

# 非金属建材周报（23年第10周）

社融信贷回暖&地产销售向好，继续推荐地产链建材

超配

## 核心观点

**社融和信贷继续回暖，经济延续复苏态势。**2月新增社融3.16万亿，同比多增1.95万亿，社融存量同增9.9%，较上月高0.5pct，新增人民币贷款1.81万亿，同比多增5928亿，M2同比增长12.9%，较上月高0.3pct。2月信贷投放依然保持较快节奏，新增社融超出预期，同时低基数效应等影响下，M2创近七年新高，国内经济延续复苏态势。整体来看，复工复产加快，带动企业融资需求继续回升，同时2月份房地产市场有所回暖，居民中长期贷款底部企稳。

**当前时点地产链头部企业仍是配置重点，关注需求释放和降库节奏。**当前子行业跟踪及投资建议如下：

**水泥：**本周全国水泥市场需求继续保持回升态势，叠加企业部分生产线仍在执行错峰生产，水泥价格继续上行，其中价格上涨地区主要集中在华东和中南地区，以及陕西和云南，幅度10-30元/吨。截至3月10日，全国P.042.5高标水泥平均价为440元/吨，环比上涨2.33%，同比下降14.69%。本周全国水泥库容比为58.2%，环比下降3.5pct，同比下降2.4pct。推荐**海螺水泥、华新水泥、万年青、塔牌集团、冀东水泥、天山股份**。

**玻璃：**①浮法玻璃：价格局部上涨，整体出货较前期好转，前期下游加工厂持续消化自身库存，近期库存得到一定削减，中下游补货需求增加。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃主流均价1737.04元/吨，环比下跌0.33%，重点省份生产企业库存5027万重箱，环比减少5.6%。预计随着终端项目启动增多，原片刚需存向好预期，库存有望进一步削减，短期建议关注竣工需求恢复情况；中长期玻璃行业科技升级依旧是看点，推荐**旗滨集团、南玻A**。②光伏玻璃：市场整体交投平稳，局部出货好转，根据卓创资讯，3.2mm镀膜主流价格为25.5元/平米，环比持平；3.2mm钢化主流价格为26元/平米，环比持平，库存天数27.69天，环比减少4.39%。目前部分组件厂家订单量相对充足，随着国内终端电站项目启动，加之海外市场升温，组件出货量呈现增加趋势，预计需求有望逐步释放，供应端近期综合变动不大，但在产能仍偏高，短期价格低位稳定运行为主。

**玻纤：**本周粗纱市场延续偏弱走势，多数厂报价暂稳，但成交多存优惠政策，目前多数下游开工恢复仍较缓慢，库存继续攀升，但考虑到成本端支撑，短期价格大概率维稳运行；电子纱市场仍延续较弱走势，下游PCB市场整体开工率不高，多数池窑厂出货仍显一般，且成品库存较高，月初多数厂电子纱及电子布价格均有松动，但受成本端支撑，后期大概率趋稳运行。看好玻纤需求结构性景气，关注后续供给释放节奏，推荐**中国巨石、中材科技**。

**其他建材：**从近期地产高频数据跟踪来看，二手房销售数据明显回升，同时保交楼效果正逐步显现，预计后续复苏有望逐步由二手房向新房市场扩散延伸，带动地产链进入修复区间。当前时点地产链头部企业依旧是板块配置重点，推荐**东方雨虹、科顺股份、三棵树、坚朗五金、伟星新材、兔宝宝、铝模板行业**。

**风险提示：**基建地产运行低于预期；供给增加超预期；成本上涨超预期。

## 行业研究 · 行业周报

### 建筑材料

#### 超配 · 维持评级

证券分析师：陈颖

0755-81981825

chenying4@guosen.com.cn

S0980518090002

证券分析师：冯梦琪

0755-81982950

fengmq@guosen.com.cn

S0980521040002

#### 市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

#### 相关研究报告

《非金属建材周报（23年第9周）-复工复产节奏加速，地产链头部企业仍是配置重点》——2023-03-06

《非金属建材行业2023年2月投资策略-当前时点地产链头部企业依旧是板块配置重点，关注复工节奏和需求复苏》——2023-02-15

《建材行业2022年年报业绩前瞻-政策效果有望逐步显现，需求改善和盈利修复可期》——2023-02-15

《建材行业基金持仓专题-建材行业配置比例回升，地产链头部企业获明显增持》——2023-02-03

《非金属建材周报（23年第1周）-地产政策呵护延续，地产链头部企业现价仍可做多》——2023-01-10

#### 独立性声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，力求客观、公正，其结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 内容目录

|                     |    |
|---------------------|----|
| 市场表现一周回顾.....       | 5  |
| 过去一周行业量价库存情况跟踪..... | 7  |
| 主要能源及原材料价格跟踪.....   | 14 |
| 主要房地产数据跟踪.....      | 15 |
| 行业及上市公司重要事项.....    | 16 |
| 免责声明.....           | 21 |
| 国信证券经济研究所.....      | 22 |

## 图表目录

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| 图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较.....         | 5  |
| 图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较.....      | 5  |
| 图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名.....              | 5  |
| 图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅.....               | 6  |
| 图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名.....            | 6  |
| 图 6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）.....             | 7  |
| 图 7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）.....           | 7  |
| 图 8: 全国水泥平均库容比走势（%）.....              | 7  |
| 图 9: 各年同期水泥库容比走势比较（%）.....            | 7  |
| 图 10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）.....            | 9  |
| 图 11: 华北地区水泥库容比走势（%）.....             | 9  |
| 图 12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）.....            | 9  |
| 图 13: 东北地区水泥库容比走势（%）.....             | 9  |
| 图 14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）.....            | 9  |
| 图 15: 华东地区水泥库容比走势（%）.....             | 9  |
| 图 16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）.....            | 10 |
| 图 17: 中南地区水泥库容比走势（%）.....             | 10 |
| 图 18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）.....            | 10 |
| 图 19: 西南地区水泥库容比走势（%）.....             | 10 |
| 图 20: 西北地区水泥价格走势（元/吨）.....            | 10 |
| 图 21: 西北地区水泥库容比走势（%）.....             | 10 |
| 图 22: 玻璃现货价格走势（元/吨）.....              | 11 |
| 图 23: 玻璃期货价格走势（元/吨）.....              | 11 |
| 图 24: 各年同期玻璃价格走势比较（元/吨）.....          | 11 |
| 图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）.....       | 11 |
| 图 26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势（元/平米）.....    | 12 |
| 图 27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格（元/平米）..... | 12 |
| 图 28: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格（元/平米）..... | 12 |
| 图 29: 3.2mm 光伏钢化玻璃历史同期周度价格（元/平米）..... | 12 |
| 图 30: 光伏玻璃库存天数.....                   | 13 |
| 图 31: 光伏玻璃在产生产线产能.....                | 13 |
| 图 32: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）.....           | 13 |
| 图 33: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）.....       | 13 |
| 图 34: 国内主流 G75 电子纱均价（元/吨）.....        | 14 |
| 图 35: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较（元/吨）.....    | 14 |
| 图 36: 原油价格走势（美元/桶）.....               | 14 |
| 图 37: 动力煤价格走势（元/吨）.....               | 14 |

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| 图 38：石油焦价格走势（元/吨） .....                     | 15 |
| 图 39：液化天然气（LNG）价格走势（元/吨） .....              | 15 |
| 图 40：30 大中城市商品房当周成交面积（万平） .....             | 16 |
| 图 41：30 大中城市商品房当周成交套数（套） .....              | 16 |
| 图 42：100 大中城市供应/成交土地面积（万平，%） .....          | 16 |
|                                             |    |
| 表 1：建材细分子行业常用能源及原材料价格变动 .....               | 15 |
| 表 2：过去一周公司信息摘录 .....                        | 19 |
| 表 3：下周重大事项提醒（2023. 3. 13-2023. 3. 19） ..... | 20 |

## 市场表现一周回顾

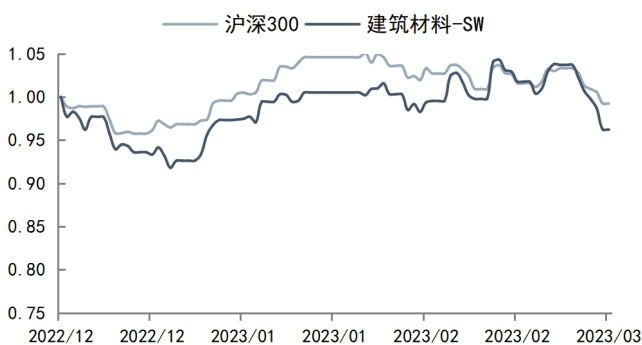
2023.3.6-2023.3.12, 本周沪深300指数下跌3.96%, 建筑材料指数(申万)下跌7.22%, 建材板块跑输沪深300指数3.27pct, 位居所有行业中第31位。近三个月以来, 沪深300指数下跌0.78%, 建筑材料指数(申万)下跌3.79%, 建材板块跑输沪深300指数3.01pct。近半年以来, 沪深300指数下跌3.09%, 建筑材料指数(申万)下跌2.99%, 建材板块跑赢沪深300指数0.11pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



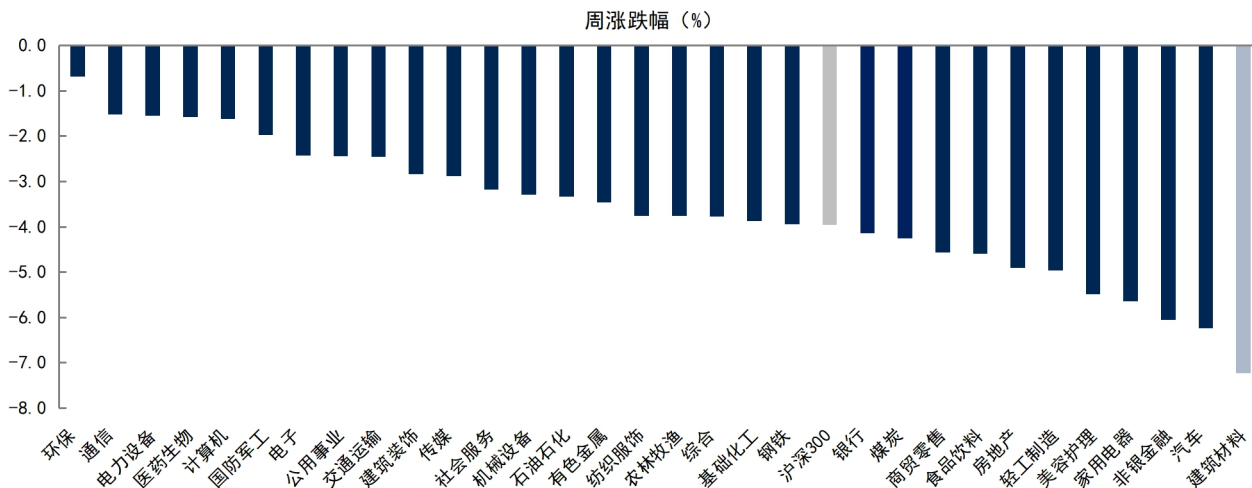
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

图2: 近3个月建材板块与沪深300走势比较



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

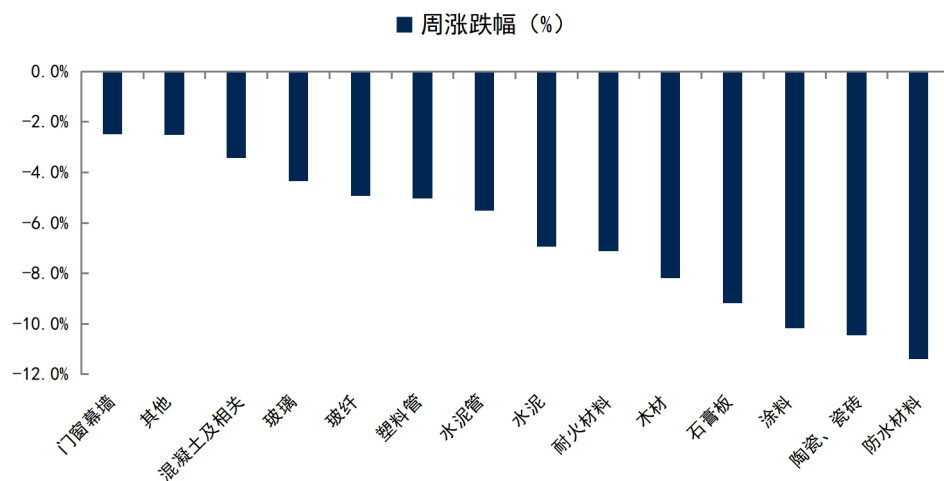
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (申万一级行业分类)

从细分板块来看, 涨跌幅居前3位的板块为: 门窗幕墙(-2.48%)、其他(-2.50%)、混凝土及相关涂料(-3.43%); 涨跌幅居后3位的板块为防水材料(-11.39%)、陶瓷、瓷砖(-10.46%)、涂料(-10.17%)。

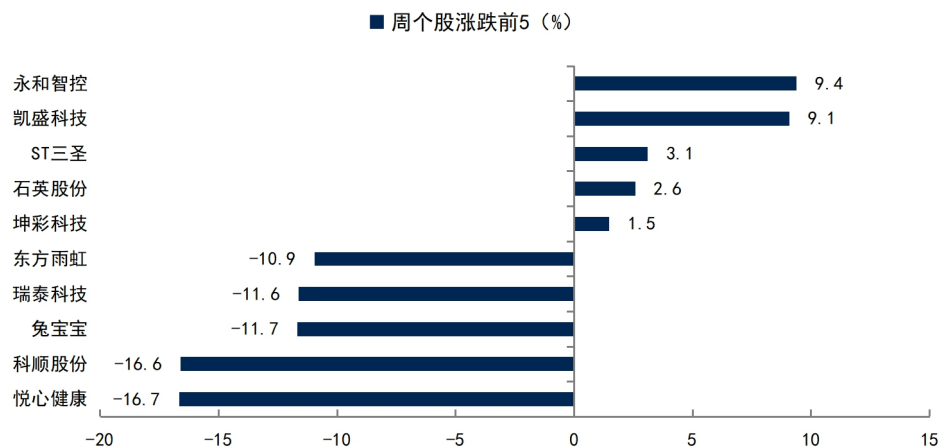
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源:同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 90 建材板块上市公司)

个股方面,过去一周涨跌幅居前 5 位的个股为:永和智控(+9.4%)、凯盛科技(+9.1%)、ST 三圣(+3.1%)、石英股份(+2.6%)、坤彩科技(+1.5%),居后 5 位的个股为:悦心健康(-16.7%)、科顺股份(-16.6%)、兔宝宝(-11.7%)、瑞泰科技(-11.6%)、东方雨虹(-10.9%)。

图5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源:同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 90 家建材板块上市公司)

## 过去一周行业量价库存情况跟踪

### 1、水泥：价格上涨 2.33%，库容比环比下降 3.5pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 440 元/吨，环比上涨 2.33%，同比下降 14.69%。本周全国水泥库容比为 58.2%，环比下降 3.5pct，同比下降 2.4pct。

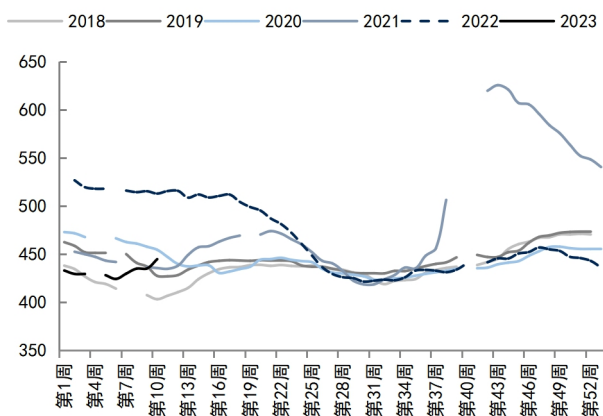
价格上涨地区主要集中在华东和中南地区，以及陕西和云南，幅度 10-30 元/吨；回落区域为河北和重庆，幅度 20-30 元/吨。三月上旬，全国水泥市场需求继续保持缓慢回升态势，全国出货率环比提升 3 个百分点，华东、华南企业出货量普遍达到 8-9 成；东北、华北、西北地区为 3-4 成；华中和西南地区恢复到 6-7 成。价格方面，在需求不断恢复支撑下，以及企业部分生产线仍在执行错峰生产，为提升盈利，水泥价格继续上行。

图6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



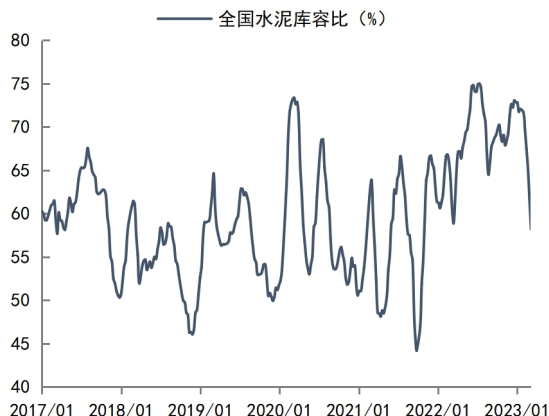
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



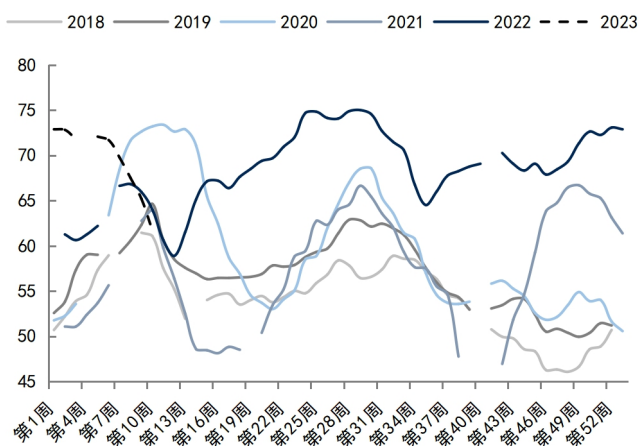
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图8：全国水泥平均库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图9：各年同期水泥库容比走势比较（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

**华北地区水泥价格小幅回落。**京津地区水泥价格平稳，受两会和环保管控影响，部分工程项目以及搅拌站禁止施工，目前企业出货多以袋装为主，北京地区企业发货在 5-6 成；天津地区企业出货在 4-5 成。河北石家庄、唐山以及邯邢地区水泥价格陆续回落 20-30 元/吨，环保管控严格，以及受资金短缺影响，市场需求恢复缓慢，企业出货 3-5 成，库存高位运行，为增加销量，企业价格出现回落。承德、张家口地区水泥市场启动缓慢，气温较低，企业出货仅在 1-2 成，库存中高位运行，3 月中旬市场启动后，水泥价格有下调预期。

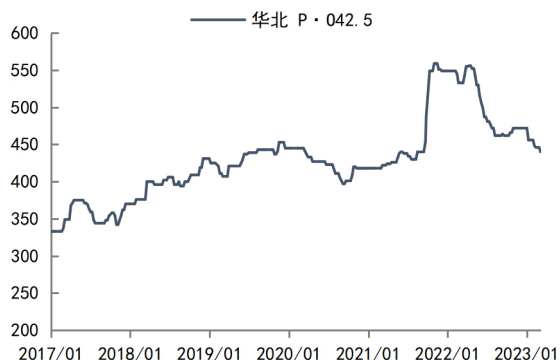
**东北地区水泥价格大体平稳。**辽宁辽中地区，市场需求恢复缓慢，目前下游主要以备货为主，有少量南下，企业综合出货在 3 成左右；大连地区部分水泥企业公布价格上调 20 元/吨，气温回升，下游工程项目陆续开工，水泥需求环比提升 20%-30%，企业发货恢复至 5 成左右，库存呈下降趋势，为提升盈利，企业恢复性上调价格。吉林长春地区水泥价格平稳，气温回升，市场需求陆续启动，企业发货恢复至 2-3 成，预计 3 月中旬，水泥熟料生产线将会陆续恢复生产。黑龙江哈尔滨地区水泥价格稳定，本周气温升高，工程项目陆续启动，企业发货在 1 成左右。

**华东地区水泥价格继续上调。**江苏南京、苏锡常及南通地区水泥企业公布第二轮价格上调 20-30 元/吨，下游工程项目施工已全面恢复正常，下游需求趋于稳定，企业日出货在 8 成左右，受益于错峰生产，库存保持在 50%-60% 适中水平，加之水泥生产成本仍居高位，企业为提升盈利，继续推动价格上调。苏中和苏北地区的徐州、扬州、淮安、盐城和连云港等地水泥价格第三轮上调 10-30 元/吨，下游需求恢复一般，企业出货维持在 6-7 成，但为增加盈利，企业通过行业自律推动价格上调。

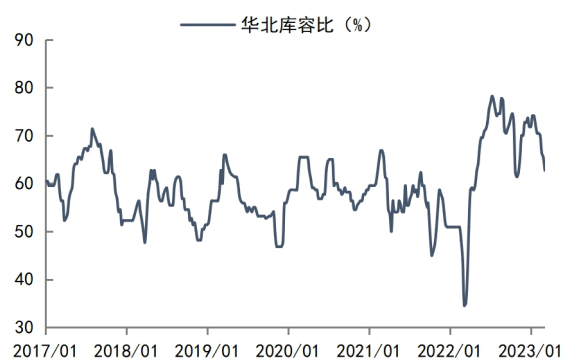
**中南地区水泥价格持续上涨。**广东粤东梅州及潮汕地区水泥企业公布价格上涨 15 元/吨，天气晴好，下游需求环比继续小幅提升，企业发货在正常水平的 7-8 成，且受周边价格上涨带动，本地企业积极跟涨。珠三角地区水泥价格连续上涨后保持稳定，工程项目均恢复正常施工，水泥需求表现良好，且广西水泥进入仍然受限，本地企业发货普遍在 8-9 成，库存中等或偏低水平，目前本地仍有 30% 左右熟料生产线在执行错峰生产。

**西南地区水泥价格涨跌互现。**四川成德绵地区水泥价格平稳，由于大气黄色预警，下游工程项目和搅拌站开工受到一定影响，市场需求环比下滑 5%-10%，且外来低价水泥冲击不断，企业日出货在 7 成左右，受益于错峰生产，库存维持在 50%-60%。泸州、宜宾地区水泥价格稳定，下游需求表现一般，企业发货维持在 6-7 成，库存高低不一，企业虽有涨价意愿，但因当前市场需求欠佳和周边价格水平偏低，价格上调有难度。

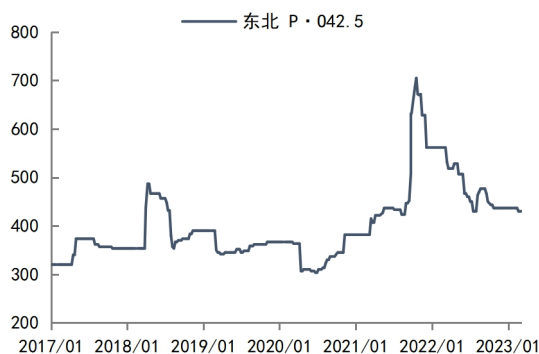
**西北地区水泥价格出现上涨。**陕西关中地区水泥价格第二轮上调 30 元/吨，两轮累计上调 50-60 元/吨，重点工程项目全面启动，水泥需求继续提升，企业出货普遍能达 6-7 成，库存降至低位，为提升盈利，企业再次推动价格上调，据了解，3 月初，各企业因为库存见底，熟料生产线已提前恢复生产。宝鸡地区水泥价格推涨 30 元/吨，企业迫于经营压力，且受关中地区价格上涨带动，跟涨意愿强烈，下游需求正在恢复中，企业出货在 5 成左右，库存高低不一。

**图10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）**


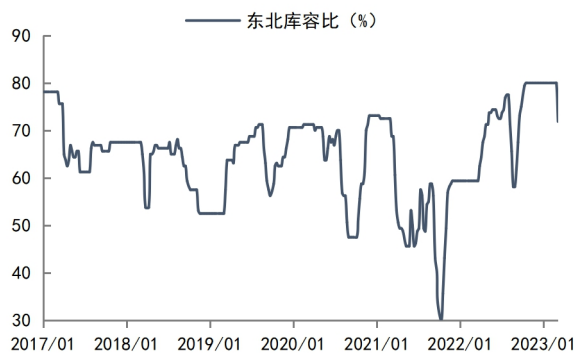
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

**图11: 华北地区水泥库容比走势（%）**


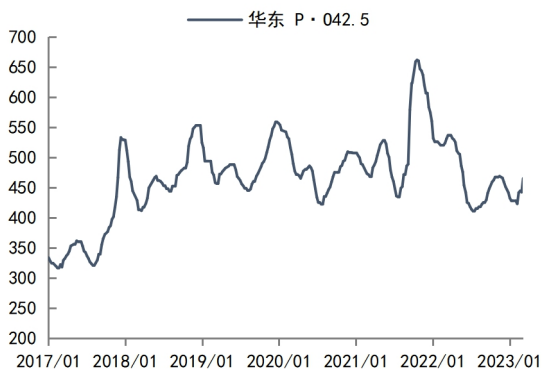
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

**图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）**


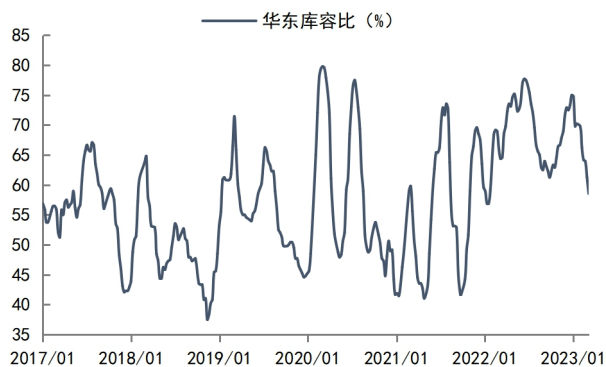
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

**图13: 东北地区水泥库容比走势（%）**


资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

**图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）**


资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

**图15: 华东地区水泥库容比走势（%）**


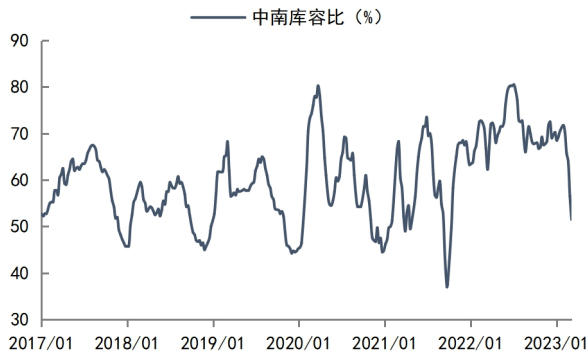
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



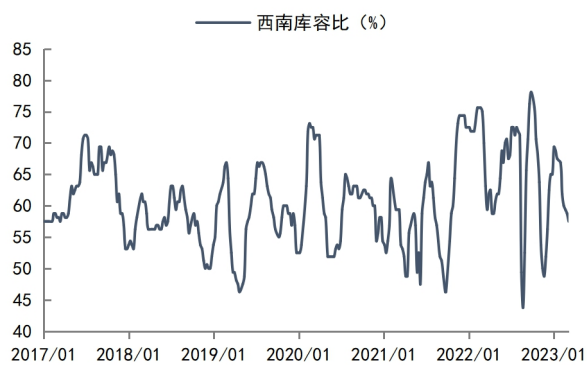
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



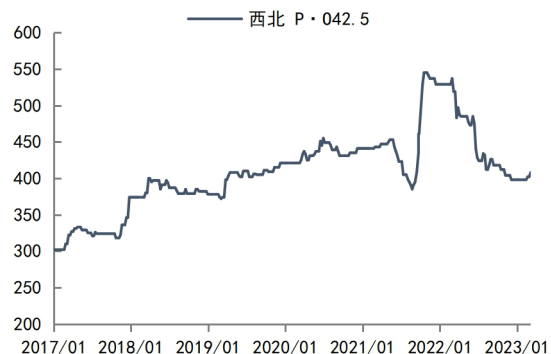
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图19: 西南地区水泥库容比走势（%）



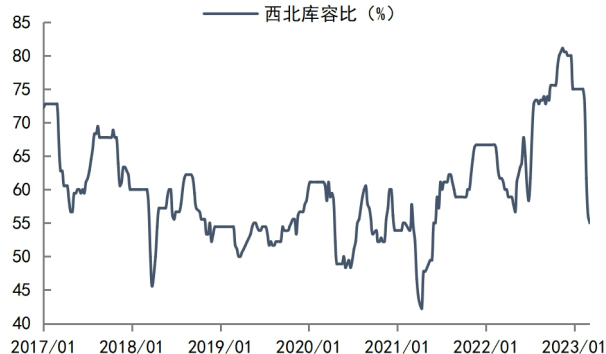
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图20: 西北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图21: 西北地区水泥库容比走势（%）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

## 2、浮法玻璃：价格环比下跌 0.33%，生产线库存环比下降 5.6%

本周玻璃现货价格环比下跌 0.33%。截至 3 月 9 日，玻璃现货国内主流市场平均价 1737.04 元/吨，环比下跌 0.33%；玻璃期货活跃合约报收于 1593 元/吨，环比上涨 3.04%。

玻璃生产线库存环比下降 5.6%。根据卓创资讯数据，截至本周末，国内浮法玻璃重点省份库存为 5027 万重量箱，环比减少 298 万重量箱（-5.6%）。

从区域看，华北区域涨跌互现，小板价格有所上涨，大板部分成交松动，成交转强；华东区域部分厂小幅调涨，周内涨幅在 1-2 元/重量箱不等，多数厂对外报价变动不大，但因前期实际成交存适当政策，近期政策力度有所收窄，成交价格小幅上调；华中区域整体成交尚可，部分价格零星上调；华南区域价格上行为主，厂家报价主流上调 1-3 元/重量箱不等，部分厂多次上调报价，实际成交多维持一定提货优惠；西南区域走势略有差异，四川部分厂报价上调 1 元/重量箱，贵州个别涨 1-2 元/重量箱，云南市场暂稳运行；西北区域稳中局部松动，陕西个别厂受外来低价货源影响，短期出货稍有受限，周内价格有所松动，部分厚度降幅明显；东北区域价格走稳运行，成交尚可。

图 22：玻璃现货价格走势（元/吨）



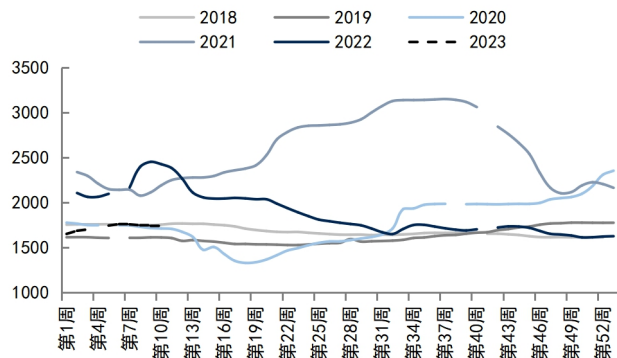
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/吨）



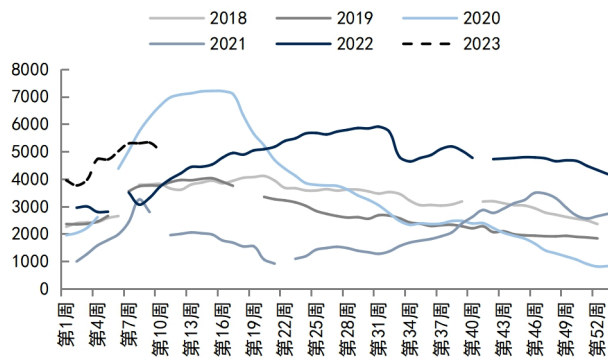
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

图 24：各年同期玻璃价格走势比较（元/吨）



资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 25：各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重量箱）



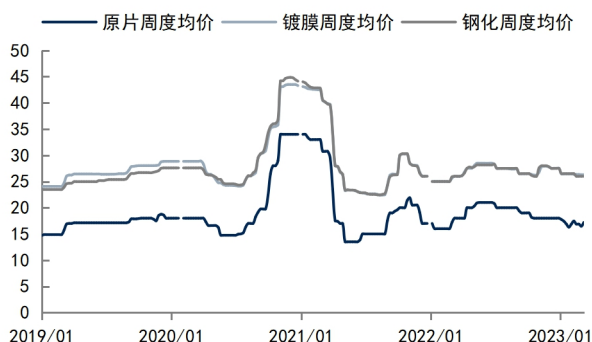
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

### 3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比减少 4.39%

截至 3 月 9 日，3.2mm 原片主流价格 17.5 元/平米，环比持平；3.2mm 镀膜主流价格为 25.5 元/平米，环比持平；3.2mm 钢化主流价格为 26 元/平米，环比持平；库存天数约 27.69 天，环比减少 4.39%，同比增加 25.52%；在生产产线日熔量 81330 万吨/天，环比增加 1.50%。

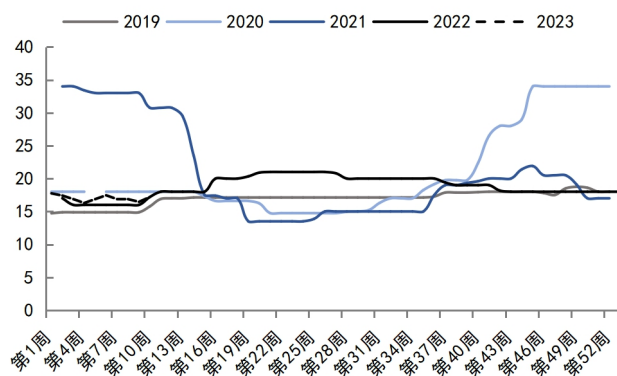
本周国内光伏玻璃市场整体交投平稳，局部出货好转。目前部分组件厂家订单量相对充足，随着生产推进，部分刚需补货。而受限干坭坭供应偏紧，硅片价格上涨，组件成本居高，导致下游电站项目推进缓慢，整体需求仍显一般。周内部分玻璃厂家交投升温，库存有小幅下降，多数出货平稳。供应端来看，近期部分产线冷修，而部分新产能补入，综合来看，变动不大，在产产能仍偏高。成本端来看，目前纯碱、天然气价格基本持稳，整体利润水平偏低，而受成本、良品率及客户结构等因素影响，不同厂家差异明显。综合来看，近期市场稳定为主，局部缓慢向好。

图26：国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势（元/平米）



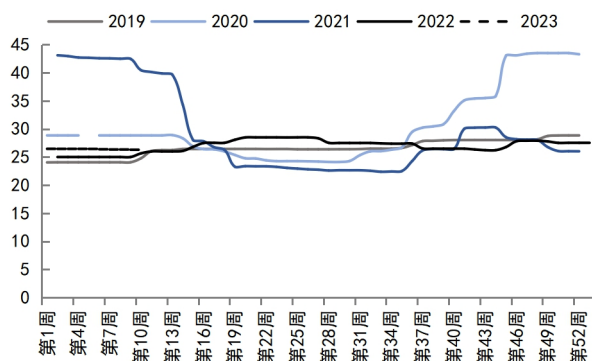
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27：3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格（元/平米）



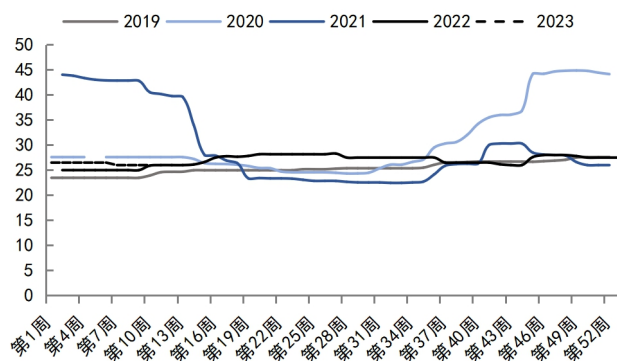
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图28：3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格（元/平米）



资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图29：3.2mm 光伏钢化玻璃历史同期周度价格（元/平米）



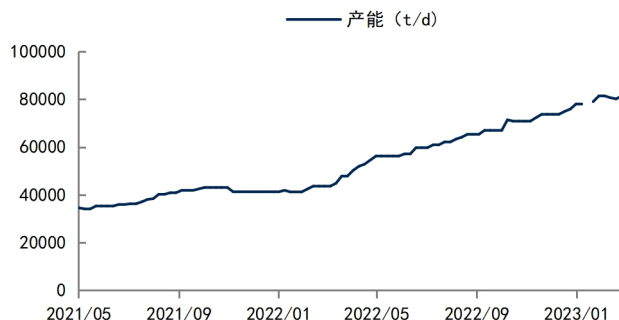
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图30: 光伏玻璃库存天数



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 光伏玻璃在产产线产能



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

#### 4、玻纤：无碱粗纱市场稳价观望，电子纱价格基本持平

**无碱纱市场：**本周无碱池窑粗纱市场整体仍延续偏弱走势，多数厂报价暂稳，但成交多存优惠政策，中下游仍按需少量采购为主，部分贸易商适当逢低备货。需求端看，据了解，多数深加工厂开工情况不一，多数下游开工恢复仍较缓慢，加之当前中下游订单情况存差异，短期下游备货意向不大。而池窑厂库存继续攀升情况下，不乏部分厂针对部分客户执行一单一谈操作，但成本端支撑下，主流产品价格大概率维稳运行。截至3月9日，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价在3800-4200元/吨不等，全国均价在4077.83元/吨，含税主流送到，环比上一周均价（4106.00）下调0.69%，同比下跌33.96%。

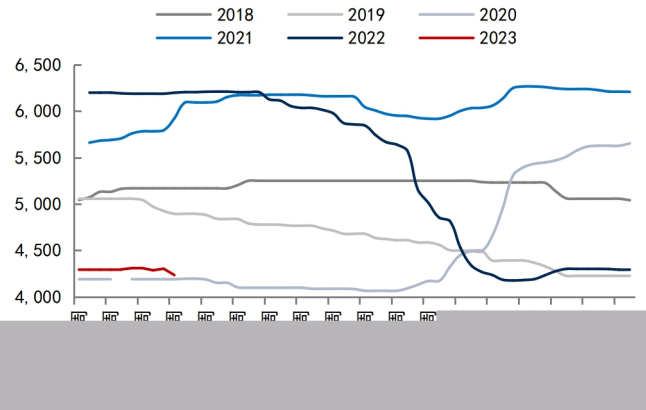
**电子纱市场：**近期国内池窑电子纱市场仍延续较弱走势，多数池窑厂出货仍显一般，月初多数厂电子纱及电子布价格均有松动，降后市场走货未见明显恢复。需求端来看，下游PCB市场整体开工率仍不高，且成品库存较高下，短期中下游备货意向偏淡。后期各厂价格受成本端支撑，大概率趋稳运行。本周电子纱主流报价7600-8500元/吨不等，环比基本持平，上周为下跌，跌幅近10个百分点；电子布当前主流报价基本降至3.6-3.9元/米不等，成交按量可谈。

图32: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



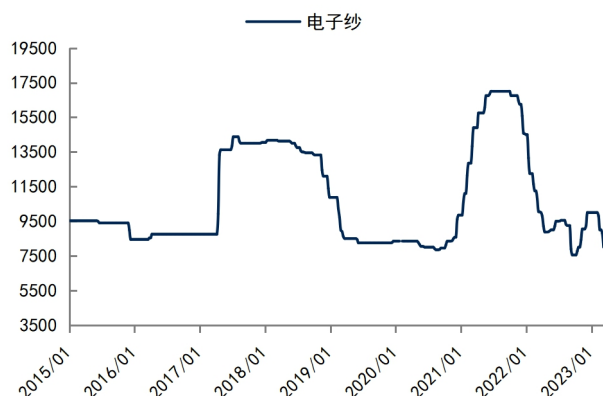
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图33: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



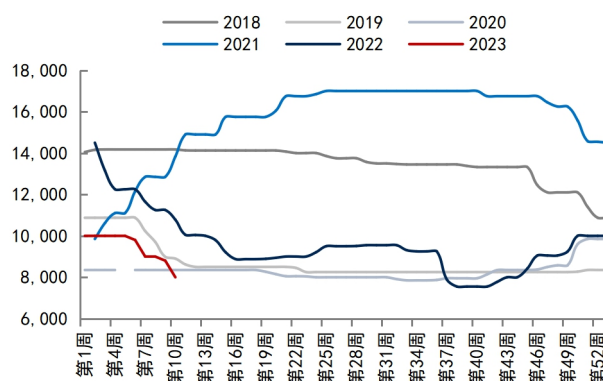
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图34: 国内主流 G75 电子纱均价 (元/吨)



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图35: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较 (元/吨)



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

## 主要能源及原材料价格跟踪

截至 3 月 10 日, 布伦特原油 (Dtd) 现货价为 83.1 美元/桶, 环比下跌 2.73%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 1133 元/吨, 环比上涨 3.09%; 全国重质纯碱主流价为 3081 元/吨, 环比上涨 0.08%; 华北地区建筑沥青市场价 4000 元/吨, 环比无变化; 石油焦现货价 2702 元/吨, 环比持平; 液化天然气 LNG 市场价 5044 元/吨, 环比下跌 15.23%。

图36: 原油价格走势 (美元/桶)



资料来源:Choice、国信证券经济研究所整理

图37: 动力煤价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图38: 石油焦价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图39: 液化天然气 (LNG) 价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

表 1: 建材细分子行业常用能源及原材料价格变动

|     | 单位          | 最新价格 | 年同比   | 周涨幅    | 月涨幅    | 年初至今涨幅 | 说明     |                            |
|-----|-------------|------|-------|--------|--------|--------|--------|----------------------------|
| 能源  | 煤炭          | 元/吨  | 1133  | -23.4% | 3.2%   | 11.6%  | -47.3% | 平仓价: 动力煤: 山西优混 (5500): 秦皇岛 |
|     | 燃料油         | 元/吨  | 6150  | -4.9%  | 0.2%   | -1.1%  | 3.0%   | 现货价: 燃料油                   |
|     | 石油焦         | 元/吨  | 2702  | -43.5% | 0.0%   | -13.9% | 0.5%   | 现货价: 石油焦                   |
|     | 液化天然气       | 元/吨  | 5044  | -28.9% | -15.2% | -11.9% | -16.8% | 市场价: 液化天然气 (LNG)           |
| 玻璃  | 重质纯碱        | 元/吨  | 3081  | 7.4%   | 0.1%   | 2.2%   | 10.3%  | 纯碱: 重质: 全国: 主流价            |
| 防水  | SBS 改性沥青    | 元/吨  | 4686  | 2.9%   | -0.1%  | -0.3%  | 4.1%   | 市场价: 沥青 (SBS 改性沥青): 平均     |
| 涂料  | TDI         | 元/吨  | 17900 | -7.3%  | -5.8%  | -12.3% | -4.5%  | 现货价: TDI: 国内               |
|     | MDI (PM200) | 元/吨  | 16900 | -8.2%  | -0.6%  | 2.7%   | 11.9%  | 现货价: MDI (PM200): 国内       |
|     | 丙烯酸         | 元/吨  | 7500  | -48.6% | -2.6%  | -3.8%  | 14.5%  | 现货价: 丙烯酸: 国内               |
|     | 钛白粉         | 元/吨  | 15400 | -21.8% | 0.0%   | 2.8%   | 2.9%   | 现货价: 钛白粉 (金红石型): 国内        |
| 管材  | PVC         | -    | 6341  | -31.6% | -0.9%  | 0.3%   | 1.2%   | 价格指数: PVC                  |
|     | PE          | -    | 8505  | -17.1% | -0.1%  | 0.5%   | 0.0%   | 价格指数: PE                   |
|     | PP          | -    | 7911  | -14.6% | -0.5%  | -0.4%  | -0.3%  | 价格指数: PP                   |
| 石膏板 | 废纸          | 元/吨  | 1548  | -35.2% | -5.8%  | -10.6% | -20.8% | 现货价: 废纸                    |
| 五金  | 不锈钢         | 元/吨  | 16875 | -10.4% | -1.3%  | -3.8%  | -2.0%  | 现货价: 不锈钢                   |
|     | 锌合金         | 元/吨  | 23450 | -9.5%  | -1.9%  | -1.5%  | -5.1%  | 平均价: 压铸锌合金锭: 长江现货          |
|     | 铝合金         | 元/吨  | 19600 | -12.1% | 0.0%   | -0.5%  | 1.6%   | 平均价: 铝合金 ADC12: 长江现货       |

资料来源: Wind、iFind、国信证券经济研究所整理

## 主要房地产数据跟踪

截至 2023 年 3 月 4 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 348.02 万平, 环比增加 22.71%, 近三周平均成交面积为 314.72 万平, 环比增加 12.11%。截至 3 月 10 日, 100 大中城市当周供应土地占地面积 2198.95 万平, 环比增加 12.73%, 成交土地占地面积为 799.46 万平, 环比减少 43.24%, 近 6 周平均成交率为 115.14%, 环比减少 15.64pct。



强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，统筹负责金融消费者权益保护，加强风险管理和防范处置，依法查处违法违规行为，为国务院直属机构。中国人民银行对金融控股公司等金融集团的日常监管职责、有关金融消费者权益保护职责，中国证监会的投资者保护职责将划入国家金融监督管理总局。此外，中国证监会将调整为国务院直属机构。

## （2）政府工作报告再提“稳”房地产，防风险和支持住房需求是重点

界面新闻

3月5日，政府工作报告指出，房地产市场风险隐患较多，一些中小金融机构风险暴露。因此，在2023年的重点工作中，将房地产风险放在“有效防范化解重大经济金融风险”的范畴内。今年的政府工作报告中提出，需有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，防止无序扩张，促进房地产业平稳发展；防范化解地方政府债务风险，优化债务期限结构，降低利息负担，遏制增量、化解存量。

## （3）住建部：今年计划改造5万个以上老旧小区，有条件的加装电梯、充电桩

中国证券网

3月7日下午，在十四届全国人大一次会议举行的第二场“部长通道”采访活动上，住房和城乡建设部部长倪虹表示，今年要持续推进老旧小区改造，实施楼道更新，消除安全隐患，有条件的要加装电梯，实施环境更新，加装充电桩等。近5年，全国改造了16.7万个老旧小区，惠及2900多万户、8000多万居民，今年计划再开工改造5万个以上老旧小区，让2000万以上居民获益。

## （4）国家发改委：从三个方面认识把握5%左右的GDP目标，加强制造业和高技术产业投资

华尔街见闻

3月6日，国务院新闻办公室举行“权威部门话开局”系列主题新闻发布会，提及5%左右的预期目标符合经济运行走势，符合经济发展规律；2023年，国际能源供需形势依然错综复杂，不确定性因素较多，我国将继续加强能源产供储销体系建设，综合施策保障能源安全稳定供应，并提及大力推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设。

## （5）2月新增社融3.16万亿，新增人民币贷款1.81万亿，M2同比增长12.9%

财联社

3月10日，央行公布数据显示，2月末，广义货币(M2)余额 275.52 万亿元，同比增长 12.9%，创 7 年新高，增速分别比上月末和上年同期高 0.3 个和 3.7 个百分点。2 月人民币贷款增加 1.81 万亿元，同比多增 5928 亿元；人民币存款增加 2.81 万亿元，同比多增 2705 亿元。

#### (6) 2 月全国 70 个重大项目开工，总投资 3544 亿

##### 新基建通

2023 年 2 月，累计共有 70 项基建大项目开工，累计总投资 3544 亿元。其中公路开工 7 条，总投资 531 亿，1 条新建，5 条改造，1 条扩建，水利水务项目开工 11 个，总投资 855 亿，主要是水环境整治和抽水蓄能项目；房建/市政项目开工 47 个，总投资 1625 亿，主要是厂房建设和城市开发项目。

#### (7) 玻璃生产线动态

##### 卓创资讯

彩虹(合肥)光伏有限公司一窑四线 750t/d 产线 2023 年 2 月中旬冷修；山西日盛达太阳能科技有限公司一窑四线 500t/d 产线 2023 年 3 月 1 日冷修；广东河源旗滨玻璃有限公司 600T/D 二线原产浮法白玻，于 3 月 8 日放水冷修；湖北明弘玻璃有限公司二线 1000T/D 产线 2023 年 3 月 8 日复产。

#### (8) 2 月 80 房企融资同比增长 9.5%，多家房企推进再融资计划

##### 证券时报网

2 月，80 家典型房企的融资总量为 424.73 亿元，环比减少 24.1%，同比增加 9.5%，而 1 月 80 家典型房企的融资总量环比减少 44.8%，同比减少 44.2%，可见 2 月融资环比降幅收窄，同比由降转增。万科、招商蛇口、大名城等多家房企都宣布将非公开发行 A 股股份，同时福星和保利的 A 股增发也在推进中。业内人士认为，伴随“三支箭”等融资利好政策的持续释放，可以看出当前融资环境确实正在回暖，预计随着小阳春拉动市场回暖，行业信心得以修复，融资效率将有进一步释放的空间。

#### (9) 福建：将实施房票安置，研究调整住房消费领域限制性政策

##### 界面新闻

《巩固拓展经济向好势头的一揽子政策措施》提出，将实施房票安置，对于使用房票在规定期限内购房，房地产企业和属地政府给予团购优惠和购房补助。全面推行带押过户，实现二手房交易登记无需提前还贷，支持“卖旧买新”改善性住

房需求。

### (10) 江苏常州：取消新房 2 年限售期，取得不动产权证后即可上市交易

#### 界面新闻

3 月 7 日，江苏常州市住建局发布《关于调整优化房地产相关政策的通知》，取消新房 2 年限售期，商品住房自取得不动产权证后即可上市交易，新建商品住房可按栋申领预售许可证。同时，已完成备案的新建商品住房买卖合同，经买卖双方协商一致需注销合同备案的，所涉限制性规定不再执行；“商品住房项目在价格备案后 10 个工作日内需申领商品房预售许可证”之规定不再执行。

### 3、过去一周公司信息摘录

表 2：过去一周公司信息摘录

| 建材公司  | 主要内容                                                                                                      |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 北京利尔  | 向特定对象发行股票申请获得深交所受理；                                                                                       |
| 帝欧家居  | 子公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 3 项；                                                                             |
| 菲林格尔  | 公司被重新认定为高新技术企业；                                                                                           |
| 公元股份  | 公司已将暂时用于补充流动资金的 6000 万元全部归还至募集资金专用账户；                                                                     |
| 海螺新材  | 为控股子公司河南海螺高基新材料有限公司 1 亿元贷款提供全额连带责任担保；                                                                     |
| 海南瑞泽  | 廖天先生辞去第五届监事会职工代表监事及其他职务，辞职后不再担任公司任何职务；选举康秀哈先生为第五届监事会职工代表监事；拟向三亚长庚小额贷款有限责任公司申请 1300 万元贷款，期限 2 个月；          |
| 海鸥住工  | 控股子公司珠海承鸥卫浴用品有限公司被认定为高新技术企业；                                                                              |
| 韩建河山  | 与内蒙古蒙东水务有限公司签订管材采购合同，合同金额 2.03 亿元；                                                                        |
| 华立股份  | 近日到期赎回总金额人民币 2,000 万元的理财产品，收益金额 15.78 万元，年化收益率为 3.20%；                                                    |
| 金圆股份  | 控股股东“金圆控股”补充质押公司股份 130 万股，占总股本的 0.17%；                                                                    |
| 丽岛新材  | 全资子公司丽岛新能源（安徽）有限公司收到政府补贴 3600 万元；                                                                         |
| 鲁阳节能  | 2022 年度业绩快报：营业收入 33.70 亿元，同增 6.52%，归母净利润 5.82 亿元，同增 9.02%，扣非归母净利润 5.53 亿元，同增 6.10%；                       |
| 祁连山   | 已取得《关于甘肃祁连山水泥集团股份有限公司资产重组和配套融资有关事项的批复》，国务院国有资产监督管理委员会原则同意祁连山本次资产重组和配套融资的总体方案；邓予生先生因工作变动，申请辞去公司第九届监事会监事职务； |
| 青龙管业  | 与内蒙古蒙东水务有限公司签订采购合同，合同合计总金额为 2 亿 5767 万元，占公司 2021 年度经审计营业总收入的 10.57%；                                      |
| 山东玻纤  | 选举李庆文先生为公司第三届董事会董事长；因工作调整，崔宝山先生辞去公司副总经理职务，李金保先生辞去公司总工程师职务；                                                |
| 四川金顶  | 公司监事会主席王书容女士已达法定退休年龄并办理退休手续，离任后不再担任公司任何职务；                                                                |
| 松霖科技  | 控股股东“松霖集团”及其一致行动人周华柏通过集中竞价、大宗交易等方式共计减持松霖转债 899,960 张，占发行总量的 14.75%；                                       |
| 天山股份  | 选举吕文斌先生担任公司第八届监事会职工代表监事；                                                                                  |
| 王力安防  | 拟使用总额不超过人民币 5 亿元的闲置自有资金进行现金管理，购买流动性好、安全性高、中低风险的理财产品；                                                      |
| 西藏天路  | 公司 2021 年度第一期中期票据付息及回售部分兑付，回售总金额 2.46 亿元，存续部分 2023-2024 年票面利率调整为 5.10%；                                   |
| 正威新材  | 公司股东深圳翼威新材料有限公司所持本公司的部分股份被冻结，本次冻结数量 5633 万股，占公司总股本比例 8.65%；                                               |
| ST 三圣 | 全资子公司“兰州三圣”及控股子公司“重庆春瑞”为重庆三圣实业股份有限公司提供 3,200 万元抵押担保、连带责任保证担保；                                             |

资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

### 3、下周重大事项提醒

表 3：下周重大事项提醒（2023. 3. 13-2023. 3. 19）

| 日期       | 股票代码       | 建材公司 | 事项                  |
|----------|------------|------|---------------------|
| 20230313 | 000877. SZ | 天山股份 | 股东大会召开, 股东大会互联网投票起始 |
| 20230313 | 002302. SZ | 西部建设 | 股东大会召开, 股东大会互联网投票起始 |
| 20230313 | 003037. SZ | 三和管桩 | 业绩发布会               |
| 20230313 | 603856. SH | 东宏股份 | 股东大会召开, 股东大会互联网投票起始 |
| 20230315 | 000012. SZ | 南玻 A | 股东大会现场会议登记起始        |
| 20230315 | 000055. SZ | 方大集团 | 股东大会现场会议登记起始        |
| 20230315 | 002233. SZ | 塔牌集团 | 年报预计披露日期            |
| 20230315 | 002809. SZ | 红墙股份 | 股东大会召开, 股东大会互联网投票起始 |
| 20230315 | 601996. SH | 丰林集团 | 业绩发布会               |
| 20230315 | 603937. SH | 丽岛新材 | 股东大会召开, 股东大会互联网投票起始 |
| 20230315 | 605122. SH | 四方新材 | 股东大会召开, 股东大会互联网投票起始 |
| 20230316 | 000012. SZ | 南玻 A | 股东大会召开, 股东大会互联网投票起始 |
| 20230316 | 002162. SZ | 悦心健康 | 年报预计披露日期            |
| 20230316 | 002392. SZ | 北京利尔 | 股东大会现场会议登记起始        |
| 20230316 | 601636. SH | 旗滨集团 | 股东大会现场会议登记起始        |
| 20230316 | 603378. SH | 亚士创能 | 股东大会召开, 股东大会互联网投票起始 |
| 20230317 | 603856. SH | 东宏股份 | 业绩发布会               |
| 20230318 | 002080. SZ | 中材科技 | 年报预计披露日期            |

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

## 免责声明

### 分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

### 国信证券投资评级

| 类别         | 级别 | 说明                   |
|------------|----|----------------------|
| 股票<br>投资评级 | 买入 | 股价表现优于市场指数 20%以上     |
|            | 增持 | 股价表现优于市场指数 10%-20%之间 |
|            | 中性 | 股价表现介于市场指数±10%之间     |
|            | 卖出 | 股价表现弱于市场指数 10%以上     |
| 行业<br>投资评级 | 超配 | 行业指数表现优于市场指数 10%以上   |
|            | 中性 | 行业指数表现介于市场指数±10%之间   |
|            | 低配 | 行业指数表现弱于市场指数 10%以上   |

### 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

### 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032