

建材行业

行业研究/简评报告

以产业升级为导向，确定“以质代量”发展目标 ——《建材工业“十二五”发展规划》点评

民生精品---简评报告/建材行业

2011 年 11 月 29 日

一、事件概述

11 月 28 日，工信部发布《建材工业“十二五”发展规划》及 5 个子规划，预计规划期建材工业增加值年均增长 10% 以上。《规划》将淘汰落后产能、推进兼并重组工作列为工作重点，从“十一五”期间的以增加生产能力的目标向以产业结构调整和优化升级为目标转型。同时，加快技术进步，发展循环经济，提升发展质量和效益，走安全环保、节能、高效的可持续发展道路，实现长期平稳较快发展。五大子规划涉及水泥工业、平板玻璃工业、建筑卫生陶瓷工业、新型建筑材料工业和非金属矿工业，对其发展现状、需求预测、发展重点及重点工程都给予了明确的阐述和指导。

二、分析与判断

► 建材工业增长迅速，未来目标以质代量

“十一五”期间，我国建材工业发展迅速，五年来主要建材产品需求年均增长率为 10.5%-15.7%。2010 年规模以上建材工业企业完成销售收入 2.7 万亿元，实现利润 2000 亿元，年均分别增长 19.5% 和 42%。分产品来看，截止到 2010 年，我国水泥产量 18.6 亿吨，平板玻璃产量 6.6 亿重量箱，建筑陶瓷产量 78 亿平方米，卫生陶瓷产量 1.7 亿件，年均增长 11.9%，10.5%，13.2% 和 15.7%。

根据目前建材工业的发展阶段，此次《规划》提出从优化组织、产品、布局、业态结构四方面入手，通过水泥、平板玻璃等规模效益明显行业的优势骨干企业推进联合重组，优化组织结构；通过延伸产业链、大力发展深加工制品、培育壮大无机非金属新材料、发展绿色建筑需要的新型建筑材料，优化产品结构；通过统筹资源、能源、环境、市场、物流和人才等因素，优化布局结构；通过促进建材工业与技术研发、工业设计、现代物流、电子商务和定制加工等生产性服务业融合，加快发展建材服务业，优化业态结构。

此外，《规划》对于节能减排和技术进步方面也提出了进一步要求，加大窑炉二氧化硫、氮氧化物的治理力度，减少污染物排放总量；推进无害化最终协同处置，建立与国民经济相关产业和城市和谐发展相衔接的循环经济体系。在技术进步方面，国家将重点突破窑炉烟气脱硫脱硝一体化、二氧化碳减排以及低品位原燃料利用等关键技术，大力开发无机非金属新材料加工制造核心技术，以质量品种、节能降耗、环境保护、装备完善、安全生产、两化融合等为重点推进技术改造。

《规划》明确未来五年在建材总量上的计划为增加值年均增长 10% 以上，单位工业增加值能源消耗和二氧化碳排放降低 18%~20%，二氧化硫、氮氧化物排放总量分别减少 8% 和 10%。协同处置推广应用，综合利用工业固体废弃物总量提高 20%。生产集中度进一步提高，1~2 家企业进入世界 500 强。

► 子规划各有侧重，以引导产业升级为导向

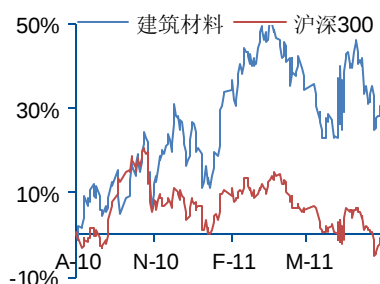
从子规划来看，《水泥工业“十二五”发展规划》提出大力推进行业兼并重组，力争到 2015 年，水泥业前 10 家企业生产集中度达到 35% 以上。详细请见《水泥工业“十二五”发展规划点评：节能减排继续推进 兼并重组催生良机》。

《平板玻璃“十二五”发展规划》要求平板玻璃工业严格控制普通浮法玻璃产量扩张，重在发展高性能平板玻璃、玻璃深加工制品等高端产品；统筹环境容量，引导产业布局，形成东部沿海地区和中部地区重点发展高端品种，精深加工；资源富集的西部地区引导玻璃深加工企业在消费地周边或平板玻璃生产地集中布局；加大自主创新，围绕超薄、高强、无碱、高透光率等高性能平板玻璃纸杯生产关键技术和装备。《规划》还提到了高端产品发展工程、精深加工工程和节能减排工程的发展目标和内容。

《新型建筑材料工业“十二五”发展规划》要求新型建筑材料工业立足安全、环保、节能和质量，大力发展新型墙体材料、保温绝热材料、建筑防水材料和建筑装饰装修材料

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

料,因地制宜发展适合区域特点的新型建筑材料产品。《规划》新型建筑材料发展工程、建筑部品基地建设工程和资源综合利用示范工程的发展目标和内容。

《建筑卫生陶瓷工业“十二五”发展规划》要求提升轻量化、薄型化、节水型、功能化的新型产品比重,优化产业结构,提高资源综合利用和节能减排,使全行业工业增加值能耗降低 20%,进一步降低氮氧化物和二氧化硫等主要污染物的排放总量。

《非金属矿工业“十二五”发展规划》要求加快转变发展方式,立足满足国内需求,坚持保护性开采和综合利用,大力发展非金属矿加工制品业,培育规模型企业。

➤ **《规划》强调产业转型,鼓励兼并重组,首推海螺水泥、塔牌集团、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,区域控制能力强,整合前景好;同时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。

塔牌集团 (002233.SZ) 粤东地区水泥龙头,生产基地布局占有资源优势,成本控制能力强。粤东地区属于受国家及省内政策扶持的落后地区,基础设施建设对水泥需求的拉动较其它地区更为确定;同时粤东地区水泥落后产能占比较高,公司作为粤东地区一家独大的水泥企业有较大可能等量置换淘汰的落后产能,成为区域最大赢家。

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。

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。