

本章節及本文件其他章節所載的資料及統計數據乃摘錄自我們委託灼識諮詢編製的報告，以及摘錄自多份政府官方刊物和其他公開刊物。我們委聘灼識諮詢就[編纂]編製一份獨立行業報告灼識諮詢報告。來自政府官方來源的資料未經我們、或我們的任何董事及顧問、或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，且並無就其準確性發表任何聲明。

### 資料來源

我們委託灼識諮詢（於香港成立的市場研究諮詢公司，從事提供多行業的專業諮詢服務），對中國建築材料市場進行分析，並作出報告。灼識諮詢報告由灼識諮詢編製，不受我們影響。就編製灼識諮詢報告已付的費用為人民幣760,000元，我們相信該費用反映該報告的市場價格。

灼識諮詢收集的資料及數據經灼識諮詢採用其內部分析模型與技術，進行分析、評估及核實。一手調研是與主要行業專家及傑出行業參與者面談。二手調研與市場數據分析有關，該等市場數據自若干公開數據來源獲得，譬如中國生態環境部及中國國家統計局。灼識諮詢採用的方法以分析多層次收集的資料為基礎，確保該資料相互對照，可靠準確。

### 調查方法及假設

灼識諮詢報告中的市場預測基於以下主要假設：(i)預期中國以及淮北市及其週邊城市的整體社會、經濟及政治環境於預測期內保持穩定；(ii)於預測期內，相關的關鍵行業驅動因素可能會推動中國建築市場、淮北市及其週邊城市的建築材料市場持續增長；及(iii)不存在嚴重或從根本上影響市場的極端不可抗力事件或不可預見行業法規。

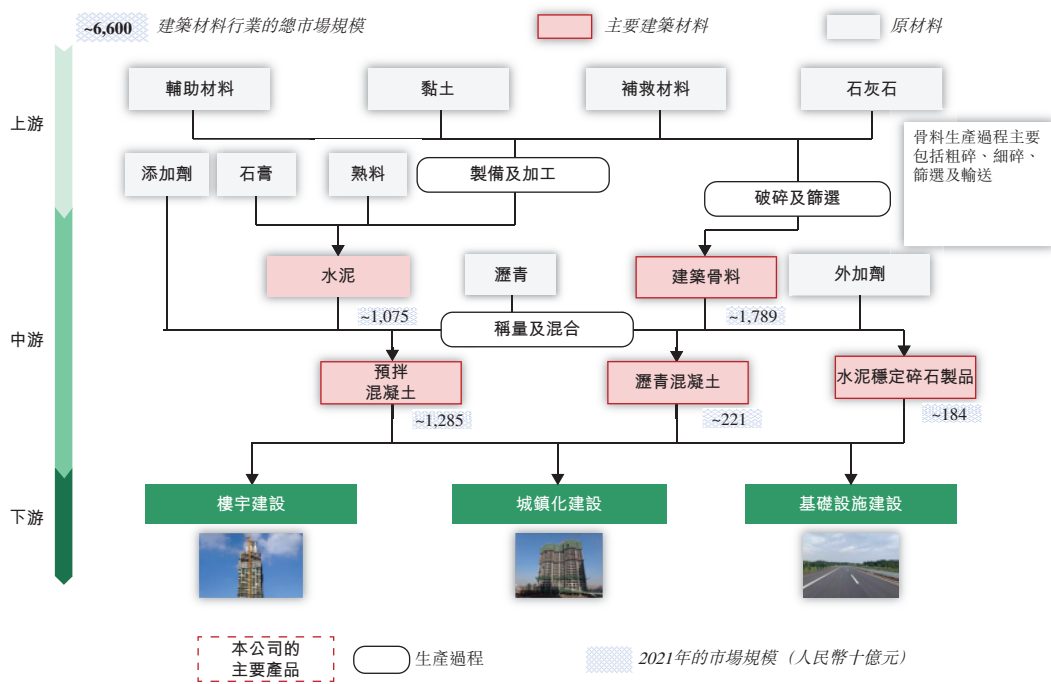
董事作出合理查詢後確認，自灼識諮詢報告日期起，市場資料並無重大不利變動，以致可能對本節所載資料造成規限、抵觸或影響。除非另有提及，本節所載所有數據及預測均摘錄自灼識諮詢報告。

概覽

建築材料包括用於樓宇建設、道路建設及其他建設活動的各種材料。常見的建築材料包括建築骨料、混凝土、水泥穩定碎石製品、木材、水泥及金屬。本節將重點分析本公司客戶所在的淮北市及其週邊城市的建築骨料、預拌混凝土、水泥穩定碎石及瀝青混凝土產品市場。淮北市為安徽省北部的一個地級市，而宿州市及亳州市為週邊地級市。

中國建築材料行業2021年的市場規模按銷售額計為人民幣6.6萬億元，而五大建築材料產品（包括建築骨料、預拌混凝土、瀝青混凝土、水泥穩定碎石製品及水泥）按銷售額計佔總市場規模比例約70%。下圖反映中國建築材料行業的價值鏈。

2021年中國建築材料行業價值鏈概覽



資料來源：灼識諮詢

## 行業概覽

下表載列於往績記錄期間本公司出售的四種建築材料的定義、運輸半徑、最長運輸時間及季節性。

建築材料	定義	運輸半徑	最長運輸時間	本公司客戶所在地	季節性
建築骨料	<ul style="list-style-type: none"> <li>一種包含砂石、礫石、碎石、礦渣等的惰性粒狀材料，作為增強劑增加整體複合材料的強度。</li> </ul>	少於200千米	不適用	淮北市及其週邊城市	<ul style="list-style-type: none"> <li>淡季包括春節。若干氣候條件如雨季亦對市場需求產生負面影響；雨季包括6月、7月及8月。</li> </ul>
預拌混凝土	<ul style="list-style-type: none"> <li>一種特殊配料的混凝土產品，並作為單一產品供應予工地客戶。</li> </ul>	少於30千米	約兩個小時	淮北市	
水泥穩定碎石	<ul style="list-style-type: none"> <li>一種於道路建設中廣泛使用的基層材料，由低劑量水泥、級配骨料、最佳含水量材料及其他合適材料攪拌及壓實而成。</li> </ul>	少於20千米	約一個半小時	淮北市	
瀝青混凝土	<ul style="list-style-type: none"> <li>一種由兩種主要成分：瀝青水泥及建築骨料製成的混凝土。</li> </ul>	少於30千米	約兩個小時	淮北市	

資料來源：灼識諮詢

建築材料行業的價值鏈包括上游原材料供應商、中游建築材料製造商及下游買方。對於建築骨料而言，大多數建築材料公司既是原材料供應商又是製造商，因為他們開採原材料並加工成建築骨料產品。之後，建築骨料產品將銷售給下游買方。對於預拌混凝土、水泥穩定碎石及瀝青混凝土而言，建築材料製造商自上游原材料供應商採購砂石、碎石及水泥等原材料，將原材料加工成建築材料並將該等材料出售給下游買方。

### 淮北市及其週邊城市建築骨料市場分析

#### 建築骨料概覽

建築骨料為建築所用的惰性粒狀材料，包括砂石、礫石、碎石、礦渣等，作為增強劑增加整體複合材料的強度。建築骨料是相對低成本的大體積商品，一般在距離消費者盡可能近的地方銷售以降低運輸成本。建築骨料用於增加體積、穩定性、抗磨損或抗侵蝕強度以及製成品的其他所需的物理屬性。

#### 淮北市及其週邊城市建築骨料的市場規模

淮北市及其週邊城市的建築骨料銷量於過去數年出現波動，先是由2017年的約38.6百萬噸增長至2018年的約44.2百萬噸，並於2019年減少至約26.0百萬噸，後於2020年回彈至約32.0百萬噸及最終於2021年減少至約26.8百萬噸，2017年至2021年的複合年增長率約為負8.7%。2019年銷量下降主要是由於政府發佈了一系列關於環境保護和安全生產的政策和規定，導致產能急劇下降。例如，於2019年，中共中央委員會和國務院安全生產委員會分別發佈了《中央生態環境保護督察工作規定》及《關於做好關閉不具備安全生產條件非煤礦山工作的通知》。許多沒有能力達到該等政策所列標準的中小型採石場被迫關閉，導致產量大幅減少，建築骨料供應受限。

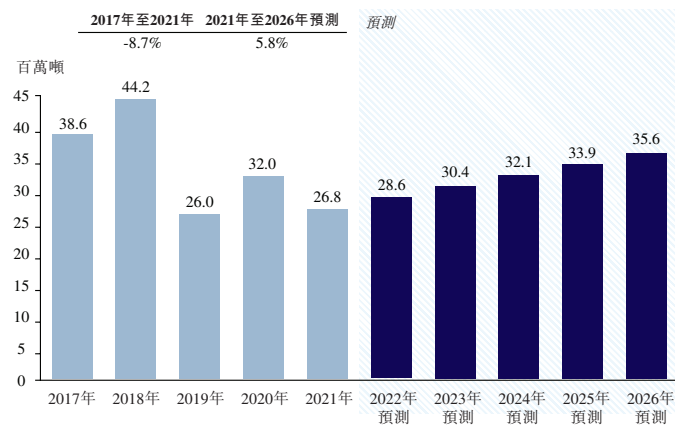
於2021年，淮北市及其週邊城市的建築骨料銷量有所下降。首先，為穩定房地產市場，中國政府已採取一系列措施，房地產公司在房地產投資方面變得更加謹慎。於2021年下半年，淮北市房地產開發投資增速放緩，低於上半年，且眾多房地產公司已暫停建設項目，導致建築材料的需求下降。此外，由於華東地區遭受COVID-19區域性爆發，淮北市政府發佈規定，杜絕人群聚集及減少建築工地的人員流動，該等規定常導致建築項目延誤。然而，該等因素預期屬短期，建築骨料的需求將於房地產行業復甦及疫情緩解後增加。房地產業是淮北市重要的經濟產業之一。儘管過去幾年房地產行業低迷，但淮北市已發佈多項優惠政策，如2022年4月發佈《關於淮北市購房優惠政

策的實施意見》及2022年6月發佈《淮北市持續推進建築業高質量發展若干措施》，這將促進淮北市及其週邊城市的房地產行業長期穩定增長。此外，儘管COVID-19疫情的爆發對2020年的市場需求造成不利影響，但政府已實施一系列措施遏制COVID-19疫情的蔓延（例如常態化核酸檢測及應急措施），帶動了2021年建築業等中國重要行業的復甦。

隨著未來幾年經濟的發展預期，建築活動將繼續增加，淮北市及其週邊城市對建築骨料的需求旺盛，同時當地政府採取積極的政策支持及鼓勵發展基礎設施，例如於2020年頒佈的《淮北市加強城鎮基礎設施建設實施方案》。淮北市及其週邊城市的建築骨料銷量預計將由2021年的約26.8百萬噸增加至2026年的約35.6百萬噸，複合年增長率約為5.8%。同時，倖存下來的擁有採礦許可證及環保達標能力的採石場大多為國有企業，正積極擴大產能以把握市場需求。

下圖顯示2017年至2021年及2022年至2026年預測期間淮北市及其週邊城市建築骨料的銷量。

淮北市及其週邊城市建築骨料的銷量，2017年至2026年預測



資料來源：中國砂石協會、灼識諮詢

## 行業概覽

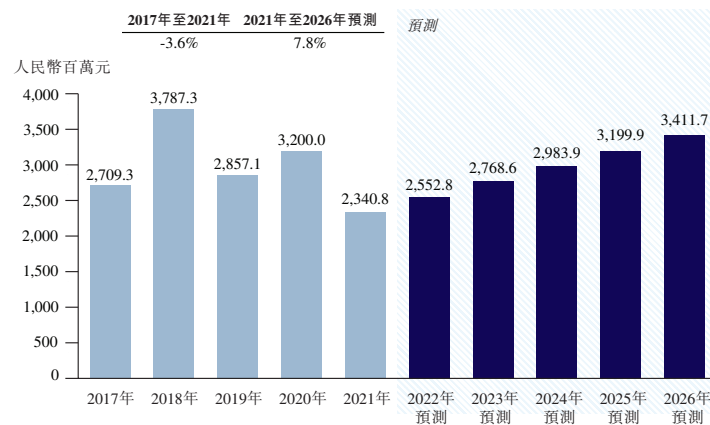
2019年受政府環境保護和安全生產調控導致建築骨料供應短缺影響，建築骨料價格大幅上漲。然而，建築骨料價格上漲幅度不足以抵銷供應短缺造成的銷售額大幅下降，2019年建築骨料銷售額迅速下降。淮北市及其週邊城市的建築骨料銷售額先是由2017年的約人民幣2,709.3百萬元增加至2018年的約人民幣3,787.3百萬元，並於2019年減少至約人民幣2,857.1百萬元，後於2020年回彈至人民幣3,200.0百萬元及最終於2021年減少至人民幣2,340.8百萬元，2017年至2021年的複合年增長率約為負3.6%。

為把握建築行業不斷增長的需求，建築骨料製造商正在積極擴大產能及增加建築骨料供應。隨著建設項目需求旺盛，預計淮北市及其週邊城市的建築骨料銷售額（即銷量乘以單價）將由2021年的約人民幣2,340.8百萬元增加至2026年的約人民幣3,411.7百萬元，2021年至2026年的複合年增長率約為7.8%。

2021年淮北市及其週邊城市建築骨料的銷售額減少至人民幣2,340.8百萬元，較2020年同比減少26.9%。銷售額減少乃主要由於淮北市及其週邊城市的建築骨料需求短暫萎縮及建築骨料售價下降。

下圖顯示2017年至2021年及2022年至2026年預測期間淮北市及其週邊城市建築骨料的銷售額。

淮北市及其週邊城市建築骨料的銷售額，2017年至2026年預測



資料來源：中國砂石協會、灼識諮詢

## 淮北市預拌混凝土市場分析

### 預拌混凝土市場概覽

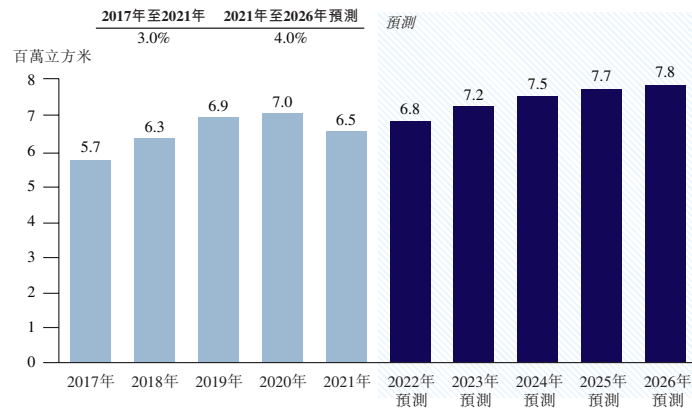
預拌混凝土為水泥、水、混凝土外加劑、添加劑及建築骨料的混合物。相較現拌混凝土，預拌混凝土具有產品質量高、穩定可控、工效高及環境污染小的優勢，符合國家綠色發展政策。預拌混凝土專為建設項目配料或生產，並作為單一產品供應予工地客戶。

### 淮北市預拌混凝土的市場規模

淮北市預拌混凝土的銷量由2017年的約5.7百萬立方米激增至2020年的約7.0百萬立方米，並於2021年減少至6.5百萬立方米，2017年至2021年的複合年增長率為3.0%。隨著淮北市建築行業的投資不斷增加，預拌混凝土的需求量日後將增加。預計淮北市預拌混凝土的銷量將穩定增長並於2026年達到7.8百萬立方米，2021年至2026年的複合年增長率為4.0%。

下圖顯示2017年至2021年及2022年至2026年預測期間淮北市預拌混凝土的銷量。

淮北市預拌混凝土的銷量，2017年至2026年預測



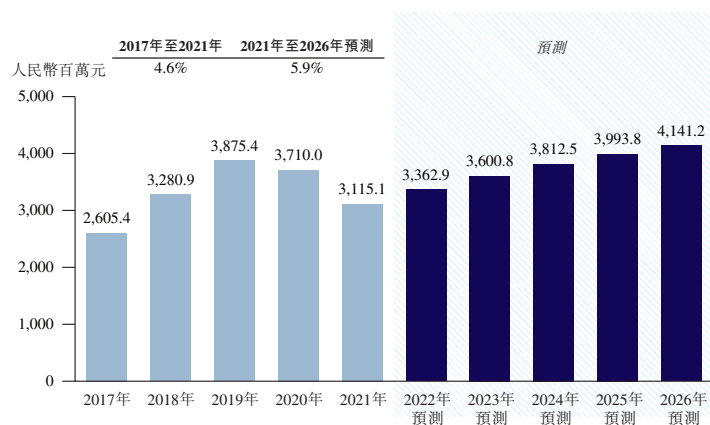
資料來源：百年建築網、灼識諮詢

淮北市預拌混凝土的銷售額由2017年的約人民幣2,605.4百萬元增加至2019年的約人民幣3,875.4百萬元，並於2021年減少至約人民幣3,115.1百萬元，2017年至2021年的複合年增長率約為4.6%，主要由於預拌混凝土的平均價格及銷量大增加所致。預計淮北市預拌混凝土的銷售額將於2026年達到人民幣4,141.2百萬元，複合年增長率為5.9%。



下圖顯示2017年至2021年及2022年至2026年預測期間淮北市預拌混凝土的銷售額。

淮北市預拌混凝土的銷售額，2017年至2026年預測



資料來源：百年建築網、灼識諮詢

## 淮北市水泥穩定碎石製品市場分析

水泥穩定碎石製品指中國在道路建設中廣泛使用的一種基層材料，由低劑量水泥、級配骨料、最佳含水量材料及其他合適材料攪拌及壓實而成。水泥穩定碎石製品由於水泥凝結而具有較高的剛度和強度，以及良好的耐久性，在不增加路面結構層總厚度的情況下，為柔性瀝青路面提供額外的強度和支撐。

### 淮北市水泥穩定碎石製品的市場規模

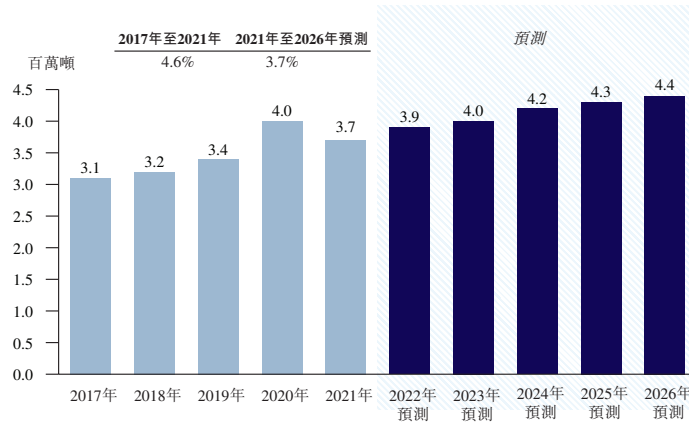
淮北市水泥穩定碎石製品的銷量於2017年至2021年出現波動。銷量由2017年的約3.1百萬噸增加至2020年的約4.0百萬噸，並於2021年減少至約3.7百萬噸，2017年至2021年的複合年增長率約為4.6%。

鑒於水泥穩定碎石製品在道路建設中的必要性和廣泛應用以及淮北市道路建設的需求將持續增長，預計水泥穩定碎石製品的銷量將持續增長。據預測，2026年淮北市水泥穩定碎石製品的銷量將達到約4.4百萬噸，2021年至2026年的複合年增長率約為3.7%。



下圖顯示2017年至2021年及2022年至2026年預測期間淮北市水泥穩定碎石製品的銷量。

淮北市水泥穩定碎石製品的銷量，2017年至2026年預測



資料來源：灼識諮詢

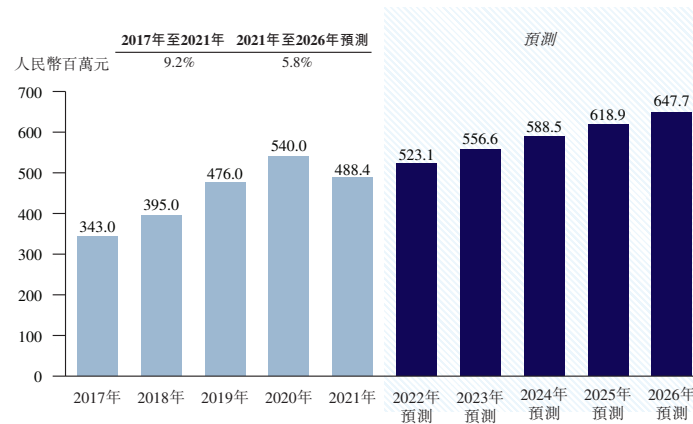
淮北市水泥穩定碎石製品的銷售額由2017年的約人民幣343.0百萬元增加至2020年的約人民幣540.0百萬元，並減少至2021年的人民幣488.4百萬元，2017年至2021年的複合年增長率為9.2%。過去幾年銷售額增加主要得益於2018年和2019年水泥穩定碎石製品的平均價格上漲。由於建築骨料產品是水泥穩定碎石製品的重要原材料，因此，2018年和2019年建築骨料產品的價格上漲導致水泥穩定碎石製品的價格上漲。

然而，銷售額由2020年的人民幣540.0百萬元減少至2021年的人民幣488.4百萬元，主要是由於淮北市若干基礎設施建設項目延遲導致水泥穩定碎石製品的需求縮減及價格下降。

考慮到日後行業於嚴格政府監管下發展至成熟階段，預期水泥穩定碎石製品的價格將不會大幅波動並保持相對穩定。鑒於未來道路建設對水泥穩定碎石製品的需求將保持穩定，預期水泥穩定碎石製品的銷售額將於2026年達到約人民幣647.7百萬元，2021年至2026年的複合年增長率為5.8%。

下圖顯示2017年至2021年及2022年至2026年預測期間淮北市水泥穩定碎石製品的銷售額。

淮北市水泥穩定碎石製品的銷售額，2017年至2026年預測



資料來源：灼識諮詢

## 淮北市瀝青混凝土市場分析

### 瀝青混凝土市場概覽

瀝青混凝土為建築骨料與瀝青水泥兩種主要配料的混合物。一般情況下，構成瀝青混凝土的全部混合物中，建築骨料所佔比例為90%至95%（質量百分比），而瀝青水泥（瀝青黏結劑）所佔比例為5%至10%（質量百分比）。瀝青混凝土廣泛用於跑道、公路、機場、園林道路及停車場的路面施工。瀝青路面相對其他用於路面施工的材料有多種優勢，其具成本效益、不受天氣影響且環保。其可形成更為平整的路面，提高駕駛安全性及穩定性。

瀝青混凝土的生產過程包括準備原材料、稱重及混合。完成生產後，瀝青混凝土會通過卡車運往鋪砌地盤，鋪開至厚度均勻並壓實到所需程度，形成平整密實的路面。

### 淮北市瀝青混凝土的市場規模

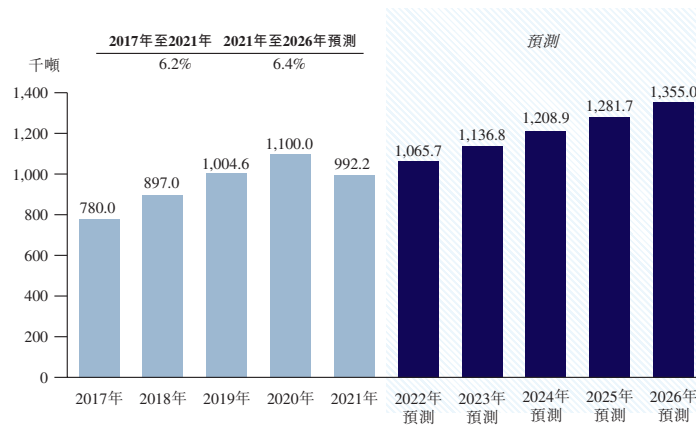
淮北市瀝青混凝土的銷量由2017年的約780.0千噸激增至2020年的約1,100.0千噸，主要受城鎮化率提高以及淮北市公路及道路建設增加驅動。於2017年，淮北市被評為全國文明城市，當地政府開始更加注重淮北市的城市建設及道路建設。此外，於十三五規劃期間，淮北市加大了對公路及道路建設項目的投入，使得過去五年對瀝青混凝土的需求增加。

然而，2021年淮北市瀝青混凝土的銷量減少至992.2千噸，主要是由於淮北市基礎設施建設項目延遲導致瀝青混凝土消耗量下降。

自2021年起，淮北市繼續加快城市道路及公路規劃的發展，這將推動未來瀝青混凝土的需求，預期淮北市瀝青混凝土的銷量將保持穩定增長，2021年至2026年的複合年增長率為6.4%。

下圖顯示2017年至2021年及2022年至2026年預測期間淮北市瀝青混凝土的銷量。

淮北市瀝青混凝土的銷量，2017年至2026年預測

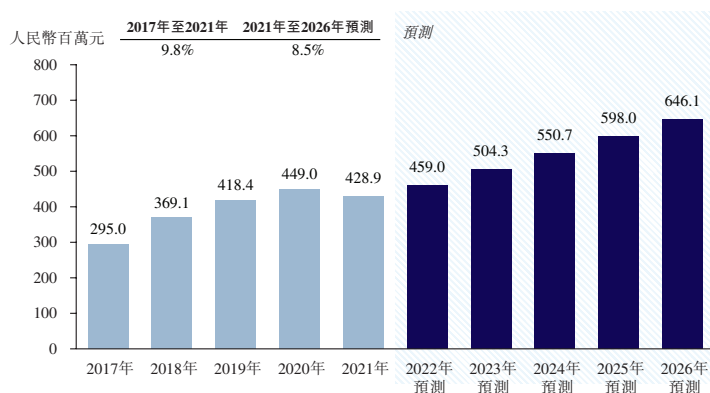


資料來源：百年建築網、灼識諮詢

淮北市瀝青混凝土的銷售額由2017年的約人民幣295.0百萬元增加至2020年的約人民幣449.0百萬元，並小幅減少至2021年的人民幣428.9百萬元，2017年至2021年的複合年增長率為9.8%。2021年的銷售額減少主要是由於淮北市瀝青混凝土銷量下降。預計淮北市瀝青混凝土的銷售額將保持穩定增長並於2026年達到人民幣646.1百萬元，2021年至2026年的複合年增長率為8.5%。

下圖顯示2017年至2021年及2022年至2026年預測期間淮北市瀝青混凝土的銷售額。

淮北市瀝青混凝土的銷售額，2017年至2026年預測



資料來源：百年建築網、灼識諮詢

### 淮北市及其週邊城市建築材料行業的市場驅動因素

- (i) 在政府政策的支持下，來自基礎設施建設的需求不斷上升。淮北市及其週邊城市基礎設施建設投資快速增長，共同保障建築材料需求穩定增長。於2016年，淮北市政府實施《中國碳谷·綠金淮北》戰略性政府政策，旨在通過將發展重心從煤炭生產轉移到環境可持續性發展產業(或綠色產業)(如建築、能源、旅遊及其他以低碳排放為特徵的產業體系)，調整淮北市的經濟結構。於2019年，淮北市開工建設淮北市人民醫院、淮北龍山北路項目及淮北市S101合相路改建工程等多個

公共基礎設施項目，增加了對下游建築材料的需求。於2020年，淮北市政府實施《淮北市加強城鎮基礎設施建設實施方案》及安徽省政府頒佈《安徽省2020年重點項目投資計劃》，涉及淮北市項目投資總額達人民幣406億元的232個計劃建設項目，如淮宿蚌鐵路建設項目及淮北一中建設項目等。這些投資項目將促進日後下游建築材料市場的發展。

- (ii) **推動5G基站、變電站及大數據中心等新基建。**建設新基建近期已成為中國的首要發展重點。自國家發展和改革委員會明確新基建的範圍以來，25個省份（包括安徽省）已各自推出地方規劃。例如，安徽省於2021年啟動首個特高壓新基建建設項目。新基建項目（如5G基站及變電站）將為淮北市及其週邊城市帶來建築材料方面的巨大需求。
- (iii) **不斷增長的城鎮化率。**淮北市及其週邊城市（包括宿州市及亳州市）的城鎮化率於2017年至2021年間穩步增長。淮北市、宿州市及亳州市的城鎮化率由2017年的約63.6%、41.6%及39.8%分別增長至2021年的約64.8%、45.0%及43.2%。此外，於2019年3月，中國國家發展和改革委員會印發《2019年新型城鎮化建設重點任務》，旨在優化城鎮化計劃、強化交通運輸網絡支撐、推動城市高質量發展及加強城市基礎設施建設。推進新型城鎮化及農村建設將不斷支撐淮北市及其週邊城市對建築材料的需求。
- (iv) **建築材料行業的利好政府政策。**中國已先後頒佈數項建築材料行業的政策及法規，以提高產品標準、提升能源效益，加強減排及生產安全，進一步推動建築材料的結構調整。政策及法規包括《關於推進機製砂石行業高質量發展的若干意見》，頒佈該意見旨在（其中包括）(i)推廣使用機製建築骨料產品以替代天然建築骨料；(ii)設定須於2025年前達成的特定產品標準；(iii)強調遵守環境保護要求（如採取控制粉塵排放、用水量、能源消耗、噪音污染及空氣污染的措施）的重要性；及(iv)著重生產安全要求，包括鼓勵使用自動生產設備及加強採礦作業、採石運輸及篩選程序，以盡量降低職業風險。建築材料生產商須投入更多資本升級

生產設施及提升運營效率，從而符合該等法規及政策的要求。因此，有利於具有強大資本投入、製造能力及技術優勢的領先公司開展業務及提高競爭力以及搶佔市場份額，而行業中規模較小及競爭力較弱的公司將會因為未能符合該等嚴格的要求而被迫關閉並被逐步淘汰。

### 淮北市及其週邊城市建築材料行業的未來趨勢

- (i) **促進綠色發展。**自2016年起，政府已在解決環境保護問題方面作出極大努力。建築材料行業預計將向綠色環保方向發展。政府正引導建築材料行業步入節能的道路。於2020年3月，國家發展和改革委員會、自然資源部、工業和信息化部以及生態環境部聯合頒佈《關於促進砂石行業健康有序發展的指導意見》，鼓勵更廣泛使用機製建築骨料代替天然骨料以保護環境，此舉可增加日後對機製建築骨料的需求。
- (ii) **對優質建築材料的需求。**優質建築材料已成為行業主流產品。國家發展和改革委員會頒佈《產業結構調整指導目錄(2019年本)》，促進優質建築材料廣泛應用。該指導目錄亦載明淘汰落後生產工藝及產品的需求。近年來，中國建築材料的技術已在採礦技術、生產技術以及運輸技術方面取得顯著進步，預計日後會進一步發展。
- (iii) **加強行業集中度。**行業集中率預計日後會提高，地方政府已經並將繼續嚴格執行有關生產工藝及污染控制制度的規定，嚴格檢查建築骨料及混凝土生產企業。同時，政府已大力推動淘汰過剩產能。因此，競爭力較弱的參與者(例如中小型建築材料供應商)可能會因不具備遵守法規變化的能力而被迫停業。

### 淮北市及其週邊城市建築材料行業的挑戰

- (i) **上游原材料價格波動。**由於環保措施的日漸強化，許多原材料供應商因未能符合環保要求而被迫關閉或整改。原材料價格可能因建築材料短缺而波動。日後，隨著原材料價格持續上漲，預計建築材料供應緊張及成本高昂的狀態將會持續，從而將對建築材料製造商造成直接影響。
- (ii) **政策及法規不可預測。**近年來，政府已就建築材料生產工藝及質量標準先後頒佈一系列政策及法規，可能會限制市場供應及提高整體生產成本。此外，政府已實施並可能繼續實施旨在遏止基礎設施市場過熱及遏制房價上漲的法規及政策，因而可能減緩新房地產項目的發展，導致中國房地產行業對建築材料需求的增長率降低。

### 建築材料的平均價格及原材料的成本分析

淮北市及其週邊城市建築骨料的平均價格先是由2017年的約人民幣70.1元／噸上漲到2019年的約人民幣110.0元／噸，並減少至2021年的約人民幣87.3元／噸，2017年至2021年的複合年增長率為5.6%。由於政府出於環境保護和安全生產的目的，對採礦實行嚴格的監管，於2019年，建築骨料的產量有所下降，導致平均價格於2019年迅速飆升。然而，隨著2019年建築骨料短缺的局面得到緩解，2020年以來建築骨料的平均價格有所下降。考慮到運輸成本，淮北市消費的大部分建築骨料來自淮北市及其週邊城市。

2020年，淮北市及其週邊城市骨料產品的平均售價下降，乃由於地方政府於2020年鼓勵山體整治令淮北市的建築骨料供應增加。在該過程中自廢棄採石場獲得了可用於生產建築骨料的碎石，該等碎石進入市場，導致建築骨料供應增加。同時，2019年上述緊縮政策導致的建築骨料短缺於2020年逐漸得到緩解，乃由於現有供應商擴大產能，導致建築骨料供應增加，平均售價下降。



2021年淮北市及其週邊城市建築骨料的平均價格下降至人民幣87.3元／噸，較2020年同比減少12.7%。由於近年市場參與者不斷擴大產能使得建築骨料供應相對充足。同時，2021年需求下降使得建築骨料價格下跌，因此，平均售價下跌。2021年建築骨料需求下降主要是因政府為穩定中國的房地產行業而對中國房地產市場採取政策。2021年下半年淮北市房地產開發投資的增長率放緩，較上半年有所降低。眾多房地產公司暫停建設項目，導致建築材料的需求下降。此外，由於華東地區遭受COVID-19區域性爆發，淮北市政府頒佈規定以避免人群聚集及減少施工場所的人員流動，該等規定往往導致建設項目出現延誤。然而，預期平均價格下跌為短期態勢，到2026年建築平均價格將上漲至人民幣89.6元／噸。作為預拌混凝土、瀝青混凝土和水泥穩定碎石製品的主要原材料之一，建築骨料的價格波動亦將影響這三種產品的平均價格。

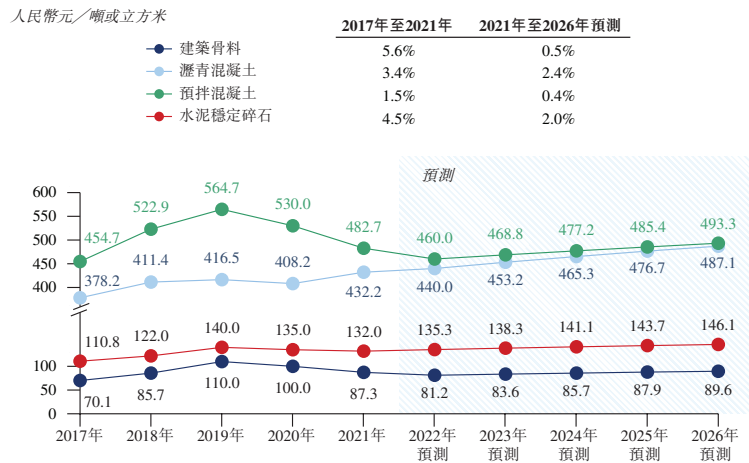
2017年至2021年，淮北市瀝青混凝土和預拌混凝土的平均價格分別由約人民幣378.2元／噸上漲至約人民幣432.2元／噸，由約人民幣454.7元／立方米上升至約人民幣482.7元／立方米，複合年增長率分別為3.4%及1.5%。平均價格的上漲是由若干因素造成的，包括建築骨料、瀝青和水泥等原材料成本增加。預計2021年至2026年，這兩種產品的複合年增長率將分別穩定在約2.4%及約0.4%。

2017年至2021年，淮北市水泥穩定碎石製品的平均價格由約人民幣110.8元／噸上漲到約人民幣132.0元／噸，複合年增長率約為4.5%。價格上漲主要是由於道路建設領域的需求增加。

本公司建築材料的平均價格處在行業的市場價格範圍內。

下圖顯示2017年至2021年及2022年至2026年預測期間淮北市主要建築材料的歷史平均價格。

淮北市主要建築材料平均價格，2017年至2026年預測



資料來源：中國砂石協會、灼識諮詢

### 製造建築骨料的經營成本

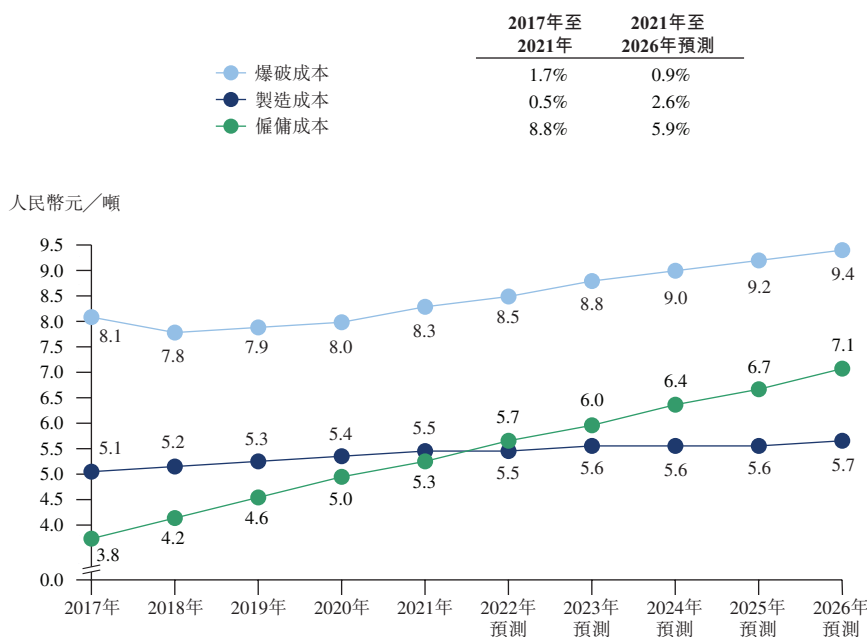
爆破成本、製造成本及僱傭成本為製造建築骨料的主要經營成本。

於淮北市及其週邊城市，爆破成本相對穩定，由2017年的人民幣5.1元／噸增加至2021年的人民幣5.5元／噸。製造成本由2017年的人民幣8.1元／噸減少至2018年的人民幣7.8元／噸，並自2018年起小幅增加，於2021年達至人民幣8.3元／噸。製造成本於2018年減少主要是因為政策限制引致製造成本較高的小型民營製造商的數量不斷減少，其餘市場參與者為因規模經濟而產生相對較低的製造成本的大型國有製造商。僱傭成本由2017年的人民幣3.8元／噸增加至2021年的人民幣5.3元／噸。

## 行業概覽

下圖載列2017年至2026年淮北市及其週邊城市製造建築骨料的主要經營成本趨勢。

淮北市及其週邊城市製造建築骨料的主要經營成本，2017年至2026年預測



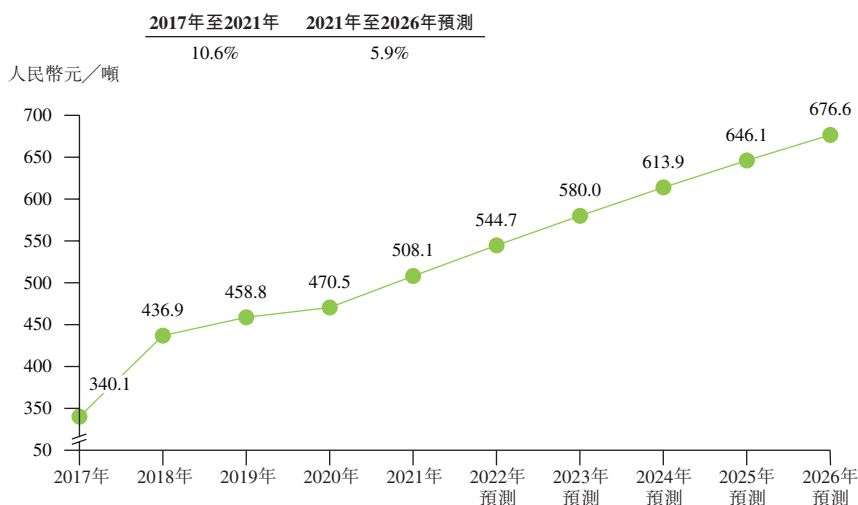
資料來源：灼識諮詢

### 原材料價格

散裝水泥是預拌混凝土和水泥穩定碎石製品的主要原材料。水泥的平均價格於2017年至2018年經歷了大幅增長，由2017年的約人民幣340.1元／噸上漲至2018年的約人民幣436.9元／噸，乃受產能過剩減少導致產量下降的直接影響。未來，由於政府對水泥淡季生產的推動，水泥的平均價格將保持穩定增長，2021年至2026年的複合年增長率約為5.9%。

下圖顯示2017年至2021年及2022年至2026年預測期間中國散裝水泥的平均價格。

中國散裝水泥的平均價格，2017年至2026年預測

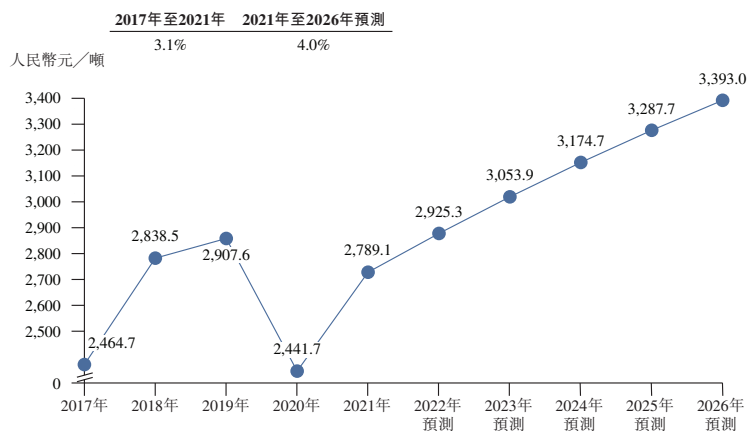


資料來源：中國水泥網、灼識諮詢

瀝青是瀝青混凝土產品的主要原材料之一。2017年至2019年瀝青的平均價格呈上漲趨勢，但受2020年原油價格暴跌的直接影響，由2019年的約人民幣2,907.6元／噸跌至2020年的約人民幣2,441.7元／噸。於2021年，由於原油價格上漲，瀝青的平均價格已上漲至人民幣2,789.1元／噸。預計未來五年，瀝青的平均價格將保持穩定增長，2021年至2026年的複合年增長率為4.0%。

下圖顯示2017年至2021年及2022年至2026年預測期間中國瀝青的平均價格。

中國瀝青的平均價格，2017年至2026年預測



資料來源：灼識諮詢

## 建築骨料競爭格局

### 中國及安徽省建築骨料市場競爭格局

截至2021年，中國建築骨料銷量約為197億噸。中國建築骨料製造市場高度分散，按建築骨料銷量計，五大建築骨料製造商於2021年約佔市場份額的1.3%。大多數領先的建築骨料製造商也是中國水泥行業的佼佼者，主要是因為建築骨料是水泥的重要原材料，主要水泥製造商正在積極向上游拓展業務。

按2021年銷量計，通鳴礦業約佔中國建築骨料市場總量的0.02%。

#### 2021年中國五大建築骨料製造商的銷量排名

排名	公司	業務範圍	銷量 (百萬噸)	市場份額
1	中國建材股份有限公司	一家成立於1984年、總部位於北京的上市公司，在全國範圍內從事水泥、輕質建築材料、玻璃纖維及纖維增強塑料製品及工程服務業務。其註冊資本為人民幣171億元。	103.8	0.5%
2	中電建安徽長九新材料股份有限公司	一家由中國電力建設集團有限公司擁有的非上市國有建築材料公司，位於安徽省，業務覆蓋華東地區的建築材料。其註冊資本為人民幣12億元。	45.0	0.2%

## 行業概覽

排名	公司	業務範圍	銷量 (百萬噸)	市場份額
3	華新水泥股份有限公司	一家總部位於湖北武漢的上市水泥製造公司，主要在全國範圍內從事水泥和混凝土的生產和銷售。其註冊資本為人民幣20億元。	35.0	0.2%
4	廣東東昇實業集團有限公司	一家非上市建築材料公司，總部位於廣州，業務覆蓋華南地區的物流和房地產。其註冊資本為人民幣500.0百萬元。	34.5	0.2%
5	安徽海螺水泥股份有限公司	一家上市水泥製造公司，總部位於安徽省，主要在全國範圍內從事水泥、商品熟料和骨料的生產和銷售。其註冊資本為人民幣53億元。	33.1	0.2%
	小計		251.4	1.3%
	其他		19,448.6	98.7%
	<b>總計</b>		<b>19,700.0</b>	<b>100.0%</b>

資料來源：灼識諮詢

於2021年，安徽省建築骨料銷量約為1,192.7百萬噸。安徽省建築骨料製造市場高度分散，按建築骨料銷量計，五大建築骨料製造商於2021年約佔市場份額的9.5%。

按2021年銷量計，通鳴礦業約佔安徽省建築骨料市場總量的0.29%。

## 行業概覽

### 2021年安徽五大建築骨料製造商的銷量排名

排名	公司	業務範圍	銷量 (百萬噸)	市場份額
1	中電建安徽長九新材料股份有限公司	一家由中國電力建設集團有限公司擁有的非上市國有建築材料公司，位於安徽省，業務覆蓋華東地區的建築材料。其註冊資本為人民幣12億元。	45.0	3.8%
2	安徽海螺水泥股份有限公司	一家上市水泥製造公司，總部位於安徽省，主要在全國範圍內從事水泥、商品熟料和骨料的生產和銷售。其註冊資本為人民幣53億元。	33.1	2.8%
3	霍山縣礦產資源開發有限責任公司	一家位於安徽省六安市的非上市建築骨料公司，建築骨料年產能超200百萬噸，業務覆蓋安徽省西部地區。其註冊資本為人民幣300.0百萬元。	13.6	1.1%
4	安徽省恒金礦業有限公司	一家位於安徽省池州市的非上市公司，專注於建築骨料及石灰岩等礦產品的生產和銷售，業務覆蓋安徽省西部和南部地區。其註冊資本為人民幣40.0百萬元。	12.5	1.0%
5	寧國城市建設投資有限公司	一家位於安徽省宣城市的非上市公司，經營的業務為建築骨料的生產和銷售，業務覆蓋安徽省東部和南部地區。其註冊資本為人民幣12億元。	9.0	0.8%
	小計		113.2	9.5%
	其他		1,079.5	90.5%
	<b>總計</b>		<b>1,192.7</b>	<b>100.0%</b>

附註：安徽省的排名是根據公司在安徽省採石場的銷量計算。

資料來源：灼識諮詢



淮北市及其週邊城市的建築骨料市場競爭格局

截至2021年，淮北市及其週邊城市的建築骨料銷量約為26.8百萬噸。淮北市及其週邊城市的建築骨料製造市場高度集中，按建築骨料年銷量計，五大建築骨料製造商於2021年佔市場份額近63.3%。此外，建築骨料行業的競爭與地理位置高度相關。由於建築骨料可以相對長距離運輸，宿州市及亳州市等週邊城市的供應商將共同為同一市場服務。

按2021年建築骨料的銷量計，通鳴礦業在淮北市及其週邊城市建築骨料製造市場排名第三，佔總市場份額約12.9%。

2021年淮北市及其週邊城市五大建築骨料製造商的銷量排名

排名	公司	背景	採石場位置	銷量 (百萬噸)	市場份額
1	安徽雷鳴礦業有限責任公司	一家非上市國有企業，業務範圍為生產和銷售建築骨料；製造和銷售民用爆破產品，業務覆蓋淮北市及其週邊城市。其註冊資本為人民幣100.0百萬元。	宿州市蕭縣	5.0	18.7%
2	淮北優石新型環保建材有限責任公司	一家非上市國有企業，業務範圍為生產和銷售建築骨料、機製砂、混凝土、預拌砂漿和水泥預製結構件，業務覆蓋淮北市及其週邊城市。其註冊資本為人民幣100.0百萬元。	淮北市杜集區	4.0	14.9%
3	通鳴礦業	一家國有企業，業務範圍為生產和銷售建築骨料、瀝青混凝土、預拌混凝土和水泥穩定碎石製品，以及提供工程建設服務	淮北市烈山區	3.4	12.9%

## 行業概覽

排名	公司	背景	採石場位置	銷量 (百萬噸)	市場份額
4	淮北相山水泥有限責任公司	一家非上市國有企業，業務範圍為生產和銷售建築骨料、水泥及其他建築材料，業務覆蓋淮北市及其週邊城市。其註冊資本為人民幣408.5百萬元。	淮北市杜集區	2.5	9.3%
5	安徽中淮礦業新型建材有限公司	一家非上市國有企業，業務範圍為生產和銷售建築骨料、提供工程建設服務，業務覆蓋淮北市及其週邊城市。其註冊資本為人民幣100.0百萬元。	宿州市埇橋區	2.0	7.5%
	小計			16.9	63.3%
	其他			9.9	36.7%
	總計			<b>26.8</b>	<b>100.0%</b>

資料來源：灼識諮詢

### 混凝土產品競爭格局

#### 中國及安徽省混凝土產品市場競爭格局

混凝土產品指一系列不同的混凝土混合物，其中預拌混凝土是用途最廣泛的混凝土產品，可用於各類建築，而瀝青混凝土及水泥穩定碎石製品則廣泛用於道路鋪砌。在中國及安徽省，多數混凝土產品製造商專注於預拌混凝土，具大規模生產能力的領先預拌混凝土製造商為混凝土產品市場的龍頭企業。

於2021年，中國預拌混凝土銷量約為30億立方米。中國預拌混凝土市場相對分散，按預拌混凝土銷量計，五大預拌混凝土製造商於2021年約佔市場份額的8.4%。

按2021年銷量計，連通市政約佔中國預拌混凝土總量的0.01%。

## 行業概覽

### 2021年中國五大預拌混凝土製造商的銷量排名

排名	公司	業務範圍	銷量 (百萬立方米)	市場份額
1	中國建材股份有限公司	一家成立於1984年、總部位於北京的上市公司，在全國範圍內從事水泥、輕質建築材料、玻璃纖維及纖維增強塑料製品及工程服務業務。其註冊資本為人民幣171億元。	111.8	3.8%
2	中建西部建設股份有限公司	一家成立於2001年、總部位於烏魯木齊的上市國有建築公司及混凝土製造商，業務覆蓋中國西部地區。其註冊資本為人民幣13億元。	61.1	2.1%
3	上海建工集團股份有限公司	一家上市國有建築工程公司，總部位於上海，業務覆蓋華東地區。其註冊資本為人民幣89億元。	45.0	1.5%
4	北京金隅集團股份有限公司	一家非上市建築材料公司，總部位於北京，從事華北地區的混凝土製造業務以及物業開發及投資等其他業務。其註冊資本為人民幣40億元。	15.3	0.5%
5	華潤水泥控股有限公司	一家位於華南地區的上市國有水泥、熟料及混凝土製造商，總部位於香港。其註冊資本為10億港元。	14.8	0.5%
	小計		248.0	8.4%
	其他		2,716.0	91.6%
	<b>總計</b>		<b>2,964.0</b>	<b>100.0%</b>

資料來源：灼識諮詢

於2021年，安徽省預拌混凝土銷量為142.5百萬立方米。安徽省預拌混凝土市場相對分散，按預拌混凝土銷量計，五大預拌混凝土製造商於2021年約佔市場份額的8.3%。

按2021年銷量計，連通市政約佔安徽省預拌混凝土總量的0.14%。

## 行業概覽

### 2020年安徽省五大預拌混凝土製造商的銷量排名

排名	公司	業務範圍	銷量 (百萬立方米)	市場份額
1	滁州中聯混凝土有限公司	一家非上市混凝土製造公司，總部位於安徽省滁州市，業務覆蓋滁州市。其註冊資本為人民幣400.0百萬元。	3.1	2.2%
2	合肥市煙墩新型建材有限公司	一家非上市混凝土製造公司，總部位於安徽省合肥市，業務覆蓋合肥市。其註冊資本為人民幣20.0百萬元。	2.5	1.8%
3	安徽省友邦混凝土有限公司	一家非上市混凝土製造及貿易公司，總部位於安徽省合肥市，業務覆蓋合肥市。其註冊資本為人民幣20.0百萬元。	2.2	1.5%
4	安徽省中聯新型材料有限公司	一家非上市混凝土製造公司，總部位於安徽省合肥市，業務覆蓋合肥市。其註冊資本為人民幣20.0百萬元。	2.0	1.4%
5	阜陽市鑫和誠信混凝土銷售有限公司	一家非上市混凝土製造及銷售公司，總部位於安徽省阜陽市，業務覆蓋阜陽市。其註冊資本為人民幣60.0百萬元。	2.0	1.4%
	小計		11.8	8.3%
	其他		130.7	91.7%
	<b>總計</b>		<b>142.5</b>	<b>100.0%</b>

附註：安徽省的排名是根據公司在安徽省的銷量計算。

資料來源：灼識諮詢

### 淮北市混凝土產品市場競爭格局

於2021年，淮北市擁有28家預拌混凝土企業，淮北市預拌混凝土製造市場較為集中，按預拌混凝土年銷量計，五大預拌混凝土製造商於2021年佔市場份額約31.7%。按銷量計，連通市政2021年生產預拌混凝土約0.2百萬立方米，佔淮北市市場份額約3.1%。

於2021年，淮北市的瀝青混凝土銷量約為992.2千噸。淮北市瀝青混凝土製造市場高度集中，按瀝青混凝土年銷量計，五大瀝青混凝土製造商於2021年佔市場份額約75.6%。按瀝青混凝土年銷量計，連通市政的銷量約為24.6千噸，佔2021年淮北市市場份額約2.5%。

### 2021年淮北市五大瀝青混凝土製造商的銷量排名

排名	公司	背景	銷量 (千噸)	市場份額
1	安徽省路橋工程集團有限責任公司	一家非上市國有企業，業務範圍為生產和銷售瀝青混凝土、道路和公路建設。其註冊資本為人民幣15.3百萬元	200.0	20.2%
2	淮北市鑫義公路工程有限責任公司	一家民營公司，業務範圍為生產和銷售瀝青混凝土、機械設備租賃	160.0	16.1%
3	淮北同晟公路瀝青工程有限責任公司	一家民營公司，業務範圍為生產和銷售瀝青混凝土、築路材料和建築材料。其註冊資本為人民幣10.0百萬元	150.0	15.1%

## 行業概覽

排名	公司	背景	銷量 (千噸)	市場份額
4	淮北市宏景公路工程 有限公司	一家民營公司，業務範圍為生產和銷售瀝青混凝土、預拌混凝土和水泥穩定碎石製品。其註冊資本為人民幣8.0百萬元	130.0	13.1%
5	淮北市地平線道 路工程有限公司	一家民營公司，業務範圍為生產和銷售道路建設材料(包括混凝土、水泥穩定碎石製品及水泥)。其註冊資本為人民幣10.0百萬元	110.0	11.1%
	小計		750.0	75.6%
	其他		242.2	24.4%
	總計		<b>992.2</b>	<b>100.0%</b>

資料來源：灼識諮詢

於2021年，淮北市的水泥穩定碎石製品銷量約為3.7百萬噸。由於進入壁壘相對較低，眾多小型製造商積極投入市場，淮北水泥穩定碎石製品製造市場相對分散。按水泥穩定碎石製品年銷量計，五大水泥穩定碎石製品製造商於2021年佔總市場份額約27.1%。

本公司2021年銷售水泥穩定碎石製品約0.03百萬噸，佔淮北市總市場份額約0.85%。

### 建築材料市場的進入壁壘

- (i) **生產要求**。政府部門對建築骨料及混凝土產品製造商的資質、安全管理、生產組織及管理能力的提出嚴格要求。例如，中國建築材料聯合會於2019年頒發的《砂石骨料綠色生產與運輸標準》強化對綠色運輸建築骨料的標準。此外，其亦要求新進入者獲得採礦許可證，以便進行礦山開採及生產。因此，新進入者受生產要求、環保標準以及有關生產過程的安全法規限制，難以在短期內成立及進行管理的同時保持盈利。

- (ii) **技術實力**。建築骨料的開採屬技術密集型。有必要組織一支具備有效採礦資格及安全作業經驗的專家隊伍。因此，新市場進入者難以在短時間內滿足開採建築骨料的高技術要求及聘請經驗豐富的專家。
- (iii) **資本要求**。採礦行業屬資本密集型行業，需要在資源獲取、礦山建設及相關配套工程建設、環境保護、安全生產等方面進行大量投資。因此，新進入者需進行大量的初始投資。在較長建設期並無經濟利益，因此資金實力不足的採礦企業將難以支撐其持續經營。
- (iv) **地域壁壘**。為保證預拌混凝土及瀝青混凝土的品質，運輸時間不得超過兩小時，運輸距離不得超過30公里。對於建築骨料而言，道路運輸的半徑上限為200公里，否則運輸成本將導致企業經濟效益低下。此外，成熟的當地企業可在其區域市場佔據領先地位，並獲得當地政府的支持，這使新進入者更難克服地域壁壘。

### 建築材料市場的關鍵成功因素

- (i) **強大的建築材料行業背景**。建築材料行業的市場參與者面臨激烈的競爭，需要在建築材料行業擁有強大的背景，才能獲得業內的專業認可。此外，國有企業背景的市場參與者將獲得政府的信用背書，使市場參與者更容易獲得客戶的信任，從而帶來更多的商機。
- (ii) **嚴格的品質控制管理及成本管理**。建築材料行業的市場參與者需要建立嚴格的品質控制管理及成本管理，以確保產品品質及穩定的利潤率。由於建築材料行業生產高度標準化的產品並維持相對穩定的利潤率，因此能夠提供高品質產品的同時保持有效的成本控制對於市場參與者確保未來取得成功至關重要。
- (iii) **充足的資金支援及產能**。資金支援對建築材料行業而言必不可少。充足的資金支援對市場參與者擴大產能以進一步享有規模經濟而言至關重要。此外，客戶將產能視為確保建築材料穩定供應及按時交付的關鍵因素。



### 本公司在建築材料行業的競爭優勢

作為淮北市及其週邊城市建築骨料產品市場的龍頭企業，本公司相對於競爭對手具有顯著優勢。本公司位於淮北市，地理位置優越，經營成本較低，產品質量上乘。此外，國有企業的背景使本公司能夠與大型客戶建立長期合作關係，且本公司有經驗豐富的管理團隊及技術人員，為經營效率提供了保障。