

建筑材料

报告日期：2024年04月21日

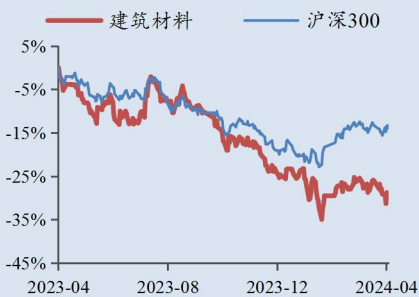
## 各地加快推进落后产能淘汰，有望带动行业供需格局改善

——建筑材料行业周报

### 华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

#### 最近一年走势



分析师：彭棋

执业证书编号：S0230523080002

邮箱：pengq@hlzqgs.com

#### 相关阅读

《水泥、玻纤迎来涨价，有望改善行业盈利水平——建筑材料行业月报》  
2024.04.19

#### 摘要：

- **建材行业：**4月18日，工信部在2024年一季度工业和信息化发展情况新闻发布会上介绍，将进一步落实落细全国新型工业化推进大会关于全面推动工业绿色发展的部署安排，以锻造产业绿色竞争新优势为主线，打造一批绿色制造标杆，重点从三个方面发力。同时，各地加快推进建材行业落后产能淘汰和设备更新，有望带动行业供需格局改善，维持建材行业“推荐”评级。
- **玻璃行业：**本周国内浮法玻璃现货市场成交重心呈上行趋势。上半周多数企业提涨刺激下，部分中下游适当备货，除华北外，其他区域库存整体下降。本轮随着下游备货完成，主要消化前期库存为主，企业出货整体放缓，甚至部分企业出货不畅下，市场价格有所松动。后市来看，下周暂无明确计划放水、点火的产线，产能利用率在85.68%附近，供应上仍呈高位运行状态。需求上，工程类订单仍接单谨慎，下游订单整体增量有限，叠加近期部分下游已经投机性补货，后续或会进入自我消化阶段，供过于求加上随着南方梅雨季的到来，库存高位下，不排除后续为出货仍有企业存让利优惠的现象，预计下周浮法玻璃现货市场震荡向下。个股方面关注行业龙头**旗滨集团（601636.SH）**，**金晶科技（600586.SH）**。
- **水泥行业：**4月中下旬，国内水泥市场需求表现依旧疲软，全国重点地区水泥企业平均出货率环比基本持平。分区域情况，华东和华南地区因雨水天气频繁，出货率有所回落；华北、东北和华东地区天气较好，需求环比略有提升；西南和西北地区企业出货率环比变化不大。价格方面，由于市场供需矛盾较为突出，加之部分地区企业为增加出货量，导致价格震荡下行。个股关注水泥龙头**上峰水泥（000672.SZ）**、**海螺水泥（600585.SH）**、**天山股份（000877.SZ）**。
- **消费建材：**受地产行业风险影响，行业内企业加速出清，集中度提升。龙头企业积极推动渠道变革，行业盈利能力及盈利质量有望改善。同时2023年以来地产利好政策持续出台，处于估值底部的消费建材相关标的估值有望修复，个股方面（1）防水：关注行业龙头**东方雨虹（002271.SZ）**；（2）管材：关注行业龙头**伟星新材（002372.SZ）**、**港股中国联塑（2128.HK）**；（3）涂料：关注行业龙头**三棵树（603737.SH）**、**亚士创能（603378.SH）**。
- **风险提示：**宏观环境出现不利变化；所引用数据来源发布错误数

据；基建项目建设进度不及预期；市场需求不及预期；重点关注公司业绩不达预期；房地产宽松政策不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

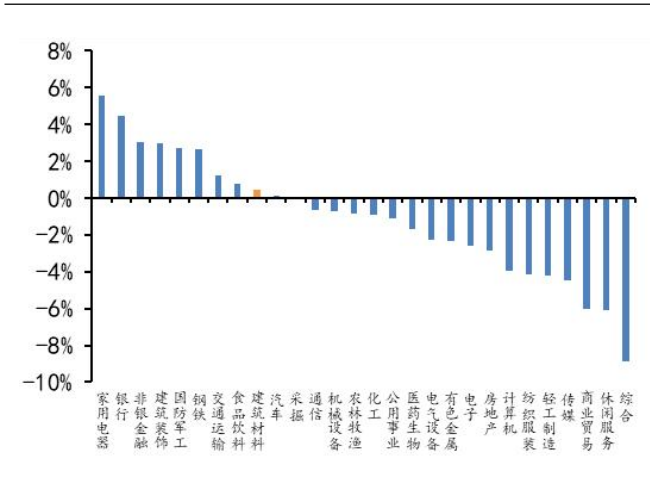
股票代码	股票简称	2024/04/19	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	
000672.SZ	上峰水泥	7.3	0.97	0.91	1.06	1.31	7.37	8.02	6.89	5.57	未评级
000877.SZ	天山股份	6.74	0.52	0.23	0.23	0.29	12.82	29.30	29.30	23.24	未评级
002080.SZ	中材科技	17.28	2.09	1.33	1.52	1.86	8.26	12.99	11.37	9.29	未评级
002271.SZ	东方雨虹	13.54	0.84	0.90	1.66	2.05	15.93	15.04	8.16	6.60	未评级
002372.SZ	伟星新材	16.91	0.81	0.90	0.93	1.02	20.62	18.79	18.18	16.58	未评级
600176.SH	中国巨石	12.05	1.65	0.76	0.70	0.90	7.3	15.86	17.21	13.39	未评级
600586.SH	金晶科技	5.9	0.25	0.42	0.61	0.75	23.6	14.05	9.67	7.87	买入
601636.SH	旗滨集团	7.69	0.49	0.65	0.91	1.04	15.61	11.83	8.45	7.39	未评级
603378.SH	亚士创能	5.64	0.24	0.31	0.56	0.75	22.56	18.19	10.07	7.52	未评级
603737.SH	三棵树	30.69	0.88	0.33	2.07	2.71	34.88	93.00	14.83	11.32	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所（本表金晶科技盈利预测取自华龙证券研究所，伟星新材 2023 年 EPS 取自其 2023 年业绩快报，中材科技、中国巨石、天山股份、伟星新材、东方雨虹、三棵树 2023 年 EPS 取自公司 2023 年年报，其余公司盈利预测及评级均取自 Wind 一致预期）

## 1 一周市场表现

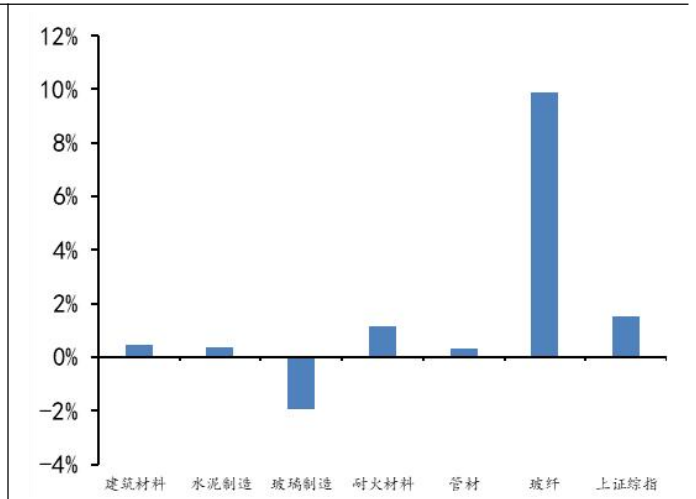
2024年4月15日-4月19日，申万建材指数上涨0.44%，全部子行业中，水泥制造（0.37%），玻璃制造（-1.96%），耐火材料（1.17%），管材（0.30%），玻纤（9.88%），同期上证综指（1.52%）。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览



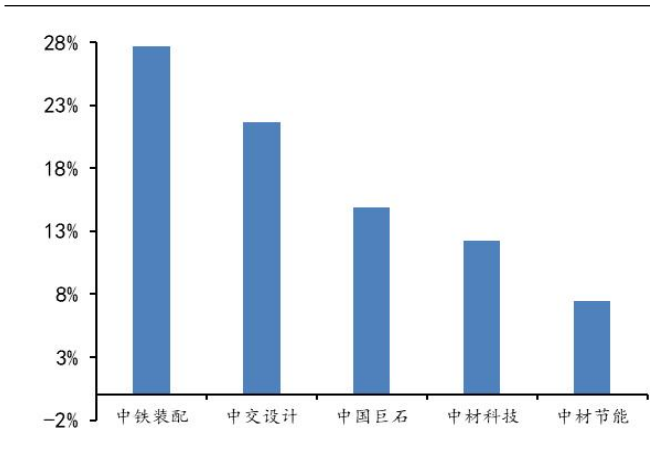
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：建材各子板块周涨跌幅度一览



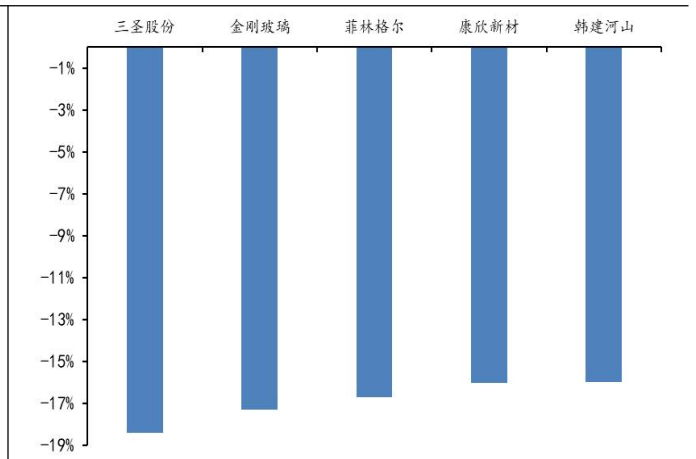
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：建材股票周涨幅前五



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 4：建材股票周跌幅前五



数据来源：Wind，华龙证券研究所

## 2 周内建材价格波动

### 2.1 水泥

本周(2024年4月15日-4月19日)全国水泥市场价格环比回落0.4%。价格上涨区域主要是河南和湖南地区,幅度10-30元/吨;价格回落地区有山西、黑龙江、重庆和云南地区,幅度10-30元/吨。4月中下旬,国内水泥市场需求表现依旧疲软,全国重点地区水泥企业平均出货率环比基本持平。分区域情况,华东和华南地区因雨水天气频繁,出货率有所回落;华北、东北和华中地区天气较好,需求环比略有提升;西南和西北地区企业出货率环比变化不大。价格方面,由于市场供需矛盾较为突出,加之部分地区企业为增加出货量,导致价格震荡下行。

华北地区水泥价格小幅回落。京津唐地区水泥价格平稳,北京、唐山地区下游需求在去年同期水平的80%左右,企业出货保持在5-6成;天津地区发货环比上周稍有提升,企业出货增至4成左右,据了解,为稳定当前价格,京津冀地区水泥企业计划于近日再次推动价格上调。

河北石家庄地区水泥价格平稳,市场资金情况无明显好转,水泥需求表现一般,企业发货在5-6成,库存高位或满库运行。邢台、邯郸地区水泥价格下调10-20元/吨,新开工程项目较少,在建项目施工进度缓慢,企业出货仅在4成左右,部分企业熟料生产线库满停窑,另外周边低价水泥不断进入,为维护市场份额,本地企业陆续下调价格。

内蒙古呼和浩特以及周边地区水泥价格平稳,下游市场资金紧张,水泥需求较差,企业出货仅在2成左右,虽在执行错峰生产,但库存下降缓慢,仍在较高水平。赤峰、兴安盟等地区水泥价格平稳,房地产市场低迷,新开工程项目几乎没有,水泥需求表现疲软,企业发货仅在2-3成,部分熟料生产线已恢复生产,很快又将库满停窑。

山西太原、晋中、大同、临汾、运城等地区水泥价格继续下调10-30元/吨,区域内大型工程项目较少,搅拌站因资金紧张开工率大幅下滑,水泥需求持续低迷,企业发货仅在正常水平的3-5成不等,虽然在执行错峰生产,但供需矛盾仍较为严重,且个别企业出现低价抢量行为,为维护市场份额,其他企业跟降。

东北地区水泥市场价格回落。黑龙江哈尔滨地区水泥价格下调30元/吨,气温回升,市场需求略有好转,但企业发货仅恢复至2-3成,市场供需压力较大,价格回落。吉林长春、吉林地区水泥价格上涨未落实到位,气温回升,水泥需求环比有所增加,但较去年同期仍有30%左右下滑,企业出货在3-4成,价格上涨难度较大。辽宁辽中地区水泥价格底部维稳,气温升高,下游开工率增加,水泥需求环比提升10%左右,企业日出货在3-4成,但区域内错峰生产尚未达成一致,预计涨价可能性不大。

华东地区水泥价格弱稳运行。江苏南京和镇江地区水泥价格暂稳,受雨水天气影响,市场需求不稳定,晴好天气时,企业发货在7-8成,降雨

时，阶段性降至5成左右，个别企业价格上涨后又回落20元/吨，其他企业报价暂稳。苏锡常地区水泥价格趋弱运行，阴雨天气影响，市场需求表现一般，企业发货在5-6成，据市场反馈，涨价过程中部分企业仅执行10-20元/吨，且截至本周末未有补涨，为稳定价格，企业仍有继续推涨意愿，但由于第一轮价格上调幅度不一，企业间缺乏信任度，加之错峰生产迟迟未执行，预计再次涨价难度较大。徐州地区水泥价格公布上调20元/吨，周边地区价格均在推涨，为减少亏损，本地企业积极跟进，但市场需求表现清淡，企业发货在5成左右，且下游对涨价接受度不高，价格仍在推涨过程中。

浙江杭嘉湖地区水泥价格上调执行20-30元/吨不等，受阶段性降雨干扰，下游施工受限，水泥需求略有减弱，企业发货在6-7成，库存高位运行。浙中南地区散装水泥价格上调30元/吨，市场需求基本稳定，企业发货在6-7成，受益于增加错峰生产，供需压力缓解，随着周边地区价格陆续上涨，为提升盈利，本地企业先行公布散装价格上调，袋装也有跟涨计划。甬温台地区水泥企业公布散装价格上调30元/吨，受雨水天气影响，市场需求不稳定，企业发货在5-8成之间波动，受周边涨价带动，本地企业陆续跟进上涨。

上海地区水泥价格上涨实际执行15元/吨，价格上调过程中，下混凝土企业对涨价接受度不高，各大水泥企业为稳定客户，导致价格未完全执行到位，降雨天气对市场需求有阶段性影响，但晴好天气时，企业发货在6-7成水平。

安徽合肥及巢湖地区水泥价格暂稳，阴雨天气对市场需求影响有限，水泥需求相对稳定，企业出货在6-7成，库存高位运行，主要地区价格上涨已落实到位，但局部点位价格有小幅折扣，幅度10元/吨。沿江芜湖、铜陵地区水泥价格稳定，受阶段性降雨影响，市场需求不稳定，但晴好天气时，企业发货能达8成左右，库存在70%-80%。皖北地区水泥价格稳定，阴雨天气断断续续，市场需求不稳定，企业发货在3-5成不等。

江西南昌地区水泥价格稳定，雨水天气较多，袋装需求大幅下滑，企业出货仅在4-5成，水泥磨错峰生产，库存中高位，短期不具备涨价条件，若周边地区价格上涨到位，待天气晴好后，企业或将尝试跟涨。赣东北地区水泥价格平稳，受降雨天气影响，户外施工受限，水泥需求表现清淡，企业发货在4-5成，由于本地价格水平相对较高，预计跟涨可能性不大。赣州、宜春地区水泥价格稳定，雨水天气频繁，市场需求表现不佳，企业发货最多在5成左右，企业陆续执行错峰生产，库存压力有所缓解。

福建福州和宁德地区水泥价格稳定，市场资金紧张，以及阴雨天气断断续续，下游需求持续不佳，企业发货仅在3-4成，短期涨价可能性不大。三明及厦漳泉地区水泥价格底部维稳，房地产市场低迷，新建重点工程项目较少，水泥需求再无进一步提升，企业出货最好在5-6成水平，库存高位运行。据了解，省内暂无二季度错峰生产计划，企业自主停窑或库满停窑。

山东济南、泰安、济宁、枣庄等地区水泥企业公布价格上调20-30元/

吨，价格上涨原因：一是4月20日至5月10日，省内增加错峰生产20天，市场供应将减少；二是水泥生产成本仍在高位，价格水平偏低，企业经营压力较大，为提升盈利，主导企业积极引领价格上涨，目前市场需求表现一般，企业发货多在5-6成，价格具体执行情况待跟踪。沿海青岛、烟台地区水泥价格暂稳，市场需求表现一般，企业发货在5成左右，价格有跟涨计划。

中南地区水泥价格出现上调。广东珠三角及粤北地区水泥价格暂稳，前半周，天气晴好，市场需求相对稳定，企业发货保持在7成左右，但后半周，受强降雨天气影响，水泥需求阶段性减弱，出货仅剩5成左右，库存高位运行。湛江地区散装水泥价格下调20元/吨，房地产不景气，市场需求表现清淡，企业发货在4-6成，销售压力较大，部分企业不断低价抢量，为维护市场份额，高价企业被迫跟降。

广西南宁和崇左地区水泥价格稳定，市场需求环比变化不大，企业发货维持在5成左右，库存中高位。贺州地区水泥价格下调20元/吨，市场资金紧张，新开工程项目几乎没有，水泥需求表现不佳，企业为求发货，降价促销。桂林地区水泥价格暂稳，市场主要依靠原有工程项目支撑，企业出货在5-6成，库存偏高运行，价格有回落可能。玉林和贵港地区水泥价格稳定，节假日过后，市场资金仍旧紧张，新开工程项目寥寥无几，水泥需求不见起色，企业发货不足正常水平5成，库存偏高。

湖南地区水泥企业公布价格上调30元/吨，价格上调：一是企业计划二季度错峰生产增加10天，共计60天，若执行到位，市场供应将大幅减少；二是前期价格回落后，大部分企业已降至成本线或以下，为改善经营状况，企业积极推涨价格。市场需求方面，受资金紧张影响，新开工程项目较少，且阶段性降雨影响明显，水泥需求表现清淡，企业出货在4-6成不等，价格稳定性待跟踪。

湖北武汉以及鄂东地区水泥价格趋弱运行，阴雨天气不断，市场需求表现一般，企业出货维持在5-6成水平，库存高位运行，个别企业暗中给予客户优惠，后期价格呈下行趋势。宜昌、荆门以及襄阳等地区水泥企业公布价格上调30元/吨，水泥生产成本居高不下，以及受周边地区价格上调带动，为提升盈利，企业积极跟涨；天气好转，下游需求环比有所提升，企业出货在6-7成，库存60%-70%运行，价格执行情况待跟踪。

河南地区水泥企业前期推涨价格30元/吨，从跟踪情况看，安阳、新乡地区由于错峰生产未达成一致，价格上涨失败；郑州、焦作以及许昌等地区水泥价格上调仅执行10元/吨；豫南驻马店、南阳以及信阳地区价格上涨落实到位。需求方面，受资金紧张以及阴雨天气影响，下游需求表现清淡，企业综合出货仅在5成左右，短期库存仍在高位运行，后期价格有回落可能。

西南地区水泥价格陆续走低。四川成都地区袋装水泥价格下调10-20元/吨，袋装价格偏高，企业小幅修正下调，虽然阶段性有雨水天气影响，但区域内受重点工程项目支撑，水泥需求相对稳定，企业发货在6成左右，熟料生产线仍在执行错峰生产，库存中等或略偏高水平。宜宾、泸州、自

贡等地区水泥企业公布价格上调 20 元/吨，前期价格水平较低，企业经营压力较大，外加受重庆涨价带动，为提升盈利，企业积极跟涨，市场资金无明显好转，水泥需求表现一般，企业发货在 5-6 成，库存多在高位，价格稳定性待跟踪。

重庆主城以及渝西北地区水泥价格回落 10-20 元/吨。前期区域内企业推涨水泥价格 30 元/吨，实际执行未能完全到位，下游需求较差，部分供应重点工程项目企业出货在 6-7 成，其他企业 4-5 成，企业多在执行错峰生产，库存降至 60%左右，为提升盈利，企业有计划继续推动价格上调。渝东北地区水泥企业公布价格上调 10-30 元/吨不等，受周边地区价格上调带动，本地企业积极跟进，但市场需求环比变化不大，后期价格执行情况待跟踪。

云南昆明地区水泥价格继续下调 10-20 元/吨，现 P.O42.5 散出厂价 210-220 元/吨，房地产市场不景气，在建工程项目较少，水泥需求表现低迷，企业日出货在 3-4 成，库存高位运行，且玉溪方向低价水泥冲击不断，为维护市场份额，企业继续下调价格，目前价格已降至成本线以下，预计后期将维稳。文山、红河地区水泥价格小幅下调 10-20 元/吨，无新开工程项目，市场需求环比无明显变化，企业发货在 4-5 成，为求发货，企业小幅降价促销。丽江和大理地区水泥价格稳定，天气持续晴好，下游开工率略有提升，企业出货增至 4-5 成，区域内错峰生产执行不佳，库存高位运行。

贵州贵阳、安顺地区水泥价格平稳，阴雨天气频繁，市场需求环比无明显变化，企业出货仅在正常水平的 2-3 成，库存在 70%左右。遵义地区水泥企业公布价格上调 10 元/吨，为稳定当前价格，提振行业信心，主导企业积极引领价格上涨，目前受阴雨天气影响，市场需求表现清淡，企业发货仅在 4 成左右，库存高位运行，后期价格落实情况待跟踪。

西北地区水泥价格尝试推涨。陕西关中地区水泥价格趋弱运行，房地产市场低迷，新开工程项目几乎没有，天气晴好，但水泥需求没有再进一步提升，企业出货 5-7 成不等，库存高位或满库运行，另外受外来低价水泥冲击影响，后期价格有继续回落风险。榆林地区水泥价格平稳，市场资金紧张，水泥需求表现疲软，企业出货仅在 4-5 成，部分企业库满自行停产检修。

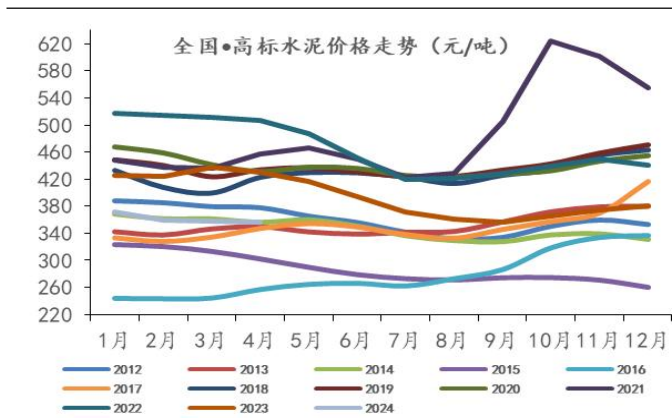
甘肃兰州地区水泥价格平稳，市场资金紧张，在建项目施工进度缓慢，企业出货维持在 3-5 成不等，随着库存不断攀升，企业多处于库满停窑状态。天水、定西地区下游需求表现疲软，企业出货仅在去年同期水平的 40%左右，库存高位承压，报价稳定。酒泉、嘉峪关地区市场需求相对较好，有工程项目支撑企业出货能达 6 成左右，目前主导企业生产线仍在停产检修，库存中低水平。

宁夏银川、吴忠以及中卫地区部分企业公布水泥价格上调 10 元/吨，一是区域内各企业达成共识，4 月份增加 10 天错峰生产；二是前期价格不断下调，水泥价格持续底部运行，为改善经营状况，部分企业尝试小幅推涨价格。目前受资金短缺影响，区域内几乎无重点工程项目，水泥需求表



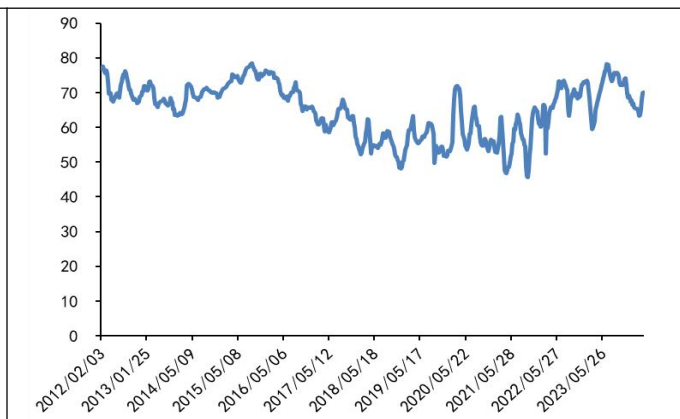
现低迷，企业出货仅在正常水平的 2-3 成，库存高位或满库运行，价格执行情况有待跟踪。

图 5：全国水泥价格变化情况



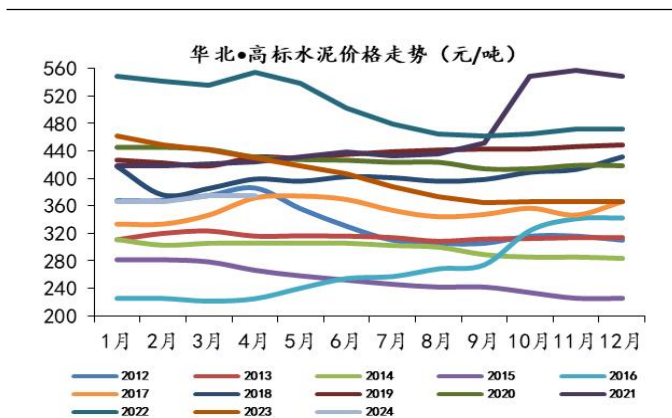
数据来源：数字水泥网，华龙证券研究所

图 6：全国水泥库容比情况(%)



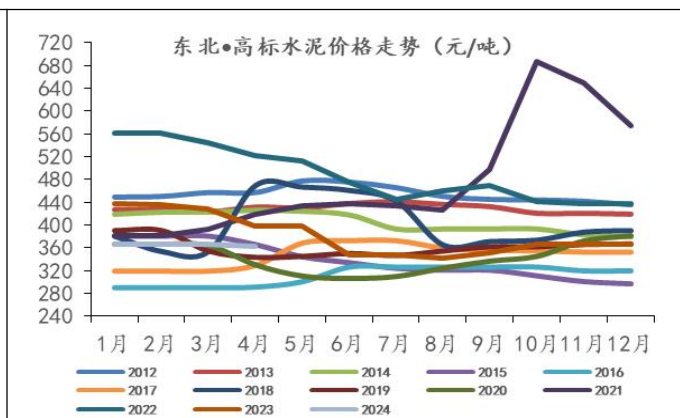
数据来源：数字水泥网，华龙证券研究所

图 7：华北水泥价格变化情况



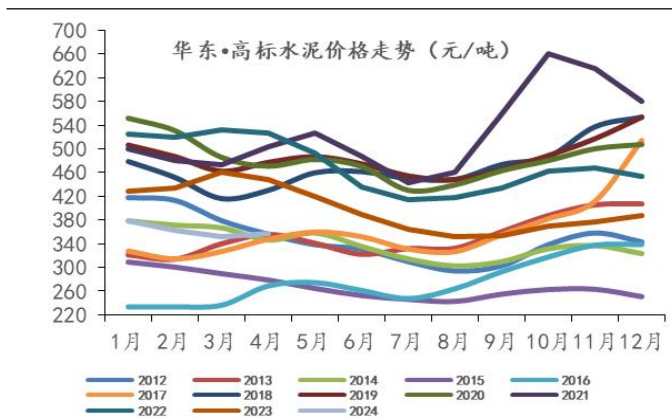
数据来源：数字水泥网，华龙证券研究所

图 8：东北水泥价格变化情况



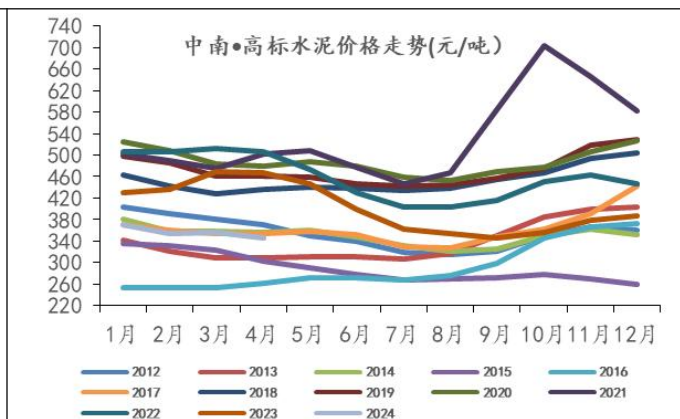
数据来源：数字水泥网，华龙证券研究所

图 9：华东水泥价格变化情况



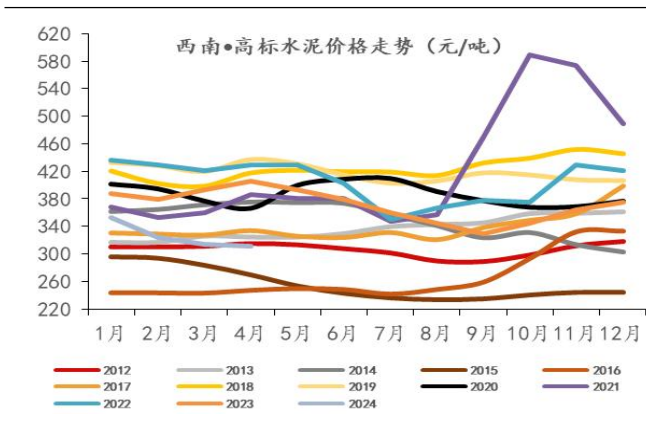
数据来源：数字水泥网，华龙证券研究所

图 10：中南水泥价格变化情况



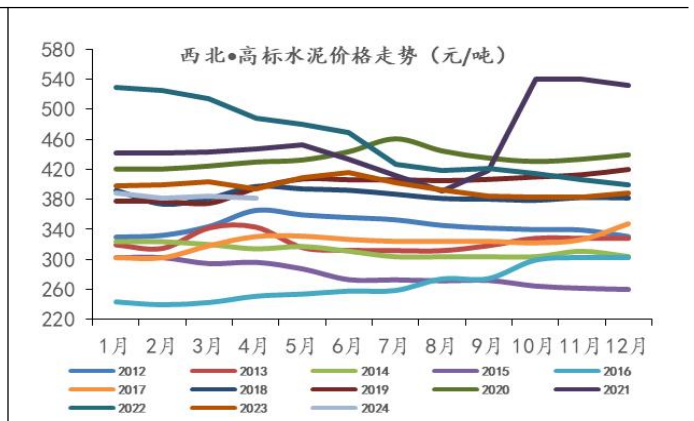
数据来源：数字水泥网，华龙证券研究所

图 11：西南水泥价格变化情况



数据来源：数字水泥网，华龙证券研究所

图 12：西北水泥价格变化情况



数据来源：数字水泥网，华龙证券研究所

## 2.2 玻璃

(来源：隆众资讯)

截至 2024 年 4 月 18 日，全国浮法玻璃均价 1733 元/吨，较 11 日价格持平；本周全国周均价 1737 元/吨，较上周（1725 元/吨）上涨 12 元/吨。本周国内浮法玻璃现货市场成交重心呈上行趋势。上半周多数企业提涨刺激下，部分中下游适当备货，除华北外，其他区域库存整体下降。本轮随着下游备货完成，主要消化前期库存为主，企业出货整体放缓，甚至部分企业出货不畅下，市场价格有所松动。

本周（2024.04.12-2024.04.18）浮法玻璃周均利润 260 元/吨，周环比上涨 19 元/吨。其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润 149 元/吨，环比上周上涨 24 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润 243 元/吨，环比上周上涨 15 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润 388 元/吨，环比上周上涨 17 元/吨。

供给情况：国内玻璃生产线在剔除僵尸产线后共计 304 条(20.35 万吨/日)，其中在产 256 条，冷修停产 48 条。

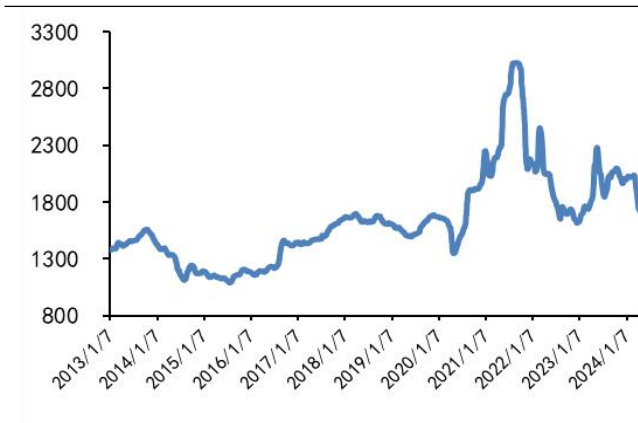
日产量分析：截至 2024 年 4 月 18 日，全国浮法玻璃日产量为 17.44 万吨，与 11 日持平。本周(2024.04.12-2024.04.18)全国浮法玻璃产量 122.05 万吨，环比-0.27%，同比+8.65%。

需求情况：华东市场本周需求端表现一般，工程类订单接单谨慎，订单对原片价格支撑力不足。华中市场本周需求端改善不佳，消化上周备货为主，缺乏利好消息提振。华南区域多数下游订单仍不饱和，上半周投机性补货后，现在主要消化自身库存为主。西南市场深加工企业需求整体一般，资金压力仍存，接单相对谨慎。东北、西北地区需求整体较为薄弱，下游企业订单不多，在资金偏紧情况下，接单亦趋于谨慎。

库存：截至 2024 年 4 月 18 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 5919.6 万重箱，环比-117.8 万重箱，环比-1.95%。折库存天数 24.4 天，较上期-0.4 天；本周浮法玻璃产销率前高后低，日度平均产销率 97.8%，与上周相比下滑 58.2 个百分点，行业去库力度环比放缓，其中华北日度平均产销率降至 73%，行业累库，华东、西南、华中、华南产销虽前高后低，但日度平均产销多处于超百状态，此类区域处于去库状态。

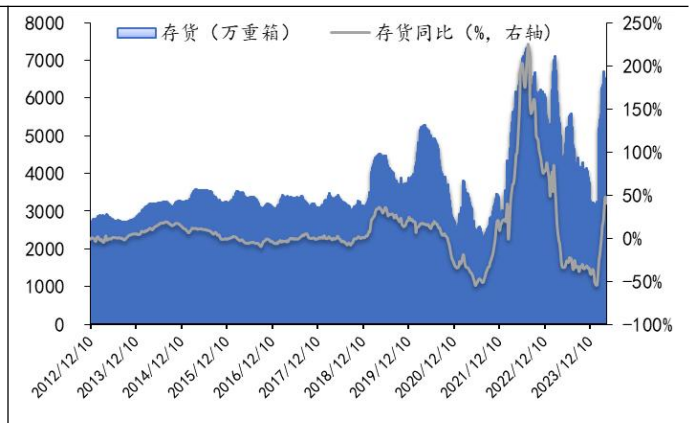
后市来看，下周暂无明确计划放水、点火的产线，产能利用率在 85.68% 附近，供应上仍呈高位运行状态。需求上，工程类订单仍接单谨慎，下游订单整体增量有限，叠加近期部分下游已经投机性补货，后续或会进入自我消化阶段，供过于求加上随着南方梅雨季的到来，库存高位下，不排除后续为出货仍有企业存让利优惠的现象，预计下周浮法玻璃现货市场震荡向下。

图 13：玻璃价格（元/吨）



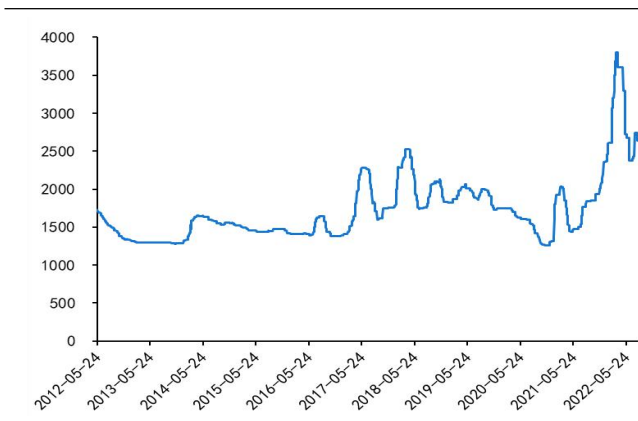
数据来源：隆众资讯，华龙证券研究所

图 14：企业玻璃库存



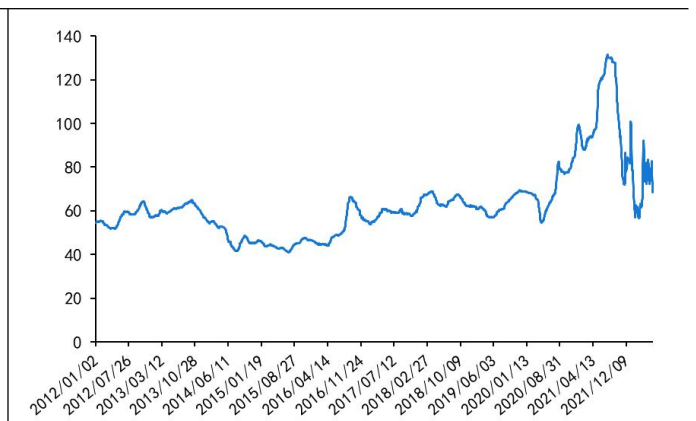
数据来源：隆众资讯，华龙证券研究所

图 15：纯碱价格（元/吨）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 16：玻璃纯碱价差（元/重量箱）



数据来源：隆众资讯，Wind，华龙证券研究所

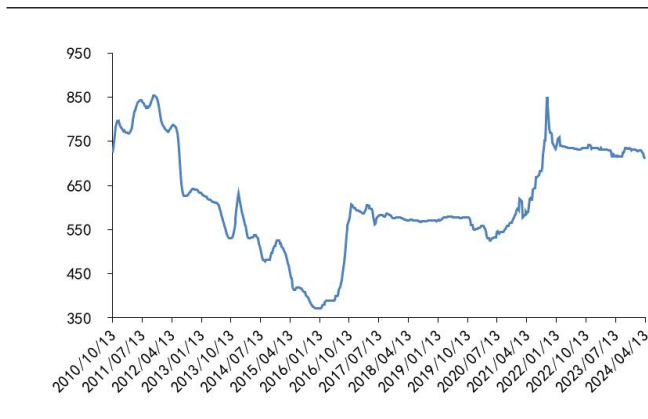
### 2.3 能源和原材料

截至 2024 年 4 月 17 日，环渤海动力煤(Q5500K)价格 712 元/吨，环比上周价格持平，同比下跌 20 元/吨。

截至 2024 年 4 月 19 日，PVC 周均价 5495 元/吨，环比上周价格上涨 14 元/吨，同比下跌 556 元/吨。

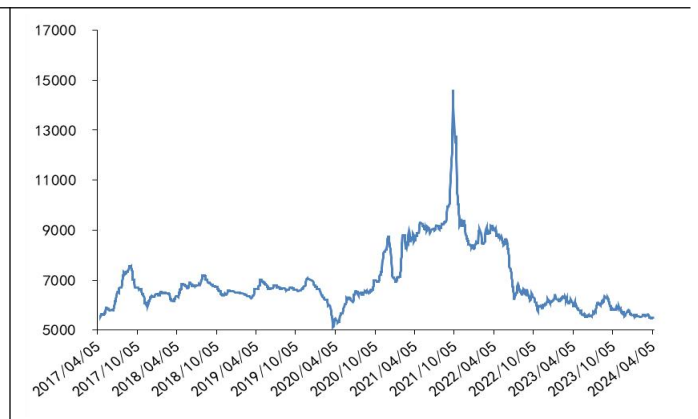
截至 2024 年 4 月 19 日，沥青现货收盘价 4520 元/吨，环比上周价格持平，同比下跌 220 元/吨。

图 17：环渤海动力煤(Q5500K)价格（元/吨）



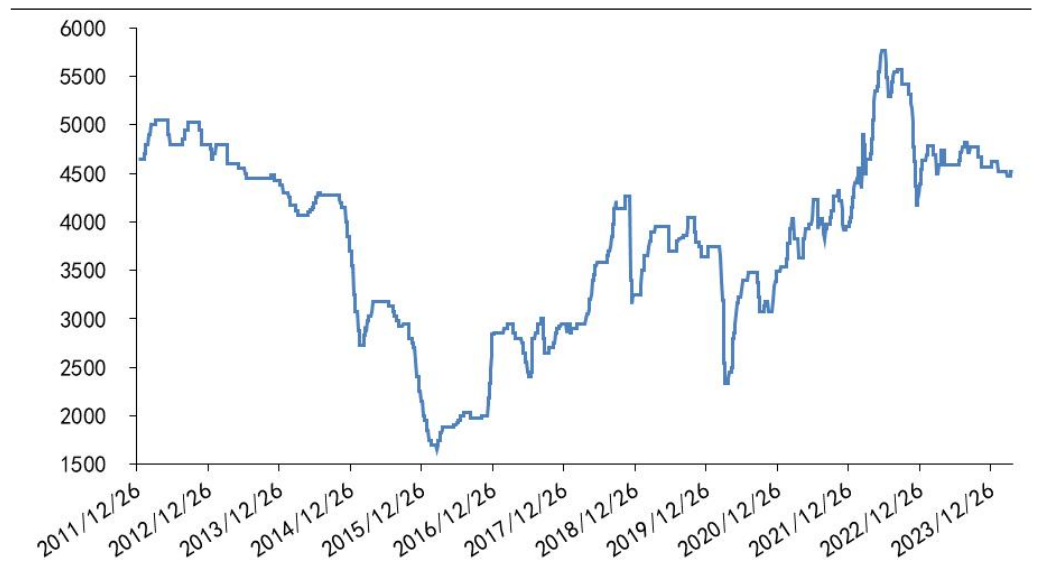
数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 18：PVC 价格（电石法）（元/吨）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 19：沥青现货价格（元/吨）



数据来源：Wind，华龙证券研究所

### 3 行业要闻

为有序推动各行业各领域能耗、环保、安全、技术达不到标准和生产不合格产品或淘汰类产能依法依规退出，重庆市制造强市建设领导小组办公室近日印发《重庆市 2024 年利用综合标准依法依规推动落后产能退出工作实施方案》。《实施方案》要求，对能效在基准水平以下，且难以在规定时限通过改造升级达到基准水平以上的产能，继续通过市场化方式、法治化手段推动其加快退出。做好钢铁、水泥企业工业产品生产许可换（发）证受理、审查和审批工作，对落后产能项目，不受理企业工业产品生产许可证申请，已受理的一律不予行政许可。（资料来源：中国建材信息总网）

近日，贵州省生态环境厅发布关于公开征求《贵州省空气质量持续改善行动实施方案(征求意见稿)》意见建议的公告。据悉，此次意见反馈截止时间为 2024 年 5 月 11 日。征求意见稿明确，加快淘汰重点行业落后产能，严禁水泥和平板玻璃行业违规新增产能，推动提升水泥行业集中度，支持西南水泥、海螺水泥等企业通过产能置换方式兼并重组省内中小水泥企业。（资料来源：中国建材信息总网）

为推动山西省大规模设备更新和消费品以旧换新，增加先进产能，促进节能降碳，进一步激发潜在消费，拉动该省有效投资，近日，山西省发布推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案。方案要求，聚焦煤电、钢铁、焦化、有色、化工、建材等重点行业，以《重点用能产品设备能效先进水平、节能水平和准入水平（2024 年版）》和现行能耗、污染物排放等强制性国家标准为基本依据，推动企业开展重点用能设备更新改造，鼓励更新改造后达到能效节能水平(能效 2 级)，并力争达到能效先进水平(能效 1 级)。（资料来源：中国建材信息总网）

4 月 18 日，国务院新闻办举行 2024 年一季度工业和信息化发展情况新闻发布会。工信部在发布会上介绍，工信部将进一步落实落细全国新型工业化推进大会关于全面推动工业绿色发展的部署安排，以锻造产业绿色竞争新优势为主线，打造一批绿色制造标杆，重点从三个方面发力。（资料来源：中国建材信息总网）

湖南省生态环境厅近日就《湖南省空气质量持续改善行动计划实施方案（征求意见稿）》公开征求意见。《征求意见稿》明确，将严格执行《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，制定实施利用能耗、环保、质量、安全、技术等标准推动落后产能退出年度工作方案，加大建材、冶金等重点行业落后产能淘汰力度；积极引导钢铁、建材和化工等重点行业减煤降碳、节能增效，削减非电力用煤。（资料来源：中国建材信息总网）

## 4 重点公司公告

【蒙娜丽莎】公司发布 2023 年度报告，报告期内公司实现营业收入 59.21 亿元，同比下降 4.94%；实现归母净利润 2.66 亿元，同比下降 169.93%。

【三棵树】公司发布 2023 年度报告，报告期内公司实现营业收入 124.76 亿元，同比增长 10.03%；实现归母净利润 1.74 亿元，同比下降 47.33%。

【东方雨虹】公司发布 2023 年度报告，报告期内公司实现营业收入 328.23 亿元，同比增长 5.15%；实现归母净利润 22.73 亿元，同比增长 7.16%。

【凯伦股份】公司发布 2023 年度报告，报告期内公司实现营业收入 28.01 亿元，同比增长 31.63%；实现归母净利润 0.23 亿元，同比增长 114.24%。

【金晶科技】公司发布 2023 年度报告，报告期内公司实现营业收入 79.70 亿元，同比增长 6.85%；实现归母净利润 4.62 亿元，同比增长 29.75%。

【长海股份】公司发布 2023 年度报告，报告期内公司实现营业收入 26.07 亿元，同比下降 13.59%；实现归母净利润 2.96 亿元，同比下降 63.77%。

## 5 风险提示

(1) 宏观环境出现不利变化。宏观经济增长为建材下游行业发展的基础，宏观经济动力不足将影响建材下游领域需求。

(2) 所引用数据来源发布错误数据：本报告数据来源于公开或已购买数据库，若这些来源所发布数据出现错误，将可能对分析结果造成影响。

(3) 基建项目建设进度不及预期。基建项目建设进度会影响到建材行业中如水泥、防水行业的需求，如基建项目建设进度不及预期，会影响到这些行业的需求。

(4) 市场需求不及预期。建材行业是典型的周期性行业，产品价格由市场供需决定，如需求不及预期，会导致产品价格下滑，影响行业盈利水平。

(5) 重点关注公司业绩不达预期。重点关注公司业绩会受到各种因素影响，如果业绩不达预期，会使得公司股价受到影响。

(6) 房地产宽松政策不及预期。房地产是建材行业主要的需求领域，如果房地产宽松政策不及预期，会影响建材行业需求。

## 免责及评级说明部分

### 分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人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。据此入市，风险自担。

### 投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

### 免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。编制及撰写本报告的所有分析师或研究人员在此保证，本研究报告中任何关于宏观经济、产业行业、上市公司投资价值等研究对象的观点均如实反映研究分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的价格的建议或询价。本公司及分析研究人员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失及其他影响概不负责。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行的证券并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务，投资者应考虑本公司及所属关联机构就报告内容可能存在的利益冲突。

### 版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。引用本报告必须注明出处“华龙证券”，且不能对本报告作出有悖本意的删除或修改。

### 华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046