

水泥企业“内卷式”竞争加剧 业内呼吁强化自律

证券时报记者 孙宪超

今年上半年,水泥需求大幅下滑,供需矛盾异常突出,一些水泥企业为争抢市场份额,恶性竞争加剧,水泥价格不断探底,表现为典型的“内卷式”竞争。

对于水泥行业面临的困局,多个省市行业协会近日发出倡议书,呼吁加强行业自律,抵制“内卷式”竞争,期盼行业早日走出困境。

市场分析人士认为,行业协会发出的防止“内卷式”竞争的倡议书有一定效果,但具体作用还要观察,毕竟现在水泥行业面临的主要矛盾是供需严重失衡。预计水泥的需求端在下半年会较上半年有所好转,水泥价格在下半年有望延续反弹。不过,鉴于水泥行业整体情况,水泥企业的自律减产执行,将在很大程度上影响水泥价格走势。

行业协会倡议自律

近年来随着房地产行业景气度下行、基础设施项目建设放缓,以及企业技术进步、产能提升等多重叠加因素,国内水泥市场需求收缩,产销矛盾日益突出,水泥企业陷入全面无序竞争状态。

7月30日召开的中央政治局会议指出,要强化行业自律,防止“内卷式”恶性竞争,引发了广泛关注。

之后,为全面贯彻落实党的二十届三中全会精神和7月30日中央政治局会议精神,强化行业自律,防止“内卷式”恶性竞争,扭转行业全面下滑和亏损不利态势,促进行业健康、可持续发展,包括吉林、云南、陕西、四川、辽宁、上海等多个省市的行业协会先后发布倡议书,防止“内卷式”恶性竞争。

例如,吉林省建筑材料工业协会在《关于强化水泥行业自律、防止内卷式恶性竞争的倡议书》,倡导行业企业树立公平竞争意识,遵守市场规则,维护行业良好秩序,坚决抵制不正当竞争手段,同时行业企业应加强自身建设,注重技术创新和品牌建设,提升产品和服务质量,以提高企业核心竞争力。

河北省建筑材料工业协会发布倡议书《共同抵制“内卷式恶性竞争”促进行业健康稳定发展》称,在经济周期性调整的形势下,水泥需求持续下滑不可逆转,要正确面对,主动应对,坚定发展信心,保持战略定力,积极践行“行业利益大于企业利益,企业利益孕育于行业利益之中”的行业发展理念,净化行业生态,共同营造公平竞争的市场竞争环境。

日前,中国水泥协会发布《关于征求加强水泥行业自律政策建议的函》称:为落实中共中央政治局会议“要强化行业自律,防止‘内卷式’恶性竞争。强化市场优胜劣汰机制,畅



内卷式竞争

图虫创意/供图 彭春霞/制图

今年上半年,水泥需求大幅下滑,供需矛盾异常突出,行业恶性竞争加剧,表现为典型的“内卷式”竞争。近期多个省市行业协会发出倡议书,呼吁加强行业自律,抵制“内卷式”竞争,期盼行业早日走出困境。

终端需求持续下滑

根据国家统计局的数据,2024年上半年全国水泥产量8.5亿吨,同比下降10%(可比口径),水泥产量为2011年以来同期最低值,接近2010年同期水平。受房地产开发投资继续下行和基础设施投资增速持续放缓影响,拖累水泥总体需求,水泥行业呈现“需求持续下降、价格低位波动、行业持续亏损”的运行特征。

需求下降、价格走低,直接导致水泥行业整体经营状况不佳。根据数字水泥网预计,上半年水泥行业亏损10亿元左右。

“上半年全国范围内房地产新开发投资、新开工面积同比持续减少,交通固定资产投资同比也是逐月下降,民用市场也因居民支出意愿减少而出现装修和农村自建房减少的情况,水泥终端需求出现了全面下滑。”卓创资讯分析师侯林林表示。

据了解,2023年,全国水泥价格呈现前高后低走势,2024年一季度价格继续下降并低位震荡。从今年5月开始部分区域的水泥价格环比回升,降幅同比收窄,6月价格环比继续上

涨。“终端需求弱势使得前4个月水泥价格跌至谷底,不过成本增加导致水泥企业更多减产,从而推动水泥价格在5月至6月有所回升。”侯林林说。

据中国水泥网研究员李坤明介绍,2024年1月至6月,全国固定资产投资增速3.9%,增速较2023年同期有所加快。基础设施投资增速5.4%,年内增速放缓,其中与水泥需求较为密切的道路运输业下降1%、公共设施管理业下降4.5%,尽管基建增速整体相对平稳,但其对水泥需求支撑作用不强。

“根据我们的追踪,今年上半年全国共投产水泥熟料生产线4条,合计实际熟料产能462万吨,与去年同期相比下降60%左右。尽管新投产产线较少,但由于需求下滑明显,熟料产能利用率继续下降,预计2024年上半年熟料产能利用率在48%左右,为阶段性新低。”李坤明说。

下半年将何去何从?

在经历了上半年的整体低迷之后,水泥行业在下半年能否迎来转机?对此,李坤明认为,需求不足加之市场竞争激烈,水泥价格在今年上半年呈现先抑后扬的走势,但是整体均价下行明显。进入下半年,需求较上半年有所好转,水泥生产企业也存在较为强烈的自救意识,因此预计水泥价格仍然会有反弹的空间。

由于水泥行业需求整体不足和产能过剩的情况依然存在,因此下半年水泥价格反弹幅度可能会较为有限。特别是2023年下半年水泥价格整体处于较低位置,因此今年下半年水泥价格很可能会同比较转,但是从

全年的角度看,整体价格仍将会下移。

“在需求不足、价格反弹有限的情况下,水泥行业利润或仍将会出现同比下降。”李坤明说。

天风证券对下半年水泥价格持相对乐观的观点:一方面,强利润诉求下,预计头部企业下半年价格推涨的力度也会加大;另一方面,预计下半年产量同比降幅或将逐步收窄,环比有望改善,对涨价提供支撑。

水泥行业中的头部企业基本为央企,2023年水泥熟料排名前十水泥企业,央企产能占7.44亿吨,占比达70%,在整体财政背景承压和央企加大对上市公司考核背景下,其下半年对利润诉求或将更强,相应的市场策略预计也将做出调整。当前水泥板块估值已处于历史周期相对底部,随着水泥价格触底回升,ROE有望出现向上拐点,估值端有望逐步修复。

“由于需求端疲软,水泥市场价格的季节性特征已经基本消失,预计水泥价格在今年下半年将会震荡攀升,当然这主要取决于水泥企业自律减产的行动。”侯林林说,考虑到水泥企业面临减亏保本压力,因此预计错峰降产能力度会进一步加大,这也会影响市场价格反弹的力度。根据季节性规律判断,下半年的高点大概率出现在11月份。



e公司

上市公司资讯第一平台

建材企业转型样本: 从人造石英石到硅晶新材料

证券时报记者 康殷

广西河池市罗城县工业园内,三年前还是一片甘蔗地,三年后崭新的厂房已拔地而起。

8月28日,中旗新材旗下广西硅晶新材料一体化项目(简称“广西硅晶项目”)首期部分产线正式投产。作为传统建材企业,中旗新材上市以来主营人造石英石,用于厨房橱柜卫浴台面等场景。此番向人造石英石上游材料布局,开发石英硅晶、硅微粉、高纯石英砂等高附加值材料,在业内人士看来,正是公司摆脱房地产行业市场波动影响的战略决策。

Wind数据显示,申万建筑材料行业上市公司2024年上半年营收同比下降12.77%,净利润同比下降61.06%,在申万31个行业中业绩跌幅仅次于房地产。在行业业绩整体承压下,建材上市公司通过多元化战略,拓展与房地产关联度较低的新业务领域,分散市场风险,减少对房地产市场的依赖已经迫在眉睫。

目标:布局上游新材料

“这片开发区原来是一片甘蔗地,现在我们广西硅晶项目的厂区,占地280多亩。”中旗新材董事长周军看着眼前刚落成的厂房,眼中流露着信心。8月28日,中旗新材旗下广西硅晶项目首期部分产线正式投产。

项目现场,工人们正紧张有序地进行设备安装和调试工作,一派繁忙景象。厂区堆料场内脉石英矿石已经堆满,这些矿石从相距厂区两小时车程的矿区运送而来。正是依托罗城高品位的脉石英矿,中旗新材选择落户广西。据了解,广西硅晶项目拥有广西罗城县拉马矿山1000万吨脉石英采矿权、2个探矿权以及政府承诺2000万吨脉石英矿的优先获得权,并进行精细化加工。

据项目负责人介绍,广西硅晶项目首期加工能力为50万吨,主要产品包括板材砂、TFT石英粉、硅微粉等。此次阶段性投产,项目首期预计在明年逐步达产。

硅微粉以其优异的物理和化学性能,能够满足更高要求的精密制造需求,在电子工业、新能源、化学工业等方面展现出巨大的应用潜力,市场前景广阔。TFT石英粉主要用于生产液晶显示玻璃基板。

目前,中旗新材在广西的自有矿山项目进展顺利,能保障中旗广西硅晶工厂投产后的原料及时供应。公司拥有采矿权证一个,探矿权证两个,其中一个探矿权的探探采手续正在办理中。“公司将陆续取得的矿权及矿山建设进度与公司广西基地的一期二期投产进度匹配,能确保支持公司未来的资源供应和业务拓展。”项目负责人介绍。

“我们会充分利用手上的脉石英矿资源,综合进行富矿精加工,物尽其用,充分挖掘其价值。”周军表示,广西硅晶项目的投产是公司战略转型的重要一步,将为公司带来新的增长点。

原因:分散市场风险

在行业业绩整体承压下,建材上市公司通过多元化战略,拓展与房地产关联度较低的新业务领域,谋求分散市场风险,减少对房地产市场的依赖。

中旗新材于2021年登陆深交所主板,是国内人造石英石第一股,应用于建材领域的人造石英石一直是其主营业务。最新半年报显示,中旗新材今年上半年来自板材和台面的营收占比仍然达到99%。

受房地产行业市场波动影响,人造石英石作为建筑装饰材料,其市场需求与房地产市场密切相关。近年来,随着房地产调控政策的持续收紧,逐步去杠杆取得显著成效,市场增速逐步回归理性。当前,中国房地产行业面临较大不确定性,预期不明,这可能进一步抑制房地产市场的需求,从而对人造石英石行业的市场需求带来影响。

“当前房地产市场正处于深度调整期,受政策调控、经济增速放缓及购房者信心不足等多重因素影响,新房销售放缓,房地产开发商资金链紧

张,导致建材需求显著下滑。这对建材行业构成了直接冲击,企业面临订单减少、库存积压、资金回笼慢等挑战。”知名战略定位专家詹军豪告诉证券时报记者,行业下行周期的背景下,正促使建材行业加速转型升级,寻找新的增长点。

事实上,地产下行期的冲击已波及到整个建材行业。Wind数据显示,申万建筑材料行业2024年上半年营收同比下降12.77%,净利润同比下降61.06%,在申万31个行业中业绩跌幅仅次于房地产。

建筑材料行业中已披露2024年半年报的75家A股公司中,51家营收同比下降,占比达68%;净利润同比下降的公司达49家,其中23家出现亏损。天山股份上半年净亏损达34.14亿元,同比下降2508%。

天山股份给出的理由同样归因于房地产。上半年由于房地产投资持续下降和基建项目资金到位不足,水泥需求降幅显著扩大,尽管煤炭价格同比下降带动了成本的大幅降低,但由于价格持续低位运行,同比下降幅度大于成本下降幅度,毛利率同比下降,效益同比大幅下降。

有见及此,中旗新材拿下广西脉石英矿产后,加速推进广西硅晶项目,分散公司以往主营建材产品的风险。

在周军看来,建设广西硅晶项目,布局技术含量更高附加值更大的硅微粉新产品,既可提高公司收入和利润,扩大市场份额,更能够分散风险。“公司产品,以及板材砂和板材粉,可以促进公司在石英石产业链上下游的整合,增强公司在整个产业链中的控制力和抗风险能力。同时,新产品产能释放可以丰富公司的产品线,满足不同客户的需求,更可分散以往依赖人造石英石单一产品的市场风险。”

挑战:资金与人才短缺

建材企业中报业绩普遍下滑,多位行业专家接受采访时均认为,建材企业在面临市场困境时,转型是必然选择。然而,转型过程中也伴随着诸多风险,如技术风险、市场风险、资金风险等。因此,企业在转型前必须进行深入的市场调研和风险评估,制定科学合理的转型策略。

中旗新材从人造石英石主业,跨到新材料的业务,最开始是基于想解决自用问题。“因为我们在生产石英石板材的时候,石英砂的质量均一和稳定性会影响到石英石板材的合格率,因此公司选择向产业链的上游进行延伸。”周军介绍,通过了解到广西河池脉石英矿品位非常高,公司也考虑如何挖掘矿石价值,在市场的强烈需求下,中旗新材决定向硅晶新材料方向延伸。

中国矿业大学(北京)管理学院硕士生企业导师培元告诉证券时报记者,建材企业通过向上游材料转型,旨在打造企业“第二增长曲线”,这一策略在当前房地产市场下行周期中具有一定的可行性。然而,转型过程中的风险管理与市场适应能力将是决定其成功与否的关键。

据了解,目前中旗新材已在和部分硅微粉客户进行初步接触。“高纯石英砂、硅微粉等新产品的市场需求量大,新的产能释放将直接增加公司的销售额。同时,新产品具有较高的附加值和利润率,有助于提高公司的整体盈利能力。”周军表示,新品产能释放将丰富公司的产品线,也有利于公司实现部分高端产品的进口替代,提升国内市场份额。同时可使公司有实力进入并竞争国际市场,进一步扩大市场覆盖面。

然而,转型之路并非一帆风顺。建材企业转型过程中往往会遇到技术、资金、人才等多方面的挑战。

“建材上市公司应该紧跟时代发展,大胆涉足新材料科技,去开拓高附加值市场。可以通过整合上下游产业链,增强公司竞争力。”浙江大学城市学院副教授林先平告诉证券时报记者,建材行业公司转型过程中面临的最大的风险是资金压力和人才短缺。由于转型需要大量的资金投入和人才支持,建材企业需要做好资金规划和人才储备工作。公司可以通过寻求外部投资,优化财务结构等方式缓解资金压力;同时,积极引进人才,加强人才培养和激励机制,提高员工的积极性和创新能力。

双环科技终止参与三家公司的破产重整

证券时报记者 刘茜

9月4日晚,双环科技(000707)发布公告,公司原定参与久大(应城)盐矿有限责任公司等三家公司的破产重整投资,但考虑到三家公司的资产负债情况的不确定性以及可能存在的风险,决定终止参与上述破产重整。

双环科技核心业务集中在纯碱和氯化铵的生产与销售。2024年上半年,公司实现营业收入约16.58亿元,同比减少16.29%;归母净利润约3.08亿元,同比增加3.18%。

回溯来看,8月10日晚,双环科技发布了关于上述三家公司的破产重整投资人公开招募的提示性公告。湖北省应城市人民法院分别裁定受理久大(应城)盐矿有限责任公司、久大(应城)制盐有限责任公司、湖北久大品盐有限责任公司破产重整案,双环科技已向管理人提交破产重整投资人的报名材料,并已向管理人支

付报名保证金。

双环科技曾表示,参与上述三家公司的破产重整符合公司战略发展方向和公司整体利益,有利于拓展公司的产品种类,加快扩大产业布局。

根据招募公告,久大盐矿于2023年1月11日取得《采矿许可证》,享有对6.4003平方公里矿区面积的采矿许可,开采矿种为矿盐,生产规模为130万吨/年。双环科技表示,生产纯碱需要盐资源,若取得标的公司股权及其持有的盐矿采矿权可增加公司的盐资源。

此外,双环科技从事非食用盐的加工与销售,标的公司业务范围还包括食用盐、多品种盐的加工与销售,若取得标的公司股权可增加本公司的产品种类;标的公司从事盐矿开采、盐的生产销售业务,与本公司主营业务契合且均位于应城市。

招募公告显示,在债权申报期内,共有161名债权人申报久大(应城)

盐矿有限责任公司债权,申报债权总额为7.48亿元;申报久大(应城)制盐有限责任公司债权总额为9.78亿元;申报湖北久大品盐有限责任公司债权总额为1.76亿元。

招募公告要求投资者需要提供增量资金和资源,提供包含技术改造、新产线建设在内的投资建设规划,提供资金支持全面优化债务人的资产负债结构等。

不过,在9月4日晚的公告中,双环科技表示,在报名后立即对三家公司开展了尽职调查,三家公司含众多分支结构,资产负债情况还有较大不确定性。若公司按照招募公告要求的模式对三家公司进行破产重整投资并取得三家公司控股权存在风险,所以决定终止参与三家公司的破产重整,近日管理人已退还报名保证金给公司。

值得注意的是,自湖北省国资入主以来,双环科技在改善经营、降本增效、提升竞争力等方面动作

不断。2021年,湖北国资启动对双环集团的纾困重组,相关工作包括降低双环科技金融债务、投资建设新合成氨装置并在投产后注入上市公司等。

2023年6月底,宜化集团将持有的双环集团36%股权无偿划转给长江产业集团。划转后,长江产业集团通过双环集团间接控制双环科技25.11%股权,成为双环科技的间接控股股东。双环科技实际控制人由宜昌市国资委变更为湖北省国资委。

此前接受机构调研时,双环科技表示,今年计划生产、销售纯碱109.86万吨,氯化铵115.91万吨,预计实现销售收入约27亿元。为实现节能降耗,降低生产成本,双环科技正在对现有生产线中的年产60万吨联碱装置进行节能技术改造,项目投资总额13.66亿元,建设周期24个月。目前项目已经开工建设,预计2025年第二季度建成投产。