

## 水泥价格回涨，市场触底迹象加强

建材

**推荐**（维持评级）

### 核心观点

- **水泥：价格出现回涨，需求端未见显著改善。**需求方面，当前水泥行业处于传统淡季阶段，需求动力不足，不足以后续水泥涨价提供动力支撑，预计短期内水泥价格小幅上涨但仍处于低位水平。供给方面，全国各省份 8 月份继续执行错峰停窑计划，部分省份已经公布 8 月水泥企业错峰停窑计划安排，今年多数企业夏季停窑时间超计划天数，受错峰停窑影响，自 7 月起熟料库存呈下降趋势，本周熟料库容比继续下降，为 67.49%，仍处于历史高位。本周水泥价格出现反弹，市场触底迹象加强，随着 8 月中下旬雨水天气逐步减少、气温下降，预计水泥需求将企稳回升。我们认为需求虽然延迟但并没有消失，基建端发力将带动水泥市场需求，建议关注水泥区域龙头企业。
- **玻璃：价格继续走低，但降幅收窄。**浮法玻璃主要与房地产相关，受地产不景气，下游资金紧张等原因影响，浮法玻璃市场需求乏力，本周市场刚需表现一般，备货需求有所上升。本周在产能有所恢复，周内产线冷修 1 条，复产 2 条，改产 1 条，整体供给处于相对较高水平。短期内地产资金紧张问题仍存，地产端暂未出现改善，浮法玻璃市场需求偏弱，玻璃企业业绩好转仍需等待。
- **玻璃纤维：粗纱价格延续下降态势，电子纱价格趋稳。**本周部分主流厂家下调玻纤粗纱报价，粗纱价格延续下降态势。当前市场需求偏弱，近期下游提货积极性无明显好转。本周电子纱价格维持平稳，各厂商出货量平稳，市场产销良好，短期来看，电子纱价格整体趋稳运行。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：市场领域逐渐扩大，期待后续需求改善。**受地产不景气、下游竣工端资金紧张、原材料价格大幅波动的影响，消费建材类市场需求走弱。随着消费建材企业逐步拓展市政、基建等领域的市场空间，其市场需求将逐步扩大，在下半年基建端回暖的背景下，消费建材市场需求有望回升。从中长期来看，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公元股份(002641.SZ)、东方雨虹(002271.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。

### 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

实习生: 刘芮君

### 市场表现

2022. 8. 5



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-部分地区水泥呈现触底反弹态势

【银河建材】行业周报-建材行业-水泥价格有触底迹象，期待需求恢复

【银河建材】行业周报-建材行业-供给收缩，期待需求改善

【银河建材】行业周报-建材行业-市场需求持续低迷，期待淡季过后需求的恢复

【银河建材】行业周报-建材行业-需求略有上升，供给收缩

【银河建材】行业周报-建材行业-淡季需求走低，水泥价格跌破 400 元吨

## 目 录

|             |   |
|-------------|---|
| 一、行业要闻..... | 2 |
| 二、行业数据..... | 5 |
| 三、行情回顾..... | 7 |
| 四、核心观点..... | 8 |
| 五、风险提示..... | 9 |
| 六、附录 .....  | 9 |

## 一、行业要闻

### 1. 三部门：《工业领域碳达峰实施方案》

近日，工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部近日联合印发《工业领域碳达峰实施方案》（以下简称“《方案》”），确保工业领域二氧化碳排放放在2030年前达峰。

（一）优化重点行业产能规模。修订产业结构调整指导目录。严格落实钢铁、水泥、平板玻璃、电解铝等行业产能置换政策，加强重点行业产能过剩分析预警和窗口指导，加快化解过剩产能。完善以环保、能耗、质量、安全、技术为主的综合标准体系，严格常态化执法和强制性标准实施，持续依法依规淘汰落后产能。

（二）调整优化用能结构。重点控制化石能源消费，有序推进钢铁、建材、石化化工、有色金属等行业煤炭减量替代，稳妥有序发展现代煤化工，促进煤炭分质分级高效清洁利用。有序引导天然气消费，合理引导工业用气和化工原料用气增长。推进氢能制储输运销用全链条发展。鼓励企业、园区就近利用清洁能源，支持具备条件的企业开展“光伏+储能”等自备电厂、自备电源建设。

（三）加大绿色低碳技术推广力度。发布工业重大低碳技术目录，组织制定技术推广方案和供需对接指南，促进先进适用的工业绿色低碳新技术、新工艺、新设备、新材料推广应用。以水泥、钢铁、石化化工、电解铝等行业为重点，聚焦低碳原料替代、短流程制造等关键技术，推进生产制造工艺革新和设备改造，减少工业过程温室气体排放。鼓励各地区、各行业探索绿色低碳技术推广新机制。

（四）严格执行水泥、平板玻璃产能置换政策，依法依规淘汰落后产能。加快全氧、富氧、电熔等工业窑炉节能降耗技术应用，推广水泥高效篦冷机、高效节能粉磨、低阻旋风预热器、浮法玻璃一窑多线、陶瓷干法制粉等节能降碳装备。到2025年，水泥熟料单位产品综合能耗水平下降3%以上。到2030年，原燃料替代水平大幅提高，突破玻璃熔窑窑外预热、窑炉氢能煅烧等低碳技术，在水泥、玻璃、陶瓷等行业改造建设一批减污降碳协同增效的绿色低碳生产线，实现窑炉碳捕集利用封存技术产业化示范。

（五）加大城乡建设领域绿色低碳产品供给。将水泥、玻璃、陶瓷、石灰、墙体材料等产品碳排放指标纳入绿色建材标准体系，加快推进绿色建材产品认证。开展绿色建材试点城市创建和绿色建材下乡行动，推广节能玻璃、高性能门窗、新型保温材料、建筑用热轧型钢和耐候钢、新型墙体材料，推动优先选用获得绿色建材认证标识的产品，促进绿色建材与绿色建筑协同发展。推广高效节能的空调、照明器具、电梯等用能设备，扩大太阳能热水器、分布式光伏、空气热泵等清洁能源设备在建筑领域应用。

### 2. 工业和信息化部：《关于开展2022年工业节能监察工作的通知》

近日，为贯彻落实《中华人民共和国节约能源法》和《工业节能管理办法》，持续推进工业节能提效和绿色低碳发展，现就2022年工业节能监察工作有关事项通知如下：

深入开展国家专项工业节能监察，聚焦重点行业领域，抓好重点企业、重点用能设备的节能监管，发挥强制性节能标准约束作用，提高能源利用效率。重点行业能效专项监察。对钢铁、

石化化工、建材、有色金属冶炼等行业企业开展强制性单位产品能耗限额标准执行情况专项监察。在 2021 年工作基础上，对钢铁、焦化、铁合金、水泥（有熟料生产线）、电解铝以及炼油、乙烯、对二甲苯、现代煤化工（煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇）、合成氨、电石、烧碱、纯碱、磷铵、黄磷、平板玻璃、建筑和卫生陶瓷、有色金属（铜冶炼、铝冶炼、锌冶炼）行业企业开展全面节能监察。

### 3. 太原：全市水泥企业夏季停产 60 天

近日，为有效改变太原市 PM 和臭氧污染居高不下的不利局面，8 月 1 日开始，山西太原市开展以控制扬尘、氮氧化物和臭氧污染为主要内容的夏季大气污染防治攻坚行动。

（一）在工地污染源管控方面，在严格落实“六个百分之百”基础上，出台四项措施：

一是错峰施工。所有土方作业工地、拆迁工地、道路开挖、道路铺设、建筑物外立面施工、小区改造等涉及扬尘污染工序的，每日 8 时至 19 时停止施工，涉抢险应急工程除外。

二是错峰喷涂。各类建筑工地室外喷涂和粉刷、市政设施和道桥防腐维护作业、大型商业建筑外立面改造和防水作业、道路沥青铺设、道路交通隔离栏、人行道护栏、道路标线和标识以及户外广告等涂装或翻新作业的，每日 8 时至 19 时停止喷涂。

三是错峰运输。所有使用燃油、燃气的渣土运输、物料运输车辆，每日 8 时至 19 时停止拉运，全天禁止在环城高速以内快速路行驶，涉抢险应急工程除外。

四是错峰停运。所有燃油、燃气工程机械，每日 8 时至 19 时停止运行，涉抢险应急工程除外。

（二）在工业污染管控方面，全市所有工业企业在严格执行浓度、总量“双达标”基础上，采取四项减排措施：

一是压减钢铁产量。太钢烧结、粗钢压产 10%，美锦钢铁烧结、粗钢压产 30%。

二是压减焦化产能。太钢焦化压产 10%，清徐县梗阳、美锦、亚鑫焦化压产 20%，西山一焦压产 35%。

三是压减水泥产能。全市水泥企业按照夏季停产 60 天计划，落实压产要求。

四是实行错峰生产。全市 13 个行业 248 家工业企业，每日 8 时至 19 时可中断工序错峰停产；焦化、化工、炭黑、轮胎橡胶等挥发性有机物重点行业企业不得实施检修作业；除使用高效处理设施的 4 家汽修厂（4S 店）外，其他汽修厂（4S 店）每日 8 时至 19 时停止调漆、喷烤漆、烘干（晾干）作业。

### 4. 吉林：《吉林省减污降碳协同增效实施方案（征求意见稿）》

为深入贯彻党中央、国务院关于碳达峰碳中和决策部署，落实省委、省政府关于推动绿色发展、建设美丽中国吉林样板的目标要求，持续、深入、扎实推进减污降碳协同增效，根据生态环境部等七部门印发的《减污降碳协同增效实施方案》有关要求，吉林起草印发《吉林省减污降碳协同增效实施方案（征求意见稿）》。

(一)以区域环境质量改善和碳达峰目标为导向,积极调整产业布局,实施产业准入及退出清单制度,加大能源、工业、城乡建设、交通运输等领域和钢铁、有色金属、建材、石化化工等重点行业区域结构调整和优化布局力度。加快推动重点区域、重点流域落后和过剩产能退出。依法加快城市建成区重污染企业搬迁改造或关闭退出,对城市建成区内的铁合金、水泥、化工等工业企业进行全面清理,对高耗能、高排放、低效益、规模小的工业企业按期予以关停淘汰,2025年前,城镇人口密集区危险化学品生产企业全部完成搬迁改造。

(二)水泥行业加快原燃料替代。铝行业提高再生铝比例,推广高效低碳技术,加快再生有色金属产业发展,2025年再生铝产量达到XX万吨,2030年电解铝使用可再生能源比例提高至30%以上。石化行业加快推动减油增化,实施吉林石化“炼油化工转型升级”等项目。促进石化化工与煤炭开采、冶金、建材、化纤等产业协同发展,高效利用副产气体。鼓励重点行业企业探索多污染物和温室气体协同控制技术工艺,开展协同创新示范。探索开展氢冶金、二氧化碳捕集利用一体化等试点示范。

(三)推进固体废物污染防治协同控制。强化资源回收和综合利用,推进全域“无废城市”建设。加快国家级长春宽城资源循环利用基地和白山市等大宗固体废弃物综合利用基地建设。推动煤矸石、粉煤灰、尾矿、冶炼渣等工业固废资源利用或替代建材生产原料,加快推进粉煤灰综合利用示范工程,推广钢铁行业“固废不出厂”示范项目,鼓励省内新型墙体材料生产企业采用新工艺、新技术加大对煤矸石、粉煤灰、尾矿等工业固废的资源化利用,到2025年,新增大宗固废综合利用率达到60%,存量大宗固废有序减少。

## 5. 辽宁:《关于辽宁省水泥熟料生产线8月份全面开展夏季错峰生产的通知》

根据辽宁省建筑材料工业协会水泥分会发布《关于辽宁省水泥熟料生产线8月份全面开展夏季错峰生产的通知》显示,全省所有水泥熟料生产线8月份全面开启错峰生产,省内辽中区域及盘海营区域错峰时间为8月1日至30日,累计30天;辽南(大连)区域和辽西区域错峰生产时间为8月5日至9月3日,累计30天。

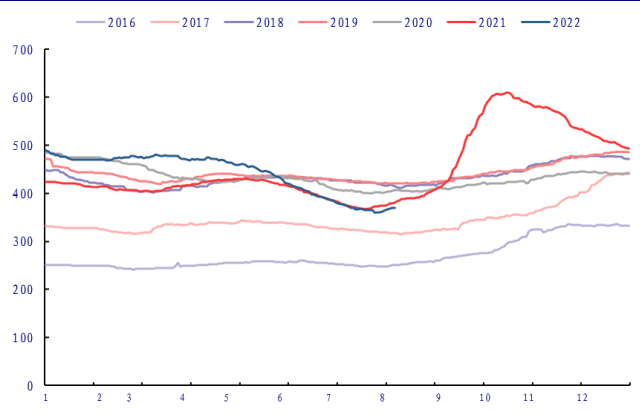
## 6. 新疆:以项目要素保障为核心 推动工业经济稳定增长

新疆维吾尔自治区发展改革委全面贯彻落实党中央、国务院决策部署和新疆维吾尔自治区党委、人民政府工作安排,以项目要素保障为核心,推动工业经济稳定增长。工作强调:强化项目施工用工物资保障。做好电力、水源、通信、市政配套、征地拆迁、人员物资调剂等保障措施,持续做好项目所需砂石、水泥、商品混凝土等重要建材供应和价格稳定工作,督促项目单位积极应对疫情影响,提前研判用工用料情况,打好提前量,确保项目建设全速推进。

## 二、行业数据

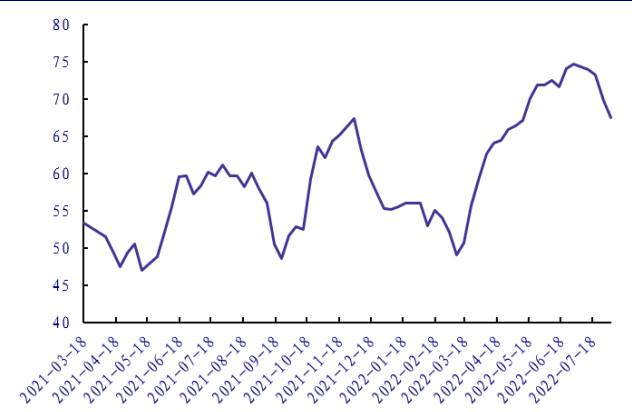
**水泥板块**，水泥价格：本周全国水泥价格回涨，水泥周均价为 367.87 元/吨，环比上周增加 1.77%，同比下降 1.45%，当前水泥价格低于 2018-2021 年同期水泥价格。水泥熟料库存：本周熟料库存继续下降，但仍维持高位水平，本周全国水泥熟料周度库容率为 67.49%，环比上周下降 2.28 个百分点，较去年同期增长 7.86 个百分点。单位利润：本周吨水泥煤炭价差环比继续增加，同比降幅有所收窄，截至 8 月 5 日，秦皇岛港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 1135 元/吨，环比下降 0.87%，按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算，本周末吨水泥煤炭成本约 147.55 元/吨，吨水泥煤炭价差 222.12 元/吨，环比上周增加 4.62%，同比下降 11.78%。

图 1：历年水泥价格（元/吨）



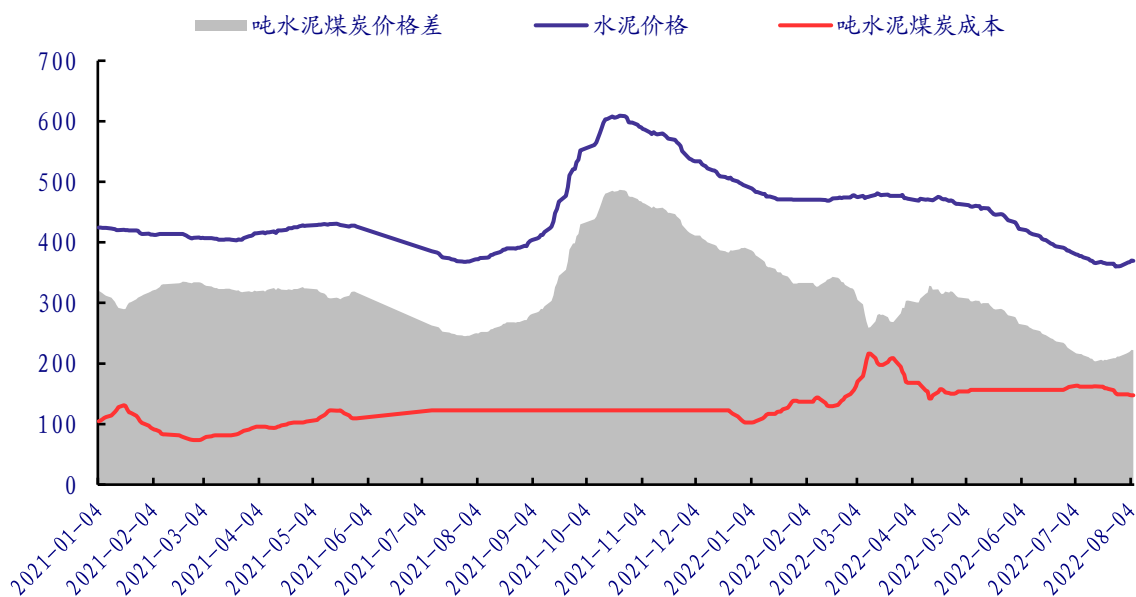
资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

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

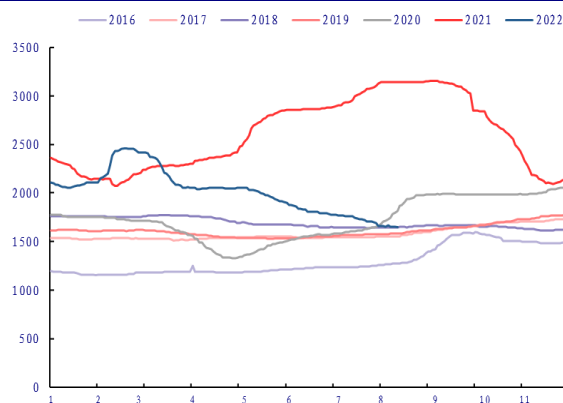
图 3：吨水泥煤炭价差走势（元/吨）



资料来源：Wind，卓创资讯，中国银河证券研究院

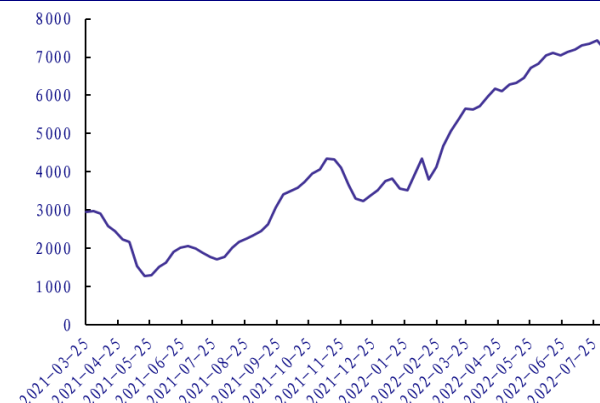
**玻璃板块**，价格：本周浮法玻璃价格小幅下跌，浮法玻璃周均价为 1654.97 元/吨，环比上周下降 0.48%，同比去年下降 21.87%。库存：浮法玻璃库存小幅下降，本周浮法玻璃周度企业库存为 7226 万重量箱，环比上周下降 2.68%，同比增长 305.50%，浮法玻璃库存处于历史高位水平。

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

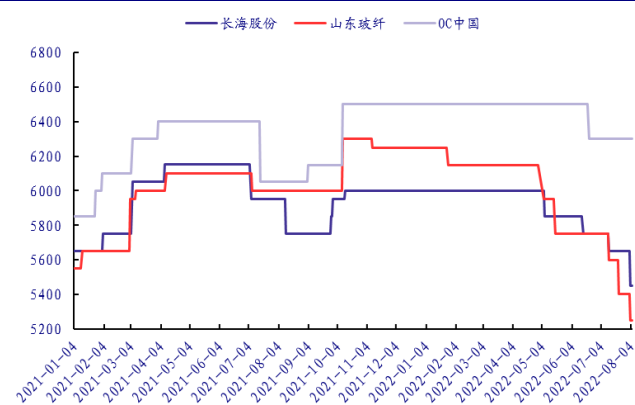
图 5：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

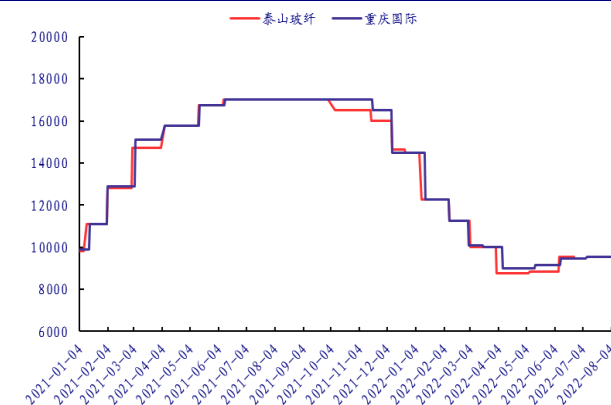
**玻璃纤维板块**，粗纱价格：截至 8 月 5 日，国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价为 5667 元/吨，环比上周下降 2.02%（117 元/吨），同比下降 5.56%。电子纱价格：8 月 5 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 9550 元/吨，环比上周持平，同比下降 43.82%。

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）

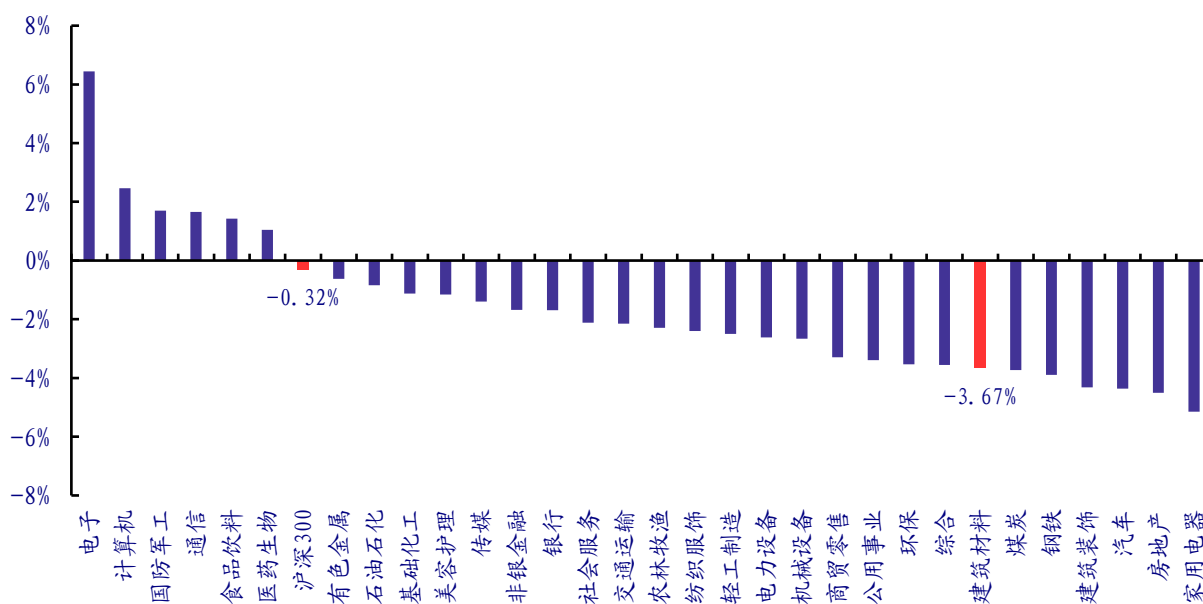


资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

### 三、行情回顾

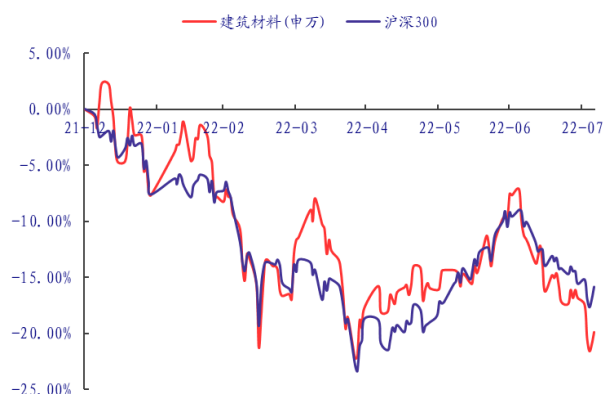
本周建材行业涨跌幅为-3.67%，跑输沪深300指数3.35个百分点，建材行业在所有31个行业中周涨跌幅排名第25位。其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别-2.27%/-6.10%/-0.96%/-4.87%/-2.80%/-4.40%/-5.37%。年初至今建材行业涨跌幅为-19.89%，跑输沪深300指数4.03个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别-15.49%/-13.70%/-17.00%/-18.92%/-11.82%/-11.61%/-24.72%。

图8：申万一级行业指数周涨跌幅



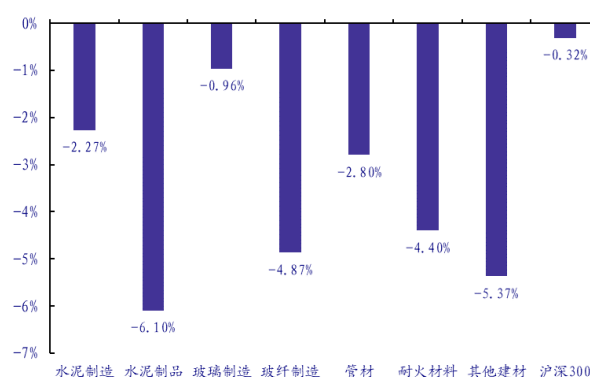
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

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

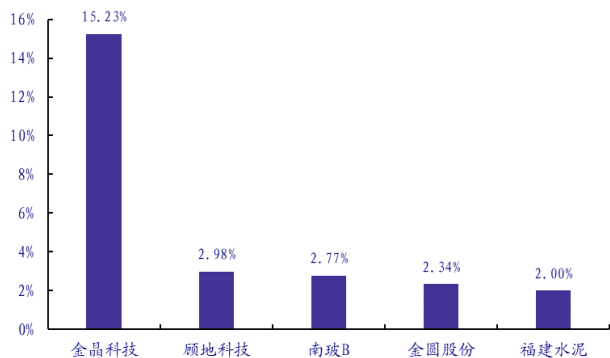


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

本周涨幅前五的建材行业上市公司是金晶科技（600586.SH/15.23%）、顾地科技（002694.SZ/2.98%）、南玻B（200012.SZ/2.77%）、金圆股份（000546.SZ/2.34%）、福建

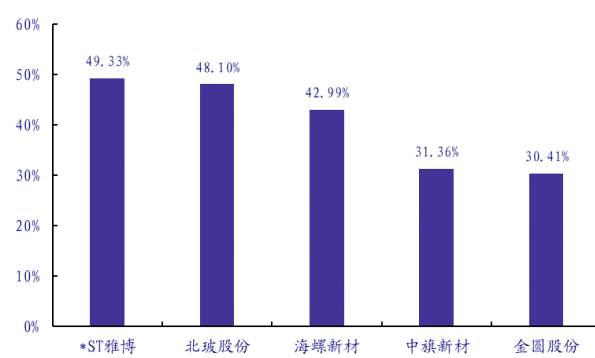
水泥（600802.SH/2.00%）。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是\*ST雅博（002323.SZ/49.33%）、北玻股份（002613.SZ/48.10%）、海螺新材（000619.SZ/42.99%）、中旗新材（001212.SZ/31.36%）、金圆股份（000546.SZ/30.41%）。

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：价格出现回涨，需求端未见显著改善。**需求方面，当前水泥行业处于传统淡季阶段，需求动力不足，不足以后续水泥涨价提供动力支撑，预计短期内水泥价格小幅上涨但仍处于低位水平。供给方面，全国各省份 8 月份继续执行错峰停窑计划，部分省份已经公布 8 月水泥企业错峰停窑计划安排，今年多数企业夏季停窑时间超计划天数，受错峰停窑影响，自 7 月起熟料库存呈下降趋势，本周熟料库容比继续下降，为 67.49%，仍处于历史高位。本周水泥价格出现反弹，市场触底迹象加强，随着 8 月中下旬雨水天气逐步减少、气温下降，预计水泥需求将企稳回升。我们认为需求虽然延迟但并没有消失，基建端发力将带动水泥市场需求，建议关注水泥区域龙头企业。

**玻璃：价格继续走低，但降幅收紧。**浮法玻璃主要与房地产相关，受地产不景气，下游资金紧张等原因影响，浮法玻璃市场需求乏力，本周市场刚需表现一般，备货需求有所上升。本周在产产能有所恢复，周内产线冷修 1 条，复产 2 条，改产 1 条，整体供给处于相对较高水平。短期内地产资金紧张问题仍存，地产端暂未出现改善，浮法玻璃市场需求偏弱，玻璃企业业绩好转仍需等待。

**玻璃纤维：粗纱价格延续下降态势，电子纱价格趋稳。**本周部分主流厂家下调玻纤粗纱报价，粗纱价格延续下降态势。当前市场需求偏弱，近期下游提货积极性无明显好转。本周电子纱价格维持平稳，各厂商出货量平稳，市场产销良好，短期来看，电子纱价格整体趋稳运行。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：市场领域逐渐扩大，期待后续需求改善。**受地产不景气、下游竣工端资金紧张、原材料价格大幅波动的影响，消费建材类市场需求走弱。今年上半年，行业面临多方面压力，期待后续需求的改善。此外，随着消费建材企业逐步拓展市政、基建等领域的市场空间，其市场需求将逐步扩大，在下半年基建端回暖的背景下，消费建材市场需求有望回升。从中长期来

看，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公元股份（002641.SZ）、东方雨虹（002271.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                                               |
|------------|-----------|----------------------------------------------------|
| 2022-07-30 | 002613.SZ | 北玻股份:关于公司及全资子公司对外投资设立全资子公司的公告                      |
| 2022-07-30 | 603838.SH | 四通股份:关于首次公开发行股票募投项目结项或终止并将剩余募集资金永久补充流动资金的公告        |
| 2022-07-30 | 000877.SZ | 天山股份:关于子公司参股投资设立公司的公告                              |
| 2022-08-02 | 002671.SZ | 龙泉股份:关于项目中标公示的提示性公告                                |
| 2022-08-03 | 002233.SZ | 塔牌集团:关于投资理财产品进展情况暨风险提示公告                           |
| 2022-08-03 | 002457.SZ | 青龙管业:关于榆林黄河东线马镇引水工程出库段第一批金属结构及机电设备采购四标段中标候选人的提示性公告 |
| 2022-08-03 | 002457.SZ | 青龙管业:关于郑开同城东部供水工程(一期)管材采购五标段中标候选人的提示性公告            |
| 2022-08-04 | 603838.SH | 四通股份:关于募集资金 2022 年半年度存放与实际使用情况的专项报告                |
| 2022-08-05 | 300715.SZ | 凯伦股份:关于拟投资设立合资公司的补充公告                              |

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                                       |
|------------|-----------|--------------------------------------------|
| 2022-07-30 | 000672.SZ | 上峰水泥:关于控股股东股份解除质押的公告                       |
| 2022-07-30 | 002271.SZ | 东方雨虹:关于公司控股股东进行股票质押式回购交易的公告                |
| 2022-07-30 | 000023.SZ | 深天地 A:关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告                 |
| 2022-07-30 | 000012.SZ | 南玻 A:关于公司股东所持股份被动减持超过 1%的公告                |
| 2022-08-01 | 300093.SZ | 金刚玻璃:关于控股股东部分股份质押的公告                       |
| 2022-08-03 | 002043.SZ | 兔宝宝:关于本次非公开发行股票控股股东,实控人及其一致行动人承诺不减持公司股份的公告 |
| 2022-08-05 | 002742.SZ | 三圣股份:关于控股股东部分股份被司法再冻结的公告                   |

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                                  |
|------------|-----------|---------------------------------------|
| 2022-07-30 | 600449.SH | 宁夏建材: 关于披露重大资产重组预案后的进展公告              |
| 2022-07-30 | 002596.SZ | 海南瑞泽: 关于转让全资子公司肇庆市金岗水泥有限公司 85%股权的进展公告 |
| 2022-08-04 | 002201.SZ | 正威新材: 关于意向性收购标的公司股权事项进展的公告            |
| 2022-08-05 | 300196.SZ | 长海股份: 关于出售公司部分资产的进展公告                 |
| 2022-08-05 | 300198.SZ | 纳川股份: 关于为参股公司提供财务资助暨关联交易的公告           |
| 2022-08-05 | 002205.SZ | 国统股份: 新疆国统管道股份有限公司关联交易管理制度            |

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

## 表格目录

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 表 1: 项目中标&对外投资 .....      | 9  |
| 表 2: 股份增减持&质押冻结 .....     | 9  |
| 表 3: 资产重组&收购兼并&关联交易 ..... | 10 |

### 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，并不构成对客户的投资咨询建议，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](mailto:suyiyun_yj@chinastock.com.cn)

崔香兰 0755-83471963 [cuixianglan@chinastock.com.cn](mailto:cuixianglan@chinastock.com.cn)

上海地区：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

陆韵如 021-60387901 [luyunru\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:luyunru_yj@chinastock.com.cn)

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 [tangmanling\\_bj@chinastock.com.cn](mailto:tangmanling_bj@chinastock.com.cn)