015年需求总量下降和利润大幅下滑的局面难以逆转,只能把目光着眼于即将到来的2016年。目前最大的看点在于低标号水泥淘汰政策有望在今年年底推出,32.5强度等级水泥占市场份额的65%以上,淘汰复合32.5标号水泥将压缩水泥整体产能约2亿吨左右。考虑到淘汰低标号水泥的执行需要一个过程,保守估计2016年将压缩水泥产能约2亿吨,这将对整个市场供需结构带来极大的改善,缓解当前的供需矛盾及市场结构。在需求方面,我们预计2016年全国固定资产投资完成额将保持10%以上的同比增速,即便房地产开发投资低迷,水泥需求增速也将维持在4%至5%之间。

E 前瞻

行业将继续在底部调整

经模型测算,今年四季度与明年一季度中经水泥产业景气指数分别为97.7、97.6;中经水泥产业预警指数今年四季度和明年一季度均为63.3,将继续处于“浅蓝灯区”运行。

三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四季度企业经营状况预测的预期指数为100.6,比对本季度企业经营状况判断的即期指

数高出3.2个点。但考虑到预期指数较上季度有所下降,预计今年四季度水泥行业运行仍将呈现稳中趋缓的态势。

分指标来看,随着固定资产投资尤其是房地产开发投资增长降幅的逐渐趋缓,水泥行业下游需求将保持稳定;三季度订货“增加”及“持平”的企业占63.2%,比二季度略微上升0.1个百分点。水泥企业的用工需求规模将在四季度有所减少,三季度用工计划“增加”及

“持平”的企业占78.6%,比二季度下降5.3个百分点。同时,企业在四季度的投资需求进一步下滑。三季度投资计划“增加”及“持平”的企业占68.2%,比二季度下降1.4个百分点。

预计四季度,在投资拉动下,水泥需求有望得到小幅改善。同时,还应关注各地区分化走势对整体水泥行业的运行影响。总体而言,水泥行业四季度景气度回升可能性不大,将继续在底部调整。

