

淡季需求走低，水泥价格跌破 400 元/吨

核心观点

- **水泥：价格跌破 400 元/吨。**本周水泥价格继续下滑，且当前价格已跌破 400 元/吨，较去年同期价格基本持平，但低于 2018-2020 年同期价格。当前水泥需求进入淡季，加上南方地区降雨影响，水泥需求将继续延续弱势。需求走低导致水泥熟料库存仍处于高位，本周熟料库存有明显上升，全国熟料库容比为 74%，较上周增加 2.42 个百分点，水泥企业库存压力继续增大。目前全国各省份继续执行夏季错峰停窑计划，部分省份有追加错峰天数的计划，多数企业停窑天数已超过计划天数，市场需求弱势，为维持价格稳定，错峰限产成为常态。我们认为需求虽然延迟但并没有消失，随着稳增长政策的持续发力，地产业务有望回暖，带动水泥市场需求。建议关注水泥区域龙头企业。
- **玻璃：价格继续下滑，需求未见好转。**南方地区雨季对下游施工影响较大，浮法玻璃市场需求乏力，下游订单改善不明显，价格进一步下降，加上原燃料价格高位支撑，浮法玻璃厂亏损较大。供应方面，本周有冷修及复产产线变动，周内企业库存略有缩减，较上周略减 52 万重量箱，降幅 0.73%，但浮法玻璃库存仍处于高位。期待地产政策发力后竣工端的恢复，预计后续玻璃市场需求有望企稳回升，浮法玻璃价格有提升空间。
- **玻璃纤维：粗纱价格略有下调，电子纱价格趋稳。**本周玻纤粗纱价格小幅下调，主流厂家报价有所松动，短期需求一般，无明显好转；本周电子纱价格趋稳，各厂商产销良好，货源相对偏紧。我们认为玻璃纤维下游需求如风电、新能源汽车等领域与碳中和高度相关，受益于下游新应用需求的扩张，行业仍有较大发展空间。建议关注玻纤行业龙头企业。
- **消费建材：受地产影响较大，需求走弱。**受地产不景气、下游竣工端资金紧张的影响，消费建材类市场需求走弱。在地产政策持续发力的背景下，竣工端将逐步恢复，叠加旧改需求的释放，消费建材需求仍有提升空间。此外，在碳中和大背景下，建筑能耗标准的提升有助于高品质绿色建材应用的普及和推广，具有规模优势和产品品质优势的行业龙头将受益，建议关注消费建材龙头企业。
- **投资建议：消费建材：**推荐具有规模优势和产品品质优势的龙头企业东方雨虹(002271.SZ)、公元股份(002641.SZ)、伟星新材(002372.SZ)、北新建材(000786.SZ)、科顺股份(300737.SZ)、坚朗五金(002791.SZ)。**玻璃纤维：**推荐产能进一步扩张的玻纤龙头中国巨石(600176.SH)。**水泥：**推荐水泥区域龙头企业华新水泥(600801.SH)、上峰水泥(000672.SZ)。**玻璃：**建议关注高端产品占比提升的旗滨集团(601636.SH)、南玻 A(000012.SZ)。
- **风险提示：**原料价格大幅波动的风险；下游需求不及预期的风险；行业新增产能超预期的风险；地产政策推进不及预期风险。

建材

推荐 (维持评级)

分析师

王婷

☎: 010-80927672

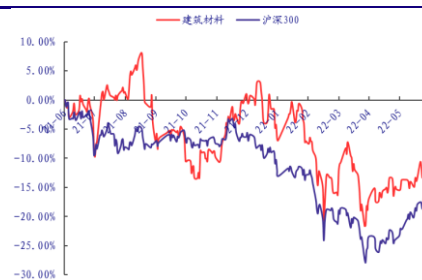
✉: wangting@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130519060002

特此鸣谢: 贾亚萌

市场表现

2022.6.24



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

相关研究

【银河建材】行业周报-建材行业-水泥供给收缩，错峰限产成为常态

【银河建材】行业周报-建材行业-淡季已至，需求偏弱；复工复产加速，市场有回暖迹象

【银河建材】行业周报-建材行业-淡季需求偏弱，库存高位

【银河建材】行业周报-建材行业-淡季来临，行业需求偏弱

【银河建材】行业周报-建材行业-行业需求疲软，政策助力市场恢复

目 录

一、行业要闻.....	2
二、行业数据.....	6
三、行情回顾.....	8
四、核心观点.....	9
五、风险提示.....	10
六、附录.....	10

一、行业要闻

1. 多地暴雨：《城市燃气管道等老化更新改造实施方案（2022-2025年）》

6月19日和20日，中国水利部和中国气象局连续两日发布山洪预警，涉及黑龙江西北部、广西北部 and 东北部、浙江西部等地。受多地暴雨影响，广东、广西、福建等地基建施工项目滞缓，建材市场受到影响。

水泥方面，据广西企业反馈，各个品牌水泥为挺住强降雨带来市场低迷的压力，降价维持市场份额；广东持续性降雨对下游施工影响较大，多地施工单位无法正常开工，市场需求较差，水泥价格偏弱运行；福建强降雨导致水泥出库量下滑，整体市场需求不佳。

砂石方面，广东持续性降雨对下游施工进度影响较大，广西砂石价格偏弱运行。固件外销世行出货量不佳，主要是项目开工率一般，本地市场需求不足以支撑福州的量，因此价格小幅下跌。

混凝土方面，广东项目施工进度放缓，市场需求不足，导致混凝土价格下跌；广西暴雨影响叠加水泥价格普降，混凝土价格也呈弱势下行趋势；福建工程进度严重滞缓，混凝土市场需求降至低点。

2. 工业和信息化部：召开建材等行业协会座谈会

6月20日下午，工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌主持召开部分行业协会座谈会，研判二季度和下半年工业行业经济运行形势，部署做好下一阶段进一步提振工业经济工作。

（一）要在增强产业链供应链韧性上下更大功夫，及时总结经验，健全重大突发事件下稳定产业链供应链的工作机制，指导企业完善应对风险挑战的各类预案。

（二）要在推动政策落实上下更大功夫，强化对政策措施的宣传解读和企业感受的跟踪分析，帮助各类市场主体知悉政策、用好政策，以政策红利激发企业活力。

（三）要在强化监测预警上下更大功夫，关注市场订单变化、大宗商品价格、关键零部件供给以及电力要素保障等形势，及时发现苗头性、趋势性问题，提升风险感知能力。四是要在有效稳定预期上下更大功夫，主动发声、搭建平台，挖掘行业发展亮点，深入剖析先进典型案例，提振企业信心。

3. 中国质量认证中心：CQC11-371152-2019《机动车安全玻璃认证规则》，涉及小类号：016006

补充实验如下：

（一）前风窗以外夹层玻璃及塑玻复合材料需进行抗冲击性能试验（GB9656-2021第5.3.3条）。

（二）前风窗及前风窗以外钢化玻璃需进行碎片试验（GB9656-2021第5.4.1条）。

（三）前风窗及前风窗以外塑玻复合材料需进行耐燃烧性能试验（GB9656-2021第5.4.2条）。

日前，北京市经济和信息化局关于印发《北京市“十四五”时期制造业绿色低碳发展行动方案》的通知（以下简称“方案”）指出，到2025年，制造业领域高精尖产业比重进一步提升，新能源和可再生能源持续扩大推广应用，化石能源占比稳步下降，能源资源利用效率进一步提升，一批前沿低碳负碳工艺技术得到示范应用。

（一）推动炼油、乙烯、水泥等存量项目，对照国家节能降碳改造实施指南开展技术改造。鼓励企业加强以电为核心的能源需求侧管理，提高用能效率和需求响应能力。

（二）制定实施石化和水泥行业低碳转型工作方案。开展水泥窑深度脱硝和氨排放协同治理；探索碳酸盐原料替代与减量化，减少生产过程碳排放。石化行业加强储罐、废水、循环水系统等VOCs收集与处理和火炬系统排放控制。示范应用低碳固碳技术和碳捕获利用技术，提高大宗物料绿色运输比例。

4. 北京市经济和信息化局：《北京市“十四五”时期制造业绿色低碳发展行动方案》

日前，北京市经济和信息化局关于印发《北京市“十四五”时期制造业绿色低碳发展行动方案》的通知（以下简称“方案”）指出，到2025年，制造业领域高精尖产业比重进一步提升，新能源和可再生能源持续扩大推广应用，化石能源占比稳步下降，能源资源利用效率进一步提升，一批前沿低碳负碳工艺技术得到示范应用。

（一）推动炼油、乙烯、水泥等存量项目，对照国家节能降碳改造实施指南开展技术改造。鼓励企业加强以电为核心的能源需求侧管理，提高用能效率和需求响应能力。

（二）制定实施石化和水泥行业低碳转型工作方案。开展水泥窑深度脱硝和氨排放协同治理；探索碳酸盐原料替代与减量化，减少生产过程碳排放。石化行业加强储罐、废水、循环水系统等VOCs收集与处理和火炬系统排放控制。示范应用低碳固碳技术和碳捕获利用技术，提高大宗物料绿色运输比例。

5. 山西：《山西省重污染天气重点行业企业绩效分级管理办法》

日前，省生态环境厅制定的《山西省重污染天气重点行业企业绩效分级管理办法》出台。依照该办法，绩效分级结果将作为重污染天气或特殊时期实施差异化管控的重要依据，鼓励环保绩效好的企业多生产，让环保绩效差的企业多限产，不搞一刀切。

6. 海南：《海南省装配式建筑产业发展规划（2022—2030）》

2022年6月19日，海南省住建厅发布《海南省装配式建筑产业发展规划（2022—2030）》，提出到2025年、2030年，全省装配式建筑产业增加值分别达到300亿元、500亿元。

《规划》明确，到2025年全省装配式建筑面积占新建建筑面积的比例达到80%以上，装配式建筑产业增加值达到300亿元。省级装配式建筑产业基地达到20个，金牌港新型建筑产业园区建设初具规模，并初步形成涵盖装配式建筑研发设计、部品部件生产、智慧建造、施工安装、装备制造、物流运输、质量检测、教育培训的全产业链。

7. 枣庄：全市水泥企业生产经营调度会召开

近日，山东枣庄全市水泥企业生产经营调度会召开，提出：

(一) 提高站位抓生产。水泥企业要保持积极心态, 全力克服困难, 开足马力生产, 以企业的健康生产经营和高质量产品投身活力市场, 为全市工业经济稳增长作贡献。

(二) 提振信心抓市场。要想方设法维护市场份额, 动员一切力量抓销售、拓市场、降库存、保价格, 可采取客户提前购入储存水泥等方式, 提高水泥销量。各区(市)各有关部门要齐心协力帮助挖掘线索, 开拓市场。

(三) 倾心倾力搞服务。各级各有关部门要加强对水泥、粉磨站行业的调研, 每日调度生产经营和库存情况, 及时收集整理企业面临困难问题和意见建议, 及时研究帮助解决, 全力为企业生产经营保驾护航。

8. 福建: 六部门印发促进绿色消费实施方案

按照福建省碳达峰碳中和领导小组工作部署, 省发改委、省工信厅、省住建厅、省商务厅、省市场监管局、省机关管理局会同省有关部门研究制定了《福建省促进绿色消费实施方案》并于近日印发。

提出: 推广绿色居住消费。加快发展绿色建造, 发展装配式建筑。严格落实国家和地方建筑节能标准, 积极推动绿色建筑、低碳建筑规模化发展, 推进既有公共建筑节能改造。推进农房节能改造和绿色农房建设。全面推广绿色低碳建材, 大力推广绿色家装, 鼓励使用节能灯具、节能环保灶具、节水马桶等节能节水产品。提升建筑用能电气化水平, 因地制宜推进太阳能、地热能等可再生能源应用。

9. 甘肃: 《关于推动城乡建设绿色发展的实施意见》

甘肃印发《关于推动城乡建设绿色发展的实施意见》推进绿色建材产品认证和采信应用。

近期, 甘肃省委办公厅、省政府办公厅印发了《关于推动城乡建设绿色发展的实施意见》(以下简称《意见》), 提出了甘肃省城乡建设绿色发展的工作目标和重点任务。其中, 大力发展装配式建筑, 推进绿色建材产品认证和采信应用, 积极推广使用绿色建材和节水型器具等节能环保低碳产品等被列入重点任务中。

(一) 补齐基础设施建设短板。以完善污水收集管网建设、推进现有设施提标改造、提高再生水利用率、污泥无害化处置为重点, 开展污水收集和处理设施的建设与改造, 到 2025 年, 城市生活污水集中收集率达到 70%, 缺水城市再生水利用率达到 25%, 城市污泥无害化处理率达到 90%。加快生活垃圾分类及处置设施建设。到 2025 年, 市州政府所在城市城区及兰州新区基本建立生活垃圾分类投放、分类收集、分类运输、分类处理系统, 生活垃圾回收利用率达到 35% 以上。统筹经济社会发展中的固体废物管理, 加强危险废物、医疗废物收集处理。

(二) 加强高品质绿色建筑项目建设。落实绿色建筑创建行动, 提升绿色建筑品质, 实施城乡建设碳达峰、碳中和行动。完善城乡建设绿色发展地方标准体系, 推动关键领域技术创新和工程创新。加强绿色建筑规划、设计、施工、竣工验收、运行维护全过程监管, 2025 年, 城镇新建建筑全面执行绿色建筑标准。

(三) 全方位推动建筑能效提升。强化新建建筑节能, 城镇新建建筑 100% 执行建筑节能强制性标准。推广合同能源管理, 降低建筑运行能耗。推进太阳能、中深层地热能等可再生能源在建筑中规模化应用。根据太阳能资源禀赋, 因地制宜提高太阳能利用效率, 到 2025 年,

完成中深层地岩热清洁供暖建筑 120 万平方米。积极推广超低能耗、近零能耗建筑，探索发展零碳建筑。

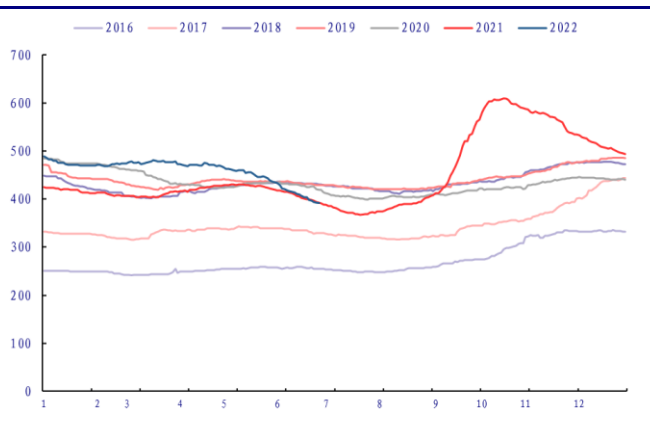
（四）加快推进城镇老旧小区改造。丰富城镇老旧小区改造内容、叠加支持政策，重点对失管失修失养的城镇老旧小区内市政基础设施、公共服务配套进行改造提升。推进既有建筑节能和绿色化改造与城镇老旧小区改造等同步实施。到 2025 年，基本完成全省 2000 年底前建成的需改造城镇老旧小区改造任务。

（五）系统化推进全域海绵城市建设。统筹城市老城改造和新区建设，合理选用“渗、滞、蓄、净、用、排”等措施，推进海绵型设施建设，提高城市防灾减灾能力，增强城市韧性。重点推进海绵城市示范建设，加强城市供水管网改造力度。到 2025 年，实现城市公共供水管网漏损率不超过 10%，50%建成区达到海绵城市建设要求。

二、行业数据

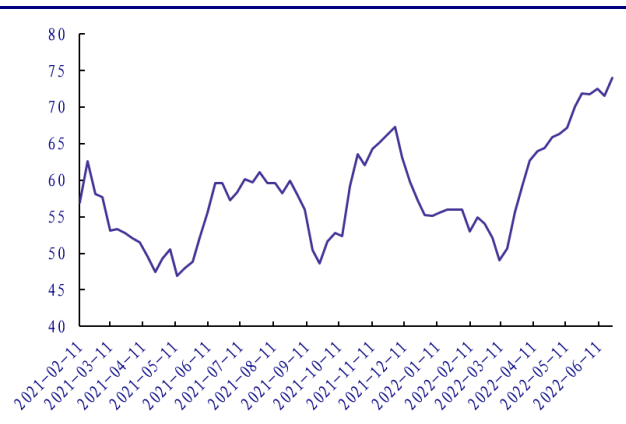
水泥板块，水泥价格：本周全国水泥价格继续下跌，水泥周均价为 395.11 元/吨，环比上周下降 2.94%，当前水泥价格与去年相比基本持平，但低于 2018-2020 年同期水泥价格。水泥熟料库存：本周熟料库存有所上涨且维持高位水平，本周全国水泥熟料周度库容率为 74%，环比上周上涨 2.42 个百分点，较去年同期增长 14.39 个百分点。单位利润：吨水泥煤炭价差环比、同比继续走低，截至 6 月 24 日，秦皇岛港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 1205 元/吨，环比持平，按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算，本周末吨水泥煤炭成本约 156.65 元/吨，吨水泥煤炭价差 235.93 元/吨，环比下降 4.52%，同比下降 18.46%。

图 1：历年水泥价格（元/吨）



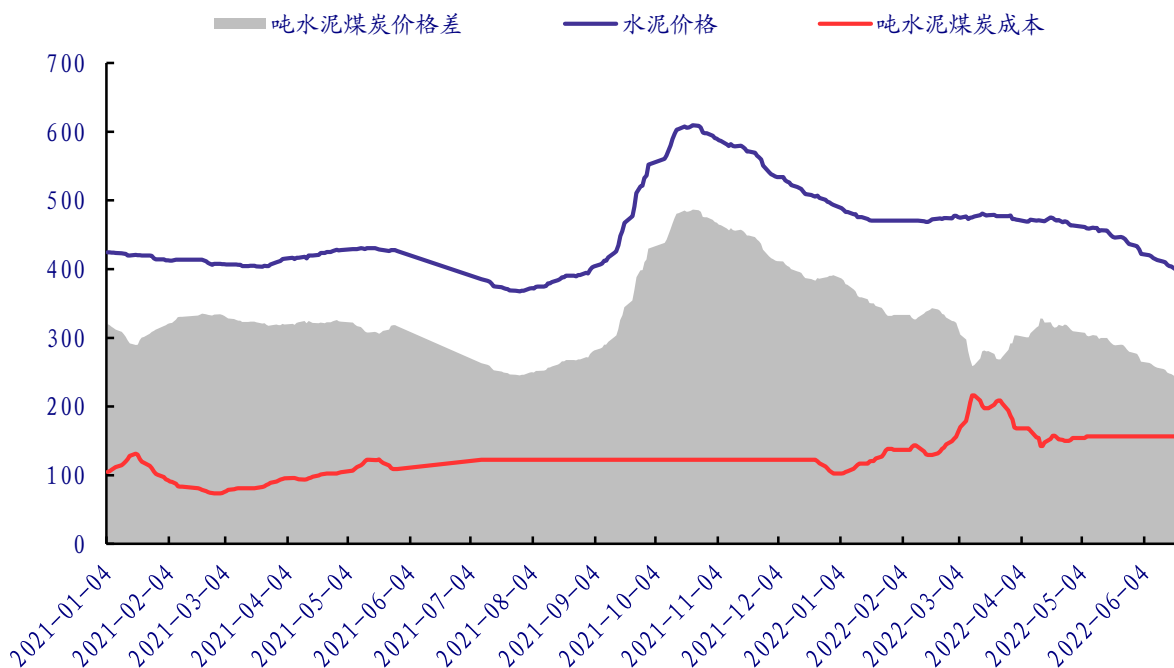
资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

图 2：全国水泥熟料周度库容率（%）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

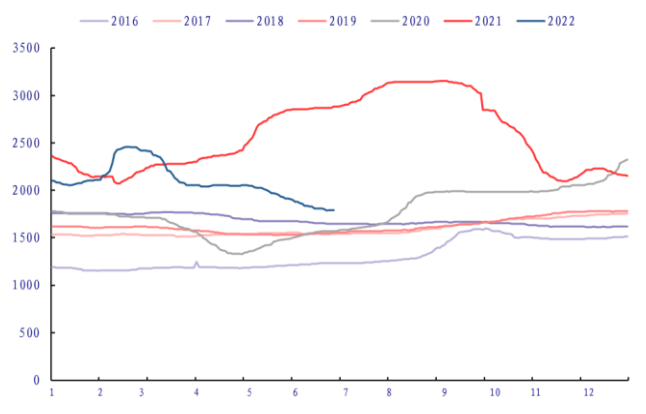
图 3：吨水泥煤炭价差走势（元/吨）



资料来源：Wind，卓创资讯，中国银河证券研究院

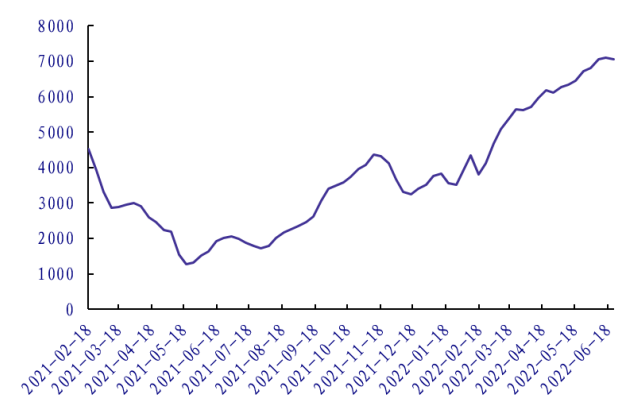
玻璃板块，价格：本周浮法玻璃价格继续下跌，浮法玻璃周均价为 1790.43 元/吨，环比上周下降 1.14%，同比去年下降 18.94%。库存：浮法玻璃库存小幅下降，本周浮法玻璃周度企业库存为 7052 万重量箱，环比上周下降 0.73%，同比增长 248.94%，浮法玻璃库存处于历史高位水平。

图 4：历年浮法玻璃价格（元/吨）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

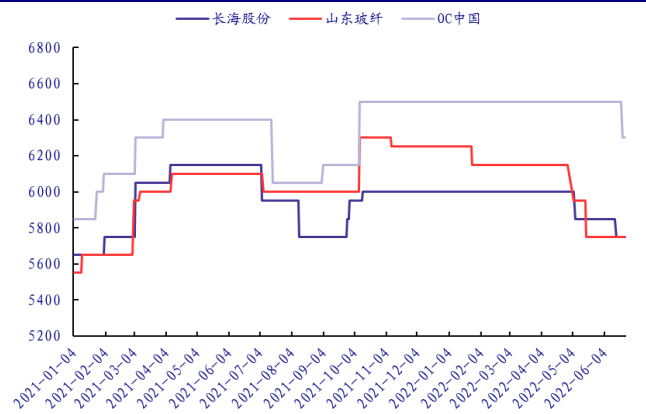
图 5：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

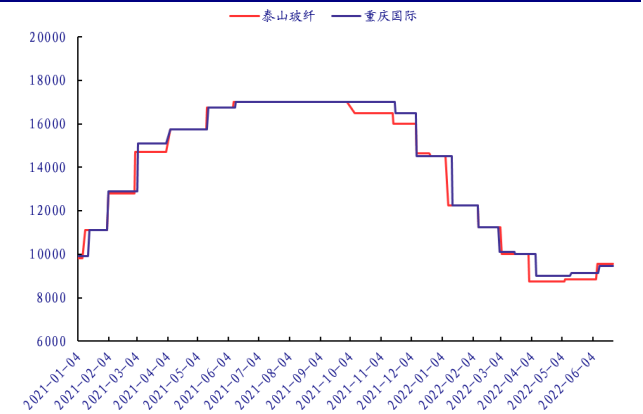
玻璃纤维板块，粗纱价格：截至 6 月 24 日，国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价为 5933 元/吨，环比上周下降 1.11%（67 元/吨），同比下降 4.56%。电子纱价格：6 月 24 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 9500 元/吨，环比上周持平，同比下降 44.12%。

图 6：主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价（元/吨）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

图 7：主流玻纤厂家电子纱（G75）日度出厂价（元/吨）

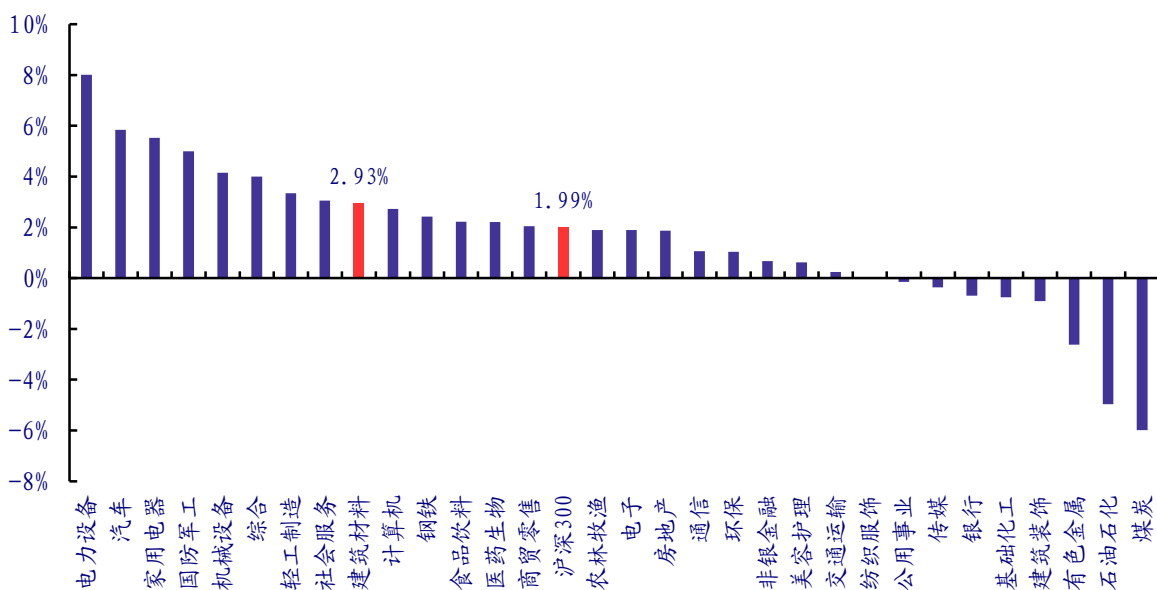


资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

三、行情回顾

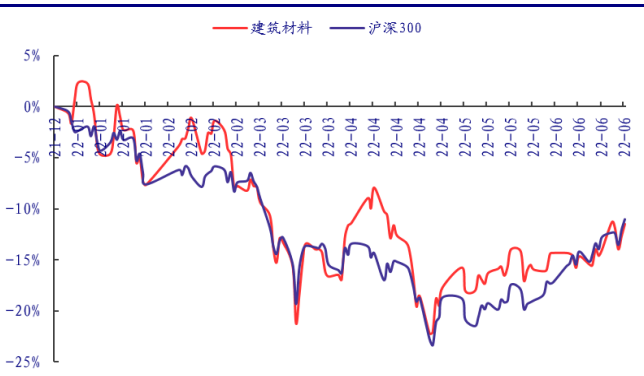
本周建材行业涨跌幅为 2.93%，跑赢沪深 300 指数 0.94 个百分点，建材行业在所有 31 个行业中周涨跌幅排名第 9 位。其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别-3.28%/ 0.51%/ 8.85%/ 4.74%/ 2.47%/ 0.89%/ 7.76%。年初至今建材行业涨跌幅为-11.50%，跑输沪深 300 指数 0.46 个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别-9.91%/-7.64%/-12.98%/-9.54%/-4.77%/-18.52%/-13.40%。

图 8：申万一级行业指数周涨跌幅



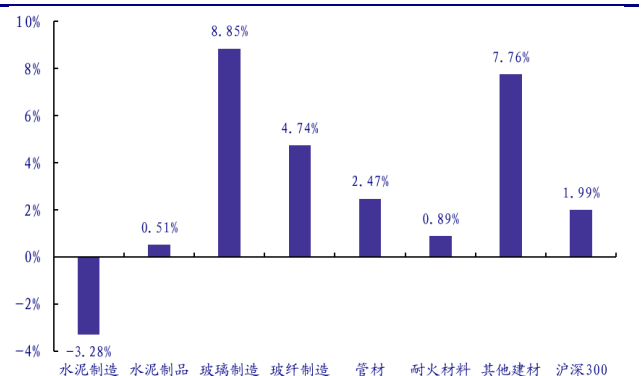
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图 9：年初至今建材行业走势情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图 10：建材行业各细分板块周涨跌幅情况

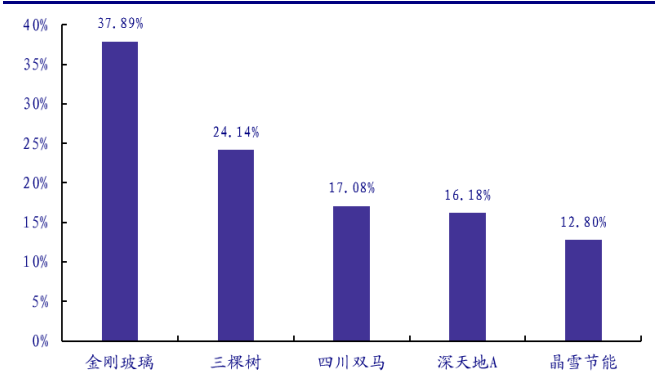


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

本周涨幅前五的建材行业上市公司是金刚玻璃（300093.SZ/37.89%）、三棵树（603737.SH/24.14%）、四川双马（000835.SZ/17.08%）、深天地 A（000023.SZ/16.18%）、晶雪节能（301010.SZ/12.80%）。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是北玻股份（002613.SZ/78.53%）、中旗新材（001212.SZ/75.02%）、金刚玻璃（300093.SZ/41.16%）、

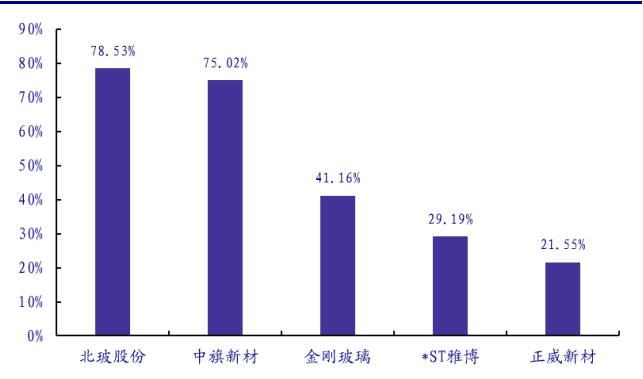
*ST 雅博 (002323.SZ/29.19%)、正威新材 (002201.SZ/21.55%)。

图 11: 本周建材行业涨幅前五上市公司



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 12: 年初至今涨幅前五建材行业上市公司



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

四、核心观点

水泥: 价格跌破 400 元/吨。本周水泥价格继续下滑, 且当前价格已跌破 400 元/吨, 较去年同期价格基本持平, 但低于 2018-2020 年同期价格。当前水泥需求进入淡季, 加上南方地区降雨影响, 水泥需求将继续延续弱势。需求走低导致水泥熟料库存仍处于高位, 本周熟料库存有明显上升, 全国熟料库容比为 74%, 较上周增加 2.42 个百分点, 水泥企业库存压力继续增大。目前全国各省份继续执行夏季错峰停窑计划, 部分省份有追加错峰天数的计划, 多数企业停窑天数已超过计划天数, 市场需求弱势, 为维持价格稳定, 错峰限产成为常态。我们认为需求虽然延迟但并没有消失, 随着稳增长政策的持续发力, 地产业务有望回暖, 带动水泥市场需求。建议关注水泥区域龙头企业。

玻璃: 价格继续下滑, 需求未见好转。南方地区雨季对下游施工影响较大, 浮法玻璃市场需求乏力, 下游订单改善不明显, 价格进一步下降, 加上原燃料价格高位支撑, 浮法玻璃厂亏损较大。供应方面, 本周有冷修及复产产线变动, 周内企业库存略有缩减, 较上周略减 52 万重量箱, 降幅 0.73%, 但浮法玻璃库存仍处于高位。期待地产政策发力后竣工端的恢复, 预计后续玻璃市场需求有望企稳回升, 浮法玻璃价格有提升空间。

玻璃纤维: 粗纱价格略有下调, 电子纱价格趋稳。本周玻纤粗纱价格小幅下调, 主流厂家报价有所松动, 短期需求一般, 无明显好转; 本周电子纱价格趋稳, 各厂商产销良好, 货源相对偏紧。我们认为玻璃纤维下游需求如风电、新能源汽车等领域与碳中和高度相关, 受益于下游新应用需求的扩张, 行业仍有较大发展空间。建议关注玻纤行业龙头企业。

消费建材: 受地产影响较大, 需求走弱。受地产不景气、下游竣工端资金紧张的影响, 消费建材类市场需求走弱。在地产政策持续发力的背景下, 竣工端将逐步恢复, 叠加旧改需求的释放, 消费建材需求仍有提升空间。此外, 在碳中和背景下, 建筑能耗标准的提升有助于高品质绿色建材应用的普及和推广, 具有规模优势和产品品质优势的龙头企业将受益, 建议关注消费建材龙头企业。

投资建议: 消费建材: 推荐具有规模优势和产品品质优势的龙头企业东方雨虹

(002271.SZ)、公元股份(002641.SZ)、伟星新材(002372.SZ)、北新建材(000786.SZ)、科顺股份(300737.SZ)、坚朗五金(002791.SZ)。玻璃纤维:推荐产能进一步扩张的玻纤龙头中国巨石(600176.SH)。水泥:推荐水泥区域龙头企业华新水泥(600801.SH)、上峰水泥(000672.SZ)。玻璃:建议关注高端产品占比提升的旗滨集团(601636.SH)、南玻A(000012.SZ)。

五、风险提示

原料价格大幅波动的风险;下游需求不及预期的风险;行业新增产能超预期的风险;地产政策推进不及预期风险。

六、附录

表 1: 项目中标&对外投资

公告日期	公司代码	公告名称
2022-06-20	000619.SZ	海螺新材:对外投资公告
2022-06-20	300021.SZ	大禹节水:关于 0.62 亿元云南省维西县碧落河水库,阿海洛古水库勘察设计中预中标公示的公告
2022-06-20	300160.SZ	秀强股份:关于对全资子公司四川泳泉玻璃科技有限公司追加投资的公告
2022-06-21	601636.SH	旗滨集团:关于投资建设高性能电子玻璃生产线项目的公告
2022-06-21	601636.SH	旗滨集团:关于理财产品投资的进展公告
2022-06-21	601636.SH	旗滨集团:关于向全资子公司增资的公告
2022-06-23	300021.SZ	大禹节水:关于收到 0.62 亿元云南省维西县碧落河水库,阿海洛古水库勘察设计中预中标通知书的公告
2022-06-23	000012.SZ	南玻 A:关于公司无需编制前次募集资金使用情况报告的说明公告
2022-06-24	300374.SZ	中铁装配:关于全资子公司收到中标通知书的提示性公告
2022-06-24	300374.SZ	中铁装配:关于全资子公司签署重大合同暨关联交易的公告
2022-06-25	605122.SH	四方新材:关于对外投资暨签署股权转让协议的公告
2022-06-25	300179.SZ	四方达:关于向关联方增资收购股权暨关联交易的进展公告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 2: 股份增减持&质押冻结

公告日期	公司代码	公告名称
2022-06-20	300409.SZ	道氏技术:关于公司董事减持计划实施完成的公告
2022-06-21	300344.SZ	立方数科:关于公司控股股东之一致行动人部分股份质押的公告
2022-06-21	605158.SH	华达新材:关于实际控制人间接增持公司股份的提示性公告
2022-06-21	000546.SZ	金圆股份:关于控股股东部分股份解除质押的公告
2022-06-21	000546.SZ	金圆股份:关于公开挂牌转让全资子公司互助金圆 100.00%股权完成并签署股权转让协议的公告
2022-06-22	000672.SZ	上峰水泥:关于控股股东部分股份解除质押及部分股份质押的公告
2022-06-24	002162.SZ	悦心健康:关于控股股东减持比例达 1%暨减持计划实施完毕及后续减持计划的预披露公告

2022-06-24	000546.SZ	金圆股份:关于控股股东部分股份办理质押的公告
2022-06-24	000546.SZ	金圆股份:关于全资子公司签署附条件生效的股权转让协议暨关联交易的公告
2022-06-24	000672.SZ	上峰水泥:关于控股股东部分股份解除质押及部分股份质押的公告
2022-06-24	300160.SZ	秀强股份:关于公司高级管理人员减持股份计划的进展公告
2022-06-25	605122.SH	四方新材:关于对外投资暨签署股权转让协议的公告
2022-06-25	002652.SZ	扬子新材:关于公司股东减持股份时间过半暨提前终止减持计划的公告
2022-06-25	600678.SH	四川金顶:关于控股股东股份继续被司法冻结的公告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 3: 资产重组&收购兼并&关联交易

公告日期	公司代码	公告名称
2022-06-21	000546.SZ	金圆股份:关于公开挂牌转让全资子公司互助金圆 100.00%股权完成并签署股权转让协议的公告
2022-06-23	002088.SZ	鲁阳节能:关于奇耐联合纤维亚太控股有限公司要约收购期满暨股票停牌的公告
2022-06-25	605122.SH	四方新材:关于收购重庆庆谊辉实业有限公司的可行性研究报告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

插图目录

图 1: 历年水泥价格 (元/吨)	6
图 2: 全国水泥熟料周度库容率 (%)	6
图 3: 吨水泥煤炭价差走势 (元/吨)	6
图 4: 历年浮法玻璃价格 (元/吨)	7
图 5: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)	7
图 6: 主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价 (元/吨)	7
图 7: 主流玻纤厂家电子纱 (G75) 日度出厂价 (元/吨)	7
图 8: 申万一级行业指数周涨跌幅	8
图 9: 年初至今建材行业走势情况	8
图 10: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况	8
图 11: 本周建材行业涨幅前五上市公司	9
图 12: 年初至今涨幅前五建材行业上市公司	9

表格目录

表 1: 项目中标&对外投资	10
表 2: 股份增减持&质押冻结	10
表 3: 资产重组&收购兼并&关联交易	11

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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的具体推荐或观点直接或间接相关。

王婷，建材行业分析师，武汉大学经济学硕士。2019年开始从事建材行业研究，擅长行业分析以及自上而下优选个股。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%-20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的具体投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐媛玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn