

## 水泥、玻璃价格走弱

强于大市 (维持)

——建筑材料行业周观点(06.12-06.18)

2023年06月19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, 1-5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 2.66% 至 5,695.90 点, 沪深 300 指数上涨 3.3% 至 3,963.35 点, 板块表现弱于大市。2023 年以来, 建筑材料行业下跌 5.58%, 沪深 300 指数上涨 2.37%, 板块表现弱于大市。

**水泥:** (1) **价格:** 2023 年 6 月 16 日当周, 全国水泥(P.042.5 散装) 价格为 338.50 元/吨, 较上周下降 1.46%, 同比下降 16.33%; 全国熟料出厂价格为 276.88 元/吨, 较上周下降 6.930%, 同比下降 29.46%; 水泥煤炭价差为 239.87 元/吨, 较上周下跌 2.44%, 同比下降 17.19%。(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 15 日当周, 全国水泥开工负荷为 49.28%, 较上周上涨 0.92 个 pct, 同比下降 2.22 个 pct。

**玻璃:** (1) **浮法玻璃:** 2023 年 6 月 16 日当周, 5mm 浮法玻璃日度均价为 2028.43 元/吨, 较上周下跌 1.18%, 同比上升 12.36%。(2) **光伏玻璃:** 2023 年 6 月 16 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 OC 中国电子纱(G75)玻纤价格为 7800.00 元/吨(周度变动-2.5%)。

**消费建材:** 2023 年 6 月 16 日当周, Brent 原油期货价格为 76.61 美元/桶, 较上周上涨 2.43%; WTI 原油期货价格为 71.78 美元/桶, 较上周上涨 2.29%; 2023 年 6 月 16 日当周, 沥青期货价格为 3760 元/吨, 较上周上涨 0.83%; PP-R 价格为 8700 元/吨, 与上周持平; PVC 期货价格为 5720 元/吨, 较上周上涨 2.69%。

**重点公司动态:** 中铁装配公告子公司新签合同; 坚朗五金公告向特定对象发行 A 股募集说明书等。

**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

政策博弈期, 建议积极关注  
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

**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 2.66%，表现弱于大市.....             | 4         |
| 1.2 上周建材行业各细分领域均上涨.....                      | 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>16</b> |
| <b>8 投资建议与风险提示</b> .....                     | <b>16</b> |
| <br>   |           |
| 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         |

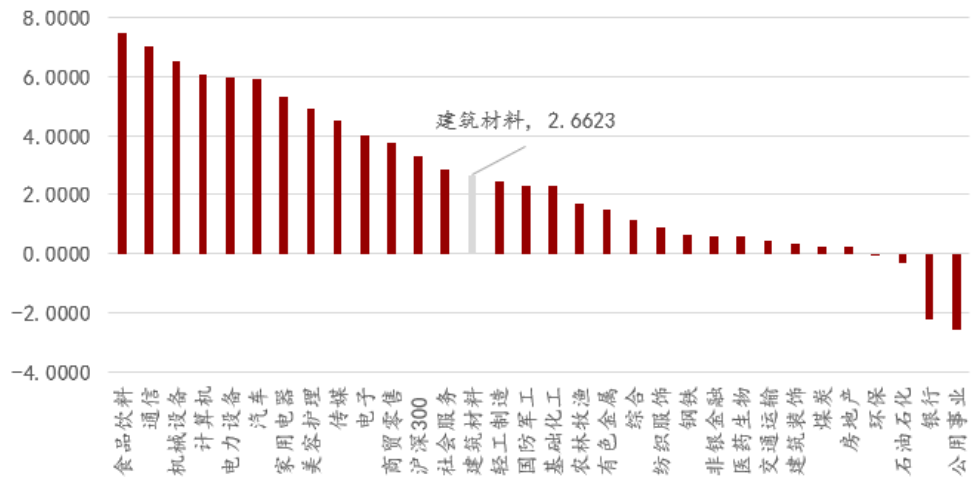
|  |    |
|--|----|
| 图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....                    | 9  |
| 图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨) .....                | 9  |
| 图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨) .....                 | 9  |
| 图表 27: 光伏玻璃价格.....                               | 9  |
| 图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米) .....          | 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).....                  | 15 |
| 图表 52: PVC 期货价格 (元/吨) .....                      | 15 |
| 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.....                             | 16 |

## 1 市场回顾

### 1.1 上周建筑材料板块上涨 2.66%，表现弱于大市

2023年6月16日当周，申万一级行业建筑材料指数上涨2.66%至5,695.90点，沪深300指数上涨3.3%至3,963.35点，板块表现弱于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌5.58%，沪深300指数上涨2.37%，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 (%)

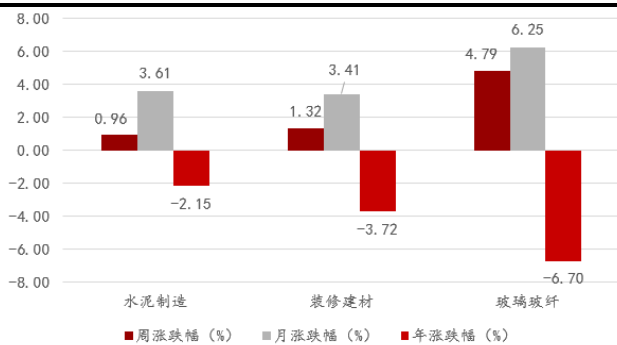


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 1.2 上周建材行业各细分领域均上涨

2023年6月16日当周，建筑材料各细分领域均实现上涨。其中，水泥制造板块上涨0.96%，装修建材板块上涨1.32%，玻璃玻纤板块上涨4.79%。

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

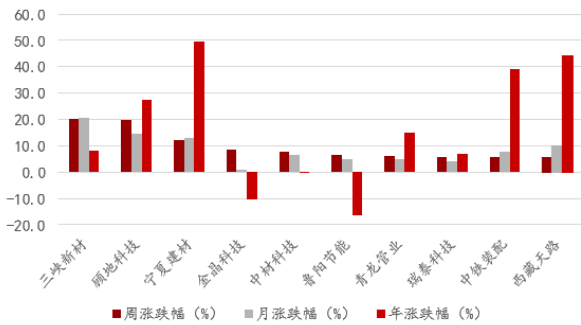


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 1.3 上周个股周度涨跌幅

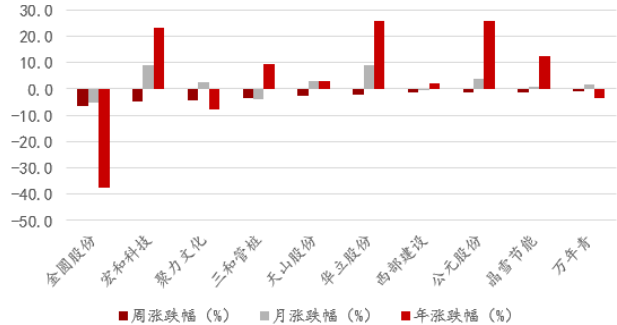
个股方面，截至2023年6月16日当周，申万建材板块涨幅排名前三的个股为：三峡新材、顾地科技、宁夏建材，三峡新材周度涨幅为20.09%，顾地科技周度涨幅为19.68%，宁夏建材周度涨幅为12.05%；跌幅排名前三的个股为：金圆股份、宏和科技、聚力文化，其中，金圆股份周度跌幅为6.67%，宏和科技周度跌幅为4.63%，聚力文化周度跌幅为4.56%。

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   | 207.44  | 2.26  | -0.88 | 3.67  | -11.02 | 39.86  | 0.52  |
|           | 600720.SH | 祁连山    | 88.26   | 11.37 | 1.79  | 2.43  | 14.50  | 11.52  | 1.02  |
|           | 002233.SZ | 塔牌集团   | 92.76   | 7.78  | -0.89 | 2.10  | 11.23  | 20.78  | 0.81  |
|           | 000672.SZ | 上峰水泥   | 94.90   | 9.79  | 0.00  | 2.09  | -5.15  | 12.16  | 1.15  |
|           | 000789.SZ | 万年青    | 63.71   | 7.99  | -1.11 | 1.52  | -3.35  | 23.50  | 0.95  |
|           | 000401.SZ | 冀东水泥   | 206.81  | 7.78  | 0.26  | 0.91  | -3.63  | 25.90  | 0.71  |
|           | 000877.SZ | 天山股份   | 734.66  | 8.48  | -2.75 | 2.82  | 2.82   | 32.11  | 0.94  |
|           | 600801.SH | 华新水泥   | 224.80  | 13.29 | 0.91  | 3.56  | -10.32 | 12.25  | 1.01  |
|           | 600585.SH | 海螺水泥   | 1325.80 | 26.63 | 1.60  | 5.26  | -2.74  | 10.62  | 0.76  |
| 玻璃        | 601865.SH | 福莱特    | 733.13  | 36.70 | 20.49 | 3.69  | 10.18  | 38.85  | 5.61  |
|           | 000012.SZ | 南玻A    | 147.34  | 6.12  | 1.66  | 0.33  | -8.79  | 9.17   | 1.42  |
|           | 600876.SH | 洛阳玻璃   | 80.03   | 16.20 | 4.65  | 3.78  | -19.16 | 33.80  | 2.46  |
|           | 600586.SH | 金晶科技   | 111.16  | 7.78  | 8.51  | 0.77  | -10.33 | 37.22  | 2.06  |
|           | 601636.SH | 旗滨集团   | 254.93  | 9.50  | 3.04  | 7.57  | -16.59 | 26.10  | 2.04  |
| 玻纤        | 605006.SH | 山东玻纤   | 45.48   | 7.58  | 1.61  | -0.79 | -3.80  | 10.29  | 1.71  |
|           | 300196.SZ | 长海股份   | 37.59   | 14.09 | 4.76  | 3.46  | 1.17   | 8.59   | 1.39  |
|           | 603601.SH | 再升科技   | 43.62   | 4.27  | 4.60  | 3.10  | -18.38 | 34.91  | 2.09  |
|           | 600176.SH | 中国巨石   | 584.46  | 14.60 | 4.81  | 7.12  | 10.51  | 10.26  | 2.22  |
| 消费        | 002080.SZ | 中材科技   | 347.20  | 20.60 | 7.65  | 6.54  | -0.16  | 10.87  | 2.09  |
|           | 002271.SZ | 东方雨虹   | 757.81  | 30.09 | 4.33  | 4.72  | -10.03 | 34.62  | 2.81  |
|           | 300737.SZ | 科顺股份   | 119.02  | 10.11 | 1.30  | 7.55  | -19.63 | 86.74  | 2.12  |
|           | 000786.SZ | 北新建材   | 428.12  | 25.34 | 3.81  | 4.44  | 0.51   | 13.52  | 2.10  |
|           | 603737.SH | 三棵树    | 373.12  | 70.80 | 3.69  | 10.88 | -12.92 | 94.54  | 16.23 |
|           | 002791.SZ | 坚朗五金   | 216.59  | 67.36 | 1.35  | 3.46  | -35.20 | 218.90 | 4.56  |
| 002372.SZ | 伟星新材      | 341.82 | 21.47   | 0.66  | 11.19 | 3.69  | 25.25  | 7.51   |       |

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16日当周, 全国水泥(P.O42.5散装)价格为338.50元/吨, 较上周下降1.46%, 同比下降16.33%。分地区来看, 水泥价格下跌区域有, 华北地区(-1.75%)、华东地区(-1.39%), 华南地区(-4.22%), 华中地区(-3.28%), 西北地区(-0.5%)西南地区(-2.55%), 下降幅度在2元-16元之间; 水泥价格上涨区域有, 东北地区(+4.17%)。

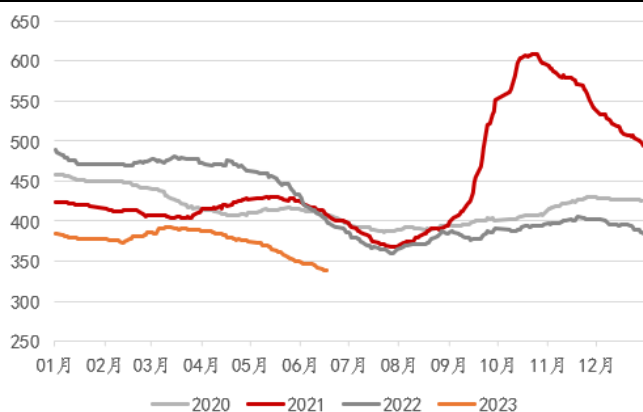
图表7: 普通硅酸盐水泥(P.O42.5散装)日度均价(元/吨)及变化情况

|      | 2023-06-16 | 周涨跌    | 周涨跌幅   | 2023-06-09 | 2023-05-19 | 月涨跌幅    | 2022-06-16 | 年涨跌幅    | 2023-01-03 | 年初至今涨跌幅 |
|------|------------|--------|--------|------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| 东北地区 | 291.67     | 11.67  | 4.17%  | 280.00     | 306.67     | -4.89%  | 430.00     | -32.17% | 363.33     | -19.72% |
| 华北地区 | 337.50     | -6.00  | -1.75% | 343.50     | 351.00     | -3.85%  | 459.00     | -26.47% | 420.00     | -19.64% |
| 华东地区 | 329.64     | -4.64  | -1.39% | 334.29     | 356.79     | -7.61%  | 385.36     | -14.46% | 385.36     | -14.46% |
| 华南地区 | 359.17     | -15.83 | -4.22% | 375.00     | 359.17     | 0.00%   | 410.00     | -12.40% | 418.33     | -14.14% |
| 华中地区 | 295.00     | -10.00 | -3.28% | 305.00     | 332.50     | -11.28% | 346.67     | -14.90% | 346.67     | -14.90% |
| 西北地区 | 396.50     | -2.00  | -0.50% | 398.50     | 378.50     | 4.76%   | 421.00     | -5.82%  | 359.00     | 10.45%  |
| 西南地区 | 335.00     | -8.75  | -2.55% | 343.75     | 335.00     | 0.00%   | 370.00     | -9.46%  | 382.50     | -12.42% |
| 中国   | 338.50     | -5.00  | -1.46% | 343.50     | 359.75     | -5.91%  | 404.58     | -16.33% | 384.42     | -11.95% |



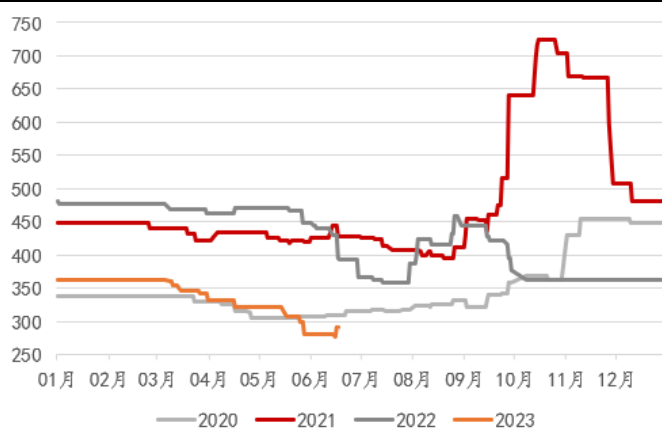
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表8：全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



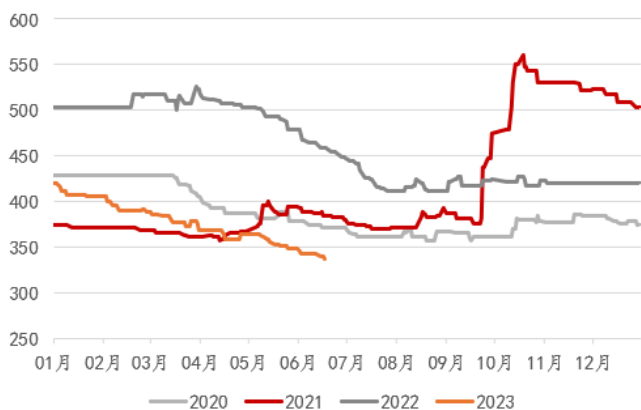
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表9：东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



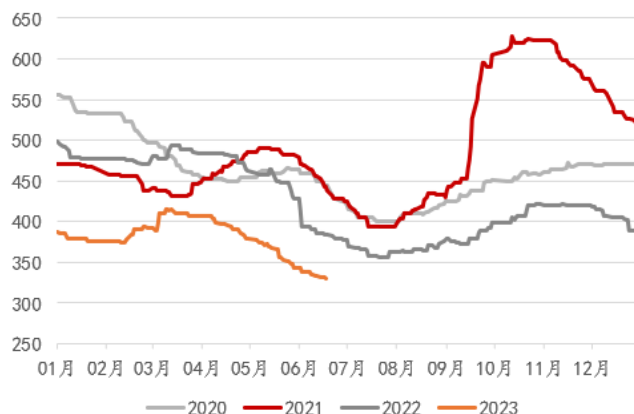
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表10：华北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



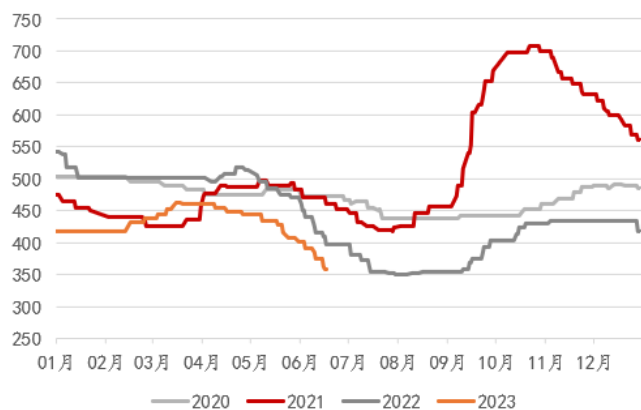
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表11：华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



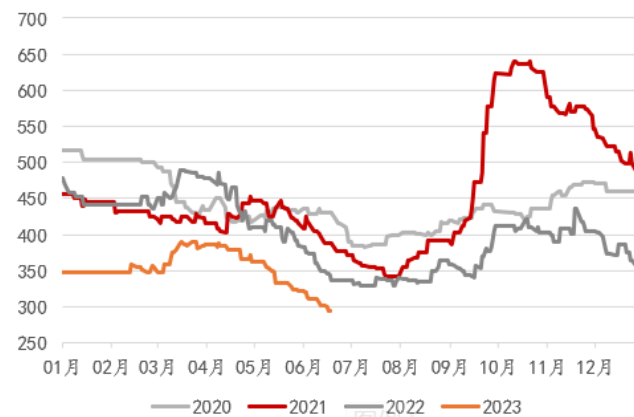
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表12：华南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



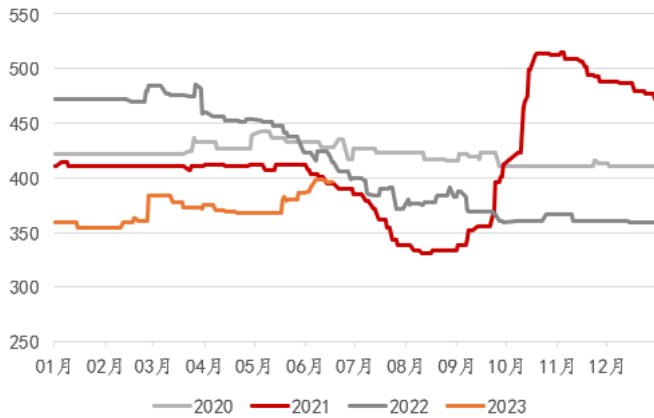
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表13：华中水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



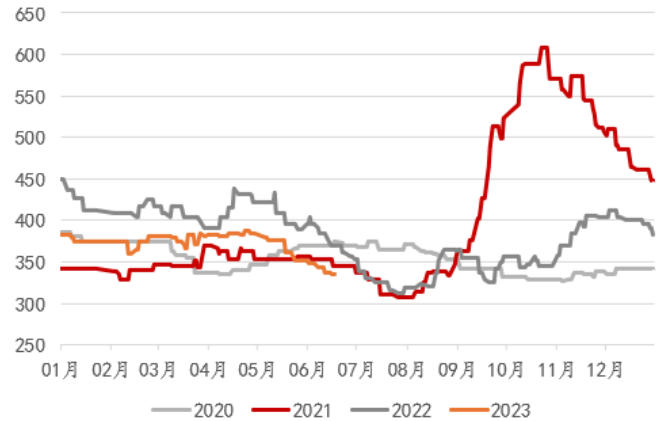
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

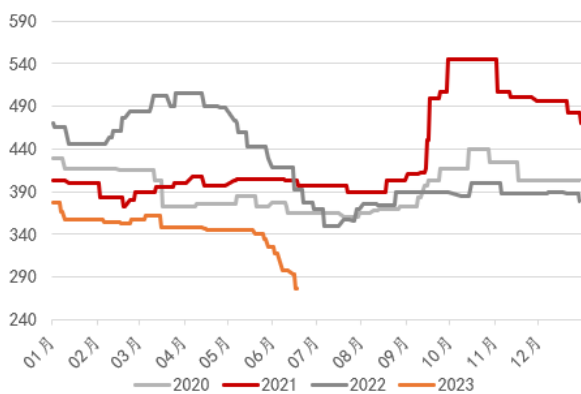
**熟料价格及水泥煤炭价差:** 2023年6月16日当周, 全国熟料出厂价格为276.88元/吨, 较上周下降6.930%, 同比下降29.46%; 2023年6月15日当周, 水泥煤炭价差为239.87元/吨, 较上周下跌2.44%, 同比下降17.19%。

图表16: 水泥熟料出厂价格(元/吨)及水泥煤炭价差(元/吨)

|          | 单位  | 2023-06-16 | 周涨跌    | 周涨跌幅   | 2023-06-09 | 2023-05-19 | 月涨跌幅    | 2022-06-16 | 年涨跌幅    | 2023-01-03 | 年初至今涨跌幅 |
|----------|-----|------------|--------|--------|------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| 水泥熟料出厂价格 | 元/吨 | 276.88     | -20.63 | -6.93% | 297.50     | 340.00     | -18.57% | 392.50     | -29.46% | 377.50     | -26.66% |
| 水泥煤炭价差   | 元/吨 | 239.87     | -6.00  | -2.44% | 245.87     | 238.95     | 0.39%   | 289.68     | -17.19% | 238.86     | 0.42%   |

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

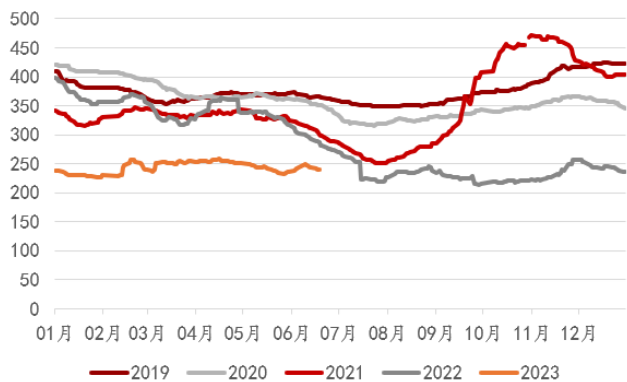
图表18: 全国水泥(P.O42.5散装)及水泥熟料日度出厂价(元/吨)



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

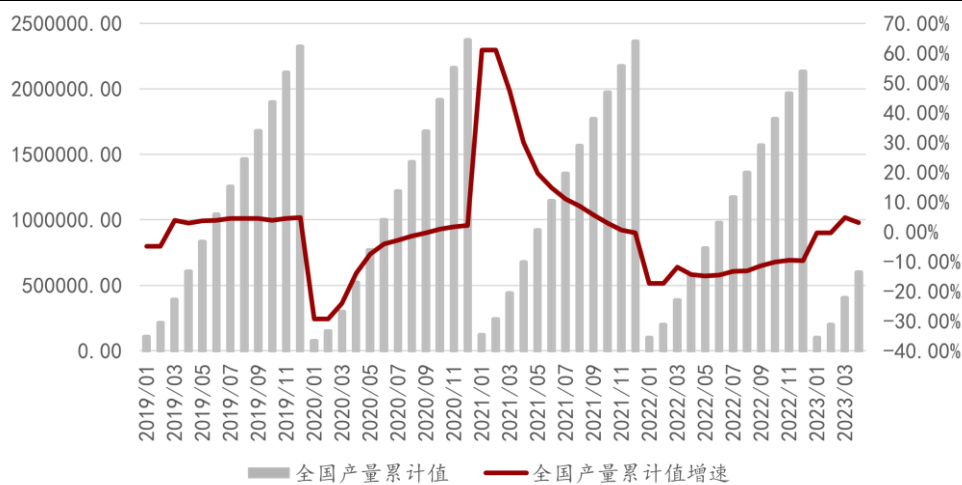


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

## 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15日当周，全国水泥开工负荷为49.28%，较上周上涨0.92个pct，同比下降2.22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46.67%，较上周上升5pct，同比上升4.17个pct；华北地区水泥开工负荷为39.67%，较上周上升4个pct，同比下降1.17个pct；华东地区水泥开工负荷为50.48%，较上周下降0.95个pct，同比下降6.07个pct；中南地区水泥开工负荷为46.83%，较上周上升0.17个pct，同比下降4.00个pct；西南地区水泥开工负荷为46.83%，较上周下降1.25个pct，同比下降5.42个pct；西北地区水泥开工负荷为62.33%，较上周上升0.5个pct，同比上升0.50个pct。

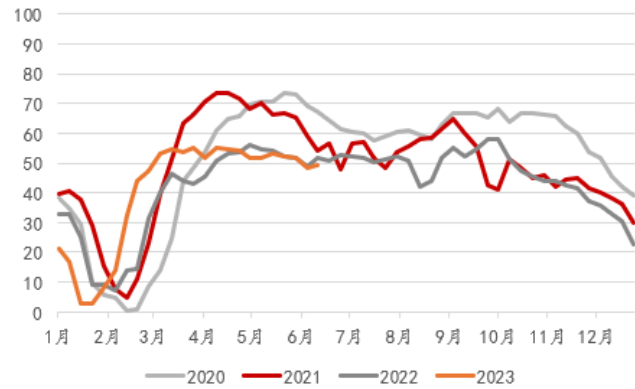


图表22: 水泥开工负荷 (%)

|      | 2023-06-15 | 周涨跌   | 2023-06-08 | 2023-05-18 | 四周涨跌   | 2022-06-16 | 年涨跌   | 2023-01-05 | 年初至今涨跌幅 |
|------|------------|-------|------------|------------|--------|------------|-------|------------|---------|
| 东北地区 | 46.67      | 5.00  | 41.67      | 45.83      | 0.83   | 42.50      | 4.17  | 0.83       | 45.83   |
| 华北地区 | 39.67      | 4.00  | 35.67      | 41.50      | -1.83  | 40.83      | -1.17 | 9.67       | 30.00   |
| 华东地区 | 50.48      | -0.95 | 51.43      | 65.95      | -15.47 | 56.55      | -6.07 | 40.95      | 9.52    |
| 中南地区 | 46.83      | 0.17  | 46.67      | 52.50      | -5.67  | 50.83      | -4.00 | 38.00      | 8.83    |
| 西南地区 | 48.75      | -1.25 | 50.00      | 55.00      | -6.25  | 54.17      | -5.42 | 32.50      | 16.25   |
| 西北地区 | 62.33      | 0.80  | 61.83      | 54.17      | 8.17   | 61.83      | 0.50  | 6.50       | 55.83   |
| 中国   | 49.28      | 0.92  | 48.36      | 53.00      | -3.72  | 51.50      | -2.22 | 21.03      | 28.25   |

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



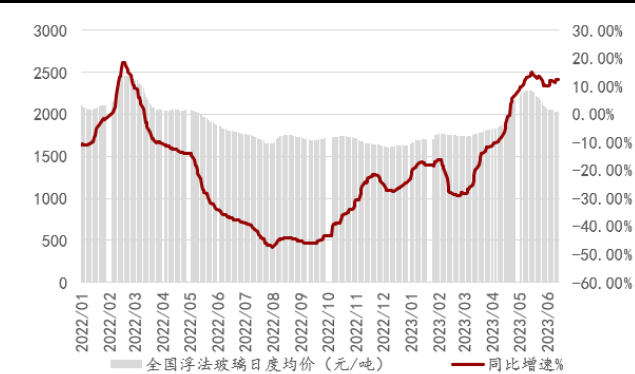
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

### 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

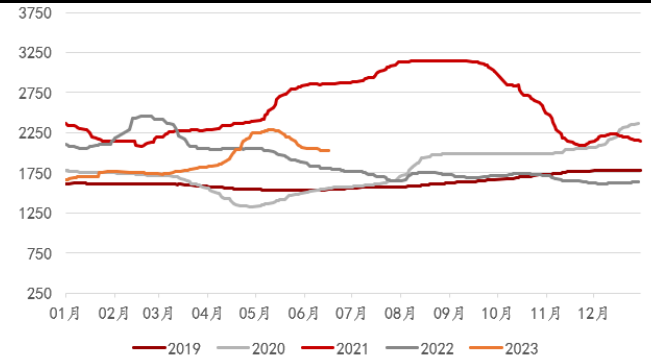
**浮法玻璃:** 2023年6月16日当周, 5mm浮法玻璃日度均价为2028.43元/吨, 较上周下跌1.18%, 同比上升12.36%。

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

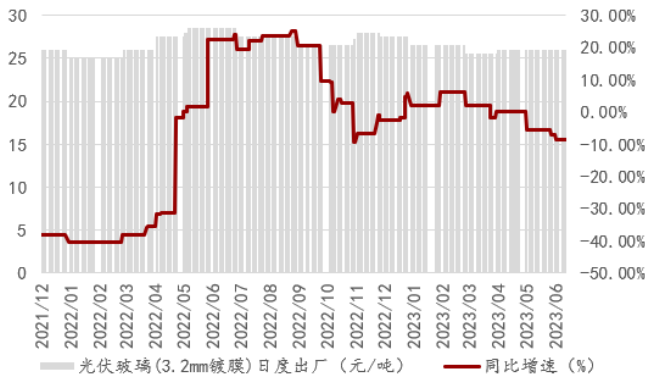
**光伏玻璃:** 2023年6月16日当周, 光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价为26.00元/平方米, 与上周持平, 同比下降8.77%。

图表27: 光伏玻璃价格

|                     | 单位    | 2023-06-16 | 周涨跌    | 周涨跌幅   | 2023-06-09 | 2023-05-19 | 月涨跌幅    | 2022-06-16 | 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   | 2028.43    | -24.15 | -1.18% | 2052.58    | 2254.97    | +10.05% | 1805.22    | 12.36% | 1655.23    | 22.55%  |
| 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%  |

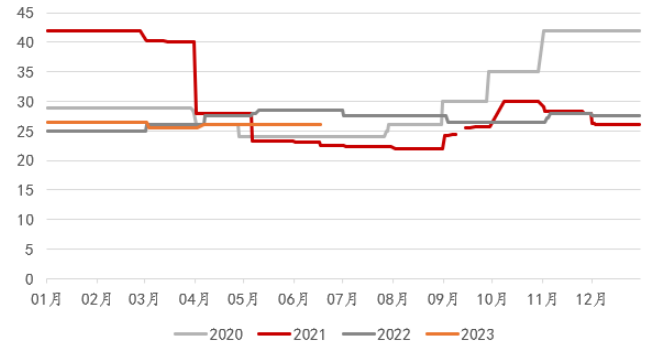
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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)



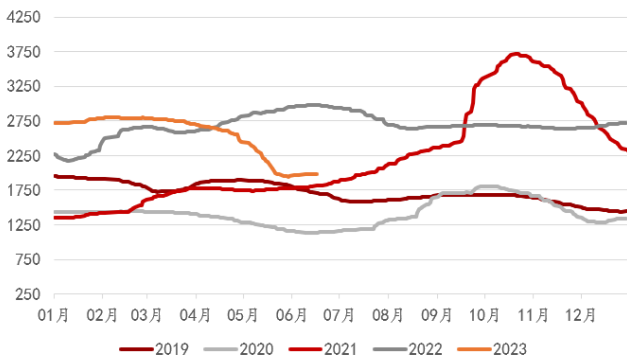
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

### 3.2 成本: 纯碱与燃料价格走势

#### 3.2.1 原材料价格走势

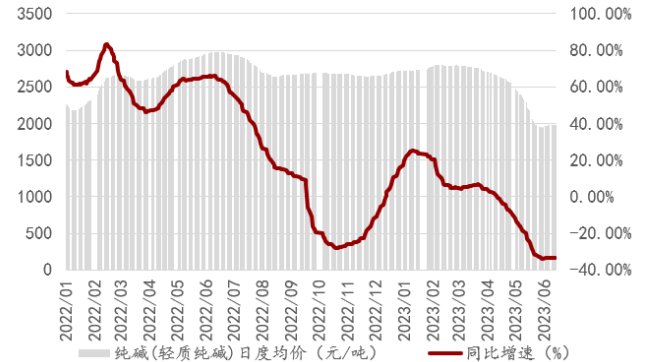
2023年6月16日当周, 纯碱(轻质纯碱)价格为1985.83元/吨, 较上周上升0.42%, 同比下跌33.31%。

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

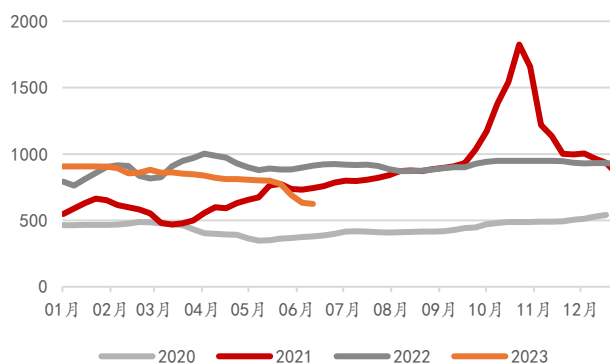
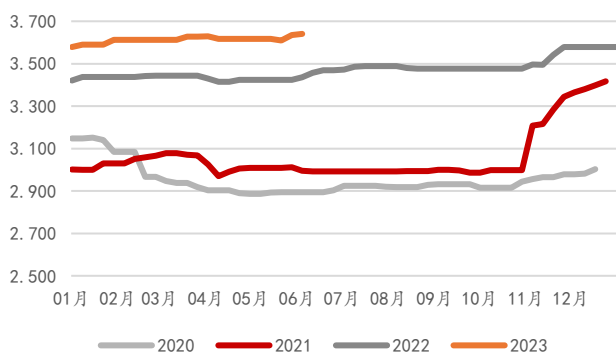
#### 3.2.2 燃料价格走势

**天然气价格:** 2023年6月17日当周, 36城市天然气(工业)价格为3.641元/平方米, 较上周持平, 同比上升4.93%。

**动力煤价格:** 2023年6月17日当周, 动力煤价格为624.1元/吨, 较上周下降1.42%, 同比下降32.24%。

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

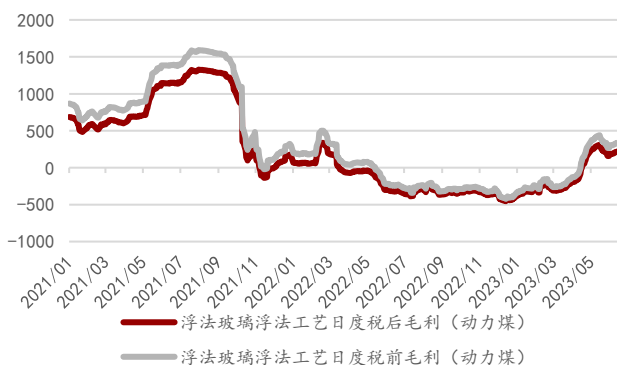
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

### 3.3 利润：毛利走势

**浮法玻璃：**2023年6月16日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为329.13元/吨，较上周上升7.92%；浮法玻璃-管道气毛利为536.54元/吨，较上周下跌1.56%。

**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）



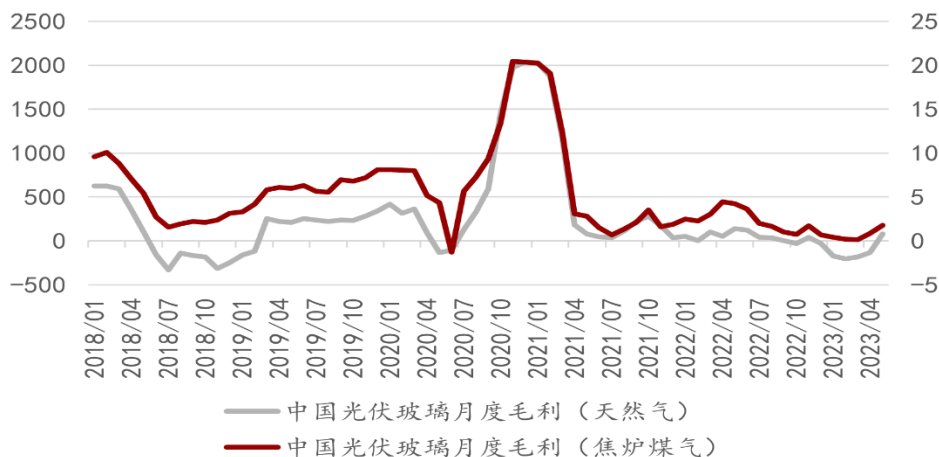
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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15日当周，浮法玻璃企业周度库存为5084万重量箱，较上周-2.77%，同比下降28.43%。

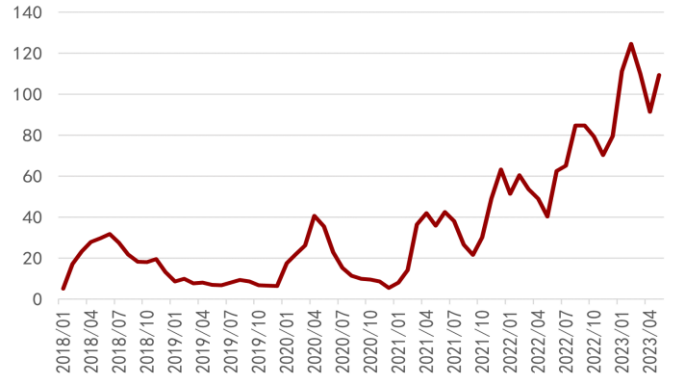
**光伏玻璃（月度）：**2023年5月，光伏玻璃企业月度库存为109.46万吨，环比上升19.68%，同比上升204.39%。

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16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16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(+0.00%)、4450.00元/吨(+0.00%)。

**电子纱（G75）：**2023年6月16日当周，OC中国电子纱（G75）玻纤价格为7800.00元/吨(-2.5%)。

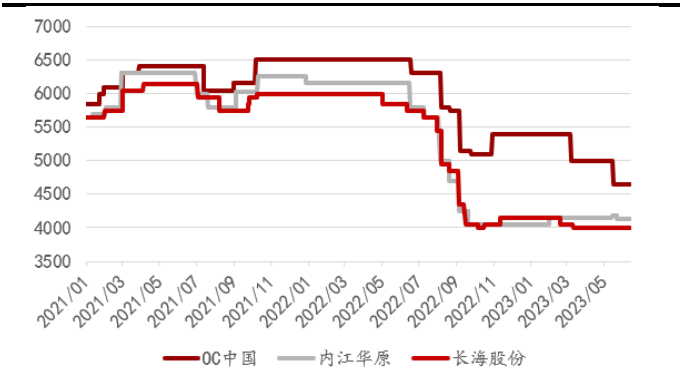
图表39：玻纤价格

| 品种            | 单位  | 2023-06-16 | 周涨跌     | 周涨跌幅   | 2023-06-09 | 2023-05-19 | 月涨跌幅    | 2022-06-16 | 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    | 4650.00    | 0.00%   | 6500.00    | -28.46% | 5400.00    | -13.89% |
| 内江华原          | 元/吨 | 4125.00    | 0.00    | 0.00%  | 4125.00    | 4175.00    | -1.20%  | 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%   | 5750.00    | -30.43% | 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    | 0.00    | 0.00%  | 4150.00    | 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 | 7800.00    | -200.00 | -2.50% | 8000.00    | 8000.00    | -2.50%  | 9450.00    | -17.46% | 10000.00   | -22.00% |

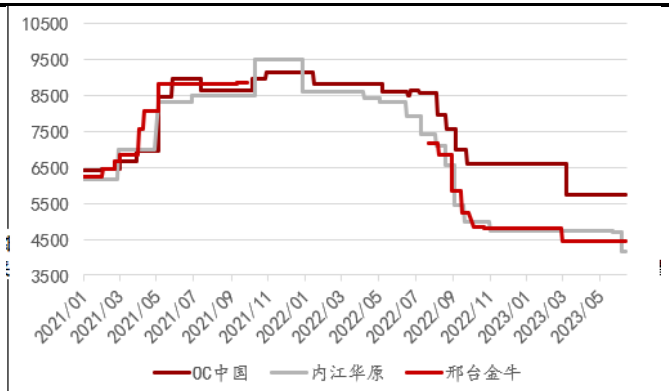
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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）



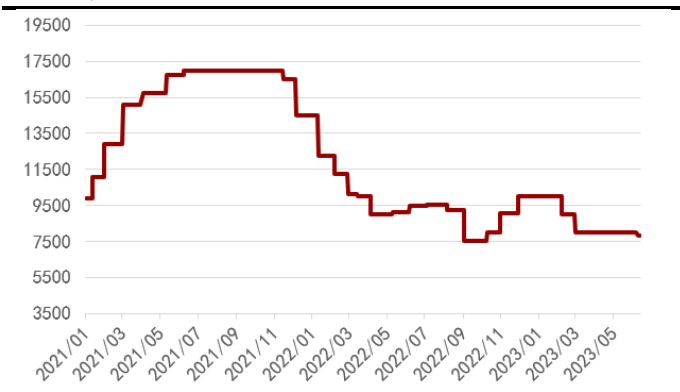
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



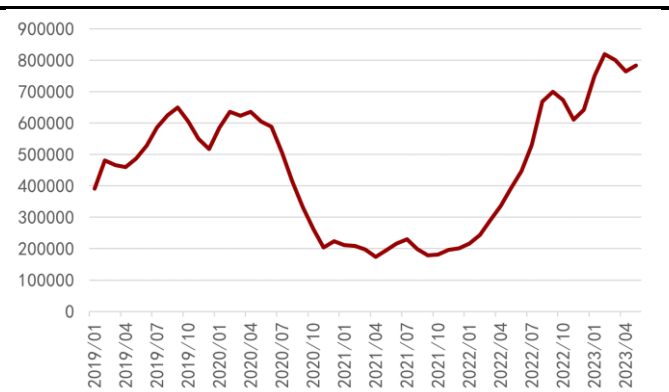
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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



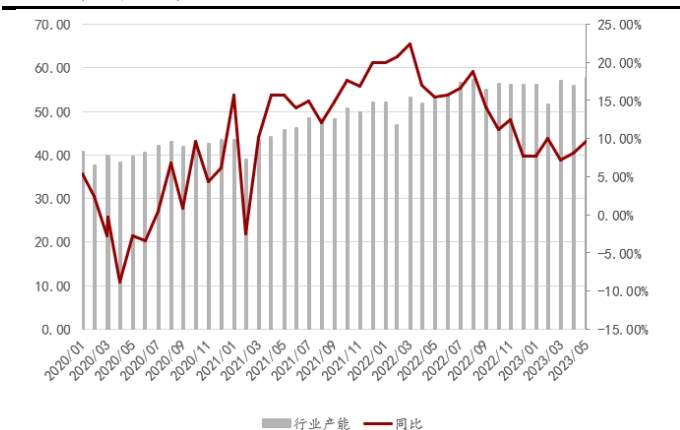
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

**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%。

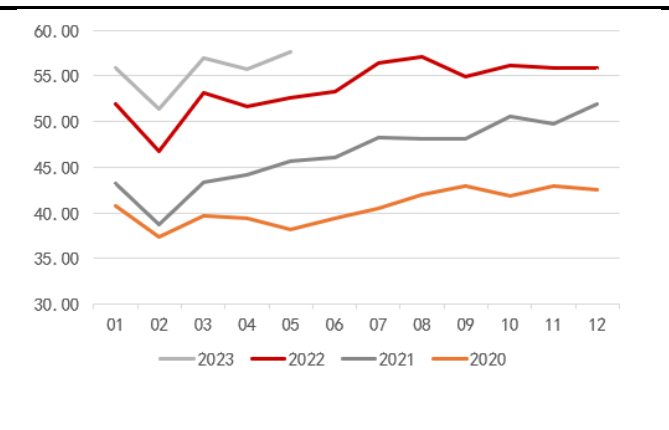
**产能(月度):** 2023年5月, 全国玻璃纤维月度产能为57.67万吨, 环比上升3.36%, 同比上升9.60%。

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16日当周，Brent原油期货价格为76.61美元/桶，较上周上涨2.43%；WTI原油期货价格为71.78美元/桶，较上周上涨2.29%；2023年6月16日当周，沥青期货价格为3760元/吨，较上周上涨0.83%；PP-R价格为8700元/吨，与上周持平；PVC期货价格为5720元/吨，较上周上涨2.69%。

2023年6月16日当周，聚酯瓶片主流价格为6900元/吨，较上周上涨0.73%；钛白粉价格为15650元/吨，与上周下降0.82%。

图表46: 消费建材高频数据跟踪

| 品种          | 单位   | 2023-06-16 | 周涨跌     | 周涨跌幅   | 2023-06-09 | 2023-05-19 | 月涨跌幅   | 2022-06-17 | 年涨跌幅    | 2023-01-03 | 年初至今涨跌幅 |
|-------------|------|------------|---------|--------|------------|------------|--------|------------|---------|------------|---------|
| Brent原油期货价格 | 美元/桶 | 76.61      | 1.82    | 2.43%  | 74.79      | 75.58      | 1.36%  | 113.12     | -32.28% | 82.10      | -6.69%  |
| WTI原油期货价格   | 美元/桶 | 71.78      | 1.61    | 2.29%  | 70.17      | 71.55      | 0.32%  | 109.56     | -34.48% | 76.93      | -6.69%  |
| 沥青期货价格      | 元/吨  | 3760       | 31.00   | 0.83%  | 3729       | 3851       | -2.76% | 4642       | -19.00% | 3769       | -0.24%  |
| PP-R价格      | 元/吨  | 8700       | 0.00    | 0.00%  | 8700       | 8800       | -1.14% | 9700       | -10.31% | 8650       | 0.58%   |
| PVC期货价格     | 元/吨  | 5720       | 150.00  | 2.69%  | 5570       | 5755       | -0.61% | 8301       | -31.09% | 6179       | -7.43%  |
| 聚酯瓶片主流价格    | 元/吨  | 6900       | 50.00   | 0.73%  | 6850       | 7055       | -2.20% | 9400       | -26.60% | 7040       | -1.99%  |
| 钛白粉价格       | 元/吨  | 15650      | -130.00 | -0.82% | 15780      | 15780      | -0.82% | 19500      | -19.74% | 14970      | 4.54%   |

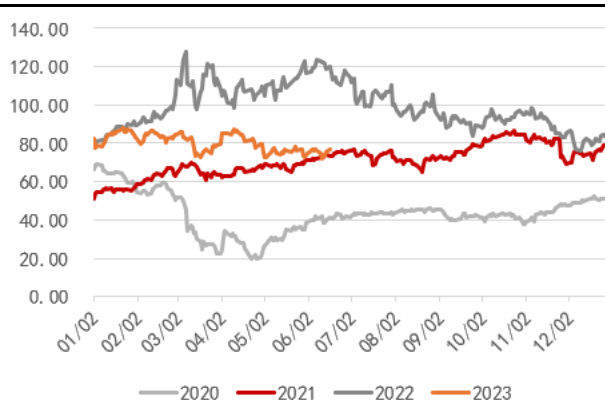
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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)



资料来源: 中塑在线, 万联证券研究所

图表52: PVC期货价格(元/吨)



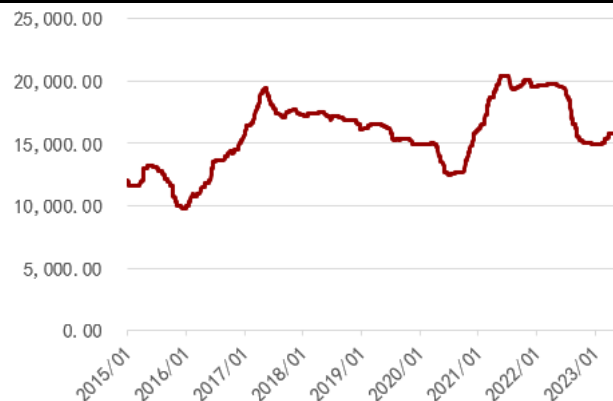
资料来源: 大连商品交易所, 万联证券研究所

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

| 类型      | 证券简称 | 公告内容   |
|---------|------|--|
| 可转债     | 蒙娜丽莎 | 6月14日起转债恢复转股   |
|         | 天山股份 | 收到深圳证券交易所《关于新疆天山水泥股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的第二轮审核问询函》  |
| 非公开发行股份 | 坚朗五金 | 公告向特定对象发行股份募集说明书。发行对象为包括公司控股股东白宝鲲先生在内的不超过35名符合中国证监会规定条件的特定对象。次发行募集资金总额不超过199,000.00万元(含本数), 拟用于坚朗五金中山数字化智能化产业园项目、坚朗五金装配式金属复合装饰材料建设项目等。                                     |
|         | 天安新材 | 向特定对象发行A股股票发行情况报告书。发行对象为公司控股股东、实际控制人吴启超先生, 本次发行股票的数量为1,300万股, 本次发行价格为6.13元/股, 本次发行的募集资金总额为人民币79,690,000.00元, 扣除各项发行费用人民币6,165,094.33元(不含增值税)后, 实际募集资金净额为人民币73,524,905.67元。 |
| 增持      | 方大集团 | 于2023年6月14日接到公司实际控制人熊建明先生通知, 其控制的盛久投资有限公司使用自有资金, 通过深圳证券交易所证券交易系统从二级市场增持本公司股份, 2023年5月25日-6月14日增持B股数量1,536,958股。  |

|        |      |  |
|--------|------|--|
| 新签订单   | 中铁装配 | 公司全资子公司中铁装配式建筑科技有限公司与青岛和达致信置业有限公司签署了《和达·山语城南一东组团项目总承包工程合同》，合同暂定总金额为 4.35 亿元。   |
| 其他风险提示 | 金圆股份 | 因控股子公司江西新金叶实业有限公司和江西汇盈环保科技有限公司已停产 2 个月，因设备检修等工作尚未完成，且在上述期间未及时续办到期的危险废物经营许可证，预计将会继续停产 3 个月。根据《深圳证券交易所股票上市规则》第 9.8.1 条第（五）款规定，公司股票交易触及“其他风险警示”情形。  |
| 高管变动   | 金刚光伏 | 审议通过了《关于聘任公司总经理的议案》，经公司董事长提名，董事会提名委员会资格审查，董事会同意聘任王泽春先生为公司总经理。  |
| 股东股权变动 | 三峡新材 | 许锡忠先生持有公司股份 51,387,072 股，占公司总股本的 4.43%，已全部质押、冻结。兰州市中级人民法院将于 2023 年 7 月 18 日在淘宝网司法拍卖平台对许锡忠先生所持 51,387,070 股公司股份进行第一次网络司法拍卖。许锡忠先生与公司股东海南宗宣达实业投资有限公司（以下简称“海南宗宣达”）、当阳市国中安投资有限公司（以下简称“当阳国中安”）为一致行动人。截止本公告披露日，许锡忠先生持有和控制公司的股份合计 170,433,222 股，占公司总股本的 14.69%，为公司的实际控制人。许锡忠先生持有和控制的公司股份 99.9998% 质押、冻结。若许锡忠先生和海南宗宣达所持上述公司股份司法拍卖成交，许锡忠先生将不再直接持有公司的股份，许锡忠先生所控制公司的股份将减少至 55,371,600 股，占公司总股本的 4.47%。因此，公司实际控制人存在发生变化的可能。 |

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

6月16日，生态环境部发布关于公开征求《关于推进实施水泥行业超低排放的意见（征求意见稿）》（以下简称“征求意见稿”）提出，水泥行业超低排放实施范围包括水泥熟料生产企业（不含矿山）和独立粉磨站（含生产特种水泥、协同处置固废的水泥企业）。推动现有水泥企业超低排放改造，到2025年底，重点区域取得明显进展，50%左右的水泥熟料产能完成改造；到2028年底，重点区域水泥熟料生产企业基本完成改造，全国力争80%左右水泥熟料产能完成超低排放改造。（数字水泥网）

6月14日，国务院国资委召开中央企业提高上市公司质量暨并购重组工作专题会，会议指出，下一步，中央企业要把握新定位、扛起新使命，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，以上市公司为平台开展并购重组，助力提高核心竞争力、增强核心功能，同时要进一步增强责任感和紧迫感，锁定提高上市公司质量重点任务，以更加务实有力的行动做优基本面、夯实基本功，为中央企业实现高质量发展、在构建新发展格局中更好发挥作用提供坚实支撑。（数字水泥网）

6月15日国家统计局公布我国5月经济运行数据情况。投资规模继续扩大。1-5月份，固定资产投资同比增长4%，其中基础设施投资和制造业投资分别增长7.5%和6%，保持较快增长。房地产方面，从销售看，1-5月份，全国商品房销售面积同比下降0.9%，销售额增长8.4%，比1-4月份回落0.4个百分点。从开发建设看，新开工建设有所减少。房地产市场缓慢恢复，房地产企业新项目开发意愿不强，1-5月份，房屋新开工面积同比下降22.6%，降幅比1-4月份扩大1.4个百分点。同时，竣工面积大幅增长，在“保交楼”政策带动下，各地加强对房地产重点项目调度，带动房地产竣工较快增长。1-5月份，房屋竣工面积同比增长19.6%。受房屋新开工面积下降、房屋竣工面积增加影响，房屋在建规模减少。1-5月份，房屋施工面积同比下降6.2%，降幅比1-4月份扩大0.6个百分点。受此影响，房地产开发投资降幅有所扩大。1-5月份，房地产开发投资同比下降7.2%，降幅比1-4月份扩大1个百分点。从价格看，5月份70个大中城市商品住宅销售价格基本稳定。其中，一线城市商品住宅销售价格同比涨幅回落，二三线城市商品住宅销售价格降势趋缓。（国家统计局）

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, 1-5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