



# 深度\*行业\*建材行业 2021 年 中报前瞻：后周期板块景气大 涨 玻纤板块超预期



A 股上市公司业绩预告披露完毕，建材板块表现仍然较好。从已披露公司口径来看，2021 年上半年板块上市公司归母净利平均增速为 207.8%；单二季度，24 家上市公司业绩增速均值为 64.2%，板块整体表现良好。分板块来看，后周期的玻璃以及消费建材表现较好，玻纤高景气延续。

业绩预增数量较多，板块表现仍然较好：截至 7 月 15 日，建材板块重点关注公司中共有 24 家公司发布一季度业绩预告，其中 23 家预增，1 家公司预减。从已披露公司口径来看，2021 年上半年板块上市公司归母净利平均增速为 207.8%；单二季度，24 家上市公司业绩增速均值为 64.2%，板块整体表现良好。从市场预期来看，已公布预告的公司共 12 家超市场预期，6 家不及市场预期，总体偏好。已公布预告的 24 家公司预计 2021 年上半年合计归母净利 178.5 亿元。

玻璃：竣工支撑，玻璃超高景气度延续，板块业绩增速较快：玻璃板块关注上市公司 6 家，有 4 家披露业绩预告。旗滨集团二季度实现净利润 13.4 亿，同比增长 286.7%，超预期 26.3%；南玻 A 实现归母净利润 7.9 亿，同比增长 193.5%，基本符合预期；金晶科技与福莱特均有超预期表现。

五月、六月两个月竣工数据连续增长，尤其是六月份竣工数据同比大涨 66.7%，按照玻璃进场领先竣工一个月计算，二季度处于玻璃进场高峰期，玻璃行业库存持续低位，价格连创新高，玻璃板块上市公司业绩普遍表现较好。

玻纤：景气持续，玻纤板块业绩普遍超预期：玻纤行业关注 6 家上市

公司中，5家发布业绩预告，均实现预增，普遍超预期。其中中国巨石二季度实现归母净利14.1亿，增速212.3%，超预期8.6%；中材科技实现归母净利13.0亿，同增90.6%，大超预期49.75；九鼎新材、山东玻纤、长海股份均有较大增速，玻纤板块业绩普遍较好。5家公司2021年总体实现业绩继续增长，业绩普遍超过市场预期。

装修：石膏板与板材业绩大超预期：后周期消费建材中，共7家发布业绩预告，兔宝宝与北新建材表现超预期。二季度竣工改善，精装房渗透率继续提升，既地产配套集采推动行业集中度提升，又缩短了竣工到消费建材入场的时期，消费建材板块表现较好，多数龙头企业实现利润高增。看好消费建材板块年中报出现较多超预期个股。

三四季度展望：看好竣工端相关板块，玻璃与消费建材机会较多。

参考建材行业的业绩预告情况，我们认为，目前竣工数据大好，有望带动竣工端相关板块景气向上，玻璃板块受益最为明显，其次是后周期的消费建材。玻纤板块景气已经持续一年，二季度业绩普遍超预期，我们预计下半年玻纤板块将有所回落，但回落幅度或并不大。

### 重点推荐

推荐业绩有望反弹的华中水泥龙头华新水泥。

### 评级面临的主要风险

风险提示：水泥行业景气度复苏不及预期、原材料价格超预期波动、

行业政策风险、海外疫情持续蔓延。

关键词: 业绩预增 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_33015](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33015)

