

促家居消费政策推出，关注需求端变化

——建筑材料行业周观点(06.26-07.02)

强于大市(维持)

2023年07月03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改善, 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 0.83% 至 5,397.98 点, 沪深 300 指数下跌 0.56% 至 3,842.45 点, 板块表现强于大市。2023 年以来, 建筑材料行业下跌 10.52%, 沪深 300 指数下跌 0.75%, 板块表现弱于大市。

水泥: (1) **价格:** 2023 年 6 月 30 日当周, 全国水泥(P.042.5 散装) 价格为 326.92 元/吨, 较上周下降 1.88%, 同比下降 15.36%; 全国熟料出厂价格为 260.00 元/吨, 较上周下降 5.45%, 同比下降 29.73%; 水泥煤炭价差为 223.50 元/吨, 较上周下降 2.73%, 同比下降 17.28%。(2) **产量:** 2023 年 5 月, 全国水泥产量为 196379 万吨, 环比增加 1.27%, 同比增加 1.44%。(3) **开工负荷:** 2023 年 6 月 29 日当周, 全国水泥开工负荷为 52.01%, 较上周上升 0.13 个 pct, 同比下降 0.47 个 pct。

玻璃: (1) **浮法玻璃:** 2023 年 6 月 30 日当周, 5mm 浮法玻璃日度均价为 1936.57 元/吨, 较上周下跌 2.86%, 同比上升 9.31%。(2) **光伏玻璃:** 2023 年 6 月 30 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 30 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, 其中长海股份缠绕直接纱价格为 3950.00 元/吨(-1.25%), 邢台金牛 SMC 合股纱 2400tex 玻纤价格为 4250.00 元/吨(-4.49%)。

消费建材: 2023 年 6 月 30 日当周, Brent 原油期货价格为 74.90 美元/桶(-2.88%); WTI 原油期货价格为 70.64 美元/桶(-2.61%); 2023 年 6 月 30 日当周, 沥青期货价格为 3800 元/吨(+0.48%); PP-R 价格为 8550 元/吨(+0.00%); PVC 期货价格为 5743 元/吨(+0.10%)。

重点公司动态: 宁夏建材拟换股吸收合并中建材信息并进行重大资产出售。

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、浮法玻璃价格持续走弱
水泥、玻璃价格走弱
政策博弈期, 建议积极关注

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 上周建筑材料板块上涨 0.83%，表现强于大市.....	4
1.2 上周建材行业各细分领域整体上涨.....	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	18

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 (%).....	8
图表 23： 全国水泥开工负荷 (%) 分年度变化.....	9

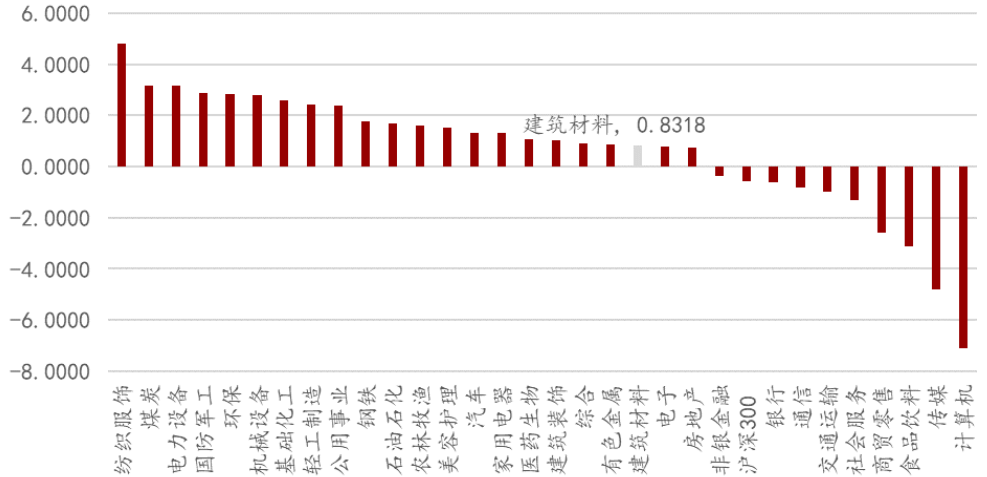
图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....	9
图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨)	9
图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨)	9
图表 27: 光伏玻璃价格.....	9
图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米)	10
图表 29: 3.2mm 镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米)	10
图表 30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨)	10
图表 31: 纯碱价格年度连续变化和同比增速	10
图表 32: 天然气价格分年度变化 (元/立方米)	10
图表 33: 动力煤价格分年度变化 (元/吨)	10
图表 34: 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: 玻璃纤维月度产能连续变化和同比增速	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 0.83%，表现强于大市

2023年6月30日当周，申万一级行业建筑材料指数上涨0.83%至5,397.98点，沪深300指数下跌0.56%至3,842.45点，板块表现强于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌10.52%，沪深300指数下跌0.75%，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 (%)

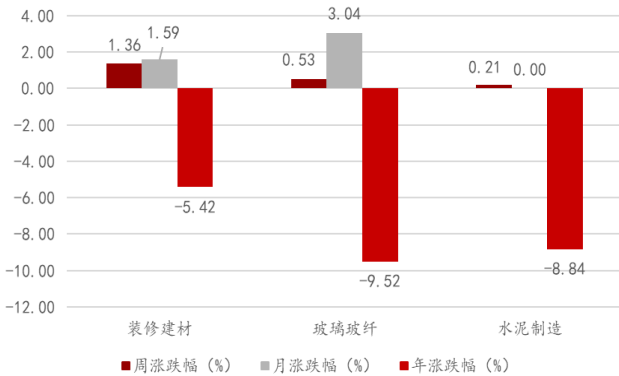


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.2 上周建材行业各细分领域整体上涨

2023年6月30日当周，建筑材料各细分领域整体上涨。其中，装修建材板块上涨1.36%，玻璃玻纤板块上涨0.53%，水泥制造板块上涨0.21%。

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

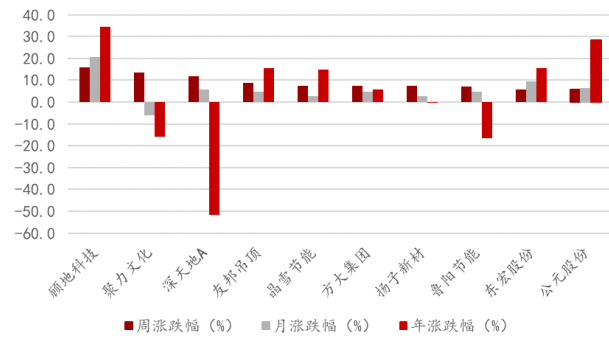


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.3 上周个股周度涨跌幅

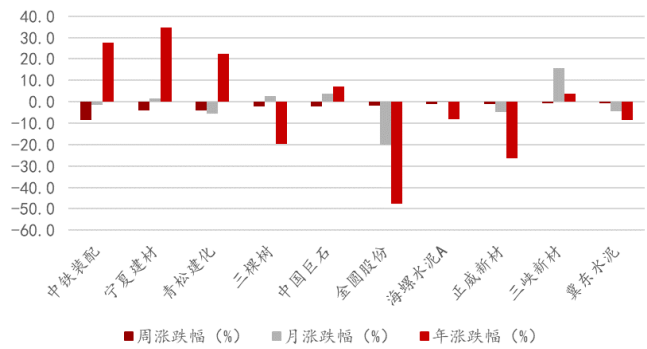
个股方面，截至2023年6月21日当周，申万建材板块涨幅排名前三的个股为：顾地科技、聚力文化、深天地A，其中，顾地科技周度涨幅为15.90%，聚力文化周度涨幅为13.51%，深天地A周度涨幅为11.95%；跌幅排名前三的个股为：中铁装配、宁夏建材、青松建化，其中，中铁装配周度跌幅为8.59%，宁夏建材周度跌幅为4.25%，青松建化周度跌幅为3.91%。

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	200.33	2.18	0.46	0.00	-14.17	38.45	0.50
	600720.SH	祁连山	88.26	11.37	3.08	2.43	14.50	1.52	1.02
	002233.SZ	塔牌集团	92.04	7.72	4.04	1.81	10.38	20.62	0.81
	000672.SZ	上峰水泥	88.51	9.13	0.66	-4.80	-11.54	11.34	1.07
	000789.SZ	万年青	61.80	7.75	1.71	-1.52	-6.25	22.79	0.92
	000401.SZ	冀东水泥	195.91	7.37	-0.67	-4.41	-8.71	24.53	0.67
	000877.SZ	天山股份	705.20	8.14	-0.49	-1.30	-1.30	30.82	0.90
	600801.SH	华新水泥	214.19	12.35	1.90	1.44	-13.26	11.38	0.98
	600585.SH	海螺水泥	1198.76	23.74	-1.12	0.89	-8.12	9.47	0.71
	601865.SH	福莱特	764.46	38.51	4.36	19.30	15.61	37.62	5.89
玻璃	000012.SZ	南玻A	143.28	5.96	0.85	-2.30	-11.18	8.93	1.38
	600876.SH	洛阳玻璃	77.44	15.96	1.46	2.24	-20.36	33.30	2.43
	600586.SH	金晶科技	110.30	7.72	4.32	0.00	-11.03	36.93	2.04
	601636.SH	旗滨集团	231.32	8.62	1.17	6.68	-24.32	25.49	1.85
	605006.SH	山东玻纤	45.80	7.50	1.90	-1.83	-4.81	10.36	1.69
玻纤	300196.SZ	长海股份	56.61	13.85	1.09	3.67	-0.56	8.44	1.36
	603601.SH	再升科技	43.62	4.27	3.14	3.10	-18.38	34.91	2.09
	600176.SH	中国巨石	566.84	14.16	-2.07	3.89	7.18	9.95	2.15
	002080.SZ	中材科技	344.35	20.52	2.04	5.66	-0.98	10.78	2.08
消费	002271.SZ	东方雨虹	686.53	27.26	0.07	3.93	-18.49	31.37	2.55
	300737.SZ	科顺股份	107.84	9.16	-0.34	-2.07	-26.82	78.59	1.94
	000786.SZ	北新建材	414.10	24.51	2.25	10.69	-2.78	13.07	2.03
	603737.SH	三棵树	344.77	65.42	-2.29	2.45	-19.54	87.36	15.00
	002791.SZ	坚朗五金	208.07	64.71	1.98	2.43	-37.66	210.29	4.41
002372.SZ	伟星新材	327.01	20.54	0.44	6.87	-0.80	24.15	7.18	

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

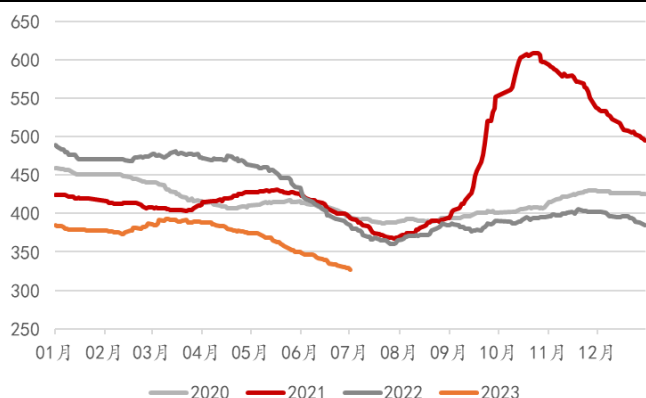
水泥价格: 2023年6月30日当周, 全国水泥(P.O42.5散装)价格为326.92元/吨, 较上周下降1.88%, 同比下降15.36%。分地区来看, 水泥价格下跌区域有, 东北地区(-0.29%), 华北地区(-0.75%), 华东地区(-2.20%), 华南地区(-1.93%), 华中地区(-6.05%), 西南地区(-3.73%), 下降幅度在0元-18元之间; 西北地区价格与上周持平。

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

	2023-06-30	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-21	2023-06-02	月涨跌幅	2022-06-30	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	282.50	-0.83	-0.29%	283.33	281.67	0.30%	366.67	-22.95%	363.33	-22.25%
华北地区	331.50	-2.50	-0.75%	334.00	343.50	-3.49%	448.00	-26.00%	420.00	-21.07%
华东地区	317.14	-7.14	-2.20%	324.29	338.57	-6.33%	377.14	-15.91%	377.14	-15.91%
华南地区	338.33	-6.67	-1.93%	345.00	338.33	0.00%	396.67	-14.71%	418.33	-19.12%
华中地区	271.67	-17.50	-6.05%	289.17	313.33	-13.30%	335.83	-19.11%	335.83	-19.11%
西北地区	392.50	0.00	0.00%	392.50	387.50	1.29%	399.50	-1.75%	359.00	9.33%
西南地区	322.50	-12.50	-3.73%	335.00	322.50	0.00%	353.13	-8.67%	382.50	-15.69%
中国	326.92	-6.25	-1.88%	333.17	346.83	-5.74%	386.25	-15.36%	384.42	-14.96%

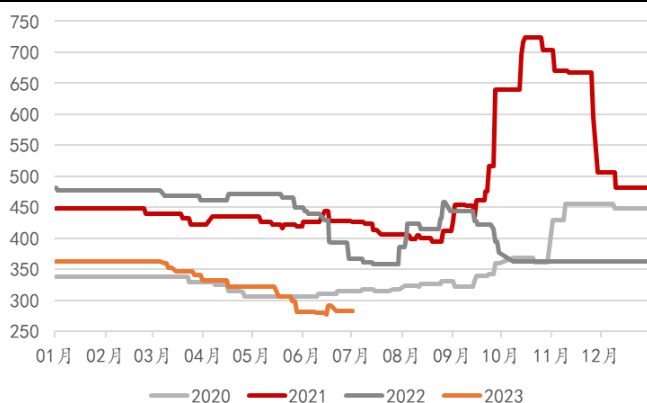
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表8：全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



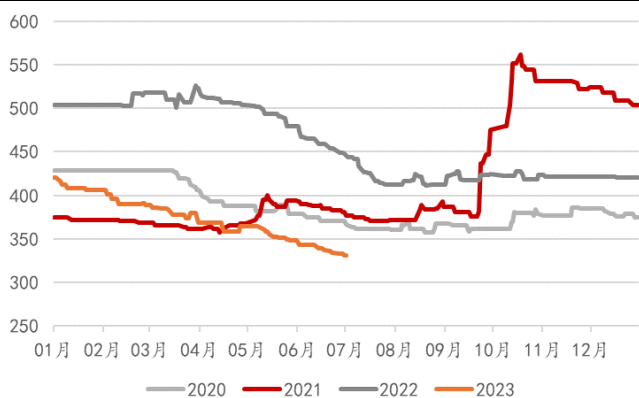
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表9：东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



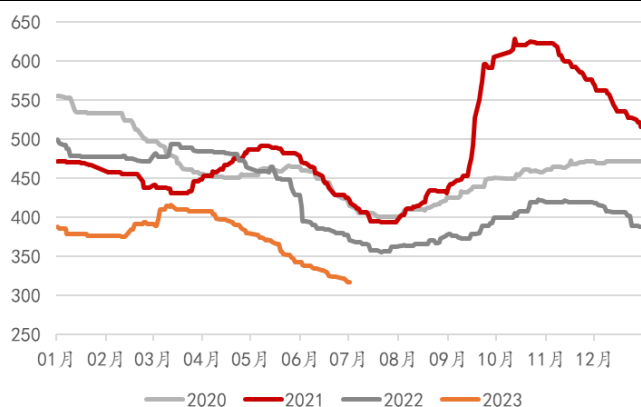
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表10：华北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



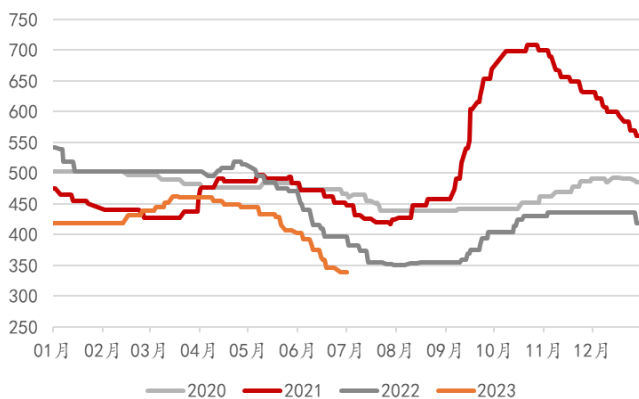
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表11：华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



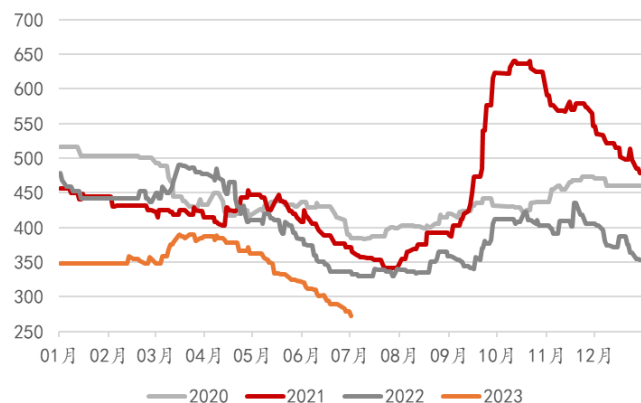
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表12：华南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



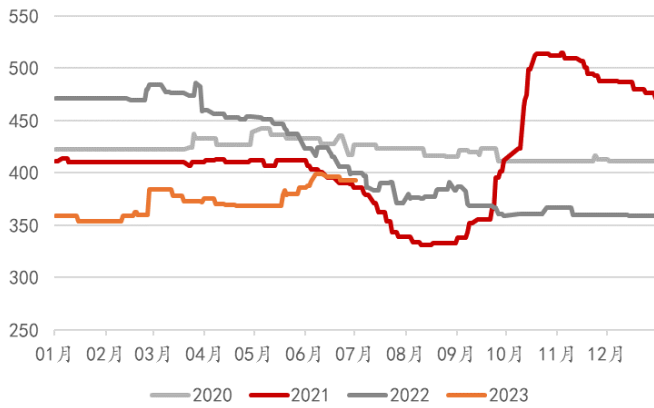
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表13：华中水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



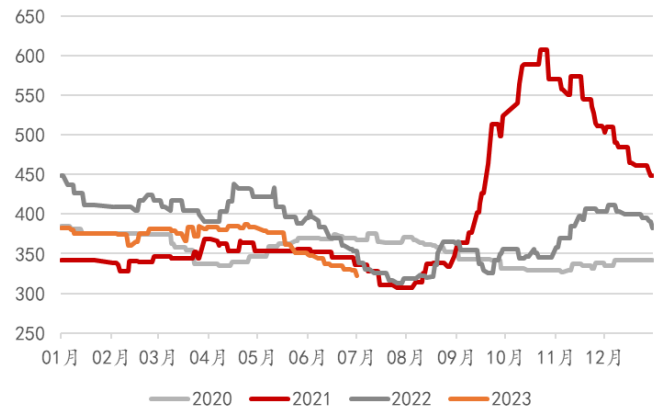
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

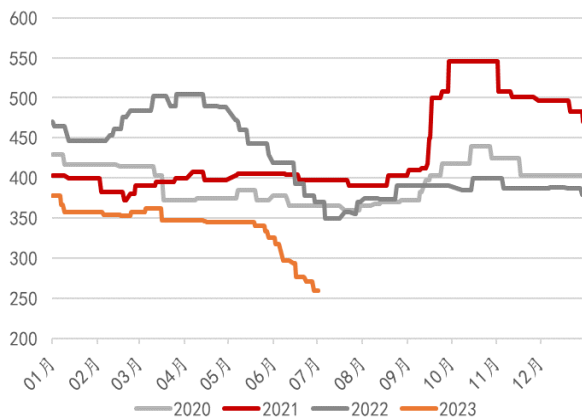
熟料价格及水泥煤炭价差: 2023年6月30日当周, 全国熟料出厂价格为260.00元/吨, 较上周下降5.45%, 同比下降29.73%; 2023年6月29日当周, 水泥煤炭价差为223.50元/吨, 较上周下降2.73%, 同比下降17.28%。

图表16: 水泥熟料出厂价格(元/吨)及水泥煤炭价差(元/吨)

	单位	2023-06-30	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-21	2023-06-02	月涨跌幅	2022-06-30	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	260.00	-15.00	-5.45%	275.00	317.50	-18.11%	370.00	-29.73%	377.50	-31.13%
水泥煤炭价差	元/吨	223.50	-6.27	-2.73%	229.77	239.58	-6.71%	270.18	-17.28%	238.86	-6.43%

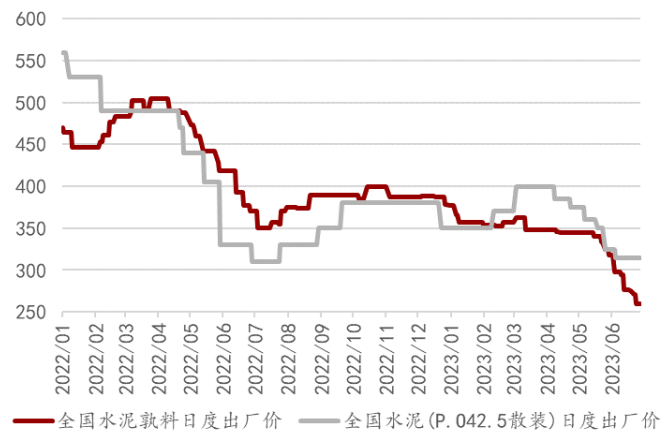
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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

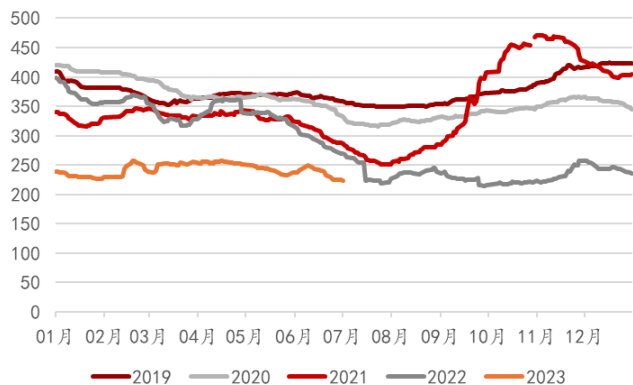
图表18: 全国水泥(P.O42.5散装)及水泥熟料日度出厂价(元/吨)



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

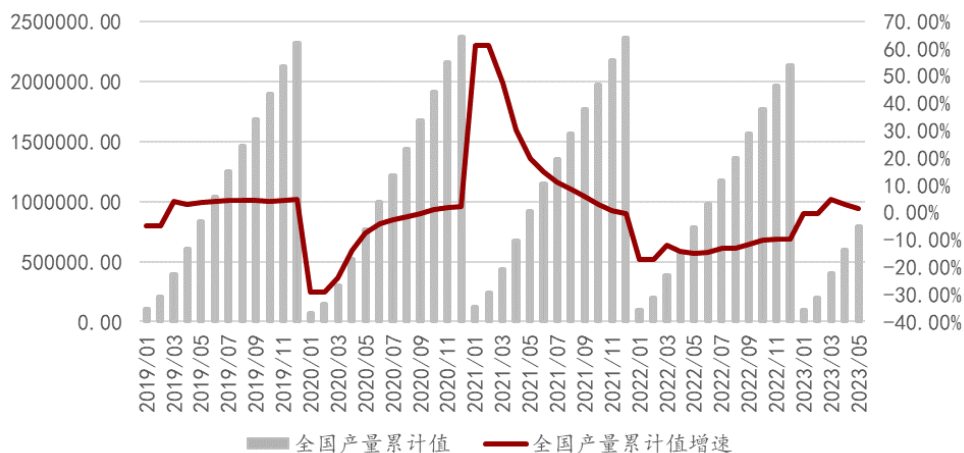


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况

水泥产量（月度）：2023年5月，全国水泥产量为196379万吨，环比增加1.27%，同比增加1.44%。西南地区产量为3208.71万吨，环比减少1.11%，同比减少0.43%；西北地区产量为2000.16万吨，环比增加5.55%，同比减少1.28%；中南地区产量为4809.21万吨，环比减少2.86%，同比减少9.85%；华东地区产量为6522.07万吨，环比增加0.59%，同比减少3.32%；华北地区产量为2143.58万吨，环比增加6.68%，同比增加0.93%；东北地区产量为954.17万吨，环比增加18.11%，同比增加15.55%。

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29日当周，全国水泥开工负荷为52.01%，较上周上升0.13个pct，同比下降0.47个pct。

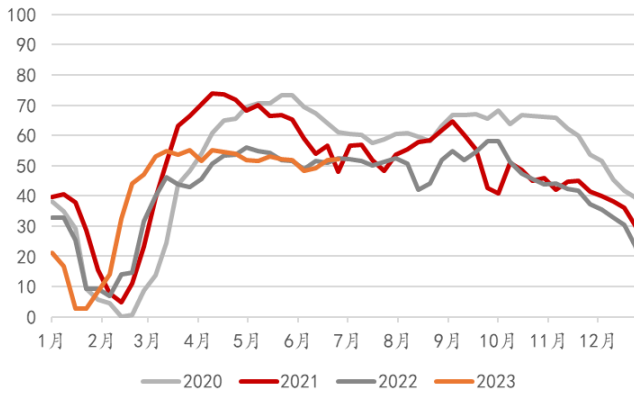
各地区水泥开工负荷：分地区来看，东北地区水泥开工负荷为47.50%，较上周上升0.83个pct，同比上升3.33个pct；华北地区水泥开工负荷为37.33%，较上周下降1.00个pct，同比下降2.33个pct；华东地区水泥开工负荷为61.07%，较上周上升2.86个pct，同比上升4.40个pct；中南地区水泥开工负荷为47.83%，较上周下降0.33个pct，同比下降5.50个pct；西南地区水泥开工负荷为53.75%，与上周持平，同比下降2.92个pct；西北地区水泥开工负荷为64.33%，较上周下降1.00个pct，同比上升2.67个pct。

图表22：水泥开工负荷（%）

	2023-06-29	周涨跌	2023-06-22	2023-06-01	四周涨跌	2022-06-30	年涨跌	2023-01-05	年初至今涨跌幅
东北地区	47.50	0.83	46.67	41.67	5.83	44.17	3.33	0.83	46.67
华北地区	37.33	-1.00	38.33	38.33	-1.00	39.67	-2.33	9.67	27.67
华东地区	61.07	2.86	58.22	63.57	-2.50	56.67	4.40	40.95	20.12
中南地区	47.83	-0.33	48.17	51.83	-4.00	53.33	-5.50	38.00	9.83
西南地区	53.75	0.00	53.75	53.75	0.00	56.67	-2.92	32.50	21.25
西北地区	64.33	-1.00	65.33	60.00	4.33	61.67	2.67	6.50	57.83
中国	52.01	0.13	51.88	51.90	0.11	52.48	-0.47	21.03	30.98

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



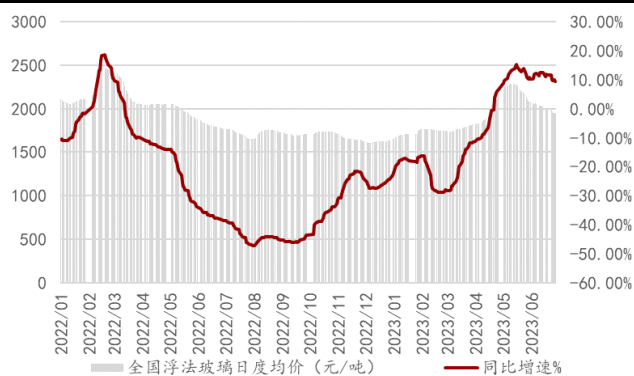
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

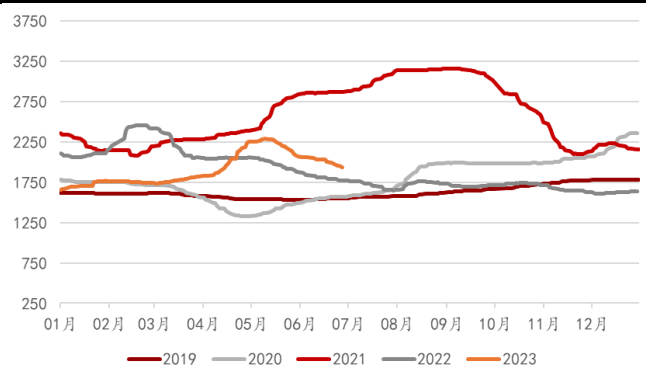
浮法玻璃：2023年6月30日当周，5mm浮法玻璃日度均价为1936.57元/吨，较上周下跌2.86%，同比上升9.31%。

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

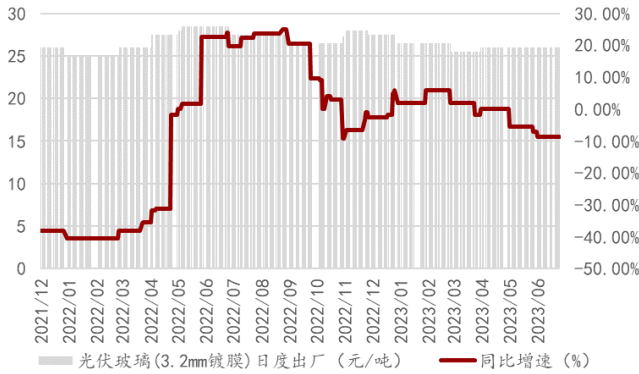
光伏玻璃：2023年6月30日当周，光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价为26.00元/平方米，与上周持平，同比下降8.77%。

图表27: 光伏玻璃价格

	单位	2023-06-30	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-23	2023-06-02	月涨跌幅	2022-06-30	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	1936.57	-57.11	-2.86%	1993.68	2071.75	-6.52%	1771.58	9.31%	1655.23	17.00%
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%

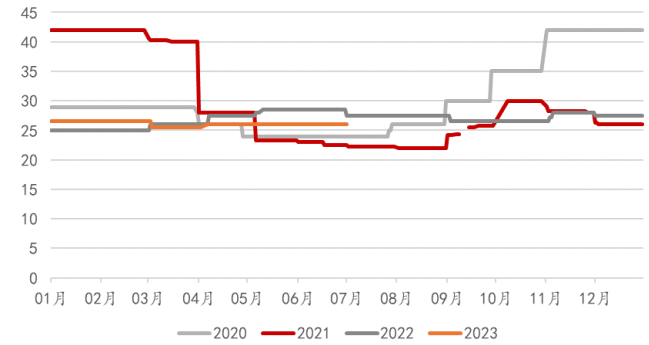
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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)



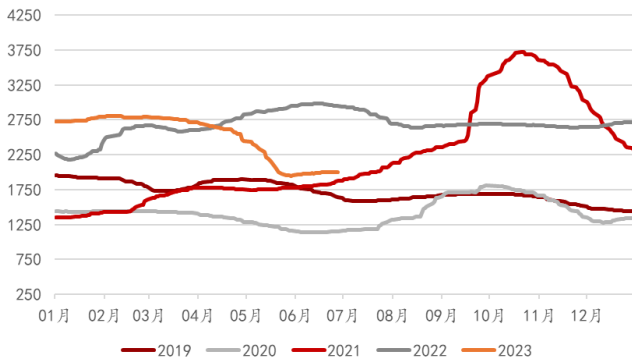
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

3.2 成本: 纯碱与燃料价格走势

3.2.1 原材料价格走势

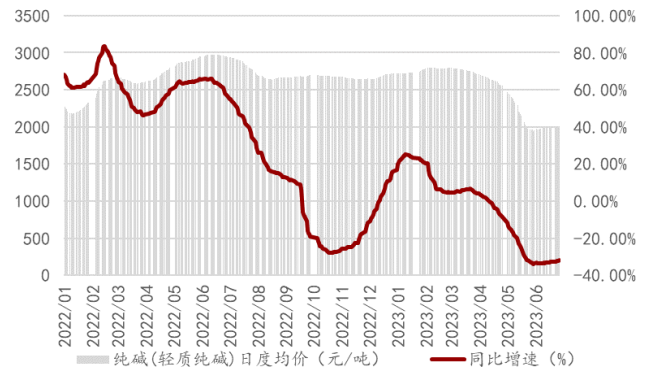
2023年6月30日当周, 纯碱(轻质纯碱)价格为2003.33元/吨, 较上周上升0.29%, 同比下跌31.98%。

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

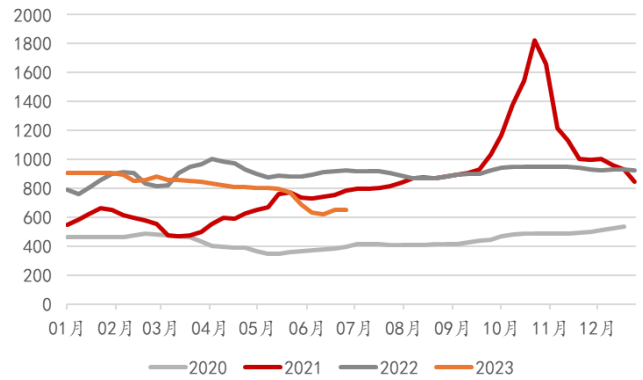
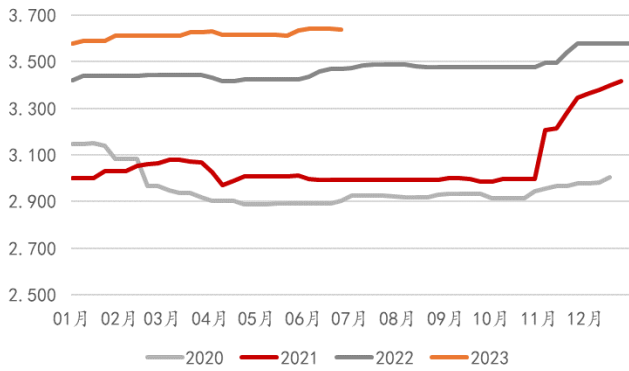
3.2.2 燃料价格走势

天然气价格: 2023年7月1日当周, 36城市天然气(工业)价格为3.637元/平方米, 较上周下降0.11%, 同比上升4.72%。

动力煤价格: 2023年7月1日当周, 动力煤价格为653.832元/吨, 较上周下降0.10%, 同比下降28.85%。

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

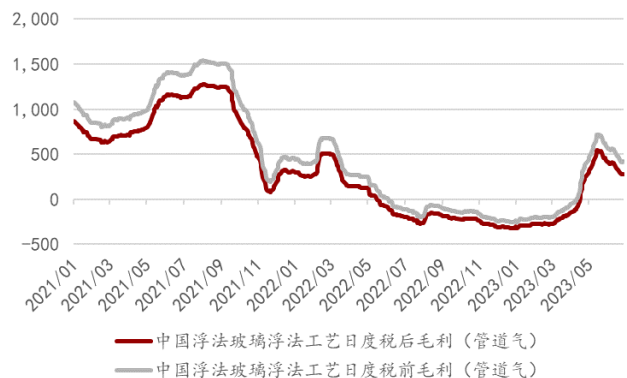
浮法玻璃：2023年6月30日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为266.00元/吨，较上周下跌13.11%；浮法玻璃-管道气毛利为416.70元/吨，较上周下跌12.47%。

光伏玻璃（月度）：2023年6月，光伏玻璃-焦炉煤气毛利为2.16元/平方米，环比上涨21.35%，同比上涨44.97%；光伏玻璃-天然气毛利为121.88元/吨，环比上涨48.85%，同比上涨150.01%。

图表34：浮法玻璃-动力煤日度毛利（元/吨）



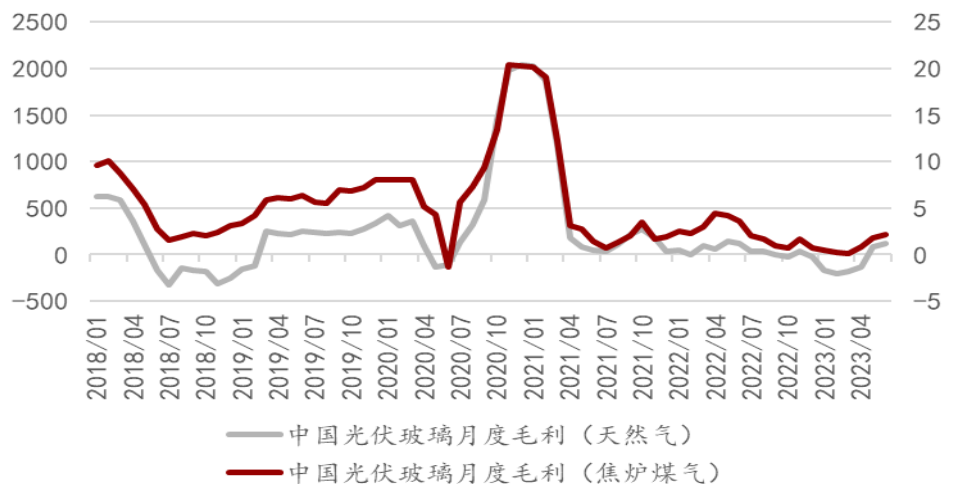
图表35：浮法玻璃-管道气日度毛利（元/吨）



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

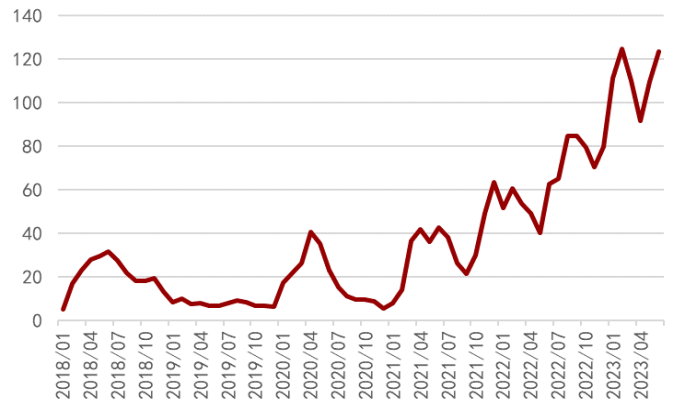
浮法玻璃：2023年6月29日当周，浮法玻璃企业周度库存为5314万重量箱，较上周上升4.52%，同比下降24.65%。

光伏玻璃（月度）：2023年6月，光伏玻璃企业月度库存为123.29万吨，环比上升12.63%，同比上升189.96%。

图表37：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



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

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30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%)、3950.00元/吨(-1.25%)。

SMC合股纱2400tex：2023年6月30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%)、4250.00元/吨(-4.49%)。

电子纱（G75）：2023年6月30日当周，OC中国电子纱（G75）玻纤价格为7800.00元/吨(+0.00%)。

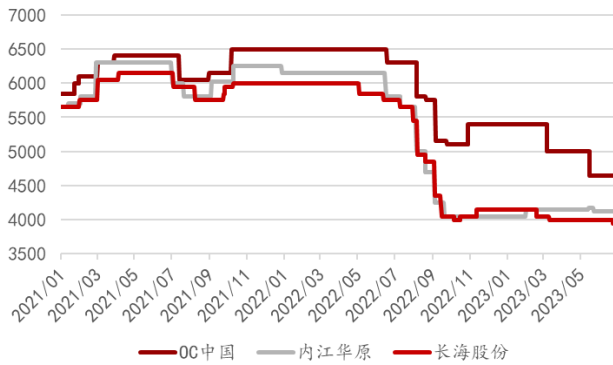
图表39：玻纤价格

品种	单位	2023-06-30	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-21	2023-06-02	月涨跌幅	2022-06-30	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%	6300.00	-26.19%	5400.00	-13.89%
内江华原	元/吨	4125.00	0.00	0.00%	4125.00	4125.00	0.00%	5800.00	-28.88%	4050.00	1.85%
长海股份	元/吨	3950.00	-50.00	-1.25%	4000.00	4000.00	-1.25%	5750.00	-31.30%	4150.00	-4.82%
SMC合股纱2400tex											
OC中国	元/吨	5750.00	0.00	0.00%	5750.00	5750.00	0.00%	8650.00	-33.53%	6600.00	-12.88%
内江华原	元/吨	4150.00	0.00	0.00%	4150.00	4700.00	-11.70%	7900.00	-47.47%	4750.00	-12.63%
邢台金牛	元/吨	4250.00	-200.00	-4.49%	4450.00	4450.00	-4.49%	0.00	#DIV/0!	4800.00	-11.46%
电子纱（G75）											
OC中国	元/吨	7800.00	0.00	0.00%	7800.00	8000.00	-2.50%	9450.00	-17.46%	10000.00	-22.00%

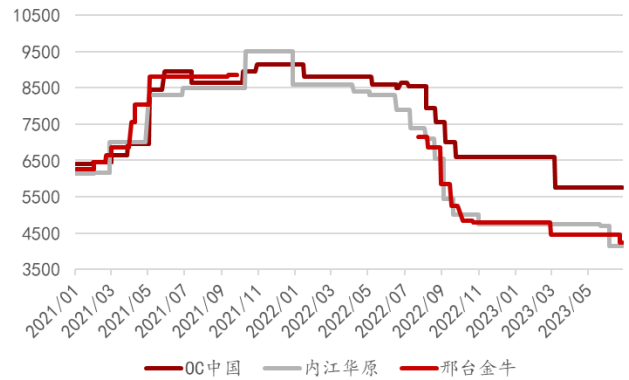
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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）



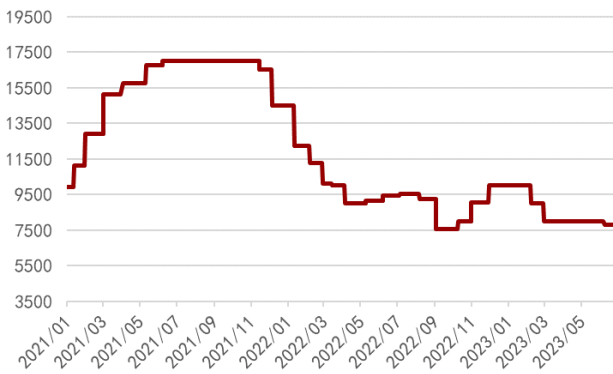
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



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



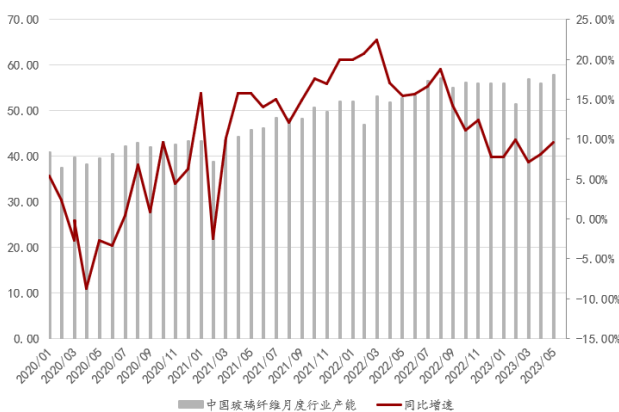
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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%。

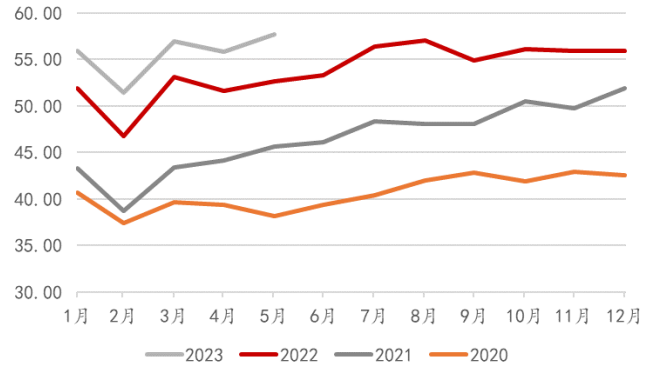
产能(月度)：2023年5月，全国玻璃纤维月度产能为57.67万吨，环比上升3.36%，同比上升9.60%。

图表44：玻璃纤维月度产能连续变化和同比增速

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30日当周，Brent原油期货价格为74.90美元/桶，较上周下跌2.88%；WTI原油期货价格为70.64美元/桶，较上周下跌2.61%；2023年6月30日当周，沥青期货价格为3800元/吨，较上周上涨0.48%；PP-R价格为8550元/吨，与上周持平；PVC期货价格为5743元/吨，较上周上涨0.10%。

2023年6月30日当周，聚酯瓶片主流价格为6845元/吨，较上周下跌0.44%；钛白粉价格为15650元/吨，与上周持平。

图表46: 消费建材高频数据跟踪

	单位	2023-06-30	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-21	2023-06-02	月涨跌幅	2022-07-01	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	74.90	-2.22	-2.88%	77.12	76.13	-1.62%	111.63	-32.90%	82.10	-8.77%
WTI原油期货价格	美元/桶	70.64	-1.89	-2.61%	72.53	71.74	-1.53%	108.43	-34.85%	76.93	-8.18%
沥青期货价格	元/吨	3800	18.00	0.48%	3782	3780	0.53%	4639	-18.00%	3769	0.82%
PP-R价格	元/吨	8550	0.00	0.00%	8550	8700	-1.72%	#N/A	#N/A	8650	-1.16%
PVC期货价格	元/吨	5743	6.00	0.10%	5737	5754	-0.19%	7470	-23.12%	6179	-7.06%
	单位	2023-06-30	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-21	2023-06-02	月涨跌幅	2022-06-30	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
聚酯瓶片主流价格	元/吨	6845	-30.00	-0.44%	6875	6965	-1.72%	8800	-22.22%	7040	-2.77%
钛白粉价格	元/吨	15650	0.00	0.00%	15650	15780	-0.82%	19400	-19.33%	14970	4.54%

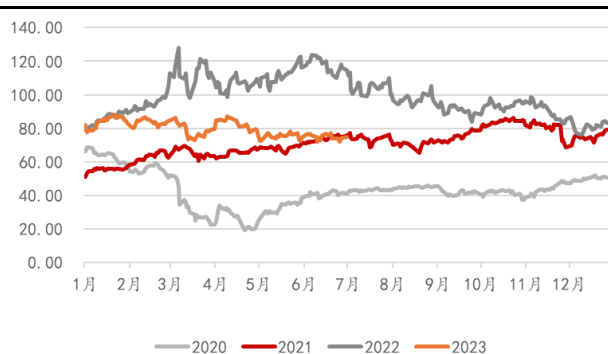
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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)



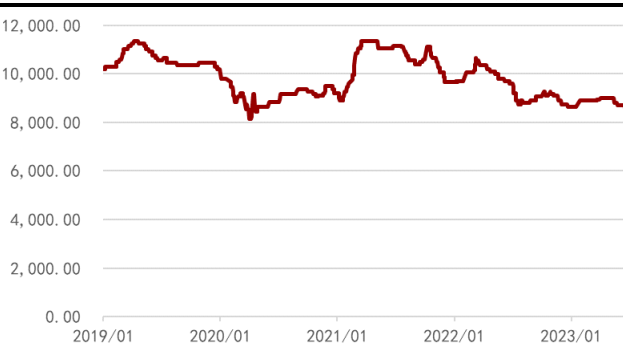
资料来源: wind, 万联证券研究所

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)

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



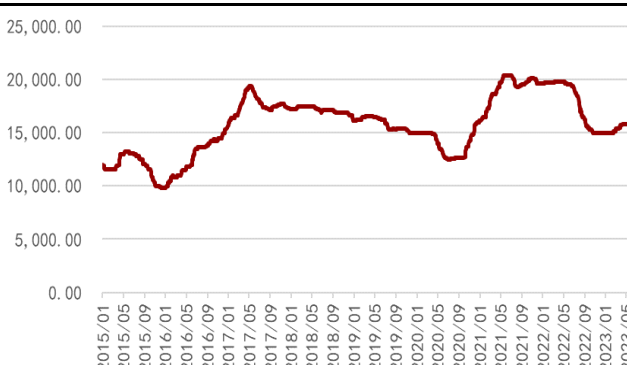
资料来源：大连商品交易所，万联证券研究所

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
解除限售	科顺股份	6月27日,公司发布了关于2020年限制性股票激励计划预留授予第二期解除限售并上市流通的提示性公告。本次2020年限制性股票激励计划预留授予第二期符合解除限售条件的激励对象人数71名,可解除限售的限制性股票数量为679,168股,占公司目前总股本的0.0577%,实际可上市流通数量为625,168股,占公司目前总股本的0.0531%。本次限售股份上市流通日为2023年7月3日。
	科顺股份	6月27日,公司发布了关于2020年限制性股票激励计划首次授予第三期解除限售并上市流通的提示性公告。本次2020年限制性股票激励计划首次授予第三期符合解除限售条件的激励对象人数191名,可解除限售的限制性股票数量为1,897,992股,占公司目前总股本的0.1612%,实际可上市流通数量为1,876,392股,占公司目前总股本的0.1594%。本次限售股份上市流通日为2023年7月3日。
	北京利尔	6月27日,公司发布了关于部分限售股份上市流通的公告。本次解除限售的股份数量为48,444,362股,占公司股份总额的4.0693%。本次限售股份上市流通日为2023年6月30日。
项目延期	中旗新材	6月27日,公司发布了关于部分首发募集资金投资项目延期的公告。公司于2023年6月27日召开的第二届董事会第十一次会议、第二届监事会第十次会议审议通过了《关于部分首发募集资金投资项目延期的议案》,同意将“中旗(湖北)新材料一期建设项目”达到预定可使用状态的时间由2023

		年 8 月 31 日延长至 2024 年 8 月 31 日,“研发中心信息化建设项目”达到预定可使用状态的时间由 2023 年 8 月 31 日延长至 2024 年 8 月 31 日。公司“中旗(湖北)新材料二期建设项目”建成时间相应顺延 12 个月。
融资	天山股份	6 月 27 日,公司发布了关于子公司拟注册及发行超短期融资券的公告。为满足公司子公司生产经营的资金需求,进一步拓宽融资渠道,优化融资结构,子公司南方水泥有限公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册总规模不超过人民币 70 亿元(含)的超短期融资券,注册成功后,视市场利率情况及资金需求情况择机发行。
重组	宁夏建材	6 月 27 日,公司发布了关于换股吸收合并中建材信息及重大资产出售暨关联交易报告书(草案)摘要的公告。公司拟以向中建材信息技术股份有限公司全体换股股东发行 A 股股票的方式换股吸收合并中建材信息。本次合并完成后,中建信息将终止挂牌,公司将承继及承接中建信息的全部资产、负债、业务、合同、资质、人员及其他一切权利与义务,中建信息最终将注销法人资格。新疆天山水泥股份有限公司拟以现金方式向宁夏赛马进行增资。增资完成后,天山股份将取得宁夏赛马 51%的股权,构成公司的资产出售;为解决同业竞争问题,公司和嘉华特种水泥将于重大资产出售交割日前完成嘉华固井董事会的改选及公司章程的修改,由公司承继嘉华固井的控制权转移至嘉华特种水泥。公司向包括中材集团在内的不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份 57,357.70 万元募集相关配套资金。
担保	三棵树	6 月 28 日,公司发布了关于为子公司提供担保的公告。公司近日拟与交通银行股份有限公司上海闵行支行签订《保证合同》,为公司全资子公司上海三棵树防水技术有限公司与交通银行签订的一系列授信业务合同项下债务提供 5,500 万元人民币连带责任保证担保。
质押	三棵树	6 月 28 日,公司发布了关于实际控制人、控股股东部分股份质押的公告。公司于 2023 年 6 月 27 日接到实际控制人、控股股东洪杰先生的通知,洪杰先生将其所持有的公司部分无限售条件流通股股份质押给了海通证券股份有限公司,本次质押 9,940,000 股,占公司总股本的 1.89%。
	公元股份	6 月 28 日,公司发布了关于控股股东股票解除质押的公告。公司于 2023 年 6 月 28 日接到公司控股股东公元塑业集团有限公司关于股份解除质押的通知,获悉公元集团将其质押给中国工商银行股份有限公司台州黄岩支行的公司股票 6,000,000 股全部解除了质押。
权益分派	华立股份	6 月 28 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 206,674,697 股为基数,每股派发现金红利 0.034 元(含税),共计派发现金红利 7,026,939.70 元。
	金隅集团	6 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 10,677,771,134 股为基数,每股派发现金红利 0.067 元(含税),共计派发现金红利 715,410,665.98 元。
	东和新材	6 月 30 日,公司发布了 2022 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以公司现有总股本 165,540,000 股为基数,向全体股东每 10 股派 1.22 元人民币现金。本次权益分派基准日合并报表归属于母公司的未分配利润为 388,649,870.16 元,母公司未分配利润为 332,146,082.09 元。本次权益分派共计派发现金红利 20,195,880.00 元。
	濮耐股份	6 月 30 日,公司发布了 2022 年年度权益分派实施公告。本次权益分派方案的具体内容为:以实施利润分配方案时股权登记日的总股本为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元(含税),不送红股,不以公积金转增股本。
关联交易	中材科技	6 月 29 日,公司发布了关于中材叶片转让定西公司 85%股权出资权暨关联交易的公告。公司之控股子公司中材科技风电叶片股份有限公司与凯盛玻璃控股有限公司在北京签署《出资权转让协议》,中材叶片拟以 0 元向凯盛玻璃出让中材科技风电叶片(定西)有限公司 85%股权的出资权(包括该出资权对应的标的公司股权)。
股东减持	晶雪节能	6 月 30 日,公司发布了关于持股 5%以上股东减持计划实施进展暨减持完毕的公告。近日公司收到股东上海垒土资产管理有限公司-垒土崆峒 6 期私募

		证券投资基金的《股份减持实施进展告知函》，2023年6月16日至2023年6月29日期间，垒土崆峒通过集中竞价交易和大宗交易的方式累计减持公司股份3,240,000股（占公司总股本比例3%），本次减持计划已实施完毕。
员工持股	华新水泥	6月30日，公司发布了华新水泥2023-2025年核心员工持股计划（草案）。本员工持股计划分为三期子计划，分别在2023、2024、2025年实施。参加对象为公司董事（不含独立董事及非全职在公司工作的董事）、监事、高级管理人员、高管团队中的助理副总裁/高级总监、职能部门负责人、事业部管理层人员、分子公司（工厂）管理层人员、其他对公司业绩有重要影响的核心技术和业务员工。预计本员工持股计划参与对象的总人数不超过900人。资金来源于公司计提的员工年度长期激励薪酬或员工其它合法薪酬、自筹资金等，3期总规模不超过人民币2.235亿元。

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
2023/6/26	近日，根据福建省工业和信息化厅发布的通知内容显示，三明金牛水泥水泥窑系统节能降耗技术改造、福建省永安万年水泥有限公司日产4500吨旋窑水泥生产线节能技改工程、将乐金牛水泥有限公司3.4MW堆料场屋顶分布式光伏发电项目入选2023年福建省工业重点节能改造项目。（数字水泥网）
2023/6/26	近日，在内蒙古自治区工业和信息化厅指导下，由内蒙古自治区水泥协会牵头编制起草的团体标准《用于生产硅酸盐水泥熟料的电石渣》（T/NMSNXH 001-2023）《商品硅酸盐水泥熟料有害物质限量》（T/NMSNXH 002-2023）两项团体标准顺利通过专家评审，将于2023年7月1日实施。团体标准是依法成立的社会团体为满足市场和创新发展需要，按照团体确立的标准制定程序，自主制定发布，并由社会自愿采用的标准。两项团体标准的制定发布，对促进绿色建材高质量发展具有重要意义。（数字水泥网）
2023/6/26	为有效压减过剩产能，减少大气污染物排放，内蒙古自治区工业和信息化厅会同生态环境厅采取专项部署、精准施策、靶向发力、强化自律等措施，强化2022-2023年采暖季水泥常态化错峰生产，取得了显著成效。据统计，2022-2023采暖季错峰生产期间，累计压减熟料产量1800万吨，减少燃煤消耗226万吨、CO2排放1564万吨、NOx排放1.71万吨。（数字水泥网）
2023/6/27	日前，工信部下达了2023年度国家工业节能监察任务，并发布了2023年度国家专项工业节能监察企业名单。统筹考虑行业特点、企业规模、所在地区和监察内容，确定国家工业节能监察任务企业4391家。其中，钢铁、石化化工、建材、有色金属等重点行业能效专项监察1891家，数据中心等重点领域能效专项监察242家，绿色工厂和国家绿色数据中心能效专项监察2125家，2022年违规企业整改落实专项监察133家。（数字水泥网）
2023/6/30	日前，山东省水泥行业协会发布关于山东省水泥熟料企业开展7月份错峰生产的通知，要求2023年7月1日0:00—7月31日24:00期间，各水泥熟料企业每条熟料生产线错峰停窑15天，由企业确定具体方案报协会备案后实施；5月份错峰生产未停窑时间的熟料生产线，须在本次错峰生产期间将欠停时间予以补齐。《通知》强调，因在2022-2023采暖季错峰生产期间承担居民供暖等特殊任务而需补齐停窑时间的企业，在完成本次错峰生产任务后，继续按照原补停计划执行。因产能置换关停而进行错峰生产置换的企业和因超低排放改造项目需要调整错峰生产时间的企业，实行一企一报，协会一企一批复。上半年已超额完成全省统一安排错峰生产时间的企业，可向协会提出申请，经协会核准后在本次错峰生产期间按照实际超停天数予以扣减。（数字水泥网）
2023/6/29	国务院常务会议审议通过《关于促进家居消费的若干措施》，就促进家居消费部署相关举措。会议指出，家居消费涉及领域多、上下游链条长、规模体量大，采取针对性措施加以提振，有利于带动居民消费增长和经济恢复。要打好政策组合拳，促进家居消费的政策要与老旧小区改造、住宅适老化改造、便民生活圈建设、完善废旧物资回收网络等政策衔接配合、协同发力，形成促消费的合力。（中国政府网）

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改善，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