

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

超配

核心观点

新房二手房成交创年内新高，多地公积金政策放松。本周30大中城市商品房成交面积为379.82万平，分别环比/同比提高10.63%/40.45%，12大中城市二手房成交面积251.7万平，分别环比/同比提高10.52%/112.27%，均创年内新高。同时，近期多地出台公积金购房新政，包括深圳、哈尔滨、南通、连云港、株洲等地，不同程度提高公积金最高贷款额度。随着政策持续积累，房地产市场景气度已出现一定程度边际改善，市场信心有望逐步修复，建议继续积极关注未来市场运行情况。

基础设施REITs扩容，助力盘活存量资产。本周证监会和发改委分别发布《关于进一步推进基础设施领域REITs常态化发行相关工作的通知》和《关于规范高效做好基础设施领域REITs项目申报推荐工作通知》，要求研究支持增强消费能力、改善消费条件、创新消费场景的消费基础设施发行基础设施REITs。上交所提出要尽快推动REITs覆盖新基建、水利等基建领域，加快打造REITs市场保障性租赁住房板块。总体来看有助于盘活存量资产，一定程度缓解地方政府债务压力和地产资金压力。

地产链头部企业仍是配置重点，关注需求释放和降库节奏。当前子行业跟踪及投资建议如下：

水泥：国内水泥市场需求阶段性减弱，主要由于华东、华中地区受降雨天气影响；随着企业生产线全面复产，供给压力有所增加，价格短期震荡调整。本周全国P.042.5高标水泥平均价438.3元/吨，环比下跌0.04%，全国水泥库容比为60.3%，环比上升1.6pct，同比下降1.2pct。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：市场交投仍保持在相对较好水平，库存连续三周下降，推动价格小涨。本周国内主流均价1779.61元/吨，环比上涨1.15%，重点省份生产企业库存4310万重箱，环比减少5.52%，短期加工厂仍有一定刚需补货需求，价格具备支撑；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：终端电站项目陆续启动，组件厂家部分刚需补入，加之适量备货，玻璃成交情况较前期升温。本周3.2mm原片主流价格17.5元/平米，3.2mm镀膜主流价格为25.47元/平米，均环比持平，库存天数25.12天，环比减少4.31%，预计随着市场缓慢升温，价格或继续维稳。

玻纤：无碱池窑粗纱市场价格延续稳定走势，部分厂成交价格亦有下滑但降幅有限，但整体市场需求恢复仍相对较慢，中下游仍按需少量采购为主；电子纱多数池窑厂出货仍显一般，多数厂电子纱及电子布报价暂稳，厂家存一定挺价心态。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：近期地产高频数据新房二手房销售数据明显回升，同时保交楼效果正逐步显现，预计后续复苏有望逐步由二手房向新房市场扩散延伸，带动地产链进入修复区间。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；供给增加超预期；成本上涨超预期

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

《非金属建材周报（23年第9周）-复工复产节奏加速，地产链头部企业仍是配置重点》——2023-03-06

《非金属建材行业2023年2月投资策略-当前时点地产链头部企业依旧是板块配置重点，关注复工复产节奏和需求复苏》——2023-02-15

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，通过合理判断并得出结论，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）.....	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）.....	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）	15
图 39：液化天然气（LNG）价格走势（元/吨）	15
图 40：30 大中城市商品房当周成交面积（万平）	16
图 41：30 大中城市商品房当周成交套数（套）	16
图 42：100 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. 3. 27-2023. 4. 2）	20

市场表现一周回顾

2023.3.20-2023.3.26, 本周沪深300指数上涨1.72%, 建筑材料指数(申万)上涨0.69%, 建材板块跑输沪深300指数1.03pct, 位居所有行业中第16位。近三个月以来, 沪深300指数上涨4.78%, 建筑材料指数(申万)上涨3.12%, 建材板块跑输沪深300指数1.65pct。近半年以来, 沪深300指数上涨4.96%, 建筑材料指数(申万)上涨7.53%, 建材板块跑赢沪深300指数2.57pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



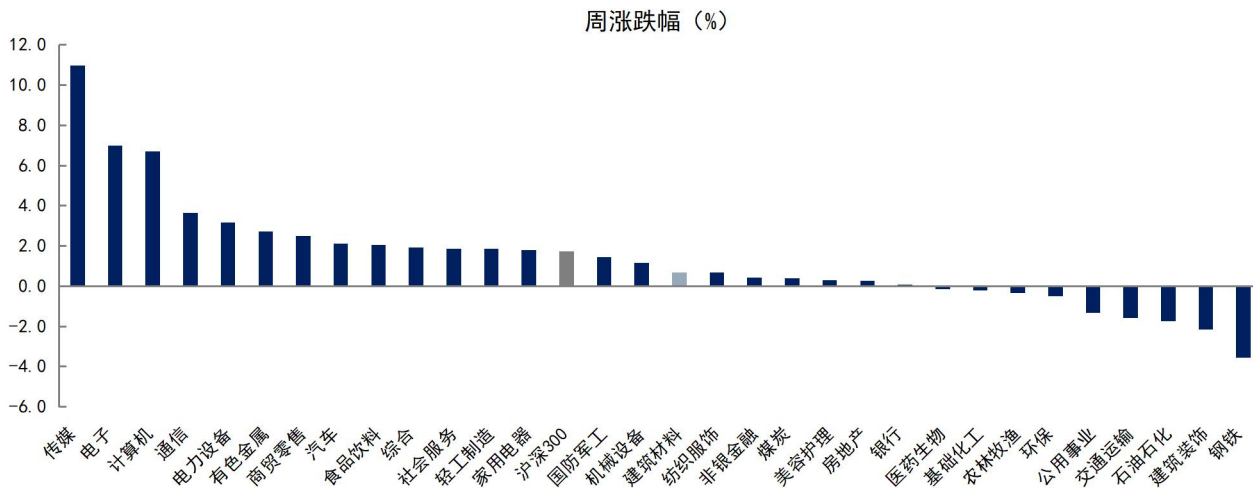
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

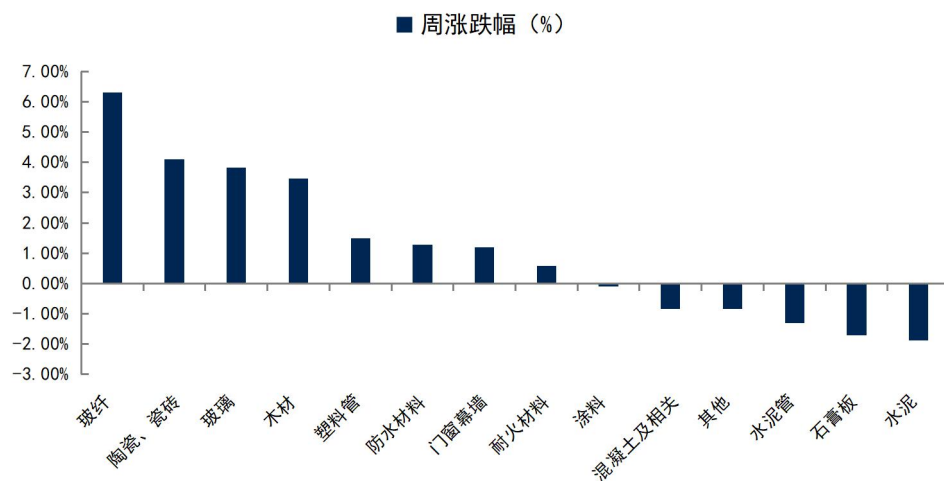
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 玻纤(+6.30%)、陶瓷、瓷砖(+4.11%)、玻璃(+3.82%); 涨跌幅居后3位的板块为: 水泥(-1.87%)、石膏板(-1.70%)、水泥管(-1.31%)。

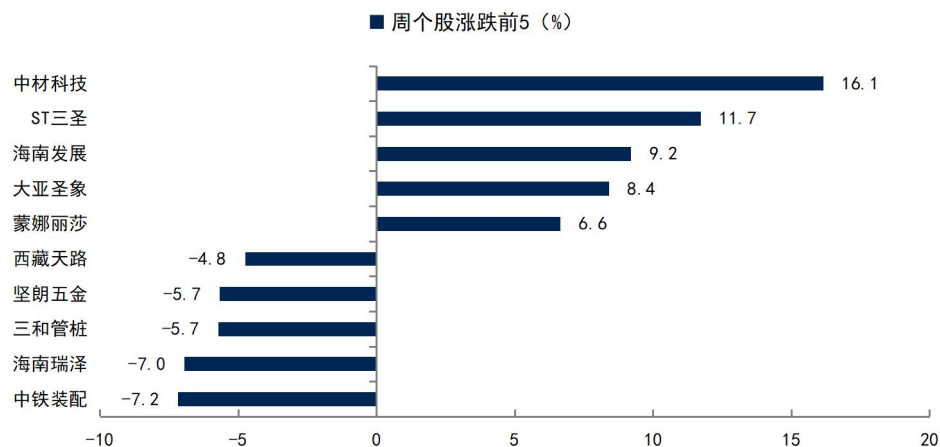
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源:同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 90 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:中材科技(+16.1%)、ST 三圣(+11.7%)、海南发展(+9.2%)、大亚圣象(+8.4%)、蒙娜丽莎(+6.6%),居后 5 位的个股为:中铁装配(-7.2%)、海南瑞泽(-7.0%)、三和管桩(-5.7%)、坚朗五金(-5.7%)、西藏天路(-4.8%)。

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 90 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：价格下跌 0.04%，库容比环比上升 1.6pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 438.3 元/吨，环比下跌 0.04%，同比下降 13.46%。本周全国水泥库容比为 60.3%，环比上升 1.6pct，同比下降 1.2pct。

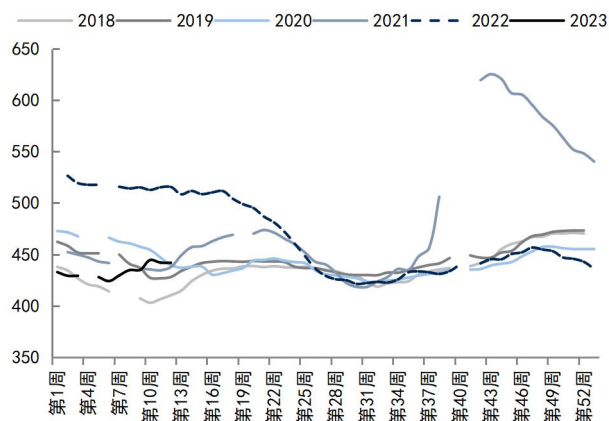
价格上涨地区为湖北和重庆，幅度 20-50 元/吨。三月下旬，国内水泥市场需求阶段性减弱，全国水泥出货率环比下滑 4.6 个百分点，主要是华东、华中地区受降雨天气影响，企业出货量回落 10%-20%；华北、东北和西北地区企业出货量继续提升，环比增加 5-10 个百分点。价格方面，受降雨天气、下游资金短缺影响，水泥需求偏弱，以及企业生产线全面复产，供给压力增加，水泥价格维持震荡调整的局面。

图6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



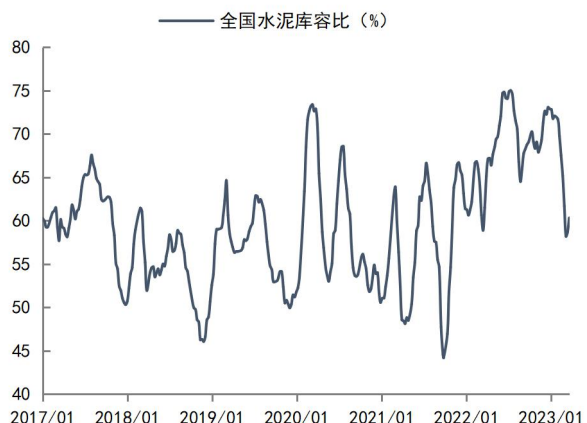
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



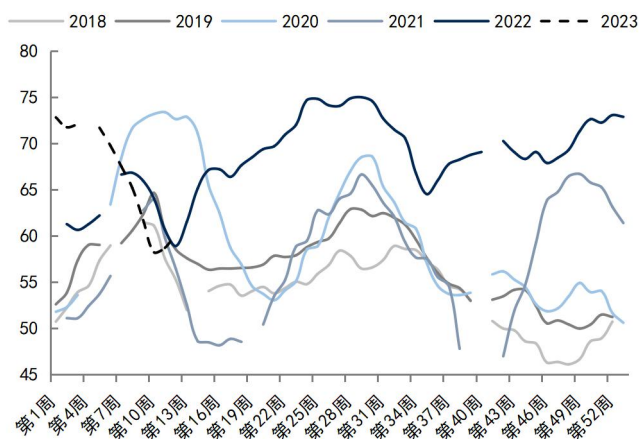
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格大稳小动。京津唐地区水泥价格平稳，下游需求环比变化不大，北京、唐山地区企业出货维持在 7-8 成，天津地区出货 5-6 成。河北石家庄、邯郸以及邢台等地区水泥价格趋强运行，煤炭等原材料价格仍然偏高，水泥生产成本压力较大，加之前期水泥价格有所回落，企业利润空间被压缩，为提升运营质量，企业后期有推涨价格计划，预计幅度 30 元/吨，鉴于下游需求表现一般，企业出货在 6-8 成，库存高位运行，价格推涨有阻力。

东北地区水泥价格出现回落。辽宁辽中地区水泥价格在底部维稳，下游市场资金紧张，工程项目和搅拌站开工率较低，部分企业虽已装船南下，但整体出货量也仅在 3-4 成，预计后期水泥需求恢复空间有限。吉林长春地区水泥价格下调 15-20 元/吨，价格下调主要是外来低价水泥不断冲击，以及市场正处于启动阶段，企业发货在 3-4 成水平，为打开销量，企业陆续下调价格。黑龙江哈尔滨地区水泥价格趋弱运行，重点工程项目陆续启动，下游需求有所恢复，企业发货提升至 3 成左右，部分企业为增加销量，价格下调 20-30 元/吨。

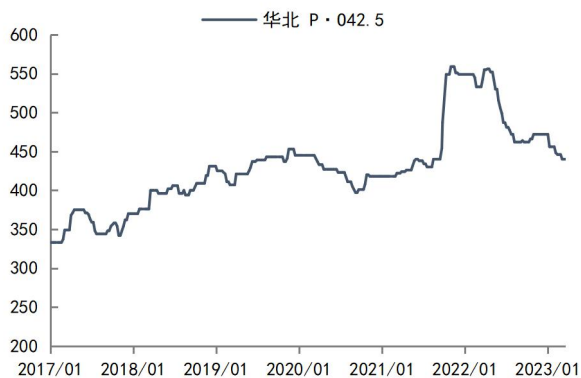
华东地区水泥价格小幅回落。江苏南京地区水泥价格稳定，受降雨天气影响，市场成交受阻，企业发货下滑明显，降至 5-6 成，水泥库存升至 60%-70% 水平。苏锡常地区水泥价格平稳，持续降雨，下游基建项目和搅拌站无法正常施工，市场需求表现清淡，企业发货降到 6-7 成，熟料库存保持在 50%-60%，水泥库存升至偏高水平。苏北淮安地区水泥价格以稳为主，市场资金不足，主要以前期延续项目和民用需求为主，外加受降雨影响，企业发货仅在 5 成左右，库存高位运行。

中南地区水泥价格涨跌互现。广东珠三角地区水泥价格趋弱运行，本周暂无雨水天气干扰，下游搅拌站和工程项目施工正常，水泥需求相对稳定，企业发货在 8-9 成，但外来湖南水泥进入量增多，且即将进入雨季，部分企业对市场信心不足，针对局部区域出台优惠政策，小幅回落 10 元/吨。粤东地区水泥价格稳定，下游需求环比无明显变化，企业发货在 7-8 成水平，水泥库存存在 60% 左右。

西南地区水泥价格大幅推涨。四川德阳、达州地区水泥价格下调 20-30 元/吨，价格下调主要是周边地区水泥价格回落，为维护市场份额，企业陆续下调价格。绵阳地区企业报价暂稳，整体市场需求表现稳定，企业发货在 8 成左右，库存多在中等水平，个别企业略偏高。受重庆地区涨价带动，南充地区水泥价格同步公布上涨 70 元/吨，若执行到位，其他地区价格也将趋强运行。成都地区水泥价格平稳，阴雨天气对市场需求影响有限，企业发货仍维持在 7-8 成，库存保持在合理水平。

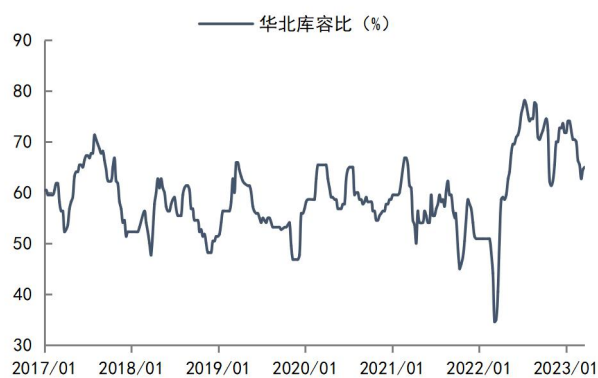
西北地区水泥价格出现回落。陕西关中地区水泥价格趋弱运行，下游需求环比无明显变化，企业发货在 6-7 成，库存中等或偏高水平，据了解，前期价格推涨中，有个别企业为增加出货量，价格上涨未能完全执行到位，目前主导企业报价仍然坚挺，但不排除后期有跟降可能。宝鸡地区水泥价格平稳，市场资金紧张，房地产和重点工程项目开工均较差，企业出货仅在正常水平的 4-5 成，库存升至高位。

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（%）



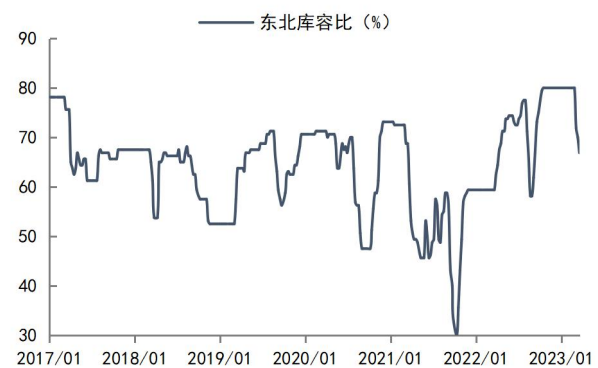
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



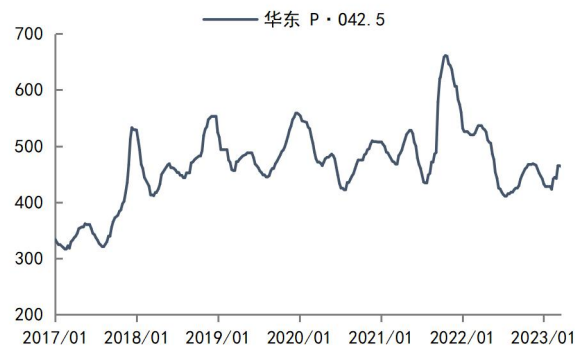
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



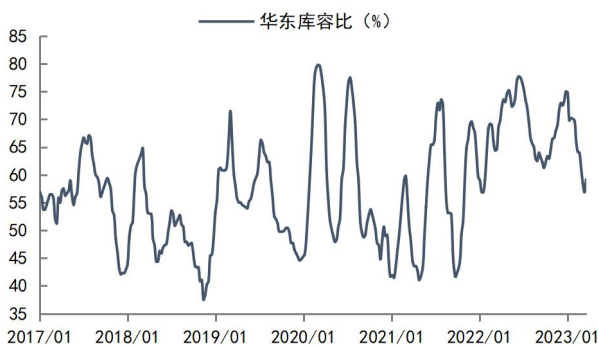
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



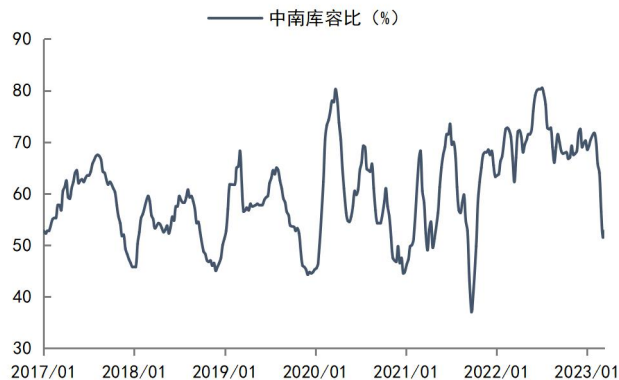
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



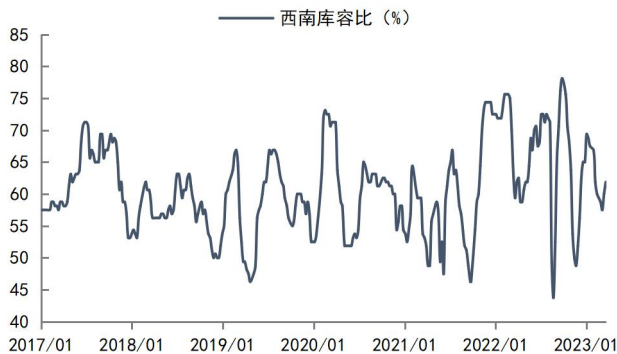
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：价格环比上涨 1.15%，生产线库存环比下降 5.52%

本周玻璃现货价格环比上涨 1.15%。截至 3 月 24 日，玻璃现货国内主流市场平均价 1779.61 元/吨，环比上涨 1.15%；玻璃期货活跃合约报收于 1614 元/吨，环比上涨 3.86%。

玻璃生产线库存环比下降 5.52%。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 4310 万重箱，环比减少 252 万重量箱（-5.52%）。

从区域看，华北区域成交保持良好，价格部分仍有小涨，厂家库存进一步削减；华东区域稳中有涨，局部个别厂上调 1-2.5 元/重量箱不等，实际成交仍存一定空间，近期中下游按需采购，受价格调涨带动，不乏部分中大型下游加工厂适当备货；华中区域整体成交良好，部分价格上调，周内下游加工厂适量补货，加之外发，多数玻璃厂家产销可达平衡及以上，库存呈现下降趋势，部分降至低位；华南区域涨势明显放缓，个别厂报价上调 1 元/重量箱，多数厂家稳价维持出货；西南区域价格延续上涨趋势，四川、重庆企业报价上调 1-4 元/重量箱不等，云南企业涨 2 元/重量箱，贵州企业涨 1-2 元/重量箱，周内厂家出货稳定，稳步降库，总体库存压力不大，叠加成本支撑，企业拉涨意向较浓；西北价格小幅调涨，整体成交相对平稳。

图 22：玻璃现货价格走势（元/吨）



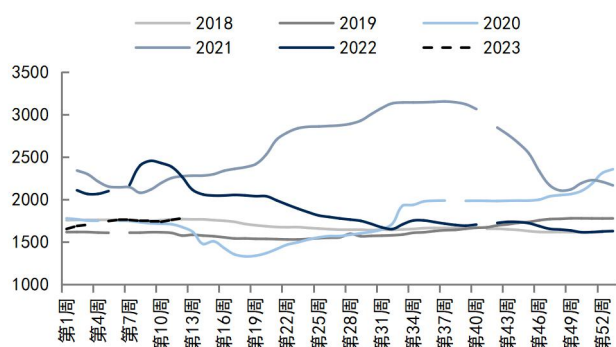
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/吨）



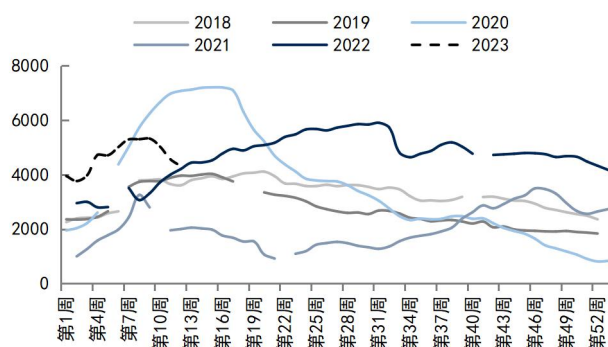
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

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）



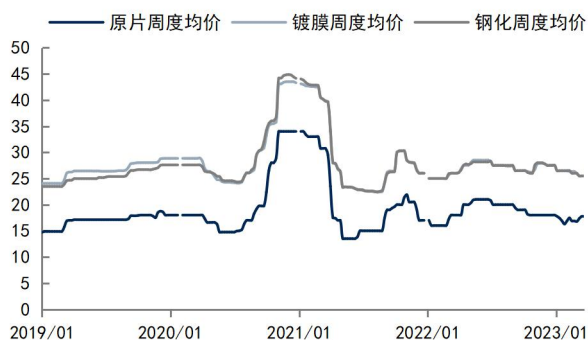
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、光伏玻璃：镀膜主流价格环比持平，库存天数环比减少 4.31%

截至 3 月 23 日, 3.2mm 原片主流价格 17.75 元/平米, 3.2mm 镀膜主流价格为 25.47 元/平米, 3.2mm 钢化主流价格为 25.5 元/平米, 均环比持平; 库存天数约 25.12 天, 环比减少 4.31%, 同比增加 17.78%; 在产产线日熔量 83580 万吨/天, 环比增加 1.52%。

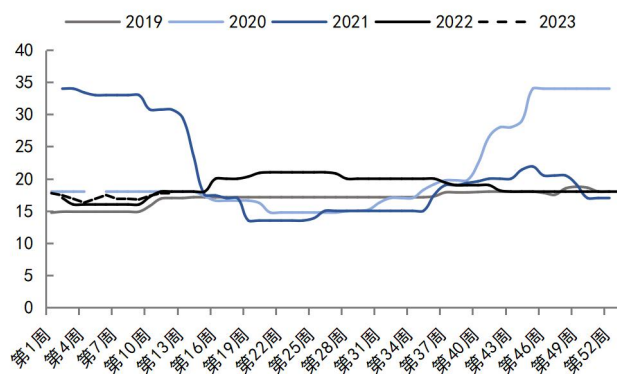
本周国内光伏玻璃市场整体交投良好, 库存缓降。目前终端电站项目陆续启动, 需求持续向好。随着生产推进, 组件厂家部分刚需补入, 加之部分适量备货, 玻璃成交情况较前期升温。玻璃厂家环节来看, 近期订单跟进情况尚可, 部分让利吸单, 库存有不同程度下降。供应端来看, 在产产能持续偏高, 且新产线陆续点火, 后期仍有增量。成本端来看, 近期局部市场纯碱价格小幅松动, 但整体变动不大, 玻璃价格偏低情况下, 成本端压力延续。综合来看, 目前光伏玻璃市场成交情况持续好转, 但成本偏高情况下, 厂家利润空间较为有限。

图 26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米)



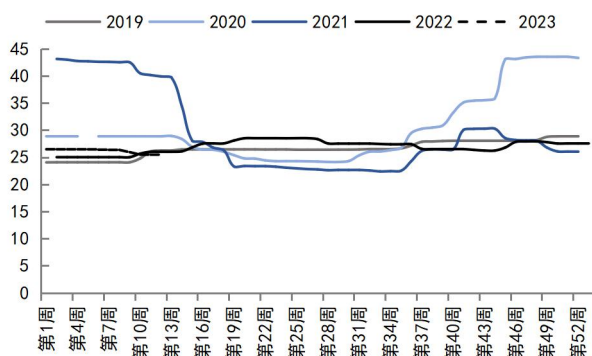
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格 (元/平米)



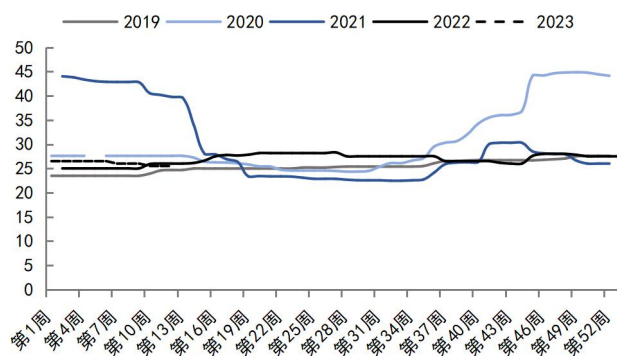
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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)



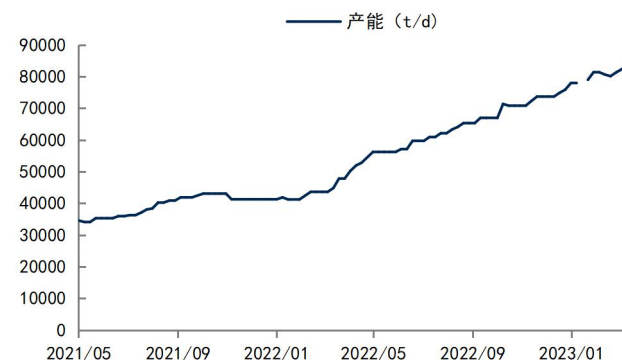
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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延续稳定走势，部分厂成交价格亦有下滑，降幅有限，部分厂家合股纱产品前期价格较高，近日报价稍有回落。部分产品出货较前期稍好转，但整体市场需求恢复仍相对较慢。中下游仍按需少量采购为主，部分贸易商适当逢低备货。需求端看，多数下游深加工开工未见明显好转，但主要大厂对后期风电纱订单抱一定向好预期，短期传统行业下游备货仍维持按需采购节奏。供应端来看，近期部分池窑厂存冷修、复产计划，总产量或有阶段性缩减，加之成本端支撑下，短期多数池窑厂大概率维稳运行。截至 3 月 23 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流报价在 3800-4200 元/吨不等，全国均价在 4062.19 元/吨，含税主流送到，环比上一周均价（4069.13）下调 0.17%，同比下跌 34.13%。

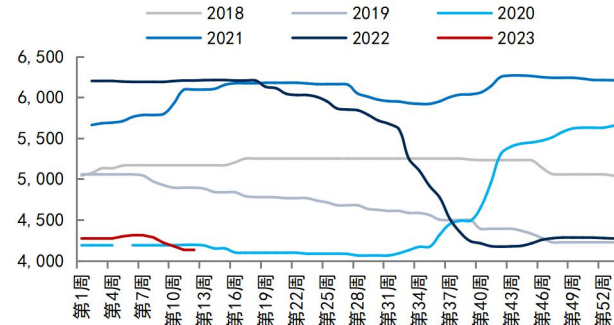
电子纱市场：近期国内池窑电子纱市场多数池窑厂出货仍显一般，局部个别企业因库存高位，实际成交相对灵活。现阶段多数厂电子纱及电子布报价暂稳，厂家存一定挺价心态。需求端来看，下游 PCB 市场整体开工率仍不高，且成品库存较高下，短期中下游备货意向偏淡。后期各厂价格受成本端支撑，大概率趋稳运行。本周电子纱主流报价 7600-8500 元/吨不等，环比基本持平；电子布当前主流报价基本维持 3.6-3.7 元/米不等，成交按量可谈。

图 32: 国内主流缠绕直接纱均价（元/吨）



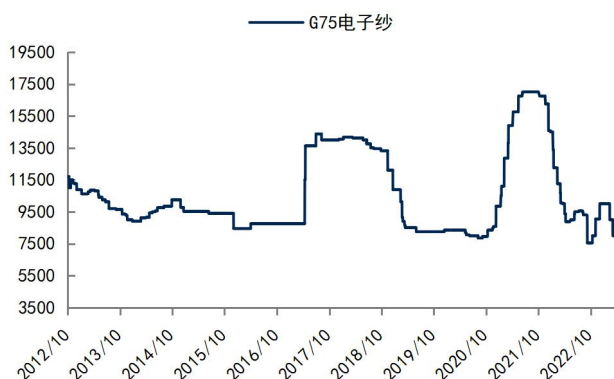
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 33: 各年同期缠绕直接纱价格走势比较（元/吨）



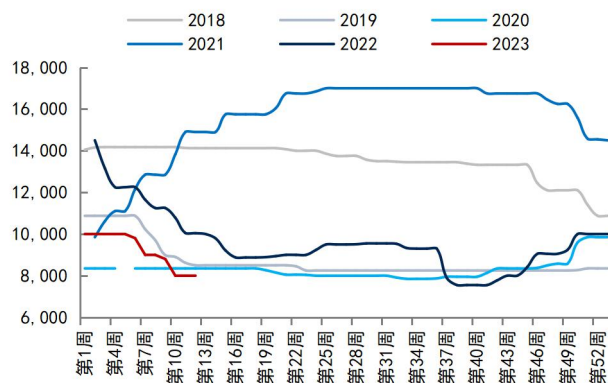
资料来源:卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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 3 月 24 日, 布伦特原油现货价为 75.5 美元/桶, 环比上涨 1.63%; 山西优混 (5500) 秦皇岛动力煤平仓价为 1095 元/吨, 环比下跌 1.79%; 全国重质纯碱主流价为 3079 元/吨, 环比下跌 0.08%; 华北地区建筑沥青市场价 4000 元/吨, 环比无变化; 石油焦现货价 2427 元/吨, 环比下跌 6.73%; 液化天然气 LNG 市场价 4254 元/吨, 环比下跌 9.02%。

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

表 1: 常用原材料价格变动 (单位: 元/吨)

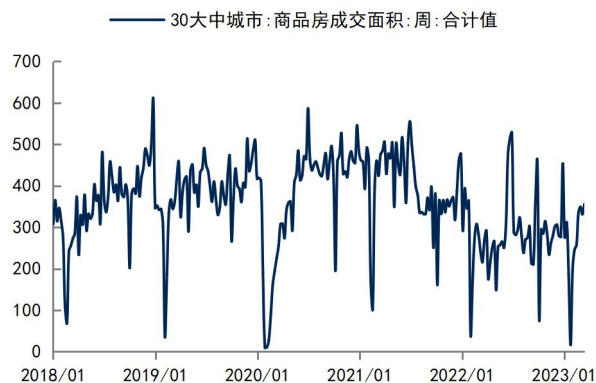
		单位	最新价格	年同比	周涨幅	月涨幅	年初至今涨幅	说明
能源	煤炭	元/吨	1095	-31.1%	-1.8%	-6.6%	-62.3%	平仓价: 动力煤: 山西优混 (5500): 秦皇岛
	燃料油	元/吨	5494	-14.0%	-5.4%	-10.4%	-8.0%	现货价: 燃料油
	石油焦	元/吨	2427	-52.2%	-6.7%	-18.1%	-9.8%	现货价: 石油焦
	液化天然气	元/吨	4254	-40.9%	-9.0%	-28.7%	-29.8%	市场价: 液化天然气 (LNG)
玻璃	重质纯碱	元/吨	3079	10.0%	-0.1%	1.9%	10.3%	纯碱: 重质: 全国: 主流价
防水	SBS 改性沥青	元/吨	4598	2.3%	-1.9%	-2.0%	2.1%	市场价: 沥青 (SBS 改性沥青): 平均
涂料	TDI	元/吨	17800	-8.5%	0.0%	-9.2%	-5.1%	现货价: TDI: 国内
	MDI (PM200)	元/吨	15850	-15.0%	-3.6%	-2.8%	5.0%	现货价: MDI (PM200): 国内
	丙烯酸	元/吨	6900	-51.7%	-4.2%	-6.8%	5.3%	现货价: 丙烯酸: 国内
	钛白粉	元/吨	15500	-21.7%	0.6%	2.6%	3.5%	现货价: 钛白粉 (金红石型): 国内
管材	PVC	-	6128	-33.1%	-1.6%	-5.4%	-2.2%	价格指数: PVC
	PE	-	8414	-15.5%	-0.3%	-0.9%	-1.1%	价格指数: PE
	PP	-	7782	-12.8%	-0.4%	-2.2%	-1.9%	价格指数: PP
石膏板	废纸	元/吨	1530	-37.7%	0.7%	-10.4%	-21.7%	现货价: 废纸
五金	不锈钢	元/吨	15850	-20.6%	-3.4%	-8.6%	-7.9%	现货价: 不锈钢
	锌合金	元/吨	23150	-11.6%	0.2%	-3.7%	-6.3%	平均价: 压铸锌合金锭: 长江现货
	铝合金	元/吨	19400	-13.4%	-0.5%	-1.5%	0.5%	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 3 月 18 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 355.57 万平, 环比增加 7.38%, 近三周平均成交面积为 345.24 万平, 环比增加 2.03%。截至 3 月 19 日, 100 大中城市当周供应土地占地面积 1439.10 万平, 环比减少 21.45%, 成交土地占地面积为 1356.96 万平, 环比增加 75.03%。

图40: 30 大中城市商品房当周成交面积（万平）



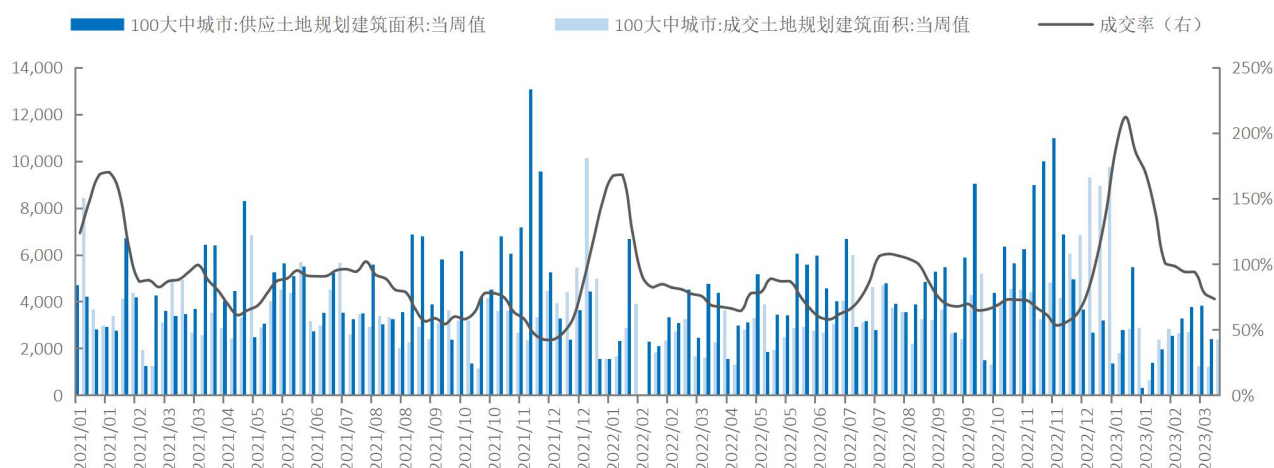
资料来源:Wind、国信证券经济研究所整理

图41: 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42: 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) 六部门联合开展 2023 年绿色建材下乡活动，打造特色产业集群

上海证券报

国家工业和信息化部、住房和城乡建设部、农业农村部、商务部、国家市场监督管理总局、国家乡村振兴局发布通知，决定在 2022 年试点工作基础上，进一步深入推进，联合开展 2023 年绿色建材下乡活动。通知要求，试点地区选择具有建材产业基础和区位优势县域、乡镇等，发挥“链主”企业带动作用，促进绿色建

材产业链上下游、大中小企业发展，推动绿色建材生产、认证、流通、应用、服务全产业链发展，打造特色产业集群。支持企业针对农村市场开发贴近施工、应用的绿色建材产品和整体解决方案。

（2）证监会将鼓励更多保障性租赁住房 REITs 发行

财联社

3月24日，证监会发布通知提出，分类调整项目收益率和资产规模要求，申报发行基础设施 REITs 的特许经营权、经营收益权类项目，基金存续期内内部收益率原则上不低于 5%；非特许经营权、经营收益权类项目，预计未来 3 年每年净现金流分派率原则上不低于 3.8%。落实中央“房住不炒”要求，充分考虑保障性租赁住房的保障属性，鼓励更多保障性租赁住房 REITs 发行，首次申报发行 REITs 的保障性租赁住房项目，当期目标不动产评估净值原则上不低于 8 亿元，可扩募资产规模不低于首发规模的 2 倍。

（3）上交所：尽快推动 REITs 覆盖新基建、水利等基建领域，加快打造 REITs 市场保障性租赁住房板块

第一财经

作为长三角基础设施 REITs 产业联盟秘书处单位，上海证券交易所将并进一步落地几项重点工作。一是拓宽 REITs 行业范围，尽快覆盖到新基建、水利等基础设施领域，加快打造 REITs 市场的保障性租赁住房板块，着力推动重大标志性项目 REITs 落地，更好统筹 REITs 质的有效提升和量的合理增长。

（4）3 月份建筑材料工业景气度大幅回升

中国建筑材料联合会

2023 年 3 月份建筑材料工业景气指数为 138.6 点，高于临界点，大幅回升至景气区间。从供给侧分类指数看，3 月份建筑材料工业价格指数为 101.0 点，环比回升 1.7 点，建筑材料工业生产指数为 137.2 点，环比回升 49.3 点；从需求侧分类指数看，3 月份建材投资需求指数 139.9 点，环比回升 49.8 点，建材产品工业消费指数 134.1 点，环比回升 50.2 点，建材国际贸易指数 143.3 点，环比回升 59.8 点。

（5）深圳发布住房公积金贷款新规，最高可贷 126 万元

中国证券报

4 月 7 日起，深圳市住房公积金中心将正式实施《关于进一步明确我市住房公积

金提取业务有关事项的通知》和新修订的《深圳市住房公积金贷款管理规定》。

《贷款规定》进一步加大对购买首套住房、多子女家庭购房、购买绿色建筑住房的支持力度。按照不同情形，贷款最高额度分别上浮 20%、30%、40%。政策调整后，满足条件的职工个人住房公积金贷款最高额度可由原来的 50 万元提高至 70 万元，职工家庭公积金贷款可由原来的 90 万元提高至 126 万元。

(6) 无锡出台楼市调控新政，部分区域解除限购、合理释放预售资金

中国经营网

江苏省无锡市房地产调控领导小组办公室发布《关于进一步促进房地产市场健康发展若干措施的通知》提及为支持新市民、新就业、外来人才在锡刚性购房需求，对在无锡工作、但社保和个税缴纳在外地的居民，提供半年及以上居住证明，可以在本市购买 1 套新建商品住房；精准支持符合条件的常住人口家庭改善性购房需求；优化住房限购范围并适当调整限购区域等。

(7) 南通住房公积金最高贷款额度提至 100 万元，支持用公积金付首付

澎湃新闻

3 月 21 日，为进一步支持刚性和改善性住房的需求，解决好新市民、青年人等住房问题，支持落实生育政策和人才政策，南通市发布关于调整住房公积金相关政策的通知。新政明确，提高在职职工住房公积金贷款额度，个人住房公积金最高贷款额度由 40 万元/人调整为 50 万元/人，每户住房公积金最高贷款额度由 80 万元/户调整为 100 万元/户。新政还提出，支持公积金缴存人用公积金支付购房首付。

(8) 连云港住房公积金贷款额度提至 72 万元，对特定人群发放购房补贴

澎湃新闻

连云港市房地产市场调控发展领导小组办公室近日发布《关于进一步促进房地产市场发展相关措施的通知》，内容包括实行提取住房公积金用于购房首付措施、对特定人群发放住房补贴、提高住房公积金贷款额度、优化商品房预售资金的监管和使用、延迟城市基础设施配套费缴纳时限等七个方面，并自 3 月 20 日起正式实施。

(9) 成都已筹集 TOD 保障性租赁住房超 2 万套 明年首批投入运营

每日经济新闻

成都市住建局副局长王建新在成都市人民政府新闻办公室成都市“轨道交通建设”

专场新闻发布会上表示，成都“十四五”期间计划筹集保障性租赁住房 30 万套（间），解决好新市民、青年人等群体住房问题，其中 TOD 项目将建设保障性租赁住房 5 万套。

（10）海南今年计划筹集保障性租赁住房 3455 套，海口三亚占比逾六成

澎湃新闻

海南省住建厅、海南省发展和改革委员会、海南省财政厅三部门联合发布《关于下达 2023 年保障性租赁住房、公租房保障和城镇棚户区改造计划的通知》。2023 年全省计划筹集保障性租赁住房 3455 套（间），发放住房租赁补贴 11149 户，开工城镇棚户区改造住房 2771 套。其中，海口计划新筹集保障性租赁住房 1200 套（间），发放公租房租赁补贴 10000 户；三亚计划新筹集保障性租赁住房 1000 套（间），发放公租房租赁补贴 543 户，开工城镇棚户区改造住房 1150 套。海口、三亚计划新筹集保障性租赁住房占比 63.67%。

3、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
北京利尔	2022 年度报告：营收 47.19 亿，同比-3.90%，归母净利润 2.56 亿，同比-35.58%，每 10 股派发现金红利 0.34 元（含税）；向特定对象发行的股票数量不超过 2.41 亿股，募集资金总额不超过 6.87 亿元；公司计提信用减值准备和资产减值准备合计 5.627 万元，占公司 2022 年度的归母净利润的 21.96%；2022 年度利润分配预案：提取 10%法定盈余公积金 882 万元后，加期初未分配利润 16.42 亿元，期末累计可供股东分配的利润为 17.22 亿元；拟使用部分闲置自有资金购买安全性高、流动性好的理财产品，单日最高余额不超过 6 亿元；预计 2023 年度日常经营关联交易总额不超过人民币 4.7 亿元；将第一期员工持股计划的存续期在 2023 年 5 月 27 日到期的基础上延长一年，至 2024 年 5 月 27 日止；拟续聘大信会计师事务所为公司 2023 年度审计机构；全资子公司洛阳功能拟与洛阳盛曼特签署《土地转让协议书》，将洛阳功能名下面积约为 22801.05 平方米的土地使用权转让给洛阳盛曼特，转让总价为人民币 734.19 万元；
帝欧家居	拟使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，金额不超过 4 亿元；公司提前归还用于暂时补流的募集资金 4 亿元；
东宏股份	公司拟向特定对象发行不超过 7,721.60 万股股票，募集资金不超过 5.85 亿元，用于高性能复合管道扩能项目、新型柔性管道研发及产业化项目和补充流动资金。
东鹏控股	截至 3 月 20 日，SCCHoldcoB、上海喆德通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份 1,202.74 万股，占总股本 1.04%；
方大集团	选举熊建明先生为第十届董事会董事长，熊希先生为总裁、肖杨健先生为董事会秘书，林克槟先生、魏越兴先生、董格林先生为副总裁，任期同第十届董事会。选举曹乃斯女士为第十届监事会召集人，任期同第十届监事会；
丰林集团	公司终止与 IFC 签署的总额 3,600 万美元等值人民币的贷款意向文件；公司提前归还用于临时补充流动资金的 6 亿元闲置募集资金；
海螺新材	2022 年年报：营收 54.88 亿元，同增 13.07%，归母净利润-0.92 亿元，同增 35.73%，公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本；公司拟向控股股东海螺集团发行股票，募集资金 5 亿元，用于补流或偿还银行贷款；
海南发展	为控股子公司海南海控特玻科技有限公司 1,000 万元综合授信额度提供连带责任保证担保；
海南瑞泽	实际控制人冯活灵先生质押公司股份 1,592.4 万股，占总股本 1.39%；
海象新材	公司董事鲁国强先生股份减持时间过半，截至 2023 年 3 月 22 日，鲁国强先生尚未减持公司股份；
韩建河山	全资子公司韩建河山（河北）环境治理有限公司拟向关联方河北吉泰河山新材料科技有限公司出售 2,538.71 万元资产；
红墙股份	向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额由不超过 5.60 亿元调减为不超过 3.16 亿元；
华立股份	到期赎回 3,500 万元理财产品，收益 23.57 万元，年化收益率 2.73%；公司使用闲置募集资金 3,500 万元购买 89 天结构性存款，预计年化收益率 1.2%/3.25%/3.35%；
江山欧派	为全资子公司河南欧派公司与中信银行郑州分行签订的全部主合同所形成的不超过人民币 5,000 万元的债权提供连带责任保证担保，已实际为河南欧派公司提供的担保余额为 3,000 万元（不含本次）；
金刚光伏	公司因信息披露违法造成投资者损失，民事诉讼索赔的部分案件一审判决判决公司赔偿 1,668.58 万元，涉及标的 3,034.36 万元；
金圆股份	控股股东金圆控股集团有限公司补充质押公司股份 410 万股，占总股本 1.77%；
凯伦股份	公司收到与收益相关的政府补助 2,000 万元；
科顺股份	公司拟申请向不特定对象发行不超过 21.98 亿元可转换公司债券并在创业板上市，存续期限六年；

丽岛新材	朱满昌先生辞去公司董事职务；
鲁阳节能	子公司内蒙古鲁阳陶瓷纤维毯项目第一期 4 万吨产能已完成建设并投产；
蒙娜丽莎	公司与子公司蒙娜丽莎智能家居就保利商务中心 2 号楼第 23-30 层共 64 套物业分别与佛山顺德保利地产签署买卖合同，房屋建筑面积共计 1.12 万平方米，总价 1.02 亿元；天健会计师事务所委派连查庭先生为项目质量控制复核人；
南玻 A	公司于 2020 年 3 月 25 日完成发行的债券（第一期）将于 2023 年 3 月 27 日开始支付自 2022 年 3 月 25 日至 2023 年 3 月 24 日期间的利息并兑付本金；
宁夏建材	2022 年年报：营收 86.58 亿元，同增 49.71%，归母净利润 5.29 亿元，同降 33.98%，拟 10 派 3.90 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本；
濮耐股份	截至 3 月 19 日，控股股东、实际控制人刘百宽通过集中竞价方式共减持公司股票 100 万股，占总股本 0.10%；
祁连山	2022 年年报：营收 79.74 亿元，同增 3.93%，归母净利润 7.58 亿元，同降 19.96%。公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本；公司关于重大资产置换、发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的申请获上交所受理；
旗滨集团	公司拟以集中竞价方式回购 2800-4200 万股股份，占公司总股本的比例 1.04-1.56%，资金总额不超过人民币 4.5 亿元；
瑞泰科技	控股子公司“华东瑞泰科技”的全资子公司宜兴市耐火材料有限公司共收到残疾人就业增值税退税补贴 535.70 万元；
三棵树	拟用公司自有资金对子公司福建省三棵树新材料有限公司增资 4 亿元；子公司福建三棵树建筑材料有限公司收到与收益相关的政府补助 5,609 万元；
石英股份	因个人资金需求，公司股东陈士斌先生、邵静女士拟通过集中竞价或大宗交易的方式分别减持其所持有的公司股份 722 万股、360 万股，合计减持数量不超过 1082 万股，即不超过公司总股本的 3.00%；
四川金顶	公司拟向特定对象发行 1.05 亿 A 股股票，募集资金总额 5.03 亿元，其中 3.20 亿元用于洛阳金鼎环保建材产业基地项目、1.99 亿元用于金顶顺采废石（尾矿）综合利用生产线建设项目，其余补流；拟向银行等金融机构申请不超过 6.5 亿元的年度综合授信额度，拟为下属子公司申请银行综合授信提供担保并互相提供担保，新增担保总额不超过 6.5 亿元；
四方新材	公司为控股子公司提供最高额债权 2 亿元的担保；
松霖科技	截至 2023 年 3 月 20 日，控股股东周华松先生通过大宗交易方式共计减持松霖转债 70 万张，占发行总量的 11.48%；
天山股份	2022 年年报：营收 1325.81 亿元，同降 22.03%，归母净利润 45.42 亿元，同降 63.80%，拟 10 派 2.70 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本；
西部建设	公司为子公司“西部建设北方”向中信银行股份有限公司西安分行的授信业务提供最高金额为 8,000 万元的担保；
扬子新材	截至 3 月 15 日，股东胡卫林及其占款主体占用公司资金余额 5,726.48 万元，将于 4 月 25 日前偿付 1,010 万元，11 月 6 日前偿付 2,000 万元，12 月 31 日前偿付剩余占款金额的本息；
友邦吊顶	实际控制人骆莲琴女士所持 700 万股质押，占总股本 5.33%；
悦心健康	拟授予 84 名激励对象 900 万份股票期权，占总股本 0.97%，其中首次授予股票期权 800 万份，行权价格 3.41 元/股，预留授予股票期权 100 万份；
震安科技	公司拟使用最高不超过人民币 1 亿元的闲置募集资金购买现金管理产品，最高不超过人民币 1 亿元的闲置自有资金购买理财产品；孙飘先生辞任公司副总经理，不再担任公司及子公司的任何职务，聘任尹净女士担任公司副总经理；
志特新材	公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会同意；
中复神鹰	2022 年年报：营收 19.95 亿元，同增 70.00%，归母净利润 6.05 亿元，同增 117.09%，拟 10 派 1.00 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本；自 2023 年 03 月 21 日起，华泰证券股份有限公司对中复神鹰开展做市交易业务；
中国巨石	2022 年年报：营收 201.92 亿元，同增 2.46%，归母净利润 66.10 亿元，同增 9.65%，拟 10 派 5.21 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本；截至 2023 年 3 月 21 日，公司出售贵金属资产累计交易金额约 30 亿元，该交易金额是指公司公告发布前十二个月累计已经完成的销售金额，并非公司 2023 年计划出售的金额；公司发行 2023 年度第一期总额 5 亿元的超短期融资券；

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（2023.3.27-2023.4.2）

日期	股票代码	建材公司	事项
20230328	300587.SZ	天铁股份	股东大会现场会议登记起始
20230328	300699.SZ	光威复材	年报预计披露日期
20230328	300374.SZ	中铁装配	年报预计披露日期
20230328	000910.SZ	大亚圣象	年报预计披露日期
20230328	002398.SZ	垒知集团	年报预计披露日期
20230328	601865.SH	福莱特	年报预计披露日期
20230328	605099.SH	共创草坪	年报预计披露日期
20230328	600585.SH	海螺水泥	年报预计披露日期
20230328	300767.SZ	震安科技	限售股份上市流通
20230328	300767.SZ	震安科技	增发股份上市（网下）
20230329	002080.SZ	中材科技	业绩发布会
20230329	000401.SZ	冀东水泥	年报预计披露日期

表 3：下周重大事项提醒（2023. 3. 27-2023. 4. 2）

20230329	002724. SZ	海洋王	股东大会互联网投票起始
20230329	600801. SH	华新水泥	年报预计披露日期
20230329	002724. SZ	海洋王	股东大会召开
20230330	002457. SZ	青龙管业	年报预计披露日期
20230330	002918. SZ	蒙娜丽莎	年报预计披露日期
20230330	000546. SZ	金圆股份	股东大会现场会议登记起始
20230330	002233. SZ	塔牌集团	业绩发布会
20230330	600449. SH	宁夏建材	业绩发布会
20230330	601992. SH	金隅集团	年报预计披露日期
20230330	603937. SH	丽岛新材	年报预计披露日期
20230330	600876. SH	凯盛新能	业绩发布会
20230330	600876. SH	凯盛新能	年报预计披露日期
20230331	300993. SZ	玉马遮阳	年报预计披露日期
20230331	002641. SZ	公元股份	年报预计披露日期
20230331	002596. SZ	海南瑞泽	年报预计披露日期
20230331	603856. SH	东宏股份	股东大会现场会议登记起始
20230331	600819. SH	耀皮玻璃	年报预计披露日期
20230331	600425. SH	青松建化	年报预计披露日期
20230111	603937. SH	丽岛新材	股东大会现场会议登记起始
20230112	002795. SZ	永和智控	股东大会召开, 股东大会互联网投票起始
20230112	002623. SZ	亚玛顿	股东大会现场会议登记起始
20230112	000023. SZ	深天地 A	股东大会现场会议登记起始
20230113	003037. SZ	三和管桩	股东大会召开, 股东大会互联网投票起始
20230113	000023. SZ	深天地 A	股东大会召开, 股东大会互联网投票起始

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