

水泥行业周报（2009.08.18-08.24）

建筑建材行业

——华东地区迎来久违小幅上涨

2009 年 8 月 24 日

执笔人

赵红

zhaohong@sxzq.com

联系人

焦春成

0351-8686990

sxzqyjfbz@i618.com.cn

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话：0351-8686990

山西证券股份有限公司

<http://www.i618.com.cn>

投资要点：

- n 本周全国水泥市场平均价格继续保持小幅上升趋势，目前全国水泥平均价格达到 339.08 元/吨，比上周小幅上涨。
- n 本周地区表现中，最让人欣喜的是一直低迷的华东地区终迎来久违的价格回升，其中，江苏南部、浙江北部水泥企业同时将熟料价格上调 10 / 吨，大部分企业熟料价格由原来的 185—190 / 吨，提高到目前的 205—210 / 吨，据了解浙江省下周水泥价格也将上调 10 元 / 吨。我们认为此次提价是在预期之内，（前几期周报中曾提到浙江省限产会对浙江和江苏产生积极影响），由于市场价格基本接近底部，此次提价为 9 月份旺季到来迎来开门红，受益最明显的上市公司当属海螺水泥、华新水泥、塔牌集团等公司。
- n 其他地区如华北、中南、西南、西北等区域市场价格均保持平稳运行，价格无明显变化。
- n 在本周整个大盘调整的压力下，水泥行业平均跌幅达到 0.28%，但属于跌幅最少的行业之一，其中，海螺水泥、江西水泥、同力水泥取得正的涨幅，分别达到 2.33%、1.66%和 1.57%。

煤炭价格：

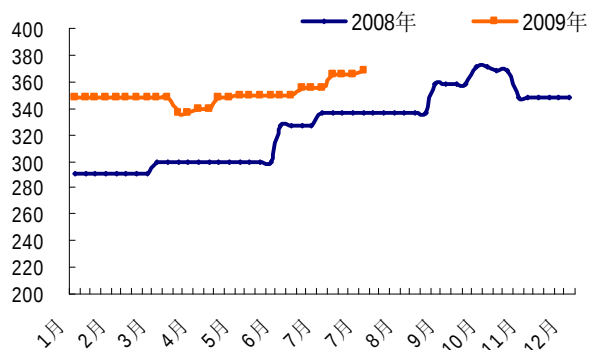
- n 秦皇岛动力煤价格本周保持平稳。截至 8 月 17 日，秦皇岛大同优混 602.5 元/吨，山西优混 570 元/吨，与上周持平。

行业新闻：

- n 广西水泥出口量减 价格上扬。
- n 北京 25 家水泥厂将关闭 13 家 京城小水泥关停造成 1000 万吨市场缺口。
- n 四川水泥行业 慎防产能过剩。
- n 海南省 1-7 月份水泥大幅增产。
- n 中材甘肃天水 2×2500t/d 水泥生产线项目建设进展顺利。

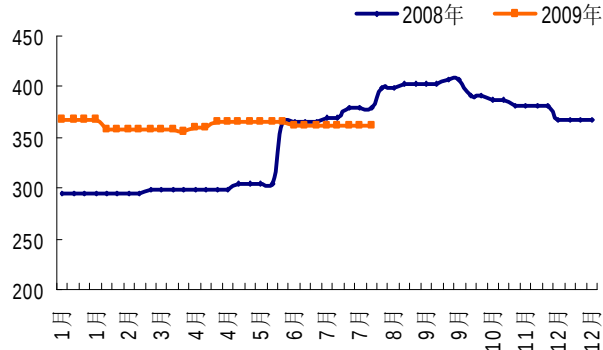
【水泥价格一周走势】

东北地区水泥价格 (P.042.5)



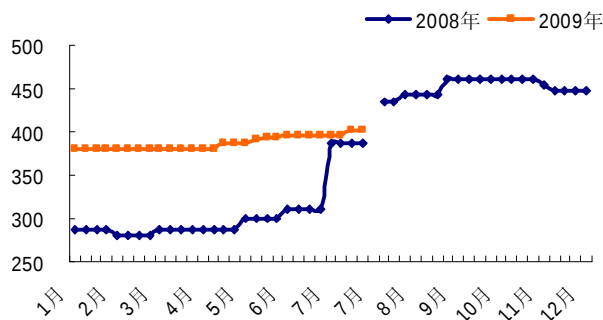
资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

华北地区水泥价格 (P.042.5)



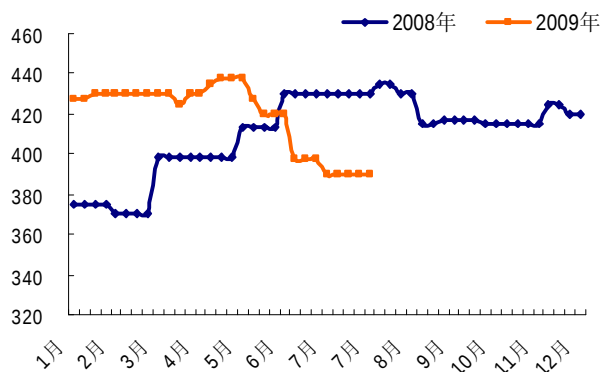
资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

西北地区水泥价格 (P.042.5) 变化



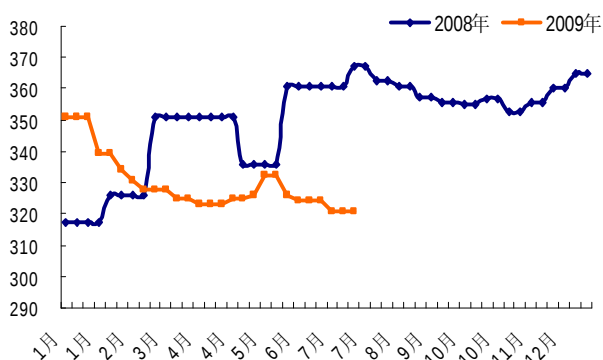
资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

西南地区水泥价格 (P.042.5) 变化



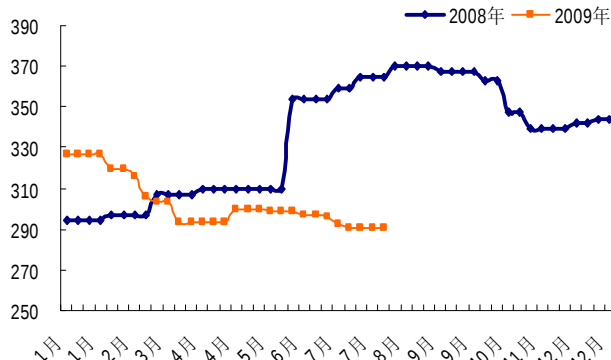
资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

中南地区水泥价格 (P.042.5) 变化



资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

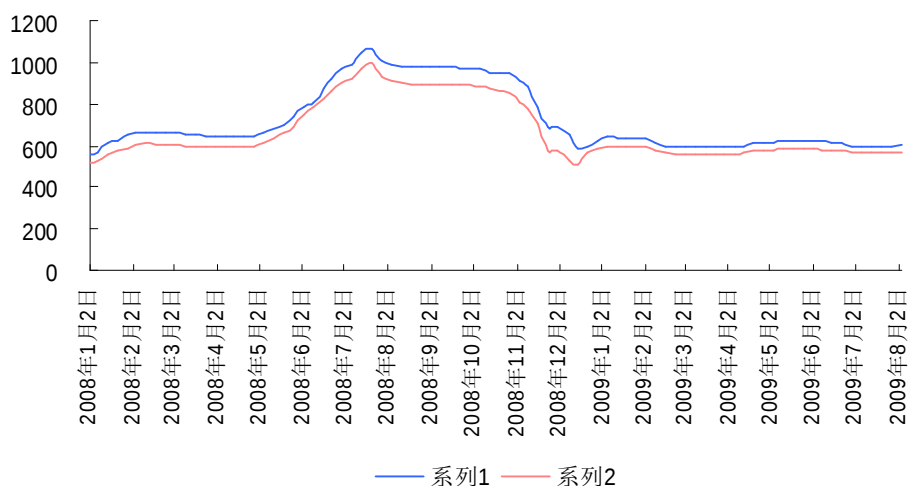
华东地区水泥价格 (P.042.5) 变化



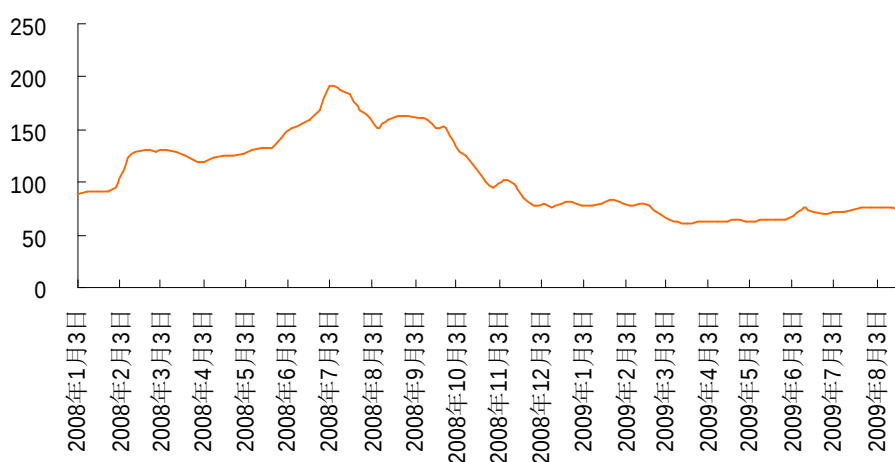
资料来源：数字水泥网，山西证券研究所

【煤炭价格一周走势】

山西优混和大同优混价格走势变化



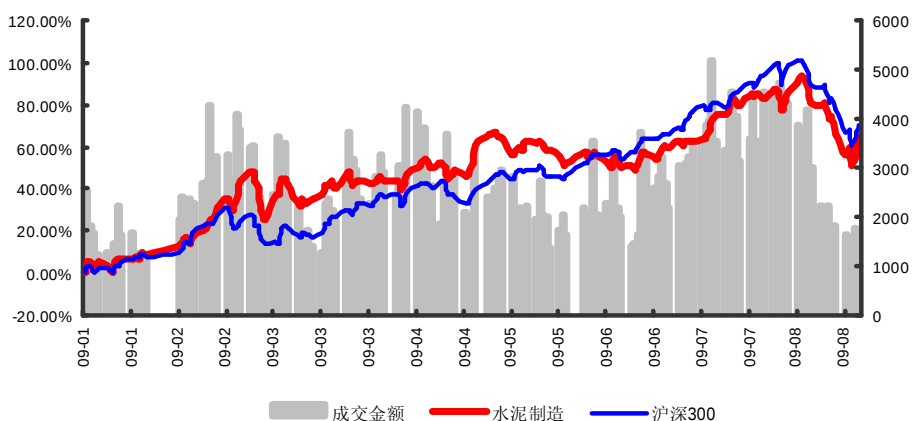
澳大利亚 BJ 现货走势价格



【上市公司涨跌幅排行榜】

在上周整个大盘调整的压力下，水泥行业平均跌幅为-0.28%，属于跌幅最少的行业之一，其中海螺水泥、江西水泥、同力水泥涨幅较大，分别达到 2.33%、1.66%和 1.57%。

水泥行业与上证综合指数走势图



资料来源: Wind 资讯, 山西证券研究所

水泥上市公司涨跌幅排行榜

证券代码	证券简称	周涨跌幅%	周换手率%	市盈率(PE)	市净率(PB)
600318.SH	巢东股份	-7.01	16.76	-21.66	5.31
002233.SZ	塔牌集团	-6.70	13.92	30.10	3.28
600217.SH	ST 秦岭	-6.38	11.51	-10.76	-174.90
000935.SZ	ST 双马	-6.30	12.39	48.47	12.81
600553.SH	太行水泥	-6.18	13.52	112.65	4.67
000673.SZ	ST 大水	-5.39	10.31	-15.80	37.26
600539.SH	狮头股份	-5.31	16.18	705.82	1.58
600668.SH	尖峰集团	-2.31	11.45	62.91	2.06
000401.SZ	冀东水泥	-1.95	2.65	39.70	2.90
600802.SH	福建水泥	-1.76	17.16	512.35	2.17
600881.SH	亚泰集团	-1.54	8.00	47.77	2.40
600678.SH	ST 金顶	-1.36	16.55	90.72	5.32
600801.SH	华新水泥	-1.34	9.55	19.48	2.12
000877.SZ	天山股份	-1.30	9.10	22.49	5.29
600720.SH	祁连山	-0.40	14.60	34.31	3.26
600291.SH	西水股份	0.15	13.60	158.61	2.14
600425.SH	青松建化	1.34	15.06	35.07	3.02
600449.SH	赛马实业	1.49	26.33	18.81	2.86
000885.SZ	同力水泥	1.57	25.08	61.64	11.57
000789.SZ	江西水泥	1.60	12.70	60.69	2.98
600585.SH	海螺水泥	2.33	2.15	30.23	3.02

资料来源: Wind 资讯, 山西证券研究所

【本周行业新闻回顾】

- n** 华新水泥 600 万吨水泥项目落户广东怀集。日前，广东怀集县委书记冯敏强带队到湖北省武汉开展经贸洽谈活动，与中国华新水泥股份有限公司成功签署了年产 600 万吨水泥生产项目协议。
- n** 广西水泥出口量减 价格上扬。据海关统计，今年 1-7 月，广西水泥出口量 20.6 万吨，比去年同期(下同)下降 20.3%；价值 1250.6 万美元，比上年同期增长 17.5%，出口平均价格为 60.8 美元/吨，上涨 47.5%。
- n** 北京 25 家水泥厂将关闭 13 家 京城小水泥关停造成 1000 万吨市场缺口。北京市水泥行业协会会长胡中甲近日表示，本市 25 家水泥企业在今明两年要淘汰 13 家企业，到明年，本市将只有 12 家水泥企业，届时将只保留 800 万吨的水泥产能，本市将主要依赖周边的天津、河北等地水泥厂保证供应
- n** 宁夏瀛海天琛 5000t/d 水泥熟料生产线开工。宁夏瀛海天琛建材有限公司日产 5000 吨水泥熟料新型干法生产线近日开工。该生产线总投资 4.5 亿元，将于 2010 年 9 月投产。水泥年产能 250 万吨。
- n** 江苏、浙江水泥价格终见回暖迹象。8 月 18 日苏南、浙北水泥企业同时提出熟料价格上调 10 / 吨，时至 20 日出货价格都已上涨到位。大部分企业熟料价格由原来的 185—190 / 吨，提高到目前的 205—210 / 吨，由于不同企业有不同的销售策略，但总体已经上调 10-15 元。另外了解到，近期浙北、苏南水泥价格也将上调 10 元 / 吨。
- n** 四川水泥行业 慎防产能过剩。在扩大内需和灾后重建两大背景下，国内水泥生产商巨资狂砸四川，行业投资总额居国内各省市之首。数字水泥网相关统计显示：今年上半年，四川水泥投资总额达到 110 多亿元，占全国的七分之一，而河南省才 40 多亿元。四川水泥行业需要把握发展节奏，慎防水泥产能过剩。
- n** 湖南海螺日销量突破九千吨 管理措施取得显著成效。 8 月 21 日，湖南海螺水泥、熟料销量量达 9795 吨，其中销售水泥 8273 吨、熟料 1521 吨，创日销量新纪录。
- n** 1—7 月份内蒙古锡盟水泥产量突破 100 万吨。1—7 月份，内蒙古锡盟规模以上水泥生产企业生产水泥突破百万吨，达到 117.1 万吨，同比增加 36.1 万吨，增长 44.6%，实现产值 4.15 亿元，同比增长 44%。
- n** 水泥行业：产量延续高增长 产品价格基本稳定。受益固定资产投资维持在较高水平，7 月份水泥产量为 1.45 亿吨，同比增长 21.6%。进入 8 月后，国内水泥需求较上月有所增加，但是较多地区的雨水天气对企业水泥发货销售仍有所影响，因此 8 月上中旬国内六大区的水泥价格大都保持平稳。
- n** 海南省 1-7 月份水泥大幅增产。海南省统计局有关负责人近日透露，今年以来尤其是七月份，海南省水泥产量呈大幅增长之势。水泥七月份生产 66.09 万吨，比去年同期增产 44.0%，1-7 月累计生产 469.73 万吨，累计比去年同期增产 45.1%。

- n 中材甘肃天水 2×2500t/d 水泥生产线项目建设进展顺利。中材水泥 2×2500t/d 新型干法水泥生产线项目是甘肃天水重点项目，为了实现今年 12 月 31 日点火投产的目标，公司抢抓工程建设进度，计划明年 5 月份开始兴建的二期工程，已提前到今年 10 月份开工建设。项目建成后年产水泥 200 万吨。

特别申明：

本报告是基于山西证券研究所（以下简称“本所”）认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本所可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本所在知晓范围内履行披露义务。