

# 水泥行业旺季产销量超预期

□本报记者 董添

“金九银十”期间，受下游基建、房地产行业开工率提升影响，水泥行业产销两旺。从国家统计局发布的数据看，9月全国水泥总产量达23341万吨，同比增长6.4%，前9个月水泥生产量达167627万吨，超过市场预期。销量方面，头部企业前9个月销量普遍同比增长。

近期，多地对水泥企业提出了环保生产的具体要求，加大产能置换监管力度。

## 推行绿色发展

《宁夏回族自治区水泥行业烟气超低排放改造实施方案（征求意见稿）》日前发布，要求全区所有水泥企业均纳入超低排放改造范围，力争用2年时间，在2022年底全部完成改造并投入运行；停产水泥企业在实施烟气超低排放改造后方能投入生产。超低排放改造涉及15家水泥企业34条生产线。

上述文件指出，水泥窑烟气在基准氧含量10%的条件下，颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放限值分别为每立方米10毫克、50毫克、100毫克。所有排气筒颗粒物排放限值为每立方米10毫克。氨排放限制为每立方米8毫克。

中国证券报记者注意到，近期针对水泥产能置换的具体要求陆续出台，对相关水泥企业能否进行产能置换进行了详细说明。

工业和信息化部办公厅日前发出关于征求《水泥玻璃行业产能置换实施办法（修订稿）》意见的函，提出违反错峰生产规定被省级及以上工信和环保部门约谈后拒不改正的水泥企业所涉及的熟料产能，不得用于产能置换。2013年以来，连续停产两年及以上的水泥熟料生产线不能用于产能置换。用于置换的水泥熟料产能原则上不能拆分，如有必要，拆分转让不能超过两个项目。非新型干法工艺的特种水泥产能指标只能置换为特种水泥项目。位于国家规定的大气污染防治重点区域或跨省级辖区实施产能置换的水泥熟料项目，产能置换比例为2:1，位于非大气污染防治重点区域的水泥熟料项目，产能置换比例为1.5:1。

湖北、云南、贵州、四川、安徽5个省份，新建水泥生产线处置磷（钛、氟）石膏，且替代石灰石原料70%以上的，可以实施等量置换。依托现有水泥窑实施治污减排、节能降耗以及协同处置危险废物、生活垃圾、建筑垃圾和其他产业废弃物等不扩大产能的技术改造项目可不制定产能置换方案。

从上市公司发布的公告看，不少头部企业在上半年进行了水泥熟料生产线的置换。



新华社图片

万年青近期披露，公司公开发行总额为10亿元可转换公司债券，募集资金用于3条等量置换水泥熟料生产线建设，即万年厂 $2 \times 5100t/d$ 熟料水泥生产线异地技改环保搬迁项目和江西德安万年青水泥有限公司 $6600t/d$ 熟料水泥生产线项目。

截至目前，德安生产线已点火试产，万年生产线正在按计划建设。

## 产销量超预期

国家统计局最新数据显示，9月全国水泥总产量达23341万吨，同比增长6.4%。前三季度，全国水泥总产量达167627万吨，同比降幅收窄至1.1%，远超市场预期。

国家统计局投资司司长彭永涛表示，投资先行指标继续向好。前三季度新开工项目计划总投资同比增长14.6%，增速比1-8月份提升2.5个百分点；投资到位资金增长4.8%，增速提升1.1个百分点，特别是国家预算资金增速高达29.3%。主要投资项目供求稳步转好。前三季度，钢材产量增速有所加快，水泥产量降幅收窄，市场需求整体向好；挖掘机、铲土运输机械等相关工程机械产品产销两旺。

从头部企业近期披露的销售数据看，不少公司前三季度销售量同比增长。冀东水泥10月22日晚间披露的投资者关系活动记录表显示，前三季度，公司水泥和熟料综合销量同比增长3.6%，第三季度公司抢抓机遇，销售水泥和熟料共计3472万吨，实现同比增长。

## 行业利润有望创新高

天风证券研报显示，水泥企业继续执行错峰生

产，需求支撑良好，行业效益有望继续增长，全年行业利润可能续创新高。目前，水泥价格震荡上行，三季度业绩有望超预期。估值目前处于较低水平，旺季效应叠加三季报行情，板块估值有望迎来修复。

从已披露业绩预告及三季度报的上市公司情况来看，水泥板块业绩出现一定分化，部分公司业绩受疫情及区域市场销售影响，增速有所放缓，多数公司业绩向好。

部分前三季度业绩欠佳的上市公司，第三季度明显改善。华新水泥预计2020年前三季度净利润同比减少7.3亿元至9.1亿元，同比下降15%至20%。公司表示，由于上半年的疫情及7月份的长江流域洪涝灾害，公司主导产品产销量受到很大影响，价格也有所滑落，致营业收入下降。但是，第三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长约5%。公司盈利能力逐步恢复。

业绩较好的上市公司多与区域价格水泥价格上涨有关。

万年青前三季度实现营业收入88.4亿元，同比增长20.4%；实现归母净利润10.23亿元，同比增长12.59%。方正证券指出，从水泥业务来看，万年青主打的江西地区今年1-9月份水泥累计产量6681万吨，同比下降0.65%，小于全国平均降幅。从价格看，数字水泥网数据显示，今年1-9月，江西省高标水泥均价为451元/吨，同比提升7.9%。今年1-8月江西省重点项目完成投资1940.92亿元，占年计划81.2%。10月10日，江西省政府批准下达第二批64项省重点项目计划，总投资1753亿元，年度计划投资188亿元。预计四季度水泥需求仍能维持公司业绩持续增长。方正证券认为，水泥行业处于传统旺季，库存快速下降，预计水泥价格仍有上升空间。

## 新华文轩上市4年利润接近翻番

□本报记者 康曦

“诚实守信 做受尊敬的上市公司——价值引领投资2020沪市公司质量行”活动近日走进新华文轩。

公司董事长何志勇表示：“作为文化企业，公司在文化繁荣方面努力多作贡献。作为上市公司，公司规范经营，通过振兴实体书店、文化产业的方式实现利润增长。自2016年上市以来，公司连续4年实现业绩增长，利润接近翻番。公司将坚持‘三精出版’理念，出版真正有原创性、有深度的图书。同时，积极探索新的经营模式。”

## 实施“振兴出版”战略

10月16日，由四川新华出版发行集团有限公司主办，新华文轩承办的2020天府书展开幕。何志勇表示：“公司希望将天府书展办成行业盛会和阅读嘉年华，让更多的人爱阅读。”此次天府书展采取线上线下融合方式，触及更多人群。

何志勇表示，“要把有实力的作家联合起来，为特定的读者提供好书，把好书做好，做成精品，实现文化价值。”

2016年，新华文轩制定“振兴出版”发展战略并推进实施。2017年，公司提出精准出版、精细出版、精品出版的“三精出版”理念，打造高质量出版产品。通过加大出版资源投入，推行“赛马机制”，整合内外部出版资源等举措，公司出版业务呈现快速发展态势，市场占有率达到进一步提高。2019年，公司在全国36家出版传媒集团中排名第7，比2018年上升6个位次。

同时，公司内容资源聚集开发能力进一步提升。目前，公司与王蒙、余秋雨、冯骥才、北猫、郑春华、海宴、唐家三少等知名作家签约，并与美国企鹅兰登、尼克儿童频道、英国DK公司等全球著名传媒机构进行合作，是全球知名IP汪汪队、钢铁侠、蜘蛛侠、复仇者联盟等在中国的重要出版合作机构。新华文轩在图书市场的竞争力不断增强，有市场影响力的图书品种不断增多。特别是少儿类图书出版，形成了较强的内容品牌优势。

## 线上业务快速发展

新华文轩积极开拓线上业务。公司在天猫、京东等主要平台保持图书类销售前三的地位，也是全国图书电商头部主体。

公司董秘游祖刚表示：“线上发展是趋

势，公司在2010年主动向互联网转型。2016年公司线上业务销售规模已超过线下。以前，公司通过线下渠道集中采购向线上供货，随着线上销售规模的扩大，对供应商的议价能力越来越强，现在公司通过线上渠道集中采购向线下供货。”

目前，新华文轩构建了以四川省为基础、辐射全国的线上线下相结合的阅读服务体系网络体系，建立了文化MALL、大中型书店、专业书店、社区书店、商超书店、智能书店等众多业态，拥有“新华文轩”“轩客会”“文轩BOOKS”“KidsWinShare文轩儿童书店”“读读书吧”“文轩云图”“文轩商超”等多个实体书店品牌，以及“文轩网”“九月网”出版物互联网销售平台。服务行业的“出版物供应链协同服务平台”，以及以成都、天津、无锡为中心辐射全国的“三基地多支点”物流服务体系，形成了完整、高效的图书供应链服务体系和销售网络，为消费者提供便捷、舒适、智能和个性化的阅读服务。

同时，公司积极拓展市场空间，加大全国网络渠道拓展力度，扩大销售规模。通过渠道积累的用户和订单数据，洞察市场趋势，以文学、少儿等品类为重点，联合出版社打造具有竞争力的产品。

## 创新经营模式

谈到新冠肺炎疫情的影响，何志勇表示：“疫情期间，公司实体书店关门停业时间超过50天，对公司整体经营影响较大。复工复产后，虽然书店开业，但进书店的读者依然很少。过去，年轻人喜欢在网上买书，中老年人喜欢在实体书店买书，疫情让中老年也转向网上买书，对实体书店的冲击很大。”

为应对冲击，何志勇表示：“公司专门提供购书券补贴消费者，希望能够增强消费信心，吸引更多的人走进书店。”

同时，公司对实体书店进行改造升级。10月18日，公司在仁和新城新开了一家儿童书店，何志勇称这是儿童书店的4.0版本：“1.0版本只有儿童图书销售，2.0版本除了图书外还有玩具，3.0版本有比较好的体验感，但重点还是儿童。4.0版本是亲子型书店。”

此外，公司在降低开店成本方面做了诸多尝试。今年5月30日，公司新开了一家实体书店——文轩BOOKS招商店，面积近万平方米。何志勇表示：“公司坚持出版原创性、有内涵的图书。规范经营，通过振兴实体书店、文化产业的方式实现利润增长。”

落实2030年可持续发展议程中国行动

EXPLORE THE BEAUTY OF THE YELLOW RIVER IN 2020



2020年10月26日—12月25日  
中国·沿黄九省(区)

主办单位：水利部黄河水利委员会 国家住宅与居住环境工程技术研究中心 中国可持续发展研究会 清华大学战略新兴产业研究中心 新华社经济参考报社

协办单位：中国科学院地理科学与资源研究所 中国科学院空天信息创新研究院 中国科学院生态环境研究中心 中国科学院西北生态环境资源研究院

承办单位：中国可持续发展研究会人居环境专业委员会 中国可持续发展研究会创新与绿色发展专业委员会

支持媒体：人民日报 中央广播电视台总台 经济日报 光明日报 中国新闻社 科技日报 中国青年报等

人民网 新华网 中国网 中国经济网 光明网 中新网 央广网 新浪 搜狐 腾讯 凤凰 网易 今日头条 SMC上海纪实频道 一点资讯 微博 抖音 快手 B站

活动支持：碧桂园集团 中国太平洋保险（集团）股份有限公司 陕西西凤酒股份有限公司 江西金水宝制药有限公司 江苏今世缘酒业有限公司 无限极（中国）有限公司

活动用车：上汽名爵

