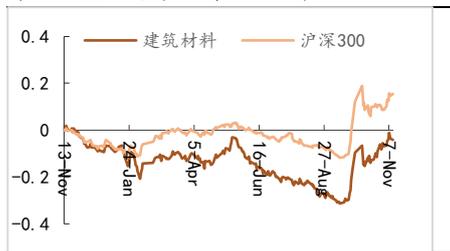


评级：看好

核心观点

刘亚卓
分析师
SAC 执证编号: S0110524090001
liuyazhuo@sczq.com.cn
电话: 010-81152650

市场指数走势 (最近 1 年)



资料来源: 聚源数据

相关研究

- 水泥玻璃价格上涨，建材行业整体表现稳健
- 行业个股大面积上涨，板块整体稳中向好
- 行业整体表现良好，预计后市将保持稳定

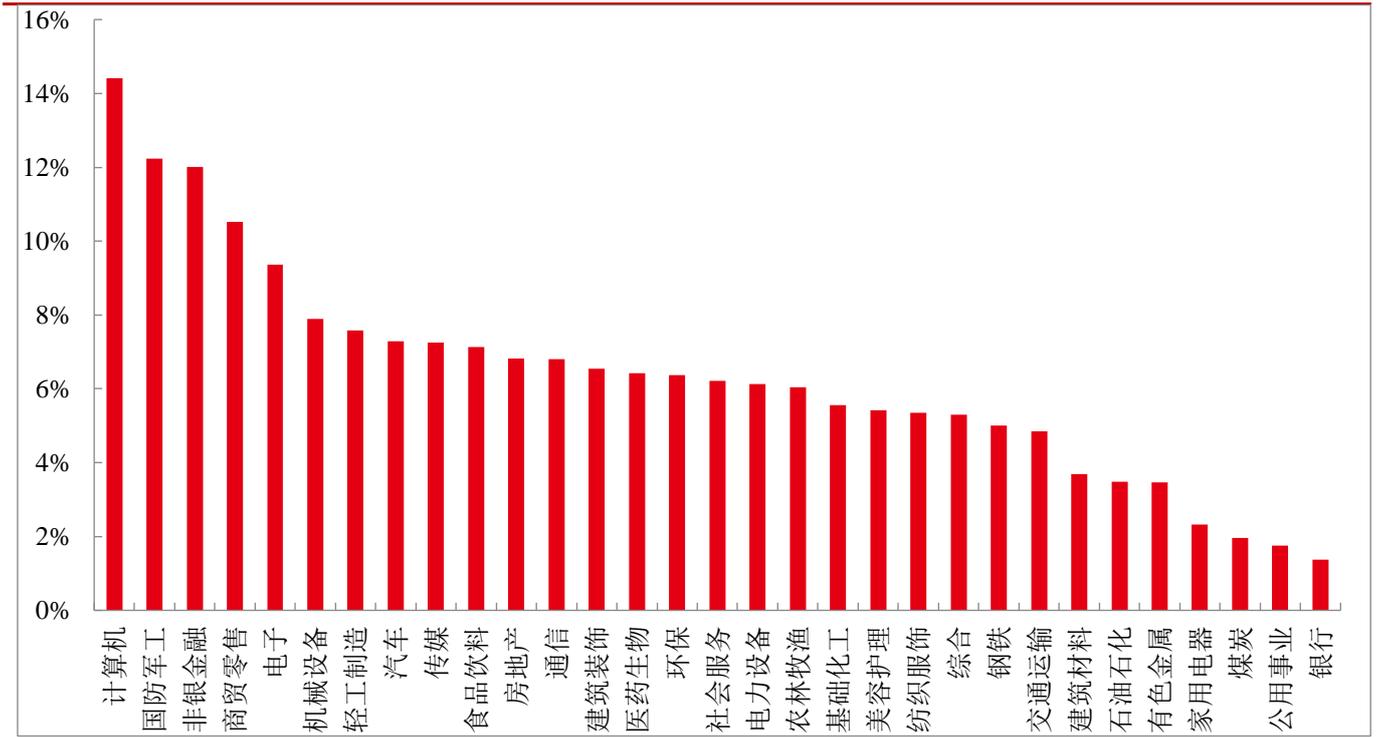
- 建材行业指数表现良好:** 本周 (11月2日-11月8日) 上证综指报收 3452.30, 周涨幅 5.51%, 深证成指报收 11161.70, 周涨幅 6.75%, 中小板 100 指数报收 6861.22, 周涨幅 5.22%, 申万建材指数报收 4826.43, 周涨幅 3.68%, 跑输上证 1.83pct。申万建材指数在 31 个申万一级行业涨跌幅中排名第 25, 3 个二级子行业涨幅均为正, 7 个三级子行业涨幅均为正。
- 建材行业个股多数上涨:** 本周建材行业 76 家上市公司中, 有 67 家涨幅为正。涨幅居前的个股有科创新材、纳川股份、聚力文化、扬子新材、西藏天路、金隅集团、中旗新材、国际复材、友邦吊顶、再升科技。
- 水泥行业短期前景稳定:** 据百川盈孚显示, 本周 (2024.11.2-2024.11.8) 全国多地水泥价格基本持平。截止 11 月 8 日, 水泥市场均价为 366 元/吨, 环比变动 0 元/吨 (0.00%)。据百川盈孚显示, 需求方面, 北方需求逐步减少, 南方部分地区存赶工需求, 整体需求表现平稳。供应方面, 本周水泥总产量有所下降, 未来全国停窑范围将有所增加。预计后市行情平稳。
- 玻璃后市预计稳中向好:** 据百川盈孚显示, 本周 (11月2日-11月8日) 多地 5mm 平板玻璃现货价格上涨, 现货成交良好。截止 11 月 8 日, 全国整体平板玻璃均价为 1393 元/吨, 环比上涨 57 元/吨, 涨幅约为 4.27%。据百川盈孚显示, 供应方面本周产量有所减少, 需求有所提高, 未来仍需关注政策对地产终端需求的延续性, 本周生产成本维持稳定, 对价格起到支撑作用。预计后市玻璃市场受政策影响稳中向好。
- 投资建议:** 目前房地产市场、基建市场、新能源市场仍处于调整状态, 房地产政策仍在密集出台, 政策指引逐渐加强, 给建材行业发展指明方向。预计未来建材市场边际改善, 行业板块将有良好表现。近期需要持续关注短期政策给房地产、基建、新能源市场带来的影响。相关标的海螺水泥, 华新水泥, 中国巨石, 旗滨集团, 中材科技, 长海股份, 东方雨虹, 三棵树等。
- 风险提示:** 下游需求疲软; 原材料价格大幅上涨; 竞争格局恶化。

1 本周股价回顾

1.1 建材行业表现

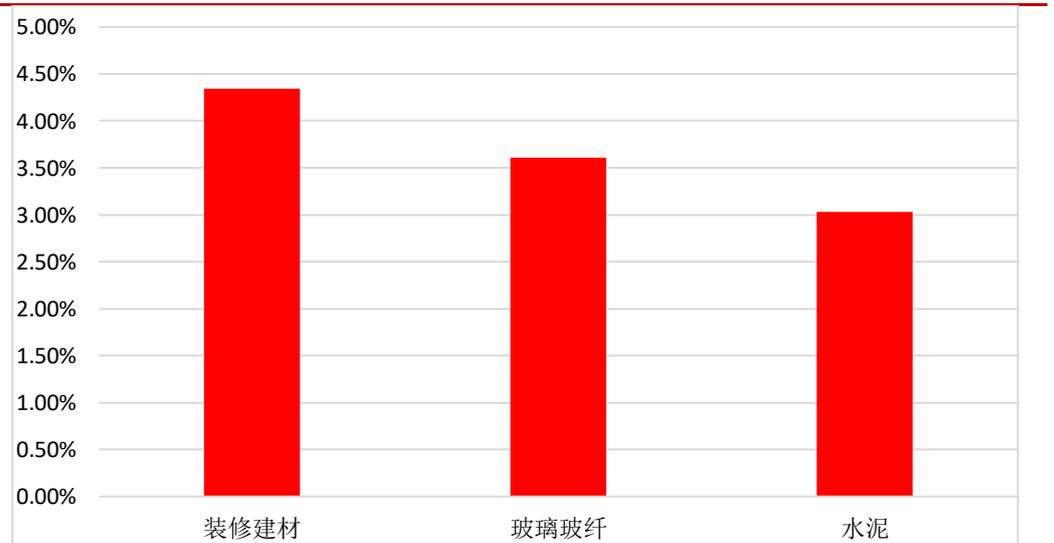
本周（11月2日-11月8日）上证综指报收 3452.30，周涨幅 5.51%，深证成指报收 11161.70，周涨幅 6.75%，中小板 100 指数报收 6861.22，周涨幅 5.22%，申万建材指数报收 4826.43，周涨幅 3.68%，跑输上证 1.83pct。申万建材指数在 31 个申万一级行业涨跌幅中排名第 25，3 个二级子行业涨幅均为正，7 个三级子行业涨幅均为正。

图 1 本周 31 个申万一级行业涨跌幅



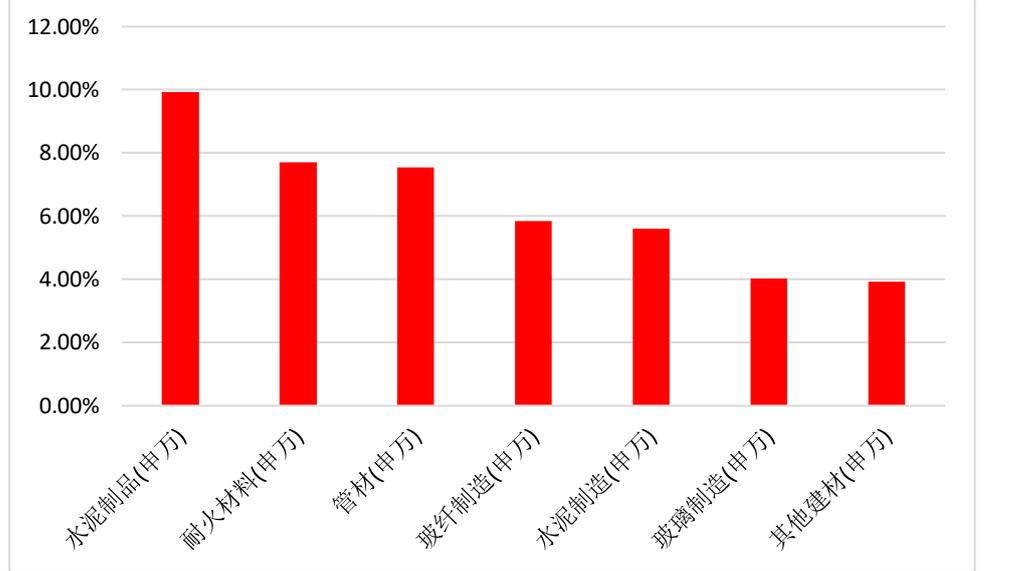
资料来源: Wind, 首创证券

图 2 本周 3 个建材二级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 首创证券

图3 本周申万建材三级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 首创证券

1.2 建材行业个股情况

本周建材行业 76 家上市公司中, 有 67 家涨幅为正。涨幅居前的个股有科创新材、纳川股份、聚力文化、扬子新材、西藏天路、金隅集团、中旗新材、国际复材、友邦吊顶、再升科技。科创新材是集耐火材料研发、生产、销售和应用为一体的现代化民营企业。公司是经河南省科技厅等部门认定的高新技术企业, 是河南省科技型中小企业、洛阳市科技企业以及红山乡年度功勋企业。

本周跌幅居前的标的有华立股份、华新水泥、亚士创能、东和新材、法狮龙、福建水泥、旗滨集团、上峰水泥、伟星新材。华立股份是国内专业从事家具及室内装饰复合材料研发、设计、生产和销售的高新技术企业, 产品主要包括家具封边装饰复合材料、异型装饰复合材料及装饰面材等。公司产品主要应用于板式家具的封边、表面装饰、室内结构及功能性装饰领域等, 是国内目前产品种类和品类比较齐全的家具装饰复合材料专业生产企业。

表 1 本周建材板块个股涨幅前十 (股价参考 2024/11/8 收盘价)

Wind 代码	股票简称	股价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
833580.BJ	科创新材	16.3800	69.2149	53.3708
300198.SZ	纳川股份	3.0200	34.8214	20.8000
002247.SZ	聚力文化	3.2100	23.9382	13.4276
002652.SZ	扬子新材	3.5900	21.2838	13.6076
600326.SH	西藏天路	7.9200	18.0328	22.2222
601992.SH	金隅集团	2.0600	11.3514	11.3514
001212.SZ	中旗新材	22.8600	11.3492	6.4741
301526.SZ	国际复材	4.2800	11.1688	4.9020

002718.SZ	友邦吊顶	12.7200	9.9395	7.2513
603601.SH	再升科技	3.5600	9.8765	6.9069

资料来源: Wind, 首创证券

表 2 本周建材板块个股跌幅前九 (股价参考 2024/11/8 收盘价)

Wind 代码	股票简称	股价 (元)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
603038.SH	华立股份	22.5700	-23.2313	-30.9152
600801.SH	华新水泥	14.3200	-4.6605	-5.7895
603378.SH	亚士创能	7.3200	-4.5632	-4.4386
839792.BJ	东和新材	14.8100	-4.2663	-5.0641
605318.SH	法狮龙	20.6900	-4.0353	-7.8396
600802.SH	福建水泥	4.3800	-3.0973	6.5693
601636.SH	旗滨集团	6.6100	-1.4903	-6.3739
000672.SZ	上峰水泥	8.5400	-1.2717	-3.3937
002372.SZ	伟星新材	14.6600	-0.6102	-1.5447

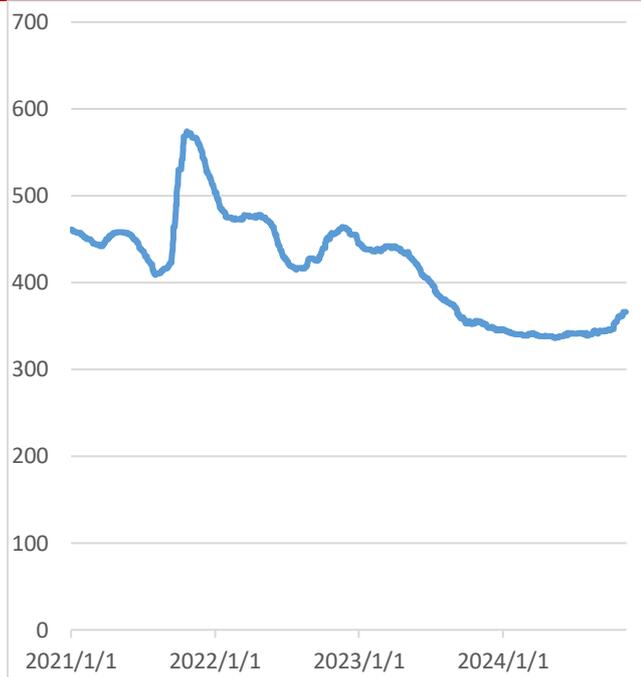
资料来源: Wind, 首创证券

2 水泥行业周数据跟踪

据百川盈孚显示, 本周 (2024.11.2-2024.11.8) 全国多地水泥价格基本持平。截止 11 月 8 日, 水泥市场均价为 366 元/吨, 环比变动 0 元/吨 (0.00%)。

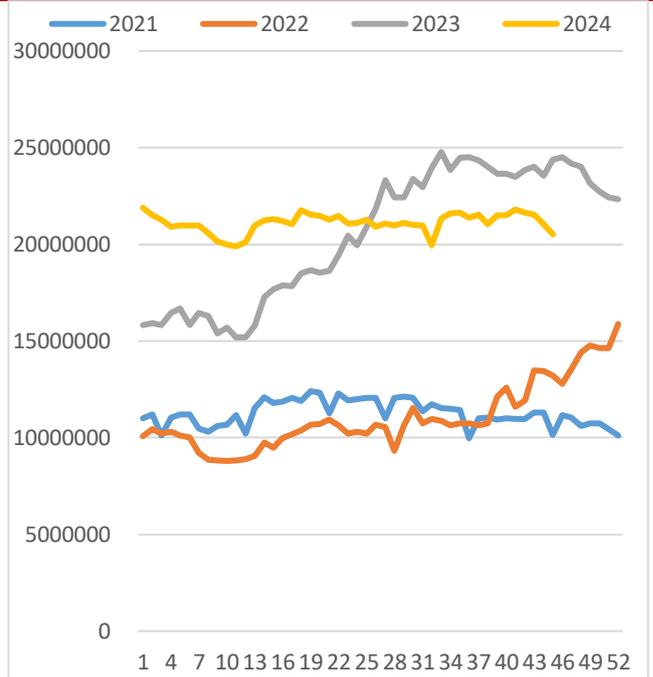
据百川盈孚显示, 需求方面, 北方需求逐步减少, 南方部分地区存赶工需求, 整体需求表现平稳。供应方面, 本周水泥总产量有所下降, 未来全国停窑范围将有所增加。预计后市行情平稳。

图 4 水泥市场均价（元/吨）



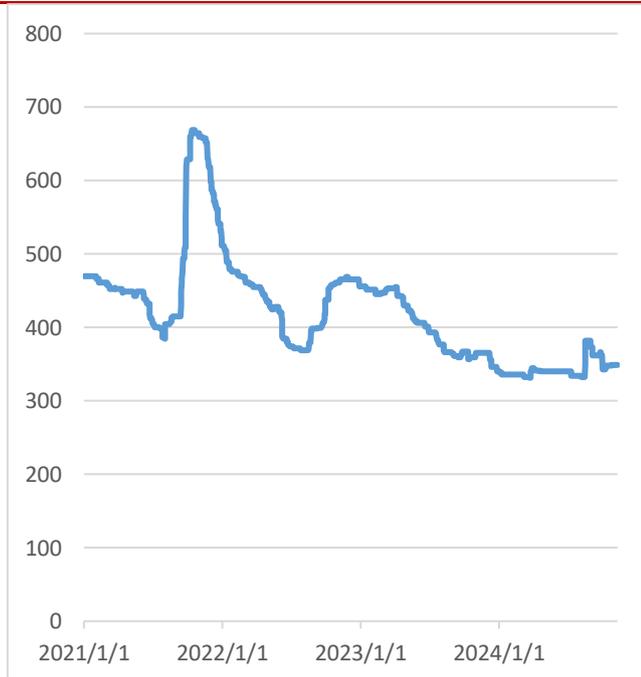
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 5 全国水泥库存（吨，周）



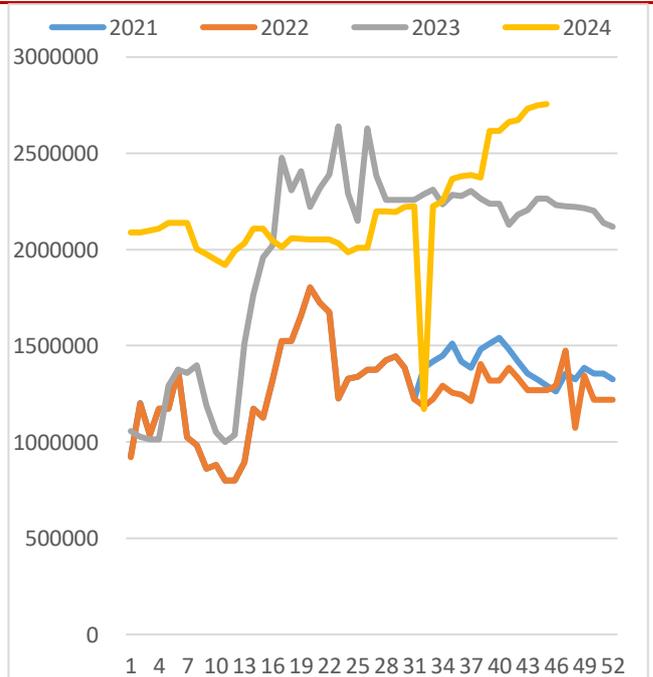
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 6 华中地区水泥价格（元/吨）



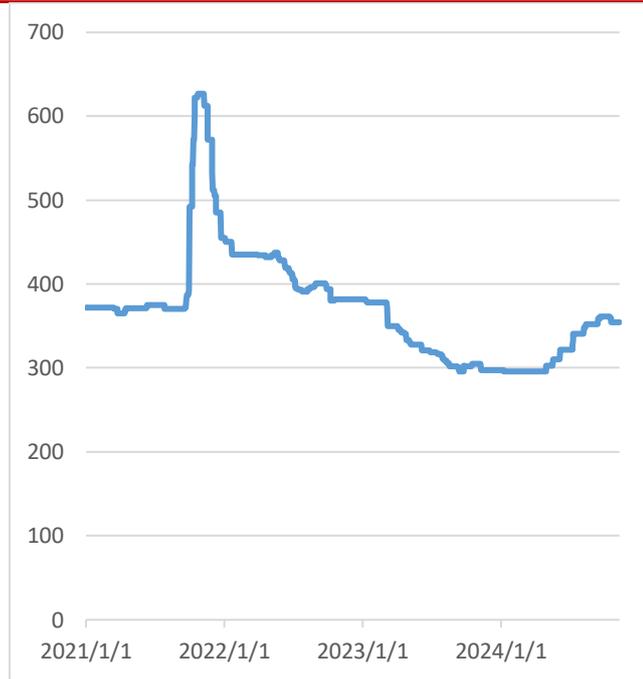
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 7 华中地区水泥库存（吨，周）



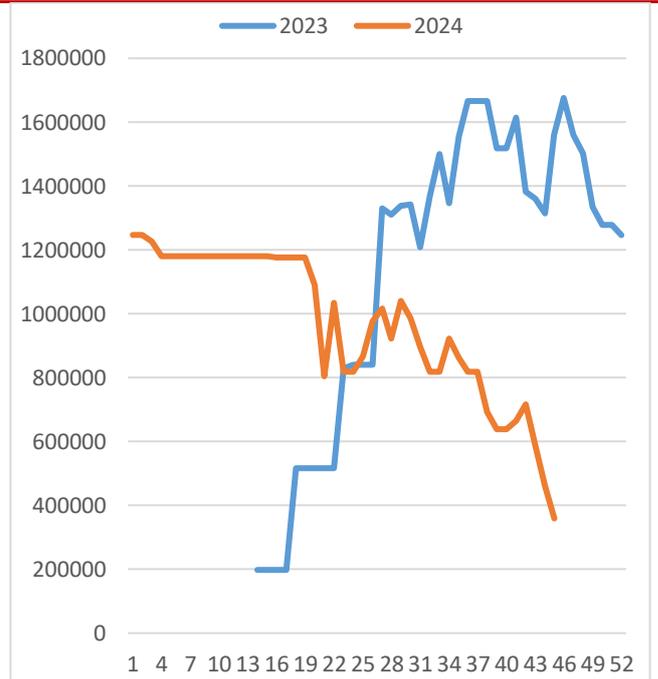
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 8 东北地区水泥价格（元/吨）



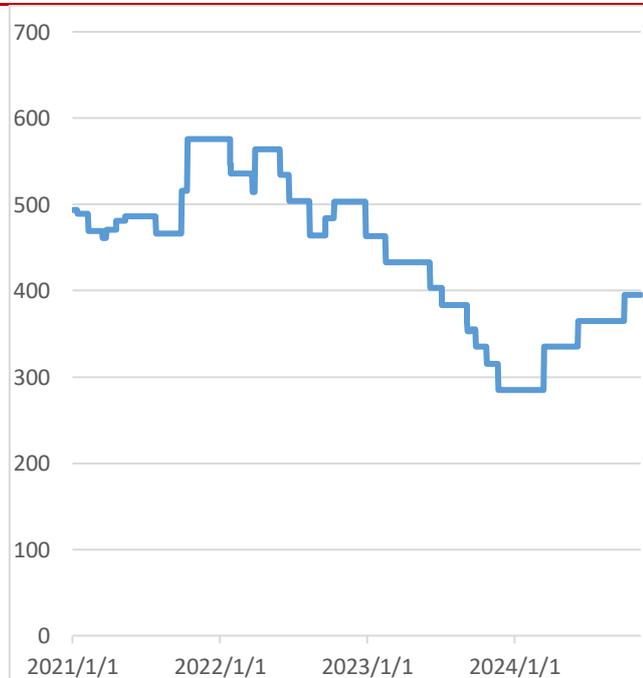
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 9 东北地区水泥库存（吨，周）



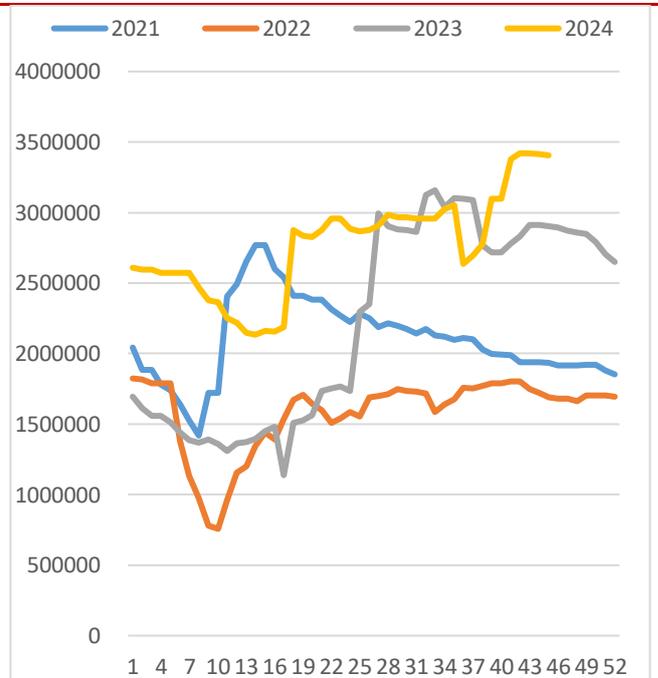
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 10 华北地区水泥价格（元/吨）



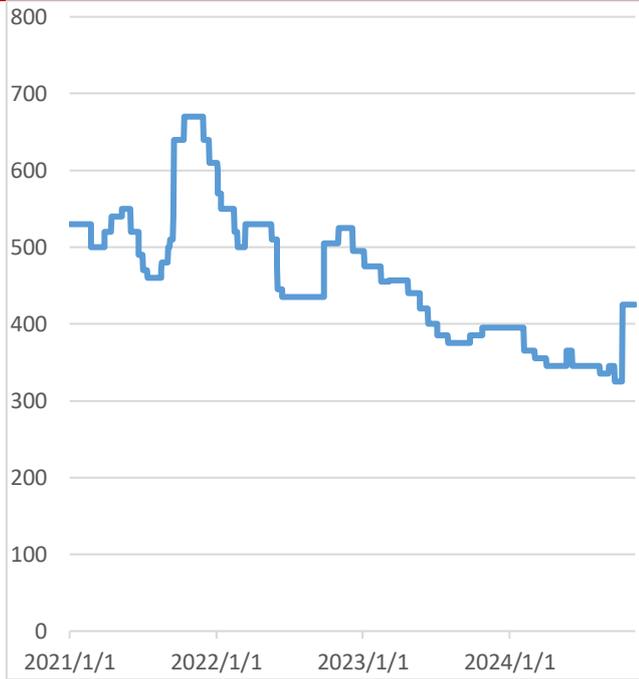
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 11 华北地区水泥库存（吨，周）



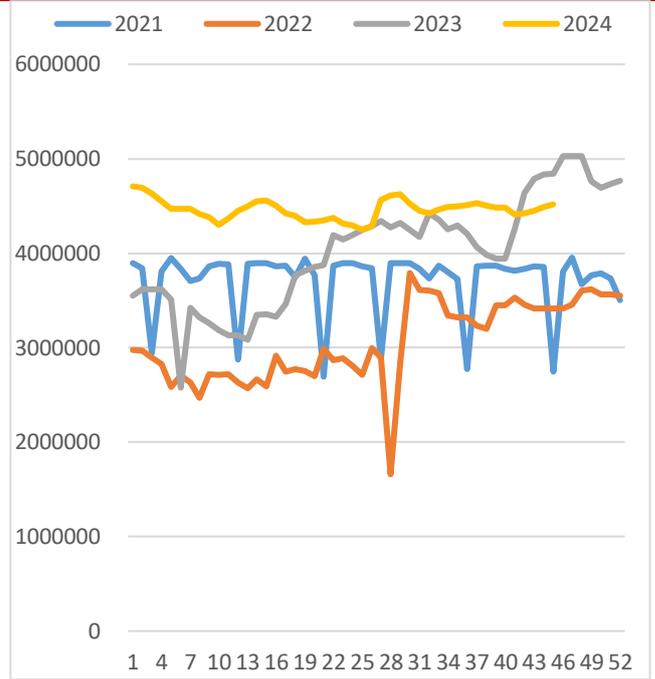
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 12 华东地区水泥价格（元/吨）



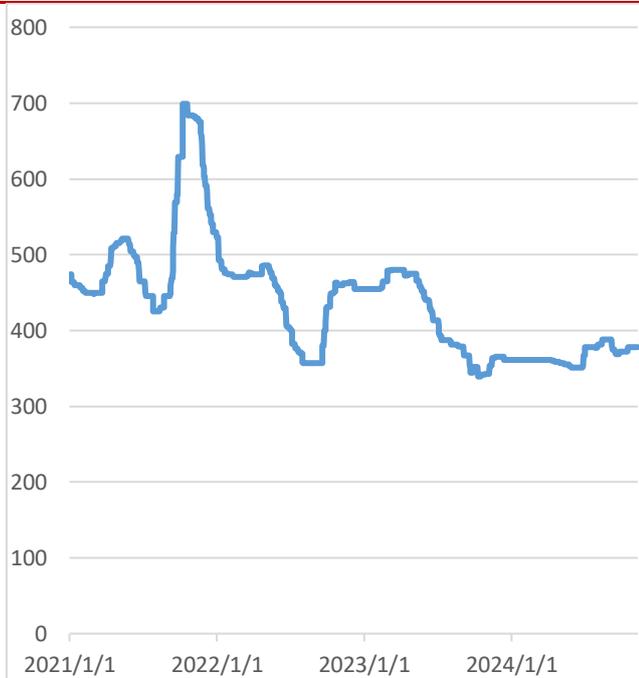
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 13 华东地区水泥库存（吨，周）



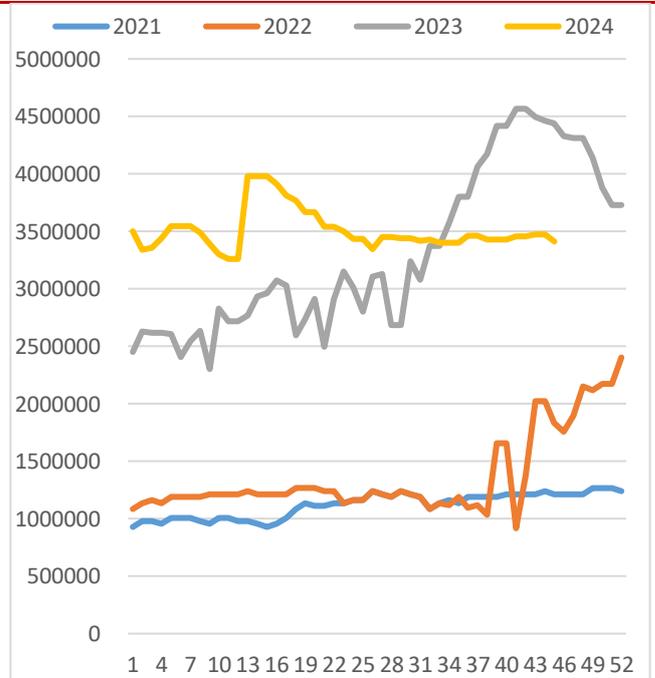
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 14 华南地区水泥价格（元/吨）



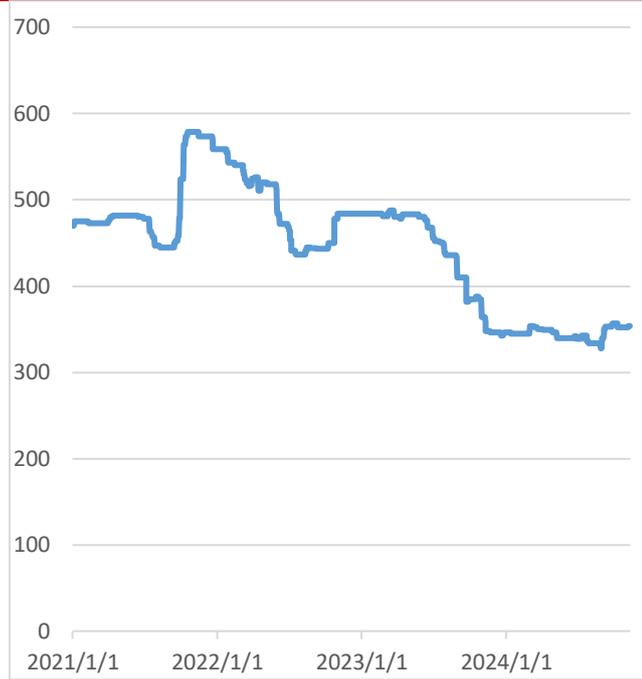
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 15 华南地区水泥库存（吨，周）



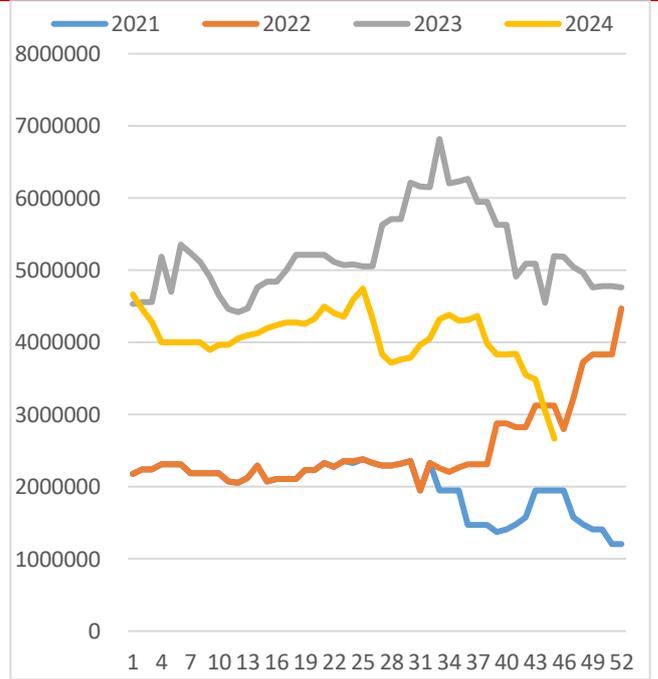
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 16 西北地区水泥价格（元/吨）



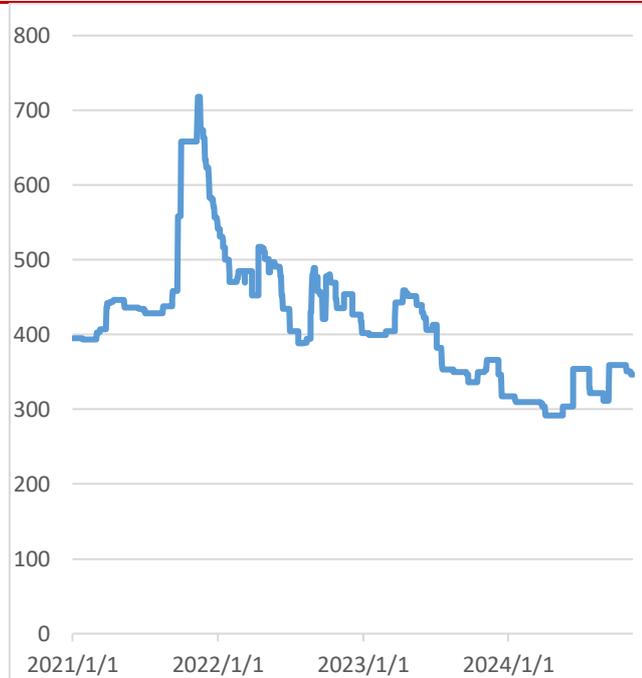
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 17 西北地区水泥库存（吨，周）



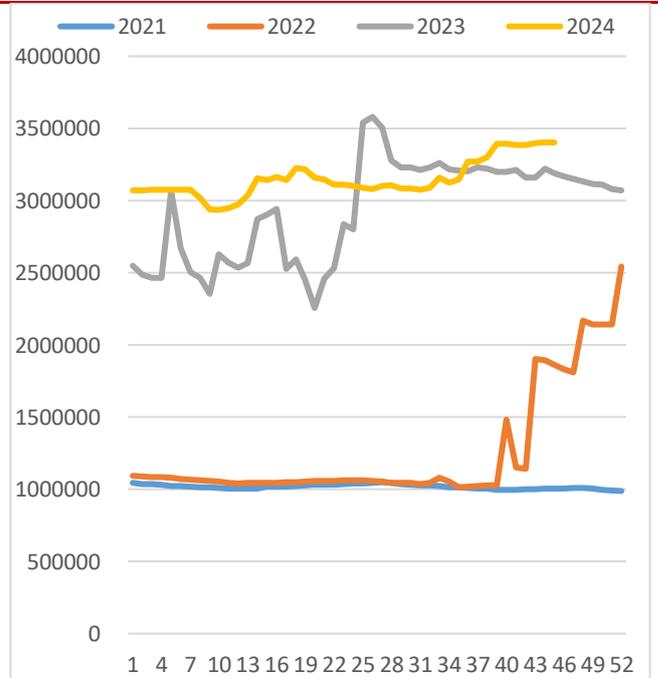
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 18 西南地区水泥价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 19 西南地区水泥库存（吨，周）



资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

3 玻璃行业周数据跟踪

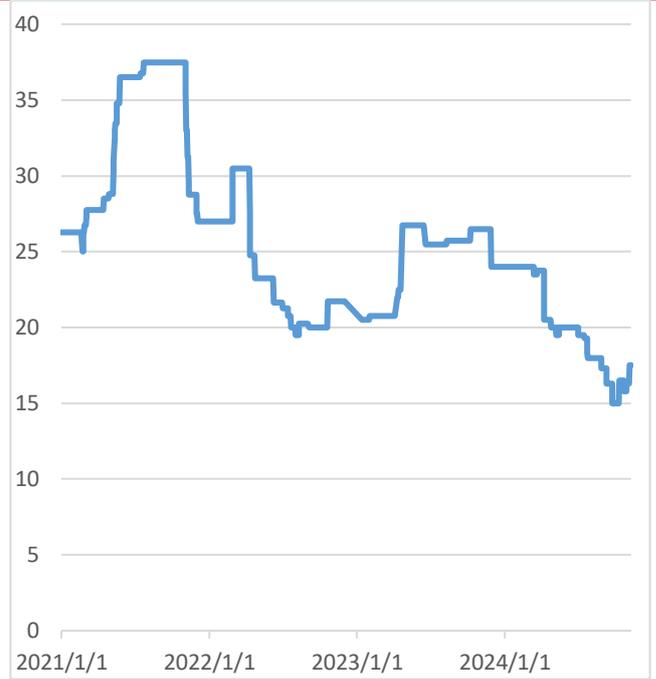
市场综述: 据百川盈孚显示, 本周(11月2日-11月8日)多地5mm平板玻璃现货价格上涨, 现货成交良好。截止11月8日, 全国整体平板玻璃均价为1393元/吨, 环比上涨57元/吨, 涨幅约为4.27%。

据百川盈孚显示, 供应方面本周产量有所减少, 需求有所提高, 未来仍需关注政策对地产终端需求的延续性, 本周生产成本维持稳定, 对价格起到支撑作用。预计后市玻璃市场受政策影响稳中向好。

图 20 华北地区(沙河安全)平板玻璃价格(元/平方米)



图 21 东北地区(营口信义)平板玻璃价格(元/平方米)



资料来源: 百川盈孚 BAIINFO, 首创证券

资料来源: 百川盈孚 BAIINFO, 首创证券

图 22 华东地区(浙江旗滨)平板玻璃价格(元/平方米)

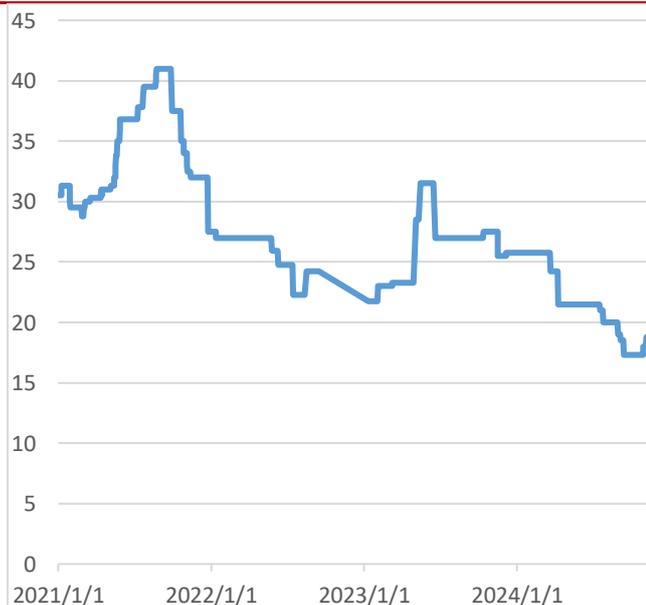
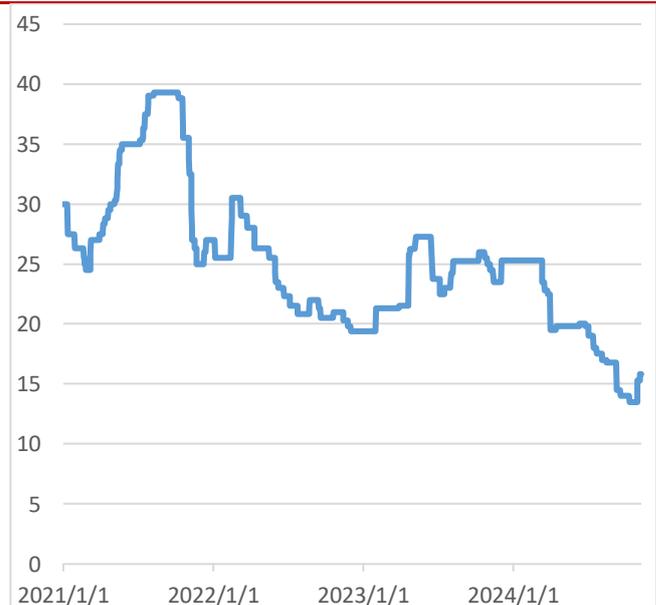


图 23 华中地区(湖北三峡)平板玻璃价格(元/平方米)

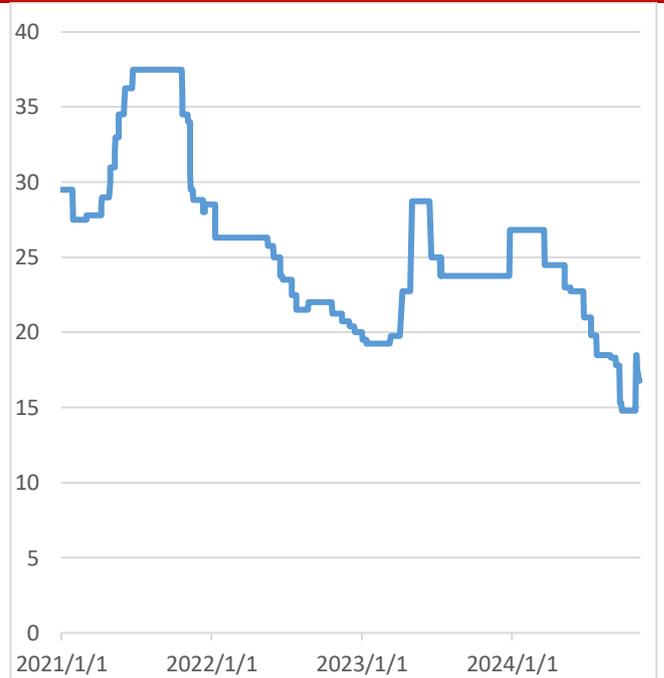
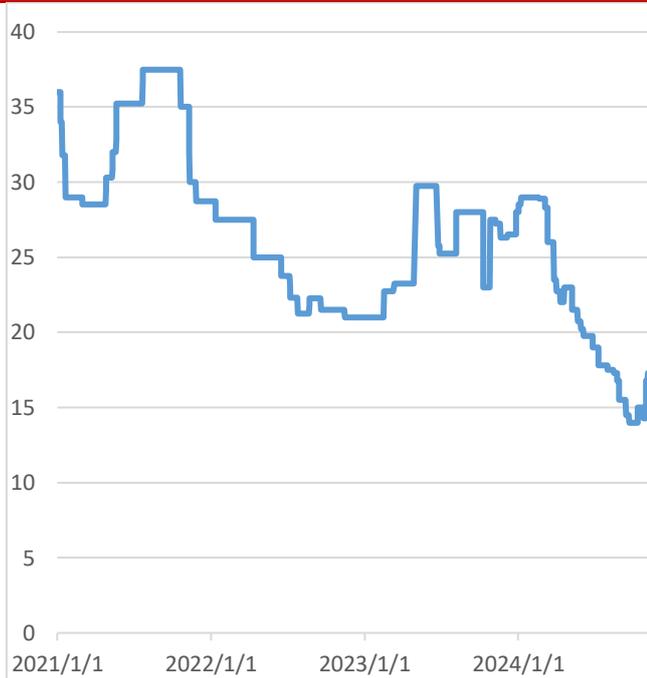


资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 24 华南地区（白玻南宁）平板玻璃价格（元/平方米）

图 25 西南地区（毕节明钧）平板玻璃价格（元/平方米）

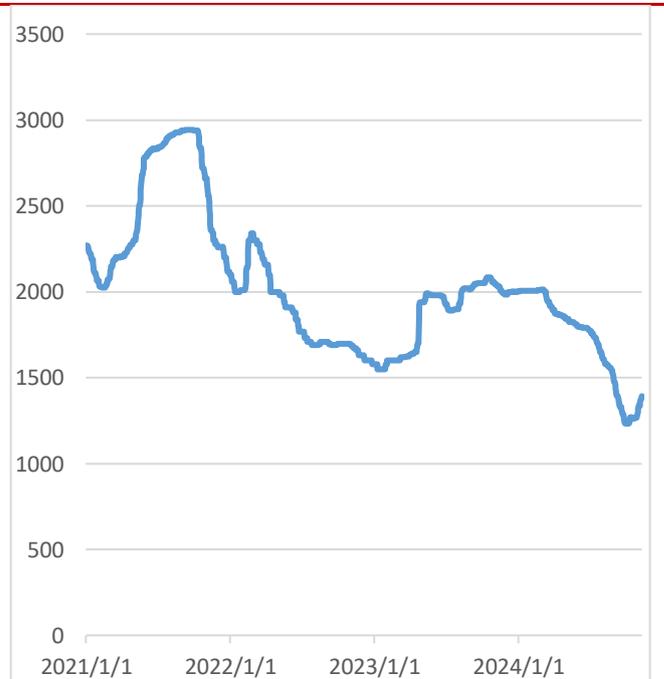
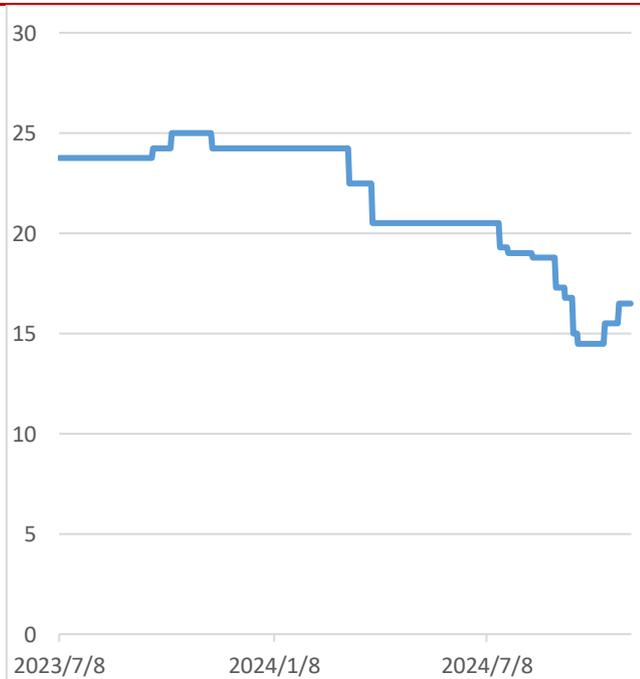


资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 26 西北地区（陕西神木瑞诚）平板玻璃价格（元/平方米）

图 27 全国平板玻璃价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

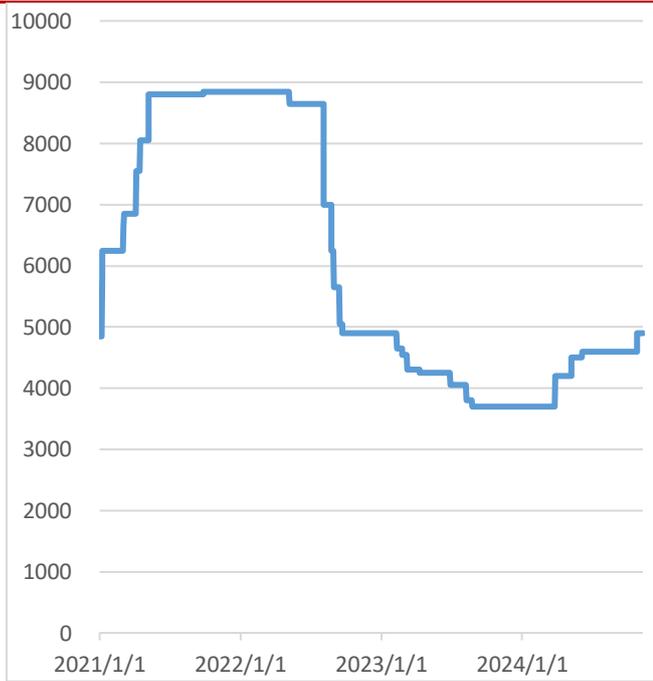
4 玻纤行业周数据跟踪

表 3 消费建材及原材料价格汇总（截止日期 2024.11.8）

品类	价格（元/吨）	环比（元/吨）	同比（元/吨）
2400texSMC 合股纱	4900	0.00	1200
2400tex 缠绕直接纱	3650	0.00	300
2400tex 喷射合股纱	3800	0.00	-1850
电子纱 G75	8100	0.00	700
2400tex 毡用合股纱	4400	0.00	900
2000/2200tex 工程塑料合股纱	4200	0.00	450
2400tex 采光板用合股纱	4900	0.00	1275

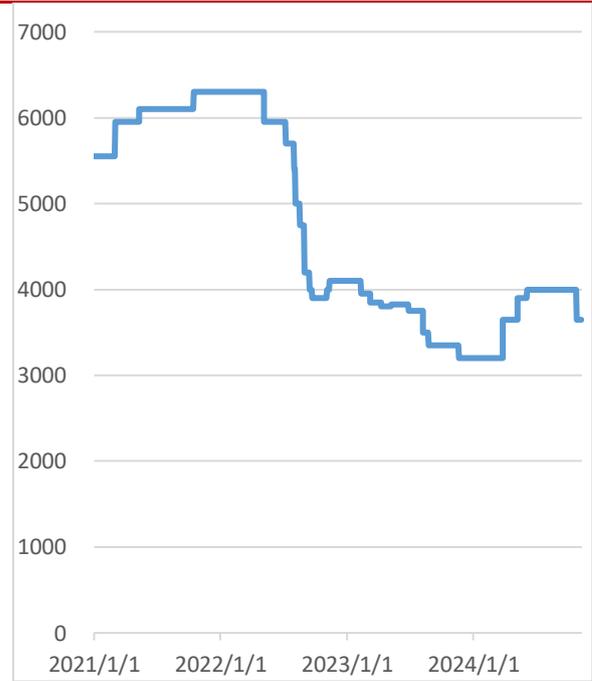
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 28 2400texSMC 合股纱玻璃纤维价格（元/吨）



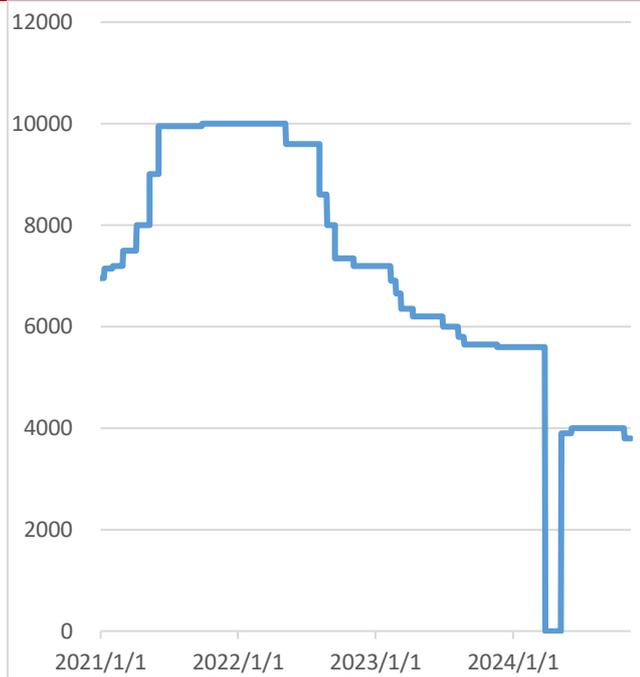
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 29 2400texSMC 缠绕直接纱玻璃纤维价格（元/吨）



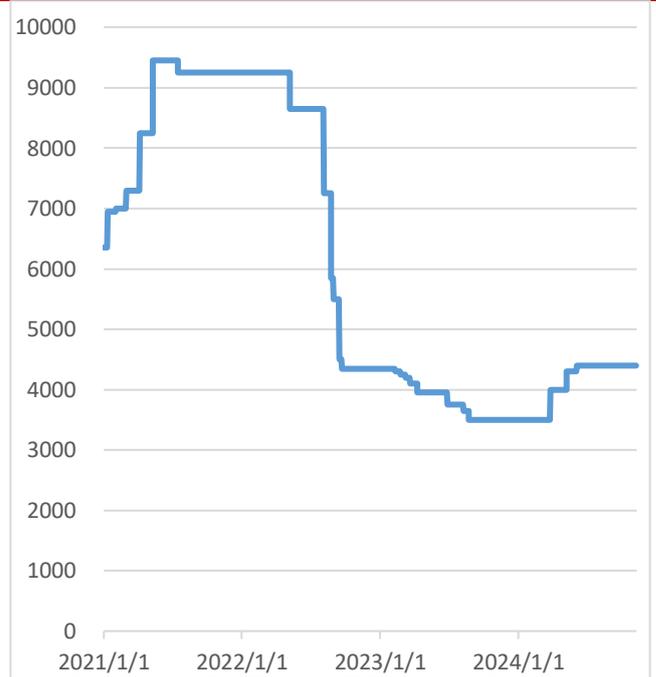
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 30 2400tex 喷射合股纱玻璃纤维价格（元/吨）



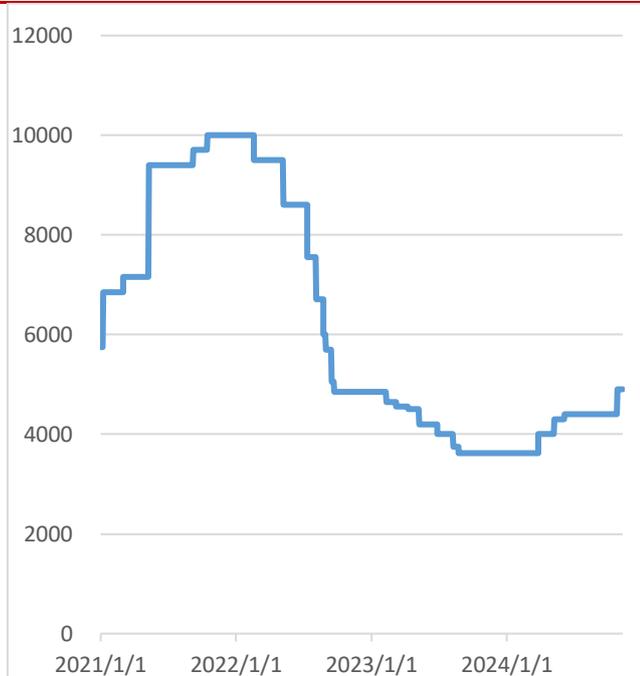
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 31 2400tex 毡用合股纱玻璃纤维价格（元/吨）



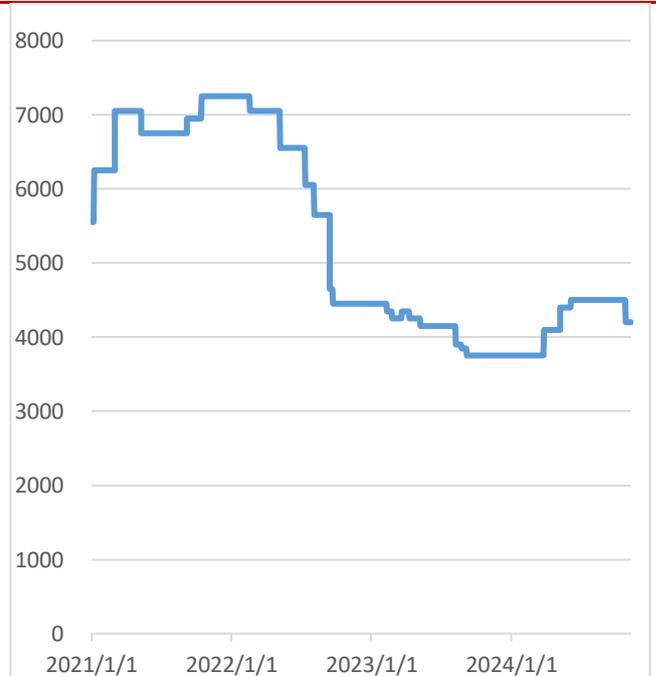
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 32 2400tex 采光板用合股纱玻璃纤维价格（元/吨）



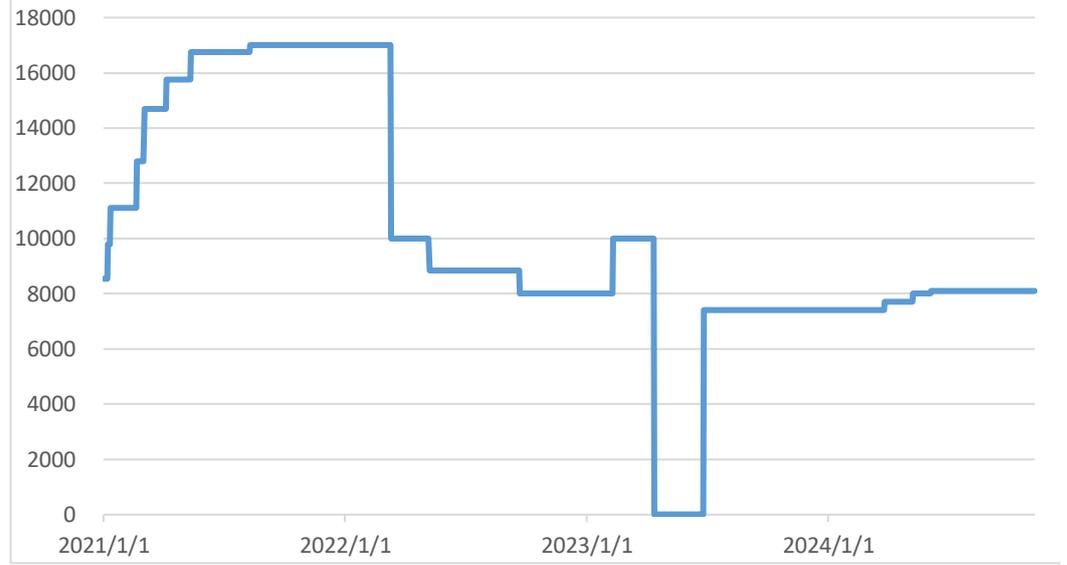
资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 33 2000/2200tex 工程塑料合股纱玻璃纤维价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

图 34 电子纱 G75 价格（元/吨）



资料来源：百川盈孚 BAIINFO，首创证券

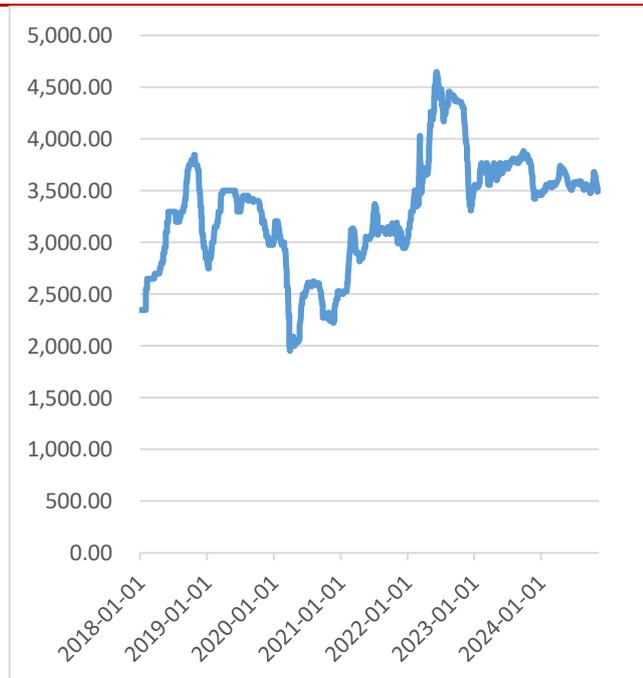
5 消费建材周数据跟踪

表 4 消费建材及原材料价格及变动汇总（截止日期 2024.11.8）

品类	价格（元/吨）	环比（元/吨）	同比（元/吨）
沥青	3505	-40	-240
MDI	19100	600	-2900
硬泡聚醚	8950	50	-700
PVC	5300	0	-650
聚乙烯	8465	60	305
PP	7375	0	-240
PPR	8350	0	-900
聚羧酸减水剂	7800	50	800
工业萘	5550	0	-50
环氧乙烷	7000	0	400
MMA	11800	300	700
萘系高效减水剂	3850	0	0

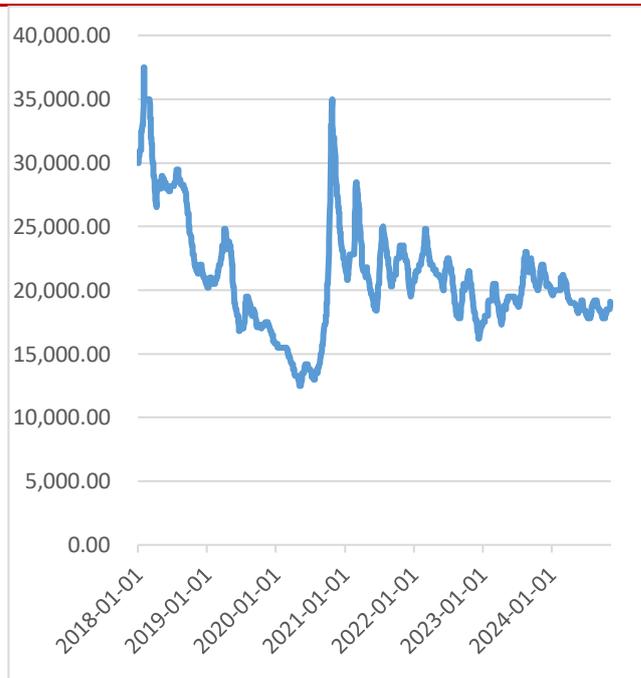
资料来源：百川盈孚 BAIINFO, wind, 首创证券

图 35 山东地区沥青价格（元/吨）



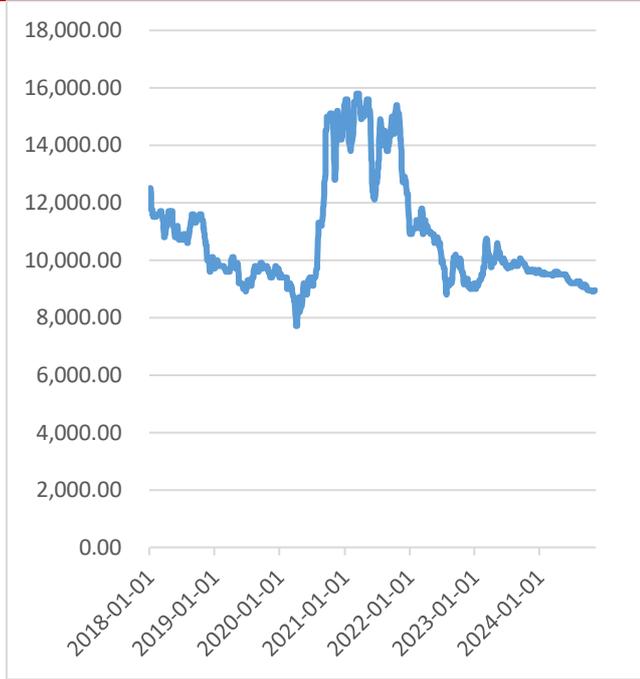
资料来源：Wind, 首创证券

图 36 华东地区 MDI 价格（元/吨）



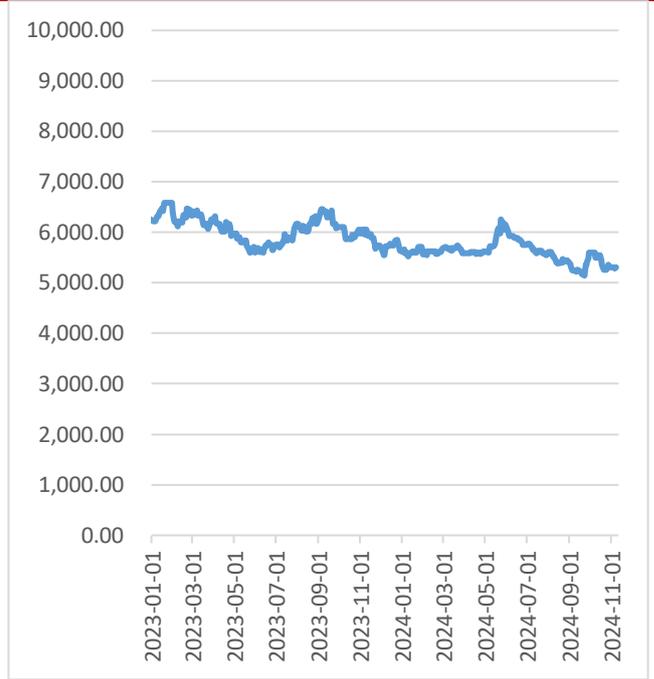
资料来源：Wind, 首创证券

图 37 山东地区硬泡聚醚价格 (元/吨)



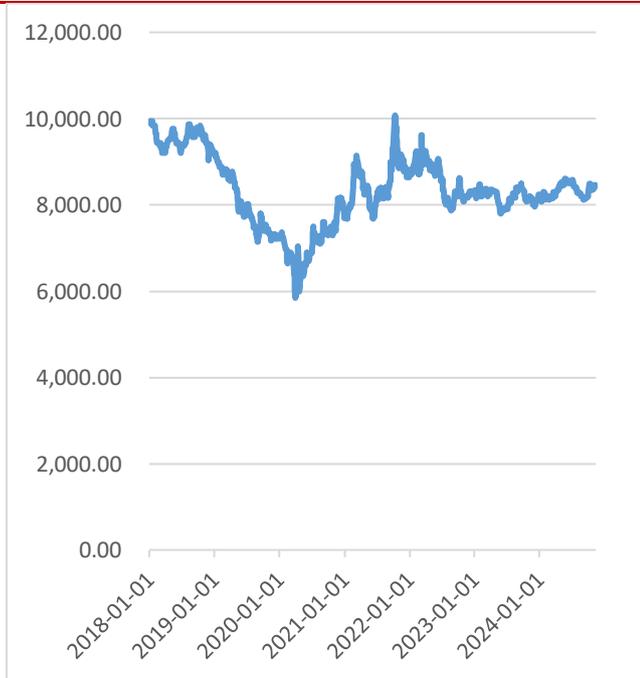
资料来源: Wind, 首创证券

图 38 上海地区 PVC 价格 (元/吨)



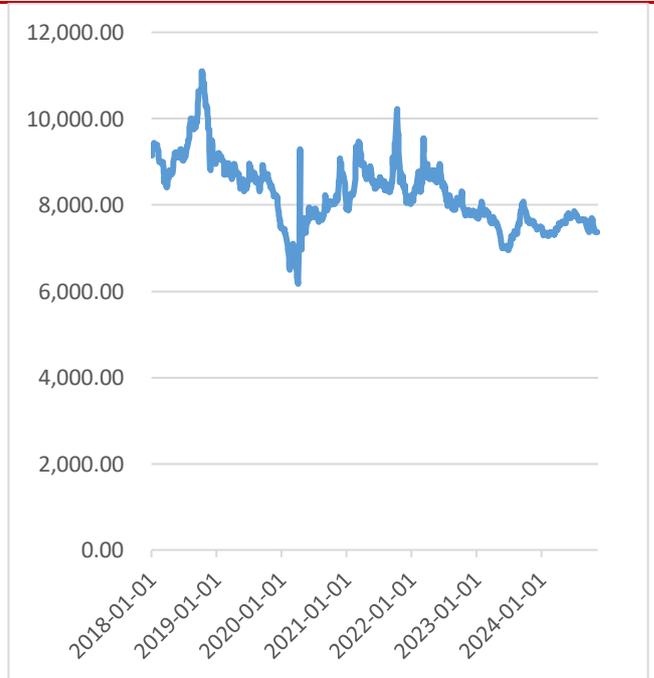
资料来源: Wind, 首创证券

图 39 山东地区聚乙烯价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 首创证券

图 40 山东地区聚丙烯 PP 粒料价格 (元/吨)



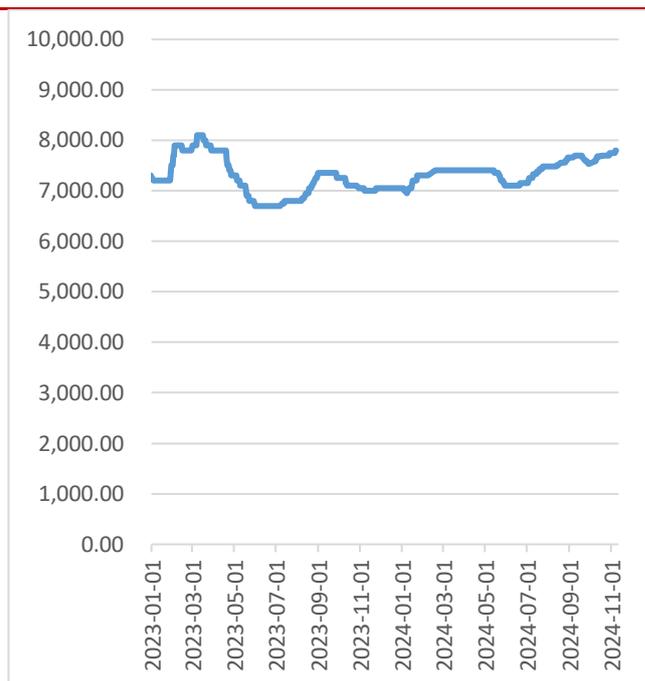
资料来源: Wind, 首创证券

图 41 华北地区 PPR 价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 首创证券

图 42 华东地区聚羧酸减水剂价格 (元/吨)



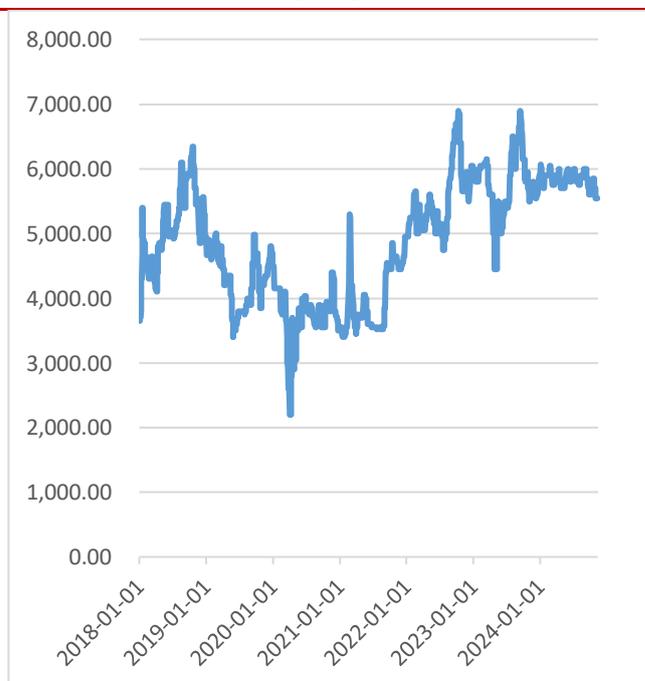
资料来源: Wind, 首创证券

图 43 萘系减水剂价格 (元/吨)



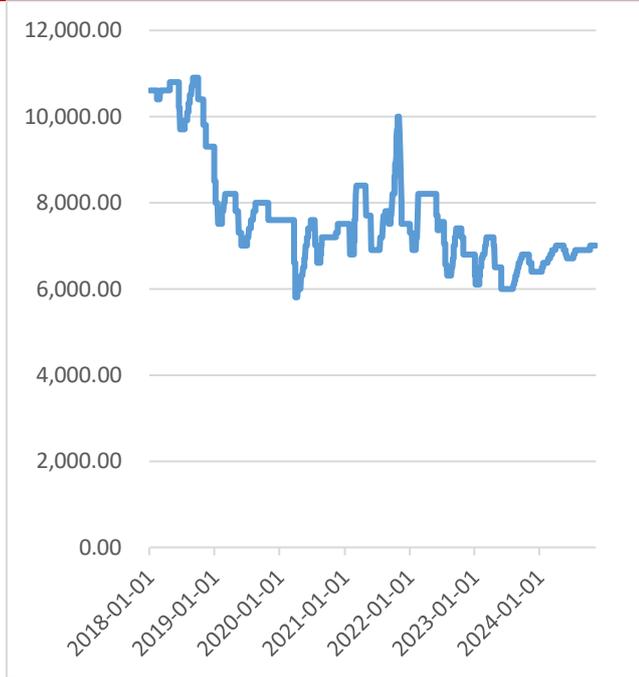
资料来源: 百川盈孚 BAIINFO, 首创证券

图 44 山东地区工业萘价格 (元/吨)



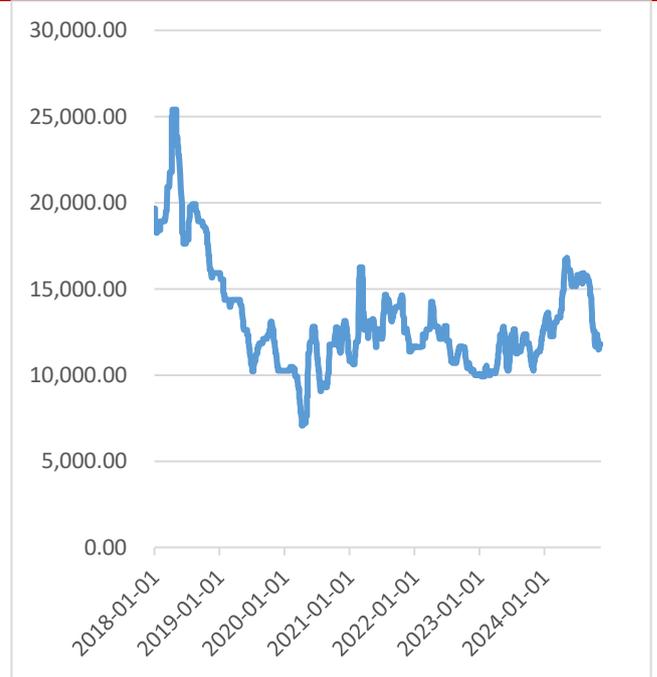
资料来源: Wind, 首创证券

图 45 华东地区环氧乙烷价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 首创证券

图 46 华东地区 MMA 价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 首创证券

6 重点公司公告

表 5 重点公司公告

公司	事项	详细内容
长海股份	回购进展	公司于2024年2月22日首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份。截至2024年10月31日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购股份3,283,899股，占公司目前总股本（公司目前总股本为408,716,549股）的0.8035%，最高成交价为10.98元/股，最低成交价为9.00元/股，成交总金额为31,910,902.54元（不含交易费用）。
北京利尔	回购进展	截至2024年10月31日，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购公司股份23,053,200股，约占公司目前总股本的1.94%，最高成交价为4.17元/股，最低成交价为3.68元/股，成交总金额为人民币93,905,793元（不含交易费用）。
坚朗五金	回购进展	截至2024年10月31日，公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份292,150股，占公司目前总股本的比例为0.09%，最高成交价22.68元/股，最低成交价22.51元/股，成交总金额为6,594,183.50元（不含交易费用）。

资料来源：Wind，首创证券

7 风险提示

下游需求疲软；原材料价格大幅上涨；竞争格局恶化。

分析师简介

刘亚卓，建材行业分析师。

分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的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的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深300指数涨幅15%以上
	增持	相对沪深300指数涨幅5%-15%之间
	中性	相对沪深300指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深300指数跌幅5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现