

本周核心变化：①住建部部长：对于购买首套房要大力支持，首付比、首套利率该降都要降。对于购买第二套住房的，要合理支持。以旧换新、以小换大、生育多子女家庭都要给予政策支持。对于购买三套以上住房的，原则上不支持，就是不给投机炒房者重新入市留有空间。②人民银行、银保监会发布通知，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。③2022年12月30个重点城市住宅供应环比上涨9%，成交面积环比增长18%，同比下降32%。百强房企实现销售操盘金额6775.1亿元，环比增长22.2%。④中复神鹰拟建设“年产3万吨高性能碳纤维建设项目”，总投资59.62亿元。⑤鸿路钢构Q4新签合同额约55.59亿元，钢结构产品产量约103.48万吨。⑥宏和科技年产5040万米5G用高端电子级玻璃纤维布项目启动。⑦华阳股份公告拟开展高性能碳纤维项目。

1月报告：《政策扩容系列一：减隔震，建筑安全卫士》；《玻璃——3月之前，预期正浓》。

(1) 地产链：是2023年主线之一，“一篮子”组合贯穿全年。1) 政策角度，开年政策频发，为全面旺季、疫情后的全面复苏定基调、定方向，我们判断上半年会呈现“数据不佳，政策不止”的特征。

2) 基本面角度，节后落地有先后，我们判断复苏顺序依次为：保交楼及竣工、二手销售改善、新房销售改善、房企资金面缓解、拿地改善、开工改善。我们提出**2023上半年看竣工、下半年看开工。**

3) 估值角度，当前仍在第一步修复过程中，第二步先看地产销售和房企资金面，第三步看建材数据端。**继续首推消费建材一揽子组合，中期看好2023-2024为2年小周期，全周期推荐【伟星新材】，一揽子弹性组合推荐【东方雨虹】【科顺股份】【兔宝宝】【蒙娜丽莎】【三棵树】【坚朗五金】【硅宝科技】【北新建材】【亚士创能】，港股推荐【中国联塑】。**

(2) “经济晴雨表”玻纤：截至1月5日，国内2400tex无碱缠绕直接纱全国均价4122.75元/吨，环比持平，无碱池窑粗纱市场整体产销偏一般，多数池窑厂出货较前期有所放缓，个别厂库存增加较快。1月初，电子布价格自12月反弹后暂稳，7628电子布主流报价4.38元/米（重庆国际4.35元/米、林州光远4.4元/米）。重点推荐【中国巨石】【中材科技】【长海股份】【山东玻纤】。

(3) 玻璃：①浮法玻璃：继续降库，价格稳中有涨，出货良好，北方区域涨幅相对明显。本周国内浮法玻璃均价1653.33元/吨，较上周均价（1627.92元/吨）上涨25.41元/吨，涨幅1.56%，涨幅较上周扩大。全国浮法玻璃生产线共计307条，在产241条，日熔量共计161840吨，较上周持平。周内暂无产线变化。重点监测省份生产企业库存总量为5198万重量箱，较上周库存减少236万重量箱，减幅4.34%，**库存天数约26.79天，较上周减少1.22天。**②**光伏玻璃：市场整体交投清淡，部分价格承压下滑。**截至本周四，3.2mm镀膜主流大单报价26.5元/平方米，环比下滑3.64%，同比涨幅6.00%。重点推荐【旗滨集团】【金晶科技】【洛阳玻璃】，港股关注【信义玻璃】。

(4) 国产替代新建材一：碳纤维，继续重点推荐【中复神鹰】，当前PEG小于1。本周碳纤维国产T700(12K)价格为230元/kg，环比持平。碳纤维装置周平均开工率64.0%。**公司看点：**降本曲线超预期，下游需求“氢”“光”持续高景气，西宁项目产能释放增产，连云港扩产延续高增长。

(5) 国产替代新建材二：继续推荐“胶粘剂”板块，下游含“新”量高。有机硅胶上游原材料DMC价格为16580元/吨，同比-38.23%，后续毛利受益。下游建筑胶（受益地产景气回暖）、光伏胶（硅料降价有利光伏装机量）、动力电池胶（提高单一客户渗透率、拓展新胶种如PAA胶）、硅碳负极等持续高景气。重点推荐【硅宝科技】【回天新材】，重点关注【德邦科技】。

(6) 建筑&基建板块：我们建议3个视角，对外关注“一带一路”沿线国家新老基建承建，对内关注实物工作量落地，以及涉房国企央企的融资需求。本周沥青装置开工率环比上周-1.8pct到25.7%，同比持平。全国水泥市场价格环比回落0.7%，华东(不含鲁)水泥出货率下降2.25pct至56.00%，华中回升1.82pct至45.91%，华南回升4.44pct至68.33%。**长三角库存比74.7%，**环比持平，华东地区库存-0.7pct至74.3%。①**粮食安全：“实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动”，粮仓+冷链新基建**推荐【中粮科工】。②**水泥：**重点关注【海螺水泥】【上峰水泥】【华新水泥】。③**减水剂龙头【苏博特】：**看好市占率提升、新材料扩品。④**建筑：**重视业绩兑现与新基建转型，推荐【鸿路钢构】【中国电建】，重点关注【上海港湾】【中材国际】【中国交建】。

风险提示：基建项目落地不及预期；地产政策落地不及预期；原材料价格变化不及预期。

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.SZ	伟星新材	23.13	0.77	0.82	0.94	30	28	25	推荐
002271.SZ	东方雨虹	36.08	1.67	1.01	1.67	22	36	22	推荐
688295.SH	中复神鹰	46.78	0.31	0.70	1.23	125	63	41	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测（注：股价为2023年1月6日收盘价）

推荐
维持评级

分析师 李阳

执业证书：S0100521110008

邮箱：liyang_yj@mszq.com

研究助理 赵铭

执业证书：S0100122070043

邮箱：zhaoming_yj@mszq.com

相关研究

- 1.建材行业点评报告：玻璃——3月之前，预期正浓-2023/01/04
- 2.建材行业深度报告：政策扩容系列一：减隔震，建筑安全卫士-2023/01/03
- 3.建材建筑周观点 20230102：春节早开工早Q1看好地产链，国产替代材料继续主线-2023/01/02
- 4.建材建筑周观点 20221225：消费建材也是消费，广州二手房按揭放款参考指标放松-2022/12/25
- 5.建材建筑周观点 20221218：关注粮食增产千亿斤行动，强调保交楼/刚需/住房改善-2022/12/18

目录

1 本周核心变化	3
2 本周市场表现 (0103-0106)	5
3 本周建材价格变化	6
3.1 水泥 (0103-0106)	6
3.2 浮法玻璃+光伏玻璃 (0103-0106)	7
3.3 玻纤 (0103-0106)	12
3.4 碳纤维 (0103-0106)	14
3.5 能源和原材料 (0103-0106)	17
3.6 塑料制品上游 (0103-0106)	19
4 盈利预测与财务指标	20
5 本周重点公司公告	21
6 本周行业要闻回顾	22
7 风险提示	23
插图目录	24
表格目录	24

1 本周核心变化

分项表现:

(1) 消费建材: 12月重点30城供应环比+9%、同比-34%，成交同比下降32%，环比增长1614%。TOP100房企单月销售规模环比增长22.2%，同比降幅30.8%，较11月扩大5.3个百分点(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】, 推荐【东方雨虹】【坚朗五金】【科顺股份】【三棵树】【硅宝科技】【北新建材】【蒙娜丽莎】【中国联塑】【王力安防】【公元股份】【亚士创能】。**

(2) 本周全国水泥市场价格环比继续回落, 跌幅为0.7%。价格回落地区主要有上海、浙江、安徽、山东和云南, 幅度10-30元/吨。元旦过后, 国内水泥市场需求整体继续减弱, 主要是受春节假期临近影响, 工人陆续返乡; 而疫情影响较前期减弱的区域, 如长三角和珠三角地区部分工程出现短暂抢工现象。价格方面, 在最后需求期, 企业为尽可能的增加销量, 继续下调价格。**关注水泥龙头【海螺水泥】【上峰水泥】【华新水泥】。**

(3) 玻璃: 本周国内浮法玻璃均价1653.33元/吨, 较上周均价(1627.92元/吨)上涨25.41元/吨, 涨幅1.56%, 涨幅较上周扩大。截至1月5日, 重点监测省份生产企业库存总量为5198万重量箱, 较上周库存减少236万重量箱, 减幅4.34%, **库存天数约26.79天, 较上周减少1.22天。**周内暂无产线变化。本周浮法玻璃价格稳中有涨, 出货良好, 北方区域涨幅相对明显。近期价格逐步小幅提涨下, 周内下游加工厂逐步有所备货, 带动市场交投小幅好转, 厂家出货有所好转, 多数区域厂家库存下降。目前下游加工厂以尾单赶工为主, 后期将陆续停工放假, 目前持有节后订单量一般, 多无大量备货意向。预计后市或偏稳运行。**重点关注【旗滨集团】【金晶科技】。**

(4) 本周无碱池窑粗纱市场整体出货显一般, 多数池窑厂出货速度进一步放缓, 个别厂库存增加较快。需求端来看, 终端刚需订单增量不多, 短期深加工以现有订单生产为主, 新单接单意向不大, 节前再次集中备货预期较小, 短期市场存观望心态。基于当前库存高位有增情况下, 春节假期前夕, 不乏局部个别厂存小幅灵活促量政策可能。截至2023年1月5日, 国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价在4000-4300元/吨不等, **全国均价在4122.75元/吨, 含税主流送到, 环比均价基本持平, 同比下跌33.50%。****重点关注【中国巨石】【中材科技】【长海股份】【山东玻纤】。**

(5) 碳纤维: 本周国内碳纤维市场价格维稳。节后下游开工陆续恢复, 但采买情绪未能转好, 节后整体市场运行情况偏弱, 上游出货多以节前订单为主, 市场运行情况始终弱势。风电行业大单价格尚未商谈结束, 但风电行业压价情绪浓厚, 预计结果对上游并不理想。**重点关注【中复神鹰】。**

(6) “建材+新能源”: 本周国内光伏玻璃市场整体成交一般, 库存增速加快。22.0mm镀膜面板主流大单价格19.5元/平方米, 环比下滑4.88%, 同比涨幅1.56%; 3.2mm原片主流订单价格17.5元/平方米, 环比下滑2.78%, 同比涨幅6.06%; 3.2mm镀膜主流大单报价26.5元/平方米, 环比下滑3.64%, 同比涨幅6.00%。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)。

(7) 人造草坪: 共创草坪2021年全球市占率第一, 2022年H1海外营收占比93.24%, 休闲草份额加速提升, 同时领先行业扩产。Q4海运费继续下降, 有利海外需求。22Q4波罗的

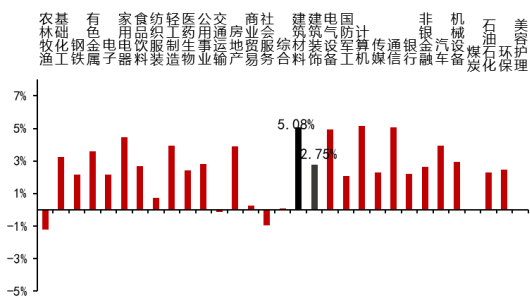
海干散货指数 BDI 为 1474, 同比-57.86%, 环比-10.93%。2022 年 H1 原材料持续高位运行, 截至 1 月 6 日, 中国塑料城 PE 指数同比下降 15.57%, CCFI 指数同比下降 62.45%; Q4 预计原材料价格回落、海运费下降、越南疫情继续缓和, 公司盈利能力有望继续改善, **持续关注龙头【共创草坪】**。

2 本周市场表现 (0103-0106)

(1) 板块整体: 本周建材指数表现 (5.08%)，其中，玻璃制造 (6.08%)，玻纤 (3.24%)，耐火材料 (1.55%)，消费建材 (7.13%)，水泥制造 (3.65%)，管材 (5.64%)，同期上证综指 (2.21%)。(消费建材非申万指数，是相关标的均值)

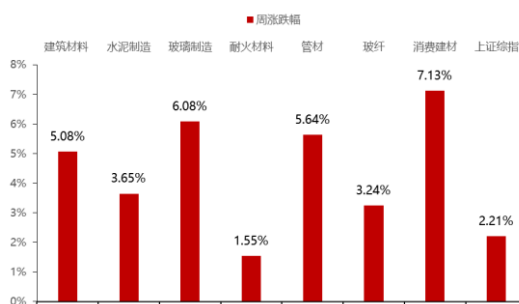
(2) 沪(深)股通持股: 持股占比超过 5%的包括:东方雨虹(13.52%)、公牛集团(11.90%)、北新建材 (11.61%)、三棵树 (10.83%)、中国巨石 (9.96%)、伟星新材 (9.3%)、海螺水泥 (6.09%)、共创草坪 (5.16%)。**环比上周最后交易日，本周持股数量变化较大的包括:** 上峰水泥 (+37%)、洛阳玻璃 (+25%)、祁连山 (+10%)、公元股份 (+10%)、金晶科技 (-15%)。

图1：一级行业周涨跌幅一览 (申万指数)



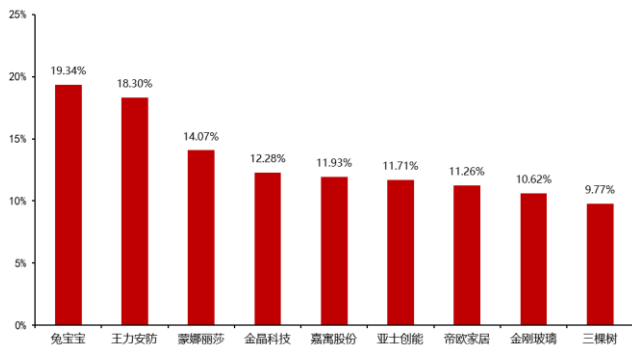
资料来源: wind, 民生证券研究院

图2：建材各子板块周涨跌幅一览



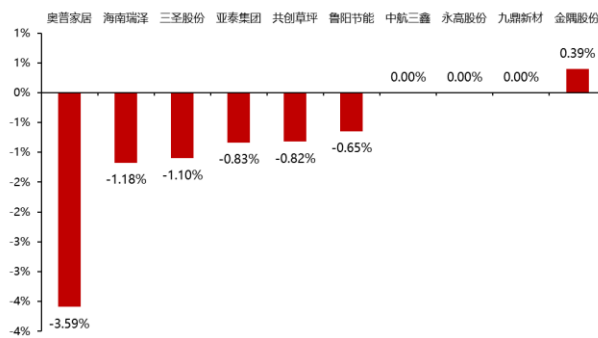
资料来源: wind, 民生证券研究院

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

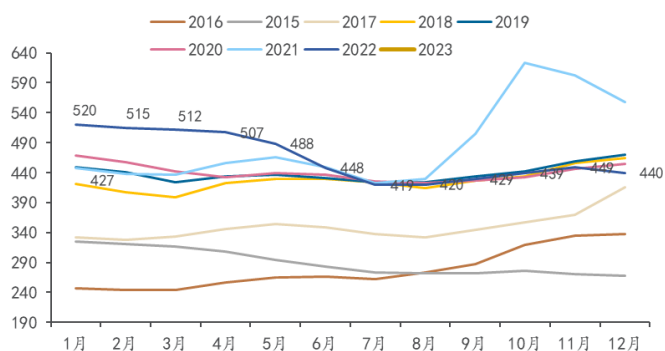
3 本周建材价格变化

3.1 水泥 (0103-0106)

本周全国水泥市场价格环比继续回落，跌幅为 0.7%。价格回落地区主要有上海、浙江、安徽、山东和云南，幅度 10-30 元/吨。元旦过后，国内水泥市场需求整体继续减弱，主要是受春节假期临近影响，工人陆续返乡；而疫情影响较前期减弱的区域，如长三角和珠三角地区部分工程出现短暂抢工现象。价格方面，在最后需求期，企业为尽可能的增加销量，继续下调价格。（来源：数字水泥，2023 年 1 月 5 日）

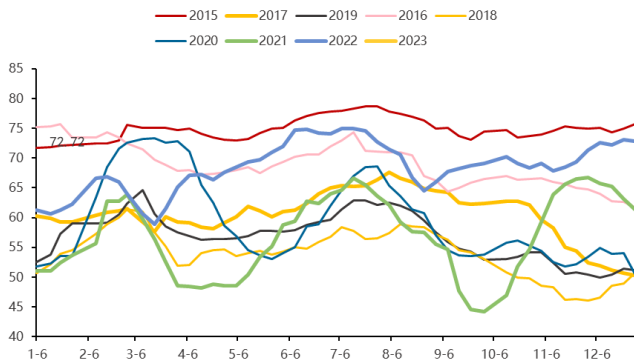
库存表现：本周全国水泥库容比为 72.72%，环比下降 0.16 个百分点，同比上升 11.47 个百分点。

图7：全国水泥价格走势（元/吨）



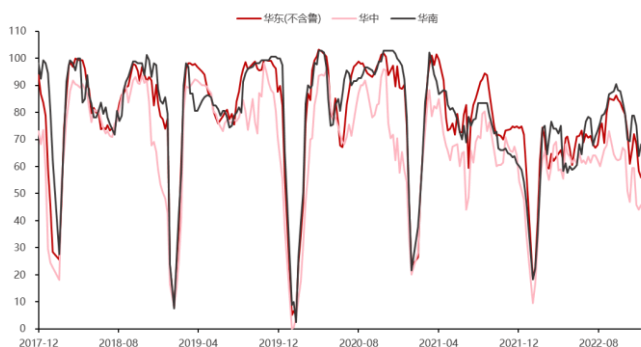
资料来源：数字水泥，民生证券研究院

图8：全国水泥库容比（%）



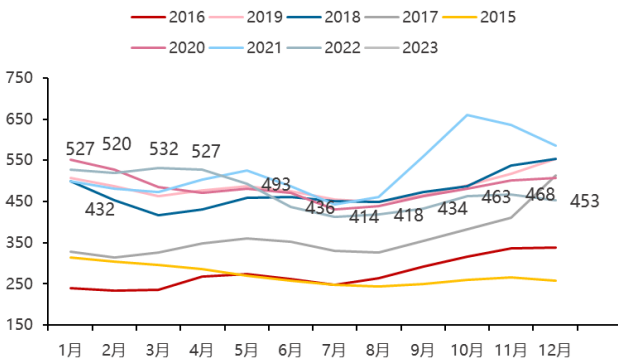
资料来源：数字水泥，民生证券研究院

图9：华东、华中、华南水泥出货表现（%）



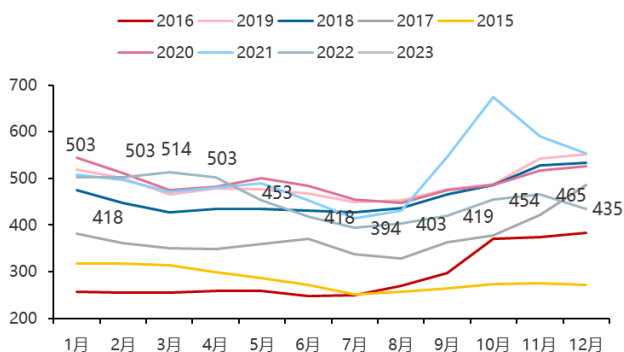
资料来源：数字水泥，民生证券研究院

图10：华东区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）



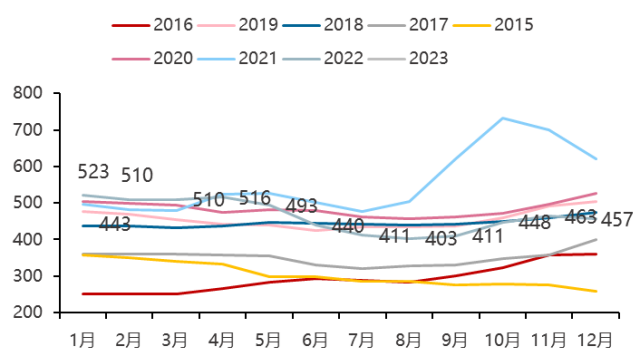
资料来源：数字水泥，民生证券研究院

图11: 华中区域 42.5 袋装水泥价格走势 (元/吨)



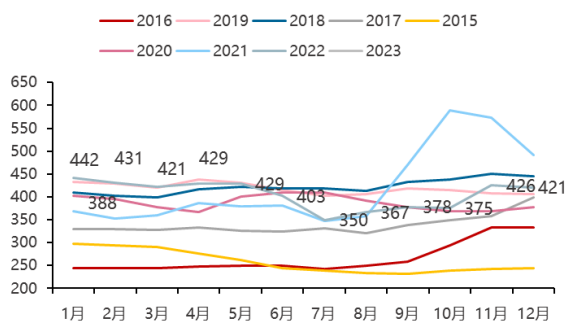
资料来源: 数字水泥, 民生证券研究院

图12: 华南区域 42.5 袋装水泥价格走势 (元/吨)



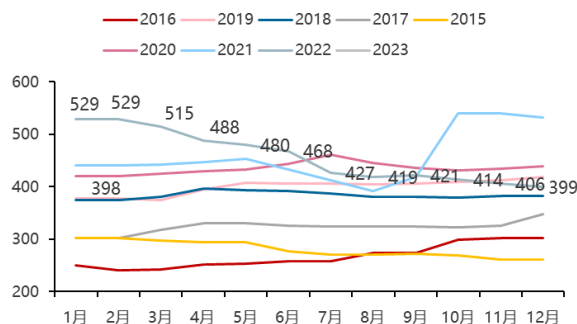
资料来源: 数字水泥, 民生证券研究院

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 浮法玻璃+光伏玻璃 (0103-0106)

本周浮法玻璃价格稳中有涨, 出货良好, 北方区域涨幅相对明显。近期价格逐步小幅提涨下, 周内下游加工厂逐步有所备货, 带动市场交投小幅好转, 厂家出货有所好转, 多数区域厂家库存下降。目前下游加工厂以尾单赶工为主, 后期将陆续停工放假, 目前持有节后订单量一般, 多无大量备货意向。预计后市或偏稳运行。

本周国内浮法玻璃均价 1653.33 元/吨, 较上周均价 (1627.92 元/吨) 上涨 25.41 元/吨, 涨幅 1.56%, 涨幅较上周扩大。全国浮法玻璃生产线共计 307 条, 在产 241 条, 日熔量共计 161840 吨, 较上周持平。周内暂无产线变化。

库存表现: 截至 1 月 25 日, 重点监测省份生产企业库存总量为 5198 万重量箱, 较上周库存减少 236 万重量箱, 减幅 4.34%, 库存天数约 26.79 天, 较上周减少 1.22 天 (注: 本期库存天数以截至本周四样本企业在产日熔量核算)。

分区域看, 河北周内加工厂少量存货, 库存削减明显, 京津唐厂家库存普遍下降, 大别厂降库幅度较大, 沙河厂家库存进一步削减至 508 万重量箱, 贸易商库存逐步有所增加, 但以适量囤货为主; 华东节前产销良好, 多数厂库存削减, 元旦假期期间下游提货速度有所放缓, 节后近日虽局部厂家产销略恢复, 但整体出货较前期有所减弱, 中下游适当提货, 观望心态仍存; 华南近半数加工厂已停工放假, 需求下滑, 加上中下游备货意向不高, 原片企业出货有不同程度放缓, 库存上升; 西南部分企业库存维持下降, 但出货速率放缓, 库存有上升趋势; 东北区域周内产销良好, 多数厂库存小幅削减; 西北周内产销仍偏淡, 中下游提货量有限, 多数厂库

存缓增。卓创资讯认为，下周市场需求将基本结束，市场成交快速降温，多数原片企业库存面临上升压力。

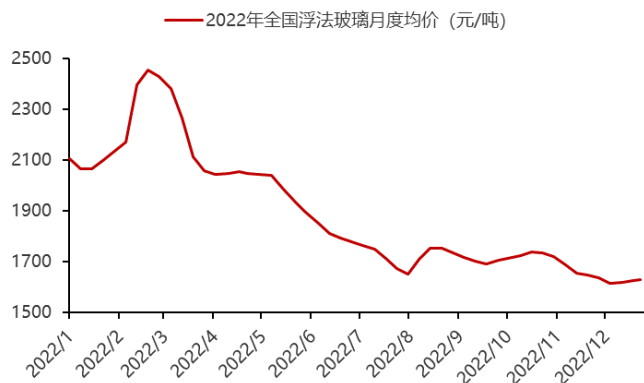
产能方面，本周在产产能稳定。

图15：2022年全国玻璃行业库存（万重量箱）



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

表1：2022年1月至今玻璃冷修复产生产线

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
10	信义（江门）玻璃有限公司三线	江门	950	2022.07.29
11	河源旗滨玻璃集团有限公司浮法一线	河源	800	2022.07.29
12	台玻集团青岛浮法玻璃有限公司浮法一线	青岛	500	2022.08.27
13	视窗玻璃有限公司电子二线	河北	150	2022.10.26
14	本溪玉晶玻璃有限公司技改二线	辽宁	1250	2022.11.01
15	漳州旗滨玻璃有限公司六线	漳州	800	2022.12.10

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
11	湖北三峡新型建材股份有限公司二线	湖北	600	2022.07.11
12	台玻集团华南玻璃有限公司二线	广东	900	2022.07.12
13	中建材佳星玻璃(黑龙江)有限公司	黑龙江	600	2022.07.23
14	江西宏宇能源发展有限公司二线	江西	700	2022.07.25
15	信义(江门)玻璃有限公司二线	江门	900	2022.07.28
16	漳州旗滨玻璃有限公司六线	漳州	800	2022.07.31
17	凯荣玻璃有限公司浮法一线	贵州	500	2022.08.22
18	明弘玻璃有限公司二线	湖北	1000	2022.08.23
19	广东四会新大明浮法一线	广东	170	2022.08.28
20	青海耀华特种玻璃股份有限公司一线	青海	600	2022.09.01
21	广州市富明玻璃有限公司	广东	650	2022.09.02
22	英德市鸿泰玻璃有限公司浮法一线	广东	600	2022.09.06
23	滕州金晶玻璃有限公司浮法二线	山东	600	2022.09.07
24	天津信义玻璃有限公司二线	天津	600	2022.09.15
25	河北南和县长红玻璃一线	河北	600	2022.09.17
26	台玻集团天津玻璃有限公司浮法线	天津	600	2022.09.23
27	广东八达玻璃有限公司浮法线	广东	600	2022.09.25
28	本溪玉晶玻璃有限公司浮法一线	辽宁	800	2022.10.16
29	中国洛阳浮法玻璃集团有限责任公司龙昊二线	河南	600	2022.10.17
30	湖南巨强再生资源科技发展有限公司二线	湖南	500	2022.10.24
31	佛山市三水西城玻璃制品有限公司原产普白	广东	350	2022.10.25
32	广东玉峰玻璃集团有限公司一线原产普白	广东	700	2022.10.30
33	信义环保特种玻璃(江门)有限公司江海一线	广东	600	2022.10.31
34	毕节明钧玻璃股份有限公司一线	贵州	600	2022.11.03
35	河北石家庄玉晶玻璃有限公司浮法一线	河北	600	2022.11.19
36	宁波康力玻璃有限公司浮法白玻二线	浙江	600	2022.11.22

37	安徽冠盛蓝玻实业有限公司浮法白玻一线	安徽	600	2022.11.25
38	沙河市长城玻璃有限公司二线	河北	450	2022.12.03
39	台玻长江昆山玻璃有限公司浮法一线	江苏	500	2022.12.09
40	沙河安全实业有限公司二线	河北	500	2022.12.14
41	广东明轩实业玻璃有限公司	广东	1000	2022.12.28

资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

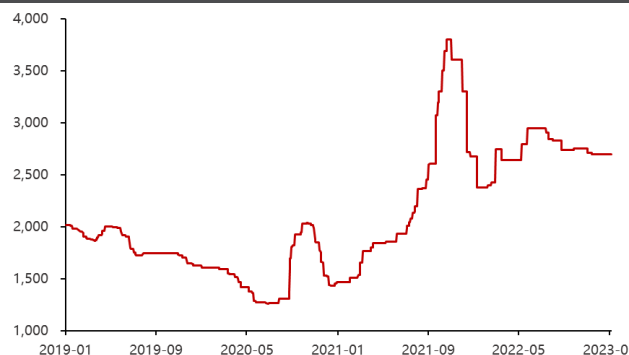
截至1月5日，重质纯碱全国中间价为2696元/吨，环比上周持平，同比去年上涨17元/吨，对应上涨比例为0.63%。纯碱价格2021年10月中旬下降，2022年2月以来持续反弹，目前比前期高点低1104元/吨，对应比例29.05%，当前玻璃纯碱价格差同比去年减少约61.51元/重量箱。

图17：玻璃纯碱价格差（元/重量箱）



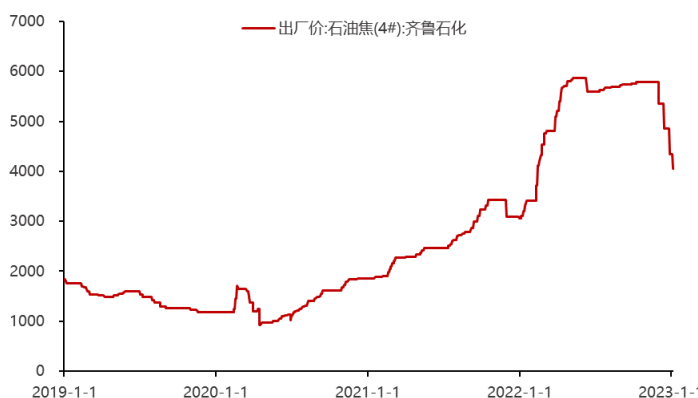
资料来源：玻璃信息网，民生证券研究院

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：石油焦市场价（元/吨）



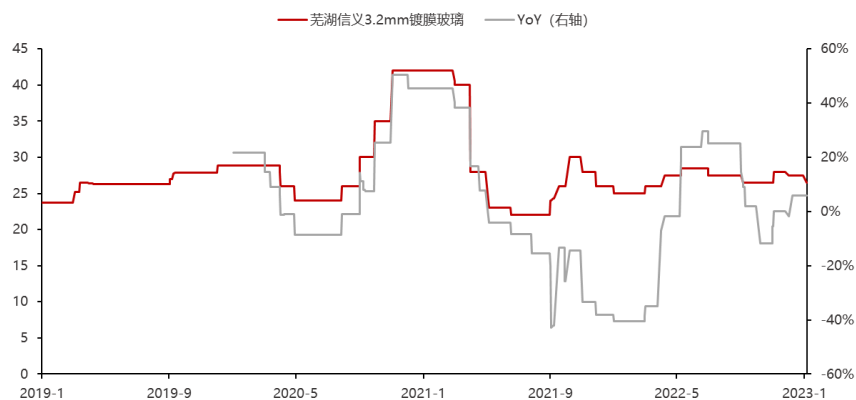
资料来源：wind，民生证券研究院

本周国内光伏玻璃市场整体交投清淡，部分价格承压下滑。需求端，1月份组件厂家开工继续下滑，玻璃按需采购为主，订单量较上月减少。加之目前终端装机推进放缓，组件厂家消化成品库存，后期需求有继续减弱预期。供应端来看，虽部分新产线点火延期，但仍有少数新

产能补入。同时，目前玻璃厂家库存增速较快，部分积极让利吸单，市场货源供应较为充足。成本面来看，现阶段纯碱供应偏紧，价格连续上扬，天然气价格处于高位，玻璃价格松动情况下，厂家亏损面有所扩大。价格方面，1月新单价格较上月下滑，报价偏高，成交存1元/平方米左右商谈空间。总体来看，市场偏弱运行。

价格方面，1月订单价格下调，幅度1-1.5元/平方米不等。截至本周四，2.0mm镀膜面板主流大单价格19.5元/平方米，环比下滑4.88%，同比涨幅1.56%；3.2mm原片主流订单价格17.5元/平方米，环比下滑2.78%，同比涨幅6.06%；3.2mm镀膜主流大单报价26.5元/平方米，环比下滑3.64%，同比涨幅6.00%。成交存商谈空间，部分价格稍低。

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

产能方面，全国光伏玻璃在产生产线共计388条，日熔量合计75880吨/日，环比增加1.34%，同比增加83.91%。信义光伏（苏州）有限公司一窑四线1000t/d新产线2022年12月30日点火。

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	湖北亿钧耀能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

15	广西新福兴硅科技有限公司一窑五线	广西	1200	2022.07.18
16	安徽福莱特光伏玻璃有限公司一窑五线	安徽	1200	2022.08.01
17	安徽南玻新材料科技有限公司一窑五线	安徽	1200	2022.08.18
18	安徽福莱特光伏玻璃有限公司一窑五线	安徽	1200	2022.08.29
19	中建材(合肥)新能源有限公司一窑四线	安徽	650	2022.09.19
20	信义光伏(苏州)有限公司一窑四线	江苏	1000	2022.09.20
21	重庆和友光能有限公司一窑五线	重庆	1000	2022.10.17
22	安徽信义光伏玻璃有限公司一窑四线	安徽	1000	2022.10.20
23	湖北咸宁南玻玻璃有限公司一窑五线	湖北	1200	2022.10.20
24	安徽福莱特光伏玻璃有限公司一窑六线	安徽	1200	2022.10.20
25	江苏连云港荣发新能源科技有限公司一窑二线	江苏	150	2022.11.19
26	安徽福莱特光伏玻璃有限公司一窑六线	安徽	1200	2022.11.20
27	江苏南通泰德光电玻璃科技有限公司一窑一线	江苏	200	2022.11.25
28	安徽九洲工业有限公司一窑五线	安徽	1200	2022.11.28
29	安徽南玻新材料科技有限公司一窑五线	安徽	1200	2022.12.26
30	信义光伏(苏州)有限公司一窑四线	苏州	1000	2022.12.30

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
4	南玻太阳能玻璃有限公司一窑五线	广东	650	2022.08.22

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
2	福建新福兴太阳能材料科技有限公司一窑四线	福建	550	2022.10.26

资料来源: 卓创资讯, 民生证券研究院

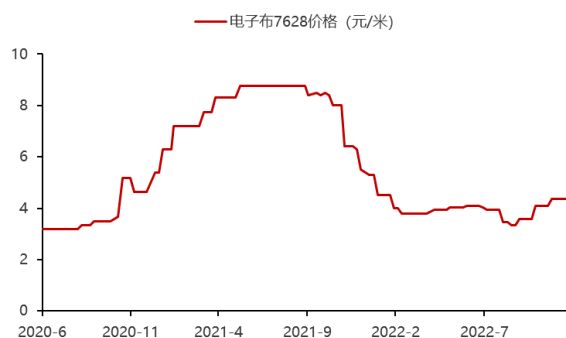
3.3 玻纤 (0103-0106)

本周无碱池窑粗纱市场整体出货显一般, 多数池窑厂出货速度进一步放缓, 个别厂库存增加较快。需求端来看, 终端刚需订单增量不多, 短期深加工以现有订单生产为主, 新单接单意向不大, 节前再次集中备货预期较小, 短期市场存观望心态。基于当前库存高位有增情况下, 春节假期前夕, 不乏局部个别厂存小幅灵活促量政策可能。截至2023年1月5日, 国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价在4000-4300元/吨不等, 全国均价在4122.75元/吨, 含税主流送到, 环比均价基本持平, 同比下跌33.50%。

现阶段国内电子布 (7628) 主流市场报均价 **4.38 元/米** (重庆国际 4.35 元/米、林州光远 4.4 元/米)，2022 年 12 月底 (4.4 元/米)，2022 年 11 月底 (4.1 元/米)，2022 年 10 月底 (4.1 元/米)、9 月底 (3.35 元/米)、8 月底 (3.95 元/米)、7 月底 (4.1 元/米)、6 月底 (4.03 元/米)、5 月底 (3.95 元/米)、4 月底 (3.2-3.5 元/米)、3 月底 (3.7 元/米)、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)。

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

2022 年 11 月份我国玻璃纤维纱及制品出口量为 12.59 万吨, 同比减少 22.66%; 出口金额 2.35 亿美元, 同比减少 23.39%。

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

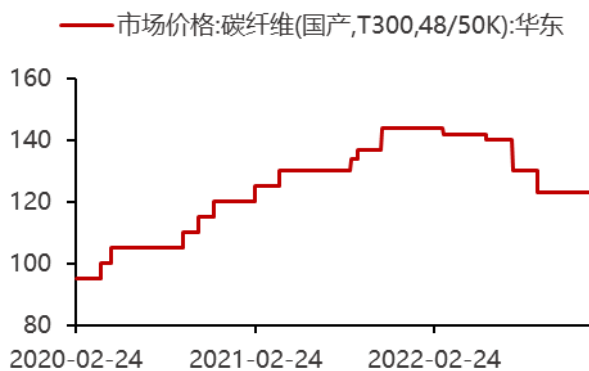
2022年4月	175636951	34.25	320769313	33.37
2022年5月	188194261	40.04	354324337	41.02
2022年6月	169410791	15.60	329234173	21.68
2022年7月	158412214	19.88	313239690	24.45
2022年8月	133488543	-17.12	263070509	-12.53
2022年9月	119252401	-19.74	242125347	10.46
2022年10月	131356727	-19.62	242612104	-19.99
2022年11月	125941785	-22.66	235348336	-23.39

资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

3.4 碳纤维 (0103-0106)

本周国内碳纤维市场价格维稳。截至1月5日，碳纤维国产 T300 (12K) 市场价格 135-145 元/千克，较上周持平；碳纤维国产 T300 (24/25K) 市场价格 130-140 元/千克，较上周持平；碳纤维国产 T300 (48/50K) 市场价格 120-130 元/千克，较上周持平；碳纤维国产 T700 (12K) 市场价格 220-240 元/千克，较上周持平。

图23：国产 T300 级别碳纤维市场价格 (元/千克)



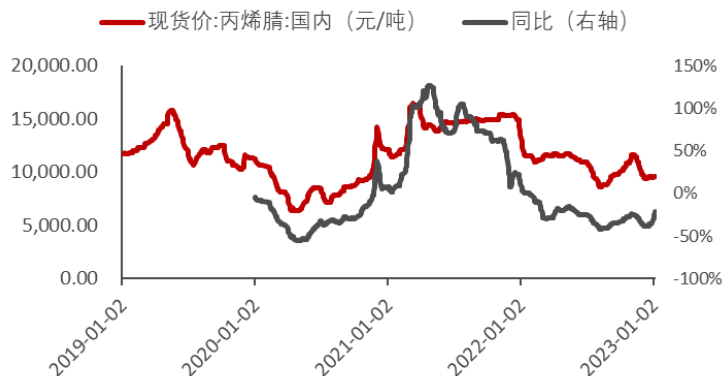
资料来源：百川盈孚，民生证券研究院

图24：国产 T700 级别碳纤维市场价格 (元/千克)



资料来源：百川盈孚，民生证券研究院

本周国内丙烯酸市场价格延续平稳。截至1月5日，华东港口丙烯酸市场价格主流自提价 9550 元/吨，较上周同期持平，山东市场价格参考 9450 元/吨，较上周同期持平。周内，丙烯酸市场价格行情淡稳，由于场内装置波动，导致短期内供应量缩减明显，叠加下游节前按需备货，供需面有所支撑，市场现货报价维持；原料丙烯市场走势一般，成本端支撑力度不大；同时安徽某大厂装置即将重启，供应量存恢复预期，市场上行动力不足，厂家报价持稳。（来源：百川盈孚）

图25：国内丙烯酸现货价（元/吨）


资料来源：卓创资讯，民生证券研究院

上周（12.24-12.30）国内碳纤维行业成本大约在 120231.25 元/吨左右，较前周持稳；国内碳纤维行业平均毛利 34893.75 元/吨左右，较前周下跌 0.29%。

本周碳纤维市场持稳，而碳纤维行业生产成本维稳，碳纤维行业整体毛利水平维稳。

表7：碳纤维行业成本及毛利

周度	成本（元/吨）	毛利（元/吨）	成本环比上周（%）	毛利环比上周（%）
8/19-8/25	122600	49775		
8/26-9/01	123400	48975	0.65%	-1.61%
9/02-9/08	124200	48175	0.65%	-1.63%
9/09-9/15	124600	47775	0.32%	-0.83%
9/16-9/22	124600	37400	0.00%	-21.72%
9/23-9/29	125600	31400	0.80%	-16.04%
9/30-10/9	125600	31400	0.00%	0.00%
10/10-10/13	126000	31000	0.32%	-1.27%
10/14-10/20	126700	30300	0.56%	-2.26%
10/21-10/27	126700	30300	0.00%	0.00%
10/28-11/03	128100	28900	1.10%	-4.62%
11/04-11/10	126650	30350	-1.13%	5.02%
11/11-11/17	124650	32350	-1.58%	6.59%
11/18-11/24	123175	32825	-1.18%	1.47%
11/25-12/01	122256	34743	-0.75%	5.84%
12/02-12/08	120231	35369	-1.66%	1.8%
12/09-12/15	120231	35369	0.00%	0.00%
12/16-12/22	120231	34894	0.00%	-1.34%
12/24-12/30	120331.25	34793.75	0.08%	-0.29%

资料来源：百川盈孚，民生证券研究院

本周碳纤维装置平均开工率小幅增加，周开工率为 64.02%。新疆隆炬新材料有限公司一期项目两条生产线年产 6000 吨碳纤维产品已试车生产；预计 1 月份产能逐渐爬坡释放。

表8：碳纤维行业产量及开工率

周度	产量 (吨)	环比	开工率	开工率变化
8/19-8/25	933	1.56%	67.15%	1.34%
8/26-9/01	947	1.50%	67.30%	0.07%
9/02-9/08	1020	7.70%	67.40%	0.12%
9/09-9/15	1020	0.00%	67.40%	0.00%
9/16-9/22	981	-4.51%	64.79%	-3.87%
9/23-9/29	974	-0.71%	64.36%	-0.66%
9/30-10/9	974	0.00%	64.36%	0.00%
10/10-10/13	974	0.00%	64.36%	0.00%
10/14-10/20	974	0.00%	64.36%	0.00%
10/21-10/27	974	0.00%	64.36%	0.00%
10/28-11/03	974	0.00%	64.36%	0.00%
11/04-11/10	1023	4.96%	62.78%	1.44%
11/11-11/17	1039	1.56%	62.78%	0.00%
11/18-11/24	1039	0.00%	62.78%	0.00%
11/25-12/01	1039	0.00%	64.80%	2.02%
12/02-12/08	1039	0.00%	64.80%	0.00%
12/09-12/16	1039	0.00%	64.80%	0.00%
12/17-12/24	1030	-0.86%	63.20%	1.60%
12/24-12/30	1030	0.00%	63.20%	0.00%
12/31-01/06	1029.97	0.97%	64.20%	1.00%

资料来源：百川盈孚，民生证券研究院

据百川盈孚统计，2022 年 11 月国内碳纤维表现消费量为 6443.02 吨，环比减少 2.05%。国内碳纤维进口量达到 824.14 吨，进口金额达到 18202473 美元，进口价格 22086.5 美元/吨，进口同比增长 44.63%。国内碳纤维出口量达到 35.6 吨，出口金额 927097 美元，出口价格 26042.78 美元/吨，出口同比下跌 16.2%。

表9：碳纤维表现消费量情况

月度	产量 (吨)	进口量 (吨)	出口量 (吨)	表现消费量 (吨)
2022 年 7 月	4064.58	2335.79	702.2	5698.17
2022 年 8 月	4097.44	2758.36	406.89	6448.9
2022 年 9 月	4281.56	2004.72	676.14	5610.14
2022 年 10 月	4315.57	3023.59	761.39	6577.78

2022年11月

4400.34

2450.64

407.97

6443.02

资料来源：百川盈孚，中国海关，民生证券研究院

3.5 能源和原材料 (0103-0106)

截至1月6日，京唐港动力末煤(Q5500)平仓价 1190 元/吨，**环比上周下降 3 元/吨**，同比去年上涨 379 元/吨，**对应上涨比例为 46.73%**。

截至1月6日，齐鲁石化道路沥青(90#A 级)价格为 4300 元/吨，**环比上周持平**，同比去年上涨 300 元/吨，**对应上涨比例为 7.5%**。

截至1月4日，石油沥青装置开工率为 25.7%，**环比上周下跌 1.8pct**，同比去年持平。

截至1月6日，有机硅 DMC 现货价为 16580 元/吨，**环比上周下跌 40 元/吨**，同比去年下降 10260 元/吨，**对应下降比例为 38.23%**。

截至1月6日，布伦特原油现货价为 77.45 美元/桶，**环比上周下降 3.49 美元/桶**，同比去年下降 1.76 美元/桶，**对应下降比例为 2.22%**。

图26：京唐港动力末煤(Q5500)平仓价走势 (元/吨)



资料来源：wind，民生证券研究院

图27：道路沥青价格 (元/吨)



资料来源：wind，民生证券研究院

图28：开工率:石油沥青装置 (%)



资料来源：wind，民生证券研究院

图29：有机硅 DMC 现货价 (元/吨)



资料来源：iFind，民生证券研究院

截至1月6日，中国 LNG 出厂价格全国指数 7259 元/吨，**环比上周上涨 21 元/吨**，同比去年上升 2274 元/吨，**对应上升比例为 45.30%**。

截至1月6日，国内废纸市场平均价 3038 元/吨，**环比上周下降 17 元/吨**，同比去年下降 97 元/吨，**对应下降比例为 3.08%**。

图30: 中国 LNG 出厂价格走势 (元/吨)



资料来源: wind, 民生证券研究院

截至 12 月 30 日, 波罗的海干散货指数(BDI)为 806.4, **环比前一周下跌 369.6**, 同比去年下降 1482.6, 对应下降比例为 66.77%。(本周暂未更新)

截至 1 月 6 日, CCFI 综合指数为 1255.89, **环比上周下降 15.42**, 同比去年下降 2088.35, 对应下降比例为 62.45%。

图32: 波罗的海干散货指数(BDI)走势



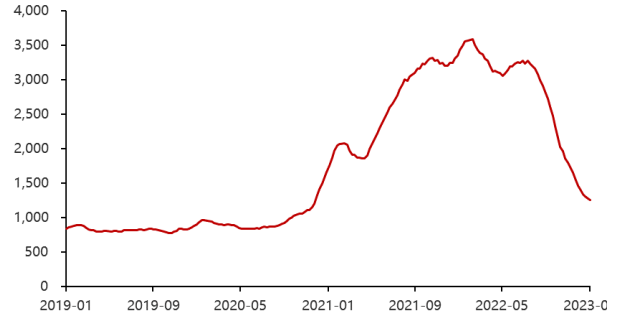
资料来源: wind, 民生证券研究院

图31: 国内废纸市场平均价 (元/吨)



资料来源: wind, 民生证券研究院

图33: CCFI 综合指数走势



资料来源: wind, 民生证券研究院

截至 1 月 6 日, 国内环氧乙烷现货价格为 6800 元/吨, **环比持平**, 同比去年下降 1000 元/吨, 对应下降比例为 13.70%。

图34: 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

3.6 塑料制品上游 (0103-0106)

PVC 原材料价格变动: 截至 1 月 6 日, 齐鲁石化聚氯乙烯 PVC 市场价 6250 元/吨, **环比上周持平**, 同比去年下降 3000 元/吨, 对应下降比例 32.26%。

PPR 原材料价格变动: 截至 1 月 6 日, 燕山石化 PPR4220 出厂价 8650 元/吨, **环比上周持平**, 同比去年下降 1000 元/吨, 对应下降比例 10.36%。

PE 原材料价格变动: 截至 1 月 6 日, 中国塑料城 PE 指数 714.13, **环比上周下降 15.12**, 同比去年下降 131.73, 对应下降比例为 15.57%。

图35: 燕山石化 PPR4220 市场价 (元/吨)



资料来源: wind, 民生证券研究院

图36: 中国塑料城 PE 指数



资料来源: wind, 民生证券研究院

图37: 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38: 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10：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		
		2023/1/6	2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E
002372.SZ	伟星新材	23.13	0.77	0.82	0.94	30	28	25
002271.SZ	东方雨虹	36.08	1.67	1.01	1.67	22	36	22
300737.SZ	科顺股份	13.49	0.57	0.38	0.73	24	36	18
603737.SH	三棵树	124.96	-1.11	1.34	2.45	(113)	93	51
603916.SH	苏博特	16.54	1.27	1.29	1.65	13	13	10
600585.SH	海螺水泥	28.58	6.28	4.91	5.30	5	6	5
000672.SZ	上峰水泥	11.50	2.67	1.98	2.23	4	6	5
600801.SH	华新水泥	15.64	2.56	3.04	3.43	6	5	5
601636.SH	旗滨集团	11.94	1.58	1.04	1.21	8	11	10
002043.SZ	兔宝宝	12.96	0.92	1.06	1.29	14	12	10
600552.SH	凯盛科技*	9.70	0.21	0.17	0.29	46	57	33
002791.SZ	坚朗五金	108.96	2.77	3.05	4.17	39	36	26
002918.SZ	蒙娜丽莎	20.51	0.75	1.25	1.80	27	16	11
000012.SZ	南玻 A*	6.85	0.50	0.69	0.83	14	10	8
600529.SH	山东药玻	27.00	0.99	1.25	1.48	27	22	18
605099.SH	共创草坪	23.01	0.94	1.25	1.52	24	18	15
600176.SH	中国巨石	14.00	1.51	1.68	1.78	9	8	8
300196.SZ	长海股份	14.51	1.40	1.82	1.96	10	8	7
002080.SZ	中材科技	23.00	2.01	2.21	2.60	11	10	9
300019.SZ	硅宝科技	16.93	0.68	0.72	0.90	25	24	19
002541.SZ	鸿路钢构	33.85	2.17	2.67	3.32	16	13	10
02128.HK	中国联塑	8.93	1.35	1.30	1.48	7	7	6
000786.SZ	北新建材	27.49	2.08	1.84	2.15	13	15	13
688295.SH	中复神鹰	46.78	0.31	0.70	1.23	125	63	41
300041.SZ	回天新材	18.57	0.53	0.69	0.91	35	27	20

资料来源：wind，民生证券研究院

注：未覆盖*公司采用 Wind 一致预期

5 本周重点公司公告

表 11: 本周重点公司动态跟踪

证券简称	公告时间	公告内容
中复神鹰	1月3日	公司拟设立全资子公司中复神鹰碳纤维连云港有限公司,建设“年产3万吨高性能碳纤维建设项目”,总投资59.62亿元。
华铁应急	1月4日	华铁应急拟将全资子公司华铁宇硕股权转让至全资子公司浙江华铁大黄蜂建筑机械设备有限公司,转让完成后华铁大黄蜂将持有华铁宇硕100%股权。华铁大黄蜂拟使用自有或自筹资金向华铁宇硕增资4.9亿元,用于高空作业平台业务的拓展。
鸿路钢构	1月4日	2022年1月-12月累计新签销售合同额人民币约251.26亿元,较2021年同期增长10.05%。其中第四季度新签销售合同额人民币约55.59亿元,全部为材料订单。2022年1月-12月钢结构产品产量约349.54万吨,较2021年同期增长3.21%。其中2022年第四季度钢结构产品产量约103.48万吨。
中国电建	1月4日	公司下属全资子公司中国电建集团江西省电力建设有限公司中标了通辽科尔沁区138万千瓦生态治理风电基地项目EPC总承包项目A标段以及通辽科尔沁左翼后旗全域高质量零碳清洁能源装备100万千瓦荒漠治理风电工程EPC总承包项目,中标金额分别约为51.39亿元人民币和58.08亿元人民币。
硅宝科技	1月5日	公司全资子公司成都硅宝股权投资基金管理有限公司拟与广西华纳新材料股份有限公司及其原股东等签署《股权增资协议》,硅宝投资拟使用自有资金人民币3000万元对目标公司进行增资。
公元股份	1月6日	2022年预计盈利8,076.14万元-12,114.21万元,同比下降79.00%-86.00%。
龙元建设	1月6日	公司与天合光能签署投资协议,双方确认并同意以龙元明筑作为双方在光伏建筑一体化业务领域的核心合作平台,共同投资龙元明筑开展业务。公司、天合光能及龙元明筑管理层持股平台拟分三期对龙元明筑进行增资扩股,总增资金额约人民币14.5亿元,其中首期增资金额合计为人民币50,000万元。

资料来源:wind,民生证券研究院整理

6 本周行业要闻回顾

表 12：本周重要行业要闻回顾

行业	关键词	发布时间	要闻回顾
玻纤	试生产	1月3日	2023年1月1日，宏和科技在黄石厂区举行年产5040万米5G用高端电子级玻璃纤维布项目首批装置试生产启动仪式。
碳纤维	关键技术	1月3日	中复神鹰碳纤维西宁有限公司承担的西宁市重大科技专项《SYT49-24K(T700级)高性能碳纤维产业化关键技术》项目通过验收与成果评价。
房地产	市场行情	1月3日	12月，30个重点城市预计新增商品住宅供应1807万平方米，环比上涨9%。但同比仍下降34%。30个监测城市成交面积为1628万平方米，环比增长18%，同比下降32%，全年累计同比跌幅达38%，与上月基本持平。12月土拍溢价率为2.3%，较上月回落了0.5个百分点。（来源：克而瑞）
水泥	异地搬迁	1月3日	永安金牛水泥有限公司一条4500t/d熟料水泥生产线迁至宁化进行异地建设。项目建设规模：采用新型干法预分解生产工艺，建设一条带10MW纯低温余热发电的4500t/d熟料水泥生产线，年产熟料148.5万吨；水泥200万吨。
房地产	政策	1月5日	人民银行、银保监会发布通知，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。
水泥	政策	1月6日	浙江省近日起草了《浙江省污染天气消除和货车污染治理攻坚三年行动方案（征求意见稿）》。方案提出，严控水泥熟料产能，退出一批2500吨/日及以下熟料生产线；结合本地实际及环境空气质量改善需求，持续推动常态化水泥错峰生产。
房地产	市场行情	1月7日	12月，百强房企实现销售操盘金额6775.1亿元，环比增长22.2%，增幅低于往年同期；同比降低30.8%。累计来看，百强房企2022年销售操盘金额64622.2亿元，同比降幅保持在41.6%的较高水平。（来源：克而瑞）

资料来源：同花顺，中国国际复合材料展览会，克而瑞地产研究，中国人民银行，水泥网，民生证券研究院整理

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) **地产政策落地不及预期**：当前地产开发商债权融资、项目并购存在落地进度不及预期的风险。

3) **原材料价格变化不及预期**：建材可变成本占比较高，原材料价格变化可能引起盈利能力波动。

插图目录

图 1: 一级行业周涨跌幅一览 (申万指数)	5
图 2: 建材各子板块周涨跌幅一览	5
图 3: 建材类股票周涨跌幅前十名	5
图 4: 建材类股票周涨跌幅后十名	5
图 5: 建材指数走势对比上证综指、沪深 300	5
图 6: 建材、水泥估值 (PE-TTM) 走势对比沪深 300	5
图 7: 全国水泥价格走势 (元/吨)	6
图 8: 全国水泥库容比 (%)	6
图 9: 华东、华中、华南水泥出货表现 (%)	6
图 10: 华东区域 42.5 袋装水泥价格走势 (元/吨)	6
图 11: 华中区域 42.5 袋装水泥价格走势 (元/吨)	7
图 12: 华南区域 42.5 袋装水泥价格走势 (元/吨)	7
图 13: 西南区域 42.5 袋装水泥价格走势 (元/吨)	7
图 14: 西北区域 42.5 袋装水泥价格走势 (元/吨)	7
图 15: 2022 年全国玻璃行业库存 (万重量箱)	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)	10
图 18: 全国重质纯碱价格 (元/吨)	10
图 19: 石油焦市场价 (元/吨)	10
图 20: 信义 3.2mm 镀膜玻璃价格走势 (元/平米)	11
图 21: 全国缠绕直接纱 2400tex 均价 (元/吨)	13
图 22: 电子布 7628 主流报价 (元/米)	13
图 23: 国产 T300 级别碳纤维市场价格 (元/千克)	14
图 24: 国产 T700 级别碳纤维市场价格 (元/千克)	14
图 25: 国内丙烯腈现货价 (元/吨)	15
图 26: 京唐港动力末煤(Q5500)平仓价走势 (元/吨)	17
图 27: 道路沥青价格 (元/吨)	17
图 28: 开工率:石油沥青装置 (%)	17
图 29: 有机硅 DMC 现货价 (元/吨)	17
图 30: 中国 LNG 出厂价格走势 (元/吨)	18
图 31: 国内废纸市场平均价 (元/吨)	18
图 32: 波罗的海干散货指数(BDI)走势	18
图 33: CCFI 综合指数走势	18
图 34: 国内环氧乙烷现货价格走势 (元/吨)	18
图 35: 燕山石化 PPR4220 市场价 (元/吨)	19
图 36: 中国塑料城 PE 指数	19
图 37: 齐鲁石化聚氯乙烯 PVC 市场价 (元/吨)	19
图 38: 布伦特原油现货价 (美元/桶)	19

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	8
表 2: 2022 年 1 月至今玻璃冷修生产线	9
表 3: 2022 年 1 月至今光伏玻璃点火生产线	11
表 4: 2022 年 1 月至今光伏玻璃冷修复产生产线	12
表 5: 2022 年 1 月至今光伏玻璃冷修生产线	12
表 6: 中国玻璃纤维纱及制品出口统计	13
表 7: 碳纤维行业成本及毛利	15
表 8: 碳纤维行业产量及开工率	16

表 9: 碳纤维表观消费量情况	16
表 10: 建议关注公司盈利预测与财务指标	20
表 11: 本周重点公司动态跟踪	21
表 12: 本周重要行业要闻回顾	22

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
	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：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元；518026