

行业报告：华南地区水泥行业发展现状分析

目前，位居华南地区（广东、广西、福建、海南）水泥行业领先地位的企业包括华润水泥、安徽海螺、台湾水泥、中材集团、广东塔牌、昌兴矿业、越秀水泥、光大水泥、鱼峰水泥等。

一、行业基本情况

2008年，华南地区四省区水泥总产量达19,286万吨，平均增长4.4%，比全国平均水平高1.5个百分点。其中，散装水泥8,139万吨，水泥散装率达41.1%，比全国平均水平低4.7个百分点。四省区散装率均低于全国平均水平。广东省水泥散装率达42.5%，位居四省区首位；海南省水泥散装率为32.5%，位居四省区末位。

2008年，广西区水泥产量增幅达19.3%，在华南地区四省区中居于首位。广东省水泥产量增幅为-1.8%，在华南地区四省区中居于末位，主要因为广西水泥进入广东市场大幅增长。海南省在水泥产量增长15.4%的情况下出现了水泥供不应求状况，市场需求旺盛。

2008年，华南地区四省区立窑水泥（Shaft Kiln）产量达9,477万吨（相当于47条日产5,000吨新型干法线的满负荷年产能），立窑水泥占区域水泥总产量的比重达47.8%，比全国平均水平高约10.8个百分点，华南地区除海南省外水泥行业的技术结构明显落后于全国平均水平，立窑水泥比重达49.0%的广东省尤其如此。

2005至2008年，华南地区四省区立窑（含其他落后技术）水泥产量下降约813.6万吨，下降幅度仅为7.9%。立窑水泥产量平均每年下降约271万吨，淘汰落后产能的速度比较缓慢。

2009年1~5月，华南地区四省区水泥产量达10,996万吨，同比增长19.2%，比全国平均水平高5.9个百分点。受华润平南四线、南宁二线、海螺桂林二线、台湾水泥贵港CD两线、三水北江水泥一线投产的影响（总水泥产能约1,200万吨），广西区水泥产量高速增长，增幅达28.8%。广东省水泥走出了负增长的阴影，增幅达7.1%。海南省因华盛天涯二线发挥产能，水泥产量增幅达40.7%，增幅居华南四省区首位。

二、龙头企业产能概况。

华润水泥：拥有平南（5x5000T/D）、贵港（2x5000T/D）、南宁（2x5000T/D）、黎塘（1x3200T/D、1x2500T/D）、海南昌江（1x2000T/D、1x2500T/D）等五大熟料基地，9条日产5,000吨、1条日产3,200吨、2条日产2,500吨、一条日产2,000吨新型干法水泥熟料生产线，总设计熟料年生产能力达1,700万吨以上，水泥约2,200万吨。

2008年12月，华润水泥收购国投海南水泥有限公司29.3%股份，并已与国家开发投资公司达成了34.1%股份的股权收购协议，华润水泥在海南省水泥行业的地位有了实质性的提高。

2009年来，华润水泥发展步伐明显加快，南宁一线、平南四/五线分别于今年1月、4月和6月投产，新增水泥年产能约600万吨。

安徽海螺：拥有英德海螺（4x5000T/D）、桂林海螺（2x5000T/D）、扶绥海螺（2x5000T/D）、兴业海螺（1x5000T/D）、北流海螺（1x5000T/D）等五大熟料基地，10条日产5,000吨新型干法水泥熟料生产线，总设计熟料年产能约1,550万吨，水泥约2,000万吨。

此外，海螺还与分别持有英德龙山水泥有限公司100%股份和英德海

螺水泥 25%股份的香港昌兴矿业公司有着紧密的合作关系。英德龙山水泥有限公司目前拥有三条日产 5000 吨新型干法水泥熟料生产线，年产水泥熟料 540 万吨，水泥 307 万吨，产品主要在广东地区销售。（资料来源《安徽巢东水泥股份有限公司收购报告书》，2007 年 4 月 3 日）

台湾水泥：拥有英德（4x6000T/D）、贵港（4x6000T/D）两大基地、8 条日产 6,000 吨新型干法水泥熟料生产线，总设计熟料年产能约 1,500 万吨，水泥约 1,900 万吨。

广东塔牌：拥有龙门（2x5000T/D）、蕉岭（1x5000T/D）、梅县金塔（1x2500T/D）、武平（1x5000T/D）等 4 个熟料基地，4 条日产 5,000 吨、1 条日产 2,500 吨新型干法水泥熟料生产线，总设计熟料年产能约 700 万吨，水泥约 900 万吨。

昌兴矿业：拥有英德（3x5000T/D）基地、3 条日产 5,000 吨新型干法水泥熟料生产线，总设计熟料年产能约 465 万吨，水泥约 600 万吨。

中材国际：拥有云安天山（1x5000T/D）、云安亨达利（1x5000T/D、1x2500T/D）、郁南（1x2500T/D）等三大熟料基地，2 条日产 5,000 吨、2 条日产 2,500 吨新型干法水泥熟料生产线，总设计熟料年产能 465 万吨，水泥约 600 万吨。

越秀水泥：拥有 1 条日产 7,000 吨、1 条日产 5,000 吨、1 条日产 2,000 吨新型干法水泥熟料生产线，总熟料年产能 420 万吨，折合水泥约 500 万吨。

光大水泥：拥有 2 条日产 5,000 吨新型干法水泥熟料生产线，总熟料年产能 330 万吨，折合水泥约 400 万吨。

鱼峰水泥：拥有 1 条日产 3,200 吨和 2 条日产 2,500 吨新型干法水泥熟料生产线，总熟料年产能 250 万吨，折合水泥约 330 万吨。（此外，鱼

峰水泥还拥有日产 2,000 “湿磨干烧” 熟料生产线一条。)

福建水泥：拥有顺昌炼石（1x2500T/D 、1x2300T/D、1x2000T/D）、永安金银湖（1x2500T/D）、永安建福（1x1450T/D）等三个熟料基地，5 条新型干法水泥熟料生产线，总熟料年产能 330 万吨，水泥约 430 万吨。

华南水泥龙头企业新型干法熟料生产能力一览表

单位：万吨

企业名称	熟料年产能	水泥年产能
华润水泥	1700	2200
安徽海螺	1550	2000
台湾水泥	1,500	1,900
广东塔牌	700	900
昌兴矿业	465	600
中材国际	465	600
越秀水泥	420	500
光大水泥	330	400
福建水泥	330	430
鱼峰水泥	250	330

注：以上统计只包括新型干法水泥，不含其他技术的产能。

三、龙头企业发展计划。

华润水泥：封开（6x4,500t/d）、上思（2x4,500t/d）、汕头（粉磨 200 万吨）、防城港（粉磨 200 万吨）、湛江（粉磨 100 万吨）、富川（2x4,500t/d）、陆川（2x4,500t/d）、田阳（1x4,500t/d）、武宣（2x4,500t/d）等项目已开工建设，桂平（2x4,500t/d）、合浦（1x4,500t/d）、龙岩（1x4,500t/d）等项目已列入建设规划。全部项目建成投产后，将新增熟料年产能约 2,945 万吨，

折合水泥约3,800万吨。届时,华润水泥在华南地区的总产能将提升至6,000万吨。

安徽海螺新项目:广西北流项目第二线(1x5,000t/d),设计熟料年产能155万吨、水泥年产能200万吨,预计于2009年第三季度投产。广东清新项目第一、二线(2x5,000t/d),设计熟料年产能310万吨、水泥年产能400万吨,预计分别于2009年和2010年投产。广东阳春项目第一、二线(2x5,000t/d),设计熟料年产能310万吨、水泥年产能400万吨,预计分别于2011年和2012年投产。上述项目全部建成投产后,海螺水泥在华南地区的总产能将提升至3,000万吨。

越秀水泥新项目:广东新丰项目(2x5,000t/d),设计熟料年产能310万吨、水泥年产能400万吨,目前尚处于规划阶段。上述项目建成投产后,越秀水泥的总产能将提升至800万吨。

台湾水泥新项目:广东英德三期(2x6,000t/d),设计熟料年产能372万吨、水泥年产能480万吨,预计于2011年投产。广东韶关(3x6,000t/d),设计熟料年产能558万吨、水泥年产能725万吨,目前处于规划阶段。上述项目建成投产后,台湾水泥在华南地区的总产能将提升至3,100万吨以上。

中材国际新项目:广东罗定项目(2x5,000t/d),设计熟料年产能310万吨、水泥年产能400万吨,预计分别于2010年和2011年投产。上述项目建成投产后,中材水泥在华南地区的总产能将提升至800万吨。

上述新项目的总水泥年产能约为6,800万吨,约为华南地区2008年水泥总产量的35.2%,或华南地区2008年立窑水泥产量的71.8%。