

➤ **核心观点：沥青开工率继续回升，部分地区水泥出货量环比提高，跟踪基建链落地表现；同时，关注高增长硅胶赛道，消费建材继续受益地产数据强化**

➤ **推荐组合：伟星新材、硅宝科技、东方雨虹、北新建材、旗滨集团、中材科技、苏博特、科顺股份、中复神鹰、鸿路钢构、兔宝宝、长海股份、中国电建**

(1) 基建链：沥青装置开工率已连续 4 周回暖，一般可用于反映道路、城市市政等工程开工情况，当前时点同比仍然下降 12.5pct。5 月单月基建投资增速同比+7.2%，1-5 月累计+6.7%。重视基建由预期向基本面过渡，**建筑+防水+减水剂+水泥+管道**是我们重点推荐的子方向。①**建筑**建议重视业绩兑现，区域角度重点标的【山东路桥】【安徽建工】，持续性角度重点推荐【鸿路钢构】【中国电建】。②**水泥**下游一般地产、基建、农村各占 1/3，近两年农村比例下降，地产与基建占比提升。一方面，7 月底到 8 月初是淡季转旺季的节点，重点关注销量、价格的季节性变化，另一方面关注稳增长落地，对水泥需求的环比拉升。③**防水**是强开工端品种，行业格局加速改善被忽视，提示龙头收入有望超预期，重点推荐【东方雨虹】【科顺股份】【北新建材】。④**减水剂龙头【苏博特】**，因市占率提升、新材料扩品，更类似防水（消费建材），3 季度有望受益下游需求改善。

(2) 地产链：消费建材继续受益地产数据强化，重点推荐。根据克尔瑞数据，6 月百强房企销售操盘金额达 7329.7 亿元，单月业绩规模环比+61.2%，同比-43%，跌幅较上月（-52%）收窄，上半年同比-50.3%。地产数据回暖趋势不变，重视 2 个方向：①**二手房/新房均受益的 C+小 b**，②**加快竣工交付的“烂尾楼”重启逻辑**。3 季度开启，消费建材重在兑现，经营数据的持续改善尤为重要，如期改善会修复 3、4 季度乃至明年业绩预期。消费建材重点标的：双龙头组合【伟星新材】【东方雨虹】，弹性组合【北新建材】【坚朗五金】【科顺股份】【蒙娜丽莎】【兔宝宝】。**竣工链**同步推荐【旗滨集团】+【硅宝科技】，玻璃行业底部期待一次 V 形回暖，建筑胶龙头受益外需改善、份额提升、成本下降、工业胶高增。

(3) 继续推荐硅宝科技：下游全面开花，建筑胶（竣工链有望加快回补、市占率提升），光伏胶、动力电池胶（合作客户增加、提高单一客户渗透率），硅碳负极（加快建设），以及上游有机硅 DMC 单体降价，毛利率受益。

(4) 玻纤角度：经济复苏“伴侣”，2 季度可能是全年需求压力最大阶段，但价格表现较为稳定，看好需求趋势性回暖，本周山东玻纤发布 22H1 预告。我们重点提示：**一是玻纤 2 季度业绩预计继续领先建材板块，产能投放+受益海外；二是下游“三驾马车”景气交织，经济复苏“伴侣”；三是成本上涨抑制供给，包括能源&材料成本、双碳审批成本，重点标的包括【中材科技】【长海股份】【中国巨石】。**

(5) 新建材：光伏玻璃 7 月新单降价，3.2mm 原片主流订单 20 元/平，环比跌幅 4.76%，同比涨幅 33.33%。工业胶、碳纤维高景气延续。中硼硅玻璃瓶需求保持旺盛。减隔震空间预期高增。

本周行业重点变化 (0704-0708)：①**国家能源局：加快推进重大水电、抽水蓄能和大型风电光伏基地等可再生能源重大工程、重大项目建设。**②**山东玻纤发布上半年业绩预告。**③**周内本溪玉晶玻璃二线 800T/D 冷修。**④**光伏玻璃新单降价。**⑤**重庆国电子纱价格上调 0.4 元/米至 4.2 元/米。**⑥**周内原材料、燃料（如原油）期货价格波动较大。**⑦**新增专项债基本发行完毕 多地提前谋划 2023 年项目申报工作。**

风险提示：基建项目落地不及预期；地产政策放松不及预期；疫情的负面影响。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002372	伟星新材	22.01	0.77	1.01	1.21	29	22	18	推荐
002271	东方雨虹	46.11	1.67	2.09	2.64	28	22	17	推荐
603916	苏博特	23.02	1.27	1.69	2.16	18	14	11	推荐
600176	中国巨石	15.76	1.51	1.68	1.78	10	9	9	推荐
300019	硅宝科技	21.74	0.68	1.02	1.36	32	21	16	推荐
002080	中材科技	27.18	2.01	2.21	2.60	14	12	10	推荐
300196	长海股份	18.98	1.40	1.80	2.12	14	11	9	推荐
000786	北新建材	32.47	2.08	2.38	2.85	16	14	11	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测（注：股价为 2022 年 7 月 8 日收盘价）

推荐

维持评级


分析师：李阳

执业证号：S0100521110008

邮箱：liyanyang_yj@mszq.com

相关研究

1. 建材周观点 20220703：消费建材受益地产数据强化，同步重视基建链落地
2. 建材周观点 20220626：原材料压力缓解，关注玻璃冷修
3. 建材周观点 20220619：如何理解基建投资与水泥的“背离”
4. 建材周观点 20220612：消费建材再迎利好，管道更新以燃气为先
5. 建材周观点 20220605：继续监测地产销售信号，淡季稳增长仍看政策催化

目录

1 本周核心变化	3
2 本周市场表现 (0704-0708)	4
3 本周建材价格变化	5
3.1 水泥 (0704-0708)	5
3.2 浮法+光伏玻璃 (0704-0708)	6
3.3 玻纤 (0704-0708)	10
3.4 能源和原材料 (0704-0708)	11
3.5 塑料制品上游 (0704-0708)	13
4 盈利预测与财务指标	15
5 本周重点公司公告	16
6 本周行业要闻回顾	17
7 风险提示	18
插图目录	19
表格目录	19

1 本周核心变化

分项表现：

(1) 消费建材：百强房企 6 月单月销售额 7329.7 亿元，环比 5 月+61.2%，单月业绩规模同比-43%（2021 年 7 月同比-7.6%，8 月-19.6%，9 月-36%，10 月-30.5%，11 月-39.3%，12 月-35%，2022 年 1 月-43%，2 月-48%，3 月-53%，4 月-58.6%，5 月-31%），2022 年累计同比下降 50.3%（来源：克而瑞）。**建议重点关注：**①宏观地产政策风向、细分行业政策风向；②现金流压力，建议继续平衡成长性与报表质量；③扩品类逻辑，重要验证期，极易产生分化；④行业集中度提升进展；⑤成本压力边际变化。**继续核心推荐【伟星新材】【东方雨虹】，重点关注【坚朗五金】【北新建材】【科顺股份】，【三棵树】【蒙娜丽莎】【中国联塑】【王力安防】【帝欧家居】【公元股份】。**

(2) 水泥：需求受疫情干扰明显。本周（指 0704-0708，下同）**全国水泥市场价格环比回落 1%**。价格下跌地区主要集中在山西、吉林、江西、湖南、陕西，幅度 20-30 元/吨；价格上涨地区为西藏，幅度 30-40 元/吨。7 月上旬，国内水泥市场需求受降雨、高温和农忙影响，整体表现仍然偏弱，但不同地区企业出货有差异，华东地区相对较好，因雨水天气减少，出货量持续小幅提升，普遍达到 7-8 成水平，华南、华中和华北等其他地区欠佳，环比有 2%-5%小幅回落。价格方面，由于大部分地区价格已经见底，仅部分原价格相对略高地区仍有回落。7-8 月份各地企业将陆续出台并执行错峰生产，价格再大幅下滑的可能性较小，待企业错峰生产执行到位，库存将会有所下降，利于后期价格恢复性上调。**我们认为，水泥需求受疫情影响较大，基建链、地产链的政策预期继续提升，需求决定方向，供给决定弹性，短期价格压力大于需求积压释放，龙头关注【海螺水泥】【华新水泥】【祁连山】【上峰水泥】。**

(3) 玻璃：本周国内浮法玻璃均价为 1763.36 元/吨，**较上周均价（1777.11 元/吨）下降 13.75 元/吨，降幅 0.77%**。重点监测省份生产企业库存总量为 7203 万重量箱，较上周库存增加 74 万重量箱，涨幅 1.04%，库存天数约 34.78 天，较上周增加 0.62 天。周内市场大稳小动，华北、东北、西南、西北部分厂价格仍有松动 1-3 元/重量箱；其他区域主流基本走稳，局部个别小幅探涨。成本支撑下，整体调整意向有所减弱。当前部分区域降雨偏多，下游加工厂订单尚无明显改善迹象，供应高位下，预计短期市场弱稳运行。**重点关注【旗滨集团】【金晶科技】【信义玻璃】。**

(4) 玻纤：本周无碱池窑粗纱市场价格稳中局部调整，近期多数池窑厂挺价观望，大厂价格暂无明显调整动态，个别小厂报价略有松动。整体产销仍显一般。周内国内无碱 2400tex 缠绕直接纱多数厂报价 5600-6000 元/吨，均价 5799 元/吨，含税主流送到，**环比持平，同比降幅 1.71%**。（来源：卓创资讯）

(5) “建材+新能源”：3.2mm 原片主流订单价格 20 元/平方米，环比跌幅 4.76%，同比涨幅 33.33%。继续重点关注光伏玻璃、工业胶、风电叶片材料（玻纤、碳纤维）、风电灌浆料、中硼硅玻璃瓶、减隔震、光伏屋面防水、汽车轻量化（玻纤、铝型材）。

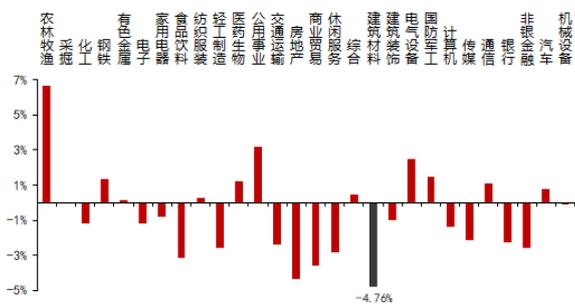
(6) 人造草坪：共创草坪全球市占率第一，2019 年海外占比 80%+，休闲草份额加速提升，同时领先行业扩产。2021 年以来受海运费上涨、集装箱短缺、原材料上涨、越南疫情影响，人造草坪行业面临较大外部压力，但有利于加速提高集中度，近期关税、海运均有改善迹象，**我们持续看好龙头【共创草坪】。**

2 本周市场表现 (0704-0708)

(1) 板块整体：本周建材指数表现 (-4.76%)，其中，耐火材料 (1.91%)，水泥制造 (-1.52%)，玻璃制造 (-5.97%)，管材 (-5.97%)，玻纤 (-6.20%)，消费建材 (-6.40%)，同期上证综指 (-0.93%)。(消费建材非申万指数，是相关标的均值)

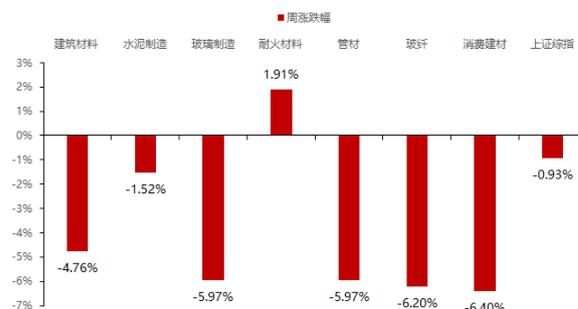
(2) 沪(深)股通持股：持股占比超过 5%的包括：三棵树 (13.3%)、东方雨虹 (13.0%)、伟星新材 (10.1%)、北新建材 (10.0%)、中国巨石 (10.0%)、海螺水泥 (7.8%)、科顺股份 (6.8%)、鸿路钢构 (6.6%)、中材科技 (5.7%)。**环比上周最后交易日，本周持股数量变化较大的**包括：兔宝宝 (+39%)、道氏技术 (+28%)，坚朗五金 (+24%)、祁连山 (+19%)、共创草坪 (-33%)、金晶科技 (-38%)、福建水泥 (-44%)。

图 1：一级行业周涨跌幅一览 (申万指数)



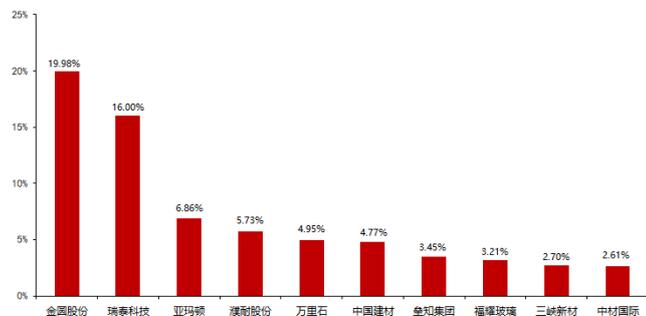
资料来源：wind，民生证券研究院

图 2：建材各子板块周涨跌幅一览



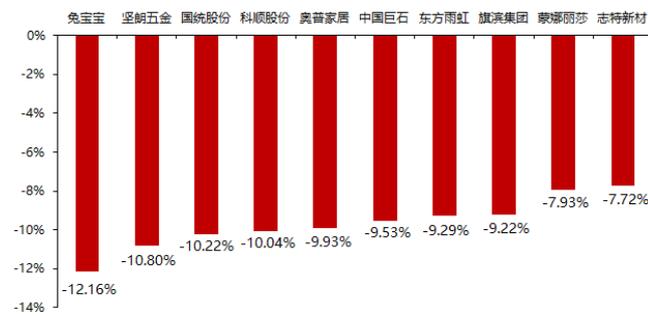
资料来源：wind，民生证券研究院

图 3：建材类股票周涨跌幅前十名



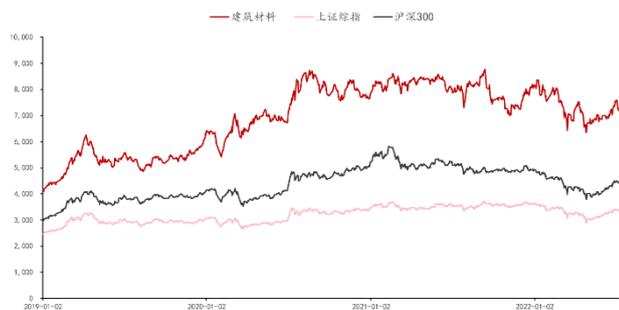
资料来源：wind，民生证券研究院

图 4：建材类股票周涨跌幅后十名



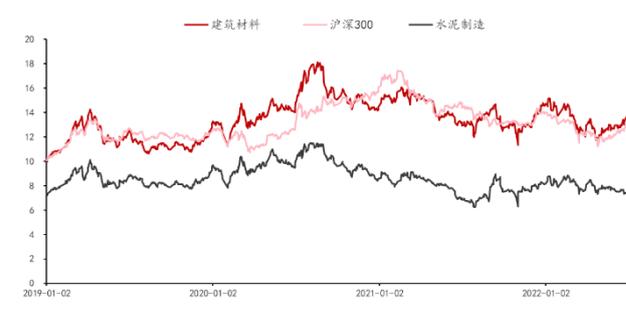
资料来源：wind，民生证券研究院

图 5：建材指数走势对比上证综指、沪深 300



资料来源：wind，民生证券研究院

图 6：建材、水泥估值 (PE-TTM) 走势对比沪深 300



资料来源：wind，民生证券研究院

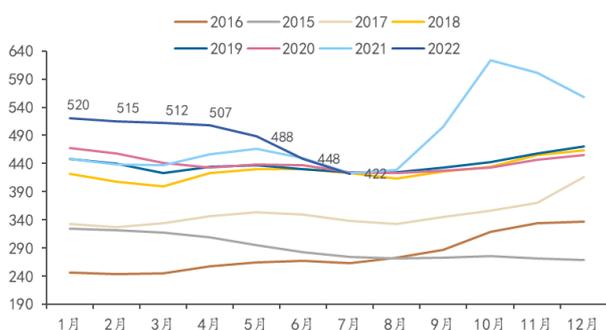
3 本周建材价格变化

3.1 水泥 (0704-0708)

本周全国水泥市场价格环比回落 1%。价格下跌地区主要集中在山西、吉林、江西、湖南、陕西，幅度 20-30 元/吨；价格上涨地区为西藏，幅度 30-40 元/吨。7 月上旬，国内水泥市场需求受降雨、高温和农忙影响，整体表现仍然偏弱，但不同地区企业出货有差异，华东地区相对较好，因雨水天气减少，出货量持续小幅提升，普遍达到 7-8 成水平，华南、华中和华北等其他地区欠佳，环比有 2%-5% 小幅回落。价格方面，由于大部分地区价格已经见底，仅部分原价格相对略高地区仍有回落。7-8 月份各地企业将陆续出台并执行错峰生产，价格再大幅下滑的可能性较小，待企业错峰生产执行到位，库存将会有所下降，利于后期价格恢复性上调。（来源：数字水泥）

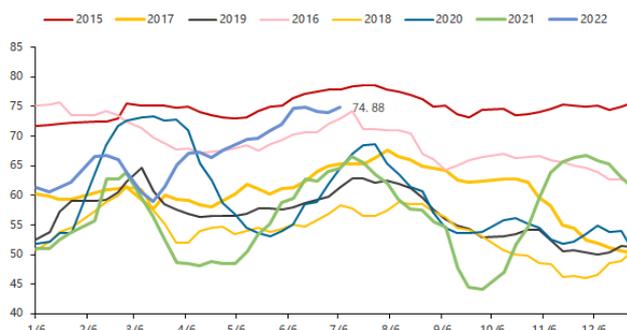
库存表现：本周全国水泥库容比为 74.88%，环比上升 0.82 个百分点，同比上升 10.32 个百分点。

图 7：全国水泥价格走势（元/吨）



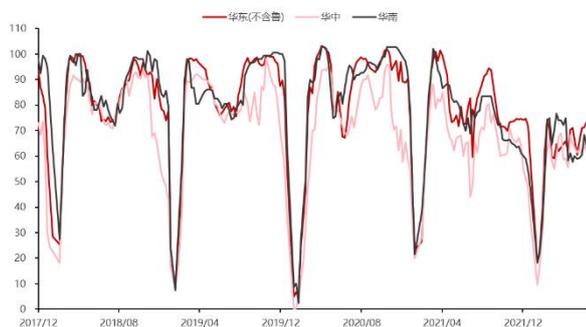
资料来源：数字水泥，民生证券研究院

图 8：全国水泥库容比（%）



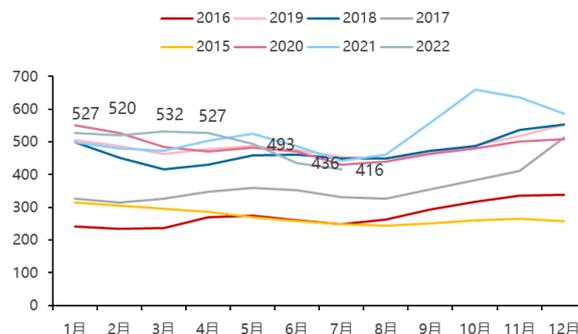
资料来源：数字水泥，民生证券研究院

图 9：华东、华中、华南水泥出货表现（%）



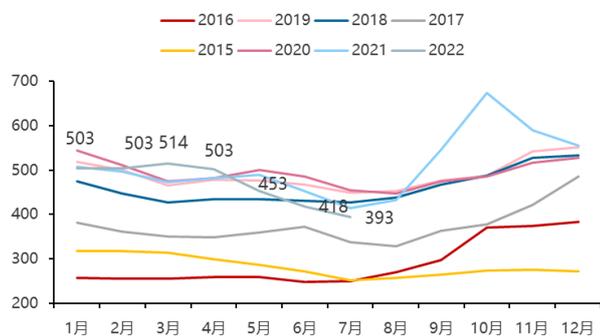
资料来源：数字水泥，民生证券研究院

图 10：华东区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）



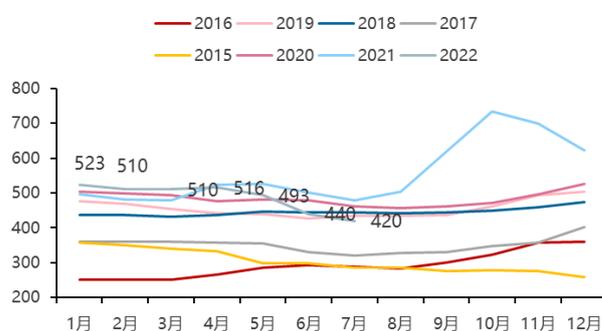
资料来源：数字水泥，民生证券研究院

图 11：华中区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）



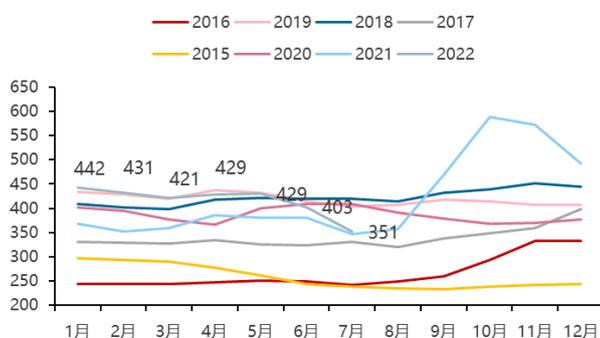
资料来源：数字水泥，民生证券研究院

图 12：华南区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）



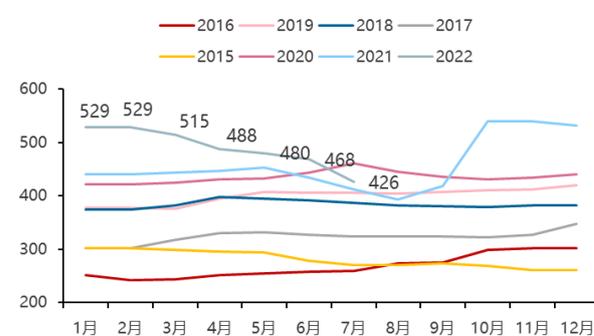
资料来源：数字水泥，民生证券研究院

图 13：西南区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥，民生证券研究院

图 14：西北区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥，民生证券研究院

3.2 浮法+光伏玻璃（0704-0708）

本周国内浮法玻璃行情偏弱整理，价格下跌较前期有所减缓。周内市场大稳小动，华北、东北、西南、西北部分厂价格仍有松动 1-3 元/重量箱；其他区域主流基本走稳，局部个别小幅探涨。成本支撑下，整体调整意向有所减弱。当前部分区域降雨偏多，下游加工厂订单尚无明显改善迹象，供应高位下，预计短期市场弱稳运行。

卓创资讯数据显示，本周国内浮法玻璃均价为 1763.36 元/吨，较上周均价（1777.11 元/吨）下降 13.75 元/吨，降幅 0.77%。截至本周四，全国浮法玻璃生产线共计 302 条，在产 263 条，日熔量共计 174925 吨，较上周减少 800 吨。周内产线冷修 1 条，暂无点火及改产产线。

库存表现：截至 7 月 7 日，重点监测省份生产企业库存总量为 7203 万重量箱，较上周库存增加 74 万重量箱，涨幅 1.04%，**库存天数约 34.78 天，较上周增加 0.62 天。**

从区域情况看，华北周内产销一般，库存逐步增加，沙河区域厂家库存增加至 1240 万重量箱，贸易商保持谨慎，库存小降；华东本周局部库存略有缩减，周初降雨影响成交稍放缓，临近周末走货略好转，但多数仍难达平衡；华中周内下游适量补货，整体成交尚可，库存缓降。近日部分厂家出货转淡，库存呈现增加趋势；华南整体交投一般，仅局部小幅去库，多数厂库存小增；西南周内出货一般，库存逐步增加；东北周内出货平平，环比有所减缓；西北市场交投清淡，多数厂库存缓增，部分库存压力较大。

产能方面，周内产线冷修 1 条，暂无点火及改产产线。冷修线为本溪玉晶玻璃有限公司

800T/D 二线。

表 1：2022 年 1 月至今玻璃冷修复生产线

序号	生产线	地址	日熔量 (吨)	时间
1	漳州旗滨玻璃有限公司四线	福建	800	2022.01.11
2	湖北三峡新型建材股份有限公司三线	湖北	650	2022.01.19
3	湖北亿钧耀能新材料有限公司三线	湖北	900	2022.04.29
4	重庆市凯源玻璃有限公司	重庆	300	2022.04.29
5	广东英德市鸿泰玻璃有限公司二线	广东	900	2022.05.08
6	信义玻璃 (海南) 有限公司三线	海南	600	2022.05.27
7	山东金晶科技股份有限公司博山三线	山东	600	2022.05.29
8	湖北明弘玻璃有限公司	湖北	900	2022.06.18
9	湖南雁翔湘实业有限公司	湖南	1000	2022.06.18

资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

表 2：2022 年 1 月至今玻璃冷修生产线

序号	生产线	地址	日熔量 (吨)	时间
1	重庆市赛德化工有限公司一线	重庆	400	2022.01.10
2	湖北明弘玻璃有限公司一线	湖北	900	2022.01.20
3	东台中玻特种玻璃有限公司二线	江苏	600	2022.01.28
4	威海中玻股份有限公司浮法二线	山东	450	2022.02.23
5	河源旗滨玻璃集团有限公司一线	广东	800	2022.03.08
6	信义玻璃 (海南) 有限公司二线	海南	600	2022.03.20
7	台玻集团青岛浮法玻璃有限公司一线	青岛	500	2022.04.06
8	东台中玻特种玻璃有限公司一线	江苏	600	2022.06.23
9	信义节能玻璃 (芜湖) 有限公司一线	安徽	500	2022.06.23
10	本溪玉晶玻璃有限公司二线	辽宁	800	2022.07.06

资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

图 15：2022 年全国玻璃行业库存（万重箱）



资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

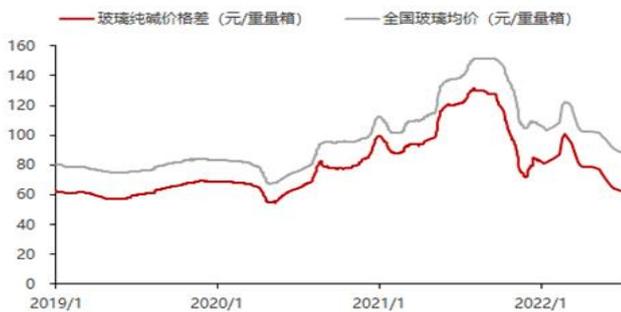
图 16：2022 年全国玻璃均价（元/吨）（周均价）



资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

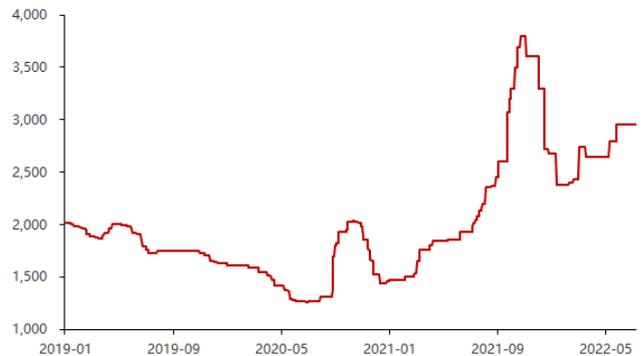
截至 7 月 8 日，重质纯碱全国中间价为 2950 元/吨，与上周持平，同比去年上涨 939 元/吨，对应上涨比例为 46.69%。纯碱价格 2021 年 10 月中旬下降，2022 年 2 月以来持续反弹，目前比前期高点低 850 元/吨，对应比例 22.37%，当前玻璃纯碱价格差同比去年减少约 36.31 元/重量箱。

图 17：玻璃纯碱价格差（元/重量箱）



资料来源：玻璃信息网，民生证券研究院

图 18：全国重质纯碱价格（元/吨）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 19：燃料油市场价（元/吨）

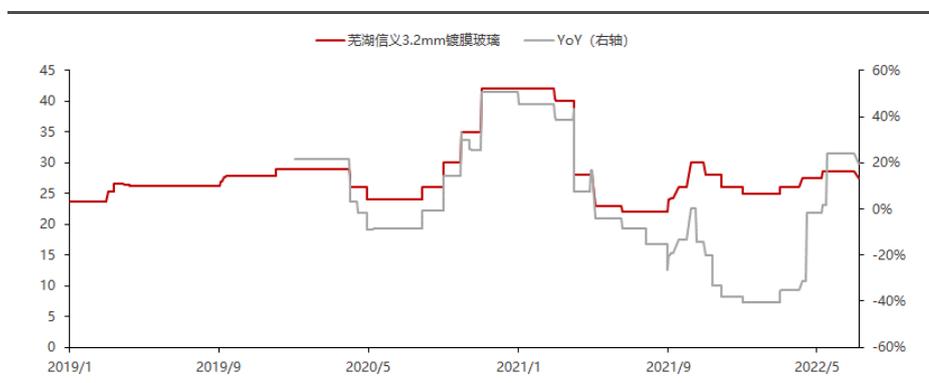


资料来源：wind，民生证券研究院

本周国内光伏玻璃市场整体交投平稳，部分成交灵活。周初7月份订单价格出炉，较上月小幅下调。成本偏高情况下，玻璃厂家利润空间有限，部分略有亏损。组件厂家受硅料价格连续上调影响，生产无利可图，积极性稍降，故玻璃采购放缓，场内观望情绪增加。现阶段新单陆续跟进，部分玻璃厂家订单跟进不足，库存缓增。个别库存压力稍大，成交存商谈空间。

价格方面，周内主流订单价格较上周下调0.77-1元/平方米，部分成交灵活。截至本周四，2.0mm镀膜面板主流大单价格21.15元/平方米，环比跌幅3.51%，同比涨幅17.50%；3.2mm原片主流订单价格20元/平方米，环比跌幅4.76%，同比涨幅33.33%；3.2mm镀膜主流大单报价27.5元/平方米，环比跌幅3.51%，同比涨幅25%。

图 20：信义 3.2mm 镀膜玻璃价格走势（元/平米）



资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

表 3：2022 年 1 月至今光伏玻璃点火生产线

序号	生产线	地址	日熔量（吨）	时间
1	浙江福莱特玻璃有限公司一窑四线	浙江	1000	2022.02.16
2	广西新福兴硅科技有限公司一窑五线	广西	1200	2022.02.18
3	重庆武骏光能有限公司一窑五线	重庆	1000	2022.03.27
4	安徽燕龙基新能源科技有限公司一窑四线	安徽	800	2022.03.28
5	中国建材桐城新能源材料有限公司一窑八线	安徽	1200	2022.03.29
6	湖南郴州旗滨有限公司一窑五线	湖南	1200	2022.04.08
7	湖北亿钧耀新材料有限公司一窑五线	湖北	1200	2022.04.08
8	河南安彩高科股份有限公司一窑四线	河南	800	2022.04.18
9	河南安彩新能科技有限公司一窑五线	河南	900	2022.04.20
10	安徽信义光能控股有限公司一窑四线	安徽	1000	2022.04.27
11	安徽南玻新材料科技有限公司一窑五线	安徽	1200	2022.05.08
12	安徽信义光能控股有限公司一窑四线	安徽	1000	2022.06.30
13	信义光伏（苏州）有限公司一窑四线	苏州	1000	2022.06.30
14	江西赣悦光伏玻璃有限公司一窑四线	江西	600	2022.06.30

资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

表 4：2022 年 1 月至今光伏玻璃冷修复产生产线

序号	生产线	地址	日熔量 (吨)	时间
1	浙江福莱特玻璃有限公司一窑四线	浙江	600	2022.01.20
2	安徽信义光能控股有限公司一窑四线	安徽	900	2022.04.22
3	安徽信义光能控股有限公司安徽基地一窑四线	安徽	900	2022.06.13

资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

表 5：2022 年 1 月至今光伏玻璃冷修生产线

序号	生产线	地址	日熔量 (吨)	时间
1	东莞南玻太阳能玻璃有限公司一窑五线	广东	650	2022.01.22

资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

3.3 玻纤 (0704-0708)

本周无碱池窑粗纱市场价格稳中局部调整，近期多数池窑厂挺价观望，大厂价格暂无明显调整动态，个别小厂报价略有松动。整体产销仍显一般。周内国内无碱 2400tex 缠绕直接纱多数厂报价 5600-6000 元/吨，均价 5799 元/吨，含税主流送到，环比持平，同比降幅 1.71%。（数据来源：卓创资讯）

现阶段国内电子布 (7628) 主流市场报价 **4.08 元/米** (泰山玻纤 3.8 元/米、重庆国际 4.2 元/米、林州光远 4.25 元/米)，2022 年 6 月底 (4.03 元/米)，2022 年 5 月底 (3.95 元/米)，2022 年 4 月底 (3.2-3.5 元/米)，2022 年 3 月底 (3.7 元/米)，2022 年 2 月底 (4.5 元/米)、1 月底 (5.3 元/米)、2021 年 12 月底 (6.3 元/米)、11 月底 (8-8.5 元/米)、10 月底 (8.3-8.5 元/米)、9 月底 (8.7-8.8 元/米)、8 月底 (8.7-8.8 元/米)、7 月底 (8.7-8.8 元/米)、6 月底 (8.7-8.8 元/米)、5 月底 (8.4 元/米)、4 月底 (7.5-8.0 元/米)、3 月底 (7.2 元/米)、2 月底 (6.3-6.5 元/米)、1 月底 (5.5-5.7 元/米)；2020 年 12 月底 (4.5-4.7 元/米)、11 月底 (3.6-3.7 元/米)。

图 21：全国缠绕直接纱 2400tex 均价 (元/吨)


资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

图 22：电子布 7628 主流报价 (元/米)


资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

出口景气度持续向好。2022年5月我国玻纤及制品出口18.82万吨，同比+40.04%；出口金额3.54亿美元，同比+41.02%。

表6：中国玻璃纤维纱及制品出口统计

日期	出口数量 (kg)	与去年同期比 (%)	出口金额 (美元)	与去年同期比 (%)
2021年1月	113365794	-17.40	211570725	2.91
2021年2月	109545448	18.20	184296184	59.14
2021年3月	141364305	-19.91	240580584	-3.51
2021年4月	130828690	8.76	240514699	32.08
2021年5月	134390856	42.94	251254447	59.04
2021年6月	146549169	63.68	270569999	74.25
2021年7月	132138290	30.01	251700659	41.39
2021年8月	161063275	47.11	300761641	71.71
2021年9月	148581196	37.26	219207034	25.14
2021年10月	163420850	43.58	303227787	62.87
2021年11月	162845493	44.37	307199056	53.89
2021年12月	168692326	51.58	336229596	57.46
2022年1月	179303689	58.16	330704255	56.31
2022年2月	156520537	42.88	267125713	44.94
2022年3月	209640945	48.30	354581990	47.39
2022年4月	175636951	34.25	320769313	33.37
2022年5月	188194261	40.04	354324337	41.02

资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

3.4 能源和原材料 (0704-0708)

截至7月8日，秦皇岛港动力末煤(Q5500)平仓价1245元/吨，**环比上周持平**，同比去年上涨303元/吨，**对应上涨比例为32.17%**。

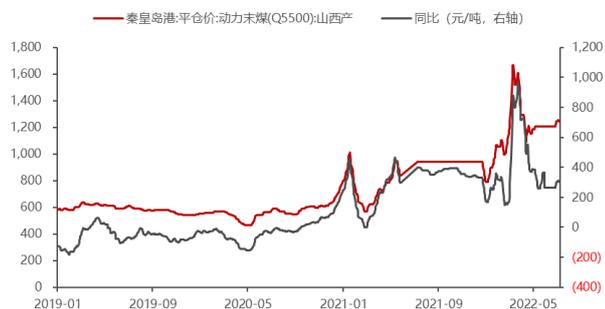
截至7月8日，齐鲁石化道路沥青(90#A级)价格为5320元/吨，**环比上周下降80元/吨**，同比去年上涨1170元/吨，**对应上涨比例为28.19%**。

截至7月6日，石油沥青装置开工率为33.80%，**环比6月29日上涨2.7pct**，同比去年下降5.3pct。

截至7月8日，有机硅DMC现货价为20420元/吨，**环比上周上涨740元/吨**，同比去年下降10146.67元/吨，**对应下降比例为33.20%**。

截至7月8日，布伦特原油现货价为115.76美元/桶，**环比上周下降5.82美元/桶**，同比去年上涨41.36美元/桶，**对应上涨比例为55.59%**。

图 23：秦皇岛港动力末煤(Q5500)平仓价走势（元/吨）



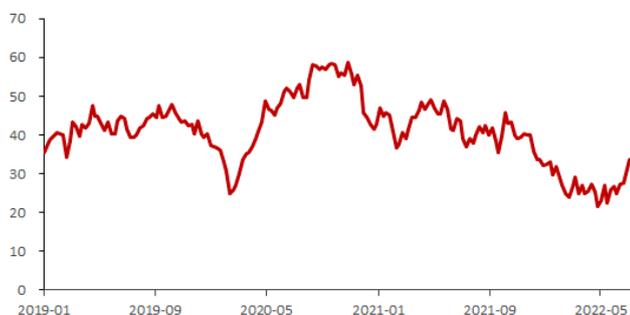
资料来源：wind，民生证券研究院

图 24：道路沥青价格（元/吨）



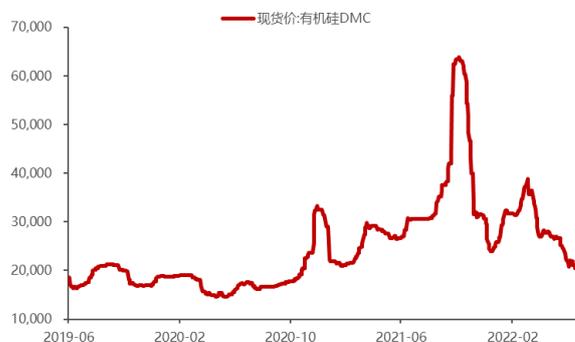
资料来源：wind，民生证券研究院

图 25：开工率:石油沥青装置（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 26：有机硅 DMC 现货价（元/吨）



资料来源：iFind，民生证券研究院

截至 7 月 8 日，中国 LNG 出厂价格全国指数 6315 元/吨，环比上周下降 14 元/吨，同比去年上涨 2132 元/吨，对应上涨比例为 56.89%。

截至 7 月 8 日，国内废纸市场平均价 3084 元/吨，环比上周下降 11 元/吨，同比去年下降 29 元/吨，对应下降比例为 0.93%。

图 27：中国 LNG 出厂价格走势（元/吨）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 28：国内废纸市场平均价（元/吨）



资料来源：iFind，民生证券研究院

截至 7 月 8 日，波罗的海干散货指数(BDI)为 2067.00，**环比上周下降 147**，同比去年下降 1174，对应下降比例为 36.22%。

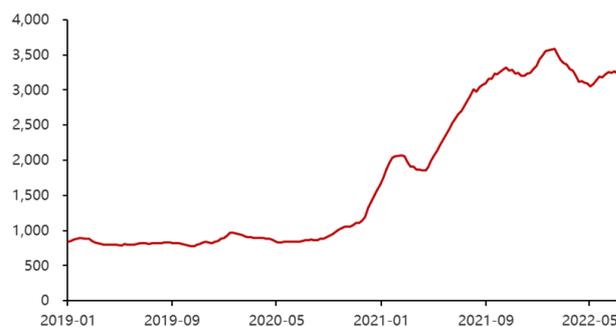
截至 7 月 8 日，CCFI 综合指数为 3232.18，**环比上周下降 38.89**，同比去年上升 533.35，对应上升比例为 19.76%。

图 29：波罗的海干散货指数(BDI)走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图 30：CCFI 综合指数走势



资料来源：wind，民生证券研究院

截至 7 月 8 日，国内环氧乙烷现货价格为 7550 元/吨，**环比上周上涨 200 元/吨**，同比去年上涨 650 元/吨，对应上涨比例为 9.42%。

图 31：国内环氧乙烷现货价格走势（元/吨）



资料来源：wind，民生证券研究院

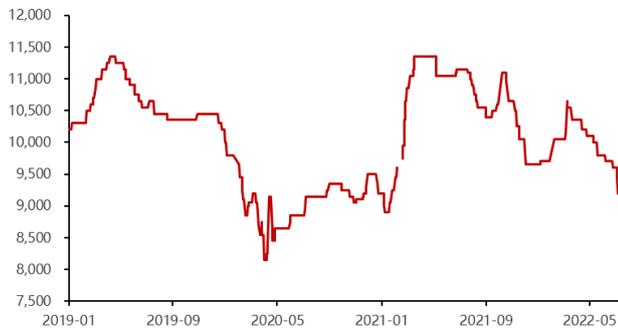
3.5 塑料制品上游（0704-0708）

PVC 原材料价格变动：截至 7 月 8 日，齐鲁石化聚氯乙烯 PVC 市场价 6900 元/吨，**环比上周下降 550 元/吨**，同比去年下降 2100 元/吨，对应下降比例 23.33%。

PPR 原材料价格变动：截至 7 月 8 日，燕山石化 PPR4220 出厂价 9200 元/吨，**环比上周下降 250 元/吨**，同比去年下降 1950 元/吨，对应下降比例 17.49%。

PE 原材料价格变动：截至 7 月 8 日，中国塑料城 PE 指数 816.4，**环比上周下降 21.01**，同比去年上升 45.47，对应上升比例为 5.90%。

图 32：燕山石化 PPR4220 市场价（元/吨）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 33：中国塑料城 PE 指数



资料来源：wind，民生证券研究院

图 34：齐鲁石化聚氯乙烯 PVC 市场价（元/吨）



资料来源：wind，民生证券研究院

图 35：布伦特原油现货价（美元/桶）



资料来源：wind，民生证券研究院

4 盈利预测与财务指标

表 7：建议关注公司盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 (元)	EPS			PE		
		7月8日	2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E
002372.SZ	伟星新材	22.01	0.77	1.01	1.21	29	22	18
002271.SZ	东方雨虹	46.11	1.67	2.09	2.64	28	22	17
300737.SZ	科顺股份	12.09	0.57	1.01	1.32	21	12	9
603916.SH	苏博特	23.02	1.27	1.69	2.16	18	14	11
600585.SH	海螺水泥	35.00	6.28	6.23	6.32	6	6	6
000672.SZ	上峰水泥	14.94	2.67	3.17	3.60	6	5	4
600801.SH	华新水泥	18.67	2.56	3.04	3.43	7	6	5
601636.SH	旗滨集团	11.52	1.58	1.22	1.45	7	9	8
002043.SZ	兔宝宝	10.19	0.92	1.06	1.29	11	10	8
600552.SH	凯盛科技*	10.52	0.21	0.33	0.49	50	32	22
002791.SZ	坚朗五金*	112.80	2.77	3.31	4.59	41	34	25
002918.SZ	蒙娜丽莎*	16.21	0.76	1.38	1.99	21	12	8
000012.SZ	南玻 A*	7.10	0.50	0.74	1.00	14	10	7
600529.SH	山东药玻*	26.65	0.99	1.28	1.58	27	21	17
605099.SH	共创草坪	26.21	0.94	1.60	2.04	28	16	13
600176.SH	中国巨石	15.76	1.51	1.68	1.78	10	9	9
300196.SZ	长海股份	18.98	1.40	1.80	2.12	14	11	9
002080.SZ	中材科技	27.18	2.01	2.21	2.60	14	12	10
300019.SZ	硅宝科技	21.74	0.68	1.02	1.36	32	21	16
002541.SZ	鸿路钢构	33.49	2.17	2.67	3.32	15	13	10
02128.HK	中国联塑	11.22	1.35	1.30	1.48	8	9	8

资料来源：wind，民生证券研究院预测

注：未覆盖*公司采用 Wind 一致预期；中国联塑股价单位为 HKD，7月8日港元兑人民币汇率为 0.8530

5 本周重点公司公告

表 8：本周重点公司动态跟踪

证券简称	公司公告	公告内容
兔宝宝	7月4日	证监会对兔宝宝提交非公开发行 A 股股票的行政许可申请材料进行了审查，认为材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。
福莱特	7月5日	福莱特全资子公司参与竞拍安徽省凤阳县灵山-木屐山矿区新 13 号段玻璃用石英岩矿采矿权。
山东玻纤	7月6日	山东玻纤披露 2022 年半年报预告，取中值，预计 2022H1 营收 15.95 亿元，同比+10.27%，归母净利润 3.48 亿元，同比+5.27%。其中，Q2 营收 7.62 亿元，同比增长 7.44%；归母净利润 1.66 亿元，同比-6.85%。
正源股份	7月7日	正源控股的全资子公司北京正源绿能为了开展沥青、砂石等建材贸易业务，引入海南全福世代三增资。增资完成后，北京正源绿能间接持股 51.02%、海南全福世代三持股 48.98%。
雄塑科技	7月7日	广东雄塑科技集团股份有限公司董事、副总经理蔡城先生，监事蔡思维女士，持股 5%以上股东、副董事长黄锦禧先生的关联人张家壶先生减持公司股份合计不超过 43.33 万股（占公司总股本比例为 0.12%）。

资料来源：wind，民生证券研究院

6 本周行业要闻回顾

表 9：本周重要行业要闻回顾

行业	关键词	要闻回顾
水泥	产能退出	新疆工信厅公告显示，哈密天山水泥、吐鲁番天山水泥用于产能置换的水泥熟料生产线已拆除。
水泥	产能试产	广西鱼峰水泥 5500t/d 熟料新型干法水泥生产线开始试生产。该项目总投资约 9.3 亿元，项目建成后可年产水泥 271.5 万吨。
水泥	产能置换	浙江发布通知，自 8 月 1 日起加强节能降耗技术应用，推动未达到能效标杆水平的 2500 吨/日及以下规模的水泥熟料生产线整合置换。
碳纤维	项目启动	5 日吉林化纤年产 6 万吨碳纤维项目正式启动。该项目占地面积 72 万平方米，总投资 103 亿元，计划建设 18 条自主研发的智能化碳丝生产线。
原材料	大宗商品价格波动	7.6 日期货开盘大面积飘绿，原油期货主力合约跌逾 8%，燃料油、LU 期货主力合约均跌逾 7%，棕榈油、菜籽油期货主力合约均跌逾 5%。
涂料	投资并购	7 月 6 日，全球第三大涂料巨头阿克苏诺贝尔宣布与德国 Lankwitzer Lackfabrik GmbH 达成协议，将收购该公司旗下轮毂液体涂料业务，其产品被知名汽车制造商批准使用，该收购会进一步完善阿克苏诺贝尔高性能涂料产品组合。

资料来源：wind，民生证券研究院

7 风险提示

1) 基建项目落地不及预期：基建项目从立项、审批、落地、开工流程较长，存在时间节奏不及预期的风险。

2) 地产政策放松不及预期：当前地产开发商债权融资、项目并购并未明显推动，存在落地进度不及预期的风险。

3) 疫情的负面影响：疫情管控趋势向好，但未来是否会出现疫情反复仍存在不确定性。

插图目录

图 1：一级行业周涨跌幅一览（申万指数）	4
图 2：建材各子板块周涨跌幅一览	4
图 3：建材类股票周涨跌幅前十名	4
图 4：建材类股票周涨跌幅后十名	4
图 5：建材指数走势对比上证综指、沪深 300	4
图 6：建材、水泥估值（PE-TTM）走势对比沪深 300	4
图 7：全国水泥价格走势（元/吨）	5
图 8：全国水泥库容比（%）	5
图 9：华东、华中、华南水泥出货表现（%）	5
图 10：华东区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）	5
图 11：华中区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）	6
图 12：华南区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）	6
图 13：西南区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）	6
图 14：西北区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）	6
图 15：2022 年全国玻璃行业库存（万重箱）	8
图 16：2022 年全国玻璃均价（元/吨）（周均价）	8
图 17：玻璃纯碱价格差（元/重量箱）	8
图 18：全国重质纯碱价格（元/吨）	8
图 19：燃料油市场价（元/吨）	8
图 20：信义 3.2mm 镀膜玻璃价格走势（元/平米）	9
图 21：全国缠绕直接纱 2400tex 均价（元/吨）	10
图 22：电子布 7628 主流报价（元/米）	10
图 23：秦皇岛港动力末煤(Q5500)平仓价走势（元/吨）	12
图 24：道路沥青价格（元/吨）	12
图 25：开工率:石油沥青装置（%）	12
图 26：有机硅 DMC 现货价（元/吨）	12
图 27：中国 LNG 出厂价格走势（元/吨）	12
图 28：国内废纸市场平均价（元/吨）	12
图 29：波罗的海干散货指数(BDI)走势	13
图 30：CCFI 综合指数走势	13
图 31：国内环氧乙烷现货价格走势（元/吨）	13
图 32：燕山石化 PPR4220 市场价（元/吨）	14
图 33：中国塑料城 PE 指数	14
图 34：齐鲁石化聚氯乙烯 PVC 市场价（元/吨）	14
图 35：布伦特原油现货价（美元/桶）	14

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1：2022 年 1 月至今玻璃冷修复产生产线	7
表 2：2022 年 1 月至今玻璃冷修生产线	7
表 3：2022 年 1 月至今光伏玻璃点火生产线	9
表 4：2022 年 1 月至今光伏玻璃冷修复产生产线	10
表 5：2022 年 1 月至今光伏玻璃冷修生产线	10
表 6：中国玻璃纤维纱及制品出口统计	11
表 7：建议关注公司盈利预测与财务指标	15
表 8：本周重点公司动态跟踪	16
表 9：本周重要行业要闻回顾	17

分析师承诺

本报告署名分析师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注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5%~15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001