



电子纱价格上涨，行业龙头弹性可期 ——建材行业周报（2024.6.11-2024.6.14）

核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

消费建材：房地产数据依然处于筑底阶段，收储有望提速，地产链有望修复。根据中指研究院，2024年1-5月，TOP100企业拿地总额3146亿元，同比下降26.7%，较1-4月降幅进一步扩大。政策端再迎多重利好：央行下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，降低置业成本；首套/二套住房贷款最低首付比例分别调至不低于15%/25%，置业门槛再降低；取消房贷利率下限，有助于释放刚性及改善性需求。据中国房地产报，6月12日央行召开保障性住房再贷款工作推进会，保障性住房再贷款支持国企收储未售新房助力存量商品房“去库存”，保障性住房再贷款进入实质落地阶段。我们认为收储有望提速，有望加快全国地产市场筑底企稳，地产链有望进一步修复。

玻纤：本周电子纱价格上涨，中长期仍有提涨预期。据卓创资讯，截至6月13日，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价3800-4000元/吨，全国均价3844.25元/吨，环比上周均价（3862.75元/吨）略降0.48%，同比跌3.09%，较上周跌幅扩大0.28pct；电子纱G75主流报价8800-9300元/吨，较上周均价涨4.2%；7628电子布主流报价3.8-4.0元/米。

水泥：本周水泥价格总体保持上涨，磨机开工负荷有所下降。据卓创资讯，本周全国水泥均价M/P.S 32.5袋装/P.O 42.5散装分别为343.06/335.53元/吨，环比分别上涨1.62%/0.54%。本周全国水泥磨机开工负荷均值40.89%，较上周下降4.29pct，降幅扩大0.02pct。

浮法玻璃：本周浮法玻璃价格稳中有涨，多地厂库存小幅下降。据卓创资讯，本周浮法玻璃均价1693元/吨，较上周涨13.77元/吨，涨幅0.82%。截至6月13日，重点监测省份生产企业库存5208万重量箱，较上周降109万重量箱，库存天数约25.3天，较上周减0.33天。

光伏玻璃：据卓创资讯，本周国内光伏玻璃市场整体交投淡稳，库存缓增。截至本周四，2.0mm/3.2mm镀膜面板主流订单价格16.25/24.75元/平方米，较上周由下降转为平稳。截至本周四，样本库存天数约27.71天，环比增加6.64个百分点，较上周增幅扩大0.34个百分点。

市场行情回顾

本周（2024年6月11日-6月14日），A股申万建材指数下跌2.1%，整体跑输沪深300指数1.18pct，跑输万得全A指数2.25pct。申万建材二级三大子板块涨跌幅由高到低分别为：装修建材(-0.95%)、玻璃玻纤(-2.74%)、水泥(-2.91%)。年初至今（2024年1月2日-6月14日），A股申万建材指数下跌9.47%，板块整体跑输沪深300指数12.68pct，跑输万得全A指数4.54pct。在申万31个一级子行业中，建材板块年初至今涨跌幅排名为第18位。

投资建议

各地跟进地产新政，地产市场活跃度有所回升。我们认为在房地产回暖的背景下，建议关注地产链各细分行业龙头，比如北新建材、坚朗五金、伟星新材、东方雨虹等。

风险提示

终端需求不达预期、原材料价格超预期、供给边际放松超预期风险；

增持(维持)

行业： 建筑材料

日期： 2024年06月18日

分析师： 黄骥

E-mail: huangji@yongxingsec.com

SAC编号: S1760523090002

分析师： 李瑶芝

E-mail: liyaozhi@yongxingsec.com

SAC编号: S1760524020001

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《沪沪深跟进地产新政，市场活跃度有所回升》

——2024年06月13日

《玻纤行业底部已现，行业龙头弹性可期》

——2024年06月05日

《节能降碳行动或提速，关注建材行业龙头》

——2024年06月03日

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 市场回顾	4
2.1. 板块表现	4
2.2. 个股表现	6
3. 行业动态	7
3.1. 行业数据	7
3.2. 行业新闻	8
4. 公司动态	12
5. 公司公告	13
6. 风险提示	14

图目录

图 1: A 股申万一级行业周度涨跌幅 (% , 6.11-6.14)	4
图 2: A 股申万一级行业年初至今涨跌幅 (% , 1.2-6.14)	5
图 3: 申万建材二级行业周度涨跌幅 (% , 6.11-6.14)	6
图 4: 申万建材二级行业年初至今涨跌幅 (% , 1.2-6.14)	6
图 5: 申万建材三级行业周度涨跌幅 (% , 6.11-6.14)	6
图 6: 申万建材三级行业年初至今涨跌幅 (% , 1.2-6.14)	6
图 7: 建材行业本周重点数据	8

表目录

表 1: 建材板块主要公司本周涨跌幅前后 10 名 (% , 6.11-6.14)	7
表 2: 建材板块主要公司年初至今涨跌幅前 10 名 (% , 1.2-6.14)	7
表 3: 建材行业本周重点公告 (6.11-6.14)	14

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点：

5月17日举行国务院政策例行吹风会，会议提出保交房重点工作。

3000亿再贷款支持政府收储，助力去库存。央行将设立3000亿元保障性住房再贷款，利率1.75%，期限1年，可展期4次。鼓励引导金融机构支持地方国有企业以合理价格收购已建成未出售商品房，用作配售型或配租型保障性住房，预计将带动银行贷款5000亿元。根据克尔瑞地产研究，该政策有助于加快存量商品房去库存；加快保障性住房供给；助力保交楼，房地产企业出售已建成商品房后，回笼资金可用于在建项目续建，改善房企的资金状况。

房贷首付比例下调至历史低点，购房者置业门槛再降低。对于贷款购买商品住房的居民家庭，首套/二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于15%/25%。根据券商中国，这是在23年8月调整基础上再各下调5个百分点，为商业性个人住房贷款首付比例历史低点。根据中指研究院，预计将有更多城市跟进落实，一线城市也存在下调空间和预期，进一步降低购房者置业门槛。

取消全国房贷利率政策下限，有助于释放刚性及改善性购房需求。央行发布通知，取消全国层面首套住房和二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限。根据中指研究院，央行数据显示截至3月末全国343个城市中，75个下调了首套房贷利率下限，64个取消了下限，本次央行取消全国层面房贷利率下限，政策利好扩展至二套房，一线和核心二线城市房贷利率下调空间有望进一步打开。根据中国政府网，政策落地后，大多数城市房贷利率可能下降0.3个至0.4个百分点，利息支出减少明显，有助于释放刚性及改善性购房需求。

下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，进一步降低购房者置业成本。央行发布通知，自2024年5月18日起，下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点，5年以下和5年以上首套个人住房公积金贷款利率分别调整为2.35%/2.85%，5年以下和5年以上第二套个人住房公积金贷款利率分别调整为不低于2.775%/3.325%。

百城二手住宅均价环比跌幅收窄。根据中指研究院的中国房地产指数系统百城价格指数，2024年5月，百城二手住宅均价环比下跌0.70%，跌幅较4月收窄0.05个百分点；同比下跌5.80%，跌幅较4月扩大0.42个百分点。5月，十大城市二手住宅均价环比下跌0.75%，跌幅较4月收窄0.14个百分点；同比下跌5.70%，跌幅较4月扩大0.60个百分点。北京5月二手房需求保持稳步释放态势，房价环比跌幅收窄。5.17新政出台后，北京二手房市场预期有所回升，部分业主降价意愿减弱，5月北京二手住宅价格环

比下跌 0.88%，跌幅较 4 月收窄 0.22 个百分点。成交方面，部分购房者入市节奏加快，以价换量带动下，5 月二手住宅成交保持一定规模，成交套数为 13383 套，环同比分别小幅增长 0.2%、3.1%。上海 5 月二手住宅成交量小幅增长，房价继续下跌。价格方面，市场仍呈以价换量态势，5 月上海二手住宅价格环比下跌 1.06%，跌幅较 4 月扩大 0.02 个百分点。成交方面，5 月下旬上海优化楼市政策，促进二手住宅需求释放，推动月末成交翘尾，5 月上海二手住宅成交 16631 套，环同比分别增长 5.8%、11.1%。

投资建议

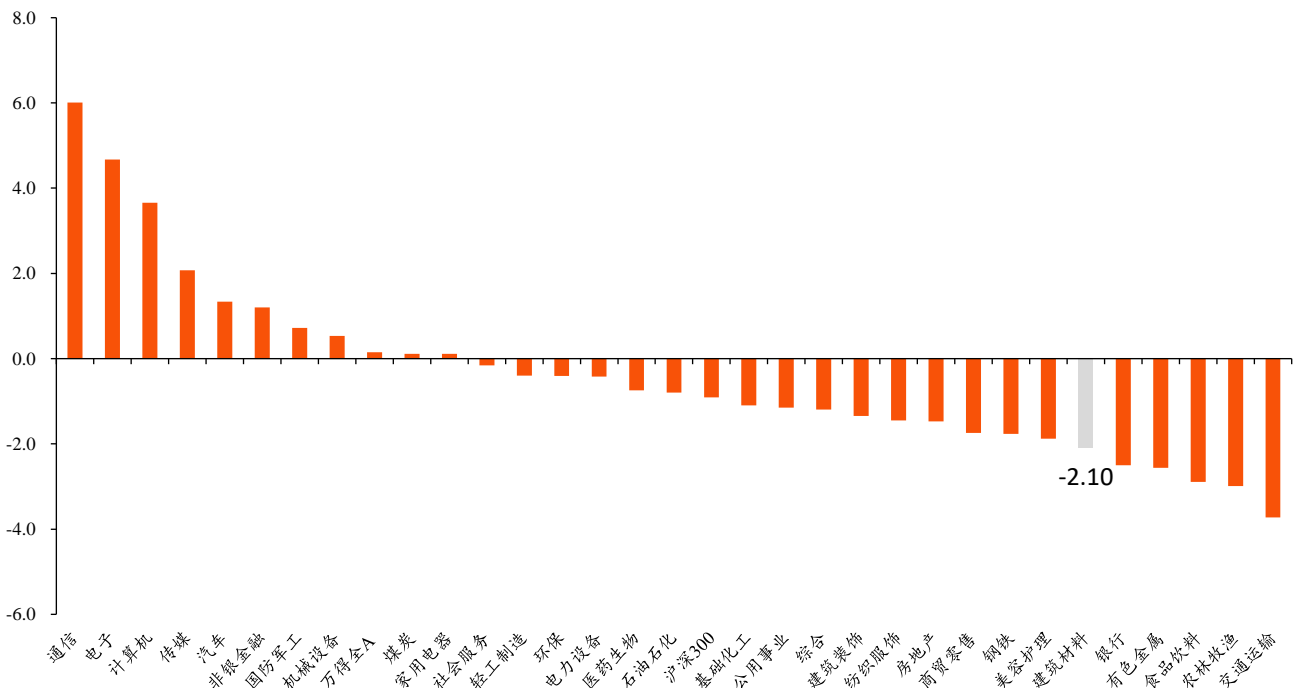
各地跟进地产新政，地产市场活跃度有所回升。我们认为在房地产回暖的背景下，建议关注地产链各细分行业龙头，比如北新建材、坚朗五金、伟星新材、东方雨虹等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（2024 年 6 月 11 日-6 月 14 日），A 股申万建材指数下跌 2.1%，板块整体跑输沪深 300 指数 1.18pct，跑输万得全 A 指数 2.25pct。在申万 31 个一级子行业中，建材板块周涨跌幅排名为第 26 位。

图1:A 股申万一级行业周度涨跌幅（%，6.11-6.14）

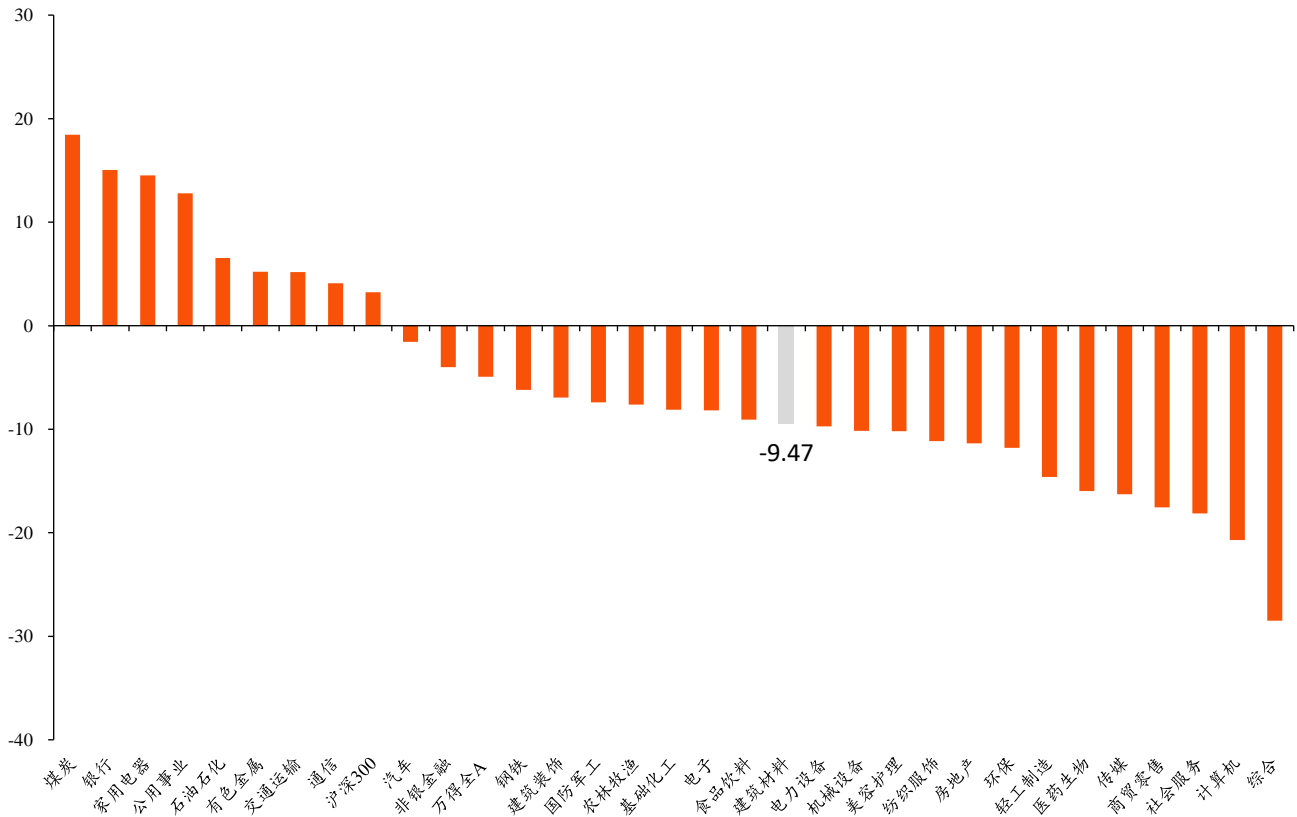


资料来源：Wind，甬兴证券研究所

年初至今（2024 年 1 月 2 日-6 月 14 日），A 股申万建材指数下跌 9.47%，
 请务必阅读报告正文后各项声明

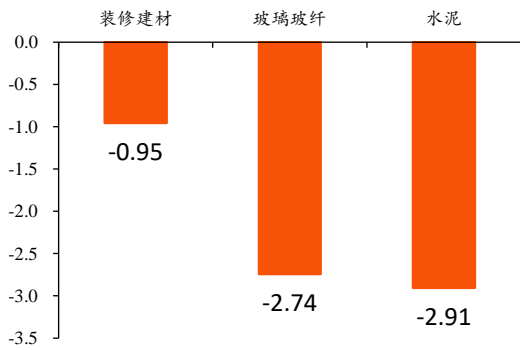
板块整体跑输沪深 300 指数 12.68pct，跑输万得全 A 指数 4.54pct。在申万 31 个一级子行业中，建材板块涨跌幅排名为第 18 位。

图2:A 股申万一级行业年初至今涨跌幅（%，1.2-6.14）

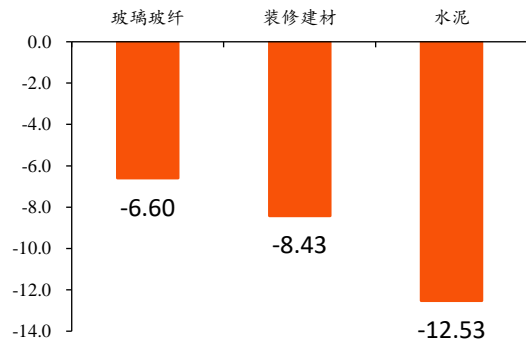


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（2024年6月11日-6月14日）申万建材二级行业中，装修建材板块下跌 0.95%，表现较好；水泥板块下跌 2.91%，表现较差。建材二级行业涨跌幅由高到低分别为：装修建材(-0.95%)、玻璃玻纤(-2.74%)、水泥(-2.91%)。年初至今（2024年1月2日-6月14日）申万建材二级行业中，玻璃玻纤板块下跌 6.6%，表现较好；水泥板块下跌 12.53%，表现较差。建材二级行业涨跌幅由高到低分别为：玻璃玻纤(-6.6%)、装修建材(-8.43%)、水泥(-12.53%)。

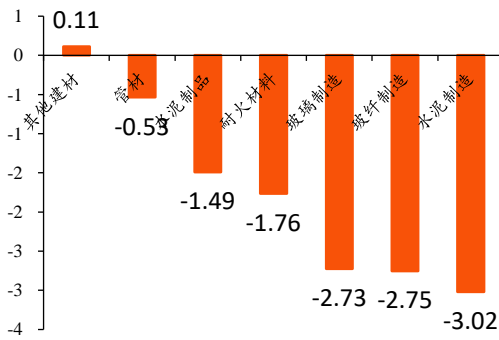
图3:申万建材二级行业周度涨跌幅(%, 6.11-6.14)


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

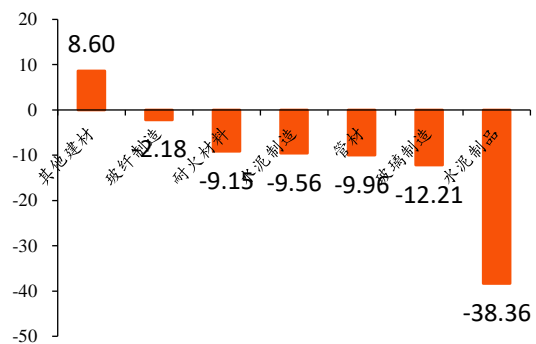
图4:申万建材二级行业年初至今涨跌幅(%, 1.2-6.14)


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周(2024年6月11日-6月14日)申万建材三级行业中,其他建材板块上涨0.11%,表现较好;水泥制造板块下跌3.02%,表现较差。表现靠前的板块分别为:其他建材(0.11%)、管材(-0.53%)、水泥制品(-1.49%)。表现靠后的板块分别为:水泥制造(-3.02%)、玻纤制造(-2.75%)、玻璃制造(-2.73%)。年初至今(2024年1月2日-6月14日)申万建材三级行业中,其他建材板块上涨8.6%,表现较好;水泥制品板块下跌38.36%,表现较差。表现靠前的板块分别为:其他建材(8.6%)、玻纤制造(-2.18%)、耐火材料(-9.15%)。表现靠后的板块分别为:水泥制品(-38.36%)、玻璃制造(-12.21%)、管材(-9.96%)。

图5:申万建材三级行业周度涨跌幅(%, 6.11-6.14)


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

图6:申万建材三级行业年初至今涨跌幅(%, 1.2-6.14)


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

本周(2024年6月11日-6月14日)个股涨跌幅前十位分别为:ST深天(+12.15%)、扬子新材(+10.6%)、金刚光伏(+7.17%)、法狮龙(+3.73%)、万里石(+3.52%)、晶雪节能(+3.3%)、金圆股份(+2.56%)、宏和科技(+2.32%)、兔宝宝(+2.25%)、森泰股份(+2.14%)。个股涨跌幅后十位分别为:宁波富达(-15.14%)、天山股份(-9.01%)、华新水泥(-5.88%)、万年青(-5.65%)、纳川股份(-4.8%)、冀东水泥(-4.7%)、中国巨石(-4.22%)、金隅集团(-4.22%)、凯伦股份(-4.19%)、南玻A

(-3.47%)。

表1:建材板块主要公司本周涨跌幅前后 10 名(%, 6.11-6.14)

周涨跌幅前 10 名			周涨跌幅后 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
000023.SZ	ST 深天	12.15	600724.SH	宁波富达	-15.14
002652.SZ	扬子新材	10.60	000877.SZ	天山股份	-9.01
300093.SZ	金刚光伏	7.17	600801.SH	华新水泥	-5.88
605318.SH	法狮龙	3.73	000789.SZ	万年青	-5.65
002785.SZ	万里石	3.52	300198.SZ	纳川股份	-4.80
301010.SZ	晶雪节能	3.30	000401.SZ	冀东水泥	-4.70
000546.SZ	金圆股份	2.56	600176.SH	中国巨石	-4.22
603256.SH	宏和科技	2.32	601992.SH	金隅集团	-4.22
002043.SZ	兔宝宝	2.25	300715.SZ	凯伦股份	-4.19
301429.SZ	森泰股份	2.14	000012.SZ	南玻 A	-3.47

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

年初至今(2024年1月2日-6月14日)个股涨跌幅前十位分别为:北新建材(+36.77%)、兔宝宝(+34.04%)、中铁装配(+18.97%)、伟星新材(+18.01%)、中国巨石(+15.84%)、华新水泥(+12.07%)、濮耐股份(+7.41%)、海螺水泥(+5.59%)、宁波富达(+3.46%)、塔牌集团(+2%)。个股涨跌幅后十位分别为:ST 深天(-67.93%)、纳川股份(-55.76%)、金刚光伏(-49.95%)、韩建河山(-48.3%)、金圆股份(-47.81%)、海南瑞泽(-47.16%)、三和管桩(-46.6%)、聚力文化(-46.15%)、福建水泥(-43.05%)、国统股份(-42.11%)。

表2:建材板块主要公司年初至今涨跌幅前 10 名(%, 1.2-6.14)

年初至今涨跌幅前 10 名			年初至今涨跌幅后 10 名		
证券代码	股票简称	涨幅(%)	证券代码	股票简称	跌幅(%)
000786.SZ	北新建材	36.77	000023.SZ	ST 深天	-67.93
002043.SZ	兔宝宝	34.04	300198.SZ	纳川股份	-55.76
300374.SZ	中铁装配	18.97	300093.SZ	金刚光伏	-49.95
002372.SZ	伟星新材	18.01	603616.SH	韩建河山	-48.30
600176.SH	中国巨石	15.84	000546.SZ	金圆股份	-47.81
600801.SH	华新水泥	12.07	002596.SZ	海南瑞泽	-47.16
002225.SZ	濮耐股份	7.41	003037.SZ	三和管桩	-46.60
600585.SH	海螺水泥	5.59	002247.SZ	聚力文化	-46.15
600724.SH	宁波富达	3.46	600802.SH	福建水泥	-43.05
002233.SZ	塔牌集团	2.00	002205.SZ	国统股份	-42.11

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

3. 行业动态

3.1. 行业数据

图7:建材行业本周重点数据

	指标	单位	6月13日	周环比
水泥	全国水泥价格 M/P. S32.5 袋装	元/吨	343.06	1.62%
	全国水泥价格 P. 042.5 散装	元/吨	335.53	0.54%
	全国熟料库容比	%	60.50%	-3.12%
	全国磨机开工率	%	40.89%	-4.29%
浮法玻璃	全国均价	元/吨	1693	0.82%
	在产日熔量	吨/日	171515	-0.87%
	企业库存	万重量箱	5208	-2.05%
	毛利	元/吨	92.59	10.77%

资料来源: 卓创资讯, 甬兴证券研究所

3.2. 行业新闻

支持地方收储存量商品房, 央行有了进一步部署

6月12日, 央行在济南市召开保障性住房再贷款工作推进会, 调研推广前期租赁住房贷款支持计划试点经验, 部署保障性住房再贷款推进工作。全国200多个城市视频参会。

会议强调, 房地产业发展关系人民群众切身利益, 关系经济运行和金融稳定大局。保障性住房再贷款支持国企收储未售新房是监管部门支持存量商品房“去库存”的重要一步。这次会议的召开, 也意味着推动保障性住房再贷款终于进入实质落地阶段。

央行行长潘功胜表示, 近期有意愿参与保障性住房再贷款的城市, 可以展开六个方面工作: 一是加强统筹协调, 建立工作专班, 提高政策落地效率; 二是严格避免新增地方政府隐性债务; 三是地方政府在权限内给予适当政策支持, 降低实施主体经营成本; 四是坚持市场化运营, 确保合理定价, 培育专业化企业; 五是银行要主动加强与城市政府和实施主体的对接; 六是建立严密的制度规范, 防范道德风险, 防止腐败行为。

央行货币政策司司长邹澜表示, 下一步, 推进保障性住房再贷款有关工作要做到“精准支持、自愿参与、以需定购、合理定价”。他还指出, 保障性住房再贷款额度3000亿元、先到先得, 未来可以根据执行情况和需要再调整完善。

据悉, 此前, 央行已印发了《关于设立保障性住房再贷款有关事宜的通知》。近期, 央行、金融监管总局将尽快印发具体的实施细则, 明确监管政策和操作流程。

什么样的商品房项目符合保障性住房再贷款要求, 这是房企和收购平台都非常关心的问题。邹澜表示, 保障性住房再贷款要做到“四个精准”:

一是收购主体精准。一个城市政府选定不超过两家地方国有企业作为主体, 企业和所属集团不能为地方政府融资平台, 要符合商业银行授信要求, 严格避免新增地方政府隐性债务。

二是收购对象精准, 严格限定为已建成未出售的商品房, 资产负债和

法律关系清晰。三是收购用途精准，收购的商品房定向用于保障性住房。四是资金用途精准，地方国有企业获得的贷款资金要单列账户、单独核算、专款专用、封闭管理。

“房地产企业出售所得资金先依法偿还本项目债务，仍有结余的，可用于归还集团从本市其他未建成项目抽调的预售资金，或用于建设在本市的未完工项目。”邹澜说。

据悉，保障性住房再贷款政策执行至2027年末。发放方式上，金融机构根据地方国有企业申请，按照风险自担原则，自主决定发放贷款条件以及是否发放贷款。金融机构发放完贷款之后，再向人民银行申请再贷款，人民银行按已发放贷款本金的60%发放再贷款。

同时，自2024年5月31日起，原租赁住房贷款支持计划不再实施；已发放的租赁住房贷款支持计划资金利率和期限保持不变，即年利率1.75%，期限1年，可展期4次。

来源：中国房地产报

2024年5月中国住房租赁企业规模排行榜

开业规模看，2024年5月，TOP30集中式长租公寓企业累计开业房源量达114.2万间，较4月增加约1.1万间。其中，TOP5企业累计开业规模达52.5万间，较4月增加约0.4万间，占TOP30总规模比重为46.0%，较4月小幅下降0.10个百分点。2024年5月，开业规模TOP30入榜门槛提升至11370间。分类来看，开业榜TOP30中，分别有13家房企系住房租赁企业、7家地方国企系、5家创业系、3家酒店系、1家中介系和1家金融系，入榜企业与4月相同。从开业规模变动来看，房企系、创业系、地方国企系、中介系较4月略有增加。

管理规模看，2024年5月，TOP30集中式长租公寓企业累计管理房源量达168.8万间，较4月增加1.6万间。其中，TOP5企业累计管理规模为74.6万间，较4月增加约1.3万间，占TOP30总规模比重为44.2%，较4月小幅增长。2024年5月，管理规模TOP30入榜门槛仍为18000间。分类来看，管理榜TOP30中，分别有11家房企系住房租赁企业、9家地方国企系、6家创业系、3家酒店系、1家中介系，入榜企业与4月相同。从管理规模变动来看，房企系、地方国企系、中介系、创业系较4月均有增加，其中房企系增量最为显著。

整体租金看，2024年5月，重点城市租赁市场延续低温态势，租金环比继续下跌。根据中指50城住宅租赁价格指数，5月，全国50个城市住宅平均租金为36.3元/平方米/月，环比下跌0.30%，跌幅较上月收窄0.02个百分点；同比下跌1.50%，跌幅较上月扩大0.36个百分点。重点城市租金看，2024年5月，重点城市住房租赁需求延续低温氛围，租金上涨城市数量继续低位运行。2024年5月，住宅平均租金环比上涨的城市个数为8个，

较4月增加2个。具体来看，石家庄、乌鲁木齐涨幅在0.2%以上，其中石家庄涨幅最大，为0.33%；太原、银川等6个城市涨幅在0.1%以内。2024年5月，住宅平均租金环比下跌的城市个数为42个，较4月减少1个。具体来看，北海、温州环比跌幅在1.0%以上；三亚、南宁等8个城市跌幅在0.5%（含）-1.0%之间；厦门、海口等15个城市跌幅在0.3%（含）-0.5%之间；泉州、东莞等13个城市跌幅在0.1%（含）-0.3%之间，合肥、佛山等4个城市跌幅在0.1%以内。

土地情报看，重点22城共成交55宗涉宅用地，长沙成交规模居首。2024年5月，重点22城共成交55宗涉宅用地，总体规划建筑面积约429.2万平方米。具体城市来看，长沙成交规模134.2万平方米，居22城首位；济南、杭州、福州、合肥成交规模均超30万平方米；苏州、上海等11个城市成交规模均在30万平方米以下。5月重点22城共成交5宗涉租用地。重点22城中，宁波、上海共成交5宗涉租用地，合计规划建筑面积约10.2万平方米。宁波成交的1宗涉租用地规划用途为保障性租赁住房、旅馆用地，其中保租房规划建筑面积为9.0万平方米；上海成交的4宗涉租用地均要求配建5%以上的公租房，总体规划建面为1.2万平方米。

来源：中指研究院

本周全国水泥价格总体保持上涨，供应端维持收紧态势

端午节后水泥价格总体保持上涨，但也有部分省份价格小幅回调，较大涨幅则主要出现在西南地区。供给方面：目前半数以上省份仍保持较大停窑力度，供应端维持收紧态势。需求方面：端午节前后，高考、农忙和高温多雨天气对需求抑制较明显。成本方面：成本变化趋于平稳，没有继续推动价格上涨作用。市场进入淡季，水泥价格主要受停窑支撑，本轮涨价或暂告一段落。对31个省会及直辖市城市的水泥价格监测数据显示，本周水泥价格与上周相比有所上涨。本周全国均价如下：M/P.S 32.5 袋装343.06元/吨，环比上涨1.62%，涨幅扩大0.63个百分点；P.O 42.5 散装335.53元/吨，环比上涨0.54%，涨幅收窄1.85个百分点。华北和华东局部价格有回调，西北和南方部分省份有显著上涨。对59个主要城市的监测数据显示，相较于上周，本周水泥熟料价格有所上涨，目前平均价格在287.97元/吨，环比上涨0.46%，涨幅缩小4.96个百分点。长江流域熟料价格下跌，东北和西北熟料供应紧张，价格上涨，但实际缺少成交。

对62个主要城市的监测数据显示，与上周相比，本周磨机开工负荷有所下降。全国水泥磨机开工负荷均值40.89%，较上周下降4.29个百分点，降幅扩大0.02个百分点。受到中高考，高温和雨水天气等影响，端午节前后水泥需求仍有下降，多数省份出现销量下降。

来源：卓创资讯

本周无碱粗纱市场价格主流走稳，短期市场观望为主

无碱粗纱市场价格主流走稳，短期市场观望为主。本周无碱池窑粗纱市场价格主流走稳，各池窑厂挺价为主，进一步调价意向偏淡，仅个别厂成交存小幅可谈空间。但前期中下游一定量备货，现阶段市场流转货源增加，短期贸易商仍存抛货行为，实际成交价格略低，但整体成交仍未见明显起色。供应端来看，近期新增产能陆续投放，供应量局部会有增加，但对市场短期影响有限；需求端看，伴随气温升高，下游多数深加工厂开工或有阶段性回落，加之新增订单不多下，后续提货积极性有待刺激。目前主要企业无碱纱产品主流报价如下：无碱 2400tex 直接纱报 3800-4000 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 4500-5000 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 5600-6700 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 4800-5000 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 4800-5000 元/吨，无碱 2000tex 热塑直接纱报 4000-4300 元/吨。不同区域价格或有差异，实际成交存灵活空间。

电子纱市场价格上涨，新价推进尚可。本周电子纱市场价格有所上调，整体涨幅 300-500 元/吨不等，整体成交尚可。前期各厂新价商谈，近日新价成交尚可，推进较快。现阶段下游深加工订单仍较充足，下游市场价格涨势仍存，而电子纱市场供应端偏紧俏下，后续价格提涨动力较足。本周电子纱 G75 主流报价 8800-9300 元/吨不等，较上一周均价上涨 4.20%；7628 电子布当前主流报价亦有调涨，当前最新报价为 3.8-4.0 元/米不等，成交按量可谈。

来源：卓创资讯

本周光伏玻璃市场整体交投淡稳，库存缓增

本周国内光伏玻璃市场整体交投淡稳，库存缓增。近期终端电站装机推进不及预期，组件厂家生产情况一般。现阶段，多数备货意愿偏低，随采随用为主，同时较低利润水平下，存压价心理。供应端来看，近期仍有部分新产线点火，部分前期点火产线陆续达产，供应呈现连续增加趋势。加之光伏展会期间，场内观望情绪较浓。目前多数玻璃厂家订单跟进不饱和，库存有不同程度增加。个别为控制库存增速，成交存让利空间，市场部分低价货源成交。成本端来看，近期纯碱市场成交氛围转淡，价格松动，生产成本较前期下降，而玻璃价格亦呈现下降趋势，因此厂家利润空间偏低。综合来看，近期市场偏弱运行，整体活跃度不高。

价格方面，主流报价基本稳定，成交偏灵活。截至本周四，2.0mm 镀膜面板主流订单价格 16.25 元/平方米，环比持平，较上周由下降转为平稳；3.2mm 镀膜主流订单价格 24.75 元/平方米，环比持平，较上周由下降转为平稳。

来源：卓创资讯

本周浮法玻璃市场价格稳中有涨，假期南北差异明显

周内国内浮法玻璃市场价格稳中有涨，整体出货尚可，多地浮法厂库存小幅下降。假期南北差异明显，南方节日氛围偏浓，北方部分成交良好，节后南方刚需成交恢复，北方主产区受供应稍增、期货盘面偏弱等因素影响，节奏性放缓。目前看，局部周内放水产能 1500 吨，下周仍有 1000 吨产线放水预期，华东、华中供应压力缓解，华北主产区库存低位，整体供需结构尚可。预计下周价格暂偏稳运行，关注区域产销变化及库存情况。

截至 6 月 13 日，重点监测省份生产企业库存总量为 5208 万重量箱，较上周四库存下降 109 万重量箱，降幅 2.05%，库存天数约 25.3 天，较上周四减少 0.33 天（注：本期库存天数以本周四样本企业在产日熔量核算）。本周重点监测省份产量 1317.87 万重量箱，消费量 1426.87 万重量箱，产销率 108.27%。本周国内浮法玻璃生产企业库存加速下降，端午假期期间多数区域出货放缓，北方部分区域出货表现较好，节后多数市场交投修复升温，企业产销率提升至平衡或以上水平，带动库存下降。分区域看，华北假期沙河区域出货良好，节后有一定放缓，整体沙河厂家库存进一步下降至约 84 万重量箱，贸易商库存变化不明显；节后华东市场产销相对平稳，少数厂产销维持平衡及稍上水平，加之旗滨长兴三线放水冷修，库存加速下降，短期库存维持小幅缩减趋势；本周华中市场整体交投氛围尚可，多数厂平均产销在平衡附近，个别厂外销较好，整体库存延续下降走势；除假期外，周内华南企业日度产销平衡或平衡值以上，本周华南企业整体表现为降库为主，周内加工厂受假期影响，开工率下降，原片消化需求受限，企业原片库存总量下降幅度并不明显。卓创资讯认为，节后市场交投好转，以及供应端部分产线放水，带动周内库存加速下降。短期市场供需结构预期向好，有助于企业库存延续下降趋势。

来源：卓创资讯

4. 公司动态

【中国核建】经营动态

核电工程建设业务是公司的核心业务。公司连续 39 年不间断从事核电工程建设，参与了我国大陆所有在运在建核电机组的建设，见证了我国核电事业创建、发展、壮大的全过程，为我国核电事业的发展、能源结构的调整和“双碳战略”实施做出了积极贡献。截至 2023 年底，公司在建核电机组 26 台。

2023 年，公司聚焦国家区域重大战略和重点城市群，深耕厚植新能源、石化等重点领域，不断创新管理理念，以“核安全管理良好实践融入民用项目”为切入点，推进“核民融合”，品牌影响力进一步提升。2023 年实现营业收入 751.23 亿元，新签合同额 1122.37 亿元。

在石油化工方面，公司有雄厚的设计、施工资源和丰富的业绩，参与

建设的上海金山石化、江苏仪征化纤、大庆乙烯石化等国家重大工程有力推动了国家社会经济发展，近年参与建设的大连 LNG 项目、珠海 LNG 项目、仪征化纤 45 万吨/年 PTA 装置工程、3000 吨/年高性能聚乙烯纤维干法纺丝（一期）项目获得国家优质工程金质奖、中国安装之星等奖项。

在新能源方面，公司积极响应国家“双碳”战略，加快调整业务结构，坚持以市场需求为导向、以技术创新作为发展的动力源，推动能源电力领域转型，形成融合产业+EPC、联合投资+EPC、联合地方资源+EPC 等六大开发模式，参与了世界上在建海拔最高、单体容量最大风电项目，国家最大沙漠光伏基地，新疆首个“风光火储”国家能源大基地等工程建设。

2024 年，公司将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，牢牢把握高质量发展这个首要任务和坚持高质量发展这一新时代的硬道理，坚持稳中求进工作总基调，统筹推进质的有效提升和量的合理增长，全面开展提质增效工作，全力以赴实现“一利五率”“一增一稳四提升”的高质量发展目标。

一是加大政策研究力度。深入剖析市场情况，把握政策“风向标”，加大三大工程、超长期特别国债等政策收集和研究力度。公司主要领导带头跑市场、抢订单，积极与合作单位对接，积极探索市场开发新模式，努力将市场开发“作战地图”转化为“实景画”。

二是全面开展价值创造。公司将坚持最大限度提升价值创造能力，不断提高产品服务质量和企业效益效率，更加注重提升增加值、功能价值、经济增加值、战略性新兴产业收入和增加值占比以及品牌价值五个方面的价值，从不同维度提升整体发展水平，厚植高质量发展价值创造底色。

三是持续提升核心竞争力。公司将锚定“世界一流核电工程服务商”目标，保持核电市场领军地位。加强核电市场深耕细作，通过多机组经验总结，进一步提炼核电建造规律，持续加大建安一体化实施力度，促设计与施工深度融合，强化过程精益管理，提升施工组织设计质量与执行力，不惧竞争，持续提升“核电工程品牌”附加值。

四是不断增强发展前瞻性。公司将立足自身功能定位，有序培育战新产业和新质生产力。积极探索符合自身实际的战新产业，围绕新能源、新材料、高端装备制造、绿色环保、未来能源等方向，加快布局新领域，加快转向创新驱动的内涵式增长。

五是统筹推进财经底座打造。公司将合理运用现有成果快速搭建财经底座，充分发挥各方合力充实财经大数据，以财经数据为现实业务画像，挖掘数据价值，开展业务协同，服务生产经营。推动业商财法深度融合，管理穿透全级次，提升整体项目建设管控能力。

资料来源：公司公告

5. 公司公告

表3:建材行业本周重点公告 (6.11-6.14)

公司	日期	公告类型	要闻
上海建工	2024/6/14	权益分派方案	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 8,885,939,744 股为基数, 每股派发现金红利 0.06 元 (含税), 共计派发现金红利 533,156,384.64 元。
中工国际	2024/6/13	权益分派方案	以 2023 年 12 月 31 日公司总股本 1,237,408,937 股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.25 元 (含税)。
天山股份	2024/6/12	债券发行上市	公司面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第二期) (品种二) 将于 2024 年 6 月 13 日起在深圳证券交易所上市, 发行总额为 10 亿元, 债券期限为 5 年, 票面年利率为 2.44%, 利率形式为固定利率, 付息频率为按年付息。
华新水泥	2024/6/12	权益分派方案	以方案实施前的公司总股本 2,078,995,649 股为基数, 每股派发现金红利 0.53 元 (含税), 共计派发现金红利 1,101,867,694 元。

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

6. 风险提示

下游终端需求不达预期的风险

未来如果终端需求不达预期, 则相关产业链公司的业绩或将出现较大波动。

原材料价格超预期的风险

未来如果大宗商品价格, 特别是建材的原材料价格上涨超预期, 或将导致相关产业链公司成本提升, 降低企业盈利能力

供给端边际放松超预期的风险

未来如果某些细分行业的进入门槛放低, 竞争格局将进一步恶化, 供给超预期增长, 可能导致行业不健康发展

分析师声明

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注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；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）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。