

走出高盈利期后，面临近年盈利水平持续下滑，竞争力较弱的水泥产能开始逐步退出市场。今年以来，多家上市公司陆续披露相关水泥资产剥离或报废的消息，“双碳”目标下水泥行业洗牌加剧。

### 年内多家公司剥离水泥资产

近日海南瑞泽(002596)发布公告，公司与华润水泥投资有限公司（下称“华润水泥”）签订了《股权转让协议》，公司将持有的全资子公司肇庆市金岗水泥有限公司（下称“金岗水泥”）85%的股权转让给华润水泥，转让价格5.4亿元。

截至公告披露日，海南瑞泽已收到本次交易的第一期股权转让价款3.6亿元，同时，金岗水泥已完成工商变更手续，海南瑞泽持有金岗水泥的股权由100%变更为15%。

不过此后海南瑞泽此后互动平台回复投资者问题时表述，公司出售金岗水泥厂前，主要有商品混凝土、市政环卫、园林绿化、水泥四大业务板块，2022年1-6月，公司水泥业务营业收入占公司营业收入的比例为15.49%；出售金岗水泥厂后，公司的主要业务将变更为商品混凝土、市政环卫、园林绿化三大业务板块，公司将不再拥有水泥生产业务。

今年以来，出清水泥资产的不仅有海南瑞泽。

8月博闻科技(600883)公告，基于国家水泥产业政策升级和公司水泥业务运营现状等综合因素，公司水泥业务不再具备技术改造及设备更新的经济性条件，拟对水泥粉磨站实施停产，并对相关固定资产进行报废处置。

截至2022年6月30日，博闻科技水泥业务的固定资产账面原值3701.62万元，累计折旧3099.21万元，账面净值602.41万元，本次预计报废处置损失约462.38万元。

博闻科技称，公司主营业务范围涵盖了水泥业务和食用菌业务两个板块，水泥粉磨站停产以后，将不再从事水泥生产经营业务，从而减少水泥业务亏损对公司整体经营业绩的不利影响，有利于改善公司经营活动现金流状况，促进公司长远发展。

此外，今年3月金圆股份(000546)也公告，为适应资本战略规划及产业规划发展需要，战略性退出传统建材水泥业务，择机剥离低效资产，以提高资产使用效率与资产质量，公司拟通过在杭州产权交易所有限责任公司公开挂牌方式转让公司所持有的青海互助金圆水泥有限公司（下称“互助金圆”）互助金圆100%股权。

互助金圆及其子公司主营业务为水泥产品及商砼产业。金圆股份称，本次交易完成

后,公司将调整产业结构及优化资产结构,集中精力和资源聚焦于新能源材料产业与低碳环保产业。

### “双碳”目标下行业逐步洗牌

2021年以来,受煤炭、电力成本高企,下游地产需求下滑等因素影响,水泥行业走出高盈利期,企业经营情况逐年下滑,行业总体产量也在今年明显下行。

2022年1-8月,全国累计水泥产量13.55亿吨,同比下降14.2%,降幅与1-7月持平,去年同期为增长8.3%;8月份,全国单月水泥产量1.88亿吨,同比下降13.1%,环比下降2.1%。

即使步入9月,市场迎来传统旺季,但国内疫情散发多发,多地防控趋紧,且房地产项目资金短缺尚无明显改善的背景下,水泥需求恢复仍显缓慢。

在2021年亏损11.41亿元后,2022年上半年海南瑞泽再度亏损1.13亿元。

海南瑞泽称,2022年上半年经济增长速度放缓,公司所属地区产业结构性调整,减少对房地产的过度依赖,与房地产相关的基础设施投资减少,煤炭、汽柴油、砂石等大宗材料价格上涨,同时公司所属地区新冠疫情出现反复。受以上各项因素叠加的影响,公司营业收入下降,毛利率下滑,回款不及预期计提资产减值准备增加,有息债务过高财务利息负担沉重,导致公司经营亏损。

其中,上半年水泥业务销售的区域市场内疫情复发,房地产行业景气度欠佳,地区管控严格,水泥市场需求出现阶段性下滑,广东省水泥产量同比下降22.10%,水泥销售价格整体出现回落。同时生产水泥的原材料煤、石灰石等材料价格上涨,导致水泥生产成本增加。受此影响,报告期内公司水泥板块实现销量38.69万吨,较上年同期下降28.52%,公司水泥业务实现营业收入1.55亿元,较上年同期下降30.41%;水泥业务毛利率同比下降24%。

除市场形势不佳外,水泥作为高耗能行业,在我国“双碳”发展目标下,也面临较高经营改造成本。对于规模较小的企业而言,产业政策和环保政策升级等综合因素下,将逐步失去核心竞争力,持续经营面临较大压力。

博闻科技就称,随着国家和区域内“碳达峰”“碳中和”等水泥产业政策持续推进,公司所处区域内水泥、熟料生产企业被迫减产或停产,熟料采购量难以保障,且采购成本不可控。同时由于公司所处的区域市场水泥产能过剩和行业供求矛盾的局面难以改观,水泥市场波动较大且价格下行压力加大,水泥业务面临较大经营风险。

。

此外，2021年10月11日，国家市场监督管理总局等部门发布《水泥单位产品能源消耗限额（GB16780-2021）》国标，新标准将于2022年11月1日起实施。公司水泥单位产品综合电耗限定值能够达到现行国家标准，但已超过 $\leq 34\text{kW}\cdot\text{h}/\text{t}$ 的国家新标准，将面临被强制停产的风险。