

建材行业

行业研究/简评报告

产业技术创新规划奏响建材技术、设备领域新篇章

— “《十二五》产业技术创新规划》点评

民生精品---简评报告/建材行业

2011 年 11 月 15 日

一、事件概述

11 月 14 日，工信部印发了《“十二五”产业技术创新规划》，规划涵盖了原材料、装备制造、消费品和信息产业四个领域，明确“十二五”期间工业和信息化领域技术创新的目标和重点任务，引导和加强重点产业的技术创新工作，促进工业转型升级。其中对于建材工业，《规划》中指出，未来将重点开发“水泥低碳化生产等建筑材料绿色制造的节能减排和资源综合利用技术，材料制品与结构功能一体化制造技术，非金属矿资源综合开发及高效深加工技术，建材产品的低品位原燃料生产技术，建材工业窑炉协同处置工业和城市废弃物技术等。”

二、分析与判断

➤ 《规划》突出“技术创新”，提倡集约型生产方式，鼓励设备自主研发

目前，我国多项建材产品产量已超过世界产量的 50%，发展目标也由追求量产转化为追求质优，同时推广绿色节能化生产，节约资源，集约发展。“十一五”期间，我国建材行业在技术创新方面取得了众多成果，极大提高了行业竞争力。中国中材、中国建材成为国际上最大的水泥生产线建设工程总承包商；洛玻集团开启了我国浮法玻璃技术生产超薄玻璃；中国玻纤开发了年产 12 万吨超大型玻璃纤维池窑拉丝技术；华新水泥股份有限公司等单位开发的新一代熟料烧成节能新技术、新型无球化粉磨节能技术、水泥窑协同处置废物技术正在发展成熟；中国新型建材工业杭州设计研究院率先开发的玻璃窑炉烟气余热发电技术，引领了浮法玻璃窑炉节能减排的发展；中国玻纤率先开发的玻璃纤维池窑拉丝全氧燃烧技术，引领了玻纤节能的新发展。

➤ 规划出台将使建材设备技术领域实现迅速增长

从环保部公布的数据来看，今年以来氨氮和氮氧化物新增污染物增加，主要原因是落后产能的数量和规模仍然很大，能源的低效率利用使得工艺生产排放的氮氧化物速度加快，同时，燃煤电厂和水泥厂等脱硝工程尚未大规模开展等。

目前，我国水泥产量占世界水泥总产量一半以上，但对水泥企业的卫生防护标准仍然执行 2004 年的标准，我国水泥企业中，生产效率低、设备落后、污染较大的多为小企业。比如目前国内水泥大企业生产线普遍配有低温余热发电设施，但小企业则很难达到。本次《规划》强调资源利用和设备创新，对水泥行业低碳化生产、淘汰落后产能、加快资源向具有优势的大企业集中起到推动作用。

目前我国水泥窑协同处置废弃物各项技术尚在起步阶段，很堵水泥企业都在积极推进水泥窑协同处置废弃物技术，《规划》明确提出“建材工业窑炉协同处置工业和城市废弃物技术”，将给此项技术的研发一剂强心剂。

目前我国水泥工业在应用纯低温发电方面已经取得较好成果，平板玻璃工业也紧随其后。目前玻璃熔窑余热发电技术已经基本成熟，节能减排的同时不影响玻璃熔窑稳定生产；玻璃纤维池窑拉丝全氧燃烧技术也在玻纤领域开拓了节能新技术。《规划》中继续鼓励玻璃行业技术和设备的创新，未来必将迎来新一轮增长。

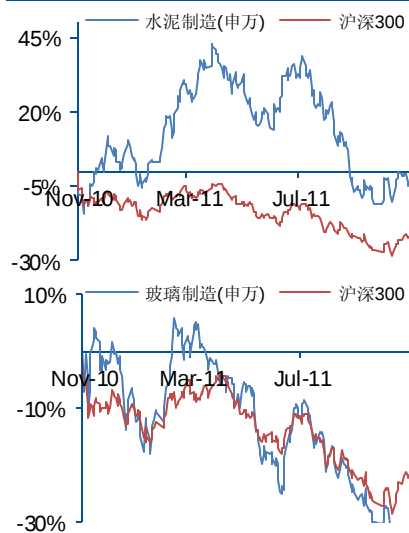
➤ 规划强调建材设备和技术的创新，首推海螺水泥、北玻股份。

海螺水泥（600585.SH）国内规模最大、资质最优的水泥企业，低温余热发电技术领先，目前公司水泥低温余热发电可解决其 60%以上的用电量；建成世界首条水泥窑垃圾处理系统。公司目前可比水泥综合好能为 97 千克标煤/吨，低于行业平均水平 120 千克近 20%，达到国际水泥行业先进水平。

北玻股份（002613.SZ）国内高附加值玻璃设备生产企业龙头，制造钢化玻璃设备起家，目前攻关 Low-E 玻璃和 TCO 玻璃生产设备，是国内唯一一家拥有自主知识产权的玻璃设备企业。

中性 维持评级

行业与沪深 300 走势比较



分析师

分析师：王小勇

执业证书编号：S1090209120321

电话：(86755)22662099

Email: wangxiaoyong@mszq.com

联系人：段然

电话：(86755)22662102

相关研究

分析师与联系人简介

王小勇，重庆建筑大学技术经济及管理硕士，水电建筑工程学士，4年相关行业工作经验、4年证券行业从业经验。2011年2月加盟民生证券，主要研究建筑工程及建材行业。2010年卖方分析师金牛奖建筑建材行业第三名、水晶球建筑工程行业第三名、并以建筑工程行业第四名入围新财富。

机构销售

销售	负责区域	电话	手机	邮箱
尹塘	北京	010-85127761	18611738655	yintang@mszq.com
郭明	北京	010-85127762	18601357268	guoming@mszq.com
郭楠	北京	010-85127835	15801209146	guonan@mszq.com
杜婵媛	北京	010-85127761	13811313398	duchanyuan@mszq.com
杨平平	北京	010-85127761	15210830789	yangpingping@mszq.com
平珂	上海	021-68885772	13818133101	pingke@mszq.com
张瑜鑫	上海	021-68885790	13810338213	zhangyuxin_jgxs@mszq.com
陈康菲	上海	021-68885792	13917175055	chenkangfei@mszq.com
朱光宇	上海	021-68885773	18601666368	zhuguangyu@mszq.com
汪萍	上海	021-68885167	13402036996	wangping@mszq.com
钟玲	上海	021-68885797	15900782242	zhongling@mszq.com
郑敏	上海	021-68885159	18701944310	zhengmin@mszq.com
万小山	广深	0755-22662056	13902959014	wanxiaoshan@mszq.com
许立平	广深	020-84228173	18601368846	xuliping@mszq.com
韦珂嘉	广深	0755-22667772	13701050353	weikejia@mszq.com
李潇	广深	0755-22662095	13631517757	lixiao@mszq.com
马炜炎	广深	0755-22662089	18665855545	maweiyang@mszq.com
王仪枫	广深	0755-22662093	13682556787	wangyifeng@mszq.com

民生证券研究所:

北京: 北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16层; 100005

上海: 浦东新区浦东南路588号(浦发大厦)31楼F室; 200120

深圳: 深圳市福田区深南大道7888号东海国际中心A座; 518040

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	强烈推荐	相对沪深 300 指数涨幅 20%以上
	谨慎推荐	相对沪深 300 指数涨幅介于 10% ~ 20%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-10% ~ 10%之间
	回避	相对沪深 300 指数下跌 10%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	推荐	相对沪深 300 指数涨幅 5%以上
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-5% ~ 5%之间
	回避	相对沪深 300 指数下跌 5%以上

免责声明

本报告仅供民生证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息,但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断,在不同时期,本公司可发出与本报告所刊载的意见、推测不一致的报告,但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户的投资建议,并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况,以及(若有必要)咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易,亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系,并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告,则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可,任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。本公司版权所有并保留一切权利。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记,除非另有说明,均为本公司的商标、服务标识及标记。