



非金属建材周观点 250323

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

建筑建材组

分析师：李阳（执业 S1130524120003）

liyang10@gjzq.com.cn

分析师：王龙（执业 S1130525010002）

wanglong@gjzq.com.cn

涂料，为深海科技“保驾护航”

【一周一议】

- ① 关于海洋经济、深海科技，我们提示关注新材料板块，主要是海工涂料+海上风电新材料 2 个方向。近日上海、山东、广东、福建、浙江、江苏等均发布了海洋经济有关政策规划。涂料角度，我们以防污漆为例，防污漆是船舶涂料较难攻克的技术难点之一，内外资品牌差距较大，产品验证周期长，行业高壁垒，国产替代有较大空间，根据 2024 半年报披露，麦加芯彩已进入中国、挪威、美国三家船级社的产品测试验证阶段，产品涵盖船用车间底漆、船舶压载舱漆、船体防锈涂料、船用水线下连接漆等，公司积极打造“中国最具竞争力的工业涂料平台”。此外，孚日股份已成立海工事业部，专注海工交通防腐市场，海工、石化能源和船舶等涂料领域是公司着重发展方向。风电产业链角度，重点关注 1) 中材科技风电叶片市占率全球第一，2024 年销售风电叶片 24GW、同增 10.9%，S1122 百米级海上大型叶片产线主成型周期突破 48 小时，率先在行业内突破 120 米级制造效率瓶颈；2) 中复神鹰碳纤维在新能源领域扩大应用，风电叶片是重要方向；3) 苏博特、中国交建均涉及海风灌浆料产品，套筒灌浆是海风施工的重要环节，海上风机海平面以下的支撑柱，多采用套筒灌浆工艺，起到支撑叶片旋转、稳固海床的作用，灌浆施工过程中使用的风电灌浆料是一种经高性能聚合物改性的水泥基灌浆材料。
- ② 新疆煤化工再迎催化，3 月 13 日，国家能源集团准东煤制天然气项目获得国家发展改革委核准，该项目采用碎煤加压气化工艺，年产合成天然气 20 亿立方米。国能准东一期项目于 2024 年 3 月首次公示，总投资约 170.61 亿元（含增值税），占地约 223.85 公顷。2024 年 7 月，该项目与新疆天池能源、新疆新业集团 2 个项目一起获得国家发改委预审通过，时隔 8 个月获得发改委核准，距离项目公示也仅 1 年，进度超预期。
- ③ 珠三角水泥继续推涨。根据数字水泥网，3 月中旬前后，珠三角地区企业公布第二轮散装水泥价格上涨，幅度 30 元/吨，本轮涨价主因西江仍处于枯水期，广西水泥进入量有限，且第一轮涨价并未完全落实到位，企业为继续提升盈利，再次推涨。长三角节后已推进多轮涨价，如 2 月 6 日，熟料提涨 10 元/吨；2 月 21 日，水泥、熟料分别提涨 20、10 元/吨；3 月 5 日，水泥、熟料分别提涨 30、20 元/吨。

【周期联动】

- ① 水泥：本周全国高标均价 396 元/t，同比上涨 36 元，环比下降 1 元，全国平均出货率 44.7%，同比下降 0.8pct，库容比为 57.13%，环比+2.69pct，同比-6.31pct。
- ② 玻璃：本周浮法均价 1302.78 元/吨，环比下跌 27.8 元/吨，跌幅 2.09%，截至 3 月 20 日重点监测省份生产企业库存天数约 31.42 天，较上周四减少 1.07 天。截至本周四，2.0mm 镀膜面板主流订单价格 13.5-14 元/平方米，环比持平，较上周暂无变动。周内新点火 1 条产线（广西某企业一窑五线 1200 吨/日窑炉）。
- ③ 混凝土搅拌站：3 月 18 日样本企业产能利用率环比增长 1.46pct 至 4.58%。
- ④ 玻纤：本周国内 2400tex 无碱缠绕直接纱均价 3833.00 元/吨，环比上涨 0.24%，电子布市场主流报价 4.2-4.4 元/米不等。
- ⑤ 电解铝：市场逐步过渡至旺季，库存持续去化，后续警惕宏观政策及国际贸易风险对市场情绪的短期扰动，预计铝价短期维持上行趋势。
- ⑥ 钢铁：原料价格下探，钢厂利润回归，生产积极性明显增加，3 月份以来库存加速去化，需求有逐渐好转的趋势。
- ⑦ 其他：煤炭原油 LNG 价格环比上涨、沥青下跌等。

【国补跟踪】

3 月 16 日，浙江省政府办公厅印发《浙江省大力提振和扩大消费专项行动实施方案》，将家电消费由 8 类扩围至 12 类，一级、二级能效家电分别按销售价格的 20%、15% 补贴，最高补贴 2000 元/件。家居换新扩围增加床垫、桌椅等产品，按成交价格的 15% 享受立购立减补贴，最高补贴 2000 元/件。3 月 17 日，国家发展改革委副主任李春临在国新办新闻发布会表示，2025 年安排 3000 亿元超长期特别国债资金支持消费品以旧换新，今年首批 810 亿元已经于 1 月初下达达到地方。

【重要变动】

- ① 根据新疆发改委，3 月 13 日，国家能源集团准东煤制天然气项目获得国家发展改革委核准；
- ② 统计局公布经济数据，1-2 月全国累计水泥产量 1.71 亿吨，同比下降 5.7%，降幅较去年全年收窄 3.8pct，较去年同期扩大 4.1pct；
- ③ 2025 房建供应链企业综合实力 TOP500 发布；
- ④ 【中国巨石】【塔牌集团】【中材科技】【华润建材科技】【青松建化】发布 2024 年报。

风险提示：

地产政策变动不及预期；基建项目落地不及预期；原材料价格变化的风险。



内容目录

1 封面观点.....	4
1.1 一周一议.....	4
1.2 周期联动.....	4
1.3 国补跟踪.....	4
1.4 重要变动.....	4
2 本周市场表现（0317-0321）.....	5
3 本周建材价格变化.....	6
3.1 水泥（0317-0321）.....	6
3.2 浮法玻璃+光伏玻璃（0317-0321）.....	7
3.3 玻纤（0317-0321）.....	12
3.4 碳纤维（0317-0321）.....	14
3.5 能源和原材料（0317-0321）.....	14
3.6 塑料制品上游（0317-0321）.....	17
3.7 民爆.....	17
4 风险提示.....	18

图表目录

图表 1： 一级行业周涨跌幅一览（申万指数）.....	5
图表 2： 建材各子板块周涨跌幅一览.....	5
图表 3： 建材类股票周涨跌幅前十名.....	5
图表 4： 建材类股票周涨跌幅后十名.....	5
图表 5： 建材指数走势对比上证综指、沪深 300.....	5
图表 6： 建材、水泥估值（PE-TTM）走势对比沪深 300.....	5
图表 7： 全国水泥价格走势（元/吨）.....	6
图表 8： 全国水泥库容比（%）.....	6
图表 9： 华东、华中、华南水泥出货表现（%）.....	6
图表 10： 华东区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）.....	6
图表 11： 华中区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）.....	6
图表 12： 华南区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）.....	6
图表 13： 西南区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）.....	7
图表 14： 西北区域 42.5 袋装水泥价格走势（元/吨）.....	7
图表 15： 2022 年至今全国玻璃行业库存（万重量箱）.....	7
图表 16： 2022 年至今全国玻璃均价（元/吨）（周均价）.....	7



图表 17: 2024 年至今玻璃冷修生产线.....	8
图表 18: 2024 年至今玻璃冷修复产+新点火生产线.....	9
图表 19: 玻璃纯碱价格差 (元/重量箱)	10
图表 20: 全国重质纯碱价格 (元/吨)	10
图表 21: 石油焦市场价 (元/吨)	10
图表 22: 信义 3.2mm 镀膜玻璃价格走势 (元/平米)	10
图表 23: 2024 年至今光伏玻璃冷修生产线.....	11
图表 24: 2024 年至今光伏玻璃新点火生产线.....	12
图表 25: 2024 年至今光伏玻璃冷修复产生生产线.....	12
图表 26: 全国缠绕直接纱 2400tex 均价 (元/吨)	13
图表 27: 电子布 7628 主流报价 (元/米)	13
图表 28: 中国玻璃纤维纱及制品出口统计	13
图表 29: 国产 T300 级别碳纤维市场价格 (元/千克)	14
图表 30: 国产 T700 级别碳纤维市场价格 (元/千克)	14
图表 31: 国内丙烯腈现货价 (元/吨)	14
图表 32: 京唐港动力末煤(Q5500)平仓价走势 (元/吨)	15
图表 33: 道路沥青价格 (元/吨)	15
图表 34: 开工率:石油沥青装置 (%)	15
图表 35: 有机硅 DMC 现货价 (元/吨)	15
图表 36: 中国 LNG 出厂价格走势 (元/吨)	16
图表 37: 国内废纸市场平均价 (元/吨)	16
图表 38: 波罗的海干散货指数(BDI)走势	16
图表 39: CCFI 综合指数走势.....	16
图表 40: 国内环氧乙烷现货价格走势 (元/吨)	16
图表 41: 燕山石化 PPR4220 市场价 (元/吨)	17
图表 42: 中国塑料城 PE 指数.....	17
图表 43: 2024 年民爆生产总值同比增速为正的省/直辖市/自治区.....	17
图表 44: 硝酸铵月度价格走势 (单位: 元/吨)	17

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/087032022106010052>