海螺水泥600585

分析时间2024年6月13日

### 投资主题

商业逻辑：建筑材料龙头企业，水泥行业全球第一

管理团队：CEO李群峰

成长性：水泥行业属于周期性行业，目前属于下行期

利润率：毛利率连续五年持续下降

资本收益：/

并购：/

估值：/

催化剂：/

### 业务概览

公司介绍：中国水泥行业龙头企业

产品与服务：水泥、商品熟料、骨料及混凝土的生产、销售

客户与终端市场：主要客户为供应链和贸易公司

竞争情况：公司规模行业第一，主要竞争对手包括：天山股份、华新水泥

地理区位：绝大全部在国内销售（95%），其余出口海外

### 管理团队

总经理——李群峰：没有持股，年薪198.15万，2021年上任。

无财务负责人

### 风险与考虑因素

**固定资产投资增速放缓，房地产投资持续低迷：**可能对水泥市场需求产生不利。

**水泥行业超低排放的政策生效：**预计将增加企业生产运行成本。

**煤炭价格高位运行成为常态：**一旦由于政策变动或市场供需关系等因素再度大幅上涨，将会推动本集团生产成本上升