



平台  
Exchange



融资  
Financing



撮合  
Brokerage



会展  
Events



资讯  
Info.

【Wind资讯·易贸】  
大宗商品市场研究系列会议



**cbi易贸**

大宗商品交易服务专家

**Wind 资讯**

# 水泥行业发展现实状况与前景分 析

潘航  
宏观经济研究员  
易贸研究中心

.7.17



# 水泥需求与固定资产投资

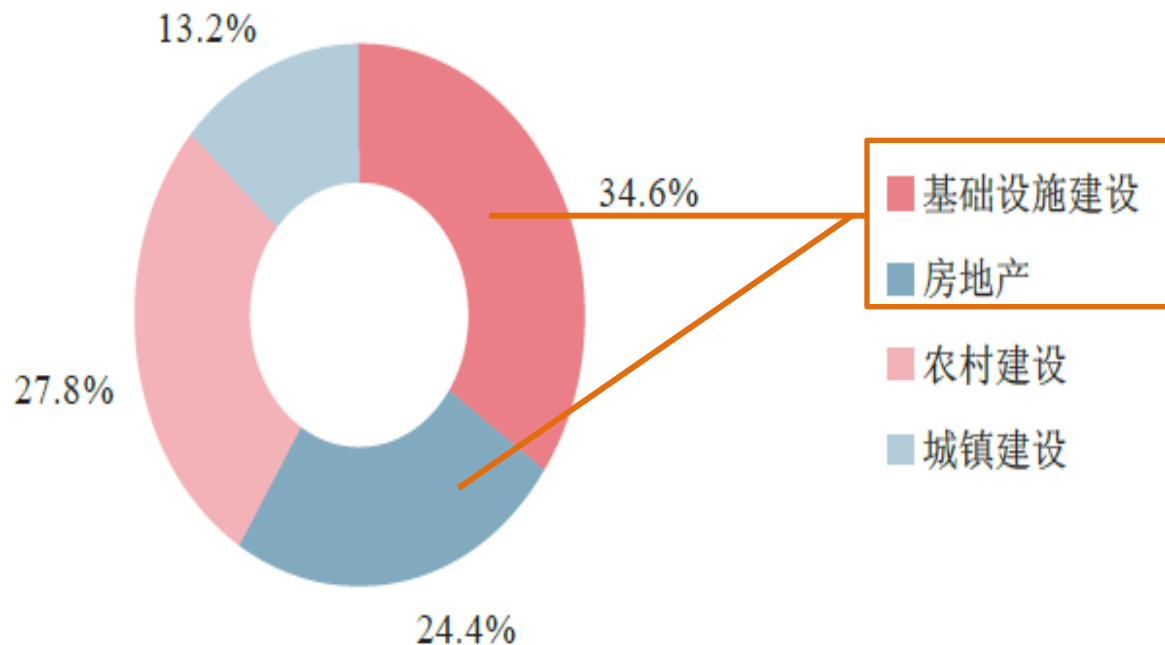


水泥行业--投资拉动型，与政府主导下的投资活动紧密有关

：固投增速30%；水泥产量增速18%

：固投增速21%（为最低）；水泥产量增速滑落至7.4%

# 基建、房地产建设支撑水泥需求



# 基建、房地产建设与水泥产量

“四万亿”刺激政策下，基建投资41913亿元,比上年增长44.3%,增幅比上年提高20个百分点

货币政策收紧，加上铁路重大交通事故，基建投资增速大幅放缓,上六个月基建投资同比增速为负

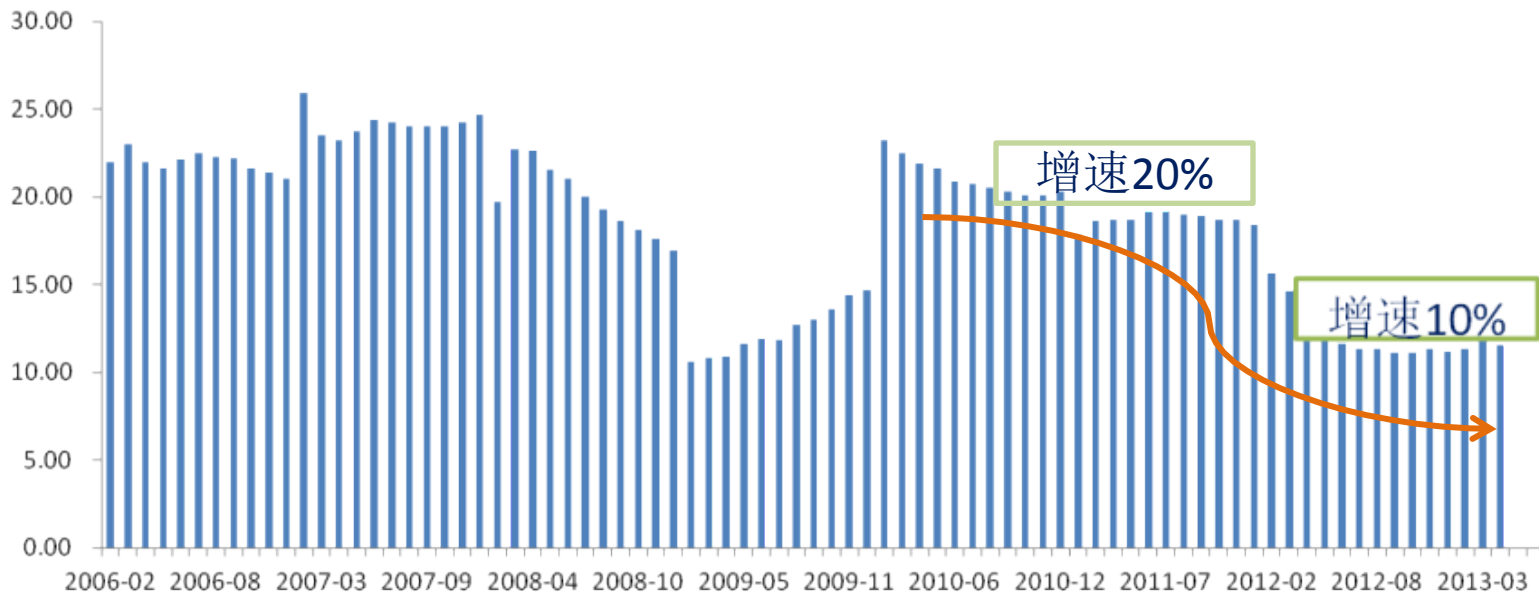
众多刺激性政策的出台提振楼市；房地产开发投资同比增长12.8%；新屋动工面积同比增长12.5%；

之后，房地产调控政策不停出台，房地产投资增速放缓；房地产开发投资增速回落12个百分点，新屋动工面积下降7.3%



# 水泥行业增长值持续下滑

■ 工业增加值:非金属矿物制品业:累计同比 %

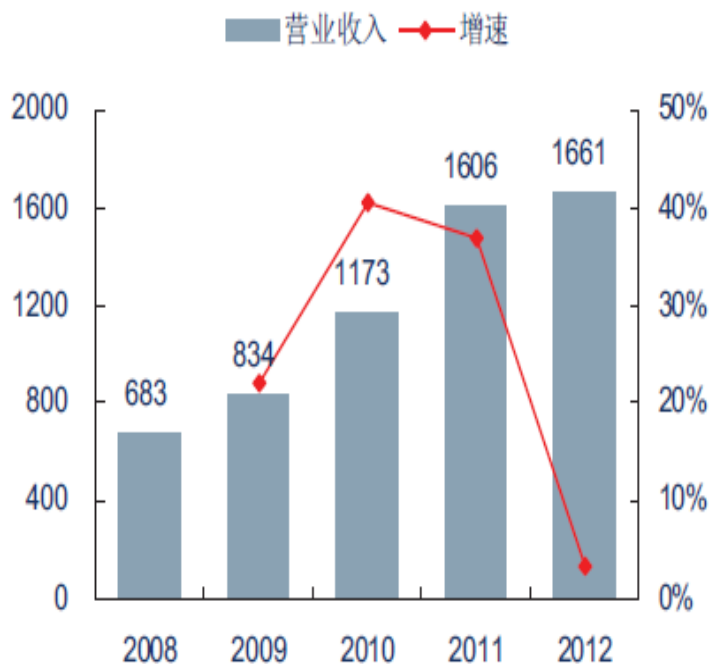


水泥行业增速（10%）自的以来最慢

经济增速放缓，产业构造调整和发展方式的转变已成为必然趋势  
水泥行业也将由之前的迅速增长，转为适度平稳增长，发展方式更重视提高质量和效益

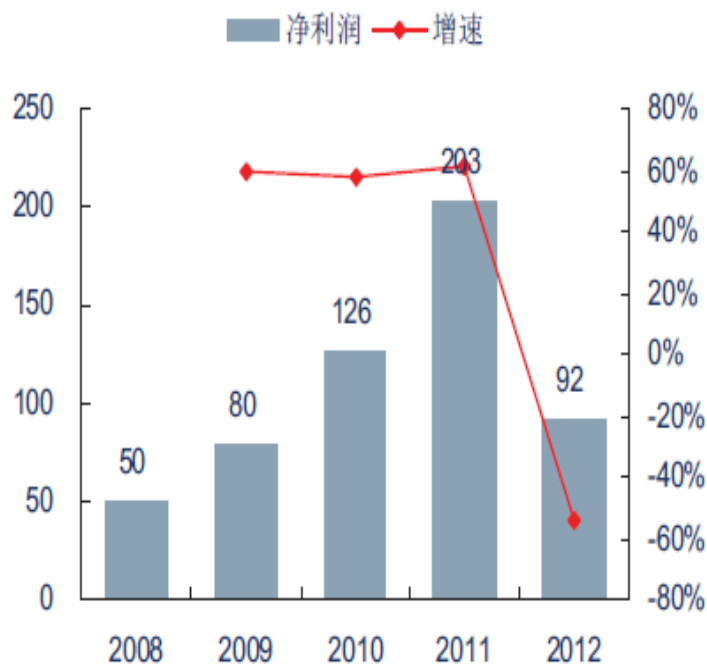
# 水泥行业经济效益下降

-水泥板块营业收入



水泥板块实现营业收入1661亿元，  
同比仅增长3.43%

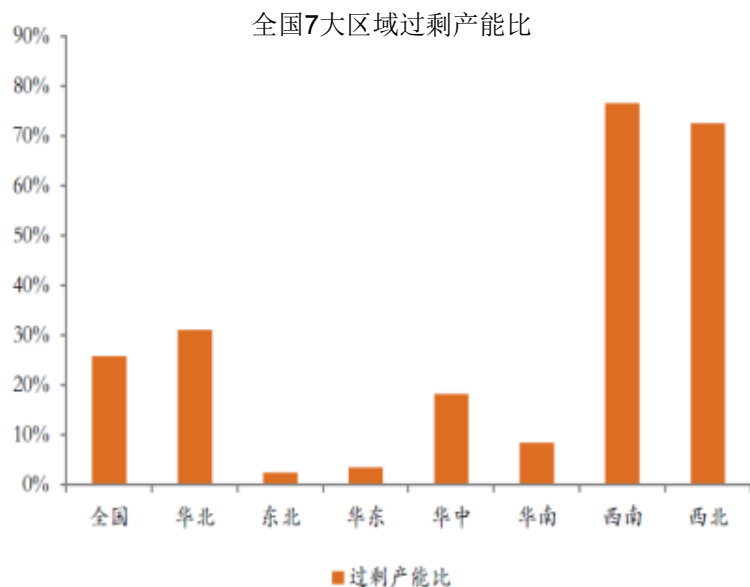
-水泥板块净利润



水泥板块净利润为92亿元，同比大幅下降  
54.63%，相比于缩水近二分之一



# 水泥行业供不小于求矛盾突出

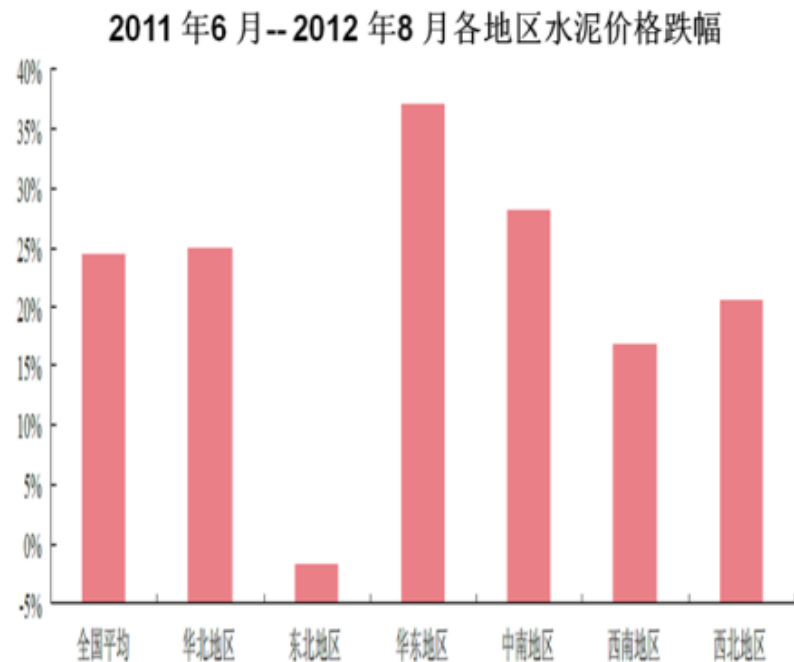
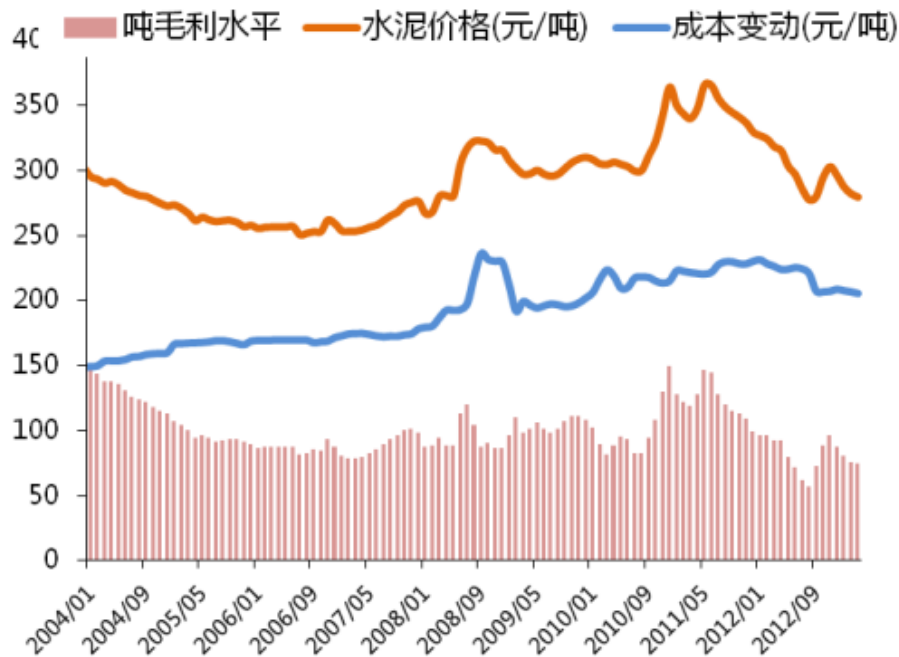


基建、房地产增速下降，市场需求减缓，水泥行业供不小于求的矛盾突出

前期4万亿投资导致的产能过剩问题延续至今  
西南、西北、华北区域产能过剩相对严重

的新增产能大幅回落  
由于-合计新增产能巨大，产能过剩压力仍然较大

# 水泥价格大幅下跌



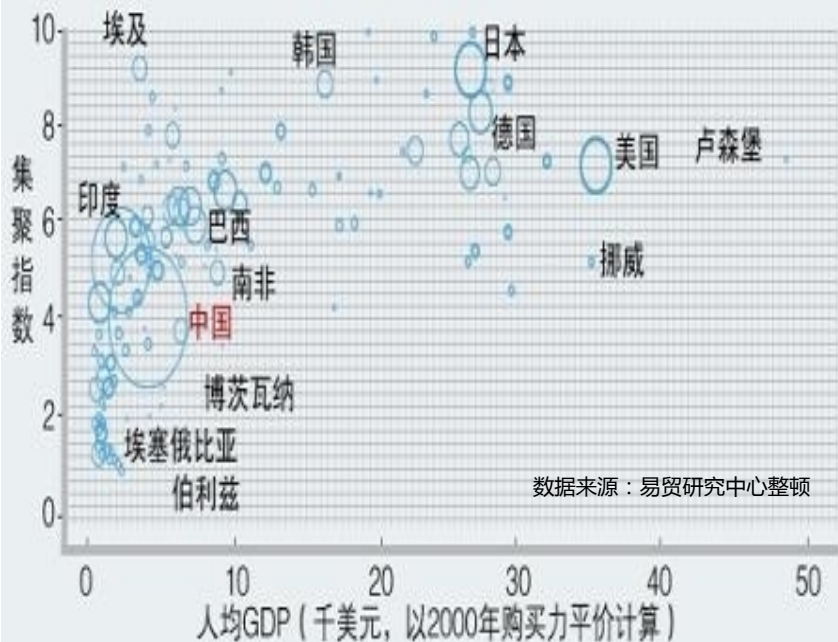
整年各区域水泥均价仅为337元/吨，同比大幅下滑50元/吨  
水泥及水泥熟料出厂价格下降8.8%，尤其是华东地区下降幅度较大

价格下降阐明：1) 来自市场的竞争压力仍然较大，水泥行业供不小于求的矛盾仍然严峻；2) 水泥制品的附加值还相对较低，竞争力较弱；3) 转型升级的必要性



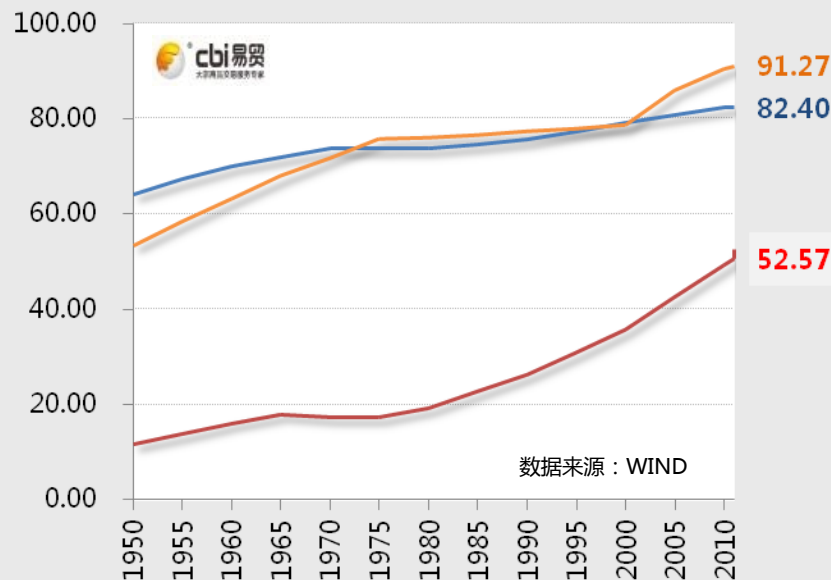
# 中国都市“集聚”程度远远不够

经济发展与集聚



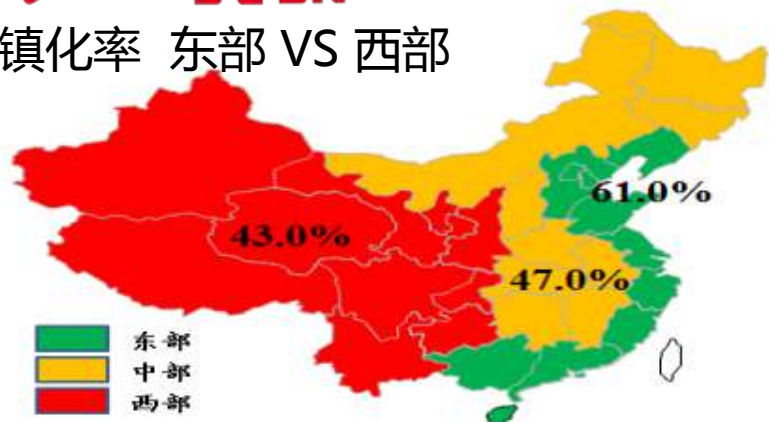
越发达的经济体集聚程度越高  
中国都市规模效应仍然偏低

— 城市化率:中国 % — 城市化率:美国 % — 城市化率:日本 %



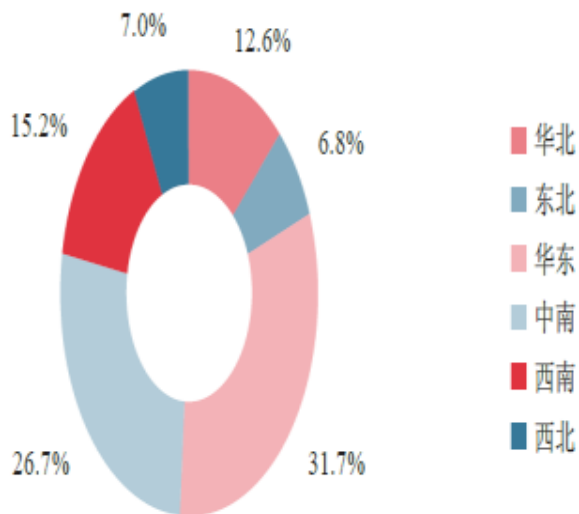
中国城镇化率超过50%；到达52.57%  
根据发达国家的经验，中国城镇化发展空间很大

城镇化率 东部 VS 西部



- ◆ 西部的城镇化率比东部低
- ◆ 西部发展空间更大
- ◆ 东部转向三产，产业升级是关键；老式制造业不停向中西部转移
- ◆ 加大西部基础设施建设--必然趋势
- ◆ 西部水泥产量增长将加紧

全国水泥产量分布



# 基建投资增长空间有几分？

新型  
城镇化

# “十二五” 铁路基建投资稳定增长

■ 基建投资：累计（亿元）    — 基建投资：累计同比（%）



：全国铁路基本建设投资将达**5200**亿元，新线投产**5200**公里以上

— 投产新线将达**1.6**万公里；平均每年新增**8000**公里，比增长**2800**公里

# 西部--高铁建设的关键区域

四纵

四横

序号	名称	备注
1	徐州—郑州—兰州 客运专线	郑州至西安段：2010年2月6日通车运营
		徐州至郑州段：预计年底开工建设
		宝鸡至兰州段：正在建设阶段
		宝鸡至西安段：正在建设阶段
2	上海—杭州—南昌— 长沙—昆明客运专线	长沙至昆明：正在建设阶段
		杭州至长沙：尚未开工
3	青岛—石家庄—太原 客运专线	石家庄至太原段：2009年4月1日开通运营
		石家庄至济南段：尚未开工
		济南至青岛段：2008年12月20日开通运营
4	上海—南京—武汉— 重庆—成都客运专线	南京至合肥段：2008年8月1日开通运营
		合肥至武汉段：2009年4月1日开通运营
		武汉至成都段：尚未开工
		成都至重庆段：正在建设阶段

四横线路段  
新增线路

➤ 能耗小、污染小、土地运用率高；增进区域经济一体化

➤ “四横四纵”高铁网初具规模但“横冷纵热”

➤ -西部地区高铁网络布局加紧

➤ 高铁新增建设转为稳定增长正在施工建设的工程数可观



## “十二五”公路交通运输发展重要指标表

指标	2010年	2015年
公路网总里程 (万公里)	398.4	450
高速公路总里程 (万公里)	7.4	10.8
高速公路覆盖20万以上城镇人口城市比例 (%)	80	≥90
二级及以上公路总里程 (万公里)	44.5	65
农村公路总里程 (万公里)	345.5	390

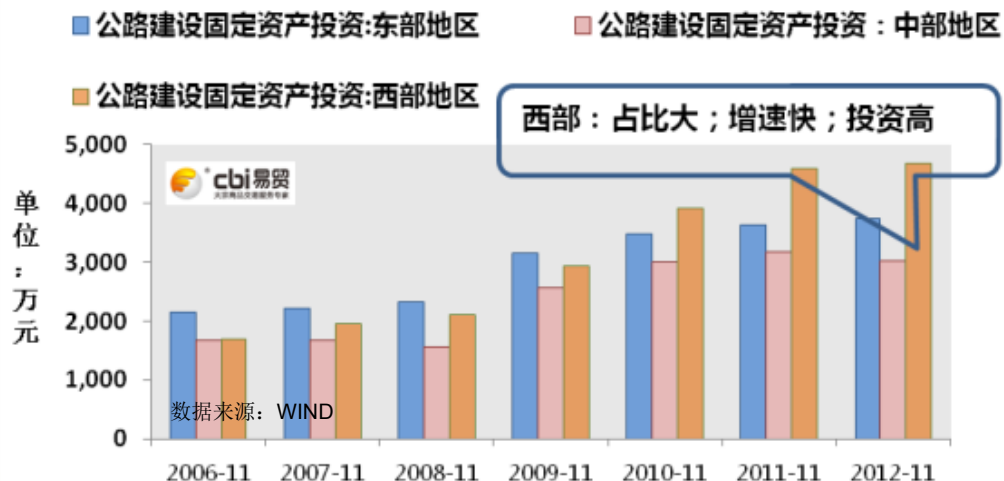
底 8.52万  
公里

大规模公路建设基本完毕

西部公路路网密度仅为东部  
1/4

未来重点在于优化公路网络：西部  
工程

“十二五”期间 待完毕投资额高达  
1.5万亿 (5000亿/年) 较增长300亿  
西部公路建设保持较大规模  
(四川、云南重点)



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/45807513100006076>