

非金属建材周报（23年第27周）

消费建材中报保持修复，关注优质企业底部机会

超配

核心观点

消费建材龙头企业上半年业绩持续修复，建议关注底部配置机会。本周部分消费建材龙头企业发布中报业绩预告，其中东方雨虹预计2023H1归母净利润同比增长35%-45%，主要受益于竞争优势带来的防水产品销量和份额提升、零售业务较快增长、及部分原材料成本下降；三棵树归母净利润同比增长212.93%-244.22%，主要受益于公司坚持渠道为王，收入同比增长20%的同时进行降本增效，以及原材料价格下降；坚朗五金实现扭亏，归母净利润同比增长111.86%-116.69%，主要受益于持续拓展新产品、新市场，同时原材料采购成本下降、费用摊薄等。整体来看，尽管上半年地产复苏不及预期，但也进一步加速供给出清，促进竞争格局优化，消费建材头部企业收入结构持续优化，市占率逆势提升，成本下行背景下，企业盈利水平获得持续修复。目前板块估值再次回落至底部区间，短期政策宽松预期下有望迎来估值修复，建议关注优质地产链企业底部配置机会，推荐**东方雨虹、三棵树、坚朗五金、伟星新材、兔宝宝、科顺股份、铝模板行业**。

当前周期子板块跟踪及投资建议如下：

水泥：7月初，受传统淡季因素影响，市场需求表现仍然不佳，重点地区水泥企业出货率维持在55%，处于同期低位水平。随着淡季和夏季用电高峰到来，近期江西、山东、重庆、福建、四川、云南、贵州多地发布新一轮错峰生产计划，但由于市场供大于求，库存仍处高位运行，价格继续下探。全国P.042.5高标水泥平均价为376.5元/吨，环比下降1.57%，库容比为78.1%，环比小幅回落0.2pct。短期行业仍处磨底阶段，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：本周多地价格下行，成交环比小幅好转，原片利润尚可，浮法厂出货为主。中下游库存已较为有限，但终端需求改善情况一般，预计短期浮法厂没有实现普遍去库存情况下，暂延续稳中偏弱格局，建议关注旺季来临前需求和库存边际变化，推荐**旗滨集团、南玻A**。②光伏玻璃：本周光伏玻璃市场整体成交一般，局部价格承压下滑，镀膜主流价格环比降低0.9%，库存天数环比增加1.03%。近期终端电站项目陆续启动，需求稍有好转，但组件成品库存偏高，且存压价心理，采购谨慎，预计近期市场稳中偏弱运行，部分价格继续小幅下滑。

玻纤：①无碱粗纱：本周无碱池窑粗纱市场价格弱势偏稳，整体交投仍显一般。7月正值深加工传统淡季，加之前期回款尚不理想，整体走货难有明显好转预期；②电子纱：本周国内池窑电子纱市场多数池窑厂出货相对平稳，电子布价格近期上涨动力不足，主要受下游PCB市场开工低位影响；电子纱价格稍有调涨，主要受成本端较强支撑；下半年基建、风电向好继续提供支撑，汽车继续企稳修复，叠加低基数下出口同比改善，结构性景气依旧可期，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**。

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26周）-政策持续出台，关注地产链头部企业》——2023-07-03

《非金属建材周报（23年第25周）-LPR年内首次下调，关注后续稳增长政策释放》——2023-06-26

《非金属建材周报（23年第24周）-逆周期调节加码，稳增长信号持续增强》——2023-06-19

《非金属建材行业2023年6月投资策略-政策预期提升助力估值修复，把握底部布局机会》——2023-06-14

《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》——2023-06-12

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.....	16
行业及上市公司重要事项.....	17
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)	9
图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)	9
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)	10
图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)	10
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.....	13
图 31: 光伏玻璃在产生产线产能.....	13
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. 7. 10-2023. 7. 16）	20

市场表现一周回顾

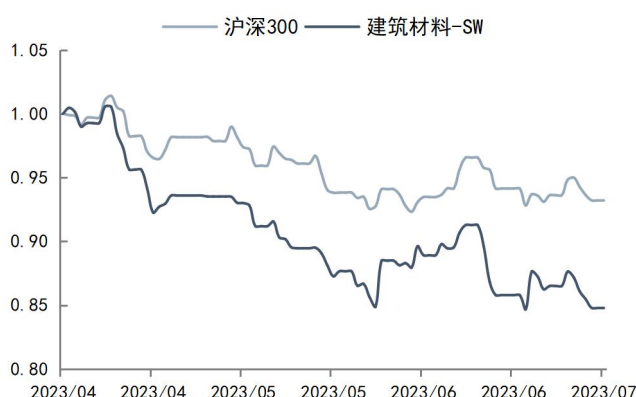
2023.7.3-2023.7.9，本周沪深300指数下跌0.44%，建筑材料指数（申万）下跌1.99%，建材板块跑输沪深300指数1.56pct，位居所有行业中第26位。近三个月以来，沪深300指数下跌6.80%，建筑材料指数（申万）下跌15.23%，建材板块跑输沪深300指数8.43pct。近半年以来，沪深300指数下跌4.67%，建筑材料指数（申万）下跌16.59%，建材板块跑输沪深300指数11.92pct。

图1：近半年建材板块与沪深300走势比较



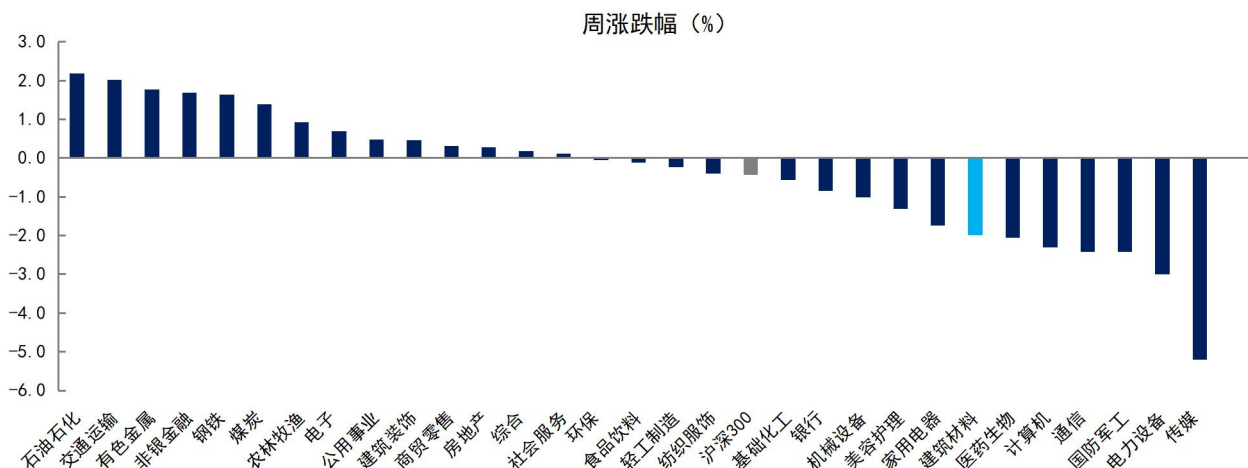
资料来源：同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

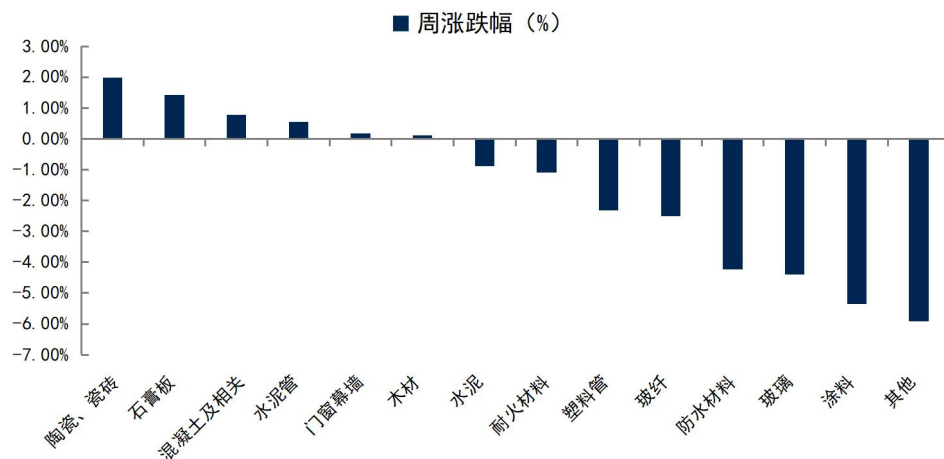
图3：A股各行业过去一周涨跌排名



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：陶瓷、瓷砖（+1.98%）、石膏板（+1.43%）、混凝土及相关（+0.78%）；涨跌幅居后3位的板块为：其他（-5.91%）、涂料（-5.36%）、玻璃（-4.40%）。

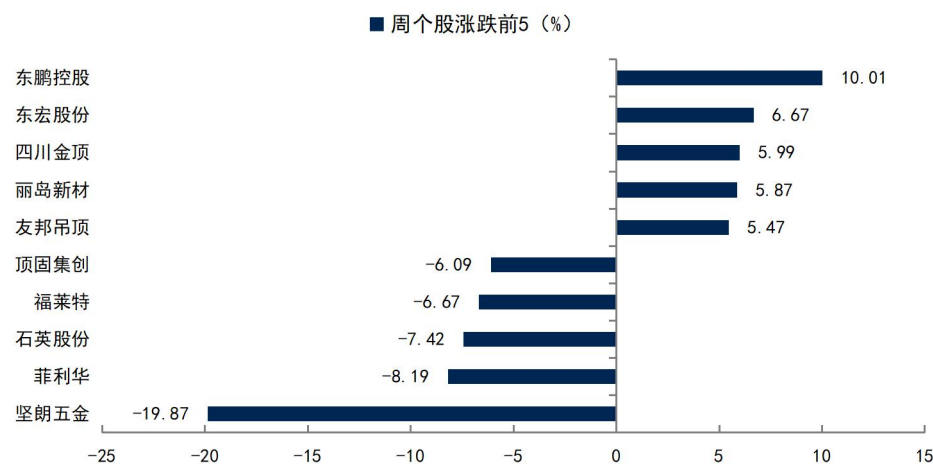
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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:东鹏控股 (+10.01%)、东宏股份 (+6.67%)、四川金顶 (+5.99%)、丽岛新材 (+5.87%)、友邦吊顶 (+5.47%), 居后 5 位的个股为:坚朗五金 (-19.87%)、菲利华 (-8.19%)、石英股份 (-7.42%)、福莱特 (-6.67%)、顶固集创 (-6.09%)。

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 1.57%，库容比环比下降 0.2pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 376.5 元/吨，环比下降 1.57%，同比下降 10.39%。本周全国水泥库容比为 78.1%，环比下降 0.2pct，同比上升 3.2pct。

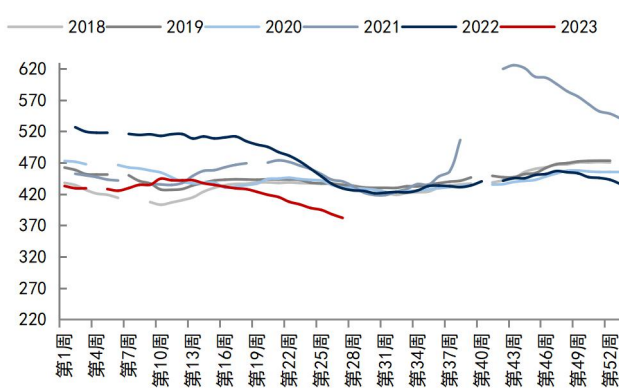
价格下调区域主要是辽宁、上海、江苏、浙江、湖北、重庆和贵州地区，幅度 10-55 元/吨；价格上涨区域为黑龙江地区，幅度 20 元/吨。7 月初，受传统淡季因素影响，市场需求表现仍然较差，全国重点地区水泥企业出货率维持在 55%，环比基本持平，同比回落 7 个百分点。价格方面，由于市场严重供大于求，且大部分地区行业自律和错峰生产失效，加之库存持续高位运行，企业不断低价抢量，促使水泥价格继续下探。

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）



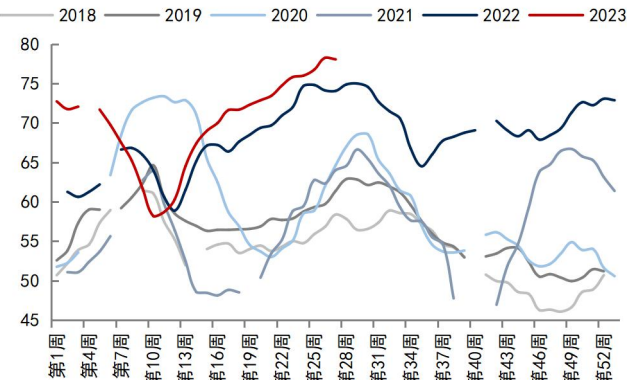
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格保持稳定。京津两地水泥价格平稳，北京地区水泥需求环比变化不大，企业日出货保持在 6 成左右；天津地区新开工程项目极少，下游需求只有 4 成左右。河北石家庄、保定以及邯郸等地区水泥价格弱稳运行，下游资金状况欠佳，工程和搅拌站开工情况较差，企业出货 3-5 成不等，库存高位承压。唐山地区大部分民营企业出厂价格下调 10-15 元/吨，P. 042.5 散最低报价 250 元/吨，主导企业报价暂稳，受环保管控影响，工地施工受限，企业出货降到 3-4 成水平，水泥和熟料库存均高位运行。

东北地区水泥价格涨跌互现。辽宁沈阳和辽阳地区水泥价格下调 20-30 元/吨，市场资金紧张，新开项目较少，市场需求持续疲软，企业发货仅在 4 成左右，库存高位承压，P. 042.5 散装主流出厂价降至 190-210 元/吨。黑龙江哈尔滨地区水泥价格执行上调 20 元/吨，价格上涨主要受益于 7 月份，企业计划执行错峰生产 20 天，目前部分企业熟料生产线已陆续开始停产，以及前期价格降至成本线以下，企业亏损严重，为改善经营状况，积极上调价格。

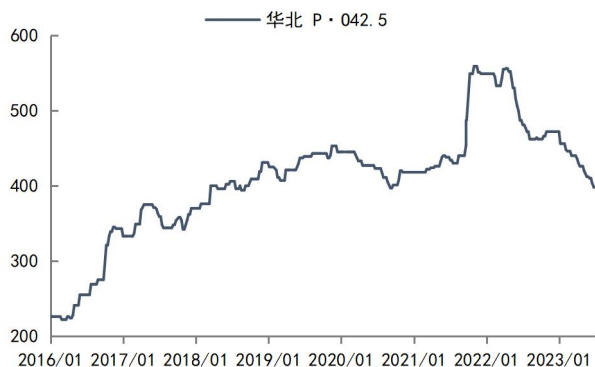
华东地区水泥价格继续回落。江苏南京和苏锡常地区水泥价格继续下调 10-15 元/吨，市场资金紧张，房地产市场不景气，工程项目施工进度缓慢，下游需求 5-6 成，库存高位运行，为增加出货量，部分企业降价促销，其他企业陆续跟进。苏北盐城、连云港、宿迁地区水泥价格下调 10-20 元/吨，房地产和重点工程新开工项目均较少，水泥需求表现低迷，企业出货仅在 4-5 成，价格继续小幅回落。

中南地区水泥价格继续下调。广东珠三角地区水泥价格趋弱运行，受市场资金紧张影响，工程项目和搅拌站开工率偏弱，水泥需求表现欠佳，外加广西水泥进入广东市场价格持续回落，对本地市场冲击明显，企业出货仅在正常水平 6 成左右，部分企业出货甚至不足 5 成，销售压力持续增加，个别企业再次下调价格 10-20 元/吨，其他企业跟进可能性较大。粤东梅州和潮汕地区散装水泥价格下调 20 元/吨，市场需求表现低迷，同时福建低价水泥冲击不断，企业发货仅在 5 成左右，为维护市场份额，企业陆续下调价格。

西南地区水泥价格涨跌互现。四川德绵地区部分企业公布价格上调 30-60 元/吨，7 月 5 日至 8 月 10 日，除攀枝花和凉山地区以外，由于大运会召开在即，对全部水泥企业限制用电负荷 80%以上，期间熟料生产线停产，水泥磨在 23:00 至次日 8:00 生产，水泥供给将大幅减少，且前期价格降至较低水平，为提升盈利，企业积极复价。成都地区水泥价格稳定，受资金紧张和高温天气影响，搅拌站和工程项目开工率降低，企业发货仅在 6 成左右，库存 80%或以上高位。

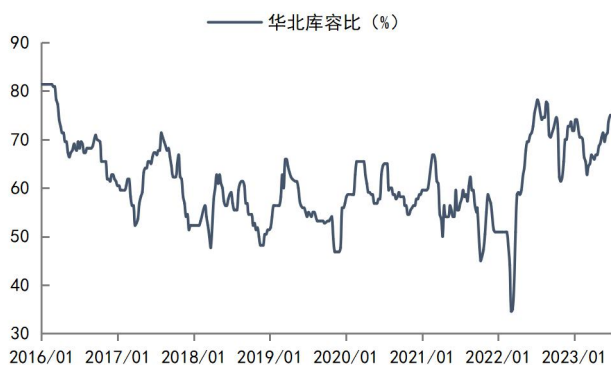
西北地区水泥价格以稳为主。陕西关中地区水泥价格趋弱运行，下游需求表现较弱，企业出货维持在 5-6 成水平，库存均在高位或满库运行，另外周边地区价格较低，本地价格有下行压力。汉中地区受持续强降雨天气影响，水泥需求阶段性大幅下滑，目前企业日出货仅在 3-4 成，部分企业库满被迫停产，短期价格平稳运行。榆林地区水泥价格平稳，雨水天气较多，水泥需求略有下滑，企业出货维持在 5 成左右，受益于错峰生产，库存多在中等水平。

图10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



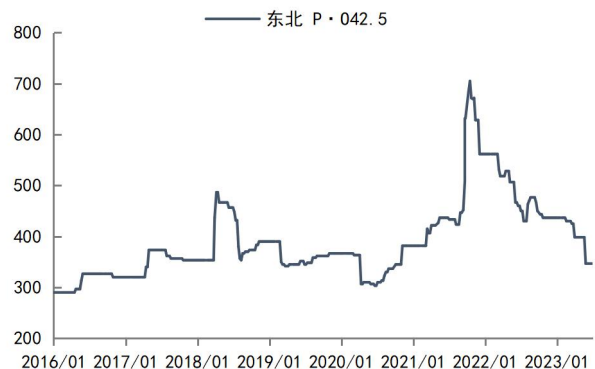
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



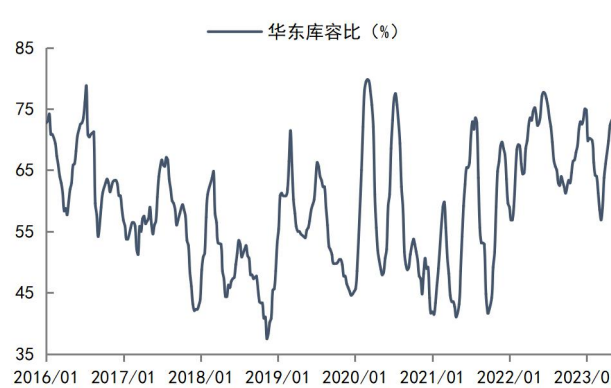
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



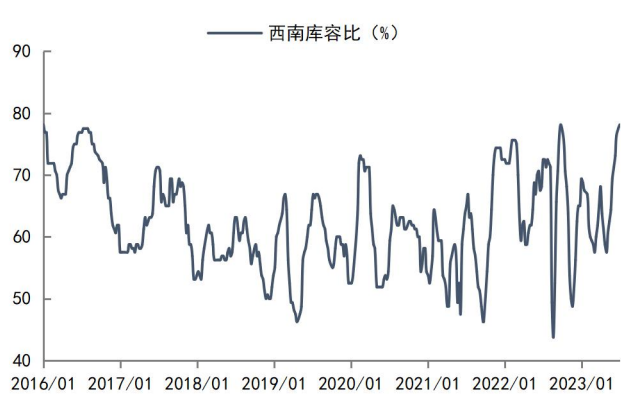
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



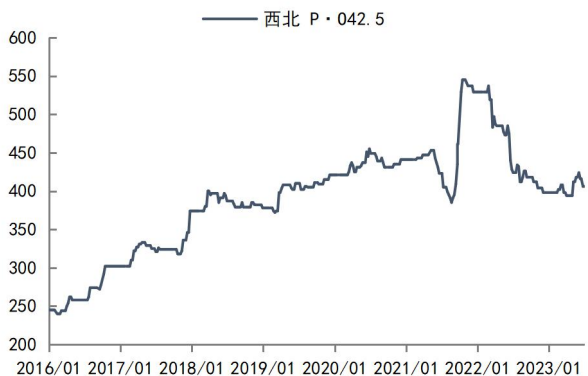
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 2.05%，生产线库存环比增加 0.53%

本周玻璃现货价格环比降低 2.05%。截至 7 月 6 日，玻璃现货国内主流市场平均价 1921.40 元/吨，环比降低 2.05%；玻璃期货活跃合约报收于 1589 元/吨，环比上涨 3.79%。

玻璃生产线库存环比增加 0.53%。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 3774 万重量箱，环比增加 20 万重量箱（+0.53%）。

从区域看，华北市场交投好转，价格跌多涨少；华东价格稳中偏弱运行，多数厂周内价格有所松动，降幅 1-5 元/重量箱不等，个别厂因前期价格高位，近日降幅较明显；华中市场厂家让利出货，整体成交仍显一般；华南市场价格维持偏弱走势，多数厂家报价下调 3-6 元/重量箱不等；西南市场价格延续下调趋势，厂家报价主流下调 3-6 元/重量箱不等，云南部分成交下滑明显；西北市场企业价格普遍下调，个别厂因取消原有促销政策，本周价格降幅较大，其余厂下调 2-4 元/重量箱不等；东北地区玻璃市场大稳小动，部分厂对京津冀鲁区域下调 2 元/重量箱，当地价格走稳。

图 22：玻璃现货价格走势（元/吨）



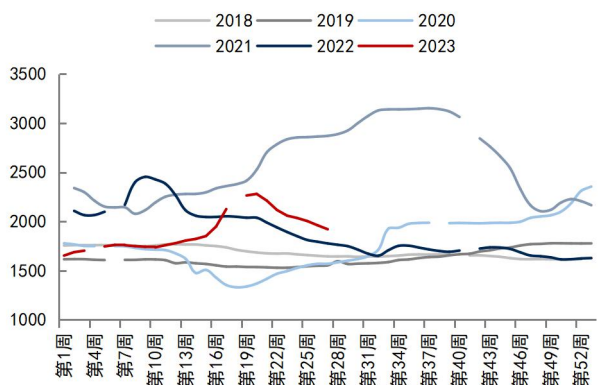
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/吨）



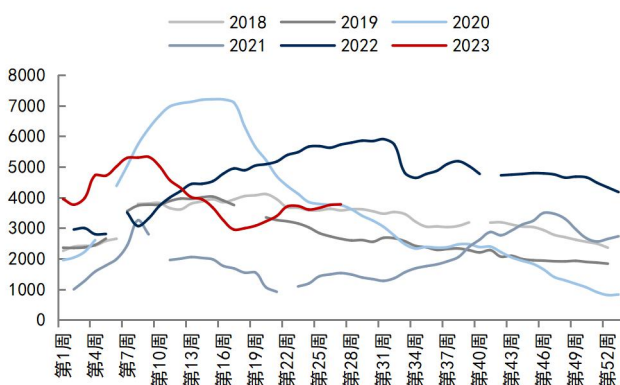
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

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（万重量箱）



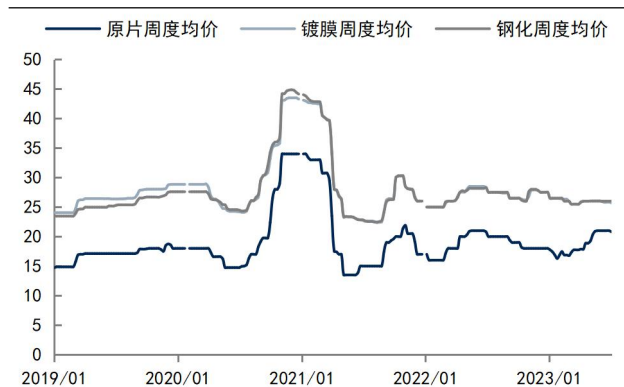
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比降低，库存天数环比增加

截至7月7日，3.2mm镀膜主流价格25.60元/平米，环比降低0.90%，3.2mm钢化主流价格为26.00元/平米，环比持平；库存天数约26.16天，环比增加1.03%，同比增加39.37%；在生产产线日熔量90130万吨/天，环比增加1.35%。

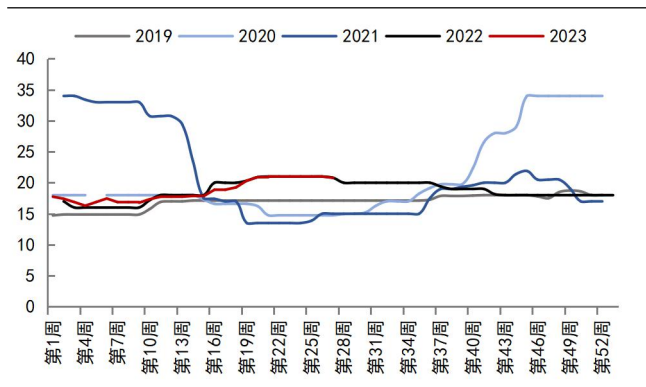
本周国内光伏玻璃市场整体成交一般，局部价格承压下滑。月初新单价格议定阶段，部分报价下滑0.5元/平方米，少数仍持观望心态。7月份组件厂家开工较6月份提升，随着生产推进，部分刚需采购，订单陆续跟进。而鉴于部分组件企业成品库存偏高，加之存继续压价心理，买卖双方持续博弈。玻璃厂家目前新单跟进量不饱和，部分让利吸单，市场少量低价货源成交。现阶段整体出货淡稳，库存横盘，少数小幅增加。成本端来看，纯碱价格小幅下调，玻璃生产成本压力稍缓。综合来看，周内市场稳中偏弱运行，场内观望情绪较浓。近期终端电站项目陆续启动，需求较前期稍有好转。而组件成品库存偏高，且对玻璃存继续压价心理，采购较为谨慎。玻璃厂家订单跟进量有限，部分让利出货，成交重心松动。下周来看，成交或进一步好转，而鉴于各环节库存压力相对明显，不排除部分厂家以价换量可能。预计市场稳中偏弱运行，部分价格继续小幅下滑。

图26：国内3.2mm光伏玻璃价格走势（元/平米）



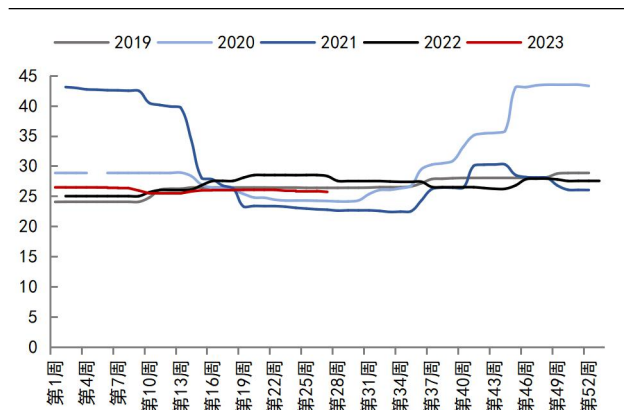
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27：3.2mm光伏玻璃原片历史同期周度价格（元/平米）



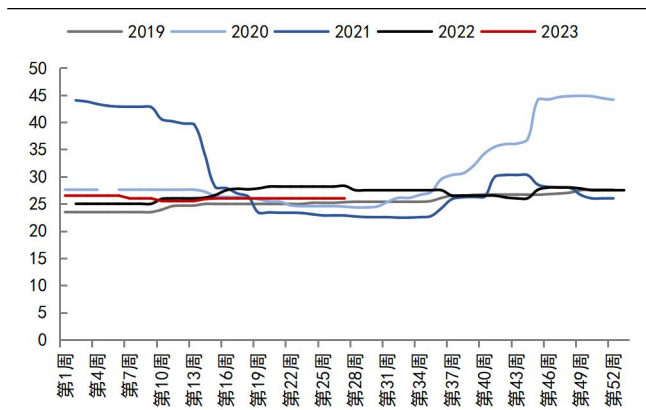
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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



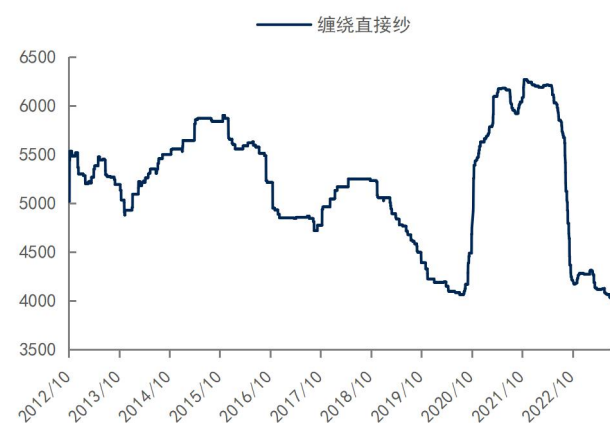
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

4、玻纤：无碱粗纱价格短期仍承压，电子纱价格周内上调

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格弱势偏稳，整体交投仍显一般。周内多数厂暂稳观望，正值月初，下游尚处谈价阶段，但据了解，部分厂家成交活跃度仍存，但近期各厂家报盘以稳为主。短期来看，7月正值深加工传统淡季，加之前期回款尚不理想下，多数深加工市场提货量依旧有限，局部个别贸易商存一定货源处理，但整体市场走货大概率难有明显好转预期。

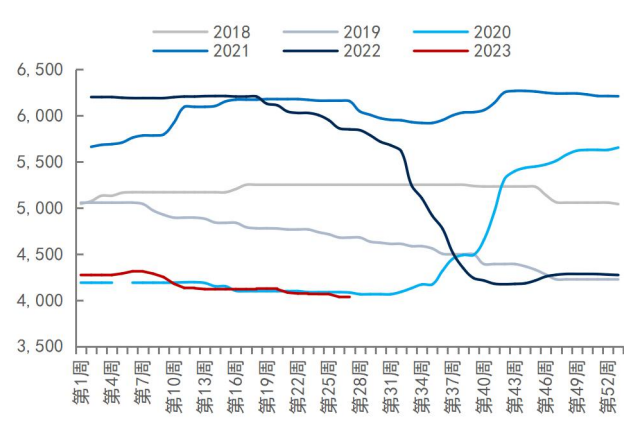
电子纱市场：本周国内池窑电子纱市场多数池窑厂出货相对平稳，电子布价格近期上涨动力不足，主要受下游PCB市场开工低位影响，多数深加工按需少量采购；而电子纱市场来看，基于后期部分池窑产线存冷修计划，短期厂家以备货供本厂织布使用，加之成本端支撑较强，多数企业亏损情况下，周内电子纱价格小幅上调300-500元/吨不等。

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）



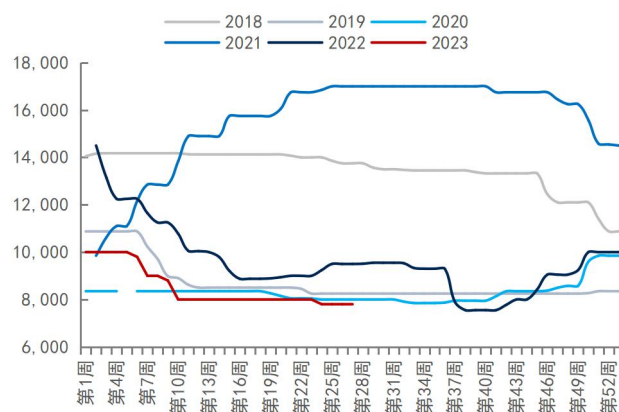
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 34: 国内主流 G75 电子纱均价（元/吨）

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

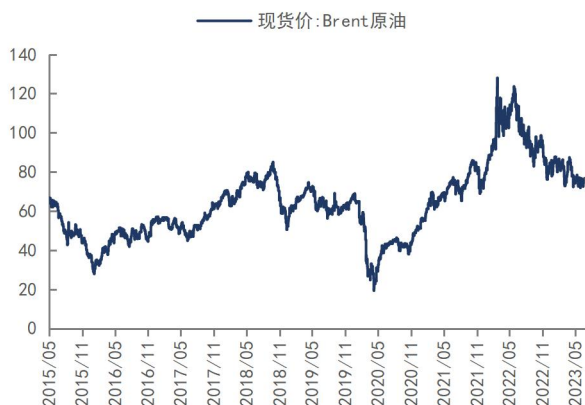


资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

主要能源及原材料价格跟踪

截至7月7日,布伦特(brent)原油现货价为 76.52 美元/桶,环比上周上涨 2.70%;山西优混(5500)秦皇岛动力煤平仓价为 850 元/吨,环比上涨 2.41%;石油焦现货价 1866.5 元/吨,环比上涨 7.33%;液化天然气 LNG 市场价 3990 元/吨,环比下跌 7.12%;全国重质纯碱主流价为 2122.50 元/吨,环比下跌 0.29%;全国 SBS 改性沥青平均价 4555.00 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

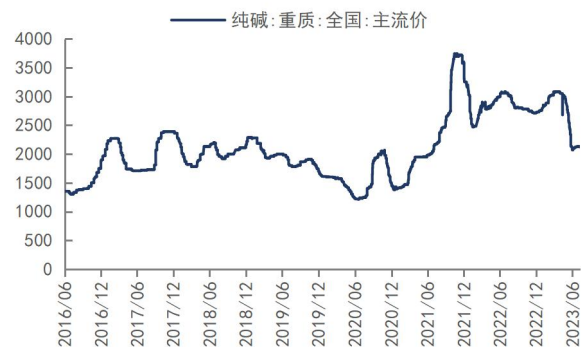
图38: 石油焦价格走势 (元/吨)

图39: 液化天然气 (LNG) 价格走势 (元/吨)

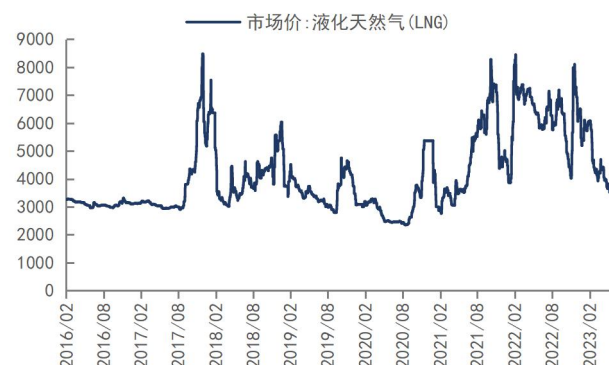


资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

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



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	850	-32.3%	2.4%	7.6%	-70.9%	平仓价:动力煤:山西优混(5500):秦皇岛
	燃料油	元/吨	4878	-25.3%	-0.3%	-4.0%	-18.3%	现货价:燃料油
	石油焦	元/吨	1867	-56.0%	7.3%	1.1%	-30.6%	现货价:石油焦
	液化天然气	元/吨	3990	-34.4%	-7.1%	11.2%	-34.2%	市场价:液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	2123	-30.6%	-0.3%	1.1%	-24.0%	纯碱:重质:全国:主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4555	-15.7%	0.0%	-0.1%	1.1%	市场价:沥青(SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	18100	2.8%	5.8%	9.7%	-3.5%	现货价:TDI:国内
	MDI (PM200)	元/吨	16000	-8.0%	-0.3%	-1.2%	6.0%	现货价:MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6100	-40.2%	4.3%	13.0%	-6.9%	现货价:丙烯酸:国内
	钛白粉	元/吨	15250	-20.6%	-2.6%	-3.4%	1.9%	现货价:钛白粉(金红石型): 国内
管材	PVC	-	5683	-25.9%	-1.1%	0.6%	-9.3%	价格指数:PVC
	PE	-	8282	-13.8%	0.0%	2.9%	-2.6%	价格指数:PE
	PP	-	7293	-15.4%	-0.7%	-0.6%	-8.1%	价格指数:PP
石膏板	废纸	元/吨	1578	-21.6%	-0.3%	-0.5%	-19.2%	现货价:废纸
	不锈钢	元/吨	15038	-16.2%	-1.2%	-2.4%	-12.6%	现货价:不锈钢
五金	锌合金	元/吨	21000	-18.0%	0.5%	2.9%	-15.0%	平均价:压铸锌合金锭:长江现货
	铝合金	元/吨	18300	-6.6%	0.0%	-1.6%	-5.2%	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 7 月 8 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 196.97 万平, 环比减少 53.15%, 近三周平均成交面积为 286.20 万平, 环比减少 7.43%。30 大中城市商品房当周成交套数为 17566 套, 环比减少 51.08%。截至 7 月 2 日, 100 大中城市当周供应土地占地面积 2640.50 万平, 环比增加 110.96%, 成交土地占地面积为 2585.75 万平, 环比增加 77.15%。

图 42: 30 大中城市商品房当周成交面积 (万平)



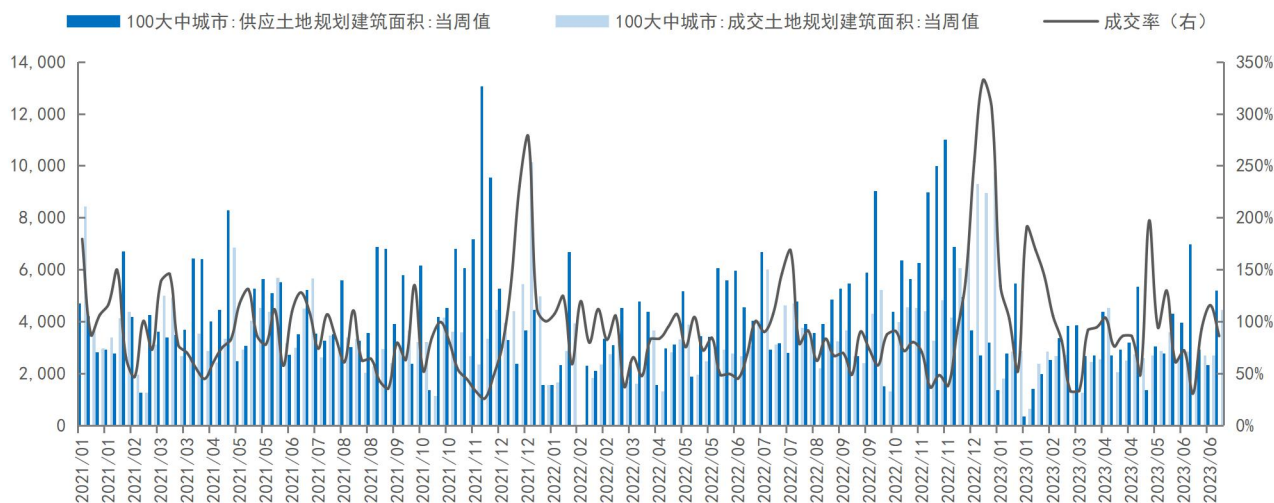
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

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) 总投资达 1074 亿元，14 项重大铁路、公路项目获批

砂石骨料网

6 月，发改委、自然资源部、交通运输部等部门批复了 14 项投资额在 5 亿元以上的重大铁路、公路交通工程，项目总额达 1074 亿元。其中铁路项目投资 292 亿元、获批里程约 180 公里，公路项目投资 782 亿元、获批里程约 416 公里。据砂石骨料网测算，以上 14 项铁路、公路项目获批或将带来超 3500 万吨砂石需求。

(2) 住房城乡建设部：有序推进城市更新工作，建立城市体检机制

上海证券报·中国证券网

住房城乡建设部发布关于扎实有序推进城市更新工作的通知提出，一要坚持城市体检先行，二要发挥城市更新规划统筹作用，要强化精细化城市设计引导，四要创新城市更新可持续实施模式，五要明确城市更新底线要求。

(3) 1-6 月 TOP100 房企销售额同比微增 0.1%

中指研究院

根据中指研究院《2023 年上半年中国房地产企业销售业绩排行榜》数据显示，2023 年 1-6 月，TOP100 房企销售总额为 35682.3 亿元，同比微增 0.1%，与去年同期基本持平，表明房企销售复苏不及预期。从增速看，TOP100 房企销售额，1-4 月、1-5 月、1-6 月同比分别增长 12.8%、8.4%、0.1%，增速持续明显下降，房企销售出现二次探底的情况。

(4) 落地全文强制防水规范再增两地

中国建筑防水协会

日前，落地全文强制防水规范再增两地。芜湖市建设工程质量监督站发布《关于严格执行〈建筑与市政工程施工质量控制通用规范〉等通用规范的通知》，《通知》强调，现行工程建设标准中有关规定与新发布的全文强制防水规范不一致的，以全文强制防水规范的规定为准；淮北市建筑工程管理处发布《关于实施〈建筑与市政工程防水通用规范〉相关要求的通知》，《通知》强调，对于还未办理主体工程或地下室工程施工许可证的项目无论设计工作完成与否，都应严格执行全文强制防水规范的相应规定。

(5) 北京：建筑物屋顶可以安装光伏组件，具备条件的项目可以在外墙安装光伏组件

中国玻璃纤维工业协会

北京市发改委发布《关于印发进一步加强数据中心项目节能审查若干规定的通知》，鼓励建设单位通过自建分布式可再生能源设施提高新能源和可再生能源利用水平。建筑物屋顶可以安装光伏组件，具备条件的项目可以在外墙安装光伏组件。自建设施不能满足的用电需求，可以通过绿色电力交易或认购可再生能源绿色电力证书、购买节能量等方式提高可再生能源利用比例。

(6) 即日起一大批水泥企业进入停窑状态

水泥网 APP

随着市场步入淡季，水泥需求持续走弱，江西、山东、重庆、福建、四川、云南、贵州、河北、陕西、广东等多个省份为缓解库存压力、改善市场供需关系、应对夏季用电高峰，相继发布新一轮水泥错峰生产计划。

(7) 深圳拟规定住房类建设项目 4 年内竣工

证券时报网

深圳市规划和自然资源局近日发布《深圳市建设用地开工竣工管理办法》（修订稿），征求社会意见。这个修订稿在原有政策基础上，通过对竣工定义、开竣工期限、违约金计收等内容进行修改完善，进一步规范建设用地开竣工管理。其中规定：主体功能为住房类建设项目应在划拨决定书签发之日或供应合同签订之日起 1 年内开工建设，自划拨决定书签发之日或供应合同签订之日起 4 年内竣工。

(8) 四川广元：将支持房地产开发贷款合理展期 提高公积金贷款额度

观点网

7 月 5 日，四川省广元市政府发布通知，为稳定房地产开发贷款和建筑企业信贷投放，广元市将支持房地产开发贷款合理展期，支持政策性银行提供“保交楼”专项借款，鼓励商业银行提供配套融资支持。另外，对住房公积金贷款最高限额双职工由原 70 万元调整为 90 万元，单职工由原 50 万元调整为 70 万元。

(9) 深圳住建局发布四个管理办法，不再安排建设安居型商品房和人才住房

财联社

深圳市住建局发布四个管理办法,将住房保障体系与国家住房保障体系全面衔接,保障各类住房困难居民住有所居,将于8月1日正式实施。施行之日起,不再安排建设安居型商品房和人才住房。四个管理办法分别对公共租赁住房、保障性租赁住房、共有产权住房三类住房的保障对象、申请条件、供应分配方式、租售价格标准、用地保障、建设筹集主体和渠道、建设标准、监督管理等进行了规范。其中,公共租赁住房主要面向符合条件的住房困难深圳户籍居民,以及为社会提供基本公共服务的一线职工供应;保障性租赁住房主要面向符合条件的新市民、青年人、各类人才等群体供应;共有产权住房主要面向符合条件的深圳户籍居民供应。

(10) 信阳住房公积金缴存政策调整,最高月缴存基数上限 16494 元

大河财立方

7月3日,信阳市住房公积金管理中心发布通知调整公积金缴存政策,2023年7月1日起,信阳全市住房公积金最高月缴存基数上限为16494元,住房公积金最高月缴存额为单位和职工个人各1979元。单位和职工个人住房公积金缴存比例均不低于上一年度月平均工资的5%,不超过12%。

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
帝欧家居	2023H1 业绩预告：归母净利润亏损 4,000-8,000 万元，扣非净利润亏损 5,200-9200 万元；子公司取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 6 项；
东方雨虹	2023H1 业绩预告：归母净利润 13.05 - 14.01 亿元，同比增长 35%-45%，扣非净利润 12.02-12.91 亿元，同比增长 35%-45%；公司为全资子公司河南东方雨虹提供最高 1.5 亿元的连带责任保证，为全资子公司咸阳东方雨虹提供最高 5,000 万元的连带责任保证，为全资子公司滁州天鼎丰提供最高 2.5 亿元的连带责任保证；公司下属的十家子公司为公司全资子公司广州东方雨虹提供保证担保，十家子公司及广州东方雨虹（简称“联合子公司”）以其共有的土地使用权为抵押财产提供抵押担保，全资子公司东方雨虹置业以其持有的联合子公司 100%股权为质押财产提供质押担保，前述担保主债权本金合计为 2 亿元；
法狮龙	公司及时任董事会秘书蔡凌云因 2021 年年度报告全文及摘要中部分内容填报有误受到上交所的监管警示；
菲利华	公司技术秘密纠纷案件一审判决被告陈宜平赔偿公司经济损失 300 万元，被告武汉鑫友泰光电科技有限公司赔偿公司经济损失 1.98 亿元，被告肖正发赔偿公司经济损失 100 万元；
海螺新材	向特定对象发行股票申请获得深交所受理；本次拟募集资金总额 5 亿元，发行股票数量不超过发行前总股本 30%，认购对象为海螺集团，将全部用于补充流动资金或偿还银行贷款；
海南瑞泽	公司为子公司海南瑞泽双林建材有限公司申请 1,700 万元的流动资金贷款提供连带责任保证担保；2023 年上半年度，公司作为原告共计新增诉讼案件 44 起，涉诉金额共计 7,330.57 万元，作为被告新增诉讼案件 45 起，涉诉金额共计 3,515.96 万元；截至 2023 年 6 月 30 日，公司及子公司因涉诉被冻结的银行账户金额共计 3,735.64 万元，占公司最近一期经审计净资产的 2.49%；
海象新材	公司监事沈财兴先生本次减持计划已实施完成，合计减持 59.99 万股公司股票，减持价格区间 31.35-32.76 元/股；
韩建河山	发布 2023 年限制性股票激励计划(草案)，拟向激励对象共计 66 人授予限制性股票为 1000 万股，占总股本 2.62%，一次性授予，不设置预留份额，授予价格为 2.63 元/股，三个解除限售期业绩考核目标为 2023-2025 年营收较 2022 年增长 20%/40%/50%或归母净利润大于 0/1500 万元/3000 万元；
宏和科技	监事邹新娥女士拟以集中竞价方式减持公司股份 10.63 万股，占总股本的 0.012%；
华立股份	到期赎回 1,000 万元闲置募集资金购买的理财产品；
坚朗五金	2023H1 业绩预告：归母净利润 1,011.27-1,423.56 万元，同比增长 111.86%-116.69%，扣非净利润 188.38-600.67 万元，同比增长 102.27%-107.23%；发布向特定对象发行 A 股股票募集说明书(修订稿)；截至 7 月 3 日，高管黄庭来先生本次股份减持计划时间届满，减持后持有公司股份共计 38.4 万股，占总股本 0.11%；2021 年股票期权激励计划 225.62 万份股票期权的注销事宜已办理完成；
凯伦股份	控股股东凯伦控股投资有限公司计划自 7 月 3 日起 3 个交易日后的 3 个月内以大宗交易方式减持公司股份不超过 756.11 万股，占剔除公司回购专户股份后总股本的 2.00%；
凯盛新能	自 2 月 1 日至 7 月 4 日期间，公司及子公司收到各类政府补助累计 5095.52 万元；
丽岛新材	到期赎回 3,000 万元闲置募集资金购买的理财产品，实现收益 28.37 万元；全资子公司丽岛新能源（安徽）有限公司使用 1,500 万元闲置募集资金购买理财产品；
龙泉股份	2023H1 业绩预告：归母净利润 240-350 万元，扣非净利润 80-190 万元；
蒙娜丽莎	公司及子公司广西蒙娜丽莎新材料有限公司取得国家知识产权局颁发的发明专利证书共 3 项；

旗滨集团	截止 6 月 30 日, 公司已累计回购股份 210.22 万股, 占总股本 0.08%, 最高成交价格为 8.12 元/股, 最低成交价格为 8.06 元/股, 已支付总金额为 1699.85 万元 (不含交易费用); 2022 年员工持股计划归属的条件达成, 同意 693 名参与对象对应的持股计划份额 1.08 亿份办理权益归属手续; 全资子公司绍兴旗滨和浙江节能向绍兴城发集团出售土地使用权及相关资产, 已完成交易涉及的不动产过户手续并缴纳税款;
三和管桩	公司及子公司对外担保总额超过最近一期经审计净资产 100%, 其中有对资产负债率超过 70% 的子公司担保;
三棵树	2023H1 业绩预告: 归母净利润 3~3.3 亿元, 同比增长 212.93%-244.22%, 扣非净利润 2.1~2.4 亿元, 同比增长 2703.18%-3103.64%; 公司实际控制人、控股股东洪杰先生解除质押 1,166.67 万股公司股份, 占总股本的 2.21%;
山东玻纤	公司拟购买欧文斯科宁在公司的在线短切产品生产设施, 欧文斯科宁拟授予公司在线短切产品相关技术特许使用权, 本次交易的成交价格为人民币 3512.24 万元 (含税, 按签署日人民币兑美元汇率确定), 交易完成后公司将利用相关技术自主生产在线短切产品, 并按照欧文斯科宁的授权在中国本土企业中销售在线短切产品;
上峰水泥	本次新增对外担保额度 4.56 亿元后, 公司及其控股子公司对外担保额度总金额为 59.81 亿元, 对外担保总金额为 46.45 万元, 占公司 2022 年 12 月 31 日经审计净资产 55.21%;
天铁股份	公司与中交第二公路工程局有限公司西南分公司签署《橡胶弹簧浮置板采购合同》, 合同金额为 2,471.25 万元; 2022 年第二期限制性股票激励计划第一个限售期解除限售条件成就, 但股票暂不上市, 继续限售至 2023 年 10 月 5 日;
西部建设	拟变更会计师事务所为立信会计师事务所;
亚士创能	6 月, 公司为亚士漆提供的新增担保金额为 5,000 万元, 为创能 (滁州) 提供的新增担保金额为 3,000 万元, 为创能新材料 (滁州) 提供的新增担保金额为 3,000 万元, 为创能新材料 (重庆) 提供的新增担保金额为 3,000 万元, 为亚士供应链提供的新增担保金额为 5,000 万元;
耀皮玻璃	2022 年年度报告中未因环境问题受到行政处罚更正为报告期内江苏皮尔金顿耀皮玻璃有限公司与江苏华东耀皮玻璃有限公司因环境问题受到处罚, 共计 68.6 万元;
永和智控	因激励对象离职, 公司决定回购注销已获授但尚未解锁的共计 52920 股限制性股票;
悦心健康	4 月 6 日至 2023 年 7 月 3 日, 控股股东 CIMIC INDUSTRIAL INC 通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 926.5 万股, 占总股本的 1%; CIMIC INDUSTRIAL INC 计划在 7 月 3 日起 15 个交易日后的 6 个月内, 通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1,853 万股, 占总股本的 2%;
震安科技	公司到期收回 3,000 万元闲置募集资金购买的现金管理产品, 实现收益 2.65 万元;
正威新材	全资子公司九鼎新材与江阴远景投资有限公司签订了《采购合同》, 江阴远景投资有限公司及其关联公司向九鼎新材采购风电叶片, 本合同为长期销售订单, 预计 2023 年度合同交易总额为 8 亿元;
志特新材	志特转债转股价格从 40.99 元/股调整至 27.22 元/股, 7 月 11 日起效;
中复神鹰	全资子公司中复神鹰碳纤维连云港有限公司拟与江苏鹰游纺机有限公司签订设备采购及安装报检合同, 不超过 22.91 亿元;
中旗新材	触发“中旗转债”下修条款, 本次不向下修正转股价格;
ST 金圆	控股股东将其持有的部分公司股份办理了解除质押及补充质押业务, 本次解除质押合计 955 万股, 占总股本 1.23%, 补充质押合计 1541 万股占总股本 1.98%;
ST 三圣	控股股东潘先文先生持有的公司 1,640 万股股份司法拍卖全部成交; 烟台市中级人民法院将于 7 月 15 日 10 时至 7 月 16 日 10 时在阿里网络司法拍卖平台公开拍卖控股股东潘先文先生及其一致行动人潘呈恭先生分别持有的公司 393.13 万股和 1660 万股股份;
ST 深天	控股股东广东君浩股权投资控股有限公司已将非经营性资金占用费合计 744.74 万元全部归还完毕;

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（2023.7.10-2023.7.16）

日期	股票代码	建材公司	事项
20230710	002225.SZ	濮耐股份	分红派息
20230710	002225.SZ	濮耐股份	分红除权
20230710	002724.SZ	海洋王	分红派息
20230710	002724.SZ	海洋王	分红除权
20230710	300986.SZ	志特新材	分红股权登记
20230710	600819.SH	耀皮玻璃	分红派息
20230710	600819.SH	耀皮玻璃	分红除权
20230711	300986.SZ	志特新材	红股上市
20230711	300986.SZ	志特新材	分红派息
20230711	300986.SZ	志特新材	分红除权
20230711	600668.SH	尖峰集团	分红股权登记
20230712	002742.SZ	ST 三圣	股东大会召开
20230712	002742.SZ	ST 三圣	股东大会互联网投票起始
20230712	600668.SH	尖峰集团	分红派息
20230712	600668.SH	尖峰集团	分红除权
20230713	000012.SZ	南玻 A	分红股权登记
20230713	002066.SZ	瑞泰科技	股东大会现场会议登记起始
20230713	603378.SH	亚士创能	分红股权登记
20230714	000012.SZ	南玻 A	分红派息
20230714	000012.SZ	南玻 A	分红除权
20230714	600552.SH	凯盛科技	股东大会现场会议登记起始
20230714	603378.SH	亚士创能	分红除权

表 3：下周重大事项提醒（2023. 7. 10-2023. 7. 16）

20230714	603378. SH	亚士创能	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