

假期需求略有下降

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

实习生: 刘耀光

市场表现

2023.5.5



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-竣工底部回升确定, 浮法玻璃价格快速回涨-20230424

【银河建材】行业周报-建材行业-地产竣工端恢复持续, 关注浮法玻璃及消费建材需求修复--20230409

【银河建材】行业周报-建材行业-需求继续回升, 库存压力缓解-20230403

【银河建材】行业周报-建材行业-需求温和恢复, 价格动态调整

【银河建材】行业周报-建材行业-需求恢复, 库存下降

核心观点

- **水泥: 价格继续下降, 错峰生产力度加大。**需求方面, 本周水泥市场需求表现低迷, 近期需求持续下降, 水泥价格走弱。本周全国水泥磨机开工负荷为 51.81%, 环比上周下降 2.2 个百分点。今年旺季需求恢复情况不及预期, 预计短期市场需求仍呈较弱态势, 价格或将继续回调。供给方面, 目前各省份水泥生产处于正常状态, 自 3 月中旬冬季错峰停窑结束后, 水泥熟料库存处于高位, 本周全国熟料库容率为 66.49%, 虽然环比上周下降 0.49 个百分点, 仍处于较高水平。近期部分省份发布二季度错峰生产计划, 错峰停窑时间普遍为 10-20 天, 预计后续水泥熟料库容将小幅减少, 但供给仍保持充裕。建议关注二季度错峰限产执行情况 & 需求恢复情况。
- **浮法玻璃: 价格仍维持上涨态势。**本周浮法玻璃价格继续上涨, 环比涨幅扩大。需求方面, 受益于竣工端回暖, 浮法玻璃市场需求持续好转, 刚需表现较好。竣工端回暖超预期, 将带动浮法玻璃下游需求持续恢复。此外, 因前期下游加工厂库存较低, 后续有一定补货需求。在地产保交楼政策支持下, 终端工程需求恢复预期仍存, 叠加下游补货需求, 预计浮法玻璃需求维持增长态势, 价格将继续上涨。建议关注受益于竣工端改善的玻璃龙头企业。
- **玻璃纤维: 假期前后粗纱、电子纱价格暂稳。**本周玻纤厂家粗纱价格较为稳定, 下游多为按需采购, 部分合股纱产品产销良好, 但深加工新增订单有限。本周电子纱价格稳定运行, 下游需求释放有限, 厂家库存较高。短期来看, 粗纱、电子纱市场需求偏弱, 厂家去库压力较大, 价格或将维持弱势运行。中长期来看, 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。目前来看行业处于需求上行, 景气度向上阶段, 建议关注玻纤行业龙头企业。
- **消费建材: 地产竣工助力消费建材需求恢复。**3 月建筑及装潢材料类零售额同比下降。因消费建材零售端与地产竣工存在时间滞后性, 目前竣工端底部回升趋势确定, 预计将带动后续消费建材需求的恢复。此外, 房企融资渠道拓宽有利于缓解房企资金压力, 同时缓解建筑材料供应商回款压力。4 月 1 日起防水新规实施, 利好防水龙头企业。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)、凯盛新能 (600876.SH)。**新材料:** 建议关注工业胶需求高增长的硅宝科技 (300019.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。

目 录

一、行业要闻.....	2
二、行业数据.....	4
三、行情回顾.....	6
四、核心观点.....	7
五、风险提示.....	7
六、附录.....	8

一、行业要闻

1. 2023年1-3月光伏压延玻璃行业运行情况

2023年1-3月光伏压延玻璃行业运行情况

产量方面，1-3月，光伏压延玻璃累计产量549万吨，同比增加83.6%，其中3月产量195.9万吨，同比增加88.7%。

价格方面，1-3月，2毫米、3.2毫米光伏压延玻璃平均价格为18.8元/平方米、25.4元/平方米，同比下降6.6%、1.9%。

新闻链接：<http://www.cnelc.com/text/1/230422/100953215.html>

2. 广西推动水泥等行业重点企业与重大工程项目对接合作

4月25日，广西工业服务保障自治区重大工程项目推进会在南宁国际会展中心举行，为供需双方搭建了“面对面”精准对接、深度洽谈的平台和桥梁。活动现场，30家企业达成“牵手”，签约项目18个，成交金额超100亿元。

由自治区工业和信息化厅、自治区交通运输厅主办的此次活动是贯彻落实自治区党委、政府关于学思想、拼经济，努力实现上半年“双过半”决策部署的一项重点举措，重点推动广西汽车、机械、钢铁（建材）、水泥、有色金属等行业重点企业与自治区重大工程项目加强有效对接合作，帮助企业畅通内外循环，搭建集团采购、协议采购、长期采购平台，建立合作机制，助力全区工业经济稳增长。

新闻链接：<http://www.dcement.com/article/202304/209801.html>

3. 6月起施行！浙江：水泥熟料产能置换比例2:1

4月27日，浙江省经信厅发布《浙江省部分产能严重过剩行业产能置换实施细则的通知》，通用水泥熟料退出产能与建设产能的置换比例不低于2:1，自2023年6月1日起施行。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/32648227114965001.html>

4. 一季度山西全省房地产开发投资完成280.7亿元

4月25日，山西省统计局发布的统计数据显示，一季度，全省房地产开发投资完成280.7亿元，增长2.4%，扭转了自去年4月份以来持续负增长的态势。

从投资构成看，实体投资小幅增长。一季度，建筑安装工程投资完成207.6亿元，增长2.6%；设备工器具购置完成1.6亿元，增长2.1%；其他费用71.5亿元，增长2.7%，其中，土地购置费49.7亿元，增长14.0%。

从工程用途看，商品住宅投资较快增长。一季度，商品住宅投资完成230.5亿元，增长6.7%；办公楼投资完成3.0亿元，下降41.2%；商业营业用房投资完成16.5亿元，下降8.4%；其它类房屋投资完成30.7亿元，下降12.2%。

从到位资金情况看，房地产开发企业融资困难。一季度，全省房地产开发企业到位资金

412.5 亿元，下降 2.5%。其中，国内贷款 15.8 亿元，下降 28.6%；自筹资金 115.7 亿元，下降 21.4%；定金及预收款 159.5 亿元，增长 13.8%；个人按揭贷款 103.2 亿元，增长 20.3%。

从先行指标看，新增项目减少，新开工面积下降。一季度，全省新增房地产开发项目 52 个，比上年同期减少 8 个，计划总投资 234.5 亿元，完成投资 8.1 亿元，分别下降 46.4% 和 53.6%；房屋新开工面积 434.6 万平方米，下降 30.7%。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/32477250004985002.html>

5. 南京：一季度房地产开发投资增长 3.6%

一季度，全市固定资产投资 1405.98 亿元，同比增长 6.3%，较去年全年提升 2.8 个百分点。分领域看，工业投资同比增长 13.3%，其中制造业投资增长 29.0%；服务业投资增长 4.1%，其中房地产开发投资增长 3.6%。一季度，全市商品房销售面积 209.03 万平方米，同比增长 21.7%。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/32585896168025001.html>

6. 深圳一季度地区生产总值 7772.19 亿元，房地产开发投资增长 19.6%

相关人员获悉，固定资产投资方面，一季度，深圳全市固定资产投资同比增长 15.0%，较 1-2 月提高 8.2 个百分点。工业投资增势强劲，增长 33.7%，其中，制造业投资增长 36.3%；房地产开发投资增长 19.6%。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/32652610462505001.html>

7. 一季度中国水泥熟料进口量持续大幅下降

根据海关总署数据显示，2023 年一季度我国进口熟料量仅有约 24 万吨，同比下降 95%；进口水泥约 22 万吨，同比下降 78%。

自去年起，国内水泥市场需求骤降，供需关系严重失衡，水泥和熟料价格持续在底部震荡调整，进口熟料价格优势尽失，利润空间大幅萎缩，进口量几乎到达冰点，海外进口熟料逐步退出中国市场。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/32844962964615001.html>

8. 河南省生态环境厅发布关于“双碳”目标下推进煤炭绿色化利用的提案的答复

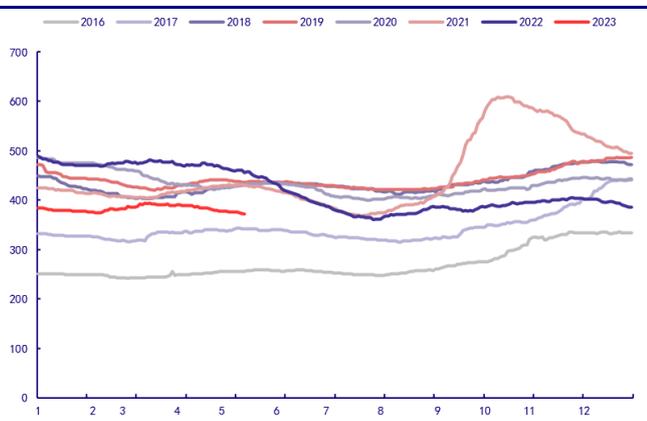
一是推进绿色低碳产业发展。严格落实“两高一低”项目会商联审机制，按照产能置换、“三线一单”、煤炭消费替代、区域污染物削减等政策要求，强化项目环评及“三同时”管理。原则上严禁新增钢铁（不含短流程炼钢项目及钢铁压延加工）、电解铝、水泥熟料、平板玻璃、传统煤化工、焦化、铝用碳素、砖瓦窑、铅锌冶炼等行业产能，合理控制煤制油气产能，严控新增炼油产能。二是大力推动煤电结构优化调整。优化煤电项目布局，推进煤电“以大代小”、“以新换旧”容量替代建设。三是积极支持新能源建设。积极推进风电、分布式光伏、生物质天然气等新能源建设，进一步提高太阳能、风能发电占比。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/33179459267155001.html>

二、行业数据

水泥板块，水泥价格：全国水泥价格继续下降，五一假期前水泥周均价为 376.17 元/吨，假期后截至 5 月 6 日水泥价格为 372.25 元/吨，环比假期前下降 0.69%，同比去年下降 18.99%。当前水泥价格低于 2018-2022 年同期。水泥熟料库存：本周熟料库存小幅下降，库存略高于去年同期水平，截至 5 月 4 日全国水泥熟料周度库容率为 66.49%，环比假期前减少 0.74 个百分点，较去年同期增加 0.17 个百分点。单位利润：截至 5 月 6 日，吨水泥煤炭价差环比五一假期前小幅下降，低于去年同期水平，假期后同比降幅有所收窄。5 月 6 日秦皇岛港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 995 元/吨，环比假期前下降 0.30%，按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算，吨水泥煤炭成本约 129.35 元/吨，吨水泥煤炭价差 242.90 元/吨，环比假期前下降 0.89%，年同比下降 19.80%。

图 1：历年水泥价格（元/吨）



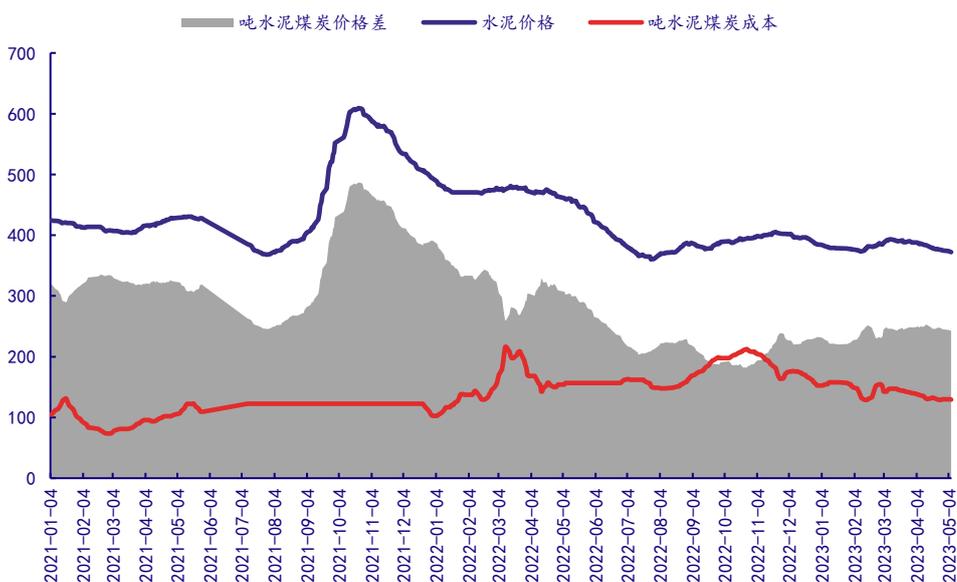
资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

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

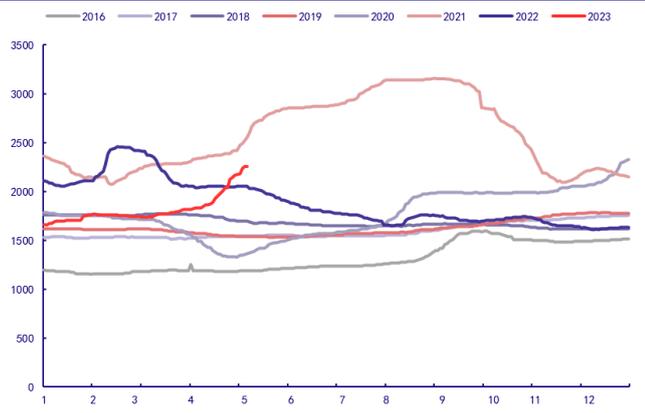
图 3：吨水泥煤炭价差走势（元/吨）



资料来源：Wind，卓创资讯，中国银河证券研究院

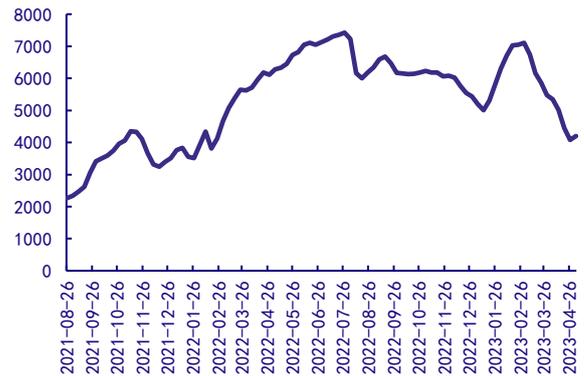
浮法玻璃板块，价格：五一假期前后浮法玻璃价格保持增长态势，本周浮法玻璃周均价为 2244.61 元/吨，环比上周增加 5.13%。截至 5 月 6 日，浮法玻璃价格为 2251.44 元/吨，环比假期前增长 3.28%，同比增长 9.88%，同比增幅持续扩大。库存：假期后浮法玻璃库存小幅回升，截至 5 月 4 日，浮法玻璃周度企业库存为 4204 万重量箱，环比假期前增加 3.04%，同比减少 33.04%，浮法玻璃企业库存压力缓解。

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

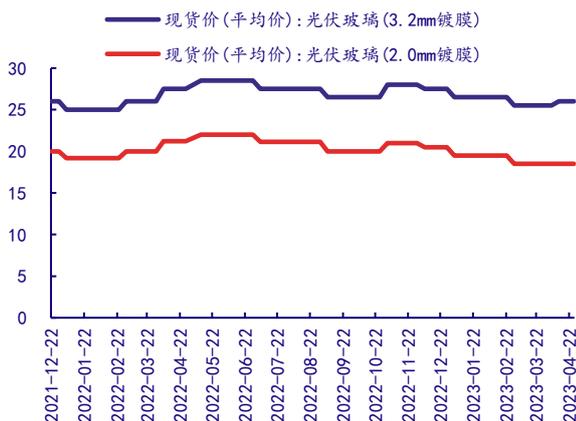
图 5：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

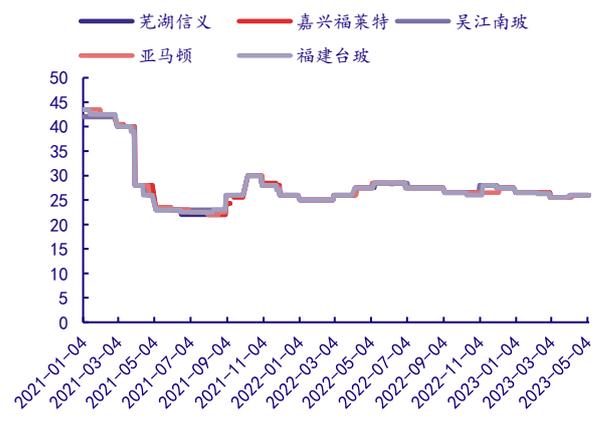
光伏玻璃板块，价格：截至 2023 年 4 月 27 日，3.2mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 26.00 元/平方米，环比上周持平，同比减少 5.45%；2.0mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 18.50 元/平方米，环比上周持平，同比减少 12.74%。从主流玻璃厂家光伏玻璃报价来看，假期前后 3.2mm 镀膜光伏玻璃价格保持平稳运行，截至 5 月 6 日，主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂均价为 26 元/平方米，环比上周持平，同比去年减少 6.81%。

图 6：光伏玻璃现货价格走势（元/平方米）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

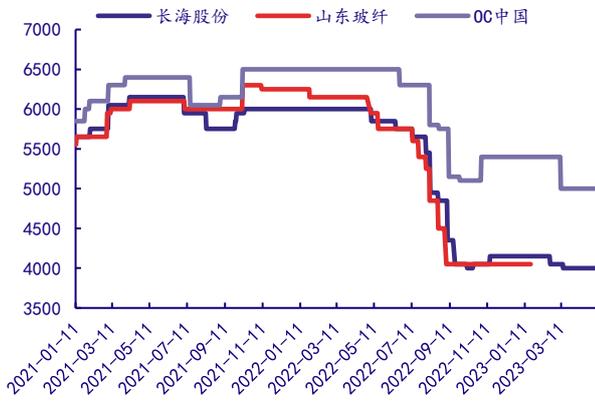
图 7：主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价（元/平方米）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

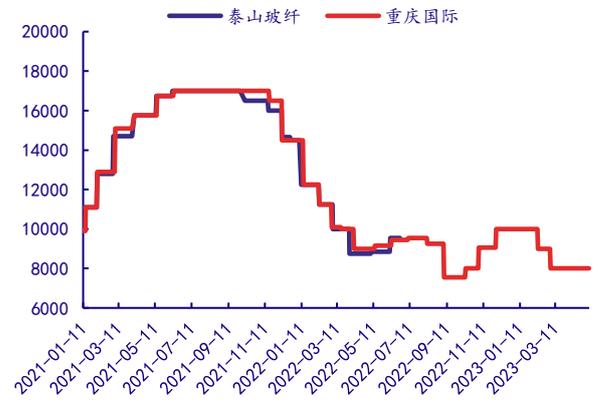
玻璃纤维板块，粗纱价格：五一假期前后主流玻纤厂家粗纱价格平稳运行，截至 5 月 6 日，国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂均价为 4500 元/吨，环比上周持平，同比下降 27.13%。电子纱价格：假期前后电子纱价格平稳运行，截至 5 月 6 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 8000 元/吨，环比上周持平，同比下降 11.11%。

图 8: 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 9: 主流玻纤厂家电子纱 (G75) 日度出厂价(元/吨)

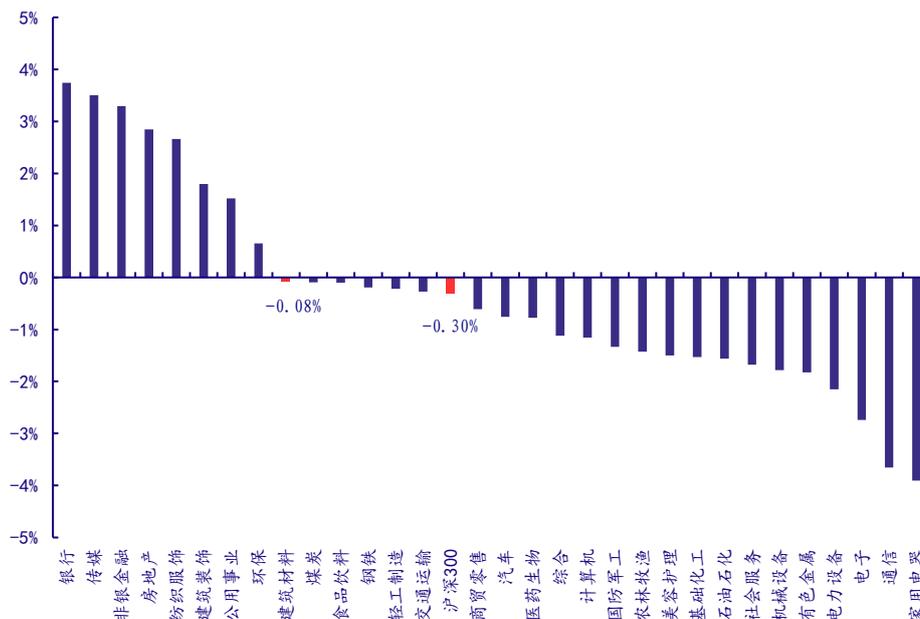


资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

三、行情回顾

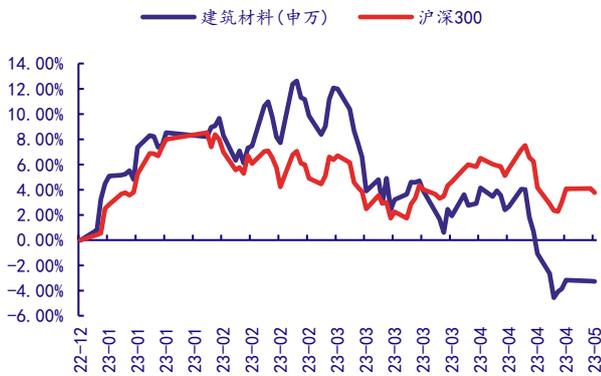
本周建材行业涨跌幅为 0.08%，跑赢沪深 300 指数 0.22 个百分点，建材行业在所有 31 个行业中周涨跌幅排名第 9 位。其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别 1.09%/-3.74%/-5.50%/1.73%/0.15%/0.96%/-0.61%。年初至今建材行业涨跌幅为 3.27%，跑输沪深 300 指数 7.02 个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别 2.07%/2.98%/-13.11%/2.35%/4.49%/1.81%/-6.51%。

图 10: 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 11: 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

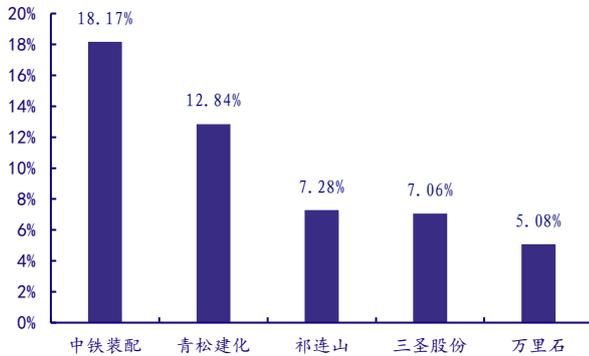
图 12: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

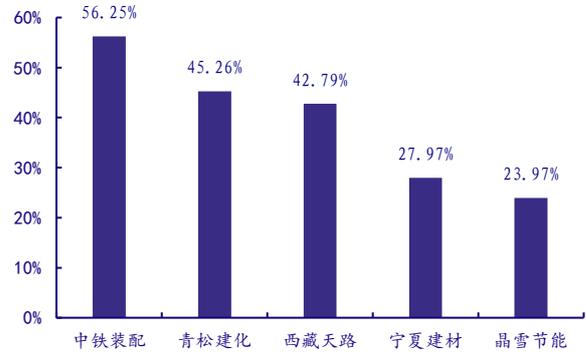
本周涨幅前五的建材行业上市公司是中铁装配 (300374.SZ/18.17%)、青松建化 (600425.SH/12.84%)、祁连山 (600720.SH/7.28%)、三圣股份 (002742.SZ/7.06%)、万里石 (002785.SZ/5.08%)。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是中铁装配 (300374.SZ/56.25%)、青松建化 (600425.SH/45.26%)、西藏天路 (600326.SH/42.79%)、宁夏建材 (600449.SH/27.97%)、晶雪节能 (301010.SZ/23.97%)。

图 13: 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 14: 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: 价格继续下降, 错峰生产力度加大。需求方面, 本周水泥市场需求表现低迷, 近期需求持续下降, 水泥价格走弱。本周全国水泥磨机开工负荷为 51.81%, 环比上周下降 2.2 个百分点。今年旺季需求恢复情况不及预期, 预计短期市场需求仍呈较弱态势, 价格或将继续回调。供给方面, 目前各省份水泥生产处于正常状态, 自 3 月中旬冬季错峰停窑结束后, 水泥熟料库存处于高位, 本周全国熟料库容率为 66.49%, 虽然环比上周下降 0.49 个百分点, 仍处于较高水平。近期部分省份发布二季度错峰生产计划, 错峰停窑时间普遍为 10-20 天, 预计后续水泥熟料库容将小幅减少, 但供给仍保持充裕。建议关注二季度错峰限产执行情况及需求恢复情况。

浮法玻璃：价格仍维持上涨态势。本周浮法玻璃价格继续上涨，环比涨幅扩大。需求方面，受益于竣工端回暖，浮法玻璃市场需求持续好转，刚需表现较好。竣工端回暖超预期，将带动浮法玻璃下游需求持续恢复。此外，因前期下游加工厂库存较低，后续有一定补货需求。在地产保交楼政策支持下，终端工程需求恢复预期仍存，叠加下游补货需求，预计浮法玻璃需求维持增长态势，价格将继续上涨。建议关注受益于竣工端改善的玻璃龙头企业。

玻璃纤维：假期前后粗纱、电子纱价格暂稳。本周玻纤厂家粗纱价格较为稳定，下游多为按需采购，部分合股纱产品产销良好，但深加工新增订单有限。本周电子纱价格稳定运行，下游需求释放有限，厂家库存较高。短期来看，粗纱、电子纱市场需求偏弱，厂家去库压力较大，价格或将维持弱势运行。中长期来看，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。目前来看行业处于需求上行，景气度向上阶段，建议关注玻纤行业龙头企业。

消费建材：地产竣工助力消费建材需求恢复。3月建筑及装潢材料类零售额同比下降。因消费建材零售端与地产竣工存在时间滞后性，目前竣工端底部回升趋势确定，预计将带动后续消费建材需求的恢复。此外，房企融资渠道拓宽有利于缓解房企资金压力，同时缓解建筑材料供应商回款压力。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。4月1日起防水新规实施，利好防水龙头企业。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）、凯盛新能（600876.SH）。新材料：建议关注工业胶需求高增长的硅宝科技（300019.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
2023-04-22	002641.SZ	公元股份：关于受让参股公司部分股权并向其增资暨关联交易的公告
2023-04-22	002302.SZ	西部建设：关于对外投资设立全资子公司的公告
2023-04-24	002671.SZ	龙泉股份：关于项目中标公示的提示性公告
2023-04-25	002798.SZ	帝欧家居：年度募集资金使用情况专项说明
2023-04-25	002302.SZ	西部建设：关于对外投资设立全资子公司进展的公告
2023-04-25	301227.SZ	森鹰窗业：募集资金年度存放与使用情况鉴证报告

2023-04-26	601636.SH	旗滨集团: 甬兴证券有限公司关于株洲旗滨集团股份有限公司 2022 年度募集资金存放与使用情况的核查意见
2023-04-27	300986.SZ	志特新材: 2022 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2023-04-27	300345.SZ	华民股份: 募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2023-04-27	605155.SH	西大门: 浙商证券股份有限公司关于浙江西大门新材料股份有限公司 2022 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见
2023-04-27	605122.SH	四方新材: 2022 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2023-04-27	605318.SH	法狮龙: 募集资金年度存放与使用情况鉴证报告-天健审〔2023〕3821 号
2023-04-27	003012.SZ	东鹏控股: 中国国际金融股份有限公司关于广东东鹏控股股份有限公司使用票据方式支付募投项目所需资金并以募集资金等额置换的核查意见
2023-04-27	002163.SZ	海南发展: 关于 2022 年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2023-04-27	002163.SZ	海南发展: 中信证券股份有限公司关于海控南海发展股份有限公司 2022 年度募集资金实际存放与使用情况的核查意见
2023-04-27	002163.SZ	海南发展: 年度募集资金使用鉴证报告
2023-04-27	002918.SZ	蒙娜丽莎: 关于佛山市美尔奇投资管理合伙企业(有限合伙)减持股份的预披露公告
2023-04-27	603038.SH	华立股份: 关于使用自有资金进行风险投资的公告
2023-04-27	301429.SZ	森泰股份: 森泰股份: 关于使用募集资金对子公司增资及提供借款以实施募投项目的公告
2023-04-28	300374.SZ	中铁装配: 关于全资子公司签署日常经营重大合同的公告
2023-04-28	300715.SZ	凯伦股份: 募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2023-04-28	831768.BJ	拾比佰: 2022 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2023-04-28	600724.SH	宁波富达: 关于向控股子公司增资的公告
2023-04-28	002043.SZ	兔宝宝: 关于对外投资设立子公司暨关联交易的公告
2023-04-28	603616.SH	韩建河山: 信永中和关于韩建河山 2022 年度募集资金年度存放与使用情况鉴证报告
2023-04-29	000546.SZ	金圆股份: 年度募集资金使用鉴证报告
2023-05-05	300093.SZ	金刚光伏: 关于无需编制前次募集资金使用情况报告的公告

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
2023-04-22	000546.SZ	金圆股份: 关于控股股东部分股份办理股票质押式回购补充质押交易的公告
2023-04-22	000935.SZ	四川双马: 关于控股股东所持部分股份质押展期的公告
2023-04-27	002918.SZ	蒙娜丽莎: 关于佛山市美尔奇投资管理合伙企业(有限合伙)减持股份的预披露公告
2023-04-27	002798.SZ	帝欧家居: 关于控股股东办理补充质押业务的公告
2023-04-27	002457.SZ	青龙管业: 关于控股股东股票质押及解除质押的公告
2023-04-28	002271.SZ	东方雨虹: 关于公司控股股东部分股份质押及解除质押的公告
2023-04-28	600321.SH	正源股份: 关于控股股东所持股份被继续冻结的公告
2023-04-29	603268.SH	松发股份: 股东集中竞价减持股份进展公告
2023-05-05	002457.SZ	青龙管业: 关于公司实际控制人减持计划时间过半的进展公告
2023-05-05	002791.SZ	坚朗五金: 关于公司董事减持股份的进展公告
2023-05-05	000546.SZ	金圆股份: 关于控股股东部分股份办理补充质押交易的公告
2023-05-05	603268.SH	松发股份: 持股 5%以上股东大宗交易减持股份计划公告

2023-05-06 002671.SZ 龙泉股份:关于公司董事、高级管理人员及核心骨干增持公司股份计划时间过半的进展公告

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
2023-04-22	002641.SZ	公元股份:关于受让参股公司部分股权并向其增资暨关联交易的公告
2023-04-24	300163.SZ	先锋新材:关于确认 2022 年度日常关联交易及 2023 年度日常关联交易预计的公告
2023-04-25	300093.SZ	金刚光伏:关于向金融机构申请综合授信额度及开展融资租赁业务、为子公司提供担保并接受关联方担保暨关联交易的公告
2023-04-25	002798.SZ	帝欧家居:关联交易管理制度(2023 年 4 月)
2023-04-26	000012.SZ	南玻 A:关联交易管理制度
2023-04-26	002652.SZ	扬子新材:关于公司 2023 年度日常性关联交易预计的公告
2023-04-26	600720.SH	祁连山:关于重大资产置换及发行股份购买资产并配套募集资金暨关联交易报告书的修订说明
2023-04-26	601636.SH	旗滨集团:关于 2023 年度日常关联交易预计情况的公告
2023-04-26	000789.SZ	万年青:关于转让子公司股权暨关联交易的完成公告
2023-04-26	603725.SH	天安新材:关于与控股股东签署股份认购协议之补充协议暨关联交易的公告
2023-04-27	300345.SZ	华民股份:关于 2023 年度日常关联交易预计的公告
2023-04-27	300737.SZ	科顺股份:关于 2023 年日常性关联交易预计的公告
2023-04-27	600802.SH	福建水泥:关于 2023 年度日常关联交易的公告
2023-04-27	301429.SZ	森泰股份:民生证券股份有限公司关于安徽森泰木塑集团股份有限公司接受关联方提供担保暨关联交易的核查意见
2023-04-27	002613.SZ	北玻股份:关于日常关联交易预计公告
2023-04-28	300198.SZ	纳川股份:关于 2023 年度日常关联交易预计的公告
2023-04-28	002043.SZ	兔宝宝:关于 2023 年度公司日常关联交易的公告
2023-04-29	002201.SZ	正威新材:关于公司与华夏之星融资租赁有限公司开展融资租赁业务暨关联交易的公告
2023-04-29	002742.SZ	ST 三圣:关于公司及子公司接受关联方提供担保暨关联交易的公告
2023-04-29	002718.SZ	友邦吊顶:浙江友邦集成吊顶股份有限公司拟转让资产涉及的海盐县百步镇五丰村、横港村工业房地产市场价值评估项目资产评估报告
2023-04-29	000786.SZ	北新建材:拟收购股权所涉及的天津灯塔涂料工业发展有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告
2023-04-29	603725.SH	天安新材:光大证券股份有限公司关于广东天安新材料股份有限公司重大资产购买之 2022 年度持续督导意见暨持续督导总结报告
2023-05-05	002088.SZ	鲁阳节能:关于收购宜兴高奇环保科技有限公司 100%股权暨关联交易的公告

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)	4
图 2: 全国水泥熟料周度库容率 (%)	4
图 3: 吨水泥煤炭价差走势 (元/吨)	4
图 4: 历年浮法玻璃价格 (元/吨)	5
图 5: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)	5
图 6: 光伏玻璃现货价格走势 (元/平方米)	5
图 7: 主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价 (元/平方米)	5
图 8: 主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价 (元/吨)	6
图 9: 主流玻纤厂家电子纱 (G75) 日度出厂价 (元/吨)	6
图 10: 申万一级行业指数周涨跌幅	6
图 11: 年初至今建材行业走势情况	7
图 12: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况	7
图 13: 本周建材行业涨幅前五上市公司	7
图 14: 年初至今涨幅前五建材行业上市公司	7

表格目录

表 1: 项目中标&对外投资	8
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，建材行业首席分析师，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

机构请致电：

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

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@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：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn