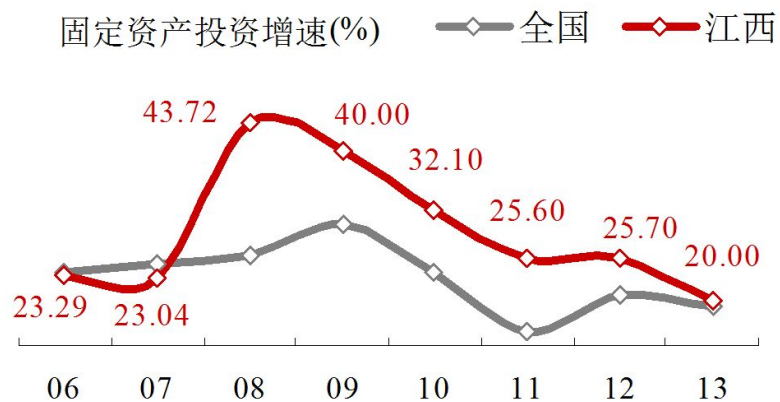
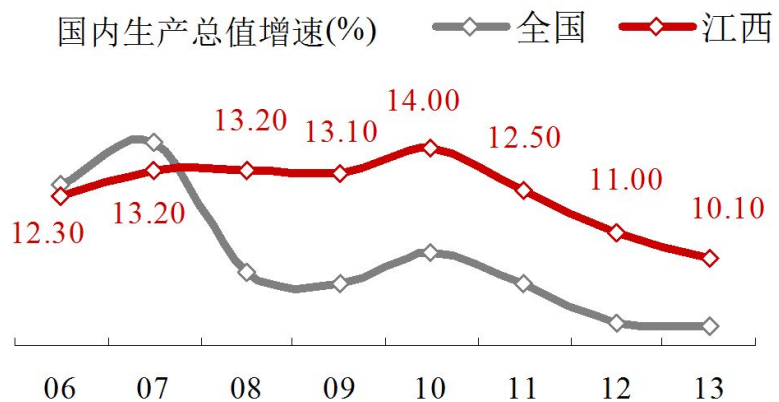


江西水泥工业发展

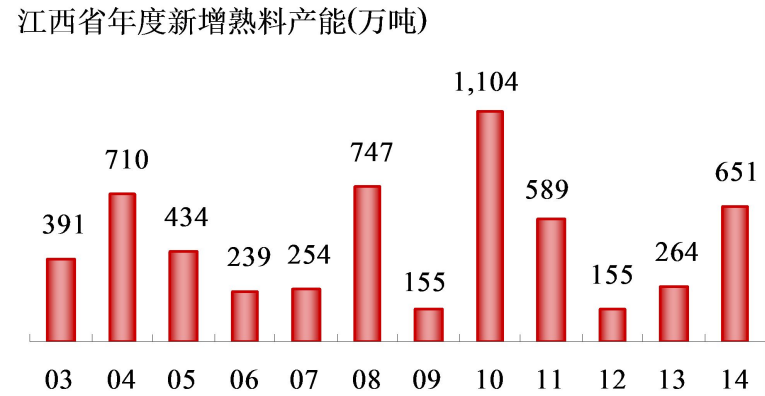
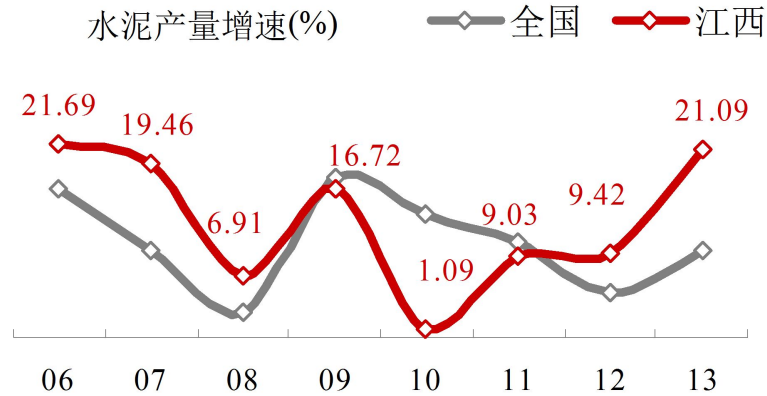
2014. 5. 30





前言

- 江西属于中部地区，和长三角和珠三角地区相邻，但经济发展滞后于长三角和珠三角地区。进入十一五中期，江西经济发展启动，明显高于全国的发展，国内生产总值增速持续已两位数增长，十二五期间超过全国3.5个百分点；
- 固定资产投资和水泥最相关，拉动水泥需求，十一五期间高出全国6.73%，十二五5.17%，江西投资保持较快的速度发展，但增速明显处于下降通道，2013年基本和全国持平。



前言

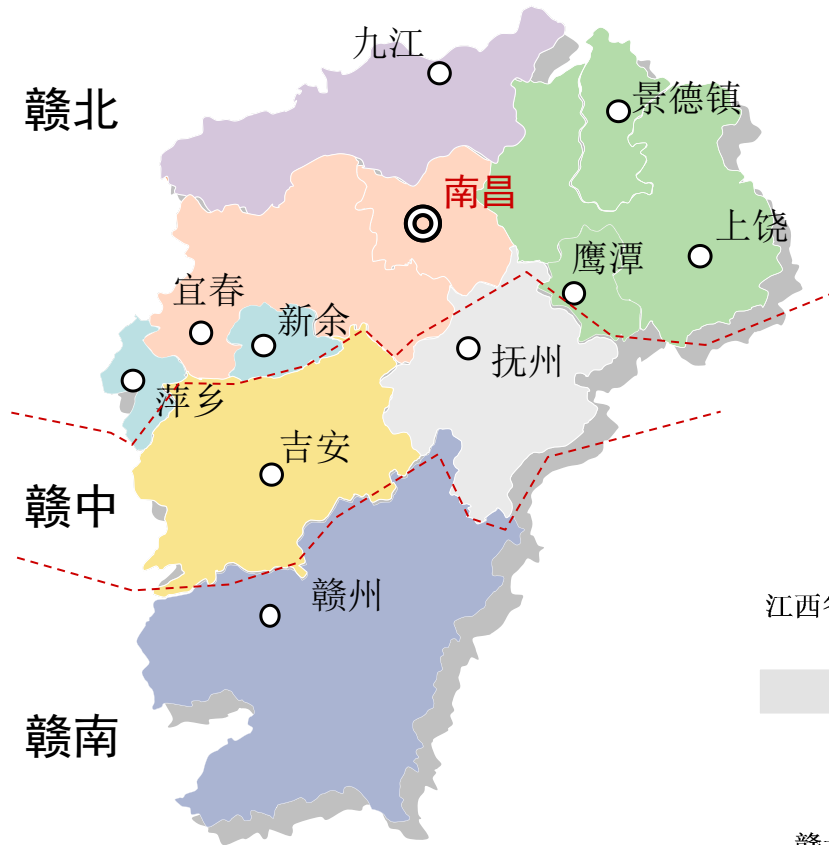
- 在经济节奏加快背景下，江西引进大水泥企业集团，南方、亚泥、海螺、红狮先后进入江西，推动产业结构调整，江西水泥工业发生了根本变化；
- 十一五以来水泥产量增速高于全国平均水平；十二五期间高出全国4.77%；
- 江西新增熟料产能较全国范围来说，相对稳定；
- 期间建设、投产新型干法生产线62条，熟料产能6,000万吨，关停12条线，产能近500万吨；
- 4000 t/d 规模以上生产线23条，产能占全省63%。

江西省熟料产能规模结构 t/d, 条, 万吨, %

生产线规模	合计			2013年投产		在建	
	生产线	熟料产能	比重	生产线	熟料产能	生产线	熟料产能
合计	50	5,581	100.00	46	4,930	4	651
2000以下	4	183	3.28	4	183		
2000~4000	23	1,901	34.06	23	1,901		
4000以上	23	3,497	62.66	19	2,846	4	651

2013年江西各市GDP和人均GDP排名

2013年 GDP排名	地级市	2012年GDP (亿元)	2013年GDP (亿元)	2012年常住 人口(万)	人均GDP (元)	人均GDP (美元)	人均GDP排 名
1	南昌市	3,001	3,336	513	65,010	10,497	2
2	赣州市	1,508	1,672	846	19,761	3,191	11
3	九江市	1,420	1,602	477	33,557	5,418	6
4	上饶市	1,265	1,401	663	21,126	3,411	10
5	宜春市	1,248	1,387	546	25,383	4,099	7
6	吉安市	1,006	1,120	485	23,076	3,726	9
7	抚州市	825	941	395	23,820	3,846	8
8	新余市	830	835	115	72,546	11,714	1
9	萍乡市	733	798	187	42,600	6,879	4
10	景德镇	628	680	161	42,236	6,820	5
11	鹰潭市	482	560	114	49,209	7,946	3



- 江西省，按水泥流向及区域划分成3个区域，7个地区
- 赣北区域：产能占到全省70%，
 - 赣东北地区：上饶、景德镇、鹰潭
 - 南昌地区：南昌、宜春
 - 九江地区
 - 赣西：萍乡、新余
- 赣中区域：抚州和吉安地区，将赣北和赣南切割分开
- 赣南区域：只有赣州

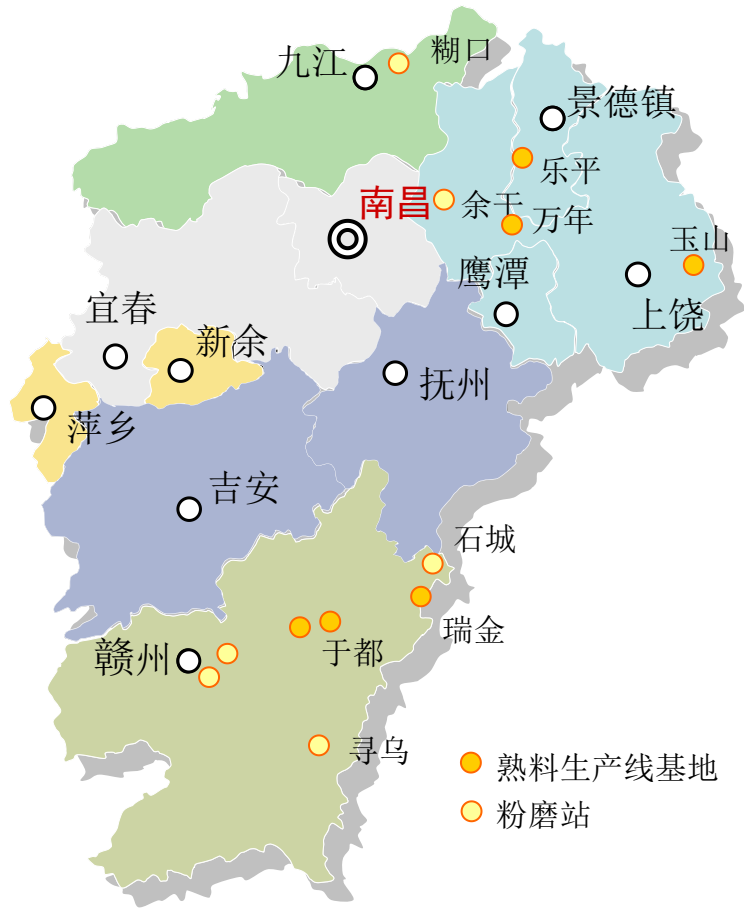
江西省地区熟料产能

地区		生产线	熟料产能	生产线规模	条, 万吨, t/d, %	
合计					比重	
赣北	赣东北地区	12	1,194	3,208	21.39	
	九江地区	11	1,302	3,818	23.33	
	南昌地区	4	564	4,550	10.11	
	赣西地区	8	853	3,440	15.29	
赣中	抚州地区	1	124	4,000	2.22	
	吉安地区	3	307	3,300	5.50	
赣南	赣州地区	11	1,237	3,627	22.16	
合计		50	5,581	3,600	100.00	

江西省主导企业熟料产能				条, 万吨, t/d, %	
企业	生产线	熟料产能	生产线规模	比重	粉磨能力
全省	50	5,581	3,600		
万年青	13	1,318	3,269	23.61	670
南方水泥	12	1,283	3,450	23.00	1,500
亚洲水泥	6	893	4,800	16.00	200
海螺水泥	4	465	3,750	8.33	1,010
红狮水泥	3	409	4,400	7.33	300
印山台	2	310	5,000	5.56	100
圣塔实业	3	301	3,233	5.39	240
中材水泥	2	233	3,750	4.17	100
合计	36	4,166	3,733	93.38	4,120

- 江西已形成5家大企业集团格局
- 万年青，以微弱优势领先南方，产能主要集中在赣东北和赣南地区；
- 南方，分布江西全境，产能除在赣中较集中外都比较分散；
- 亚泥，产能集中在九江，借长江之便，西去武汉东进长三角非常便捷；
- 海螺，在赣东北上饶和新余分宜建有熟料生产基地，在南昌有3个粉磨站；
- 红狮，在宜春和赣州两地建有熟料基地，在赣中建设两个粉磨站

万年青



年度	万吨		区域
	新建	收购	
1986*	93		上饶
2000	62		上饶
2003	78		上饶
2004	233		上饶、赣州
2007		124	赣州
2008	93		上饶
2009	155	171	景德镇、赣州
2010	155		上饶
2014	155		赣州
合计	1,023	295	

*2013年技改为3000 t/d 线

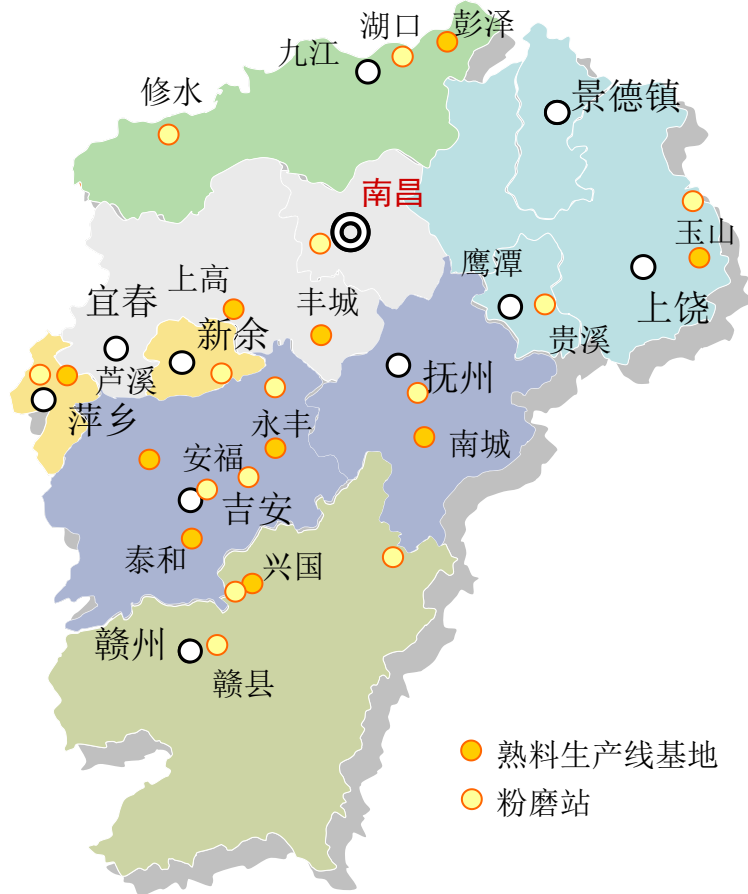
企业	条, 万吨, t/d, %					
	生产线	熟料产能	生产线规模	比重	产能排名	粉磨能力
江西省	50	5,581	3,600			
万年青	13	1,318	3,269	23.61	1	670
赣东北地区	8	729	2,938	61.04	1	120
九江地区						130
南昌地区						
赣西地区						
抚州地区						
吉安地区						
赣州地区	5	589	3,800	47.62	1	420

- 江西万年青水泥股份有限公司的前身是始建于1958年的江西水泥厂，于1997年9月2日创立的江西省建材行业首家上市公司，现拥有万年、玉山、瑞金、于都、乐平等5个熟料生产基地及多个粉磨站，产能规模达2,000万吨。
- 2009年，牵手中国建材，共同发起组建南方水泥有限公司，合资成立江西南方万年青水泥有限公司。



- 万年青拥有13条熟料生产线，分布在赣东北上饶和景德镇地区，8条线，熟料产能729万吨，赣州瑞金、于都地区，5条线，589万吨。

南方水泥



● 熟料生产线基地
○ 粉磨站

南方水泥熟料产能

万吨

年度	新建	收购	关转	地区
2009		595		萍乡、九江、鹰潭、宜春、上饶、吉安
2010	155	189		吉安、宜春
2011	279			宜春、抚州
2012	155			吉安
2013		233	322	赣州
合计	589	1,017		

南方水泥熟料产能

条, 万吨, t/d, %

企业	生产线	熟料产能	生产线规模	比重	产能排名	粉磨能力
江西省	50	5,581	3,600			
南方水泥	12	1,283	3,450	23.00	2	1,500
赣东北地区	2	155	2,500	12.99	3	260
九江地区	2	155	2,500	11.90	3	80
南昌地区	2	310	5,000	54.95	1	120
赣西地区	1	78	2,500	9.09	4	100
抚州地区	1	124	4,000	100.00	1	200
吉安地区	3	307	3,300	100.00	1	400
赣州地区	1	155	5,000	12.53	3	340

- 南方2009年进入江西，公司实施2009~2011年发展战略规划，在宜春、吉安、抚州、赣州建设5000 t/d熟料生产线，同时配套建设水泥粉磨站；在联合重组方面，加大联合力度，重组江西境内优秀水泥企业。
- 上述新建项目和联合重组工作完成后，公司的水泥产能将达到3,800万吨。



丰城南方



上高南方



抚州南方



永川南方

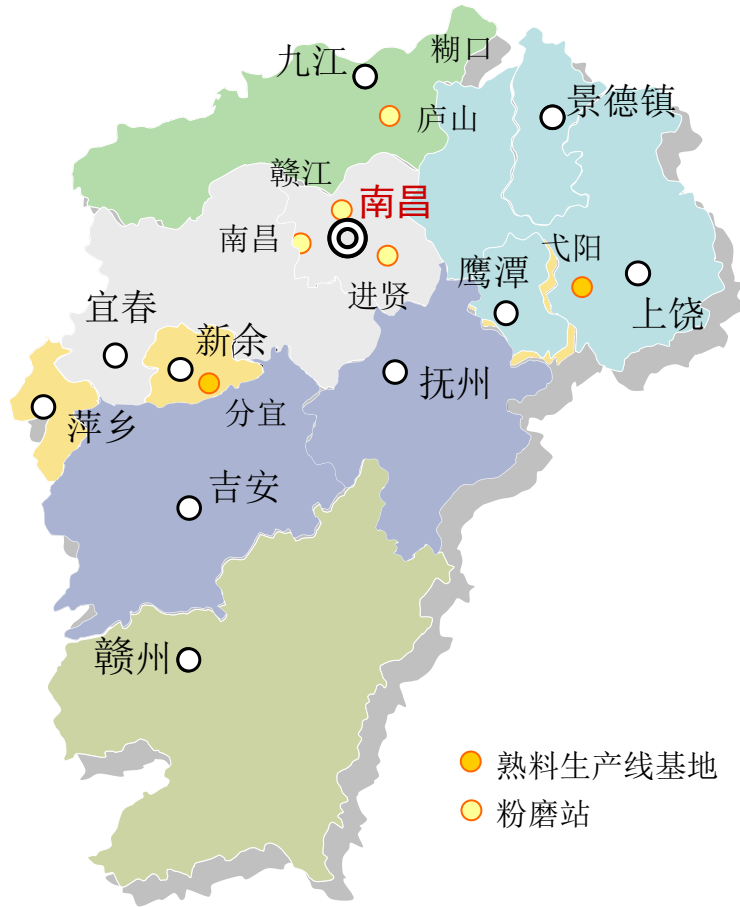


安福南方



玉山南方（岩瑞）

- 南方水泥生产能力遍布江西全境，赣中吉安、抚州4条生产线都在南方旗下。
- 南方收购企业多，粉磨站较多，从布局上优劣势并存。



海螺熟料产能、水泥粉磨能力

万吨

年度	熟料产能	配套粉磨	粉磨站	粉磨合计	区域
2002			180	385	九江
2003	78	55	150		新余、南昌
2008	233	290		690	新余、上饶、南昌
2010	155	180	220		上饶、南昌
2013			220	440	南昌
2014		100	120		新余、南昌
合计	465	625	890	1,515	

- 海螺2002年以承债方式收购江西庐山水泥厂进入江西；而后在新余分宜、上饶弋阳分期建设熟料基地；围绕南昌市在南昌、赣江、进贤三地建设粉磨站，由安徽池州通过长江供应熟料。



分宜海螺



弋阳海螺

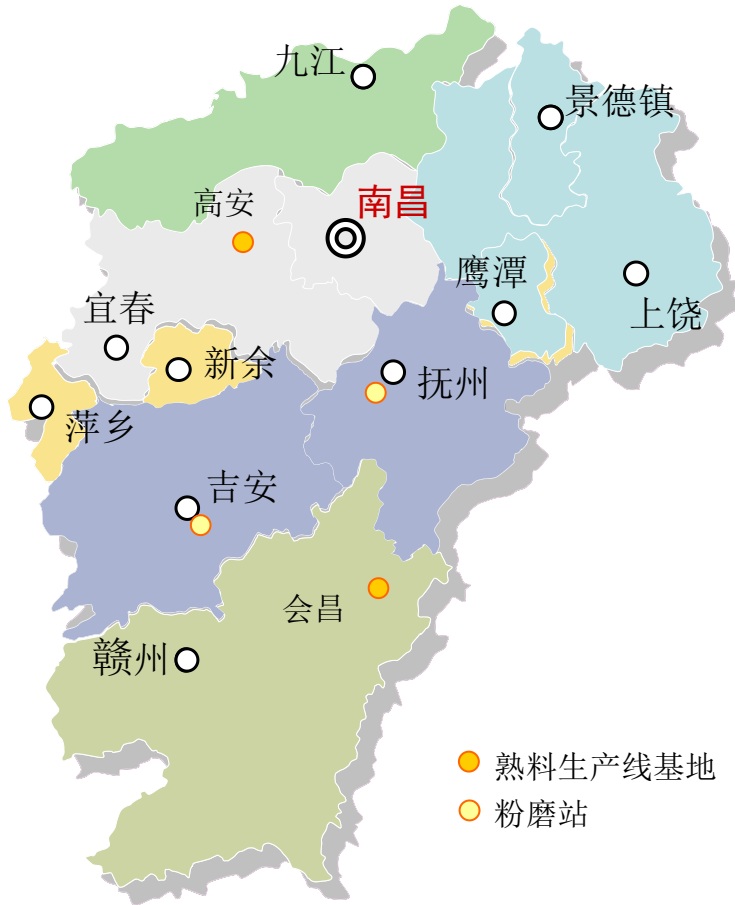


南昌海螺



赣江海螺

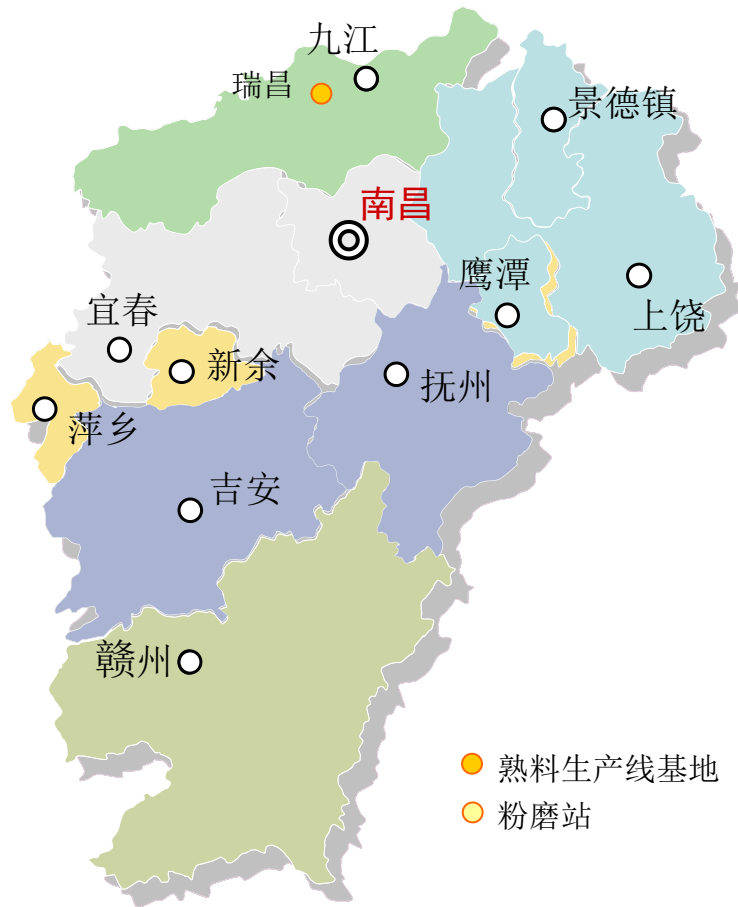
- 海螺在新余分宜建设 2×2500 t/d 生产线；上饶弋阳建设 2×5000 t/d 生产线。
- 九江庐山180万吨粉磨站；南昌150万吨粉磨站；赣江440万吨粉磨站；进贤在建120万吨粉磨站。



年度	万吨			区域
	生产线产能	配套粉磨	粉磨站	
2005	155			宜春
2008	99	400		宜春
2011	155	200		赣州
			200	抚州
			100	吉安
合计	409	600	300	

- 红狮2005年进入江西，是红狮第一个在外省的熟料基地；而后在2011年坚决在赣州会昌争得5000 t/d 线。
- 吉安、抚州位于江西中部，除南方外没有其他企业进入，红狮跟随路线再度翻版，但目前两地粉磨站熟料供应不理想，有消息传红狮想在永丰建线解决熟料问题，加强基地间产能匹配。





亚东熟料产能		万吨
年度	新建	区域
2000	130	九江
2003	130	九江
2007	130	九江
2010	130	九江
2013	186	九江
2014	186	九江
合计	893	

- 亚泥，2000年涉足江西，是在大陆落脚的起始点，位于长江，地理位置十分优越，4条4200 t/d 线建设横跨十个年头，不难看出其耐心。
- 2013、2014两年在当地政府的“督导”下，再建2×6000 t/d 线，大大加强了在此位置的优势，西去湖北武汉、东至江苏扬州乃至上海。



江西省水泥主导企业熟料产能

2001			2005			2010			2012			2015		
地区/企业	熟料产能	比重	地区/企业	熟料产能	比重	地区/企业	熟料产能	比重	地区/企业	熟料产能	比重	地区/企业	熟料产能	比重
江西	332		江西	1,944		江西	4,365		江西	5,109		江西	5,581	
万年青水泥	124	37.38	万年青水泥	434	22.33	南方水泥	1,138	26.07	南方水泥	1,572	30.76	万年青水泥	1,318	23.61
亚洲水泥	130	39.25	亚洲水泥	260	13.40	万年青水泥	1,132	25.92	万年青水泥	1,132	22.15	南方水泥	1,283	23.00
久久水泥	34	10.28	兰丰水泥	202	10.37	亚洲水泥	521	11.93	亚洲水泥	521	10.19	亚洲水泥	893	16.00
赣英水泥	22	6.54	海螺水泥	155	7.97	海螺水泥	465	10.65	海螺水泥	465	9.10	海螺水泥	465	8.33
赣珠水泥	22	6.54	红狮水泥	155	7.97	红狮水泥	254	5.82	红狮水泥	409	8.01	红狮水泥	409	7.33
			虎山水泥	155	7.97	九江鑫山	177	4.05	中材水泥	233	4.55	印山台	310	5.56
			正大水泥	78	3.99	印山台	155	3.55	九江鑫山	177	3.46	圣塔实业	301	5.39
			九江鑫山	78	3.99	圣塔实业	146	3.34	印山台	155	3.03	中材水泥	233	4.17
			三环水泥	78	3.99	中材水泥	78	1.78	圣塔实业	146	2.85	九江鑫山	155	2.78
			锦溪水泥	78	3.99	三环水泥	78	1.78	三环水泥	78	1.52	三环水泥	78	1.39
合计	332	100.00	合计	1,671	85.96	合计	4,142	94.89	合计	4,886	95.63	合计	5,444	97.55

- **2001年**，万年青水泥前身是江西水泥厂，该厂是经江西省人民政府报请国家建筑工程部批准，于1958年9月由国家拨款投资兴建，1974年和1976年分两期建成两条湿法生产线，年产水泥46万吨，1984年扩建了国内第一条日产2000吨熟料的窑外分解生产线，1986年建成投产，年产水泥64万吨，形成了110万吨的生产能力，成为江西省最大的水泥生产企业，也是全国大型水泥企业之一，台湾亚洲水泥是最早进入江西的外来企业，装备是国际最先设备。
- **2002~2005年**，随着长三角市场的滑落，浙江企业纷纷走出浙江寻找发展机会，江西紧邻浙江是首选目标，浙江民企兰丰、红狮、虎山赴赣投资建线，海螺通过收购庐山水泥厂进入，并在分宜建设2×2500 t/d生产线，这两条线是海螺的“创利状元”，所获利润和2×5000 t/d线媲美。
- **2006~2010年**，2009年南方水泥涉足江西，大面积区域收购，一次性收购12条线，熟料产能730万吨，加之新建产能规模超过本地龙头企业万年青，并参股万年青，江西已形成南方、万年青、亚泥、海螺、红狮5家水泥市场格局，集中度超过80%，名列全国前茅。
- **2011~2012年**，南方水泥进入江西后，填平找齐加快市场布局，形成区域联动，北起宜春上高、丰城，中部在吉安永丰、安福，抚州南城，南部在赣州兴国建线布局，复盖江西全境，进一步提升在市场影响力。
- **2013年~**，面对南方的迅速崛起，和南方有股权关系的万年青也伺机在上饶、赣州两地扩能反超南方，并在市场保持相对的独立性；南方水泥将内部成本高的生产线关停，产能规模略低于万年青；亚泥2013、2014年在九江一地连投2×6000 t/d线，份额增加但对江西市场影响力不大；海螺抓紧熟料、粉磨配套，充分释放产能，在南昌、九江、新余三地粉磨能力都有增加。加大在赣北区域市场的影响力和控制力；红狮在赣中的粉磨能力投产，由于产能不匹配，据悉已启动吉安永丰熟料基地建设，其位置在吉安、抚州两地粉磨站之间，具有极其有利的区位优势，但也将打破南方水泥在此区域的地位。

水泥地理：刘作毅

手机：13601257329

邮箱：LZY@GCEMENT.CN