

政策预期较强，估值或可持续修复

——建筑材料行业周观点(05.29-06.04)

强于大市(维持)

2023年06月05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: 浮法玻璃基本面边际有所改善, 1-4 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。

投资要点:

上周行情回顾: 上周, 申万一级行业建筑材料指数上涨 0.95% 至 5521.84 点, 沪深 300 指数上涨 0.28% 至 3861.83 点, 板块表现强于大市。2023 年以来, 建筑材料行业下跌 8.47%, 沪深 300 指数下跌 0.25%, 板块表现弱于大市。

水泥: (1) **价格:** 2023 年 6 月 2 日当周, 全国水泥(P.042.5 散装) 价格为 346.83 元/吨, 较上周下降 1.54%, 同比下降 17.85%; 全国熟料出厂价格为 317.50 元/吨, 较上周下降 4.87%, 同比下降 24.18%; 水泥煤炭价差为 239.58 元/吨, 较上周上涨 3.20%, 同比下降 23.26%。

(2) **产量:** 2023 年 4 月, 全国水泥产量为 193914.7 万吨, 环比减少 5.78%, 同比增加 3.05%。(3) **开工负荷:** 2023 年 6 月 1 日当周, 全国水泥开工负荷为 51.90%, 较上周下降 0.10 个 pct, 同比上升 0.40 个 pct。

玻璃: (1) **浮法玻璃:** 2023 年 6 月 2 日当周, 5mm 浮法玻璃日度均价为 2071.75 元/吨, 较上周下跌 4.61%, 同比上升 10.29%。(2) **光伏玻璃:** 2023 年 6 月 2 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%。

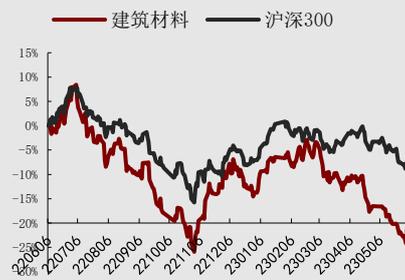
玻纤: 2023 年 6 月 2 日当周, 全国缠绕直接纱 2400tex、SMC 合股纱 2400tex、电子纱(G75)玻纤价格基本与上周持平。

消费建材: 2023 年 6 月 2 日当周, Brent 原油期货价格为 76.13 美元/桶 (-1.07%); WTI 原油期货价格为 71.74 美元/桶 (-1.28%); 2023 年 6 月 2 日当周, 沥青期货价格为 3780 元/吨 (+2.02%); PP-R 价格为 8700 元/吨(+0.00); PVC 期货价格为 5754 元/吨 (+2.06%)。

重点公司动态: 北京利尔定增获证监会批准。

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



正文目录

1 市场回顾	4
1.1 上周建筑材料板块上涨 0.95%，表现强于大市.....	4
1.2 上周建材行业各细分领域涨跌互现.....	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
3.4 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	14
6 重点公司公告	15
7 行业重点新闻信息	17
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/吨）.....	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（%）.....	9
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 上周建筑材料板块上涨 0.95%，表现强于大市

2023年6月4日当周，申万一级行业建筑材料指数上涨0.95%至5521.84点，沪深300指数上涨0.28%至3861.83点，板块表现强于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌8.47%，沪深300指数下跌0.25%，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 (%)

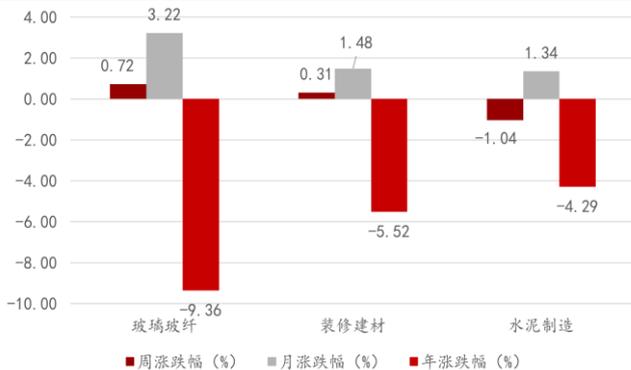


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.2 上周建材行业各细分领域涨跌互现

2023年6月4日当周，建筑材料各细分领域涨跌互现。其中，玻璃玻纤板块上涨0.72%，装修建材板块上涨0.31%，水泥制造板块下跌1.04%。

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

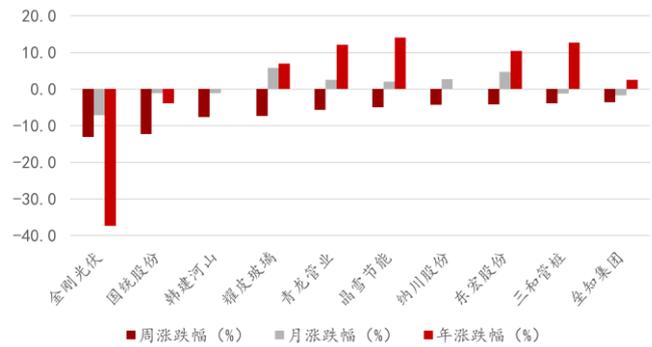
个股方面，截至2023年6月2日当周，申万建材板块涨幅排名前三的个股为：万里石、旗滨集团、亚士创能，其中，万里石周度涨幅为12.19%，旗滨集团周度涨幅为6.48%，亚士创能周度涨幅为6.43%；跌幅排名前三的个股为：金刚光伏、国统股份、韩建河山，其中，金刚光伏周度跌幅为13.08%，国统股份周度跌幅为12.27%，韩建河山周度跌幅为7.65%。

图表4: 申万建材行业上周涨幅前十个股



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

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

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	PB	PB
水泥	601992.SH	金隅集团	203.98	2.22	0.00	0.83	-12.60	39.16	0.51
	600720.SH	祁连山	88.03	11.34	0.62	2.16	14.20	1.49	1.01
	002233.SZ	塔牌集团	92.16	7.73	0.78	1.44	10.52	20.65	0.81
	000672.SZ	上峰水泥	96.16	9.92	0.51	3.44	-3.89	12.32	1.16
	000789.SZ	万年青	63.39	7.95	0.77	1.02	-3.83	23.38	0.95
	000401.SZ	冀东水泥	206.81	7.78	3.13	0.91	-3.63	25.90	0.71
	000877.SZ	天山股份	723.40	8.35	4.43	1.24	1.24	31.61	0.92
	600801.SH	华新水泥	221.17	12.99	-2.70	1.20	-12.35	11.97	0.99
	600585.SH	海螺水泥	1258.88	25.47	-2.49	1.64	-6.98	10.16	0.73
	601865.SH	福莱特	635.84	32.09	-3.72	0.59	-3.66	31.35	4.91
玻璃	000012.SZ	南玻 A	150.10	6.28	1.45	2.95	-6.41	9.41	1.46
	600876.SH	洛阳玻璃	77.51	15.95	0.13	2.18	-20.41	33.28	2.43
	600586.SH	金晶科技	114.44	8.01	-2.44	3.35	-8.04	38.32	2.10
	601636.SH	旗滨集团	238.03	8.87	6.48	3.78	-22.12	26.23	1.90
	605006.SH	山东玻纤	46.80	7.80	-0.13	1.09	-1.01	10.58	1.76
玻纤	300196.SZ	长海股份	56.44	13.81	0.36	3.37	-0.85	8.42	1.36
	603601.SH	再升科技	43.83	4.29	0.23	2.63	-18.75	35.07	2.05
	600176.SH	中国巨石	552.43	13.80	1.62	1.25	4.45	9.70	2.09
消费	002080.SZ	中材科技	340.32	20.28	2.20	1.43	-2.14	10.65	2.05
	002271.SZ	东方雨虹	702.65	27.90	5.60	6.37	-16.58	32.10	2.61
	300737.SZ	科顺股份	116.20	9.84	1.13	1.68	-21.78	84.69	2.07
	000786.SZ	北新建材	405.99	24.03	2.82	1.72	-7.15	12.82	1.88
	603737.SH	三棵树	364.02	96.70	4.46	3.17	-15.05	92.23	15.84
	002791.SZ	坚朗五金	215.56	67.04	4.33	1.96	-35.51	217.86	4.53
	002372.SZ	伟星新材	324.47	20.38	3.21	3.54	-1.58	23.96	7.13

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

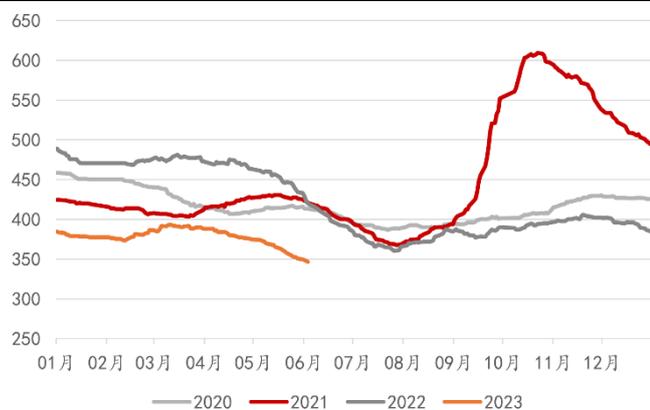
水泥价格: 2023年6月2日当周, 全国水泥(P.042.5散装)价格为346.83元/吨, 较上周下降1.54%, 同比下降17.85%。分地区来看, 水泥价格下跌区域有, 东北地区(-5.59%)、华北地区(-1.43%), 华东地区(-2.57%), 华南地区(-1.23%), 华中地区(-3.34%), 西南地区(-1.07%), 下降幅度在3元-17元之间; 水泥价格上涨区域有, 西北地区(1.97%)。

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

	2023-06-02	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-26	2023-05-04	月涨跌幅	2022-06-02	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	281.67	-16.67	-5.59%	298.33	322.50	-12.66%	443.33	-36.47%	363.33	-22.48%
华北地区	343.50	-5.00	-1.43%	348.50	365.00	-5.89%	473.00	-27.38%	420.00	-18.21%
华东地区	338.57	-8.93	-2.57%	347.50	377.50	-10.31%	394.64	-14.21%	394.64	-14.21%
华南地区	401.67	-5.00	-1.23%	406.67	401.67	0.00%	450.00	-10.74%	418.33	-3.98%
华中地区	313.33	-10.83	-3.34%	324.17	362.50	-13.56%	375.83	-16.63%	375.83	-16.63%
西北地区	387.50	7.50	1.97%	380.00	368.00	5.30%	423.00	-8.39%	359.00	7.94%
西南地区	347.50	-3.75	-1.07%	351.25	347.50	0.00%	403.75	-13.93%	382.50	-9.15%
中国	346.83	-5.42	-1.54%	352.25	373.75	-7.20%	422.17	-17.85%	384.42	-9.78%

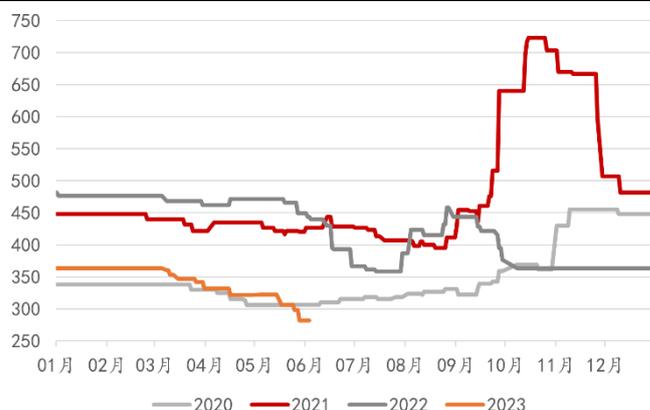
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表8：全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



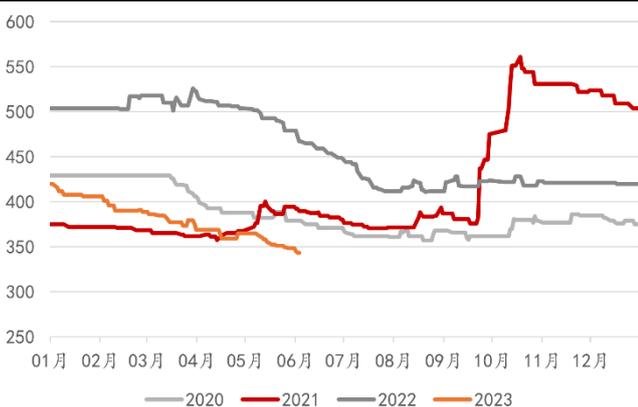
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表9：东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



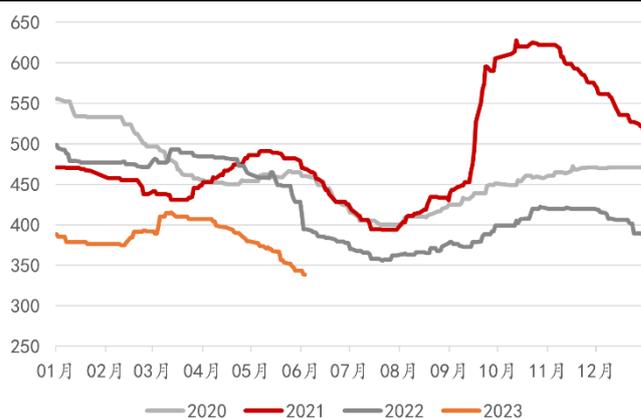
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表10：华北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



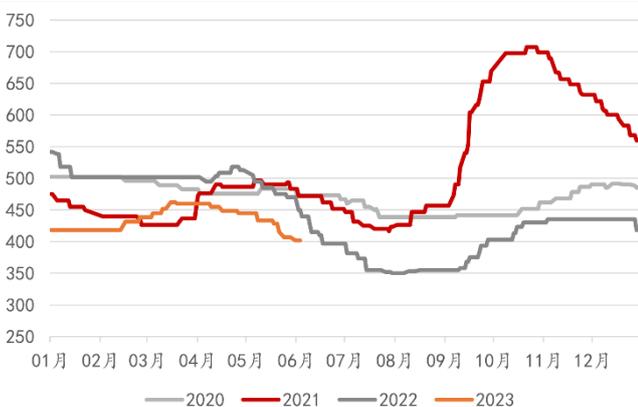
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表11：华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



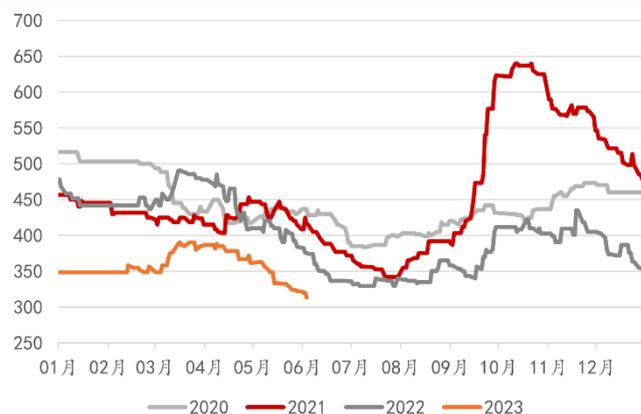
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表12：华南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



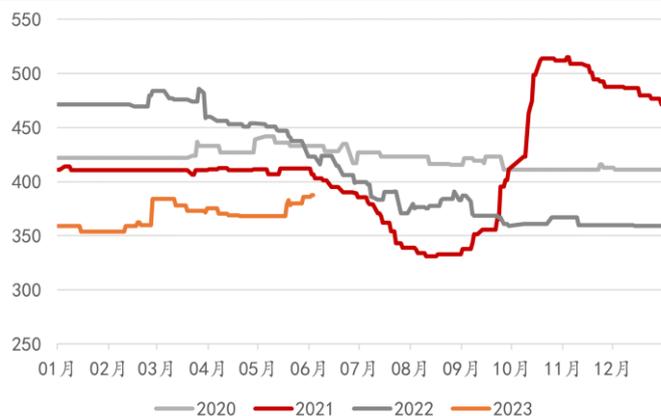
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表13：华中水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



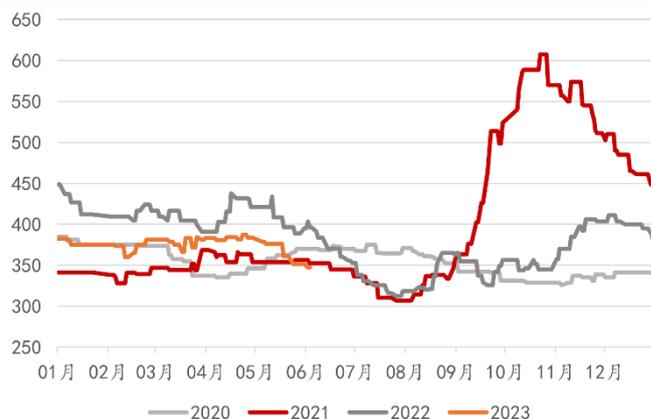
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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6月2日当周, 全国熟料出厂价格为317.50元/吨, 较上周下降4.87%, 同比下降24.18%; 2023年6月1日当周, 水泥煤炭价差为239.58元/吨, 较上周上涨3.20%, 同比下降23.26%。

图表16: 水泥熟料出厂价格(元/吨)及水泥煤炭价差(元/吨)

	单位	2023-06-02	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-26	2023-05-02	月涨跌幅	2022-06-02	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	317.50	-16.25	-4.87%	333.75	#N/A	#N/A	418.75	-24.18%	377.50	-15.89%
水泥煤炭价差	元/吨	239.58	7.43	3.20%	232.15	#N/A	#N/A	312.18	-23.26%	238.86	0.30%

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

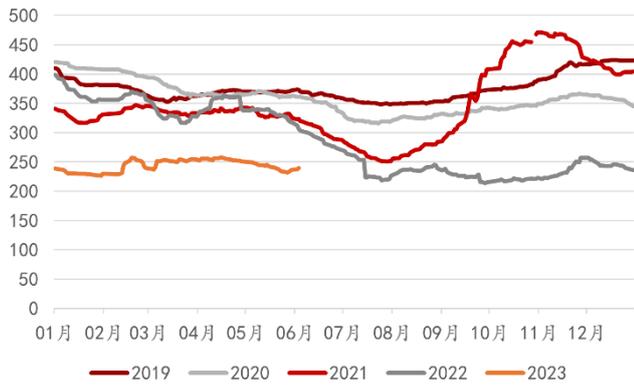
图表18: 全国水泥(P.O42.5散装)及水泥熟料日度出厂价(元/吨)



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

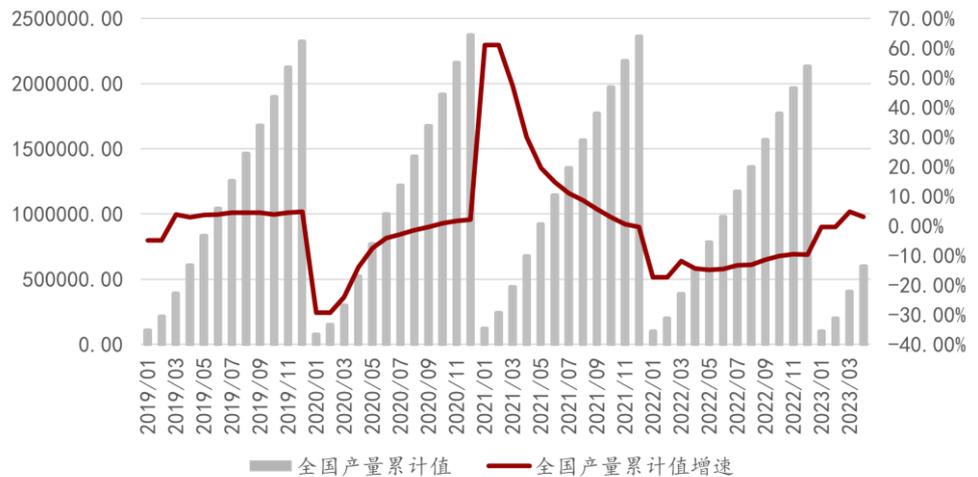


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况

水泥产量（月度）：2023年4月，全国水泥产量为193914.7万吨，环比减少5.78%，同比增加3.05%。西南地区产量为3244.75万吨，环比减少9.99%，同比减少2.90%；西北地区产量为1894.92万吨，环比增加15.63%，同比增加2.30%；中南地区产量为4951.02万吨，环比减少14.57%，同比减少9.71%；华东地区产量为6483.66万吨，环比减少10.72%，同比增加1.31%；华北地区产量为2009.27万吨，环比增加12.37%，同比增加6.20%；东北地区产量为807.85万吨，环比增加64.57%，同比增加61.02%。

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6月1日当周，全国水泥开工负荷为51.90%，较上周下降0.10个pct，同比上升0.40个pct。

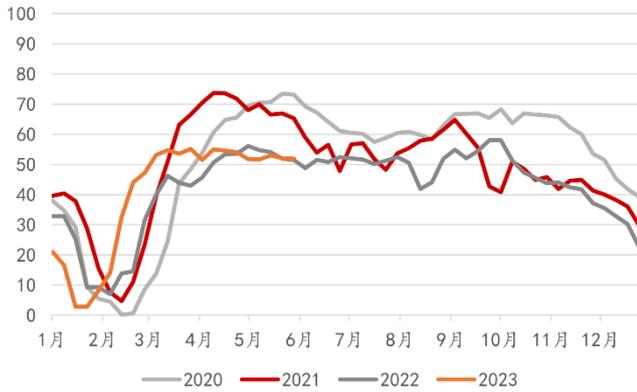
各地区水泥开工负荷：分地区来看，东北地区水泥开工负荷为41.67%，较上周下降2.50个pct，同比上升3.33个pct；华北地区水泥开工负荷为38.33%，与上周持平，同比下降3.83个pct；华东地区水泥开工负荷为63.57%，较上周下降1.19个pct，同比上升9.17个pct；中南地区水泥开工负荷为51.83%，较上周上升1.33个pct，同比下降0.83个pct；西南地区水泥开工负荷为53.75%，较上周下降1.25个pct，同比下降0.42个pct；西北地区水泥开工负荷为60.00%，较上周上升1.17个pct，同比下降0.17个pct。

图表22: 水泥开工负荷 (%)

	2023-06-01	周涨跌	2023-05-25	2023-05-04	四周涨跌	2022-06-02	年涨跌	2023-01-05	年初至今涨跌幅
东北地区	41.67	-2.50	44.17	44.17	-2.50	38.33	3.33	0.83	40.83
华北地区	38.33	0.00	38.33	40.33	-2.00	42.17	-3.83	9.67	28.67
华东地区	63.57	-1.19	64.76	65.95	-2.38	54.40	9.17	40.95	22.62
中南地区	51.83	1.33	50.50	46.67	5.11	52.67	-0.83	38.00	13.83
西南地区	53.75	-1.25	55.00	56.25	-2.00	54.17	-0.42	32.50	21.25
西北地区	60.00	1.17	58.83	53.33	6.67	60.17	-0.17	6.50	53.50
中国	51.90	-0.10	52.00	51.81	0.00	51.50	0.40	21.03	30.87

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



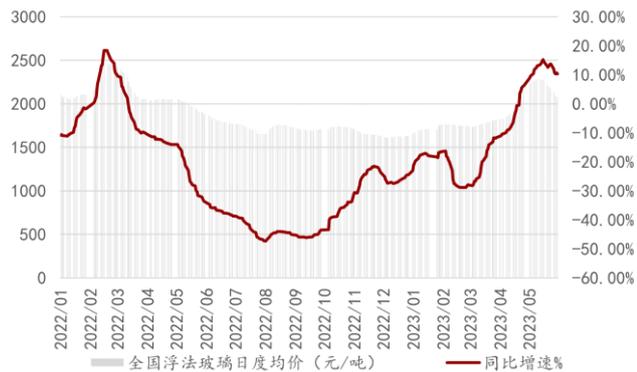
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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

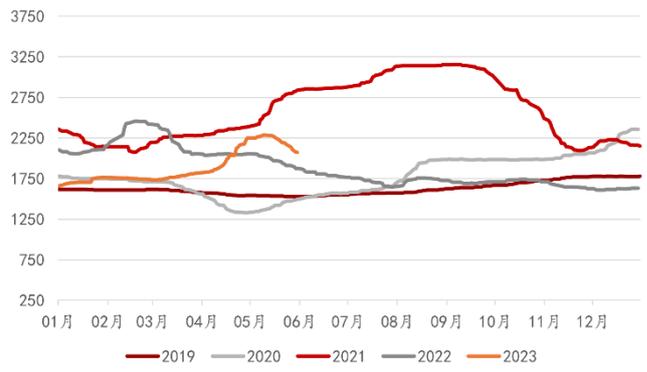
浮法玻璃: 2023年6月2日当周, 5mm浮法玻璃日度均价为2071.75元/吨, 较上周下跌4.61%, 同比上升10.29%。

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

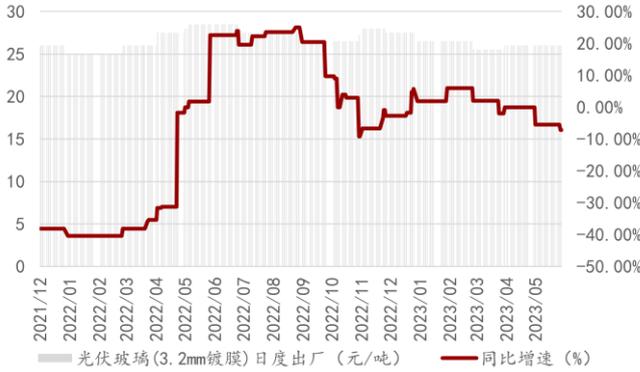
光伏玻璃: 2023年6月2日当周, 光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价为26.00元/平方米, 与上周持平, 同比下降8.77%。

图表27: 光伏玻璃价格

	单位	2023-06-02	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-26	2023-05-04	月涨跌幅	2022-06-02	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	2071.75	-100.14	-4.61%	2171.89	2230.96	-7.14%	1878.45	10.29%	1655.23	25.16%
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%

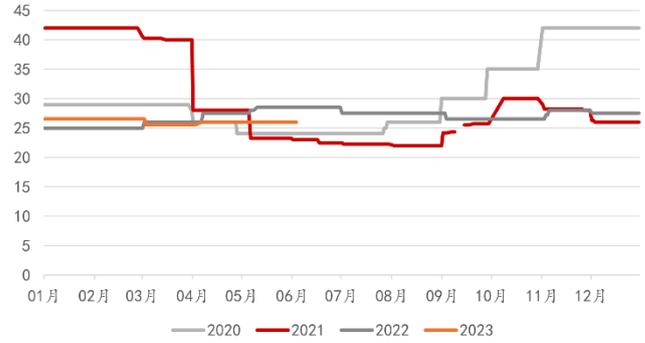
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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)



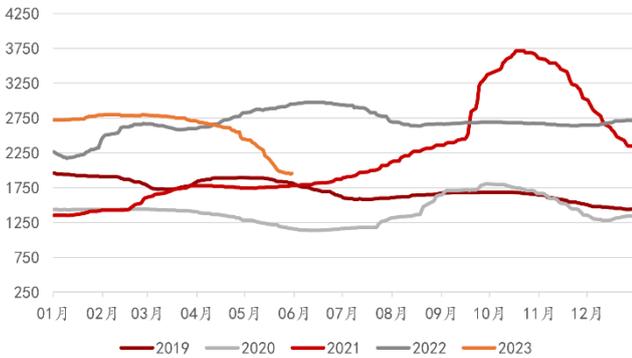
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

3.2 成本: 纯碱与燃料价格走势

3.2.1 原材料价格走势

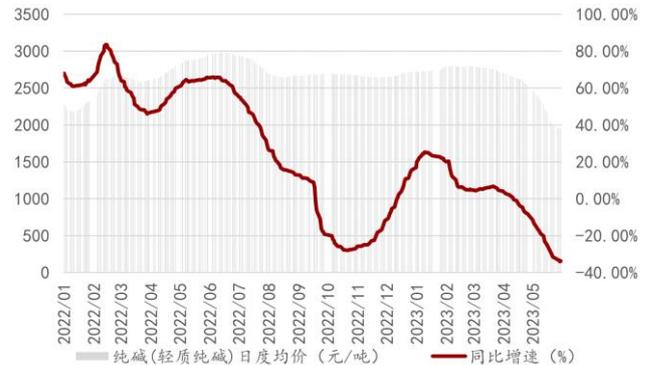
2023年6月2日当周, 纯碱(轻质纯碱)价格为1954.17元/吨, 较上周下降1.26%, 同比下跌33.74%。

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

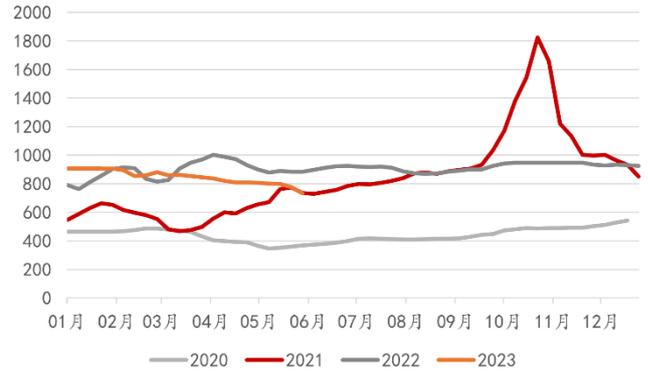
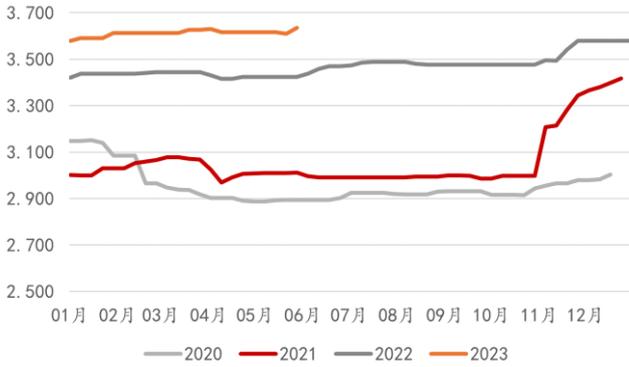
3.2.2 燃料价格走势

天然气价格: 2023年6月3日当周, 36城市天然气(工业)价格为3.635元/平方米, 较上周上升0.68%, 同比上升5.76%。

动力煤价格: 2023年6月3日当周, 动力煤价格为732.26元/吨, 较上周下降5.59%, 同比下降18.50%。

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

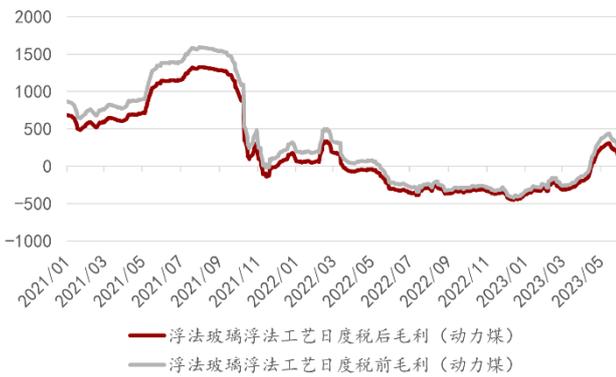
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3.3 利润：毛利走势

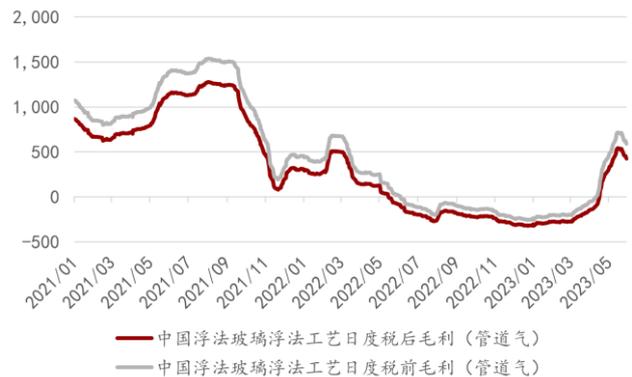
浮法玻璃：2023年6月2日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为266.30元/吨，较上周下跌19.83%；浮法玻璃-管道气毛利为588.54元/吨，较上周下跌14.21%。

光伏玻璃（月度）：2023年5月，光伏玻璃-焦炉煤气毛利为1.78元/平方米，环比上涨106.98%，同比下降36.43%；光伏玻璃-天然气毛利为81.88元/吨，同比上涨5.31%。

图表34：浮法玻璃-动力煤日度毛利（元/吨）



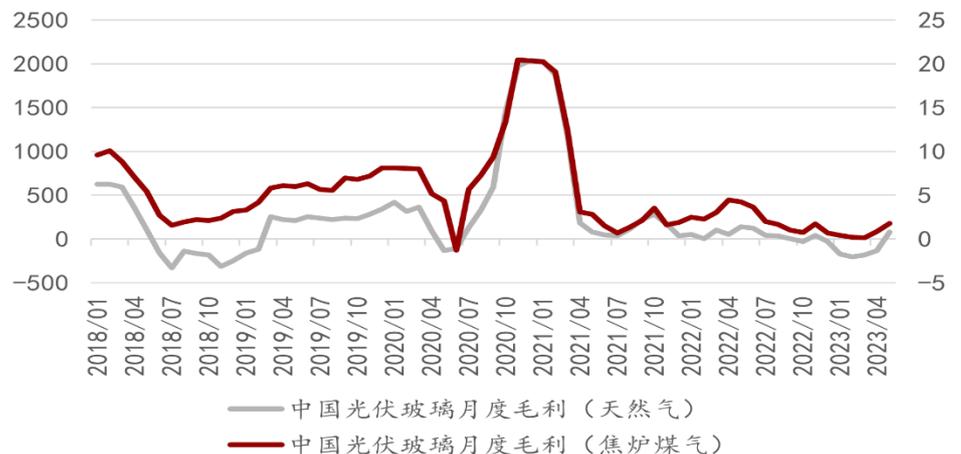
图表35：浮法玻璃-管道气日度毛利（元/吨）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

3.4 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6月1日当周，浮法玻璃企业周度库存为5213万重量箱，较上周上升8.85%，同比下跌23.52%。

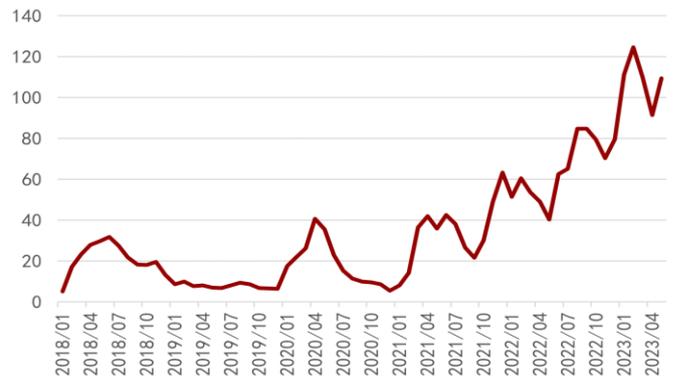
光伏玻璃（月度）：2023年5月，光伏玻璃企业月度库存为109.46万吨，环比上升19.68%，同比上涨204.39%。

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6月2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4650.00元/吨(+0.00%)、4125.00元/吨(+0.00%)、4000.00元/吨(+0.00%)。

SMC合股纱2400tex：2023年6月2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5750.00元/吨(+0.00%)、4700.00元/吨(+0.00%)、4450.00元/吨(+0.00%)。

电子纱（G75）：2023年6月2日当周，OC中国电子纱（G75）玻纤价格为8000.00元/吨(+0.00%)。

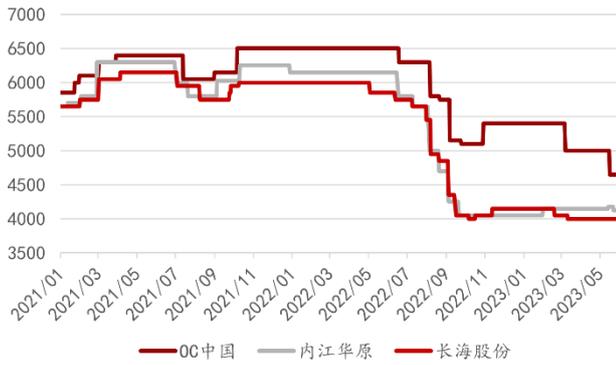
图表39：玻纤价格

品种	单位	2023-06-02	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-26	2023-05-05	月涨跌幅	2022-06-02	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	4650.00	0.00	0.00%	4650.00	5000.00	-7.00%	6500.00	-28.46%	5400.00	-13.89%
内江华原	元/吨	4125.00	0.00	0.00%	4125.00	4150.00	-0.60%	6150.00	-32.93%	4050.00	1.85%
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	4700.00	0.00	0.00%	4700.00	4750.00	-1.05%	8300.00	-43.37%	4750.00	-1.05%
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%

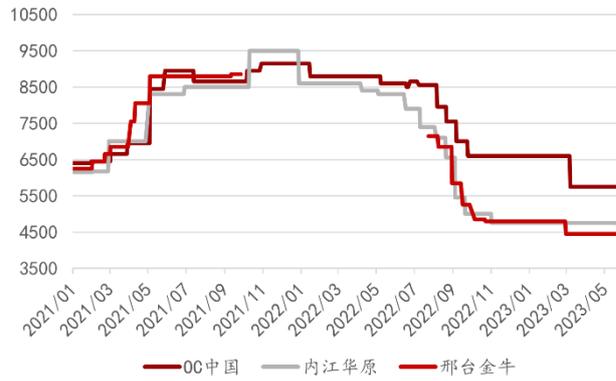
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表40：无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱2400tex)日度出厂价（元/吨）

图表41：无碱玻璃纤维纱(SMC合股纱2400tex)日度出厂价（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

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5月, 全国玻璃纤维月度库存为78.28万吨, 环比上升2.33%, 同比上升99.32%。

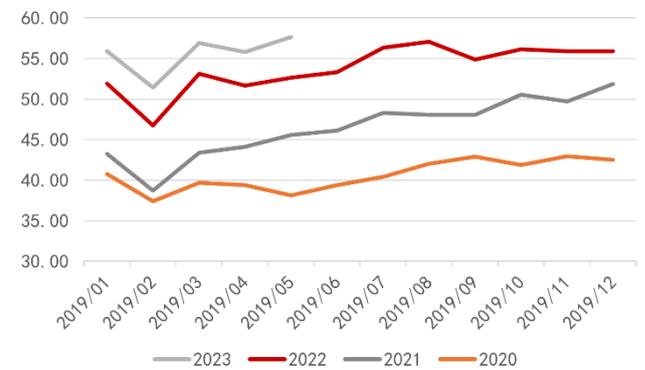
产能(月度): 2023年5月, 全国玻璃纤维月度产能为57.67万吨, 环比上升3.36%, 同比上升9.60%。

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6月2日当周，Brent原油期货价格为76.13美元/桶，较上周下跌1.07%；WTI原油期货价格为71.74美元/桶，较上周下跌1.28%；2023年6月2日当周，沥青期货价格为3780元/吨，较上周上涨2.02%；PP-R价格为8700元/吨，与上周持平；PVC期货价格为5754元/吨，较上周上涨2.06%。

2023年6月2日当周，聚酯瓶片主流价格为6965元/吨，较上周下跌0.29%；钛白粉价格为15780元/吨，与上周持平。

图表46: 消费建材高频数据跟踪

	单位	2023-06-02	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-26	2023-05-05	月涨跌幅	2022-06-03	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	76.13	-0.82	-1.07%	76.95	75.30	1.10%	119.72	-36.41%	82.10	-7.27%
WTI原油期货价格	美元/桶	71.74	-0.93	-1.28%	72.67	71.34	0.56%	118.87	-39.65%	76.93	-6.75%
沥青期货价格	元/吨	3780	75.00	2.02%	3705	3596	5.12%	4586	-17.58%	3769	0.29%
PP-R价格	元/吨	8700	0.00	0.00%	8700	9000	-3.33%	9800	-11.22%	8650	0.58%
PVC期货价格	元/吨	5754	116.00	2.06%	5638	5824	-1.20%	8609	-33.16%	6179	+6.88%
	单位	2023-06-02	周涨跌	周涨跌幅	2023-05-26	2023-05-05	月涨跌幅	2022-06-02	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
聚酯瓶片主流价格	元/吨	6965	-20.00	-0.29%	6985	7275	-4.26%	8950	-22.18%	7040	-1.07%
钛白粉价格	元/吨	15780	0.00	0.00%	15780	15820	-0.25%	19550	-19.28%	14970	5.11%

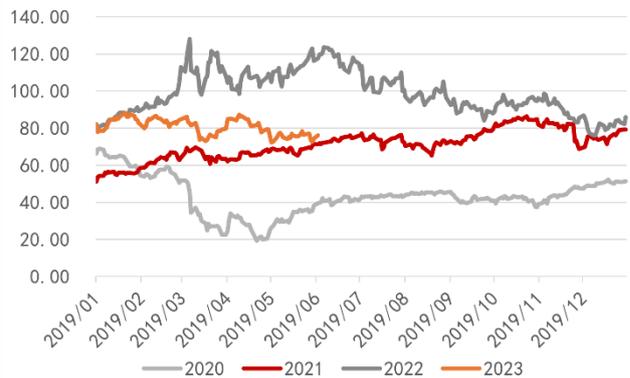
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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)



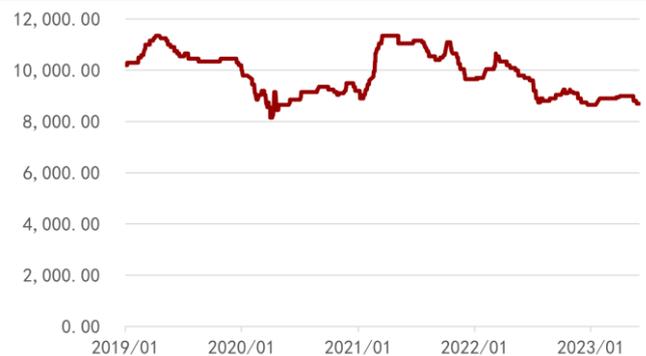
资料来源: wind, 万联证券研究所

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

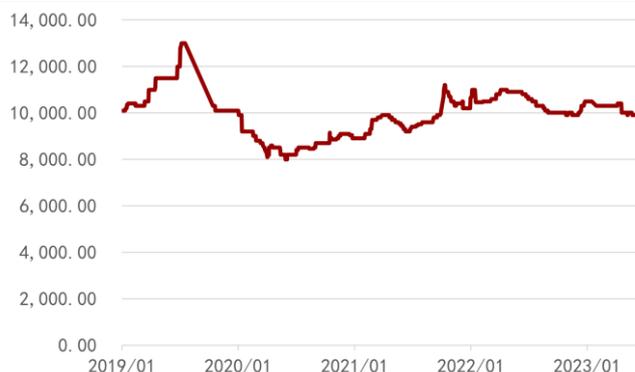
图表50: 聚丙烯无规共聚物PP-R价格(元/吨)



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)

图表52: PVC期货价格 (元/吨)

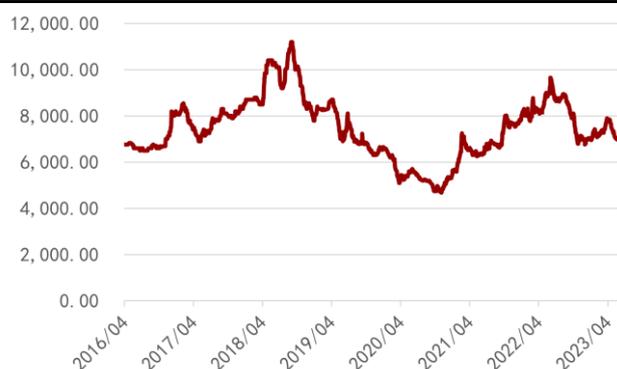


资料来源：中塑在线，万联证券研究所



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
权益分配	科创新材	5月29日，公司发布了2022年年度权益分派实施公告。本次权益分派基准日未分配利润为110,203,369.98元，不存在纳入合并报表范围的子公司。本次权益分派以公司现有总股本86,000,000股为基数，向全体股东每10股派1.200000元人民币现金，共计派发现金红利10,320,000.00元。
	宁波富达	5月29日，公司发布了2022年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本1,445,241,071股为基数，每股派发现金红利0.15元（含税），共计派发现金红利216,786,160.65元。
	北京利尔	5月29日，公司发布了2022年年度权益分派实施公告。本次权益分派方案以公司2022年12月31日总股本1,190,490,839股为基数，向公司全体股东每10股派发现金股利0.34元（含税），共计40,476,688.53元，不送红股，不以公积金转增股本。
	金晶科技	5月29日，公司发布了2022年年度权益分派实施公告。公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.0298元（不包括上市公司回购专户中的股份），合计拟派发现金红利42,520,131.00元（含税）。
	瑞泰科技	5月30日，公司发布了2022年年度权益分派实施公告。公司以2022年12月31日总股本231,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.80元（含税），本次共计分配派发现金红利18,480,000.00元。本次不送红股，不进行资本公积金转增股本。

	兔宝宝	5月30日,公司发布了2022年年度权益分派实施公告。公司以公司现有2022年权益分派实施时股权登记日总股本(844,262,959)为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币5.000000元(含税);本年度不进行公积金转增股本,不分红股。
	开尔新材	5月31日,公司发布了2022年年度权益分派实施公告。公司以2022年12月31日的公司总股本503,171,090股(已剔除公司回购股份)为基数,向全体股东每10股派发现金股利人民币0.15元(含税),共计分配现金股利7,547,566.35元(含税),本次利润分配后剩余未分配利润结转至下一年度分配。
	北新建材	6月1日,公司发布了2022年年度权益分派实施公告。公司以2022年12月31日的总股本1,689,507,842股为基数,向公司全体股东每10股派发现金红利6.55元(含税),共计分配利润1,106,627,636.51元。不送股,亦不进行资本公积金转增股本。
	天山股份	6月2日,公司发布了2022年年度分红派息实施公告。公司以2022年末总股本506,332,586股为基数,用未分配利润每10股派发现金红利8.00元(含税),不送红股,不以公积金转增股本。
限售股流通	中钢洛耐	5月29日,公司发布了首次公开发行部分限售股及部分战略配售限售股上市流通公告。本次上市流通的限售股包括公司首次公开发行部分限售股及部分战略配售限售股,对应的股东数量共7名,对应的股份数量合计为73,796,810股,合计占公司股本总数的6.56%,其中:公司首次公开发行限售股股东数量为1名,对应的限售股数量为15,296,810股,占公司总股本的1.36%;公司首次公开发行战略配售限售股的股东数量为6名,对应的限售股数量合计为58,500,000股,占公司总股本的5.20%。
定增	北京利尔	5月30日,公司发布了关于向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复的公告。公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意北京利尔高温材料股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》,同意公司向特定对象发行股票的注册申请。
中止募资	祁连山	5月30日,公司发布了关于申报文件评估资料更新申请中止重大资产置换、发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易审核的公告。公司本次交易申请文件中相关评估资料基准日为2022年5月31日,有效期为一年。为确保评估资料有效性,公司将进行加期评估并对相应内容进行更新。鉴于完成前述工作尚需一定时间,无法在2023年5月31日前完成,公司决定向上交所申请中止审核本次交易事项。
高管减持	正威新材	5月30日,公司发布了关于高管拟减持股份预披露的公告。公司近日收到副总经理胡林先生出具的《买卖本公司股票意向申报书》,胡林先生拟减持公司股份合计不超过461,435股,占本公司总股本比例的0.07%。截至本公告日,公司副总经理胡林先生持有公司股份1,845,738股,占公司总股本的0.28%,其中无限售流通股为461,435股,高管锁定股股数为1,384,303股。
股东减持	垒知集团	5月30日,公司发布了关于控股股东通过大宗交易减持公司股份超过1%的公告。公司于2023年5月30日收到控股股东蔡永太先生告知函,蔡永太先生2023年2月15日至2023年5月30日期间通过大宗交易方式累计减持公司股份812万股,占公司总股本的1.13%。
	金刚光伏	6月1日,公司发布了关于持股5%以上股东减持比例达到1%暨权益变动的提示性公告。公司于2023年6月1日收到持股5%以上股东何光雄先生出具的《关于减持甘肃金刚光伏股份有限公司股份的告知函》和《简式权益变动报告书》,获悉其于2023年5月31日通过大宗交易方式减持公司股份2,165,000股,占公司总股本的1.00231%。本次减持后,何光雄先生持有公司股份10,799,900股,占公司总股本的4.99995%,不再是公司持股5%以上股东。
股份回购	旗滨集团	5月31日,公司发布了关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告。公司通过集中竞价交易方式首次回购股份数量2,102,200股,占公司

		总股本的 0.0783%，成交的最低价格 8.06 元/股，成交的最高价格 8.12 元/股，支付的总金额 16,998,464.00 元（不含佣金、手续费等）。
股份质押	亚士创能	6 月 1 日，公司发布了关于控股股东及其一致行动人部分股份质押及质押展期的公告。公司于近日收到控股股东上海创能明投资有限公司及其一致行动人上海润合同生投资有限公司的通知，获悉创能明、润合同生将所持有的部分公司股份办理了股份质押及质押展期业务，本次共质押 51,969,500 股，占公司总股本的 12.06%。
担保	亚士创能	6 月 1 日，公司发布了关于 2023 年 5 月份公司及全资子公司累计新增担保的公告。公司与全资子公司亚士创能科技（乌鲁木齐）有限公司之间新增一笔金额为 5,400 万元的保证担保。
	东方雨虹	6 月 2 日，公司发布了关于为下属公司提供担保的进展公告。公司为河南东方雨虹建筑材料有限公司等六家全资子公司提供共计最高债权本金为 66,000 万元的连带责任保证。

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
2023/5/29	近日，四川省经济和信息化厅公布了四川省水泥熟料生产线清单，截至 2022 年 12 月 31 日，四川共计 109 条水泥熟料生产线，其中 15 条已停产，1 条还未建设。（数字水泥网）
2023/5/29	近日，山东省工业和信息化厅公示了山东省水泥熟料生产线清单，截止 2022 年 12 月 31 日，山东省共计 84 条水泥熟料生产线，其中 1 条在建。（数字水泥网）
2023/5/29	近日，贵州水泥行业运行情况发布。近期，贵州地区水泥价格整体保持平稳。其中，贵阳、安顺等地区雨水天气频繁，以及受资金短缺影响，下游需求表现清淡，企业出货维持在 3-4 成水平，受益于错峰生产，库存多在合理水平；黔南地区部分供应重点工程项目企业出货较好，日出货能达 7-8 成水平，民建需求较弱，仅在 2-3 成水平，库存高位运行；六盘水地区水泥整体需求较差，企业出货仅在 3-4 成水平，企业错峰生产执行情况较好，但库存下降缓慢。5 月份，贵州省有两条新建规模为 4000t/d 的熟料线点火投产，新增产能释放，短期内将加剧其所在区域的供给端压力，后期水泥价格或将趋弱运行。（数字水泥网）
2023/5/30	近期，部分省份新一批新增地方政府债券限额下达，各地也正在陆续公布今年获得的新增债务限额。今年以来，地方债早发快发特征明显。Wind 数据显示，截至 5 月 29 日，地方政府新增债（包含新增一般债和新增专项债）发行规模达到 22109.77 亿元；地方政府债券（包含一般债与专项债）发行规模已达到 34503.88 亿元，超过 3 万亿元。新一批新增地方债额度下达，新基建投资有可能适度超前，成为稳投资发力点，能够更快地为下半年的稳投资、稳增长蓄足后劲。（数字水泥网）
2023/6/2	近日，湖南水泥行业运行情况发布。5 月份，湖南省水泥市场整体趋弱运行，水泥价格呈现持续回落态势。湖南省水泥价格下调主要原因是：一是雨水天气较多，工程项目施工受限，需求减弱；二是受资金紧张影响，新开工项目较少，水泥需求持续疲软；三是部分企业熟料生产线虽在执行错峰生产，但库存仍居高位，且受省外水泥冲击，为增加出货量，企业不断下调价格；四是省内有新建生产线产能释放，市场承压，价格有下调预期。2023 年湖南省将有两条新建水泥熟料生产线点火投产。两条新建熟料线合计年设计熟料产能接近 280 万吨，在市场需求较弱的环境下，新增产能释放，无疑会加剧竞争压力，预计后期水泥价格仍将弱势调整。（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：浮法玻璃基本面边际有所改善，1-4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。

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