

行业点评

防水新规正式落地，三部门推广绿色建材

强于大市（维持）

行情走势图



相关研究报告

《行业深度报告*建材*防水材料：防水提标大势所趋，竞争格局加速优化》20220804

证券分析师

杨侃 投资咨询资格编号
S1060514080002
BQV514
YANGKAN034@pingan.com.cn

郑南宏 投资咨询资格编号
S1060521120001
ZHENGNANHONG873@pingan.com.cn



事项：

10月24日，住建部发文批准《建筑与市政工程防水通用规范》（以下简称“防水新规”），编号为GB55030-2022，自2023年4月1日起实施。同日，财政部、住建部和工信部发布扩大政府采购支持绿色建材促进建筑品质提升政策实施范围的通知（以下简称“绿色建材通知”），自2022年11月起，在北京市朝阳区等48个市(市辖区)实施政府采购支持绿色建材促进建筑品质提升政策。

平安观点：

- **防水新规正式落地，使用年限要求显著提高。**相比2019年征求意见稿（防水设计工作年限中，屋面不低于20年、外墙不低于25年、室内工程不低于15年、地下工程不低于工程结构设计工作年限），防水新规正式稿提高室内防水要求、降低外墙要求，即“屋面不低于20年、室内工程不低于25年、地下工程不低于工程结构设计工作年限”，对于外墙则根据所在地区工程防水使用环境判断、1级防水等级外墙需要1道以上防水层。若对比2000年开始实施的《建设工程质量管理条例》（屋面防水工程、有防水要求的卫生间、房间和外墙面的防渗漏要求仅为5年），防水新规正式稿明确提高防水要求。
- **新规提高防水道数要求，并与降雨、地下水位等挂钩。**防水新规具体要求方面，一是量化各级防水使用环境、应用更加科学，如地下工程原I级防水使用环境为人员长期停留的场所等，新规明确为抗浮设防水位标高与基础底面标高高差 $H \geq 0m$ ，屋面则是跟降雨量挂钩，而不再由业主的建筑师决定适用的防水等级；二是提高防水道数要求，例如地下室I级防水原要求选两到三种，新规明确不应少于三道；三是明确防水产品要求，包括防水卷材、涂料的耐水性测验应在不低于在 $23^{\circ}C \times 14d$ 的条件下进行，明确防水产品最小厚度要求等。
- **新规有望提升整体防水需求，加速集中度提升。**据此前建筑防水协会秘书长朱冬青教授估计，若按照征求意见稿，国内80%-85%的建筑都可能会被列为建筑防水的一级防水设防的要求。防水年限要求提高，一方面有望增加单位施工面积防水材料用量，提升整体防水用料需求；同时大量低端、伪劣防水材料产能或将加速退出，进一步带动防水集中度提升。
- **三部门扩大政府采购范围，全面推广绿色建材。**绿色建材指生产应用过程绿色安全、低碳环保的建筑材料。此次“绿色建材通知”要求运用政府采购积极推广应用绿色建筑和绿色建材，一是试点范围从原先6城扩大至48个市（市辖区），项目包括医院、学校、办公楼、综合体、展览馆、会展中心、体育馆、保障房等政府采购工程项目，到2025年实现政府采购工程项目政策实施的全覆盖；二是在政府项目立项、采购、施工与验收环节，严格落实绿色建材采购与使用要求；三是探索实施对通用类绿色建材

的批量集中采购，通过电子化采购交易提高采购效率和透明度；四是完善绿色建筑和绿色建材政府采购需求标准；五是优先开展工程价款结算，纳入政策实施范围的工程，要提高工程价款结算比例，工程进度款支付比例不低于已完工程价款的80%。从政策影响看，绿色建材推广在一定程度上提高产品品质要求，或将加速建材行业低端落后产能退出，利好具备品牌、产品质量优势的头部企业。

- **投资建议方面**，“双碳”目标下，发展低碳环保的绿色建筑乃大势所趋，此次防水新规正式落地、叠加三部门全面推广绿色建材，绿色建材产业有望加速发展，利好具备品牌、产品优势的头部企业；于此同时，防水新规有望提升整体防水用料需求，同时基建需求加速落地，下游地产随着低基数与宽松政策加码、销售亦有望逐步好转，整体看以防水为代表的消费建材需求有望逐步改善；叠加PVC等多数原材料成本回落，沥青价格高位企稳，下半年利润率有望逐步改善，看好消费建材龙头未来发展，建议关注东方雨虹、科顺股份、伟星新材、海螺水泥。
- **风险提示**：1）基建、房地产投资低于预期；2）原材料、燃料价格继续上涨；3）应收账款回收不及时与坏账计提风险。

图表 1 防水新规正式稿与征求意见稿、现行制度对比

位置	规定	Ⅰ 级防水		Ⅱ 级防水		Ⅲ 级防水	
		使用环境	做法	使用环境	做法	使用环境	做法
地下工程	防水新规二次征求意见稿	抗浮设防水位标高与基础底面标高高差H≥3 m	不应少于三道（包含一道混凝土结构自防水）	抗浮设防水位标高与基础底面标高高差0m≤H<3 m	不应少于二道（包含一道混凝土结构自防水）	抗浮设防水位标高与基础底面标高高差H<0 m	二道（包含一道混凝土结构自防水）
	正式稿	抗浮设防水位标高与基础底面标高高差H≥0m	不应少于三道（包含一道防水混凝土）	抗浮设防水位标高与基础底面标高高差H<0 m	不应少于二道（包含一道防水混凝土）	——	不应少于一道（包含一道混凝土）
	现行防水技术规范	人员长期停留的场所等	应选两到三种（针对主体结构）	人员经常活动的场所等	应选两种（针对主体结构）	人员临时活动的场所	应选一道两种（针对主体结构）
建筑屋面工程	防水新规二次征求意见稿	年降水量P≥800 mm	不少于三道（针对平屋面）	年降水量200mm≤P<800 mm	不少于二道（针对平屋面）	年降水量P<200 mm	不少于一道（针对平屋面）
	正式稿	年降水量P≥1300 mm	不少于三道（针对平或瓦屋面）	400≤mm年降水量P<1300 mm	不少于二道（针对平或瓦屋面）	年降水量P<400mm	不少于一道（对平或瓦屋面）
	现行防水技术规范	重要建筑和高层建筑	两道	一般建筑	一道	——	——
外墙工程	防水新规二次征求意见稿	年降水量P≥800 mm	不应少于二道（防水砂浆+涂料）	年降水量200mm≤P<800 mm	不应少于一道（防水砂浆）	年降水量P<200 mm	——
	正式稿	根据所在地区工程防水使用环境判断	混凝土外墙1道以上，框架填充或砌体结构2道以上				
	现行防水技术规范	——	——	——	——	——	——
建筑室内工程	防水新规二次征求意见稿	长期遇水场合或长期相对湿度RH≥90%	砂浆、涂料、卷材中应选二道	间歇遇水场合	应选一道	——	应选一道
	正式稿	频繁遇水场合或长期相对湿度RH≥90%	楼地面不少于二道，墙面不少于1道	间歇遇水场合	楼地面、墙面均不少于一道	偶发渗漏水可能造成明显损失的场合	
	现行防水技术规范	——	——	——	——	——	——

资料来源：防水新规正式稿与征求意见稿，平安证券研究所

平安证券研究所投资评级:

股票投资评级:

- 强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）
- 推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）
- 中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）
- 回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级:

- 强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）
- 中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）
- 弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨为发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2022版权所有。保留一切权利。



平安证券研究所

电话:4008866338

深圳	上海	北京
深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层 邮编:518033	上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼 邮编:200120	北京市西城区金融大街甲9号金融街中心北楼16层 邮编:100033