



# 建材行业周观点：“两高”项目环保管控收紧 地产竣工端景气持续



本周国家发改委发布《2021年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》，显示青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏9个省（区）上半年能耗强度不降反升，为一级预警省（区），要求2021年暂停“两高”项目节能审查。“两高”项目一般涉及水泥、平板玻璃、建筑陶瓷、沥青防水材料等行业的投资项目。根据国家发改委《固定资产投资节能审查办法》，未取得节能审查的建设单位不得开工建设，已建成的不得投入生产和使用。国家政策对“两高”项目管控边际趋严，将抬高上述具有一定“两高”属性行业的环保成本，通过限制供给加速集中度提升。本周国家统计局公布7月经济运行情况，1-7月房屋竣工累计面积同比增长25.7%，持平于1-6月的增速，验证竣工端景气延续。本周华中地区湖南、湖北水泥价格开启第二轮上涨。

受益于地产竣工高峰带来的需求增长及新增产能有限，玻璃行业料将持续处于高景气状态，推荐信义玻璃、旗滨集团、南玻A；玻纤价格仍处于高位水平，估值具备吸引力，推荐中国巨石、长海股份、中材科技；水泥价格有望维持高位波动，企业通过延伸产业链上下游仍具备成长性，推荐海螺水泥、华新水泥、上峰水泥，建议关注中国建材。消费建材子行业处于集中度加速提升及产品结构优化期，推荐北新建材、蒙娜丽莎、伟星新材、东方雨虹、坚朗五金、东鹏控股、北京利尔、国检集团、石英股份。

风险因素：地产及基建投资不及预期；行业新增产能过多；原材料价格大幅波动；疫情扩散风险。

关键词: 环保 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\\_34465](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34465)

