



## 2025年11、12月份建材行业运行综述

11月份，建材行业经济运行依然弱势运行，水泥产量继续下降，平板玻璃产量继续增长，行业投资持续较快下降；12月份建材行业景气指数有所回升。预计后期建材行业供需矛盾依然突出，其所拉动的煤炭需求仍将呈下降趋势。

### 一、建材行业经济运行持续偏弱

#### （一）水泥产量持续下降，平板玻璃当月产量小幅增长

据国家统计局数据，11月份，非金属矿物制品业完成增加值同比下降1.8%，降幅比10月份收窄1.4个百分点，已连续2个月下降；重点监测的31种建材产品中，有10种产品产量同比增长，21种产品产量同比下降。1-11月，非金属矿物制品业完成增加值同比下降0.7%，降幅比1-10月扩大0.1个百分点；重点监测的31种建材产品中，9种产品产量同比增长，22种产品产量同比下降。

水泥、平板玻璃累计产量均继续呈下降态势。据国家统计局数据，11月份，规模以上企业水泥产量15434万吨，同比下降8.2%，降幅比上月缩小7.6个百分点，日均环比增长7.9%；平板玻璃产量8160万重量箱，同比增长3.7%，主要由于去年同期基数较低，日均环比增长2.2%。1-11月份，水泥累计产量15.5亿吨，同比下降6.9%，降幅比1-10月扩大0.2个百分点；平板玻璃产量8.84亿重量箱，同比下降3.6%，降幅比1-10月收窄0.8个百分点。

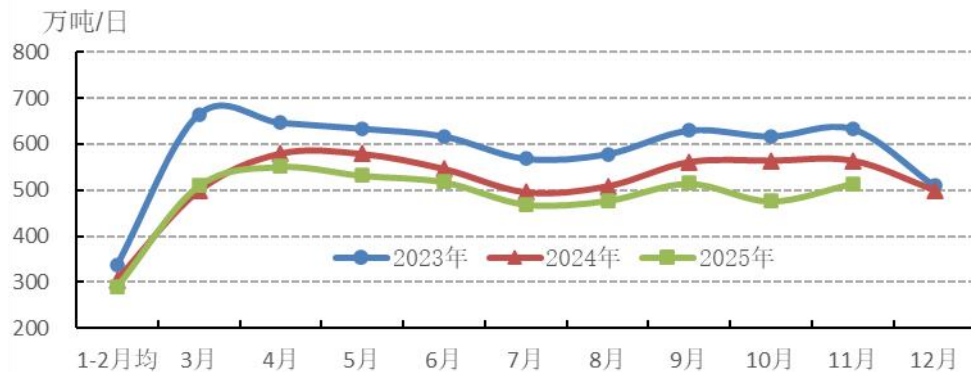


图1：规模以上企业水泥日均产量

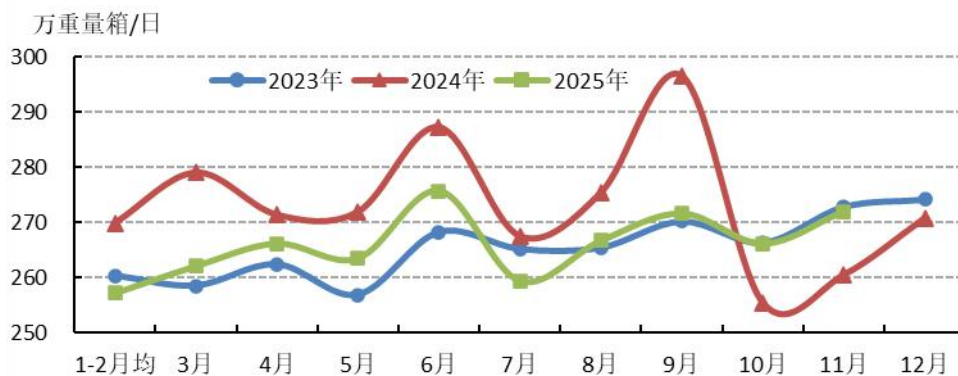


图 2：规模以上企业平板玻璃日均产量

### (二) 建材产品出厂价格同比仍下降

1-11月，建材产品出厂价格同比下降4.4%，降幅比1-10月增加0.2个百分点。其中，水泥价格同比下降3.7%，平板玻璃价格同比下降21%；混凝土与水泥制品、防水材料、砖瓦和建筑砌块、轻质建材、非金属矿等产品价格同比下降幅度超过4%；建筑用石、玻璃纤维及制品价格同比上涨超过2%。

11月末，全国水泥价格指数为101.81（2009年为100点），环比回落1.0点，同比回落32.3点。截至12月25日，全国水泥价格指数为102.46，比10月末回升0.65点。

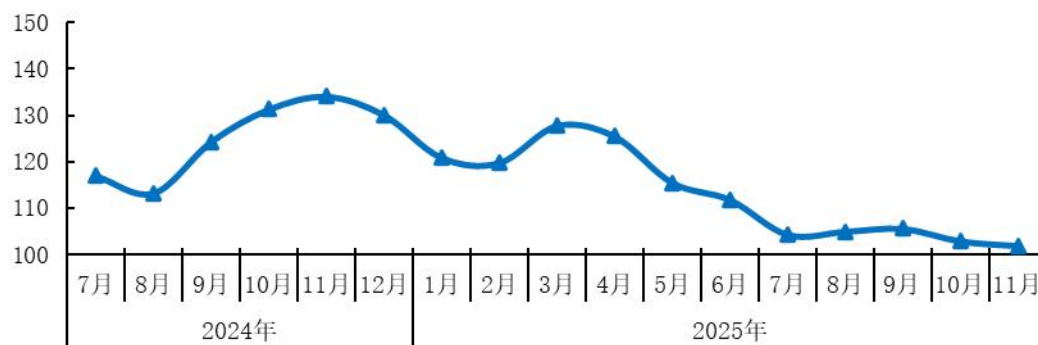


图 3：全国水泥价格指数

### (三) 行业投资持续快速下降

据国家统计局数据，今年1-11月，非金属矿采选业固定资产投资同比下降8.6%，非金属矿物制品业固定资产投资同比下降9.5%，比去年同期分别回落19.1和11.8个百分点。近年来，建材行业企业效益持续下滑，资金压力加大，投资趋于谨慎，停建、缓建项目有所增加。

### (四) 12月建材景气指数与上月持平

2025年12月，建筑材料工业景气指数为102.9点，高于临界点，处于景气区间，与上月持平，比上年同月高1.8点，建材行业运行保持平稳。从供给侧看，12月份，建筑材料工业生产指数104.0点，比上月回升2.1点；建筑材料工业价格指数100.7点，比上月回落0.2点。从需求侧看，建材投资需求指数104.0点，比上月回升2.0点，投资领域市场需求环比增长；建材工业消费指数100.1点，较上月回落4.4点，相关制造业需求增长放缓。总体上，12月份建材行业市场需求整体回升。

## 二、后期预测

**建材行业供需矛盾依然突出。**1-11月，全国固定资产投资同比下降2.6%；房地产开发投资同比下降15.9%，房屋施工面积、新开工面积同比分别下降9.6%和20.5%，房地产行业仍处于深度调整阶段，对水泥及主要建材产品的需求总体趋缓。据重点监测的水泥企业数据，11月份重点监测水泥企业的发货率在45%左右波动，同比下降6个百分点，企业销售压力仍较大，市场需求仍呈疲弱态势，供需矛盾依然突出。

**行业产能过剩影响稳定运行。**当前，建材全行业亏损面33.2%，其中水泥行业达44%，水泥制品、玻璃行业接近40%。水泥产量2021年至2024年三年间减少5.5亿吨、降幅达23%，建筑用玻璃消费降幅超过30%，产能过剩成为影响行业稳定运行的全局性问题。

总的看来，今后一段时间，房地产市场仍将弱势运行，房屋新开工面积持续下降，继续对水泥产量产生负面影响；光伏发电等新能源产业快速发展将对平板玻璃产业发展形成一定支撑，但行业盈利状况不佳可能制约平板玻璃产量增长。预计建材行业所拉动的煤炭需求仍将呈持续下降趋势。