

# 地产政策利好持续兑现，关注地产链相关建材个股

强于大市 (维持)

——建筑材料行业周观点(08.21-08.27)

2023年08月28日

## 行业核心观点:

自7月政治局会议对地产政策表态相对积极后，地产政策持续推动落地。8月，多个部委集中发布房地产调整优化政策，包括推动落实“认房不用认贷”政策措施，放松房地产上市公司再融资限制等，房地产行业基本面有望边际改善，建议积极关注业绩预期向好的地产链相关建材个股。

## 投资要点:

**上周行情回顾:** 上周，申万一级行业建筑材料指数下跌2.82%至5,449.63点，沪深300指数下跌1.98%至3,709.15点，板块表现弱于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌9.66%，沪深300指数下跌4.2%，板块表现弱于大市。

**水泥:** (1) **价格:** 2023年8月25日当周，全国水泥(P.042.5散装)价格为303.17元/吨，较上周下降0.25%，同比下降20.69%；全国熟料出厂价格为253.75元/吨，较上周上涨11.54%，同比下降34.94%；水泥煤炭价差为194.57元/吨，较上周上涨0.17%，同比下降19.42%。(2) **产量:** 2023年7月，全国水泥产量为17618.3千吨，环比减少90.48%，今年以来全国累计水泥产量为997294.3千吨，同比减少14.84%。(3) **开工负荷:** 2023年8月24日当周，全国水泥开工负荷为53.44%，较上周上涨1.94个pct，同比上涨9.33个pct。

**玻璃:** (1) **浮法玻璃:** 2023年8月25日当周，5mm浮法玻璃日度均价为2082.22元/吨，较上周下跌0.56%，同比上涨18.95%。(2) **光伏玻璃:** 2023年8月25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%。

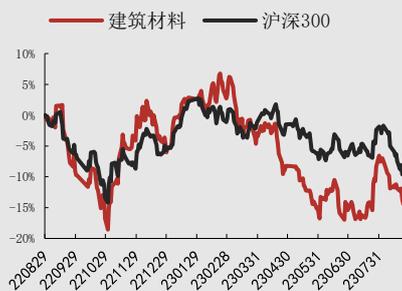
**玻纤:** 2023年8月25日当周，全国缠绕直接纱2400tex、SMC合股纱2400tex、电子纱(G75)玻纤价格均与上周持平。

**消费建材:** 2023年8月25日当周，Brent原油期货价格为84.48美元/桶(-0.38%)；WTI原油期货价格为79.83美元/桶(-1.75%)；2023年8月25日当周，沥青期货价格为3844元/吨(-1.69%)；PP-R价格为8500元/吨(+0.00%)；PVC期货价格为6260元/吨(+1.39%)。

**重点公司动态:** 福建水泥、海螺水泥、祁连山、中钢洛耐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

业绩密集发布期，关注绩优股

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

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

<b>1 市场回顾</b>	<b>4</b>
1.1 上周建筑材料板块下跌 2.82%，表现弱于大市	4
1.2 上周建材行业各细分领域全线下跌	4
1.3 上周个股周度涨跌幅	4
<b>2 水泥行业数据跟踪</b>	<b>5</b>
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
<b>3 玻璃行业数据跟踪</b>	<b>10</b>
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
<b>4 玻纤行业数据跟踪</b>	<b>13</b>
<b>5 消费建材数据跟踪</b>	<b>15</b>
<b>6 重点公司公告</b>	<b>17</b>
<b>7 行业重点新闻信息</b>	<b>21</b>
<b>8 投资建议与风险提示</b>	<b>22</b>

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

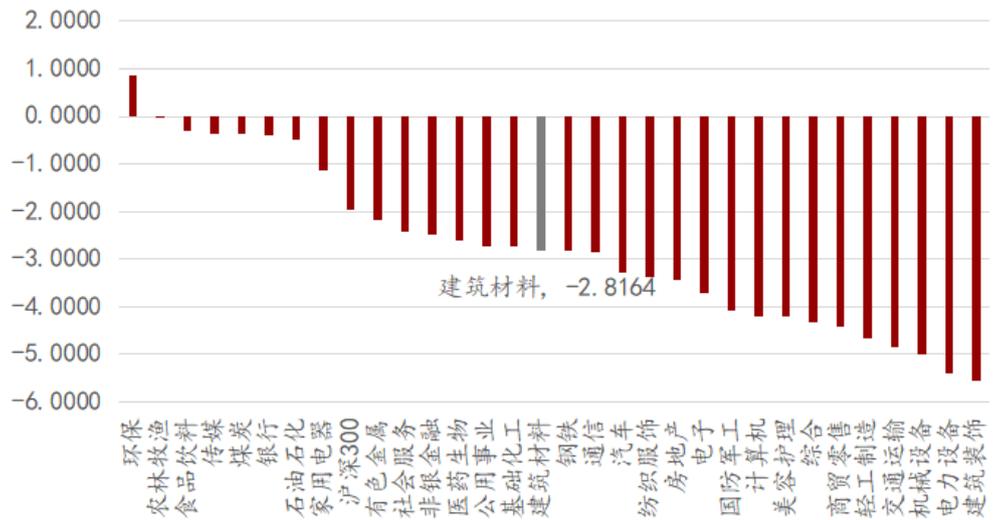
图表 24: 全国水泥开工负荷 (%) 连续变化.....	9
图表 25: 5mm 白玻价格年度连续变化 (元/吨) .....	10
图表 26: 5mm 白玻价格分年度变化 (元/吨) .....	10
图表 27: 光伏玻璃价格.....	10
图表 28: 3.2mm 镀膜玻璃价格年度连续变化 (元/平方米) .....	10
图表 29: 3.2mm 镀膜玻璃价格分年度变化 (元/平方米) .....	10
图表 30: 纯碱价格分年度变化 (元/吨) .....	11
图表 31: 纯碱价格 (元/吨) 年度连续变化和同比增速 (%) .....	11
图表 32: 动力煤价格分年度变化 (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.....	21

## 1 市场回顾

### 1.1 上周建筑材料板块下跌 2.82%，表现弱于大市

2023年8月25日当周，申万一级行业建筑材料指数下跌2.82%至5,449.63点，沪深300指数下跌1.98%至3,709.15点，板块表现弱于大市。2023年以来，建筑材料行业下跌9.66%，沪深300指数下跌4.20%，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 (%)

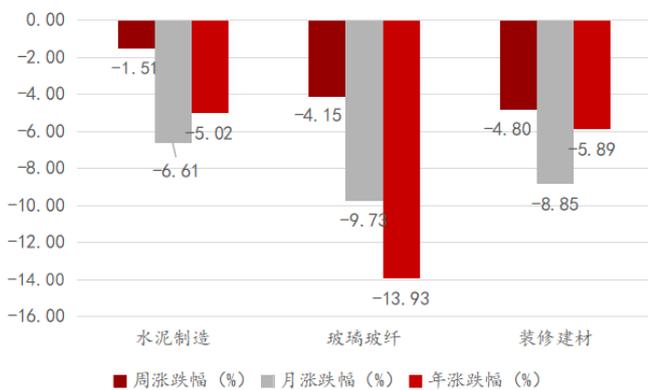


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 1.2 上周建材行业各细分领域全线下跌

2023年8月25日当周,建筑材料各细分领域全线下跌。其中,水泥制造板块下跌1.51%,玻璃玻纤板块下跌4.15%,装修建材板块下跌4.80%。

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8月25日当周,申万建材板块涨幅排名前三的个股为:罗普斯金、北新建材、海螺水泥A,其中,罗普斯金周度涨幅为16.14%,北新建材周度涨幅为7.59%,海螺水泥A周度涨幅为1.60%;跌幅排名前三的个股为:鲁阳节能、扬子新材、

中铁装配，其中，鲁阳节能周度跌幅为17.53%，扬子新材周度跌幅为13.38%，中铁装配周度跌幅为11.66%。

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	207.09	2.27	-2.16	-5.81	-7.71	11.89	0.52
	600720.SH	祁连山	4.62	10.90	-2.94	-8.79	9.77	17.13	0.95
	002233.SZ	塔牌集团	99.55	8.35	-2.11	-5.44	19.38	17.23	0.85
	000672.SZ	上峰水泥	90.54	9.34	-2.20	-10.54	-9.51	11.71	1.05
	000789.SZ	万年青	65.39	8.20	-1.80	-4.43	-0.81	40.12	0.95
	000401.SZ	冀东水泥	206.81	7.78	-1.77	-4.77	-3.63	13.94	0.70
	000877.SZ	天山股份	678.35	7.83	-4.98	-11.33	-5.06	56.50	0.85
	600801.SH	华新水泥	231.84	13.34	-0.89	-4.17	-6.30	12.14	1.01
600585.SH	海螺水泥	1305.57	26.09	1.60	-3.87	0.98	11.23	0.76	
玻璃	601865.SH	福莱特	659.73	30.46	-5.40	-13.10	-8.56	32.59	3.58
	000012.SZ	南玻 A	135.92	5.66	-3.41	-7.82	-13.50	8.48	1.36
	600876.SH	洛阳玻璃	68.18	14.30	-6.72	-14.11	-28.64	29.84	2.18
	600586.SH	金晶科技	99.44	6.96	-2.93	-12.45	-19.78	33.30	1.84
601636.SH	旗滨集团	211.19	7.87	-6.09	-14.08	-28.78	23.28	1.79	
605006.SH	山东玻纤	42.93	7.03	-6.27	-10.90	-10.78	9.71	1.58	
玻纤	300196.SZ	长海股份	53.91	13.19	-3.16	-8.97	-5.30	8.99	1.26
	603601.SH	再升科技	45.57	4.46	-1.76	-2.62	-14.75	37.26	2.13
	600176.SH	中国巨石	554.83	13.86	-3.08	-6.60	4.91	12.42	2.00
	002080.SZ	中材科技	356.43	21.24	-5.26	-8.17	2.50	11.76	2.03
消费	002271.SZ	东方雨虹	704.41	27.97	-3.22	-9.34	-16.37	28.31	2.52
	300737.SZ	科顺股份	96.54	8.20	-8.69	-20.16	-34.49	70.36	1.74
	000786.SZ	北新建材	481.34	28.49	7.59	0.56	13.00	14.18	2.21
	603737.SH	三棵树	389.36	73.88	-4.81	-9.70	-9.13	71.55	15.08
	002791.SZ	坚朗五金	183.44	57.05	-7.88	-11.73	-45.04	185.40	3.88
002372.SZ	伟星新材	317.46	19.94	-4.78	-8.07	-3.70	22.23	6.51	

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25日当周, 全国水泥5散装)价格为303.17元/吨, 较上周下降0.25%, 同比下降20.2%。从地区来看, 水泥价格下跌区域有, 华北地区(-1.56%), 西北地区(-0.40%), 下降幅度在1元-5元之间; 水泥价格上涨区域有, 华东地区(+0.13%), 华中地区(+0.96%), 上涨幅度在0元-3元之间; 东北地区、华南地区

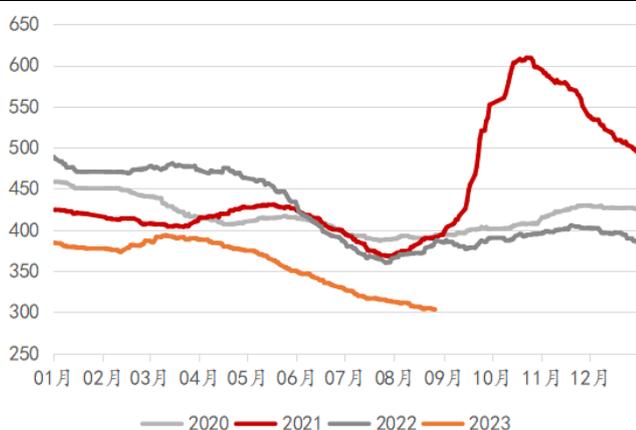
和西南地区水泥价格与上周持平。

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

	2023-08-25	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-18	2023-07-28	月涨跌幅	2022-08-25	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
东北地区	250.00	0.00	0.00%	250.00	263.33	-5.06%	431.67	-42.08%	363.33	-31.19%
华北地区	314.50	-5.00	-1.56%	319.50	324.00	-2.93%	412.00	-23.67%	420.00	-25.12%
华东地区	283.21	0.36	0.13%	282.86	297.14	-4.69%	367.50	-22.93%	367.50	-22.93%
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	261.67	2.50	0.96%	259.17	265.00	-1.26%	365.00	-28.31%	365.00	-28.31%
西北地区	373.00	-1.50	-0.40%	374.50	379.00	-1.58%	384.00	-2.86%	359.00	3.90%
西南地区	288.75	0.00	0.00%	288.75	288.75	0.00%	365.00	-20.89%	382.50	-24.51%
中国	303.17	-0.73	-0.25%	303.92	313.33	-3.24%	382.25	-20.69%	384.42	-21.14%

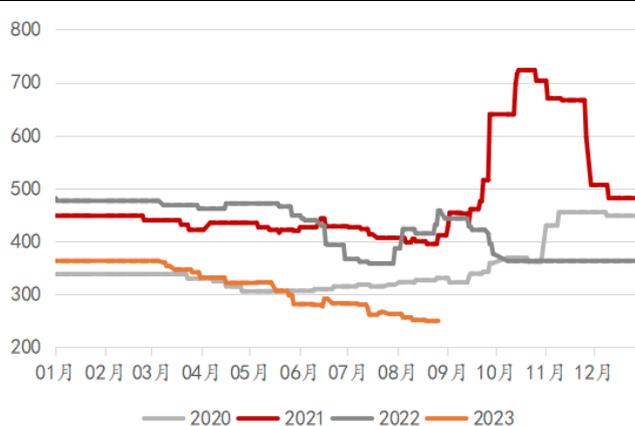
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表8: 全国水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



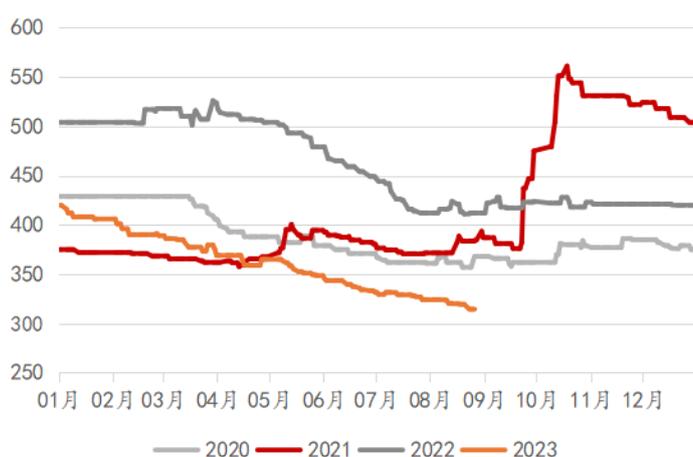
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

图表9: 东北水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



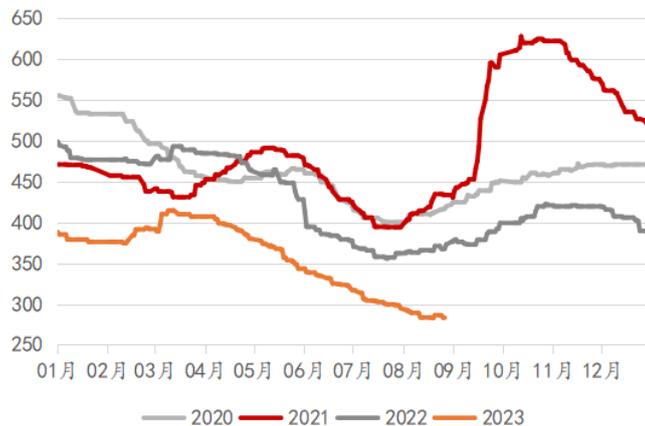
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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

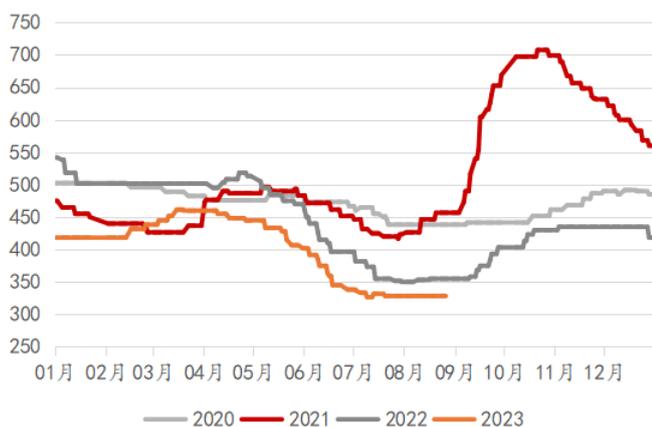
图表11: 华东水泥(P.O42.5散装)价格(元/吨)分年度



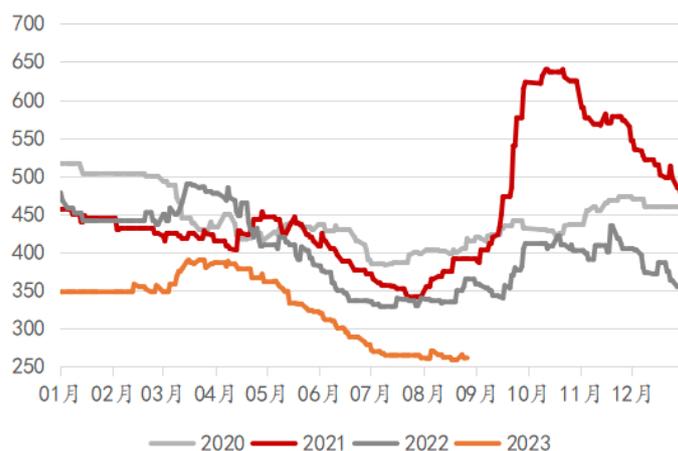
资料来源: 卓创资讯, 万联证券研究所

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



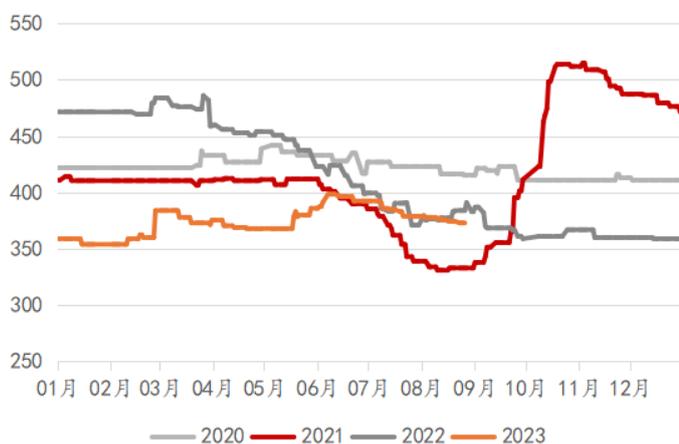
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



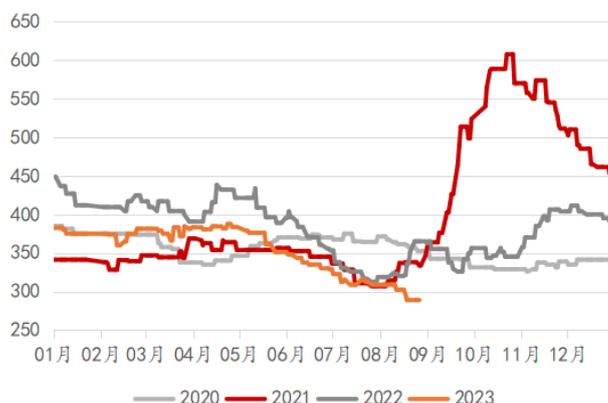
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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25日当周，全国熟料出厂价格为253.75元/吨，较上周上涨11.54%，同比下降34.94%；2023年8月24日当周，水泥煤炭价差为194.57元/吨，较上周上涨0.17%，同比下降19.42%。

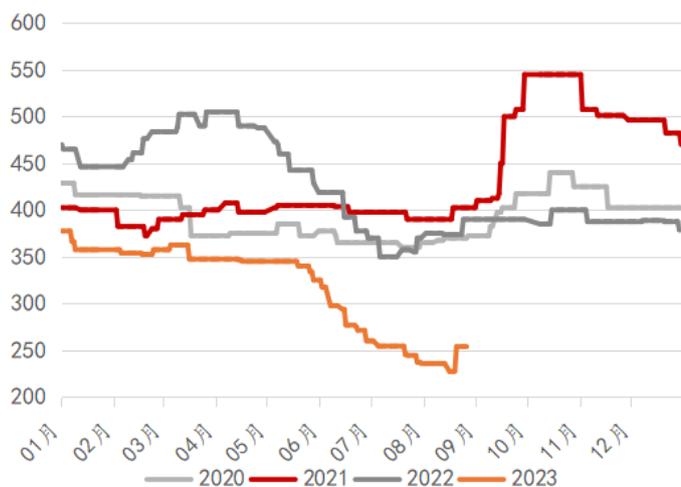
图表16: 水泥熟料出厂价格（元/吨）及水泥煤炭价差（元/吨）

	单位	2023-08-25	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-18	2023-07-28	月涨跌幅	2022-08-25	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
水泥熟料出厂价格	元/吨	253.75	26.25	11.54%	227.50	236.88	7.12%	390.00	-34.94%	377.50	-32.78%
水泥煤炭价差	元/吨	194.57	0.33	0.17%	194.24	199.67	-2.55%	241.45	-19.42%	238.86	-18.54%

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)

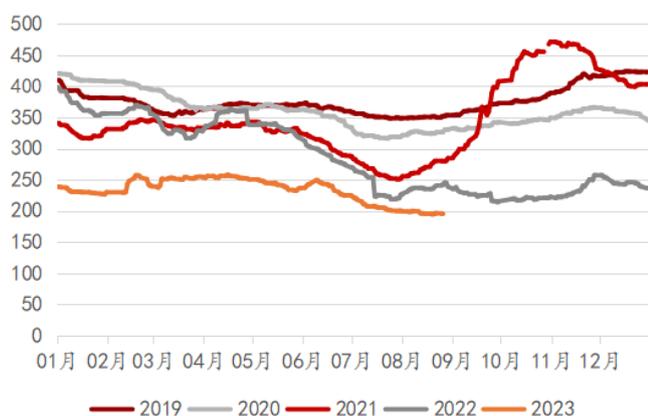


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所



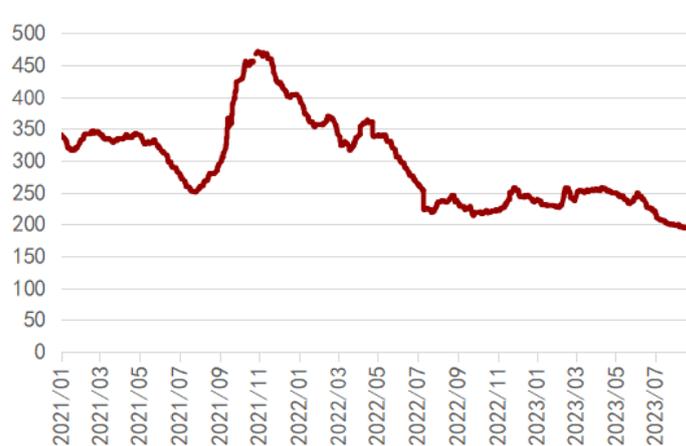
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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)

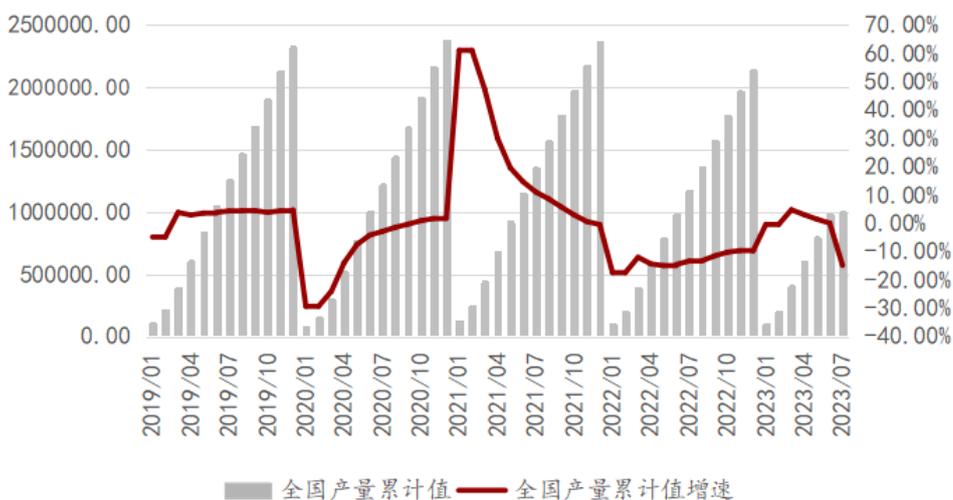


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

## 2.2 供给：水泥产量与开工负荷率情况

水泥产量(月度)：2023年7月，全国水泥产量为17618.3千吨，环比减少90.48%，今年以来全国累计水泥产量为997294.3千吨，同比减少14.84%。

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24日当周，全国水泥开工负荷为53.44%，较上周上涨1.94个pct，同比上涨9.33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48.33%，较上周上涨7.50个pct，同比上涨10.00个pct；华北地区水泥开工负荷为35.00%，较上周上涨0.33个pct，同比下降5.50个pct；华东地区水泥开工负荷为64.64%，较上周上涨1.43个pct，同比上涨1.67个pct；中南地区水泥开工负荷为53.17%，较上周下跌2.00个pct，同比下降3.50个pct；西南地区水泥开工负荷为56.88%，较上周上涨2.50个pct，同比上涨20.63个pct；西北地区水泥开工负荷为61.17%，同上周持平，同比上升24.83个pct。

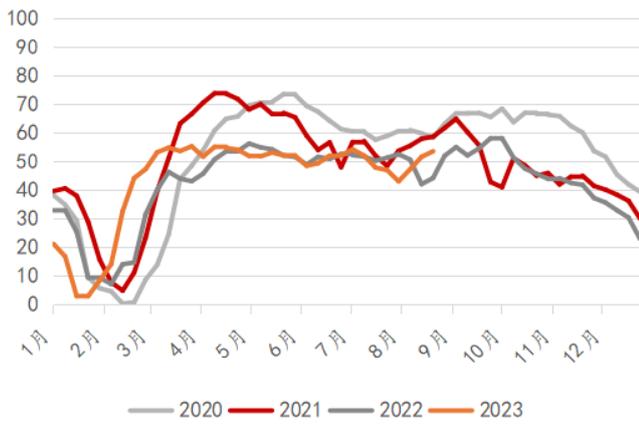
图表22：水泥开工负荷（%）

	2023-08-24	周涨跌	2023-08-17	2023-07-27	四周涨跌	2022-08-25	年涨跌	2023-01-05	年初至今涨跌幅
东北地区	48.33	7.50	40.83	44.17	4.17	38.33	10.00	0.83	47.50
华北地区	35.00	0.33	34.67	35.50	-0.50	40.50	-5.50	9.67	25.33
华东地区	64.64	1.43	63.21	55.24	9.40	62.98	1.67	40.95	23.69
中南地区	53.17	-2.00	55.17	46.50	6.67	56.67	-3.50	38.00	15.17
西南地区	56.88	2.50	54.38	42.29	14.58	36.25	20.63	32.50	24.38
西北地区	61.17	0.00	61.17	61.67	-0.50	36.33	24.83	6.50	54.67
中国	53.44	1.94	51.50	46.88	6.56	44.11	9.33	21.03	32.41

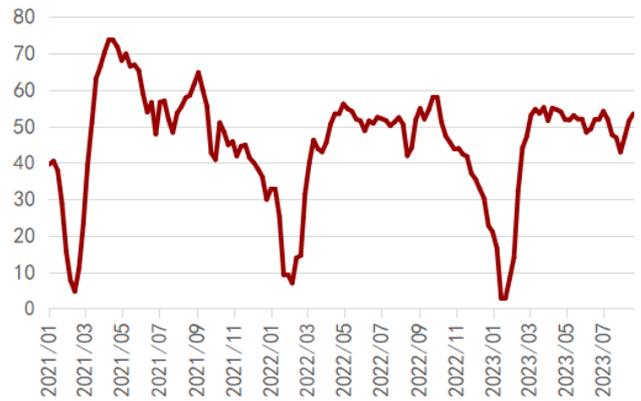
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

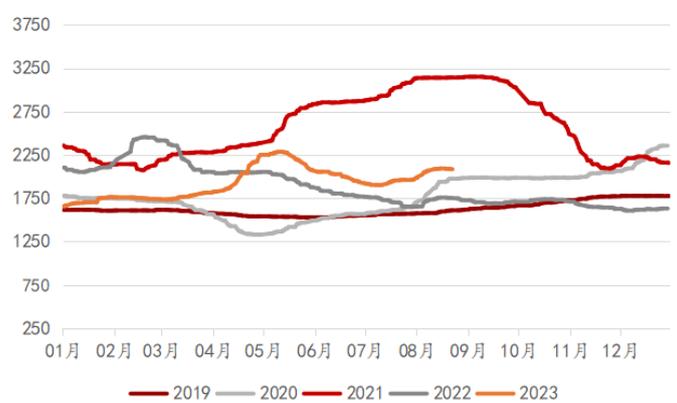
**浮法玻璃：**2023年8月25日当周，5mm浮法玻璃日度均价为2082.22元/吨，较上周下跌0.56%，同比上涨18.95%。

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25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%。

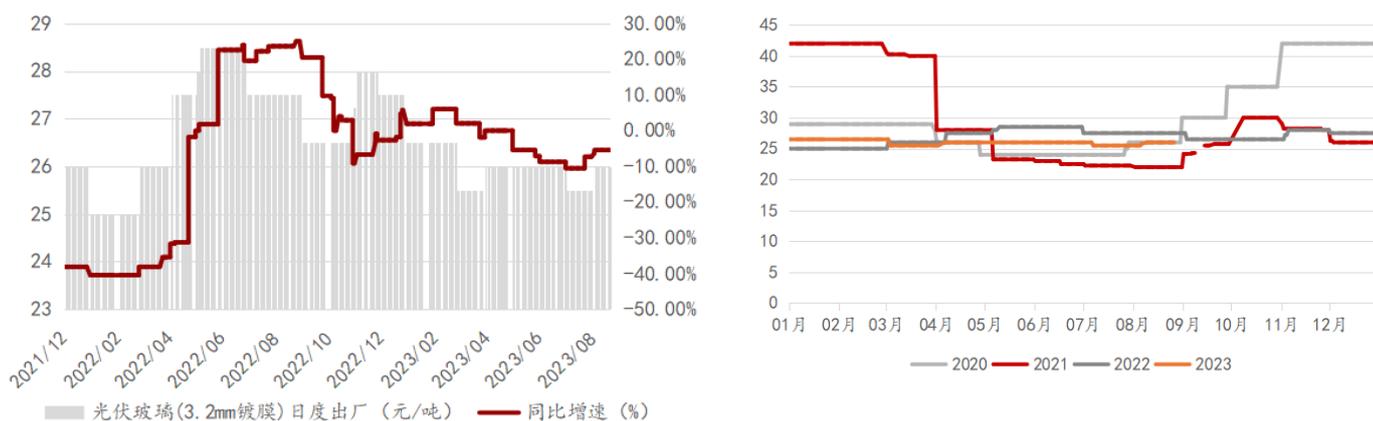
图表27：光伏玻璃价格

	单位	2023-08-25	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-18	2023-07-28	月涨跌幅	2022-08-25	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	2082.22	-11.79	-0.56%	2094.01	1961.41	6.16%	1750.49	18.95%	1655.23	25.80%
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/平方米）



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

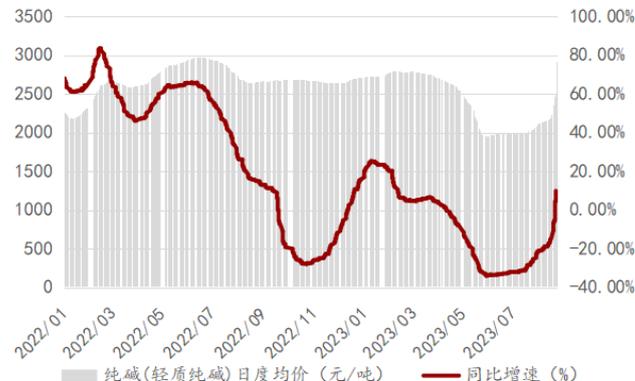
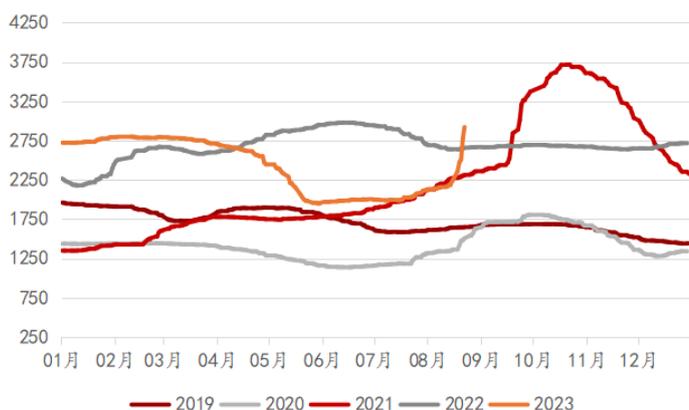
### 3.2 成本：纯碱与燃料价格走势

#### 3.2.1 原材料价格走势

2023年8月25日当周，纯碱(轻质纯碱)价格为2920.83元/吨，较上周上涨30.54%，同比上涨9.87%。

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（%）



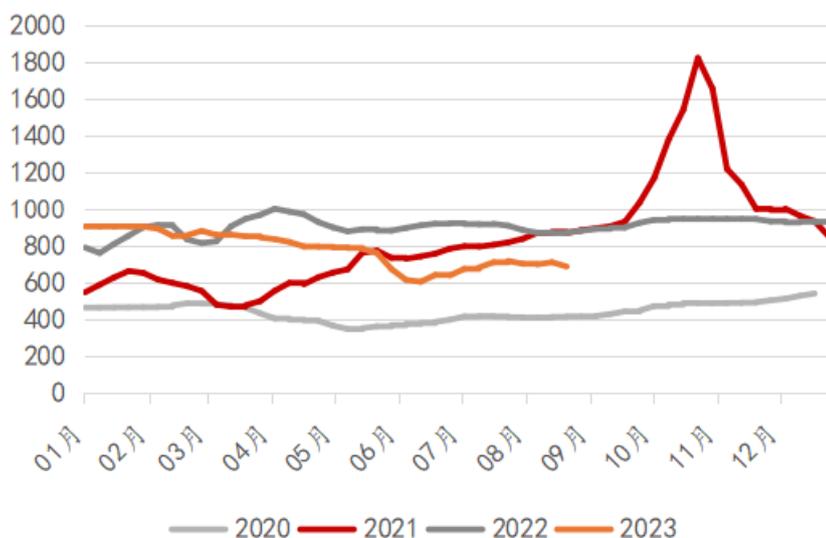
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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26日当周，动力煤价格为687.875元/吨，较上周下降3.25%，同比下降22.04%。

图表32：动力煤价格分年度变化（元/吨）



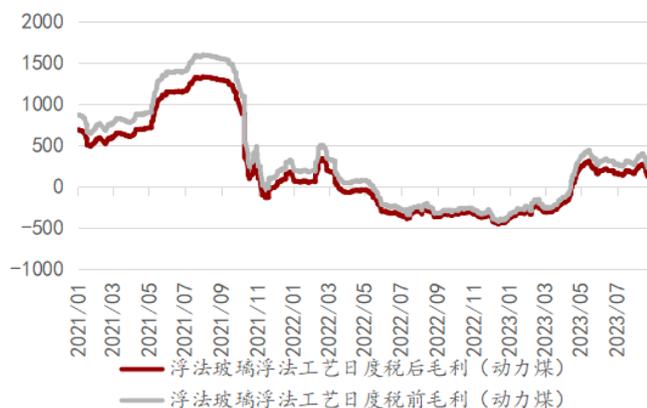
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

### 3.3 利润：毛利走势

**浮法玻璃：**2023年8月25日当周，浮法玻璃-动力煤毛利为227.25元/吨，较上周下跌38.09%；浮法玻璃-管道气毛利为337.00元/吨，较上周下跌27.21%。

**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）



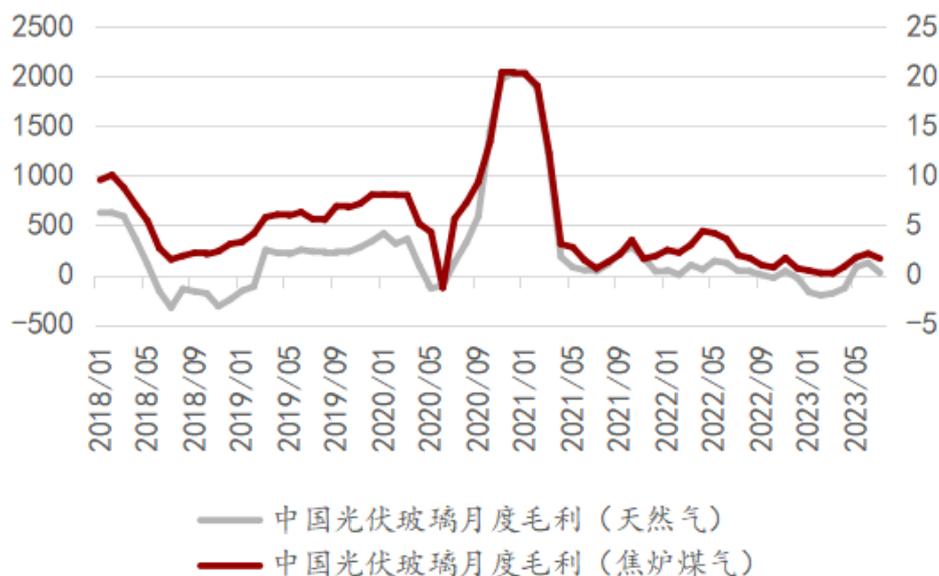
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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）



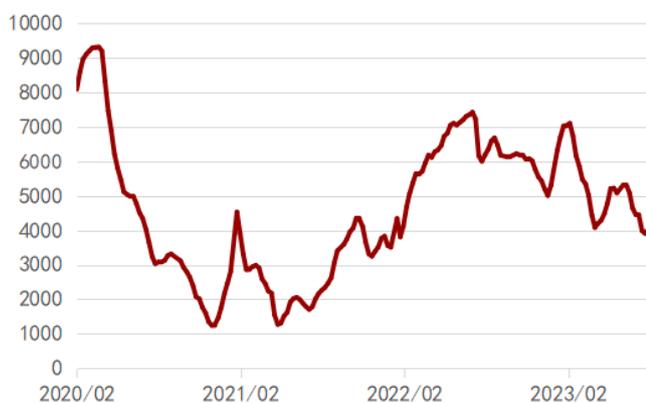
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

### 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24日当周，浮法玻璃企业周度库存为4027万重量箱，较上周上升3.10%，同比下降34.90%。

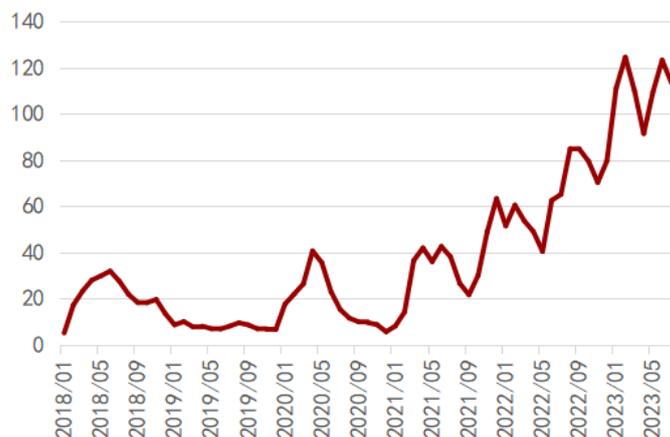
**光伏玻璃(月度)：**2023年7月，光伏玻璃企业月度库存为113.58万吨，环比下降7.88%。

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23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(+0.00%)、3700.00元/吨(+0.00%)、3650.00元/吨(+0.00%)。

**SMC合股纱2400tex：**2023年8月25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(+0.00%)、3950.00元/吨(+0.00%)、3900.00元/吨(+0.00%)。

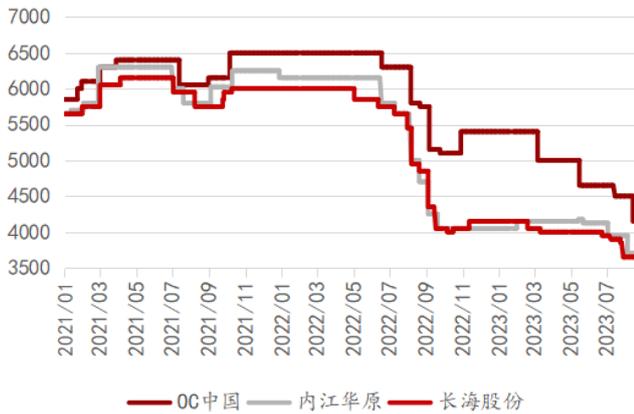
电子纱(G75)：2023年8月25日当周，OC中国电子纱(G75)玻纤价格为7900.00元/吨(+0.00%)。

图表38: 玻纤价格

缠绕直接纱2400tex	单位	2023-08-25	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-18	2023-07-28	月涨跌幅	2022-08-25	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
OC中国	元/吨	4150.00	0.00	0.00%	4150.00	4500.00	-7.78%	5750.00	-27.83%	5400.00	-23.15%
内江华原	元/吨	3700.00	0.00	0.00%	3700.00	3950.00	-6.33%	4700.00	-21.28%	4050.00	-8.64%
长海股份	元/吨	3650.00	0.00	0.00%	3650.00	3850.00	-5.19%	4850.00	-24.74%	4150.00	-12.05%
SMC合股纱2400tex	单位	2023-08-25	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-18	2023-07-28	月涨跌幅	2022-08-25	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
OC中国	元/吨	4500.00	0.00	0.00%	4500.00	5150.00	-12.62%	7550.00	-40.40%	6600.00	-31.82%
内江华原	元/吨	3950.00	0.00	0.00%	3950.00	3950.00	0.00%	6550.00	-39.69%	4750.00	-16.84%
邢台金牛	元/吨	3900.00	0.00	0.00%	3900.00	4250.00	-8.24%	6850.00	-43.07%	4800.00	-18.75%
电子纱(G75)	单位	2023-08-25	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-18	2023-07-28	月涨跌幅	2022-08-25	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%

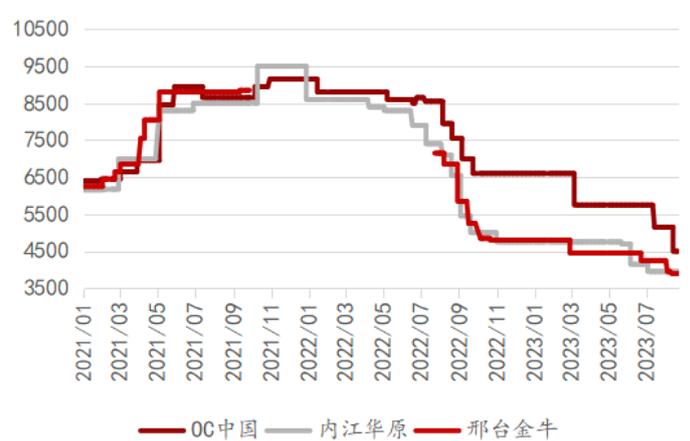
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表39: 无碱玻璃纤维纱(缠绕直接纱2400tex)日度出厂价(元/吨)



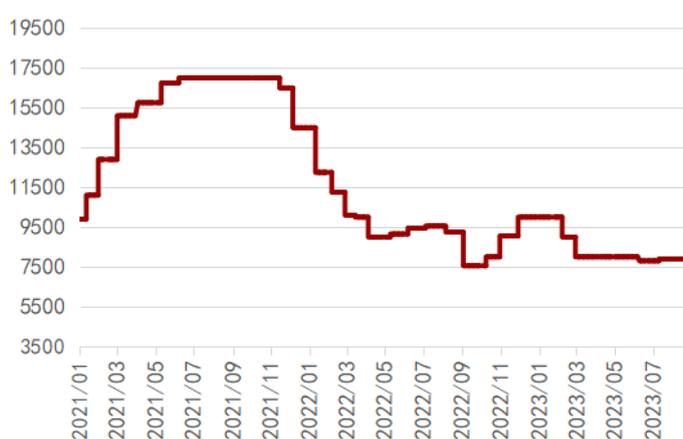
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

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

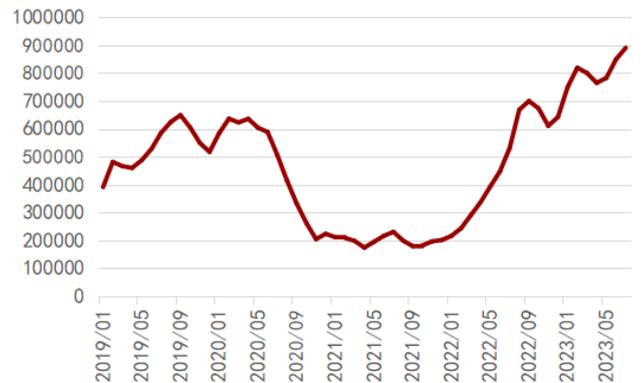


资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

图表41: 无碱玻璃纤维纱(电子纱(G75))日度出厂价(元/吨)



图表42: 全国玻璃纤维月度企业库存(吨)



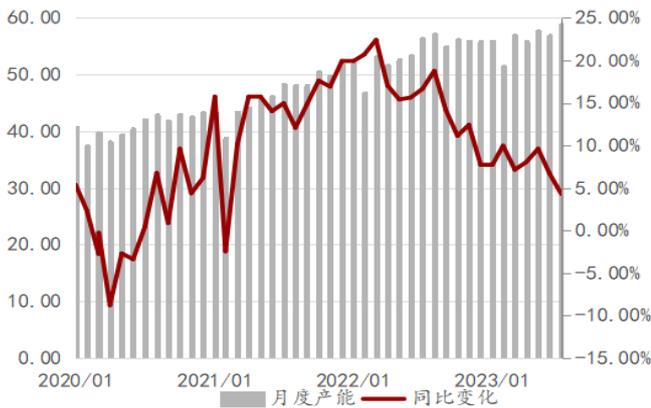
资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

资料来源：卓创资讯，万联证券研究所

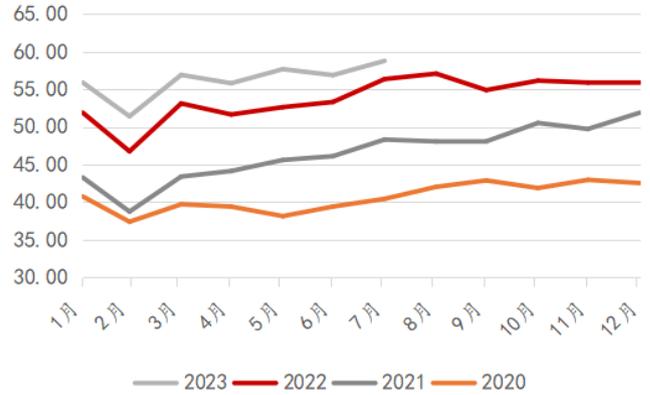
**库存（月度）：**2023年7月，全国玻璃纤维月度库存为89.08万吨，环比上升4.84%，同比上升68.04%。

**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25日当周，Brent原油期货价格为84.48美元/桶，较上周下跌0.38%；WTI原油期货价格为79.83美元/桶，较上周下跌1.75%；2023年8月25日当周，沥青期货价格为3844元/吨，较上周下跌1.69%；PP-R价格为8500元/吨，与上周持平；PVC期货价格为6260元/吨，较上周上涨1.39%。

2023年8月25日当周，聚酯瓶片主流价格为7065元/吨，较上周上涨0.93%；钛白粉价格为15900元/吨，较上周上涨1.60%。

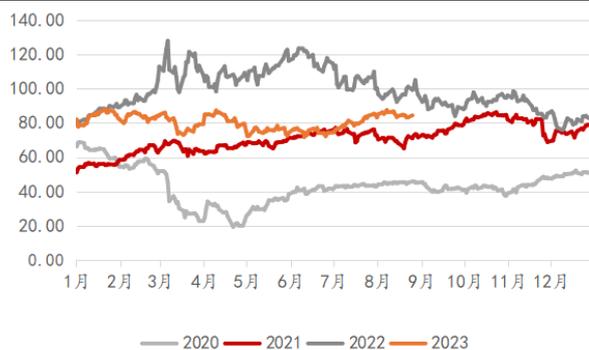
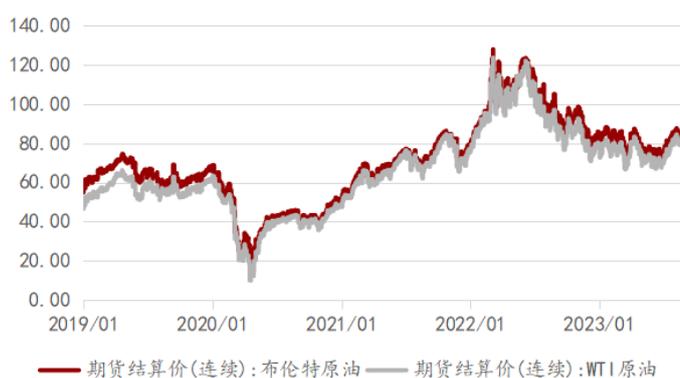
图表45: 消费建材高频数据跟踪

	单位	2023-08-25	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-18	2023-07-28	月涨跌幅	2022-08-26	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
Brent原油期货价格	美元/桶	84.48	-0.32	-0.38%	84.80	84.99	-0.60%	100.99	-16.35%	82.10	2.90%
WTI原油期货价格	美元/桶	79.83	-1.42	-1.75%	81.25	80.58	-0.93%	93.06	-14.22%	76.93	3.77%
沥青期货价格	元/吨	3844	-66.00	-1.69%	3910	3892	-1.23%	4223	-8.97%	3769	1.99%
PP-R价格	元/吨	8500	0.00	0.00%	8500	8500	0.00%	8800	-3.41%	8650	-1.73%
PVC期货价格	元/吨	6260	86.00	1.39%	6174	6191	1.11%	6678	-6.26%	6179	1.31%
	单位	2023-08-25	周涨跌	周涨跌幅	2023-08-18	2023-07-28	月涨跌幅	2022-08-25	年涨跌幅	2023-01-03	年初至今涨跌幅
聚酯瓶片主流价格	元/吨	7065	65.00	0.93%	7000	7140	-1.95%	8900	-20.62%	7040	0.36%
钛白粉价格	元/吨	15900	250.00	1.60%	15650	15550	2.25%	16500	-3.64%	14970	6.21%

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)



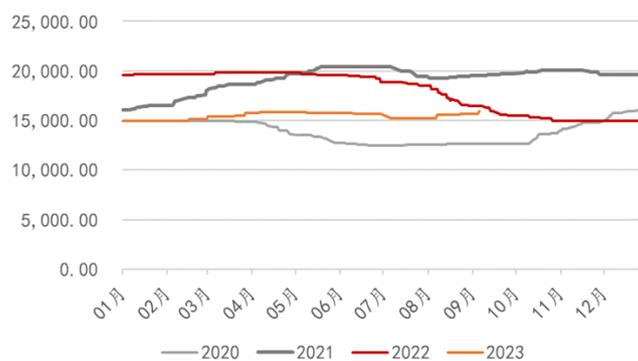
资料来源: 大连商品交易所, 万联证券研究所

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
担保	宁波富达	2023年8月21日，因生产经营需要，公司子公司蒙自公司与华夏银行股份有限公司红河分行签订了《最高额融资合同》，额度20,000万元，期限2023年8月21日至2024年7月24日；同日，公司与华夏银行红河分行签署了《最高额保证合同》，为蒙自公司的上述最高额融资提供12,000万元的最高额保证担保。
	正威新材	为满足生产经营发展需要，保证日常经营所需资金，公司全资子公司九鼎新材料有限公司拟为公司新增提供不超过20,000万元连带责任保证担保。
	金晶科技	近期，公司以及公司全资子公司金晶科技马来西亚有限公司拟与中国建设银行（马来西亚）有限公司签订《最高额保证合同》等担保类文件，约定由本公司为金晶科技马来西亚有限公司在中国建设银行（马来西亚）有限公司4500万林吉特综合授信提供连带责任保证，担保期限自签署的《最高额保证合同》生效之日起至金晶科技马来西亚有限公司与中国建设银行（马来西亚）有限公司签订的贷款合同项下全部债务全部清偿为止。
中标	青龙管业	近日，公司控股子公司宁夏青龙钢塑复合管有限公司收到江西银信工程造价咨询有限公司签发的《中标通知书》，宁夏青龙钢塑复合管有限公司为拉萨市旁多引水工程钢塑复合管及管件采购的中标单位。中标金额达227,473,391.00元，占公司2022年度经审计营业总收入的8.84%。
业绩	福建水泥	8月21日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为10.26亿元，同比下降13.96%，归属于上市公司股东的净利润约为-1.33亿元，同比下降50.01%。经营活动产生的现金流量净额约为-1.01亿元，同比上升40.65%。基本每股收益为-0.289元/股，同比下降50.01%。
	海螺水泥	8月21日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为654.36亿元，同比上升16.28%，归属于上市公司股东的净利润约为64.68亿元，同比下降34.26%。经营活动产生的现金流量净额约为50.77亿元，同比上升13.63%。基本每股收益为1.22元/股，同比下降34.26%。
	祁连山	8月21日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为33.44亿元，同比下降15.35%，归属于上市公司股东的净利润约为2.38亿元，同比下降52.65%。经营活动产生的现金流量净额约为10.39亿元，同比下降44.14%。基本每股收益为0.3064元/股，同比下降52.65%。

中钢洛耐	8月21日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为13.70亿元,同比下降1.58%,归属于上市公司股东的净利润约为6908.84万元,同比下降40.76%。经营活动产生的现金流量净额约为-9531.11万元,同比下降138.27%。基本每股收益为0.0614元/股,同比下降52.62%。
鲁阳节能	8月21日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为15.58亿元,同比下降2.21%,归属于上市公司股东的净利润约为2.47亿元,同比下降22.25%。经营活动产生的现金流量净额约为1.16亿元,同比下降54.75%。基本每股收益为0.4888元/股,同比下降22.71%。
万里石	8月21日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为5.27亿元,同比下降10.27%,归属于上市公司股东的净利润约为443.76万元,同比下降14.12%。经营活动产生的现金流量净额约为3390.37万元,同比上升325.79%。基本每股收益为0.0222元/股,同比下降13.95%。
东和新材	8月22日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为3.13亿元,同比下降8.38%,归属于上市公司股东的净利润约为3710.44万元,同比下降45.06%。经营活动产生的现金流量净额约为-2206.47万元,同比下降162.48%。基本每股收益为0.24元/股,同比下降48.59%。
宁波富达	8月22日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为17.27亿元,同比上升14.14%,归属于上市公司股东的净利润约为1.16亿元,同比下降5.34%。经营活动产生的现金流量净额约为5275.12万元,同比下降50.95%。基本每股收益为0.0806元/股,同比下降5.29%。
宁夏建材	8月22日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为42.63亿元,同比上升22.24%,归属于上市公司股东的净利润约为1.52亿元,同比下降60.49%。经营活动产生的现金流量净额约为1.95亿元。基本每股收益为0.32元/股,同比下降60.00%。
三峡新材	8月22日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为9.51亿元,同比上升1.55%,归属于上市公司股东的净利润约为-1754.67万元,同比下降150.88%。经营活动产生的现金流量净额约为24.20万元,同比下降99.62%。基本每股收益为-0.02元/股,同比下降166.67%。
万年青	8月22日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为41.06亿元,同比下降29.74%,归属于上市公司股东的净利润约为2.67亿元,同比下降45.76%。经营活动产生的现金流量净额约为1.54亿元,同比上升287.13%。基本每股收益为0.3347元/股,同比下降45.75%。
上峰水泥	8月23日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为32.09亿元,同比下降9.49%,归属于上市公司股东的净利润约为5.31亿元,同比下降24.85%。经营活动产生的现金流量净额约为5.64亿元,同比下降13.93%。基本每股收益为0.55元/股,同比下降24.66%。
华立股份	8月23日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为3.65亿元,同比下降7.97%,归属于上市公司股东的净利润约为1990.17万元,同比上升1238.53%。经营活动产生的现金流量净额约为5416.69万元。基本每股收益为0.10元/股,同比上升900.00%。
天山股份	8月23日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为534.43亿元,同比下降18.36%,归属于上市公司股东的净利润约为1.42亿元,同比下降95.94%。经营活动产生的现金流量净额约为1.42亿元,同比上升61.44%。基本每股收益为0.0164元/股,同比下降95.93%。
正威新材	8月23日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为9.07亿元,同比上升32.50%,归属于上市公司股东的净利润约为1644.70万元,同比下降

	26.09%。经营活动产生的现金流量净额约为 1091.98 万元，同比下降 70.56%。基本每股收益为 0.0252 元/股，同比下降 26.32%。
罗普斯金	8月23日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为7.23亿元，同比上升18.04%，归属于上市公司股东的净利润约为3276.37万元，同比上升401.78%。经营活动产生的现金流量净额约为1692.85万元，同比上升128.15%。基本每股收益为0.0488元/股，同比上升393.98%。
国统股份	8月23日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为1.55亿元，同比下降9.81%，归属于上市公司股东的净利润约为-7597.50万元，同比下降61.54%。经营活动产生的现金流量净额约为-1.30亿元，同比下降1148.91%。基本每股收益为-0.4088元/股，同比下降61.52%。
公元股份	8月23日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为36.41亿元，同比下降3.34%，归属于上市公司股东的净利润约为1.71亿元，同比上升169.66%。经营活动产生的现金流量净额约为4.16亿元，同比上升566.39%。基本每股收益为0.14元/股，同比上升180.00%。
晶雪节能	8月24日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为3.27亿元，同比上升18.83%，归属于上市公司股东的净利润约为1579.96万元，同比上升10.75%。经营活动产生的现金流量净额约为-1.19亿元，同比下降81.96%。基本每股收益为0.15元/股，同比上升15.38%。
法狮龙	8月24日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为2.76亿元，同比下降18.93%，归属于上市公司股东的净利润约为1094.45万元，同比下降25.62%。经营活动产生的现金流量净额约为1779.73万元。基本每股收益为0.08元/股，同比下降27.27%。
亚士创能	8月24日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为14.87亿元，同比上升5.20%，归属于上市公司股东的净利润约为3920.84万元，同比上升20.85%。经营活动产生的现金流量净额约为6868.97万元。基本每股收益为0.09元/股，同比上升12.5%。
金隅集团	8月24日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为491.36亿元，同比下降10.72%，归属于上市公司股东的净利润约为4.10亿元，同比下降77.66%。经营活动产生的现金流量净额约为42.18亿元，同比上升12.44%。基本每股收益为0.0025元/股，同比下降98.08%。
龙泉股份	8月24日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为4.90亿元，同比上升18.52%，归属于上市公司股东的净利润约为265.26万元，同比上升104.94%。经营活动产生的现金流量净额约为3237.31万元，同比上升119.80%。基本每股收益为0.005元/股，同比上升105.56%。
濮耐股份	8月24日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为26.31亿元，同比上升3.66%，归属于上市公司股东的净利润约为1.45亿元，同比下降14.36%。经营活动产生的现金流量净额约为1.28亿元，同比上升130.68%。基本每股收益为0.14元/股，同比下降17.65%。
北京利尔	8月24日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为25.41亿元，同比上升1.48%，归属于上市公司股东的净利润约为1.91亿元，同比下降14.01%。经营活动产生的现金流量净额约为-1.80亿元，同比下降521.96%。基本每股收益为0.1607元/股，同比下降14.02%。
扬子新材	8月24日，公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为2.26亿元，同比下降1.83%，归属于上市公司股东的净利润约为3万元，同比上升21.70%。经营活动产生的现金流量净额约为3728.99万元，同比上升219.36%。基本每股收益为-0.0255元/股，同比上升21.54%。

冀东水泥	8月24日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为144.86亿元,同比下降14.01%,归属于上市公司股东的净利润约为-3.69亿元,同比下降132.34%。经营活动产生的现金流量净额约为9.89亿元,同比上升21.53%。基本每股收益为-0.1388元/股,同比下降132.34%。
三和管桩	8月24日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为33.05亿元,同比上升23.35%,归属于上市公司股东的净利润约为5516.77万元,同比上升109.81%。经营活动产生的现金流量净额约为-2.36亿元,同比下降17.29%。基本每股收益为0.1095元/股,同比上升109.77%。
伟星新材	8月24日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为22.37亿元,同比下降10.58%,归属于上市公司股东的净利润约为4.94亿元,同比上升35.46%。经营活动产生的现金流量净额约为4.06亿元,同比上升360.38%。基本每股收益为0.31元/股,同比上升34.78%。
东宏股份	8月24日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为15.45亿元,同比上升10.13%,归属于上市公司股东的净利润约为1.43亿元,同比上升10.39%。经营活动产生的现金流量净额约为1157.44万元,同比下降75.38%。基本每股收益为0.56元/股,同比上升12.00%。
华新水泥	8月24日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为158.32亿元,同比上升10.02%,归属于上市公司股东的净利润约为11.93亿元,同比下降24.85%。经营活动产生的现金流量净额约为21.27亿元,同比上升67.89%。基本每股收益为0.58元/股,同比下降24.68%。
ST金圆	8月24日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为9.16亿元,同比下降67.31%,归属于上市公司股东的净利润约为-3116.11万元,同比下降228.30%。经营活动产生的现金流量净额约为4.02亿元,同比上升54.65%。基本每股收益为-0.04元/股,同比下降228.62%。
万年青	8月25日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为41.06亿元,同比下降29.74%,归属于上市公司股东的净利润约为2.67亿元,同比下降45.76%。经营活动产生的现金流量净额约为1.54亿元,同比上升287.13%。基本每股收益为0.3347元/股,同比下降45.75%。
金晶科技	8月25日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为37.15亿元,同比下降0.29%,归属于上市公司股东的净利润约为2.61亿元,同比下降28.52%。经营活动产生的现金流量净额约为5.17亿元,同比下降31.34%。基本每股收益为0.1828元/股,同比下降28.51%。
宏和科技	8月25日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为2.88亿元,同比下降15.02%,归属于上市公司股东的净利润约为-2072.27万元,同比下降161.16%。经营活动产生的现金流量净额约为-4449.00万元,同比下降119.52%。基本每股收益为-0.02元/股,同比下降163.16%。
四方新材	8月25日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为9.57亿元,同比上升30.03%,归属于上市公司股东的净利润约为-754.00万元,同比下降114.66%。经营活动产生的现金流量净额约为1.23亿元。基本每股收益为-0.04元/股,同比下降114.66%。
友邦吊顶	8月25日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为4.55亿元,同比上升0.18%,归属于上市公司股东的净利润约为5896.08万元,同比下降27.28%。经营活动产生的现金流量净额约为88万元,同比下降71.34%。基本每股收益为0.45元/股,同比下降27.42%。
西藏天路	8月25日,公司发布2023年半年度报告。上半年营业收入约为17.72亿元,同比下降10.34%,归属于上市公司股东的净利润约为-2.35亿元,同比下降

		65.73%。经营活动产生的现金流量净额约为 2.50 亿元，同比上升 668.22%。基本每股收益为-0.2556 元/股，同比下降 65.33%。
	海螺新材	8月25日，公司发布 2023 年半年度报告。上半年营业收入约为 26.83 亿元，同比上升 4.27%，归属于上市公司股东的净利润约为-227.20 万元，同比上升 65.39%。经营活动产生的现金流量净额约为 9164.52 万元，同比上升 329.71%。基本每股收益为-0.0077 元/股，同比上升 65.39%。
融资	三和管桩	公司发布向特定对象发行股票上市公告书。股票上市时间为 2023 年 8 月 25 日，公司向 14 名特定对象发行股票 95,238,095 股，发行价格为 10.50 元/股，募集资金净额达 985,313,043.47 元。定向发行股票导致公司总股本增加，而信息披露义务人未参与认购本次发行的股份，其持股比例被动稀释。
投资	三和管桩	8月24日，公司发布关于对外投资的进展公告。公司于 2023 年 8 月 24 日召开第三届董事会第十九次会议，审议通过了《关于终止对外投资的议案》，同意终止公司与汇泰实业控股有限公司在无棣县东风港经济园区共同投资设立子公司并建设年产 300 万米 PHC 预应力管桩生产线项目。
高级管理人员变动	雄塑科技	公司董事会于近日收到公司副总经理赵刚先生提交的正式书面辞职报告，赵刚先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，辞职后不再担任公司任何职务。
	金隅集团	公司董事会于 2023 年 8 月 24 日收到姜长禄先生的辞职报告。姜长禄先生因工作变动辞去公司副总经理职务。同日，公司第六届董事会第三十次会议提名姜长禄先生为公司董事候选人。
减持股份	青龙管业	8月25日，公司发布关于控股股东通过大宗交易减持股份比例达到 1%的公告。公司当天收到公司控股股东宁夏青龙投资控股有限公司出具的《关于减持股份的告知函》，获悉其于 2023 年 8 月 24 日通过深圳证券交易所大宗交易方式合计减持公司股份 3,349,900 股，占公司总股本的 1.00%。
吸收合并	海螺新材	为进一步整合资源、降低管理成本、优化治理结构、提高运营效率，2023 年 8 月 25 日，公司同意公司下属控股子公司河南海螺嵩基新材料有限公司吸收合并其全资子公司河南慧博智能门窗有限公司，吸收合并完成后，慧博门窗的独立法人资格将被注销，其全部资产、负债、业务及人员等由海螺嵩基承继。同时，董事会授权公司管理层负责具体组织实施本次吸收合并的全部事宜，包括但不限于协议文本的签署、办理相关资产转移、人员安置、税务清算、工商变更、注销登记等事项。

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
2023/8/24	数字水泥网整理了部分地区关于做好 2023-2024 年度水泥错峰生产工作的通知。河北省：要求 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；湖南省：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。（数字水泥网）
2023/8/24	2023 年 8 月 21 日，中国水泥协会副秘书长张建新一行来四川省水泥协会开展调研活动。就优化应收账款管理，提高西南地区水泥市场活力，稳定川渝水泥企业效益，改善四川水泥生态环境，

	搭建发展规划建议平台，创造水泥协会和企业有利工作条件等方面进行广泛的座谈和交流。（数字水泥网）
2023/8/24	8月23日，由中国水泥协会主办的2023年水泥行业50强高层论坛在重庆召开，第24届中国国际水泥技术及装备展览会也于同期开幕。本次会议主题为“ <b>数字转型碳寻发展，降本增效责任担当</b> ”。受到经济发展的转型影响，水泥产量和效益持续下滑，面对挑战，水泥行业破局之势迫在眉睫。本次会议旨在贯彻落实党中央经济稳增长的决策部署，分析水泥行业当前形势及下一步工作重点，统一思想，提振行业信心，加强行业自律，坚持供给侧结构性改革，严控新增产能，坚持错峰生产，加快淘汰落后产能，提高产业集中度，加快转型升级，推动行业走绿色低碳高质量发展之路。（数字水泥网）
2023/8/25	工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部、商务部、金融监管总局等八部门近日联合印发《 <b>建材行业稳增长工作方案</b> 》，提出2023—2024年，建材行业稳增长的主要目标是： <b>行业保持平稳增长</b> ，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。方案提出基本原则为处理好短期和长期、发展和减排的关系，加快推动水泥、平板玻璃等传统产业转型升级。（数字水泥网）
2023/8/25	住房城乡建设部、中国人民银行、金融监管总局联合印发了《 <b>关于优化个人住房贷款中住房套数认定标准的通知</b> 》，推动落实购买首套房贷款“ <b>认房不用认贷</b> ”政策措施。《通知》明确，居民家庭（包括借款人、配偶及未成年子女）申请贷款购买商品住房时，家庭成员在当地名下无成套住房的，不论是否已利用贷款购买过住房，银行业金融机构均按首套住房执行住房信贷政策。此项政策被纳入“一城一策”工具箱，供城市自主选用。（财联社）
2023/8/27	证监会连续发布多项监管新规。证监会称充分考虑当前市场形势，完善一二级市场逆周期调节机制，围绕合理把握IPO、再融资节奏，作出六项安排。其中， <b>第六项提到，房地产上市公司再融资不受破发、破净和亏损限制。</b> （证监会）

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

自7月政治局会议对地产政策表态相对积极后，地产政策持续推动落地。8月，多个部委集中发布房地产调整优化政策，包括推动落实“认房不用认贷”政策措施，放松房地产上市公司再融资限制等，房地产行业基本面有望边际改善，建议积极关注业绩预期向好的地产链相关建材个股。

**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