



深度*行业*建材行业周报：巨 石 15 万吨短切线点火 华新发 布低碳白皮书



中国巨石 15 万吨短切原丝线顺利点火，时间提前，节奏超预期。随着新能源汽车与汽车轻量化加速，短切原丝需求景气有望延续。华新水泥发布《低碳发展白皮书》详细梳理公司碳减排的过去现在与未来，有望在碳中和上打造行业标杆。

本周板块有所下跌，跑输大盘：本周申万建材指数收盘 8,217.30 点，下跌 0.05%，跑输万得全 A 的上涨 2.4%。行业平均市盈率 13.82 倍，相比上周上涨 0.09。板块下跌，跑输大盘。

水泥：价格涨幅缩小，下周有望恢复涨势：本周熟料、P·O42.5、P·S32.5 粉末价格分别为 339.2、395.2、377.9 元/吨，分别上升 1.9 元、2.7 元、2.1 元，本周供应相对宽松，部分地区受预计影响，价格涨幅缩小；磨机开工率和熟料库容比分别为 61.1%、61.1%，分别上升 1.1%、2.0%。金九银十即将到来，看好未来两月水泥价格上升。

玻璃：价格维稳，库存有所累积：本周玻璃价格 154.9 元，较上周基本持平，价格继续趋稳；库存天数 7.5 天，较上周上升 0.3 天，库存再次上升，但仍处于低位。本周，各重点关注省份价格总体趋稳，变化幅度较小。库存有所累积，除广东、山西等四个省份库存有所下降之外，大多省份库存增加，湖南、河北、浙江库存累积显著。近期下游加工厂订单恢复力度较为有限，因资金紧张、价格因素导致的订单推后及不接单问题依然存在。九月十月是建筑施工高峰期，地产销售与竣工存在好转预期，资金状况有望改善，需求有望延续高位。

玻纤：巨石短切原丝线超预期提前点火，利润有望增厚。中国巨石年产 15 万吨全短切原丝生产线 28 日顺利点火，较预期的 12 月点火有所提前。

这条生产线是巨石首条全专业化生产短切产品的生产线，也是目前行业内规模最大，技术最先进的短切生产线。从 3 月份开工到今天点火，该线创造了巨石大型池窑生产线的最快建设记录。随着新能源汽车需求增长，传统汽车减重等拉动，目前短切市场国内外需求都处于供不应求的状态，且对明年保持乐观预期，提前点火的情况下，今年巨石业绩有望增厚。

华新水泥：8 月 27 日，华新水泥发布《华新水泥股份有限公司低碳发展白皮书》，《白皮书》中详细地阐述了公司的碳排放历史及现状、现有技术和实践举措、减碳行动方案和量化目标。公司计划在 2020 年~2030 年间投资 105 亿元，用于降低碳排放的技术研发和生产系统改造升级。

计划通过利用水泥窑协同处置技术、降低熟料利用系数等手，到 2030 年，单位产品产值的二氧化碳排放量将比 2005 年下降 70%以上，替代燃料能源占一次能源消费比重将达到 25%以上，到 2060 年将碳排放强度降低到 166kgCO₂/t.cem。

重点推荐

推荐业绩有望反弹的华中水泥龙头华新水泥

评级面临的主要风险

风险提示：水泥景气度复苏不及预期、原材料价格超预期波动、行业政策风险、海外疫情持续蔓延。

关键词：新能源 新能源汽车 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34826

