

城中村改造获政策支持，建材板块有望受益

强于大市 (维持)

——建筑材料行业周观点(07.17-07.23)

2023年07月24日

行业核心观点:

上周国常会审议通过了《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》、商务部等13部门发布关于促进家居消费若干措施的通知，建筑材料板块需求端迎来政策利好，建议积极关注业绩预期改善的消费建材类企业、新疆区域市场份额较高的水泥制造企业、竣工端维持高增下有望受益的浮法玻璃板块。

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2.56%至5,465.53点，沪深300指数下跌1.98%至3,821.91点，板块表现强于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌9.40%，沪深300指数下跌1.28%，板块表现弱于大市。

水泥: (1) **价格:** 2023年7月21日当周，全国水泥(P.042.5散装)价格为315.42元/吨，较上周下降0.42%，同比下降13.52%；全国熟料出厂价格为244.38元/吨，较上周下降3.93%，同比下降31.64%；水泥煤炭价差为202.18元/吨，较上周下降1.93%，同比下降9.73%。(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20日当周，全国水泥开工负荷为47.74%，较上周下降4.20个pct，同比下跌2.42个pct。

玻璃: (1) **浮法玻璃:** 2023年7月21日当周，5mm浮法玻璃日度均价为1956.17元/吨，较上周上涨2.58%，同比上涨14.91%。(2) **光伏玻璃:** 2023年7月21日当周，光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价为25.50元/平方米，与上周持平，同比下跌7.27%。

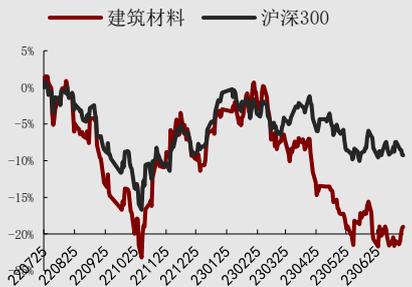
玻纤: 2023年7月21日当周，全国缠绕直接纱2400tex中OC中国玻纤价格为4500.00元/吨(-3.23%)，内江华原、长海股份玻纤价格与上周持平；SMC合股纱2400tex中OC中国玻纤价格为5150.00元/吨(-10.43%)，内江华原、邢台金牛玻纤价格与上周持平；电子纱(G75)玻纤价格与上周持平。

消费建材: 2023年7月21日当周，Brent原油期货价格为81.07美元/桶(+1.50%)；WTI原油期货价格为77.07美元/桶(+2.19%)；2023年7月21日当周，沥青期货价格为3888元/吨(+0.21%)；PP-R价格为8600元/吨(+0.00%)；PVC期货价格为5956元/吨(+3.26%)。

重点公司动态: 华新水泥发布核心员工持股计划、金刚光伏发布限制性股票激励计划草案。

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、数据统计偏差等。

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

行业基本面仍较弱，新疆区域表现突出
消费建材业绩预期改善
业绩窗口期，关注业绩表现

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 2.56%，表现强于大市.....	4
1.2 上周建材行业各细分领域全部上涨.....	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	10
3.1 价格：浮法玻璃与光伏玻璃价格走势.....	10
3.2 成本：纯碱与燃料价格走势.....	11
3.2.1 原材料价格走势.....	11
3.2.2 燃料价格走势.....	11
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	13
5 消费建材数据跟踪	15
6 重点公司公告	16
7 行业重点新闻信息	19
8 投资建议与风险提示	20

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.....	6
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.....	8
图表 20： 全国水泥煤炭价格差(元/吨).....	8
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

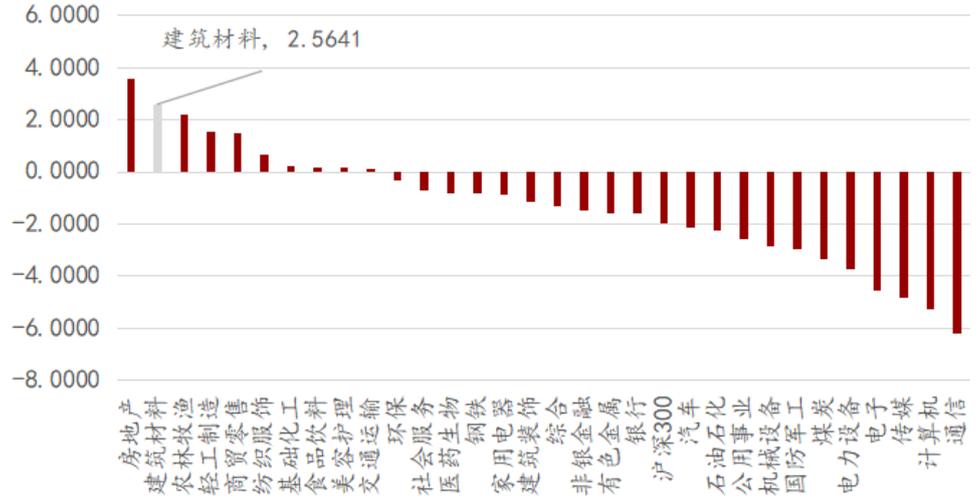
图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....	9
图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨)	10
图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨)	10
图表 27: 光伏玻璃价格.....	10
图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米)	10
图表 29: 3.2mm 镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米)	10
图表 30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨)	11
图表 31: 纯碱价格年度连续变化和同比增速	11
图表 32: 天然气价格分年度变化 (元/立方米)	11
图表 33: 动力煤价格分年度变化 (元/吨)	11
图表 34: 浮法玻璃-动力煤日度毛利 (元/吨)	12
图表 35: 浮法玻璃-管道气日度毛利 (元/吨)	12
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) ...	12
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.....	13
图表 40: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	13
图表 41: 无碱玻璃纤维纱(SMC 合股纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	13
图表 42: 无碱玻璃纤维纱(电子纱 (G75))日度出厂价 (元/吨)	14
图表 43: 全国玻璃纤维月度企业库存 (吨)	14
图表 44: 玻璃纤维月度产能连续变化和同比增速	14
图表 45: 玻璃纤维月度产能分年度变化 (万吨)	14
图表 46: 消费建材高频数据跟踪.....	15
图表 47: 布伦特原油和 WTI 原油期货结算价格 (美元/桶)	15
图表 48: 布伦特原油价格分年度市场平均价 (美元/桶)	15
图表 49: 沥青期货价格 (元/吨)	15
图表 50: 聚丙烯无规共聚物 PP-R 价格(元/吨).....	15
图表 51: 高密度聚乙烯 HDPE 价格(元/吨).....	16
图表 52: PVC 期货价格 (元/吨)	16
图表 53: 全国聚酯瓶片市场平均价 (元/吨)	16
图表 54: 全国钛白粉市场平均价 (元/吨)	16
图表 55: 重点公司公告跟踪.....	16
图表 56: 行业重点新闻一览.....	19

1 市场回顾

1.1 上周建筑材料板块上涨 2.56%，表现强于大市

2023年7月23日当周，申万一级行业建筑材料指数上涨2.56%至5,465.53点，沪深300指数下跌1.98%至3,821.91点，板块表现强于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌9.40%，沪深300指数下跌1.28%，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 (%)

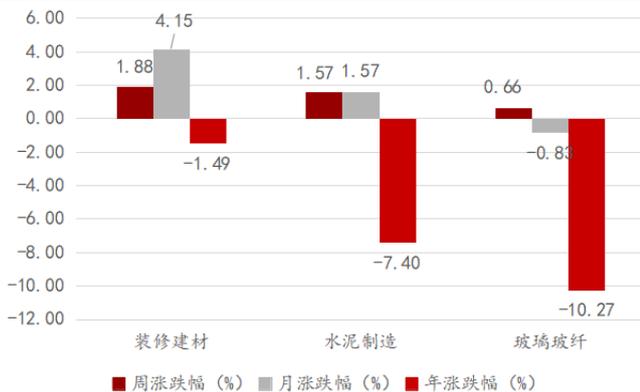


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.2 上周建材行业各细分领域全部上涨

2023年7月23日当周，建筑材料各细分领域全部上涨。其中，装修建材板块上涨1.88%，水泥制造板块上涨1.57%，玻璃玻纤板块上涨0.66%。

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23日，申万建材板块涨幅排名前三的个股为：亚士创能、顾地科技、坚朗五金，其中，亚士创能周度涨幅为14.86%，顾地科技周度涨幅为14.54%，坚朗五金周度涨幅为14.01%；跌幅排名前三的个股为：中铁装配、金刚光

伏、宏和科技，其中，中铁装配周度跌幅为6.73%，金刚光伏周度跌幅为5.86%，宏和科技周度跌幅为5.29%。

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	207.28	2.26	4.63	7.06	-8.11	39.86	0.53
	600720.SH	祁连山	87.95	11.33	2.16	-0.35	14.10	11.48	1.01
	002233.SZ	塔牌集团	96.69	8.11	2.27	5.05	15.95	21.66	0.85
	000672.SZ	上峰水泥	92.19	9.51	2.81	4.16	-7.86	11.81	1.12
	000789.SZ	万年青	63.95	8.02	1.91	3.48	-2.99	23.59	0.96
	000401.SZ	冀东水泥	200.43	7.54	1.89	2.31	-6.61	25.10	0.69
	000877.SZ	天山股份	715.60	8.26	1.35	1.47	0.15	31.27	0.91
	600801.SH	华新水泥	216.61	12.60	3.03	2.02	-11.50	11.61	1.00
玻璃	600585.SH	海螺水泥	1191.41	23.83	1.06	0.38	-7.77	9.50	0.71
	601865.SH	福莱特	669.89	33.90	-2.64	-11.97	1.77	33.12	5.18
	000012.SZ	南玻 A	142.07	5.93	0.85	2.03	-9.37	8.88	1.42
	600876.SH	洛阳玻璃	77.45	16.17	1.00	1.32	-19.31	33.74	2.46
玻纤	600586.SH	金晶科技	108.16	7.57	-2.70	-1.94	-12.75	36.22	2.00
	601636.SH	旗滨集团	230.24	8.58	4.00	2.59	-22.36	25.38	1.95
	605006.SH	山东玻纤	47.20	7.73	0.78	3.07	-1.90	10.68	1.74
	300196.SZ	长海股份	58.32	14.27	2.66	3.03	2.46	8.70	1.41
	603601.SH	再升科技	45.46	4.45	3.25	4.22	-14.94	36.38	2.17
消费	600176.SH	中国巨石	559.64	13.98	1.87	-1.27	5.82	9.83	2.12
	002080.SZ	中材科技	336.97	20.08	-1.47	-2.14	-3.10	10.55	2.03
	002271.SZ	东方雨虹	694.84	27.59	3.64	1.21	-17.50	31.75	2.58
	300737.SZ	科顺股份	115.26	9.79	8.30	6.88	-21.79	84.00	2.07
	000786.SZ	北新建材	432.85	25.62	7.06	4.53	1.62	13.66	2.12
	603737.SH	三棵树	375.02	71.16	8.39	8.77	-12.48	95.02	16.32
	002791.SZ	坚朗五金	191.06	59.42	14.01	-8.17	-42.75	193.10	4.05
002372.SZ	伟星新材	321.92	20.22	4.28	-1.56	-2.35	23.78	7.07	

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

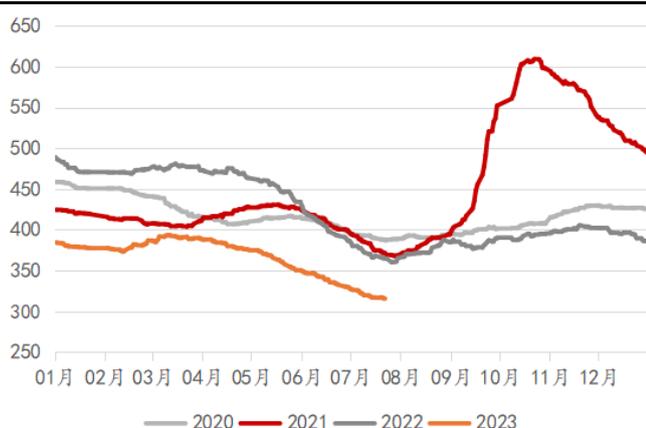
水泥价格: 2023年7月23日当周, 全国水泥(P.042.5散装)价格为315.42元/吨, 较上周下降0.42%, 同比下降13.52%。分地区来看, 水泥价格下跌区域有, 华北地区(-0.30%), 华东地区(-1.01%), 华南地区(-1.01%), 西北地区(-1.56%), 下降幅度在1元-6元之间; 水泥价格上涨区域有东北地区(1.91%)和西南地区(1.21%), 上涨幅度在3元-5元之间; 华中地区水泥价格与上周持平。

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

	2023-07-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-14	2023-06-21	月涨跌幅	2022-07-21	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	266.67	5.00	1.91%	261.67	283.33	-5.88%	358.33	-25.58%	363.33	-26.61%
华北地区	328.00	-1.00	-0.30%	329.00	334.00	-1.80%	416.00	-21.15%	420.00	-21.90%
华东地区	299.64	-3.57	-1.18%	303.21	324.29	-7.60%	355.71	-15.76%	355.71	-15.76%
华南地区	328.33	-3.33	-1.01%	331.67	328.33	0.00%	355.00	-7.51%	418.33	-21.51%
华中地区	265.00	0.00	0.00%	265.00	289.17	-8.36%	338.33	-21.67%	338.33	-21.67%
西北地区	379.00	-6.00	-1.56%	385.00	392.50	-3.44%	390.50	-2.94%	359.00	5.57%
西南地区	312.50	3.75	1.21%	308.75	312.50	0.00%	316.25	-1.19%	382.50	-18.30%
中国	315.42	-1.33	-0.42%	316.75	333.17	-5.33%	364.75	-13.52%	384.42	-17.95%

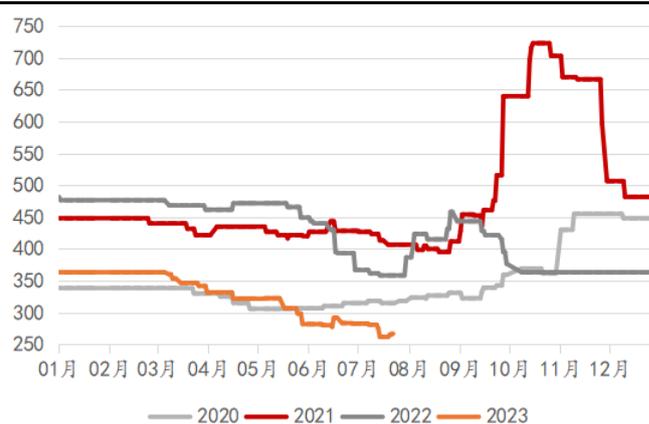
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表8: 全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



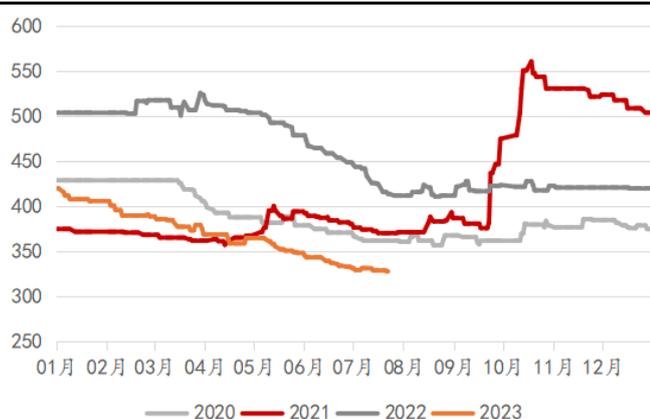
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表9: 东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



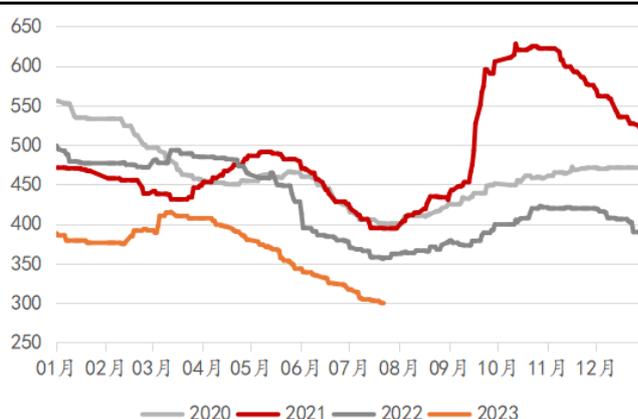
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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

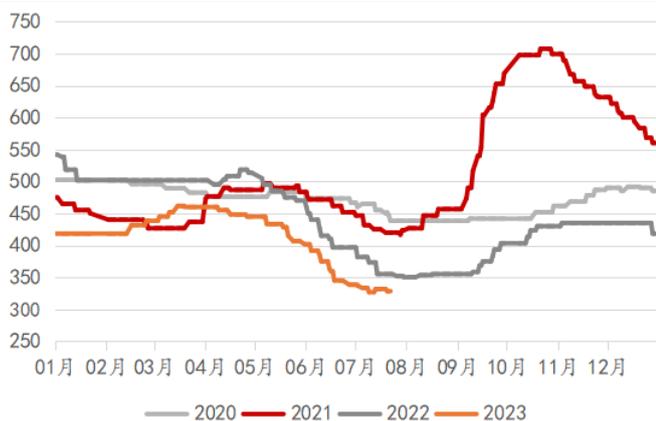
图表11: 华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



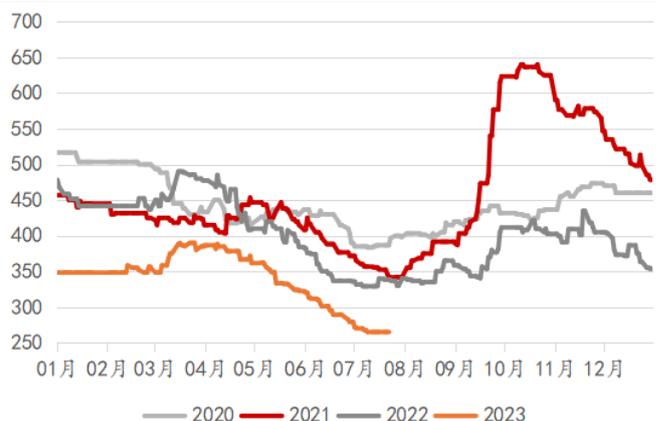
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表12: 华南水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度

图表13: 华中水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度

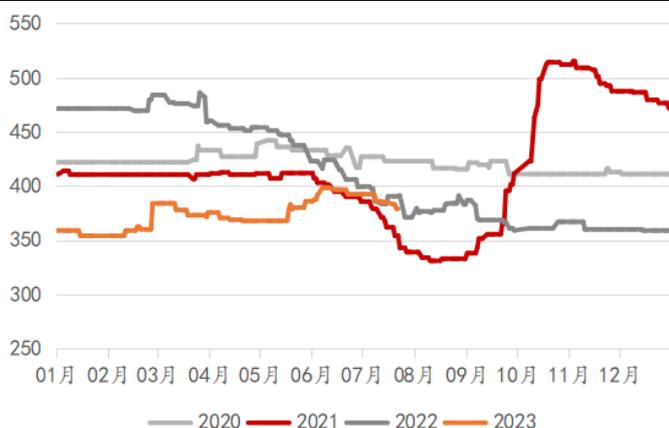


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



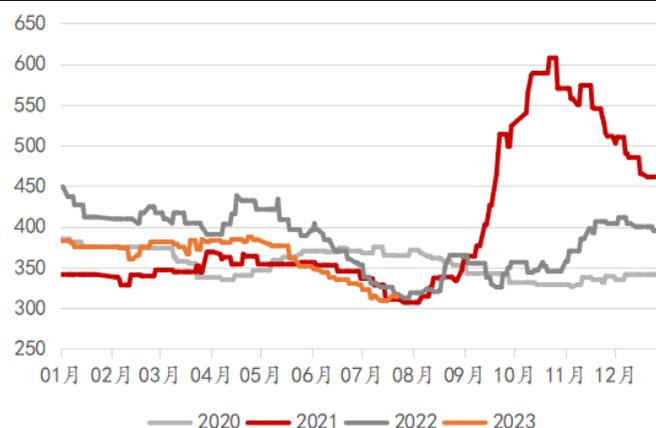
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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7月23日当周，全国熟料出厂价格为244.38元/吨，较上周下降3.93%，同比下降31.64%；2023年7月20日当周，水泥煤炭价差为202.18元/吨，较上周下降1.94%，同比下降9.73%。

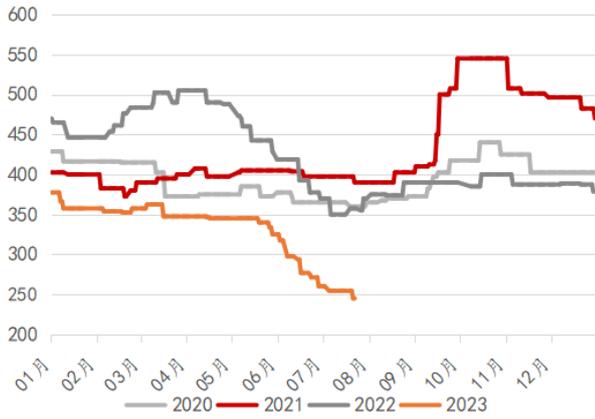
图表16: 水泥熟料出厂价格(元/吨)及水泥煤炭价差(元/吨)

	单位	2023-07-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-14	2023-06-21	月涨跌幅	2022-07-21	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	244.38	-10.00	-3.93%	254.38	275.00	-11.14%	357.50	-31.64%	377.50	-35.26%
水泥煤炭价差	元/吨	202.18	-3.99	-1.94%	206.17	229.77	-12.01%	223.98	-9.73%	238.86	-15.36%

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

图表18: 全国水泥(P.O42.5散装)及水泥熟料日度出厂价(元/吨)

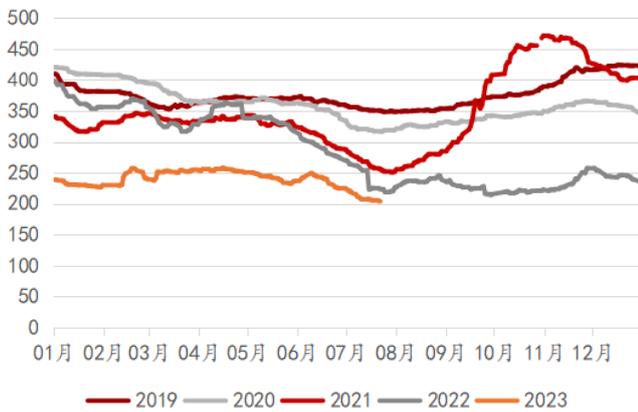


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



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



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

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32087.1万吨，环比减少1.11%，同比减少0.43%；西北地区产量为20001.6万吨，环比增加5.55%，同比减少1.28%；中南地区产量为48092.1万吨，环比减少2.86%，同比减少9.85%；华东地区产量为65220.7万吨，环比增加0.59%，同比减少3.32%；华北地区产量为21435.8万吨，环比增加6.68%，同比增加0.93%；东北地区产量为9541.7万吨，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20日当周，全国水泥开工负荷为47.74%，较上周下降4.20个pct，同比下跌2.42个pct。

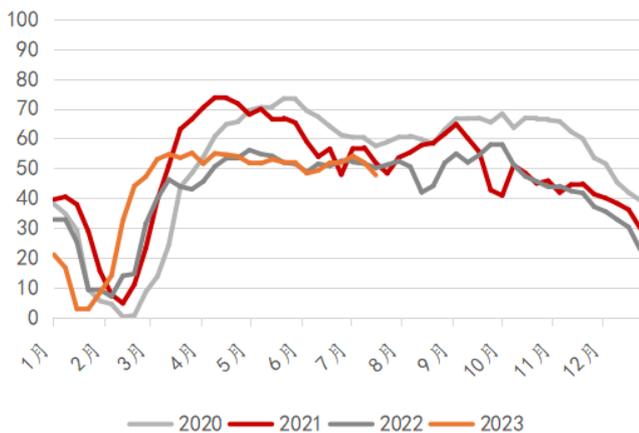
各地区水泥开工负荷：分地区来看，东北地区水泥开工负荷为44.17%，较上周上涨6.67个pct，同比下降2.50个pct；华北地区水泥开工负荷为35.50%，较上周下跌1.00个pct，同比下降1.50个pct；华东地区水泥开工负荷为55.48%，较上周下跌7.02个pct，同比下降3.09个pct；中南地区水泥开工负荷为45.50%，较上周下跌8.00个pct，同比下降6.00个pct；西南地区水泥开工负荷为46.67%，较上周下跌12.08个pct，同比下降7.08个pct；西北地区水泥开工负荷为62.17%，较上周下跌0.83个pct，同比上升9.50个pct。

图表22: 水泥开工负荷 (%)

	2023-07-20	周涨跌	2023-07-13	2023-06-22	四周涨跌	2022-07-21	年涨跌	2023-01-05	年初至今涨跌幅
东北地区	44.17	6.67	37.50	46.67	-2.50	46.67	-2.50	0.83	43.33
华北地区	35.50	-1.00	36.50	38.33	-2.83	37.00	-1.50	0.67	25.83
华东地区	55.48	-7.02	62.50	58.22	-2.74	58.57	-3.09	40.95	14.52
中南地区	45.50	-8.00	53.50	48.17	-2.67	51.50	-6.00	38.00	7.50
西南地区	46.67	-12.08	58.75	53.75	-7.08	53.75	-7.08	32.50	14.17
西北地区	62.17	-0.83	63.00	65.33	-3.17	62.67	9.50	6.50	55.67
中国	47.72	-4.20	51.92	51.88	-4.16	50.14	-2.42	21.03	26.69

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



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

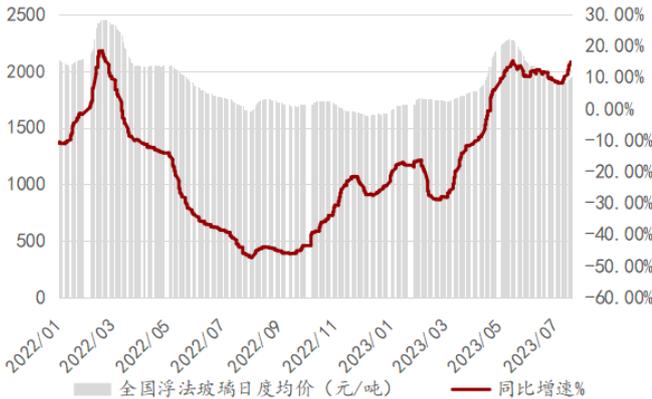
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

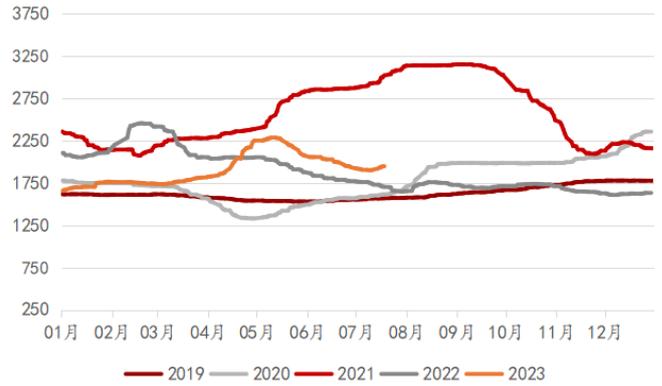
浮法玻璃：2023年7月21日当周，5mm浮法玻璃日度均价为1956.17元/吨，较上周上涨2.58%，同比上涨14.91%。

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

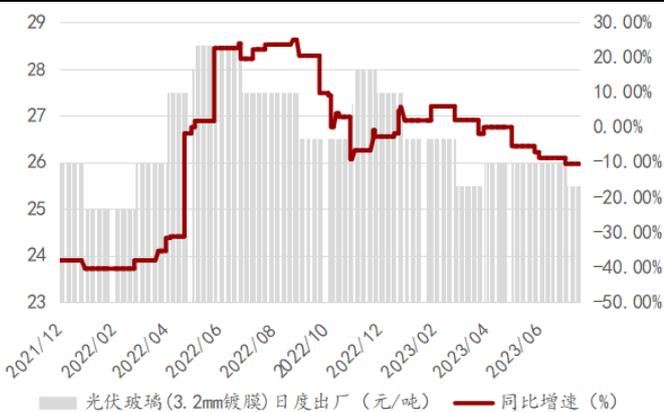
光伏玻璃：2023年7月21日当周，光伏玻璃（3.2mm镀膜）日度出厂均价为25.50元/平方米，较上周持平，同比下跌7.27%。

图表27：光伏玻璃价格

	单位	2023-07-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-14	2023-06-21	月涨跌幅	2022-07-21	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	1956.17	49.26	2.58%	1906.91	1993.68	-1.88%	1702.41	14.91%	1655.23	18.18%
光伏玻璃(3.2mm镀膜)日度出厂均价	元/平方米	25.50	0.00	0.00%	26.00	26.00	-1.92%	27.50	-7.27%	26.50	-3.77%

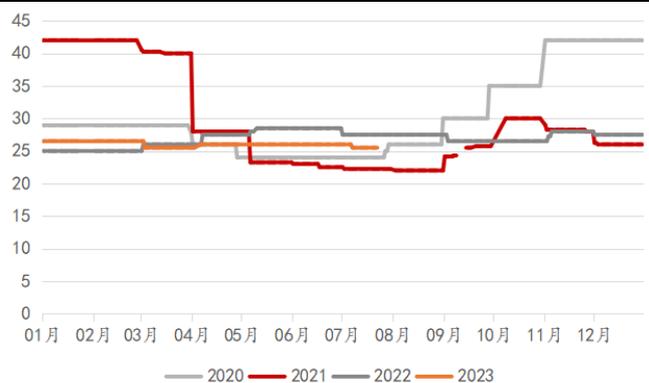
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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）



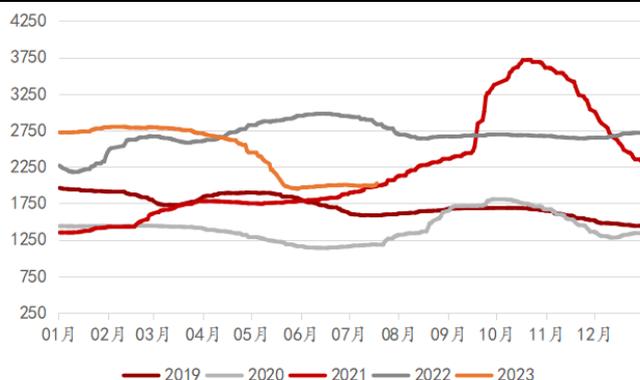
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3.2 成本：纯碱与燃料价格走势

3.2.1 原材料价格走势

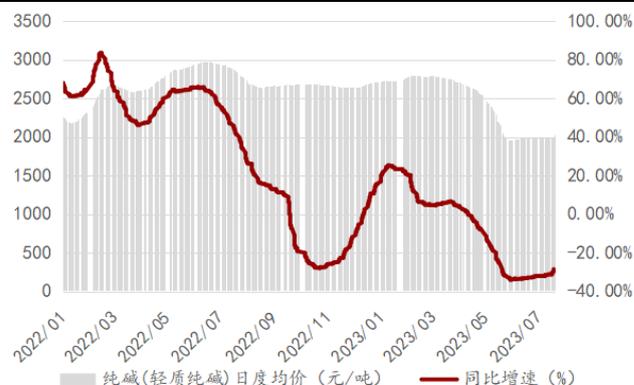
2023年7月21日当周，纯碱(轻质纯碱)价格为2025元/吨，较上周上涨1.55%，同比下跌28.47%。

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



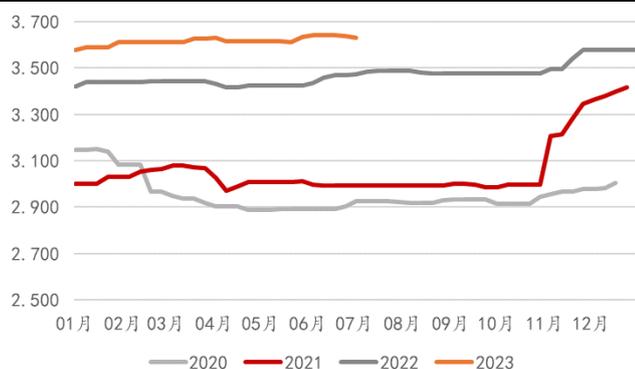
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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%。

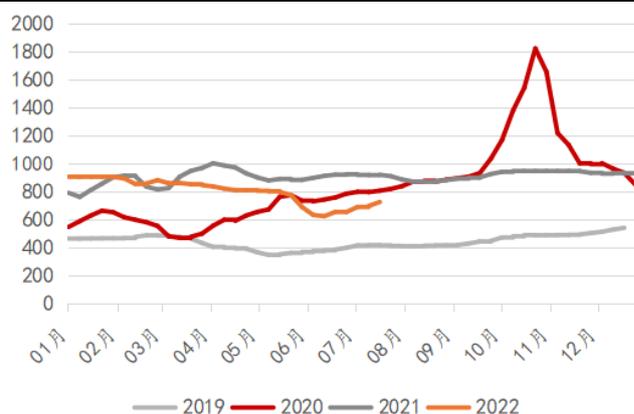
动力煤价格: 2023年7月22日当周, 动力煤价格为725.58元/吨, 较上周上升4.03%, 同比下降20.30%。

图表32: 天然气价格分年度变化(元/平方米)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表33: 动力煤价格分年度变化(元/吨)



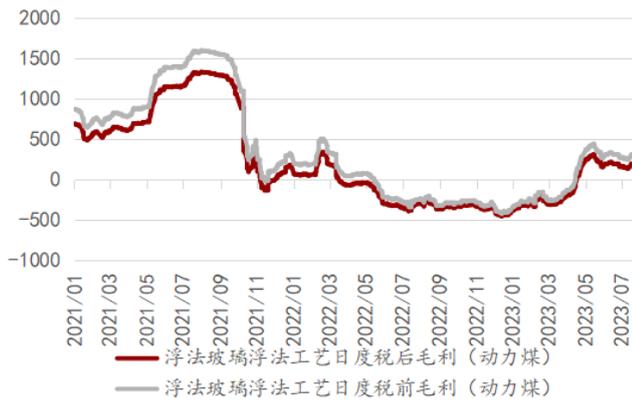
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

3.3 利润：毛利走势

浮法玻璃: 2023年7月21日当周, 浮法玻璃-动力煤毛利为303.60元/吨, 较上周上涨23.51%; 浮法玻璃-管道气毛利为369.64元/吨, 较上周上涨8.23%。

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)



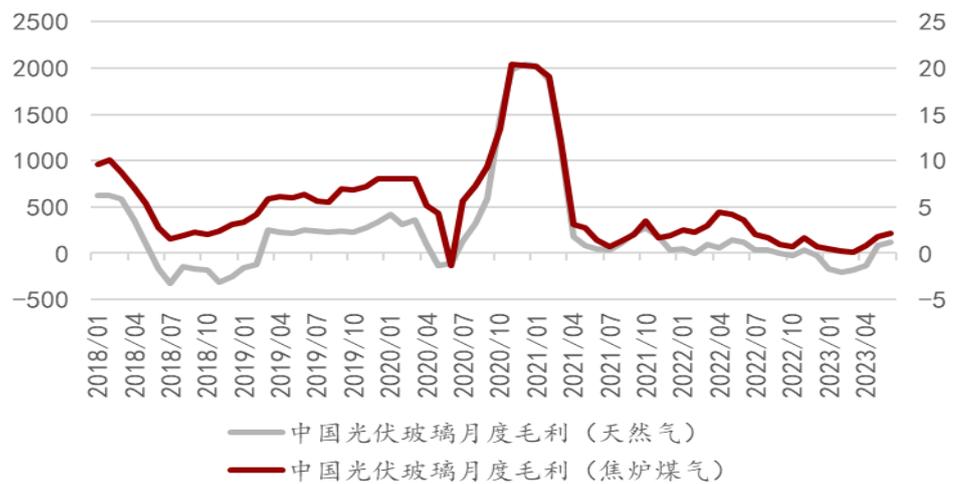
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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7月13日当周, 浮法玻璃企业周度库存为5086万重量箱, 较上周下降4.22%, 同比下降29.39%。

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21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4500.00元/吨(-3.23%)、3950.00元/吨(+0.00%)、3900.00元/吨(+0.00%)。

SMC合股纱2400tex: 2023年7月21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5150.00元/吨(-10.43%)、3950.00元/吨(+0.00%)、4250.00元/吨(+0.00%)。

电子纱(G75): 2023年7月21日当周，OC中国电子纱(G75)玻纤价格为7900.00元/吨(+0.00%)。

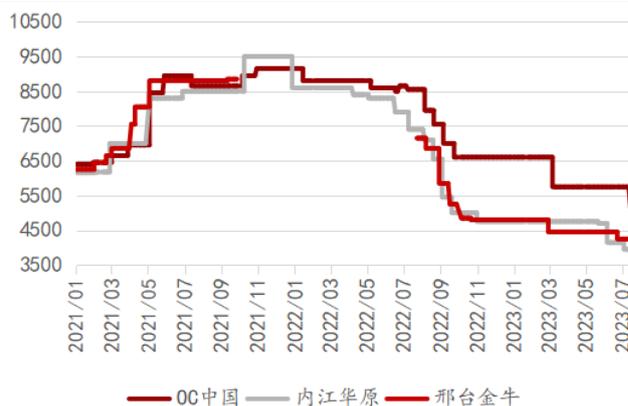
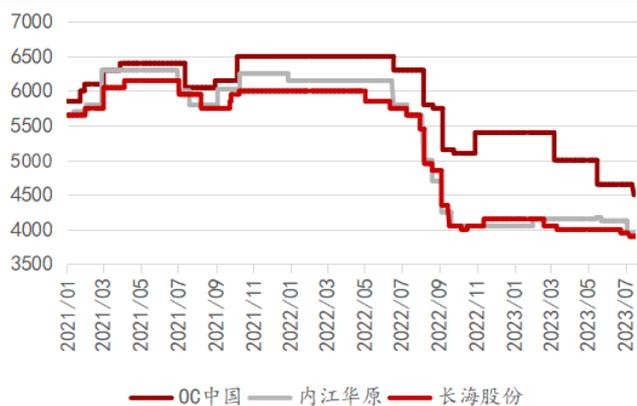
图表39: 玻纤价格

品种	单位	2023-07-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-14	2023-06-21	月涨跌幅	2022-07-21	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	4500.00	-150.00	-3.23%	4650.00	4650.00	-3.23%	6300.00	-28.57%	5400.00	-16.67%
内江华原	元/吨	3950.00	0.00	0.00%	3950.00	4125.00	-4.24%	5650.00	-30.09%	4050.00	-2.47%
长海股份	元/吨	3900.00	0.00	0.00%	3900.00	4000.00	-2.50%	5650.00	-30.97%	4150.00	-6.02%
SMC合股纱2400tex											
OC中国	元/吨	5150.00	-600.00	-10.43%	5750.00	5750.00	-10.43%	8550.00	-39.77%	6600.00	-21.97%
内江华原	元/吨	3950.00	0.00	0.00%	3950.00	4150.00	-4.82%	7400.00	-46.62%	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	7900.00	0.00	0.00%	7900.00	7800.00	1.28%	9550.00	-17.28%	10000.00	-21.00%

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)

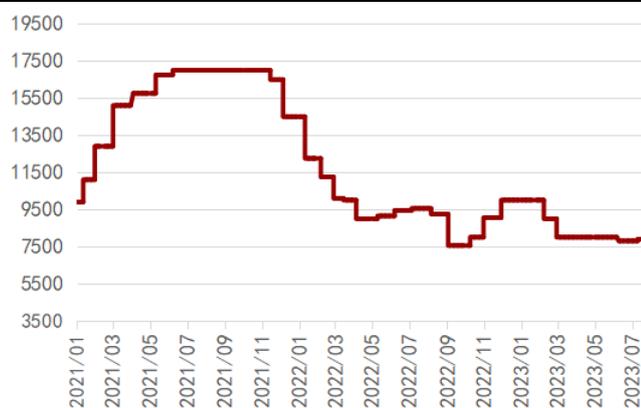


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

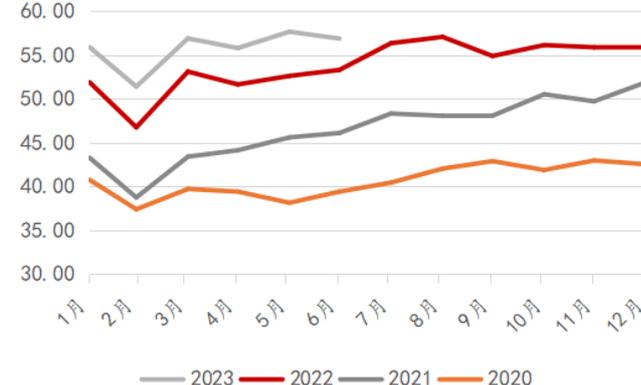
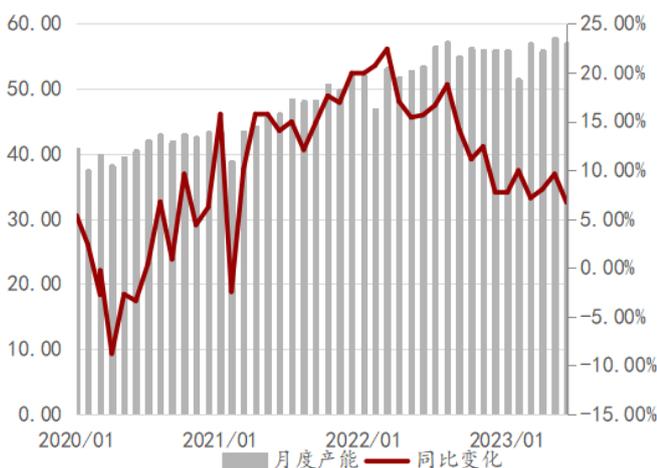
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

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7月21日当周, Brent原油期货价格为81.07美元/桶, 较上周上涨1.50%; WTI原油期货价格为77.07美元/桶, 较上周上涨2.19%; 2023年7月21日当周, 沥青期货价格为3888元/吨, 较上周上涨0.21%; PP-R价格为8600元/吨, 与上周持平; PVC期货价格为5956元/吨, 较上周上涨3.26%。

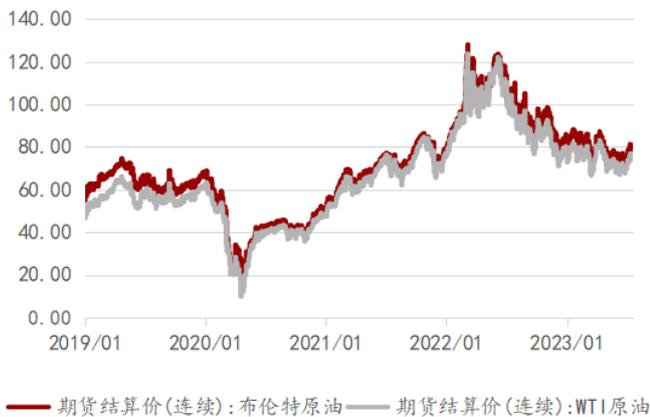
2023年7月21日当周, 聚酯瓶片主流价格为7030元/吨, 较上周上涨0.07%; 钛白粉价格为15250元/吨, 与上周持平。

图表46: 消费建材高频数据跟踪

	单位	2023-07-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-14	2023-06-21	月涨跌幅	2022-07-22	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	81.07	1.20	1.50%	79.87	77.12	5.12%	103.20	-21.44%	82.10	-1.25%
WTI原油期货价格	美元/桶	77.07	1.65	2.19%	75.42	72.53	6.26%	94.70	-18.62%	76.93	0.18%
沥青期货价格	元/吨	3888	8.00	0.21%	3880	3782	2.80%	4061	-4.26%	3769	3.16%
PP-R价格	元/吨	8600	0.00	0.00%	8600	8550	0.58%	8750	-1.71%	8650	-0.58%
PVC期货价格	元/吨	5956	188.00	3.26%	5768	5737	3.82%	6506	-8.45%	6179	-3.61%
	单位	2023-07-21	周涨跌	周涨跌幅	2023-07-14	2023-06-21	月涨跌幅	2022-07-21	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
聚酯瓶片主流价格	元/吨	7030	5.00	0.07%	7025	6875	2.25%	8670	-18.92%	7040	-0.14%
钛白粉价格	元/吨	15250	0.00	0.00%	15250	15650	-2.56%	18500	-17.57%	14970	1.67%

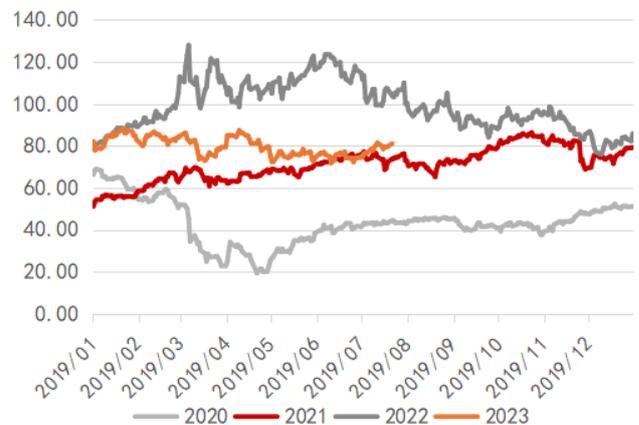
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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)



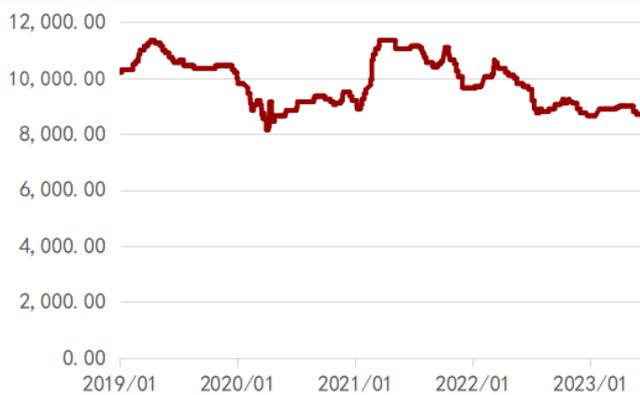
资料来源: wind, 万联证券研究所

图表49: 沥青期货价格 (元/吨)

图表50: 聚丙烯无规共聚物PP-R价格(元/吨)



资料来源：上海期货交易所，万联证券研究所



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)



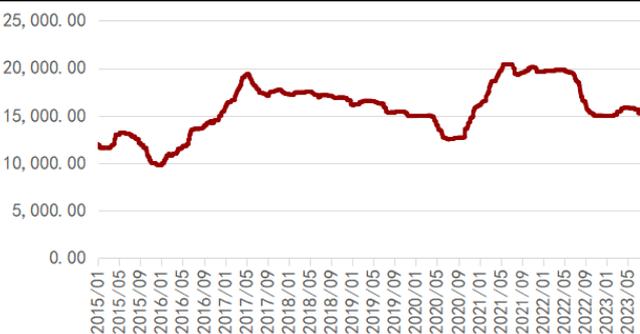
资料来源：大连商品交易所，万联证券研究所

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

公告类型	证券简称	公告内容
订单相关情况	青龙管业	近日，公司收到了经合同双方签字盖章的某预应力钢筒混凝土管 (PCCP) 采购 II 标的采购合同。本合同供货范围为某工程所需的预应力钢筒混凝土管 (PCCP) 及钢制弯头、三通等配件；工作内容包括现地建厂、PCCP 管材 (含钢管及管件) 的设计、制造、防腐、检测、出厂、运输、现场交货、服务 (包括但不限于安装指导) 等。公司需在 2023 年 8 月 15 日前满足供货需求，供货时间按照批准的施工进度计划制定排产计划，暂定供管结束时间为 2025 年 5 月 31 日。合同总金额约 5.02 亿元 (含税)。
	东宏股份	7 月 17 日，公司发布东宏股份关于项目预中标公示的提示性公告。公司近期参与了山东公司博兴公司 2×1000MW 新建工程厂外补给水管道材料公开招标项目的投标，根据国家能源招标网 2023 年 7 月 16 日发布的项目中标候选人公示，公司为该项目第一中标候选人，预中标金额为 11,853.27 万元。该项目目前处于中标候选人公示阶段，公示期为 3 天。山东东宏管业股份有限公司能否获得《中标通知书》尚存在一定不确定性；该项目的总金额、具体实施内容等均应以正式合同为准。中标后，其合同的签订和履行将对公司的经营业绩产生积极影响，项目的中标不影响公司业务的独立性，不会因合同履行而对合同对方形成依赖。
关联交易	中钢洛耐	7 月 21 日，公司发布关于新增关联方及调整 2023 年度日常关联交易预计的公告。公司于 2023 年 6 月 30 日收到间接控股股东中国中钢集团有限公司通知，中国宝武与中钢集团实施重组已于 2023 年 6 月 28 日办理完成工商变更登记手续。本次划转完成后，中国宝武通过中钢集团间接控制公司 41.34% 的股份，成为公司的间接控股股东。中国宝武及其所属其他子公司成为公司新增关联方，需要对公司于 2022 年 6 月 28 日至 2023 年 6 月 27 日期间与其发生的日常关联交易进行追认。本次预计的关联交易不会对公司及公司财务状况、经营成果产生不利影响，不会损害公司及全体股东的利益，不会影响公司的独立性，也不会对公司持续经营产生不利影响。
业绩	西部建设	7 月 17 日，公司发布 2023 年第二季度经营情况简报。2023 年第二季度混凝土签约量为 3,980.77 万方，较上年同期减少 5.71%；2023 年第二季度混凝土销售量为 1,642.51 万方，较上年同期增加 0.61%。2023 年第二季度，公司签约量超 10 万方以上的重大项目总共 89 项，合计签约量为 1,386.14 万方。
担保	瑞泰科技	近日，公司控股子公司的子公司宜兴市耐火材料有限公司与北京银行股份有限公司无锡分行签订了《借款合同》，借款金额为人民币 1000 万元。公司控股子公司华东瑞泰科技有限公司与京行无锡分行签订了《最高额保证合同》，华东瑞泰为本次融资行为提供连带责任保证。
员工持股计划	华新水泥	7 月 20 日，公司发布华新水泥 2023-2025 年核心员工持股计划。本员工持股计划分为三期子计划，分别在 2023、2024、2025 年实施，公司将设立各期独立存续的员工持股计划。本员工持股计划的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。参加第一期 (2023 年) 核心员工持股计划的核心员工人数为 751 人，其中，公司董事、监事、高级管理人员 17 人。员工持股计划的考核指标分为公司业绩考核指标与个人绩效考核指标。各子计划内，结合公司业绩考核与个人绩效考核的结果，在锁定期结束后，确定各子计划实际可归属持有人的权益比例。
	金刚光伏	7 月 21 日，公司发布 2023 年限制性股票激励计划 (草案)。本计划拟授予的限制性股票数量为 116.60 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.54%。其中，首次授予 96.60 万股，预留授予 20.00 万股。本激励计划首次授予的激励对象总计 39 人，约占公司员工总数的 4.18%，包括董事、高级管理人员以及董事会认为需要激励的其他技术 (业务) 骨干人员。本激励计划首次授予的限制性股票归属对应的考核年度为 2023 年~2025 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，各年度对应归属批次的业绩考核目标如下：2023 年营业收入较 2022 年增长 10%，2023 年营业收入不低于 57,420.78 万元；2024 年营业收入较 2022 年增长 20%，2024 年营业收入不低于 146,161.99 万元；2025 年营业收入较 2022 年增长 350%，2025 年营业收入不低于 234,903.20 万元。本激励计划预留授予的限制性股票归属对应的考核年度为 2024 年~2025 年两个会计年度，每个会计年度考核一次，各年度对应归属批次的业绩考核目标如下：2024 年营业收入较 2022 年增长 180%，2024 年营业收入不低于

		146,161.99 万元；2025 年营业收入较 2022 年增长 350%，2025 年营业收入不低于 234,903.20 万元。最后激励对象当年实际归属的限制性股票数量=个人当年计划归属的限制性股票数量×个人层面归属系数，个人层面绩效考核评级则划分为五个等级。
高管/董事变动	福建水泥	公司董事会于 2023 年 7 月 17 日收到公司副总经理鄂宗美先生的辞呈，鄂宗美先生因工作变动辞去公司副总经理职务，辞职后，鄂宗美先生在公司不再担任任何职务。
	凯盛新材	公司董事兼总裁马炎先生因工作调整原因，向公司董事会提交书面辞职报告，申请辞去公司执行董事、总裁及财务总监职务，同时辞去董事会战略委员会委员、合规委员会委员职务。公司董事会同意聘任章榕先生任公司总裁，陈红照先生任公司副总裁、财务总监，潘锦功先生为公司第十届董事会非执行董事候选人，任期皆为自董事会通过之日起至公司第十届董事会任期届满。
	中钢洛耐	公司原财务总监已辞职，公司于近期召开第一届董事会第三十三次会议，同意聘任公司现任副总经理耿可明先生为副总经理兼财务总监，任期自本次董事会审议通过之日起至第一届董事会任期届满之日止。
子公司增资	森泰股份	7 月 17 日，公司发布关于全资子公司增资完成工商变更登记的公告。公司以增资的形式向子公司安徽森泰木塑科技地板有限公司提供募集资金 19,225.47 万元(其中增加注册资本 4,000 万元，资本公积 15,225.47 万元)。近日，森泰科技完成了工商变更登记手续，并取得广德市市场监督管理局换发的《营业执照》。
注销子公司	森泰股份	7 月 17 日，公司发布关于完成注销子公司的公告。为进一步整合资源配置，优化内部管理结构，降低管理成本，提高整体管理效率及经营效益，公司决定清算并注销子公司鸿泰设计，并授权公司经营管理层依法办理相关清算和注销事项。近日，公司收到广德市市场监督管理局出具的《登记通知书》，鸿泰设计已按照相关程序完成了注销登记手续。本次注销完成后，鸿泰设计将不再纳入公司合并报表范围。本次鸿泰设计注销不会对公司的财务及经营状况产生重大影响，不存在损害公司及股东利益的情形。
解除质押	ST 金圆	7 月 17 日，公司发布关于控股股东部分股份解除质押的公告。金圆控股将其持有的 310 万股公司股份办理了解除质押业务，这部分股数占其所持股份比例的 1.34%，占公司总股本比例 0.40%。截至本 7 月 17 日，金圆控股及其一致行动人杭州开源资产管理有限公司、赵辉先生持股数量约 3.02 亿股，持股比例为 38.79%；累计质押数量约 1.65 亿股，占其所持股份比例的 54.74%。
	ST 金圆	7 月 21 日，公司发布关于实控人之一部分股份解除质押的公告。公司近日接到公司实控人之一赵辉先生函告，获悉赵辉先生将其持有的 2800 万公司股份办理了解除质押业务，占其所持股份比例的 42.34%，占公司总股本比例的 3.60%。截至 7 月 21 日，赵辉先生、金圆控股集团有限公司及其一致行动人杭州开源资产管理有限公司持股数量约 3.02 亿股，持股比例为 38.79%；累计质押数量约 1.37 亿股，占其所持股份比例的 45.47%。
股份拍卖	三峡新材	7 月 19 日，公司发布关于公司股东股份司法拍卖的进展公告。2023 年 7 月 19 日，公司自淘宝网司法拍卖网络平台获悉，甘肃省兰州市中级人民法院计划于 2023 年 8 月 18 日 14 时起至 2023 年 8 月 19 日 14 时止（延时除外）对被执行人许锡忠持有的公司股份 51,387,070 股进行第一次网络司法拍卖。
股票异动	顾地科技	7 月 20 日，公司发布关于股票交易异常波动暨风险提示的公告。公司股票于 2023 年 7 月 18 日、7 月 19 日及 7 月 20 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到 21.39%，属于股票异常波动情况。
可转债	垒知集团	截至 2023 年 7 月 21 日，公司股票在连续 30 个交易日（2023 年 7 月 1 日至 2023 年 7 月 21 日）中已有连续 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%，已触发转股价格向下修正条件。经公司第六届董事会第九次会议审议通过，公司董事会决定本次不向下修正“垒知转债”转股价格，且自董事会审议通过之日起至 2023 年 12 月 31 日期间，如再次触发“垒知转债”转股价格向下修正条款的，亦不提出向下修正方案。

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
2023/7/17	上半年,基础设施投资力度加大,但由于房地产仍处于底部调整阶段,房地产投资持续下降,项目资金短缺现象严重,新开工项目较少,在建工程施工进度缓慢,全国水泥需求呈现弱势恢复,在去年同期低基数的情况下,按国家统计局同口径,累计水泥产量同比略有增长,且增速逐月持续回落。结合数字水泥网监测的水泥出货率情况来看,上半年全国水泥市场需求仅略好于疫情影响下的去年同期水平,尤其是进入二季度以来,需求表现不佳,呈现“旺季不旺,淡季更淡”的行情,与2019-2021年同期相比下降约两成。根据国家统计局统计,上半年,全国累计水泥产量9.53亿吨,同比增长1.3%,增速较1-5月下降0.6个百分点,去年同期为下降15%,上半年全国水泥产量为近12年同期最低水平;6月份,全国单月水泥产量1.85亿吨,同比小幅下降1.5%,环比下降5.8%,产量为2011年以来同期单月最低水平。(数字水泥网)
2023/7/18	商务部等13部门发布关于促进家居消费若干措施的通知。家居消费涵盖家电、家具、家纺、家装等多个领域,是居民消费的重要组成部分,是人民对美好生活需要的直接体现。为贯彻落实党中央、国务院决策部署,释放家居消费潜力,巩固消费恢复发展势头,增强消费对经济发展的基础性作用。措施包括:①大力提升供给质量:完善绿色供应链、创新培育智能消费以及提高家居适老化水平;②积极创新消费场景:推动业态模式创新发展、支持旧房装修、以及开展促消费活动;③有效改善消费条件:发展社区便民服务、完善废旧物资回收网络以及促进农村家居消费;④着力优化消费环境:规范市场秩序、加强政策支持。(中华人民共和国商务部网站)
2023/7/19	近日,新疆维吾尔自治区印发《自治区减污降碳协同增效实施方案》的通知。《方案》涉及水泥行业相关要求主要包括:大气污染防治重点区域严禁新增水泥熟料产能,其他地区水泥熟料等新建、扩建项目严格实施产能等量或减量置换要求。加快推动重点区域落后产能淘汰和过剩产能压减退出;新(改、扩)建高耗能、高排放项目,要采取先进适用的工艺技术和装备,提升能耗准入标准,能耗、物耗、水耗要达到清洁生产先进水平;推动水泥现有产能加快原燃料低碳化替代,推进窑尾余热利用,实行高效节能技术改造等。(数字水泥网)
2023/7/19	7月31日前,太原市和山西省中东部地区还将出现持续高温、低湿等气象条件,以弱南风为主的静稳天气频现,将极大影响我市环境空气质量持续改善,影响市民身体健康。按照省生态环境厅的安排部署,在7月31日前,太原市将加严各类污染物排放管控措施。其中包括:7月19日至7月底,未完成60天错峰停产任务的水泥熟料生产企业,全部安排在这一期间错峰停产。(数字水泥网)
2023/7/20	在国务院新闻办公室7月18日举行的国务院政策例行吹风会上,工业和信息化部相关负责人介绍,我国绿色建材营业收入保持快速增长,未来,国家还将多举措推动家居消费绿色化。今年,工业和信息化部等六部门继续推进绿色建材下乡活动,试点地区增加到12个。上半年,绿色建材营业收入超过1000亿元,同比增长20%以上,电商平台销售额近20亿元,增长27%。目前,全国绿色建材获证企业已经达到4305家,累计发放绿色建材认证证书7284张,同比2022年分别增长3.3和3.8倍。未来,国家将开展绿色建材行业“三品”行动,通过产业和项目扶持,带动绿色建材全产业链走进农村。打造特色产业集群和一批有品质的绿色产品。(数字水泥网)
2023/7/21	7月21日,《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》在国务院常务会议上审议通过。会议指出,将在超大特大城市积极稳步实施城中村改造是改善民生、扩大内需、推动城市高质量发展的一项重要举措。要坚持稳中求进、积极稳妥,优先对群众需求迫切、城市安全和社会治理隐患多的城中村进行改造,成熟一个推进一个,实施一项做成一项,真正把好事办好、实事办实。(观点网)
2023/7/20	7月14日,根据国家发展改革委关于《产业结构调整指导目录(2023年本,征求意见稿)》公开征求意见的公告。目录指出,产业是经济发展的关键所在,是一个国家的立国之本。推动产业结构调整是建设现代化产业体系、增强产业核心竞争力、促进产业迈向全球价值链中高端的重要举措。目录涉及水泥行业的调整内容分为鼓励类、限制类和淘汰类三大类。(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

上周国常会审议通过了《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》、商务部等13部门发布关于促进家居消费若干措施的通知，建筑材料板块需求端迎来利好，建议积极关注业绩预期改善的消费建材类企业、新疆区域市场份额较高的水泥制造企业、竣工端维持高增下有望受益的浮法玻璃板块。

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、数据统计偏差等。

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