

## 地产政策助力销售端改善，建材需求有望逐步修复

建筑材料

推荐 (维持)

### 核心观点:

- 水泥：淡季来临，行业供给调控力度加大。**本周全国水泥均价继续上涨，但周内价格略有波动。需求方面，水泥需求整体弱势运行，本周水泥磨机开工负荷有所回升，主要原因系中高考结束，需求恢复性增长所致。供给方面，本周全国熟料线停窑率偏高，部分省份仍在执行6月错峰停窑计划，熟料总体库存暂无压力。后续来看，淡季需求延续弱势运行，部分省份已公布7-8月错峰停窑计划，供给继续收紧，利于支撑现有价格水平，预计短期水泥价格震荡运行。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：价格小幅下降，企业库存压力仍存。**本周浮法玻璃价格小幅下降，价格由涨转跌，市场需求整体表现一般，当前雨水天气较多，下游施工受阻，市场成交较弱；行业供给小幅减少，周内冷修及停产2条产线；浮法玻璃库存有所增长，本周浮法玻璃生产企业周度库存环比上周增长1.86%。后续来看，短期受降雨影响，浮法玻璃市场需求疲软，企业库存压力仍较大，预计浮法玻璃价格低位运行；中长期来看，保交楼政策将继续推进，需求仍有改善预期。建议关注下游需求恢复情况及产线变动情况。
- 玻璃纤维：粗纱、电子纱价格暂稳。**粗纱方面，本周粗纱价格保持稳定运行态势，终端需求表现较弱，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。目前国内池窑厂库存压力较小，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，电子纱供需偏紧，后续随着终端市场的进一步恢复，电子纱中长期价格有继续上涨的可能。
- 消费建材：5月商品房销售改善，有望带动消费建材需求释放。**2024年1-5月建筑及装潢材料类零售额同比下降0.4%，较1-4月由增转降，消费建材需求承压主要受地产竣工同比走弱影响。在地产利好政策持续推进背景下，5月商品房销售有所改善，有望带动消费建材需求的修复。我们认为后续地产政策效果有望逐步显现，房地产市场回暖将带动消费建材需求进一步释放。
- 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）。
- 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

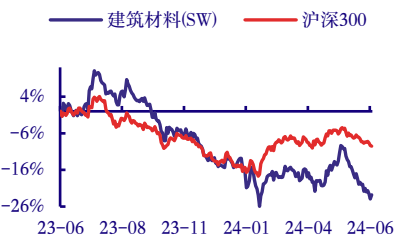
贾亚萌

☎：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-错峰力度或将决定后续水泥价格走势\_20240609

【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

## 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. 1-5月全国水泥产量降幅继续收窄

国家统计局数据显示，2024年1-5月，全国累计水泥产量6.87亿吨，同比下降9.8%，降幅较1-4月收窄0.5个百分点，5月份，全国单月水泥产量1.8亿吨，同比下降8.2%，环比增长3.2%。累计和单月水泥产量均为2011年以来最低水平。

2024年1-5月，全国基础设施投资（不含电力）同比增长5.7%，增速较1-4月下降0.3个百分点，低于去年同期1.8个百分点。其中，铁路运输业投资同比增长21.6%，水利管理业投资同比增长18.5%，道路运输业投资同比下降0.9%。

2024年1-5月，全国房地产开发投资4.06万亿元，同比下降10.1%，降幅较1-4月扩大0.3个百分点；1-5月，房地产开发企业房屋施工面积68.89亿平方米，同比下降11.6%；房屋新开工面积3.01亿平方米，同比下降24.2%。1-5月，房地产开发企业到位资金4.26万亿元，同比下降24.3%。受销售疲软等因素影响，房地产企业投资收缩态势仍在延续，全国房地产开发投资同比降幅继续扩大至两位数，房地产开发企业房屋施工面积、新开工面积和房地产开发企业到位资金同比均呈现两位数下降。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202406/227205.html>

### 2. 工信部就《水泥玻璃行业产能置换实施办法（2024年本）》征求意见

6月18日，工业和信息化部原材料工业司公开征求对《水泥玻璃行业产能置换实施办法（2024年本）（征求意见稿）》的意见。

征求意见稿重点要求包含：

不能用于产能置换的情况有：连续两年每年产量不足年产能30%的水泥熟料生产线产能。连续停产三年及以上的平板玻璃生产线产能。未开展产能置换的光伏压延玻璃生产线产能，或不超过150吨/天的工业用平板玻璃生产线产能等。

水泥熟料产能置换比例：位于国家规定的大气污染防治重点区域和非大气污染防治重点区域产能置换建设项目置换比例分别不低于2:1和1.5:1。同一法人同一厂区内产能置换比例为1:1。使用国家产业结构调整目录限制类水泥熟料生产线作为置换指标和跨省置换水泥熟料指标，产能置换比例不低于2:1。西藏自治区区内产能置换比例为1:1。以工业废渣、尾矿渣等固体废物为主要原料，且石灰石替代率不低于90%的水泥熟料建设项目，省内产能可实施等量置换。

平板玻璃产能置换比例：位于国家规定的大气污染防治重点区域和非大气污染防治重点区域实施平板玻璃产能置换建设项目置换比例分别不低于1.25:1和1:1，产能置换比例按建设地点区域界定。光伏压延玻璃项目可通过产能置换予以建设，置换比例按照上述规定执行，该产能可用于再次置换。

用于置换的水泥熟料生产线产能不能拆分转让。

因不可抗力原因被地方政府要求停产超过三年的平板玻璃生产线，其产能于2025年6月底前可用于置换，2025年6月底后将不能用于置换。

确因省市发展规划调整，导致不属于国家明令淘汰产能搬迁且未享受退出产能的资金奖补（因员工安置、土地回收的补偿和奖励除外）和政策支持的项目，搬迁地在同一地市州范围内（不包括直辖市），可按照1:1开展产能置换。

湖北、云南、贵州、四川、安徽等五省新建水泥窑生产线处置磷（钛、氟）石膏，且替代石灰石原料 70%以上的，可以在省内以 2020 年为基数的水泥熟料产能总量不增加的条件下，由本省统筹调节全省产能指标，根据磷（钛、氟）石膏的处置量，科学合理确定新上项目数量和布局，实施等量置换。未经产能置换的新建磷（钛、氟）石膏生产水泥熟料生产线不得再用于产能置换，通过产能置换建设的生产线产能可按照置换办法继续用于产能置换。

于国家规定的大气污染防治重点区域或水泥熟料产能利用率低于 50%省区的新建水泥熟料生产线，原则上不得从省外置换产能。

产能置换方案未实施或内容发生重大变更的，经指标出让企业和受让企业协商一致，省级工业和信息化主管部门核实确认后对方案予以撤销或变更，并向社会公告。方案予以变更或撤销的，符合要求的产能指标可以继续转让。

产能置换方案自公告之日起，有效期为两年。两年内，项目建设企业应形成实物工作量，否则产能置换方案失效。已经完成产能置换方案公示，但在本办法实施前未开工建设的项目，按照本办法重新制定产能置换方案并公示公告。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202406/227301.html>

### 3. 2024 年全国原材料工业座谈会在重庆召开

6 月 16 日，工业和信息化部党组成员、副部长王江平在重庆市主持召开 2024 年全国原材料工业座谈会。

会议指出，新时代新征程，要坚持新老并举、先立后破，既要守住原材料工业传统优势阵地，又要构建新材料等新的增长引擎，加快培育新质生产力，努力实现质量效益型发展、供需平衡型发展、创新驱动型发展、绿色低碳型发展、数实融合型发展、安全高效型发展，为推进新型工业化、建设制造强国作出新的更大贡献。

会议强调，要全面落实新型工业化战略部署，系统推进原材料工业高质量发展重点任务。要全力推动原材料工业平稳增长，认真落实重点行业稳增长方案，加快推进重大项目建设，深入实施设备更新和技术改造工程，着力扩大重点行业需求，确保完成预期增长目标。要大力推进传统产业转型升级，组织实施好原材料工业数字化转型工作方案和重点行业实施指南，深入落实石化化工、钢铁、有色金属、建材等行业碳达峰实施方案，提升重点行业数字化绿色化水平。要加快培育壮大新材料产业，以保障重大应用需求和实现材料先行目标，系统布局建设新材料大数据中心，推进新材料中试平台建设，完善首批次材料应用推广政策体系，加快补短板、拉长板、锻新板。要着力强化矿产资源安全保障，坚持资源开发、冶炼加工、材料制备、回收利用全产业链谋划，推进资源高效开发利用，加强再生资源回收利用，全力保障产业链供应链稳定。要持续提升行业管理水平，发挥好战略、规划、政策、标准导向作用，强化规划政策引导，完善法规和标准体系，深化行业产能治理，不断提高依法行政水平，营造公平有序的市场环境。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202406/227210.html>

### 4. 水泥行业 CCUS 应用与发展国际研讨会在京召开

近日，中国建筑材料联合会和自然资源保护协会（NRDC）在京举办“水泥行业 CCUS 应用与发展国际研讨会”。本次会议邀请国内外专家介绍了水泥行业二氧化碳捕集、利用与封存（CCUS）减排技术的发展现状，并深入讨论捕集碳在运输、利用及封存环节中的管理办法，以及捕集碳能否在碳市场中补偿企业碳配额等行业关心问题，以及更好地发挥 CCUS 技术在水泥行业中的气候效益和经济效益。

CCUS 技术一直被视为水泥行业实现碳中和的关键技术。我国提出“双碳”目标后，“1+N”政策文件对水泥行业 CCUS 技术应用提出了发展要求。水泥行业碳捕集项目投资较大，经济效益低。目前仅有少数企业进行了项目试点，现有捕集能力远低于行业预测量，行业布局 CCUS 项目缓慢。

中国建筑材料联合会标准质量总监、副秘书长周丽玮表示，据统计分析，水泥行业提前实现碳达峰已成为现实，但是水泥行业要想实现碳中和难度很大。作为一项能够实现二氧化碳深度减排和资源化利用的关键技术，CCUS 是水泥行业实现碳中和的必备选择。

自然资源保护协会城市项目主任潘文明强调，目前我国水泥行业 CCUS 的捕集量距离实现碳中和目标的减排需求有较大差距，为此，亟需加大对水泥 CCUS 的扶持力度，充分调动企业积极性，加速 CCUS 在水泥行业的示范和扩大应用。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202406/227364.html>

## 5. 《贵州省水泥行业超低排放改造实施方案（征求意见稿）》发布

今日，贵州省生态环境厅发布关于公开征求《贵州省水泥和焦化行业超低排放改造实施方案（征求意见稿）》和《贵州省重污染天气应急预案（征求意见稿）》意见建议的通告。

实施方案中提出主要目标，要求推动实施水泥熟料生产企业（不含矿山）和独立粉磨站（含生产特种水泥、协同处置固废的水泥企业）超低排放改造。

水泥行业：2024 年底前，力争全省累计 15%水泥熟料产能完成改造；2025 年底前，力争全省累计 30%水泥熟料产能完成改造；2026 年底前，力争全省累计 45%水泥熟料产能完成改造，贵州美锦华宇新能源有限公司完成改造；2027 年底前，力争全省累计 65%水泥熟料产能完成改造；2028 年底前，力争全省累计 85%水泥熟料产能完成改造。

已完成超低排放改造的水泥企业，要对照方案查缺补漏，确保相应工序按期达到本方案要求。

另外，应急预案在城市应急响应中提到，应急响应措施包括健康防护指引措施、强制性减排措施和建议性减排措施。其中强制性减排措施中，二氧化硫、氮氧化物、颗粒物、挥发性有机物在预警期间减排比例在黄色、红色、橙色期间，应分别达到全社会排放量的 10%、20%、30%以上。各地可根据本地污染排放构成调整二氧化硫和氮氧化物减排比例，但二者比例之和不应低于上述总体要求。扬尘排放量作为 PM 排放量一部分单独计算，其减排比例上限应按照城市 PM2.5 源解析结果确定。

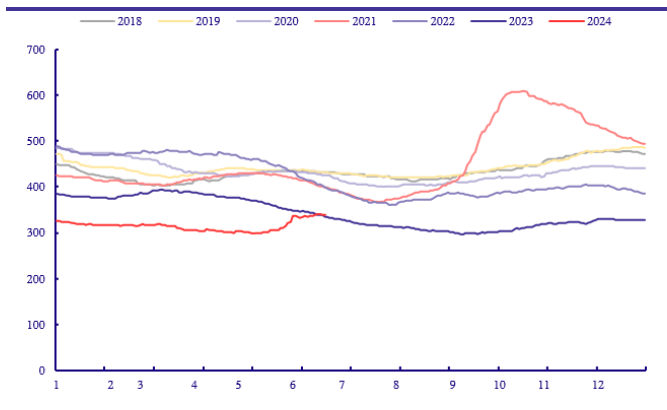
其中，Ⅱ级响应措施中提出工业污染应对措施。对本地应急减排清单确定的企业名单，实施停产或停部分生产线的限产方式实现减排，建议优先采取行业内不同企业轮流停产、企业内生产线轮换停产等方式实现；同行业内企业应根据污染物排放绩效水平进行排序并分类管控；企业应优先选取污染物排放量较大且能够快速安全减排的工艺环节；优先对城市建成区的高污染企业、使用高污染燃料的企业采取停产、限产措施；暂停以下生产设施运行：水泥企业炉窑、粉磨站，陶瓷企业炉窑、干燥塔，未规范除尘、脱硫、脱硝的锅炉（窑炉），其他排放强度大的企业锅炉（窑炉），中心城区及工业园区、工业集中区内 10 吨以下燃煤锅炉等，减少主要污染物排放量。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202406/227203.html>

## 二、行业数据

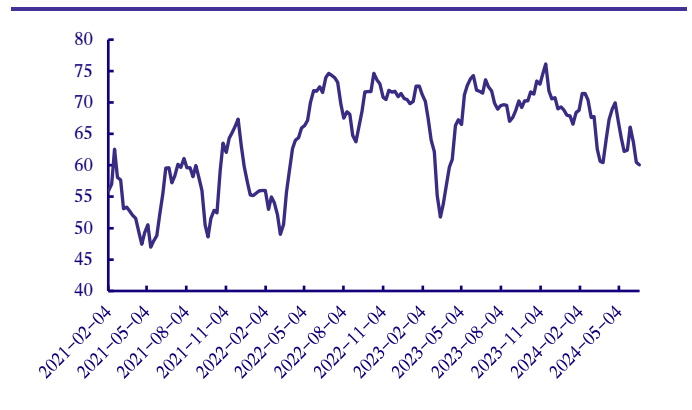
**水泥板块**, 水泥价格: 本周全国水泥均价继续上涨, 周均价为 339.42 元/吨, 环比上周增长 1.12%, 水泥价格已连续 6 周上涨, 截至 6 月 21 日全国水泥价格为 339.53 元/吨, 同比增长 1.91%, 同比由降转增。水泥熟料库存: 本周熟料库存周环比小幅减少, 低于去年同期水平, 截至 6 月 20 日全国水泥熟料周度库容率为 60.09%, 环比上周减少 0.41 个百分点, 较去年同期减少 11.40 个百分点。单位利润: 截至 6 月 21 日, 吨水泥煤炭价差周环比小幅增长, 略高于去年同期水平。6 月 21 日秦皇岛港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 863 元/吨, 环比上周下降 0.80%, 按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算, 6 月 21 日吨水泥煤炭成本约 112.19 元/吨, 吨水泥煤炭价差 227.34 元/吨, 环比上周增长 2.14%, 年同比增长 0.63%。

图1: 历年水泥价格(元/吨)



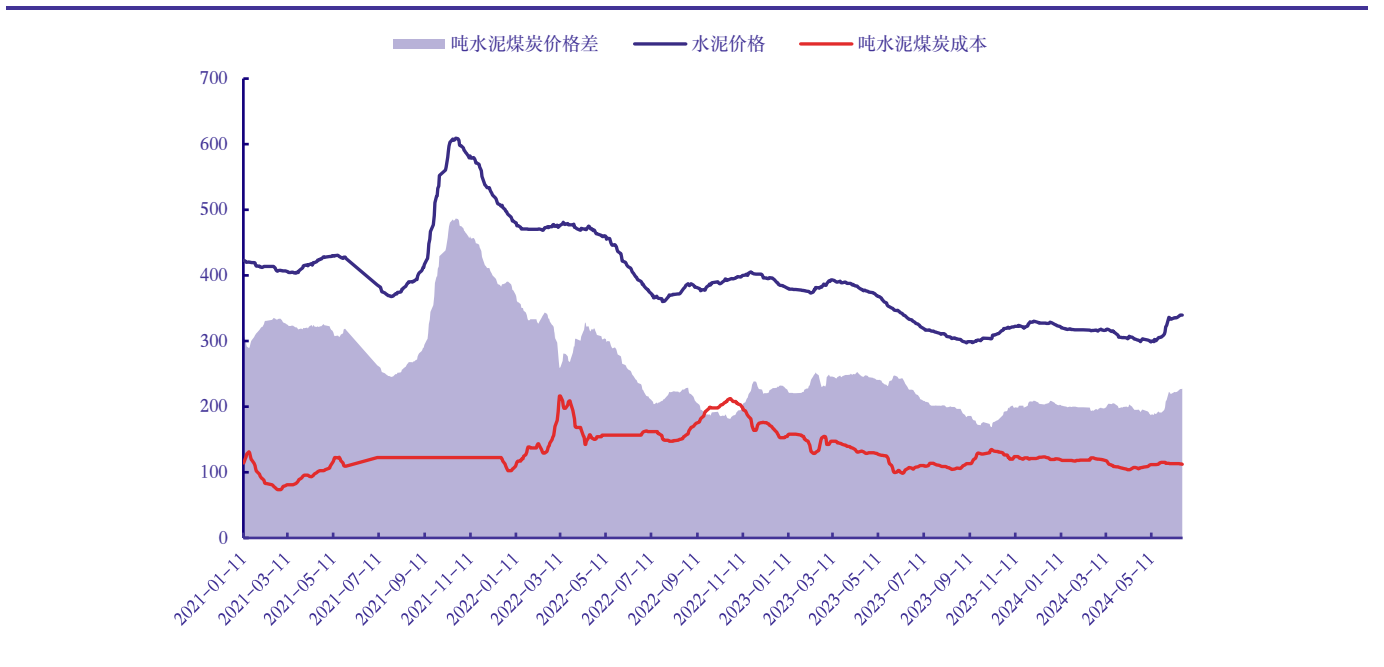
资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

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

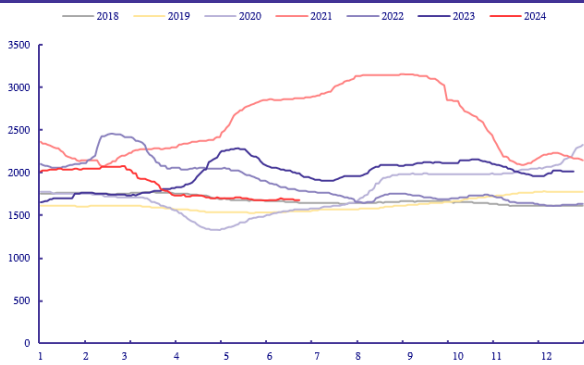
图3: 吨水泥煤炭价差走势(元/吨)



资料来源: Wind, 卓创资讯, 中国银河证券研究院

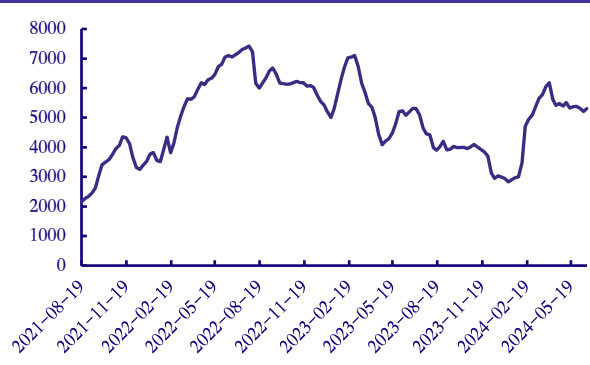
**浮法玻璃板块**, 价格: 本周浮法玻璃周均价小幅下降, 周均价为 1679.74 元/吨, 环比上周下降 0.46%, 截至 6 月 21 日浮法玻璃价格为 1685.18 元/吨, 同比下降 15.75%。库存: 本周浮法玻璃库存小幅增长, 截至 6 月 20 日浮法玻璃周度企业库存为 5305 万重量箱, 环比上周增长 1.86%, 同比增长 4.35%。

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

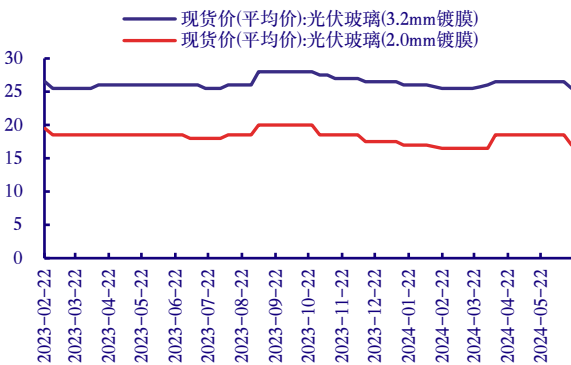
图5: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)



资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

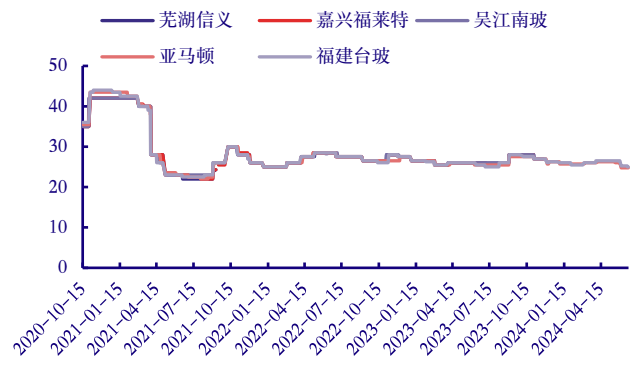
**光伏玻璃板块**, 价格: 截至 2024 年 6 月 19 日, 3.2mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 25.50 元/平方米, 环比上周下降 3.77%, 同比下降 1.92%; 2.0mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 17 元/平方米, 环比上周下降 8.11%, 同比下降 8.11%。从部分主流玻璃厂家光伏玻璃报价来看, 本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂价小幅下降, 截至 6 月 21 日主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂均价为 24.88 元/平方米, 环比上周下降 0.50%, 同比去年下降 2.45%。

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

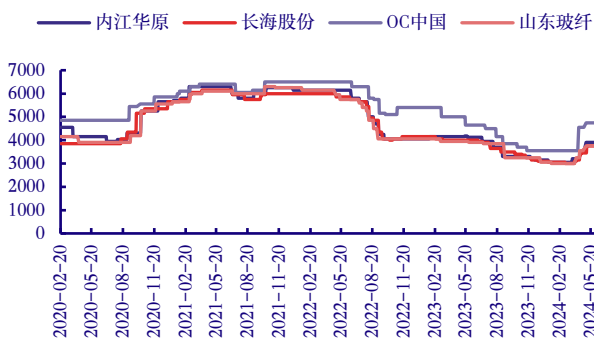
图7: 主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价 (元/平方米)



资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

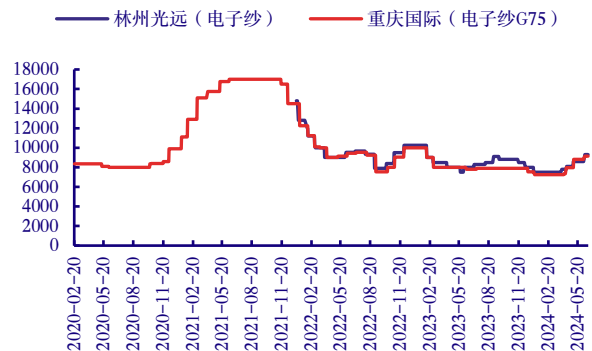
**玻璃纤维板块**, 粗纱价格: 本周部分主流玻纤厂家粗纱价格保持稳定运行, 截至 6 月 21 日国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂均价为 4037.5 元/吨, 环比上周持平, 同比下降 3.15%。电子纱价格: 本周电子纱价格暂稳, 截至 6 月 21 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 9225 元/吨, 环比上周持平, 同比增长 16.77%。

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)

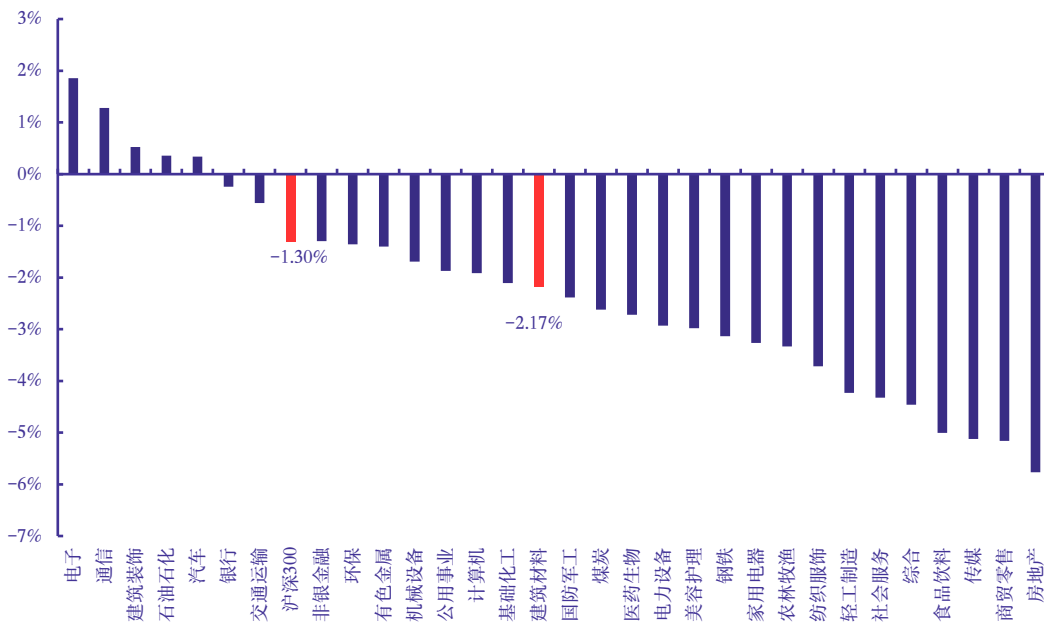


资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

### 三、行情回顾

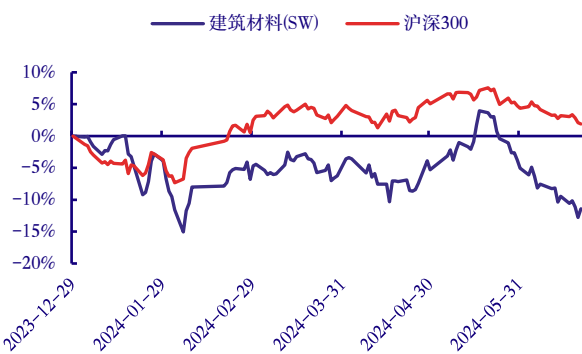
本周建材行业涨跌幅为-2.17%，跑输沪深300指数0.87个百分点，建材行业在所有31个行业中周涨跌幅排名15位，其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别为1.95%/3.54%/-3.08%/-4.16%/-0.78%/-4.22%/-5.30%。年初至今建材行业涨跌幅为-11.43%，跑输沪深300指数13.31个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别-7.79%/-36.18%/-14.91%/-6.25%/-10.66%/-12.99%/2.84%。

图10: SW 一级行业指数周涨跌幅



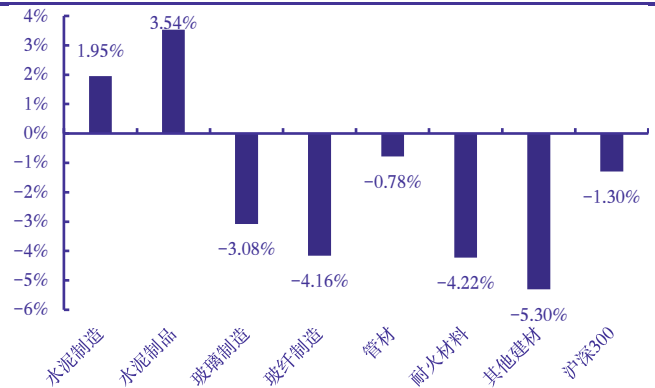
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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

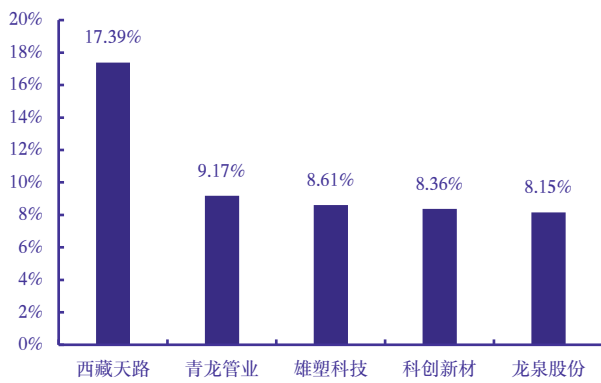


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

本周涨幅前五的建材行业上市公司是西藏天路(600326.SH/17.39%)、青龙管业(002457.SZ/9.17%)、雄塑科技(300599.SZ/8.61%)、科创新材(833580.BJ/8.36%)、龙泉股份(002671.SZ/8.15%)。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是北新建材(000786.SZ/31.88%)、兔宝宝(002043.SZ/26.83%)、华新水泥(600801.SH/19.57%)、中铁装配(300374.SZ/17.83%)、伟星新材(002372.SZ/13.39%)。

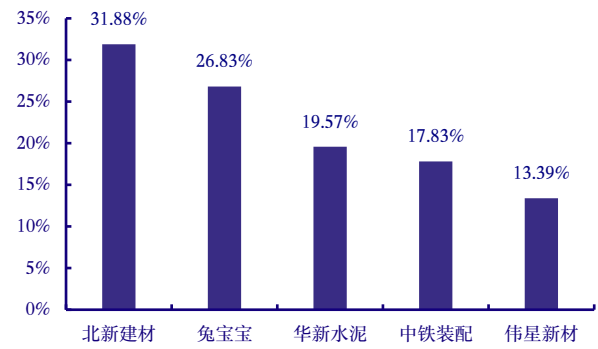


图13：本周建材行业涨幅前五上市公司



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：淡季来临，行业供给调控力度加大。**本周全国水泥均价继续上涨，但周内价格略有波动。需求方面，当前已进入行业淡季阶段，高温及南方雨水偏多影响下游施工，水泥需求弱势运行，本周水泥磨机开工负荷有所回升，主要原因系中高考结束，需求恢复性增长所致，本周全国水泥磨机开工均值为44.29%，较上周增长3.40个百分点。供给方面，本周全国熟料线停窑率偏高，部分省份仍在执行6月错峰停窑计划，熟料总体库存暂无压力，本周熟料库容率为60.09%，较上周下降0.41个百分点。后续来看，淡季需求延续弱势运行，部分省份已公布7-8月错峰停窑计划，供给继续收紧，利于缓解行业供需矛盾，支撑现有价格水平，预计短期水泥价格震荡运行。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：价格小幅下降，企业库存压力仍存。**本周浮法玻璃价格小幅下降，价格由涨转跌，市场需求整体表现一般，当前雨水天气较多，下游施工受阻，市场成交较弱；行业供给小幅减少，周内冷修及停产2条产线；浮法玻璃库存有所增长，本周浮法玻璃生产企业周度库存环比上周增长1.86%。后续来看，短期受降雨影响，浮法玻璃市场需求疲软，企业库存压力仍较大，预计浮法玻璃价格低位运行；中长期来看，保交楼政策将继续推进，需求仍有改善预期。建议关注下游需求恢复情况及产线变动情况。

**玻璃纤维：粗纱、电子纱价格暂稳。**粗纱方面，本周粗纱价格保持稳定运行态势，终端需求表现较弱，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。目前国内池窑厂库存压力较小，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，电子纱供需偏紧，后续随着终端市场的进一步恢复，电子纱中长期价格有继续上涨的可能。

**消费建材：5月商品房销售改善，有望带动消费建材需求释放。**2024年1-5月建筑及装潢材料类零售额同比下降0.4%，较1-4月由增转降，其中5月单月零售额同比减少4.5%，环比增长2.48%，消费建材需求承压主要受地产竣工同比走弱影响。在地产利好政策持续推进背景下，5月商品房销售有所改善，5月单月商品房销售面积/销售金额环比分别提升12.24%/13.21%，商品房销售改善有望带动消费建材需求的修复。我们认为后续地产政策效果有望逐步显现，房地产市场回暖将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。关注地产政策推进进度及商品房销售情况。

**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
2024-06-17	301227.SZ	森鹰窗业:关于公司对外投资的公告
2024-06-18	000401.SZ	冀东水泥:关于收购中非冀东建材投资有限责任公司 100%股权暨关联交易完成的公告
2024-06-19	603137.SH	恒尚节能:关于重大工程中标的公告
2024-06-22	002785.SZ	万里石:关于公司与关联方共同投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
2024-06-18	002271.SZ	东方雨虹:关于公司控股股东部分股份质押展期及质押的公告
2024-06-20	002323.SZ	雅博股份:关于控股股东增持公司股份达到 1%暨增持计划进展的公告
2024-06-21	300345.SZ	华民股份:关于控股股东,实际控制人股份质押及解除质押的公告
2024-06-22	000672.SZ	上峰水泥:关于控股股东部分股份解除质押的公告
2024-06-22	001212.SZ	中旗新材:关于股东部分股份解除质押的公告

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
2024-06-21	002333.SZ	罗普斯金:关于出售资产暨关联交易完成的公告
2024-06-22	002785.SZ	万里石:关于转让公司控股子公司部分股权及放弃优先认购权暨关联交易的公告

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)	7
图 9: 主流玻纤厂家电子纱日度出厂价 (元/吨)	7
图 10: SW 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	8
图 12: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况	8
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