

业绩密集发布期，关注绩优股

——建筑材料行业周观点(08.14-08.20)

强于大市(维持)

2023年08月21日

行业核心观点:

7月地产新开工、销售等数据表现仍然较弱，仅竣工端数据维持高增，房地产行业的企稳仍需政策持续呵护，当前进一步加码政策支持力度预期持续强化，如政策持续落地，消费建材板块有望持续受益，建议积极关注；另，当前处于业绩密集发布期，建议积极关注业绩超预期的个股。

投资要点:

上周行情回顾: 上周，申万一级行业建筑材料指数小幅上涨 0.02% 至 5,607.56 点，沪深 300 指数下跌 2.58% 至 3,784.00 点，板块表现强于大市。2023 年以来，建筑材料行业下跌 7.05%，沪深 300 指数下跌 2.26%，板块表现弱于大市。

水泥: (1) **价格:** 2023 年 8 月 18 日当周，全国水泥(P.042.5 散装)价格为 303.92 元/吨，较上周下降 1.00%，同比下降 18.37%；全国熟料出厂价格为 227.50 元/吨，较上周下降 3.45%，同比下降 39.13%；水泥煤炭价差为 194.24 元/吨，较上周下降 0.91%，同比下降 17.30%。(2) **产量:** 2023 年 6 月，全国水泥产量为 185032 千吨，环比减少 5.78%，今年以来全国累计水泥产量为 979676 千吨，同比增加 0.77%。(3) **开工负荷:** 2023 年 8 月 17 日当周，全国水泥开工负荷为 51.50%，较上周上涨 4.35 个 pct，同比上涨 9.55 个 pct。

玻璃: (1) **浮法玻璃:** 2023 年 8 月 18 日当周，5mm 浮法玻璃日度均价为 2094.01 元/吨，较上周上涨 1.16%，同比上涨 19.09%。(2) **光伏玻璃:** 2023 年 8 月 18 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，同比下跌 5.45%。

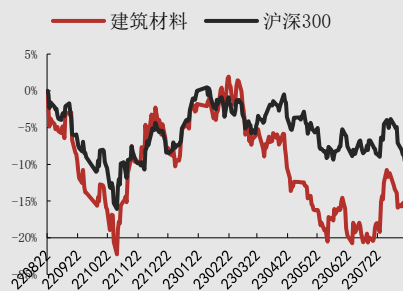
玻纤: 2023 年 8 月 18 日当周，全国缠绕直接纱 2400tex、SMC 合股纱 2400tex、电子纱(G75)玻纤价格基本与上周持平，其中 OC 中国缠绕直接纱 2400tex 价格为 4150.00 元/吨(-7.78%)，OC 中国 SMC 合股纱 2400tex 价格为 4500.00 元/吨(-12.62%)，邢台金牛 SMC 合股纱 2400tex 价格为 3900.00 元/吨(-1.27%)。

消费建材: 2023 年 8 月 18 日当周，Brent 原油期货价格为 84.80 美元/桶(+2.32%)；WTI 原油期货价格为 81.25 美元/桶(-2.33%)；2023 年 8 月 18 日当周，沥青期货价格为 3910 元/吨(+2.06%)；PP-R 价格为 8500 元/吨(+0.00%)；PVC 期货价格为 6174 元/吨(+0.72%)。

重点公司动态: 北新建材、中国巨石、中材科技、长海股份、青龙管业等多家重点公司发布 2023 年半年度报告。

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、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

关注地产相关政策落地情况
基金持仓环比续降，关注地产链机会
地产政策预期向好，关注地产链相关机会

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 上周建筑材料板块小幅上涨 0.02%，表现强于大市	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
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	12
3.4 库存：浮法玻璃周度库存与光伏玻璃月度库存情况	13
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	17
7 行业重点新闻信息	18
8 投资建议与风险提示	19

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： 申万建材行业上周表现较好的前十个股	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

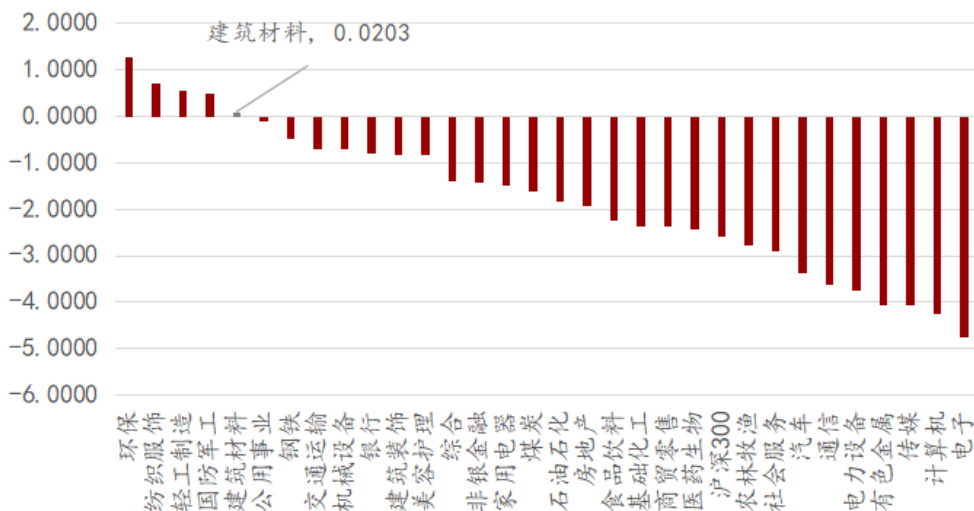
图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....	9
图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨)	10
图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨)	10
图表 27: 光伏玻璃价格.....	10
图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米)	10
图表 29: 3.2mm 镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米)	10
图表 30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨)	11
图表 31: 纯碱价格 (元/吨) 年度连续变化和同比增速 (%)	11
图表 32: 动力煤价格分年度变化 (元/吨)	11
图表 33: 浮法玻璃-动力煤日度毛利 (元/吨)	12
图表 34: 浮法玻璃-管道气日度毛利 (元/吨)	12
图表 35: 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 36: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)	13
图表 37: 全国光伏玻璃月度企业库存 (万吨)	13
图表 38: 玻纤价格.....	14
图表 39: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	14
图表 40: 无碱玻璃纤维纱(SMC 合股纱 2400tex)日度出厂价 (元/吨)	14
图表 41: 无碱玻璃纤维纱(电子纱 (G75))日度出厂价 (元/吨)	14
图表 42: 全国玻璃纤维月度企业库存 (吨)	14
图表 43: 玻璃纤维月度产能 (万吨) 连续变化和同比增速 (%)	15
图表 44: 玻璃纤维月度产能分年度变化 (万吨)	15
图表 45: 消费建材高频数据跟踪.....	15
图表 46: 布伦特原油和 WTI 原油期货结算价格 (美元/桶)	15
图表 47: 布伦特原油价格分年度市场平均价 (美元/桶)	15
图表 48: 沥青期货价格 (元/吨)	16
图表 49: 聚丙烯无规共聚物 PP-R 价格(元/吨).....	16
图表 50: 高密度聚乙烯 HDPE 价格(元/吨).....	16
图表 51: PVC 期货价格 (元/吨)	16
图表 52: 全国聚酯瓶片市场平均价 (元/吨)	16
图表 53: 全国钛白粉市场平均价 (元/吨)	16
图表 54: 重点公司公告跟踪.....	17
图表 55: 行业重点新闻一览.....	18

1 市场回顾

1.1 上周建筑材料板块小幅上涨 0.02%，表现强于大市

2023年8月18日当周，申万一级行业建筑材料指数小幅上涨0.02%至5,607.56点，沪深300指数下跌2.58%至3,784.00点，板块表现强于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌7.05%，沪深300指数下跌2.26%，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 (%)

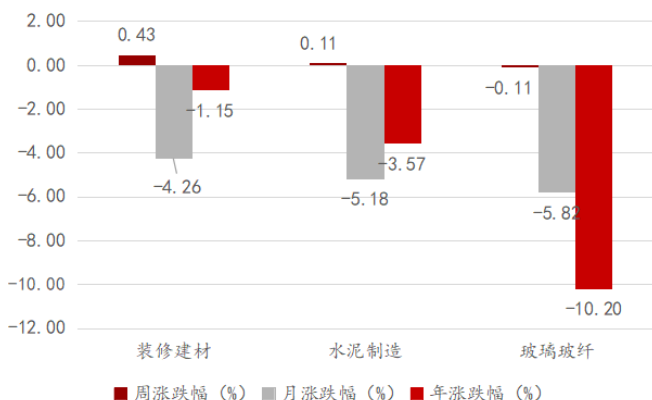


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

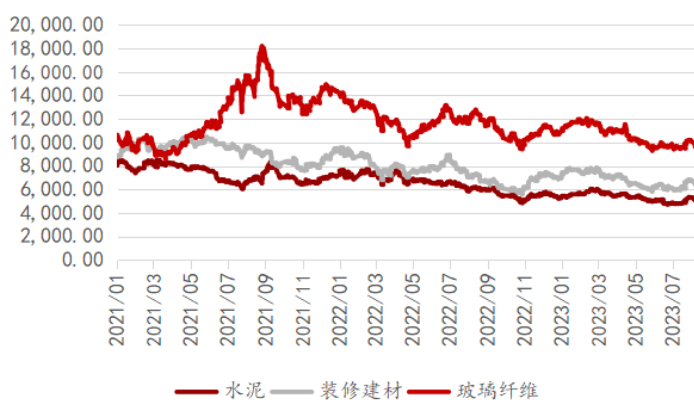
1.2 上周建材行业各细分领域涨跌互现

2023年8月18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0.43%，水泥制造板块上涨0.11%，玻璃玻纤板块下跌0.11%。

图表2: 建材行业各细分领域涨跌幅情况 (%)



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

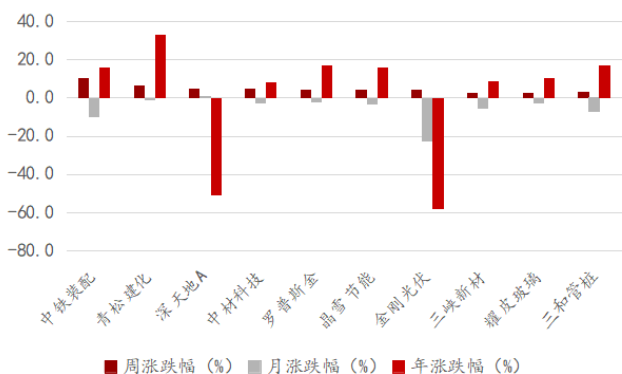
资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

1.3 上周个股周度涨跌幅

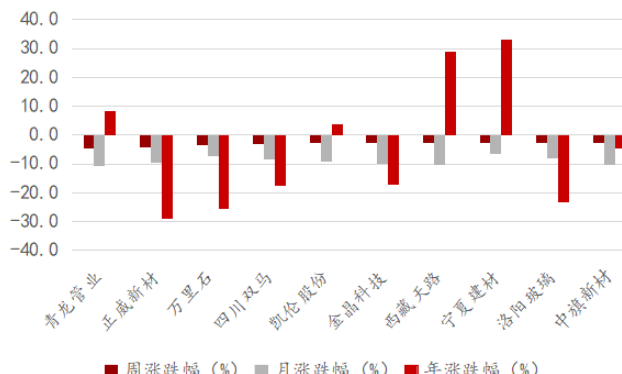
个股方面，截至2023年8月18日当周，申万建材板块涨幅排名前三的个股为：中铁装配、青松建化、深天地A，其中，中铁装配周度涨幅为10.36%，青松建化周度涨幅为6.89%，深天地A周度涨幅为5.12%；跌幅排名前三的个股为：青龙管业、正威新材、万

里石，其中，青龙管业周度跌幅为4.59%，正威新材周度跌幅为4.19%，万里石周度跌幅为3.49%。

图表4: 申万建材行业上周表现较好的前十个股



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	211.97	2.32	-0.85	-3.73	-5.67	40.92	0.54
	600720.SH	祁连山	87.18	11.23	-0.35	-6.03	13.09	11.38	1.00
	002233.SZ	塔牌集团	101.70	8.53	-1.73	-3.40	21.96	7.62	0.87
	000672.SZ	上峰水泥	92.58	9.55	-1.95	-8.52	-7.48	11.86	1.12
	000789.SZ	万年青	66.58	8.35	0.00	-2.68	1.01	24.56	0.99
	000401.SZ	冀东水泥	210.53	7.92	-1.00	-3.06	-1.90	26.36	0.72
	000877.SZ	天山股份	713.87	8.24	-2.02	-6.68	-0.09	31.20	0.91
	600801.SH	华新水泥	234.47	13.46	-1.39	-3.30	-5.46	12.25	1.02
	600585.SH	海螺水泥	1279.38	25.68	1.30	-5.38	-0.61	10.24	0.76
	601865.SH	福莱特	695.43	32.20	-7.52	-8.13	-3.33	34.45	3.78
玻璃	000012.SZ	南玻 A	140.55	5.86	-2.17	-4.56	-10.44	8.78	1.41
	600876.SH	洛阳玻璃	72.73	15.33	-2.60	-7.93	-23.50	31.99	2.33
	600586.SH	金晶科技	102.44	7.17	-2.85	-9.81	-17.36	34.30	1.90
	601636.SH	旗滨集团	224.88	8.38	-1.87	-8.52	-24.17	24.78	1.90
	605006.SH	山东玻纤	45.80	7.50	1.08	-4.94	-4.81	10.36	1.69
玻纤	300196.SZ	长海股份	55.67	13.62	-1.09	-6.00	-2.21	9.28	1.30
	603601.SH	再升科技	46.38	4.54	-1.73	-0.87	-13.22	37.93	2.17
	600176.SH	中国巨石	572.45	14.30	-0.14	-3.64	8.24	12.82	2.06
消费	002080.SZ	中材科技	376.24	22.42	4.72	-3.07	8.19	12.41	2.14
	002271.SZ	东方雨虹	727.84	28.90	0.24	-6.32	-13.59	29.25	2.61
	300737.SZ	科顺股份	105.72	8.98	-1.86	-12.56	-28.26	77.05	1.90
	000786.SZ	北新建材	447.38	26.48	-0.23	-6.53	5.03	14.12	2.19
	603737.SH	三棵树	409.01	77.61	0.81	-5.15	-4.54	75.16	15.84
	002791.SZ	坚朗五金	199.13	61.93	2.52	-4.18	-40.34	201.26	4.22
	002372.SZ	伟星新材	333.38	20.94	0.19	-3.46	1.13	24.62	7.32

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

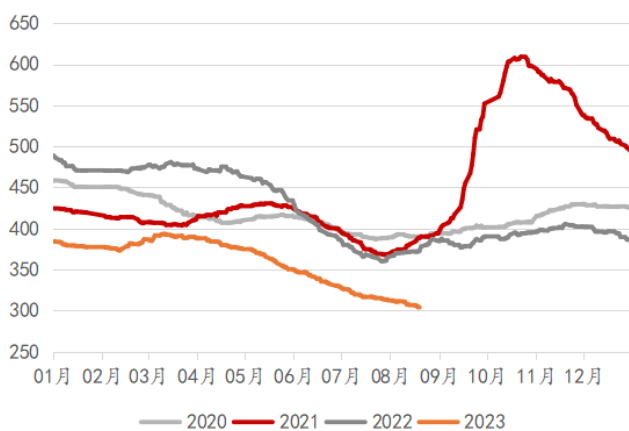
水泥价格: 2023年8月18日当周, 全国水泥5散装)价格为303.92元/吨, 较上周下降1.00%, 同比下~~降~~地~~区~~来看, 水泥价格下跌区域有, 东北地区(-0.66%), 华北地区(-0.31%), 华东地区(-0.25%), 华中地区(-1.27%), 西北地区(-0.66%), 西南地区(-4.55%), 下降幅度在0元-14元之间; 仅华南地区水泥价格与上周持平。

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

	2023-08-18	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-11	2023-07-21	月涨跌幅	2022-08-18	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	250.00	-1.67	-0.66%	251.67	266.67	-6.25%	415.00	-39.76%	363.33	-31.19%
华北地区	319.50	-1.00	-0.31%	320.50	328.00	-2.59%	413.00	-22.64%	420.00	-23.93%
华东地区	282.86	-0.71	-0.25%	283.57	299.64	-5.60%	365.36	-22.58%	365.36	-22.58%
华南地区	328.33	0.00	0.00%	328.33	328.33	0.00%	355.00	-7.51%	418.33	-21.51%
华中地区	259.17	-3.33	-1.27%	262.50	265.00	-2.20%	335.00	-22.64%	335.00	-22.64%
西北地区	374.50	-2.50	-0.66%	377.00	379.00	-1.19%	377.50	-0.79%	359.00	4.32%
西南地区	288.75	-13.75	-4.55%	302.50	288.75	0.00%	336.25	-14.13%	382.50	-24.51%
中国	303.92	-3.08	-1.00%	307.00	315.42	-3.65%	372.33	-18.37%	384.42	-20.94%

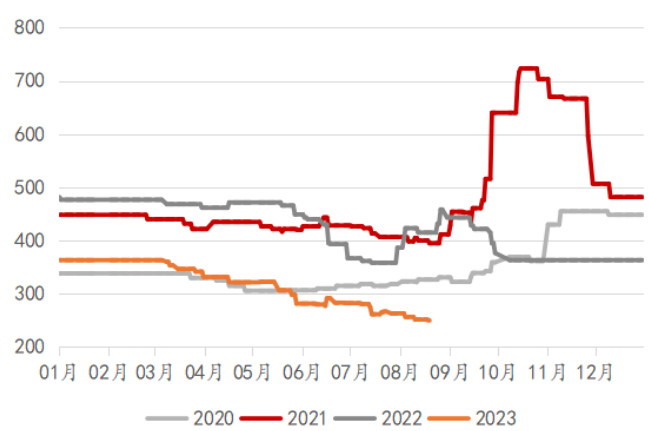
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表8: 全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



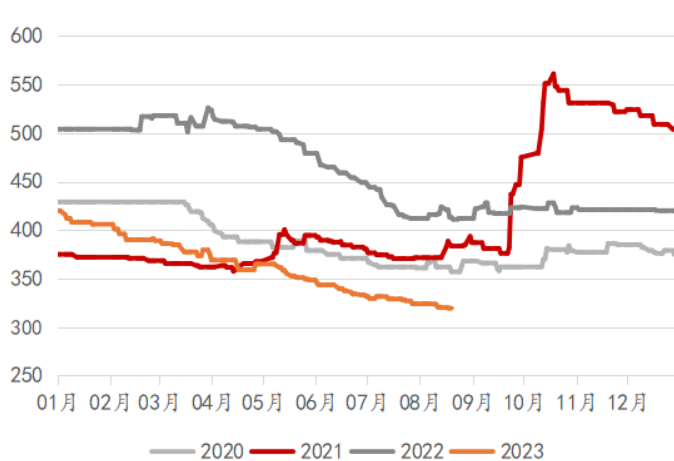
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表9: 东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



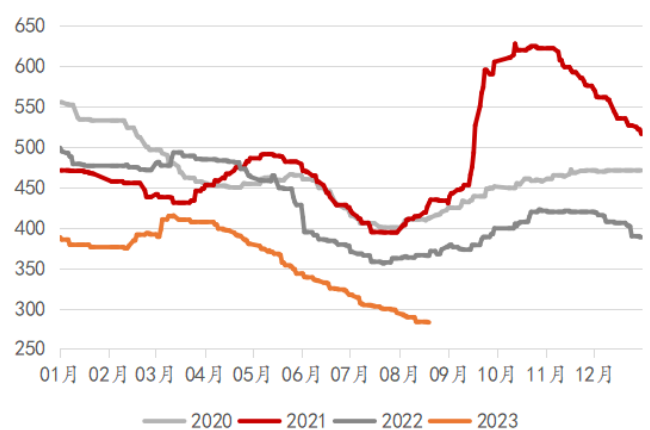
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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

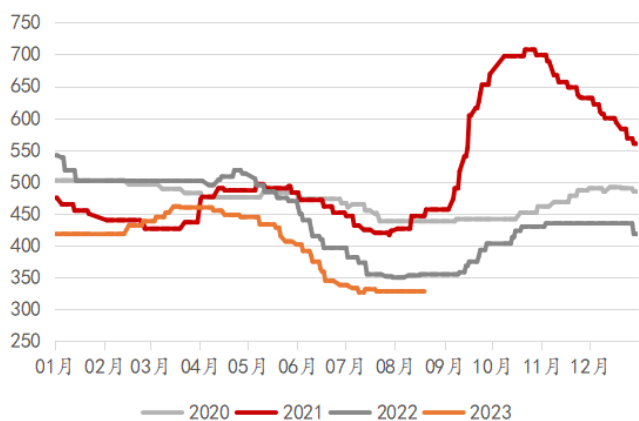
图表11: 华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



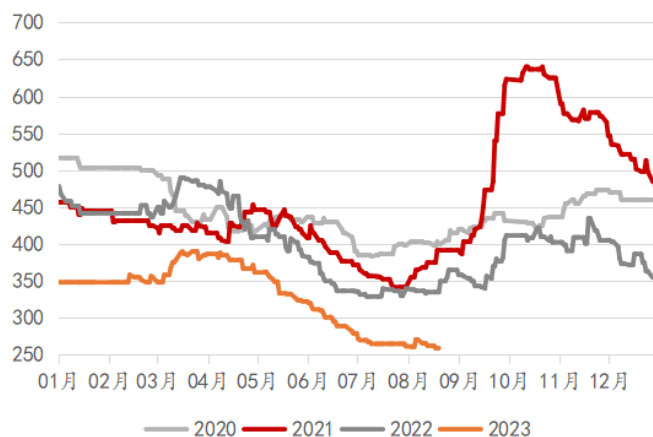
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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



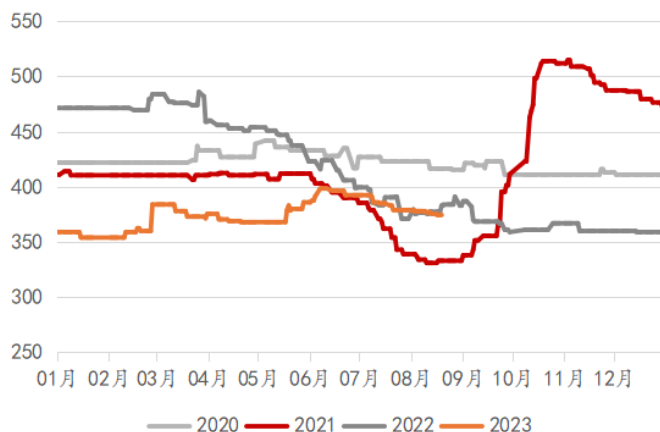
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



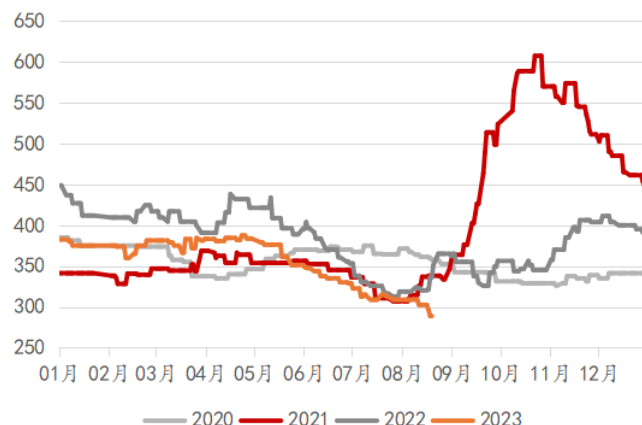
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表14: 西北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度

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



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8月18日当周，全国熟料出厂价格为227.50元/吨，较上周下降3.45%，同比下降39.13%；2023年8月17日当周，水泥煤炭价差为194.24元/吨，较上周下降0.91%，同比下降17.30%。

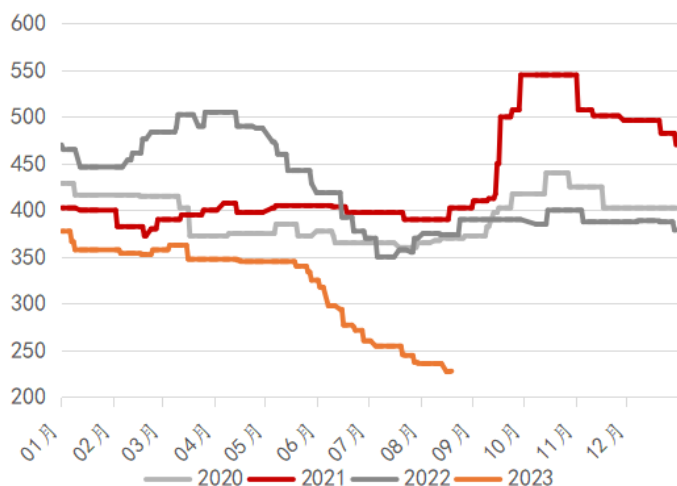
图表16: 水泥熟料出厂价格（元/吨）及水泥煤炭价差（元/吨）

	单位	2023-08-18	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-11	2023-07-21	月涨跌幅	2022-08-18	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	227.50	-8.13	-3.45%	235.63	244.38	-6.91%	373.75	-39.13%	377.50	-39.74%
水泥煤炭价差	元/吨	194.24	-1.79	-0.91%	196.03	202.18	-3.93%	234.87	-17.30%	238.86	-18.68%

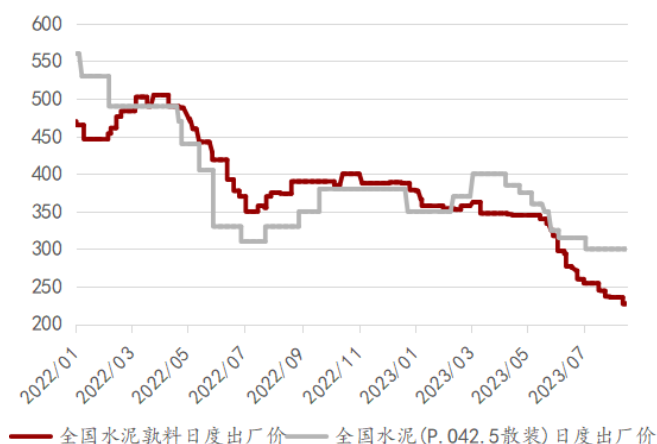
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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)

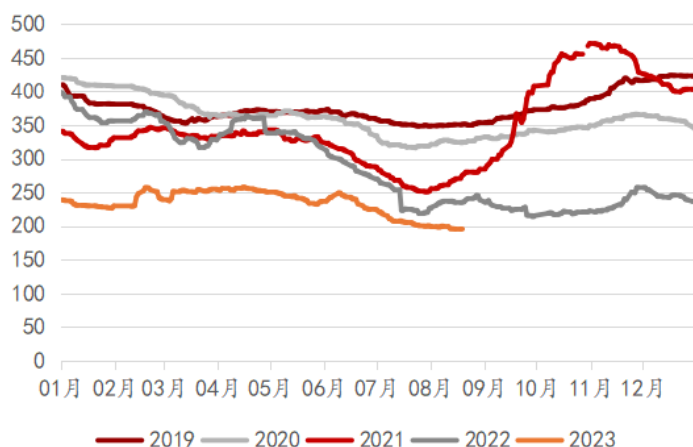


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



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)

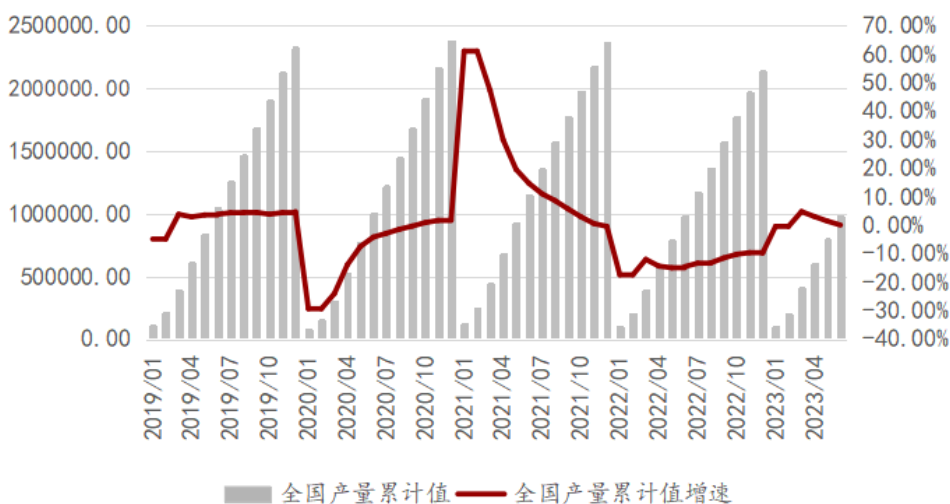


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况

水泥产量(月度): 2023年6月, 全国水泥产量为185032千吨, 环比减少5.78%, 今年以来全国累计水泥产量为979676千吨, 同比增加0.07%。西南地区产量为29570.7千吨, 环比减少7.84%, 同比减少4.68%; 西北地区产量为20464.3千吨, 环比增加2.31%, 同比增长1.79%; 中南地区产量为44119千吨, 环比减少8.26%, 同比减少12.22%; 华东地区产量为60232.3千吨, 环比减少7.65%, 同比减少5.06%; 华北地区产量为19998.7.8千吨, 环比减少6.70%, 同比减少6.40%; 东北地区产量为10647千吨, 环比增加11.58%, 同比增加13.46%。

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8月17日当周，全国水泥开工负荷为51.50%，较上周上涨4.35个pct，同比上涨9.55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40.83%，较上周上涨5.00个pct，同比上涨5.00个pct；华北地区水泥开工负荷为34.67%，较上周下降0.33个pct，同比下降1.33个pct；华东地区水泥开工负荷为63.21%，较上周上涨2.38个pct，同比上涨13.33个pct；中南地区水泥开工负荷为55.17%，较上周上涨4.33个pct，同比下降0.67个pct；西南地区水泥开工负荷为54.38%，较上周上涨10.00个pct，同比上涨18.13个pct；西北地区水泥开工负荷为61.17%，较上周上涨0.67个pct，同比上升15.00个pct。

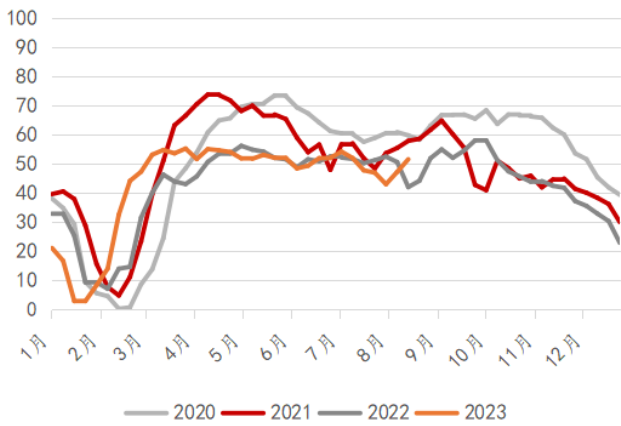
图表22: 水泥开工负荷 (%)

	2023-08-17	周涨跌	2023-08-10	2023-07-20	四周涨跌	2022-08-18	年涨跌	2023-01-05	年初至今涨跌幅
东北地区	40.83	5.00	35.83	44.17	-3.33	35.83	5.00	0.83	40.00
华北地区	34.67	-0.33	35.00	35.50	-0.83	36.00	-1.33	9.67	25.00
华东地区	63.21	2.38	60.83	55.48	7.74	49.88	13.33	40.95	22.26
中南地区	55.17	4.33	50.83	45.50	9.67	55.83	-0.67	38.00	17.17
西南地区	54.38	10.00	44.38	46.67	7.71	36.25	18.13	32.50	21.88
西北地区	61.17	0.67	60.50	62.17	-1.00	46.17	15.00	6.50	54.67
中国	51.50	4.35	47.15	47.72	3.78	41.95	9.55	21.03	30.47

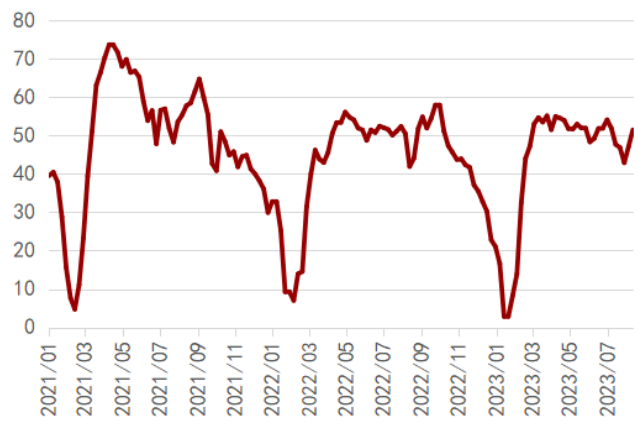
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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



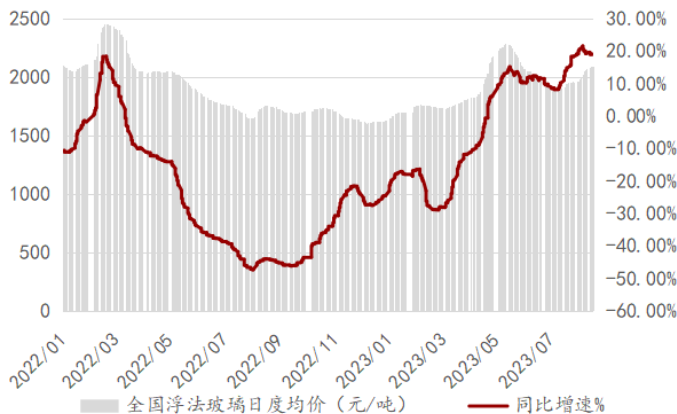
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

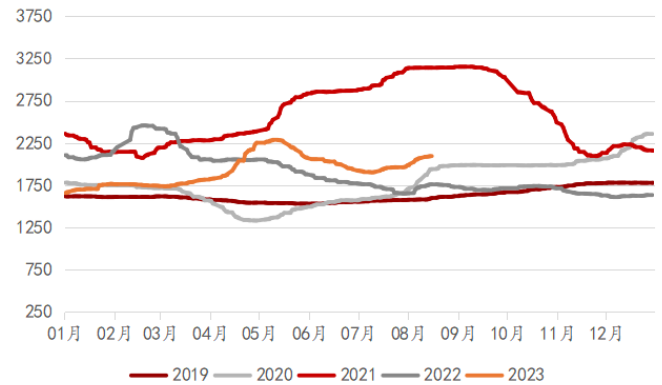
浮法玻璃：2023年8月18日当周，5mm浮法玻璃日度均价为2094.01元/吨，较上周上涨1.16%，同比上涨19.09%。

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8月18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，同比下跌5.45%。

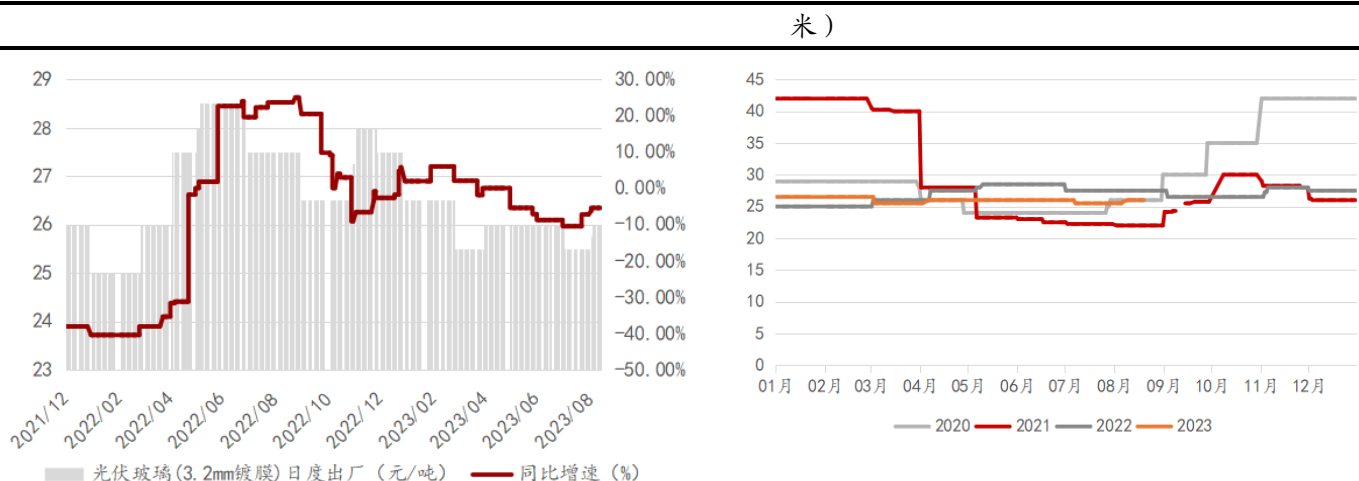
图表27：光伏玻璃价格

	单位	2023-08-18	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-11	2023-07-21	月涨跌幅	2022-08-18	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	2094.01	24.02	1.16%	2069.99	1956.17	7.05%	1758.29	19.09%	1655.23	26.51%
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	25.50	1.96%	27.50	-5.45%	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）

图表29：3.2mm镀膜玻璃价格分年度变化（元/平方



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

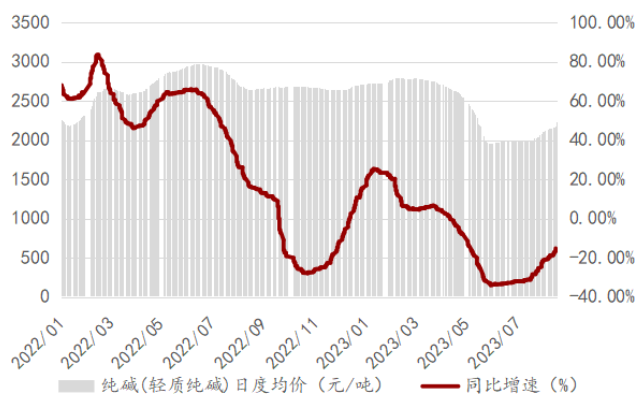
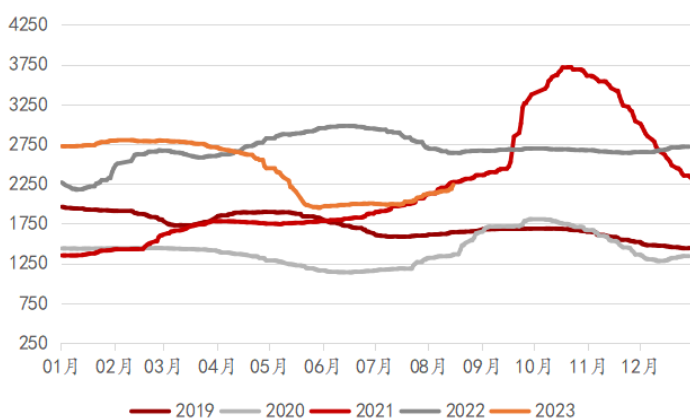
3.2 成本：纯碱与燃料价格走势

3.2.1 原材料价格走势

2023年8月18日当周，纯碱(轻质纯碱)价格为2237.50元/吨，较上周上涨3.67%，同比下跌15.22%。

图表30：纯碱价格分年度变化（元/吨）

图表31：纯碱价格（元/吨）年度连续变化和同比增速（%）



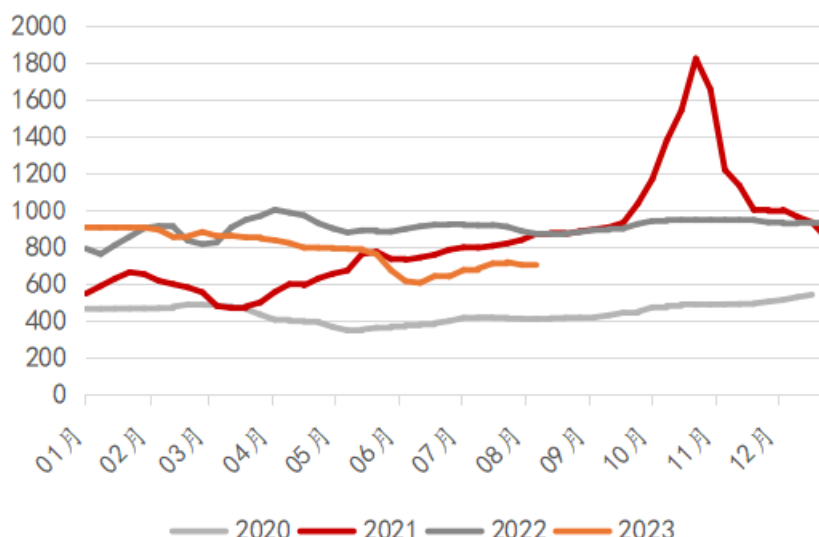
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3.2.2 燃料价格走势

动力煤价格：2023年8月19日当周，动力煤价格为679.66元/吨，较上周下降2.06%，同比下降16.03%。

图表32：动力煤价格分年度变化（元/吨）



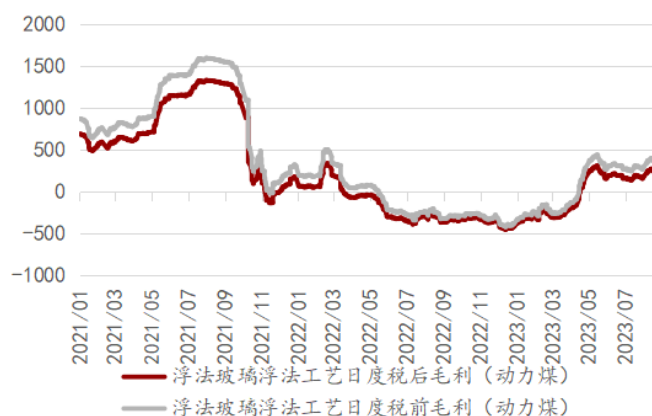
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

3.3 利润：毛利走势

浮法玻璃：2023年8月18日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为367.08元/吨，较上周上涨0.63%；浮法玻璃-管道气毛利为463.00元/吨，较上周下跌4.77%。

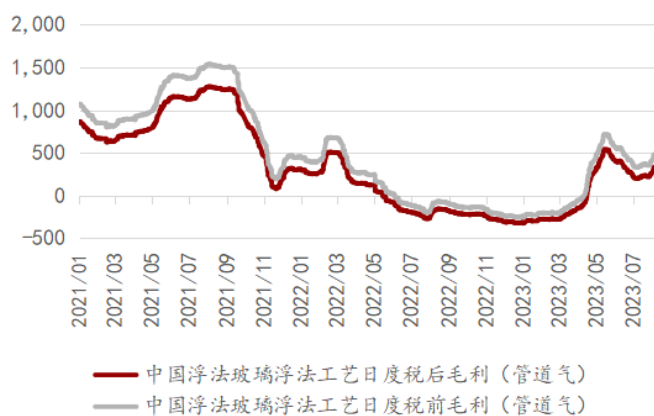
光伏玻璃（月度）：2023年7月，光伏玻璃-焦炉煤气毛利为1.66元/平方米，环比下跌23.15%，同比-16.58%；光伏玻璃-天然气毛利为21.88元/吨，环比下跌82.05%，同比-46.96%。

图表33：浮法玻璃-动力煤日度毛利（元/吨）



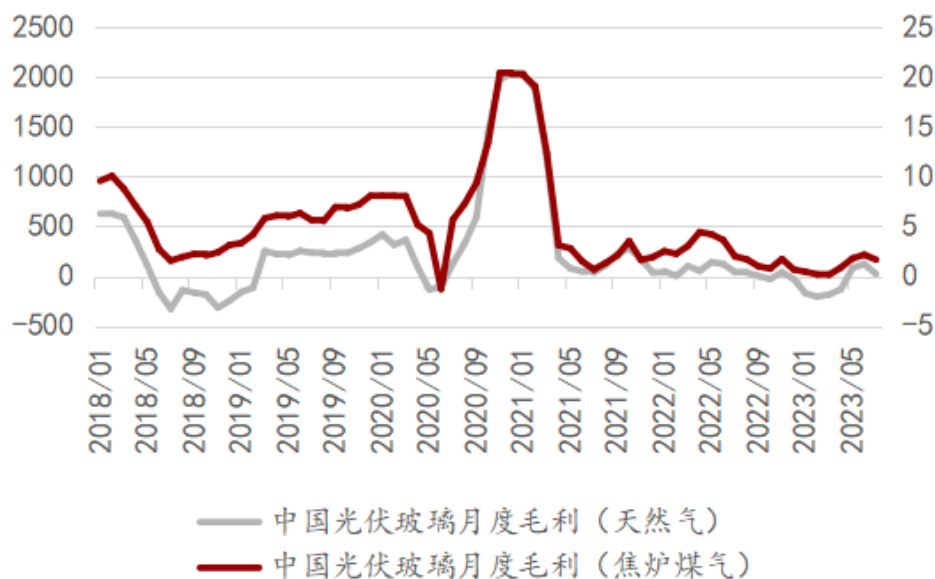
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表34：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35：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8月10日当周，浮法玻璃企业周度库存为3906万重量箱，较上周下降2.08%，同比下降34.94%。

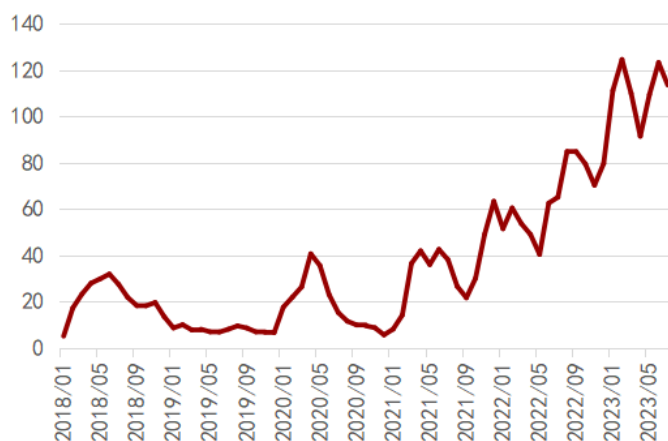
光伏玻璃(月度)：2023年7月，光伏玻璃企业月度库存为113.58万吨，环比下降7.88%。

图表36：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表37：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

4 玻纤行业数据跟踪

缠绕直接纱2400tex：2023年8月10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6800.00元/吨(+7.78%)、3700.00元/吨(+0.00%)、3650.00元/吨(+0.00%)。

SMC合股纱2400tex：2023年8月18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4500.00元/吨(-12.62%)、3950.00元/吨(+0.00%)、3900.00元/吨(-1.27%)。

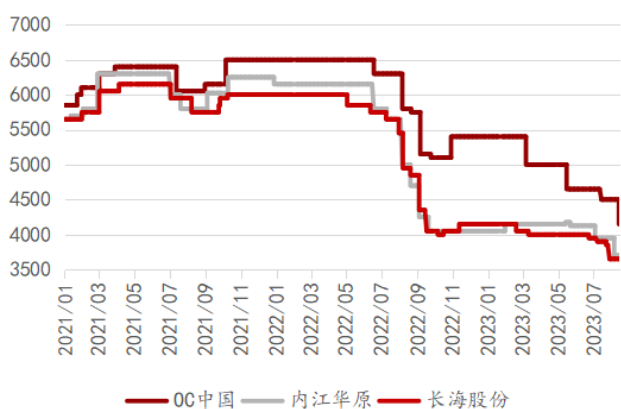
电子纱(G75): 2023年8月18日当周, OC中国电子纱(G75)玻纤价格为7900.00元/吨(+0.00%)。

图表38: 玻纤价格

缠绕直接纱2400tex	单位	2023-08-18	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-11	2023-07-21	月涨跌幅	2022-08-18	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
OC中国	元/吨	4150.00	-350.00	-7.78%	4500.00	4500.00	-7.78%	5800.00	-28.45%	5400.00	-23.15%
内江华原	元/吨	3700.00	0.00	0.00%	3700.00	3950.00	-6.33%	5000.00	-26.00%	4050.00	-8.64%
长海股份	元/吨	3650.00	0.00	0.00%	3650.00	3900.00	-6.41%	4950.00	-26.26%	4150.00	-12.05%
SMC合股纱2400tex	单位	2023-08-18	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-11	2023-07-21	月涨跌幅	2022-08-18	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
OC中国	元/吨	4500.00	-650.00	-12.62%	5150.00	5150.00	-12.62%	7950.00	-43.40%	6600.00	-31.82%
内江华原	元/吨	3950.00	0.00	0.00%	3950.00	3950.00	0.00%	7100.00	-44.37%	4750.00	-16.84%
邢台金牛	元/吨	3900.00	-50.00	-1.27%	3950.00	4250.00	-8.24%	6850.00	-43.07%	4800.00	-18.75%
电子纱(G75)	单位	2023-08-18	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-11	2023-07-21	月涨跌幅	2022-08-18	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
OC中国	元/吨	7900.00	0.00	0.00%	7900.00	7900.00	0.00%	9250.00	-14.59%	10000.00	-21.00%

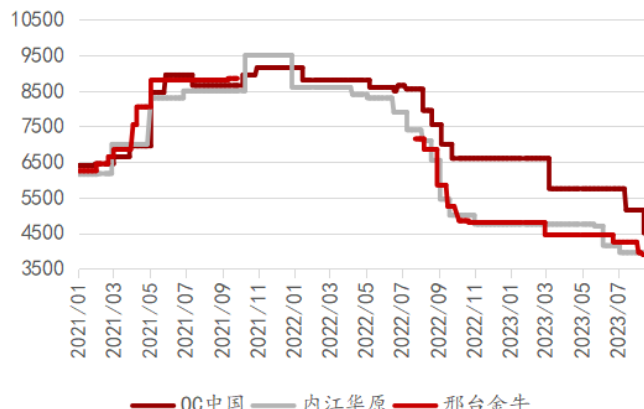
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表39: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱2400tex)日度出厂价(元/吨)



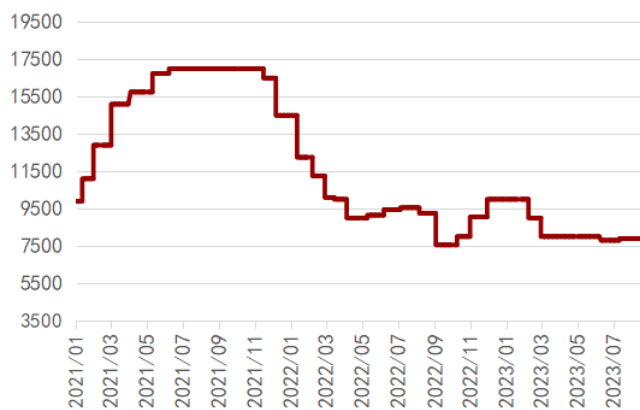
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表40: 无碱玻璃纤维纱(SMC合股纱2400tex)日度出厂价(元/吨)



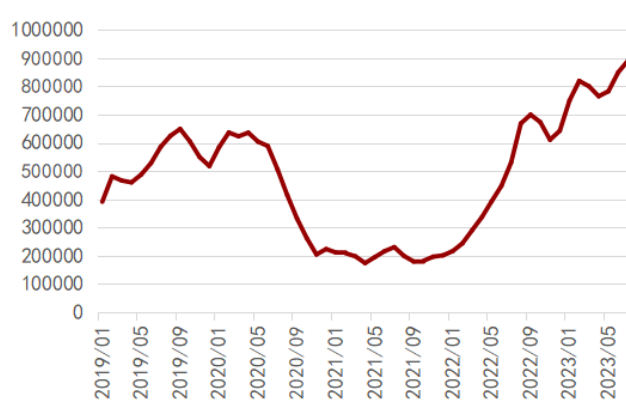
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表41: 无碱玻璃纤维纱(电子纱(G75))日度出厂价(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表42: 全国玻璃纤维月度企业库存(吨)

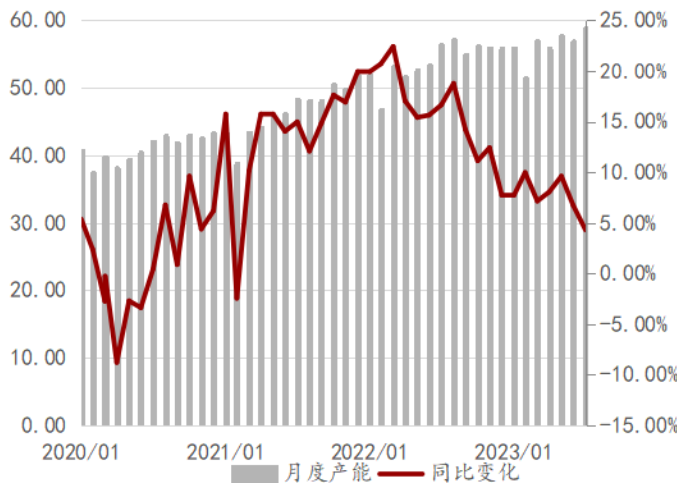


资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

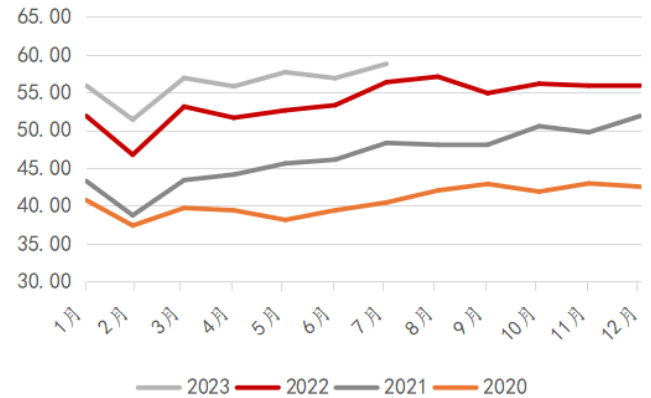
库存(月度): 2023年7月, 全国玻璃纤维月度库存为89.08万吨, 环比上升4.84%, 同比上升68.04%。

产能(月度): 2023年7月, 全国玻璃纤维月度产能为58.77万吨, 环比上升3.33%, 同比上升4.30%。

图表43: 玻璃纤维月度产能(万吨)连续变化和同比增速(%)



图表44: 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8月18日当周, Brent原油期货价格为84.80美元/桶, 较上周下跌2.32%; WTI原油期货价格为81.25美元/桶, 较上周下跌2.33%; 2023年8月18日当周, 沥青期货价格为3910元/吨, 较上周上涨2.06%; PP-R价格为8500元/吨, 与上周持平; PVC期货价格为6174元/吨, 较上周上涨0.72%。

2023年8月18日当周, 聚酯瓶片主流价格为7000元/吨, 较上周下跌0.85%; 钛白粉价格为15650元/吨, 较上周上涨0.64%。

图表45: 消费建材高频数据跟踪

	单位	2023-08-18	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-11	2023-07-21	月涨跌幅	2022-08-19	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	84.80	-2.01	-2.32%	86.81	81.07	4.60%	96.72	-12.32%	82.10	3.29%
WTI原油期货价格	美元/桶	81.25	-1.94	-2.33%	83.19	77.07	5.42%	90.77	-10.49%	76.93	5.62%
沥青期货价格	元/吨	3910	79.00	2.06%	3831	3888	0.57%	4324	-9.57%	3769	3.74%
PP-R价格	元/吨	8500	0.00	0.00%	8500	8600	-1.16%	8800	-3.41%	8650	-1.73%
PVC期货价格	元/吨	6174	44.00	0.72%	6130	5956	3.66%	6474	-4.63%	6179	-0.08%
	单位	2023-08-18	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-11	2023-07-21	月涨跌幅	2022-08-18	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
聚酯瓶片主流价格	元/吨	7000	-60.00	-0.85%	7060	7030	-0.43%	8890	-21.26%	7040	-0.57%
钛白粉价格	元/吨	15650	100.00	0.64%	15550	15250	2.62%	16600	-5.72%	14970	4.54%

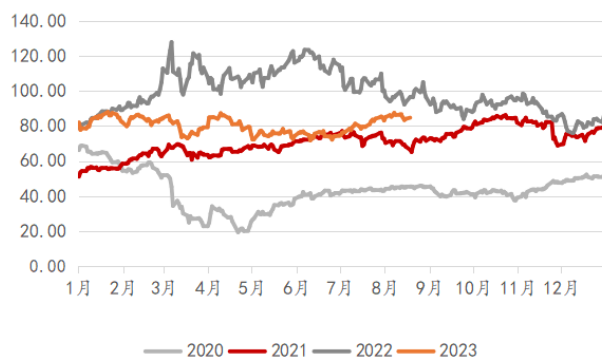
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表46: 布伦特原油和WTI原油期货结算价格(美元/桶)

图表47: 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



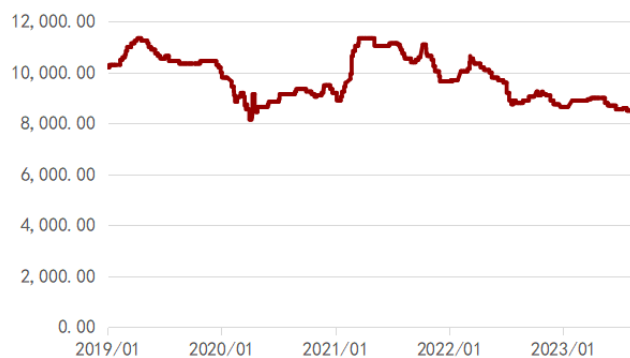
资料来源: wind, 万联证券研究所

图表48: 沥青期货价格(元/吨)



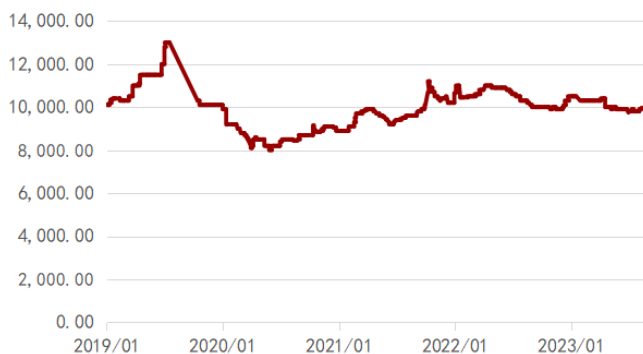
资料来源: 上海期货交易所, 万联证券研究所

图表49: 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50: 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

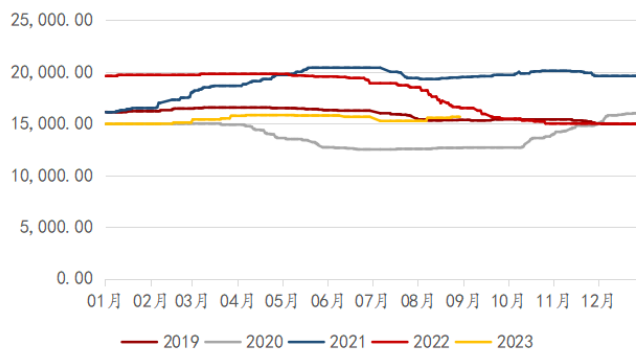
图表51: PVC期货价格(元/吨)



资料来源: 大连商品交易所, 万联证券研究所

图表52: 全国聚酯瓶片市场平均价(元/吨)

图表53: 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

资料来源：隆众化工，万联证券研究所

6 重点公司公告

图表54：重点公司公告跟踪

公告类型	证券简称	公告内容
质押和解除质押	开尔新材	近日，公司收到股东邢翰学先生的通知，获悉邢翰学先生将其持有的部分股份办理了质押和解除质押业务。质押方面，邢翰学先生本次质押股份数量为1800万股，占其所持股份的15.96%，占公司总股本的3.55%；解除质押方面，邢翰学先生本次解除质押股份数量为1551万股，占其所持股份的13.75%，占公司总股本的3.06%。
业绩	科创新材	8月15日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为4727万元，同比下降13.25%，归属于上市公司股东的净利润约为898.09万元，同比下降22.24%。经营活动产生的现金流量净额约为294.83万元，同比下降72.90%。基本每股收益为0.10元/股，同比下降38.57%。
	森泰股份	8月17日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为3.15亿元，同比下降39.59%，归属于上市公司股东的净利润约为2777.41万元，同比下降46.04%。经营活动产生的现金流量净额约为529.26万元，同比下降88.10%。基本每股收益为0.28元/股，同比下降51.72%。
	长海股份	8月17日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为13.07亿元，同比下降14.95%，归属于上市公司股东的净利润约为2.10亿元，同比下降50.84%。经营活动产生的现金流量净额约为1.77亿元，同比下降42.73%。基本每股收益为0.52元/股，同比下降50.48%。
	青龙管业	8月17日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为8.20亿元，同比下降17.62%，归属于上市公司股东的净利润约为1376.92万元，同比下降69.12%。经营活动产生的现金流量净额约为-7721.71万元，同比上升38.52%。基本每股收益为0.0411元/股，同比下降69.12%。
	中材科技	8月17日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为123.79亿元，同比上升8.25%，归属于上市公司股东的净利润约为13.92亿元，同比下降26.21%。经营活动产生的现金流量净额约为3.63亿元，同比下降2.69%。基本每股收益为0.8294元/股，同比下降26.21%。
	中国巨石	8月17日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为78.30亿元，同比下降34.26%，归属于上市公司股东的净利润约为20.63亿元，同比下降50.95%。经营活动产生的现金流量净额约为3.66亿元，同比下降89.44%。基本每股收益为0.5154元/股，同比下降50.95%。

	聚力文化	8月18日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为4.36亿元,同比下降7.94%,归属于上市公司股东的净利润约为-3.53亿元,同比下降1695.02%。经营活动产生的现金流量净额约为-3626.14万元,同比上升0.41%。基本每股收益为-0.42元/股,同比下降1500.00%。
	西部建设	8月18日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为108.04亿元,同比下降8.88%,归属于上市公司股东的净利润约为1.65亿元,同比下降56.82%。经营活动产生的现金流量净额约为-15.23亿元,同比上升19.05%。基本每股收益为0.1119元/股,同比下降60.57%。
	北新建材	8月18日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为114.02亿元,同比上升8.84%,归属于上市公司股东的净利润约为18.96亿元,同比上升15.58%。经营活动产生的现金流量净额约为12.76亿元,同比上升50.54%。基本每股收益为1.122元/股,同比上升15.55%。
持股计划存续期延长	亚士创能	本期员工持股计划存续期将于2023年10月15日届满,根据公司《第一期员工持股计划(草案)》《第一期员工持股计划管理办法》的相关规定,本期员工持股计划的存续期届满前2个月,经出席持有人会议的代表所持2/3(含)以上份额同意并提交董事会审议通过后,本期员工持股计划的存续期可以延长。基于对公司未来持续稳定发展的信心及公司股票价值的判断,公司召开了第一期员工持股计划第二次持有人会议和第五届董事会第二次会议,审议通过了《关于第一期员工持股计划存续期延长的议案》,同意将本期员工持股计划存续期延长12个月,即存续期延长至2024年10月15日。
投资	北新建材	根据公司发展战略和防水系统产业基地建设规划,同意北新防水有限公司所属北新新材料(锦州)有限公司(以下简称北新新材料)在辽宁锦州投资建设年产2.8万吨聚酯纺粘胎基布生产线项目。该项目位于辽宁省锦州市滨海新区石化轻纺工业园,产品销售主要辐射东北三省、河北、北京、天津和山东地区。项目估算总投资为人民币28,383.44万元,资金来源为自有资金及银行贷款。该项目预计建设期为自土建工程开工之日起12个月,预计达产后的税后财务内部收益率为12.96%。

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55: 行业重点新闻一览

日期	主要内容
2023/8/15	<p>根据国家统计局统计,1-7月,累计水泥产量同比增速持续下滑。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。7月全国水泥市场需求仍然呈现出弱势,弱于去年同期水平,与2019-2020年同期相比下降约两成,表现为“淡季更淡”的特征;此外,固定资产投资和基础设施投资增速逐步放缓。1-7月,全国固定资产投资(不含农户)28.59万亿元,同比增长3.4%,增速较1-6月下降0.4个百分点,低于去年同期2.3个百分点。从单月投资来看,7月份固定资产投资(不含农户)环比下降0.02%。</p> <p>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2.1%,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%;房地产开发投资降幅继续扩大。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。其中,住宅投资5.15万亿元,同比下降7.6%。1-7月,房地产开发企业房屋施工面积</p>

	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%。（数字水泥网）
2023/8/16	中国国家铁路集团有限公司(下称国铁集团)日前发布的数据显示，1 至 7 月全国铁路完成固定资产投资 3713 亿元，同比增 7%。 铁路建设有序推进，助力稳投资稳增长 。今年全国铁路固定资产投资预计 7600 亿元以上，预计投产新线 3000 公里以上，其中高铁 2500 公里。（数字水泥网）
2023/8/16	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。方案指出， 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 。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。（数字水泥网）
2023/8/17	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， 要加快推进水泥焦化超低排放改造 。（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

7月地产新开工、销售等数据表现仍然较弱，仅竣工端数据维持高增，房地产行业的企稳仍需政策持续呵护，当前进一步加码政策支持力度预期持续强化，如政策持续落地，消费建材板块有望持续受益，建议积极关注；另，当前处于业绩密集发布期，建议积极关注业绩超预期的个股。

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