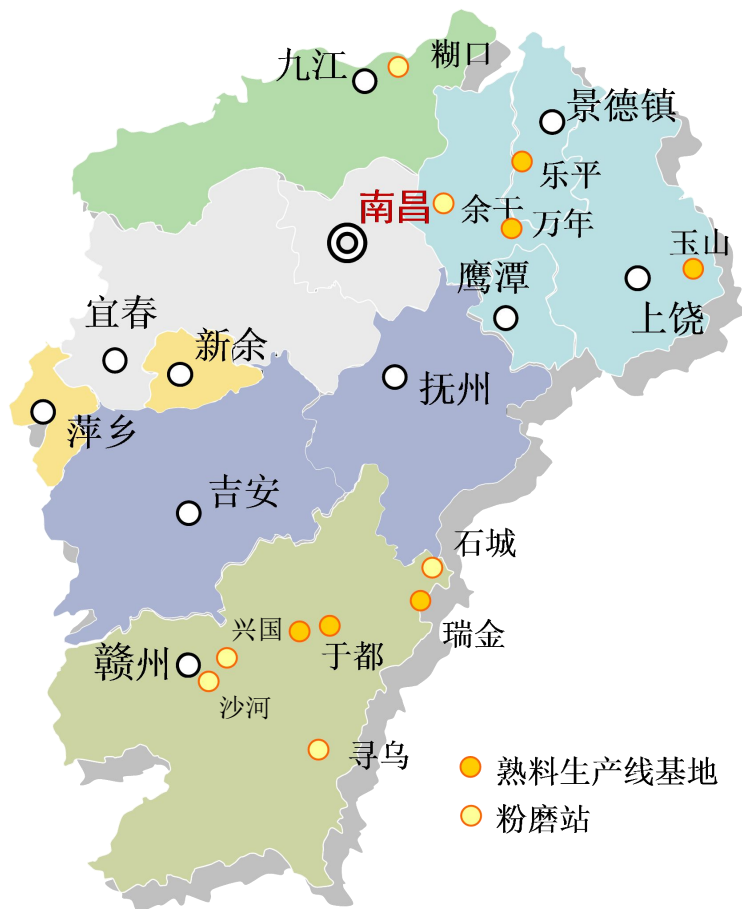


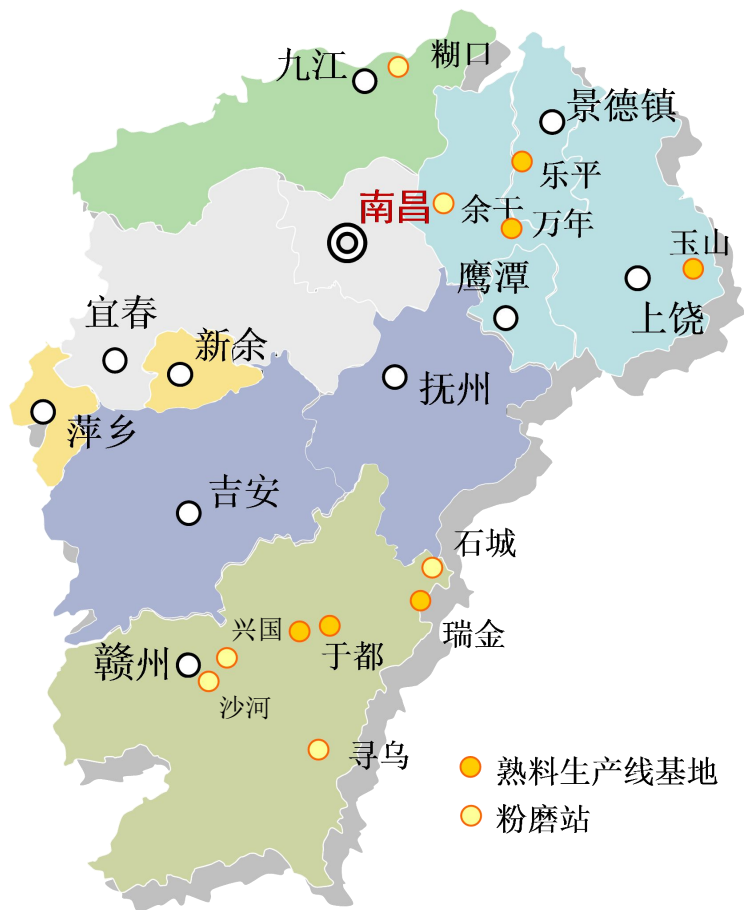
# 江西万年青

2014. 06. 06



万年青熟料产能		万吨		地区
年度	新建	收购		
十五前	1986	62	124	上饶
	2000	62		
十五	2003	78	310	上饶
	2004	233		上饶、赣州
	2008	93	124	上饶、赣州
十一五	2009	155	171	403 景德镇、赣州
	2010	155		上饶
十二五	2014	155	155	赣州
合计		992	295	

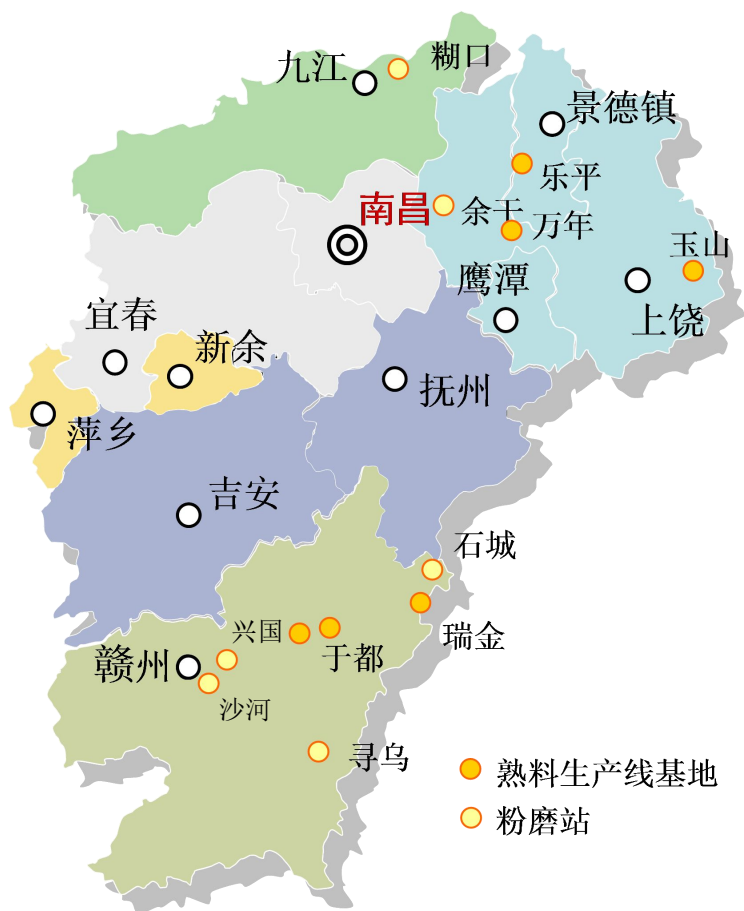
- 江西万年青水泥股份有限公司的前身是始建于1958年的江西水泥厂，于1997年9月2日为江西省建材行业首家上市公司，现拥有万年、玉山、乐平、瑞金、于都等5个熟料生产基地及多个粉磨站，水泥能力达2,000万吨；
- 2007年9月，牵手中国建材，合资成立江西南方万年青水泥有限公司；
- 十一五是企业发展最快时期，新建熟料产能403万吨，收购295万吨，占50%以上。



万年青熟料产能与粉磨能力

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			
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

- 万年青熟料基地分布在赣东北和赣州两个地区；
- 赣东北，由上饶万年、玉山和景德镇乐平三个基地组成，8条生产线，熟料产能729万吨，占地区的61%；
- 赣州，万年青在江西开辟第二市场，由于资金问题，联手兴国水泥在赣州瑞金建设第一条5000 t/d线
- 2008年，万年青引进战略合作者南方，既巩固加强了赣东北区域又推进赣州的规模扩张；2009年收购景德镇锦溪水泥，进一步夯实了赣东北地区的市场控制力。



万年青独立粉磨站		万吨
企业	地区	粉磨能力
黄金埠万年青	上饶市余干县	120
湖口万年青	九江市湖口县	130
沙河万年青	赣州市沙河区	200
兴国万年青	赣州市兴国县	100
石城万年青	赣州市石城县	60
寻乌万年青	赣州市寻乌县	60
合计		670

- 万年青熟料基配套建设粉磨站，发挥产能扩大区域市场；
- 赣东北，上饶余干120万吨粉磨站配套万年青基地，主攻南昌低端市场；
- 赣州，万年青在赣州熟料基地集中在瑞金、于都一线，为有效扩大市场区域，万年青在东北石城、东南寻乌、赣州周边沙河和兴国建设4个粉磨站，形成区域市场，2014年在于都禾丰投产的5000 t/d 线熟料直供赣州沙河粉磨站（200万吨），进一步加强市场控制力。



- 万年青的前身是江西水泥厂，1984年在万年动工兴建2000 t/d 熟料预分解窑生产线，是主要采用国产设备建成的第一条预分解窑生产线；
- 万年，目前有4条生产线，5000 t/d，2×3000 t/d，2000 t/d 4条线，其中三线在2013年改造为3000 t/d 线，成为赣东北地区规模最大熟料基地；
- 玉山，2003、2004年，万年青先后投产2条2500 t/d 线打造玉山熟料基地，进一步奠定万年青在江西市场的地位；
- 2009年万年青将景德镇民营企业锦溪厂收入旗下，锦溪厂管理好、成本低，在市场很有竞争力，成为万年青在赣东北又一生产基地，完善了在赣东北的市场布局；
- 万年万年青产能规模最大，主要面向本地市场并东进南昌，最大的竞争者是弋阳海螺，玉山万年青和浙江交界，固守东大门，锦溪万年青位于北部，以乐平为界，保护北部市场。



- 万年青起家、核心区域，三个熟料基地以万年为核心，由东至西一字排开，是市场的主导者；
- 南方水泥地处东端和浙江交界，和万年青在股本上合作；
- 海螺的进入激发了万年青的信心，全面和海螺对标提升市场竞争力；
- 万年青、南方、海螺三家在市场竞争竞合中推动了产业进步，随着集中度的提高，市场的稳定性得以加强。



瑞金万年青 2×5000 t/d



禾丰万年青 5000 t/d



罗坳万年青 2500, 1500 t/d

- 瑞金万年青，2×5000 t/d 线，市场销售区域是方圆200公里以内，分两个区域，赣州区域和瑞金区域，西面赣州沙河配套200万吨粉磨站，北面石城60万吨粉磨站，南面寻乌60万吨粉磨站，并进入福建市场；
- 罗坳万年青，2500、1500 t/d 线，2008年万年青收购兴国水泥，主打本地市场，在兴国配套100万吨粉磨站；
- 禾丰万年青，在建5000 t/d 生产线，建成后主供赣州粉磨站，降低运输成本，同时关停罗坳1500 t/d 线；
- 万年青已在赣州形成产能规模，区域分布面大，随着禾丰5000 t/d 线投产，进一步优化布局配置。

## 赣州地区——万年青



■ 赣州是万年青第二市场，瑞金万年青是万年青和国兴集团合资建设的第一条线，后又和南方组建赣州南方万年青水泥有限公司（万年青50%，南方30%，国兴占20%股份）下面管理4家水泥企业，分别是；

- 禾丰万年青，正在建设5000 t/d 生产线；
- 罗坳万年青，1500、2500 t/d 生产线；
- 章贡南方万年青(沙河)200万吨粉磨站；
- 兴国100万吨粉磨站。





- 南方水泥和万年青在股权上建立合作关系，在市场上独立运行，两家市场基本重叠；
- 红狮，在赣州楔了一个钉子强行进入，无疑是成功的，市场主要在瑞金；
- 圣塔，5000 t/d 线与龙南粉磨站的推进都表现了江西老表赖老板的信心，赖老板非常清楚圣塔所处的地位，无论结局怎样，赖老板都是赢家，赢在他的远见；
- 看点，圣塔区位相对独立处于赣南一隅，区位优势非常明显，无论圣塔花落谁家必是锦上添花，圣塔5000 t/d 线为海螺年设计，那就更具想象力了。

# 水泥地理：刘作毅

手机：13601257329

邮箱：LZY@GCEMENT.CN