

非金属建材周报（23年第23周）

低估值+政策预期，把握地产链配置机会

超配

核心观点

南疆环塔里木经济带构想提出，促进新疆高质量发展。新疆维吾尔自治区党委十届八次全会审议通过了《中共新疆维吾尔自治区委员会新疆维吾尔自治区人民政府关于促进南疆高质量发展的若干政策措施》，其中扩大了南疆区域概念，首次提出南疆环塔里木经济带构想，以发挥其对南疆整体区域发展的引领性、带动性作用，并与天山北坡经济带形成联动发展格局。随着政策落地，南疆区域发展迎来新机遇，促进未来新疆进一步高质量发展，未来区域建设需求有望获得较强支撑。

铁路固定资产投资增速提升，助力基建保持韧性。今年1-5月，全国铁路完成固定资产投资2061亿元，同比增长7%，较前4月增速提高0.7个百分点，为近两年来最高增速水平，有助于提振基建需求，助力基建投资保持韧性。

地产链头部企业仍是配置重点。当前子行业跟踪及投资建议如下：

水泥：6月上旬，市场需求进入传统淡季，受降雨和高考等因素影响，水泥成交受阻，企业综合出货率环比下滑近6%，库存持续攀升，价格回落幅度有所收窄。全国P.042.5高标水泥平均价为398.7元/吨，环比下降1.08%，同比下降12.73%。全国水泥库容比为75.8%，环比上升1.1pct，同比上升1.1pct，市场淡季下预计总体低迷仍将持续。行业仍处磨底阶段，把握区域性投资机会，推荐关注**天山股份、海螺水泥、华新水泥、冀东水泥、上峰水泥、万年青、塔牌集团**。

玻璃：①浮法玻璃：本周浮法玻璃市场涨跌互现，交投稍有好转。截至6月9日，玻璃现货国内主流市场平均价2059.49元/吨，环比降低2.73%，重点省份库存为3719万重量箱，环比微增12万重量箱（+0.32%）。短期下游订单支撑不足，淡季叠加高温多雨天气，预计成交仍存压力，中长期玻璃行业科技升级依旧是看点，推荐**旗滨集团、南玻A**。②光伏玻璃：本周国内光伏玻璃市场整体交投平稳，在产产能偏高，局部库存缓增，月初新单实际成交价格松动。截至6月9日，3.2mm镀膜主流价格25.83元/平米，环比降低0.83%，3.2mm钢化主流价格为26.00元/平米，环比持平；库存天数约24.02天，环比增加3.60%；在产生产线日熔量87730万吨/天，环比持平。

玻纤：①无碱粗纱：本周价格稳中偏弱，交投一般，总体供应压力仍存，伴随气温升高，下游提货积极性或难有明显好转，预计稳中偏弱运行。②电子纱：多数池窑厂产销一般，价格提涨难度较大，当前电子纱价格成本对其支撑较强，提价落实情况尚需跟进。近期基建、风电景气度持续向好，山东拟建设海风基地35GW，有望带动部分品类率先触底，龙头企业受益产品结构优势，盈利有望率先回升，推荐**中国巨石、中材科技**。

其他建材：地产销售复苏进程仍有反复，地方因城施策，促进市场信心修复，一季报底部态势逐步明朗，同时本轮调整加速了行业洗牌，至暗时期头部企业积极拓品类、扩渠道，持续优化收入结构，市占率逆势提升，成长确定性高，目前板块估值再次回落至底部区间，建议关注优质地产链企业底部配置机会，推荐**东方雨虹、科顺股份、三棵树、坚朗五金、伟星新材、兔宝宝、铝模板行业**。

风险提示：基建地产运行低于预期；成本上涨超预期；供给超预期

行业研究·行业周报

建筑材料

超配·维持评级

证券分析师：陈颖

0755-81981825

chenying4@guosen.com.cn

S0980518090002

证券分析师：冯梦琪

0755-81982950

fengmq@guosen.com.cn

S0980521040002

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《非金属建材周报（23年第22周）-政策预期提升，重视底部布局机会》——2023-06-05

《非金属建材周报（23年第21周）-行业需求季节性回落，地产链头部企业仍是配置重点》——2023-05-29

《非金属建材周报（23年第20周）-玻纤粗纱价格局部上涨，水泥加强错峰生产》——2023-05-22

《非金属建材周报（23年第19周）-4月信贷社融偏弱，关注优质地产链企业底部布局机会》——2023-05-15

《建材行业基金持仓专题-建材行业延续低配，玻璃、玻纤关注度有所提升》——2023-05-11

独立性声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，力求客观、公正，其结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

内容目录

市场表现一周回顾.....	5
过去一周行业量价库存情况跟踪.....	7
主要能源及原材料价格跟踪.....	14
主要房地产数据跟踪.....	15
行业及上市公司重要事项.....	16
免责声明.....	22
国信证券经济研究所.....	23

图表目录

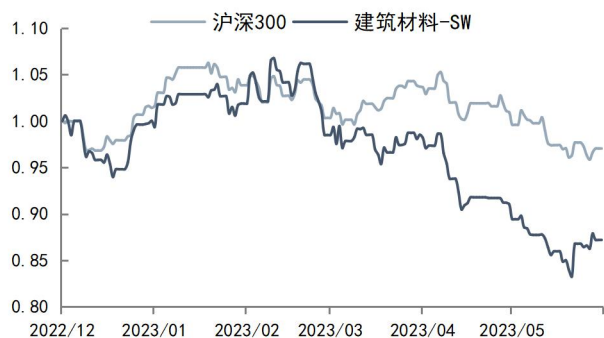
图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名.....	5
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅.....	6
图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名.....	6
图 6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）.....	7
图 7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）.....	7
图 8: 全国水泥平均库容比走势（%）.....	7
图 9: 各年同期水泥库容比走势比较（%）.....	7
图 10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）.....	8
图 11: 华北地区水泥库容比走势（%）.....	8
图 12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）.....	9
图 13: 东北地区水泥库容比走势（%）.....	9
图 14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）.....	9
图 15: 华东地区水泥库容比走势（%）.....	9
图 16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）.....	9
图 17: 中南地区水泥库容比走势（%）.....	9
图 18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）.....	10
图 19: 西南地区水泥库容比走势（%）.....	10
图 20: 西北地区水泥价格走势（元/吨）.....	10
图 21: 西北地区水泥库容比走势（%）.....	10
图 22: 玻璃现货价格走势（元/吨）.....	11
图 23: 玻璃期货价格走势（元/吨）.....	11
图 24: 各年同期玻璃价格走势比较（元/吨）.....	11
图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）.....	11
图 26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势（元/平米）.....	12
图 27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格（元/平米）.....	12
图 28: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格（元/平米）.....	12
图 29: 3.2mm 光伏钢化玻璃历史同期周度价格（元/平米）.....	12
图 30: 光伏玻璃库存天数.....	12
图 31: 光伏玻璃在产生产线产能.....	12
图 32: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）.....	13
图 33: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）.....	13
图 34: 国内主流 G75 电子纱均价（元/吨）.....	13
图 35: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较（元/吨）.....	13
图 36: 原油价格走势（美元/桶）.....	14
图 37: 动力煤价格走势（元/吨）.....	14

图 38：石油焦价格走势（元/吨）	14
图 39：液化天然气（LNG）价格走势（元/吨）	14
图 40：全国重质纯碱主流价（元/吨）	15
图 41：全国 SBS 改性沥青平均价（元/吨）	15
图 42：30 大中城市商品房当周成交面积（万平）	16
图 43：30 大中城市商品房当周成交套数（套）	16
图 44：100 大中城市供应/成交土地面积（万平，%）	16
表 1：常用原材料价格变动（单位：元/吨）	15
表 2：过去一周公司信息摘录	19
表 3：下周重大事项提醒（2023. 6. 12-2023. 6. 18）	20

市场表现一周回顾

2023.6.5-2023.6.11, 本周沪深300指数下跌0.65%, 建筑材料指数(申万)上涨0.48%, 建材板块跑赢沪深300指数1.13pct, 位居所有行业中第9位。近三个月以来, 沪深300指数下跌4.29%, 建筑材料指数(申万)下跌12.25%, 建材板块跑输沪深300指数7.95pct。近半年以来, 沪深300指数下跌2.95%, 建筑材料指数(申万)下跌12.80%, 建材板块跑输沪深300指数9.85pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



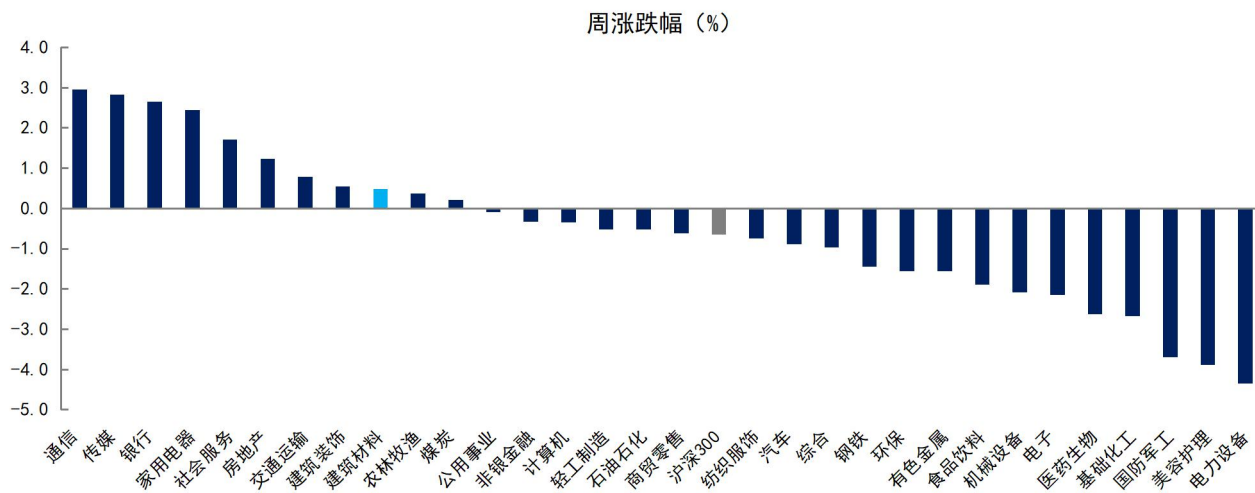
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

图2: 近3个月建材板块与沪深300走势比较



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

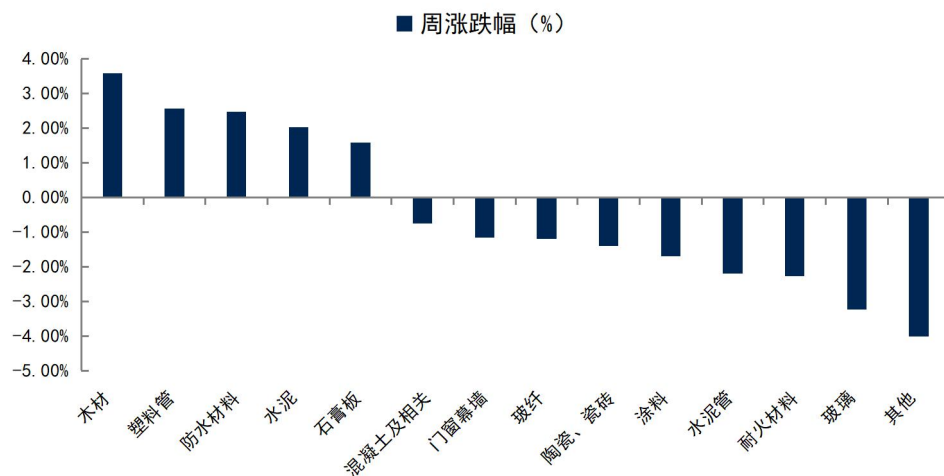
图3: A股各行业过去一周涨跌幅排名



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (申万一级行业分类)

从细分板块来看, 涨跌幅居前3位的板块为: 木材(+3.58%)、塑料管(+2.57%)、防水材料(+2.47%); 涨跌幅居后3位的板块为: 其他(-4.02%)、玻璃(-3.23%)、耐火材料(-2.27%)。

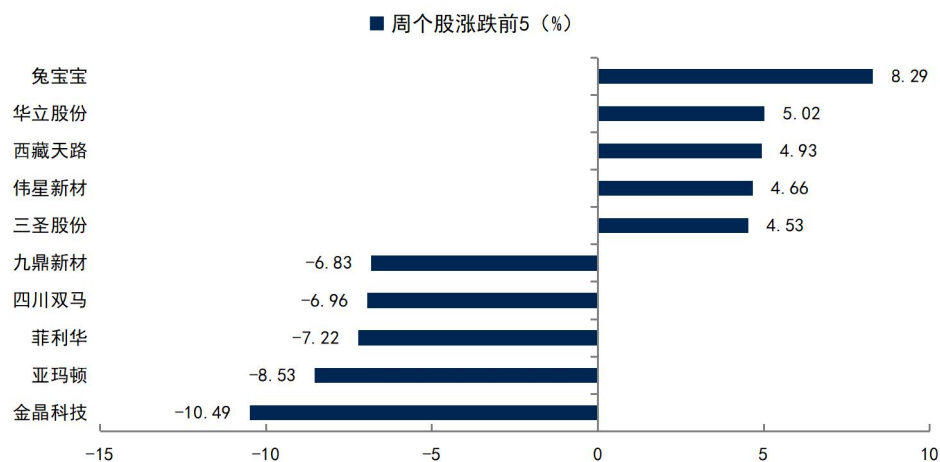
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源:同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 94 家建材板块上市公司)

个股方面, 过去一周涨跌幅居前 5 位的个股为: 兔宝宝 (+8.29%)、华立股份 (+5.02%)、西藏天路 (+4.93%)、伟星新材 (+4.66%)、三圣股份 (+4.53%), 居后 5 位的个股为: 金晶科技 (-10.49%)、亚玛顿 (-8.53%)、菲利华 (-7.22%)、四川双马 (-6.96%)、九鼎新材 (-6.83%)。

图5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源:同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 94 家建材板块上市公司)

过去一周行业量价库存情况跟踪

1、水泥：价格环比下降 1.08%，库容比环比上升 1.1pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 398.7 元/吨，环比下降 1.08%，同比下降 12.73%。本周全国水泥库容比为 75.8%，环比上升 1.1pct，同比上升 1.1pct。

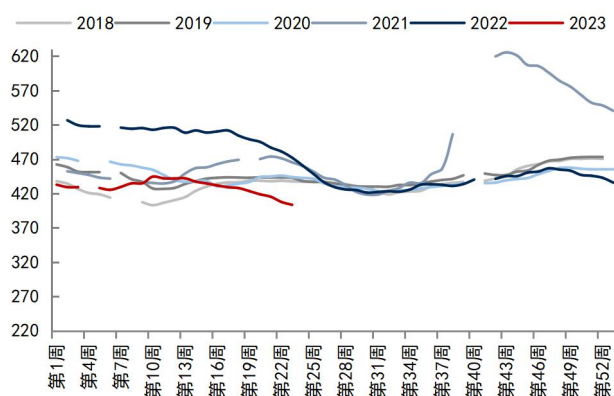
价格下调区域主要是华北、华东、中南和西南地区，幅度 10-30 元/吨；价格上涨区域为青海，幅度 30 元/吨。6 月上旬，市场需求进入传统淡季，受降雨和高考等因素影响，水泥成交受阻，企业综合出货率环比下滑近 6 个百分点，同比下滑 4 个百分点，水泥库存继续攀升，多数地区库存达到 70%或满库状态。价格方面，在经过前期持续回落后，目前绝大多数地区水泥价格已接近成本线或亏损，价格回落幅度有所收窄，鉴于市场进入淡季，水泥需求低迷将会持续两个月左右，后期水泥价格多将会底部徘徊为主。

图6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



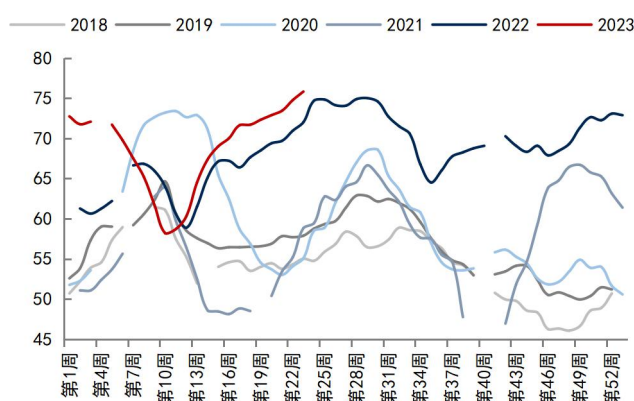
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图8：全国水泥平均库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图9：各年同期水泥库容比走势比较（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

华北地区水泥价格回落。京津唐地区水泥价格平稳，受高考影响，市内部分工程项目停工，水泥需求环比减少 20%-30%，企业出货阶段性降至 4-5 成。河北石家

庄地区水泥价格平稳，农忙、高考以及资金短缺等多重因素影响，水泥需求表现清淡，企业发货不足正常水平的一半，库存高位运行，部分企业库满后自行停产。邢台和邯郸地区水泥价格上调未能落实，受高考影响，下游需求减弱，且河南低价水泥不断进入，企业出货仅在 4-5 成，库存高位承压，价格上涨动力不足。

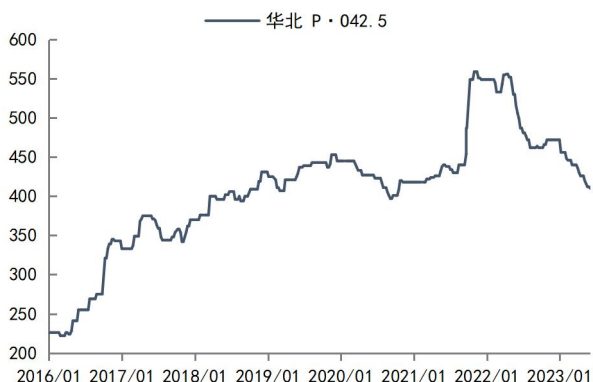
华东地区水泥价格继续下调。江苏南京、苏锡常和南通地区水泥价格回落 10-15 元/吨，现区域内 P. 042.5 散出厂价 250-280 元/吨，受资金紧张、降雨和高考等多重因素影响，下游搅拌站和工程开工率降低，水泥需求减弱，企业发货仅在 6-7 成，库存高位运行，为抢占市场份额，价格继续回落。扬州、泰州、盐城等地区水泥价格下调 10-20 元/吨，雨水天气增多，以及高考期间，部分工地和搅拌站施工受限，水泥需求阶段性大幅下滑，企业日出货仅在 3-5 成，外加山东低价水泥冲击，为维护市场份额，企业小幅下调价格。

中南地区水泥价格持续回落。广东珠三角地区水泥价格继续下调 30 元/吨。价格回落原因：一是本地价格相对偏高，外来低价水泥冲击严重；二是市场资金短缺，且雨水天气增多，工程施工进度放缓，水泥需求环比有所回落，企业发货仅在 6-7 成，库存高位运行，为增加出货量，价格再次回落。粤东地区水泥价格暂稳，房地产不景气，以及外来水泥冲击不断，企业发货仅在 6-7 成，库存偏高，随着周边地区价格持续回落，预计后期价格也将趋弱运行。

西南地区水泥价格小幅回落。四川成德绵地区水泥价格平稳，前半周，市场需求相对稳定，企业发货保持在 6-7 成；后半周，受高考影响，为减少噪音，对工地和搅拌站施工管理严格，水泥需求大幅下滑 30% 左右，企业发货仅在 3-4 成，库存升至 60%-70%，企业即将执行错峰秤，后期库存上升压力缓解。达州、泸州和宜宾等地区水泥价格稳定，受阴雨天气和高考影响，工程项目施工受限，下游需求大幅减少，企业发货在 5-6 成，库存在 70% 左右。

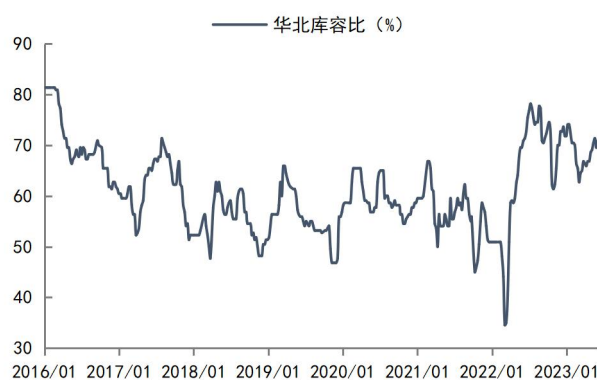
西北地区水泥价格保持稳定。甘肃兰州地区水泥价格平稳，房地产项目开工不足，市场需求主要依靠重点工程项目支撑，企业综合出货在 7-8 成，库存降至中等水平。平凉地区价格上调仍在推进中，受高考影响，部分工地暂停施工，水泥需求下滑，企业虽在执行错峰生产，但库存仍在 80% 以上运行，价格上调难度较大。酒泉、嘉峪关地区水泥价格平稳，下游需求环比无明显变化，企业出货在 7 成左右，库存高位运行。

图 10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11: 华北地区水泥库容比走势（%）



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



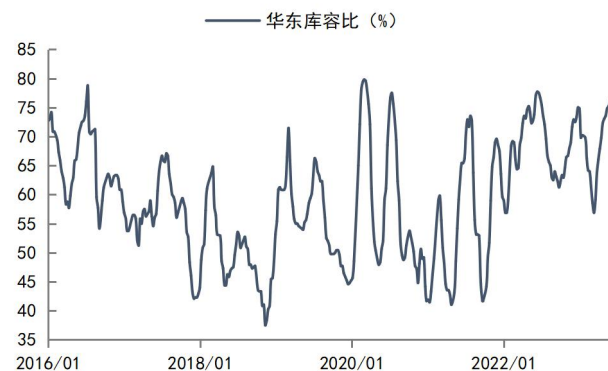
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



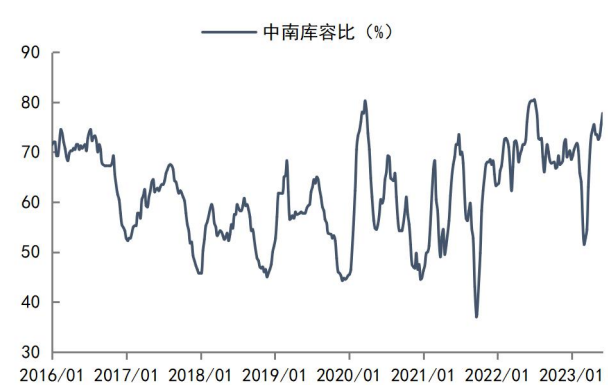
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图19: 西南地区水泥库容比走势（%）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图20: 西北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图21: 西北地区水泥库容比走势（%）



资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

2、浮法玻璃：价格环比降低 2.73%，生产线库存环比微增 0.32%

本周玻璃现货价格环比降低 2.73%。截至 6 月 9 日，玻璃现货国内主流市场平均价 2059.49 元/吨，环比降低 2.73%；玻璃期货活跃合约报收于 1559 元/吨，环比上涨 3.93%。

玻璃生产线库存环比微增 0.32%。根据卓创资讯数据，截至本周末，国内浮法玻璃重点省份库存为 3719 万重量箱，环比微增 12 万重量箱（+0.32%）。

从区域看，华北玻璃市场涨跌互现，沙河区域先涨后跌，库存有所削减，整体存压；华东浮法玻璃市场价格涨跌互现，个别厂周初报价小涨 1-2 元/重量箱不等，但其余部分厂家价格较前期稍有回落；华中市场整体成交情况一般，局部价格涨跌互现；华南市场价格涨跌互现，广东个别厂试探上调 1 元/重量箱，部分价格下滑 2-3 元/重量箱，成交多存在一定提货优惠；西南浮法玻璃市场价格重心继续下

移，多数厂降幅收窄，企业主流降价幅 2-3 元/重量箱，整体出货依然偏缓，库存延续上升趋势；西北市场大稳小动，个别企业报价小幅下调，多数厂商出货一般，个别产销达平衡左右；东北价格大稳小动，部分略涨，整体成交不温不火。

图 22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



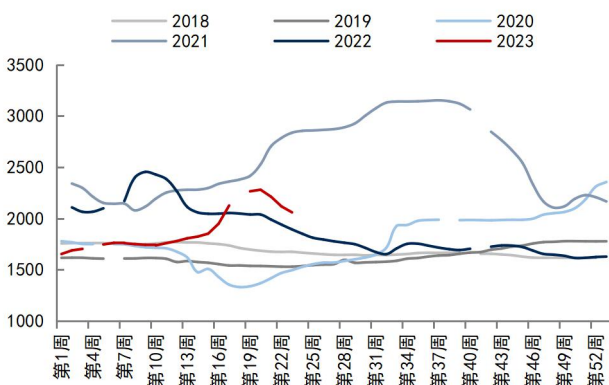
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



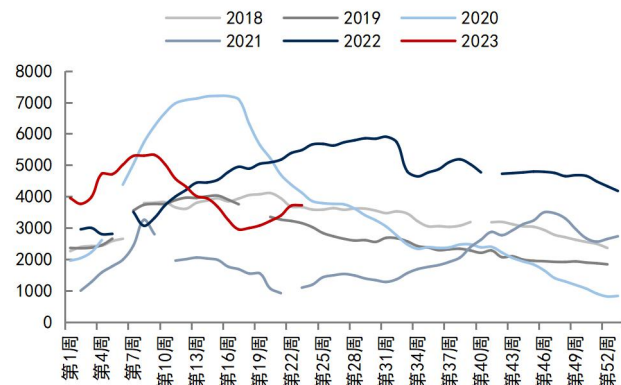
资料来源:Choice、国信证券经济研究所整理

图 24: 各年同期玻璃价格走势比较（元/吨）



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）



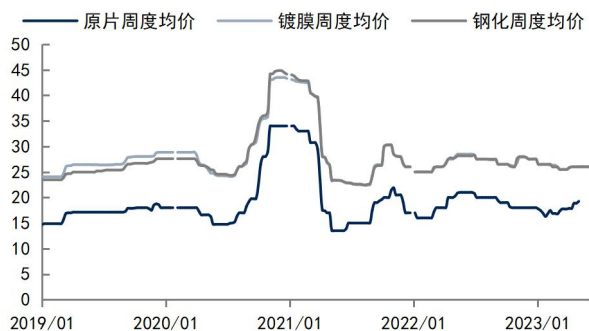
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比微降，库存天数环比增加

截至 6 月 9 日，3.2mm 镀膜主流价格 25.83 元/平米，环比降低 0.83%，3.2mm 钢化主流价格为 26.00 元/平米，环比持平；库存天数约 24.02 天，环比增加 3.60%，同比增加 38.36%；在产生产线日容量 87730 万吨/天，环比上周持平。

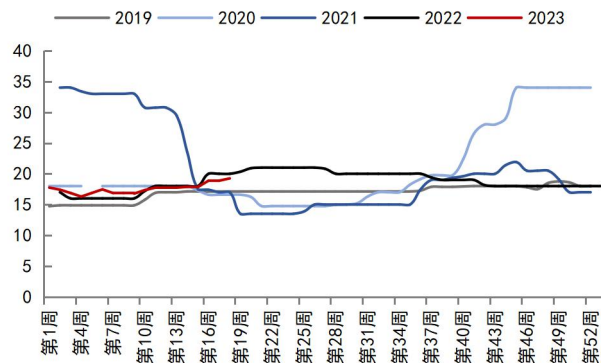
本周国内光伏玻璃市场整体交投平稳，局部库存缓增。月初新单价格陆续出炉，个别厂家报价稳定，但实际成交价格松动。近期硅料价格尚未企稳，终端电站建设进度一般。组件厂家开工暂未见明显回升，玻璃按需采购居多。在产产能偏高，加之部分新产能补入情况下，玻璃厂家库存有不同程度增加。成本端来看，虽近期纯碱及天然气价格低于前期，但玻璃成交重心下移，厂家利润空间仍较为有限。下周来看，硅料价格仍呈现下滑走势，组件厂家为规避后市风险，坚持按需采购。玻璃在产产能偏高且部分新产线有点火计划情况下，供应端压力不减。近期随着库存连续增加，玻璃厂家出货较为积极，组件厂家压价心理明显，预计短期市场稳中偏弱运行，部分成交重心有松动预期。

图26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米)



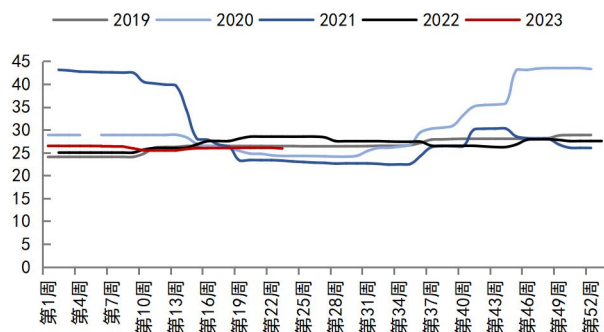
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格 (元/平米)



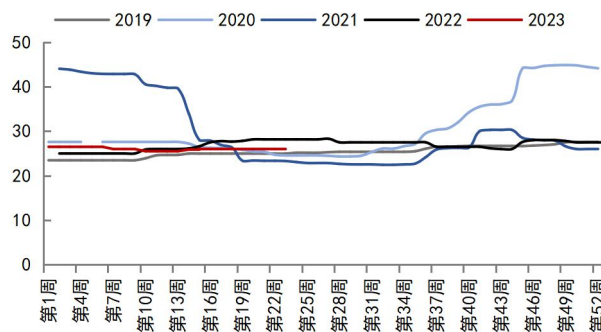
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图28: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格 (元/平米)



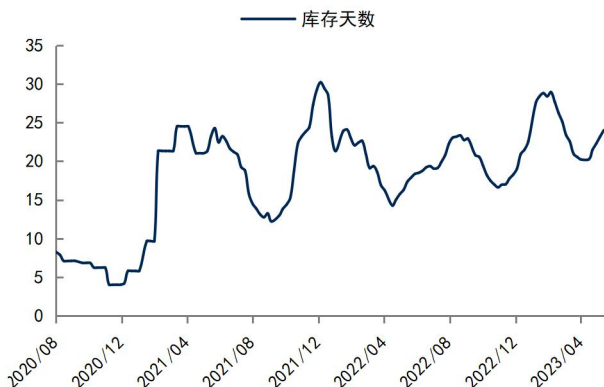
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图29: 3.2mm 光伏钢化玻璃历史同期周度价格 (元/平米)



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图30: 光伏玻璃库存天数



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 光伏玻璃在产产线产能



资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

4、玻纤：无碱粗纱价格稳中偏弱，电子纱价格提涨难度较大

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格稳中局部走低，整体交投显一般。近期伴随下游提货速度放缓，市场整体产销显平淡，多数池窑厂库存再次回涨，据了解，局部个别厂成交重心承压，但成本端支撑下，多数厂成交价格下行幅度有限。周内多数中小型厂成交价格灵活度较高，虽几大龙头企业报价以稳为主，但针对部分大户订单，月内价格仍有可谈空间，短期库存增加压力下，挺价难度增加。供应端来看，前期个别新建产线点火，虽处烤窑阶段，但供应量增加对后期市场信心存在一定利空影响，短期个别产线计划冷修，月内产量阶段性缩减，但供应压力仍存；需求端市场看，气温升高影响，下游多数玻璃钢厂家整体开工偏低。

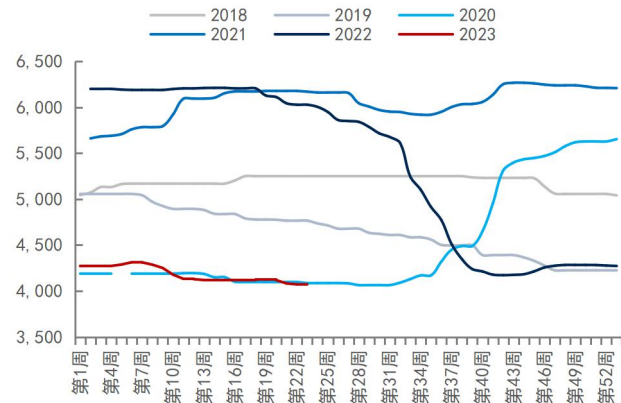
电子纱市场：近期国内池窑电子纱市场多数池窑厂产销显一般，下游电子布价格低位成交维持，虽个别厂报价上调，但市场整体需求支撑仍显平淡，新价落实尚需跟进。但当前电子纱价格成本对其存较强支撑，虽然部分厂短期存小幅提涨计划，但实际落实情况尚需跟进。

图 32：国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



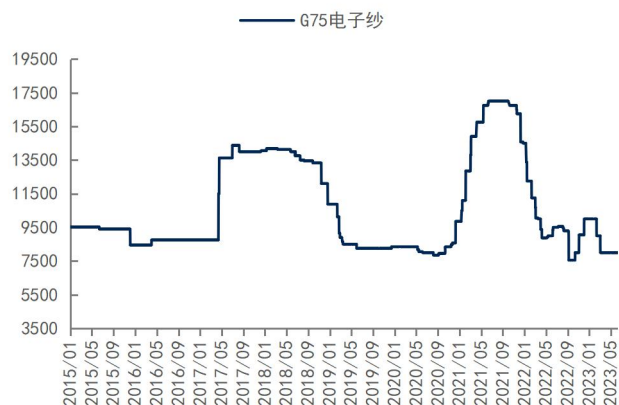
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 33：各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



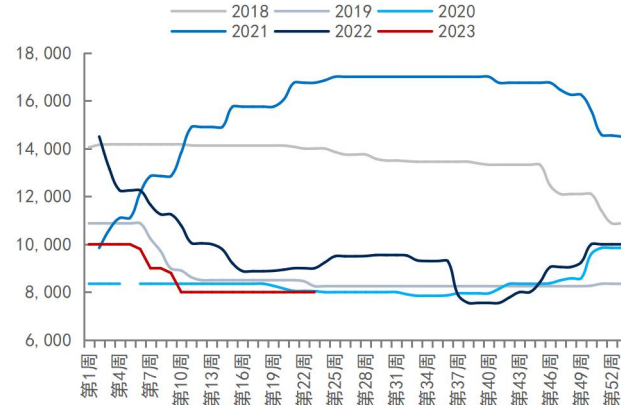
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 34：国内主流 G75 电子纱均价（元/吨）



资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 35：各年同期 G75 电子纱价格走势比较（元/吨）

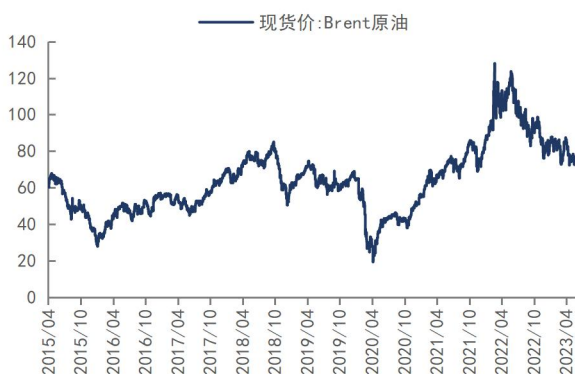


资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

主要能源及原材料价格跟踪

截至6月9日,布伦特(brent)原油现货价为 75.96 美元/桶,环比上周上涨 2.26%;山西优混(5500)秦皇岛动力煤平仓价为 775 元/吨,环比上涨 1.31%;石油焦现货价 1846.5 元/吨,环比下跌 0.94%;液化天然气 LNG 市场价 3588 元/吨,环比下跌 2.61%;全国重质纯碱主流价为 2106.25 元/吨,环比上涨 1.63%;全国 SBS 改性沥青平均价 4559.17 元/吨,环比持平。

图36: 原油价格走势 (美元/桶)



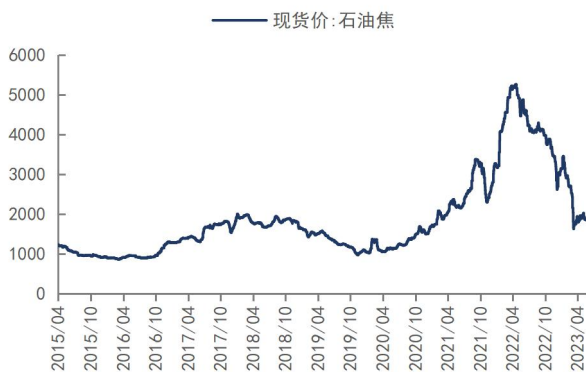
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图37: 动力煤价格走势 (元/吨)



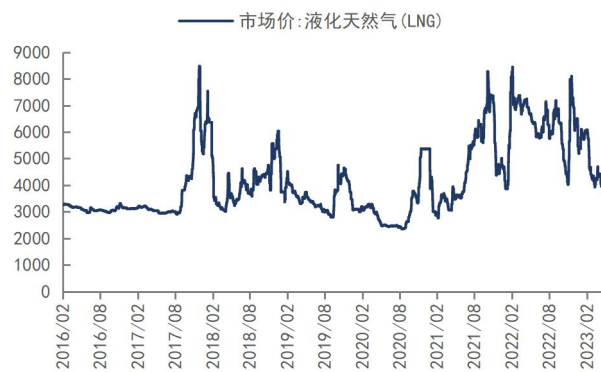
资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图38: 石油焦价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图39: 液化天然气 (LNG) 价格走势 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图40: 全国重质纯碱主流价 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

图41: 全国 SBS 改性沥青平均价 (元/吨)



资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

表 1: 常用原材料价格变动 (单位: 元/吨)

	单位	最新价格	年同比	周涨幅	月涨幅	年初至今涨幅	说明
能源	煤炭	元/吨	775	-34.9%	1.3%	-20.5%	-76.1% 平仓价: 动力煤: 山西优混 (5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5080	-24.1%	-0.4%	-5.7%	-14.9% 现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	1847	-60.2%	-0.9%	-3.5%	-31.3% 现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	3588	-40.4%	-2.6%	-9.9%	-40.8% 市场价: 液化天然气 (LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2106	-31.2%	1.6%	-18.2%	-24.6% 纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4559	-15.4%	0.0%	-0.1%	1.2% 市场价: 沥青 (SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	16650	-3.2%	5.4%	-17.6%	-11.2% 现货价: TDI: 国内
	MDI (PM200)	元/吨	16200	-3.9%	0.6%	8.7%	7.3% 现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	5400	-58.1%	-2.7%	-12.2%	-17.6% 现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	15780	-19.3%	0.0%	0.0%	5.4% 现货价: 钛白粉 (金红石型): 国内
	PVC	-	5635	-35.8%	-1.2%	-3.6%	-10.0% 价格指数: PVC
管材	PE	-	8204	-17.8%	1.2%	-0.6%	-3.6% 价格指数: PE
	PP	-	7344	-18.0%	-0.1%	-3.7%	-7.4% 价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1590	-32.6%	-0.5%	-2.2%	-18.6% 现货价: 废纸
五金	不锈钢	元/吨	15438	-21.4%	0.6%	-0.9%	-10.3% 现货价: 不锈钢
	锌合金	元/吨	20800	-22.8%	3.7%	-3.5%	-15.8% 平均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	18600	-10.6%	-0.5%	-0.5%	-3.6% 平均价: 铝合金 ADC12: 长江现货

资料来源: Wind、iFind、国信证券经济研究所整理

主要房地产数据跟踪

截至 2023 年 6 月 10 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 236.07 万平, 环比降低 30.97%, 近三周平均成交面积为 292.35 万平, 环比减少 8.42%。30 大中城市商品房当周成交套数为 20405 套, 环比减少 32.09%。截至 6 月 4 日, 100 大中城市当周供应土地占地面积 396.13 万平, 环比减少 78.76%, 成交土地占地面积为 1402.52 万平, 环比减少 27.06%。

图42: 30 大中城市商品房当周成交面积（万平）



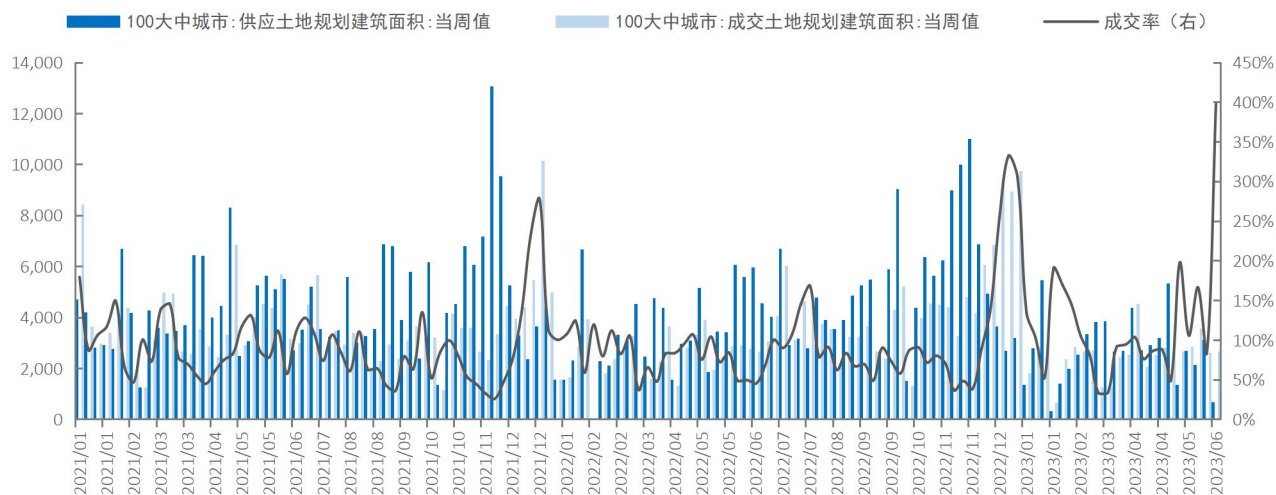
资料来源:Wind、国信证券经济研究所整理

图43: 30 大中城市商品房当周成交套数（套）



资料来源:Wind、国信证券经济研究所整理

图44: 100 大中城市供应/成交土地面积（万平，%）



资料来源:Wind、国信证券经济研究所整理

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 5 月份 CPI 同比上涨 0.2%

人民政协网

国家统计局 9 日发布数据显示, 5 月份, 消费需求继续恢复, 市场运行总体平稳, 全国 CPI (居民消费价格指数) 同比上涨 0.2%, 环比下降 0.2%。1 至 5 月平均,

全国居民消费价格比上年同期上涨 0.8%。

(2) 前 5 个月全国铁路固定资产投资同比增长 7%

证券日报

据国铁集团消息，今年 1 至 5 月，全国铁路完成固定资产投资 2061 亿元，比上年同期增长 7%。除铁路基础设施外，多地重点项目建设也在稳步推进。

(3) 新疆首次提出南疆环塔里木经济带构想，扩展南疆区域概念

库尔勒零距离

自治区党委十届八次全会审议通过了《若干政策措施》。首次提出南疆环塔里木经济带构想，从区域整体性发展角度对南疆进行谋划，提出南疆环塔里木经济带构想，以发挥其对南疆整体区域发展的引领性、带动性作用，并与天山北坡经济带形成联动发展格局。同时扩展了南疆区域概念，首次将巴音郭楞蒙古自治州及兵团南疆各师市纳入支持范围，将原南疆四地州扩大至南疆巴州、喀什、和田、阿克苏、克孜勒苏柯尔克孜自治州五地州和兵团南疆的第一师、第二师、第三师、第十四师。

(4) 2022 年全国公积金发放个人住房贷款 11841.85 亿元

新京报

6 月 8 日，住建部、财政部、中国人民银行联合发布《全国住房公积金 2022 年年度报告》，披露了 2022 年全国住房公积金运行情况。2022 年，全国住房公积金各项业务运行平稳，住房公积金缴存额 31935.05 亿元，6782.63 万人提取住房公积金 21363.27 亿元，发放个人住房贷款 247.75 万笔、11841.85 亿元。截至 2022 年底，个人住房贷款率 78.94%。

(5) 中指研究院：5 月房企非银融资总额 529.8 亿元 同比下降 24.4%

C-Bond 资讯

5 月房地产企业非银融资总额为 529.8 亿元，同比下降 24.4%，环比下降 27.2%。行业平均利率为 3.64%，同比下降 0.15 个百分点，环比下降 0.15 个百分点。2023 年 1-5 月房地产企业非银融资总额为 3146.2 亿元，同比下降 16.7%。

(6) 广东：住房政策向多子女家庭倾斜，进一步制定实施差异化住房租赁和购买房屋的优惠政策

证券时报网

广东卫健委等多部门发布意见提出，实施精准购租房倾斜政策。住房政策向多子女家庭倾斜，对在缴存城市无自有住房且租赁住房的多子女家庭，可适当提高租房提取额度，或按照实际房租支出提取住房公积金；对购买首套自住住房的多子女家庭，有条件的城市可给予适当提高住房公积金贷款额度等相关支持政策。积极发挥国有住房租赁企业建设、运营、管理等综合优势，支持其通过新建租赁住房、“城中村”住房规模化租赁改造等方式，扩大住房租赁规模。加快发展长租房市场，利用市场化手段多渠道增加长租房供应，逐步使租购住房在享受公共服务上具有同等权利。

(7) 重庆：住房公积金租房提取额度再提高，多子女家庭最高可提 5400 元

界面新闻

6月8日，重庆市住房公积金管理中心发布消息，提高住房公积金租房提取额度。缴存人家庭在重庆市辖区内无房且租赁商品住房的，中心城区缴存人每人最高提取额度提高到1800元/月，夫妻双方最高提取额度提高到3600元/月；中心城区外其他区县缴存人每人最高提取额度提高到1500元/月，夫妻双方最高提取额度提高到3000元/月。家庭有两个及以上子女的，中心城区缴存人提高到每人2700元/月，夫妻双方为5400元/月；中心城区外其他区县缴存人提高到每人2250元/月，夫妻双方为4500元/月。

(8) 5月中国大宗商品指数（CBMI）：市场转向供强需弱，后期运行压力加大

中国玻璃纤维工业协会

由中国物流与采购联合会调查、发布的2023年5月份中国大宗商品指数（CBMI）为100.7%，较上月回升0.4个百分点，本月指数止跌回升主要是受到代表供应端的供应指数和库存指数止跌回升拉动所致，而销售指数持续回落，显示当前国内大宗商品市场供大于求的压力继续显现，商品库存仍在积压。

(9) 山东：建设海风基地 35GW，到 2030 年新能源和可再生能源将突破 200GW

玻纤情报网

6月2日，山东省政府新闻办举行新闻发布会，下一步将认真贯彻落实国发18号文件，加快发展新能源和可再生能源。谋划实施能源发展九大工程，海上建设3500万千瓦风电基地、4200万千瓦光伏基地，陆上打造3000万千瓦分布式光伏、500万千瓦采煤塌陷区光伏、4800万千瓦鲁北盐碱滩涂地风光储输一体化基地，以及4000万千瓦胶东半岛核电基地，再加上抽水蓄能、先进储能，到2030年全省新能源和可再生能源发电装机规模将突破2亿千瓦、达到煤电装机的两倍。

(10) 新疆部分地区将执行错峰停窑 15~30 天

水泥地理

按此前下发的通知，本月新疆部分地区执行错峰停窑 15-30 天。乌鲁木齐市、昌吉州、石河子市、哈密市、吐鲁番市、伊犁州（直）、博州、塔城地区、阿勒泰地区 6 月 1 日-6 月 30 日停窑 30 天，克州、喀什地区 6 月 1 日-6 月 15 日停窑 15 天。部分地区三季度执行错峰生产 15~30 天，巴州地区、阿克苏地区 7 月 1 日-7 月 31 日停窑 31 天，伊犁州（直）、博州 8 月 1 日-8 月 30 日停窑 30 天，吐鲁番市 8 月 16 日-9 月 30 日停窑 45 天，哈密市 9 月 1 日-9 月 15 日停窑 15 天。

2、过去一周公司信息摘录

表 2：过去一周公司信息摘录

建材公司	主要内容
海洋王	实际控制人周实女士、徐素女士决定成立基金以奖励为海洋王及中国专业照明事业的长期发展做出贡献的人士；基金首期计划为期三年，第一年的资金来自周实女士、徐素女士所持有的海洋王 5.07 亿股股份于《关于 2022 年度利润分配的议案》项下实际取得的全部税后利润；基金第二年及第三年的出资金额将根据公司运营情况、增长目标实现情况、本基金运作情况等要素于后续综合确定；
嘉寓股份	5 月 29 日至 6 月 5 日，公司及控股子公司新增的诉讼、仲裁金额合计约为人民币 1,023.62 万元，占公司最近一期经审计净资产的 39.97%；
金圆股份	控股股东金圆控股集团有限公司质押 597 万股公司股份，占总股本的 0.76%，补充质押 249 万股公司股份，占总股本的 0.33%；
石英股份	6 月 5 日，股东陈士斌先生通过大宗交易方式减持公司股份 361.5 万股，占总股本的 1.00%；截至 6 月 5 日，控股股东一致行动人邵鹏先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 108.32 万股，占总股本的 0.30%；
雄塑科技	聘任郑光铨先生为公司总经理；
海螺水泥	公司拟与海通开元投资有限公司等 6 位合伙人共同投资设立安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业（有限合伙）（暂定名），基金总规模为 50 亿元，公司作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资 15 亿元，占合伙企业认缴出资 30%；公司 2023 年限制性股票激励计划拟对 7266 名激励对象授予 8087.727 万股限制性股票，占总股本 3.21%，其中首次授予占 80%，授予价格为 13.86 元/股。首次授予及 2023 年 9 月 30 日前授予的预留部分限制性股票考核年度为 2023-2026 年，若预留限制性股票在 2023 年 9 月 30 日后授予，考核年度为 2024-2027 年。考核目标为 2023-2027 年净利润增长率不低于 50%/80%/116%/159%/211%（以 2022 年为基数）、应收帐款增长率不高于营收增长率；公司 2021 年股票期权激励计划的行权价格由 48.39 元/份调整为 48.29 元/份；
冀东水泥	21 冀东 01 债券将于 6 月 12 日付息，每手（面值 1000 元）付息金额为 36.70 元（含税）；
福莱特	公司已达成解除限售条件，对 14 万股限制性股票解除限售，占已获授限制性股票比例 20%，占总股本 0.0065%，6 月 12 日上市流通；总裁阮洪良先生和常务副总裁姜瑾华女士分别辞去总裁和常务副总裁职务，但阮洪良先生仍担任董事长及董事会各委员会相关职务，姜瑾华女士仍担任副董事长及董事会各委员会相关职务；
濮耐股份	股东郭志彦先生将其持有的无限售流通股 1102.71 万股（占总股本 1.09%）和高管锁定股 97.29 万股（占总股本 0.10%）进行股票质押式回购交易；
海南发展	公司为控股子公司深圳市三鑫科技发展有限公司的 1.66 亿元综合授信额度提供连带责任保证担保；近期，公司为控股子公司海控三鑫的 3000 万元综合授信额度提供连带责任保证担保，签订《最高额保证合同》；
四川金顶	全资子公司洛阳金鼎于近期完成了、经营范围变更登记手续，并取得换发的营业执照；
ST 深天	2022 年年报报告期内因环境问题受到行政处罚的情况更改为株洲天地中亿混凝土有限公司因露天堆放大量原料砂石且未设置围挡，也未采取有效覆盖措施防治扬尘污染，罚款 5 万元；
ST 三圣	公司主要银行账户被冻结，自 6 月 8 日期，股票被叠加实施其他风险警示，日涨跌幅限制为 5%；
凯伦股份	控股股东凯伦控股拟通过协议转让方式向卢礼璐转让公司股份 3,079.2 万股，占总股本的 8.14%；
大亚圣象	控股股东大亚科技集团有限公司解除质押 350 万股公司股份，并重新质押 350 万股公司股份，占总股本的 0.64%；
万里石	股东胡精沛先生解除质押 70 万股公司股份，占总股本的 0.35%；
帝欧家居	公司和欧神诺共同为景德镇欧神诺提供最高本金余额为 7,500 万元的连带责任保证担保；子公司近日取得发明专利证书 5 项；
蒙娜丽莎	可转换公司债券转股价格从 26.72 元/股调整为 26.57 元/股；
天铁股份	公司为浙江潘得路轨道科技有限公司与中国农业银行股份有限公司天台县支行形成的债务提供最高限额为 510 万元的连带责任保证担保；
红墙股份	选举董事刘连军先生担任公司第五届董事会董事长；聘任刘连军先生为公司总裁；聘任何元杰女士、唐苑昆女士、孙铁

友邦吊顶	刚先生、李树志先生为公司副总裁；聘任唐苑昆女士为公司财务总监；聘任唐苑昆女士为公司董事会秘书；聘任张春招女士为公司内部审计部门负责人；聘任邵先取先生为公司证券事务代表；选举唐世民先生担任公司第五届监事会主席；选举孙小红先生、韩耘先生为第五届董事会非独立董事；
正威新材	全资子公司山东九鼎的玻纤池窑因持续运行期满而停窑，预计将会对公司 2023 年度该领域内的经营业绩造成一定的影响；
中材科技	全资子公司中材叶片拟通过增发股份及支付现金方式收购连云港中复连众复合材料集团有限公司（中复连众）100%股权并进行增资扩股，构成关联交易；
东宏股份	公司及子公司拟使用保证金最高余额不超过人民币 5000 万元开展原材料期货、期权套期保值业务；
中旗新材	中旗转债转股价格从 30.27 元/股调整为 30.17 元/股，6 月 16 日生效；
旗滨集团	本次暂不向下修正“旗滨转债”转股价格；
华新水泥	公司将以 0 元/股回购并注销 2020-2022 年核心员工持股计划项下 1760.42 万股因未达业绩考核目标而无法归属的股票；
科顺股份	完成回购注销股份共 359.21 万股，占回购注销前公司总股本的 0.3042%；
青龙管业	拟对全资子公司青龙小贷减资 2 亿元人民币；
海洋王	实际控制人周实女士、徐素女士决定成立基金以奖励为海洋王及中国专业照明事业的长期发展做出贡献的人士；基金首期计划为期三年，第一年的资金来自周实女士、徐素女士所持有的海洋王 5.07 亿股股份于《关于 2022 年度利润分配的议案》项下实际取得的全部税后利润；基金第二年及第三年的出资金额将根据公司运营情况、增长目标实现情况、本基金运作情况等要素于后续综合确定；
嘉寓股份	5 月 29 日至 6 月 5 日，公司及控股子公司新增的诉讼、仲裁金额合计约为人民币 1,023.62 万元，占公司最近一期经审计净资产的 39.97%；
金圆股份	控股股东金圆控股集团有限公司质押 597 万股公司股份，占总股本的 0.76%，补充质押 249 万股公司股份，占总股本的 0.33%；
石英股份	6 月 5 日，股东陈士斌先生通过大宗交易方式减持公司股份 361.5 万股，占总股本的 1.00%；截至 6 月 5 日，控股股东一致行动人邵鹏先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 108.32 万股，占总股本的 0.30%；

资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

3、下周重大事项提醒

表 3：下周重大事项提醒（2023. 6. 12-2023. 6. 18）

日期	股票代码	建材公司	事项
20230612	002088. SZ	鲁阳节能	分红派息
20230612	002088. SZ	鲁阳节能	分红除权
20230612	002671. SZ	龙泉股份	股东大会互联网投票起始
20230612	002671. SZ	龙泉股份	股东大会召开
20230612	003012. SZ	东鹏控股	分红时间安排
20230612	300993. SZ	玉马遮阳	股东大会互联网投票起始
20230612	300993. SZ	玉马遮阳	股东大会召开
20230612	601865. SH	福莱特	限售股份上市流通
20230612	603601. SH	再升科技	分红时间安排
20230612	603688. SH	石英股份	纳入重要指数
20230612	603992. SH	松霖科技	分红股权登记
20230613	002918. SZ	蒙娜丽莎	分红股权登记
20230613	603992. SH	松霖科技	分红派息
20230613	603992. SH	松霖科技	分红除权
20230613	605155. SH	西大门	分红股权登记
20230614	002918. SZ	蒙娜丽莎	分红除权
20230614	002918. SZ	蒙娜丽莎	分红派息
20230614	605155. SH	西大门	分红除权
20230614	605155. SH	西大门	分红派息
20230615	001212. SZ	中旗新材	分红股权登记
20230615	002785. SZ	万里石	股东大会现场会议登记起始
20230615	600720. SH	祁连山	股东大会互联网投票起始
20230615	600720. SH	祁连山	股东大会召开
20230615	603601. SH	再升科技	分红股权登记
20230615	603737. SH	三棵树	分红股权登记
20230615	603937. SH	丽岛新材	分红股权登记
20230616	001212. SZ	中旗新材	分红派息
20230616	001212. SZ	中旗新材	分红除权
20230616	300737. SZ	科顺股份	分红股权登记
20230616	603601. SH	再升科技	分红派息

表 3：下周重大事项提醒（2023. 6. 12-2023. 6. 18）

20230616	603601. SH	再升科技	分红除权
20230616	603737. SH	三棵树	分红除权
20230616	603737. SH	三棵树	红股上市
20230616	603937. SH	丽岛新材	分红除权
20230616	603937. SH	丽岛新材	分红派息

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数±10%之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数±10%之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032