



## 基建回落、地产筑底，静待旺季需求复苏

2024年08月18日

### 核心观点

- 水泥：错峰停窑陆续结束，水泥供给有增加预期。**本周全国水泥均价继续下跌，但跌幅收窄，各地区水泥价格涨跌不一，短期水泥价格呈震荡运行。供给方面，本周部分省份错峰停窑结束，全国停窑率有所下降。需求方面，当前仍处于传统淡季，需求未见明显好转。短期来看，后续停窑率将进一步减少，预计供给将增加，天气影响逐步减弱，需求有望向好，短期水泥价格仍处于供需博弈阶段，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，有望加快行业落后产能淘汰，行业集中度将提升，利好水泥龙头企业。
- 浮法玻璃：需求未见显著改善，产能进一步缩减。**本周浮法玻璃价格继续下降，但降幅收窄。终端需求未见显著修复，中下游按需采购为主，交投氛围阶段性好转，需求疲软仍是影响价格走低的主要原因。行业供给继续下降，本周全国浮法玻璃日熔量为16.91万吨，较上周减少1250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，短期浮法玻璃需求难有明显增长，产能虽逐步缩减，但行业供需矛盾较大，企业累库较多，预计浮法玻璃价格稳中偏弱运行。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、电子纱价格暂稳，池窑厂挺价延续。**粗纱方面，本周粗纱价格暂稳，整体需求表现偏弱，下游开工有限，提货节奏较慢；粗纱在产产能环比上周持平，当前供应处于高位，企业库存压力增加。后续来看，短期下游需求释放预期不强，市场按需采购为主，池窑厂挺价延续，预计短期粗纱价格维持稳定运行。电子纱方面，本周电子纱价格维持稳定走势，下游新增订单有限，深加工厂按需采购为主，电子纱库存压力不大。预计短期电子纱价格暂稳。建议关注产线变动及下游需求恢复情况。
- 消费建材：7月零售端降幅收窄，“收储”加码带动需求恢复。**2024年1-7月建筑及装潢材料类零售额同比下降1.30%，降幅较1-6月扩大0.1个百分点，其中7月单月零售额环比减少13.91%，同比减少2.1%，单月降幅收窄2.3个百分点。近期，多个一线城市“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

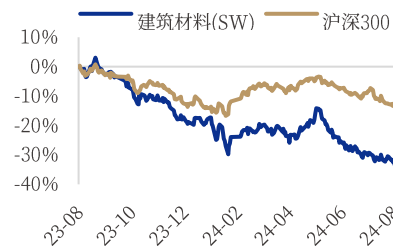
☎: 010-80927680

✉: jiayameng\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130523060001

### 相对沪深300表现图

2024-08-16



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\_加速“收储”去库，带动需求恢复\_20240811

【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

## 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. 需求继续减弱，1-7月全国累计水泥产量创近15年新低

国家统计局数据显示，2024年1-7月，全国累计水泥产量约10亿吨，同比下降10.5%，降幅较1-6月扩大0.5个百分点，去年同期为增长0.6%。7月份，全国单月水泥产量1.54亿吨，同比下降12.4%，环比下降6.3%。累计和单月产量均为2010年以来同期最低水平。

7月份，全国水泥市场需求持续减弱，水泥平均出货率较去年同期下降约8个百分点。需求减弱的原因：一方面，受资金短缺影响，各地新开工项目较少，在建项目施工进度缓慢；另一方面，受台风、强降雨及高温等不利天气因素交替影响，工程项目施工受限，淡季需求下滑明显。

宏观层面，全国固定资产投资和基础设施投资增速延续小幅回落走势，房地产市场仍处于筑底阶段。

2024年1-7月，全国基础设施投资（不含电力）同比增长4.9%，增速较1-6月下降0.5个百分点，低于去年同期1.9个百分点。其中，铁路运输业投资同比增长17.2%，水利管理业投资同比增长28.9%，道路运输业投资同比下降2%。

2024年1-7月，全国房地产开发投资6.09万亿元，同比下降10.2%，降幅较1-6月下降0.1个百分点，较去年同期扩大1.7个百分点。1-7月，房地产开发企业房屋施工面积70.33亿平方米，同比下降12.1%；房屋新开工面积4.37亿平方米，同比下降23.2%。1-7月，房地产开发企业到位资金6.19万亿元，同比下降21.3%。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202408/229749.html>

### 2. 国务院发布《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》

近日，中共中央 国务院发布《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》（以下简称“意见”）。

主要目标：到2030年，重点领域绿色转型取得积极进展，绿色生产方式和生活方式基本形成，减污降碳协同能力显著增强，主要资源利用效率进一步提升，支持绿色发展的政策和标准体系更加完善，经济社会发展全面绿色转型取得显著成效。到2035年，绿色低碳循环发展经济体系基本建立，绿色生产方式和生活方式广泛形成，减污降碳协同增效取得显著进展，主要资源利用效率达到国际先进水平，经济社会发展全面进入绿色低碳轨道，碳排放达峰后稳中有降，美丽中国目标基本实现。

其中涉及建材行业的内容有：

推动传统产业绿色低碳改造升级。大力推动钢铁、有色、石化、化工、建材、造纸、印染等行业绿色低碳转型，推广节能低碳和清洁生产技术装备，推进工艺流程更新升级。优化产能规模和布局，持续更新土地、环境、能效、水效和碳排放等约束性标准，以国家标准提升引领传统产业优化升级，建立健全产能退出机制。合理提高新建、改扩建项目资源环境准入门槛，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目上马。

加强化石能源清洁高效利用。“十四五”时期严格合理控制煤炭消费增长，接下来5年逐步减少，在保障能源安全供应的前提下，重点区域继续实施煤炭消费总量控制，积极有序推进散煤替代。推进二氧化碳捕集利用与封存项目建设。

大力推进节能降碳增效。高水平、高质量抓好节能工作，推动重点行业节能降碳改造，加快设备更新换代升级。构建碳排放统计核算体系，加强固定资产投资项目节能审查，探索开展项目碳排放评价，严把新上项目能耗和碳排放关。推动企业建立健全节能降碳管理机制，推广节能降碳“诊断+改造”模式，强化节能监察。

大力发展循环经济。深入推进循环经济助力降碳行动，推广资源循环型生产模式，大力发展资源循环利用产业，推动再制造产业高质量发展，提高再生材料和产品质量，扩大对原生资源的替代规模。推进生活垃圾分类，提升资源化利用率。健全废弃物循环利用体系，强化废弃物分类处置和回收能力，提升再生利用规模化、规范化、精细化水平。到 2030 年，大宗固体废弃物年利用量达到 45 亿吨左右，主要资源产出率比 2020 年提高 45% 左右。

加快关键技术研发。推进绿色低碳科技自立自强，将绿色转型相关技术作为国家重点研发计划相关重点专项的重要支持方向，聚焦能源绿色低碳转型、低碳零碳工艺流程再造、新型电力系统、二氧化碳捕集利用与封存、资源节约集约与循环利用、新污染物治理等领域，统筹强化关键核心技术攻关。

优化绿色转型投资机制。创新和优化投资机制，鼓励各类资本提升绿色低碳领域投资比例。中央预算内投资对绿色低碳先进技术示范、重点行业节能降碳、资源高效循环利用、环境基础设施建设等领域重点项目积极予以支持。引导和规范社会资本参与绿色低碳项目投资、建设、运营，鼓励社会资本以市场化方式设立绿色低碳产业投资基金。

构建绿色发展标准体系。建立碳达峰碳中和标准体系，推进基础通用标准及碳减排、碳清除相关标准制定修订，制定企业碳排放和产品碳足迹核算、报告、核查等标准。加快节能标准更新升级，提升重点产品能耗限额要求，扩大能耗限额标准覆盖范围。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202408/229592.html>

### 3. 安徽省印发贯彻落实加快推动制造业绿色化发展指导意见的实施意见

日前，安徽省工业和信息化厅等七部门印发贯彻落实加快推动制造业绿色化发展指导意见的实施意见（以下简称“实施意见”）。

主要目标：到 2030 年，全省制造业绿色低碳转型成效显著，带动工业领域碳达峰目标顺利实现。绿色低碳能源利用比例显著提高，资源综合利用水平保持高位运行，污染物和碳排放强度进一步下降。到 2035 年，制造业绿色发展内生动力更加强劲，碳排放达峰后稳中有降，碳中和能力稳步提升，区域产业链供应链绿色低碳竞争优势凸显，绿色发展成为我省新型工业化的普遍形态。

其中涉及建材行业内容有：

1) 推进结构优化和工艺流程再造。依法依规推动落后产能退出。

2) 实施绿色化低碳化循环化改造。以钢铁、水泥、石化、化工、玻璃、有色金属、印染等行业为重点，开展全流程清洁化、循环化、低碳化改造。采用全要素对接、产业链重塑等方式，推动重点行业转型升级，推动价值链迈向中高端，引导企业广泛应用数智、绿色技术，加大技术改造和设备更新投入，推动规模以上工业企业技术改造全覆盖。

3) 引导区域绿色低碳优化布局。严格项目准入，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目上马。推进钢铁、有色金属、石化、建材等产业耦合发展，推动行业间首尾相连、互为供需和生产装置互联互通，实现能源资源梯级利用和产业循环衔接。

4) 推动数字化绿色化协同发展。推动工业互联网+能效管理创新应用，在钢铁、建材、石化、化工、有色金属等行业加大能源管控信息化系统建设。

5) 探索节能降碳管理新机制。充分发挥阶梯电价、差别电价的杠杆作用，推动高耗能行业节能降碳、促进产业结构优化升级。开展工业能效提升行动，深入实施“一企一策”节能降碳诊断，推动重点领域节能降碳。

6) 强化制造业绿色标杆引领。引导企业应用节能提效技术工艺装备，加大可再生能源和新能源利用，鼓励购买一定比例的碳普惠减排量用于自身碳中和。强化绿色工厂、绿色工业园区、绿色供应链管理企业动态管理，持续跟踪绿色制造水平提升情况。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202408/229742.html>

#### 4. 全国碳市场碳排放配额累计成交额超 270 亿元

碳交易市场是利用市场机制控制和减少温室气体排放的重要政策工具之一。全国碳排放权交易市场自 2021 年 7 月份率先上线交易，全国温室气体自愿减排交易市场也于 2024 年 1 月份正式启动，共同构成了全国碳交易市场体系。

中国商业经济学会副会长宋向清表示，碳交易市场作为推动绿色低碳发展的重要手段，旨在通过价格信号引导碳排放权资源的优化配置，降低全社会减排成本，促进绿色低碳产业高效充分发展。未来随着我国碳交易市场进一步扩容、碳交易市场的参与度和活跃度不断提升，将为减排提供更清晰的价格信号，从而更好地依托这一市场手段来推动低碳转型所需的创新和减排行动。

上海环境能源交易所数据显示，截至 8 月 12 日，全国碳市场碳排放配额累计成交量约 4.69 亿吨，累计成交额约为 273.26 亿元。同时，碳价整体呈现平稳上涨态势，由启动时的 48 元/吨，上涨至 8 月 12 日收盘价 91.83 元/吨。

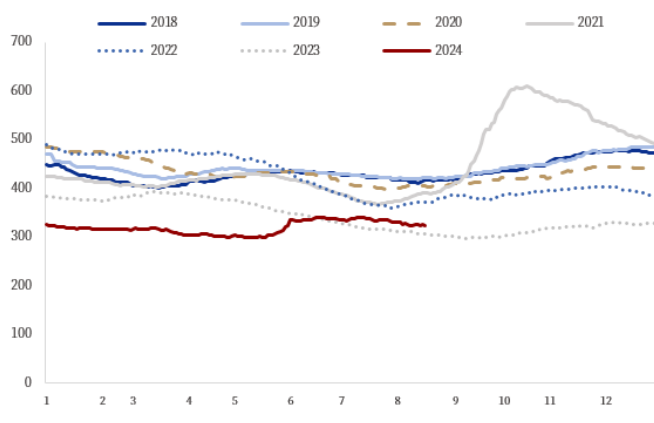
宋向清表示，随着全国碳市场的逐步成熟，建议未来要进一步扩大全国碳市场行业覆盖范围，将更多成熟行业如钢铁、建材等纳入全国碳排放权交易市场，持续强化数据质量管理，逐步推行配额有偿分配，不断丰富交易主体、交易品种和交易方式，研究探索碳金融活动的可行路径，充分发挥碳市场推动低成本温室气体减排功能。

新闻链接：<https://www.dcement.com/article/202408/229715.html>

## 二、行业数据

**水泥板块**，水泥价格：本周全国水泥均价微降，周均价为 325.11 元/吨，环比上周下降 0.12%，周降幅收窄，截至 8 月 16 日全国水泥价格为 323.52 元/吨，同比增长 5.99%。水泥熟料库存：本周熟料库存周环比继续下降，低于去年同期水平，截至 8 月 15 日全国水泥熟料周度库容率为 63.90%，环比上周下降 1.30 个百分点，较去年同期减少 5.64 个百分点。单位利润：截至 8 月 16 日，吨水泥煤炭价差周环比微增，高于去年同期水平。8 月 16 日秦皇岛港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 835 元/吨，环比上周下降 1.07%，按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算，8 月 16 日吨水泥煤炭成本为 108.55 元/吨，吨水泥煤炭价差为 214.97 元/吨，环比上周增长 0.70%，年同比增长 7.51%。

图1：历年水泥价格（元/吨）



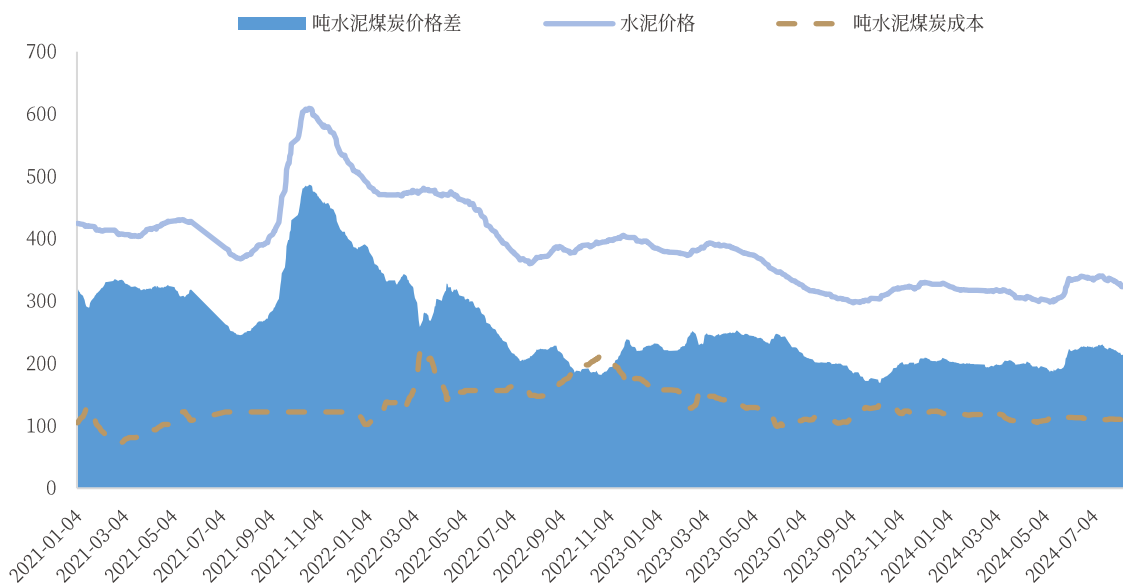
资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

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

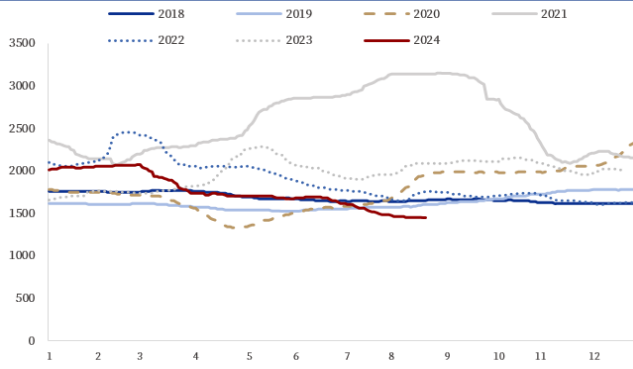
图3：吨水泥煤炭价差走势（元/吨）



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 1452.49 元/吨，环比上周下降 0.28%，截至 8 月 16 日浮法玻璃价格为 1449.92 元/吨，同比下降 30.64%。库存：本周浮法玻璃库存小幅下降，截至 8 月 15 日浮法玻璃周度企业库存为 6010 万重量箱，环比上周下降 0.51%，同比增长 53.87%。

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

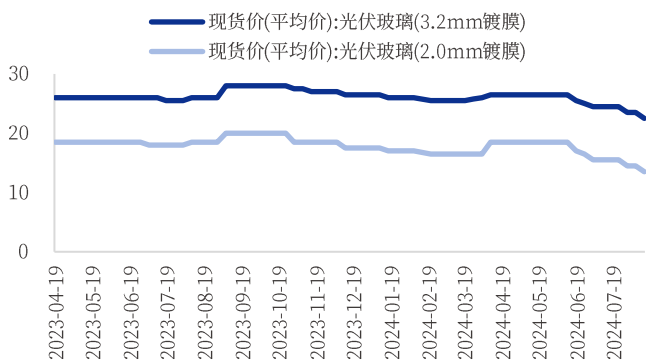
图5: 全国浮法玻璃周度企业库存 (万重量箱)



资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

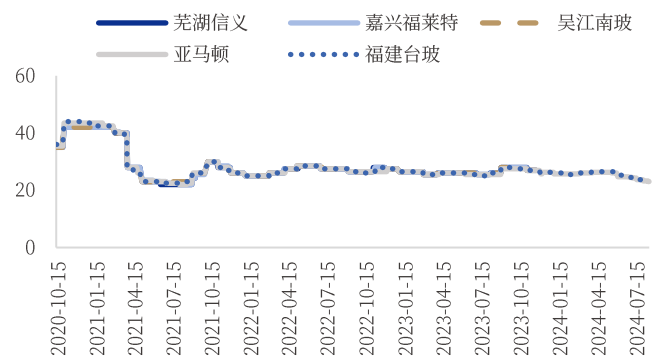
**光伏玻璃板块**, 价格: 截至 2024 年 8 月 14 日, 3.2mm、2.0mm 光伏镀膜玻璃现货平均价分别为 22.5 元/平方米、13.5 元/平方米, 环比上周分别下降 4.26%/6.90%, 同比分别下降 13.46%/-27.03%, 同比降幅均有所扩大。从部分主流玻璃厂家光伏玻璃报价来看, 本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂价小幅下调, 截至 8 月 16 日主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂均价为 23 元/平方米, 环比上周下降 1.60%, 同比去年下降 10.68%。

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

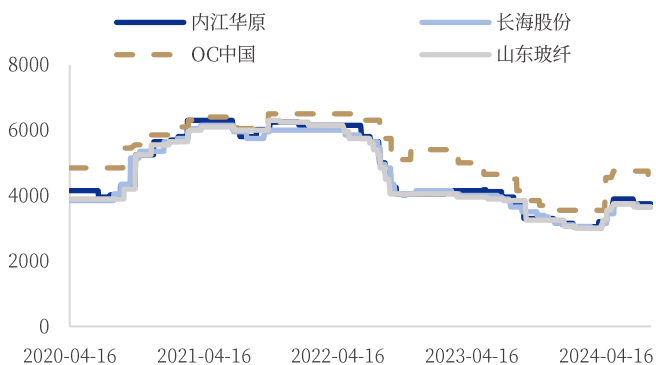
图7: 主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价 (元/平方米)



资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院

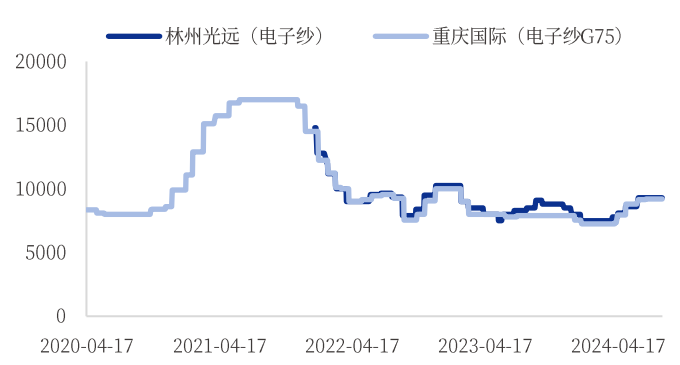
**玻璃纤维板块**, 粗纱价格: 本周部分主流玻纤厂家粗纱价格暂稳, 截至 8 月 16 日国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂均价为 3825 元/吨, 周环比持平, 同比下降 2.55%。电子纱价格: 本周电子纱价格稳定运行, 截至 8 月 16 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 9250 元/吨, 环比上周持平, 同比增长 12.80%。

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)



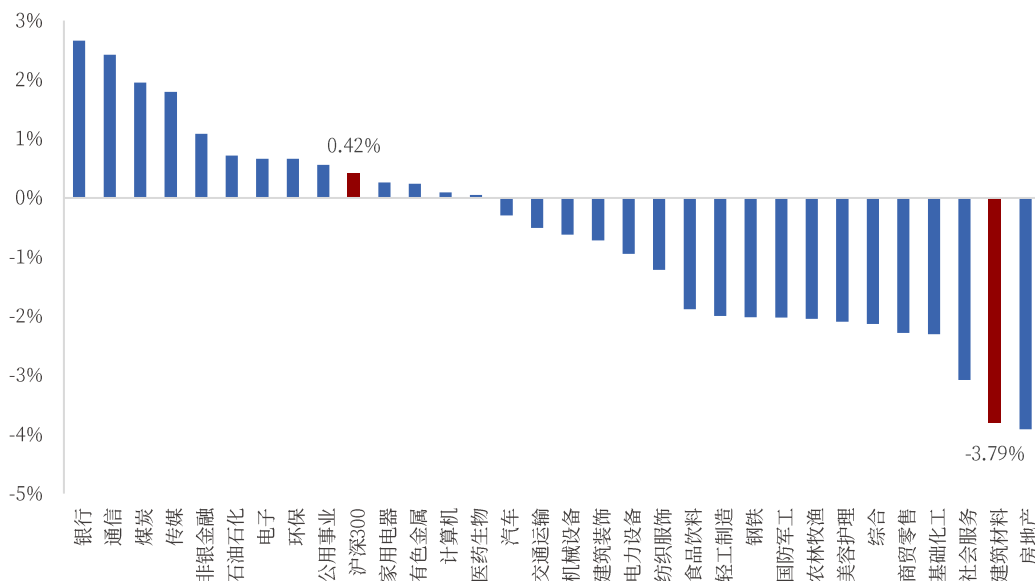
资料来源: 卓创资讯, 中国银河证券研究院



### 三、行情回顾

本周建材行业涨跌幅为-3.79%，跑输沪深300指数4.21个百分点，建材行业在所有31个行业中周涨跌幅排名倒数第二位，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-2.73%/-2.57%/-3.47%/-2.82%/-2.34%/-4.15%/-3.54%。年初至今建材行业涨跌幅为-19.35%，跑输沪深300指数16.86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-11.91%/-41.10%/-23.57%/-16.62%/-19.79%/-19.51%/-8.43%。

图10: SW一级行业指数周涨跌幅



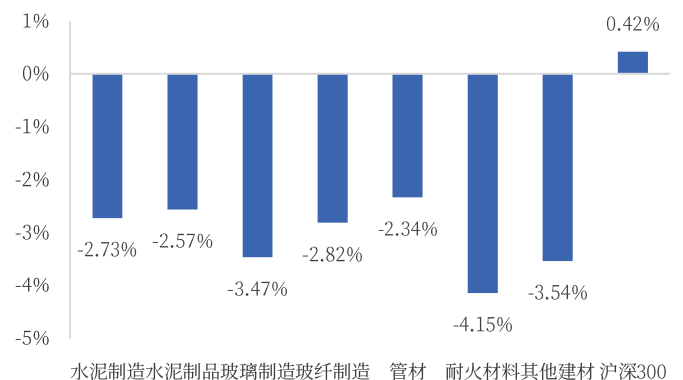
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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

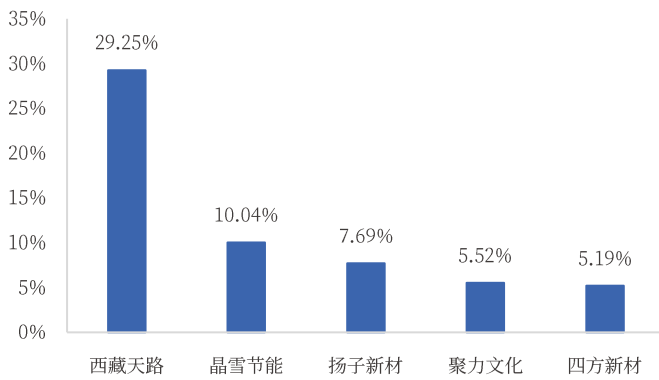


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

本周涨幅前五的建材行业上市公司是西藏天路 (600326.SH/29.25%)、晶雪节能 (301010.SZ/10.04%)、扬子新材 (002652.SZ/7.69%)、聚力文化 (002247.SZ/5.52%)、四方新材 (605122.SH/5.19%)。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是西藏天路 (600326.SH/24.95%)、华新水泥 (600801.SH/12.13%)、北新建材 (000786.SZ/10.13%)、兔宝宝 (002043.SZ/9.81%)、中铁装配 (300374.SZ/7.44%)。

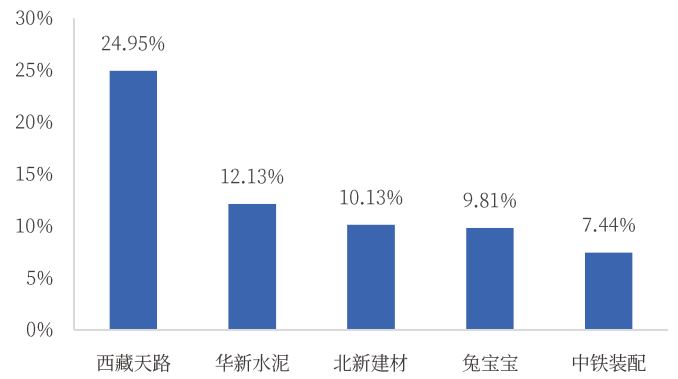


图13: 本周建材行业涨幅前五上市公司



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：错峰停窑陆续结束，水泥供给有增加预期。**本周全国水泥均价继续下跌，但跌幅收窄，各地区水泥价格涨跌不一，短期水泥价格呈震荡运行，主要原因系需求疲软以及供给调控趋严共同影响水泥价格波动。供给方面，本周部分省份错峰停窑结束，全国停窑率有所下降。需求方面，本周全国水泥磨机开工负荷均值为46.37%，较上周上升0.07个百分点，当前仍处于传统淡季，需求未见明显好转。短期来看，后续停窑率将进一步减少，预计供给将有所增加，天气影响逐步减弱，需求有望向好，短期水泥价格仍处于供需博弈阶段，价格维持震荡调整走势。中长期来看，根据国家统计局数据，7月基建投资回落，但后续专项债发行有望加速，带动水泥需求增长；水泥行业碳排放工作将加速推进，加快行业落后产能淘汰，行业集中度将提升，利好水泥龙头企业。

**浮法玻璃：需求未见显著改善，产能进一步缩减。**本周浮法玻璃价格继续下降，但降幅收窄。终端需求未见显著修复，中下游按需采购为主，交投氛围阶段性好转，需求疲软仍是影响价格走低的主要原因。行业供给继续下降，周内冷修产线4条，复产1条，本周全国浮法玻璃日熔量为16.91万吨，较上周减少1250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，短期浮法玻璃需求难有明显增长，产能虽逐步缩减，但行业供需矛盾较大，企业累库较多，预计浮法玻璃价格稳中偏弱运行。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、电子纱价格暂稳，池窑厂挺价延续。**粗纱方面，本周粗纱价格暂稳，整体需求表现偏弱，下游开工有限，提货节奏较慢；粗纱在产产能环比上周持平，当前供应处于高位，企业库存压力增加。后续来看，短期下游需求释放预期不强，市场按需采购为主，池窑厂挺价延续，预计短期粗纱价格维持稳定运行；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，本周电子纱价格维持稳定走势，下游新增订单有限，深加工厂按需采购为主，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仍有恢复预期，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：7月零售端降幅收窄，“收储”加码带动需求恢复。**2024年1-7月建筑及装潢材料类零售额同比下降1.30%，降幅较1-6月扩大0.1个百分点，其中7月单月零售额环比减少13.91%，同比减少2.1%，单月降幅收窄2.3个百分点。近期，多个一线城市“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
2024-08-13	605122.SH	四方新材:关于闲置募集资金临时补充流动资金归还的公告
2024-08-13	001212.SZ	中旗新材:关于部分首发募集资金投资项目变更的公告
2024-08-13	300986.SZ	志特新材:关于全资子公司签订海外装配式钢结构项目合同的公告
2024-08-15	603616.SH	韩建河山:关于归还临时补充流动资金的募集资金的公告
2024-08-15	002225.SZ	濮耐股份:关于部分归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告
2024-08-16	301227.SZ	森鹰窗业:2024年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2024-08-17	002225.SZ	濮耐股份:2024年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告
2024-08-17	300160.SZ	秀强股份:2024年半年度募集资金存放和使用情况专项报告
2024-08-17	603616.SH	韩建河山:关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的公告

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
2024-08-16	600176.SH	中国巨石:股份质押公告
2024-08-16	300374.SZ	中铁装配:关于持股 5%以上股东减持股份预披露的公告
2024-08-17	002596.SZ	海南瑞泽:关于实际控制人及其一致行动人股份新增轮候冻结的公告
2024-08-17	002791.SZ	坚朗五金:关于控股股东,实际控制人部分股份质押的公告

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
2024-08-17	600425.SH	青松建化:关于控股股东签署《股份转让协议》涉及控股股东及实际控制人拟变更的进展公告
2024-08-17	600449.SH	宁夏建材:关于终止重大资产重组投资者说明会召开情况的公告

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