

新行业稳增长工作方案着眼新需求，聚焦供给端优化

2025 年 9 月 26 日

看好/维持

建材

行业报告

2025 年 9 月 24 日工信部等六部门发布《建材行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》。

点评：

新稳增长工作方案弱化投资，进一步强调投资的数字化、绿色化和高标准方向。这次公布的《建材行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》由工信部等六部门共同发布，较 2023 年由八部门发布的方案少了发改委、财政部和商务部金融监管总局，增加了水利部和农业农村部。同时，把 2023 年方案工作举措中第一部分内容“扩大有效投资，促进行业转型升级”调到第三部分。

可以看出，新工作方案对投资进行了弱化。这主要是当前在房地产行业持续下行，相关产业链需求持续收缩的情况下，建材行业作为直接的上游行业受到的影响很大，导致相关产能过剩，价格持续下降，2022 年开始行业利润总额持续下降。所以，这次新方案弱化了投资。

并且新方案在第三部分把数字化转型放在第一段，把原先的第一段绿色化改造内容放在该部分的第二段。还提出要实施“人工智能+建材”行动，提出要对产线的能耗标准进行修订，提出要研制质量追溯和控制能力分级标准，提出绿色评价标准和碳足迹核算规则等标准体系。

新稳增长工作方案更加强调供给端的优化案中的工作举措内容里把促进优胜劣汰作为第一部分。提出要严格控制水泥玻璃产能，包括严禁从非大气污染防治重点区域向重点区域转移产能以及要 2025 年底前要对超出项目备案产能制定置换方案，从质量、环保、能耗和安全等标准淘汰落后产能。对企业进行分级管理，引导资源要素向优势企业集聚。

同时，提出要提升有效供给能力。壮大先进无机非金属材料产业，包括发展先进玻璃、人工晶体、高性能纤维及复合材料等，加强对先进陶瓷材料、超硬材料等产品技术攻关。支持地方开展功能性金刚石、高性能电池材料和先进晶体材料等中试平台建设，择优培育一批平台。培育一批像石墨、萤石、菱镁矿等关键矿种的特色产业集聚区和具有全球影响力和生态主导力的企业。

需求端新增绿色消费新需求和高端材料的供需对接。本次新方案在推广绿色建材需求方面不但继续开展 2023 年方案提出的绿色建材下乡，还增加了将绿色建材纳入消费品以旧换新政策实施范围，加大陶瓷薄砖、智能马桶、整体卫浴、适老化建材和家用安全防护用品等产品的政策补贴力度，并围绕“好房子”和新城市方向发展绿色建材。

更重要的是该部分还专门增加了加强高端材料供需对接的内容，提出要推进金刚石复合片在石油开采等领域，复合材料等在光伏、汽车车身等领域应用。推动先进陶瓷、低介电玻璃纤维制品和柔性玻璃等在新型显示、集成电路等领域的推广应用，促进无铅压电陶瓷、高性能驰豫铁电材料、闪烁晶体等在高端医疗装备中的验证和应用，以及推广“石墨烯+”等。

未来 3-6 个月行业大事：

无

资料来源：同花顺

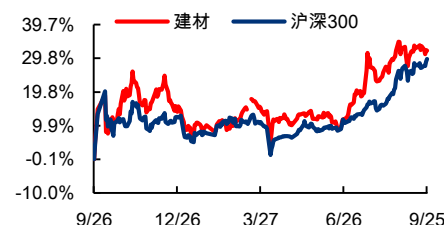
行业基本资料

占比%

股票家数	74	1.64%
行业市值(亿元)	7648.68	0.68%
流通市值(亿元)	6406.17	0.68%
行业平均市盈率	60.02	/

资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

行业指数走势图



资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

分析师：赵军胜

010-66554088

zhaojs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480512070003

可以看到本次新方案在拓展需求端上不局限于绿色建材的推广应用，而且还对各种新材料的应用提出要求。这也标志着建材行业需求端的新拓展，标志着中国新材料的科研成果转化和应用的历史元年。在传统地产增量需求大幅萎缩的情况下，建材新材料的产业化落地和应用领域的拓展标志着中国经济从传统粗放式发展模式向高质量发展阶段的转变。新需求和新材料应用是中国经济新发展的必然结果。

国际合作方面更注重走出去。本次方案更加注重提升境外工程承包服务水平，提出发挥水泥和平板玻璃等技术装备优势，引导建材产品、技术、标准、装备和服务协同走出去。不仅仅局限于 2023 年方案中的绿色低碳和智能制造等领域的国际交流，并去掉了 2023 年方案中吸引外资对于无机非金属新材料等方面的投资内容。中国的建材行业当前产能过剩的情况下，而建材装备技术领先的情况下要有更大的国际视野，更多地是让供给走出去，为“一带一路”等沿线和全球国家的行业发展助力。

投资建议：《建材行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》符合中国经济的新发展方向。方案对传统产能过剩提出解决路径，更加注重落后产能淘汰、更加注重产业的智能化和绿色化，弱化投资，加强供给端的优化。着眼拓展绿色建材需求，发力高端材料需求的落地和应用，利用中国优势走出去。此次方案给出了中国建材行业在新阶段的新发展路径，将会助力中国建材行业更好地发展。

所以，在当前的环境下我们要着眼新需求（包括消费建材的需求政策导向和高科技新材料的应用）的发展和供给端的优化（传统落后产能的淘汰和新材料成果的落地产业化）。对于传统建材业务上市公司继续关注落后产能淘汰、反内卷和行业竞争加剧环境下，优秀和龙头公司更好的发展和成长的确定性，以及带来的估值修复和业绩弹性。同时，更好聚焦新材料和高科技落地应用和需求爆发带给公司的新成长。

风险提示：政策落地和新材料产业化速度不及预期。

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	新藏铁路等重大项目逐步落地拉动内需，保障经济行稳致远	2025-08-12
行业普通报告	雅江水电站开工释放新政策信号	2025-07-22
行业普通报告	新城市工作会议推动地产回归健康发展轨道和行业供需新平衡	2025-07-16
行业普通报告	反内卷政策落地加速构建水泥等行业供需新平衡	2025-07-07
行业深度报告	建筑建材行业：内需释放和供给优化下的新平衡—建筑建材行业 2025 年中期展望	2025-06-17
行业深度报告	建材行业：部分细分行业最差的情况存在改善迹象—2024 年和 2025 年一季报综述	2025-05-16
行业深度报告	建筑建材行业：内需释放下的新平衡—行业框架报告	2025-04-23
行业普通报告	建材行业：美国高关税促内需发力，政策逐步落地促行业估值修复—美国加征高关税点评	2025-04-08
行业普通报告	建筑建材行业：财政货币齐发力，稳地产助推估值修复和弹性—中央政府工作报告点评	2025-03-06
行业普通报告	政府绿色建材采购扩大，加速供给端优化	2025-01-15
公司深度报告	北京利尔（002392.SZ）：耐材领先稳健发展，推进“传统+新兴”复合增长体系构建	2025-09-09
公司普通报告	海螺水泥（600585.SH）：盈利水平提升推动利润高增长	2025-08-28
公司普通报告	中国巨石（600176.SH）：新需求增量推动盈利底部持续改善	2025-08-28
公司普通报告	北新建材（000786.SZ）：两翼逆势增长，蓄力孕育新变化	2025-08-19
公司普通报告	伟星新材（002372.SZ）：稳健经营，现金流改善突出	2025-08-14
公司普通报告	海螺水泥（600585.SH）：行业持续低迷，内生外延和海外拓展新空间	2025-05-03
公司普通报告	伟星新材（002372.SZ）：现金牛逆势拓市占率，分红率持续提升	2025-04-30
公司普通报告	北新建材（000786.SZ）：稳健发展运营升，两翼增长待发力	2025-03-28
公司普通报告	中国巨石（600176.SH）：玻纤龙头逆势继续提升市占率	2025-03-21

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

赵军胜

16 余年研究经验，上下结合研究框架，涵盖建筑建材及非金属新材料等行业。金融界慧眼识券商行业最佳分析师 2014 和 2015 年第 4 和第 3 名；东方财富中国最佳分析师 2015 年、2016 年和 2017 年建材第 3 名、建材第 1 名和建材第 3 名和建筑装饰第 1 名；卖方分析师水晶球奖 2016 和 2017 年公募基金榜连续入围；今日投资“天眼”2018 年唯一 3 年五星级分析师及 2014、2016、2017 和 2018 年获最佳分析师、选股第 3 和第 1 名、盈利预测最准确分析师等；2019 年“金翼奖”第 1 名；2020 年 WIND 金牌分析师第 3 名、东方财富最佳行业分析师第 3 名；2021 年 wind 金牌分析师第 2 名。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利益关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数）：
以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街5号新盛大厦B座16层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦23层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路6009号新世界中心46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526