

## 业绩窗口期，关注业绩表现

强于大市 (维持)

——建筑材料行业周观点(07.03-07.09)

2023年07月10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下跌 1.99% 至 5,290.46 点, 沪深 300 指数下跌 0.44% 至 3,825.70 点, 板块表现弱于大市。2023 年以来, 建筑材料行业下跌 12.30%, 沪深 300 指数下跌 1.19%, 板块表现弱于大市。

**水泥:** (1) **价格:** 2023 年 7 月 7 日当周, 全国水泥 (P.042.5 散装) 价格为 321.75 元/吨, 较上周下降 1.58%, 同比下降 14.79%; 全国熟料出厂价格为 254.38 元/吨, 较上周下降 2.16%, 同比下降 27.32%; 水泥煤炭价差为 210.70 元/吨, 较上周下降 5.73%, 同比下降 19.33%。(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 7 月 6 日当周, 全国水泥开工负荷为 54.13%, 较上周上升 2.12 个 pct, 同比上升 2.06 个 pct。

**玻璃:** (1) **浮法玻璃:** 2023 年 7 月 7 日当周, 5mm 浮法玻璃日度均价为 1904.26 元/吨, 较上周下跌 1.67%, 同比上涨 8.20%。(2) **光伏玻璃:** 2023 年 7 月 7 日当周, 光伏玻璃 (3.2mm 镀膜) 日度出厂均价为 25.50 元/平方米, 较上周下跌 1.92%, 同比下跌 7.27%。

**玻纤:** 2023 年 7 月 7 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, 其中内江华原缠绕直接纱价格为 3950.00 元/吨 (-4.24%), 内江华原 SMC 合股纱 2400tex 玻纤价格为 3950.00 元/吨 (-4.82%)。

**消费建材:** 2023 年 7 月 7 日当周, Brent 原油期货价格为 78.47 美元/桶 (+4.77%); WTI 原油期货价格为 73.86 美元/桶 (+4.56%); 2023 年 7 月 7 日当周, 沥青期货价格为 3889 元/吨 (+2.34%); PP-R 价格为 8550 元/吨 (+0.00%); PVC 期货价格为 5758 元/吨 (+0.26%)。

**重点公司动态:** 东方雨虹、罗普斯金、三棵树、坚朗五金、龙泉股份发布上半年业绩预告。

**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

促家居消费政策推出, 关注需求端变化  
水泥、浮法玻璃价格持续走弱  
水泥、玻璃价格走弱

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 上周建筑材料板块下跌 1.99%，表现弱于大市.....	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>18</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).....	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

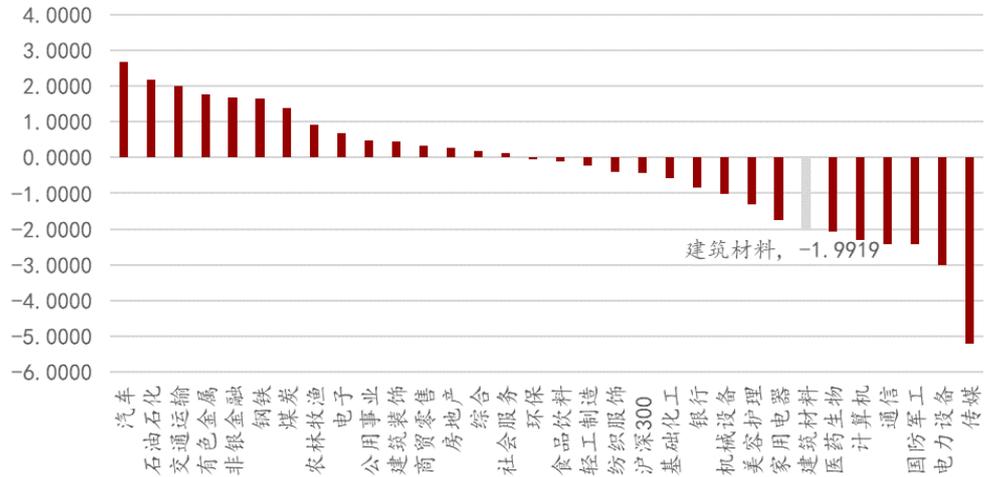
图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....	9
图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨) .....	9
图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨) .....	9
图表 27: 光伏玻璃价格.....	9
图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米) .....	10
图表 29: 3.2mm 镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米) .....	10
图表 30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨) .....	10
图表 31: 纯碱价格年度连续变化和同比增速 .....	10
图表 32: 天然气价格分年度变化 (元/立方米) .....	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 上周建筑材料板块下跌 1.99%，表现弱于大市

2023年7月7日当周，申万一级行业建筑材料指数下跌1.99%至5,290.46点，沪深300指数下跌0.44%至3,825.70点，板块表现弱于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌12.30%，沪深300指数下跌1.19%，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 (%)

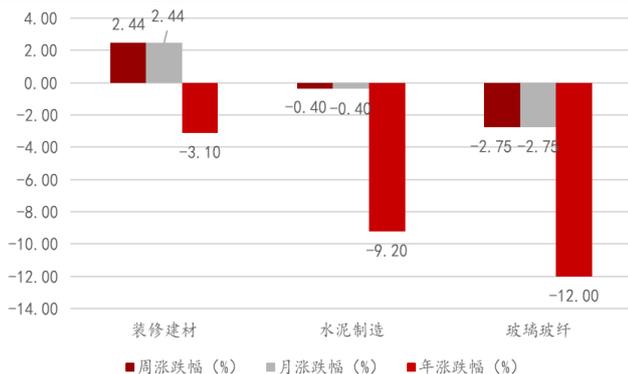


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 1.2 上周建材行业各细分领域涨跌互现

2023年7月7日当周，建筑材料各细分领域涨跌互现。其中，装修建材板块上涨2.44%，水泥制造板块下跌0.40%，玻璃玻纤板块下跌2.75%。

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7月7日当周，申万建材板块涨幅排名前三的个股为：东宏股份、四川金顶、友邦吊顶，东宏股份周度涨幅为6.67%，四川金顶周度涨幅为5.99%，友邦吊顶周度涨幅为5.47%；跌幅排名前三的个股为：坚朗五金、金刚光伏、三棵树，其中，坚朗五金周度跌幅为19.87%，金刚光伏周度跌幅为5.81%，三棵树周度跌幅为5.53%。

图表4: 申万建材行业上周涨幅前十个股



图表5: 申万建材行业上周跌幅前十个股



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表6: 申万建材行业各板块重点个股情况

板块	证券代码	证券简称	总市值(亿元)	现价	周度涨跌幅	月度涨跌幅	年度涨跌幅	PE	PB
水泥	601992.SH	金隅集团	197.17	2.15	1.85	1.85	-12.59	37.92	0.50
	600720.SH	祁连山	87.72	11.30	-0.62	-0.62	13.80	1.45	1.01
	002233.SZ	塔牌集团	92.64	7.77	0.65	0.65	11.09	20.75	0.81
	000672.SZ	上峰水泥	88.31	9.11	-0.22	-0.22	-11.74	11.32	1.07
	000789.SZ	万年青	62.52	7.84	1.16	1.16	-5.16	23.06	0.93
	000401.SZ	冀东水泥	194.58	7.32	-0.68	-0.68	-9.33	24.36	0.67
	000877.SZ	天山股份	700.87	8.09	-0.61	-0.61	-1.91	30.63	0.89
	600801.SH	华新水泥	211.69	12.26	-0.73	-0.73	-13.89	11.30	0.97
	600585.SH	海螺水泥	1178.10	23.44	-1.26	-1.26	-9.28	9.35	0.70
	601865.SH	福莱特	709.74	35.94	-6.67	-6.67	7.90	35.11	5.49
玻璃	000012.SZ	南玻 A	143.97	5.96	0.00	0.00	-11.18	8.93	1.38
	600876.SH	洛阳玻璃	76.46	15.99	0.19	0.19	-20.21	33.36	2.43
	600586.SH	金晶科技	111.73	7.82	1.30	1.30	-9.87	37.41	2.07
	601636.SH	旗滨集团	218.44	8.14	-2.67	-2.67	-26.34	24.07	1.85
	605006.SH	山东玻纤	46.47	7.61	1.47	1.47	-3.42	10.51	1.71
玻纤	300196.SZ	长海股份	56.24	13.76	-0.65	-0.65	-1.20	8.39	1.36
	603601.SH	再升科技	43.32	4.24	-0.70	-0.70	-18.95	34.66	2.07
	600176.SH	中国巨石	538.02	13.44	-5.08	-5.08	1.73	9.45	2.04
消费	002080.SZ	中材科技	341.50	20.35	-0.83	-0.83	-1.80	10.69	2.06
	002271.SZ	东方雨虹	655.05	26.01	-4.59	-4.59	-22.23	29.93	2.43
	300737.SZ	科顺股份	104.78	8.90	-2.84	-2.84	-28.90	76.36	1.88
	000786.SZ	北新建材	420.01	24.86	1.43	1.43	-1.39	13.26	2.06
	603737.SH	三棵树	325.69	61.80	-5.53	-5.53	-23.99	82.52	14.17
	002791.SZ	坚朗五金	166.72	51.85	-19.87	-19.87	-50.05	168.50	3.53
	002372.SZ	伟星新材	312.37	19.62	-4.48	-4.48	-5.25	23.07	6.86

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

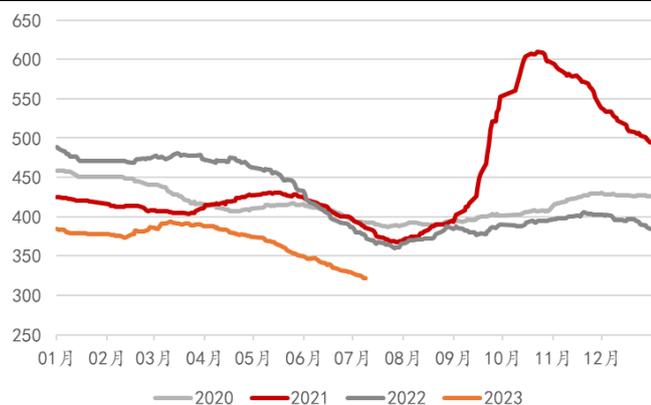
**水泥价格:** 2023年7月7日当周, 全国水泥(P.042.5散装)价格为321.75元/吨, 较上周下降1.58%, 同比下降14.79%。分地区来看, 水泥价格下跌区域有, 东北地区(-0.59%), 华东地区(-3.83%), 华南地区(-1.48%), 华中地区(-1.53%), 西北地区(-0.38%), 西南地区(-2.33%), 下降幅度在1元-13元之间; 华北地区价格与上周持平。

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

	2023-07-07	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-30	2023-06-09	月涨跌幅	2022-07-07	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	280.83	-1.67	-0.59%	282.50	280.00	0.30%	366.67	+23.41%	363.33	-22.71%
华北地区	331.50	0.00	0.00%	331.50	343.50	-3.49%	442.00	-25.00%	420.00	-21.07%
华东地区	305.00	-12.14	-3.83%	317.14	334.29	-8.76%	367.86	-17.09%	367.86	-17.09%
华南地区	333.33	-5.00	-1.48%	338.33	333.00	0.00%	381.67	-12.66%	418.33	-20.32%
华中地区	267.50	-4.17	-1.53%	271.67	305.00	-12.30%	329.17	-18.73%	329.17	-18.73%
西北地区	391.00	-1.50	-0.38%	392.50	398.50	-1.88%	397.50	-1.64%	359.00	8.91%
西南地区	315.00	-7.50	-2.33%	322.50	315.00	0.00%	330.63	-4.73%	382.50	-17.65%
中国	321.75	-5.17	-1.58%	326.92	343.50	-6.33%	377.58	-14.79%	384.42	-16.30%

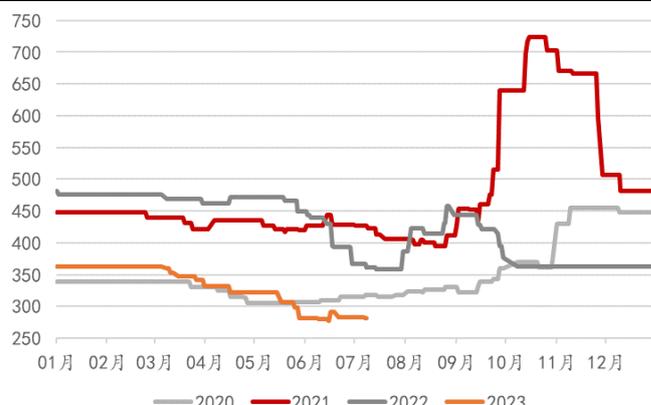
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表8：全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



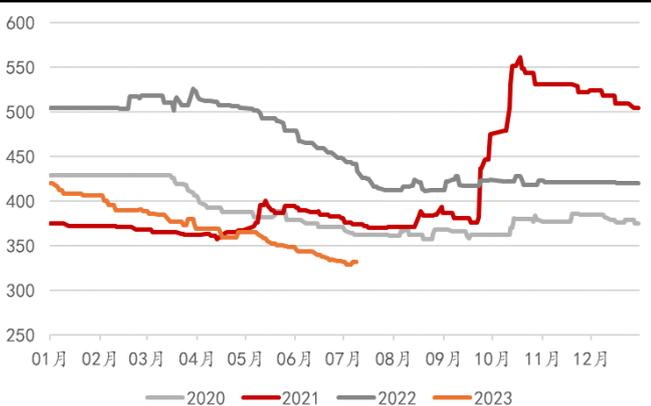
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表9：东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



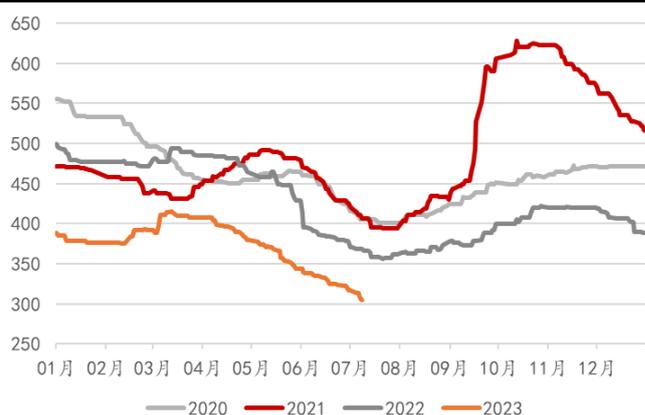
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表10：华北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



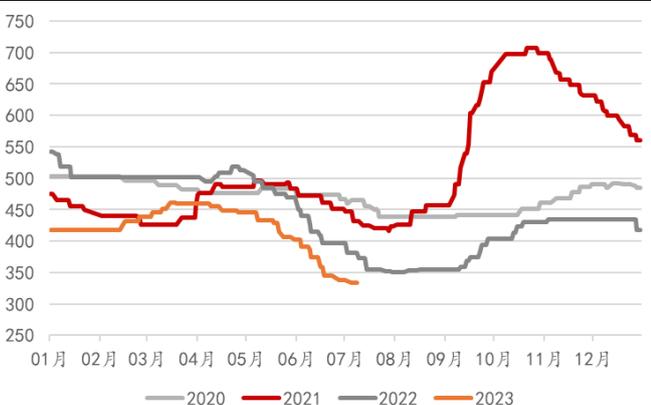
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表11：华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



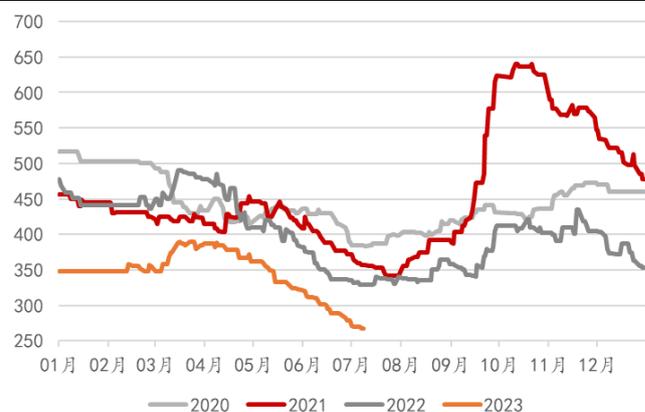
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表12：华南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



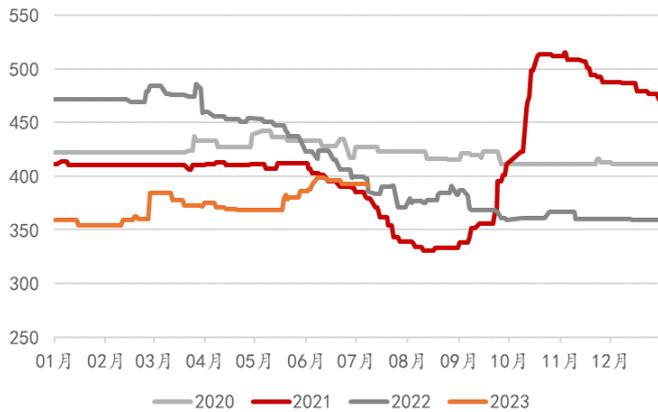
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表13：华中水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



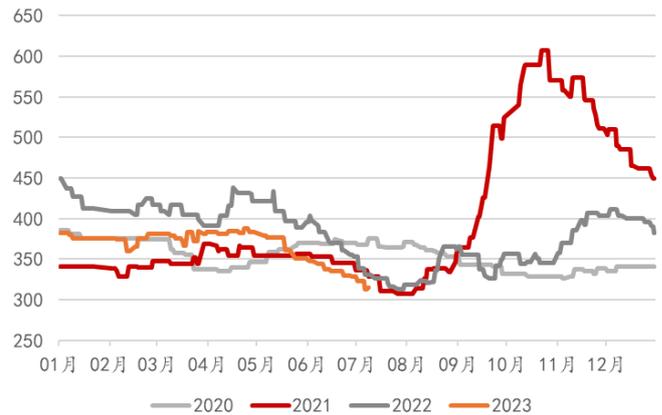
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

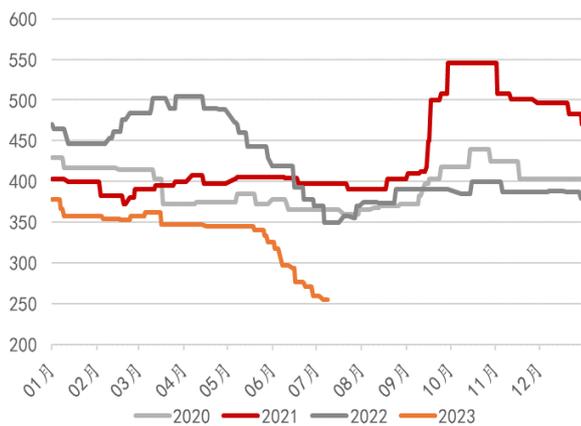
**熟料价格及水泥煤炭价差:** 2023年7月7日当周, 全国熟料出厂价格为254.38元/吨, 较上周下降2.16%, 同比下降27.32%; 2023年7月6日当周, 水泥煤炭价差为210.70元/吨, 较上周下降5.73%, 同比下降19.33%。

图表16: 水泥熟料出厂价格(元/吨)及水泥煤炭价差(元/吨)

	单位	2023-07-07	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-30	2023-06-09	月涨跌幅	2022-07-07	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	254.38	-5.63	-2.16%	260.00	297.50	-14.50%	350.00	-27.32%	377.50	-32.62%
	单位	2023-07-06	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-29	2023-06-08	月涨跌幅	2022-07-06	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥煤炭价格差	元/吨	210.70	-12.80	-5.73%	223.50	245.87	-14.30%	261.18	-19.33%	238.86	-11.79%

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

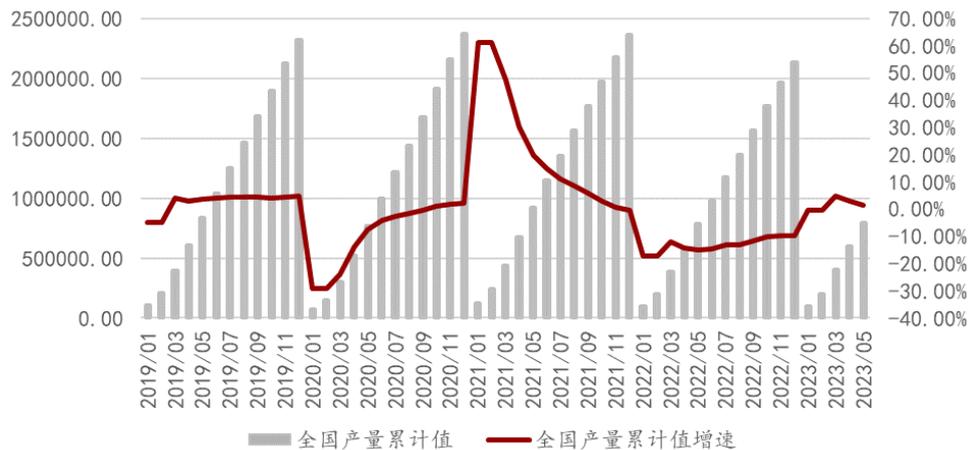


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

## 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7月6日当周，全国水泥开工负荷为54.13%，较上周上升2.12个pct，同比上升2.06个pct。

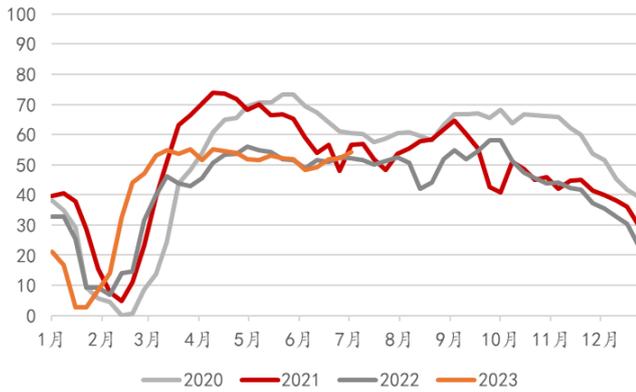
**各地区水泥开工负荷：**分地区来看，东北地区水泥开工负荷为47.50%，与上周持平，同比上升0.83个pct；华北地区水泥开工负荷为38.17%，较上周上升0.83个pct，同比下降1.83个pct；华东地区水泥开工负荷为62.50%，较上周上升1.43个pct，同比上升5.24个pct；中南地区水泥开工负荷为53.83%，较上周上升6.00个pct，同比上升3.50个pct；西南地区水泥开工负荷为58.75%，较上周上升5.00个pct，同比上升2.08个pct；西北地区水泥开工负荷为58.75%，与上周持平，同比上升4.50个pct。

图表22：水泥开工负荷（%）

	2023-07-06	周涨跌	2023-06-29	2023-06-08	四周涨跌	2022-07-07	年涨跌	2023-01-05	年初至今涨跌幅
东北地区	47.50	0.00	47.50	41.67	5.83	46.67	0.83	0.83	46.67
华北地区	38.17	0.83	37.33	35.67	2.50	40.00	-1.83	9.67	28.50
华东地区	62.50	1.43	61.07	51.43	11.07	57.26	5.24	40.95	21.55
中南地区	53.83	6.00	47.83	46.67	7.17	50.33	3.50	38.00	15.83
西南地区	58.75	5.00	53.75	50.00	8.75	56.67	2.08	32.50	26.25
西北地区	64.33	0.00	64.33	61.83	2.50	59.83	4.50	6.50	57.83
中国	54.13	2.12	52.01	48.36	5.77	52.07	2.06	21.03	33.10

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



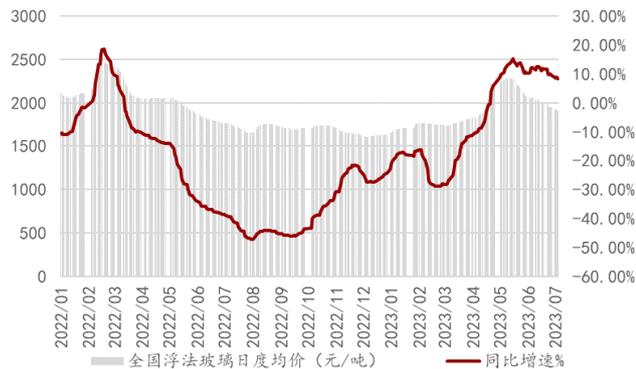
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

### 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

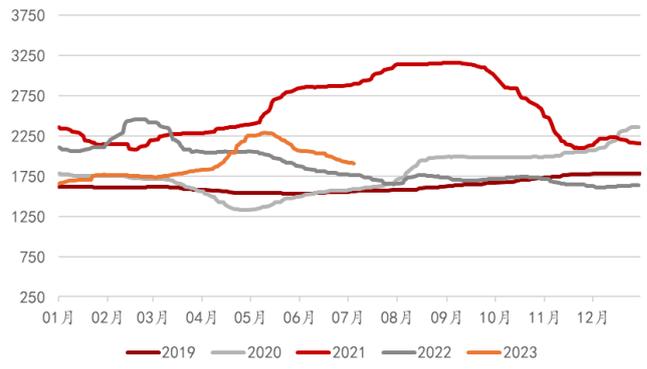
**浮法玻璃：**2023年7月7日当周，5mm浮法玻璃日度均价为1904.26元/吨，较上周下跌1.67%，同比上涨8.20%。

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

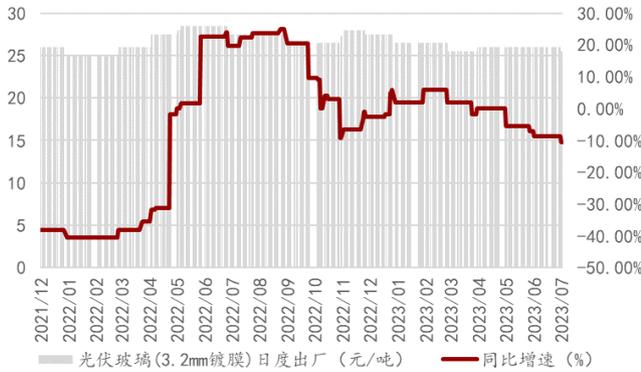
**光伏玻璃：**2023年7月7日当周，光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价为25.50元/平方米，较上周下跌1.92%，同比下跌7.27%。

图表27: 光伏玻璃价格

	单位	2023-07-07	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-30	2023-06-09	月涨跌幅	2022-07-07	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	1904.26	-32.31	-1.67%	1936.57	2052.58	-7.23%	1760.01	8.20%	1655.23	15.05%
光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价	元/平方米	25.50	-0.50	-1.92%	26.00	26.00	-1.92%	27.50	-7.27%	26.50	-3.77%

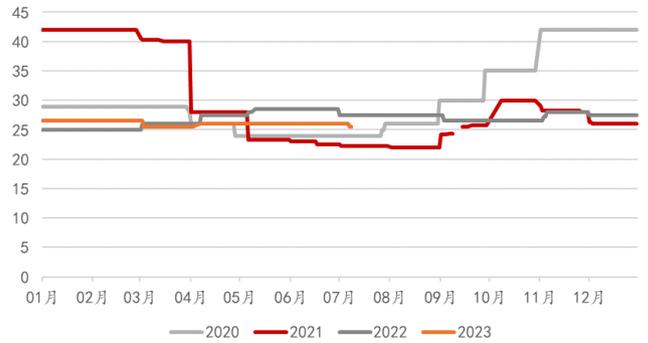
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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)



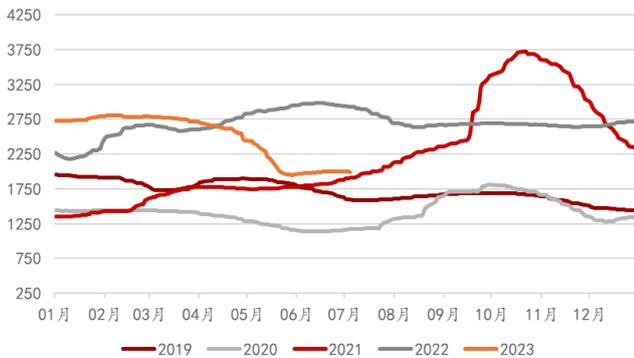
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

### 3.2 成本: 纯碱与燃料价格走势

#### 3.2.1 原材料价格走势

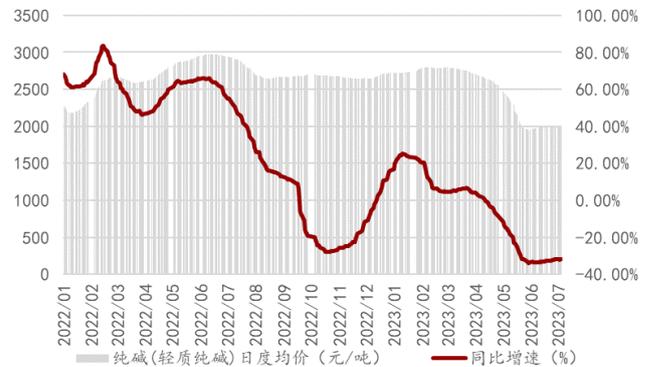
2023年7月7日当周, 纯碱(轻质纯碱)价格为1991.67元/吨, 较上周下跌0.58%, 同比下跌32.02%。

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

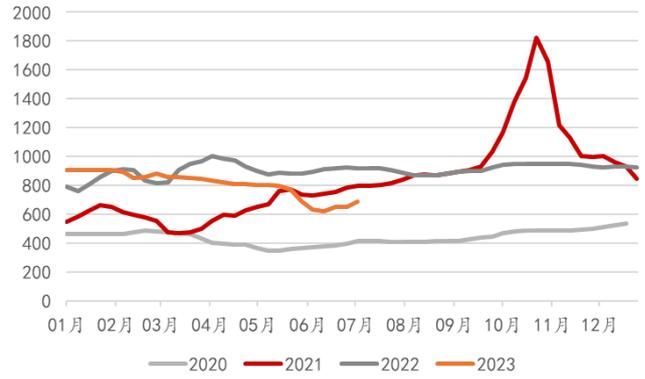
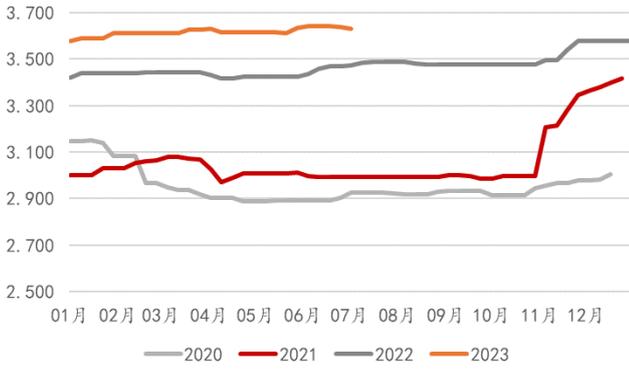
#### 3.2.2 燃料价格走势

**天然气价格:** 2023年7月8日当周, 36城市天然气(工业)价格为3.629元/平方米, 较上周下降0.21%, 同比上升4.12%。

**动力煤价格:** 2023年7月8日当周, 动力煤价格为690.1元/吨, 较上周上升5.55%, 同比下降24.83%。

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

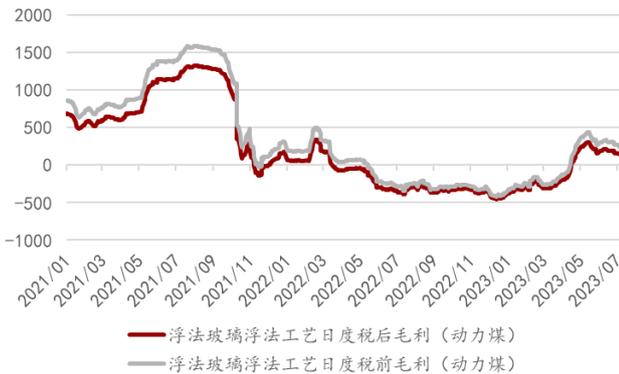
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

### 3.3 利润：毛利走势

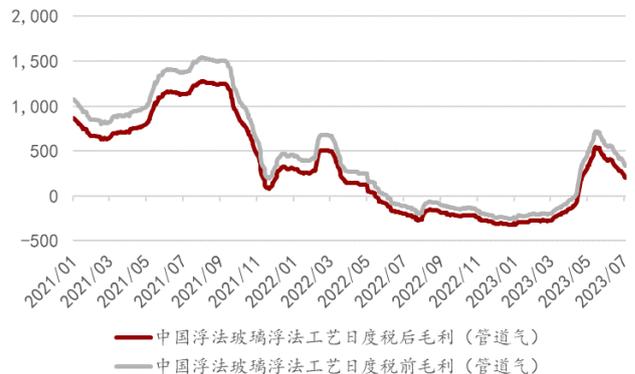
**浮法玻璃：**2023年7月7日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为253.90元/吨，较上周下跌4.55%；浮法玻璃-管道气毛利为335.34元/吨，较上周下跌19.52%。

**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）



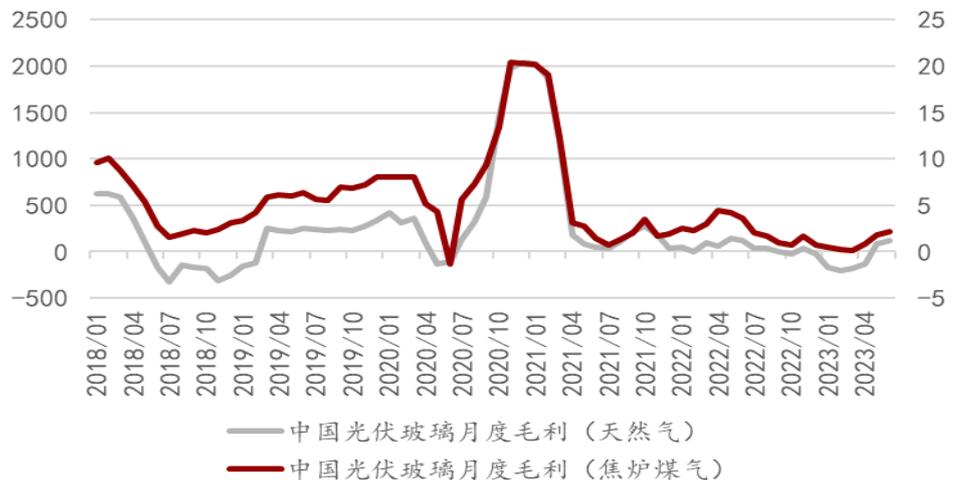
图表35：浮法玻璃-管道气日度毛利（元/吨）



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

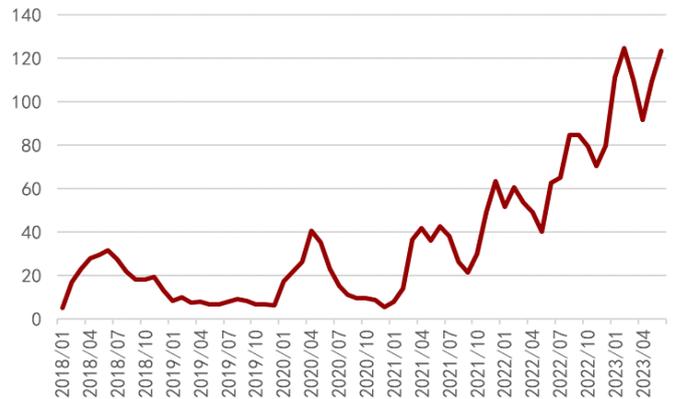
**浮法玻璃：**2023年7月6日当周，浮法玻璃企业周度库存为5310万重量箱，较上周下降0.08%，同比下降25.52%。

**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7月7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%)、3950.00元/吨(-4.24%)、3950.00元/吨(+0.00%)。

**SMC合股纱2400tex：**2023年7月7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%)、3950.00元/吨(-4.82%)、4250.00元/吨(+0.00%)。

**电子纱（G75）：**2023年7月7日当周，OC中国电子纱（G75）玻纤价格为7800.00元/吨(+0.00%)。

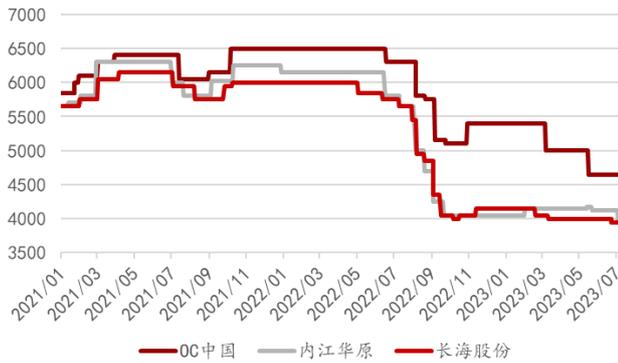
图表39：玻纤价格

品种	单位	2023-07-07	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-30	2023-06-09	月涨跌幅	2022-07-07	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	3950.00	-175.00	-4.24%	4125.00	4125.00	-4.24%	5800.00	-31.90%	4050.00	-2.47%
长海股份	元/吨	3950.00	0.00	0.00%	3950.00	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	3950.00	-200.00	-4.82%	4150.00	4150.00	-4.82%	7900.00	-50.00%	4750.00	-16.84%
邢台金牛	元/吨	4250.00	0.00	0.00%	4250.00	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%

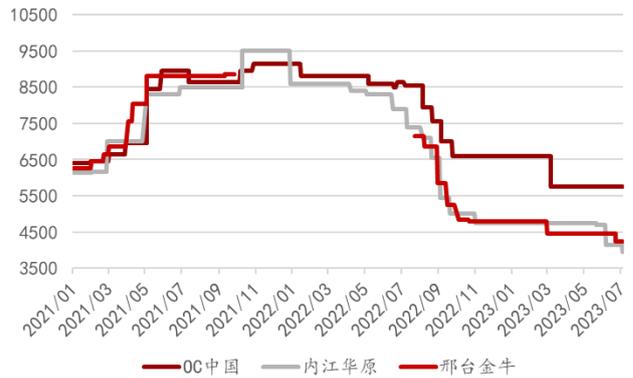
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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6月，全国玻璃纤维月度库存为84.97万吨，环比上升8.55%，同比上升90.05%。

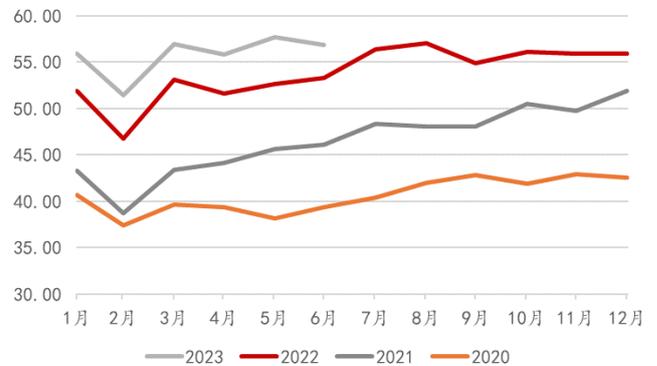
**产能(月度)：**2023年6月，全国玻璃纤维月度产能为56.88万吨，环比下降1.37%，同比上升6.71%。

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



原：卓创资讯，万联证券研究所

## 5 消费建材数据跟踪

2023年7月7日当周，Brent原油期货价格为78.47美元/桶，较上周上涨4.77%；WTI原油期货价格为73.86美元/桶，较上周上涨4.56%；2023年7月7日当周，沥青期货价格为3889元/吨，较上周上涨2.34%；PP-R价格为8550元/吨，与上周持平；PVC期货价格为5758元/吨，较上周上涨0.26%。

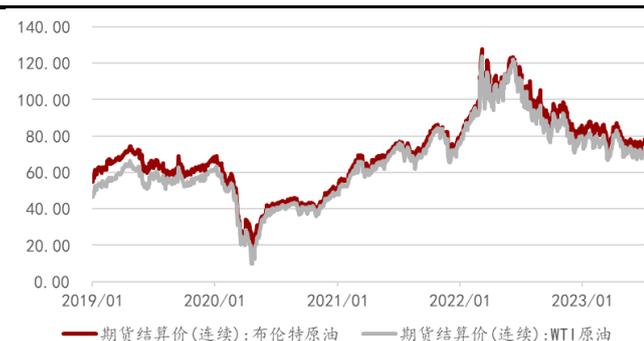
2023年7月7日当周，聚酯瓶片主流价格为6885元/吨，较上周上涨0.58%；钛白粉价格为15250元/吨，较上周下跌2.56%。

图表46: 消费建材高频数据跟踪

	单位	2023-07-07	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-30	2023-06-09	月涨跌幅	2022-07-08	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	78.47	3.57	4.77%	74.90	74.79	4.92%	107.02	-26.68%	82.10	-4.42%
WTI原油期货价格	美元/桶	73.86	3.22	4.56%	70.64	70.17	5.26%	104.79	-29.52%	76.93	-3.99%
沥青期货价格	元/吨	3889	89.00	2.34%	3800	3729	4.39%	4187	-7.12%	3769	3.18%
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	5758	15.00	0.26%	5743	5570	3.38%	6992	-17.65%	6179	-6.81%
	单位	2023-07-07	周涨跌	周涨跌幅	2023-06-30	2023-06-09	月涨跌幅	2022-07-07	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
聚酯瓶片主流价格	元/吨	6885	40.00	0.58%	6845	6850	0.51%	8635	-20.27%	7040	-2.20%
钛白粉价格	元/吨	15250	-400.00	-2.56%	15650	15780	-3.36%	18900	-19.31%	14970	1.87%

资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

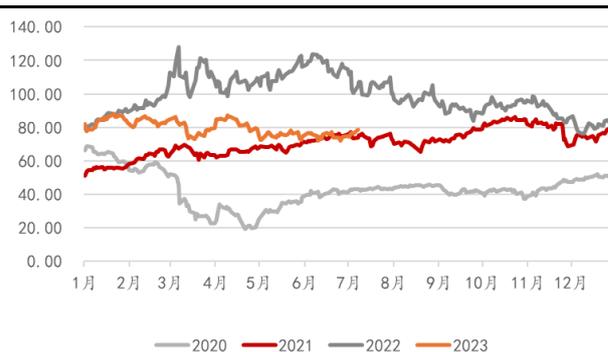
图表47: 布伦特原油和WTI原油期货结算价格 (美元/桶)



——期货结算价(连续):布伦特原油 ——期货结算价(连续):WTI原油

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)



——2020 ——2021 ——2022 ——2023

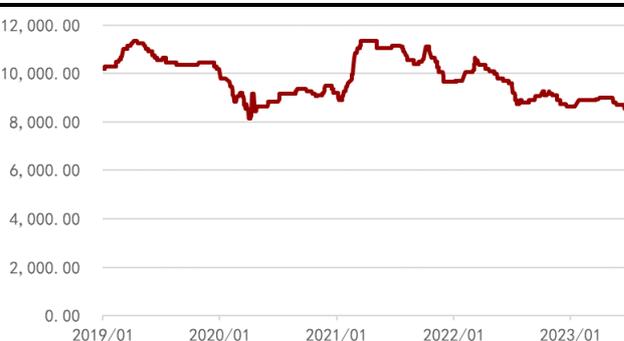
资料来源: wind, 万联证券研究所

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)



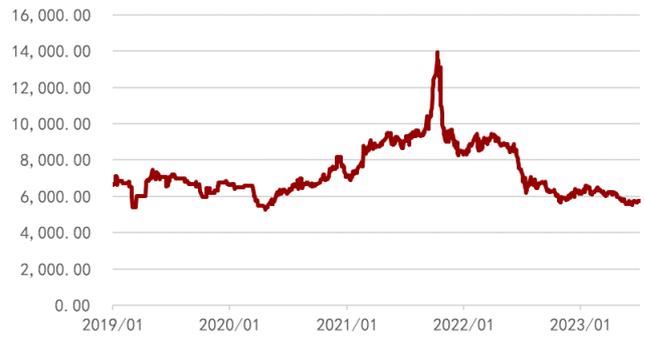
资料来源: 中塑在线, 万联证券研究所

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
股东减持	凯伦股份	7月3日，公司发布了关于控股股东减持股份的预披露公告。公司控股股东凯伦控股投资有限公司持有公司股份 137,326,419 股，（占公司总股本的 35.68%，占剔除公司回购专户股份后总股本的 36.32%）。凯伦控股计划自本公告披露之日起 3 个交易日后的 3 个月内以大宗交易方式减持公司股份不超过 7,561,100 股，即减持不超过剔除公司回购专户股份后总股本 2% 的股份。
	中钢洛耐	7月5日，公司发布了关于公司股东所持公司股份减持的公告。深圳市前海佳浩投资合伙企业(有限合伙)原持有公司股份 88,208,680 股，持股比例 7.60%；2023年7月5日-2023年7月6日，前海佳浩所持公司股份通过二级市场卖出 4,370,000 股，减持比例 0.37%；本次减持后，前海佳浩持有公司股份 83,838,680 股，持股比例 7.23%。
	三峡新材	7月7日，公司发布了股东减持股份计划公告。股东北京建祥龙科技发展有限公司持有公司 53,010,000 股股份，占公司总股本的 4.71%，其拟通过集中竞价方式和/或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 11,250,000 股，即不超过公司总股本的 1%。其中，通过大宗交易方式减持的，减持期间为 2023年7月12日至2023年10月9日；通过集中竞价交易方式减持的，减持期间为 2023年7月12日至2023年10月25日。
担保	亚士创能	7月3日，公司发布了关于 2023年6月份公司及全资子公司累计新增担保的公告。2023年6月份公司为亚士漆提供的新增担保金额为 5,000 万元，为创能（滁州）提供的新增担保金额为 3,000 万元，为创能新材料（滁

		州)提供的新增担保金额为 3,000 万元,为创能新材料(重庆)提供的新增担保金额为 3,000 万元,为亚士供应链提供的新增担保金额为 5,000 万元。
权益分派	耀皮玻璃	7月3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934,916,069股为基数,每股派发现金红利0.005元(含税),共计派发现金红利4,674,580.345元。
	晶雪节能	7月4日,公司发布了2022年年度权益分派实施公告。公司以总股本108,000,000.00股为分红基数为向全体股东每10股派发现金股利人民币1.00元(含税),合计派发现金股利10,800,000.00元(含税),本次利润分配不进行资本公积转增股本,不送红股,剩余未分配利润结转以后年度分配。
	尖峰集团	7月5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344,083,828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51,612,574.20元。
	南玻A	7月6日,公司发布了2022年年度权益分派实施公告。本公司2022年年度权益分派方案为:以公司现有总股本3,070,692,107股(其中A股股本1,961,323,047股,B股股本1,109,369,060股)为基数,向全体股东每10股派1.5元人民币现金。
	亚士创能	7月7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430,027,650股为基数,每股派发现金红利0.07520元(含税),共计派发现金红利32,338,079.28元。
政府补助	凯盛新能	7月4日,公司发布了关于获得政府补助的公告。经本公司财务部门确认,自2023年2月1日至2023年7月4日期间,本公司及所属子公司收到各类政府补助累计人民币5,095.52万元。
诉讼/仲裁	ST深天	7月4日,公司发布了关于累计诉讼、仲裁案件情况的公告。截至本公告披露日,除已披露过的诉讼/仲裁案件外,公司及子公司累计新增诉讼金额合计约为1844.92万元,占公司最近一期经审计净资产绝对值的13.17%。
	海南瑞泽	7月7日,公司发布了关于2023年上半年度累计诉讼情况的公告。2023年上半年度,海南瑞泽新型建材股份有限公司(包括分公司、子公司、受托管理公司)作为原告共计新增诉讼案件44起,涉诉金额共计7,330.57万元,作为被告新增诉讼案件45起,涉诉金额共计3,515.96万元。
股份回购	旗滨集团	7月4日,公司发布了关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告。截止2023年6月30日,公司已累计回购股份2,102,200股,占公司总股本的比例为0.0783%。最高成交价格为8.12元/股,最低成交价格为8.06元/股,已支付的总金额为16,998,464.00元(不含交易费用)。
质押	ST金圆	7月5日,公司发布了关于控股股东部分股份解除质押及办理补充质押的公告。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部分公司股份办理了解除质押及补充质押业务,本次解除质押9,550,000股,占公司总股本的1.23%;本次质押17,210,000股,占公司总股本的2.21%。
	三棵树	7月7日,公司发布了关于实际控制人、控股股东部分股份解除质押的公告。公司实际控制人、控股股东洪杰先生持有公司股份353,181,163股,占公司总股本的67.02%;本次洪杰先生解除质押11,666,667股,占其所持公司股份总数的3.30%,占公司总股本的2.21%。本次股份解除质押后,洪杰先生累计质押公司股份31,787,280股,占其所持公司股份的9.00%,占公司总股本的6.03%。
业绩	东方雨虹	7月6日,公司发布了2023年半年度业绩预告。2023年上半年公司预计归属于上市公司股东的净利润为130,463.60万元-140,127.57万元,比上年同期增长:35%-45%。
	罗普斯金	7月6日,公司发布了2023年半年度业绩预告。2023年上半年公司预计归属于上市公司股东的净利润为3,000万元-4,500万元。
	三棵树	7月7日,公司发布了2023年半年度业绩预告。公司预计2023年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为人民币30,000.00万元至33,000.00万

		元，与上年同期相比，预计将增加人民币 20,413.25 万元到 23,413.25 万元，同比增加 212.93%到 244.22%。
	坚朗五金	7月7日，公司发布了2023年半年度业绩预告。2023年上半年公司预计归属于上市公司股东的净利润为1,011.27万元至1,423.56万元，比上年同期增加：111.86%至116.69%。
	龙泉股份	7月7日，公司发布了2023年半年度业绩预告。2023年上半年公司预计归属于上市公司股东的净利润为240万元至350万元。

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
2023/7/5	数字水泥网整理了部分地区发布的夏季水泥错峰生产情况。 <b>山东省</b> ：在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； <b>江西省</b> ：7-8月份暂按不少于13天开展； <b>河北省</b> ：冀中南30家水泥熟料企业6月3日0时至6月17日24时停窑15天； <b>山西省</b> ：2023年6月6日-6月25日错峰停窑20天；7月27日-8月10日停窑15天； <b>重庆市</b> ：要求全市31家水泥熟料生产企业，在2023年7月1日00:00时至2023年8月31日24:00时期间平均错峰不低于30天； <b>内蒙古自治区</b> ：部分企业6月26日-7月10日错峰停窑15天； <b>广东省</b> ：2023年7月1日至9月30日酷暑伏天和台风雨季季节，错峰停窑天数为20+10天； <b>四川省</b> ：二季度停窑30天，三季度停窑40天。（数字水泥网）
2023/7/4	7月4日，甘肃省工信厅发布《关于开展2023年度国家工业专项节能监察工作的通知》，《通知》中提出，经统筹考虑行业特点、企业规模和监察内容等，确定专项节能监察任务总量为91户。其中：重点行业能效专项监察43户重点领域能效专项监察8户，绿色标杆企业专项监察40户。 <b>名单中包含海螺水泥、祁连山水泥、红狮水泥、中材水泥、西部水泥等29家水泥企业，其中，包含7家水泥绿色工厂。</b> （数字水泥网）
2023/7/3	据中国水泥协会数字水泥网监测，上周（6月26日-6月30日），山东省水泥价格继续回落，下调幅度约10-30元/吨。6月份山东省水泥价格持续下降，其中，济南地区水泥价格下调20元/吨，因重点工程项目支撑，下游需求相对稳定；潍坊、青岛、烟台等地区水泥价格下调20-30元/吨，青岛、烟台等沿海地区新建工程项目较少，水泥需求表现清淡，预计后期价格仍有下调可能；济宁、泰安和枣庄地区水泥价格下调10元/吨。价格下调的主要原因：一是受中高考和农忙因素影响；二是房地产市场低迷，项目资金紧张，下游搅拌站开工偏弱；三是需求减弱，库存多在高位运行，为增加出货量，部分水泥企业出现胀库现象，价格不断下调抢占市场份额，主导企业被迫跟进调整。（数字水泥网）
2023/7/3	近期，贵州省工业和信息化厅等四部门联合印发 <b>贵州省建材行业碳达峰实施方案</b> 的通知提出，“十四五”期间，全省建材产业结构调整取得积极进展，能源资源利用效率大幅提升，水泥、玻璃等重点产品单位能耗、碳排放强度不断下降，行业能效标杆水平以上的产能比例达到30%以上，水泥熟料单位产品综合能耗水平降低3%以上，建材绿色工厂建设以及低碳零碳负碳技术工艺装备产品研发、示范、推广取得显著成效，行业碳达峰基础得到夯实。“十五五”期间，全省建材行业产业结构布局进一步优化，绿色低碳建材规模进一步扩大，原燃料替代水平大幅提高，基本建立绿色低碳循环发展的产业体系。（数字水泥网）
2023/7/3	近期，根据福建省生态环境厅、福建省发展和改革委员会、福建省工业和信息化厅、福建省财政厅联合印发的 <b>《关于全面实施水泥行业超低排放改造的意见》</b> 的通知提出，水泥行业超低排放实施范围包括水泥熟料生产企业和独立水泥粉磨站（含生产特种水泥、协同处置固废的水泥企业）。通知提到了有组织排放指标要求，在基准氧含量10%的条件下，水泥窑及窑尾余热利用系统烟气颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放浓度小时均值分别不高于10、35、50mg/m <sup>3</sup> ，氨排放浓度小时均值不高于8mg/m <sup>3</sup> 。脱硝氨水消耗量小于4kg/t熟料（基于20%的氨水浓度折算）。达到超低排放的水泥企业每月至少95%以上时段小时均值排放浓度满足上述要求。（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