

2023年水泥行业经济运行报告

中国水泥协会

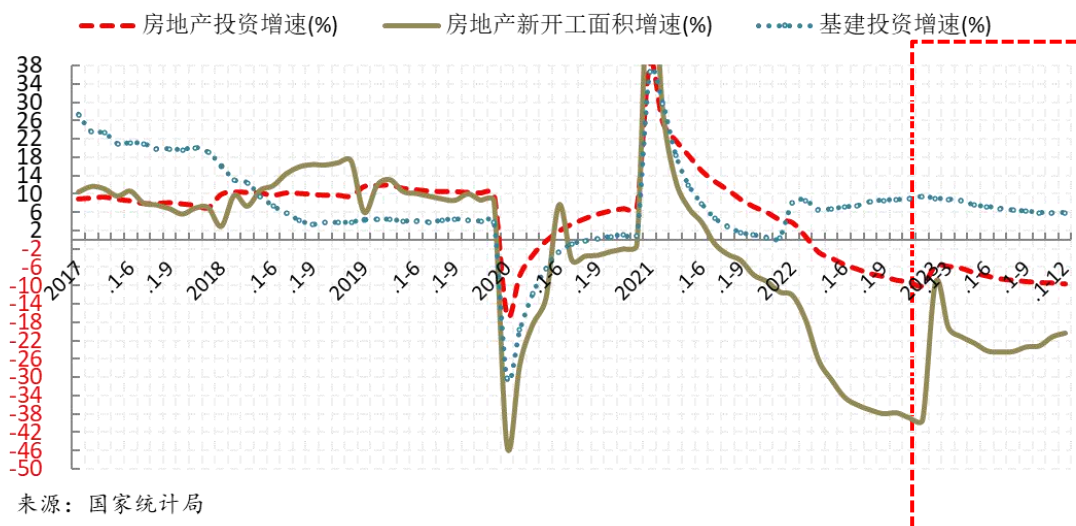
2023年，房地产行业深度调整，拖累水泥需求，全年水泥需求总量呈下降趋势，水泥行业发展面临严峻挑战。受市场竞争加剧、上游原燃料成本高企、下游房地产下行和环保能耗约束等多重因素影响，水泥产量下降，价格底部震荡运行，水泥企业成本上升，库存高企，行业利润微薄。预计2024年全年水泥需求比2023年仍将有所下降，全国水泥市场价格将会继续维持震荡调整走势，行业效益难有较大改善。

一、2023年水泥行业运行情况

（一）需求不足

年初以来，我国宏观经济持续恢复向好，基础设施投资保持平稳增长，但房地产行业仍处于深度调整阶段，拖累水泥需求修复，水泥需求总量仍呈下降趋势。根据国家统计局统计，2023年全国房地产开发投资11.09万亿元，比上年下降9.6%。房地产开发企业房屋施工面积838364万平方米，比上年下降7.2%；房屋新开工面积95376万平方米，下降20.4%。全国房地产开发投资、房地产开发企业房屋施工面积和新开工面积近两年均呈下降趋势。基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）比上年增长5.9%，基础设施投资增速保持较快增长。全年水泥需求同比下降4.5%。

图 1 2017—2023 年全国月度累计房地产投资和基建投资增速(%)



（二）产量下降

根据国家统计局统计，2023 年全国规模以上水泥产量 20.2 亿吨，比上年下降 0.7%，水泥产量为 2011 年以来最低水平。

从全国规模以上月度累计水泥产量增长趋势来看，2023 年初春节假期提前，市场启动较早，需求出现阶段性好转，一季度水泥产量同比增长 4.1%；4—5 月，旺季市场恢复不及预期，水泥产量同比增速回落，5 月份水泥产量同比增速由正转负；6—7 月份受梅雨季节和洪涝灾害影响，需求持续减弱，累计水泥产量同比增速持续回落；8—10 月份市场恢复较弱，增速继续下行，前三季度水泥产量同比下降 0.7%；11—12 月份累计水泥产量同比降幅略有收窄。

分区域看，2023 年全国南部区域水泥产量均比上年下降，其中，中南和华东降幅最大，北部区域均有增长，西北增长最快。

（三）水泥价格前高后低，底部震荡调整

2023年国内水泥市场价格总体呈现前高后低、震荡调整走势。据中国水泥协会信息研究中心统计数据显示，2023年全国水泥市场平均成交价为394元/吨（P.042.5散到位价，下同），比上年大幅回落15%，价格处于近六年最低水平。

全年水泥价格低位弱勢震荡调整的主要原因：一方面是市场需求持续低迷。由于房地产新开工面积下降，以及基建项目受资金短缺制约施工进度缓慢，水泥需求疲软，库存居高不下。另一方面，企业销售策略在竞争与竞合间不断切换。因市场供需矛盾突出，企业销售压力较大，特别是进入下半年，各地企业均不希望丢失市场份额，价格竞争激烈，但由于价格过低导致面临亏损，企业又通过错峰生产等措施，推动价格阶段性小幅修复上调，在切换过程中竞争大于竞合，促使水泥价格底部震荡调整成为主旋律。

从月度价格走势中可以看出，1—5月份，受益于一季度企业错峰生产执行情况良好，市场维护相对较好，全国水泥价格中枢基本保持在400元/吨以上；但6月份开始，随着市场供需矛盾加剧，水泥价格加速下行，至9月份，价格跌入谷底，市场平均成交价格跌到355元/吨，全国大部分地区企业出厂价跌至250元/吨或以下。进入10—11月份，各地企业迫于经营压力，加大错峰生产力度，水泥价格得以小幅恢复，企业亏损面有所收缩，行业盈利略有好转。据中国水泥协会信息研究中心监测数据显示，10月、11月全国水泥市场平均价格环比连续上涨10元/吨和8元/吨。12月份，尽管市场供需关系依旧维持

弱势，且受降温、雨雪等极端天气干扰，水泥企业销售压力倍增，但为了稳定盈利，避免水泥价格大幅下滑，企业继续采取错峰生产措施，使得市场价格呈现小幅震荡调整走势。

图 2 近年全国水泥市场价格(P. 042. 5)走势（元/吨）



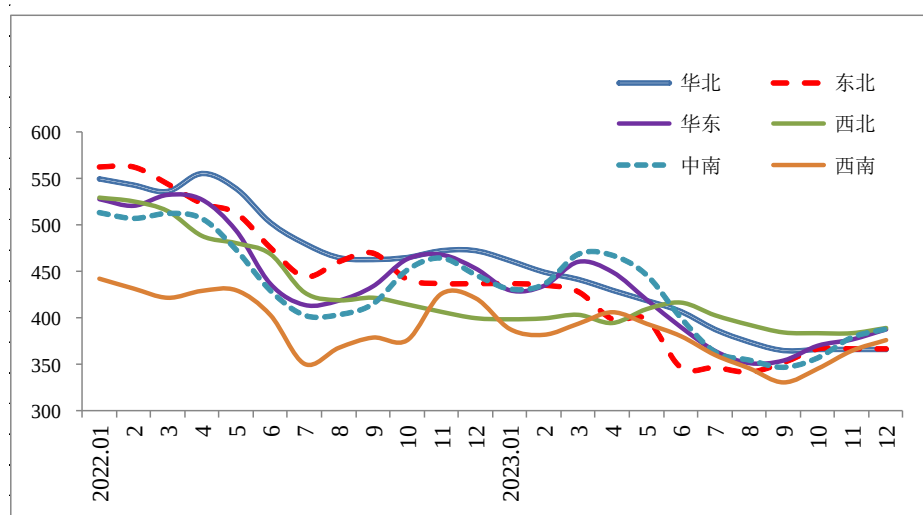
从各大区域水泥价格对比显示，2023年东北、华北地区水泥价格较上年跌幅最深，下调幅度均超过100元/吨，跌幅分别为21.8%和20%。

东北地区水泥市场上半年错峰生产执行乏力，水泥价格跌到行业亏损，下半年通过错峰生产，水泥价格实现回升，但由于时间较短，企业经营压力也仅是略有缓解，并未扭转全年亏损的局面。

华北地区水泥价格一路向下，即使在二季度旺季，也没有出现丝毫反弹，三季度更是直接跌到底部，四季度企业虽尝试几次推涨，但均以失败告终。值得一提的是，山西、内蒙两地水泥企业错峰生产执行到位，两地水泥价格波动较小。

华东和中南地区水泥价格分别比上年回落 16%和 12%，作为全国两大核心市场，价格走势基本一致，前高后低。一季度末开局价格有小幅提升，二季度价格达到全年最高点；三季度价格竞争激烈，大多数企业出现亏损或在亏损边缘挣扎，华东、中南地区水泥价格出现超跌。四季度迫于成本压力，加之主导企业引领，水泥价格实现小幅反弹，企业盈利略有好转。

图 3 全国六大区水泥市场价格（P. 042. 5）走势（元/ 吨）



来源：中国水泥协会

西南和西北地区水泥价格处于全国相对偏低水平，比上年分别下滑 8.5%和 13.5%。西南地区水泥价格波动较大。西北地区水泥价格基本在底部保持平稳，波动幅度不大。

分省市情况看，31 个省市中水泥价格比上年跌幅超过 20% 的有 7 个地区，分别是北京、天津、河北、吉林、黑龙江、安徽和重庆，其中跌幅最大的是河北省，下跌近 25%。跌幅小于 10% 的地区有 6 个，分别是广东、海南、四川、贵州、云南和新

疆，全年平均价格跌幅最小的是四川，仅下滑 1.75%。其他地区降幅基本在 10%—20%之间。

（四）水泥出口回升，进口降至近 6 年低点

2023 年国内水泥需求大幅萎缩，水泥和熟料价格持续低位下行，进口水泥和熟料价格优势不在，国外熟料进口总量持续大幅下降至近 6 年最低值。2023 年水泥和熟料进口总量比上年下降 88.1%；其中，熟料进口下降 94.8%，水泥进口下降 64.5%。熟料进口几乎全部来自越南，占总进口量的 98.6%。从时间点看，下半年熟料进口几乎停滞。

中国水泥出口持续回升，出口量达到近四年来最高。2023 年我国水泥和熟料总出口量比上年增长 95.7%；其中，水泥出口增长 93.9%，熟料出口增长 131.9%。

二、行业发展面临的主要问题和困难

（一）成本上升，库存高企

2022 年以来能源价格逐步走高，能源成本占水泥生产成本的比重不断攀升，加大水泥企业成本压力。同时，包括“超低排放”等在内的能耗、安全、环保、碳减排要求不断提高，促使水泥企业不断加大技改投入，水泥企业成本压力较大。

由于水泥需求整体趋弱，旺季恢复不佳，市场信心缺失，叠加部分地区产能释放，市场有效产能增加，水泥库存持续高位运行。根据中国水泥协会信息研究中心监测，2023 年全国平均水泥库容比为 72%，较上年高出 3 个百分点，较 2021 年高出 15 个百分点，库存水平为近 8 年最高。

（二）行业利润微薄

2023年水泥行业遭遇了最严重的挑战，水泥企业受市场竞争加剧、上游原燃料成本高企、下游房地产下行和环保能耗约束增强等多重因素影响，企业的利润大幅度萎缩，行业利润微薄，水泥行业销售利润率处于较低水平。利润下滑幅度较大的主要集中在长三角、珠三角和西南等主要水泥消费地区。

三、2024年水泥行业展望

从需求角度看，2024年水泥需求预计小幅下降。2023年12月召开的中央经济工作会议强调要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破。加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”。2024年全国房地产市场预计呈现“销售规模仍有下行压力，新开工面积、开发投资或继续回落”的特点，房地产对水泥需求的下拉作用依旧存在，但相对2022年和2023年将会有所减弱。预计全年水泥需求比2023年略有下降，降幅在2%—3%左右。

从价格和效益角度看，2024年将依旧是行业困难的一年，水泥市场供需关系边际明显改善的可能性不大，阶段性的价格竞争不可避免。但各地水泥企业经历过多轮的价格低谷，为改善或稳定盈利，企业多将会因地施策，积极开展错峰生产，以减少亏损现象发生，预计全国水泥市场价格将会继续维持震荡调整走势，但行业效益难有较大改善。

从投资角度分析，首先是市场整合时机日渐成熟，面对未来市场的严酷竞争，部分劣势企业主动退出市场意愿增大，大

集团和优势企业有望进一步推进产能整合，并同时优化市场布局，将有利于提升产业集中度。其次是大企业更加注重上下游产业投资，发挥产业协同效应，推进全产业链建设。主要表现在矿山资源、骨料加工、商混和制品、数智化、光储新能源、协同处置、减碳和碳中和，乃至房地产。

面对压力和挑战，水泥企业应坚定发展信心，坚持以供给侧结构性改革为主线，强化错峰生产和产能置换政策执行力度，推动运用能耗和排放总量、强度双控的方式，加快行业低效产能切实有效地加速出清，实现行业绿色低碳高质量发展。