



中国水泥行业展望：2022 年2月



基建项目的持续推进对水泥需求形成良好支撑，水泥产量保持增长态势，但行业内产能过剩矛盾依旧存在，双碳、限产等一系列政策的推行有利于压减过剩产能、优化行业供给格局。2021年以来，煤炭等原燃料价格大幅上涨导致生产成本增加，行业内企业盈利能力有所弱化，杠杆水平有所回升，但整体信用水平保持稳定。

中国水泥行业的展望为稳定，中诚信国际认为未来12~18个月该行业总体信用质量不会发生重大变化。

摘要

目前水泥行业产能过剩矛盾依然存在，加快淘汰落后产能，促进能效提升，仍是“十四五”时期水泥行业转型升级的趋势。产量方面，2020年以及2021年前三季度，全国水泥产量继续保持增长态势，华东和中南仍是全国水泥产量主产区。

环保预期依旧保持加码态势，新修订的产能置换政策、错峰限产常态化、双碳、限产等一系列政策的推行将加速落后产能出清，有利于水泥行业供给格局的优化，但同时水泥企业在减碳降耗方面面临的成本压力亦有所增加。

在房企流动性风险不断释放的背景下，2021年下半年以来房地产投资弱化，短期内或将对水泥需求有所抑制，但基建项目的持续推进对水泥需求形成良好支撑。

2020 年行业企业整体盈利能力较为稳定，资本结构进一步优化，偿债能力有所增强，行业信用水平保持稳定，但不同区域水泥企业财务表现依然存在较大差异；2021 年以来煤炭等原燃料价格大幅上涨，企业生产成本上行，盈利能力有所弱化，但仍处于历史较好水平，行业内企业债务规模和杠杆水平小幅回升，但仍保持在相对良好水平，货币资金对短期债务能够形成良好覆盖，行业整体信用水平保持稳定。

关键词：环保

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37443

