

地产政策持续发力，利好地产后周期 消费建材需求改善

核心观点

- **水泥：需求持续疲软，价格筑底。**需求方面，当前处于行业淡季阶段，加上高温雨水天气影响，市场需求持续走低。短期来看，当前淡季阶段下水泥需求维持弱势；中长期来看，在地产资金紧张问题尚存的情况下，水泥市场需求仍需基建端拉动，随着9-10月行业传统旺季的来临，需求或将回升。供给方面，各省份正处于错峰停窑阶段，且部分省份有追加停窑时间的计划，短期供给收缩将有利于缓解企业库存压力，对价格有一定支撑作用。价格方面，本周水泥价格进一步下行，价格接近触底，预计后续下降空间有限。建议关注下游需求恢复情况及熟料库存变化情况。
- **浮法玻璃：价格小幅上行，库存下降。**本周浮法玻璃价格继续回升。需求方面，本周下游市场需求表现较好，刚需表现平稳，中下游备货有所放缓。预计后续季节性补货需求维持稳定，终端需求在竣工端回暖情况下有增长预期，整体需求向好，浮法玻璃价格有上行空间。供给方面，本周供给平稳，无产线变动，在市场需求恢复下，企业库存继续下降。预计随着旺季逐渐来临，中下游备货以及终端订单需求增长将改善市场需求，价格有望回升，中长期受益于地产竣工端回暖，浮法玻璃需求仍有上行预期。建议关注受益于竣工端改善的玻璃龙头企业。
- **玻璃纤维：粗纱需求疲弱，价格承压。**本周部分玻纤厂家粗纱价格下调，粗纱市场需求弱势运行，深加工新增订单有限。本周电子纱价格平稳运行，深加工企业按需采购为主，下游备货需求较弱，其成本对价格仍有一定支撑。短期来看，需求偏弱叠加厂家去库压力，价格或将维持弱势运行。中长期来看，玻璃纤维下游需求如风电、新能源汽车等产业持续扩张，行业仍有较大发展空间。建议关注玻纤行业龙头企业。
- **消费建材：地产政策持续释放，利好消费建材需求回升。**6月消费建材零售端受益于地产竣工端修复，需求有明显改善。此外，近期地产利好政策持续释放，有望带动地产链需求的回升，作为地产后周期板块的消费建材，其需求有望增加。在碳中和大背景下，建筑能耗标准的提升有助于高品质绿色建材应用的普及和推广，具有规模优势和产品品质优势的行业龙头将受益。建议关注消费建材龙头企业。
- **投资建议：消费建材：**推荐具有规模优势和产品品质优势的龙头企业东方雨虹（002271.SZ）、公元股份（002641.SZ）、伟星新材（002372.SZ）、北新建材（000786.SZ）、科顺股份（300737.SZ）、坚朗五金（002791.SZ）。**玻璃纤维：**推荐产能进一步扩张的玻纤龙头中国巨石（600176.SH）。**水泥：**推荐水泥区域龙头企业华新水泥（600801.SH）、上峰水泥（000672.SZ）。**玻璃：**建议关注高端产品占比提升的旗滨集团（601636.SH）、凯盛新能（600876.SH）。**新材料：**建议关注工业胶需求高增长的硅宝科技（300019.SZ）。
- **风险提示：**原料价格大幅波动的风险；下游需求不及预期的风险；行业新增产能超预期的风险；地产政策推进不及预期风险。

建材

推荐（维持评级）

分析师

王婷

☎：010-80927672

✉：wangting@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519060002

贾亚萌

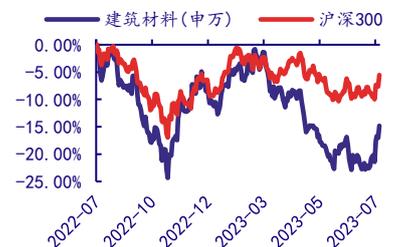
☎：010-80927680

✉：jiayameng_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130523060001

市场表现

2023.7.28



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

【银河建材】行业周报-建材行业-关注地产竣工及后周期的消费建材需求改善机会-20230724

【银河建材】行业周报-建材行业-关注中报业绩高增长的行业龙头-20230717

【银河建材】行业周报-建材行业-需求略有回升-20230710

【银河建材】行业周报-建材行业-淡季价格继续下探，关注底部布局机会-20230703

【银河建材】行业周报-建材行业-期待底部复苏-20230619

目 录

一、行业要闻.....	2
二、行业数据.....	6
三、行情回顾.....	8
四、核心观点.....	9
五、风险提示.....	9
六、附录.....	11

一、行业要闻

1. 工信部：1-6月光伏压延玻璃行业运行情况

7月25日，工信部发布2023年1-6月光伏压延玻璃行业运行情况。

产量方面，1-6月，光伏压延玻璃累计产量1156.5万吨，同比增加68.7%，其中5月产量203.4万吨，同比增加48.2%。

价格方面，1-6月，2毫米、3.2毫米光伏压延玻璃平均价格为18.5元/平方米、25.6元/平方米，同比下降11.7%、5.4%。

新闻链接：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230725/1321503.shtml>

2. 中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作

中共中央政治局7月24日召开会议。会议强调，下半年经济工作要坚持稳中求进工作总基调。

要精准有力实施宏观调控，加强逆周期调节和政策储备。要活跃资本市场，提振投资者信心。

要积极扩大国内需求，发挥消费拉动经济增长的基础性作用，通过增加居民收入扩大消费，通过终端需求带动有效供给，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来。

要持续深化改革开放，坚持“两个毫不动摇”，切实提高国有企业核心竞争力，切实优化民营企业发展环境。

要切实防范化解重点领域风险，适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策，因城施策用好政策工具箱，更好满足居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展。要加大保障性住房建设和供给，积极推动城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设，盘活改造各类闲置房产。

新闻链接：<https://api3.cls.cn/share/article/1413148?os=android&sv=8.0.3>

3. 住房城乡建设部召开企业座谈会，释放积极信号

近日住房城乡建设部倪虹部长召开企业座谈会，就建筑业高质量发展和房地产市场平稳健康发展与企业进行深入交流。

倪虹强调，稳住建筑业和房地产业两根支柱，对推动经济回升向好具有重要作用。要以工业化、数字化、绿色化为方向，大力推动建筑业持续健康发展，充分发挥建筑业“促投资、稳增长、保就业”的积极作用。要继续巩固房地产市场企稳回升态势，大力支持刚性和改善性住房需求，进一步落实好降低购买首套住房首付比例和贷款利率、改善性住房换购税费减免、个人住房贷款“认房不用认贷”等政策措施；继续做好保交楼工作，加快项目建设交付，切实保障人民群众的合法权益。

倪虹指出，要坚持系统思维、协同发力，通过科技创新和制度创新解决发展中遇到的问题。

要深化住房供给侧结构性改革，强化科技赋能，提高住房品质，为人民群众建造“好房子”。希望建筑企业和房地产企业积极参与保障性住房建设、城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设，促进企业转型升级和高质量发展。

新闻链接：

<https://t.wind.com.cn/mobwftweb/M/news.html?share=wechat&show=wft&code=D6490AA72C91&newsopenstyle=wind&lan=cn&device=pc&gateway=news&related=true&terminaltype=wft&version=21.3.3#/D68BB326DD5753B454365798E52142DB>

4. 生态环境部：共淘汰落后和化解水泥过剩产能 4 亿吨

7 月 27 日，生态环境部部长黄润秋在国务院新闻办公室“权威部门话开局”系列主题新闻发布会上介绍了“加强生态环境保护，全面推进美丽中国建设”有关情况。

近些年，生态环境部在推动高质量发展和高水平保护方面，主要开展了以下几个方面的工作。一是加强生态环境源头预防。健全生态环境法规政策标准，加强生态环境督察执法，坚决遏制高耗能、高排放、低水平的项目盲目发展。截至去年底，全国共淘汰落后和化解过剩产能钢铁约 3 亿吨、水泥 4 亿吨、平板玻璃 1.5 亿重量箱。二是推动减污降碳协同增效。化环境质量改善和碳排放协同管理，推动实施结构减排。三是实施生态环境保护重大工程。大力推动环境基础设施建设、开展以生态环境为导向的项目开发（EOD）创新试点，大力发展生态环保产业。四是打造绿色发展高地。深入推进京津冀协同发展、长江经济带发展等国家区域重大战略生态环境保护工作。

下一步，将加快推动出台《空气质量持续改善行动计划》，并从以下三个方面发力：一是严控增量。坚持减污降碳协同增效，加快推动绿色低碳产业发展，坚决遏制“两高一低”项目盲目发展等。二是减排存量。加快推进北方地区清洁取暖和重点行业超低排放改造等。三是继续加大监督帮扶力度。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202307/212604.html>

5. 国常会重磅部署，积极稳步推进城中村改造

国务院总理李强 7 月 21 日主持召开国务院常务会议，听取当前防汛抗旱工作情况汇报，审议通过《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》。

会议指出，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。

把城中村改造与保障性住房建设结合好。在超大特大城市积极稳步推进城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设。规划建设保障性住房。

鼓励和支持民间资本参与。要充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，加大对城中村改造的政策支持，积极创新改造模式，鼓励和支持民间资本参与，努力发展各种新业态，实现可持续运营。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202307/212559.html>

6. 发改委：《国家发展改革委关于进一步抓好抓实促进民间投资工作 努力调动民间投资积极性的通知》

7月24日，国家发展改革委印发了《国家发展改革委关于进一步抓好抓实促进民间投资工作 努力调动民间投资积极性的通知》。《通知》从明确工作目标、聚焦重点领域、健全保障机制、营造良好环境4个方面，提出了17项有针对性的具体措施。

在明确工作目标方面，各地方要充分认识到促进民间投资的重要意义，切实抓好促进民间投资各项工作，有效调动民间投资积极性。各地方要明确促进民间投资的工作目标，力争将民间投资占整体投资的比重保持在合理水平，推动各项工作落到实处。

在聚焦重点领域方面，将明确一批鼓励民间资本参与的重点细分领域，发布相关的发展规划、产业政策、投资管理要求等政策规定，帮助和引导民营企业更好地投资决策。同时，全面梳理吸引民间资本参与的国家重大工程和补短板项目、重点产业链供应链项目、完全使用者付费的特许经营项目等3张项目清单，再通过召开项目推介会、搭建统一的推介平台等形式，向民间资本推介上述项目，同时做好服务对接，加快项目落地实施。

在健全保障机制方面，建立全国重点民间投资项目库，请各地方提出亟需支持的重点项目，集中加大保障力度。在资金保障上，国家发改委将向有关金融机构推荐项目库中的项目，鼓励金融机构按照市场化原则自主决策，为项目提供融资支持。

在营造良好环境方面，各地发展改革部门要与有关部门密切配合，压缩民间投资项目核准备案、规划许可、施工许可流程，优化民间投资项目管理流程。

此外，国家发改委提到今年5月，国家发改委布置各地发展改革委报来总投资约3.2万亿元的2900余个准备推介给民间资本的投资项目。将抓紧推动各地方完善地方平台与全国平台的对接通道，拟于近日启用并正式开展民间投资项目推介工作。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202307/212537.html>

7. 河南：推动水泥等重点行业超低排放改造

7月21日，河南省人民政府办公厅印发《河南省推动生态环境质量稳定向好三年行动计划（2023—2025年）》，其中，重点任务包括工业行业升级改造行动，强调要推进重点行业超低排放改造，加快钢铁、水泥、焦化行业全流程超低排放改造，2024年年底前基本完成水泥、焦化企业有组织和无组织超低排放改造，2025年9月底前完成钢铁、水泥、焦化企业清洁运输超低排放改造。新建、改扩建（含搬迁）钢铁、水泥、焦化项目要达到超低排放水平。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202307/212450.html>

8. 财政部：上半年地方政府专项债支持项目近2万个

19日在北京举行的新闻发布会上，中国财政部预算司副司长李大伟公布了专项债券项目相关数据。他说，专项债券是当前地方政府带动扩大有效投资的重要手段，用于有收益的公益性项目建设，要求项目收益与融资自求平衡。

上半年累计支持专项债券项目近2万个，优先支持国家重大战略、重大项目建设。其中，用于市政建设和产业园区基础设施7275亿元、交通基础设施4211亿元、社会事业3588亿元、

保障性安居工程 3267 亿元。上半年，各地用作项目资本金约 2000 亿元，主要集中在交通基础设施领域，近一半用于国家重大战略项目。

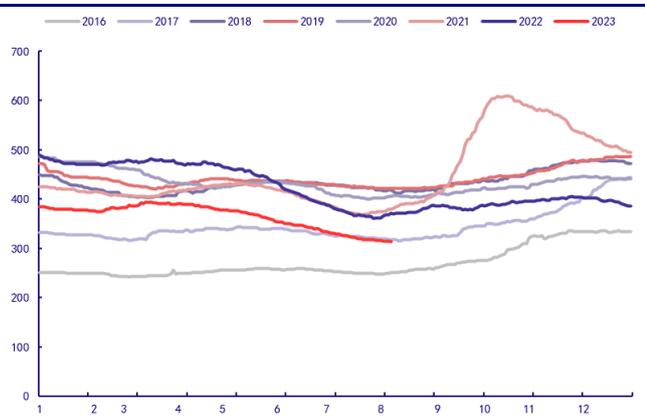
下一步，财政部将继续对各地专项债券支出进度进行通报预警，指导地方加快专项债券发行使用节奏，积极发挥专项债券在拉动有效投资中的积极作用，以稳投资带动稳就业、稳增长，更好发挥专项债券的效能。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202307/212451.html>

二、行业数据

水泥板块，水泥价格：本周全国水泥价格继续下降，水泥周均价为 314.02 元/吨，环比上周下降 0.71%，截至 7 月 28 日全国水泥价格为 313.33 元/吨，同比下降 13.13%，当前水泥价格低于 2017-2022 年同期。水泥熟料库存：本周熟料库存周环比小幅下降，低于去年同期水平，截至 7 月 27 日全国水泥熟料周度库容率为 68.95%，环比上周下降 0.93 百分点，较去年同期减少 0.82 个百分点。单位利润：截至 7 月 28 日，吨水泥煤炭价差周环比小幅增长，但低于去年同期水平。7 月 28 日秦皇岛港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 858 元/吨，环比上周下降 1.94%，按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算，7 月 28 日吨水泥煤炭成本约 111.54 元/吨，吨水泥煤炭价差 201.79 元/吨，环比上周增长 0.14%，年同比下降 4.96%，年同比降幅扩大。

图 1：历年水泥价格（元/吨）



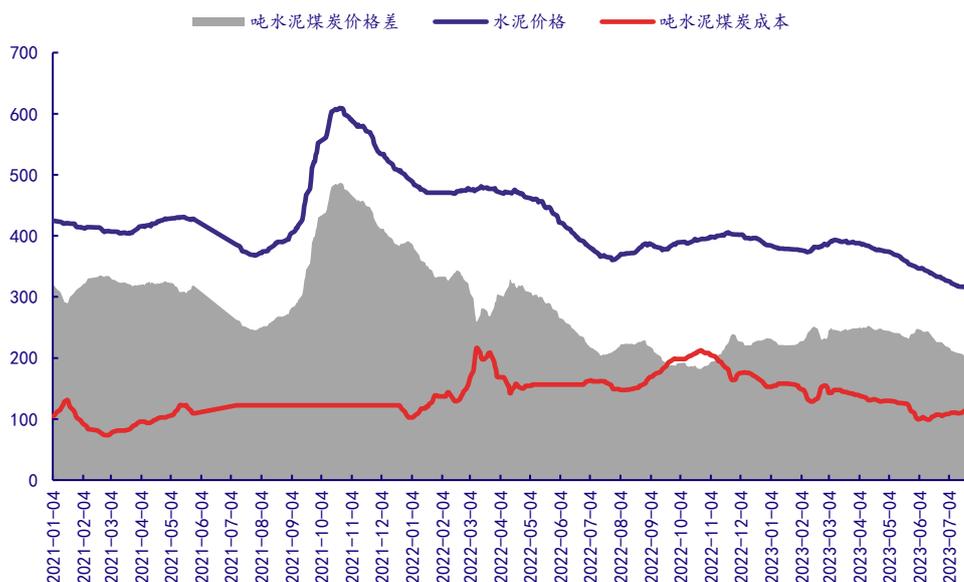
资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

图 2：全国水泥熟料周度库容率（%）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

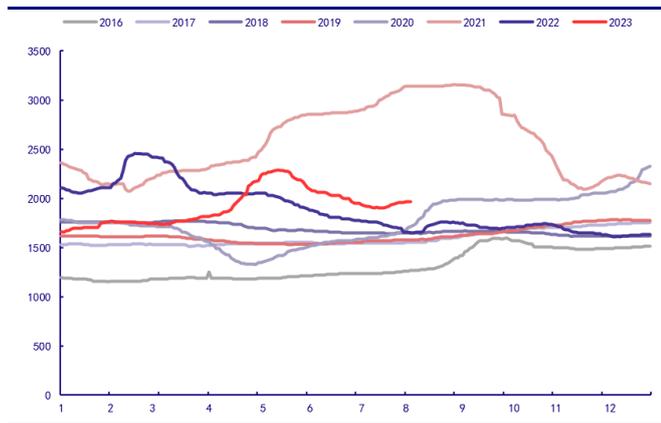
图 3：吨水泥煤炭价差走势（元/吨）



资料来源：Wind，卓创资讯，中国银河证券研究院

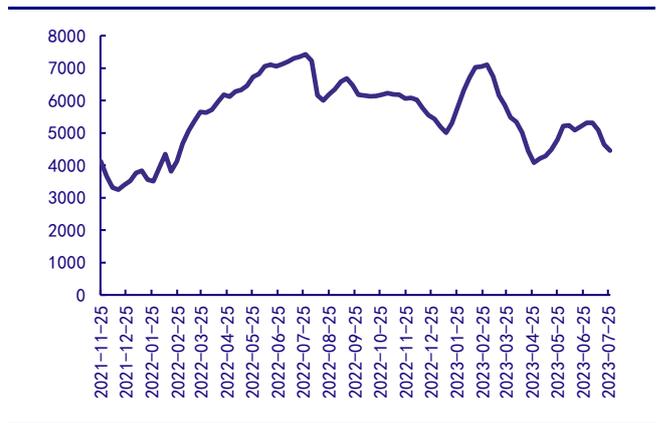
浮法玻璃板块，价格：本周浮法玻璃周均价继续回升，周均价为 1961.012 元/吨，环比上周增长 1.08%，截至 7 月 28 日，浮法玻璃价格为 1961.41 元/吨，同比增长 18.46%，周内同比增幅有所扩大。库存：本周浮法玻璃库存下降，截至 7 月 27 日，浮法玻璃周度企业库存为 4455 万重量箱，环比上周下降 4.03%，同比减少 40%。

图 4：历年浮法玻璃价格（元/吨）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

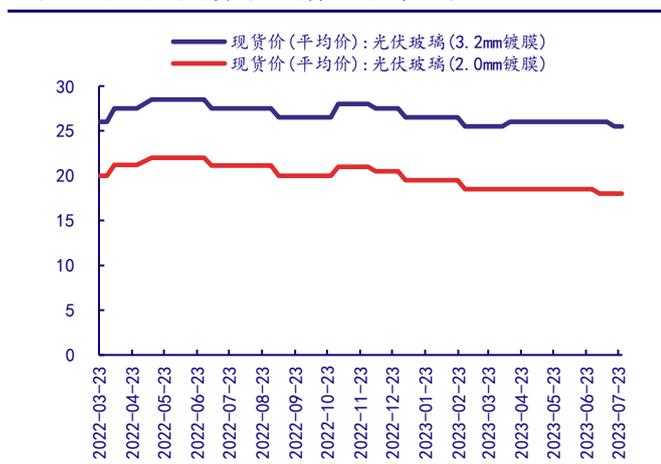
图 5：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

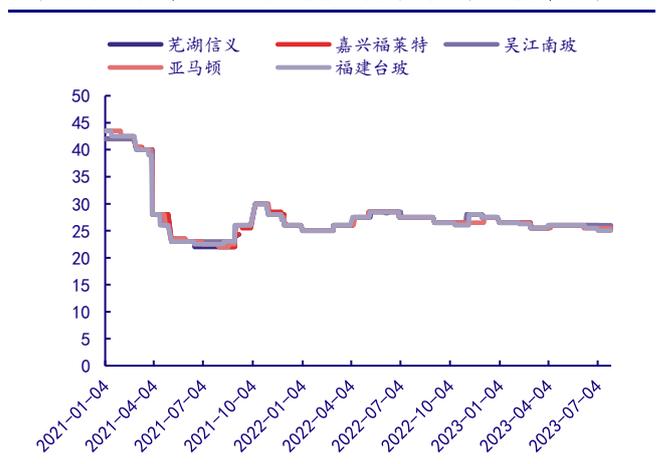
光伏玻璃板块，价格：截至 2023 年 7 月 26 日，3.2mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 25.50 元/平方米，环比上周持平，同比减少 7.27%；2.0mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 18.00 元/平方米，环比上周持平，同比减少 14.89%。从主流玻璃厂家光伏玻璃报价来看，本周部分厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃价格平稳运行，截至 7 月 28 日，主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂均价为 25.5 元/平方米，环比上周持平，同比去年减少 7.27%。

图 6：光伏玻璃现货价格走势（元/平方米）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

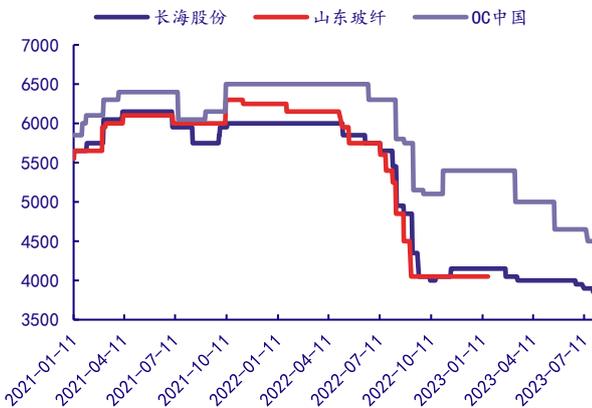
图 7：主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价（元/平方米）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

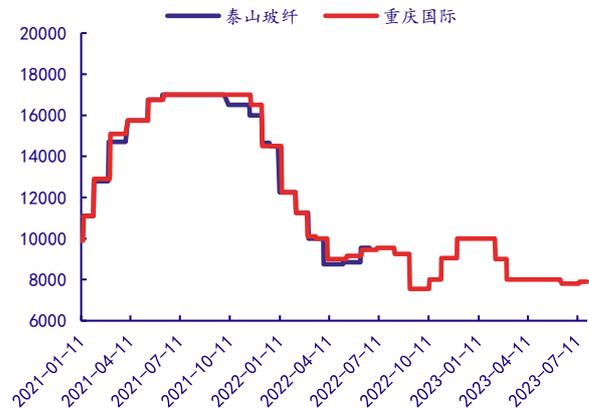
玻璃纤维板块，粗纱价格：本周部分主流玻纤厂家粗纱价格小幅下降，截至 7 月 28 日，国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂均价为 4175 元/吨，环比上周下降 0.60%，同比下降 30.13%。电子纱价格：本周电子纱价格稳定运行，截至 7 月 28 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 7900 元/吨，环比上周持平，同比下降 17.28%。

图 8: 主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

图 9: 主流玻纤厂家电子纱 (G75) 日度出厂价(元/吨)

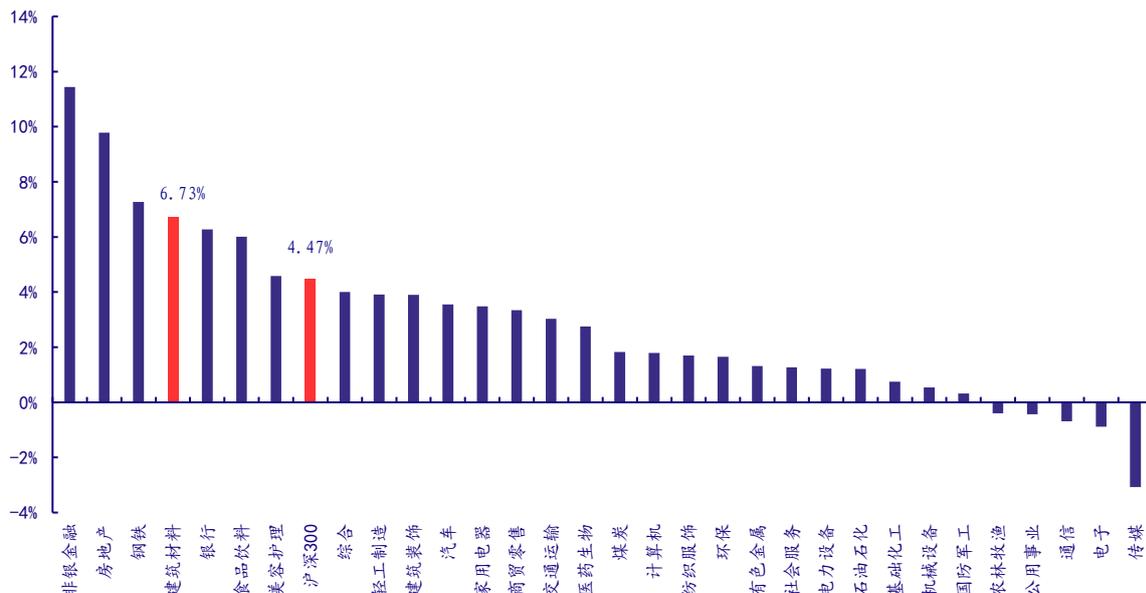


资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

三、行情回顾

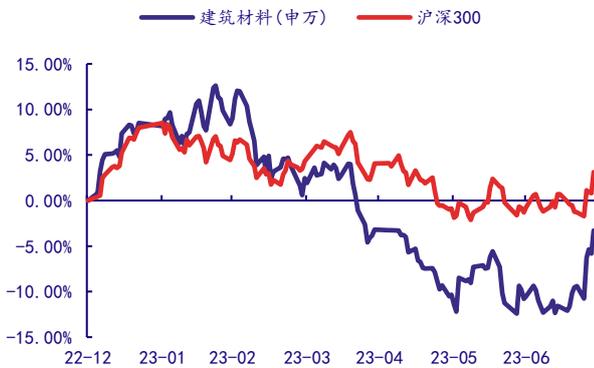
本周建材行业涨跌幅为 6.73%，跑赢沪深 300 指数 2.26 个百分点，建材行业在所有 31 个行业中周涨跌幅排名第 4 位，其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别为 6.45%/7.44%/3.59%/6.75%/4.11%/4.58%/6.57%。年初至今建材行业涨跌幅为-3.31%，跑输沪深 300 指数 6.43 个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别-1.83%/4.28%/-16.25%/3.66%/10.56%/0.32%/-2.80%。

图 10: 申万一级行业指数周涨跌幅



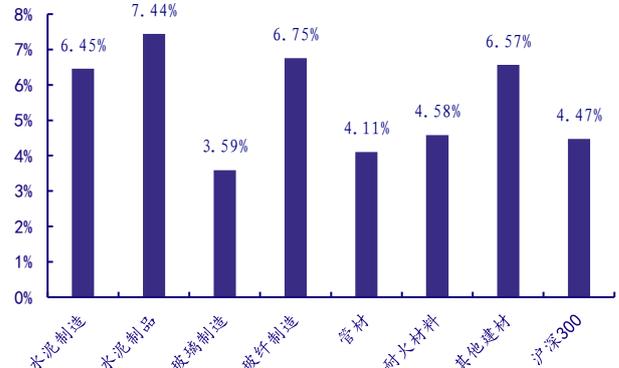
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 11: 年初至今建材行业走势情况



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

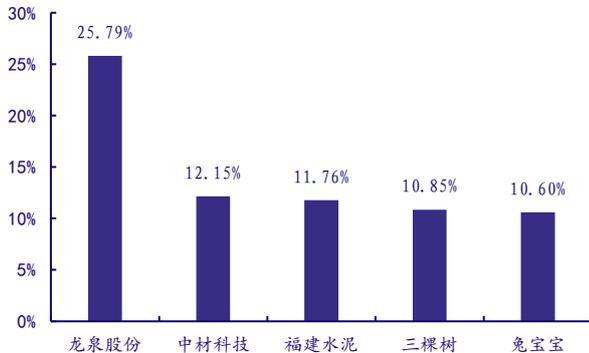
图 12: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

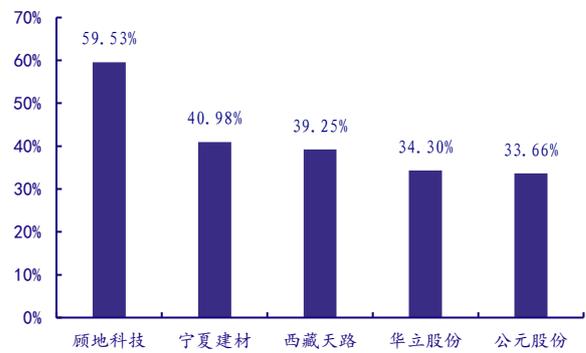
本周涨幅前五的建材行业上市公司是龙泉股份 (002671.SZ/25.79%)、中材科技 (002080.SZ/12.15%)、福建水泥 (600802.SH/11.76%)、三棵树 (603737.SH /10.85%)、兔宝宝 (002043.SZ/10.60%)。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是顾地科技 (002694.SZ/59.53%)、宁夏建材 (600449.SH/40.98%)、西藏天路 (600326.SH/39.25%)、华立股份 (603038.SH/34.30%)、公元股份 (002641.SZ/33.66%)。

图 13: 本周建材行业涨幅前五上市公司



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 14: 年初至今涨幅前五建材行业上市公司



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

四、核心观点

水泥: 需求持续疲软, 价格筑底。需求方面, 本周全国水泥市场需求进一步下行, 当前处于行业淡季阶段, 加上高温雨水天气影响, 市场需求持续走低。本周全国磨机开工负荷均值为 46.88%, 环比上周下降 0.83 个百分点。短期来看, 当前淡季阶段下水泥需求维持弱势; 中长期来看, 在地产资金紧张问题尚存的情况下, 水泥市场需求仍需基建端拉动, 随着 9-10 月行业传统旺季的来临, 需求或将回升。供给方面, 各省份正处于错峰停窑阶段, 且部分省份有追加停窑时间的计划, 短期供给收缩将有利于缓解企业库存压力, 对价格有一定支撑作用。本周全国熟料库容率为 68.95%, 周环比下降 0.93 个百分点, 库存仍处于中高位水平。价格方面, 本周水泥价格进一步下行, 价格接近触底, 预计后续下降空间有限。建议关注下游需求恢复情

况及熟料库存变化情况。

浮法玻璃：价格小幅上行，库存下降。本周浮法玻璃价格继续回升。需求方面，本周下游市场需求表现较好，刚需表现平稳，中下游备货有所放缓。预计后续季节性补货需求维持稳定，终端需求在竣工端回暖情况下有增长预期，整体需求向好，浮法玻璃价格有上行空间。供给方面，本周供给平稳，无产线变动，在市场需求恢复下，企业库存继续下降，本周企业库存量周环比下降 4.03%。预计随着旺季逐渐来临，中下游备货以及终端订单需求增长将改善市场需求，价格有望回升，中长期受益于地产竣工端回暖，浮法玻璃需求仍有上行预期。建议关注受益于竣工端改善的玻璃龙头企业。

玻璃纤维：粗纱需求疲弱，价格承压。本周部分玻纤厂家粗纱价格下调，粗纱市场需求弱势运行，深加工新增订单有限。本周电子纱价格平稳运行，市场需求较稳定，深加工企业按需采购为主，下游备货需求较弱，其成本对价格仍有一定支撑。当前粗纱库存较高，企业去库压力较大。短期来看，需求偏弱叠加厂家去库压力，价格或将维持弱势运行。中长期来看，玻璃纤维下游需求如风电、新能源汽车等产业持续扩张，行业仍有较大发展空间。建议关注玻纤行业龙头企业。

消费建材：地产政策持续释放，利好消费建材需求回升。根据国家统计局最新数据，6月建筑及装潢材料零售额同比下降 6.80%，较 5 月降幅 14.60%收窄了 7.80 个百分点，消费建材零售端受益于地产竣工端修复，需求有明显改善，目前地产竣工底部回升趋势确定，预计将带动后续消费建材需求恢复。此外，近期地产利好政策持续释放，有望带动地产链需求的回升，作为地产后周期板块的消费建材，其需求有望增加。在碳中和背景下，建筑能耗标准的提升有助于高品质绿色建材应用的普及和推广，具有规模优势和产品品质优势的龙头企业将受益。建议关注消费建材龙头企业。

投资建议：消费建材：推荐具有规模优势和产品品质优势的龙头企业东方雨虹（002271.SZ）、公元股份（002641.SZ）、伟星新材（002372.SZ）、北新建材（000786.SZ）、科顺股份（300737.SZ）。玻璃纤维：推荐产能进一步扩张的玻纤龙头中国巨石（600176.SH）。水泥：推荐水泥区域龙头企业华新水泥（600801.SH）、上峰水泥（000672.SZ）。玻璃：建议关注高端产品占比提升的旗滨集团（601636.SH）、凯盛新能（600876.SH）。新材料：建议关注工业胶需求高增长的硅宝科技（300019.SZ）。

五、风险提示

原料价格大幅波动的风险；下游需求不及预期的风险；行业新增产能超预期的风险；地产政策推进不及预期风险。

六、附录

表 1: 项目中标&对外投资

公告日期	公司代码	公告名称
2023-07-27	600321.SH	正源股份:关于调整子公司投资建设年产 30 万立方米超强刨花板项目建设内容和投资金额的公告
2023-07-28	300345.SZ	华民股份:关于控股子公司签订日常经营重大合同的公告
2023-07-29	002457.SZ	青龙管业:关于签订买卖合同的公告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 2: 股份增减持&质押冻结

公告日期	公司代码	公告名称
2023-07-25	600586.SH	金晶科技:关于控股股东部分股票质押式回购交易延期购回的公告
2023-07-26	603616.SH	韩建河山:关于 2023 年限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告
2023-07-27	002043.SZ	兔宝宝:关于控股股东部分股份解除质押的公告
2023-07-27	300715.SZ	凯伦股份:关于控股股东减持股份比例达 1%暨减持计划实施完成的公告
2023-07-28	002798.SZ	帝欧家居:关于控股股东部分股份解除质押的公告
2023-07-29	600720.SH	祁连山:关于持股 5%以上的股东增持公司股份计划实施完成的公告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 3: 资产重组&收购兼并&关联交易

公告日期	公司代码	公告名称
2023-07-26	600876.SH	凯盛新能:关于股东转让公司股份完成过户登记的公告
2023-07-26	002205.SZ	国统股份:新疆国统管道股份有限公司关于向控股股东借款暨关联交易的公告
2023-07-27	002798.SZ	帝欧家居:关于控股股东协议转让部分股份完成过户登记的公告
2023-07-28	600720.sh	祁连山:重大资产置换、发行股份购买资产及配套募集资金暨关联交易报告书(草案)摘要(修订稿)

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

插图目录

图 1: 历年水泥价格 (元/吨)	6
图 2: 全国水泥熟料周度库容率 (%)	6
图 3: 吨水泥煤炭价差走势 (元/吨)	6
图 4: 历年浮法玻璃价格 (元/吨)	7
图 5: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)	7
图 6: 光伏玻璃现货价格走势 (元/平方米)	7
图 7: 主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价 (元/平方米)	7
图 8: 主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价 (元/吨)	8
图 9: 主流玻纤厂家电子纱 (G75) 日度出厂价 (元/吨)	8
图 10: 申万一级行业指数周涨跌幅	8
图 11: 年初至今建材行业走势情况	9
图 12: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况	9
图 13: 本周建材行业涨幅前五上市公司	9
图 14: 年初至今涨幅前五建材行业上市公司	9

表格目录

表 1: 项目中标&对外投资	11
表 2: 股份增减持&质押冻结	11
表 3: 资产重组&收购兼并&关联交易	11

分析师承诺及简介

王婷, 建材行业首席分析师。武汉大学经济学硕士。2019年开始从事建材行业研究, 擅长行业分析以及自下而上优选个股。
贾亚萌, 建材行业分析师。澳大利亚悉尼大学商科硕士、学士, 2021年加入中国银河证券研究院, 从事建材行业研究分析工作。

本人承诺, 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本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月, 行业指数相对于基准指数 (沪深 300 指数)

推荐: 预计超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐: 预计超越基准指数平均回报。

中性: 预计与基准指数平均回报相当。

回避: 预计低于基准指数。

公司评级体系

未来 6-12 个月, 公司股价相对于基准指数 (沪深 300 指数)

推荐: 预计超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐: 预计超越基准指数平均回报。

中性: 预计与基准指数平均回报相当。

回避: 预计低于基准指数。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司 (以下简称银河证券) 向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者, 为保证服务质量、控制投资风险, 应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理, 完成投资者适当性匹配, 并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用, 并不构成对客户投资咨询建议, 并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的, 所载内容及观点客观公正, 但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断, 银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告, 但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接, 对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接, 银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分, 客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易, 或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系, 并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明, 所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可, 任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址: www.chinastock.com.cn

机构请致电:

深广地区: 苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区: 李洋洋 021-20252671 liyanyang_yj@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区: 田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn