

浮法玻璃价格涨幅放缓

——建筑材料行业周观点(05.08-05.14)

强于大市(维持)

2023年05月15日

行业核心观点:

(1) 消费建材: 需求端, 房地产行业销售稳步修复中, 原材料价格回落, 成本端改善, 消费建材基本面有望持续向上, 建议积极关注; (2) 玻璃: 浮法玻璃基本面仍处于底部, 1-3 月地产竣工端增速延续高增, 随着竣工端持续修复下浮法玻璃有望实现困境反转; (3) 水泥: 经济持续修复, 基建开工向好, 水泥开工负荷率持续改善, 建议持续关注。

投资要点:

上周行情回顾: 上周, 申万一级行业建筑材料指数下跌 2.49% 至 5690.32 点, 沪深 300 指数下跌 1.97% 至 3937.76 点, 板块表现弱于大市。2023 年以来, 建筑材料行业下跌 5.67%, 沪深 300 指数上涨 1.71%, 板块表现弱于大市。

水泥: (1) **价格:** 2023 年 5 月 12 日当周, 全国水泥(P.042.5 散装) 价格为 368.00 元/吨, 较上周下降 1.32%, 同比下降 19.14%; 全国熟料出厂价格为 345 元/吨, 与上周持平, 同比下降 25.00%; 水泥煤炭价差为 243.28 元/吨, 较上周下降 2.28%, 同比下降 28.20%。(2) **产量:** 2023 年 3 月, 全国水泥产量为 205800.3 万吨, 环比增加 107.30%, 同比增加 4.79%。(3) **开工负荷:** 2023 年 5 月 11 日当周, 全国水泥开工负荷为 51.67%, 较上周下降 0.14 个 pct, 同比下降 3.13 个 pct。

玻璃: (1) **浮法玻璃:** 2023 年 5 月 12 日当周, 5mm 浮法玻璃日度均价为 2286.59 元/吨, 较上周上升 1.56%, 同比上升 13.08%。(2) **光伏玻璃:** 2023 年 5 月 12 日当周, 光伏玻璃(3.2mm 镀膜)日度出厂均价为 26.00 元/平方米, 与上周持平, 同比下降 8.77%。

玻纤: 2023 年 5 月 12 日当周, 全国缠绕直接纱 2400tex、SMC 合股纱 2400tex、电子纱(G75)玻纤价格基本与上周持平。

消费建材: 2023 年 5 月 12 日当周, Brent 原油期货价格为 74.17 美元/桶 (-1.50%); WTI 原油期货价格为 70.04 美元/桶 (-1.82%); 沥青期货价格为 3631 元/吨 (+0.97%); PP-R 价格为 9000 元/吨 (+0.00%); PVC 期货价格为 5749 元/吨 (-1.29%)。

重点公司动态: ST 深天、西部建设发布为子公司提供担保公告, 山东玻纤发布限制性股票激励计划。

风险因素: 地产和基建投资需求不及预期、原材料价格大幅波动等等。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

水泥价格持续回落, 玻璃盈利持续修复短期受供给扰动, 关注竣工修复的高度年报业绩利空落地, 关注需求边际修复

分析师: 潘云娇
执业证书编号: S0270522020001
电话: 02032255210
邮箱: panyj@wlzq.com.cn

正文目录

1 市场回顾	4
1.1 上周建筑材料板块下跌 2.49%，表现弱于大市.....	4
1.2 上周水泥制造板块、装修建材、玻璃玻纤下跌.....	4
1.3 上周个股周度涨跌幅.....	4
2 水泥行业数据跟踪	5
2.1 价格：水泥与熟料价格走势.....	5
2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况.....	8
3 玻璃行业数据跟踪	9
3.1 价格：浮法玻璃与光伏玻璃价格走势.....	9
3.2 成本：纯碱与燃料价格走势.....	10
3.2.1 原材料价格走势.....	10
3.2.2 燃料价格走势.....	10
3.3 利润：毛利走势.....	11
3.3 库存：浮法玻璃周度库存与光伏玻璃月度库存情况.....	12
4 玻纤行业数据跟踪	12
5 消费建材数据跟踪	13
6 重点公司公告	15
7 行业重点新闻信息	16
8 投资建议与风险提示	17
图表 1： 上周申万一级行业市场表现情况 (%).....	4
图表 2： 建材行业各细分领域涨跌幅情况 (%).....	4
图表 3： 上周建材各细分领域指数涨跌情况.....	4
图表 4： 申万建材行业上周涨幅前十个股.....	5
图表 5： 申万建材行业上周跌幅前十个股.....	5
图表 6： 申万建材行业各板块重点个股情况.....	5
图表 7： 普通硅酸盐水泥(P.O42.5 散装)日度均价(元/吨)及变化情况.....	5
图表 8： 全国水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 9： 东北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 10： 华北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 11： 华东水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 12： 华南水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 13： 华中水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	6
图表 14： 西北水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	7
图表 15： 西南水泥(P.O42.5 散装)价格(元/吨)分年度.....	7
图表 16： 水泥熟料出厂价格 (元/吨) 及水泥煤炭价差 (元/吨).....	7
图表 17： 水泥熟料日度出厂价(元/吨)分年度.....	7
图表 18： 全国水泥 (P.O42.5 散装) 及水泥熟料日度出厂价(元/吨).....	7
图表 19： 全国水泥煤炭价格差 (元/吨) 分年度.....	7
图表 20： 全国水泥煤炭价格差(元).....	7
图表 21： 全国水泥(P.O42.5 散装)累计产量(千吨).....	8
图表 22： 水泥开工负荷 (%).....	8
图表 23： 全国水泥开工负荷 (%) 分年度变化.....	9

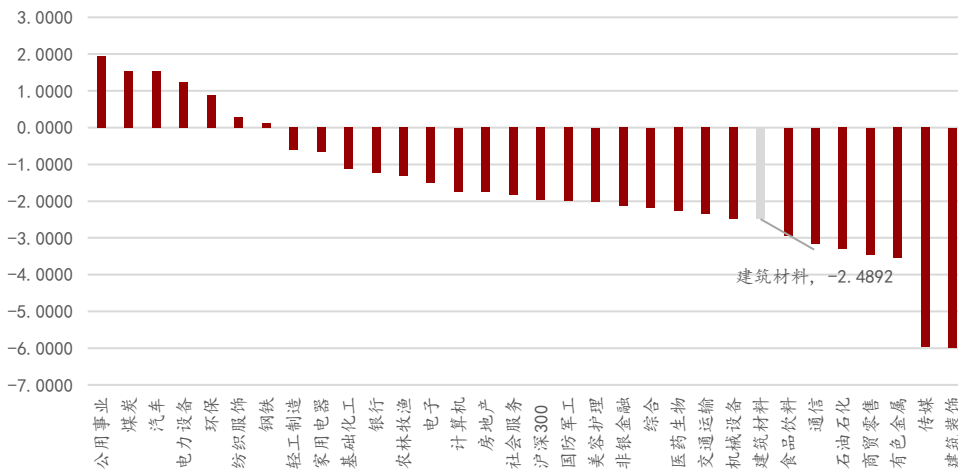
图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....	9
图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨)	9
图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨)	9
图表 27: 光伏玻璃价格.....	9
图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米)	10
图表 29: 3.2mm 镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米)	10
图表 30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨)	10
图表 31: 纯碱价格年度连续变化和同比增速	10
图表 32: 天然气价格分年度变化 (元/立方米)	10
图表 33: 动力煤价格分年度变化 (元/吨)	10
图表 34: 浮法玻璃-动力煤日度毛利 (元/吨)	11
图表 35: 浮法玻璃-管道气日度毛利 (元/吨)	11
图表 36: 光伏玻璃毛利率 (天然气-左轴, 元/吨; 焦炉煤气-右轴, 元/平方米) ...	11
图表 37: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)	12
图表 38: 全国光伏玻璃月度企业库存 (万吨)	12
图表 39: 玻纤价格.....	12
图表 40: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	12
图表 41: 无碱玻璃纤维纱(SMC 合股纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	12
图表 42: 无碱玻璃纤维纱(电子纱 (G75))日度出厂价 (元/吨)	13
图表 43: 全国玻璃纤维月度企业库存 (吨)	13
图表 44: 全国玻璃纤维月度企业库存 (吨)	13
图表 45: 玻璃纤维月度产能分年度变化 (万吨)	13
图表 46: 消费建材高频数据跟踪.....	14
图表 47: 布伦特原油和 WTI 原油期货结算价格 (美元/桶)	14
图表 48: 布伦特原油价格分年度市场平均价 (美元/桶)	14
图表 49: 沥青期货价格 (元/吨)	14
图表 50: 聚丙烯无规共聚物 PP-R 价格(元/吨).....	14
图表 51: 高密度聚乙烯 HDPE 价格(元/吨).....	14
图表 52: PVC 期货价格 (元/吨)	14
图表 53: 全国聚酯瓶片市场平均价 (元/吨)	15
图表 54: 全国钛白粉市场平均价 (元/吨)	15
图表 55: 重点公司公告跟踪.....	15
图表 56: 行业重点新闻一览.....	17

1 市场回顾

1.1 上周建筑材料板块下跌 2.49%，表现弱于大市

2023年5月14日当周，申万一级行业建筑材料指数下跌2.49%至5690.32点，沪深300指数下跌1.97%至3937.76点，板块表现弱于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌5.67%，沪深300指数上涨1.71%，板块表现弱于大市。

图表1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)

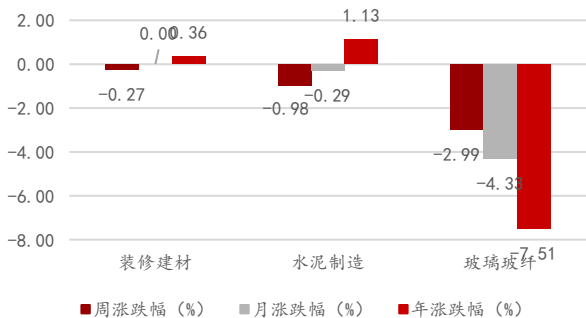


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.2 上周水泥制造板块、装修建材、玻璃玻纤下跌

2023年5月14日当周，建筑材料板块水泥制造板块、装修建材、玻璃玻纤下跌。其中，水泥制造板块下跌0.98%，装修建材板块下跌0.27%，玻璃玻纤板块下跌2.99%。

图表2: 建材行业各细分领域涨跌幅情况 (%)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表3: 上周建材各细分领域指数涨跌情况

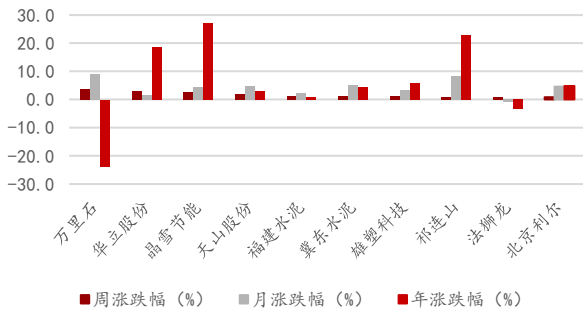


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

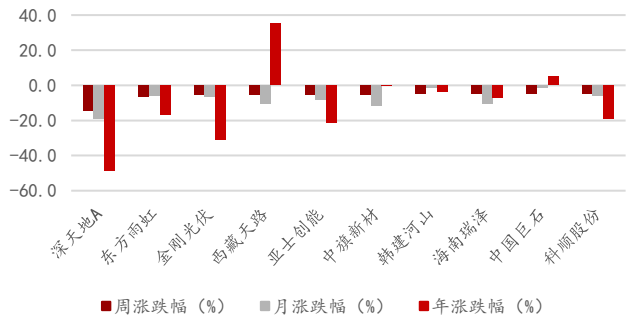
1.3 上周个股周度涨跌幅

个股方面，截至2023年05月12日当周，申万建材板块涨幅排名前三的个股为：万里石、华立股份、晶雪节能，其中，万里石周度涨幅为3.16%，华立股份周度涨幅为3.16%，晶雪节能周度涨幅为2.70%；跌幅排名前三的个股为：深天地A、东方雨虹、金刚光伏，其中，深天地A周度跌幅为14.67%，东方雨虹周度跌幅为6.78%，金刚光伏周度跌幅为5.58%。

图表4: 申万建材行业上周涨幅前十个股



图表5: 申万建材行业上周跌幅前十个股



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表6: 申万建材行业各板块重点个股情况

板块	证券代码	证券简称	总市值(亿元)	现价	周度涨跌幅	月度涨跌幅	年度涨跌幅	PE	PB
水泥	601992.SH	金隅集团	222.32	2.41	-0.41	0.00	-5.12	42.51	0.55
	600720.SH	祁连山	94.71	12.20	0.91	8.25	22.86	12.36	1.09
	002233.SZ	塔牌集团	95.14	7.98	-2.80	-1.60	14.09	21.31	0.83
	000672.SZ	上峰水泥	105.66	10.90	-2.15	-3.11	2.06	13.54	1.23
	000789.SZ	万年青	69.77	8.75	-0.34	-0.79	2.46	25.73	1.01
	000401.SZ	冀东水泥	228.34	8.59	1.30	5.27	4.37	28.59	0.77
	000877.SZ	天山股份	761.51	8.79	1.97	4.89	3.17	33.28	0.94
	600801.SH	华新水泥	243.68	14.23	-3.39	-3.53	-3.98	13.11	1.08
	600585.SH	海螺水泥	1358.77	27.06	0.00	0.67	-1.17	10.79	0.77
玻璃	601865.SH	福莱特	598.81	30.20	-0.98	-1.40	-9.34	29.50	4.62
	000012.SZ	南玻A	156.69	6.52	0.00	-0.76	-2.83	9.77	1.51
	600876.SH	洛阳玻璃	78.70	16.21	-1.76	-11.18	-19.11	33.82	2.47
	600586.SH	金晶科技	112.73	7.89	0.13	-4.71	-9.41	37.75	2.07
	601636.SH	旗滨集团	241.78	9.01	-2.70	-12.27	-20.90	26.65	1.93
玻纤	605006.SH	山东玻纤	48.00	8.00	0.25	-0.74	-1.84	10.86	1.70
	300196.SZ	长海股份	56.44	13.81	0.15	-0.50	-2.26	8.42	1.33
	603601.SH	再升科技	42.81	9.19	-2.78	-6.26	-20.64	34.25	2.00
	600176.SH	中国巨石	576.05	14.39	-4.70	-1.30	4.96	10.12	2.02
	002080.SZ	中材科技	339.65	20.24	-4.35	-4.08	-5.55	10.63	1.92
消费	002271.SZ	东方雨虹	703.16	27.92	-6.78	-5.90	-16.83	32.13	2.59
	300737.SZ	科顺股份	119.86	10.15	-4.69	-5.84	-19.32	87.35	2.13
	000786.SZ	北新建材	436.06	25.81	-1.15	-2.68	-0.27	13.77	2.02
	603737.SH	三棵树	364.35	96.79	-4.16	-5.37	-14.97	92.32	15.85
	002791.SZ	坚朗五金	215.53	67.03	-2.57	-4.04	-35.52	217.83	4.53
002372.SZ	伟星新材	337.20	21.18	-3.55	-4.29	-0.75	24.91	6.12	

资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2 水泥行业数据跟踪

2.1 价格: 水泥与熟料价格走势

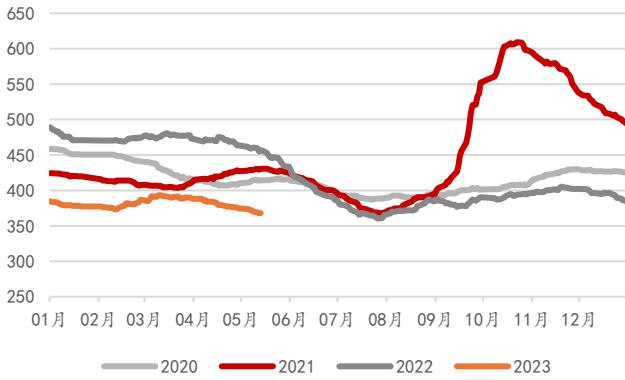
水泥价格: 2023年5月12日当周, 全国水泥(P.042.5散装)价格为368.00元/吨, 较上周下降1.32%, 同比下降19.14%。分地区来看, 水泥价格下跌区域有, 华北地区(-1.78%), 华东地区(-1.05%), 华南地区(-2.62%), 华中地区(-3.91%), 西南地区(-0.66%), 下降幅度在2.5元-14.2元之间; 东北地区、西北地区价格与上周持平。

图表7: 普通硅酸盐水泥(P.O42.5散装)日度均价(元/吨)及变化情况

	2023-05-12	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-05	2023-04-12	月涨跌幅	2022-05-12	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	322.50	0.00	0.00%	322.50	331.67	-2.76%	471.67	-31.63%	363.33	-11.24%
华北地区	358.50	-6.50	-1.78%	365.00	369.00	-2.85%	493.00	-27.28%	420.00	-14.64%
华东地区	370.00	-3.93	-1.05%	373.93	397.50	-6.92%	457.50	-19.13%	457.50	-19.13%
华南地区	433.33	-11.67	-2.62%	445.00	433.33	0.00%	485.00	-10.65%	418.33	3.59%
华中地区	348.33	-14.17	-3.91%	362.50	381.67	-8.73%	413.33	-15.73%	413.33	-15.73%
西北地区	368.00	0.00	0.00%	368.00	369.00	-0.27%	448.00	-17.86%	359.00	2.51%
西南地区	376.25	-2.50	-0.66%	378.75	376.25	0.00%	408.75	-7.95%	382.50	-1.63%
中国	368.00	-4.92	-1.32%	372.92	383.83	-4.12%	455.08	-19.14%	384.42	-4.27%

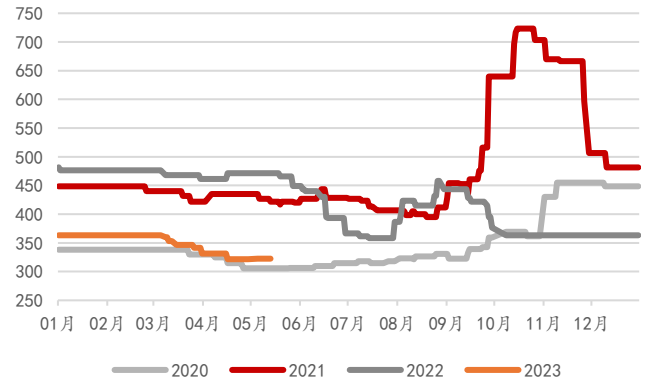
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表8：全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



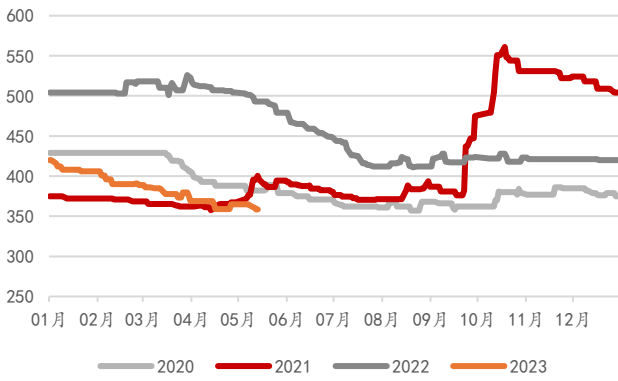
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表9：东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



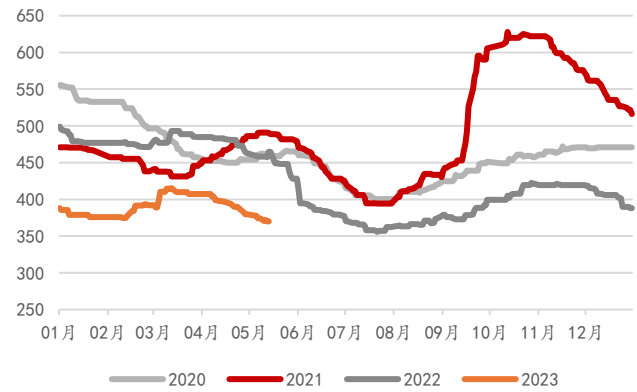
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表10：华北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



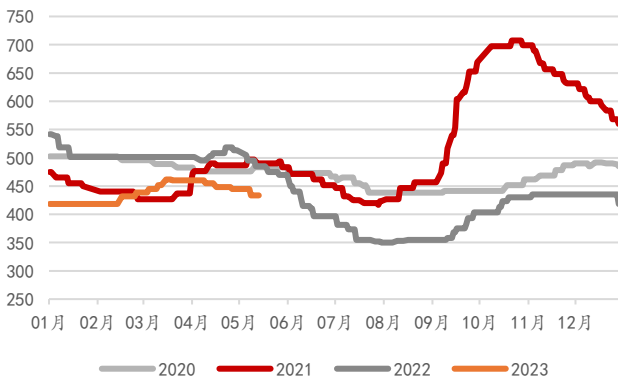
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表11：华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



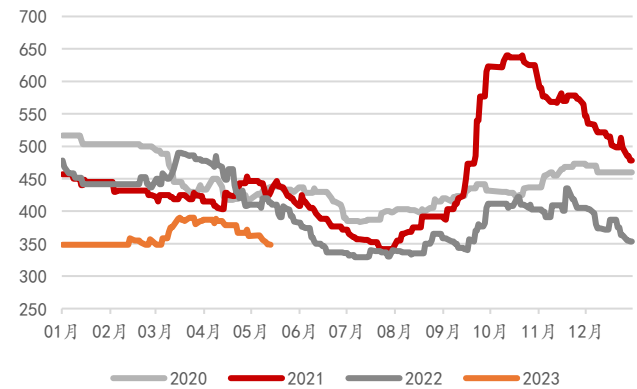
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表12：华南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



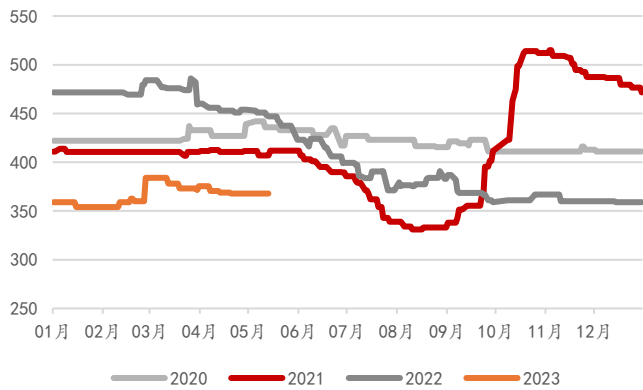
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表13：华中水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



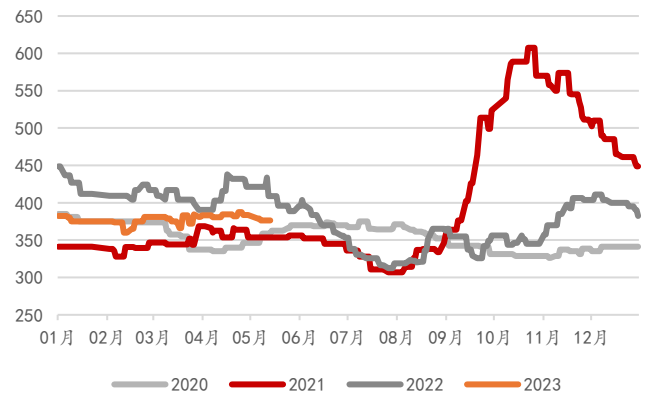
原：卓创资讯，万联证券研究所

图表14: 西北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表15: 西南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

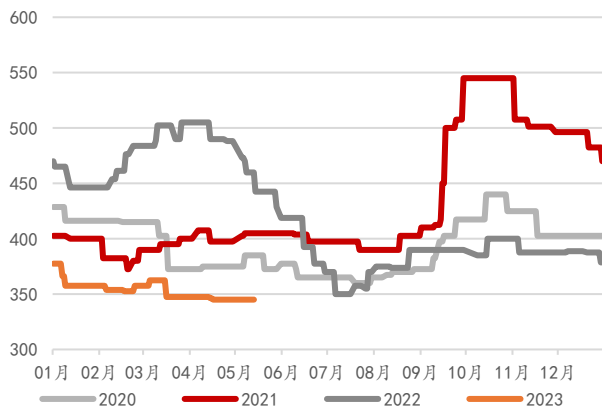
熟料价格及水泥煤炭价差: 2023年5月12日当周, 全国熟料出厂价格为345元/吨, 与上周持平, 同比下降25.00%; 2023年5月11日当周, 水泥煤炭价差为243.28元/吨, 较上周下降2.28%, 同比下降28.20%。

图表16: 水泥熟料出厂价格(元/吨)及水泥煤炭价差(元/吨)

	单位	2023-05-12	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-05	2023-04-12	月涨跌幅	2022-05-12	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	345.00	0.00	0.00%	345.00	347.50	-0.72%	460.00	-25.00%	377.50	-8.61%
水泥煤炭价差	元/吨	243.28	-5.67	-2.28%	248.95	256.12	-5.01%	338.85	-28.20%	238.86	1.85%

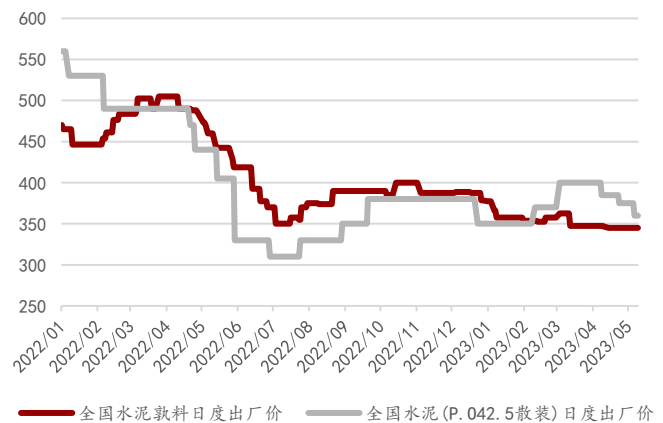
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表17: 水泥熟料日度出厂价(元/吨)分年度



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

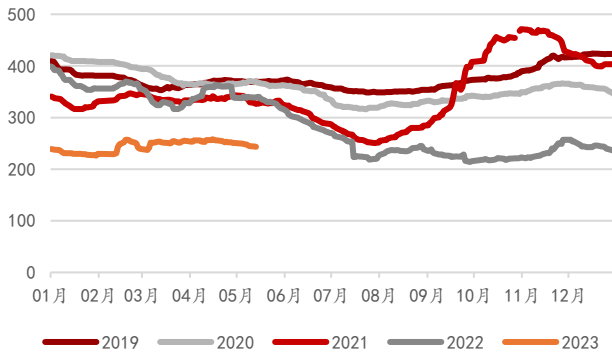
图表18: 全国水泥(P.O42.5散装)及水泥熟料日度出厂价(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表19: 全国水泥煤炭价格差(元/吨)分年度

图表20: 全国水泥煤炭价格差(元/吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况

水泥产量（月度）：2023年3月，全国水泥产量为205800.3万吨，环比增加107.30%，同比增加4.79%。西南地区产量为3604.83万吨，环比增加71.43%，同比增加0.92%；西北地区产量为1638.78万吨，环比增加309.88%，同比增加17.57%；中南地区产量为5795.30万吨，环比增加86.45%，同比增加8.01%；华东地区产量为7262.10万吨，环比增加94.94%，同比增加9.52%；华北地区产量为1788.14万吨，环比增加231.99%，同比增加28.52%；东北地区产量为490.88万吨，环比增加828.99%，同比增加63.19%。

图表21：全国水泥(P.O42.5散装)累计产量(千吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

全国水泥开工负荷：2023年5月11日当周，全国水泥开工负荷为51.67%，较上周下降0.14个pct，同比下降3.13个pct。

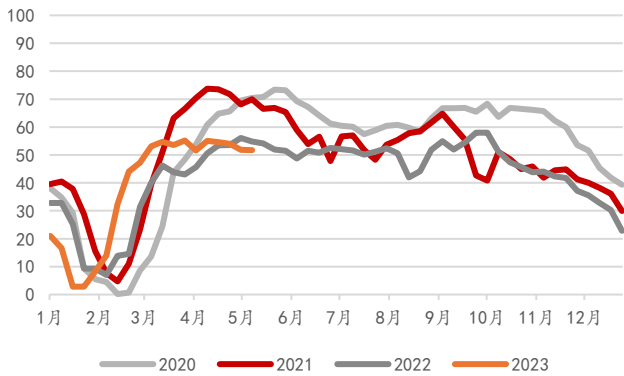
各地区水泥开工负荷：分地区来看，东北地区水泥开工负荷为47.50%，较上周上升3.33个pct，同比上升5.00个pct；华北地区水泥开工负荷为39.83%，较上周下降0.50个pct，同比下降6.67个pct；华东地区水泥开工负荷为62.38%，较上周下降3.57个pct，同比上升9.52个pct；中南地区水泥开工负荷为48.50%，较上周上升1.83个pct，同比下降6.83个pct；西南地区水泥开工负荷为55.00%，较上周下降1.25个pct，同比下降3.75个pct；西北地区水泥开工负荷为54.33%，较上周上升1.00个pct，同比下降9.67个pct。

图表22：水泥开工负荷（%）

	2023-05-11	周涨跌	2023-05-04	2023-04-13	四周涨跌	2022-05-12	年涨跌	2023-01-05	初至今涨跌
东北地区	47.50	3.33	44.17	40.83	6.67	42.50	5.00	0.83	46.67
华北地区	39.83	-0.50	40.33	43.17	-3.34	46.50	-6.67	9.67	30.17
华东地区	62.38	-3.57	65.95	67.02	-4.64	52.86	9.52	40.95	21.43
中南地区	48.50	1.83	46.67	58.17	-9.67	55.33	-6.83	38.00	10.50
西南地区	55.00	-1.25	56.25	61.25	-6.25	58.75	-3.75	32.50	22.50
西北地区	54.33	1.00	53.33	51.00	3.33	64.00	-9.67	6.50	47.83
中国	51.67	-0.14	51.81	55.00	-3.33	54.80	-3.13	21.03	30.64

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表23: 全国水泥开工负荷(%)分年度变化



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表24: 全国水泥开工负荷(%)连续变化



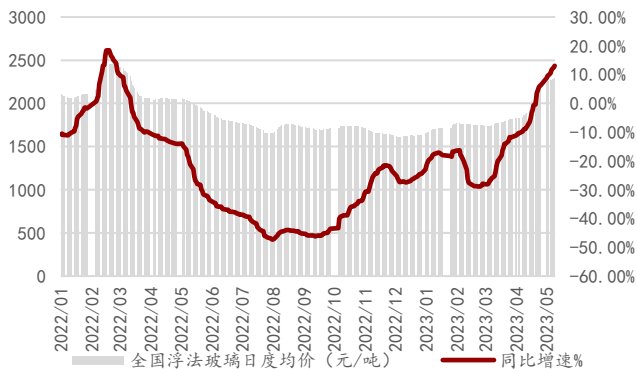
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3 玻璃行业数据跟踪

3.1 价格：浮法玻璃与光伏玻璃价格走势

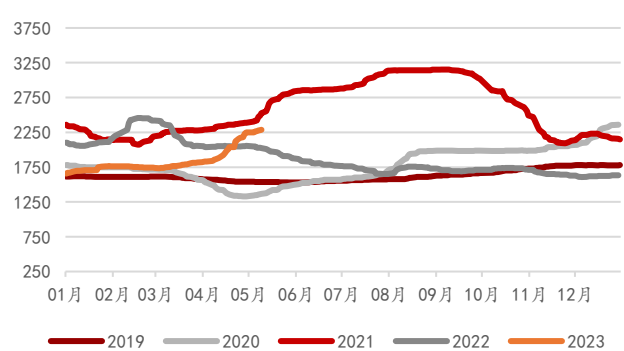
浮法玻璃：2023年5月12日当周，5mm浮法玻璃日度均价为2286.59元/吨，较上周上升1.56%，同比上升13.08%。

图表25: 5mm白玻价格年度连续变化(元/吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表26: 5mm白玻价格分年度变化(元/吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

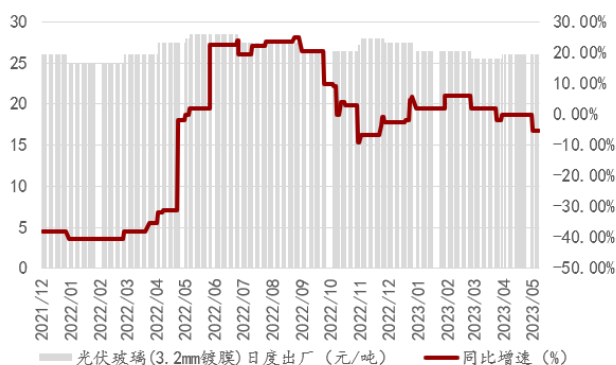
光伏玻璃：2023年5月12日当周，光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价为26.00元/平方米，与上周持平，同比下降8.77%。

图表27: 光伏玻璃价格

	单位	2023-05-12	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-05	2023-04-12	月涨跌幅	2022-05-12	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
5mm浮法玻璃日度均价	元/吨	2286.59	35.15	1.56%	2251.44	1861.76	22.82%	2022.17	13.08%	1655.23	38.14%
光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价	元/平方米	26.00	0.00	0.00%	26.00	26.00	0.00%	28.50	-8.77%	26.50	-1.89%

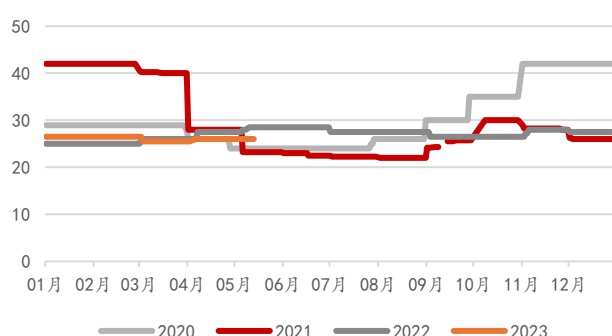
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表28: 3.2mm镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表29: 3.2mm镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米)



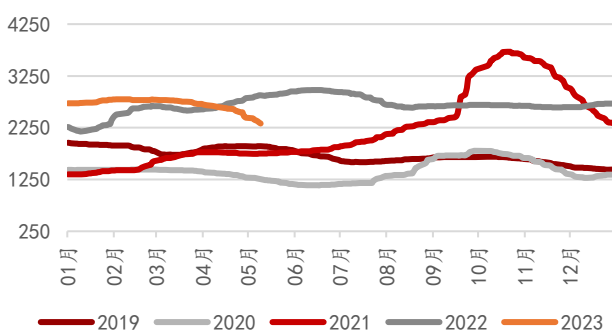
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3.2 成本：纯碱与燃料价格走势

3.2.1 原材料价格走势

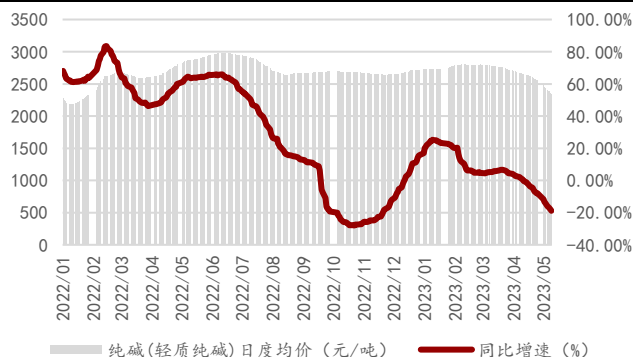
2023年5月12日当周，纯碱(轻质纯碱)价格为2330.83元/吨，较上周下降4.7%，同比下跌18.88%。

图表30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表31: 纯碱价格年度连续变化和同比增速



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

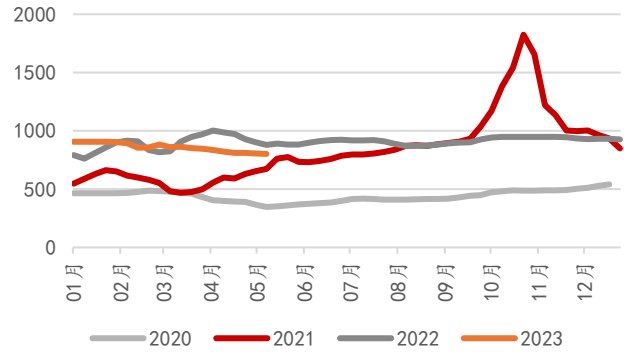
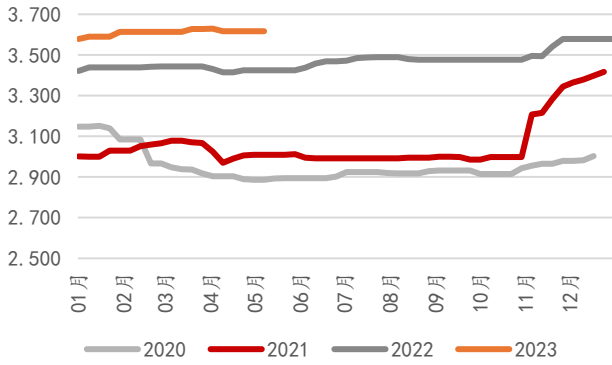
3.2.2 燃料价格走势

天然气价格：2023年5月13日当周，36城市天然气(工业)价格为3.617元/平方米，与上周持平，同比上升5.62%。

动力煤价格：2023年5月13日当周，动力煤价格为802元/吨，较上周下降0.43%，同比下降9.95%。

图表32: 天然气价格分年度变化 (元/平方米)

图表33: 动力煤价格分年度变化 (元/吨)



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

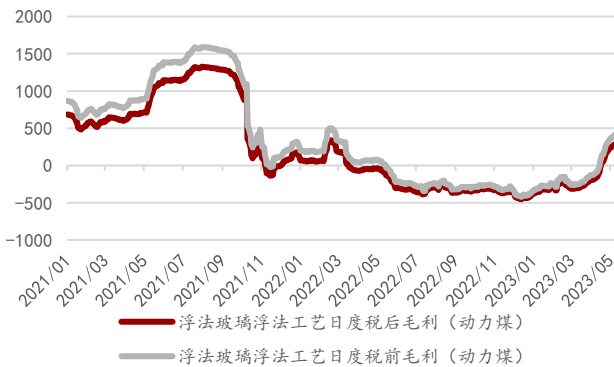
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3.3 利润：毛利走势

浮法玻璃：2023年5月12日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为417.73元/吨，较上周上涨12.10%；浮法玻璃-管道气毛利为588.04元/吨，较上周上涨25.18%。

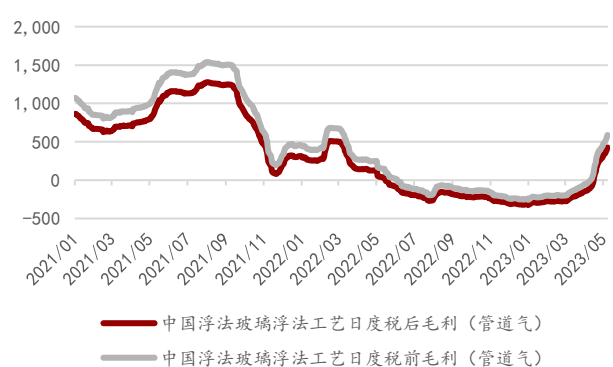
光伏玻璃（月度）：2023年4月，光伏玻璃-焦炉煤气毛利为0.86元/平方米，环比下降514.29%，同比下降72.35%；光伏玻璃-天然气毛利为-133.75元/吨，环比收窄27.46%，同比下降173.69%。

图表34：浮法玻璃-动力煤日度毛利（元/吨）



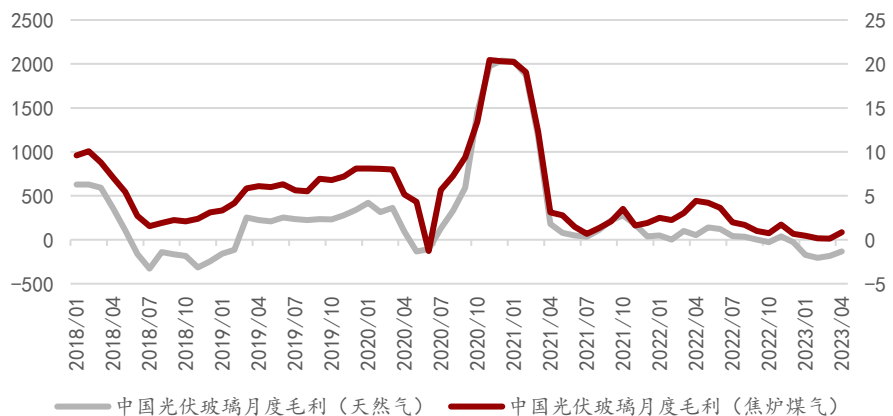
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表35：浮法玻璃-管道气日度毛利（元/吨）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表36：光伏玻璃毛利率（天然气-左轴，元/吨；焦炉煤气-右轴，元/平方米）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3.3 库存：浮法玻璃周度库存与光伏玻璃月度库存情况

浮法玻璃：2023年5月11日当周，浮法玻璃企业周度库存为4290万重量箱，较上周上升2.05%，同比下跌32.24%。

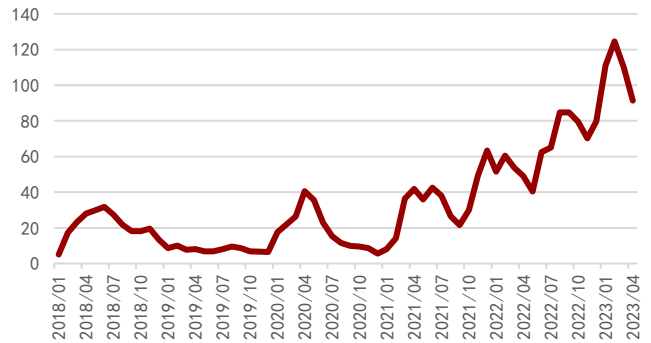
光伏玻璃（月度）：2023年4月，光伏玻璃企业月度库存为91.46万吨，环比下跌16.82%，同比上涨118.28%。

图表37：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表38：全国光伏玻璃月度企业库存（万吨）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

4 玻纤行业数据跟踪

缠绕直接纱2400tex：2023年5月12日当周，OC中国、内江华原、长海股份缠绕直接纱2400tex玻纤价格分别为5000元/吨(+0.00%)、4150元/吨(+0.00%)、4000元/吨(+0.00%)。

SMC合股纱2400tex：2023年5月12日当周，OC中国、内江华原、邢台金牛SMC合股纱2400tex玻纤价格分别为5750元/吨(+0.00%)、4750元/吨(+0.00%)、4450元/吨(0.00%)。

电子纱（G75）：2023年5月12日当周，OC中国电子纱（G75）玻纤价格为8000元/吨(+0.00%)。

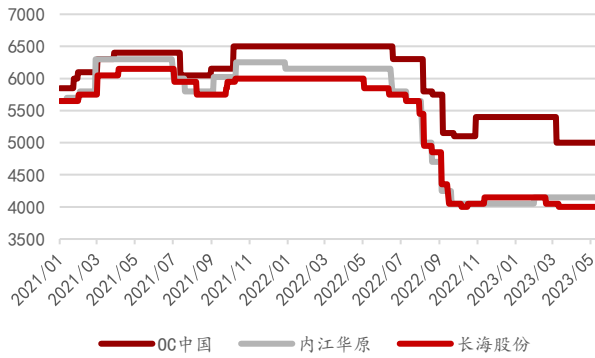
图表39：玻纤价格

品种	单位	2023-05-12	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-05	2023-04-14	月涨跌幅	2022-05-13	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
缠绕直接纱2400tex											
OC中国	元/吨	5000.00	0.00	0.00%	5000.00	5000.00	0.00%	6500.00	=23.08%	5400.00	=7.41%
内江华原	元/吨	4150.00	0.00	0.00%	4150.00	4150.00	0.00%	6150.00	=32.52%	4050.00	2.47%
长海股份	元/吨	4000.00	0.00	0.00%	4000.00	4000.00	0.00%	5850.00	=31.62%	4150.00	=3.61%
SMC合股纱2400tex											
OC中国	元/吨	5750.00	0.00	0.00%	5750.00	5750.00	0.00%	8600.00	=33.14%	6600.00	=12.88%
内江华原	元/吨	4750.00	0.00	0.00%	4750.00	4750.00	0.00%	8300.00	=42.77%	4750.00	0.00%
邢台金牛	元/吨	4450.00	0.00	0.00%	4450.00	4450.00	0.00%	0.00	#DIV/0!	4800.00	=7.29%
电子纱（G75）											
OC中国	元/吨	8000.00	0.00	0.00%	8000.00	8000.00	0.00%	9150.00	=12.57%	10000.00	=20.00%

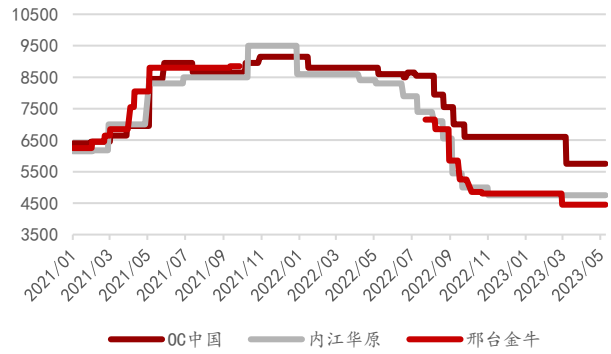
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表40：无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱2400tex)日度出厂价（元/吨）

品种	单位	2023-05-12	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-05	2023-04-14	月涨跌幅	2022-05-13	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
无碱玻璃纤维纱(SMC合股纱2400tex)											



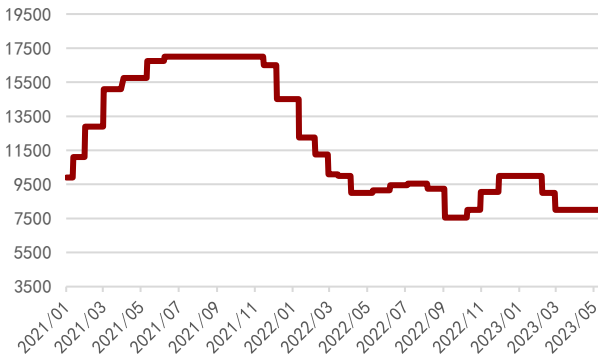
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表42: 无碱玻璃纤维纱(电子纱(G75))日度出厂价(元/吨)

图表43: 全国玻璃纤维月度企业库存(吨)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

库存(月度): 2023年4月, 全国玻璃纤维月度库存为76.50万吨, 环比下降4.42%, 同比上升127.34%。

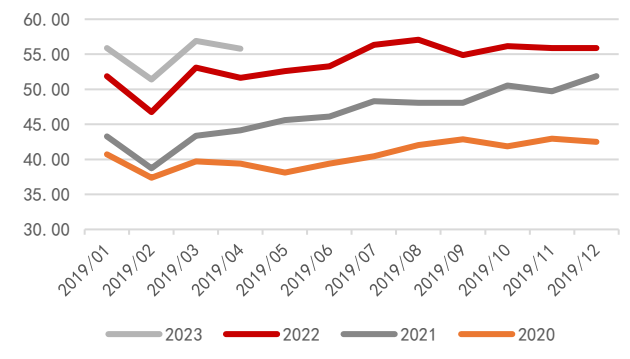
产能(月度): 2023年4月, 全国玻璃纤维月度产能为55.80万吨, 环比下降1.95%, 同比上升8.04%。

图表44: 全国玻璃纤维月度企业库存(吨)

图表45: 玻璃纤维月度产能分年度变化(万吨)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

5 消费建材数据跟踪

2023年5月12日当周，Brent原油期货价格为74.17美元/桶，较上周下跌1.50%；WTI原油期货价格为70.04美元/桶，较上周下跌1.82%；2023年5月12日当周，沥青期货价格为3631元/吨，较上周上涨0.97%；PP-R价格为9000元/吨，与上周持平；PVC期货价格为5749元/吨，较上周下跌1.29%。

2023年5月12日当周，聚酯瓶片主流价格为7155元/吨，较上周下跌1.65%；钛白粉价格为15780元/吨，较上周下跌0.25%。

图表46: 消费建材高频数据跟踪

	单位	2023-05-12	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-05	2023-04-14	月涨跌幅	2022-05-13	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	74.17	-1.13	-1.50%	75.30	86.31	-14.07%	111.55	-33.51%	82.10	-9.66%
WTI原油期货价格	美元/桶	70.04	-1.30	-1.82%	71.34	82.52	-15.12%	110.49	-36.61%	76.93	-8.96%
沥青期货价格	元/吨	3631	35.00	0.97%	3596	3849	-5.66%	4200	-13.55%	3769	-3.66%
PP-R价格	元/吨	9000	0.00	0.00%	9000	9000	0.00%	10000	-10.00%	8650	4.05%
PVC期货价格	元/吨	5749	-75.00	-1.29%	5824	6100	-5.75%	8840	-34.97%	6179	-6.96%
	单位	2023-05-12	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-05	2023-04-14	月涨跌幅	2022-05-13	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
聚酯瓶片主流价格	元/吨	7155	-120.00	-1.65%	7275	7825	-8.56%	8925	-19.83%	7040	1.63%
钛白粉价格	元/吨	15780	-40.00	-0.25%	15820	15820	-0.25%	19650	-19.69%	14970	5.41%

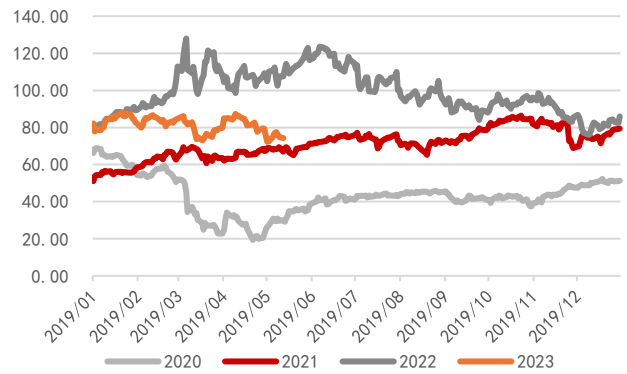
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表47: 布伦特原油和WTI原油期货结算价格(美元/桶)



资料来源: wind, 万联证券研究所

图表48: 布伦特原油价格分年度市场平均价(美元/桶)



资料来源: wind, 万联证券研究所

图表49: 沥青期货价格(元/吨)



资料来源: 上海期货交易所, 万联证券研究所

图表50: 聚丙烯无规共聚物PP-R价格(元/吨)



资料来源: 中塑在线, 万联证券研究所

图表51: 高密度聚乙烯HDPE价格(元/吨)

: PVC期货价格(元/吨)



资料来源：中塑在线，万联证券研究所



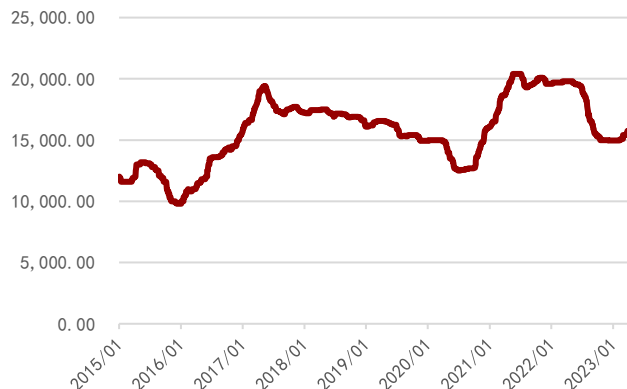
资料来源：大连商品交易所，万联证券研究所

图表53: 全国聚酯瓶片市场平均价 (元/吨)



资料来源：隆众化工，万联证券研究所

图表54: 全国钛白粉市场平均价 (元/吨)



资料来源：隆众化工，万联证券研究所

6 重点公司公告

图表55: 重点公司公告跟踪

公告类型	证券简称	公告内容
业绩/分红	四方新材	5月12日，公司发布关于2022年度暨2023年第一季度业绩暨现金分红说明会召开情况的公告。2023年一季度公司营业收入同比增加，主要系公司合并报表范围新增重庆鑫科新型建筑材料有限责任公司；归属于母公司股东的净利润同比减少，主要原因系商品混凝土市场竞争激烈、价格持续处于低位，进而导致公司商品混凝土毛利率同比有所下滑所致。
业绩	杨子新材	5月11日，公司发布关于公司未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告。截至2022年末，公司经审计合并财务报表的未分配利润为-328,123,259.14元，实收股本为512,064,000.00元，未弥补亏损金额超过实收股本总额三分之一，主要原因是：1. 境外子公司失控并处置导致投资损失；2. 市场环境因素影响致营业利润下滑；3. 受关联方资金占用影响，公司流动性未能满足公司战略转型资金需要，导致经营状况未能得到明显改善，同时计提了部分关联方资金占用减值损失。
担保	ST深天	5月12日，公司发布关于为全资子公司提供担保的公告。公司拟向株洲天地在湖南株洲珠江农村商业银行股份有限公司开发区支行申请1,000万元银行贷款展期一年，由深圳市天地(集团)股份有限公司、株洲天地中亿混凝土有限公司提供第三方连带责任保证担保。
	西部建设	5月10日，公司发布关于为子公司提供担保的公告。公司拟以连带责任保证的方式为中建西部建设新材料科技有限公司提供5,000万元的担保。

解除质押	海南瑞泽	5月12日,公司发布关于实际控制人部分股份解除质押的公告。实际控制人冯活灵先生持有本公司3.05%股份的解除质押。
	金圆环保	5月10日,公司发布关于控股股东部分股份解除质押的公告。控股股东金圆控股集团有限公司质押1.40%公司股份已解除。
问询函	祁连山	5月12日,公司发布关于甘肃祁连山水泥集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金申请的审核问询函。问询函提出关于置出资产及其独立性、业务评估、财务信息等六个方面共22个问题。
	海南瑞泽	5月12日,公司发布关于深圳证券交易所对公司2022年年报问询函的回复公告。公司针对问询函——应收账款坏账准备计提是否充分、应收账款及应收票据周转天数明显上升的原因等问题做了说明。
	东宏股份	5月8日,公司发布关于山东东宏管业股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函。问询函提出关于本次募投项目必要性、融资规模与效益测算等六个方面的问题。
减持	坚朗五金	5月11日,公司发布关于公司董事股份减持计划实施完成的公告。公司董事赵键先生计划自减持公告披露之日(2月2日)起15个交易日之后的6个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过201,628股(占本公司总股本比例0.06%),截至5月11日,减持计划已完成,其中第一次减持均价95.07元/股,第二次减持均价68.59元/股。
	再升科技	5月11日,公司发布关于控股股东减持可转换债券的公告。2023年4月27日至2023年5月10日期间,公司控股股东、实际控制人郭茂先生通过上海证券交易所交易系统累计减持“再22转债”510,000张,占发行总量的10%。减持后公司控股股东、实际控制人郭茂先生持有“再22转债”840,310张,占发行总量的16.48%。
股票激励	山东玻纤	5月10日,公司发布关于向2022年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告。确定2023年5月9日为首次授予日,授予233名激励对象979.58万股限制性股票,授予价格为5.26元/股;确定2023年5月9日为预留授予日,授予22名激励对象104.54万股限制性股票,授予价格为4.20元/股。
解除限售期	兔宝宝	5月10日,公司发布关于2021年限制性股票激励计划的第一个解除限售期解锁上市流通的提示性公告。第一个限售期可解除限售的激励对象共410名,可解除限售的限制性股票数量共7,651,413股,占目前公司股本总额的0.91%,上市流通日期为2023年5月11日。
收购	耀皮玻璃	5月9日,公司发布关于收购艾杰旭特种玻璃(大连)有限公司100%股权之事项完成的公告。截止2023年5月8日,本次交易已完成工商变更登记、股权交割等全部事项,公司已持有其100%股权。
回购注销	东宏股份	5月15日,公司发布关于股权激励限制性股票回购注销实施公告。根据《东宏股份2021年限制性股票激励计划》,公司2021年限制性股票激励计划的第二个解除限售期公司的业绩考核未达标,公司将对所有激励对象对应考核当年可解除限售的限制性股票共计486,000股进行回购注销。
借款展期	海南瑞泽	5月12日,公司发布关于公司流动资金借款展期的公告。根据公司实际经营的需要,公司与长庚小额贷款签署了《借款展期协议》,长庚小额贷款同意公司将借款1,300万元本金展期,展期还款期限至2023年6月30日。
股东大会决议	金隅集团	5月12日,公司发布2022年年度股东大会决议公告。股东大会通过利润分配方案,拟以公司2022年末总股本10,677,771,134股为基数,向全体股东每10股派发现金股利0.67元(含税),派发现金股利总计人民币715,410,665.98元,剩余未分配利润结转下一年度。公司预计2023年为各公司提供融资担保总额人民币334.0亿元及美元6.4亿元。

资料来源:万得Wind,万联证券研究所

7 行业重点新闻信息

图表56: 行业重点新闻一览

日期	主要内容
2023/5/12	从《2022 年建筑材料产品质量国家监督抽查情况通报》来看， 水泥产品抽查不合格率为 3.3%，较 2021 年国家监督抽查下降 1.2 个百分点 。不合格项目主要集中在水溶性铬（VI）、氯离子、安定性和烧失量，特别是水溶性铬（VI）和氯离子已经连续三年出现不合格情况。2022 年，水溶性铬（VI）和氯离子不合格样品分别占不合格样品总数的 25%和 59%。（数字水泥网）
2023/5/12	国家能源局数据显示，3 月， 全社会用电量同比增长 5.9% 。而前两个月这一数字只有 2.3%。同时，一季度全国有 26 个省份用电量实现了正增长。（数字水泥网）
2023/5/11	中国水泥协会秘书长王郁涛发文指出， 加快推进水泥工业绿色微电网的规模化应用 ，有利于提高工业能源利用效率，助力水泥行业“六零”工厂建设，实现水泥行业碳中和目标，促进绿色低碳高质量发展。（数字水泥网）
2023/5/11	尖峰集团披露 2022 年度董事会报告，就公司各业务板块所处的行业形势、公司 2023 年经营计划及重点工作、未来发展战略等进行了讨论和分析。尖峰集团指出，2023 年，在积极的基建投资、房地产政策与金融政策支持下，水泥需求有望逐步企稳。对于公司 2023 年总体工作要求，尖峰集团表示， 目标实现销售收入 40 亿元 ，各项财务指标、经济技术指标持续改善、提升，项目建设安全、快速、有序，环保排放全面达标。（数字水泥网）
2023/5/11	“Brand Finance 2023 年度中国品牌价值 500 强榜单”重磅发布。水泥相关行业中， 中国建材以 638.92 亿元品牌价值，位列榜单第 47 位，较上年提高一位；海螺水泥以 262.42 亿元品牌价值，位列排行榜第 100 位，去年排名第 82 位；金隅、中国海螺创业分别位列榜单第 203 位和 388 位 。（数字水泥网）
2023/5/10	据中国水泥协会数字水泥网监测数据显示， 一季度，全国水泥市场平均价格较上年四季度下降 3.1%，较去年一季度下降 87 元/吨，降幅为 17% 。部分公司公告表示，一季度煤炭采购成本下降部分抵消了价格下行的影响。年初以来，全国煤炭价格持续下降，4 月份全国动力煤（4000~6000 大卡）价格环比下降约 5.1%，较年初下降约 13%，一定程度上缓解了水泥成本上升的压力，预计二季度水泥上市公司盈利或将有所好转。（数字水泥网）
2023/5/10	临城县 2023 年二季度项目集中开工仪式在邢台金隅冀东水泥有限公司举行，邢台金隅冀东水泥粉磨示范项目作为本次重点项目正式开工。建设水泥粉磨示范项目是邢台金隅冀东水泥延伸产业链的重大举措。该项目总投资 1.24 亿元，拟于 2024 年 4 月竣工投产。（数字水泥网）
2023/5/9	近日，辽宁省人民政府印发《辽宁省碳达峰实施方案》，《方案》中提出， 要求建材行业要严格执行产能置换政策，建立水泥错峰生产常态化机制，重点发展非碳酸盐钙质原料替代技术，推进水泥窑协同处置生活垃圾等 。（数字水泥网）

资料来源：公开资料整理，万联证券研究所

8 投资建议与风险提示

（1）消费建材：需求端，房地产行业销售稳步修复中，原材料价格回落，成本端改善，消费建材基本面有望持续向上，建议积极关注；（2）玻璃：浮法玻璃基本面仍处于底部，1-3月地产竣工端增速延续高增，随着竣工端持续修复下浮法玻璃有望实现困境反转；（3）水泥：经济持续修复，基建开工向好，水泥开工负荷率持续改善，建议持续关注。

风险因素：地产和基建投资需求不及预期、原材料价格大幅波动等等。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，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了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街28号中海国际中心
深圳福田区深南大道2007号金地中心
广州天河区珠江东路11号高德置地广场