

需求逐步回升，关注旺季价格弹性

建材

推荐（维持评级）

核心观点

- **水泥：需求缓慢回升，库存略有下降。**需求方面，因天气状况有所好转，周内需求缓慢回升，但当前处于行业淡季阶段，水泥市场需求仍维持弱势运行。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，全国大部分省份处于错峰停窑阶段，且部分省份主动追加停窑时间，短期供给收缩一定程度上可缓解企业库存压力。价格方面，本周水泥价格继续下行，当前价格处于近5年低位，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：价格上行，库存继续下降。**本周浮法玻璃价格继续上涨。需求方面，本周下游市场需求表现较好，刚需表现平稳，中下游备货积极性较高，预计后续传统旺季来临前，下游备货采购需求继续维持，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。短期来看，随着旺季来临，市场需求将逐步改善，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：粗纱价格下降，电子纱价格稳定运行。**本周主流玻纤厂家粗纱价格下跌，粗纱市场需求弱势运行，下游订单支撑不足，成交持续走弱。本周电子纱价格平稳运行，市场需求较稳定，电子布价格小幅提涨。下游备货需求较弱，其成本对价格有一定支撑。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：需求改善可期。**2023年1-7月建筑及装潢材料类零售额同比下降7.30%，较1-6月减少0.6个百分点；其中7月单月同比下降11.20%，降幅较上月扩大4.40个百分点，消费建材零售端再次走弱。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。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。

分析师

王婷

☎: 010-80927672

✉: wangting@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130519060002

贾亚萌

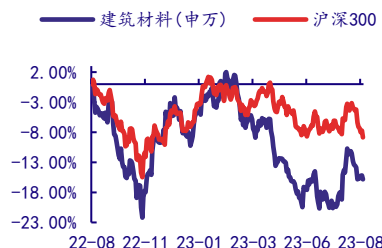
☎: 010-80927680

✉: jiayameng_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130523060001

市场表现

2023. 8. 18



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-需求改善可期，关注底部布局机会-20230814

【银河建材】行业周报-行业需求改善值得期待-20230807

【银河建材】行业周报-地产政策持续发力，利好地产后周期消费建材需求改善-20230731

【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

目 录

一、行业要闻.....	2
二、行业数据.....	5
三、行情回顾.....	7
四、核心观点.....	8
五、风险提示.....	8
六、附录.....	10

一、行业要闻

1. 湖南省规范水运项目商品水泥混凝土使用要求

为进一步规范湖南省一般水运项目商品水泥混凝土的使用，确保工程项目建设质量安全，日前，湖南省交通质安局制定印发了《一般水运建设项目商品水泥混凝土质量控制指导意见》（以下简称《意见》），对水运项目商品水泥混凝土使用作出要求。

在质量方面，商品混凝土站所用的原材料，应充分考虑环境的影响，满足新拌混凝土和硬化混凝土的性能要求。原材料进场时应附有检验报告单等质量证明文件，并按现行行业标准进行产品质量检验。材料在运输与贮存过程中，应按品种、规格分别堆放，不得混杂，并防止污染。

在生产过程控制方面，混凝土生产过程控制是保证混凝土结构质量和安全的关键。为保证混凝土的产品质量，生产过程应全过程接受监督，且严格按照批复配合比施工，运输方式及车辆应符合相关要求。

在管理体系方面，施工和监理单位应对商品混凝土供应商的资质、技术能力、主要生产设备和试验设备等情况进行书面审查。施工单位应根据工程实际情况编制商品混凝土专项施工方案和应急处理预案，监理单位应根据工程实际情况编制商品混凝土的监理实施细则；书面审查通过后，应由施工和监理单位联合对商品混凝土供应商的搅拌站进行现场检查。检查主要包括原材料储备情况，生产、试验、质保及供应系统的运行情况；现场检查通过后，施工单位应进行原材料质量抽检，对非常规项目，如水质分析、集料碱活性、外加剂、水泥化学指标、混凝土最大氯离子含量、最大碱含量及耐久性指标等，应在监理单位的见证下，委托具备相应资质的试验检测机构进行检测；商品混凝土进场浇筑前，监理单位应督促施工单位收取混凝土运输车每盘混凝土配料记录电子票，对混凝土的坍落度、粘聚性、均匀性进行检查，并见证施工单位、商品混凝土生产企业共同取样制件；建设单位应定期或者不定期的对商品混凝土站的生产过程进行检查。

同时，《意见》还对商品水泥混凝土站建设场地、生产设备作出明确规定。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/32324642524465002.html#top>

2. 2023年1-7月光伏压延玻璃行业运行情况

产量方面，1-7月，光伏压延玻璃累计产量1372万吨，同比增加67%，其中7月产量215.5万吨，同比增加58.9%。

价格方面，1-7月，2毫米、3.2毫米光伏压延玻璃平均价格为18.4元/平方米、25.6元/平方米，同比分别下降12.3%、5.7%，其中7月平均价格为17.8元/平方米、25.5元/平方米，同比分别下降16.5%、7.7%。

新闻链接：

https://www.miit.gov.cn/gxsj/tjfx/yclgy/jc/art/2023/art_946d1127172746479c41b84f23aaa5a2.htmll

3. 7 月份全国水泥需求持续萎缩

7 月份，全国水泥市场需求继续萎缩，单月水泥产量同比和环比均降幅较大，产量为 2011 年以来同期最低水平。

根据国家统计局统计，1-7 月，全国累计水泥产量 11.27 亿吨，同比增长 0.6%，增速较 1-6 月下降 0.7 个百分点，去年同期为下降 14.2%；7 月份，全国单月水泥产量 1.76 亿吨，同比下降 5.7%，环比下降 4.8%，产量为 2011 年以来同期最低水平。累计水泥产量同比增速持续下滑。

1-7 月，全国基础设施投资（不含电力）同比增长 6.8%，增速较 1-6 月下降 0.4 个百分点，低于去年同期 0.6 个百分点。其中，铁路运输业投资同比增长 24.9%，水利管理业投资同比增长 7.5%，道路运输业投资同比增长 2.8%。基础设施投资增速逐步放缓。

1-7 月，全国房地产开发投资 6.77 万亿元，同比下降 8.5%，降幅较 1-6 月扩大 0.6 个百分点，较去年同期扩大 2.1 个百分点。1-7 月，房地产开发企业房屋施工面积 79.97 亿平方米，同比下降 6.8%；房屋新开工面积 5.7 亿平方米，同比下降 24.5%。其中，住宅新开工面积下降 25%。1-7 月，房地产开发企业到位资金 7.82 万亿元，同比下降 11.2%。房地产开发投资降幅继续扩大。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202308/213252.html>

4. 江西：加大工业固废在水泥等行业的应用

江西省立足工业强省战略和生态文明建设全局，深入实施工业领域碳达峰行动，全面建设绿色制造体系，着力提升工业资源能源利用效率，加强绿色技术创新应用，强化优质绿色产品供给，加快形成绿色低碳的产业结构、生产方式和推进机制，推动工业绿色低碳转型迈上新台阶。

制定新一轮工业强省战略实施意见、“十四五”制造业高质量发展规划等，引领制造业高质量发展；发布“十四五”工业绿色发展规划、工业领域和 4 个重点行业碳达峰“1+4”实施方案等，绘制绿色低碳发展的施工图、路线图，建设绿色低碳的产业生态，江西绿色低碳的政策体系逐步完善。

重点领域绿色低碳发展更加深入：传统产业转型加快。围绕重点行业实施工业结构调整专项、制造业基础再造、新一轮工业企业技改等行动计划，强化环保、能耗、水耗等要素约束，依法依规推动落后产能退出。大力发展绿色建材，加大工业固废在水泥、墙材等行业的应用，原料替代比例提升一倍以上。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/32085672020315001.html#top>

5. 山东：加快推进水泥焦化超低排放改造

2023 年 8 月 14 日至 15 日，山东省大气污染防治暨重点工作推进会议在泰安召开。

会议要求，要加快推进钢铁企业全面创 A、水泥焦化超低排放改造，强化燃煤锅炉日常监管，深化挥发性有机物综合治理，抓牢抓实移动源监管、扬尘管控等工作，积极做好重污染天气应对，全力打好秋冬季污染防治攻坚战。要发挥好大气污染防治资金作用。要加强党建引领，

强化政治建设，加强警示教育，强化廉洁意识，锻造铁军队伍，做好全方位全过程监督，牢牢守住廉政底线。

新闻链接：<http://www.dcement.com/article/202308/213375.html>

6. 江苏省发布绿色建材产业高质量发展三年行动方案

日前，江苏省工业和信息化厅、财政厅、生态环境厅、住房和城乡建设厅、市场监督管理局联合发布《江苏省绿色建材产业高质量发展三年行动方案（2023-2025年）》的通知。

方案涉及水泥行业相关内容：

水泥、玻璃、玻璃纤维等主要行业工艺技术装备达到国际先进水平，成为全国重要的建材生产基地和创新发展的先行省份。

到2030年，建材行业实现碳达峰目标，其中水泥行业力争提前实现碳达峰。

水泥行业加快推进新型固废胶凝材料制备技术及工业窑炉尾气的二氧化碳资源化利用技术的研发及产业化；加快利用清洁能源煅烧水泥熟料技术应用和生产线改造。

推进先进适用的节能降碳技术应用，推广协同处置、低碳及高性能水泥生产制备等低碳技术。实施重大节能低碳技术产业化示范，开展水泥窑及砖瓦窑协同处置固废、低碳胶凝材料、清洁能源替代、碳捕集利用与封存、全氧燃烧等项目试点示范，培育10个行业节能降碳技术创新示范企业。

探索水泥等行业非碳酸盐原料替代，逐步减少碳酸盐原料用量。加大对大宗工业固废、生活垃圾、城市污泥、建筑废弃物和有毒有害废弃物的协同处置力度，在重点地区建设利用水泥窑、大型烧结砖隧道窑协同处置废弃物示范线。

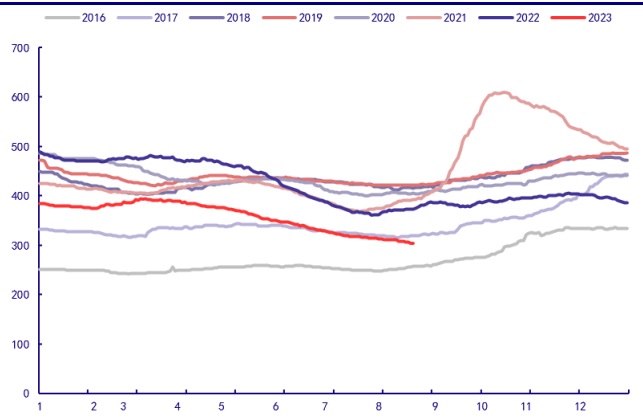
推动南京、无锡、徐州、常州、镇江等地水泥熟料产业带发展，在进一步提升行业技术装备和绿色制造水平的基础上，鼓励企业开发低碳水泥、特种水泥等新产品，形成服务长三角、全国有影响的水泥熟料生产基地。

新闻链接：<http://www.dcement.com/article/202308/213297.html>

二、行业数据

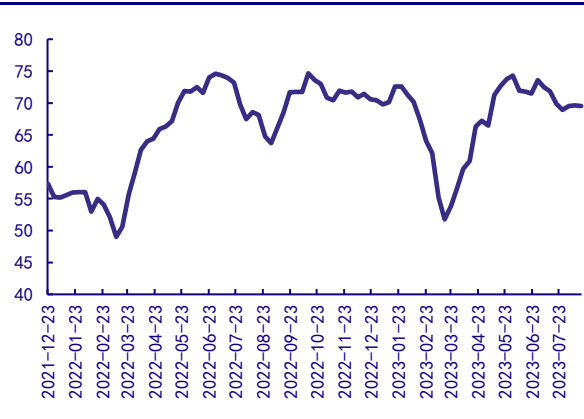
水泥板块，水泥价格：本周全国水泥价格继续下降，水泥周均价为 305.22 元/吨，环比上周下降 1.28%，截至 8 月 18 日全国水泥价格为 303.92 元/吨，同比下降 18.37%，当前水泥价格低于 2017-2022 年同期。水泥熟料库存：本周熟料库存周环比略降，高于去年同期水平，截至 8 月 17 日全国水泥熟料周度库容率为 69.54%，环比上周下降 0.09 个百分点，较去年同期增加 1.41 个百分点。单位利润：截至 8 月 18 日，吨水泥煤炭价差周环比小幅增长，低于去年同期水平。8 月 18 日秦皇岛港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 802 元/吨，环比上周下降 3.14%，按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算，8 月 18 日吨水泥煤炭成本约 104.26 元/吨，吨水泥煤炭价差 199.66 元/吨，环比上周增长 0.06%，年同比下降 10.35%。

图 1：历年水泥价格（元/吨）



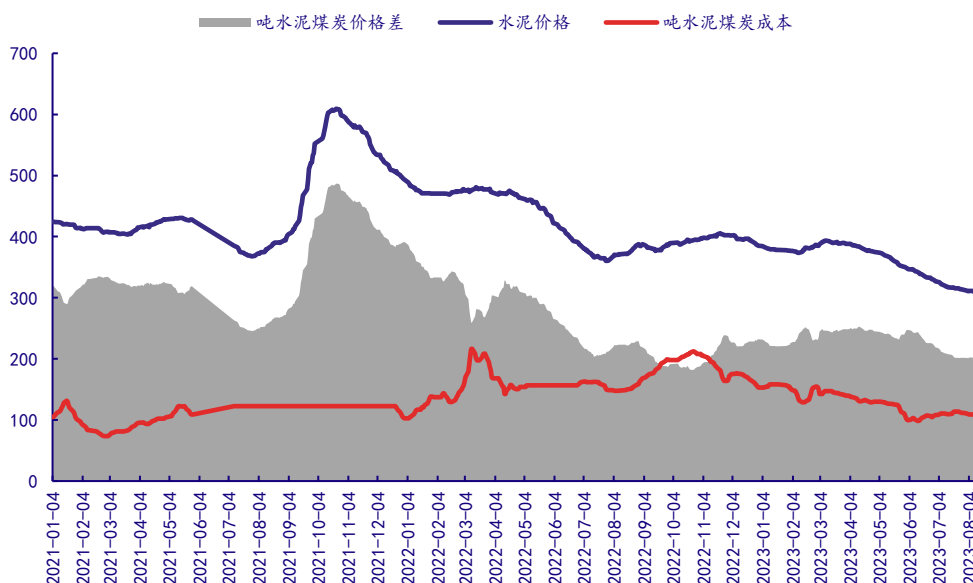
资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

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

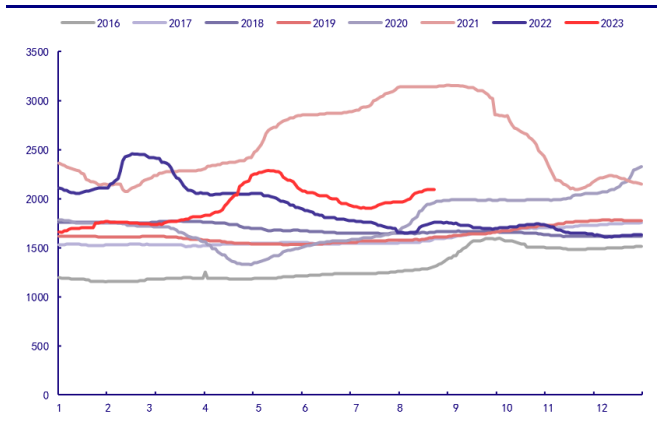
图 3：吨水泥煤炭价差走势（元/吨）



资料来源：Wind，卓创资讯，中国银河证券研究院

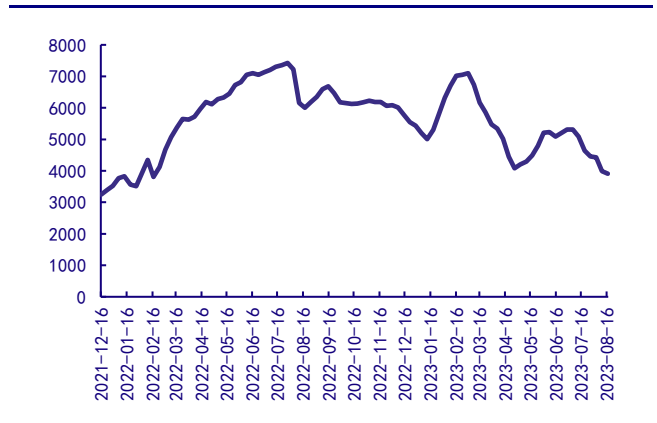
浮法玻璃板块，价格：本周浮法玻璃周均价继续回升，周均价为 2090.26 元/吨，环比上周增长 1.71%，截至 8 月 18 日，浮法玻璃价格为 2094.01 元/吨，同比增长 19.09%。库存：本周浮法玻璃库存继续下降，截至 8 月 17 日，浮法玻璃周度企业库存为 3906 万重量箱，环比上周下降 2.08%，同比减少 34.94%。

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

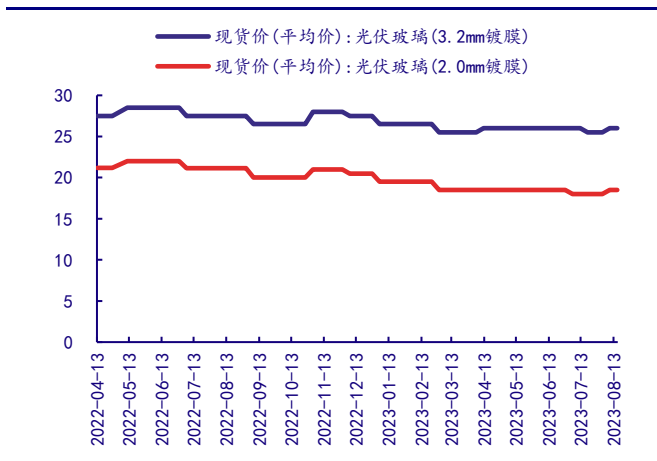
图 5：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

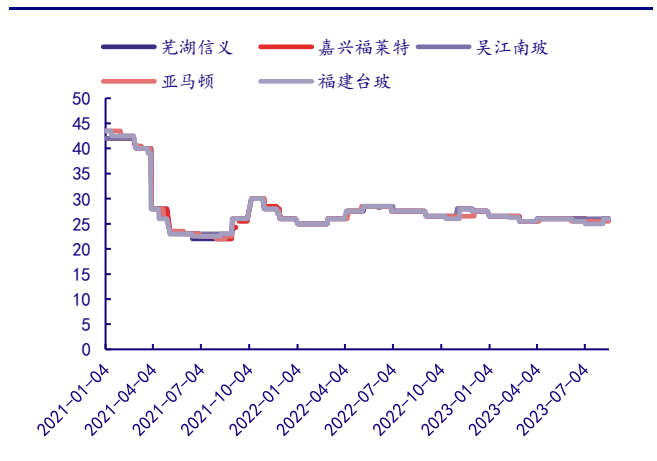
光伏玻璃板块，价格：截至 2023 年 8 月 16 日，3.2mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 26 元/平方米，环比上周持平，同比减少 5.45%；2.0mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 18.50 元/平方米，环比上周持平，同比减少 12.53%。从主流玻璃厂家光伏玻璃报价来看，本周部分厂家上调 3.2mm 镀膜光伏玻璃价格，截至 8 月 18 日，主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂均价为 25.9 元/平方米，环比上周持平，同比去年减少 5.82%。

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

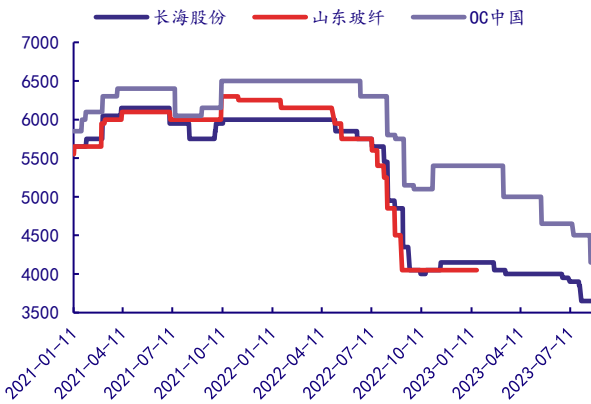
图 7：主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价（元/平方米）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

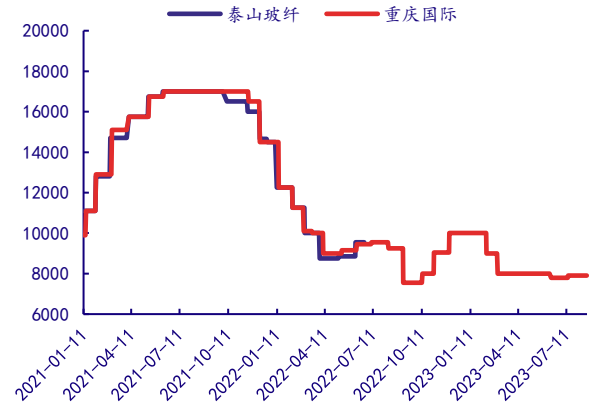
玻璃纤维板块，粗纱价格：本周部分主流玻纤厂家粗纱价格小幅下降，截至 8 月 18 日，国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂均价为 3900 元/吨，环比上周下降 4.29，同比下降 27.44%。电子纱价格：本周电子纱价格稳定运行，截至 8 月 18 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 7900 元/吨，环比上周持平，同比下降 14.59%。

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)

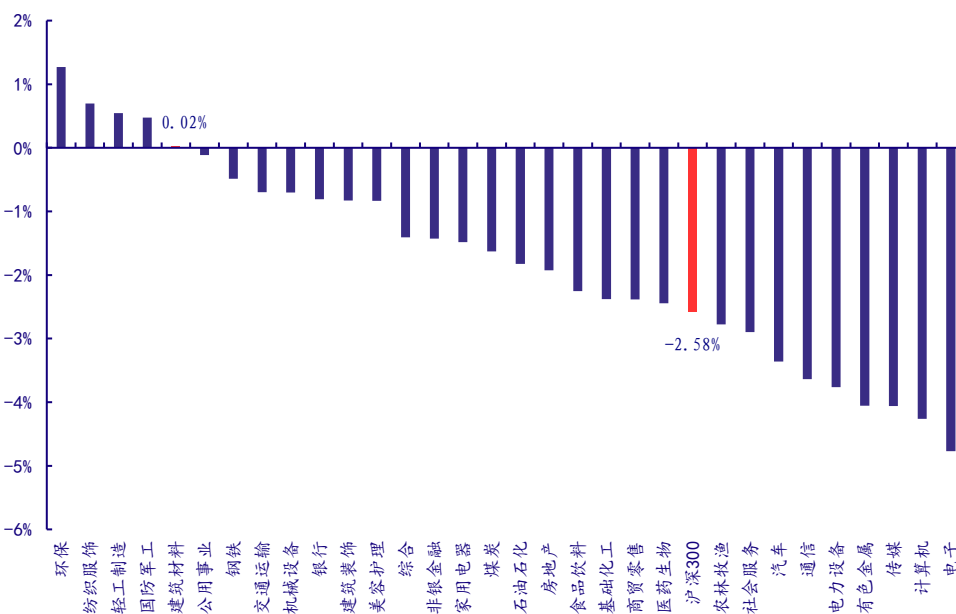


资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

三、行情回顾

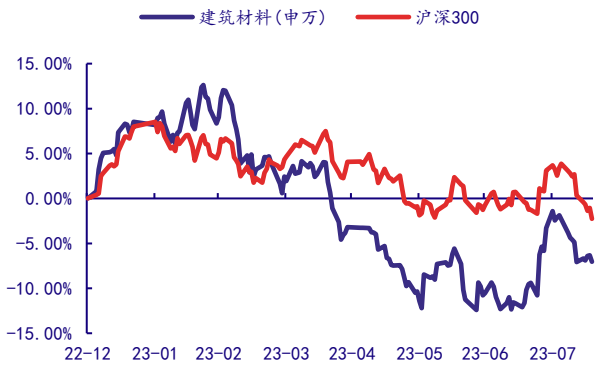
本周建材行业涨跌幅为 0.02%，跑赢沪深 300 指数 2.60 百分点，建材行业在所有 31 个行业中周涨跌幅排名第 5 位，其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别为 0.16%/-0.39%/-1.37%/0.71%/-0.61%/1.44%/-0.07%。年初至今建材行业涨跌幅为-7.05%，跑输沪深 300 指数 4.78 个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别-3.83%/-0.33%/-22.71%/0.16%/8.00%/-3.29%/-6.94%。

图 10: 申万一级行业指数周涨跌幅



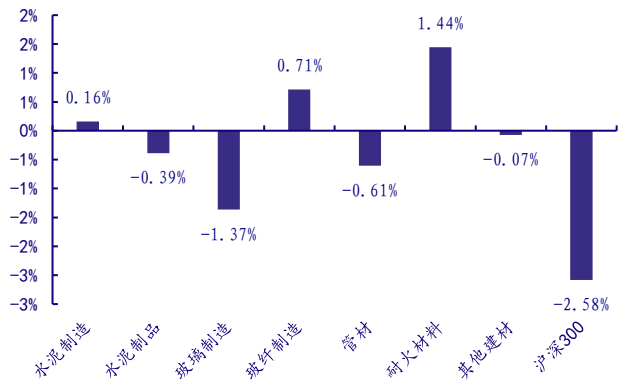
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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

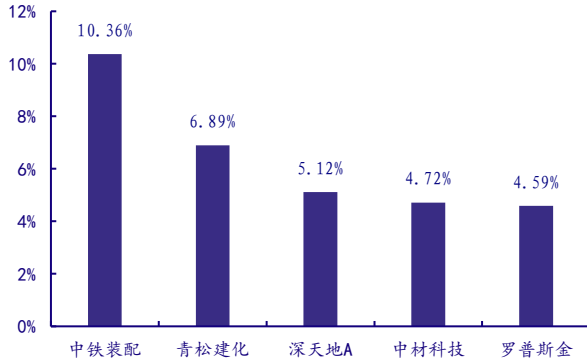
图 12: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

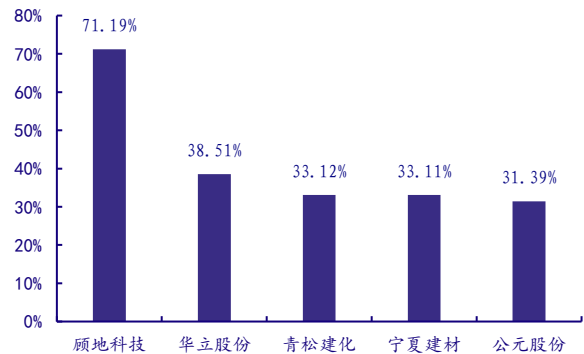
本周涨幅前五的建材行业上市公司是中铁装配 (300374.SZ/10.36%)、青松建化 (600425.SH/6.89%)、深天地A (000023.SZ/5.12%)、中材科技 (002080.SZ /4.72%)、罗普斯金 (002333.SZ/4.59%)。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是顾地科技 (002694.SZ/71.19%)、华立股份 (603038.SH/38.51%)、青松建化 (600425.SH/33.12%)、宁夏建材 (600449.SH/33.11%)、公元股份 (002641.SZ/31.39%)。

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: 需求缓慢回升, 库存略有下降。需求方面, 因天气状况有所好转, 周内需求缓慢回升, 本周全国水泥磨机开工负荷均值为 51.5%, 环比上周上升 4.36 个百分点, 但当前处于行业淡季阶段, 水泥市场需求仍维持弱势运行。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, 全国大部分省份处于错峰停窑阶段, 且部分省份主动追加停窑时间, 扩大错峰生产执行范围, 短期供给收缩一定程度上可缓解企业库存压力。本周全国熟料库容率为 69.54%, 环比上周下降 0.09 个百分点。价格方面, 本周水泥价格继续下行, 燃料价格趋降对水泥价格暂无支撑作用, 但当前水泥价格处于近 5 年低位, 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：价格上行，库存继续下降。本周浮法玻璃价格继续上涨。需求方面，本周下游市场需求表现较好，刚需表现平稳，中下游备货积极性较高，预计后续传统旺季来临前，下游备货采购需求继续维持，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 2.08%。短期来看，随着旺季来临，市场需求将逐步改善，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：粗纱价格下降、电子纱价格稳定运行。本周主流玻纤厂家粗纱价格下跌，粗纱市场需求弱势运行，下游订单支撑不足，成交持续走弱。本周电子纱价格平稳运行，市场需求较稳定，电子布价格小幅提涨。下游备货需求较弱，其成本对价格有一定支撑。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：需求改善可期。根据国家统计局最新数据，2023 年 1-7 月建筑及装潢材料类零售额同比下降 7.30%，较 1-6 月减少 0.6 个百分点；其中 7 月单月同比下降 11.20%，降幅较上月扩大 4.40 个百分点，消费建材零售端再次走弱。消费建材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，建筑节能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
2023-08-16	603616.SH	韩建河山:关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的公告
2023-08-16	603137.SH	恒尚节能:关于 2023 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2023-08-16	600449.SH	宁夏建材:募集资金管理及使用规定
2023-08-17	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
2023-08-18	301429.SZ	森泰股份:2023 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2023-08-18	300196.SZ	长海股份:关于使用闲置自有资金进行投资理财的公告
2023-08-18	301227.SZ	森鹰窗业:2023 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2023-08-19	603725.SH	天安新材:关于公司 2023 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告
2023-08-19	300986.SZ	志特新材:2023 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2023-08-19	300160.SZ	秀强股份:2023 年半年度募集资金存放和使用情况专项报告
2023-08-19	000784.SZ	北新建材:对外投资公告
2023-08-19	000784.SZ	北新建材:关于 2023 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

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
2023-08-14	300234.SZ	开尔新材:关于持股 5%以上股东股份质押和解除质押的公告
2023-08-17	002798.SZ	帝欧家居:关于控股股东部分股份解除质押的公告
2023-08-18	300198.SZ	纳川股份:关于持股 5%以上股东被司法拍卖的股份完成过户暨被动减持的公告

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
2023-08-17	300093.SZ	金刚光伏:关于与特定对象签署附条件生效的股份认购协议暨关联交易的公告

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

表格目录

表 1: 项目中标&对外投资	10
表 2: 股份增减持&质押冻结	10
表 3: 资产重组&收购兼并&关联交易	10

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, 并不构成对客户的投资咨询建议, 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