

## 春季需求持续回暖，两会为建材行业指明发展方向

建材

推荐 (维持评级)

### 核心观点

- **2023年政府工作报告为建材行业发展指明方向。**2023年政府工作报告中提到：1)今年拟安排地方政府专项债券3.8万亿元，加快实施“十四五”重大工程。地方政府专项债规模较去年增加，重大工程建设将带动水泥需求。2)深化国资国企改革，提高国企核心竞争力，完善中国特色国有企业现代公司治理。随着国企改革将进一步深入，建材行业具有央企背景的细分行业龙头上市公司将受益。3)深化金融体制改革，有效防范化解优质头部房企风险，促进房地产业平稳发展。地产作为建材行业主要下游应用领域，房地产稳定发展利好水泥、玻璃、消费建材市场需求的修复。4)加强农田水利和高标准农田等基础设施建设，推进农村建设行动。乡村水利建设将带动水利管网及管道行业的发展。5)推动发展方式绿色转型，加快建设新型能源体系，推动重点领域节能降碳。水泥工业是二氧化碳排放主要来源之一，水泥行业节能减排、绿色低碳转型仍为行业重点发展目标及方向，落后产能淘汰及行业供给收缩趋势不变。
- **水泥：天气回暖需求继续增长，水泥企业涨价意愿强烈。**本周全国水泥价格环比上周小幅上调，各区域水泥价格涨跌不一，西南、西北地区水泥价格小幅增长，华东及中南地区水泥价格小幅下降。需求方面，下游市场需求继续恢复，南方地区需求恢复情况好于北方地区，本周全国水泥磨机开工负荷均值为47.22%，较上周增加3.15个百分点。预计随着天气逐渐转暖，市场需求继续增长，北方地区需求恢复加快，关注需求增长情况及水泥价格落地情况。供给方面，本周水泥企业供给情况未有明显变化，北方大部分地区仍处于冬季错峰停窑阶段，供给较为稳定。本周全国熟料库容率为62.14%，环比上周下降1.90个百分点。北方地区水泥企业错峰停窑即将结束，水泥熟料供给量将增加，关注错峰停窑结束后水泥企业熟料库容变化。
- **浮法玻璃：市场需求有所改善，企业库存压力仍存。**本周浮法玻璃价格小幅下跌，需求方面，浮法玻璃市场需求有所好转，南方地区需求恢复好于北方，下游加工厂订单有所增加且好于去年同期，刚需补货对市场需求有一定支撑，但目前行业库存较高，市场仍存压力。供给方面，周内供给小幅增加，产线复产1条，改产1条。随着气温回升，下游开工将进一步增加，在地产保交楼政策支持下，终端工程需求恢复预期仍存，建议关注受益于竣工端改善的玻璃龙头企业。
- **玻璃纤维：粗纱、电子纱价格有所松动，厂家库存高位。**本周部分玻纤厂家粗纱价格下调。粗纱市场需求表现疲软，刚需订单不多，加工厂和贸易商库存较高。本周电子纱价格有所松动，下游需求释放有限，厂家库存继续增加。短期来看，粗纱、电子纱市场需求偏弱，厂家去库压力较大，价格或将维持弱势运行。中长期来看，我们认为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。目前来看行业处于需求上行，景气度向上阶段，建议关注玻纤行业龙头企业。
- **消费建材：地产政策助力消费建材需求恢复。**房企融资渠道拓宽有

### 分析师

王婷

☎: 010-80927672

✉: wangting@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130519060002

特此鸣谢: 贾亚萌

### 市场表现

2023.3.3



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-需求回升趋势持续

【银河建材】行业周报-建材行业-水泥价格先行调涨,期待春季需求恢复

【银河建材】行业周报-建材行业-施工旺季即将来临,需求回升有望加速

【银河建材】行业周报-建材行业-关注节后复工,行业需求有望回升

【银河建材】行业周报-建材行业-利好地产政策持续释放,消费建材需求恢复可期

利于缓解房企资金压力，同时缓解建筑材料供应商回款压力。在利好地产政策的不断推进下，作为地产后周期板块的消费建材类产品需求有望快速恢复。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龙头企业将受益，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)、凯盛新能(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.....	3
二、行业数据.....	6
三、行情回顾.....	8
四、核心观点.....	9
五、风险提示.....	10
六、附录.....	11

## 一、行业要闻

### 1. 全国人大代表、海螺设计院总经理周金波：加快推进水泥行业进入碳市场，推动建材业绿色转型

今年两会，全国人大代表、海螺设计院总经理周金波将提交两份建议，分别为加快推进水泥行业进入碳市场、推广新型室内装饰绿色材料，为行业低碳发展建言献策。

“水泥作为主要建筑材料，是二氧化碳的排放大户。在‘双碳’背景下，水泥行业碳减排已是必然趋势，而将水泥行业纳入碳市场对于淘汰落后产能、加快技术攻关、推进绿色低碳发展大有裨益。”周金波表示，目前我国碳市场仅纳入火电行业，覆盖范围较小，需尽快纳入其他具备条件的行业，推动碳减排进程。

“碳排放配额的分配是碳市场运行的关键，建议首先制定水泥行业全国统一的碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案。”周金波表示，在配额参数设定方面，可以采用水泥熟料生产的平均排放水平作为水泥行业碳排放基准值；以各水泥熟料生产线上一年度的实际熟料产量作为本年度产量的核定上限。在体系搭建方面，周金波建议构建水泥行业统一规范的碳排放统计核算体系，鼓励可燃废弃物作为水泥熟料生产替代燃料，并建立水泥行业碳排放核查质量管理体系；同时，建议新建产能通过碳市场交易获取碳排放配额，严控水泥产能置换。

除水泥行业外，装饰装修材料的产品迭代对于建材行业的绿色转型也不可忽视。目前，我国对于木材的需求量不断增加且大量依赖进口，据国家林业与草原局公布数据显示，我国木材需求对外依存度超50%；另一方面，装饰装修材料作为室内空气污染的主要来源，已成为威胁身体健康的“隐形杀手”。

在周金波看来，推广室内装饰绿色材料需多管齐下。首先建议提高室内装饰材料的环保标准，逐步调整甲醛释放限值，推进室内装饰材料无醛认证；其次建议推广使用新型高分子树脂基室内装饰绿色材料，并加大对上下游产业扶持力度，给予一定的财政和税收支持；再次建议加大市场监管力度，从源头上严控甲醛、TVOC 释放限量等指标不合格的室内装饰材料流入消费市场；另外，加大科技创新投入，发挥相关生产企业在科技创新中的主体作用亦是重要的发力点。

新闻链接：<https://www.stcn.com/article/detail/807696.html>

### 2. 山东明确替代源的具体要求和碳排放量的核算办法

3月1日，山东省人民政府新闻办公室，举行“坚定不移推动高质量发展”系列发布会第八场，介绍“山东省绿色低碳高质量发展碳排放减量替代和碳普惠相关政策措施”情况。

山东省生态环境厅会同省发展改革委出台了“两高”项目碳排放减量替代办法。《替代办法》的出台，填补了碳排放减量替代政策空白，使“五个减量替代”的拼图更为完整。

《替代办法》明确，替代源主要包括：企业关停、转产减少的碳排放量，淘汰落后产能、压减过剩产能减少的碳排放量，拟建项目建设单位通过可再生能源、清洁电力替代化石能源减少的碳排放量以及通过其他途径减少的碳排放量。

替代源应满足以下两个条件：第一，替代源原则上是“两高”行业规模以上企业 2021 年 1 月 1 日后形成的碳排放削减量。替代源在公示公告的“两高”行业清单中，数据可监测、可统计、可复核、可验证，可不限于规上企业。第二，必须是山东行政区域内形成的碳排放削减量。

《替代办法》明确了建设项目碳排放量核算办法，核算公式为燃料燃烧、工业生产过程、净购入电力和热力的碳排放量之和减去项目回收的碳排放量。替代量核算公式为建设项目碳排放量乘以行业系数。其中，水泥、炼化、电解铝等项目行业系数为 1.5；焦化、化肥、轮胎等项目行业系数为 1.2。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/37722623310955001.html>

### 3. 湖南省钢铁、水泥等重点行业实现节能监察全覆盖

近日，从全省工业节能监察和节能诊断工作会议上获悉，湖南省在钢铁、水泥等重点行业已实现节能监察全覆盖。去年，全省规模工业增加值能耗下降 7.8%，超额完成下降 3%的年度目标任务。

去年，全省共完成工业节能监察任务 207 家，其中国家重大工业专项节能监察任务 136 家、省级节能监察任务 71 家；共征集 42 家自愿接受节能诊断的企业，其中重点企业 2 家，“专精特新”中小企业 40 家，诊断期年耗能总量分别为 32.86 万吨、18.18 万吨标准煤，发掘节能潜力 0.92 万吨标准煤，预计每年可实现经济效益 2300 万元。

湖南省工业通信业节能监察中心介绍，相较于大型企业，中小企业普遍存在节能管理基础薄弱、节能管理制度不健全等问题。今年，湖南省将持续推广节能新产品新技术新工艺，引导企业实施节能技改，引入金融机构为节能技改项目提供绿色信贷，提高湖南省中小企业能源管理水平。

湖南省工信厅去年印发的湖南省制造业绿色低碳转型行动方案提出，到 2025 年，全省规模以上工业单位增加值能耗比 2020 年降低 14.5%，大宗工业固废综合利用率达到 57%，单位工业增加值用水量比 2020 年下降 12%，主要再生资源回收利用量达到 3000 万吨。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/37639684361045001.html>

### 4. 海螺水泥 3 个项目迎新进展

2023 年 2 月 21 日，海螺集团首套厨余垃圾资源化利用项目在重庆海螺公司顺利投产。

重庆海螺厨余资源化利用项目是顺应城市环境卫生发展需要，服务城市环卫管理新标而建，是海螺集团积极响应国家生态文明建设号召，助力地方政府大力发展环保循环经济、切实保护长江上游水资源的又一重要举措。

项目分两期建设两条日处理能力 60 吨生产线，一期工程于 2022 年 3 月主体开工，2023 年 2 月投产投用。项目投产后，将最大程度提高资源综合利用率，满足忠县中心城区部分餐饮企业厨余垃圾处置，同时变废为宝生产有机基础肥料和油脂，作为替代燃料，减少燃煤消耗，做到社会效益、经济效益和环境效益的“三统一”，积极推动地方工业绿色化可持续发展。

2 月 23 日上午，陕西省咸阳市乾县举行 2023 年 2 月份重点项目集中开工仪式。其中包括

总投资 2500 万元的乾县海螺水泥熟料线 SCR 脱硝改造项目。

近日，重庆市生态环境局发布受理梁平海螺水泥有限责任公司水泥窑清洁能源替代项目环评信息公告。项目建成后水泥熟料煅烧所用燃料从原煤调整为原煤+天然气+生物质替代燃料，原煤消耗量从 26.85 万 t/a 调整为原煤 2.46 万 t/a、天然气 9920 万 m<sup>3</sup>/a，年综合利用生物质类替代燃料 15 万 t/a，最终实现节能减排降碳增效的目的。项目总投资为 21000 万元，其中环保投资 4515 万元，占总投资的 21.5%。

新闻链接：<https://www.ccement.com/news/content/37481006416115001.html>

## 5. 河南省减污降碳协同增效行动方案

近日，河南省生态环境厅、工业和信息化厅、住房和城乡建设厅及农业农村厅发布《河南省减污降碳协同增效行动方案》。

《方案》提到目标指标：到 2025 年底，全省单位生产总值二氧化碳排放强度降低指标达到国家要求，空气环境质量持续改善，逐步建立以强度为主、总量为辅的二氧化碳排放控制体系，减污降碳协同管理机制初步建立，统筹融合工作格局基本形成。到 2030 年前，全省单位生产总值二氧化碳排放强度持续下降，空气环境质量显著改善，减污降碳协同管理体系更加完善，能力显著提升，有力推动碳达峰目标实现。

其中，涉及建材行业内容有：

推进绿色低碳产业发展。原则上严禁新增钢铁（不含短流程炼钢项目及钢铁压延加工）、电解铝、水泥熟料、平板玻璃、传统煤化工、焦化、铝用碳素、砖瓦窑、铅锌冶炼等行业产能，合理控制煤制油气产能，严控新增炼油产能。

加快传统产业转型升级。支持建设国家工业资源综合利用示范基地、国家循环经济试点示范、国家大宗固体废弃物综合利用示范基地。支持钢铁、焦化、水泥等重点行业通过产能置换、装备大型化改造、重组整合，鼓励高炉—转炉长流程钢铁企业转型为电炉短流程炼钢工艺，引导钢铁、煤化工、水泥、铝加工、玻璃、耐火材料等行业实施绿色低碳转型升级。

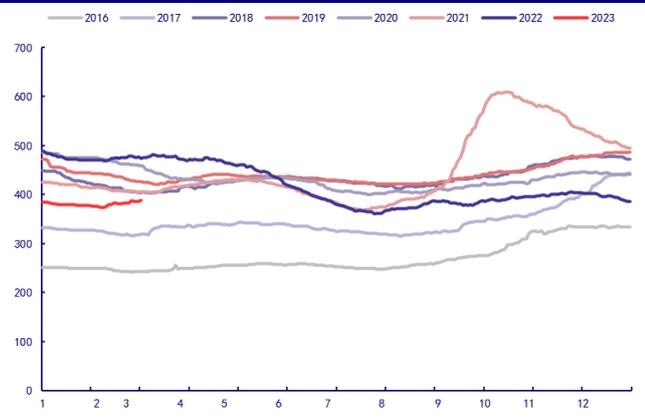
不断完善管理减排措施。推进钢铁、水泥、焦化等行业全工序、全流程、全时段超低排放改造，实行差别化电价水价政策。实施水泥、砖瓦窑企业常态化错峰生产。

新闻链接：<https://news.mysteel.com/23/0227/10/D978D1DBDFF137B9.html>

## 二、行业数据

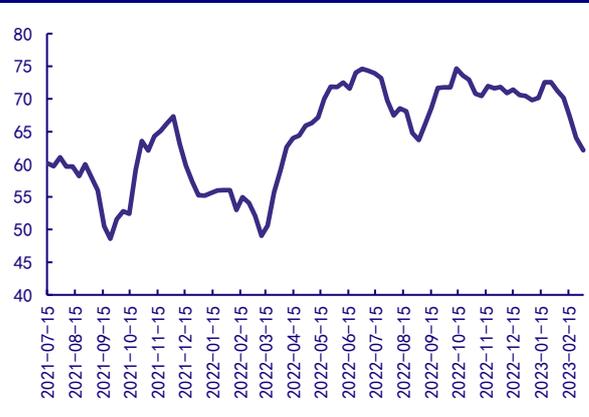
**水泥板块**，水泥价格：本周全国水泥价格小幅上涨，水泥周均价为 386.05 元/吨，环比上周增长 1.13%，截至 3 月 3 日全国水泥价格为 387.58 元/吨，同比下降 18.52%，当前价格低于 2018-2022 年同期。水泥熟料库存：熟料库存继续下降，但整体库存仍维持较高水平，截至 3 月 3 日全国水泥熟料周度库容率为 62.14%，环比上周减少 1.9 个百分点，较去年同期增长 10.03 个百分点。单位利润：截至 3 月 3 日，吨水泥煤炭价差周环比有所增加，年同比降幅收窄。截至 2 月 24 日，京唐港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 1103 元/吨，周环比下降 6.37%，按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算，吨水泥煤炭成本约 143.39 元/吨，吨水泥煤炭价差 244.19 元/吨，环比上周增长 6.58%，同比下降 21.86%。

图 1：历年水泥价格（元/吨）



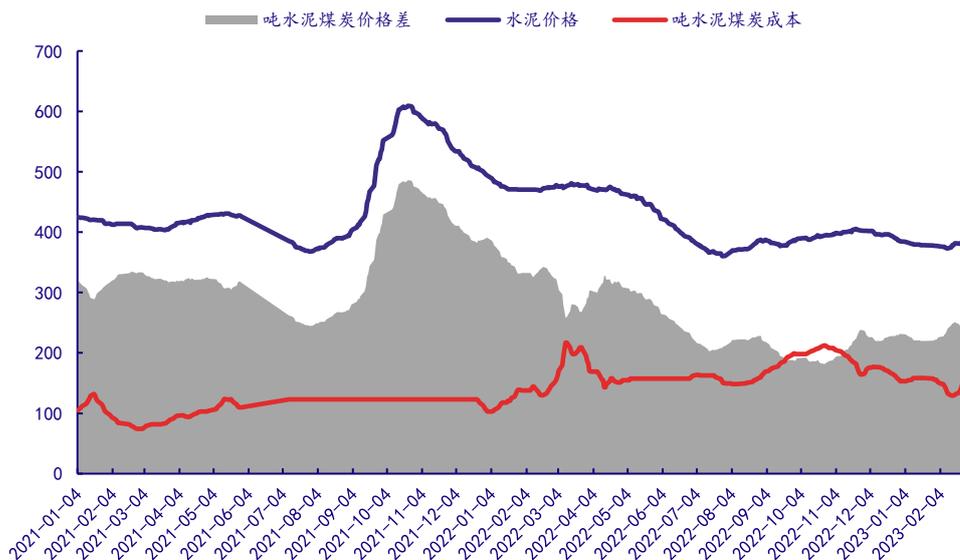
资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

图 2：全国水泥熟料周度库容率（%）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

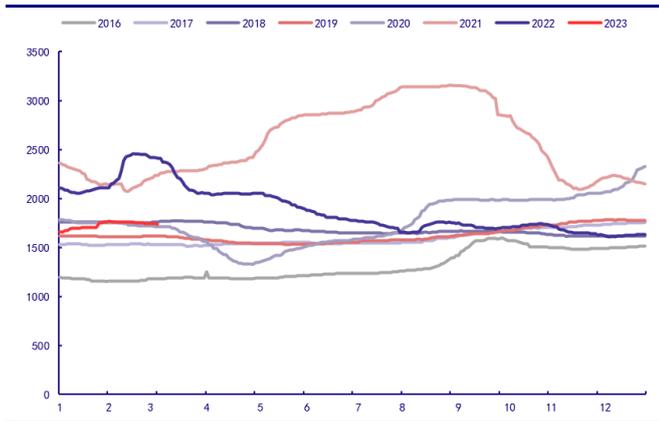
图 3：吨水泥煤炭价差走势（元/吨）



资料来源：Wind，卓创资讯，中国银河证券研究院

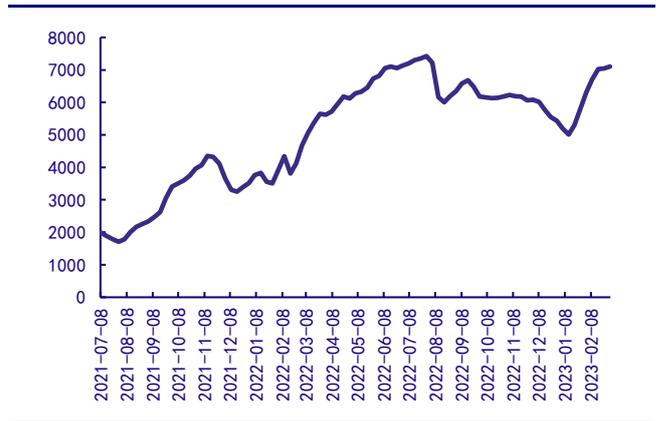
**浮法玻璃板块**，价格：本周浮法玻璃周均价继续下降，周均价为 1741.83 元/吨，环比上周下降 0.33%，截至 3 月 3 日，浮法玻璃价格为 1737.81 元/吨，同比下降 28.12%，同比降幅小幅收窄。库存：浮法玻璃库存小幅增加，截至 3 月 2 日，浮法玻璃周度企业库存为 7102 万重量箱，环比上周增加 0.78%，同比增长 52.01%，浮法玻璃企业库存处于历史高位水平。

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

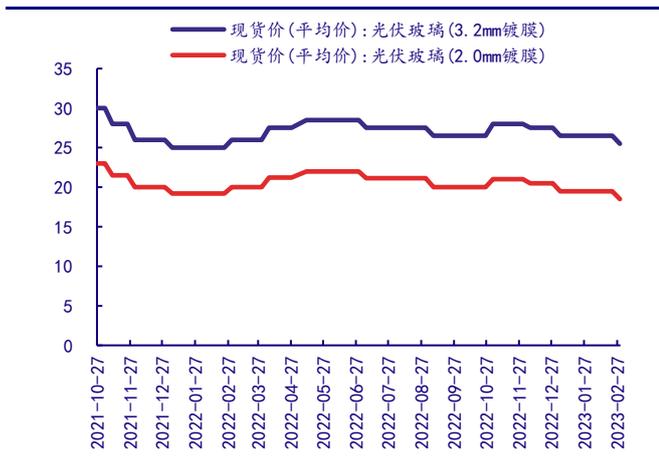
图 5：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

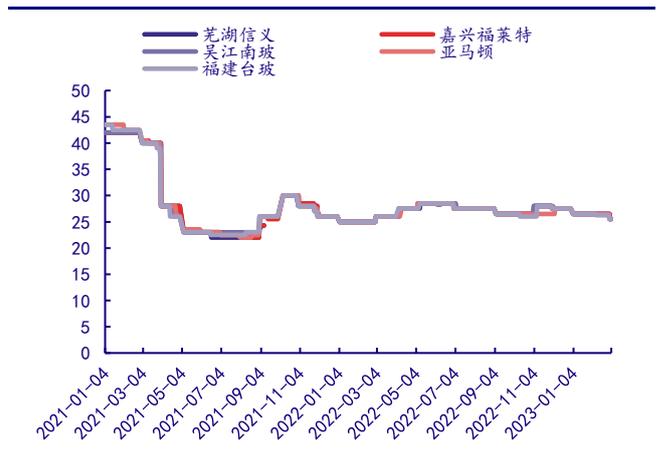
**光伏玻璃板块**，价格：截至 2023 年 3 月 1 日，3.2mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 25.50 元/平方米，环比上周下降 3.77%，同比减少 1.92%；2.0mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 18.50 元/平方米，环比上周下降 5.13%，同比减少 7.50%。从主流玻璃厂家光伏玻璃报价来看，本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃价格环比上周末有所下调，截至 3 月 3 日，主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂均价为 25.5 元/平方米，环比上周下降 3.59%，同比去年减少 1.92%。

图 6：光伏玻璃现货价格走势（元/平方米）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

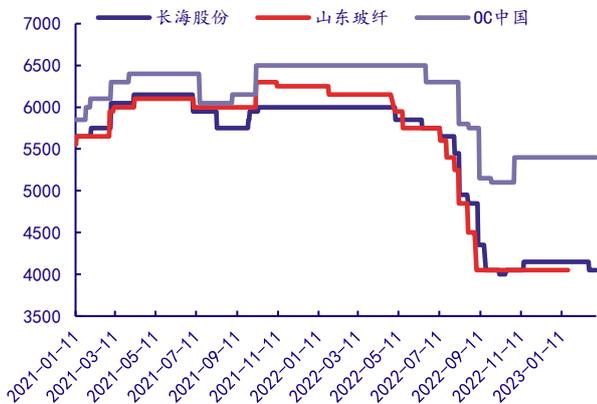
图 7：主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价（元/平方米）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

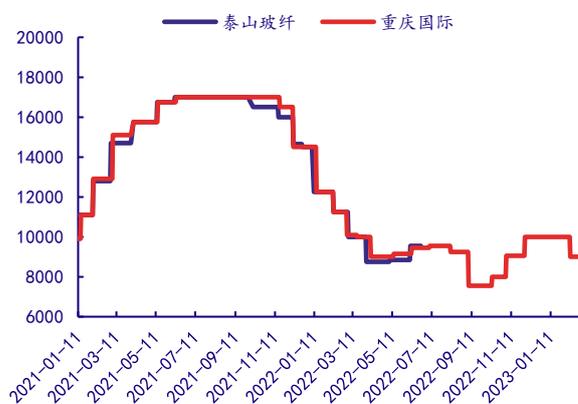
**玻璃纤维板块**，粗纱价格：本周部分主流玻纤厂家粗纱价格平稳运行，截至 3 月 3 日，国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价为 4725 元/吨，环比上周持平，同比下降 24.40%。电子纱价格：本周电子纱价格有所下调，截至 3 月 3 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 8000 元/吨，环比上周下降 11.11%，同比下降 20.79%。

图 8: 主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价(元/吨)



资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

图 9: 主流玻纤厂家电子纱 (G75) 日度出厂价(元/吨)

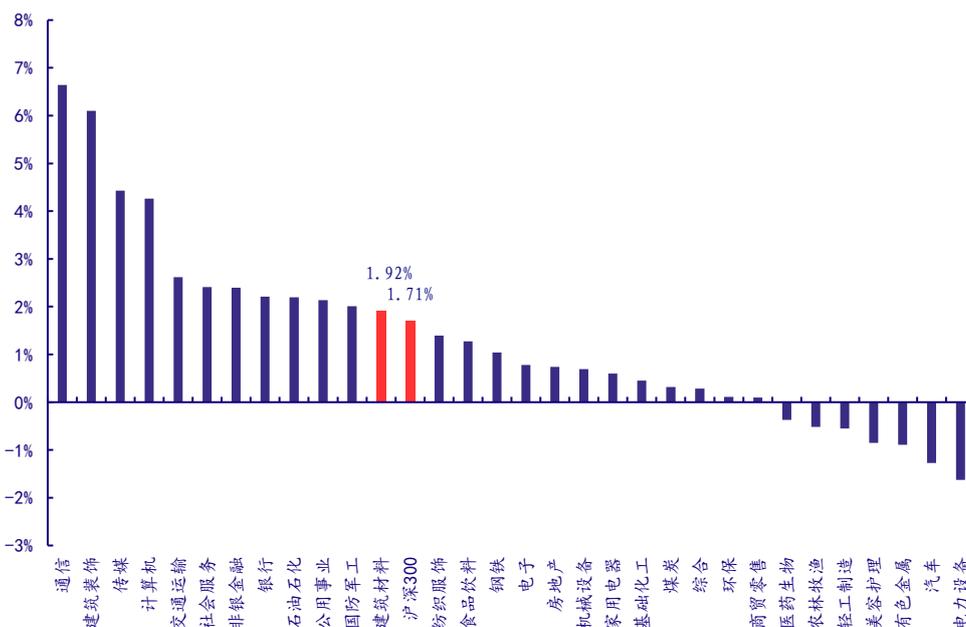


资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

### 三、行情回顾

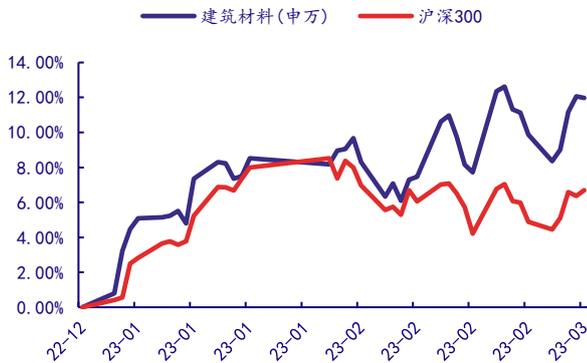
本周建材行业涨跌幅为 1.92%，跑赢沪深 300 指数 0.21 个百分点，建材行业在所有 31 个行业中周涨跌幅排名第 12 位。其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别 1.39%/5.02%/-1.62%/0.67%/4.36%/3.20%/1.39%。年初至今建材行业涨跌幅为 11.98%，跑赢沪深 300 指数 5.29 个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别 14.78%/13.28%/5.73%/11.03%/18.93%/13.38%/10.80%。

图 10: 申万一级行业指数周涨跌幅



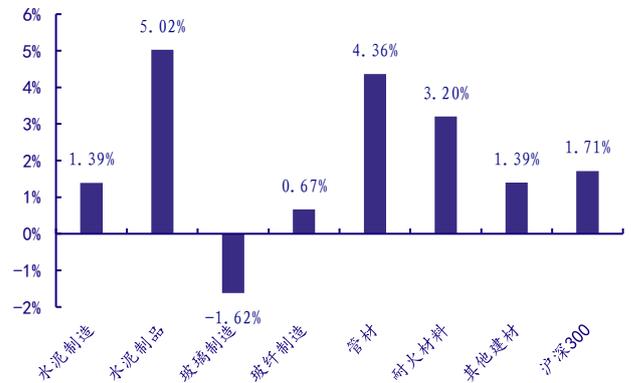
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 11: 年初至今建材行业走势情况



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

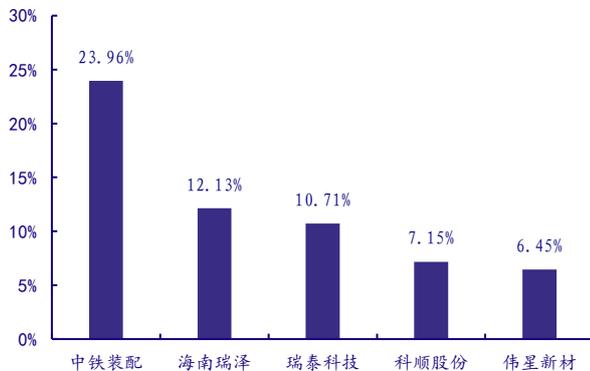
图 12: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

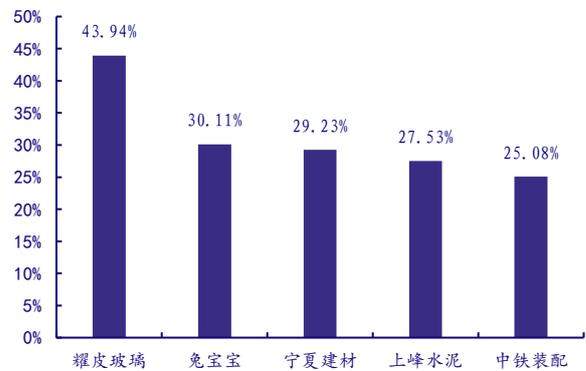
本周涨幅前五的建材行业上市公司是中铁装配 (300374.SZ/23.96%)、海南瑞泽 (002596.SZ/12.13%)、瑞泰科技 (002066.SZ/10.71%)、科顺股份 (300737.SZ/7.15%)、伟星新材 (002372.SZ/6.45%)。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是耀皮玻璃 (600819.SH/43.94%)、兔宝宝 (002043.SZ/30.11%)、宁夏建材 (600449.SH/29.23%)、上峰水泥 (000672.SZ/27.53%)、中铁装配 (300374.SZ/25.08%)。

图 13: 本周建材行业涨幅前五上市公司



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 14: 年初至今涨幅前五建材行业上市公司



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

## 四、核心观点

2023 年政府工作报告为建材行业发展指明方向。2023 年政府工作报告中提到: 1) 今年拟安排地方政府专项债券 3.8 万亿元, 加快实施“十四五”重大工程。地方政府专项债规模较去年增加, 重大工程建设将带动水泥需求。2) 深化国企改革, 提高国企核心竞争力, 完善中国特色国有企业现代公司治理。随着国企改革的进一步深入, 建材行业具有央国企背景的细分行业龙头上市公司将受益。3) 深化金融体制改革, 有效防范化解优质头部房企风险, 促进房地产业平稳发展。地产作为建材行业主要下游应用领域, 房地产稳定发展利好水泥、玻璃、消费建材市场需求的修复。4) 加强农田水利和高标准农田等基础设施建设, 推进农村建设行动。乡村水利建设将带动水利管网及管道行业的发展。5) 推动发展方式绿色转型, 加快建设

新型能源体系，推动重点领域节能降碳。水泥工业是二氧化碳排放主要来源之一，水泥行业节能减排、绿色低碳转型仍为行业重点发展目标及方向，落后产能淘汰及行业供给收缩趋势不变。

**水泥：天气回暖需求继续增长，水泥企业涨价意愿强烈。**本周全国水泥价格环比上周小幅上调，各区域水泥价格涨跌不一，西南、西北地区水泥价格小幅增长，华东及中南地区水泥价格小幅下降。需求方面，下游市场需求继续恢复，南方地区需求恢复情况好于北方地区，本周全国水泥磨机开工负荷均值为47.22%，较上周增加3.15个百分点。预计随着天气逐渐转暖，市场需求继续增长，北方地区需求恢复加快，关注需求增长情况及水泥价格落地情况。供给方面，本周水泥企业供给情况未有明显变化，北方大部分地区仍处于冬季错峰停窑阶段，供给较为稳定。本周全国熟料库容率为62.14%，环比上周下降1.90个百分点。北方地区水泥企业错峰停窑即将结束，水泥熟料供给量将增加，关注错峰停窑结束后水泥企业熟料库容变化。

**浮法玻璃：市场需求有所改善，企业库存压力仍存。**本周浮法玻璃价格小幅下跌，需求方面，浮法玻璃市场需求有所好转，南方地区需求恢复好于北方，下游加工厂订单有所增加且好于去年同期，刚需补货对市场需求有一定支撑，但目前行业库存较高，市场仍存压力。供给方面，周内供给小幅增加，产线复产1条，改产1条。随着气温回升，下游开工将进一步增加，在地产保交楼政策支持下，终端工程需求恢复预期仍存，建议关注受益于竣工端改善的玻璃龙头企业。

**玻璃纤维：粗纱、电子纱价格有所松动，厂家库存高位。**本周部分玻纤厂家粗纱价格下调。粗纱市场需求表现疲软，刚需订单不多，加工厂和贸易商库存较高。本周电子纱价格有所松动，下游需求释放有限，厂家库存继续增加。短期来看，粗纱、电子纱市场需求偏弱，厂家去库压力较大，价格或将维持弱势运行。中长期来看，我们认为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。目前来看行业处于需求上行，景气度向上阶段，建议关注玻纤行业龙头企业。

**消费建材：地产政策助力消费建材需求恢复。**房企融资渠道拓宽有利于缓解房企资金压力，同时缓解建筑材料供应商回款压力。在利好地产政策的不断推进下，作为地产后周期板块的消费建材类产品需求有望快速恢复。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）、凯盛新能（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
2023-02-28	003037.SZ	三和管桩:关于对外投资进展暨竞得土地使用权公告
2023-02-28	002641.SZ	公元股份:关于控股子公司定向发行增资扩股暨关联交易的公告
2023-03-01	003037.SZ	三和管桩:关于子公司拟投资建设年产 450 万米高强度预制管桩构件智能化生产基地建设项目的公告
2023-03-02	605122.SH	四方新材:关于闲置募集资金临时补充流动资金归还的公告
2023-03-04	601636.SH	旗滨集团:关于投资建设高性能电子玻璃生产线项目的公告
2023-03-04	601636.SH	旗滨集团:关于投资建设中性硼硅药用素管玻璃项目的公告
2023-03-04	601636.SH	旗滨集团:关于对控股子公司增资暨关联交易的公告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 2: 股份增减持&质押冻结

公告日期	公司代码	公告名称
2023-03-04	601636.SH	旗滨集团:关于控股子公司股权转让的公告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

表 3: 资产重组&收购兼并&关联交易

公告日期	公司代码	公告名称
2023-02-28	002641.SZ	公元股份: 2023 年度预计日常关联交易的公告
2023-03-04	002163.SZ	海南发展: 关于 2023 年度预计日常经营性关联交易额度的公告

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)	6
图 2: 全国水泥熟料周度库容率 (%)	6
图 3: 吨水泥煤炭价差走势 (元/吨)	6
图 4: 历年浮法玻璃价格 (元/吨)	7
图 5: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)	7
图 6: 光伏玻璃现货价格走势 (元/平方米)	7
图 7: 主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价 (元/平方米)	7
图 8: 主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价 (元/吨)	8
图 9: 主流玻纤厂家电子纱 (G75) 日度出厂价 (元/吨)	8
图 10: 申万一级行业指数周涨跌幅	8
图 11: 年初至今建材行业走势情况	9
图 12: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况	9
图 13: 本周建材行业涨幅前五上市公司	9
图 14: 年初至今涨幅前五建材行业上市公司	9

## 表格目录

表 1: 项目中标&对外投资	11
表 2: 股份增减持&质押冻结	11
表 3: 资产重组&收购兼并&关联交易	11

### 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

#### 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)

程曦 0755-83471683 [chengxi\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:chengxi_yj@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)

公司网址：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)