

证券代码：000789

证券简称：万年青

公告编号：2026-10

# 江西万年青水泥股份有限公司 2025 年年度报告摘要

## 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以分红派息股权登记日的总股本（扣除公司回购专用证券账户中的股份）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

## 二、公司基本情况

### 1、公司简介

股票简称	万年青	股票代码	000789
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	熊汉南	易学东	
办公地址	江西省南昌市高新技术开发区京东大道 399 号万年青科技园	江西省南昌市高新技术开发区京东大道 399 号万年青科技园	
传真	0791-88160230	0791-88160230	
电话	0791-88120789	0791-88120789	
电子信箱	zqb@wnq.com.cn	zqb@wnq.com.cn	

### 2、报告期主要业务或产品简介

#### 1. 公司主要业务

公司主要从事硅酸盐水泥、商品混凝土、骨料及新型墙材的生产及销售，截至报告期末公司拥有万年、玉山、瑞金、于都、乐平、德安六大水泥生产基地、11 条熟料生产线、61 条商砼生产线及 32 台水泥磨机。

## 2. 主要产品及用途

公司生产的主要产品有“万年青”牌系列普通硅酸盐水泥和复合硅酸盐水泥，以及骨料、硅酸盐水泥熟料、商品混凝土、新型墙材等，在华东地区拥有较高的品牌知名度及客户认知度，受到了业主、工程设计者和建设者的广泛好评。

**硅酸盐水泥熟料：**是以石灰石和粘土为主要原料，经破碎、配料、磨细制成生料，然后在水泥窑中煅烧而成的。通常为生产普通硅酸盐水泥和复合硅酸盐水泥的半成品。

**硅酸盐水泥：**是以硅酸盐水泥熟料与适量石膏及其他规定的混合材料磨细制成的水硬性胶凝材料，公司“万年青”牌系列硅酸盐水泥广泛用于机场、高楼、桥梁、隧道、高等级公路等国家大型重点工程建设中，以及房地产、民用建房等。

**商品混凝土：**是用水泥作胶凝材料，砂、石作集料；与水（加或不加外加剂和掺合料）按一定比例配合，经搅拌、成型、养护而得的水泥混凝土，也称普通混凝土，它广泛应用于土木工程。

**骨料：**是在混凝土及砂浆中起骨架和填充作用的粒状材料。

## 3. 经营模式

公司管理团队具有丰富的管理经验，并且形成管理和技术双轮驱动的模式。根据公司各子公司分布较为分散、子公司业务辐射区域差异性等行业特点，公司制定以总部管理层为战略中心统筹领导，各职能部门及下属子公司相互协调配合的运管制度。对不同区域子公司及职能部门设置具有针对性的考核目标，并每月召开生产经营工作会议，充分把握市场动态，制定科学正确的业务策略并使之有效执行。

### （1）采购模式

水泥行业具有生产规模化、生产工艺流程标准化等特点，对于主要原材料的采购，公司原则上采取招议标和询比价的方式按使用单位申报计划进行采购。公司所有采购业务由供应公司统一归口管理，供应公司负责各生产厂（子公司）大宗原燃材料的统一采购；负责监督各生产厂（子公司）执行物资招标采购情况，并对各生产厂（子公司）自行采购物资进行监控；负责起草各类备品配件招标物资的标书；负责建立供方档案，对供方实行动态管理；配合新建项目所需原燃材料的调研工作。

### （2）生产模式

公司通常根据上年销售情况以及当年市场需求，对宏观经济政策进行研判后做出预测，并结合自身产能、错峰生产计划及下游需求制定全年生产计划。通过获得订单后与客户签订供货合同，根据合同规定的品种规格以及供货期，公司月度生产计划以市场需求为依据，以销定产，根据销售淡季以及节能限产要求，安排停窑检修。

### （3）销售模式

公司主要销售区域为江西市场，辐射福建、浙江、广东、湖北等周边省份。公司产品销售是直销和经销（或代销）相结合的模式，水泥产品以经销为主、直销为辅，商砼产品以直销为主、代销为辅。对于大型重点工程，如高速公路、铁路等国家大型项目，公司采取直销的销售模式；对于民用市场、中小型工程，由于量少点多，公司采取经销商的销售模式，以提升保供和售后服务。

## (4) 研发模式

构建“企业主体、市场导向、全员参与”的研发体系，以公司技术中心为核心，各生产基地技术部、化验室为支撑，重点围绕节能降碳、数字化转型、产品升级、资源综合利用等领域开展研发；深入开展“微技改”“五小”群众性创新活动，形成全员创新的良好氛围，推动科技成果快速转化为生产实效。

## 4. 市场地位

公司是我国最早采用国产新型干法水泥工艺生产线的厂家之一，自 1958 年建厂以来，历经 67 年发展，见证并参与了中国水泥行业的发展历程，在行业内积累了深厚的技术、品牌与市场资源。“万年青”牌水泥先后荣获“全国建材行业用户满意产品”“江西名牌产品”等荣誉称号，2025 年公司获评“2025 年江西年度十大品牌”，在江西及周边省份具有极高的品牌知名度与美誉度。报告期内，公司水泥销量 1508 万吨，在省内的市场占有率持续巩固提升，是江西省水泥行业龙头企业。

## 3、主要会计数据和财务指标

## (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	14,594,198,805.21	16,532,535,480.70	-11.72%	17,000,406,894.99
归属于上市公司股东的净资产	6,625,832,046.98	6,893,856,333.62	-3.89%	6,978,913,582.45
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	4,555,586,086.14	5,921,058,072.33	-23.06%	8,190,156,792.24
归属于上市公司股东的净利润	29,016,850.28	13,168,260.30	120.35%	228,590,313.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-168,152,811.26	-30,412,558.26	-452.91%	181,829,337.92
经营活动产生的现金流量净额	548,687,767.34	747,120,416.69	-26.56%	763,276,382.63
基本每股收益（元/股）	0.0378	0.0165	129.09%	0.2867
稀释每股收益（元/股）	0.0378	0.0165	129.09%	0.2867
加权平均净资产收益率	0.43%	0.19%	0.24%	3.30%

## (2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,062,885,262.03	1,148,467,194.76	1,116,354,526.96	1,227,879,102.39

归属于上市公司股东的净利润	35,345,159.68	5,425,605.60	-33,285,267.05	21,531,352.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,874,960.55	-3,105,904.99	-39,455,083.07	-129,466,783.75
经营活动产生的现金流量净额	179,100,243.00	23,927,655.35	212,565,610.87	133,094,258.12

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

#### 4、股本及股东情况

##### (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	43,798	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	42,437	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
江西水泥有限责任公司	国有法人	44.44%	354,385,404	0	不适用	0	
中建材投资有限公司	国有法人	4.89%	39,000,000	0	不适用	0	
胡翠玉	境内自然人	0.59%	4,682,758	0	不适用	0	
霍旭光	境内自然人	0.56%	4,445,832	0	不适用	0	
中信证券股份有限公司	国有法人	0.49%	3,920,155	0	不适用	0	
郑碧波	境内自然人	0.43%	3,445,000	0	不适用	0	
香港中央结算有限公司	境外法人	0.37%	2,985,023	0	不适用	0	
胡亚琴	境内自然人	0.33%	2,619,883	0	不适用	0	
蒋云凌	境内自然人	0.29%	2,329,870	0	不适用	0	
王浚宇	境内自然人	0.24%	1,936,569	0	不适用	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国建材集团有限公司参股了公司控股股东江西水泥有限责任公司，同时也是中建材投资有限公司的实际控制人，除此未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	前 10 名普通股股东中，霍旭光通过信用证券账户和普通证券账户共持有公司股份 4,445,832 股。蒋云凌通过信用证券账户和普通证券账户共持有公司股份 2,329,870 股。						

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

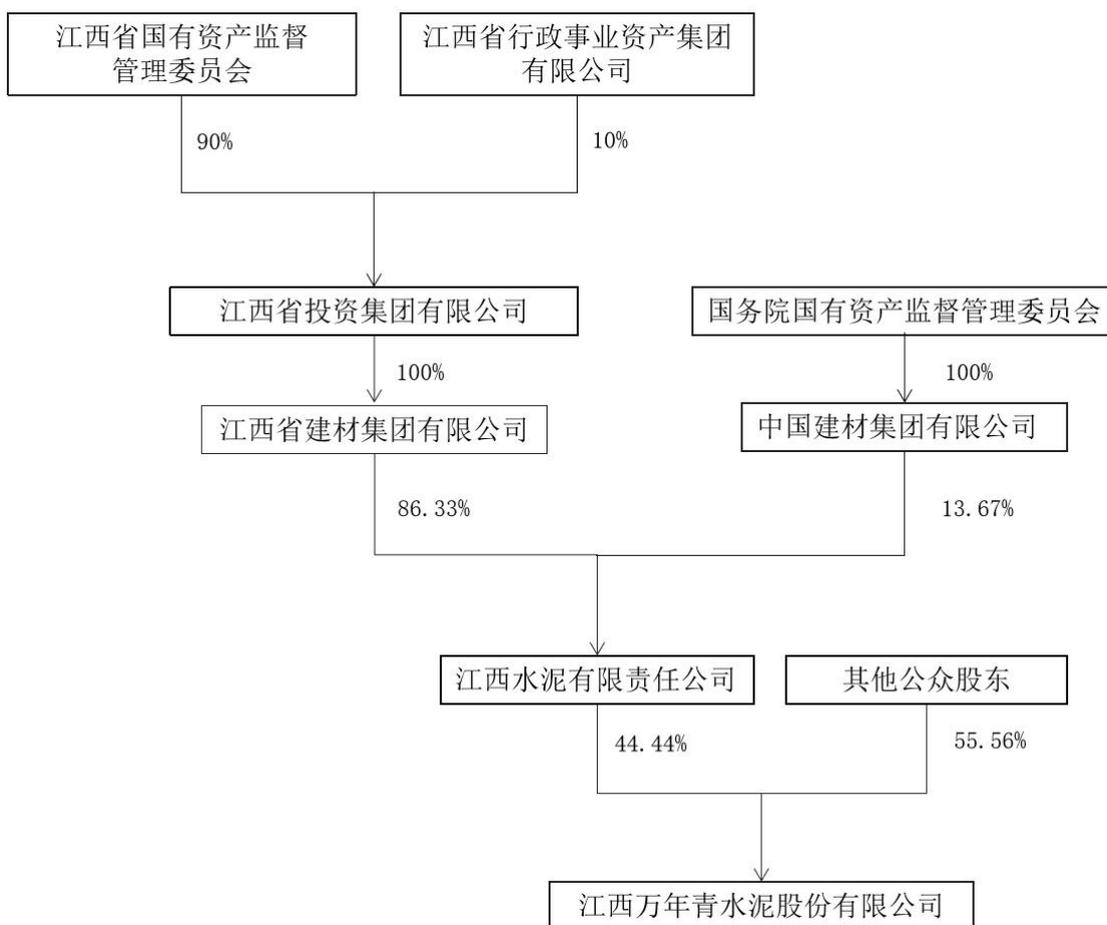
适用 不适用

## (2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

## (3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

### (1) 债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额(万元)	利率
江西万年青水泥股份有限公司 2020 年公开发行可转换	万青转债	127017	2020 年 06 月 03 日	2026 年 06 月 02 日	99,955.01	2.00%

公司债券						
江西万年青水泥股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25 江泥 01	524330	2025 年 06 月 18 日	2030 年 06 月 19 日	60,000	2.00%
报告期内公司债券的付息兑付情况	“万青转债”2025 年度付息 1999.10 万元。公司债“22 江泥 01”2025 年度兑付本息共计 61,920 万元。					

## （2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2025 年 6 月 16 日，中诚信国际信用评级有限责任公司确定公司主体信用等级维持为 AA+，公司债“25 江泥 01”信用等级维持为 AA+，评级展望维持为稳定。详见本公司于 2025 年 6 月 16 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的评级报告。

2025 年 6 月 25 日，中证鹏元资信评估股份有限公司通过对公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持公司主体长期信用等级为 AA+，维持“万青转债”的信用等级为 AA+，评级展望为稳定。本次评级结果与中证鹏元资信评估股份有限公司于 2024 年 4 月 30 日出具的《2020 年江西万年青水泥股份有限公司可转换公司债券 2024 年跟踪评级报告》（中鹏信评【2024】跟踪第【64】号 01）评级结果一致。（具体内容详见公司于 2025 年 6 月 27 日在巨潮资讯网发布的《江西万年青水泥股份有限公司相关债券 2025 年跟踪评级报告》）

## （3）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2025 年	2024 年	本年比上年增减
资产负债率	35.50%	37.95%	-2.45%
扣除非经常性损益后净利润	-16,815.28	-3,041.26	-452.91%
EBITDA 全部债务比	14.10%	12.69%	1.41%
利息保障倍数	1.6918	2.0374	-16.96%
流动比率	1.3663	2.0164	-32.24%
速动比率	1.0762	1.822	-40.93%
现金利息保障倍数	6.1632	7.5208	-18.05%
EBITDA 利息保障倍数	6.9261	7.0758	-2.12%
贷款偿还率	1	1	0.00%
利息偿付率	1	1	0.00%

## 三、重要事项

无