

## 政策博弈期，建议积极关注

强于大市 (维持)

——建筑材料行业周观点(06.05-06.11)

2023年06月12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 0.48% 至 5548.19 点, 沪深 300 指数下跌 0.65% 至 3836.70 点, 板块表现强于大市。2023 年以来, 建筑材料行业下跌 8.03%, 沪深 300 指数下跌 0.90%, 板块表现弱于大市。

**水泥:** (1) **价格:** 2023 年 6 月 9 日当周, 全国水泥(P.042.5 散装) 价格为 343.50 元/吨, 较上周下降 0.96%, 同比下降 17.13%; 全国熟料出厂价格为 297.50 元/吨, 较上周下降 6.30%, 同比下降 28.96%; 水泥煤炭价差为 245.87 元/吨, 较上周上涨 2.63%, 同比下降 17.98%。(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 8 日当周, 全国水泥开工负荷为 48.36%, 较上周下降 3.54 个 pct, 同比下降 0.41 个 pct。

**玻璃:** (1) **浮法玻璃:** 2023 年 6 月 9 日当周, 5mm 浮法玻璃日度均价为 2052.58 元/吨, 较上周下跌 0.93%, 同比上升 11.91%。(2) **光伏玻璃:** 2023 年 6 月 9 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%。

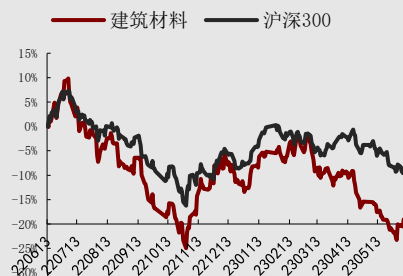
**玻纤:** 2023 年 6 月 9 日当周, 全国缠绕直接纱 2400tex、SMC 合股纱 2400tex、电子纱(G75) 玻纤价格基本与上周持平, 其中内江华原 SMC 合股纱 2400tex 价格为 4150.00 元/吨, 较上周下跌 11.70%。

**消费建材:** 2023 年 6 月 9 日当周, Brent 原油期货价格为 74.79 美元/桶 (-1.76%); WTI 原油期货价格为 70.17 美元/桶 (-2.19%); 2023 年 6 月 9 日当周, 沥青期货价格为 3729 元/吨 (-1.35%); PP-R 价格为 8700 元/吨(+0.00); PVC 期货价格为 5570 元/吨 (-3.20%)。

**重点公司动态:** 海螺水泥拟与合伙人共同设立工业互联网母基金; 中材科技全资子公司收购中复连众 100% 股权。

**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。

### 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

政策预期较强, 估值或可持续修复  
浮法玻璃库存小幅回升、价格回落  
浮法玻璃价格小幅回落

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

<b>1 市场回顾</b> .....	<b>4</b>
1.1 上周建筑材料板块上涨 0.48%，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
<b>2 水泥行业数据跟踪</b> .....	<b>5</b>
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
<b>3 玻璃行业数据跟踪</b> .....	<b>9</b>
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
<b>4 玻纤行业数据跟踪</b> .....	<b>12</b>
<b>5 消费建材数据跟踪</b> .....	<b>14</b>
<b>6 重点公司公告</b> .....	<b>15</b>
<b>7 行业重点新闻信息</b> .....	<b>17</b>
<b>8 投资建议与风险提示</b> .....	<b>17</b>

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

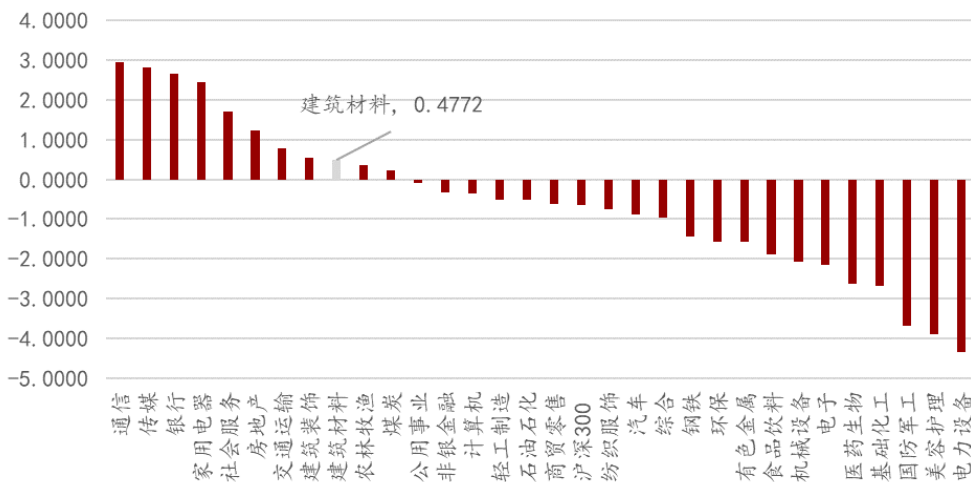
图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....	9
图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨) .....	9
图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨) .....	9
图表 27: 光伏玻璃价格.....	9
图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米) .....	10
图表 29: 3.2mm 镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米) .....	10
图表 30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨) .....	10
图表 31: 纯碱价格年度连续变化和同比增速 .....	10
图表 32: 天然气价格分年度变化 (元/立方米) .....	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: 玻璃纤维月度产能 (左轴, 万吨) 连续变化和同比增速 (右轴, %) ....	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 0.48%，表现强于大市

2023年6月9日当周，申万一级行业建筑材料指数上涨0.48%至5548.19点，沪深300指数下跌0.65%至3836.70点，板块表现强于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌8.03%，沪深300指数下跌0.90%，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 (%)

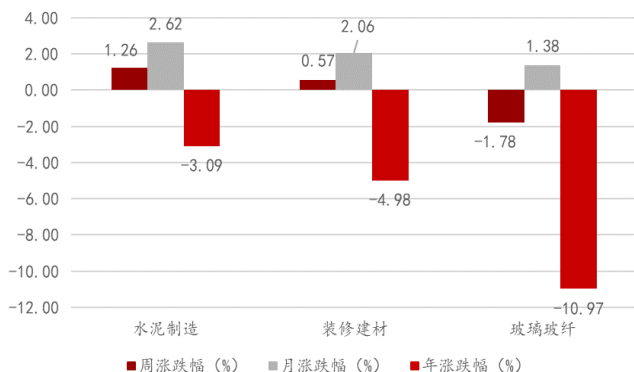


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 1.2 上周建材行业各细分领域涨跌互现

2023年6月9日当周，建筑材料各细分领域涨跌互现。其中，水泥制造板块上涨1.26%，装修建材板块上涨0.57%，玻璃玻纤板块下跌1.78%。

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

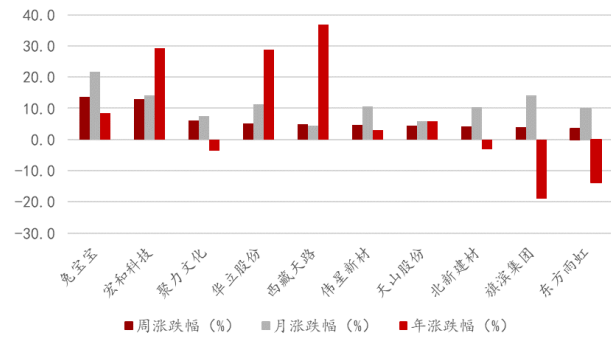


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 1.3 上周个股周度涨跌幅

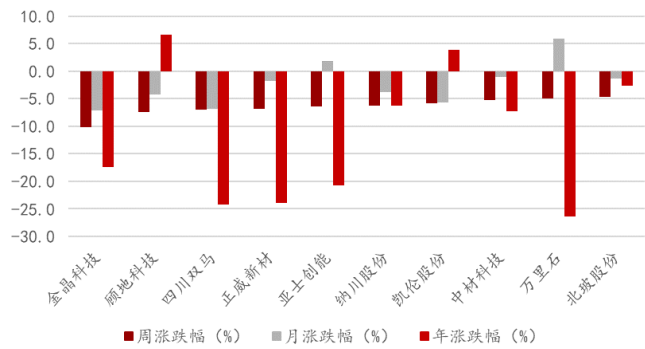
个股方面，截至2023年6月9日当周，申万建材板块涨幅排名前三的个股为：兔宝宝、宏和科技、聚力文化，其中，兔宝宝周度涨幅为13.56%，宏和科技周度涨幅为12.87%，聚力文化周度涨幅为6.17%；跌幅排名前三的个股为：金晶科技、顾地科技、四川双马，其中，金晶科技周度跌幅为10.14%，顾地科技周度跌幅为7.37%，四川双马周度跌幅为6.96%。

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	PE	PB
水泥	601992.SH	金隅集团	209.23	2.28	2.70	4.59	-10.24	40.22	0.52
	600720.SH	祁连山	86.71	11.17	-1.50	0.63	12.49	1.32	1.00
	002233.SZ	塔牌集团	93.59	7.85	1.55	3.02	12.23	20.97	0.82
	000672.SZ	上峰水泥	94.90	9.79	-1.31	2.09	-5.15	12.16	1.15
	000789.SZ	万年青	64.43	8.08	1.64	2.67	-2.26	23.76	0.96
	000401.SZ	冀东水泥	206.28	7.76	-0.26	0.65	-3.88	25.83	0.71
	000877.SZ	天山股份	755.45	8.72	4.43	5.73	5.73	33.02	0.96
	600801.SH	华新水泥	224.84	13.17	1.39	3.62	-11.13	12.14	1.00
	600585.SH	海螺水泥	1300.16	26.21	2.91	4.59	-4.27	10.45	0.75
	601865.SH	福莱特	607.55	30.46	-5.08	-5.64	-8.56	29.76	4.66
玻璃	000012.SZ	南玻 A	145.36	6.02	-4.14	-1.31	-10.28	9.02	1.40
	600876.SH	洛阳玻璃	76.11	15.48	-2.95	-0.83	-22.75	32.30	2.35
	600586.SH	金晶科技	102.44	7.17	-10.14	-7.13	-17.36	34.30	1.90
	601636.SH	旗滨集团	247.42	9.22	3.95	14.11	-19.05	27.27	1.98
	605006.SH	山东玻纤	44.76	7.46	-4.36	-2.36	-5.32	10.12	1.68
玻纤	300196.SZ	长海股份	54.97	13.45	-2.61	0.67	-3.43	8.20	1.32
	603601.SH	再升科技	42.09	4.12	-3.96	-1.44	-21.97	33.68	1.97
	600176.SH	中国巨石	557.64	13.93	0.94	2.20	5.44	9.79	2.11
	002080.SZ	中材科技	322.54	19.22	-5.23	-1.03	-7.25	10.09	1.94
消费	002271.SZ	东方雨虹	726.33	28.84	3.37	9.95	-13.77	33.19	2.70
	300737.SZ	科顺股份	117.49	9.98	1.42	6.17	-20.67	85.89	2.10
	000786.SZ	北新建材	412.41	24.41	4.28	10.24	-3.18	13.02	2.02
	603737.SH	三棵树	359.87	95.60	-1.14	6.94	-16.02	91.18	15.66
	002791.SZ	坚朗五金	213.70	66.46	-0.87	5.04	-36.07	215.98	4.49
002372.SZ	伟星新材	339.59	21.33	4.66	10.46	3.01	25.08	7.46	

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

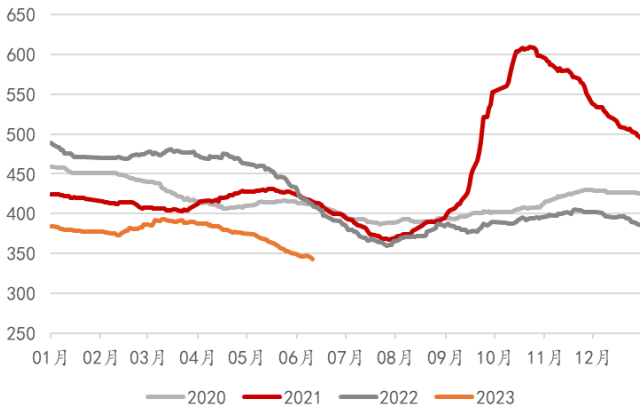
**水泥价格:** 2023年6月9日当周, 全国水泥(P.042.5散装)价格为343.50元/吨, 较上周下降0.96%, 同比下降17.13%。分地区来看, 水泥价格下跌区域有, 东北地区(-0.59%), 华东地区(-1.27%), 华南地区(-6.64%), 华中地区(-2.66%), 西南地区(-1.08%), 下降幅度在1元-27元之间; 水泥价格上涨区域有, 西北地区(+2.84%); 华北地区价格与上周持平。

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

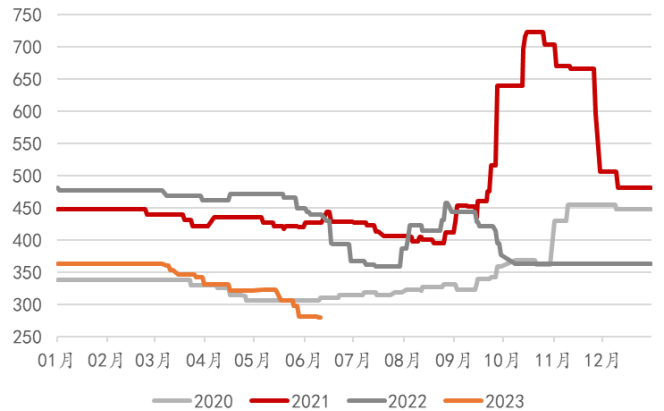
	2023-06-09	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-02	2023-05-12	月涨跌幅	2022-06-09	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	280.00	-1.67	-0.59%	281.67	322.50	-13.18%	440.00	-36.36%	363.33	-22.94%
华北地区	343.50	0.00	0.00%	343.50	358.50	-4.18%	465.00	-26.13%	420.00	-18.21%
华东地区	334.29	-4.29	-1.27%	338.57	370.00	-9.65%	390.71	-14.44%	390.71	-14.44%
华南地区	375.00	-26.67	-6.64%	401.67	375.00	0.00%	440.00	-14.77%	418.33	-10.36%
华中地区	305.00	-8.33	-2.66%	313.33	348.33	-12.44%	360.00	-15.28%	360.00	-15.28%
西北地区	398.50	11.00	2.84%	387.50	368.00	8.29%	424.00	-6.01%	359.00	11.00%
西南地区	343.75	-3.75	-1.08%	347.50	343.75	0.00%	383.75	-10.42%	382.50	-10.13%
中国	343.50	-3.33	-0.96%	346.83	368.00	-6.66%	414.50	-17.13%	384.42	-10.64%

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



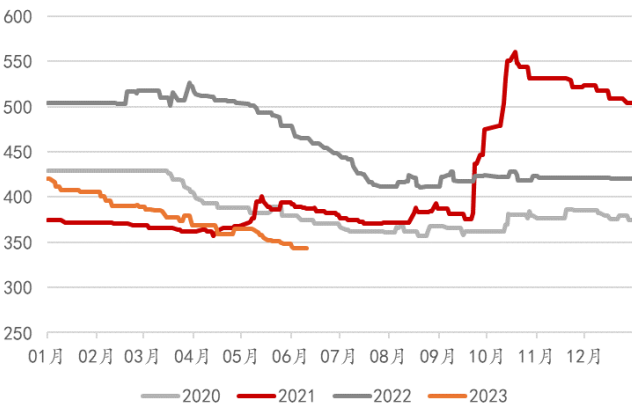
图表9：东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



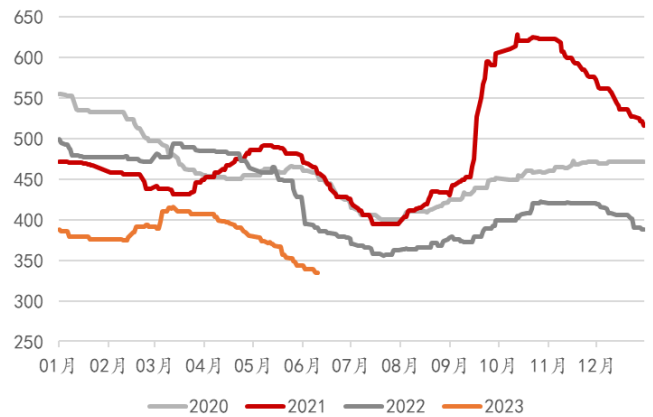
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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



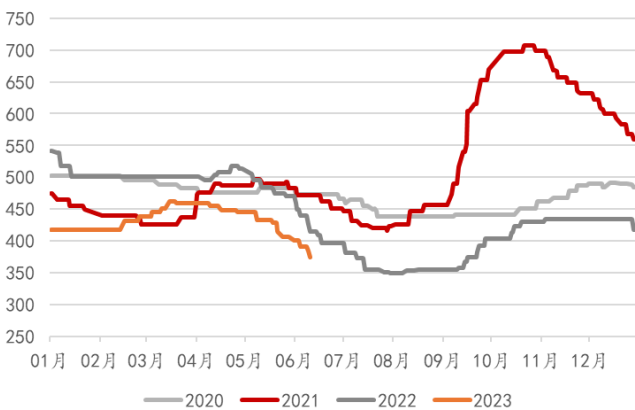
图表11：华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



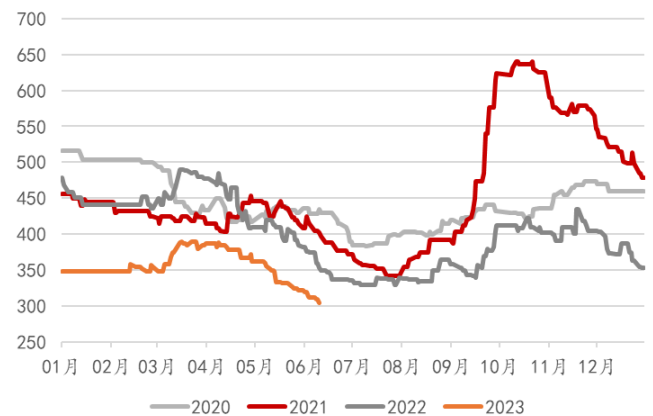
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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



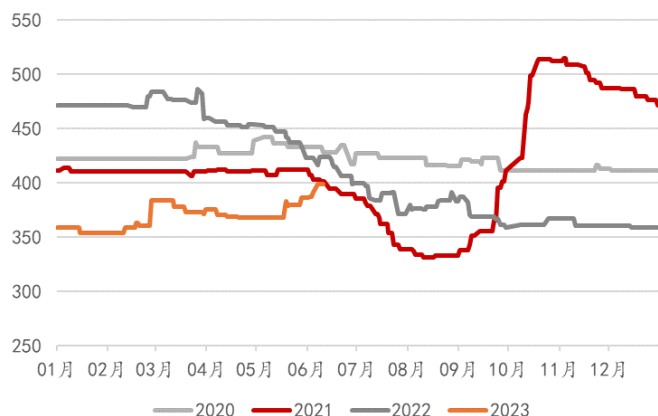
图表13：华中水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

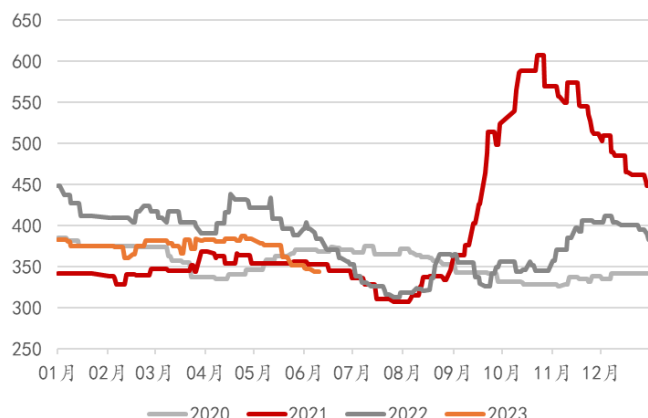
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

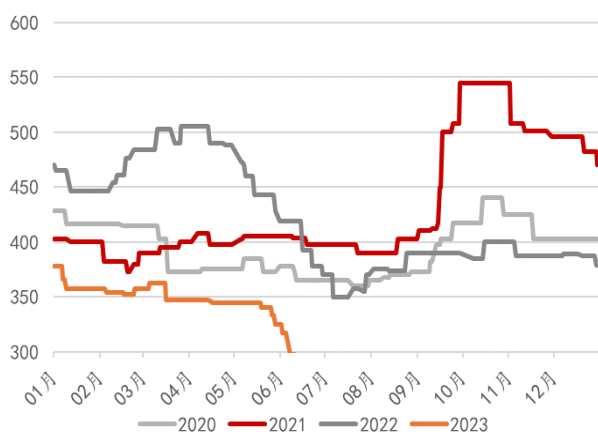
**熟料价格及水泥煤炭价差:** 2023年6月9日当周, 全国熟料出厂价格为297.50元/吨, 较上周下降6.30%, 同比下降28.96%; 2023年6月8日当周, 水泥煤炭价差为245.87元/吨, 较上周上涨2.63%, 同比下降17.98%。

图表16: 水泥熟料出厂价格(元/吨)及水泥煤炭价差(元/吨)

	单位	2023-06-09	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-02	2023-05-12	月涨跌幅	2022-06-09	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	297.50	-20.00	-6.30%	317.50	345.00	-13.77%	418.75	-28.96%	377.50	-21.19%
水泥煤炭价差	元/吨	245.87	6.29	2.63%	239.58	243.28	1.06%	299.77	-17.98%	238.86	2.93%

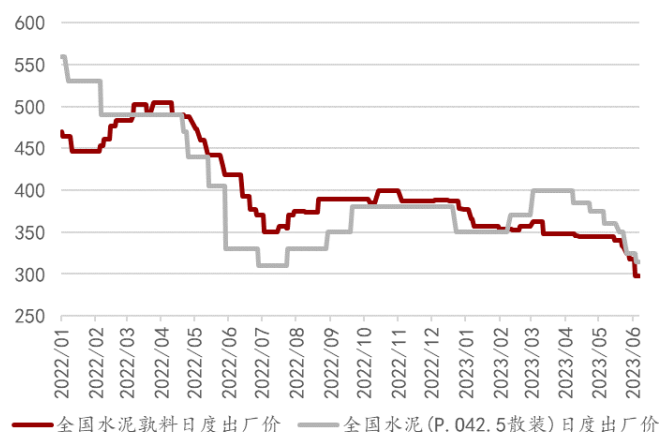
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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

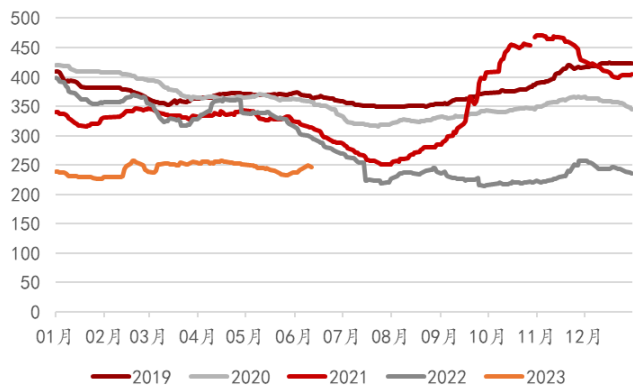
图表18: 全国水泥(P.O42.5散装)及水泥熟料日度出厂价(元/吨)



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

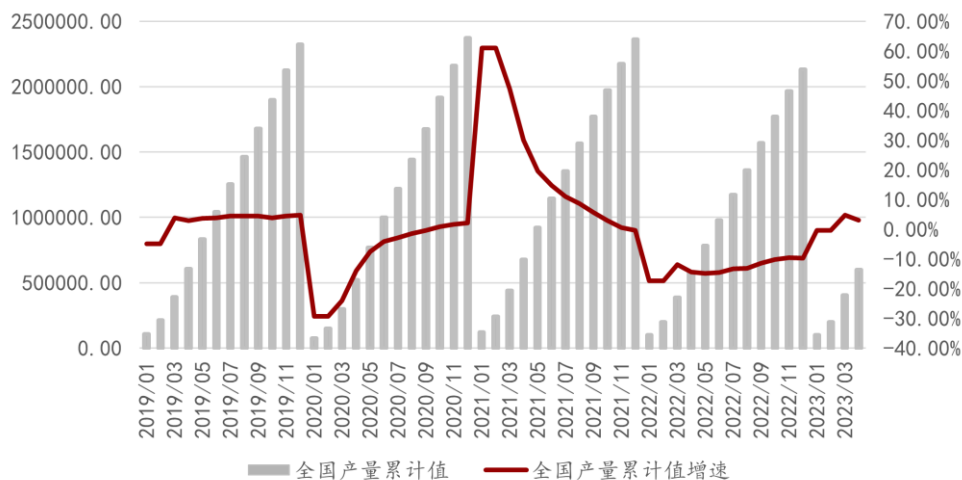


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

## 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8日当周，全国水泥开工负荷为48.36%，较上周下降3.54个pct，同比下降0.41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%，与上周持平，同比上升3.33个pct；华北地区水泥开工负荷为35.67%，较上周下降2.67个pct，同比下降4.33个pct；华东地区水泥开工负荷为51.43%，较上周下降12.14个pct，同比上升0.12个pct；中南地区水泥开工负荷为46.67%，较上周下降5.17个pct，同比下降2.00个pct；西南地区水泥开工负荷为50.00%，较上周下降3.75个pct，同比下降1.67个pct；西北地区水泥开工负荷为61.83%，较上周上升1.83个pct，同比上升2.50个pct。

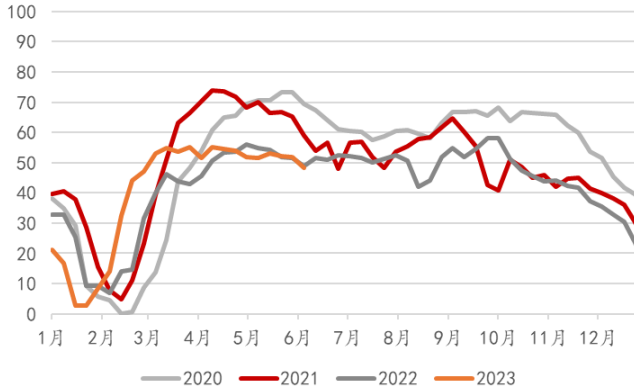


图表22: 水泥开工负荷 (%)

	2023-06-08	周涨跌	2023-06-01	2023-05-11	四周涨跌	2022-06-09	年涨跌	2023-01-05	年初至今涨跌幅
东北地区	41.67	0.00	41.67	47.50	-5.83	38.33	3.33	0.83	40.83
华北地区	35.67	-2.67	38.33	39.83	-4.16	40.00	-4.33	9.67	26.00
华东地区	51.43	-12.14	63.57	62.38	-10.95	51.31	0.12	40.95	10.48
中南地区	46.67	-5.17	51.83	48.50	-1.83	48.67	-2.00	38.00	8.67
西南地区	50.00	-3.75	53.75	55.00	-5.00	51.67	-1.67	32.50	17.50
西北地区	61.83	1.83	60.00	54.33	7.50	59.33	2.50	6.50	55.33
中国	48.36	-3.54	51.90	51.67	-3.31	48.77	-0.41	21.03	27.33

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



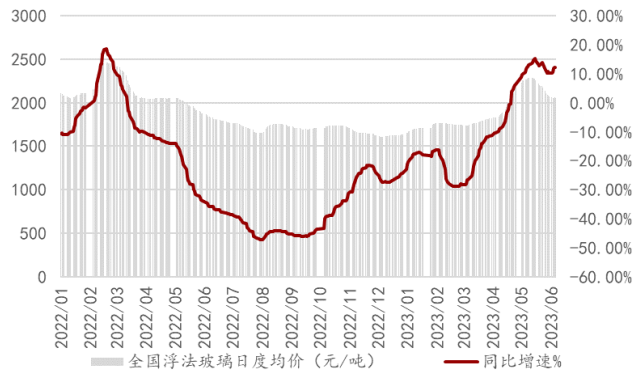
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

### 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

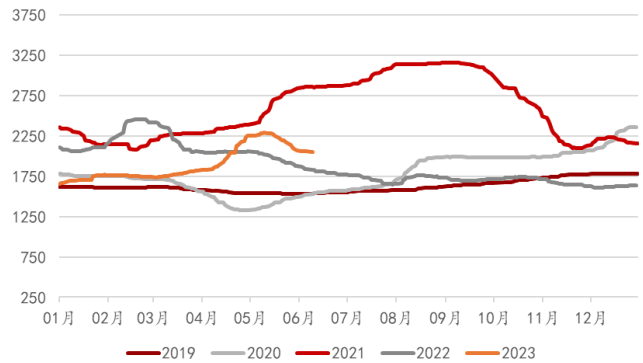
**浮法玻璃:** 2023年6月9日当周, 5mm浮法玻璃日度均价为2052.58元/吨, 较上周下跌0.93%, 同比上升11.91%。

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

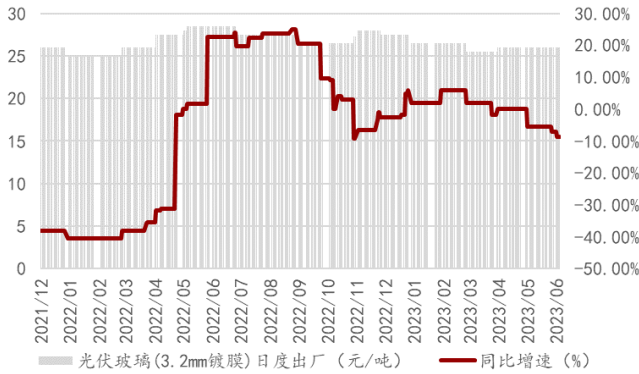
**光伏玻璃:** 2023年6月9日当周, 光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价为26.00元/平方米, 与上周持平, 同比下降8.77%。

图表27: 光伏玻璃价格

	单位	2023-06-09	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-02	2023-05-12	月涨跌幅	2022-06-09	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	2052.58	-19.17	-0.93%	2071.75	2286.59	-10.23%	1834.21	11.91%	1655.23	24.01%
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%

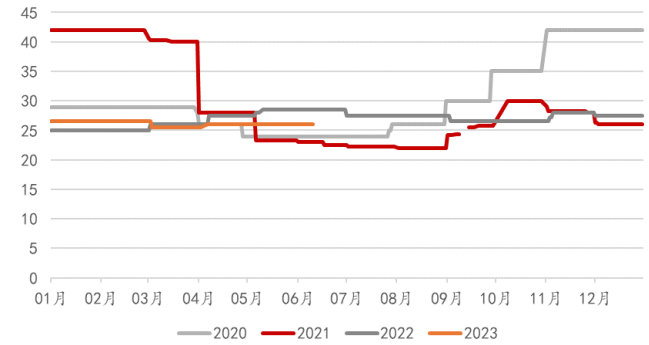
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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)



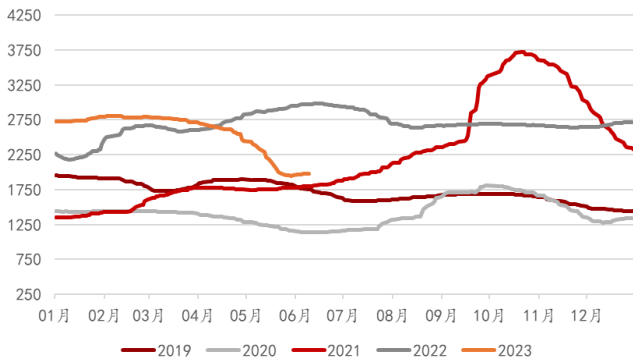
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

### 3.2 成本: 纯碱与燃料价格走势

#### 3.2.1 原材料价格走势

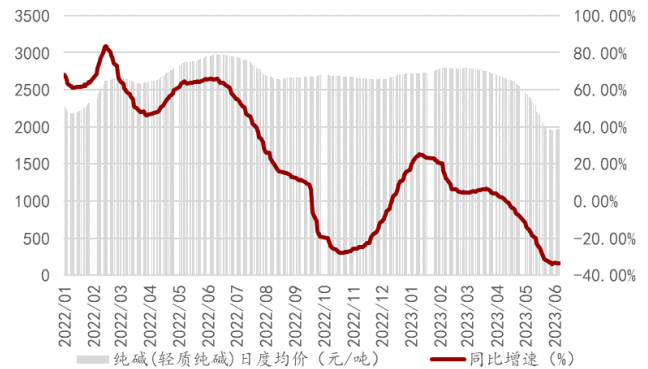
2023年6月9日当周, 纯碱(轻质纯碱)价格为1977.50元/吨, 较上周上升1.19%, 同比下跌33.36%。

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

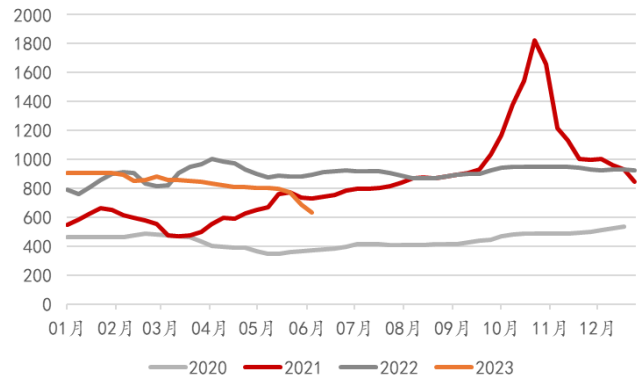
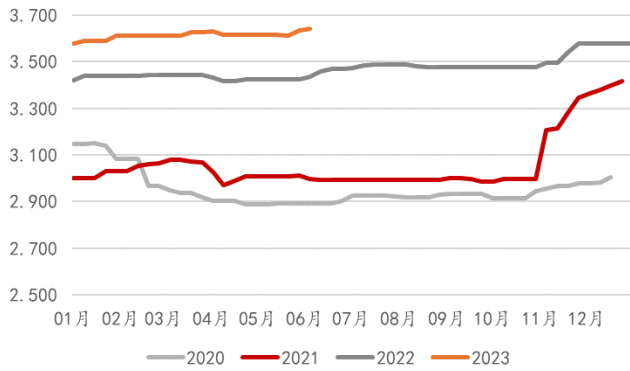
#### 3.2.2 燃料价格走势

**天然气价格:** 2023年6月10日当周, 36城市天然气(工业)价格为3.641元/平方米, 较上周上升0.17%, 同比上升5.31%。

**动力煤价格:** 2023年6月10日当周, 动力煤价格为633.1元/吨, 较上周下降8.25%, 同比下降30.60%。

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

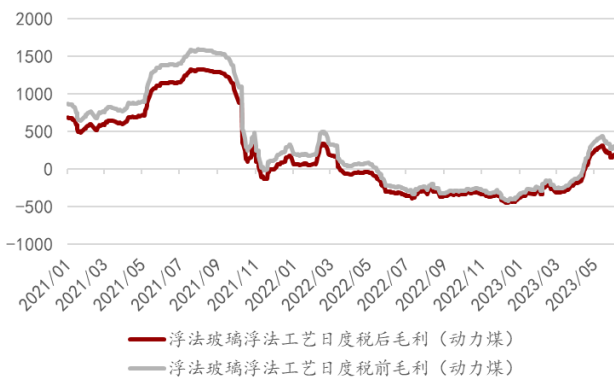
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

### 3.3 利润：毛利走势

**浮法玻璃：**2023年6月9日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为304.97元/吨，较上周上升14.52%；浮法玻璃-管道气毛利为545.04元/吨，较上周下跌7.39%。

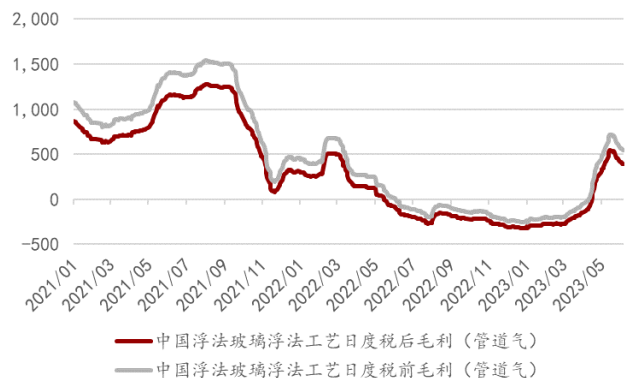
**光伏玻璃（月度）：**2023年5月，光伏玻璃-焦炉煤气毛利为1.78元/平方米，环比上涨106.98%，同比下降36.43%；光伏玻璃-天然气毛利为81.88元/吨，同比上涨5.31%。

图表34：浮法玻璃-动力煤日度毛利（元/吨）



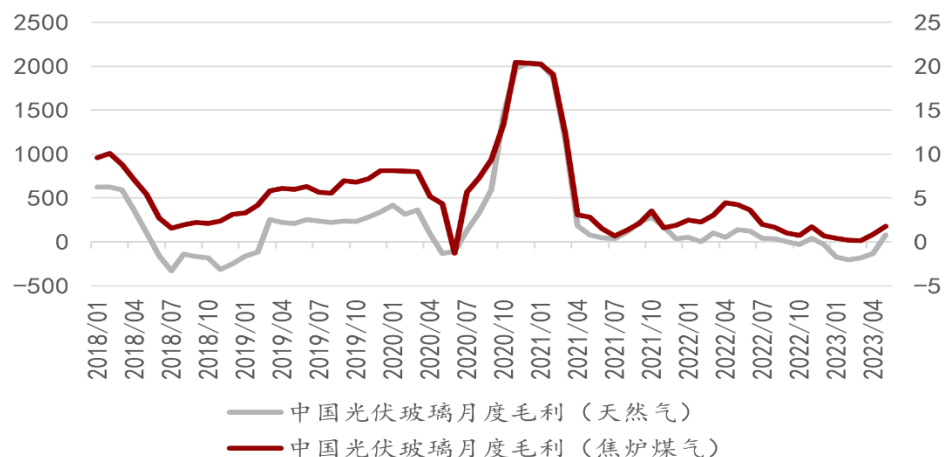
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

### 3.4 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8日当周，浮法玻璃企业周度库存为5229万重量箱，较上周上升0.31%，同比下降25.84%。

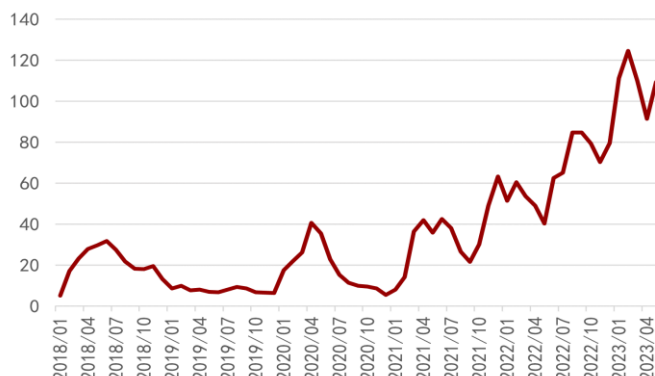
**光伏玻璃（月度）：**2023年5月，光伏玻璃企业月度库存为109.46万吨，环比上升19.68%，同比上升204.39%。

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9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9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%)、4150.00元/吨(-11.70%)、4450.00元/吨(+0.00%)。

**电子纱（G75）：**2023年6月9日当周，OC中国电子纱（G75）玻纤价格为8000.00元/吨(+0.00%)。

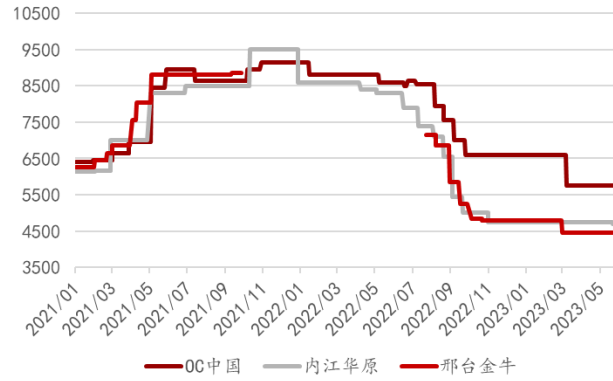
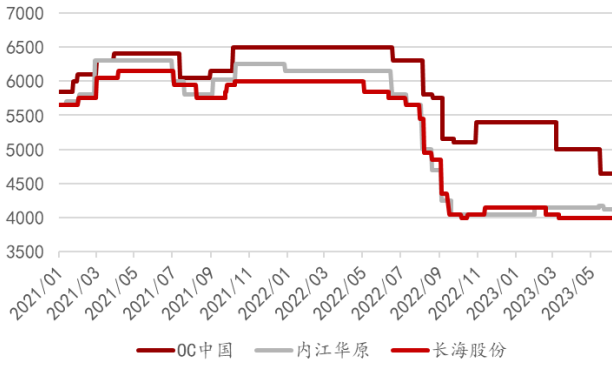
图表39：玻纤价格

品种	单位	2023-06-09	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-02	2023-05-12	月涨跌幅	2022-06-09	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	4150.00	-550.00	-11.70%	4700.00	4750.00	-12.63%	8300.00	-50.00%	4750.00	-12.63%
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）

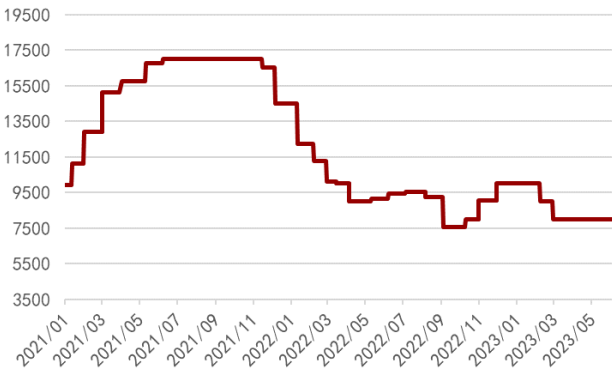


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

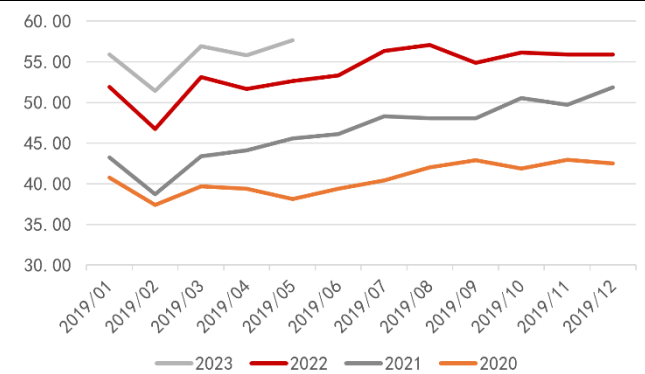
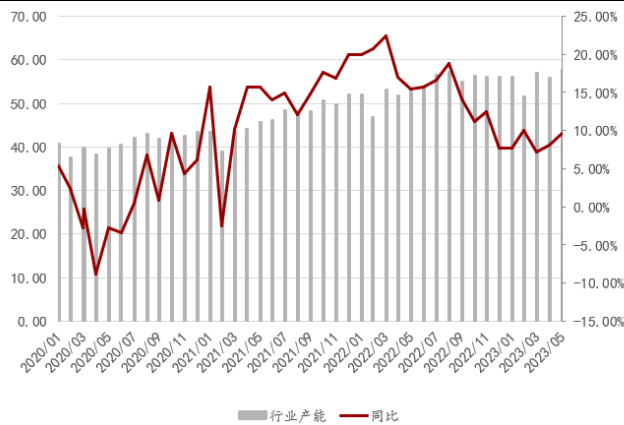
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

**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: 玻璃纤维月度产能(左轴, 万吨)连续变化和同比增速(右轴, %)

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9日当周，Brent原油期货价格为74.79美元/桶，较上周下跌1.76%；WTI原油期货价格为70.17美元/桶，较上周下跌2.19%；2023年6月9日当周，沥青期货价格为3729元/吨，较上周下跌1.35%；PP-R价格为8700元/吨，与上周持平；PVC期货价格为5570元/吨，较上周下跌3.20%。

2023年6月9日当周，聚酯瓶片主流价格为6850元/吨，较上周下跌1.65%；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	2023-06-09	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-02	2023-05-12	月涨跌幅	2022-06-10	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	74.79	-1.34	-1.76%	76.13	74.17	0.84%	122.01	-38.70%	82.10	-8.90%
WTI原油期货价格	美元/桶	70.17	-1.57	-2.19%	71.74	70.04	0.19%	120.67	-41.85%	76.93	-8.79%
沥青期货价格	元/吨	3729	-51.00	-1.35%	3780	3631	2.70%	4792	-22.18%	3769	-1.06%
PP-R价格	元/吨	8700	0.00	0.00%	8700	9000	-3.33%	9700	-10.31%	8650	0.58%
PVC期货价格	元/吨	5570	-184.00	-3.20%	5754	5749	-3.11%	8693	-35.93%	6179	-9.86%
聚酯瓶片主流价格	元/吨	6850	-115.00	-1.65%	6965	7155	-4.26%	9650	-29.02%	7040	-2.70%
钛白粉价格	元/吨	15780	0.00	0.00%	15780	15780	0.00%	19550	-19.28%	14970	5.41%

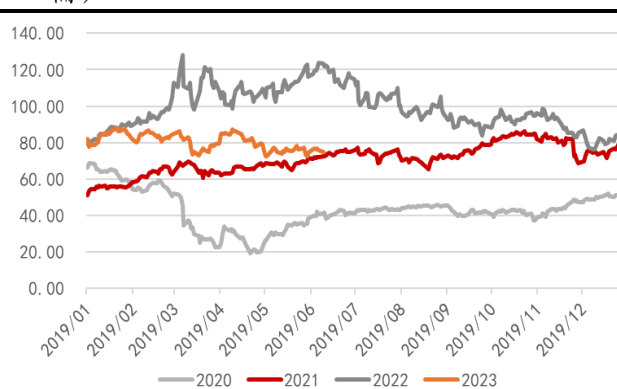
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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)

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



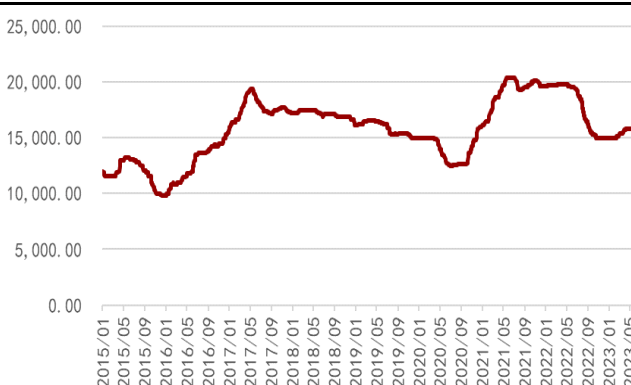
资料来源：大连商品交易所，万联证券研究所

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	三棵树	6月8日，公司发布了2022年年度权益分派实施公告。本次转增股本以方案实施前的公司总股本376,437,486股为基数，以资本公积金向全体股东每股转增0.40股，共计转增150,574,995股，本次分配后总股本为527,012,481股。
	科顺股份	6月9日，公司发布了2022年年度权益分派实施公告。公司以现有总股本剔除已回购股份12,936,636.00股后的1,164,349,927.00股为基数，向全体股东每10股派0.50元人民币（含税），实际派发现金分红总额58,217,496.35元（含税）。
	中旗新材	6月9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现有股本117,871,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），合计派发现金股利11,787,100元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。
质押	金圆股份	6月5日，公司发布了关于控股股东部分股份办理质押及股票质押式回购补充质押交易的公告。公司近日接到公司控股股东金圆控股集团有限公司函告，获悉金圆控股将其持有的公司部分股份办理了股票质押及股票质押式回购补充质押交易业务，本次质押5,970,000股，占公司总股本的0.76%；本次补充质押2,490,000股，占公司总股本的0.33%。
	濮耐股份	6月6日，公司发布了关于股东进行股票质押式回购交易的公告。公司股东郭志彦先生将其所持有的无限售流通股11,027,051股（占公司总股本的

		1.09%)和高管锁定股 972,949 股(占公司总股本的 0.10%)因个人资金需求与国联证券股份有限公司进行了股票质押式回购交易。
	万里石	6月7日,公司发布了关于股东部分股份解除质押的公告。公司于近日接到公司股东胡精沛先生通知,获悉胡精沛先生对所持本公司的部分股份办理了解除质押手续,本次解除质押 700,000 股,占公司总股本的 0.35%。
高管变动	雄塑科技	6月5日,公司发布了关于聘任公司总经理暨补选非独立董事的公告。经公司董事长黄淦雄先生提名,并经董事会提名委员会资格审查通过,公司董事会同意聘任郑光铎先生为公司总经理,其任期自本次董事会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止;同意提名郑光铎先生(个人简历详见附件)为公司第四届董事会非独立董事候选人,其任期自股东大会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。
股票激励	东方雨虹	6月6日,公司发布了 2023 年限制性股票激励计划(草案)。本计划拟向激励对象授予 8,087.7270 万股限制性股票,约占本计划草案公告时公司股本总额 251,846.4191 万股的 3.2114%。其中首次授予 6,470.1820 万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额 251,846.4191 万股的 2.5691%,约占本次授予权益总额的 80.0000%;预留授予 1,617.5450 万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额 251,846.4191 万股的 0.6423%,预留部分约占本次授予权益总额的 20.0000%。
关联交易	海螺水泥	6月6日,公司发布了关于与专业投资机构共同投资基金暨关联交易的公告。公司拟与海通开元投资有限公司、安徽海螺资本管理有限公司、芜湖产业投资基金有限公、芜湖高新产业发展基金有限公司、芜湖市镜湖振业投资基金有限公司、宁波市商毅软件有限公司等 6 位合伙人共同投资设立安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业(有限合伙),基金总规模为 50 亿元,本公司作为有限合伙人,拟以自有资金认缴出资 15 亿元,占合伙企业认缴出资总额的 30%。合伙企业由海通开元担任普通合伙人、执行事务合伙人和基金管理人。
	中材科技	6月9日,公司发布了关于中材叶片收购中复连众 100%股权并增资扩股暨关联交易的公告。公司所属全资子公司中材科技风电叶片股份有限公司拟通过增发股份及支付现金方式收购连云港中复连众复合材料集团有限公司 100%股权并进行增资扩股。
	中国巨石	6月9日,公司发布了关于参与连云港中复连众复合材料集团有限公司与中材科技风电叶片股份有限公司整合的公告。公司关联方中材科技风电叶片股份有限公司正在推进与连云港中复连众复合材料集团有限公司的整合事宜,作为中复连众的股东之一,公司拟收购中国复合材料集团有限公司持有的中复连众 10.60%股权并以本次股权收购完成后所持中复连众 42.64%股权作价 122,852.7731 万元认购中材叶片增发的股份,同时,向中材叶片现金增资 17,509.3471 万元。
股份转让	凯伦股份	6月7日,公司发布了关于控股股东协议转让公司股权暨权益变动的提示性公告。持有本公司股份 168,118,419 股,占总股本比例 44.47%的公司控股股东凯伦控股投资有限公司拟通过协议转让方式将其持有公司 30,792,000 股无限售流通股(占总股本比例 8.14%)转让给卢礼璐。本次转让前,卢礼璐及其一致行动人合计持有公司股份 947,200 股,占公司总股本的 0.25%;本次转让后,卢礼璐及其一致行动人合计持有公司股份 31,739,200 股,占公司总股本的 8.40%。
限售股上市	中钢洛耐	6月8日,公司发布了首次公开发行部分限售股上市流通公告。本次上市流通的限售股股东合计 6 名,对应的限售股数量合计 331,203,190 股,占公司股本总数的 29.44%。
回购注销	华新水泥	6月9日,公司发布了关于回购注销公司 2020-2022 年核心员工持股计划部分股票的公告。公司拟回购注销持股计划未达业绩目标无法归属的股份合计 17,604,206 股,占本持股计划账户持有股票总数 21,039,361 股的比例约为 83.67%,占公司总股本的比例约为 0.84%,本次回购价格为 0 元/股。
减资	青龙管业	6月9日,公司发布了关于全资子公司减资的公告。为结合公司的实际经营需要,优化资源配置,拟对宁夏青龙小额贷款有限公司减资 20,000 万元人



		民币。本次减资完成后，青龙小贷的注册资本由 30,000 万元人民币变更为 10,000 万元人民币，公司仍持有青龙小贷 100% 的股权。
增资	中国巨石	6 月 9 日，公司发布了关于巨石集团有限公司向巨石集团九江有限公司增资 20000 万元的公告。为加快巨石九江智能制造基地年产 40 万吨玻璃纤维生产线项目建设，提升盈利能力，提高巨石九江市场竞争力和行业地位，巨石集团拟以现金方式对其全资子公司巨石九江增资 20,000 万元。增资完成后，巨石九江注册资本由 89,100 万元变更为 109,100 万元。

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
2023/6/5	据交通运输部网站消息，4 月，完成交通固定资产投资 3150 亿元，同比增长 13.6%。其中，完成公路投资 2375 亿元，同比增长 15.6%；完成水运投资 157 亿元，同比增长 29.4%。1—4 月，完成交通固定资产投资 1.0 万亿元，同比增长 13.4%。其中，完成公路投资 7861 亿元，同比增长 14.5%；完成水运投资 560 亿元，同比增长 29.8%。 <b>交通运输主要指标延续回升向好势头，交通固定资产投资高位运行。</b> （数字水泥网）
2023/6/5	据数字水泥网市场监测，近期，长三角地区 <b>水泥需求整体表现较弱，水泥价格持续回落</b> 。上周，江苏南京地区水泥价格继续下调 25 元/吨，P.042.5 散装水泥出厂价为 260-285 元/吨；苏锡常地区上游低价水泥冲击不断，为抢占市场份额，个别企业继续下调价格 5-10 元/吨，出厂价降至 250 元/吨；徐州地区受省外低价水泥冲击，企业不断下调价格，水泥价格下调 30 元/吨。浙江杭嘉湖地区水泥价格平稳，因有阶段性雨水天气，下游需求表现一般，库存高位运行。甬温台地区水泥价格下调 10 元/吨，外来水泥仍有冲击，为缩小价差，减少其进入量，企业继续小幅下调价格。下游搅拌站因资金紧张，开工率不足，水泥需求不温不火，库存高位运行。上海地区水泥价格趋弱运行，重点工程项目较多，水泥需求表现良好，但因个别企业为抢占市场份额，价格下调 20 元/吨，其他企业报价暂稳，后期跟进下调可能性较大。安徽马鞍山、芜湖和铜陵地区水泥价格下调 10-25 元/吨，下游工程和搅拌站开工率降低，水泥需求回落；皖北淮南地区水泥价格下调 30 元/吨，新建工程项目少，水泥需求表现欠佳，为缩小与周边地区价差，本地企业陆续跟踪。长三角沿江地区水泥熟料价格继续下调 25 元/吨，累计降幅 80 元/吨，现沿江熟料装船价 275-285 元/吨。（数字水泥网）
2023/6/6	近日，河南省政府新闻办召开“2023 年河南省六五环境日”新闻发布会，介绍和解读《2022 年河南省生态环境状况公报》和 2023 年六五环境日的具体情况。提出 2023 年河南全力推进大气多污染物协同减排。一是依靠结构调整消减污染存量。 <b>加快城市建成区公交、出租、环卫、物流配送、水泥罐车、渣土运输车辆新能源汽车推广应用，从源头上控制大气污染物排放。</b> 二是依靠工程治理深挖减排潜力。 <b>全面提升工业企业污染治理水平，年底前全省钢铁、水泥企业污染物排放达到超低排放要求。</b> 三是依靠联防联控强化管控实效。四是依靠科技支撑提升监管效能。 <b>加强电力、钢铁、水泥、焦化等重点行业烟气脱硫脱硝氨逃逸防控，推动重点行业排污环节视频监控设施安装联网。</b> （数字水泥网）
2023/6/8	国家发展改革委环资司近日召开部分省市节能工作座谈会，梳理“十四五”节能目标完成进展，分析当前面临形势，研究部署下一步重点工作。一要紧盯“十四五”节能目标任务。二要推动重点领域节能降碳。 <b>开展能效对标达标，深挖节能潜力，推动煤电、钢铁、有色、石化、化工、建材等行业节能降碳改造。</b> 三要提升节能管理水平。四要强化高质量发展用能保障。（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