

政策持续加码，行业需求有望迎来底部回升

核心观点

- **水泥：供给收缩缓解库存压力，需求缓慢恢复。**市场整体需求虽偏弱运行，但呈季节性好转趋势，本周水泥市场需求明显回升。短期来看，水泥需求逐步好转，随着金九银十传统旺季的来临，需求有望回升；中长期来看，水泥需求恢复力度较弱，市场呈弱势运行态势，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。全国范围内大部分熟料产线处于长期停产状态，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。本周水泥价格继续下降，但降幅收窄，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：需求恢复较好。**本周浮法玻璃价格阶段性回调。需求方面，本周下游市场需求表现较好，市场需求稳步提升，终端订单逐步改善，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，本周供给小幅增加，周内两条产线恢复生产，企业库存有所增加，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、电子纱价格稳定运行。**本周主流玻纤厂家粗纱价格维稳，市场需求改善有限，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。当前成本水平较高，对价格有一定支撑，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：政策持续加码，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。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。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

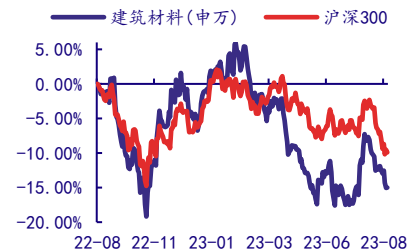
☎: 010-80927680

✉: jiayameng_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130523060001

市场表现

2023.8.25



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_需求逐步回升，关注旺季价格弹性_20230821

【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

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. 发改委印发《绿色低碳先进技术示范工程实施方案》

近日，国家发展改革委等部门关于印发《绿色低碳先进技术示范工程实施方案》的通知。为加快绿色低碳先进适用技术示范应用，在落实碳达峰碳中和目标任务过程中锻造新的产业竞争优势，国家发展改革委等10部门制定了《绿色低碳先进技术示范工程实施方案》。

《方案》将绿色低碳先进技术按照源头减碳、过程降碳、末端固碳分为三大类。其中，要求以石化、煤化工、煤电、钢铁、有色、建材、石油开采等行业为重点，选择产业集聚度高、地质条件较好的地方，建设若干全流程规模化CCUS示范项目。对于煤电、钢铁、有色、建材行业，项目年捕集利用与封存量不低于10万吨。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/32772398904785001.html>

2. 研制低碳水泥等新型建材标准，工信部等四部门印发《新产业标准化领航工程实施方案（2023—2035年）》

8月22日，工业和信息化部等四部门关于印发《新产业标准化领航工程实施方案（2023—2035年）》的通知。《方案》中提及全面推进新兴产业标准体系建设。

新材料方面：研制先进石化化工材料、先进钢铁材料、先进有色金属及稀土材料、先进无机非金属材料、高性能纤维及制品和高性能纤维复合材料标准。面向产业融合发展需求和应用场景探索，开展前沿新材料标准预研。以高强度高耐久、可循环利用、绿色环保为导向，研制低碳水泥、新型墙体材料、高性能建筑防水材料、高性能轻质隔热隔音材料等新型建材标准。

绿色环保方面：研制工业节能、工业节水、工业环保、工业资源综合利用等标准。工业节水围绕石化化工、钢铁、有色金属、黄金、建材、轻工、纺织、电子等重点用水行业，研制取水定额、节水型企业、节水型园区标准。制修订石化化工、钢铁、有色金属、黄金、建材、轻工、纺织等行业重点工艺减污技术标准。研制低噪声技术产品标准及低能耗、分散式、模块化、智能化污水、烟气、固废处理等工业环保装备标准。工业资源综合利用研制尾矿、冶炼渣、工业副产石膏、赤泥、化工废渣、煤矸石、粉煤灰等工业固废综合利用标准。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/32769758226445001.html>

3. 河北发布2023-2024年度水泥错峰生产通知

近日，河北省工业和信息化厅、河北省生态环境厅发布关于做好2023-2024年度水泥错峰生产工作的通知，2023-2024年度水泥错峰生产执行时间调整为2023年11月1日至2024年10月31日，其中采暖季时间统一为2023年11月1日至2024年3月31日。年度错峰天数150天，其中采暖季120天、非采暖季30天。同时鼓励水泥企业环保绩效创A，环保绩效A级水泥企业熟料生产线实行差异化错峰停窑时间激励措施。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/32839808272765001.html>

4. 工信部等8部门印发《建材行业稳增长工作方案》

8月25日，工信部、国家发展改革委、财政部、自然资源部、生态环境部等8部门发布关于印发建材行业稳增长工作方案的通知。

其中提出，2023—2024年，建材行业稳增长的主要目标是：行业保持平稳增长，2023年和2024年，力争工业增加值增速分别为3.5%、4%左右。绿色建材、矿物功能材料、无机非金属新材料等规上企业营业收入年均增长10%以上，主要行业关键工序数控化率达到65%以上，水泥、玻璃、陶瓷行业能效标杆水平以上产能占比超过15%，产业高端化智能化绿色化水平不断提升。

加强产融合作，鼓励金融机构为绿色低碳技术改造、新产品推广应用、绿色建材下乡活动等提供综合性的金融服务。加快产能置换政策修订，突出市场化调节作用。推动企业绿能核减政策实施，研究推动水泥行业纳入全国碳排放权交易市场。完善绿色电价政策，增强政策协同效应。支持社会资本以市场化方式设立建材行业绿色低碳转型基金，鼓励建材企业绿色转型和创新发展。

加强水泥和平板玻璃行业差别化管理。新改扩建项目严格落实相关产业政策要求，满足能效标杆水平、环保绩效A级指标要求。严格产能置换，遏制新增产能，禁止以技术改造等名义扩大产能。发挥能耗、环保、质量等标准作用，依法依规淘汰落后产能。鼓励地方以环保绩效水平、能效水平和工艺装备水平等为标尺，实施差异化水泥错峰生产，并加强监督执法。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/32934586488465001.html>

5. 湖南9月1日起将执行差异化错峰生产

湖南省工业和信息化厅和生态环境厅联合发布关于做好2023-2024年大气污染防治特护期水泥行业错峰生产工作的通知，要求2023-2024年大气污染防治特护期间，水泥熟料生产线错峰生产天数基数为100天，其中2023年9月1日-12月31日错峰生产天数基数不少于55天。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202308/213552.html>

6. 江苏下达2.6亿元支持绿色建筑高质量发展

据江苏省财政厅消息，近日，江苏下达了2023年省级城乡建设发展专项资金(绿色建筑)2.6亿元，主要用于支持城乡建设碳达峰碳中和先导区、绿色建筑品质提升、既有建筑能效提升、科技支撑示范等类型示范，为实现建筑领域“双碳”目标提供创新实践和工程示范。

据悉，2023年度支持项目率先开展“城乡建设碳达峰碳中和先导区”建设。按照“集中财力办大事”的原则，通过竞争性立项方式，选择苏州高铁新城、无锡锡东新城列入全省首批“城乡建设双碳先导区”，计划在2平方公里左右的用地上开展绿色低碳城乡建设创新实践，力争到2028年提前两年实现碳达峰。先导区内建筑全部按二星级及以上绿色建筑标准设计建造，推广光伏屋顶、幕墙等建筑一体化建设，推动新能源与传统能源的互补协同应用。

本年度支持项目助力绿色建筑品质提升。按照绿色低碳发展理念和高质量发展要求，支持高品质绿色建筑示范项目8个，全部按照三星级绿色建筑标准设计建造；支持超低能耗建筑示范项目10个，建筑综合节能率均超过85%；支持新型建筑工业化技术集成示范项目9个，在建造全过程中采用“标准化设计、工厂化生产、装配化施工、一体化装修、信息化管理”为特征

的工业化生产方式，预制装配率均超过 50%。

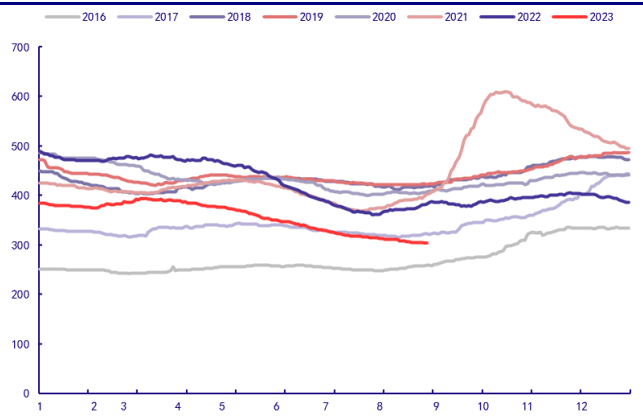
此外，支持项目类型更加多元化。专项资金支持类型包括“双碳”先导区、高品质绿色建筑、超低/近零能耗建筑、新型建筑工业化、可再生能源建筑综合应用、村镇公共服务设施、既有建筑能效提升和科技支撑示范等方向，建筑类型包括保障性住房、住宅、办公建筑、学校建筑、医疗建筑、公共体育场馆、村镇公共服务设施等。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/32949542137335002.html>

二、行业数据

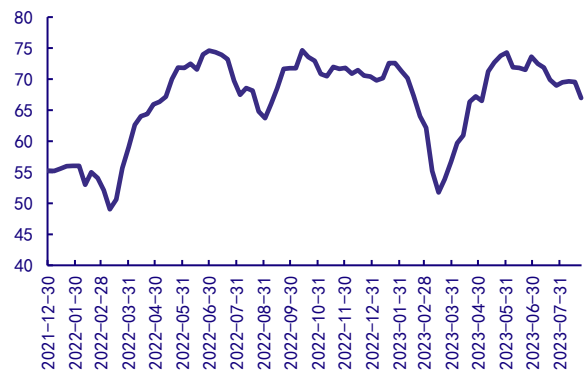
水泥板块，水泥价格：本周全国水泥价格继续下降，水泥周均价为 303.83 元/吨，环比上周下降 0.45%，截至 8 月 25 日全国水泥价格为 303.17 元/吨，同比下降 20.69%，当前水泥价格低于 2017-2022 年同期。水泥熟料库存：本周熟料库存周环比小幅下降，高于去年同期水平，截至 8 月 24 日全国水泥熟料周度库容率为 66.98%，环比上周下降 2.56 个百分点，较去年同期增加 2.20 个百分点。单位利润：截至 8 月 25 日，吨水泥煤炭价差周环比小幅下降，低于去年同期水平。8 月 25 日秦皇岛港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 818 元/吨，环比上周增长 2.00%，按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算，8 月 25 日吨水泥煤炭成本约 106.34 元/吨，吨水泥煤炭价差 196.83 元/吨，环比上周下降 1.44%，年同比下降 13.83%。

图 1：历年水泥价格（元/吨）



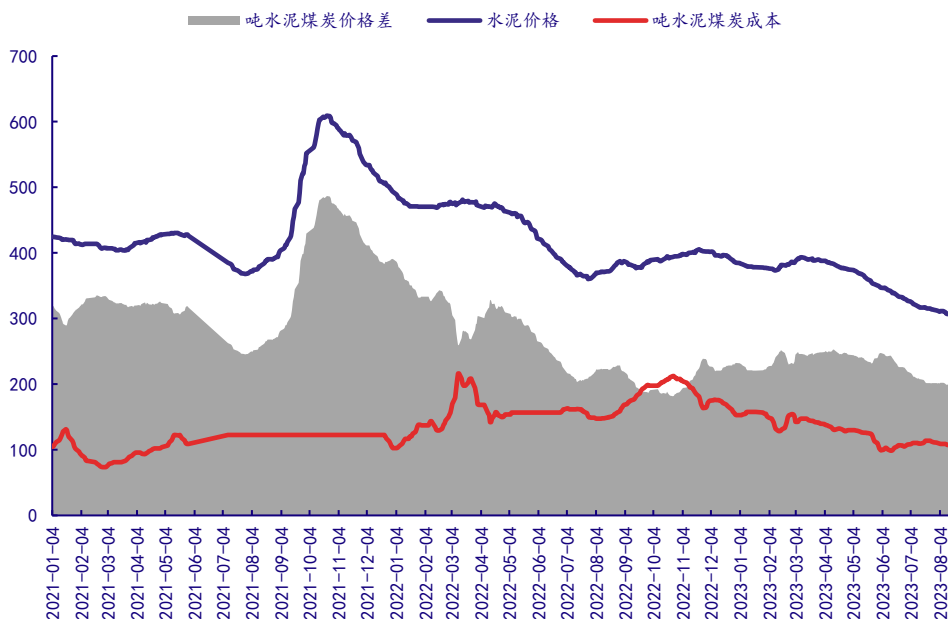
资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

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

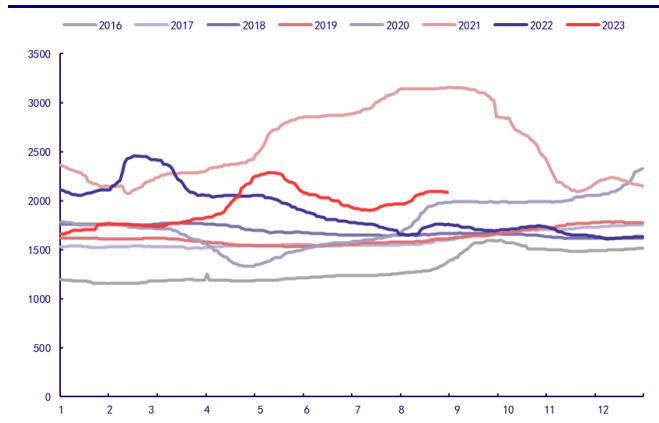
图 3：吨水泥煤炭价差走势（元/吨）



资料来源：Wind，卓创资讯，中国银河证券研究院

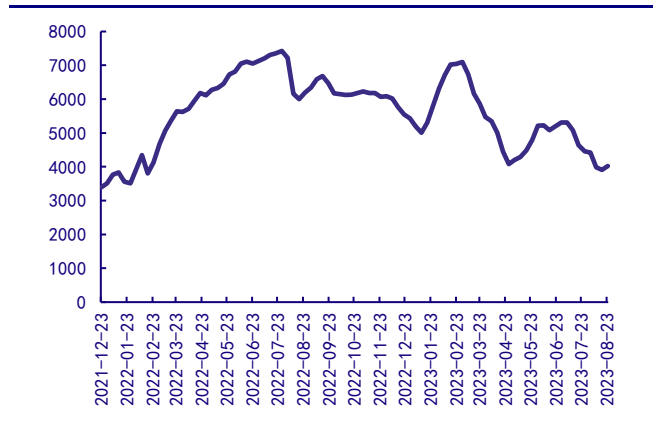
浮法玻璃板块，价格：本周浮法玻璃周均价小幅回调，周均价为 2086.66 元/吨，环比上周下降 0.17%，截至 8 月 25 日，浮法玻璃价格为 2082.22 元/吨，同比增长 18.95%。库存：本周浮法玻璃库存小幅回升，截至 8 月 24 日，浮法玻璃周度企业库存为 4027 万重量箱，环比上周增长 3.10%，同比减少 34.90%。

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

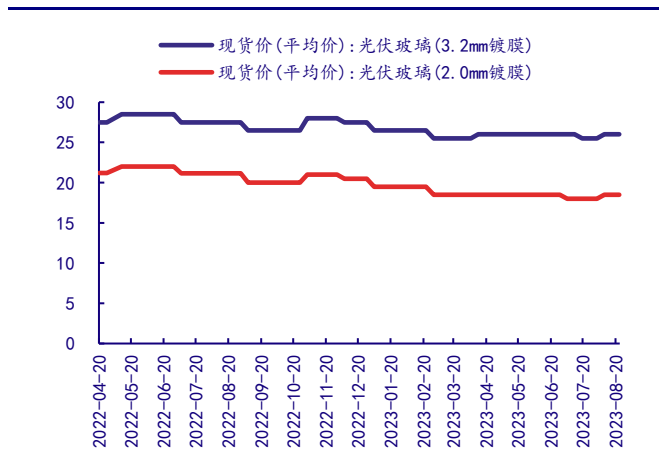
图 5：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

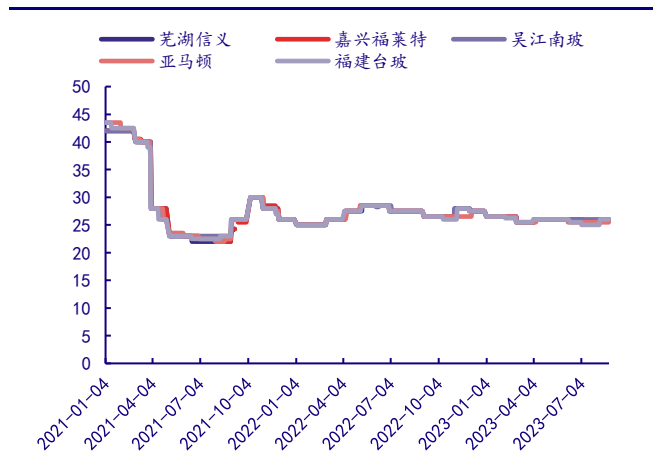
光伏玻璃板块，价格：截至 2023 年 8 月 23 日，3.2mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 26 元/平方米，环比上周持平，同比减少 5.45%；2.0mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 18.50 元/平方米，环比上周持平，同比减少 12.53%。从主流玻璃厂家光伏玻璃报价来看，本周主流玻璃厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃价格保持平稳运行，截至 8 月 25 日，主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂均价为 25.9 元/平方米，环比上周持平，同比去年减少 5.82%。

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

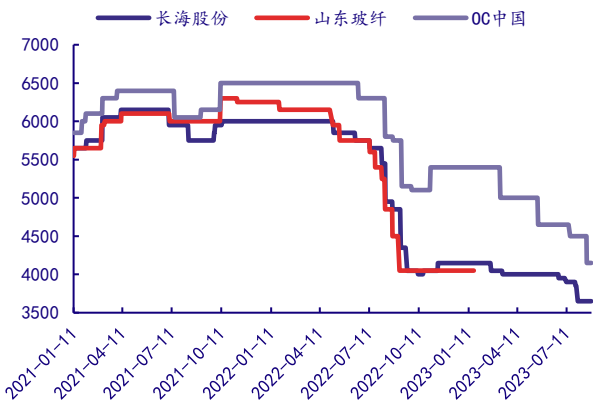
图 7：主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价（元/平方米）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

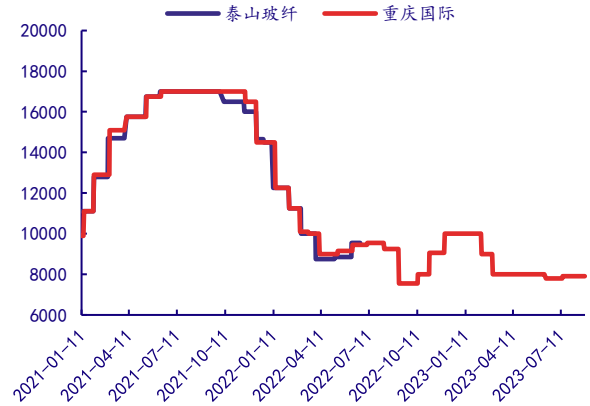
玻璃纤维板块，粗纱价格：本周部分主流玻纤厂家粗纱价格平稳运行，截至 8 月 25 日，国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂均价为 3900 元/吨，环比上周持平，同比下降 26.42%。电子纱价格：本周电子纱价格稳定运行，截至 8 月 25 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 7900 元/吨，环比上周持平，同比下降 14.59%。

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)

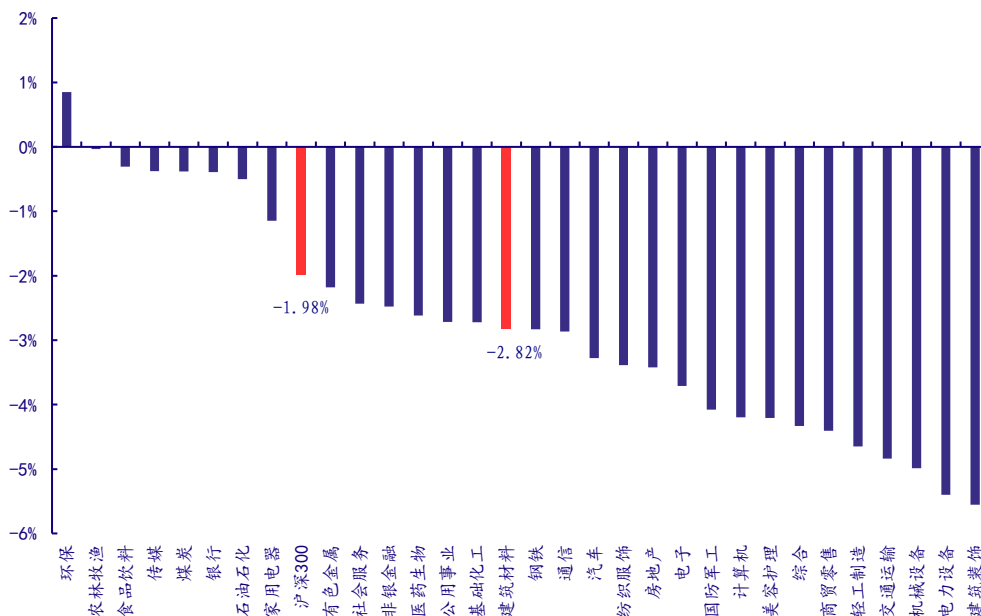


资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

三、行情回顾

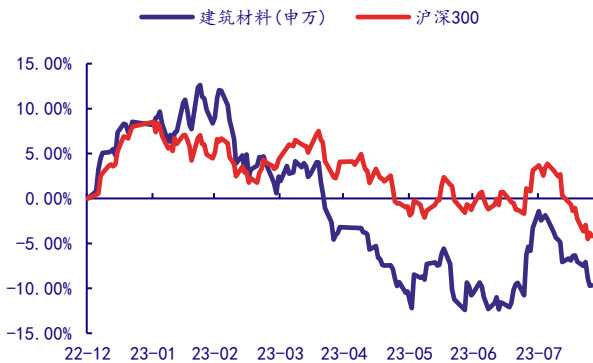
本周建材行业涨跌幅为-2.82%，跑输沪深 300 指数-0.84 个百分点，建材行业在所有 31 个行业中周涨跌幅排名第 15 位，其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别为-1.24%/-4.21%/-4.75%/-3.78%/-5.25%/-8.47%/0.14%。年初至今建材行业涨跌幅为-9.66%，跑输沪深 300 指数 5.47 个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别-5.02%/-4.52%/-26.38%/-3.62%/2.33%/-11.48%/-6.81%。

图 10: 申万一级行业指数周涨跌幅



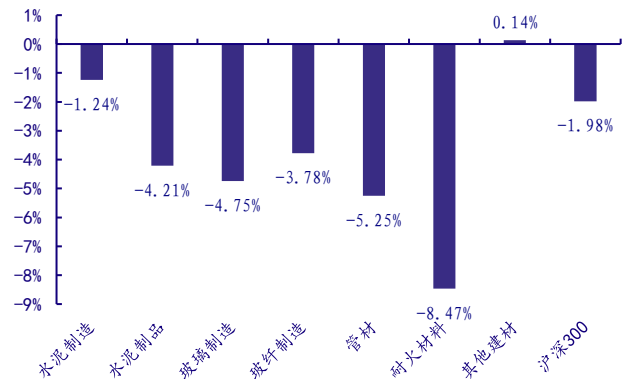
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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

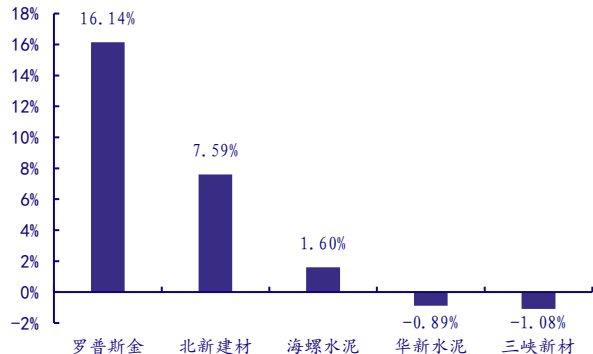
图 12: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

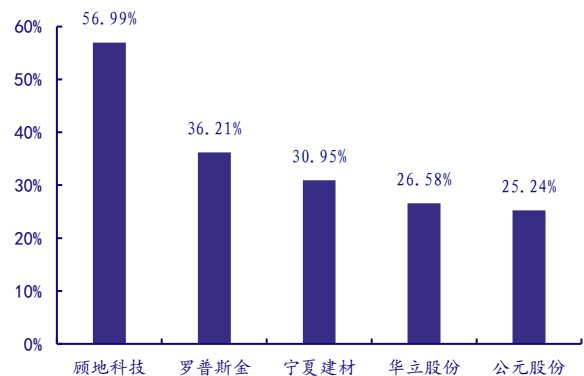
本周涨幅前五的建材行业上市公司是罗普斯金 (002333.SZ/16.14%)、北新建材 (000786.SZ/7.59%)、海螺水泥 (600585.SH/1.60%)、华新水泥 (600801.SH/-0.89%)、三峡新材 (600293.SH/-1.08%)。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是顾地科技 (002694.SZ/56.99%)、罗普斯金 (002333.SZ/36.21%)、宁夏建材 (600449.SH/30.95%)、华立股份 (603038.SH/26.58%)、公元股份 (002641.SZ/25.24%)。

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: 供给收缩缓解库存压力, 需求缓慢恢复。需求方面, 市场整体需求虽偏弱运行, 但呈季节性好转趋势, 本周水泥市场需求明显回升, 本周全国水泥磨机开工负荷均值为 53.44%, 环比上周上升 1.94 个百分点。短期来看, 水泥需求逐步好转, 随着金九银十传统旺季的来临, 需求有望回升; 中长期来看, 水泥需求恢复力度较弱, 市场呈弱势运行态势, 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。供给方面, 全国范围内大部分熟料产线处于长期停产状态, 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 66.98%, 环比上周下降 2.56 个百分点。价格方面, 本周水泥价格继续下降, 但降幅收窄, 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：需求恢复较好。本周浮法玻璃价格阶段性回调。需求方面，本周下游市场需求表现较好，市场需求稳步提升，终端订单逐步改善，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，本周供给小幅增加，周内两条产线恢复生产，企业库存有所增加，本周企业库存量周环比增长 3.10%。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、电子纱价格稳定运行。本周主流玻纤厂家粗纱价格维稳，市场需求改善有限，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。当前成本水平较高，对价格有一定支撑，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：政策持续加码，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。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)。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 |
|------------|-----------|--|
| 2023-08-26 | 002918.SZ | 蒙娜丽莎:关于 2023 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2023-08-26 | 605122.SH | 四方新材:关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的公告 |
| 2023-08-26 | 605122.SH | 四方新材: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 |
| 2023-08-26 | 605155.SH | 西大门:关于 2023 年半年度募集资金存放及使用情况的专项报告 |
| 2023-08-25 | 300345.SZ | 华民股份:2023 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2023-08-25 | 003037.SZ | 三和管桩:关于对外投资的进展公告 |
| 2023-08-25 | 003037.SZ | 三和管桩:关于以募集资金置换预先投入募投项目及支付发行费用的自筹资金的公告 |
| 2023-08-25 | 002225.SZ | 濮耐股份:2023 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2023-08-24 | 002641.SZ | 公元股份:2023 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2023-08-24 | 002205.SZ | 国统股份:新疆国统管道股份有限公司董事会关于 2023 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2023-08-24 | 002333.SZ | 罗普斯金:关于 2023 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告 |
| 2023-08-24 | 002333.SZ | 罗普斯金:049-关于投资 8MW 屋顶分布式光伏项目的公告 |

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 |
|------------|-----------|---------------------------------|
| 2023-08-26 | 002457.SZ | 青龙管业:关于控股股东通过大宗交易减持股份比例达到 1%的公告 |
| 2023-08-23 | 600720.SH | 祁连山:关于持股 5%以上的股东增持公司股份计划的公告 |

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 |
|------------|-----------|--|
| 2023-08-26 | 000619.SZ | 海螺新材:关于控股子公司吸收合并其全资子公司的公告 |
| 2023-08-25 | 002671.SZ | 龙泉股份:关于接受控股股东财务资助暨关联交易的公告 |
| 2023-08-24 | 002333.SZ | 罗普斯金:050-关于拟签订分布式光伏项目施工合同暨关联交易的公告 |
| 2023-08-23 | 000789.SZ | 万年青:关于向关联方采购外加剂暨关联交易的公告 |
| 2023-08-22 | 002088.SZ | 鲁阳节能:关于收购奇耐联合纤维(上海)有限公司 100%股权暨关联交易的公告 |
| 2023-08-22 | 002088.SZ | 鲁阳节能:关于 2023 年度日常关联交易预计的公告 |

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