

非金属建材周报（23年第14周）

玻璃库存持续去化，重大项目迎密集开工

超配

核心观点

重大项目迎密集开工，基建投资具备较强支撑。根据基建通数据，截至4月3日，全国共有22个省/市/区发布2023年重点/重大项目投资计划，其中17个省/市/区项目总投资额约61.8万亿，20个省/市/区今年计划投资额10.05万亿；3月份累计共有约26项重大铁路、公路、城轨交通、机场项目获得批复，项目总投资额约3645亿元；3月全国73个重大基建项目开工，总投资5944亿元，分别同比/环比增长67.7%/323.97%。进入4月，各地项目仍在密集开工：4月3日，安徽省第二批重大项目开工，总投资7362.1亿元，年度计划投资1734.8亿元；4月7日，黑龙江2023年高质量发展重点项目集中开工，开工项目2541个，同比增长33.65%。随着各地重点/重大项目陆续批复，项目迎来密集开工，叠加专项债前置发行等提供资金支持，二季度有望进入施工高峰期，基建投资有望延续较高增长。

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：受清明假期及大范围降雨天气影响，国内水泥市场需求明显减弱，全国水泥企业出货率降至55%，价格延续下行走势。截至4月7日，全国P.042.5高标水泥平均价为433.5元/吨，环比下降1.14%，同比下降14.44%。本周全国水泥库容比为67.4%，环比上升2.9pct，同比上升0.3pct。推荐关注**海螺水泥、华新水泥、上峰水泥、万年青、塔牌集团、冀东水泥、天山股份**。

玻璃：①浮法玻璃：本周价格稳中有涨，交投略有放缓，节假日及天气一定程度影响出货。本周国内浮法玻璃主流均价1823.20元/吨，环比上涨0.93%，重点省份生产企业库存3938万重箱，环比减少1.75%。短期来看，市场货源或仍需消化，后期补货将逐步有所增加，交投存好转预期；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：整体交投平稳，部分订单价格上调，随着招标项目推进，4月份组件排产较上月提升，需求支撑尚可。3.2mm原片主流价格17.75元/平米，3.2mm镀膜主流价格为25.85元/平米，3.2mm钢化主流价格为26.00元/平米，分别环比上升1.43%/1.51%/1.96%；库存天数约22.54天，环比减少3.63%。厂家库存呈下降趋势，推涨积极，但在产产能偏高，预期短期价格涨后偏稳。

玻纤：①无碱粗纱市场价格维持稳定，各厂近期对外报价维持稳定，市场中下游多按需采购，整体备货意向仍偏一般。②电子纱多数厂商出货仍一般，本周电子纱、电子布主流报价基本稳定。二季度，大厂对风电纱订单仍存向好预期，本月新增订单适当释放，价格上调存利好支撑；中长期来看，在双碳目标背景以及大数据时代背景下，细分市场风电、汽车、电子等领域需求有望持续增长，玻纤有望迎来更大市场空间，看好玻纤需求中长期成长性，推荐**中国巨石、中材科技**；

其他建材：近期地产高频数据保持复苏，同时保交楼效果正逐步显现，积极地产政策推动下，市场预期有望改善，地产链有望持续修复。当前地产链头部企业仍是板块配置重点，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13周）-专项债发行保持较快节奏，地产销售持续复苏》——2023-04-03
 《非金属建材周报（23年第12周）-玻璃库存显著下行，地产高频数据持续改善》——2023-03-27
 《非金属建材周报（23年第11周）-基建景气持续&地产数据改善，行业需求有望修复》——2023-03-20
 《非金属建材行业2023年3月投资策略-复苏仍在继续，地产链头部企业调整即买入良机》——2023-03-14
 《非金属建材周报（23年第10周）-社融信贷回暖&地产销售向好，继续推荐地产链建材》——2023-03-13

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）.....	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）.....	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）.....	14
图 35: 各年同期 G75 电子纱价格走势比较（元/吨）.....	14
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. 4. 10-2023. 4. 16）	20

市场表现一周回顾

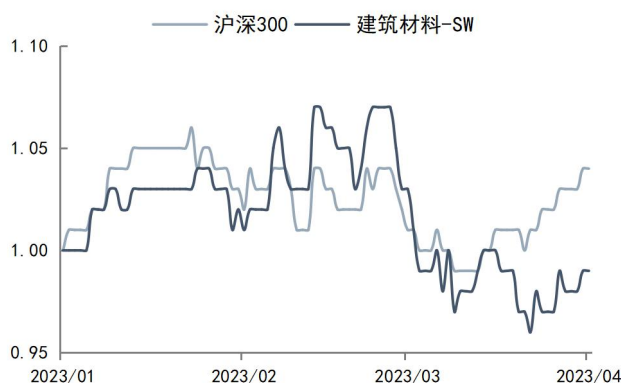
2023.4.3-2023.4.9, 本周沪深300指数上涨1.79%, 建筑材料指数(申万)上涨2.17%, 建材板块跑赢沪深300指数0.38pct, 位居所有行业中第10位。近三个月以来, 沪深300指数上涨3.58%, 建筑材料指数(申万)下跌0.90%, 建材板块跑输沪深300指数4.48pct。近半年以来, 沪深300指数上涨8.37%, 建筑材料指数(申万)上涨9.43%, 建材板块跑赢沪深300指数1.06pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



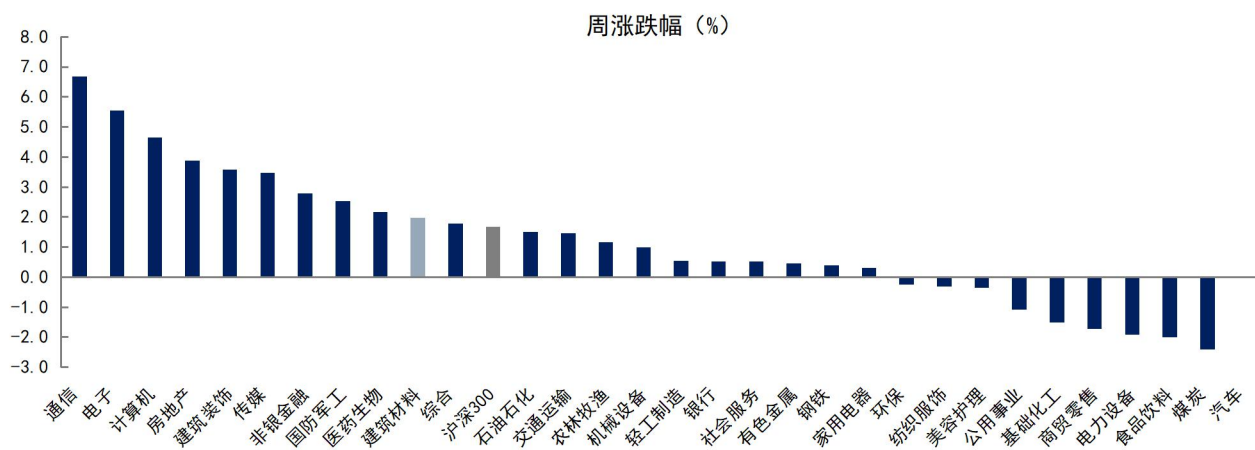
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

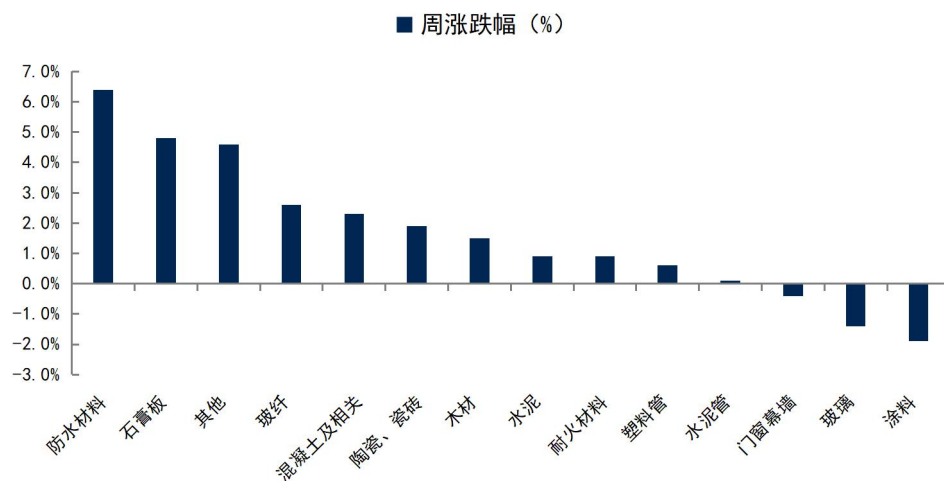
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 防水材料(+6.42%)、石膏板(+4.84%)、其他(+4.64%); 涨跌幅居后3位的板块为: 涂料(-1.87%)、玻璃(-1.36%)、门窗幕墙(-0.43%)。

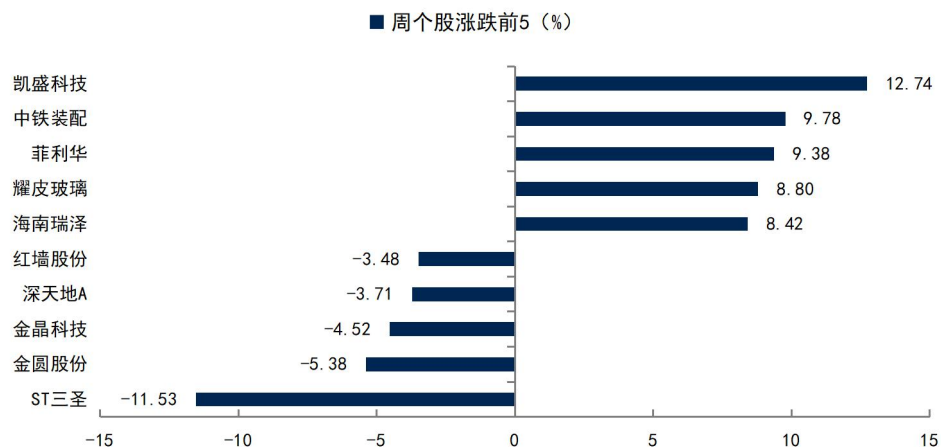
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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:凯盛科技(+12.74%)、中铁装配(+9.78%)、菲利华(+9.38%)、耀皮玻璃(+8.80%)、海南瑞泽(+8.42%),居后 5 位的个股为:ST 三圣(-11.53%)、金圆股份(-5.38%)、金晶科技(-4.52%)、深天地 A(-3.71%)、红墙股份(-3.48%)。

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：价格下降 1.44%，库容比环比上升 2.9pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 433.5 元/吨，环比下降 1.14%，同比下降 14.44%。本周全国水泥库容比为 67.4%，环比上升 2.9pct，同比上升 0.3pct。

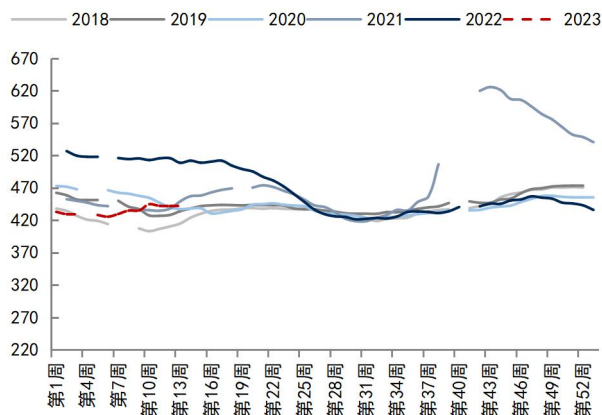
价格下跌区域主要有华北、东北、华东和西北地区，幅度 10-50 元/吨。四月初，受清明假期以及大范围降雨天气影响，国内水泥市场需求明显减弱，全国水泥企业出货率降至 55%，环比回落 6 个百分点；价格方面，受需求疲软、库存上升，以及部分企业为抢占市场份额，价格不断暗降影响，水泥价格延续下行走势。

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）



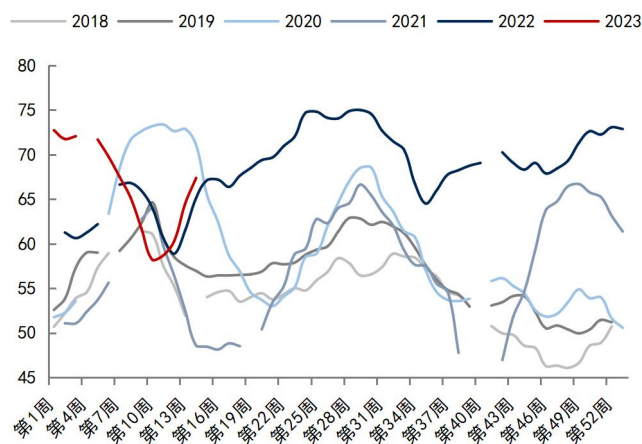
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格出现回落。京津唐地区水泥价格平稳，受降雨天气影响，下游需求环比下滑 10%-20%，北京地区出货 7 成左右；天津地区出货不足 5 成；唐山地区企业出货 6-7 成，库存均在中高运行。河北石家庄、保定以及邯邢等地区水泥价格上调暂未落实，主要是受雨水天气影响，下游需求有所下滑，企业出货仅

在 4-6 成，库存高位运行，价格上调支撑不足。

东北地区水泥价格大幅下调。辽宁地区水泥价格稳定，本地市场需求表现清淡，且南方市场价格有下行趋势，部分企业外运量减少，综合出货在 4-6 成，即使进入旺季，价格上涨可能性不大，多将在底部徘徊。吉林长春、吉林等地区水泥价格下调 50 元/吨，新开工项目尚未使用水泥，房地产需求表现低迷，企业熟料生产线全面复产后，销售压力剧增，且辽宁外来水泥价格较低，导致本地市场启动后，成交价格大幅回落，P. 042. 5 散装价格 290-350 元/吨。黑龙江哈尔滨地区水泥价格下调 30 元/吨，价格下调主要是市场需求恢复缓慢，企业发货仅在 3-4 成，且辽宁低价水泥冲击不断，为稳定客户，企业陆续下调价格，后期价格仍有回落可能。总体来看，由于辽宁市场竞争激烈，且低价冲击周边市场，导致东北地区水泥价格大幅回落，加剧企业亏损程度。

华东地区水泥价格震荡下行。江苏南京及镇江地区水泥价格暂稳，受间歇性雨水天气影响，下游需求不稳定，企业发货维持在 7 成左右，库存 70% 左右；苏锡常地区部分水泥企业价格小幅下调 10 元/吨，受降雨天气影响，项目施工速度放缓，以及下游企业对后市价格走势看跌，拿货积极性不高，水泥需求表现一般，企业日出货在 6-7 成，库存升至偏高水平，为增加销量，个别企业价格出现暗降，预计其他企业后期将陆续跟进。苏北地区房地产市场低迷，以及雨水天气干扰，下游需求仅在 5-6 成，价格以稳为主。

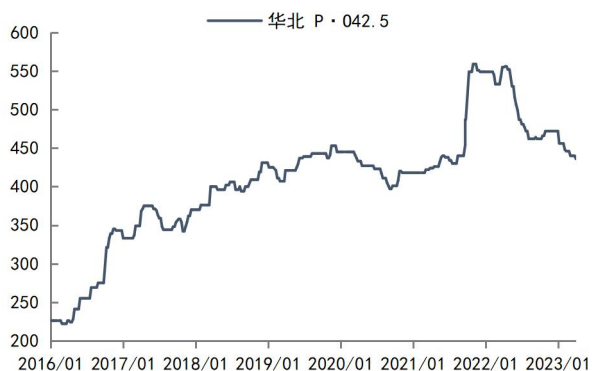
中南地区水泥价格大稳小动。广东珠三角地区水泥价格弱势运行，受持续降雨天气影响，下游工程项目和搅拌站开工不足，水泥需求表现欠佳，企业发货维持在 5 成左右，库存升至 60%-70%，另外西江恢复通航后，广西低价水泥对本地企业产生较大压力，市场信心不足，为抢占市场份额，部分企业以优惠形式下调价格 10-20 元/吨，各大主导企业报价暂稳。粤西地区水泥价格稳定，由于雨水天气偏多，下游需求不足，以及广西水泥持续冲击，企业发货仅在 5-6 成，库存在 60% 左右。

西南地区水泥价格继续推涨。四川成都、绵阳地区水泥价格稳定，阶段性降雨对市场需求影响有限，下游需求相对稳定，企业出货在 7-8 成，库存在 60% 左右。达州地区水泥企业公布价格上调 30 元/吨，天气晴好，受重点工程项目支撑，水泥需求表现良好，企业发货能达 9 成或产销平衡，库存偏低运行，且周边地区水泥价格陆续上涨，为提升盈利，企业积极跟进。

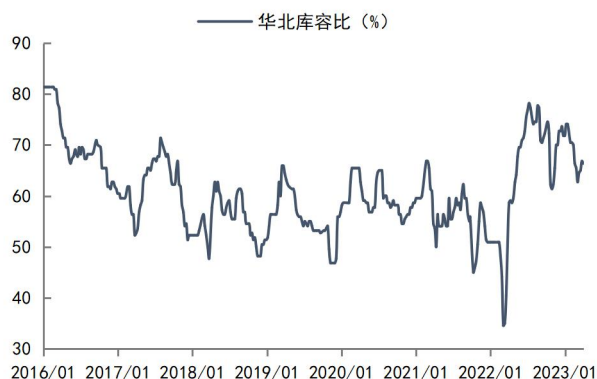
西北地区水泥价格出现下调。陕西关中地区水泥价格回落 20-30 元/吨，受阴雨天气影响，水泥需求表现欠佳，以及河南地区低价水泥冲击，本地企业出货降至 5-6 成，库存增加，另外前期价格上调过程中，部分企业未执行到位，导致第二轮价格上调未能落实到位。榆林地区水泥价格平稳，受降雨天气影响，水泥需求表现疲软，企业出货仅在 2-3 成，库存升至 70% 以上。

图 10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）

图 11: 华北地区水泥库容比走势（%）

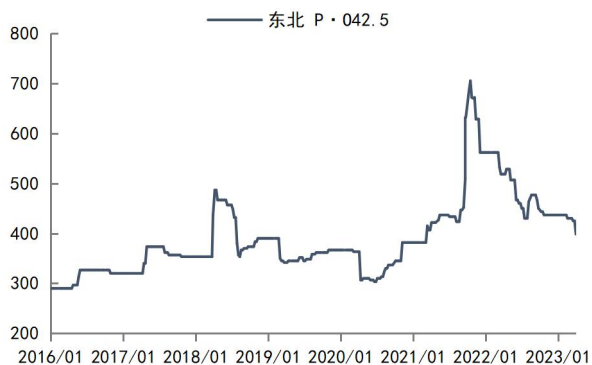


资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理



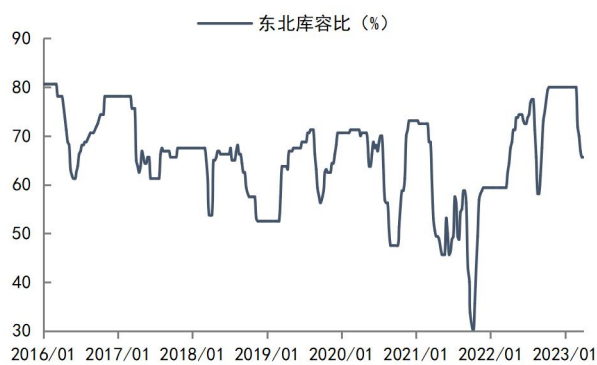
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



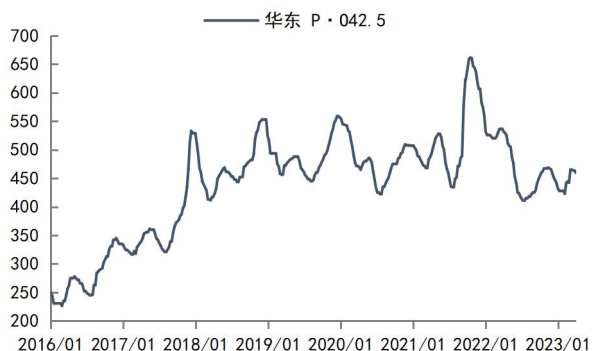
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



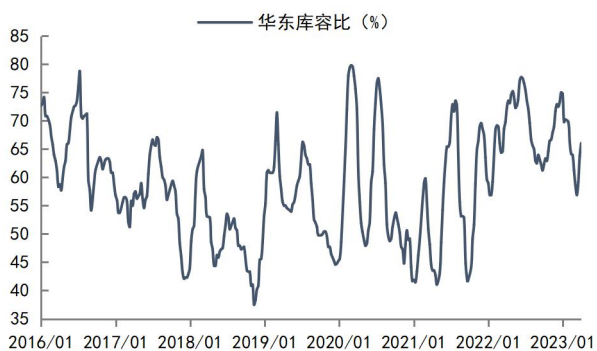
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



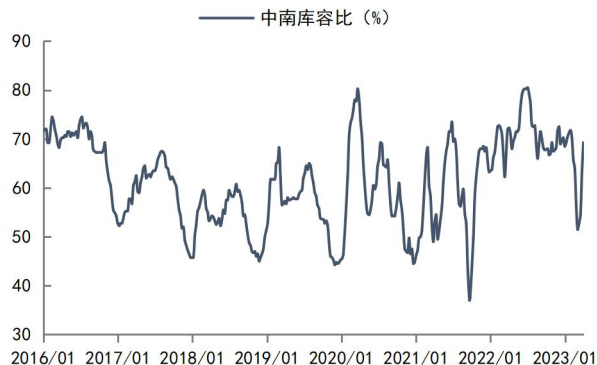
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



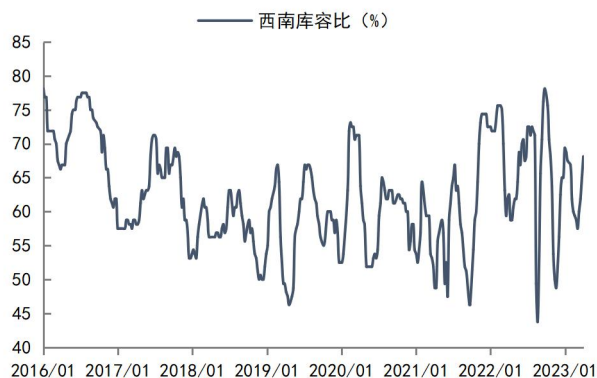
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



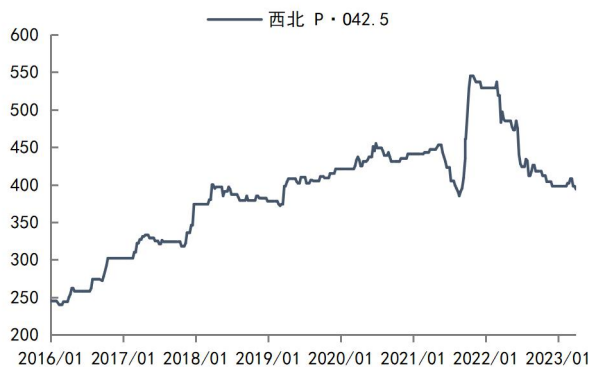
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：价格环比上涨 0.93%，生产线库存环比下降 1.75%

本周玻璃现货价格环比上涨 0.93%。截至 4 月 7 日，玻璃现货国内主流市场平均价 1823.20 元/吨，环比上涨 0.93%；玻璃期货活跃合约报收于 1661 元/吨，环比上涨 0.18%。

玻璃生产线库存环比下降 1.75%。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 3938 万重箱，环比减少 70 万重量箱（-1.75%）。

从区域看，华北区域稳中有涨，成交虽有放缓，但维持尚可；华东区域价格小幅上调，整体出货相对平稳，产销环比上周略放缓。当前中下游部分提货量略有缩减，加之周内降雨影响，局部走货稍受影响，多数厂价格上调 1-2 元/重量箱不等；华中区域整体交投平稳，部分价格上调。区域内出货情况稍有差异。湖北雨水天气偏多，运输受限，多数厂家产销在 7-9 成不等，库存缓增。江西、湖南等厂家产销处于平衡及以上，库存有所下降；华南区域局部上涨，受清明前后雨水增多以及外地货源流入影响，厂家整体出货较前期略缓，库存小增；价格小涨为主，四川、重庆部分企业报价上调 2-3 元/重量箱，云南、贵州部分涨 1-2 元/重量箱。厂家整体产销情况一般，部分库存小增；西北区域行情表现尚可，主要厂家产销处平衡及稍上水平，整体库存小降。受外围区域价格提涨影响，周内多数厂价格小涨 1 元/重量箱不等。

图 22：玻璃现货价格走势（元/吨）



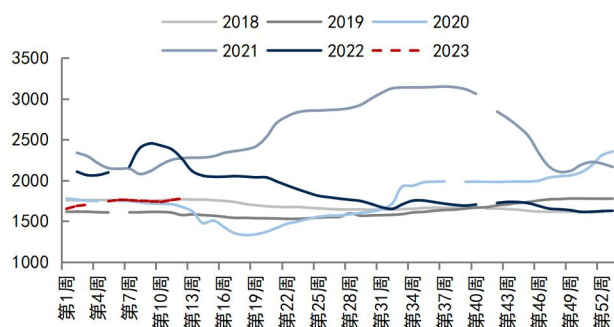
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/吨）



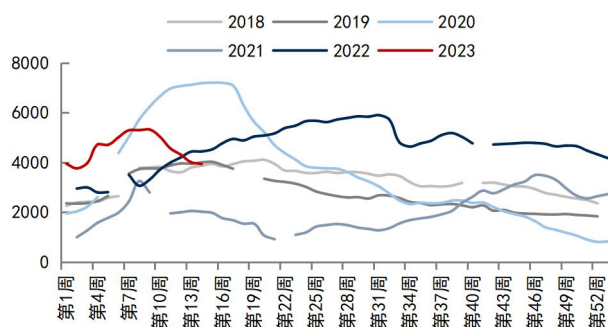
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

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）



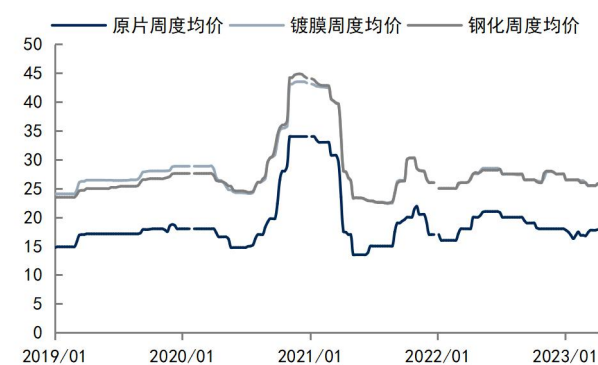
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比上升 1.51%，库存天数环比减少 3.63%

截至 4 月 7 日，3.2mm 原片主流价格 17.75 元/平米，环比上升 1.43%，3.2mm 镀膜主流价格为 25.85 元/平米，环比上升 1.51%，3.2mm 钢化主流价格为 26.00 元/平米，环比上升 1.96%；库存天数约 22.54 天，环比减少 3.63%，同比增加 16.37%；在产生产线日熔量 82930 万吨/天，环比下降 0.78%。

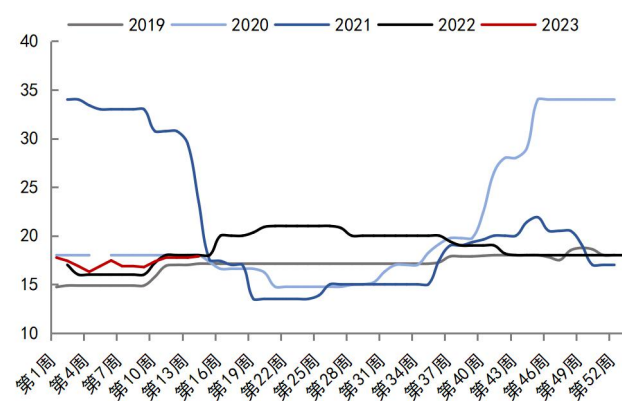
本周国内光伏玻璃市场整体交投平稳，部分订单价格上调。月初新单价格出炉，报价较上月上调 0.5 元/平方米左右。组件厂家接受程度一般，部分成交存商谈空间。周内新单跟进量有限，场内观望情绪较浓。需求端来看，随着招标项目推进 4 月份组件排产较上月提升，需求支撑尚可。玻璃供应来看，在产产能偏高，周内个别产线冷修，而前期点火产线陆续达产，整体供应仍有增量。成本面来看，纯碱价格小幅松动，加之玻璃成交重心下移，企业利润稍有修复，但整体盈利能力仍显一般。综合来看，周内市场稳中偏强运行。

图 26：国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势（元/平米）



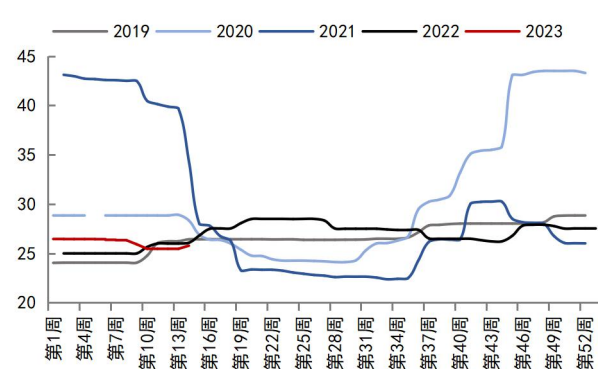
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 27：3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格（元/平米）



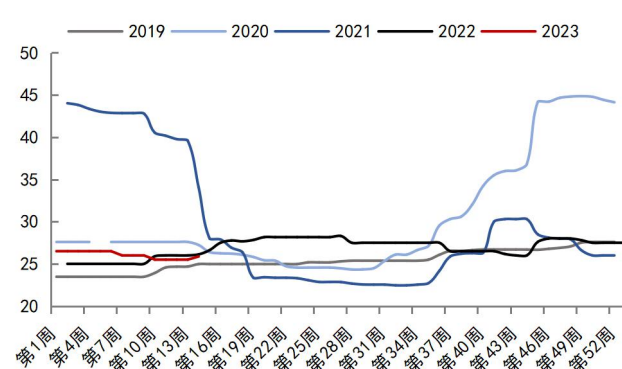
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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）



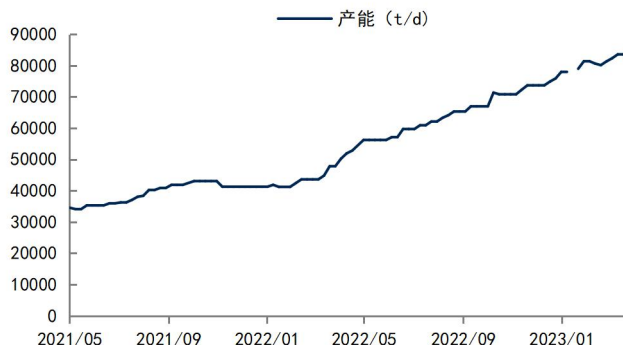
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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：无碱粗纱价格以稳为主，电子纱暂稳观望

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格维持稳定走势，各厂近期对外报价维持稳定趋势。需求端来看，市场中下游多按需采购，部分贸易商存逢低少量备货，部分合股纱产品近期产销良好，但整体下游备货量仍显一般，深加工新增订单有限。当前池窑厂价格水平来看，成本端支撑力度增强，厂家价格提涨意向加大。短期来看，尚需跟进国内龙头企业价格调整动态。二季度来看，大厂对风电纱订单仍存向好预期，本月新增订单适当释放，整体对价格上调存利好支撑。截至4月6日，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价在3800-4100元/吨不等，全国均价在4060.25元/吨，含税主流送到，环比上一周均价（4060.25）持平，同比下跌34.25%。

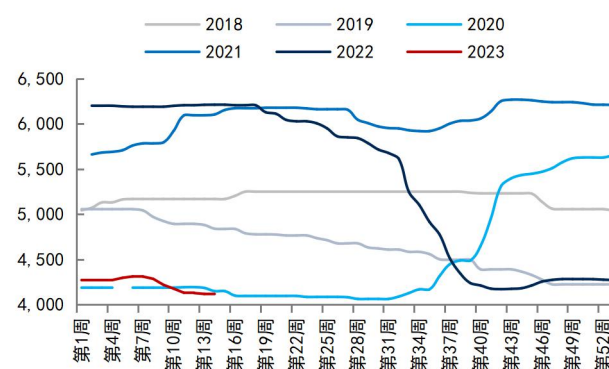
电子纱市场：本周国内池窑电子纱市场多数池窑厂出货仍延续一般趋势，电子纱当前成本存支撑，但下游电子布价格部分厂实际成交相对灵活，电子纱价格主流走稳。需求端来看，现阶段下游PCB市场整体开工率相对偏低，短期中下游备货意向偏淡。后期各厂价格受成本端支撑，大概率趋稳运行。本周电子纱主流报价7600-8500元/吨不等，环比基本持平；电子布当前主流报价基本维持3.6-3.7元/米不等，成交按量可谈。

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）



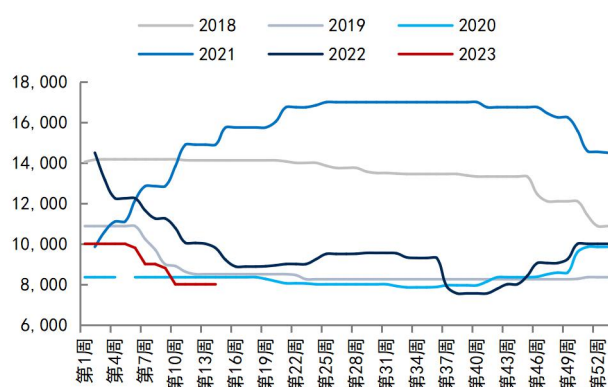
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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4月7日,布伦特(brent)原油现货价为85.12美元/桶,环比上涨8.29%;山西优混(5500)秦皇岛动力煤平仓价为1050元/吨,环比下跌2.33%;石油焦现货价1776.50元/吨,环比上涨9.22%;液化天然气LNG市场价3926元/吨,环比下跌9.62%;全国重质纯碱主流价为3.48元/吨,环比下跌0.53%;全国SBS改性沥青平均价4613元/吨,环比上涨0.84%。

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)

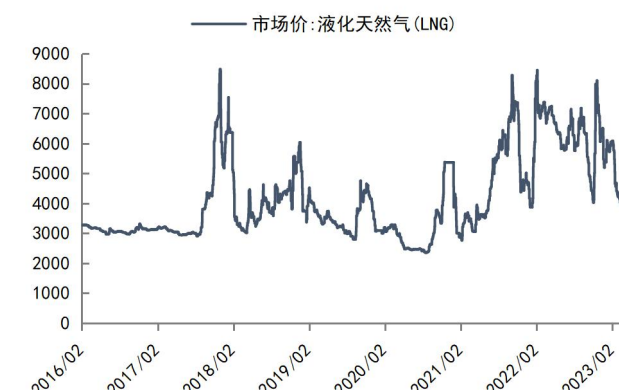


资料来源: iFind、国信证券经济研究所整理

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	1050	-18.6%	-2.3%	-7.3%	-67.0%	平仓价:动力煤:山西优混(5500):秦皇岛
	燃料油	元/吨	5618	-11.1%	4.0%	-8.7%	-5.9%	现货价:燃料油
	石油焦	元/吨	1777	-65.4%	9.2%	-34.2%	-33.9%	现货价:石油焦
	液化天然气	元/吨	3926	-44.1%	-9.6%	-22.2%	-35.2%	市场价:液化天然气(LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	3048	9.2%	-0.5%	-1.1%	9.1%	纯碱:重质:全国:主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4613	1.2%	0.8%	-1.5%	2.4%	市场价:沥青(SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	17700	-8.8%	0.6%	-2.2%	-5.6%	现货价:TDI:国内
	MDI (PM200)	元/吨	14900	-22.8%	-3.9%	-12.4%	-1.3%	现货价:MDI (PM200):国内
	丙烯酸	元/吨	6400	-49.2%	-4.5%	-14.7%	-2.3%	现货价:丙烯酸:国内
	钛白粉	元/吨	15750	-20.5%	0.0%	2.3%	5.2%	现货价:钛白粉(金红石型):国内
管材	PVC	-	6205	-33.9%	-0.4%	-2.7%	-0.9%	价格指数:PVC
	PE	-	8470	-15.9%	0.6%	-0.5%	-0.4%	价格指数:PE
	PP	-	7826	-11.9%	0.3%	-1.2%	-1.4%	价格指数:PP
石膏板	废纸	元/吨	1550	-37.7%	2.0%	0.1%	-20.7%	现货价:废纸
五金	不锈钢	元/吨	14925	-30.6%	-4.3%	-11.9%	-13.3%	现货价:不锈钢
	锌合金	元/吨	22800	-15.7%	-2.6%	-4.2%	-7.7%	平均价:压铸锌合金锭:长江现货

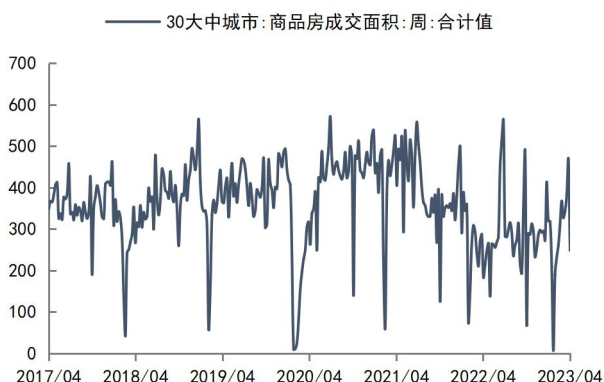
铝合金 元/吨 19500 -12.9% 0.0% -1.0% 1.0% 平均价:铝合金 ADC12:长江现货

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

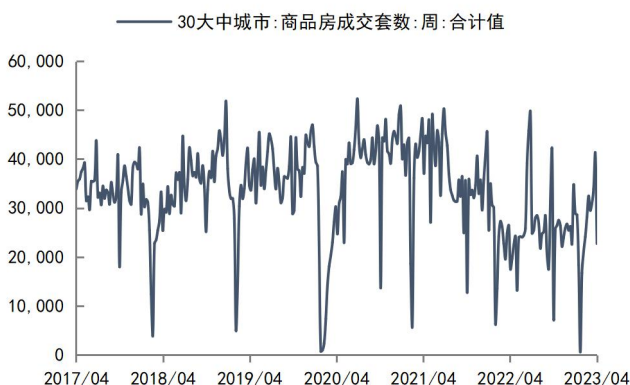
截至 2023 年 4 月 7 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 248.58 万平, 环比减少 47.07%, 近三周平均成交面积为 366.02 万平, 环比减少 7.9%。截至 4 月 2 日, 100 大中城市当周供应土地占地面积 1946.41 万平, 环比增加 19.62%, 成交土地占地面积为 1984.37 万平, 环比增加 31.08%。

图42: 30 大中城市商品房当周成交面积 (万平)



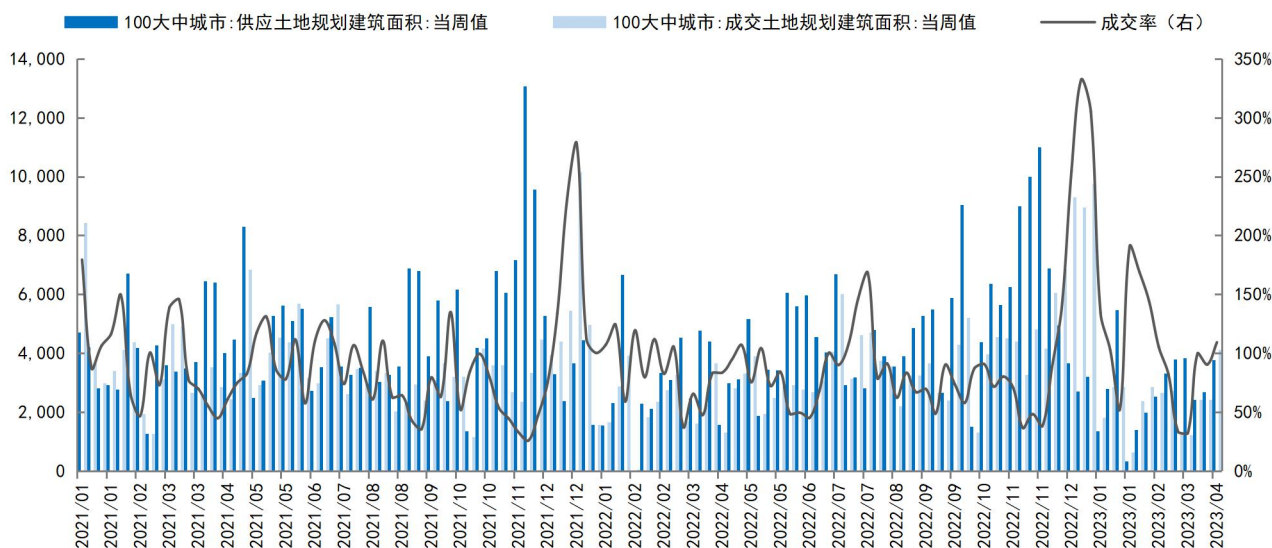
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

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) 3月全国73个重大基建项目开工，总投资5944亿元

新基建通

据基建通大数据统计，2023年3月，累计共有73项基建大项目开工，总投资5944亿元。其中公路开工13条，总投资465亿，4条高速，3条国道，2条省道；铁路开工3条，总投资308亿，轨道交通开工3条，约761亿。水利水务项目开工17个，总投资909亿，主要是水环境整治和抽水蓄能项目；除此以外还有1个机场项目、1个港航项目、18个市政/房建类项目。

(2) 房地产业3月份销售收入同比增长17.9%

大河财立方

4月6日，国新办就“更好发挥税收职能作用更优服务经济社会高质量发展”举行发布会。国家税务总局局长王军在回答记者提问时表示，税收数据反映今年以来我国经济发展实现较好开局，其中，住房消费呈现回暖迹象，房地产业1-2月份销售收入由负转正，同比增长2.3%，较去年全年加快19.5个百分点；3月份增速进一步提升，同比增长17.9%。

(3) 3月楼市成交量同环比均大幅上涨，广州、上海环比涨幅明显

财联社

中指研究院报告显示，3月楼市成交量同环比均大幅上涨。一线成交面积环比上涨73.0%，广州、上海环比涨幅明显。二线整体上涨54.7%。库存面积总量略有下降，宁波降幅最大，库存面积环比降幅6.52%。土地方面监测城市总体供应量同比减少，宅地推出量同比降逾三成，一线城市供应量同比增近两倍；成交方面量价双降，出让金总额同比降逾一成，仅二线城市成交面积同比上涨；房企融资类型以超短期融资券为主，房企拿地城市主要集中在深圳、杭州、宁波、成都、绍兴等地。

(4) 6折人才房将成历史，深圳出文拟取消安居型商品房、人才住房

上海证券报

日前，深圳市规划和自然资源局就《深圳市地价测算规则(修订征求意见稿)》公开征求意见。在起草说明里，深圳市规划和自然资源局提到，目前，深圳市住房建设局正在牵头制定深圳保障性住房相关政策，取消了原来的安居型商品房、人

才住房等住房类型,新增了保障性租赁住房(细分为政府组织配租和社会主体出租两种类型)、共有产权住房等住房类型,同时对保障性住房的租金、售价水平进行了调整。

(5) 广东东莞坚决杜绝新的“商改住”行为,严控商业办公用房改公寓

财联社

4月3日,广东省东莞市发文进一步规范商业金融业用地、商住混合用地上的商业办公用房等非住宅类房地产项目的管理,从监督检查、制度设计、规划布局等方面多管齐下、加大惩处,严格新增商业办公用房的管控,坚决杜绝新的“商改住”行为。对去化周期过长的镇街,将暂不予以批准商业办公用地。

(6) 合肥部分区域放开限购,二孩及以上多子女家庭可购买第三套住房

财联社

近日合肥购房政策发生调整。第一,部分区域取消限购。第二,刚需资格认定中“连续缴纳2年以上个人所得税或社会保险证明”调整为“累计缴纳2年以上个人所得税或社会保险证明”。第三,有60岁及以上成员的本市区户籍居民家庭、有未成年子女的二孩及以上多子女本市区户籍居民家庭,可购买第3套住房。第四,对持有安徽省居住证且居住地址在安徽省合肥市的非本市户籍居民家庭,可在限购区域购买1套住房。

(7) 郑州二环外取消楼市限购

财联社

4月3日,郑州房管局工作人员证实,郑州二环以外取消限购,二环以内的限购范围依旧执行每个家庭2套住宅的限购政策。限售政策从“取得不动产日期”起算调整为“签约合同时间”满一年即可出售。

(8) 山西大同住房公积金贷款最高额度提至100万元

财联社

自4月1日起,大同市正式调整住房公积金个人住房贷款政策。新政将最高可贷额度由80万元提高至100万元,其中,连续缴存时间超过1年不超过3年(含)的,最高可贷额度由原来的30万元提高至50万元;连续缴存时间超过3年不超过5年(含)的,最高可贷额度由原来的50万元提高至60万元;单缴存职工连续缴存时间超过5年的,最高可贷额度由原来的60万元提高至80万元;双缴存职工连续缴存时间均超过5年的,最高可贷额度由原来的80万元提高至100万元。

（9）西藏：购买新建普通商品住宅贷款最高额度提至 120 万元

财联社

4 月 6 日，自治区政府办公厅印发《西藏自治区进一步落实城市主体责任促进房地产业良性循环和平稳健康发展若干政策》，提及正常缴存住房公积金职工购买住房的，可先提取本人及配偶账户缴存金额并留足贷款金额要求的余额后，再申请住房公积金贷款；在区内购买新建普通商品住宅的，贷款最高额度由 90 万元提高至 120 万元。金融机构给予住房信贷支持，推行“公积金+商业”组合贷，提高住房贷款额度。

（10）珠海今年计划供应 218 公顷商品住宅用地

澎湃新闻

4 月 6 日，珠海市公布 2023 年度国有建设用地供应宗地表和计划表，根据计划表，珠海市 2023 年计划出让 1007.4359 公顷国有建设用地，其中住宅用地 229.9021 公顷，商服用地 20.0762 公顷，工矿仓储用地 393.2864 公顷，公共管理与公共服务用地 52.5253 公顷，交通运输用地 311.6459 公顷。起始价格最高、宗地面积最大的是金湾区 JW2023-18 地块，该地块位于 B 片区机场北路以东、金湖大道以南，宗地面积 28.0167 公顷，地块用途包括住宅 60%、商业 20%、商务 10%、旅馆 10%。该地块计划于 9 月供应，起始价格 55.66 亿元。

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
ST 三圣	连续三个交易日收盘价跌幅偏离值累计达到 12.18%；为全资子公司利万家与中国银行股份有限公司北碚支行签订的《流动资金借款合同》提供担保，担保金额为本金人民币 960 万元及相关利息等费用；
帝欧家居	六家孙公司：四川欧神诺陶瓷、山东欧神诺建材、陕西欧神诺建材、天津欧神诺建材、沈阳欧神诺陶瓷、云南欧神诺建材均已注销完毕；
东方雨虹	控股股东、实际控制人李卫国先生质押展期 749.18 万股公司股份，占总股本的 0.30%；
东宏股份	公司拟每股派发现金红利 0.174 元；
东鹏控股	公司及控股子公司取得国家知识产权局颁发的 4 项发明专利证书；公司首次公开发行 A 股股票的持续督导保荐代表人由章志皓先生和潘志兵先生变更为周挚胜先生和潘志兵先生；
菲林格尔	控股子公司菲林格尔木业（上海）有限公司因被告未履行给付义务向法院申请强制执行，涉及 5,126.18 万元；
丰林集团	全资子公司广西钦州丰林木业有限公司提前偿还 4.41 亿元银行贷款；
福莱特	与正泰新能及其子公司签署销售光伏压延玻璃的《战略合作协议》，约定正泰新能于 2023 年 7 月-2025 年 12 月期间向福莱特采购约 37,800 万平方米光伏压延玻璃，预计销售总金额约 80.51 亿元；
海象新材	截至 3 月 31 日，公司以集中竞价方式回购 185.38 万股公司股份，占总股本的 1.81%，总金额 3,995.63 万元；
华新水泥	4 月 5 日，全资子公司收购 Oman Cement Company SAOG（目标公司）59.58%股权交割完成；
坚朗五金	公司分别获得中国国家知识产权局、印度专利局、沙特阿拉伯专利局颁发的发明专利证书；截至 3 月 31 日，股东黄庭来先生共以集中竞价方式减持 1.6 万股公司股份，占总股本 0.005%；
金隅集团	李晓慧女士辞去公司独立董事、审计委员会主任等职务；
金圆股份	控股股东金圆控股集团有限公司解除质押 528 万股公司股票，占总股本的 0.68%，补充质押 115 万股公司股份，占总股本的 0.15%；临时股东大会审议通过有关公司拟申请将中机茂名 100%股权抵偿公司债务的议案；
凯伦股份	公司为全资子公司宿迁凯伦新材料科技有限公司提供 4.8 亿元的债权保证担保；
科顺股份	截至 3 月 31 日，公司以集中竞价交易方式回购 649.24 万股公司股份，占总股本的 0.55%，总金额 8,047.48 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 4 项发明专利证书；
青龙管业	控股股东宁夏青龙投资控股有限公司质押 160 万股公司股份，占总股本的 0.48%；

上峰水泥	控股股东上峰控股将其所持有本公司的部分股份进行解除质押，本次解除质押 1260 万股，占总股本 1.30%；
深天地 A	3 月 1 日至 4 月 3 日，公司及子公司累计新增诉讼金额 8,879.90 万元，占公司最近一期经审计净资产绝对值的 21.58%；
四川金顶	2022 年年报：营收 3.58 亿元，同比-4.06%，归母净利润 1296.71 万元，同比-80.87%，公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本；公司为全资子公司四川金顶顺采矿业有限公司提供债权本金 2,000 万元的连带责任保证担保；
塔牌集团	2023 年一季度业绩预告：归母净利润 2.16 亿元 - 2.424 亿元，同增 310%-360%；中融信托仍未能履行资金支付义务。截至 4 月 7 日，公司已收到本金 77.96 万元，收益 73.97 万元；
天铁股份	公司终止为交安科技与交融启辰的融资租赁业务提供连带责任保证担保；向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册的批复；控股子公司河北路通铁路器材有限公司于近日收到《高新技术企业证书》；公司回购注销 5.07 万股激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票，公司注册资本减少 5.07 万元；
西部建设	2022 年年报：营收 248.56 亿元，同比-7.69%，归母净利润 5.51 亿元，同比-34.82%，拟 10 派 0.95 元，不送红股，不以公积金转增股本；全资子公司中建西部建设（广东）有限公司与中国建筑第四工程局有限公司、中建华南建设投资有限公司共同出资设立合资公司中建环保建材科技（广州）有限公司，注册资本 1.37 亿元，其中广东公司出资 8,357 万元，持股 61%，中建四局出资 4,658 万元，持股 34%，中建华南建投出资 685 万元，持股 5%，交易构成关联交易；公司拟向实际控制人中国建筑集团有限公司所控制下属企业中建财务有限公司申请 130 亿元融资总额授信，构成关联交易；本年度公司拟申请办理总额不超过 100 亿元的融资业务；本年度公司拟为合并报表范围内各级控股子公司提供不超过 9 亿元的银行综合授信担保额度；
亚玛顿	截至 3 月 31 日，公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购 502.86 万股公司股份，占总股本的 2.53%，总金额 1.45 亿元；
亚士创能	2023 年第一季度，公司与全资子公司之间、全资子公司之间相互担保累计 49.97 亿元；
亚泰集团	公司为亚泰集团通化水泥股份有限公司提供担保 7,500 万元，为吉林亚泰制药股份有限公司提供担保 1.5 亿元，为吉林亚泰集团水泥销售有限公司提供担保 6.6 亿元，为亚泰建材集团有限公司提供担保 3 亿元，为亚泰集团伊通水泥有限公司提供担保 2 亿元，为吉林亚泰水泥有限公司提供担保 1 亿元，为吉林大药房药业股份有限公司提供担保 3 亿元，为吉林亚泰润德建设有限公司提供担保 4,000 万元，为天津亚泰兰海投资有限公司提供担保 3,680 万元，为五指山亚泰雨林酒店有限公司提供担保 500 万元；
玉马遮阳	拟开展不超过 5000 万美元（或相同价值的外汇金额）外汇衍生品交易业务；
悦心健康	拟授予 84 名激励对象 900 万份股票期权，占总股本的 0.97%。首次授予期权 800 万份，行权价格为 3.41 元/股，预留授予期权 100 万份；
再升科技	2023 年第一季度，公司股票期权激励计划共行权并完成股份过户登记 134.42 万份，占可行权股票期权数量的 5.74%；
志特新材	向不特定对象发行 6.14 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 614.033 万张，按面值发行；公司为控股子公司甘肃志特新材料科技有限公司提供最高 1,920 万元的连带责任保证；
中材科技	公司向专业投资者公开发行总额不超过 30 亿元公司债券的注册申请获得中国证监会同意；
中国巨石	公司发行 2023 年度第二期总额 5 亿元的超短期融资券；
中简科技	千吨级 T800 级碳纤维工艺技术研发及产业化项目通过科技成果鉴定；
ST 三圣	连续三个交易日收盘价跌幅偏离值累计达到 12.18%；为全资子公司利万家与中国银行股份有限公司北碚支行签订的《流动资金借款合同》提供担保，担保金额为人民币 960 万元及相关利息等费用；
帝欧家居	六家孙公司：四川欧神诺陶瓷、山东欧神诺建材、陕西欧神诺建材、天津欧神诺建材、沈阳欧神诺陶瓷、云南欧神诺建材均已注销完毕；
东方雨虹	控股股东、实际控制人李卫国先生质押展期 749.18 万股公司股份，占总股本的 0.30%；
东宏股份	公司拟每股派发现金红利 0.174 元；
东鹏控股	公司及控股子公司取得国家知识产权局颁发的 4 项发明专利证书；公司首次公开发行 A 股股票的持续督导保荐代表人由章志皓先生和潘志兵先生变更为周挚胜先生和潘志兵先生；
菲林格尔	控股子公司菲林格尔木业（上海）有限公司因被告未履行给付义务向法院申请强制执行，涉及 5,126.18 万元；
丰林集团	全资子公司广西钦州丰林木业有限公司提前偿还 4.41 亿元银行贷款；
福莱特	与正泰新能及其子公司签署了销售光伏压延玻璃的《战略合作协议》，约定正泰新能于 2023 年 7 月-2025 年 12 月期间向福莱特采购约 37,800 万平方米光伏压延玻璃，预计销售总金额约 80.51 亿元；

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（2023.4.10-2023.4.16）

日期	股票代码	建材公司	事项
20230410	002043.SZ	兔宝宝	增发股份上市(非公开发行)
20230410	002233.SZ	塔牌集团	股东大会召开
20230410	002233.SZ	塔牌集团	股东大会互联网投票起始
20230410	002652.SZ	扬子新材	股东大会互联网投票起始
20230410	002652.SZ	扬子新材	股东大会召开
20230410	002742.SZ	ST 三圣	股东大会互联网投票起始
20230410	002742.SZ	ST 三圣	股东大会召开
20230410	002918.SZ	蒙娜丽莎	业绩发布会
20230410	600678.SH	四川金顶	股东大会现场会议登记起始
20230410	603688.SH	石英股份	股东大会现场会议登记起始
20230410	603856.SH	东宏股份	分红股权登记
20230410	688295.SH	中复神鹰	业绩发布会
20230411	000877.SZ	天山股份	股东大会现场会议登记起始
20230411	002066.SZ	瑞泰科技	年报预计披露日期

表 3：下周重大事项提醒（2023. 4. 10–2023. 4. 16）

20230411	002596. SZ	海南瑞泽	业绩发布会
20230411	300196. SZ	长海股份	年报预计披露日期
20230411	600585. SH	海螺水泥	业绩发布会
20230411	600678. SH	四川金顶	股东大会召开
20230411	600678. SH	四川金顶	股东大会互联网投票起始
20230411	603688. SH	石英股份	股东大会召开
20230411	603688. SH	石英股份	股东大会互联网投票起始
20230411	603856. SH	东宏股份	分红除权
20230411	603856. SH	东宏股份	分红派息
20230411	603937. SH	丽岛新材	业绩发布会
20230412	000786. SZ	北新建材	股东大会互联网投票起始
20230412	000786. SZ	北新建材	股东大会召开
20230412	000877. SZ	天山股份	股东大会互联网投票起始
20230412	000877. SZ	天山股份	股东大会召开
20230412	000910. SZ	大亚圣象	业绩发布会
20230412	000910. SZ	大亚圣象	股东大会现场会议登记起始
20230412	300737. SZ	科顺股份	增发股份上市(网下)
20230412	300737. SZ	科顺股份	限售股份上市流通
20230412	300993. SZ	玉马遮阳	业绩发布会
20230412	600552. SH	凯盛科技	年报预计披露日期
20230412	600586. SH	金晶科技	年报预计披露日期
20230413	002271. SZ	东方雨虹	年报预计披露日期
20230413	002392. SZ	北京利尔	股东大会现场会议登记起始
20230413	600449. SH	宁夏建材	股东大会互联网投票起始
20230413	600449. SH	宁夏建材	股东大会召开
20230413	603937. SH	丽岛新材	股东大会现场会议登记起始
20230413	688295. SH	中复神鹰	股东大会现场会议登记起始
20230414	002398. SZ	垒知集团	股东大会现场会议登记起始
20230414	300374. SZ	中铁装配	业绩发布会
20230414	600176. SH	中国巨石	股东大会互联网投票起始
20230414	600176. SH	中国巨石	股东大会召开
20230414	600678. SH	四川金顶	业绩发布会
20230415	000789. SZ	万年青	年报预计披露日期
20230415	300234. SZ	开尔新材	年报预计披露日期

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