



加速“收储”去库，带动建材需求恢复

2024年08月11日

核心观点

- 水泥：市场供需博弈延续，碳排放有望加速行业集中度提升。**本周全国水泥均价继续下跌，短期水泥价格呈震荡运行，主要原因系需求低位运行以及供给调控趋严共同影响水泥价格波动。目前全国熟料线停窑率较高，行业供给保持稳定运行；当前处于水泥传统淡季，降雨及高温天气对需求恢复影响较大，市场需求偏弱。短期来看，后续北方部分地区停窑将结束，预计供给将有所增加，随着后续天气逐渐好转，下游施工有望逐步恢复，带动水泥需求回升，短期水泥价格处于供需博弈阶段，价格维持震荡调整走势。中长期来看，水泥行业碳排放工作将加速推进，有望加快淘汰行业落后产能，行业集中度将提升，利好水泥龙头企业。
- 浮法玻璃：价格降幅收窄，供给继续减少。**本周浮法玻璃价格继续下降，但降幅收窄。终端需求表现一般，中下游按需采购为主，需求疲软仍是影响价格走低的主要原因。供给略降，行业供需矛盾仍存，浮法玻璃库存小幅减少，但整体仍处于高位水平。后续来看，当前行业正处于淡季阶段，短期需求难有明显好转，叠加企业去库压力较大，预计浮法玻璃价格承压。
- 玻璃纤维：粗纱价格松动，电子纱价格暂稳。**粗纱方面，本周粗纱价格小幅下降，终端需求表现一般，中下游按需采购为主；粗纱在产产能环比上周持平，但整体库存压力仍存。后续来看，短期下游市场需求释放有限，但池窑厂挺价意愿较强，预计短期粗纱价格维持稳定偏弱运行。电子纱方面，本周电子纱价格稳定运行，市场需求有所走弱，下游新增订单有限，当前池窑厂电子纱库存压力不大。预计短期电子纱价格暂稳。
- 消费建材：一线城市“收储”加码，加速去库带动消费建材需求恢复。**2024年1-6月建筑及装潢材料类零售额同比下降1.20%，其中6月单月零售额同比减少4.4%，环比增长21.29%，6月单月消费建材零售端环比有所改善。近期，在继广州之后，深圳市也加入“收储”行列，开展收购商品房用作保障性住房工作。一线城市“收储”再加码，有利于稳定房地产市场，加快商品房去库，进而带动消费建材需求恢复。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：**水泥：推荐受益于基建高增速下市场需求有望增长、供给调控力度加大助推价格上涨的华新水泥（600801.SH）、上峰水泥（000672.SZ），关注海螺水泥（600585.SH）。消费建材：推荐受益于地产政策推进下需求有望逐步恢复、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）。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。

建筑材料

推荐 维持

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

2024-08-09



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_新型城镇化提升建材恢复预期_20240804

【银河建材】行业周报_市场供需博弈加剧，水泥价格震荡调整_20240728

【银河建材】行业周报_错峰生产助推水泥价格淡季上涨_20240714

【银河建材】行业周报_短期需求疲弱，关注供给端调控变化_20240707

目录

Catalog

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.....	11
六、 附录.....	12

一、行业要闻

1. 发改委等三部门联合发布进一步强化双碳标准计量体系建设行动方案的通知

近日，国家发展改革委、市场监管总局、生态环境部联合发布《关于进一步强化碳达峰碳中和标准计量体系建设行动方案（2024—2025年）的通知》（以下简称“方案”）。

总体目标：

按照系统推进、急用先行、开放协同的原则，围绕重点领域研制一批国家标准、采信一批团体标准、突破一批国际标准、启动一批标准化试点。2024年，发布70项碳核算、碳足迹、碳减排、能效能耗、碳捕集利用与封存等国家标准，基本实现重点行业企业碳排放核算标准全覆盖。2025年，面向企业、项目、产品的三位一体碳排放核算和评价标准体系基本形成，重点行业和产品能效技术指标基本达到国际先进水平，建设100家企业和园区碳排放管理标准化试点。

按照统筹发展、需求牵引、创新突破的原则，加强碳计量基础能力建设，完善碳计量体系，提升碳计量服务支撑水平。2025年底前，研制20项计量标准和标准物质，开展25项关键计量技术研究，制定50项“双碳”领域国家计量技术规范，关键领域碳计量技术取得重要突破，重点用能和碳排放单位碳计量能力基本具备，碳排放计量器具配备和相关仪器设备检定校准工作稳步推进。

重点任务中涉及到建材行业的内容有：

1) 加快企业碳排放核算标准研制。加快推进电力、煤炭、钢铁、有色、纺织、交通运输、建材、石化、化工、建筑等重点行业企业碳排放核算标准和技术规范的研究及制修订，制定温室气体审定核查、低碳评价等相关配套技术规范，支撑企业碳排放核算工作，有效服务全国碳排放权交易市场建设。

2) 开展电子电器、塑料、建材等重点产品碳足迹标准研制。

3) 按照《清洁生产评价指标体系通则》要求，研制钢铁、化工、建材等重点行业清洁生产评价系列国家标准。

4) 在消费品基础上，制定钢管、建材、染料等工业品绿色产品评价国家标准，修订卫生陶瓷、建筑陶瓷、纸和纸制品等绿色产品评价标准。

5) 加强重点领域计量技术研究。推动加强火电、钢铁、水泥、石化、化工、有色等重点行业和领域碳计量技术研究，开展碳排放直测方法与核算法的比对研究、天然气排放因子实测研究等，在火电领域研制烟气排放连续监测系统气体浓度校准装置，不断提升碳排放和碳监测数据准确性和一致性。

6) 加强能源计量监督管理。组织各地区对建筑建材、石化化工、能源、钢铁等传统行业以及数据中心、公共机构等重点领域开展能源计量审查，帮助用能单位解决节能减排降碳计量难题，不断提升用能单位能源计量管理水平和能力。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202408/229584.html>

2. 多地水泥行业协会倡议，抵制“内卷式”恶性竞争

中共中央政治局7月30日召开会议指出，要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。强化市

场优胜劣汰机制，畅通落后低效产能退出渠道。

近日，浙江、陕西、山东省水泥行业协会及贵州省建筑材料联合会、河北建筑材料工业协会快速响应并纷纷发出倡议，呼吁共同抵制行业内出现的“内卷式”竞争。

8月1日，浙江省水泥协会、陕西省水泥协会发布倡议书共同抵制“内卷式”竞争。

8月5日，山东省水泥行业协会发布《关于共同抵制“内卷式恶性竞争”促进行业健康稳定发展的倡议》称，今年以来，随着市场需求持续下行，我省水泥行业供需矛盾加剧，部分企业“量本利”的经营思维没有转变，低价抢量愈演愈烈，全省整体产品价格和行业效益跌入近10年最低谷，排在全国末尾。如果任凭这种“内卷式竞争”持续，将演化成我省水泥行业的灾难。

8月6日，贵州省建筑材料联合会发布《贵州省新型建筑材料行业强化自律，防止“内卷式”恶性竞争倡议书》称，当前，我省新型建材工业发展处于需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力下，供需矛盾加剧，行业信心缺失，行业企业之间为了争夺有限资源而低质低价无序竞争，导致行业运行效率和创新力快速降低，甚至部分企业放弃底线、减质压价侵占市场，造成“劣币驱逐良币”的恶性竞争局面，长此以往，极不利于我省新型建材产业高质量发展。

8月9日，河北省建筑材料工业协会发布倡议书《共同抵制“内卷式恶性竞争”促进行业健康稳定发展》称，今年以来，随着水泥市场需求持续减弱，我省水泥行业供需矛盾加剧，部分企业仍守旧“以量保利”的经营思维，恶性竞争时有发生，全省水泥行业效益跌入近10年最低谷。如果任凭这种“内卷式竞争”持续，将严重阻碍我省水泥行业的健康稳定发展。

苏州水泥协会秘书长李荣山表示，理性竞争有助于企业获利，但恶性“内卷”则损害行业整体利益，阻碍经济高质量发展；并呼吁大集团、大企业应发挥模范作用，稳住价格和市场秩序，维护行业利益。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202408/229529.html>

<https://www.dcement.com/article/202408/229583.html>

3. 国务院印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》的通知

近日，国务院办公厅关于印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》的通知（以下简称“方案”）指出，为贯彻落实党中央、国务院决策部署，建立能耗双控向碳排放双控全面转型新机制，加快构建碳排放总量和强度双控制度体系，积极稳妥推进碳达峰碳中和、加快发展方式绿色转型，制定本工作方案。

方案提出，到2025年，碳排放统计核算体系进一步完善，一批行业企业碳排放核算相关标准和产品碳足迹标准出台实施，国家温室气体排放因子数据库基本建成并定期更新，相关计量、统计、监测能力得到提升，为“十五五”时期在全国范围实施碳排放双控奠定基础。

“十五五”时期，实施以强度控制为主、总量控制为辅的碳排放双控制度，建立碳达峰碳中和综合评价考核制度，加强重点领域和行业碳排放核算能力，健全重点用能和碳排放单位管理制度，开展固定资产投资项目碳排放评价，构建符合中国国情的产品碳足迹管理体系和产品碳标识认证制度，确保如期实现碳达峰目标。

碳达峰后，实施以总量控制为主、强度控制为辅的碳排放双控制度，建立碳中和目标评价考核制度，进一步强化对各地区及重点领域、行业、企业的碳排放管控要求，健全产品碳足迹管理体系，推行产品碳标识认证制度，推动碳排放总量稳中有降。

方案还提出，按照急用先行原则，聚焦电力、燃油、钢铁、电解铝、水泥等重点产品，组织相关行业协会、企业、科研单位等制定发布产品碳足迹核算行业标准或团体标准。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202408/229473.html>

4. 《云南省水泥行业超低排放改造计划》发布

日前，云南省生态环境厅、省发展改革委、省工业和信息化厅、省财政厅、省交通运输厅联合印发《云南省水泥行业超低排放改造计划》《云南省焦化行业超低排放改造计划》（以下简称《改造计划》）。

主要内容：

1) 明确阶段目标和总体目标。按照《云南省空气质量持续改善行动实施方案》要求，2025 年底前，全省水泥超低排放取得明显进展，力争 50%水泥熟料和焦化产能完成有组织、无组织超低排放改造；2028 年底前，全省力争完成 80%产能超低排放改造。

2) 全面贯彻超低排放要求。有组织排放方面，水泥行业颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放达到煤电机组超低排放水平；焦化行业在《炼焦化学工业污染物排放标准》特别排放限值要求的基础上降低颗粒物浓度，增加氨排放控制指标，完善非甲烷总烃排放要求。无组织排放方面，在确保安全的情况下水泥、焦化企业采取密闭、封闭措施，做到产尘点和生产设施无可见烟粉尘外逸。清洁运输方面，推动铁路、水路、管道、管状袋式输送机、皮带通廊等清洁运输方式。

3) 落实企业主体责任。在国家《实施意见》方案基础上，明确水泥、焦化企业全面识别研判治理现状，合理选择改造技术路线，严把工程质量，高质量完成改造任务。水泥驻滇集团公司和大型焦化企业集团要发挥表率作用，力争提前完成。

4) 大力推进重点任务。重点推动优化调整产业结构、有序推进现有企业超低排放改造、统筹推进协同减污降碳、强化全过程精细化环境管理等四项任务，推动全省水泥、焦化绿色低碳发展，助力深入打好蓝天保卫战和空气质量持续改善行动。

5) 强化激励机制。在国家《实施意见》的基础上明确按超低排放完成进度分类实施水泥行业错峰生产；完成 A 级绩效评定的水泥、焦化企业重污染天气预警期间可采取自主减排措施；中央大气污染防治专项资金优先支持技术路线合理、环保技术成熟适用、按改造时限计划实施的超低排放改造项目。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202408/229386.html>

5. 福建省水泥企业 8 月份错峰 16 天

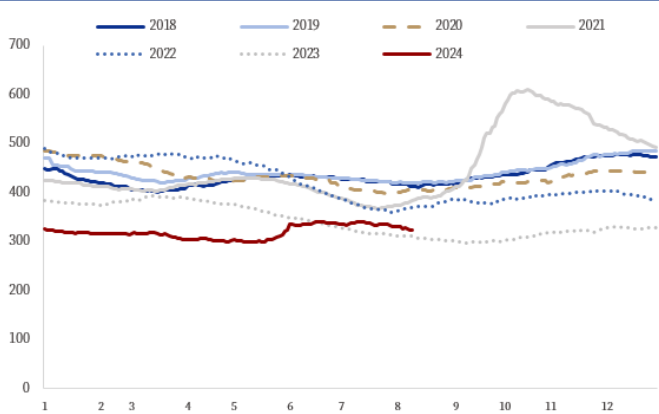
日前，福建省建筑材料工业协会发布《关于做好 8 月份错峰工作安排的通知》（以下简称“通知”），决定福建省水泥企业 8 月份错峰 16 天，且需要在 8 月 25 日前完成。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202408/229380.html>

二、行业数据

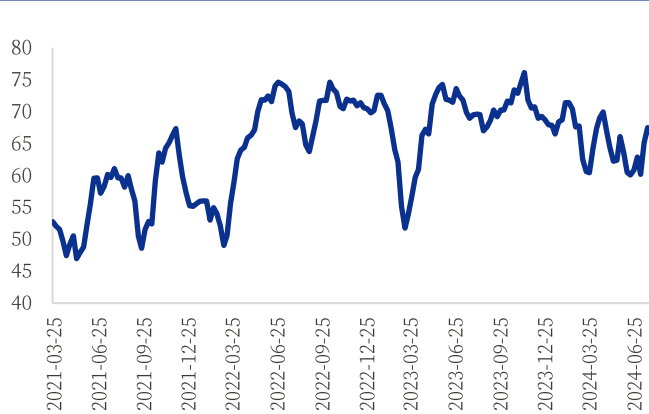
水泥板块, 水泥价格: 本周全国水泥均价继续下降, 周均价为 325.50 元/吨, 环比上周下降 1.83%, 截至 8 月 9 日全国水泥价格为 323.20 元/吨, 同比增长 4.32%。水泥熟料库存: 本周熟料库存周环比小幅下降, 低于去年同期水平, 截至 8 月 8 日全国水泥熟料周度库容率为 65.20%, 环比上周下降 1.57 个百分点, 较去年同期减少 4.43 个百分点。单位利润: 截至 8 月 9 日, 吨水泥煤炭价差周环比小幅下降, 高于去年同期水平。8 月 9 日秦皇岛港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 844 元/吨, 环比上周下降 0.59%, 按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算, 8 月 9 日吨水泥煤炭成本为 109.72 元/吨, 吨水泥煤炭价差为 213.48 元/吨, 环比上周下降 2.70%, 年同比增长 6.34%。

图1: 历年水泥价格 (元/吨)



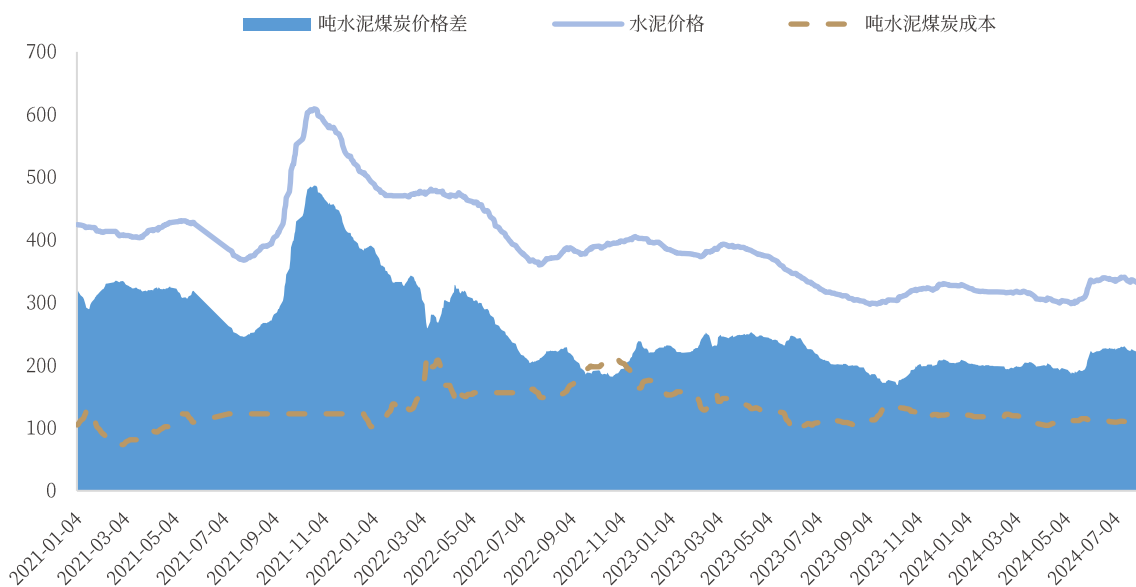
资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

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

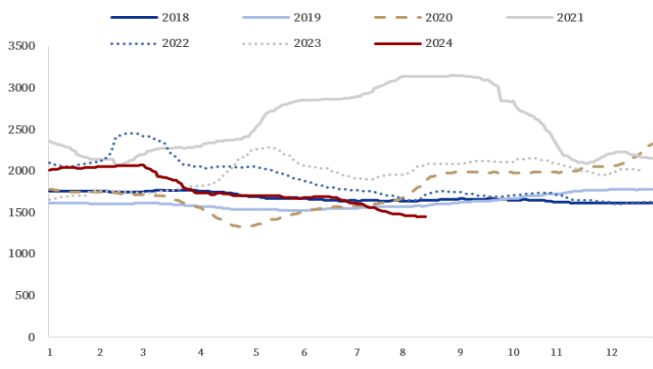
图3: 吨水泥煤炭价差走势 (元/吨)



资料来源: Wind, 卓创资讯, 中国银河证券研究院

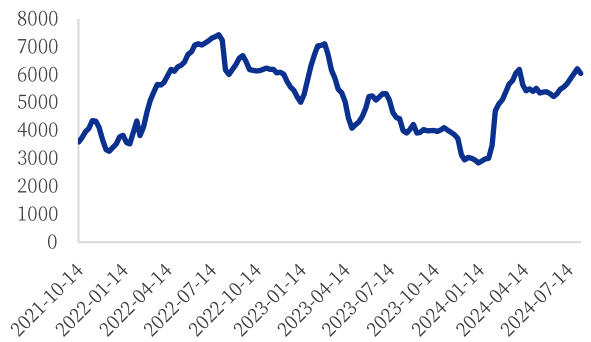
浮法玻璃板块, 价格: 本周浮法玻璃周均价继续下降, 降幅收窄, 周均价为 1456.56 元/吨, 环比上周下降 0.71%, 截至 8 月 9 日浮法玻璃价格为 1458.28 元/吨, 同比下降 29.23%。库存: 本周浮法玻璃库存由增转降, 截至 8 月 8 日浮法玻璃周度企业库存为 6041 万重量箱, 环比上周下降 2.61%, 同比增长 51.44%。

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

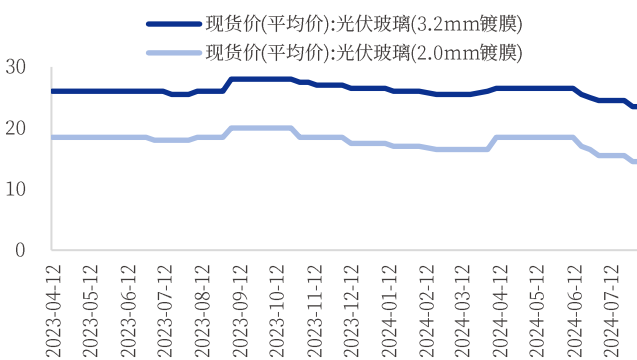
图5: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)



资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

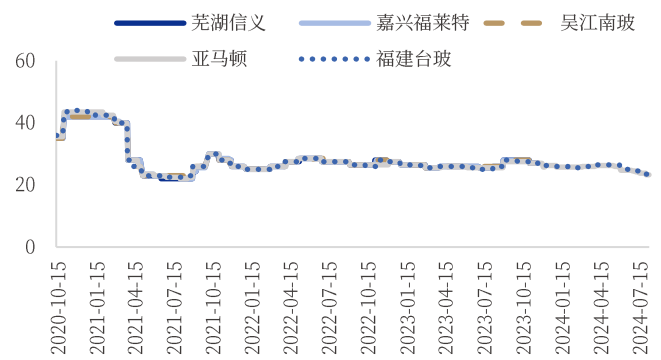
光伏玻璃板块, 价格: 截至 2024 年 8 月 7 日, 3.2mm、2.0mm 光伏镀膜玻璃现货平均价分别为 23.5 元/平方米、14.5 元/平方米, 较上周均保持持平, 同比分别-9.62%/-21.62%, 同比降幅均有所扩大。从部分主流玻璃厂家光伏玻璃报价来看, 本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂价保持稳定运行, 截至 8 月 9 日主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂均价为 23.38 元/平方米, 环比上周持平, 同比去年下降 9.22%。

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

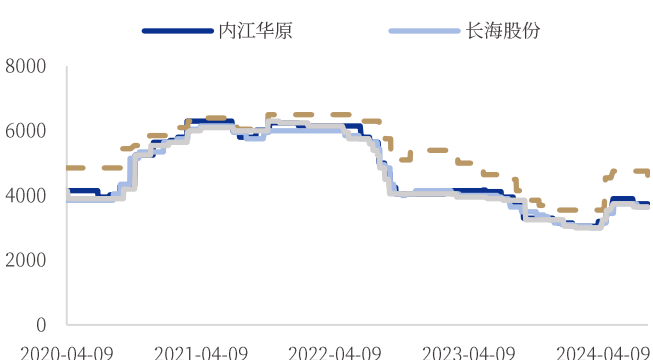
图7: 主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价 (元/平方米)



资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

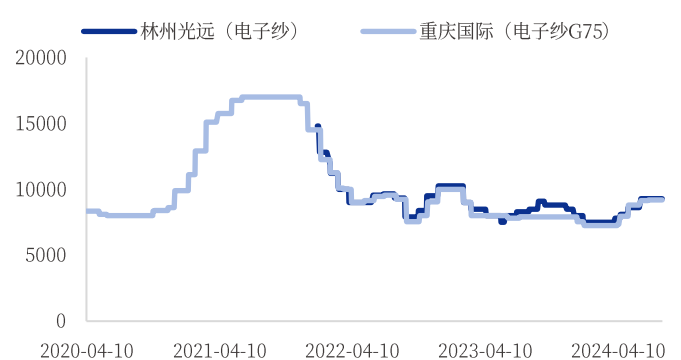
玻璃纤维板块, 粗纱价格: 本周部分主流玻纤厂家粗纱价格小幅下降, 截至 8 月 9 日国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂均价为 3825 元/吨, 环比上周下降 3.16%, 同比下降 2.55%。电子纱价格: 本周电子纱价格稳定运行, 截至 8 月 9 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 9250 元/吨, 环比上周持平, 同比增长 12.80%, 增幅有所收窄。

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: Wind, 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)

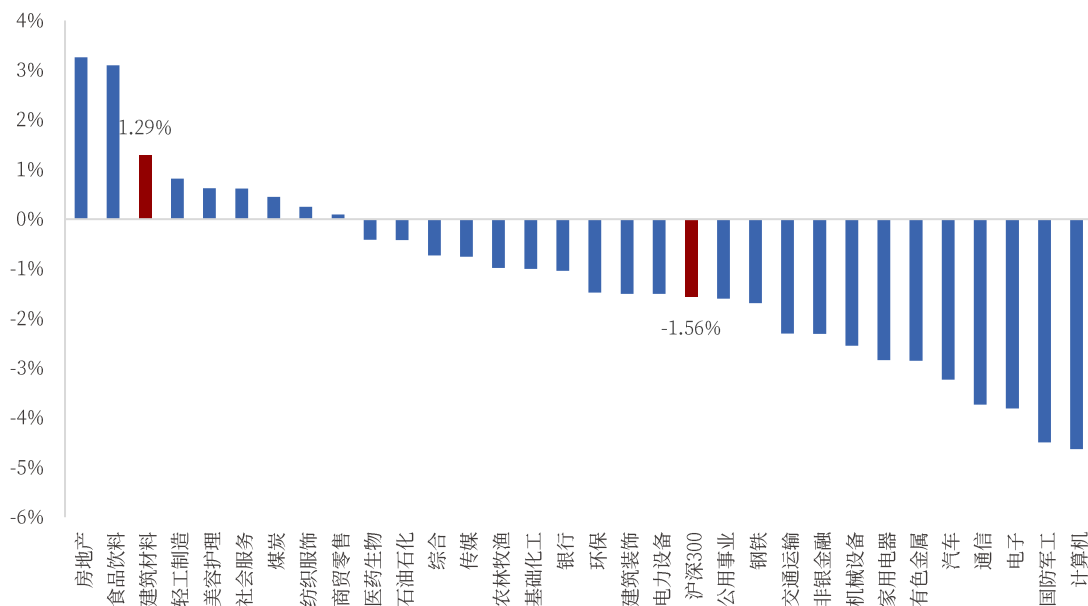


资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

三、行情回顾

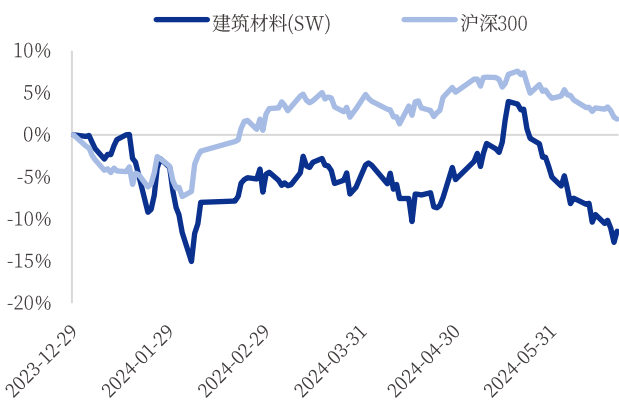
本周建材行业涨跌幅为 1.29%，跑赢沪深 300 指数 2.85 百分点，建材行业在所有 31 个行业中周涨跌幅排名第 3 位，其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别为 1.40%/0.32%/0.72%/-2.64%/1.45%/0.65%/4.22%。年初至今建材行业涨跌幅为-16.17%，跑输沪深 300 指数 13.27 个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别-9.43%/-39.55%/-20.83%/-14.21%/-17.87%/-16.03%/-5.07%。

图10: SW 一级行业指数周涨跌幅



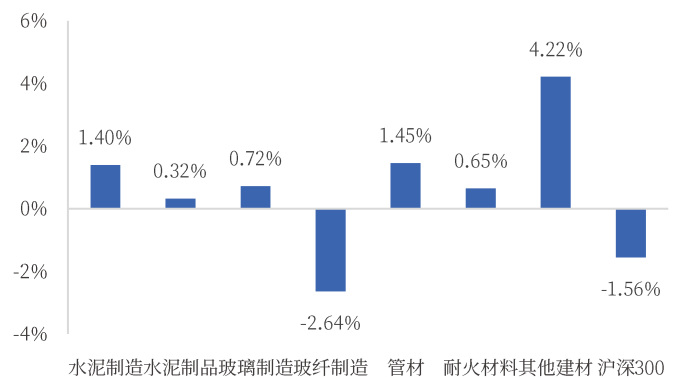
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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

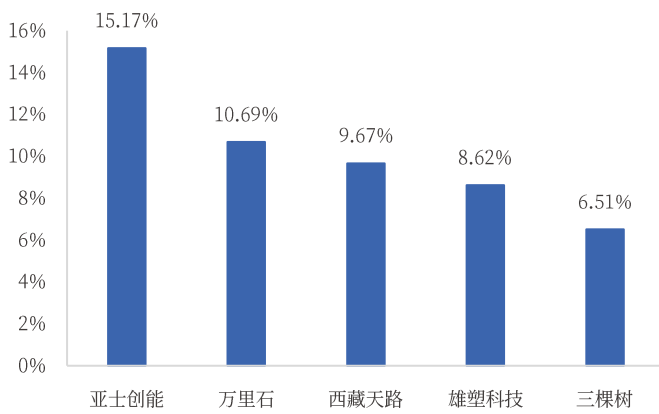
图12: 建材行业各细分板块周涨跌幅情况



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

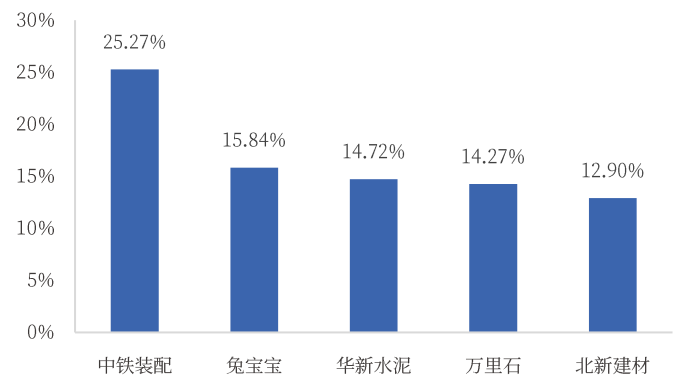
本周涨幅前五的建材行业上市公司是亚士创能 (603378.SH /15.17%)、万里石 (002785.SZ/10.69%)、西藏天路 (600326.SH/9.67%)、雄塑科技 (300599.SZ/8.62)、三棵树 (603737.SH/6.51%)。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是中铁装配 (300374.SZ/25.27%)、兔宝宝 (002043.SZ/15.84%)、华新水泥 (600801.SH/14.72%)、万里石 (002785.SZ/14.27%)、北新建材 (000786.SZ/12.90%)。

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：市场供需博弈延续，碳排放有望加速行业集中度提升。本周全国水泥均价继续下跌，短期水泥价格呈震荡运行，主要原因系需求低位运行以及供给调控趋严共同影响水泥价格波动。供给方面，目前全国熟料线停窑率较高，行业供给保持稳定运行。需求方面，本周全国水泥磨机开工为46.3%，较上周下降0.21个百分点，当前处于水泥传统淡季，降雨及高温天气对需求恢复影响较大，市场需求偏弱。短期来看，后续北方部分地区停窑将结束，预计供给将有所增加，随着后续天气逐渐好转，下游施工有望逐步恢复，带动水泥需求回升，短期水泥价格处于供需博弈阶段，价格维持震荡调整走势。建议关注下游需求恢复情况及各省份错峰停窑执行情况。中长期来看，发改委等三部门联合发布了《关于进一步强化碳达峰碳中和标准计量体系建设行动方案（2024—2025年）的通知》，国务院发布了《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》的通知，水泥行业碳排放工作将加速推进，有望加快淘汰行业落后产能，行业集中度将提升，利好水泥龙头企业。

浮法玻璃：价格降幅收窄，供给继续减少。本周浮法玻璃价格继续下降，但降幅收窄。终端需求表现一般，中下游按需采购为主，需求疲软仍是影响价格走低的主要原因。行业供给略降，周内冷修产线1条，本周全国浮法玻璃日熔量为17.03万吨，较上周减少600吨。行业供需矛盾仍存，浮法玻璃库存小幅减少，但整体仍处于高位水平。后续来看，当前行业正处于淡季阶段，短期需求难有明显好转，叠加企业去库压力较大，预计浮法玻璃价格承压。建议关注下游需求变动情况及企业库存情况。

玻璃纤维：粗纱价格松动，电子纱价格暂稳。粗纱方面，本周粗纱价格小幅下降，终端需求表现一般，中下游按需采购为主；本周粗纱在产产能环比上周持平，但整体库存压力仍存。后续来看，短期下游市场需求释放有限，但池窑厂挺价意愿较强，预计短期粗纱价格维持稳定偏弱运行；中长期终端需求有望修复，叠加粗纱新场景的应用，价格仍有上行空间。电子纱方面，本周电子纱价格稳定运行，市场需求有所走弱，下游新增订单有限，当前池窑厂电子纱库存压力不大。预计短期电子纱价格暂稳，中长期终端市场需求有进一步恢复预期，电子纱价格有继续上涨的可能。建议关注产线变动及下游需求恢复情况。

消费建材：一线城市“收储”加码，加速去库带动消费建材需求恢复。2024年1-6月建筑及装潢材料类零售额同比下降1.20%，降幅较1-5月扩大0.8个百分点，其中6月单月零售额同比减少4.4%，环比增长21.29%，6月单月消费建材零售端环比有所改善。近期，在继广州之后，深圳市也加入“收储”行列，开展收购商品房用作保障性住房工作；一线城市“收储”再加码，有利于稳定房地产市场，加快商品房去库，进而带动消费建材需求恢复。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：水泥：推荐受益于基建高增速下市场需求有望增长、供给调控力度加大助推价格上涨的华新水泥（600801.SH）、上峰水泥（000672.SZ），关注海螺水泥（600585.SH）。消费建材：推荐受益于地产政策推进下需求有望逐步恢复、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）。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
2024-08-06	002791.SZ	坚朗五金:关于对外投资暨取得国有土地使用权的进展公告
2024-08-07	601636.SH	旗滨集团:关于理财产品投资的进展公告
2024-08-08	300374.SZ	中铁装配:关于全资子公司收到中标通知书的提示性公告

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
2024-08-07	001212.SZ	中旗新材:关于股东部分股份解除质押的公告
2024-08-08	600819.SH	耀皮玻璃:上海耀皮集团股份有限公司关于控股股东增持公司股份进展的公告
2024-08-10	002271.SZ	东方雨虹:关于公司控股股东进行股票质押式回购交易的公告

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
2024-08-10	002392.SZ	北京利尔:关于收购北京易耐尔信息技术有限公司 100%股权暨关联交易的公告
2024-08-10	002392.SZ	北京利尔:关于全资子公司出售民生证券股权并认购国联证券发行股份的进展公告
2024-08-10	600449.SH	宁夏建材:关于终止重大资产重组的公告
2024-08-10	000877.SZ	天山股份:关于终止收购水泥等相关业务公司控股权暨关联交易的公告
2024-08-10	002785.SZ	万里石:关于公司控股子公司签署股权收购意向书的公告

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 1: 重大合同&资金投向	12
表 2: 股份增减持&质押冻结	12
表 3: 资产重组&收购兼并&关联交易	12

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，香港市场以恒生指数为基准。	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