

错峰力度或将决定后续水泥价格走势

建筑材料

推荐 (维持)

核心观点:

- 水泥：错峰减产有望支撑水泥价格稳定运行。**本周全国水泥均价继续上涨，但周内价格略有波动，上涨原因主要是新国标执行推动水泥生产成本增加，以及部分省份开始错峰停窑所致。本周水泥市场需求弱势运行，主要系涨价后下游拿货意愿减弱，以及农忙时期下游施工减少所致。本周全国熟料线停窑率环比上升，熟料库容率较上周下降 2.46 个百分点。后续来看，农忙叠加南方雨季，下游施工将进入淡季，水泥市场需求将逐步减少；6 月部分省份处于错峰阶段，供给收紧，利于缓解行业供需矛盾，支撑现有价格水平。建议关注下游需求变动情况及各省份错峰停窑执行情况。
- 浮法玻璃：价格由跌转涨，库存小幅减少。**本周浮法玻璃价格小幅回涨，市场需求有所改善，北方地区维持刚需采购，局部地区库存偏低，价格偏稳运行，南方地区周内成交有所好转，下游提货稍有增加，带动部分价格小幅上涨。需求恢复下，浮法玻璃库存压力有所缓解。后续来看，短期浮法玻璃市场需求维持弱势运行，但后续华中、华东地区存冷修或停产计划，市场总供给有望小幅减少，利于缓解库存压力；中长期来看，保交楼政策将继续推进，需求有进一步改善预期。建议关注保交楼政策推进情况及下游订单情况。
- 玻璃纤维：粗纱库存低位将支撑价格平稳运行，电子纱需求较好，价格有上涨预期。**粗纱方面，本周粗纱价格保持稳定运行态势，前期玻纤提价刺激下，中下游集中提货较多，目前仍需时间消化备货库存；终端需求释放仍较有限。短期库存压力较弱情况下，粗纱价格有望维持现有水平。中长期随着终端需求的持续恢复，加上粗纱在新场景的应用，需求有望进一步增加，价格有上行空间。电子纱方面，本周电子纱价格涨后暂稳，下游深加工环节 CCL 订单较满，短期电子纱需求较好，叠加 PCB 价格提涨有望向上游传导，电子纱价格有继续上涨的可能。
- 消费建材：地产政策促需求恢复。**近期利好地产政策持续释放，政策有望刺激地产需求侧改善，加速商品房去库，进而带动住宅改造需求的增长，消费建材需求将受益。2024 年 1-4 月建筑及装潢材料类零售额同比增长 0.6%，增幅较 1-3 月收窄 1.8 个百分点，需求恢复速度偏缓。后续随着地产政策的持续发力，房地产市场回暖有望带动消费建材需求进一步释放。此外，近年消费建材龙头企业根据市场需求不断的调整销售策略，优化产品结构，加速渠道下沉，零售业务规模持续扩大，龙头企业市占率不断提升。
- 投资建议：消费建材：**推荐受益于地产政策推进下需求逐步恢复、近年加速渠道下沉的北新建材（000786.SZ）、公元股份（002641.SZ）、伟星新材（002372.SZ）、东方雨虹（002271.SZ）。**玻璃纤维：**推荐产能逐步扩张、高端产品占比提升的中国巨石（600176.SH）。**水泥：**推荐受益于基建高速增长下市场需求有望增长的海螺水泥（600585.SH）、华新水泥（600801.SH）、上峰水泥（000672.SZ）。**玻璃：**建议关注多业务布局的旗滨集团（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的风险。

分析师

贾亚萌

☎：010-80927680

✉：jiayameng_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130523060001

相对沪深 300 表现图



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

【银河建材】行业周报-节能降碳加速行业供给优化，水泥开启新一轮错峰_20240602

【银河建材】行业周报-多因素致水泥价格上涨，地产政策提振需求恢复信心_20240526

【银河建材】行业周报-关注玻纤底部机会_20240421

【银河建材】行业周报-玻纤价格继续上涨，行业有望底部回升_20240414

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.....	10
五、 风险提示.....	10
六、 附录.....	11

一、行业要闻

1. 五部门印发《水泥行业节能降碳专项行动计划》

6月7日，国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、市场监管总局、国家能源局五部门联合印发《水泥行业节能降碳专项行动计划》的通知。

计划明确主要目标：到2025年底，水泥熟料产能控制在18亿吨左右，能效标杆水平以上产能占比达到30%，能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出，水泥熟料单位产品综合能耗比2020年降低3.7%。2024—2025年，通过实施水泥行业节能降碳改造和用能设备更新形成节能量约500万吨标准煤、减排二氧化碳约1300万吨。

重点任务：

1) 优化产业布局和产能调控：严格落实水泥行业产能置换政策，依法依规淘汰落后产能，严禁违规新增产能。严格核定水泥项目备案产能，禁止以改造升级等名义随意扩大产能。新建和改扩建水泥项目须达到能效标杆水平和环保绩效A级水平，主要用能设备须达到能效先进水平。

2) 加快节能降碳改造和用能设备更新：大气污染防治重点区域要进一步提高水泥行业能耗、环保、质量、安全、技术等要求，逐步淘汰限制类工艺和装备。

3) 实施低碳燃料替代：推进水泥窑生物质燃料利用，支持替代燃料高热值、低成本、标准化预处理。有序提高水泥行业可再生能源使用比例，鼓励水泥企业一体化推进分布式光伏、分散式风电、多元储能等开发运行，推动余热余压发电、供热等高效利用模式。到2025年底，水泥窑使用替代燃料技术生产线比例达到30%，水泥行业替代燃料消费比例力争达到10%。

4) 推动水泥生产方式和产品绿色转型：支持发展低钙水泥熟料、低熟料系数水泥、硫（铁）铝酸盐等特种水泥。推进非碳酸盐原料替代，发展新型固碳胶凝材料等低碳水泥产品。提升水泥行业清洁运输水平，到2025年底，水泥行业清洁运输比例达到50%。

5) 推进资源循环利用：在保障产品质量前提下，推动以电石渣、磷石膏、氟石膏、锰渣等含钙工业废渣资源替代石灰石作为水泥生产原料，逐步减少碳酸盐原料用量。支持利用水泥窑协同处置废弃物，鼓励以高炉废渣、电厂粉煤灰、煤矸石等废渣为主要原料的超细粉替代普通混合材。到2025年底，水泥行业综合利用废弃物总量达到8亿吨。

6) 提升数字化管理水平：鼓励企业建立数据采集和集散控制系统、专家优化智能控制系统，探索搭建“工业互联网+能效管理”应用场景，提升生产智能化水平。引导企业一体推进数字化能源管理和碳排放管理。到2025年底，水泥行业生产制造智能化、经营管理数字化水平明显提升，关键工序数控化率达到70%，智能制造示范工厂力争达到25家。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202406/226900.html>

2. 生态环境部发布《水泥企业超低排放评估监测技术指南》

6月6日，生态环境部发布《关于做好水泥和焦化企业超低排放评估监测工作的通知》（以下简称“通知”），鼓励行业协会发挥桥梁纽带作用，指导企业开展超低排放改造和评估监测工作，支持企业在协会网站上公示企业超低排放改造和评估监测进展情况，推动行业高质量实施超低排放改造。

通知附上了《水泥企业超低排放评估监测技术指南》，明确了水泥企业评估监测程序及工作内容以及超低排放评定方法。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202406/226841.html>

3. 生态环境部等十五部门印发《关于建立碳足迹管理体系的实施方案》的通知

6月4日，生态环境部等十余部门印发《关于建立碳足迹管理体系的实施方案》的通知（以下简称“方案”）称，为深入贯彻落实《中共中央国务院关于全面推进美丽中国建设的意见》《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》和《2030年前碳达峰行动方案》部署要求，加快建立碳足迹管理体系，形成绿色低碳供应链和生产生活方式，推动新质生产力发展，助力实现碳达峰碳中和目标，生态环境部会同国家发展改革委、工业和信息化部、财政部等15个部门制定了《关于建立碳足迹管理体系的实施方案》。

方案确定了主要目标：

到2027年，碳足迹管理体系初步建立。制定发布与国际接轨的国家产品碳足迹核算通则标准，制定出台100个左右重点产品碳足迹核算规则标准，产品碳足迹因子数据库初步构建，产品碳足迹标识认证和分级管理制度初步建立，重点产品碳足迹规则国际衔接取得积极进展。

到2030年，碳足迹管理体系更加完善，应用场景更加丰富。制定出台200个左右重点产品碳足迹核算规则标准，覆盖范围广、数据质量高、国际影响力强的产品碳足迹因子数据库基本建成，产品碳足迹标识认证和分级管理制度全面建立，产品碳足迹应用环境持续优化拓展。产品碳足迹核算规则、因子数据库与碳标识认证制度逐步与国际接轨，实质性参与产品碳足迹国际规则制定。

方案在主要任务中还明确提出，优先聚焦电力、煤炭、天然气、燃油、钢铁、电解铝、水泥、化肥、氢、石灰、玻璃、乙烯、合成氨、电石、甲醇、锂电池、新能源汽车、光伏和电子电器等重点产品，制定发布核算规则标准。按照团体标准先行先试、逐步转化为行业标准或国家标准的原则，研制重点产品碳足迹核算规则标准。行业主管部门会同有关部门发布团体标准推荐清单。对实施基础好的团体标准采信为行业标准或国家标准。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202406/226754.html>

4. 《河南省 2024 年重污染天气重点行业绩效分级创 A 晋 B 行动方案》发布

近日，河南省生态环境厅办公室印发《河南省 2024 年重污染天气重点行业绩效分级创 A 晋 B 行动方案》（以下简称《方案》）。

方案明确了总体目标：以推动工业企业绿色高质量发展为核心，聚焦钢铁、水泥、焦化、铸造、耐材、玻璃、石灰窑、再生金属、化工、工业涂装、包装印刷、磨料磨具等重点行业，实施重点行业绩效分级创 A 晋 B 行动。到2024年12月底，全省环保绩效达到A级水平的产能比例明显提升，新增A级、B级企业和绩效引领性企业600家以上。

方案在工作任务中提出，推进钢铁、水泥、焦化超低排放改造，充分发挥标杆企业引领示范作用，对于已评定为A级的企业，须对照超低排放指标要求限期完成超低排放改造工作；对于尚未评A级但已完成超低排放改造并公示的企业，可开展A级绩效评级工作；对于未按要求完成超低排放改造的企业，在重污染天气预警期间应依法严格落实应急减排措施。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202406/226827.html>

5. 新疆发布对 2023-2024 水泥企业错峰时间调整公告

近日，新疆维吾尔自治区工业和信息化厅发布《关于对 2023-2024 年新疆水泥企业调整错峰生产时间的公告（第五批）》。

该公告公布了第五批调整错峰生产时间的水泥熟料生产企业名单，主要涉及 5 家水泥企业，具体错峰时间如下：

富蕴天山水泥有限责任公司错峰期间开窑时间：2024 年 6 月 1 日至 2024 年 6 月 15 日（共 15 天）、非错峰期间停窑时间：2024 年 10 月 17 日至 2024 年 10 月 31 日（共 15 天）；

新疆西部建设水泥制造有限公司错峰期间开窑时间：2024 年 6 月 1 日至 2024 年 6 月 10 日（共 10 天）、非错峰期间停窑时间：2024 年 4 月 25 日至 2024 年 5 月 4 日（共 10 天）；

乌苏青松水泥有限责任公司错峰期间开窑时间：2024 年 6 月 1 日至 2024 年 6 月 10 日（共 10 天）、非错峰期间停窑时间：2024 年 7 月 1 日至 2024 年 7 月 10 日（共 10 天）；

精河县昆仑水泥有限公司错峰期间开窑时间：2024 年 6 月 21 日至 2024 年 6 月 30 日（共 10 天）、非错峰期间停窑时间：2024 年 10 月 22 日至 2024 年 10 月 31 日（共 10 天）；

特克斯鑫疆水泥有限责任公司错峰期间开窑时间：2024 年 6 月 1 日至 2024 年 6 月 10 日（共 10 天）、非错峰期间停窑时间：2024 年 7 月 1 日至 2024 年 7 月 10 日（共 10 天）。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202406/226629.html>

6. 新国标实施，宁夏市监厅召开水泥行业反垄断提醒告诫会

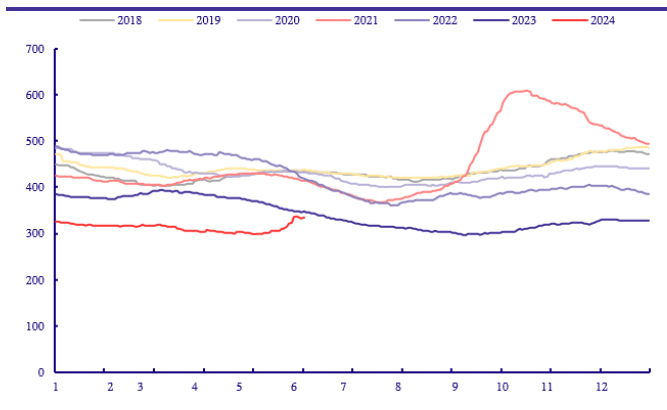
GB175-2023《通用硅酸盐水泥》新国标自今年 6 月 1 日起开始实施，为预防和制止我区水泥行业达成垄断协议等法律风险，6 月 4 日，自治区市场监管厅组织召开水泥行业反垄断提醒告诫会，详细解读《中华人民共和国反垄断法》等法律法规和典型案例，要求各水泥生产企业进一步规范自身经营行为，不得从事协同涨价、划分市场等达成垄断协议、滥用市场支配地位违法行为，各经营者要迅速开展自查整改，加强反垄断合规体系建设，依法合规经营。自治区市场监管厅将持续紧盯全区水泥市场竞争状况和价格变化，统筹运用提醒敦促、执法约谈、立案调查、行政处罚等手段，对水泥生产经营者串通涨价、达成垄断协议等违法行为依法严肃查处，为全区水泥行业高质量发展营造公平竞争的市场环境。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202406/226828.html>

二、行业数据

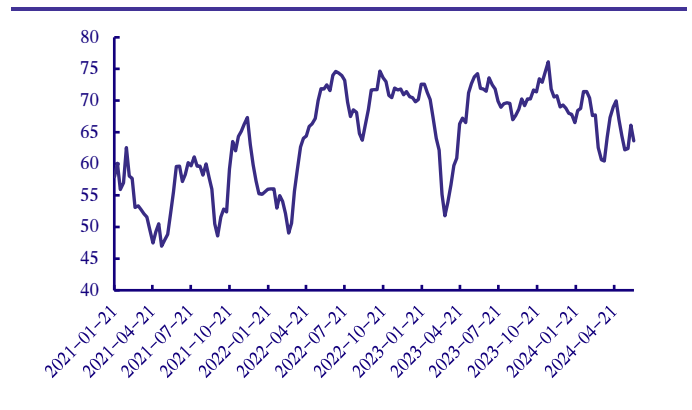
水泥板块, 水泥价格: 本周全国水泥均价继续上涨, 周均价为 334.55 元/吨, 环比上周增长 5.85%, 但周内价格小幅波动, 截至 6 月 7 日全国水泥价格为 333.67 元/吨, 同比下降 3.61%, 同比降幅收窄, 当前水泥价格低于 2017-2023 年同期。水泥熟料库存: 本周熟料库存周环比小幅减少, 低于去年同期水平, 截至 6 月 6 日全国水泥熟料周度库容率为 63.62%, 环比上周减少 2.46 个百分点, 较去年同期减少 8.30 个百分点。单位利润: 截至 6 月 6 日, 吨水泥煤炭价差周环比小幅增长, 但仍低于去年同期水平。6 月 6 日秦皇岛港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 873 元/吨, 环比上周下降 0.11%, 按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算, 6 月 6 日吨水泥煤炭成本约 113.49 元/吨, 吨水泥煤炭价差 219.84 元/吨, 环比上周增长 5.63%, 年同比下降 10.25%。

图1: 历年水泥价格 (元/吨)



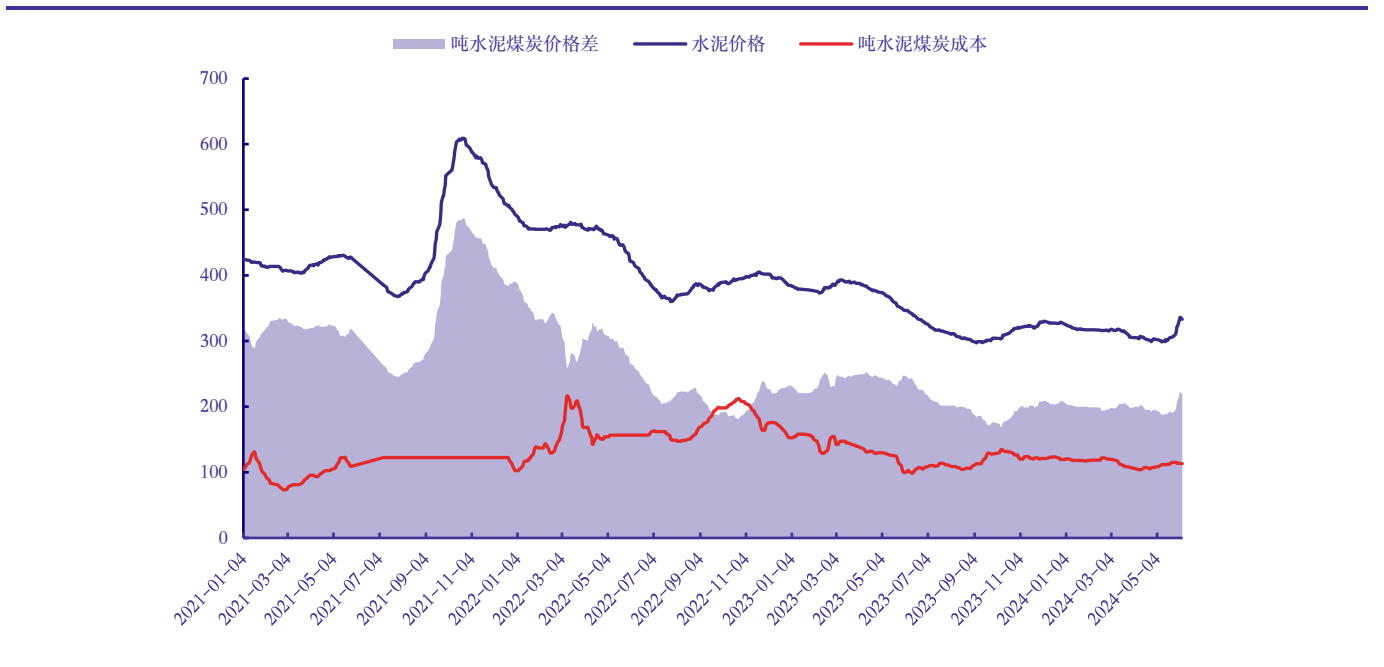
资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

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

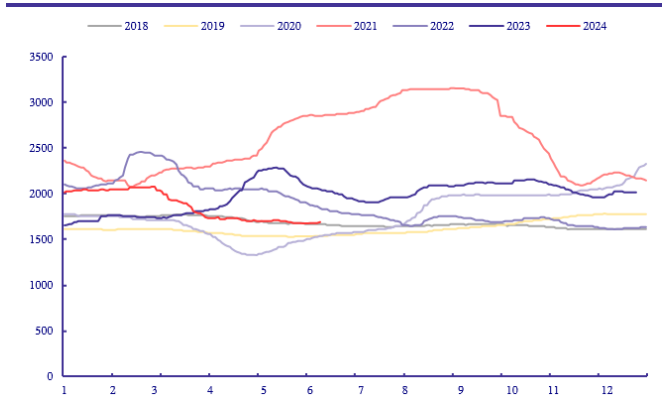
图3: 吨水泥煤炭价差走势 (元/吨)



资料来源: Wind, 卓创资讯, 中国银河证券研究院

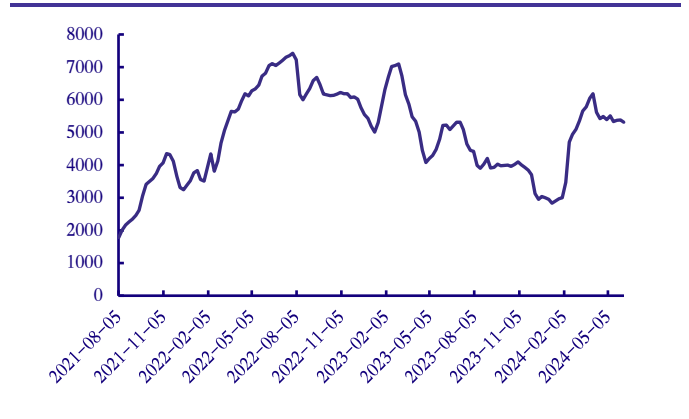
浮法玻璃板块, 价格: 本周浮法玻璃周均价小幅回涨, 周均价为 1682.72 元/吨, 环比上周增长 0.36%, 截至 6 月 7 日浮法玻璃价格为 1690.04 元/吨, 同比下降 17.81%。库存: 本周浮法玻璃库存小幅减少, 截至 6 月 6 日浮法玻璃周度企业库存为 5317 万重量箱, 环比上周减少 1.19%, 同比增长 1.68%。

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

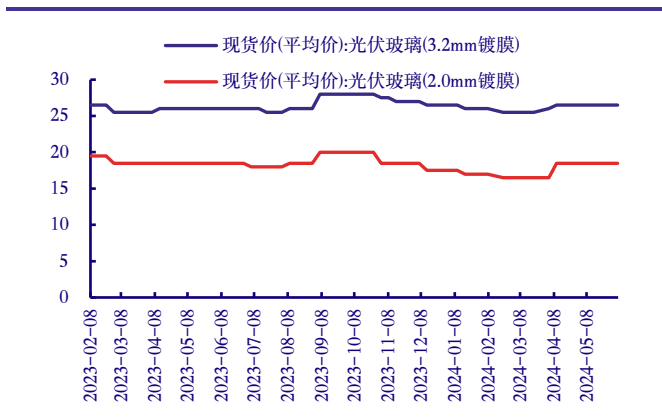
图5: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)



资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

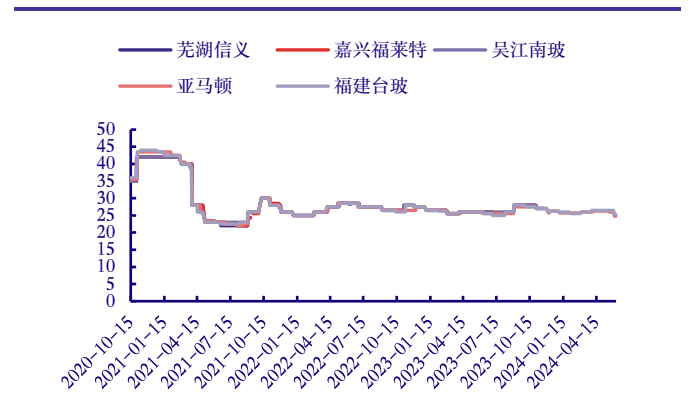
光伏玻璃板块, 价格: 截至 2024 年 6 月 5 日, 3.2mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 26.50 元/平方米, 环比上周持平, 同比增长 1.92%; 2.0mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 18.50 元/平方米, 周环比/同比均持平。从部分主流玻璃厂家光伏玻璃报价来看, 本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂价小幅下降, 截至 6 月 7 日主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂均价为 25 元/平方米, 环比上周下降 4.76, 同比去年下降 3.85%, 年同比由升转降。

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

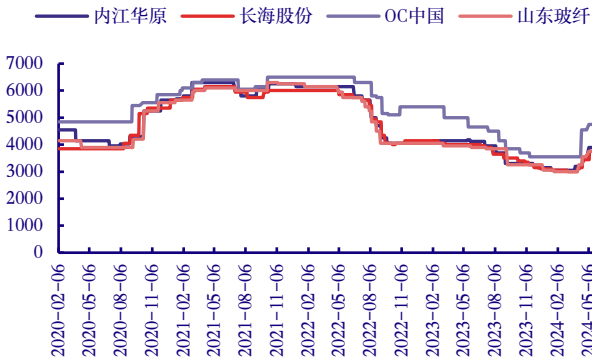
图7: 主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价 (元/平方米)



资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

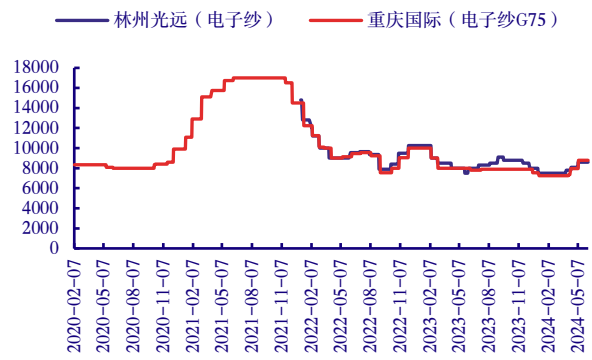
玻璃纤维板块, 粗纱价格: 本周部分主流玻纤厂家粗纱价格保持稳定运行, 截至 6 月 7 日国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂均价为 4037.5 元/吨, 环比上周持平, 同比下降 3.15%。电子纱价格: 本周电子纱价格平稳运行, 截至 6 月 7 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 8700 元/吨, 环比上周持平, 同比增长 8.75%, 年同比增幅收窄。

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)

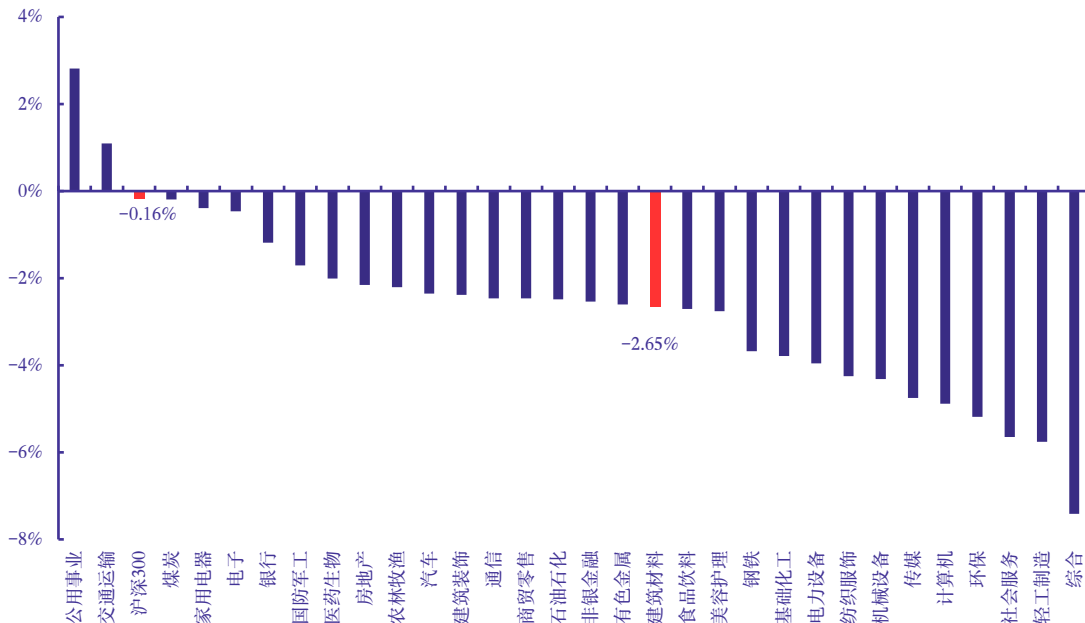


资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

三、行情回顾

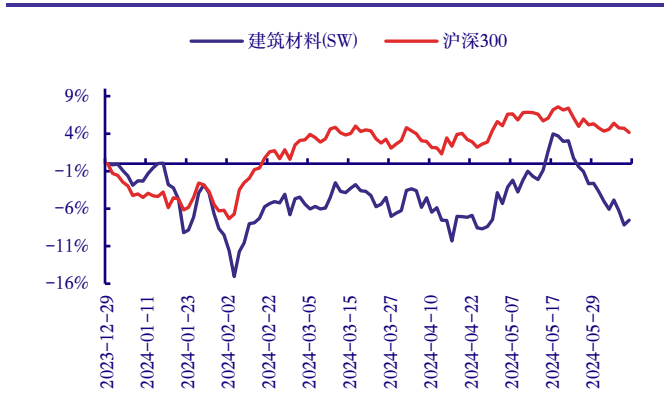
本周建材行业涨跌幅为-2.65%，跑输沪深 300 指数 2.49 百分点，建材行业在所有 31 个行业中周涨跌幅排名 18 位，其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别为-1.48%/-7.69%/-4.09%/-1.40%/-4.81%/-6.45%/-2.77%。年初至今建材行业涨跌幅为-7.53%，跑输沪深 300 指数 11.70 个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别 -6.74%/-37.42%/-9.75%/0.59%/-9.48%/-7.52%/8.48%。

图10: SW 一级行业指数周涨跌幅



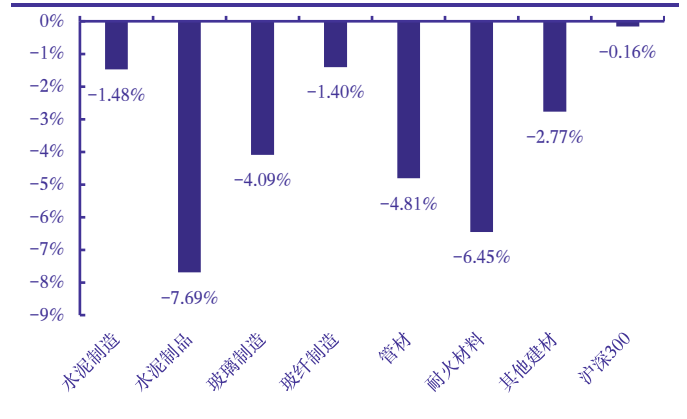
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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

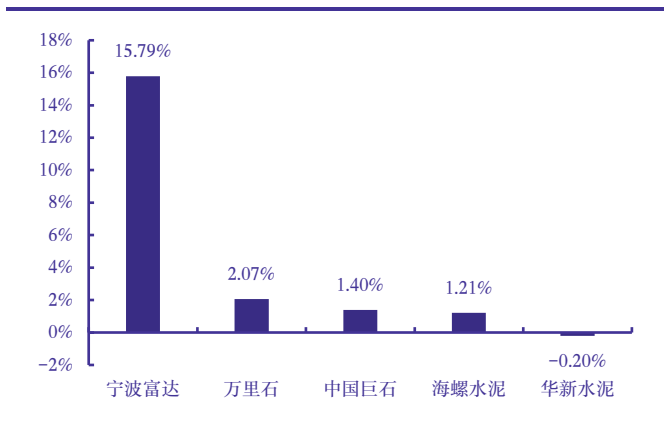
图12：建材行业各细分板块周涨跌幅情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

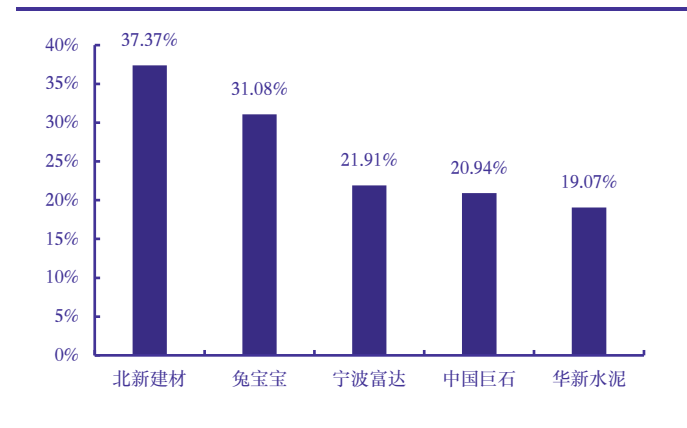
本周涨幅前五的建材行业上市公司是宁波富达（600724.SH/15.79%）、万里石（002785.SZ/2.07%）、中国巨石（600176.SH/1.40%）、海螺水泥（600585.SH/1.21%）、华新水泥（600801.SH/-0.20%）。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是北新建材（000786.SZ/37.37%）、兔宝宝（002043.SZ/31.08%）、宁波富达（600724.SH/21.91%）、中国巨石（600176.SH/20.94%）、华新水泥（600801.SH/19.07%）。

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

水泥：错峰减产有望支撑水泥价格稳定运行。本周全国水泥均价继续上涨，但周内价格略有波动，上涨原因主要是新国标执行推动水泥生产成本增加，以及部分省份开始错峰停窑所致。需求方面，本周水泥市场需求弱势运行，水泥磨机开工负荷均值为 45.18%，较上周下降 4.27 个百分点，降幅扩大，需求下降主要系涨价后下游拿货意愿减弱，以及农忙时期下游施工减少所致。供给方面，本周全国熟料线停窑率环比上升，东北三省、晋冀鲁豫等省份开始错峰停窑，预计本轮停窑将于 6 月下旬左右结束。错峰停窑有利于缓解熟料库存压力，本周熟料库容率为 63.62%，较上周下降 2.46 个百分点。后续来看，农忙叠加南方雨季，下游施工将进入淡季，水泥市场需求将逐步减少；6 月部分省份处于错峰阶段，供给收紧，利于缓解行业供需矛盾，支撑现有价格水平。建议关注下游需求变动情况及各省份错峰停窑执行情况。

浮法玻璃：价格由跌转涨，库存小幅减少。本周浮法玻璃价格小幅回涨，市场需求有所改善，北方地区维持刚需采购，局部地区库存偏低，价格偏稳运行，南方地区周内成交有所好转，下游提货稍有增加，带动部分价格小幅上涨。需求恢复下，浮法玻璃库存压力有所缓解，浮法玻璃生产企业周度库存环比上周减少 1.19%。后续来看，短期浮法玻璃市场需求维持弱势运行，但后续华中、华东地区存冷修或停产计划，市场总供给有望小幅减少，利于缓解当前浮法玻璃企业库存压力；中长期来看，保交楼政策将继续推进，需求有进一步改善预期。建议关注保交楼政策推进情况及下游订单情况。

玻璃纤维：粗纱库存低位将支撑价格平稳运行，电子纱需求较好，价格有上涨预期。粗纱方面，本周粗纱价格保持稳定运行态势，前期玻纤提价刺激下，中下游集中提货较多，目前仍需时间消化备货库存；终端需求释放仍较有限。当前国内池窑厂库存已削减至相对低位，短期库存压力较弱情况下，粗纱价格有望维持现有水平。预计短期粗纱价格稳定运行，中长期随着终端需求的持续恢复，加上粗纱在新场景的应用，需求有望进一步增加，价格有上行空间。电子纱方面，本周电子纱价格涨后暂稳，下游深加工环节 CCL 订单较满，短期电子纱需求较好，叠加 PCB 价格提涨有望向上游传导，电子纱价格有继续上涨的可能。

消费建材：地产政策促需求恢复。近期利好地产政策持续释放，政策有望刺激地产需求侧改善，加速商品房去库，进而带动住宅改造需求的增长，消费建材需求将受益。2024 年 1-4 月建筑及装潢材料类零售额同比增长 0.6%，增幅较 1-3 月收窄 1.8 个百分点，需求恢复速度偏缓。后续随着地产政策的持续发力，房地产市场回暖有望带动消费建材需求进一步释放。此外，近年消费建材龙头企业根据市场需求不断的调整销售策略，优化产品结构，加速渠道下沉，零售业务规模持续扩大，龙头企业市占率不断提升。

投资建议：消费建材：推荐受益于地产政策推进下需求逐步恢复、近年加速渠道下沉的北新建材（000786.SZ）、公元股份（002641.SZ）、伟星新材（002372.SZ）、东方雨虹（002271.SZ）。玻璃纤维：推荐产能逐步扩张、高端产品占比提升的中国巨石（600176.SH）。水泥：推荐受益于基建高增速下市场需求有望增长的海螺水泥（600585.SH）、华新水泥（600801.SH）、上峰水泥（000672.SZ）。玻璃：建议关注多业务布局的旗滨集团（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的风险。

六、附录

表1：重大合同&资金投向

公告日期	公司代码	公告名称
2024-06-04	300093.SZ	金刚光伏:合同管理制度(2024年6月)
2024-06-05	601636.SH	旗滨集团:关于理财产品投资的进展公告

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
2024-06-03	300198.SZ	纳川股份:关于公司股东被司法拍卖的股份完成过户暨被动减持的公告
2024-06-04	600176.SH	中国巨石:股份质押公告
2024-06-05	002271.SZ	东方雨虹:关于公司控股股东部分股份解除质押的公告
2024-06-05	002225.SZ	濮耐股份:关于股东延长股票质押期限的公告
2024-06-05	002323.SZ	雅博股份:关于控股股东增减计划进展暨首次增持公司股份的公告
2024-06-06	002201.SZ	正威新材:关于持股5%以上股东增持公司股份达到1%暨后续增持计划公告
2024-06-06	300715.SZ	凯伦股份:关于放弃控股子公司股权转让优先购买权暨关联交易的公告

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
2024-06-04	300093.SZ	金刚光伏:关于收购子公司少数股东权益暨关联交易的公告
2024-06-06	002247.SZ	聚力文化:关联交易决策制度(2024年6月修订)
2024-06-06	300986.SZ	志特新材:关于购买房产暨关联交易的进展公告
2024-06-08	002596.SZ	海南瑞泽:关于聘任公司名誉董事长暨关联交易的公告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图表目录

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: 重大合同&资金投向	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。

贾亚萌，建材行业分析师。澳大利亚悉尼大学商科硕士、学士，2021年加入中国银河证券研究院，从事建材行业研究分析工作。

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。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10% 以上 中性：相对基准指数涨幅在 -5% ~ 10% 之间 回避：相对基准指数跌幅 5% 以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅 20% 以上 谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5% ~ 20% 之间 中性：相对基准指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间 回避：相对基准指数跌幅 5% 以上

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：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn
 苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn
 上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn
 李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn
 北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn
 褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn