



建材行业行业周报



近日，国家统计局、中国建筑材料联合会、中国建筑防水协会、中陶家居网等发布建材行业及各个子行业 5 月数据，结合宏观数据与微观表现，对此我们整理分析如下：

量：开工端增速回落，基数效应有所影响

1) 5 月单月来看：中国建筑材料联合会监测的建材产品中，只有水泥、水泥电杆、瓦、陶质砖、大理石板材、石膏板等 6 种产品产量同比下降。其中，水泥产量同比下降 3.2%，平板玻璃产同比增长 12.7%。此外，沥青和改性沥青防水卷材产量同比增长 9.66%。

2) 1-5 月累计来看：主要建材产品累计产量均实现增长，其中水泥产量同比增长 19.2%，平板玻璃产同比增长 10.9%，沥青和改性沥青防水卷材累计产量同比增长 34.85%，陶瓷砖累计产量同比增长 18.2%，其中瓷质砖产量同比增长 21.8%；陶质砖产量同比增长 9.7%。此外只有水泥排水管、水泥电杆、砖、瓦四种产品产量低于 2019 年同期值。

开工端水泥、沥青防水卷材单月产量增速均较 4 月环比回落，与 4-5 月单月新开工增速转负、5 月单月基建投资增速转负数据匹配，反映出开工端需求在 5 月相对承压。竣工端看，石膏板、陶制砖、大理石板材等单月产量今年首次同比下降，或与去年 5 月疫情基本得到控制、经济活动恢复常态，家庭装修需求在 5 月迎来爆发带来较高基数有关。

价：走势有所分化，玻璃同比环比均有亮眼表现 5 月水泥出厂价环比

上涨 2.1%，同比增长 1.4%；平板玻璃出厂价环比上涨 4.8%，同比增长 74.4%，水泥制品、石灰石膏、建筑用石、技术玻璃、矿物纤维及制品、非金属矿制品等出厂价环比上涨；混凝土结构构件、防水建筑材料、轻质建筑材料、纤维增强塑料、石棉和云母制品等出厂价环比下降。其中玻璃行业景气度维持高位，价格同比、环比均有亮眼表现。此外，根据中国建筑防水协会数据，防水材料价格 1-5 月价格有所下降，或与新一年集采价格签订参考上一年平均成本、企业提价二季度才逐步落地有关。

收入&利润：成本上涨影响利润，龙头份额持续提升 1-5 月规模以上建材行业实现营收 2.2 万亿元，同增 26.7%，比 2019 年同期增长 21.1%；实现利润总额 1779 亿元，同增 27.6%，比 2019 年同期增长 18.0%。其中规模以上水泥工业营收同增 16.2%，利润总额同降 2.0%；规模以上平板玻璃工业营收同增 54.4%，利润总额同增 134.4%；防水建筑材料工业营收同增 29.7%，利润总额同降 3.8%；其他建材各行业营收和利润总额均同比增长。其中玻璃行业体现出较强景气度，收入利润均高增；水泥行业利润总额微降或因煤炭等价格上涨幅度较大，防水行业利润总额下降或因前文提到的价格原因以及成本端沥青等涨幅较大。此外，防水行业前 5 月收入增速小于我们对上半年主要防水上市企业收入增速的预测值，龙头份额或将继续持续提升。

风险提示

1.原材料价格大幅上涨；

2.行业竞争格局恶化。

关键词: 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_33484

