

2006-2007 中国水泥行业 上市公司研究报告

版权声明：该报告的所有图片、表格以及文字内容的版权归北京水清木华科技有限公司所有。其中，部分图表在标注有其他方面数据来源的情况下，版权归属原数据所有公司。水清木华研究中心获取的数据主要来源于市场调查、公开资料和第三方购买，如果有涉及版权纠纷问题，请及时联络水清木华研究中心。

序号	E115	报告名称	2006-2007 中国水泥行业上市公司研究报告				
字数	3.1 万	图表数量	110	报告页数	85	完成时间	07 年 7 月发布 每季度更新
语种	中文	电子版价格(RMB)	5500	纸质版价格(RMB)	5000		

摘要

随着中国经济的高速发展，较快的固定资产投资增速带动了水泥需求回升和价格上涨，产业结构和市场结构变革促使期间费用率下降，两者最终促成行业景气度的回升。2006 年全国规模以上企业累计生产水泥 12.35 亿吨，比去年同期增长 16.51%，利润 150.38 亿元，较去年同比增长 92.58%，水泥产量和利润再创历史新高。

表一 2006 年中国水泥产量排名前 8 位的地区

序号	地区名称	产量 (万吨)	同比增长 (%)
1	山东省	15,308.92	22.32
2	江苏省	9,895.58	13.99
3	浙江省	9,035.50	14.62
4	河北省	8,393.93	10.10
5	广东省	7,822.11	11.25
6	河南省	6,658.97	27.39
7	湖北省	4,620.52	28.40
8	四川省	4,365.35	21.64

来源：水泥行业协会

从“十五”开始，我国水泥工业产业结构调整步伐不断加快，新型干法生产线将逐步替代落后的生产工艺，企业集中度不断上升，行业平均利润水平将逐步提高。2006 年 4 月 13 日国家发展改革委员会发布了《关于加快水泥工业结构调整的若干意见》，并于 2006 年 10 月 17 日出台《水泥工业产业发展政策》，明确提出到 2020 年水泥行业的企业数量，企业规模等指标，结构的调整必将推动整体行业的发展。

水泥行业是一个规模效应明显的行业。要在行业中立足，必须在结构调整中扩大规模，成为区域龙头水泥企业，才能在区域市场中有价格的话语权。中小水泥企业受资金的制约，很难在短时间内扩大规模，但却为有实力的大企业进行收购、兼并提供了难得的市场机遇。自 2006 年以来，水泥板块并购浪潮风起云涌，法国拉法基集团收购四川双马；HOLCHINB. V. 增持华新水泥 A 股；德国海德堡入股冀东水泥的子公司；海螺水泥引入 MS Asia Investment Limited（摩根士丹利公司之附属公司）和国际金融公司（世界银行集团成员之一）两家战略投资者；海螺水泥牵手昌兴矿业投资有限公司入股巢东股份；北京金隅集团有限责任公司拟以 2.40 亿元受让太行水泥 50.84% 的股权；爱尔兰 CRH 公司拟购买亚泰集团所属全部水泥企业 26% 的股权等（表一）。

表一 2006 年水泥行业并购与收购案例

序号	案例	方式	股权
1	拉法基收购四川双马	控股	66.50%

2	HLOLCIM 控股华新	控股	50.30%
3	海德堡参股陕西冀东	参股	45.77% (扶风) 40.00% (泾阳)
4	北京金隅收购太行水泥	控股	50.98%
5	摩根、鼎辉入股山水	参股	30.00%
6	摩根、国际金融公司参股海螺	参股	14.30%
7	亚泰集团收购哈尔滨水泥厂	控股	99.00%
8	祁连山重组大通河及寿鹿山	控股	28.70% (大通河) 30.00% (寿鹿山)
9	中联水泥收购徐州海螺	控股	100.00%
10	海螺收购巢东股份	参股	19.69%
11	海德堡收购辽宁工源	控股	80.00%
12	爱尔兰 CRH 收购小岭	控股	100.00%
13	爱尔兰 CRH 入股亚泰	参股	26.00%
14	葡萄牙 CIMPOR 收购山东榴园	控股	60.00%
15	美国高盛入股蒙西水泥	参股	40.00%
16	意大利水泥集团收购陕西富平光宇	控股	100.00%

来源：水泥行业协会

这些并购的方式多种多样，既有内资并购，也有外资并购；既有大企业集团并购小企业，也有大企业之间的转让。并购的案例不断涌现，并购的案值越来越高。随着政府加大对重点水泥集团的扶持力度，将有助于解决一直困扰国内水泥龙头企业发展的融资瓶颈，进一步推动水泥行业整合，未来的兼并重组将加剧。通过兼并重组壮大的水泥集团，更有条件实施进一步地兼并重组，加速产业集中度提高。并购重组产生的投资机会将贯穿于 2007 年全年。

本报告具体研究了中国水泥行业 20 家上市的整体对比分析、业绩表现、运营情况和投资情况等，并对主营构成和最新市场动向作了详细分析。

正文
目录

第一章 2006—2007 年中国水泥行业发展概述

- 1.1 中国水泥行业发展概况
- 1.2 中国水泥市场现状和竞争格局
- 1.3 外资和中国水泥行业

第二章 2006 年中国水泥行业上市公司总体数据分析

- 2.1 运营和财务指标分析
- 2.2 水泥行业上市公司主营构成分析
- 2.3 水泥行业上市公司股市表现分析

第三章 2006—2007 年水泥行业上市公司分析

- 3.1 冀东水泥(000401)

- 3.1.1 公司简介
- 3.1.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.1.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.1.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.1.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.2 *ST 大水(000673)
- 3.2.1 公司简介
- 3.2.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.2.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.2.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.2.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.3 江西水泥(000789)
- 3.3.1 公司简介
- 3.3.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.3.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.3.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.3.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.4 天山股份(000877)
- 3.4.1 公司简介
- 3.4.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.4.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.4.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.4.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.5 S*ST 天水(000965)
- 3.5.1 公司简介
- 3.5.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.5.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.5.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.5.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.6 S*ST 丹江(600173)
- 3.6.1 公司简介
- 3.6.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.6.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.6.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.6.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.7 *ST 秦岭(600217)
- 3.7.1 公司简介
- 3.7.2 2002—2007 年的运营和营收情况

- 3.7.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.7.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.7.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.8 西水股份(600291)
- 3.8.1 公司简介
- 3.8.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.8.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.8.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.8.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.9 S 巢东(600318)
- 3.9.1 公司简介
- 3.9.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.9.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.9.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.9.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.10 赛马实业(600449)
- 3.10.1 公司简介
- 3.10.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.10.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.10.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.10.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.11 太行水泥(600553)
- 3.11.1 公司简介
- 3.11.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.11.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.11.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.11.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.12 海螺水泥(600585)
- 3.12.1 公司简介
- 3.12.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.12.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.12.4 2006—2007 年的主营构成分析
- 3.12.5 最新市场动向和未来发展走势

- 3.13 尖峰集团(600668)
- 3.13.1 公司简介
- 3.13.2 2002—2007 年的运营和营收情况
- 3.13.3 2006—2007 年的投资情况
- 3.13.4 2006—2007 年的主营构成分析

- 3. 13. 5 最新市场动向和未来发展走势
- 3. 14 四川金顶(600678)
 - 3. 14. 1 公司简介
 - 3. 14. 2 2002—2007 年的运营和营收情况
 - 3. 14. 3 2006—2007 年的投资情况
 - 3. 14. 4 2006—2007 年的主营构成分析
 - 3. 14. 5 最新市场动向和未来发展走势
- 3. 15 祁连山(600720)
 - 3. 15. 1 公司简介
 - 3. 15. 2 2002—2007 年的运营和营收情况
 - 3. 15. 3 2006—2007 年的投资情况
 - 3. 15. 4 2006—2007 年的主营构成分析
 - 3. 15. 5 最新市场动向和未来发展走势
- 3. 16 华新水泥(600801)
 - 3. 16. 1 公司简介
 - 3. 16. 2 2002—2007 年的运营和营收情况
 - 3. 16. 3 2006—2007 年的投资情况
 - 3. 16. 4 2006—2007 年的主营构成分析
 - 3. 16. 5 最新市场动向和未来发展走势
- 3. 17 福建水泥(600802)
 - 3. 17. 1 公司简介
 - 3. 17. 2 2002—2007 年的运营和营收情况
 - 3. 17. 3 2006—2007 年的投资情况
 - 3. 17. 4 2006—2007 年的主营构成分析
 - 3. 17. 5 最新市场动向和未来发展走势
- 3. 18 S 狮头(600539)
 - 3. 18. 1 公司简介
 - 3. 18. 2 2002—2007 年的运营和营收情况
 - 3. 18. 3 2006—2007 年的投资情况
 - 3. 18. 4 2006—2007 年的主营构成分析
 - 3. 18. 5 最新市场动向和未来发展走势
- 3. 19 亚泰集团(600881)
 - 3. 19. 1 公司简介
 - 3. 19. 2 2002—2007 年的运营和营收情况
 - 3. 19. 3 2006—2007 年的投资情况
 - 3. 19. 4 2006—2007 年的主营构成分析
 - 3. 19. 5 最新市场动向和未来发展走势

	<p>3.20 四川双马(000935)</p> <p>3.20.1 公司简介</p> <p>3.20.2 2002—2007 年的运营和营收情况</p> <p>3.20.3 2006—2007 年的投资情况</p> <p>3.20.4 2006—2007 年的主营构成分析</p> <p>3.20.5 最新市场动向和未来发展走势</p> <p>第四章 2007 年后的中国水泥行业发展趋势预测</p>
<p>部 分 图 表 目 录</p>	<p>2007 年水泥行业上市公司总资产排名表</p> <p>2006—2007 年水泥行业上市公司营业额排名表</p> <p>2006—2007 年水泥行业上市公司利润排名表</p> <p>2007 年水泥行业上市公司货币资金排名表</p> <p>2007 年水泥行业上市公司资产负债率排名表</p> <p>2007 年水泥行业上市公司市值排名表</p> <p>2007 年水泥行业上市公司每股收益 (EPS) 排名表</p> <p>2007 年水泥行业上市公司净资产收益率 (ROE) 排名表</p> <p>2007 年水泥行业上市公司每股净资产排名表</p> <p>2007 年水泥行业上市公司市盈率 (PE) 排名表</p> <p>2007 年水泥行业上市公司市净率排名表</p> <p>2002—2007 年冀东水泥的营业额和利润走势图</p> <p>2002—2007 年冀东水泥的总资产和货币资金走势图</p> <p>2007 年冀东水泥十大股东及持有股份一览表</p> <p>2006—2007 年冀东水泥按产品 (或行业) 的销售额分布图</p> <p>2006—2007 年冀东水泥按产品 (或行业) 的利润分布图</p> <p>2002—2007 年*ST 大水的营业额和利润走势图</p> <p>2002—2007 年*ST 大水的总资产和货币资金走势图</p> <p>2007 年*ST 大水十大股东及持有股份一览表</p> <p>2006—2007 年*ST 大水按产品 (或行业) 的销售额分布图</p> <p>2006—2007 年*ST 大水按产品 (或行业) 的利润分布图</p> <p>2002—2007 年江西水泥的营业额和利润走势图</p> <p>2002—2007 年江西水泥的总资产和货币资金走势图</p> <p>2007 年江西水泥十大股东及持有股份一览表</p> <p>2006—2007 年江西水泥按产品 (或行业) 的销售额分布图</p> <p>2006—2007 年江西水泥按产品 (或行业) 的利润分布图</p> <p>2002—2007 年天山股份的营业额和利润走势图</p> <p>2002—2007 年天山股份的总资产和货币资金走势图</p> <p>2007 年天山股份十大股东及持有股份一览表</p>

2006—2007 年天山股份按产品(或行业)的销售额分布图
2006—2007 年天山股份按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年 S*ST 天水的营业额和利润走势图
2002—2007 年 S*ST 天水的总资产和货币资金走势图
2007 年 S*ST 天水十大股东及持有股份一览表
2006—2007 年 S*ST 天水按产品(或行业)的销售额分布图
2006—2007 年 S*ST 天水按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年 S*ST 丹江的营业额和利润走势图
2002—2007 年 S*ST 丹江的总资产和货币资金走势图
2007 年 S*ST 丹江十大股东及持有股份一览表
2006—2007 年 S*ST 丹江按产品(或行业)的销售额分布图
2006—2007 年 S*ST 丹江按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年*ST 秦岭的营业额和利润走势图
2002—2007 年*ST 秦岭的总资产和货币资金走势图
2007 年*ST 秦岭十大股东及持有股份一览表
2006—2007 年*ST 秦岭按产品(或行业)的销售额分布图
2006—2007 年*ST 秦岭按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年西水股份的营业额和利润走势图
2002—2007 年西水股份的总资产和货币资金走势图
2007 年西水股份十大股东及持有股份一览表
2006—2007 年西水股份按产品(或行业)的销售额分布图
2006—2007 年西水股份按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年 S 巢东的营业额和利润走势图
2002—2007 年 S 巢东的总资产和货币资金走势图
2007 年 S 巢东十大股东及持有股份一览表
2006—2007 年 S 巢东按产品(或行业)的销售额分布图
2006—2007 年 S 巢东按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年赛马实业的营业额和利润走势图
2002—2007 年赛马实业的总资产和货币资金走势图
2007 年赛马实业十大股东及持有股份一览表
2006—2007 年赛马实业按产品(或行业)的销售额分布图
2006—2007 年赛马实业按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年太行水泥的营业额和利润走势图
2002—2007 年太行水泥的总资产和货币资金走势图
2007 年太行水泥十大股东及持有股份一览表
2006—2007 年太行水泥按产品(或行业)的销售额分布图
2006—2007 年太行水泥按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年海螺水泥的营业额和利润走势图
 2002—2007 年海螺水泥的总资产和货币资金走势图
 2007 年海螺水泥十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年海螺水泥按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年海螺水泥按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年尖峰集团的营业额和利润走势图
 2002—2007 年尖峰集团的总资产和货币资金走势图
 2007 年尖峰集团十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年尖峰集团按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年尖峰集团按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年四川金顶的营业额和利润走势图
 2002—2007 年四川金顶的总资产和货币资金走势图
 2007 年四川金顶十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年四川金顶按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年四川金顶按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年祁连山的营业额和利润走势图
 2002—2007 年祁连山的总资产和货币资金走势图
 2007 年祁连山十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年祁连山按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年祁连山按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年华新水泥的营业额和利润走势图
 2002—2007 年华新水泥的总资产和货币资金走势图
 2007 年华新水泥十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年华新水泥按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年华新水泥按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年福建水泥的营业额和利润走势图
 2002—2007 年福建水泥的总资产和货币资金走势图
 2007 年福建水泥十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年福建水泥按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年福建水泥按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年 S 狮头的营业额和利润走势图
 2002—2007 年 S 狮头的总资产和货币资金走势图
 2007 年 S 狮头十大股东及持有股份一览表
 2006—2007 年 S 狮头按产品(或行业)的销售额分布图
 2006—2007 年 S 狮头按产品(或行业)的利润分布图

2002—2007 年亚泰集团的营业额和利润走势图

<p>2002—2007 年亚泰集团的总资产和货币资金走势图 2007 年亚泰集团十大股东及持有股份一览表 2006—2007 年亚泰集团按产品(或行业)的销售额分布图 2006—2007 年亚泰集团按产品(或行业)的利润分布图</p> <p>2002—2007 年四川双马的营业额和利润走势图 2002—2007 年四川双马的总资产和货币资金走势图 2007 年四川双马十大股东及持有股份一览表 2006—2007 年四川双马按产品(或行业)的销售额分布图 2006—2007 年四川双马按产品(或行业)的利润分布图</p>
--

如何申请购买报告

- 1, 请填写《研究报告订购协议》(http://www.pday.com.cn/research/pday_report.doc), 注明单位名称、联系人、联系办法(含传真和邮件)、申请报告名称, 然后签字盖章后传真到: 86-12-82601570。
- 2, 研究中心在签订协议后, 将回复传真给您。
- 3, 会员或客户按照签订的协议汇款到以下帐户:
 开户行: 交通银行世纪城支行 帐号: 112060668012015061217
 户名: 北京水清木华科技有限公司
- 4, 研究中心在收到会员或客户汇款凭证的传真确认后, 按时提供信息服务资料或研究报告的文档。

电话: 86-12-82601561、82601562、82601563 传真: 86-12-82601570