

水泥行业区域竞争格局

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

工商企业部 覃斌

摘要：传统上，我国水泥市场分为华北地区、东北地区、华东地区、中南地区、西南地区和西部地区等六大市场区域。经过多年来的兼并重组，各区域竞争格局已基本形成，各区域竞争态势较为稳定。

关键词：区域性 竞争态势

水泥行业具有明显的区域性特征，各区域发展状况不同，竞争态势也不一样。传统上，我国把国内市场分为六个区域，分别为华北地区、东北地区、华东地区、中南地区、西南地区和西北地区。经过多年的行业内兼并重组，大企业的战略布局逐渐清晰，目前各区域市场均由大型企业主导，中小型企业补充，各区域基本形成较为稳定的竞争态势。

图表 1. 水泥行业区域市场分布

区域名称	包括省份
华北地区	北京、天津、河北、山西、内蒙古
东北地区	黑龙江、吉林、辽宁
华东地区	上海、浙江、江苏、安徽、江西、福建、山东
中南地区	河南、湖北、湖南、广东、广西、海南
西南地区	四川、重庆、贵州、云南、西藏
西北地区	陕西、甘肃、宁夏、新疆、青海

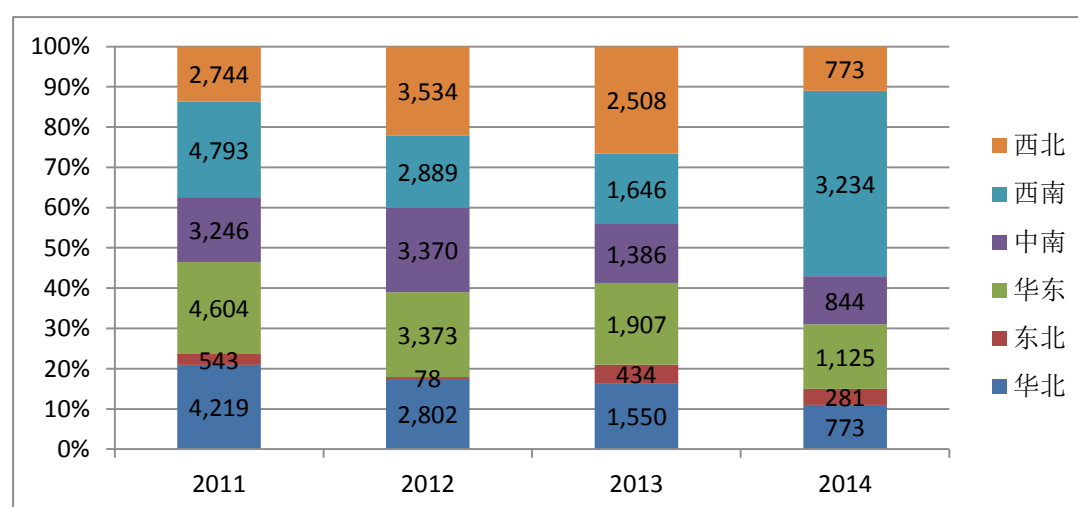
资料来源：数字水泥网，新世纪评级整理

1. 区域分布情况

水泥产品的同质性，以及产品“重量大、附加值低、保质期有限”的特性决定了其产品的销售半径较小，行业竞争属于区域性的局部竞争。一般而言，普通水泥的平均汽车运输半径为 150~200 公里，铁路运输半径为 300~500 公里；特种水泥因附加值较高，运输半径略大。我国幅员辽阔，各地经济发展不平衡，不同区域的水泥制造企业面临的竞争环境存在较大的差异。从整体上来看，东中部地区水泥工业发达，企业数量众多，区域性产能过剩较为严重；西部地区除西藏和青海不允许建水泥生产线而需外部调运外，其他地区也处在产能过剩状况。

随着国家西部大开发和中部崛起战略的不断推进，政府对中西部地区投资逐渐加大，从“十五”开始，水泥产业出现明显的向中西部地区转移趋势。2006年东部地区水泥熟料产能占全国熟料总产能的45.1%，水泥产能占50.6%，超过全国的一半；至2014年上半年末，东部地区熟料比重下降到31.0%，水泥产能下降到37.1%，中、西部熟料比重分别比2006年末提高0.8和13.5个百分点，水泥产能比重分别提高3.8和9.7个百分点。近三年来，全国新增水泥熟料产能中，中西部地区新增能力占建设项目设计总能力的近80%，且比重不断在提高，水泥产业向中西部地区转移步伐仍在继续。

图表 2.近年新增水泥熟料产能的区域分布情况（单位：万吨）



资料来源：WIND，新世纪评级整理

2. 区域竞争格局

随着行业集中度的提高，大型水泥企业（集团）的竞争优势逐步加强。目前，大型水泥集团之间已形成了一定的区域分工，同时在部分地区仍存在着不同程度的竞争。从竞争格局看，华北地区主要为冀东水泥、金隅水泥和中国建材旗下的中联水泥，其中冀东水泥实行“华北、东北、西北”战略，目前是北方地区规模最大的水泥企业，金隅水泥则是京津冀的最大水泥厂商；华北市场较大的区域性企业还包括山水水泥和蒙西水泥等。

东北地区主要为建材旗下的北方水泥、冀东水泥、亚泰集团和天瑞集团，其中亚泰集团业务集中在东北市场，在辽宁、吉林、黑龙江三省的市场地位显著；天瑞集团近年来在大连、沈阳两省的产能投入很大，目前已位居东北地区前列；北方水泥系中国建材近年通过兼并重组组建，目前在东北市场亦占有一定份额。

西北地区由于疆域宽广，区域分隔明显。中材集团携旗下天山股份、祁连山水泥和宁夏建材在新疆、甘肃、青海及宁夏等市场具有一定的市场主导能力，其中，祁连山水泥在甘肃和青海、宁夏建材在宁夏均为当地最大的水泥厂商，市场

份额约为 50%，竞争实力较强。此外，冀东水泥、海螺水泥等全国性企业在陕西、新疆等地也在加速产能布局。新疆区内规模以上水泥企业 80 多家，现有产能主要布局在乌鲁木齐及南疆地州，其中以天山股份、青松建化、天业集团和南岗集团为龙头，占全疆超过 70% 的市场份额，随着海螺水泥等全国性企业的进入，市场竞争压力明显加大。陕西省的水泥企业较多，除海螺水泥、冀东水泥等大型企业外，还有本土的西部水泥，以及声威水泥等中小型企业，西部水泥系陕西最大的水泥厂商之，水泥熟料产能约占陕西省水泥熟料产能的 30%。

华东地区水泥企业密集，竞争最为激烈。上海是全国最大市场，水泥主要依靠外省运入，开放程度高，主要有海螺水泥、南方水泥和华新水泥等；江苏市场企业密集，水泥企业盈利压力较大，主要有海螺水泥、联合水泥、华新水泥和中材集团的天山股份；浙江市场竞争激烈，生产线条数多，规模小，且产能主要集中在浙北，产能布局较差，主要企业有中国建材旗下的南方水泥、三狮集团、红狮集团和海螺水泥；安徽市场海螺水泥占绝对优势；福建、江西缺乏领军企业，福建水泥和江西水泥发展较慢；山东市场由山水水泥和联合水泥南北分割，前者主控北方，后者主控南方。

中南地区水泥企业众多，但基本属于寡头垄断。河南市场主要由天瑞水泥领军，中国建材旗下的中联水泥和同力水泥亦占有一定的市场份额；湖北地区由华新水泥、葛洲坝水泥主导；湖南市场基本由南方水泥垄断；广西市场则由华润水泥占据，南方水泥、红狮水泥有少量的份额；广东市场群雄割据，水泥厂商超过 30 家，行业集中度相对较低，大的水泥厂商主要有华润水泥、台泥水泥、海螺水泥、中材水泥、光大水泥、塔牌集团，上述六家企业熟料产能比重占全省比重的 66% 左右。

这两年，中国建材对西南地区的水泥企业进行并购整合，新组建西南水泥，成为西南地区最大的水泥厂商。此外，西南地区的水泥生产商还有拉法基瑞安、华新水泥、昆钢水泥、峨胜水泥和四川双马等企业。

总体上，我国水泥区域性市场基本形成，大企业的战略布局正在清晰。从竞争格局的角度来看，各区域竞争态势较为稳定，我国水泥产业的整体结构在趋于优化。