



建材&新材料行业周报：22年 末房企融资翘尾 23年建材向 上可期



要闻点评：克而瑞数据显示，2022年12月，100家典型房企融资首次年内单月融资破千亿规模，融资总量达1018亿元，同环比分别上涨33.4%、84.7%，政策破冰效应继续显现。在22年地产融资端利好政策频出的背景下，房企流动性紧张与债务压力问题得到持续性缓解，此外需求侧政策支持有望在23年继续出台。我们认为在政策持续发力、预期回暖和基本面见底共振下，建材作为地产后周期行业基本面底部已过，23年有望引来业绩回暖落地和估值进一步修复。

核心观点：新材料板块：推荐1)下游需求持续景气的光伏/电动车软磁材料龙头铂科新材；2)关注OCA光学胶百亿赛道国产替代龙头斯迪克。

建材板块：

近期中央经济会议、地产融资及疫情管控政策面皆发布支持利好政策，我们认为竣工端消费建材及玻璃板块会首先受益，应积极参与近期估值修复行情，中期维度看，预计消费建材及玻璃板块销售及业绩会在23Q1重启增长。相关标的：竣工端标的蒙娜丽莎、坚朗五金、兔宝宝、东鹏控股、伟星新材、北新建材、中国联塑、旗滨集团、信义玻璃以及开竣工皆受益，同时叠加新规带来防水市场扩容利好的东方雨虹、科顺股份。

装修建材：近期地产相关政策在保障供给、化解房企资金风险两方面发力，中央经济工作会议定调2023年地产发展方向，“保交楼、稳民生、防风险”主基调将有力支撑竣工端建材持续弹性复苏。2022年中小企业受下游需求景气度下降、疫情反复、原材料价格上行的多重不利影响，出清

速度加快，行业集中度持续提升，细分行业龙头有望在 2023 年继续保持市场份额的扩张。在行业利好政策频发叠加防疫政策进一步优化的情况下，持续看好竣工端建材市场基本面和估值的双修复。相关标的：坚朗五金、蒙娜丽莎、兔宝宝、北新建材、东方雨虹、科顺股份、北新建材、伟星新材、中国联塑。

水泥：近期全国水泥价格转为下行，需求偏弱。从供给看，北方省份大部分停窑，南方省份部分停窑，但熟料库存整体处于高位；截止到 1 月 13 日，最新全国水泥价格达到每吨 377.9 元 (YoY-21.1%)，较上周下降 3.0%，最新全国水泥开工率为 16.3% (YoY-50.0pp)，较上周下降 4.7pp。库容方面：最新水泥库容比为 72.2% (YoY+14.5pp)，较上周下降 6.4pp，熟料库容比为 68.4% (YoY+10.0pp)，与上周持平。成本方面：主要燃料价格继续下降，但对水泥价格没有向下影响，主要原因是部分水泥企业已经停窑。相关标的：华新水泥、上峰水泥。

玻璃：近期浮法玻璃市场价格出现部分松动，区域出货存在差异，销区市场成交较好。截止到 1 月 13 日，全国浮法玻璃价格为 80.5 元/重量箱

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_51321

