

## 水泥区域性差异出现，南方地区需求暂稳

建材

推荐 (维持评级)

分析师

王婷

☎: 010-80927672

✉: wangting@chinastock.com.cn

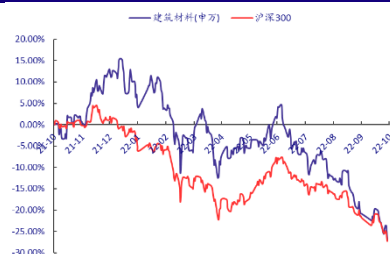
分析师登记编码: S0130519060002

特此鸣谢: 贾亚娟

实习生: 刘芮君

市场表现

2022.10.28



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-建材行业-二十大明确高质量发展，绿色低碳、智能制造成为行业发展方向

【银河建材】行业周报-建材行业-价格增长，需求将逐步释放

【银河建材】行业周报-建材行业-水泥、玻璃价格上涨，节后市场需求将进一步释放

【银河建材】行业周报-建材行业-需求弱复苏，水泥、玻璃价格有好转迹象

【银河建材】行业周报-建材行业-水泥供给收缩，错峰限产成为常态

### 核心观点

- **水泥: 区域性差异出现，南方水泥价格有上涨预期。** 本周水泥价格继续上涨，涨幅收窄。需求方面，整体市场需求恢复减弱，全国磨机开工负荷下降，本周全国水泥磨机开工负荷均值为 45.60%，环比上周下降 1.75 个百分点。南北方需求差异出现，南方市场需求环比有所提升，北方地区受天气等原因影响，有提前停工迹象。供给方面，本周少部分省份开始冬季错峰生产计划，供给压力略有缓解。进入 11 月，冬季错峰停窑的省份将陆续增加，预计水泥供给量继续减少，库存压力将进一步缓解；此外，随着天气转冷，北方地区需求下降，南方需求仍有可持续性，水泥价格上涨预期主要集中在南方地区，全国水泥价格将呈现涨跌互现的情况。建议关注水泥南方区域龙头企业。
- **玻璃: 需求表现一般，浮法玻璃价格小幅下降。** 本周浮法玻璃价格出现小幅下调。需求方面，地产端恢复持续走低，浮法玻璃需求乏力，当前市场整体需求表现一般，本周下游加工厂以少量补货为主。短期来看，预计浮法玻璃市场需求继续偏弱，在需求未见改善情况下，玻璃企业业绩好转仍需等待。供给方面，本周在产产能小幅下降，周内产线冷修 2 条，改产 2 条，新点火 1 条。在需求恢复持续不及预期的情况下，预计玻璃冷修产线将逐步增加。
- **玻璃纤维: 粗纱、电子纱价格趋稳。** 本周粗纱价格环比持平，风电市场需求小幅回暖，支撑当前玻纤粗纱市场需求，粗纱价格存小幅上涨预期。电子纱近期价格趋稳，市场整体供需表现相对平稳，各厂家电子纱库存偏低，产销趋紧，在当前电子纱价格走货稳定的情况下，预计电子纱价格继续维持平稳态势。于此同时，玻璃纤维下游需求如风电、新能源汽车等领域与碳中和高度相关，受益于下游新应用需求的扩张，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: 市场需求持续走弱，期待业务扩张后需求改善。** 2022 年 1-9 月建筑及装潢类消费品零售额同比下降 4.90%，降幅继续扩大，消费建材受地产不景气影响较大，市场需求持续走弱，短期内，消费建材市场需求恢复预期不强；中长期来看，随着消费建材类产品不断向基建、市政端业务扩张，其市场空间不断扩大，预计在基建投资的不断推进下，消费建材需求将有所回升。此外，在碳中和背景下，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)、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)、洛阳玻璃 (600876.SH)。
- **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。

## 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.....	9
六、附录.....	9

## 一、行业要闻

### 1. 工信部：《2022 年度国家工业节能监察任务的通知》

近日，工信部发布《2022 年度国家工业节能监察任务的通知》，《通知》要求：统筹考虑行业特点、企业规模、所在地区和监察内容，确定国家工业节能监察任务总量 3572 家。其中，钢铁、石化化工、建材、有色金属冶炼等重点行业能效专项监察 2998 家，2021 年违规企业整改落实情况专项监察 205 家。涉及水泥行业共 759 家企业。

其中，根据水泥行业能耗专项监察工作手册，为贯彻执行工业和信息化部节能监察工作部署，落实年度工业节能监察重点工作，对水泥行业能耗限额标准达标情况及阶梯电价政策执行情况实施专项监察，制定本工作手册。本次监察企业对象为生产通用硅酸盐水泥的完整水泥生产线企业（含熟料生产）、熟料生产线企业和水泥粉磨站企业。监察范围包括生料制备、熟料煅烧和水泥粉磨三个工段，具体涵盖原料破碎、生料粉磨、煤粉制备、熟料烧成、余热利用系统、水泥粉磨、水泥包装（散装）及辅助生产设施。

新闻链接：<http://www.dcement.com/article/202210/203627.html>

### 2. 应急管理部：多项水泥、建材行业标准向社会公开征求意见

10 月 21 日，应急管理部发布了关于公开征求《建材行业安全生产术语（征求意见稿）》等 7 项行业标准意见的函，公示截止时间为 2022 年 12 月 21 日。

其中，建材行业安全生产术语（征求意见稿）和编制说明；水泥工厂煤粉制备系统防火防爆安全规程（征求意见稿）和编制说明；水泥工厂窑炉维修安全规程（征求意见稿）和编制说明；水泥工厂预热器清堵安全规程（征求意见稿）和编制说明；纸面石膏板企业安全技术规程（征求意见稿）和编制说明等行业标准现向社会公开征求意见。

新闻链接：<http://news.gqsoso.com/dongtai/202210/24291662.html>

### 3. 三部门：扩大政府采购支持绿色建材促进建筑品质提升政策实施范围的通知

为落实《中共中央国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，加大绿色低碳产品采购力度，全面推广绿色建筑和绿色建材，在南京、杭州、绍兴、湖州、青岛、佛山等 6 个城市试点的基础上，财政部、住房城乡建设部、工业和信息化部决定进一步扩大政府采购支持绿色建材促进建筑品质提升政策实施范围。现将有关事项通知如下：

（一）加强绿色建材采购管理。纳入政策实施范围的政府采购工程涉及使用《需求标准》中的绿色建材的，应当全部采购和使用符合相关标准的建材。各有关城市要探索实施对通用类绿色建材的批量集中采购，由政府集中采购机构或部门集中采购机构定期归集采购人的绿色建材采购计划，开展集中带量采购。要积极推进绿色建材电子化采购交易，所有符合条件的绿色建材产品均可进入电子平台交易，提高绿色建材采购效率和透明度。绿色建材供应商在供货时应当出具所提供建材产品符合需求标准的证明性文件，包括国家统一推行的绿色建材产品认证证书，或符合需求标准的有效检测报告等。

（二）完善绿色建筑和绿色建材政府采购需求标准。各有关城市可结合本地区特点和实际

需求，提出优化完善《需求标准》有关内容的建议，包括调整《需求标准》中已包含的建材产品指标要求，增加未包含的建材产品需求标准，或者细化不同建筑类型如学校、医院等的需求标准等，报财政部、住房城乡建设部、工业和信息化部。财政部、住房城乡建设部、工业和信息化部将根据有关城市建议和政策执行情况，动态调整《需求标准》。

新闻链接：<http://www.cacem.com.cn/n178/c48343/content.html>

#### 4. 宁夏：《关于2022-2023年冬春季部分行业重点工业行业开展错峰生产的通知》

近日，为深入贯彻落实自治区党委《关于建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区的实施意见》《宁夏回族自治区碳达峰实施方案》，根据《工业和信息化部 生态环境部关于进一步做好水泥常态化错峰生产的通知》（工信部联原〔2020〕201号）等文件精神，持续推进全区空气环境质量改善，减少能源消耗和大气污染物排放，推动行业减污降碳、绿色低碳循环发展，现就我区部分重点工业行业2022-2023年冬春季错峰生产有关事项通知如下：

（一）水泥企业：全区所有水泥熟料生产企业均要错峰生产130天，时限内未完成错峰生产的天数在2023年6月底前补足。

（二）砖瓦企业：除以粉煤灰、煤矸石为主要原料和以天然气为燃料且符合资源综合利用政策的达标排放企业外，其他企业错峰生产由各市结合实际确定。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/26575416335705001.html>

#### 5. 浙江：《浙江省水泥玻璃行业产能置换实施细则》

近日，浙江省经济和信息化厅在其官网发布《浙江省水泥玻璃行业产能置换实施细则》（下称《细则》）的征求意见稿。

根据《细则》要求，将严禁备案和新建扩大产能的水泥熟料、平板玻璃项目。确有必要新建的，必须制定产能置换方案，实施产能置换。《细则》要求，通用水泥熟料退出产能与建设产能的置换比例不低于2:1，平板玻璃退出产能与建设产能的置换比例不低于1.25:1。

《细则》指出，新建白色硅酸盐水泥熟料项目，其产能指标可减半，但新建白色硅酸盐水泥熟料项目产能不能再置换为通用水泥和其它特种水泥熟料指标；其它特种水泥产能置换比例与通用水泥熟料相同。非新型干法工艺的特种水泥产能指标只能置换为特种水泥项目。

此外，用于置换的产能指标可以通过交易、拍卖、兼并重组、股权合作等合法合规方式转让。产能转让应坚持市场主导，企业主体，政府引导原则。置换项目应符合浙江省产业布局、资源分布、物流条件、环境容量、能耗控制等要求，水泥熟料建设项目应同步实施协同处置。鼓励水泥熟料转让产能向省里确定的重点建设区转移。杭州市、宁波市和嘉兴市不再承接转入产能置换水泥熟料项目。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/26921821831075001.html>

#### 6. 河南安阳：《关于印发安阳市“十四五”制造业高质量发展规划的通知》

10月24日，河南省安阳市人民政府发布《关于印发安阳市“十四五”制造业高质量发展规划的通知》（安政〔2022〕34号）。

绿色建材产业发展目标为：加快陶瓷产业科技开发、信息物流、产品检测等平台建设，进一步扩大高端产品比重，形成多品种、高端化、系列化、环保型陶瓷产品体系，打造中部地区绿色高端陶瓷产业基地；促进水泥产业提质增效，打造河南重要的千万吨级新型水泥熟料基地；积极发展装配式施工材料、外墙保温、铝模板等绿色、环保建筑材料，建设全国绿色建材生产基地。

发展重点水泥行业，重点发展专用水泥、特用水泥，依托“水泥+”经营模式，延伸水泥上下游产业链，大力推进运输结构升级改造，广泛应用新能源汽车，加大智能化、信息化、绿色化投入，将智能化广泛应用在矿山开采、装卸、运输等环节，提高企业绿色发展水平。

绿色建材产业相关项目中包括安阳金旺临化水泥有限公司水泥粉磨站技改项目、河南七建预拌混凝土有限公司预拌混凝土项目、河南顺成新型环保建材（板材）基地项目、林州市源丰石材厂建筑材料加工项目、林州市泰宏集团高端建筑装饰材料项目、绿色装配式建筑产业基地项目、林州市建筑装备材料产业园、林州市河南远鹏集团建筑材料深加工项目、安阳天洋新材料科技有限公司新型环保建筑材料建设项目、内黄县新型建材创新创业产业园、长达绿色环保建材生产项目一期等。

新闻链接：<http://www.dcement.com/article/202210/203856.html>

## 7. 陕西宝鸡：《宝鸡市 2022-2023 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》

近日，10月20日陕西省宝鸡市人民政府印发《宝鸡市 2022-2023 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》，其中与水泥有关的有：

（一）坚决遏制“两高”项目盲目发展。严格实施节能审查制度，加强节能审查事中事后监管。重点区域严禁新增钢铁、焦化、水泥熟料、平板玻璃、电解铝、煤化工产能，严禁新增化工园区。加快陕西社会水泥有限责任公司 1 条 2500 吨/日熟料生产线置换项目推进。

（二）加强重点涉煤企业管控。加强煤炭生产、火电、供热、水泥、焦化等单位煤炭质量监督检查。

（三）深化工业污染治理。推动水泥、焦化行业实施全流程超低排放改造。10 月底前基本完成宝鸡市众喜金陵河水泥有限公司 4500 吨/日水泥熟料线深度治理项目、宝鸡众喜凤凰山水泥有限公司 SCR 脱硝技术改造项目、千阳县海螺水泥有限公司 SCR 脱硝技术改造项目，实现水泥窑超低排放，力争年内创建成为 A 级绩效企业。

（四）大力优化重点企业运输结构。推动年货运量 100 万吨以上的焦化、水泥、建材、有色等重点行业企业，在采暖季期间大宗物料、产品和其他原辅材料应采用铁路、封闭廊道、国五及以上排放标准或新能源汽车运输。

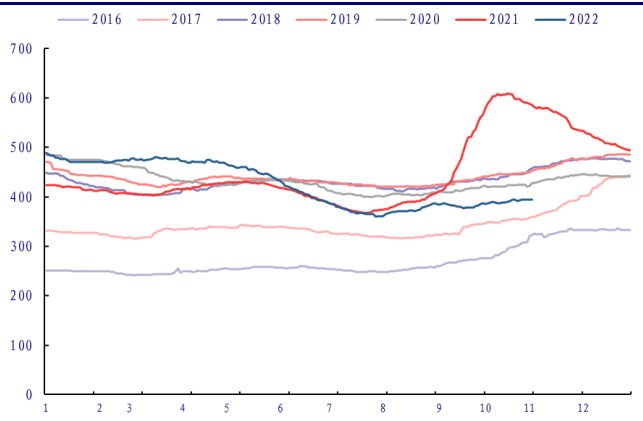
（五）深入开展重点行业绩效升级行动。组织水泥等重点行业企业开展绩效升级，力争 B 级及以上绩效（含引领性）水平企业创建达到去年 1.5 倍。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202210/203625.html>

## 二、行业数据

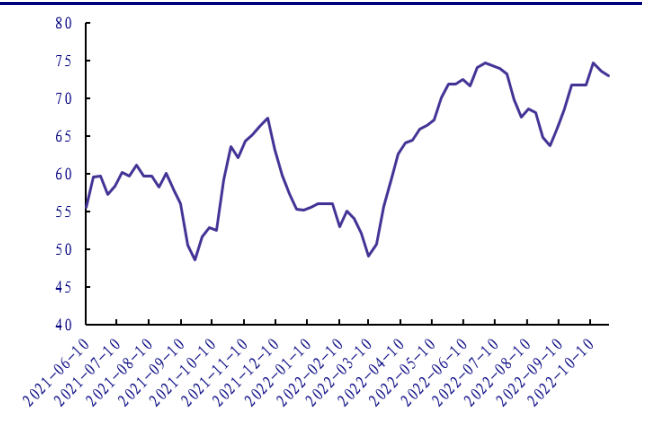
**水泥板块**，水泥价格：本周全国水泥价格小幅增长，水泥周均价为 394.68 元/吨，环比上周增长 0.37%，同比下降 5.04%，当前水泥价格低于 2018-2021 年同期水泥价格。水泥熟料库存：本周熟料库存继续减少但仍维持高位水平，本周全国水泥熟料周度库容率为 72.97%，环比上周减少 0.61 个百分点，较去年同期增长 9.43 个百分点。单位利润：本周吨水泥煤炭价差环比有所增长，同比继续走低，但降幅小幅收窄，截至 10 月 28 日，京唐港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 1600 元/吨，环比下降 1.05%，按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算，本周末吨水泥煤炭成本约 208 元/吨，吨水泥煤炭价差 186.67 元/吨，环比上周增长 2.26%，同比下降 60.67%。

图 1：历年水泥价格（元/吨）



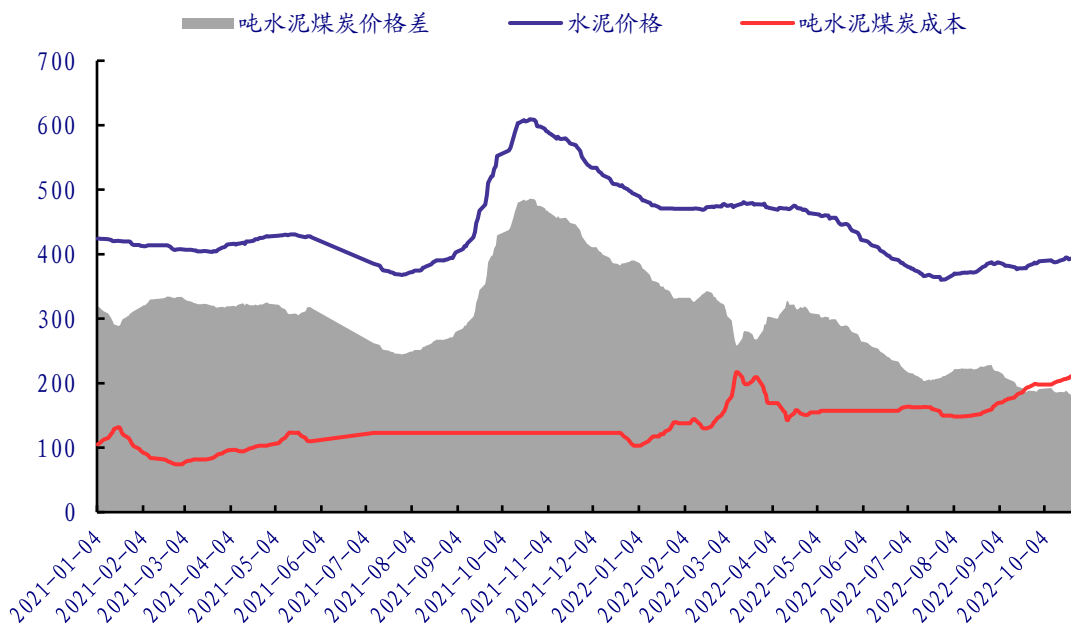
资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

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

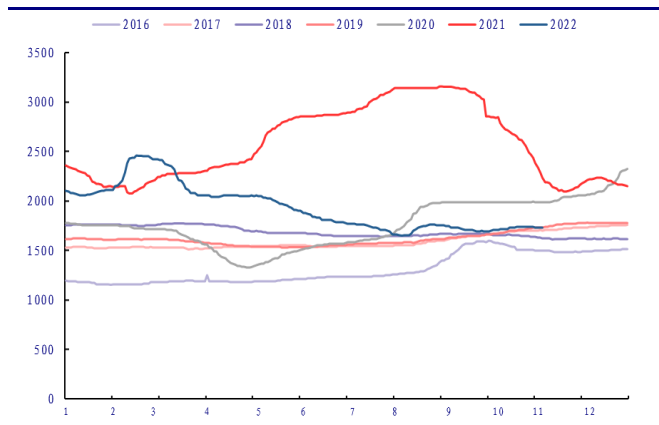
图 3：吨水泥煤炭价差走势（元/吨）



资料来源：Wind，卓创资讯，中国银河证券研究院

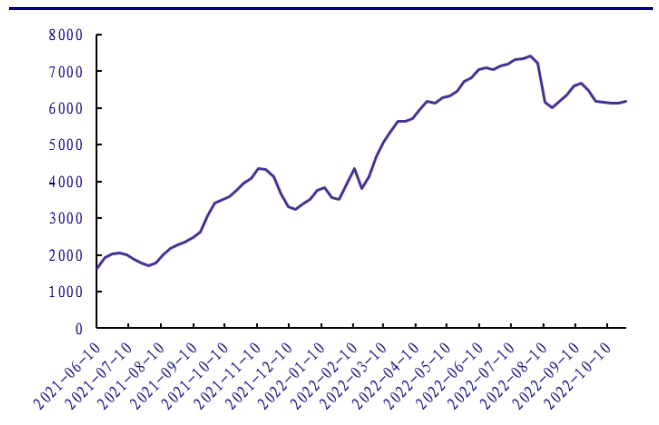
**玻璃板块**，价格：本周浮法玻璃周均价小幅下降，浮法玻璃周均价为 1733.87 元/吨，环比上周下降 0.23%，同比去年下降 24.94%。库存：浮法玻璃库存小幅增长，本周浮法玻璃周度企业库存为 6180 万重量箱，环比上周下降 0.70%，同比增长 56.06%，浮法玻璃库存处于历史较高位水平。

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

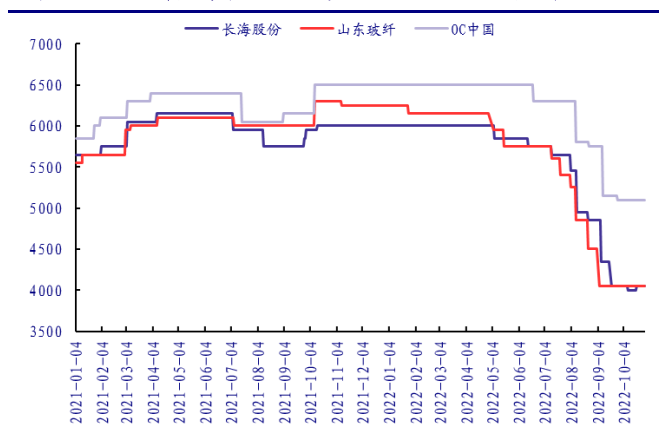
图 5：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

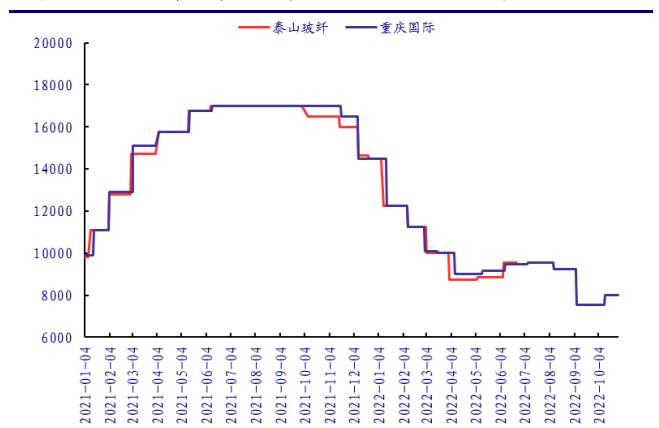
**玻璃纤维板块**，粗纱价格：截至 10 月 28 日，国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价为 4400 元/吨，环比上周持平，同比下降 29.79%。电子纱价格：10 月 28 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 8000 元/吨，环比上周持平，同比下降 52.94%。

图 6：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 7：主流玻纤厂家电子纱（G75）日度出厂价（元/吨）

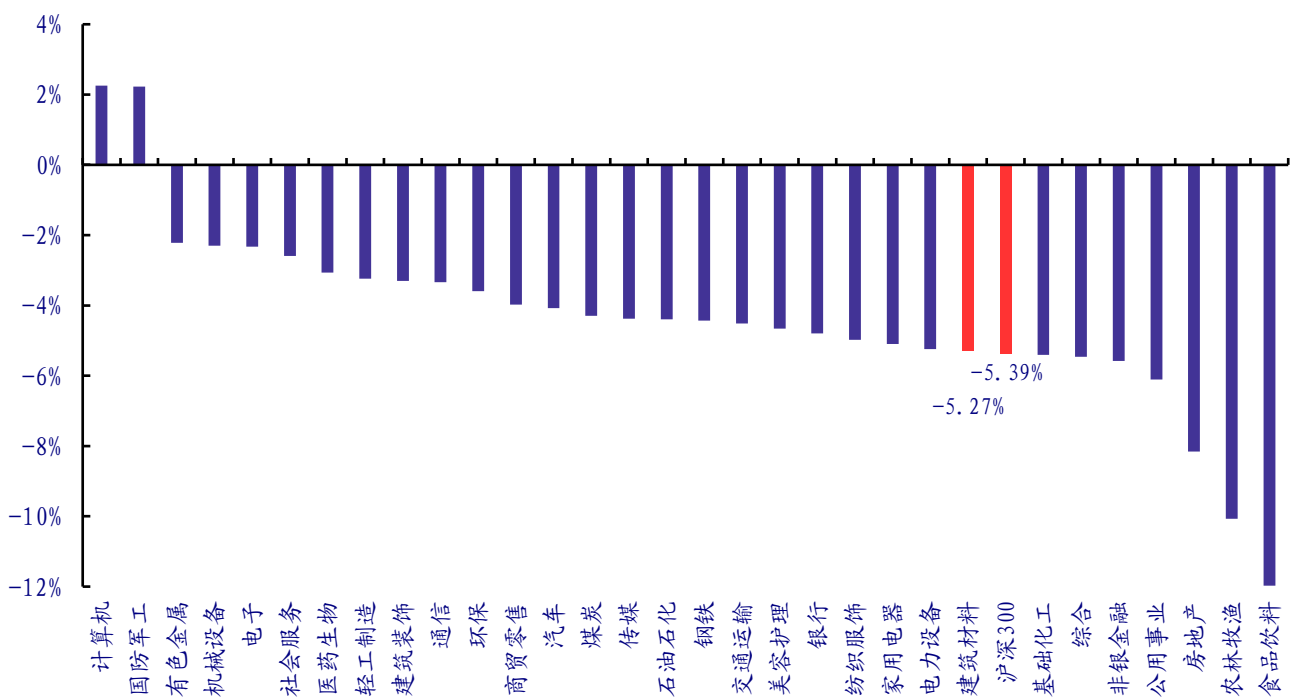


资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

### 三、行情回顾

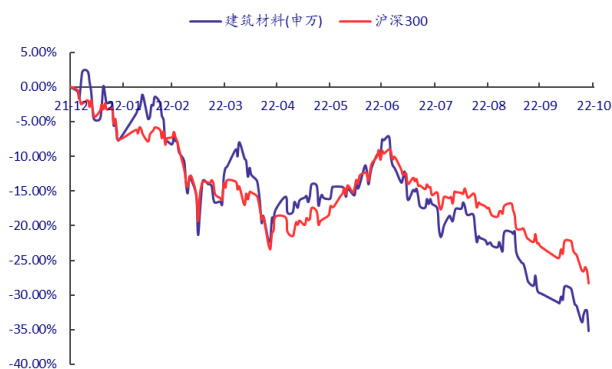
本周建材行业涨跌幅为-5.27%，跑赢沪深300指数0.11个百分点，建材行业在所有31个行业中周涨跌幅排名第24位。其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别-7.52%/-3.82%/-6.81%/-7.80%/-3.70%/-7.27%/-6.25%。年初至今建材行业涨跌幅为-35.16%，跑输沪深300指数6.84个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别-31.47%/-21.40%/-31.46%/-35.94%/-21.08%/-21.76%/-34.30%。

图8：申万一级行业指数周涨跌幅



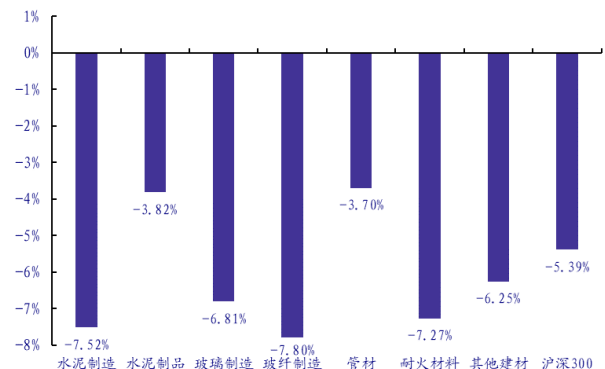
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图9：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10：建材行业各细分板块周涨跌幅情况

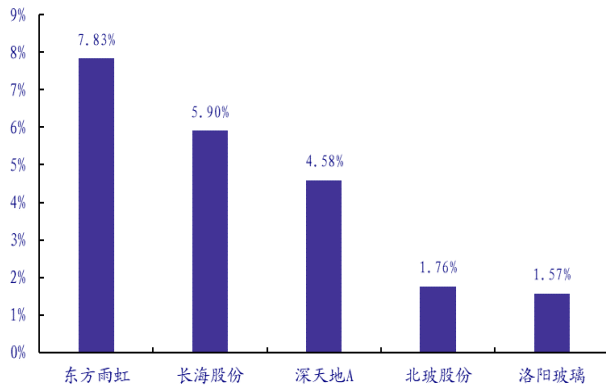


资料来源：Wind，中国银河证券研究院



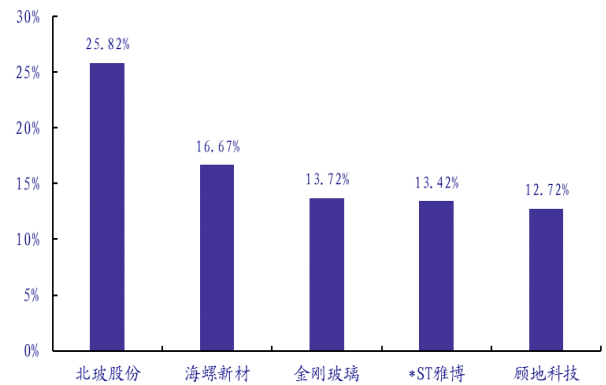
本周涨幅前五的建材行业上市公司是东方雨虹(002271.SZ/7.83%)、长海股份(300196.SZ/5.90%)、深天地A(000023.SZ/4.58%)、北玻股份(002613.SZ/1.76%)、洛阳玻璃(600876.SH/1.57%)。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是北玻股份(002613.SZ/25.82%)、海螺新材(000619.SZ/16.67%)、金刚玻璃(300093.SZ/13.72%)、\*ST雅博(002323.SZ/13.42%)、顾地科技(002694.SZ/12.72%)。

图 11: 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 12: 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: 区域性差异出现, 南方水泥价格有上涨预期。**本周水泥价格继续上涨, 涨幅收窄。需求方面, 整体市场需求恢复减弱, 全国磨机开工负荷下降, 本周全国水泥磨机开工负荷均值为 45.60%, 环比上周下降 1.75 个百分点。南北方需求差异出现, 南方市场需求环比有所提升, 北方地区受天气等原因影响, 有提前停工迹象。供给方面, 本周少部分省份开始冬季错峰生产计划, 供给压力略有缓解, 本周熟料库容率为 72.97%, 环比上周下降 0.60 个百分点。进入 11 月, 冬季错峰停窑的省份将陆续增加, 预计水泥供给量继续减少, 库存压力将进一步缓解; 此外, 随着天气转冷, 北方地区需求下降, 南方需求仍有可持续性, 水泥价格上涨预期主要集中在南方地区, 全国水泥价格将呈现涨跌互现的情况。建议关注水泥南方区域龙头企业。

**玻璃: 需求表现一般, 浮法玻璃价格小幅下降。**本周浮法玻璃价格出现小幅下调。需求方面, 地产端恢复持续走低, 浮法玻璃需求乏力, 当前市场整体需求表现一般, 本周下游加工厂以少量补货为主。短期来看, 预计浮法玻璃市场需求继续偏弱, 在需求未见改善情况下, 玻璃企业业绩好转仍需等待。供给方面, 本周在产产能小幅下降, 周内产线冷修 2 条, 改产 2 条, 新点火 1 条。在需求恢复持续不及预期的情况下, 预计玻璃冷修产线将逐步增加。

**玻璃纤维: 粗纱、电子纱价格趋稳。**本周粗纱价格环比持平, 风电市场需求小幅回暖, 支撑当前玻纤粗纱市场需求, 粗纱价格存小幅上涨预期。电子纱近期价格趋稳, 市场整体供需表现相对平稳, 各厂家电子纱库存偏低, 产销趋紧, 在当前电子纱价格走货稳定的情况下, 预计电子纱价格继续维持平稳态势。于此同时, 玻璃纤维下游需求如风电、新能源汽车等领域与碳中和高度相关, 受益于下游新应用需求的扩张, 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：市场需求持续走弱，期待业务扩张后需求改善。**2022年1-9月建筑及装潢类消费品零售额同比下降4.90%，降幅继续扩大，消费建材受地产不景气影响较大，市场需求持续走弱，短期内，消费建材市场需求恢复预期不强；中长期来看，随着消费建材类产品不断向基建、市政端业务扩张，其市场空间不断扩大，预计在基建投资的不断推进下，消费建材需求将有所回升。此外，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）、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）、洛阳玻璃（600876.SH）。

## 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
2022-10-25	600876.SH	洛阳玻璃:关于签订光伏玻璃长期采购合同的公告
2022-10-25	300021.SZ	大禹节水:关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告
2022-10-25	001212.SZ	中旗新材:关于部分首发募投项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金的公告
2022-10-25	300409.SZ	道氏技术:关于与龙南经济技术开发区管委会签订项目合同书的公告
2022-10-26	603616.SH	韩建河山:关于投标项目收到中标通知书的公告
2022-10-27	605122.SH	四方新材:关于使用部分闲置募集资金补充流动资金的公告
2022-10-27	002671.SZ	龙泉股份:关于项目中标的公告
2022-10-29	002163.SZ	海南发展:关于公司为控股子公司海控三鑫(蚌埠)新能源材料有限公司融资签订担保合同的公告
2022-10-29	600819.SH	耀皮玻璃:关于投资设立江苏耀皮家电玻璃有限公司(暂定名)的公告
2022-10-29	000877.SZ	天山股份:前次募集资金使用情况报告
2022-10-29	000877.SZ	天山股份:公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告
		2022-10-29
2022-10-29	000012.SZ	南玻A:关于签订总大合同的公告
2022-10-29	002271.SZ	东方雨虹:关于在福建省福州市闽清县投资建设绿色建材生产基地项目及福建省区域总部项目的对外投资公告

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
2022-10-25	002271.SZ	东方雨虹:关于公司控股股东进行股票质押式回购交易的公告
2022-10-25	300093.SZ	金刚光伏:关于持股 5%以上股东减持计划期限届满的公告
2022-10-26	603616.SH	韩建河山:关于控股股东部分股份被司法冻结的公告
2022-10-27	002271.SZ	东方雨虹:关于公司控股股东进行股票质押式回购交易的公告
2022-10-27	000546.SZ	金圆股份:关于控股股东部分股份解除质押的公告
2022-10-28	002225.SZ	濮耐股份:关于股东延长股票质押期限的公告
2022-10-28	300198.SZ	纳川股份:关于股东部分股份被司法冻结及轮候冻结的公告
2022-10-29	002271.SZ	东方雨虹:关于公司控股股东部分股份质押展期及质押的公告

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
2022-10-25	600883.SH	博闻科技:关于股东完成股权过户登记的公告
2022-10-26	002671.SZ	龙泉股份:关于公开挂牌转让全资子公司淄博龙泉盛世物业有限公司 100%股权的进展公告
2022-10-26	600449.SH	宁夏建材:关于重大资产重组进展暨延期发出股东大会通知的公告
2022-10-26	300737.SZ	科顺股份:关于增加 2022 年日常关联交易预计的公告
2022-10-27	600802.SH	福建水泥:关于 2022 年度与华润水泥控股东南大区日常关联交易的公告
2022-10-28	000877.SZ	天山股份:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股解禁并上市流通的提示性公告
2022-10-29	600720.SH	祁连山: 关联交易公告
2022-10-29	600585.SH	海螺水泥:关于完成控股收购中国海螺环保控股有限公司的公告
2022-10-29	600449.SH	宁夏建材:关于与中国建材集团财务公司签署金融服务协议暨关联交易的公告
2022-10-29	600449.SH	宁夏建材:关于调整 2022 年度日常关联交易预计额度及预计 2023 年度日常关联交易的公告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 插图目录

图 1: 历年水泥价格 (元/吨) .....	5
图 2: 全国水泥熟料周度库容率 (%) .....	5
图 3: 吨水泥煤炭价差走势 (元/吨) .....	5
图 4: 历年浮法玻璃价格 (元/吨) .....	6
图 5: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱) .....	6
图 6: 主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价 (元/吨) .....	6
图 7: 主流玻纤厂家电子纱 (G75) 日度出厂价 (元/吨) .....	6
图 8: 申万一级行业指数周涨跌幅 .....	7
图 9: 年初至今建材行业走势情况 .....	7
图 10: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况 .....	7
图 11: 本周建材行业涨幅前五上市公司 .....	8
图 12: 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 .....	9
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

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。

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上而下优选个股。

### 评级标准

#### 行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

#### 公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10% - 20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

### 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](mailto:suyiyun_yj@chinastock.com.cn)

崔香兰 0755-83471963 [cuixianglan@chinastock.com.cn](mailto:cuixianglan@chinastock.com.cn)

上海地区：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

陆韵如 021-60387901 [luyunru\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:luyunru_yj@chinastock.com.cn)

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 [tangmanling\\_bj@chinastock.com.cn](mailto:tangmanling_bj@chinastock.com.cn)