

# 2026年中国水泥行业：高端突破与全球化进阶（精华版）

China Cement Industry  
中国セメント産業

概览标签：水泥、智能化、新能源

2026/02

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

# 研究目的&摘要

## 研究目的

本报告为2026年中国水泥行业概览报告，将梳理中国水泥行业的发展情况，对该行业的产业链，竞争格局等做出具体分析。

此研究将会回答的关键问题

- ①影响中国水泥行业成本的因素有哪些
- ②中国水泥产业链上中下游有哪几部分？
- ③中国水泥行业的企业竞争格局如何？

## 摘要

- **成本影响因素：**原材料与能源是决定水泥企业生产成本高低的基础性变量，也是影响企业盈利水平的关键。石灰石、黏土、铁粉、石膏等原料的采购价格、供应距离、运输费用直接构成企业刚性支出，会显著影响原材料总成本；生产运营效率与技术装备水平直接影响资源利用率和单位产出成本，是成本控制的核心环节。设备老化、维护不到位、故障率偏高会降低设备运转效率，延长生产周期并增加能耗与物料损耗；质量控制与内部管理水平决定企业隐性成本与长期运营效益，是成本持续优化的保障。原材料检验、过程质量监控、成品稳定性控制等环节需要投入检测设备、人员与管理成本，质量体系不完善易导致废品率上升、返工增加、售后索赔增多，形成额外成本支出。
- **产业链：**上游中煤炭价格的下降是2025年上半年水泥行业成本的核心利好，普遍使企业生产成本下降约20元/吨。成本下移一方面提升了企业盈利空间，另一方面也为企业降价竞争提供了空间，间接加剧二季度水泥价格下跌；中游包括水泥熟料生产、水泥粉磨、制成、水泥生产销售等，2025年上半年全国均价386元/吨，同比上涨5.4%，但二季度快速下跌；东北执行最好，价格最稳；西北、华东、中南、西南普遍走弱；下游应用广泛，主要覆盖房地产、基建等，2025年房地产开发投资同比-11.2%，新开工面积-20%，施工面积-9.1%，需求持续走弱。
- **竞争格局：**第一梯队为行业龙头，中国建材以超5亿吨年产能位居全球第一，海螺水泥以约4亿吨产能紧随其后，二者凭借规模优势、全产业链布局与高效管理，在国内外市场具备极强竞争力；第二梯队为细分龙头，企业产能集中在5,000万吨至3亿吨之间，金隅冀东、华新水泥、红狮控股分别在京津冀、华中/华南及“水泥+多晶硅”双主业领域占据领先地位；第三梯队为区域型企业，产能普遍低于5,000万吨，山水集团、天山股份、尧柏水泥等深耕山东、西北等区域市场，虽具备一定本地影响力，但受成本控制与区域需求波动影响较大，整体抗风险能力弱于前两梯队。



# 中国水泥行业概况——影响水泥行业成本的因素分析

水泥企业生产成本受多重因素叠加影响，贯穿原料采购、生产制造、质量管控与内部管理全过程，是决定企业盈利与市场竞争力的关键。科学识别并系统管控各类成本要素，有助于企业降本增效。

## 水泥制造费用分析

### 原材料与能源要素



- **原材料与能源**是决定水泥企业生产成本高低的基础性变量，也是影响企业盈利水平的关键。石灰石、黏土、铁粉、石膏等原料的采购价格、供应距离、运输费用直接构成企业刚性支出，市场供需波动、区域资源禀赋差异、物流成本变化都会显著影响原材料总成本。煤炭、电力作为水泥生产的主要能源消耗品，在生产成本中占比极高，能源价格波动、窑系统热效率、余热发电利用水平、节能技术应用程度等，共同决定企业单位产品能耗成本。原材料保障能力与能源利用效率，直接决定企业成本控制的基础空间。

### 生产运营与技术装备水平

- **生产运营效率与技术装备水平**直接影响资源利用率和单位产出成本，是成本控制的核心环节。设备老化、维护不到位、故障率偏高会降低设备运转效率，延长生产周期并增加能耗与物料损耗；生产计划不合理、调度不精细、流程衔接不畅易造成产能闲置、原料浪费与中间损耗。同时，生产工艺先进性、数字化管控水平、智能化改造进度也深刻影响生产效率，采用新型干法窑、智能均化、精准配料、能效管控系统等现代化技术，可有效降低浪费、提升台时产量、减少单位产品消耗。



### 质量管控与内部管理



- **质量控制与内部管理水平**决定企业隐性成本与长期运营效益，是成本持续优化的保障。原材料检验、过程质量监控、成品稳定性控制等环节需要投入检测设备、人员与管理成本，质量体系不完善易导致废品率上升、返工增加、售后索赔增多，形成额外成本支出。内部管理流程繁琐、职责不清、人员冗余、信息化滞后会提高管理费用、降低决策效率；监督机制不健全、绩效考核不到位还可能造成资源浪费、资金使用效率低等问题。

# 中国水泥行业产业链情况——产业链图谱

水泥产业链中，自备资源的上游企业（多为中游企业的子公司）话语权强；而依赖外购的中游企业则会受到上游能源和矿产供应商的制约。

## 中国水泥产业链及代表企业



来源：企业官网、头豹研究院

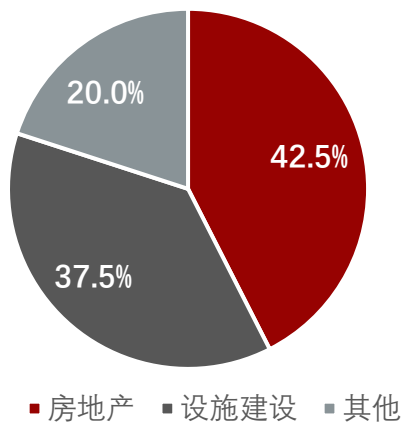
# 中国水泥行业产业链情况——下游分析

短期看，企业需通过降本增效、优化产能布局应对需求下滑；长期看，只有向绿色低碳、高端化、多元化业务转型，才能在未来的行业格局中存活下来。

## 水泥行业下游分析，2025年

当前中国水泥下游需求结构高度依赖房地产与基础设施建设，二者合计占比超八成，行业需求结构单一、抗风险能力较弱。2026年为十五五开局年，专项债、超长期特别国债加码，基建投资有望回升至4.5%，成为需求关键变量。

### 水泥下游领域占比



2025年全国水泥熟料产能  
**171205.8**  
万吨

2025年水泥产线年度新投产  
**940.3**  
万吨

### 行业需求结构

- 房地产：占比 42.5%，是水泥需求的第一大来源。
- 设施建设（基建）：占比 37.5%，是第二大需求支柱。
- 其他领域：占比 20.0%，包括农村建设、工业建筑、特种工程等。

### 总产能持续收缩，新投产规模大幅回落

- 总产能：在产能置换与去产能政策推动下，连续多年下降，2025年降幅进一步扩大。
- 新投产：2025年新投产产能仅为2024年的约64%，行业扩张意愿显著减弱，供给端收缩趋势明显。

### 水泥建设产线置换需求

- 减量化是水泥行业减碳的核心技术路径，中国水泥生产设施更新速度较快，约90%的生产设施为近20年新建，40%的水泥厂建于近10年；按30-40年的运行寿命测算，未来10-20年将有大量生产线面临改造重整压力。

### 碳中和目标下的供给侧压力

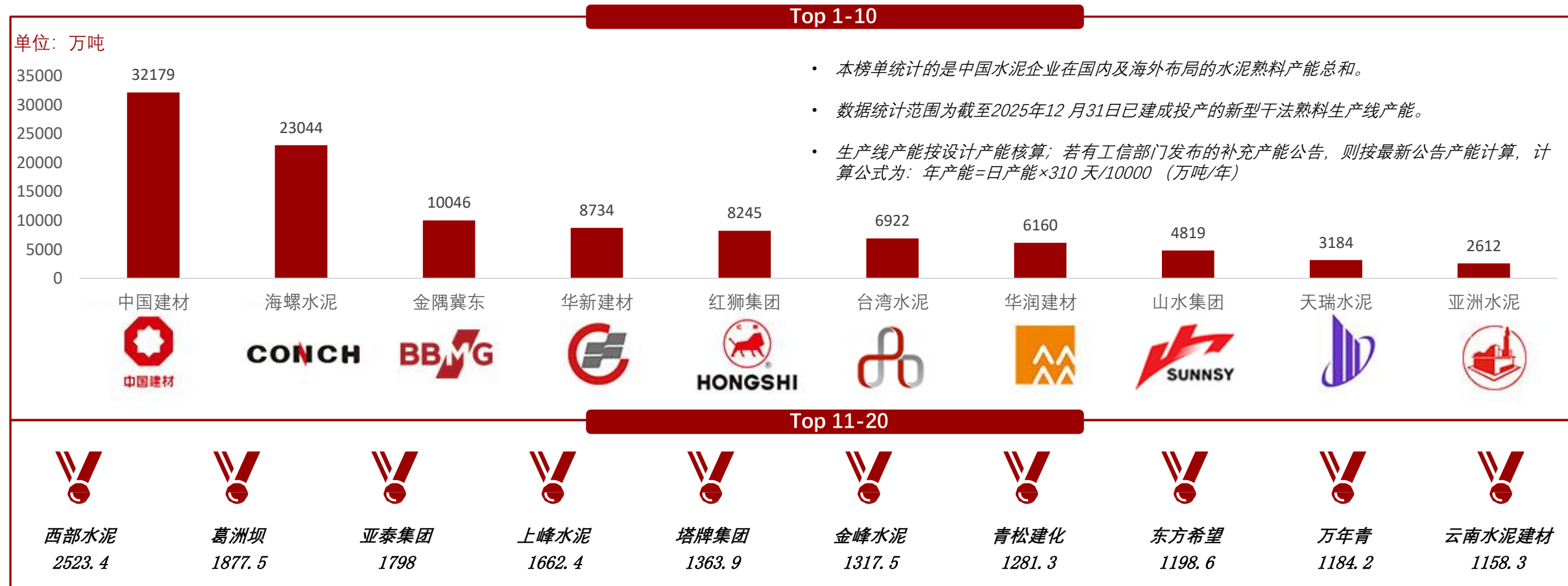
- 需求萎缩之外，碳中和目标对水泥行业提出了更严苛的减碳要求：行业需压减低效、高排放产能，推动节能降碳技术改造；这意味着企业不仅要面对需求减少，还要承担更高的环保与技改成本，生存压力陡增。

# 中国水泥行业竞争格局——2025年中国企业全球水泥熟料产能TOP20

海螺水泥、中国建材、红狮集团、华新水泥等头部企业，均已在东南亚、非洲、中亚等地区布局了水泥产能，这既是对中国国内产能过剩的战略规避，也是中国水泥工业技术和标准“走出去”的体现。

## 中国水泥企业全球熟料产能TOP20，2025年

中国建材（3.22亿吨）和海螺水泥（2.30亿吨）以绝对优势占据前两位，两者合计产能超过5.5亿吨，远超其他企业，形成了行业内的“两超”格局。



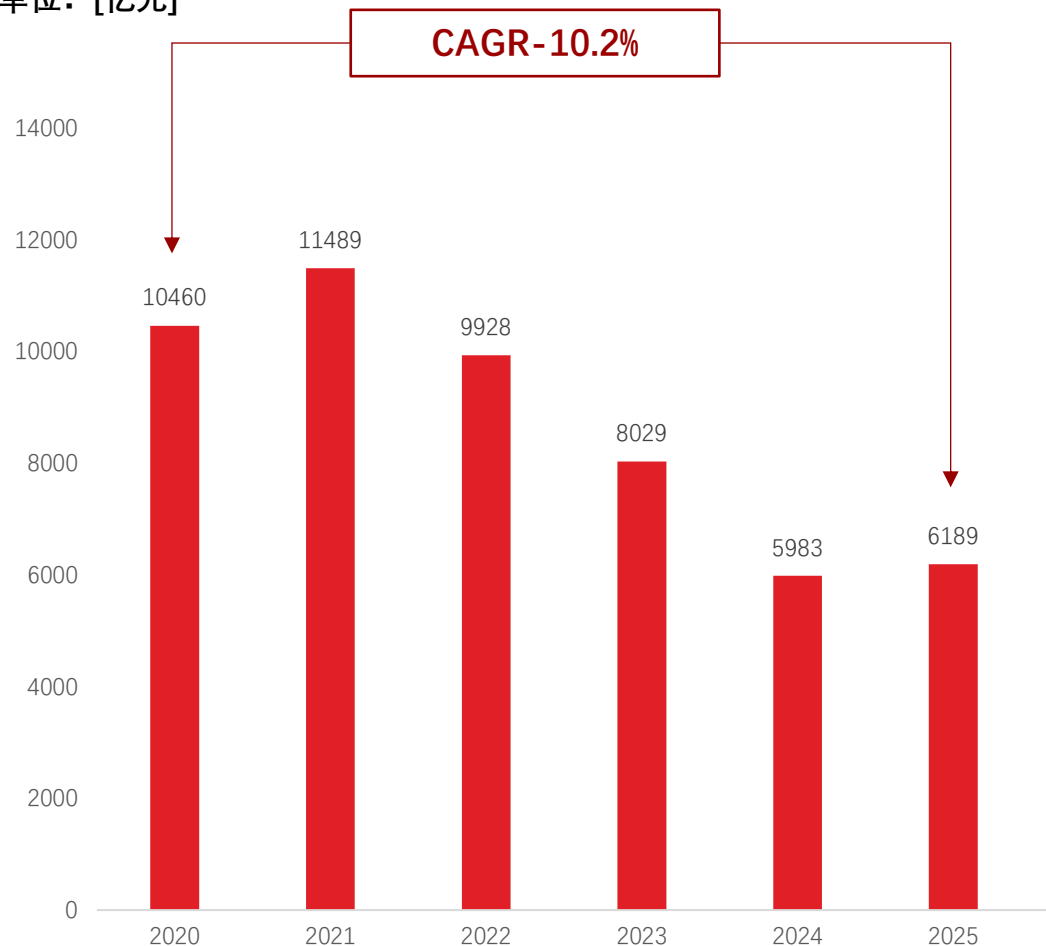
# 中国水泥行业市场分析—中国水泥市场规模

2020至2025年，水泥市场规模呈现显著下行态势，市场规模收缩至6,189亿元，五年间复合年增长率约为-10.2%，行业处于深度调整期。预测2026至2030年CAGR约为0.91%，行业从高速下行转向平稳运行。

中国水泥行业市场规模及预测，2020-2030年预测

头豹洞察

单位：[亿元]



来源：数字水泥网、中国建材杂志、中国水泥协会、头豹研究院



# 方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究19大行业，532个垂直行业的市场变化，已经积累了近100万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

# 法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。



# 头豹业务合作

## 数据库/会员账号

可阅读全部原创报告和百万数据，提供数据库API接口服务

## 定制报告

行企研究多模态搜索引擎及数据库，募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

## 定制白皮书

对产业及细分行业进行现状梳理和趋势洞察，输出全局观深度研究报告

## 报告作者



陈夏琳  
首席分析师  
Sharlin.chen@leadleo.com



郑梓涛  
行业分析师  
zheng.zitao@leadleo.com

## 招股书引用

研究覆盖国民经济19+核心产业，内容可授权引用至上市文件、年报

## 市场地位确认

对客户竞争优势进行评估和调研确认，助力企业品牌影响力传播

## 行研训练营

依托完善行业研究体系，帮助学生掌握行业研究能力，丰富简历履历

## 业务咨询

- 客服电话：400-072-5588
- 官方网站：www.leadleo.com

## 深圳办公室

广东省深圳市南山区粤海街道华润置地大厦E座4105室  
邮编：518057

## 上海办公室

上海市静安区南京西1717号会德丰国际广场 2701室  
邮编：200040

## 南京办公室

江苏省南京市栖霞区经济开发区兴智科技园B栋401  
邮编：210046

