

本行業概覽章節載有關於中國全國及若干地區水泥行業的一些資料及統計數據，該等資料及統計數據部分由我們向政府官方及業內來源取得。該等來源的資料可能與中國境內或境外其他來源的資料有出入。由於收集行業及經濟數據本身涉及時差，故本節所載部分或全部數據可能僅反映於收集數據時的狀況。因此，閣下評估本節所載資料時務必同時考慮本行業及中國經濟其後的變化。

我們相信該等資料的來源屬適當，且已合理審慎地摘錄及轉載有關資料。我們並無理由相信該等資料屬虛假或誤導，亦無理由相信該等資料遺漏任何事實，而其致使屬虛假或誤導。我們、獨家保薦人、獨家全球協調人、包銷商或彼等各自的任何聯繫人士或顧問並無獨立核實該等資料，而參與全球發售的任何其他方亦無獨立核實該等資料或統計數據。概不就該等資料的準確性發表聲明。

### 生產

水泥是一種水硬性黏合劑及建築材料，由石灰石及黏土一併粉磨製成的精細粉末與水混合形成漿，再經過水合反應凝固成硬塊。凝固後，水泥保持其強度及穩定性。水泥具黏性，與水以及沙石及砂礫等骨料混合時充當黏合劑。

水泥是砂漿及混凝土中最活躍且最重要的成分。砂漿由水泥、細骨料及水混合製成，用於砌築結構性砌塊、磚塊及抹灰。混凝土由水泥及粗、細骨料混合製成。與水混合時可置於原位或注入模具製成混凝土砌塊。混凝土是用途繁多的建築材料，其抗壓強、耐火、易於成型、抗滲及耐久性，備受讚譽。砂漿及混凝土均是建築及土木工程行業中不可或缺的建築材料。

於建築業，水泥一般分為非水硬性水泥及水硬性水泥。非水硬性水泥不可與水混合，因此必須保持乾燥，保其耐久。水硬性水泥遇潮即凝固。脫水泥粉末與水混合時會產生化學作用，產出不溶於水的水合物。因此，水硬性水泥不論是於水中或是長時間放於潮濕環境，均會凝固。硅酸鹽水泥是最常見的水硬性水泥，按以 $\text{kg/cm}^2$ 為單位計算的抗壓強度為基準分級及分類。建築業可按工作性質、當地環境及建築方法等特定用途所需應用抗壓強度不同的各種硅酸鹽水泥。

## 行業概覽

中國水泥行業於水泥生產、礦產資源及環境保護及安全方面受已頒佈的多項法律及法規所監管。有關法律及法規的詳細說明，請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

### 硅酸鹽水泥種類

根據中國國家質量監督檢驗檢疫總局國家標準化管理委員會於二零零七年十一月九日頒佈並於二零零八年六月一日實施的中國國家準則，通用硅酸鹽水泥包括硅酸鹽水泥、普通硅酸鹽水泥、礦渣硅酸鹽水泥、火山灰質硅酸鹽水泥、粉煤灰硅酸鹽水泥及複合硅酸鹽水泥。

各類別硅酸鹽水泥的強度等級及各齡期各種硅酸鹽水泥的強度等級須符合下文所載規格。

單位：兆帕

分類	強度等級	耐壓強度		耐折強度	
		3日	28日	3日	28日
硅酸鹽水泥	42.5	≥17.0	≥42.5	≥3.5	≥6.5
	42.5R	≥22.0		≥4.0	
	52.5	≥23.0	≥52.5	≥4.0	≥7.0
	52.5R	≥27.0		≥5.0	
	62.5	≥28.0	≥62.5	≥5.0	≥8.0
	62.5R	≥32.0		≥5.5	
普通硅酸鹽水泥	42.5	≥17.0	≥42.5	≥3.5	≥6.5
	42.5R	≥22.0		≥4.0	
	52.5	≥23.0	≥52.5	≥4.0	≥7.0
	52.5R	≥27.0		≥5.0	
礦渣硅酸鹽水泥 火山灰質硅酸鹽水泥 粉煤灰硅酸鹽水泥 複合硅酸鹽水泥	32.5	≥10.0	≥32.5	≥2.5	≥5.5
	32.5R	≥15.0		≥3.5	
	42.5	≥15.0	≥42.5	≥3.5	≥6.5
	42.5R	≥19.0		≥4.0	
	52.5	≥21.0	≥52.5	≥4.0	≥7.0
	52.5R	≥23.0		≥4.5	

最常見的水泥品種有普通硅酸鹽水泥(PO)、礦渣硅酸鹽水泥(PS)及複合硅酸鹽水泥(PC)。

普通硅酸鹽水泥是一種可快速硬化、早期耐壓強度較高的水泥。

礦渣硅酸鹽水泥乃通過將熟料與高爐渣及其他添加劑混合製成。礦渣硅酸鹽水泥的早期耐壓強度較普通硅酸鹽水泥低，且凝固時間不及普通硅酸鹽水泥穩定，但具有較好的耐熱性，與鋼筋黏合良好。

複合硅酸鹽水泥由普通硅酸鹽水泥熟料與15%至50%的輔料(如粉煤灰，一種來自電站的廢料)製成。複合硅酸鹽水泥的價格較普通硅酸鹽水泥及礦渣硅酸鹽水泥更為低廉。此外，複合硅酸鹽水泥的耐壓強度較普通硅酸鹽水泥低。

### 硅酸鹽水泥的特性

生產特性各異的各種水泥所需的原材料比例及生產過程各有不同。

硅酸鹽水泥所含的四種主要成分為：

- (a) 硅酸三鈣—水化反應快，與水作用時釋放較大量的熱能並產生硅酸鈣水合物。硅酸三鈣强度高，對水泥水合物早期強度起決定作用。
- (b) 硅酸二鈣—水化反應慢，與水作用時所產生的成品與硅酸三鈣與水作用所產生者相同。由於水化反應緩慢，在顯著升溫前所釋放出的熱能已經消散。在其後階段力度增強。
- (c) 鋁酸三鈣—此混合物水化反應快，能快速釋放較大量的熱能。研磨過程中加入石膏會減慢此反應。
- (d) 鐵鋁酸四鈣—此混合物水化反應快，但並不釋放大量熱能，增強力度的幅度亦不大。

### 影響中國水泥行業的因素

中國水泥市場主要受以下因素影響：

#### 都市化、基礎建設及固定資產投資

水泥是砂漿及混凝土中最重要的成分，故亦為都市化及基礎建設過程中至關重要的建材。因此，都市化及／或大型基礎建設進程加快，一般會提升水泥需求。

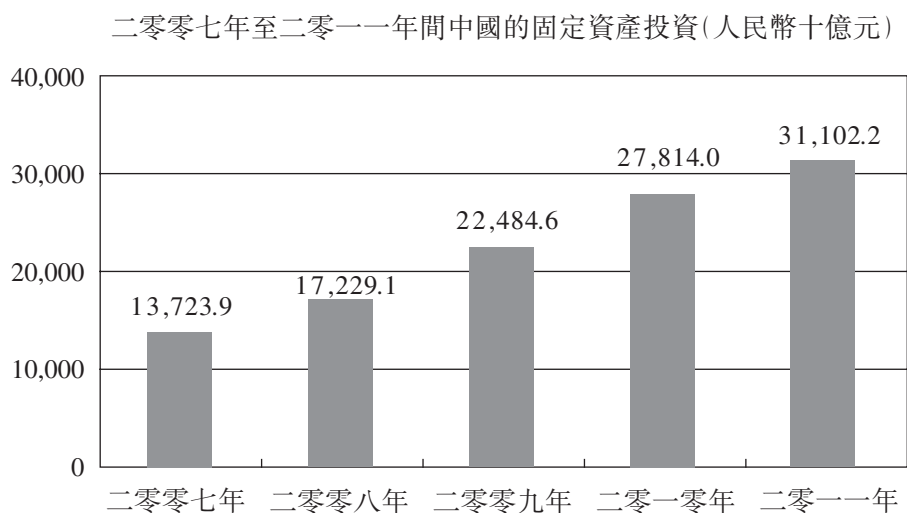
十二五計劃強調創造可持續增長及刺激本地消費。

## 行業概覽

政府的經濟發展措施包括廣泛投資於保障性住房。政府計劃於二零一一至二零一二年間建造1,000萬個單位及於整個十二五計劃期間建造3,600萬個單位。由於水泥需求與固定資產投資增長有關，為達成政府單位建設目標，預計水泥需求將大幅攀升。政府已預算花費人民幣1.3萬億元，以完成建設3,600萬個單位的目標。

同時，預期中國的都市化進程將繼續推升建築工程項目，尤其是水利及基建改造。都市化將主力提升水泥需求增長，並有助抵銷不景氣的房地產市場。為實現水利建設目標，政府已為未來十年預留每年總額人民幣4,000億元的開支。整個十二五計劃期間，高速鐵路建設預算為人民幣3.5萬億元。

中國的固定資產投資自二零零七年的人民幣137,239億元增加至二零一一年的人民幣311,022億元，同期年複合增長率為22.7%。下圖闡明二零零七年至二零一一年間中國的固定資產投資總額：



資料來源：中國國家統計局

## 運輸

水泥原材料及製成品的價值重量比低，不利長途運輸。行內一般接受水泥以道路運輸的合理半徑不超過200公里，以符合經濟效益。另外，由於水路運輸的成本較其他運輸方式便宜，故可提高最遠運輸半徑至約500公里。

### 區內行業參與者

鑑於運輸成本較高，水泥行業參與者一般僅於200公里半徑內與各方競爭。因此，除市場需求外，區域競爭主要受區內行業參與者的數量、位置及產能影響。

### 規管及政策監控

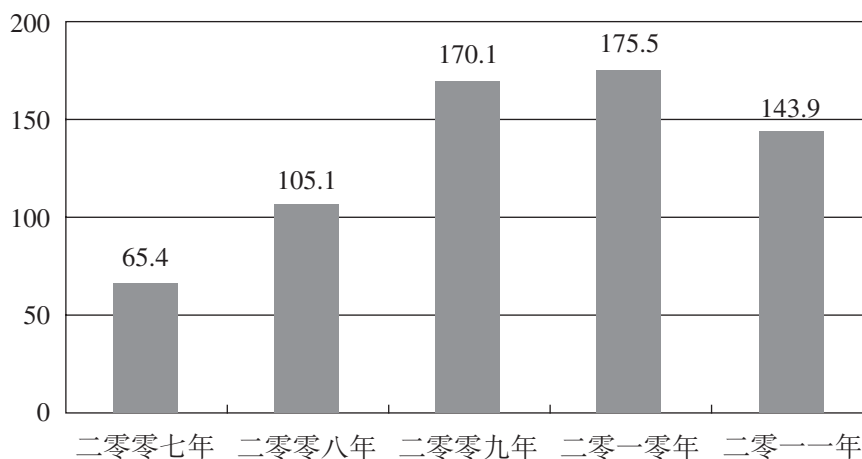
水泥行業為高能耗行業，受不同法律、法規及政策的嚴格規管。中國中央及地方政府目前頒佈四項主要水泥政策，分別為(1)繼續淘汰立窯；(2)抑制過剩產能；(3)提倡環保責任技術及措施；及(4)持續行業整合。

中國政府自二零零七年起在全國普遍推行有關淘汰立窯的政策。政府已於二零零七年二月十八日刊發的《關於做好淘汰落後水泥生產能力有關工作的通知》及於二零零六年十月十七日刊發的《水泥工業產業發展政策》。當時中國國家發展和改革委員會已規定所有採用落後技術(包括乾法中空窯及濕法窯)的生產設施均須進行更換。政府亦提倡使用新型乾法生產工藝。於《水泥工業產業發展政策》內所載到二零一零年新型乾法生產工藝的水泥產量達70%的政策取得顯著成效，即於二零一零年，約81%的熟料乃通過新型乾法生產工藝生產，中國約19%的熟料乃通過立窯生產技術等其他生產技術生產。預計大部分該等非新型乾法水泥技術將被陸續淘汰。

至於抑制過剩產能方面，工業和信息化部(「工信部」)已加速推進淘汰行內落後水泥產能的計劃。新水泥生產公司的准入門檻仍然較高。根據國務院於二零零九年九月二十六日刊發的《國務院批轉發展改革委等部門關於抑制部分行業產能過剩和重複建設引導產業健康發展若干意見的通知》及工業和信息化部於二零一零年十一月十六日刊發的《水泥行業准入條件》，政府已對新水泥生產公司設定更嚴格的准入門檻，對資本及行內經驗作出更高要求。根據於二零一一年三月十四日通過的十二五規劃，中央政府將持續抑制過剩產能且不會放寬批准新水泥生產線的標準。此舉至少限制未來兩至三年間的產能增長。

下圖闡明二零零七年至二零一一年間中國水泥行業的固定資產投資總額：

二零零七年至二零一一年間中國水泥行業的固定資產投資總額(人民幣十億元)



資料來源：數字水泥

- 附註：(1) 上圖載列截至二零零七年、二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度之中國水泥行業固定資產投資總額。為編製上圖，數字水泥僅計及單一投資金額超過人民幣50萬元之固定資產投資。
- (2) 上圖載列截至二零一一年十二月三十一日止年度之中國水泥行業固定資產投資總額。為編製上圖，數字水泥僅計及單一投資金額超過人民幣500萬元之固定資產投資。

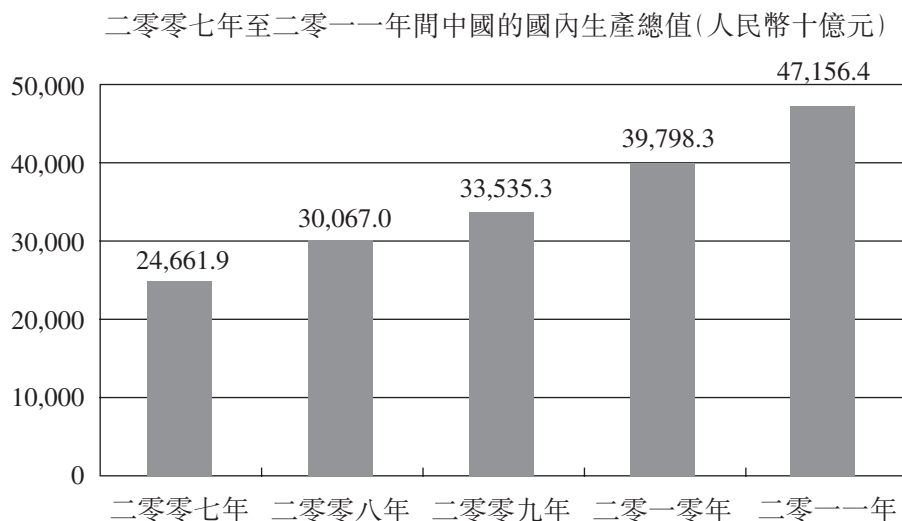
中央政府將持續推行中國水泥生產的環境責任措施。推動方式主要透過不斷鼓勵使用新型乾法生產工藝及回轉窯，提倡使用餘熱回收系統及循環再用等可持續環保措施，以促進減少能源消耗。

二零零六年十二月三十一日，國家發改委、國土資源部與人民銀行聯合發出《關於公佈國家重點支援水泥工業結構調整大型企業(集團)名單的通知》(「該通知」)。該通知內列出12家國家級及48家地方級水泥公司，在投資或併購項目進行項目審批、土地使用權證及信貸審批等程序時會獲得政府優先支持及考慮。由於東吳水泥不在該通知之名單上，因此將不會受惠於該通知所載之政府支持。

### 中國市場概覽

中國自二零一零年起列為世界第二大經濟體。中國乃增長最快的主要經濟體，於過去三十年間一直維持約9%至10%的增長率。於二零一一年，中國的國內生產總值達人民幣47.2萬億元，增長率為9.2%。

下圖闡明二零零七年至二零一一年間中國的國內生產總值：

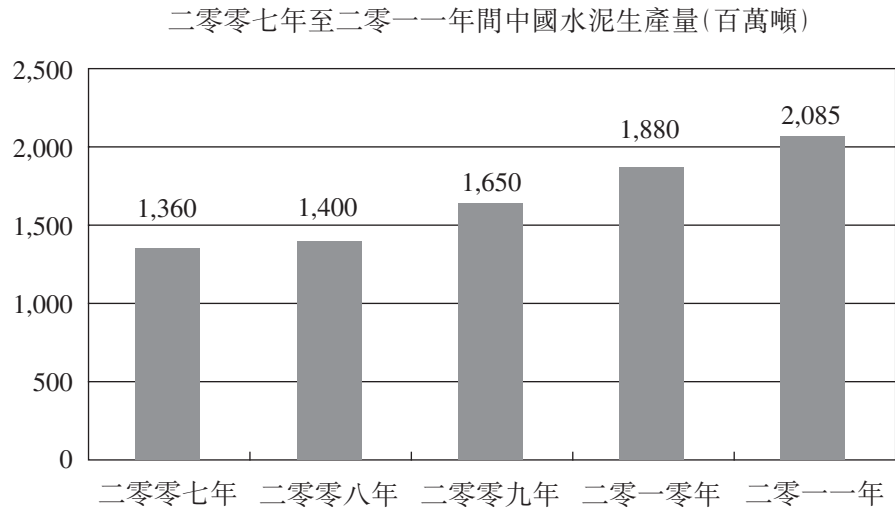


資料來源：中國國家統計局

中國水泥生產行業規模目前位居世界首位。截至二零一一年十二月三十一日止年度，第二產業佔中國國內生產總值約46.8%。根據數字水泥之資料，中國於二零一一年合共生產20.85億噸水泥，較二零一零年增加約16.1%。於二零一一年，熟料產量同比增加15.1%，約達12.814億噸。

## 行業概覽

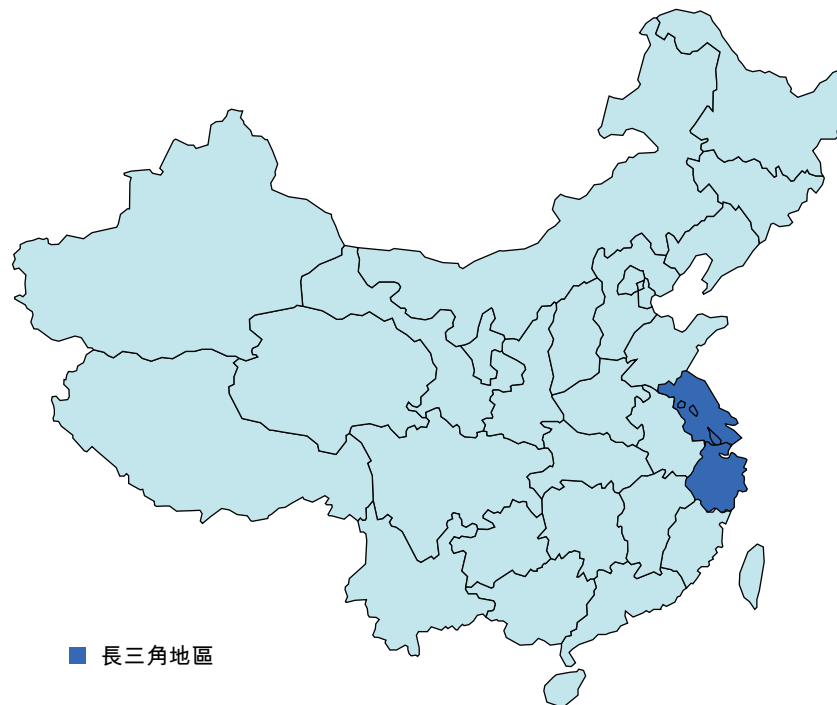
下圖闡明二零零七年至二零一一年間中國水泥生產量：



資料來源：數字水泥

### 長三角地區水泥行業

我們的業務目前覆蓋長三角地區，業務主要集中在江蘇省吳江市。



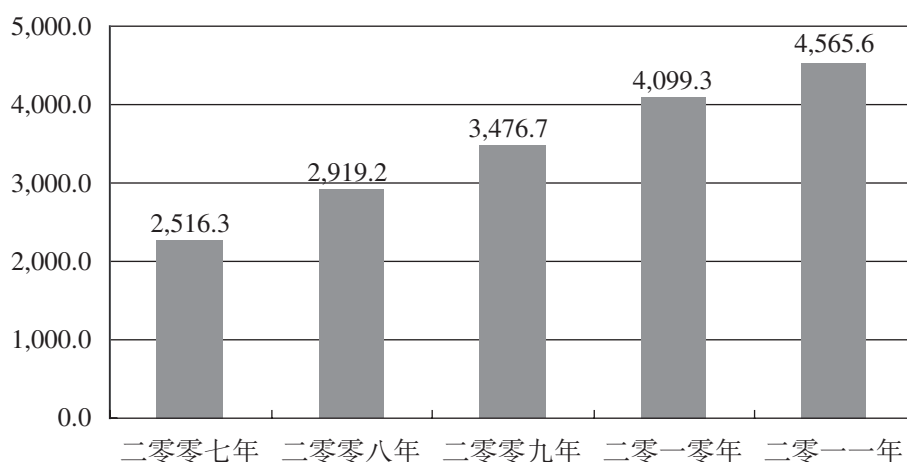


長三角地區的國內生產總值自二零零七年約人民幣5.6萬億元增加至二零一一年約人民幣10.0萬億元，同期的年複合增長率為15.6%。

二零一零年年底，長三角地區的常住人口達1.561億，佔中國總人口約11.7%。二零一一年，長三角地區的固定資產投資達人民幣4.6萬億元，佔同期中國固定資產投資總額14.7%。

下圖闡明二零零七年至二零一一年間長三角地區的固定資產投資：

二零零七年至二零一一年間長三角地區的固定資產投資(人民幣十億元)



資料來源：江蘇省統計局、浙江省統計局及上海市統計局

根據數字水泥的資料，截至二零零七年、二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，長三角地區的水泥產量佔中國水泥總產量約17.0%、17.4%、15.3%、14.8%及13.3%。

### 長三角地區水泥價格變動

水泥價格變動受市場供求影響。二零一零年，長三角地區水泥市場供求失衡。根據能源消耗及污染物排放控制政策<sup>附註1</sup>，同時亦為淘汰生產技術落後的小型水泥生產商，中國政府對水泥行業實施用電限制，導致水泥供應大幅減少。於二零一零年底，江蘇省(江蘇省省會南京市)、浙江省(浙江省省會杭州市)及上海市PO 42.5水泥<sup>附註2</sup>的價格由二零一零年一月的每噸人民幣280元、每噸人民幣310元及每噸人民幣325元分別攀升至每噸人民幣540元、每噸人民幣500元及每噸人民幣600元的高位。二零一一年電力供應短缺狀況得到緩解，水泥價格逐漸回落。然而，由於若干小型水泥生產商已於二零一零年被淘汰，導致水泥供應減少，故水泥價格並未回落至二零一零年年初的水平。

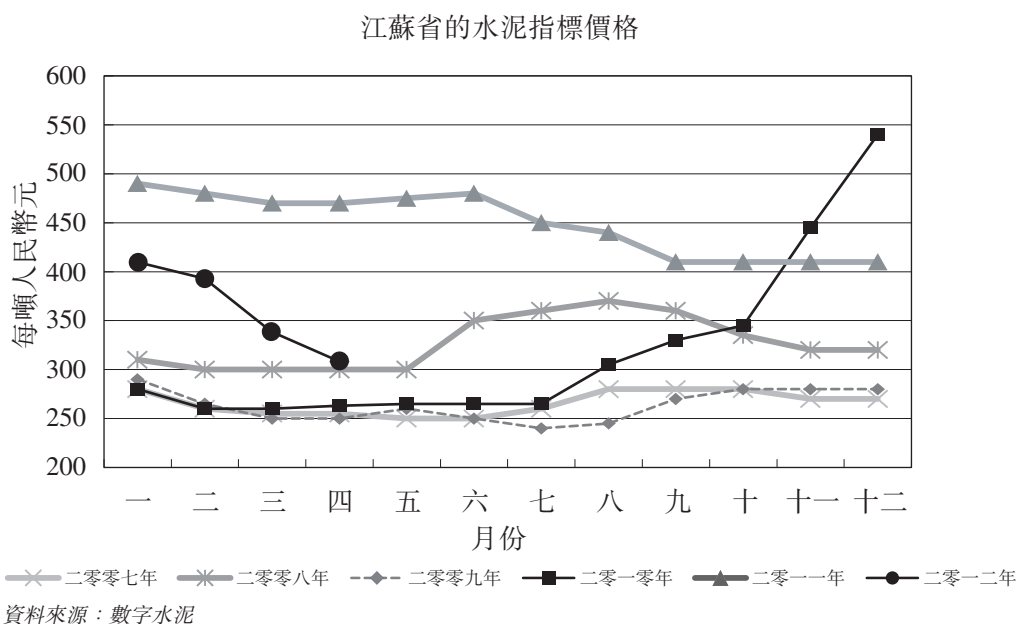
## 行業概覽

由二零一二年一月至二零一二年四月，PO 42.5水泥的市價於江蘇省(江蘇省省會南京市)由每噸人民幣410元下跌至每噸人民幣310元，浙江省(浙江省省會杭州市)則由每噸人民幣430元下降至每噸人民幣350元，而上海市則由每噸人民幣430元降至每噸人民幣330元。PO 42.5水泥價格下降主要由於該等市場的競爭不斷加劇所致。

附註：

- 1 有關政策之主要目標為達致十一五規劃的能源消耗及污染物排放控制目標。根據於二零一零年五月頒佈的《省政府關於進一步加大工作力度確保實現2010年節能減排目標的通知》，江蘇省政府計劃(其中包括)於二零一零年減少相當於200萬噸標準煤的能源消耗水平。
- 2 由於(i)市場上只有PO 42.5水泥的價格走勢資料，及(ii)影響其他級別水泥生產成本的因素與影響PO 42.5水泥生產成本的因素相近，故董事認為於本招股章程披露PO 42.5水泥的價格走勢足以公平而有代表性地反映區內水泥價格變動。

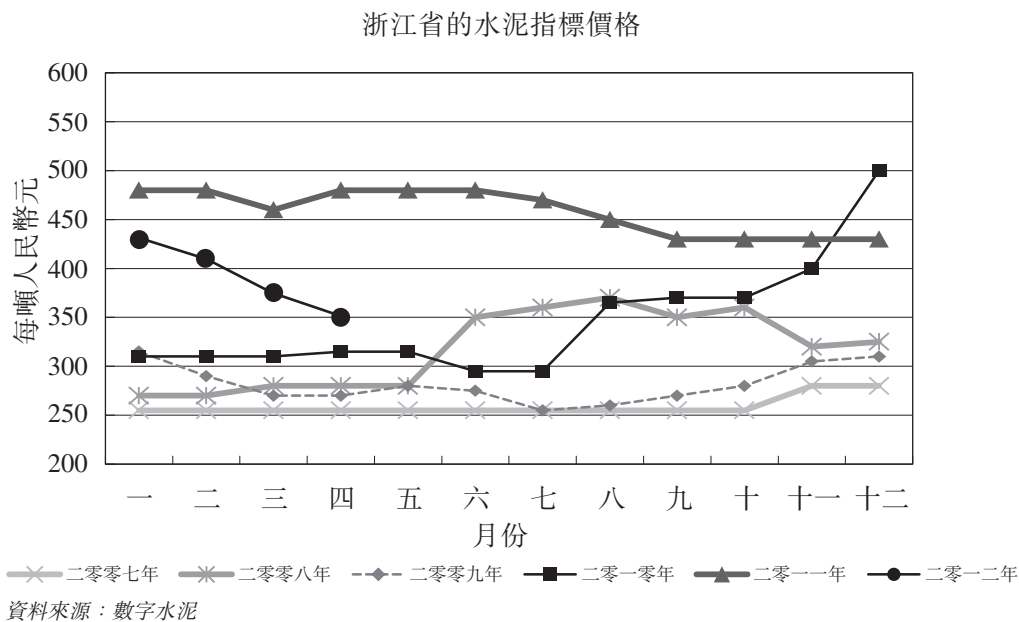
下圖闡明二零零七年一月至二零一二年四月期間江蘇省的水泥指標價格變動：



附註： 水泥指標價格為江蘇省省會南京市PO 42.5水泥平均每月市價。

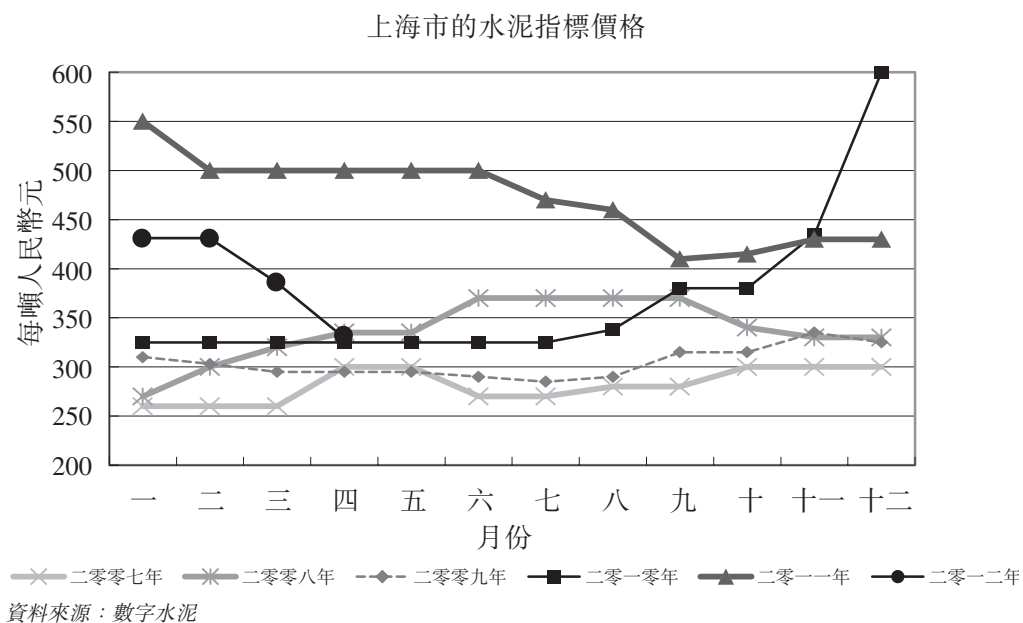
## 行業概覽

下圖闡明二零零七年一月至二零一二年四月期間浙江省的水泥指標價格變動：



附註： 水泥指標價格為浙江省省會杭州市的PO 42.5水泥平均每月市價。

下圖闡明二零零七年一月至二零一二年四月期間上海市的水泥指標價格變動：



附註： 水泥指標價格為PO 42.5水泥平均每月市價。

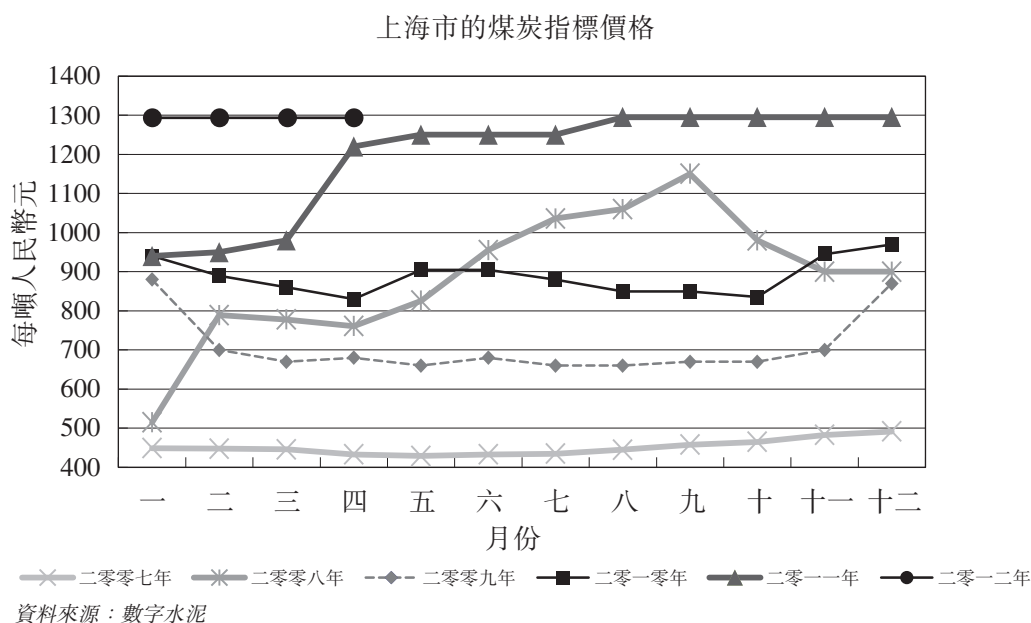
原材料及能源供應價格波動

除市場供求外，原材料及能源價格波動亦是影響水泥價格變動的另一重要因素，尤其是石灰石、煤炭及電力供應等水泥生產過程的主要原材料及能源供應的價格波動，對水泥價格的影響最為明顯。

我們的石灰石主要採購自浙江省湖州市安吉縣及長興縣以及安徽省宣城市廣德縣。據我們的董事所知，該等地區的石灰石市價於二零零七年至二零一零年間相對穩定。石灰石市價於二零一一年急升，我們相信主要是由於市場供求關係變動所致。

上海市及浙江省副省級市寧波的煤炭價格一般被視為長三角地區的指標價格。

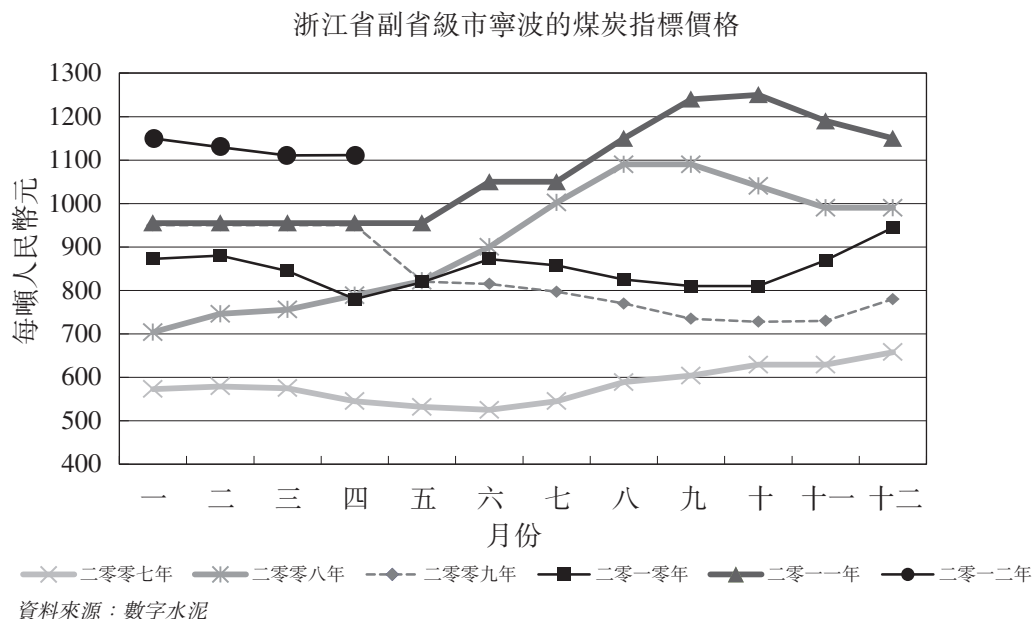
下圖闡明二零零七年一月至二零一二年四月期間上海市的煤炭指標價格波動：



附註： 上海市的煤炭指標價格為熱值每公斤5,500千卡的煙煤市價。

## 行業概覽

下圖闡明二零零七年一月至二零一二年四月期間副省級市寧波的煤炭指標價格波動：



附註： 浙江省副省級市寧波的煤炭指標價格為熱值每公斤5,600千卡的煙煤市價。

煤價主要受市場供求影響而波動。

電力價格受中國政府嚴格監管，國家發改委有權不時調整電力價格。

於二零零八年六月、二零零九年十一月及二零一一年十二月：

- 江蘇省的每千瓦時電力平均價格分別增加人民幣0.03元、人民幣0.031元及人民幣0.0354元；
- 浙江省的每千瓦時電力平均價格分別增加人民幣0.032元、人民幣0.029元及人民幣0.034元；及
- 上海市的每千瓦時電力平均價格分別增加人民幣0.03元、人民幣0.036元及人民幣0.035元。

### 江蘇省

#### 宏觀經濟資料

江蘇省乃中國重要經濟中心之一。佔地面積102,600平方公里，江蘇省東瀕東海，西接安徽省，北鄰山東省，南靠浙江省及上海市，位處長江下游，海岸線長954公里。

省政府下轄南京、無錫、徐州、常州、蘇州、南通、連雲港、淮安、鹽城、揚州、鎮江、泰州及宿遷13個省轄市。該等省轄市下轄52個縣或縣級市。該省的省會為南京。

截至二零一一年年底，江蘇省常住人口增長至約7,900萬。江蘇省是除上海市、北京市及天津市外中國人口密度最高的地區。

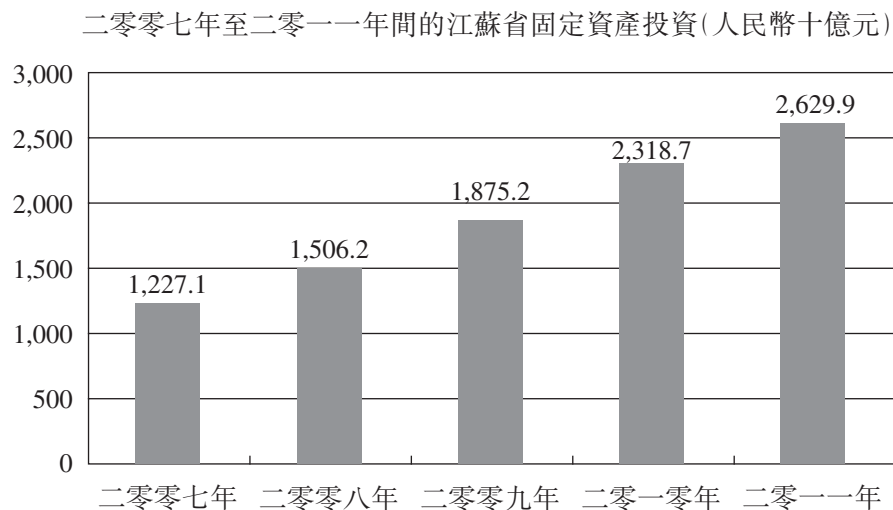
二零一一年，江蘇省的國內生產總值增長率為11%，推動長三角地區的經濟增長。江蘇省的國內生產總值達人民幣48,604億元。交易總額達5,398億美元，較去年增長15.9%。江蘇省二零一一年的人均國內生產總值為人民幣61,649元，江蘇省城鎮居民的可支配收入增加14.8%至人民幣26,341元，而農村居民的可支配收入則增加18.5%至人民幣10,805元。

#### 固定資產投資

二零一一年年底，江蘇省常住人口達7,900萬，佔中國總人口的5.9%。江蘇省固定資產投資由二零零七年的人民幣12,271億元增加至二零一一年的人人民幣26,299億元，年複合增長率為21.0%。

## 行業概覽

下圖闡明二零零七年至二零一一年間的江蘇省固定資產投資總額：

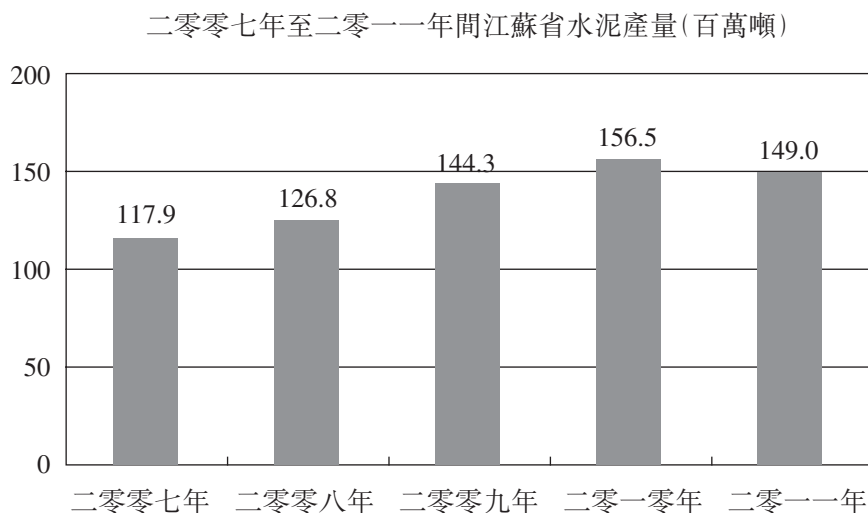


資料來源：江蘇省統計局

### 江蘇省的水泥生產

根據數字水泥披露的資料，於二零一零年，江蘇省的水泥產量居中國各省、市及自治區之首。

下圖闡明二零零七年至二零一一年間江蘇省水泥產量：



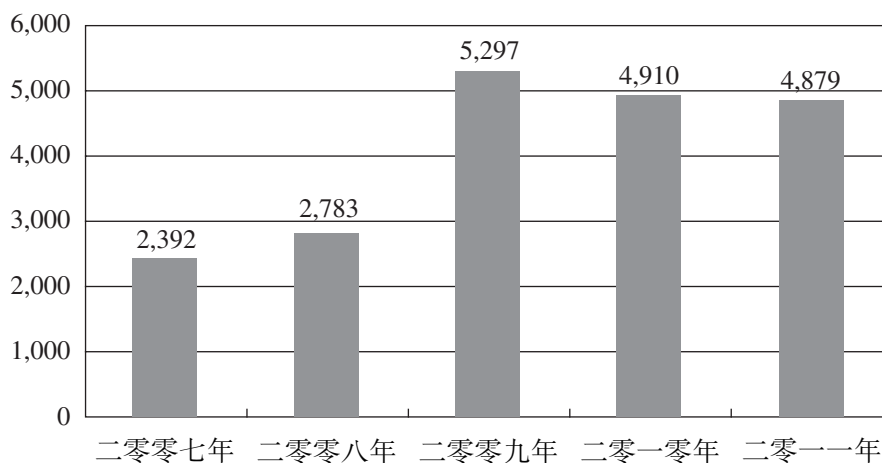
資料來源：數字水泥

相對於固定資產投資增長迅速以及受高准入門檻所影響，水泥行業的固定資產投資於二零一零年減少7.3%。

## 行業概覽

下圖闡明二零零七年至二零一一年間江蘇省水泥行業的固定資產投資總額：

二零零七年至二零一一年間江蘇省水泥行業固定資產投資總額(人民幣百萬元)



資料來源：數字水泥

- 附註：(1) 上圖載列截至二零零七年、二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度之江蘇省水泥行業固定資產投資總額。為編製上圖，數字水泥僅計及單一投資金額超過人民幣50萬元之固定資產投資。
- (2) 上圖載列截至二零一一年十二月三十一日止年度之江蘇省水泥行業固定資產投資總額。為編製上圖，數字水泥僅計及單一投資金額超過人民幣500萬元之固定資產投資。

### 江蘇省主要水泥生產商

截至二零一一年年底，江蘇省有216家水泥生產商。截至二零一一年十二月三十一日止年度，水泥總產量約達1.49億噸。

根據數字水泥披露的資料，江蘇省年產量最高的五家水泥生產商之產量佔截至二零一一年十二月三十一日止年度江蘇省水泥總產量約19.4%。於五大水泥生產商中，以江蘇磊達股份有限公司及淮海中聯水泥有限公司產量最高，分別約790萬噸及560萬噸，佔截至二零一一年十二月三十一日止年度江蘇省水泥總產量約5.3%及3.8%。



### 蘇州地級市

根據蘇州市水泥行業協會的資料，截至二零一一年十二月三十一日，蘇州地級市有十八家水泥企業。截至二零一一年十二月三十一日止年度，蘇州地級市水泥產量為1,200萬噸。

就二零一一年之水泥產量而言，張家港海螺水泥有限公司為蘇州地級市內最大之水泥生產商。十八家水泥生產商中，東吳水泥的水泥產量位居第三位，佔蘇州地級市水泥總產量約11.9%。

### 吳江市

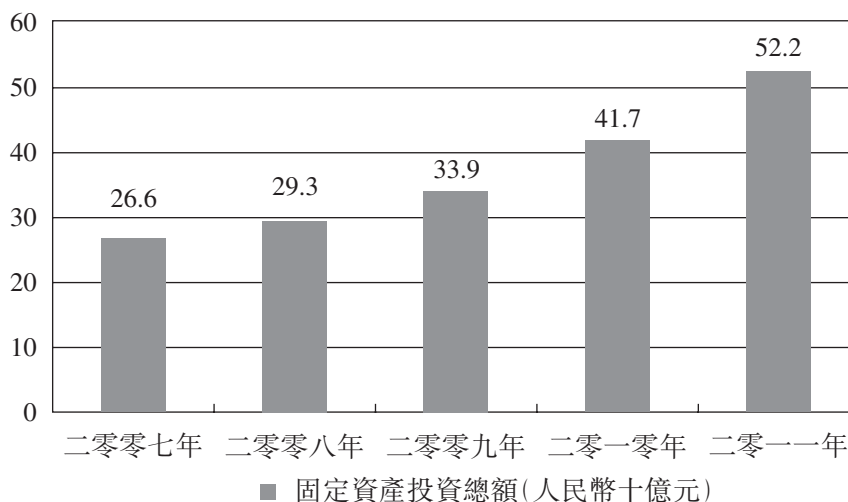
#### 概覽

吳江市是蘇州地級市下轄的縣級市。吳江市地處江浙滬交匯的金三角腹地，全市面積約1,176平方公里，人口約80萬。

根據中國城市競爭力研究會的資料，二零一一年，吳江的「城市綜合競爭力」及「城市成長競爭力」在中國縣級市中名列第五位。二零一一年，吳江國內生產總值合共約為人民幣1,192億元，人均國內生產總值為人民幣93,417元。

吳江市的固定資產投資由二零零七年的人民幣266億元增加至二零一一年的人人民幣522億元，年複合增長率為18.4%。下圖闡明二零零七年至二零一一年間吳江市的固定資產投資：

二零零七年至二零一一年間吳江市的固定資產投資



資料來源：吳江市統計局

### 水道網絡及道路運輸

吳江市由太湖及太浦河等縱橫交錯的河流、運河及湖泊所貫穿。太浦河長57.2公里，貫穿江浙滬十五個縣鎮。太浦河乃黃浦江上游分支。黃浦江一直以來對上海及長三角地區其他省市商業活動的物流均意義重大。由於黃浦江流入中國東海，亦可利用黃浦江透過水道將物料由吳江市運往舟山市及台州市等多個中國沿海城市，以及浙江省寧波省級市。我們亦經太浦河連接京杭大運河最南段江南運河。京杭大運河乃全球最長的運河，北起北京，南至杭州，途經天津市及河北、山東、江蘇及浙江各省。

吳江市亦有大規模運輸網絡，包括蘇嘉杭(蘇州—嘉興—杭州)高速公路及滬蘇浙(上海—蘇州—浙江)高速公路。發展完善的高速公路系統連接吳江與上海、蘇州市區及嘉興。

### 十二五規劃

吳江市十二五規劃重點為進一步城鎮化、改善居住環境、優化運輸設施、新住宅區及景點開發、興建基建設施及改善社會福利系統。吳江市十二五規劃重點討論下列事宜：

#### 興建運輸設施

吳江市政府於十二五規劃中計劃興建下列主要運輸設施：

- 通蘇嘉城際鐵路；
- 湖蘇滬城際鐵路；
- 松陵輕軌延伸工程；及
- 東西快速幹線。

計劃將於十二五規劃期間竣工的運輸設施：

- 蘇嘉甬高速公路；
- 蘇震桃一級公路南段；
- 松陵城區對接蘇州道路工程；及
- 京杭大運河三級航道整治工程。

根據吳江公路網十二五規劃，預計於二零一五年吳江市公路網的總長度將達2,511公里。

### **建設其他基建項目**

計劃於十二五期間開展多項基建項目，包括興建生活污水處理設備、天然氣及電力輸送設備。

為改善吳江市的社會保障範圍，吳江市政府計劃興建更多教育設施、醫院及保健中心、博物館、會展中心、體育館、運動場、療養院及疾病預防中心。例如，預期截至二零一五年年底，平均人均體育館面積將會由二零一零年年底的1.5平方米增至2.5平方米。平均人均休憩面積於五年內由0.14平方米增至0.18平方米。

### **濱湖新城發展項目**

坐擁太湖堤岸此策略要地，濱湖新城將成為吳江市日後的商住、消閑及旅遊中心。濱湖新城已於二零一一年十一月開展商住小區建設項目。估計該項目的總投資額約為人民幣120億元。

### **城市化進程及農村發展**

根據十二五規劃，吳江市的城市化比率將於十二五規劃期間由57.8%增至62%。鑑於城市化進程迅速，吳江市政府計劃加快農村住宅建設，以求改善吳江市農村地區的生活水平。

### **吳江市的水泥行業**

截至二零一一年年底，吳江市有七個水泥生產商，於截至二零一一年十二月三十一日止年度生產水泥合共約350萬噸。根據蘇州水泥協會的資料，除東吳水泥外，所有其他水泥生產商均為無能力生產熟料的粉磨站。

## 行業概覽

根據吳江新型建材協會的資料，東吳水泥是吳江市規模最大的水泥生產商，其產量佔二零一一年吳江水泥總產量約40.9%或佔同期中國水泥總產量約0.07%。下表闡明二零一一年吳江市七個水泥生產商各自的產量：

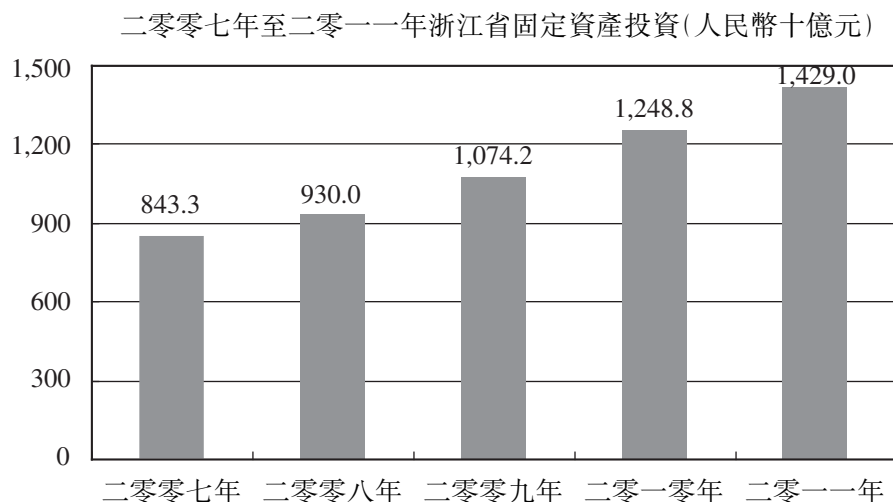
名稱	產量 (千噸)	二零一一年 吳江水泥 總產量佔比
東吳水泥	1,428.1	40.9
吳江市明港道橋工程有限公司	994.5	28.5
吳江市三獅水泥有限公司	445.2	12.7
吳江市興源水泥有限公司	350.2	10.0
其他三個水泥生產商合計	273.8	7.8
總計	<u>3,491.8</u>	<u>100.0</u>

### 浙江省

浙江省是中國最富裕的省份之一。二零一一年，浙江省城鎮居民的人均可支配收入達人民幣30,971元，按年實際增長7.5%，於過去11年均位列中國第三。農村居民的人均收入達人民幣13,071元，按年實際增長9.5%，於過去27年長踞中國第一。二零一一年，浙江省的國內生產總值為人民幣3.2萬億元，人均國內生產總值為人民幣58,665元。二零一一年，浙江省的第一、第二及第三產業分別價值人民幣1,581億元、人民幣1.6萬億元及人民幣1.4萬億元。於二零一一年年底，浙江省的常住人口達5,460萬。

## 行業概覽

獲經濟發展大力支持，浙江省的固定資產投資由二零零七年的人民幣8,433億元增至二零一一年的人民幣1,429萬億元，年複合增長率為14.1%。下圖載列二零零七年至二零一一年浙江省固定資產投資總額：



資料來源：浙江省統計局

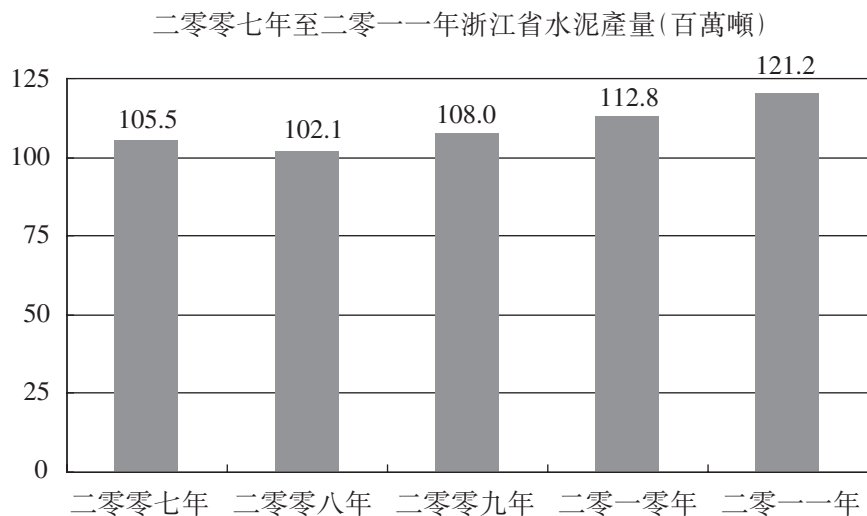
浙江省擁有四通八達的航道以及發展完善的高速公路系統，可經由中國東海直達11個市或副省級市中的寧波副省級市、舟山市、台州市、溫州市及紹興市。

### 浙江省的水泥生產

根據數字水泥的資料，於截至二零一一年十一月三十日止十一個月，浙江省的水泥產量居全中國各省、市及自治區第七位。

## 行業概覽

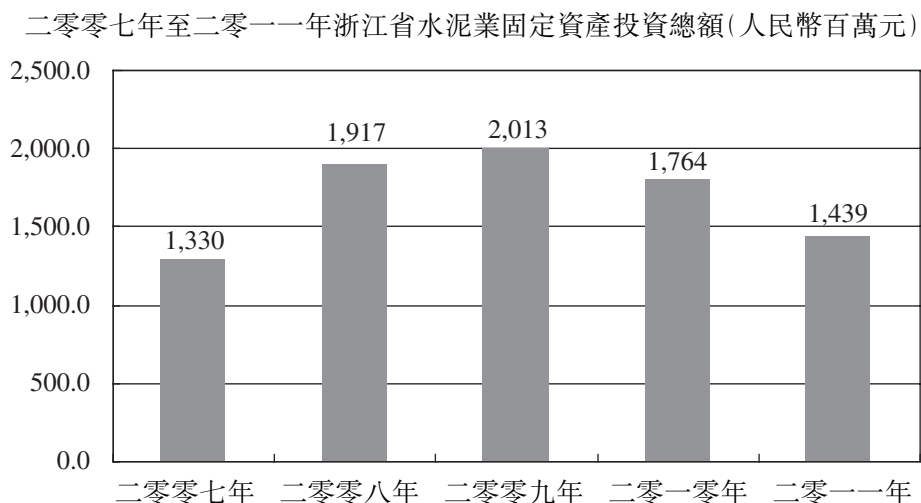
下圖載列二零零七年至二零一一年浙江省水泥產量：



資料來源：數字水泥

與江蘇省相似，浙江省的固定資產投資亦於二零一零年減少。

下圖載列二零零七年至二零一一年浙江省水泥行業固定資產投資總額：



資料來源：數字水泥

- 附註：(1) 為統計之便，數字水泥僅將單一投資金額超過人民幣500,000元之固定資產投資計入上圖所列截至二零零七年、二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度之浙江省水泥業固定資產投資總額中。
- (2) 為統計之便，數字水泥僅將單一投資金額超過人民幣5,000,000元之固定資產投資計入上圖所列截至二零一一年十二月三十一日止年度之浙江省水泥業固定資產投資總額中。

### 浙江省主要水泥生產商

截至二零一一年年底，浙江省有170個水泥生產商。截至二零一一年十二月三十一日止年度，水泥總產量約達1.212億噸。

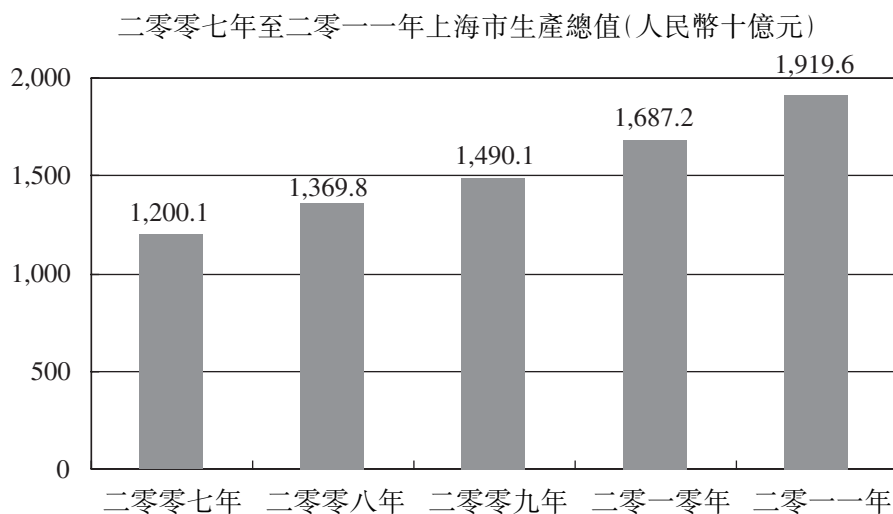
根據數字水泥披露的資料，浙江省年產量最高的五大水泥生產商之產量，佔截至二零一一年十二月三十一日止年度浙江省水泥總產量約13.7%。於五大水泥生產商中，以浙江紅獅水泥股份有限公司及江山南方水泥有限公司的水泥產量最高，分別約為370萬噸及366萬噸，佔浙江省截至二零一一年十二月三十一日止年度水泥總產量約3.1%及3.0%。

### 上海市

截至二零一一年年底，上海市常住人口約2,350萬。

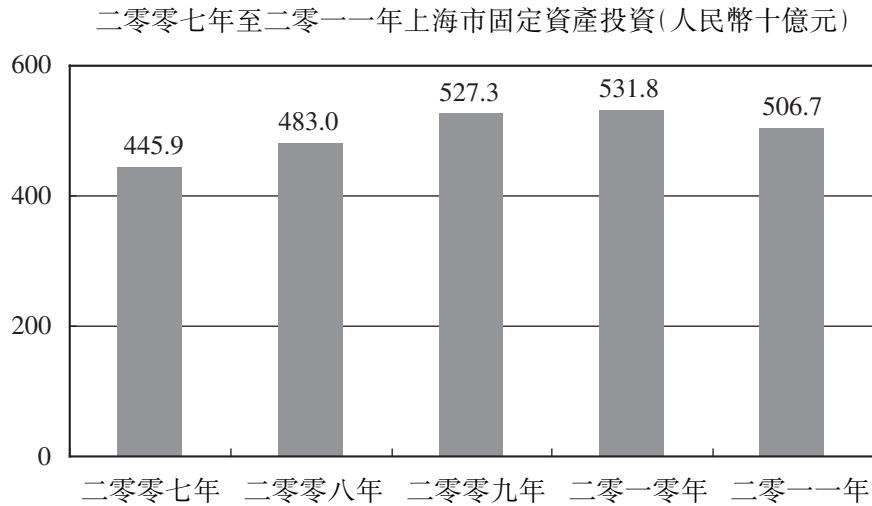
上海乃中國首要金融中心，二零一一年國內生產總值超過人民幣1.9萬億元。上海作為中國最城市化的都市之一，截至二零一零年年底其城市化比率達89.3%。高城市化比率帶動固定資產投資增加。上海市的固定資產投資由二零零七年的人民幣4,459億元增加至二零一一年的人人民幣5,067億元，年複合增長率為3.3%。

下圖載列二零零七年至二零一一年上海市生產總值：



資料來源：上海市統計局

下圖載列二零零七年至二零一一年上海市固定資產投資：



資料來源：上海市統計局

### 十二五規劃

上海市政府計劃於十二五規劃期間興建100萬套保障性住房。

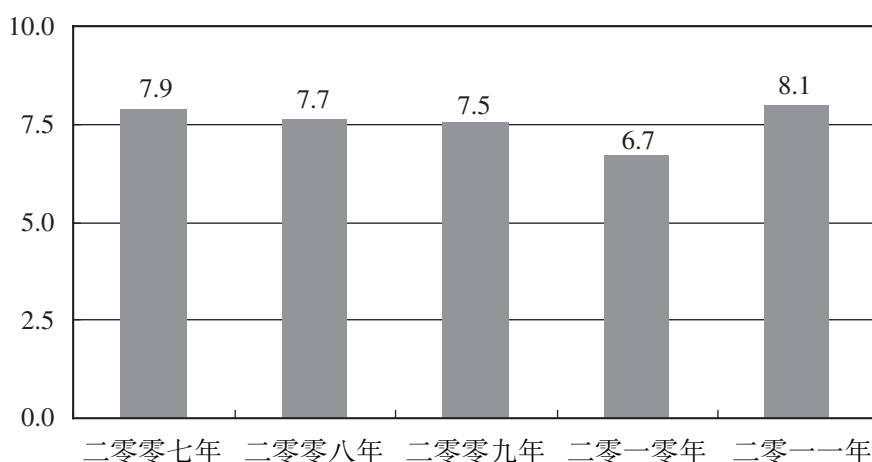
上海市政府亦表明有意改進該市的運輸系統，計劃於十二五期間為浦東國際機場加建第四跑道。此外，亦計劃於十二五期間興建大型運輸網絡系統，包括建設洋山港第四期、G40高速公路、S26高速公路、滬通高鐵及滬乍鐵路。



### 上海的水泥行業

儘管上海擁有高城市化比率且固定資產投資增長迅速，上海的水泥產量相對平穩。截至二零零七年、二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年止年度，上海水泥產量佔中國水泥總產量0.58%、0.55%、0.46%、0.36%及0.39%。二零一零年，上海的人均水泥產量僅約為0.3噸，較全國平均值1.4噸的四分之一還要低。下圖載列二零零七年至二零一一年上海水泥產量：

二零零七年至二零一一年上海市水泥產量(百萬噸)



資料來源：數字水泥

當地水泥生產商無法滿足當地的水泥需求。上海相當倚賴區外的水泥供應。

### 上海市主要水泥生產商

截至二零一一年底，上海市有8個水泥生產商。截至二零一一年十二月三十一日止年度，水泥總產量約達810萬噸。

根據數字水泥披露的資料，上海市水泥年產量最高的五大水泥生產商之產量、佔截至二零一一年十二月三十一日止年度水泥總產量約81.4%。於五大水泥生產商中，以上海崛榮實業有限公司及上海建築材料集團水泥有限公司的水泥產量最高，分別約為159萬噸及155萬噸，佔上海市截至二零一一年十二月三十一日止年度水泥總產量分別約19.8%及19.3%。