

市值管理指引落地，低估值建筑央企显著受益

建筑材料

► **本周受益标的：**（1）受益于破净上市公司估值提升，叠加 10 亿元化债方案落地，推荐建筑央企 中国建筑、中国中冶；建筑央企如 中国铁建、中国电建 等标的受益，地方国企 上海建工、安徽建工、四川路桥 等标的受益；（2）美大选落定，关税压力或将接续，在美设厂企业推荐 【中国巨石】、【福耀玻璃】 等标的受益；（3）重点工程受益标的 中岩大地；（4）收购海外文娱科技资产和财政发力双轮驱动逻辑推荐 罗曼股份；（5）低估值破净水泥以及新一轮供给侧改革预期受益 海螺水泥、华新水泥、万年青、上峰水泥 等；（6）玻璃供给侧政策预期受益 旗滨集团、南玻 a、金晶科技 等；（7）消费建材低位再出发推荐 兔宝宝、伟星新材、东方雨虹、三棵树 等。

► **第 47 周（11/17-11/23）新房交易同环比持续增长，二手房同环比延续增长，环比高基下转负。**（1）30 城大中城市商品房交易数据：今年第 47 周，国内 30 大中城市商品房成交面积（新房）264.23 万 m²，同比+13%，环比+3%；从交易套数来看，30 大中城市商品房成交 2.44 万套，同环比+19%/+24%；（2）15 城二手房交易数据：国内 15 个重点监测城市二手房成交面积 193.46 万 m²，同比+22%，环比-3%。

► **水泥需求季节性走弱，需求预期转暖后浮法玻璃再提价。**（1）**水泥价格：**本周全国水泥市场价格环比小幅上涨 0.3%。价格上涨区域主要是广东、湖南和湖北，幅度 30-50 元/吨；价格回落地区为河北和河南，幅度 20-30 元/吨。十一月下旬，受季节性因素影响，国内水泥市场需求继续减弱，全国重点地区企业出货率为 50%，环比下滑约 2 个百分点。（2）**浮法玻璃：**本周国内浮法玻璃均价 1458.02 元/吨，较上周均价（1453.79 元/吨）上涨 4.23 元/吨，涨幅 0.29%，环比涨幅收窄。（3）**光伏玻璃：**本周国内光伏玻璃市场整体交投平稳，局部库存缓降。截至本周四，2.0mm 镀膜面板主流订单价格 11.5-12 元/平方米，环比下滑 2.08%，较上周由平稳转为下降；3.2mm 镀膜主流订单价格 19.5-20 元/平方米，环比下滑 1.25%，较上周由平稳转为下降。（4）**无碱纱：**本周国内无碱粗纱市场整体价格呈稳定走势，各池窑厂报盘暂稳，局部小厂实际成交灵活延续。截至 11 月 21 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱主流成交价在 3300-3600 元/吨不等，全国企业均价 3607.50 元/吨，主流含税送到，较上周均价（3607.5 元/吨）持平，同比上涨 9.49%，较上一周同比增幅扩大 0.40 个百分点。（5）**电子纱：**本周电子纱市场价格延续稳定走势，各池窑厂出货以老订单提货为主，需求端短期支撑仍显一般，周内电子纱 G75 主流报价 8600-9000 元/吨不等，较上一周均价持平；7628 电子布

评级及分析师信息

行业评 推荐
级：

行业走势图



分析师：戚舒扬

邮箱：qisy1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120523020003

联系电话：

分析师：金兵

邮箱：jinbing@hx168.com.cn

SAC NO: S1120524050001

联系电话：

多数厂报价亦趋稳，当前报价维持 3.8-4.0 元/米不等，成交按量可谈。

► 地产政策再优化，超一线城市取消普宅标准。据中指研究院，11 月 18 日，上海率先取消普宅标准，随后北京、深圳接连跟进。此前在 11 月 13 日，三部门发布多条减税政策，明确了取消普宅标准的配套税费政策。11 月 18 日晚，北京市住房和城乡建设委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局发布《关于取消普通住房标准有关事项的通知》，主要内容如下：**一、取消本市普通住房和非普通住房标准。**二、对个人销售住房涉及的增值税、个人购买住房涉及的契税，按照《关于促进房地产市场平稳健康发展有关税收政策的公告》（财政部 税务总局 住房城乡建设部公告 2024 年第 16 号）有关规定执行。三、本市享受契税优惠政策的具体操作办法仍按现行规定执行。

投资建议

2024 年 4 季度，推荐 9 个细分方向：

- 1) **市值管理催化，破净建筑央国企优先受益：**11 月 15 日，证监会发布《上市公司监管指引第 10 号-市值管理》，要求上市公司提升经营效率和盈利能力，推动上市公司价值回归。2024 年初，国资委提出将市值管理纳入央企考核指标，主要在提升央企公司质量，未来市值提升趋势明朗。我们认为建筑央国企板块市值提升空间大，推荐【中国建筑】【中国中冶】【海螺水泥】；【中国电建】【中国铁建】【中国中铁】【中工国际】【上海建工】【安徽建工】【山东路桥】【天山股份】等标的受益。
- 2) **10 万亿化债方案落地，工程企业应收账款迎改善：**财政部加大财政政策逆周期调节力度，抓实化解地方政府债务风险，我们认为存量债务风险有望缓释，企业应收账款有望在本轮化债中尽快收回。受益于本次化债，我们认为政府客户占比高，且应收账款与净利润比例较大的企业优先受益。推荐【中国中冶】【中国建筑】【华设集团】；【新疆交建】【陕建股份】【安徽建工】【四川路桥】【中国电建】等标的受益。
- 3) **美大选落定，关税压力或将接续，利好海外建厂的中资企业：**特朗普 2.0 或将加大对华贸易强硬态度，对外加税（对美所有进口商品征税 10%，对中国商品的加征幅度高达 60%）；美贸易保护主义势力持续呼吁取消对华 PNTR，国内商品出海贸易不确定增强，我们认为在美国本土设厂的中资企业有望受益，推荐【中国巨石】，【福耀玻璃】标的受益。
- 4) **国家级重点工程受益方向：**我们认为水利水电、核电等领域的国家级工程有望成为本轮带动投资和经济的抓手之一。推荐兼具较高预期股息率的【中国建筑】【中材国际】；【中国电建】【中国能建】【中国核建】等央企建筑受益；民企专业分包方面，因在核电机组审批和建设，在大型桥梁、水利、核电等高难度岩土工程中有成功的工程案例与经验，岩土工程中转型国家重点工程服务商的【中岩大地】标的重点受益。
- 5) **地方财政好转，叠加收并购和出海业务：**核心推荐超跌的【罗曼股份】，我们认为夜景照明主业有望受益于政府财政未来预

期的改善和刺激。同时收购英国 HOLOVIS 后将受益于全球经济增长乐园类和科技馆类建设增加、MR/AI 产业链的发展等带动内容端的爆发，目前估值水平下具备较强的上行动能。另外【风语筑】（建筑/传媒联合覆盖）标的受益，公司 24H1 在手订单充裕。

- 6) **超跌产业链基建链核心资产**：由于机构配置比例历史低位，受益于超跌估值修复的角度推荐水泥龙头【海螺水泥】、石膏板以及一体两翼战略发展的龙头【北新建材】、家装管的【伟星新材】，防水龙头【东方雨虹】，瓷砖 c 端和小 b 小 v 占比较高的龙头【东鹏控股】、板材龙头【兔宝宝】等；以上有估值安全边际的同时将受益行业缓慢复苏以及减值风险缓释以及竞争格局重塑；推荐建筑装修幕墙行业胜者为王逻辑下的【江河集团】和【亚厦股份】，【金螳螂】产业受益。
- 7) **制造业复苏受益方向**：工业涂料方面，推荐消费电子涂料国内龙头和国产新能源车内外饰涂料深度布局的【松井股份】，AI 浪潮推动手机、pc、可穿戴和新能源汽车等出货量实现增长；推荐受益于 2024 年集运反转工业涂料领军企业【麦加芯彩】，我们认为集装箱和风电市场复苏确定性较强，中期看公司有望迎来工业涂料跨领域发展；制造业涨价补库存方向首推玻璃纤维，推荐玻纤龙头【中国巨石】，【中材科技】【国际复材】【长海股份】【山东玻纤】等产业受益，我们认为玻纤将受益于制造业复苏和中美库存周期共振，其中拥有电子纱产能较大的中国巨石核心受益下游 ccl 行业景气度；钢结构龙头【鸿路钢构】产业受益。
- 8) **房屋高质量发展**：全生命周期安全管理长效机制是房地产高质量发展的前提，我们认为长期看该制度等试点有利于提升房屋质量，把消除安全隐患机制制度化；此前在房屋领域有前瞻布局风险减量的新模式，idi-tis 服务提供方【深圳瑞捷】产业受益，体检检测端【国检集团】产业受益。
- 9) **新质生产力下的低空经济新老基建、车路云以及新材料**：我们认为今年是低空经济和各地车路云推进的元年，低空经济规划设计先行；民航设计和工程领域的企业在本次低空经济中有望持续受益，我们推荐【华设集团】【设计总院】，【苏交科】产业受益，深耕大湾区辐射全国的【深城交】、【华阳国际】等产业受益。

风险提示：需求不及预期，成本高于预期，系统性风险等。

正文目录

1. 一周市场涨跌及重点公告汇总	6
1.1. 一周市场涨跌排行榜	6
1.2. 重点公告汇总	6
1.3. 商品房周度成交数据跟踪	7
2. 水泥：价格继续上涨	8
2.1. 华北：价格大稳小动	9
2.2. 华东：价格保持平稳	10
2.3. 中南：价格涨跌互现	11
2.4. 西南：价格大稳小动	12
2.5. 西北：水泥价格以稳为主	13
3. 浮法玻璃：价格上涨，需求变化不大	14
4. 光伏玻璃：整体成交平稳，局部库存缓降	15
5. 玻纤：玻纤价格呈稳定走势，电子纱市场价格报稳延需	16
6. 建筑建材板块破净上市公司梳理	17
7. 行业重点公司盈利和估值预测	18
8. 风险提示	20

图表目录

图 1 建材板块个股本周涨跌幅榜	6
图 2 建筑板块个股本周涨跌幅榜	6
图 3 我国 30 城商品房成交面积（第 47 周）	7
图 4 我国 15 城二手房成交面积（第 47 周）	7
图 5 全国高标水泥均价	8
图 6 全国水泥平均库存（%）	8
图 7 全国 2024 年高标水泥均价	8
图 8 全国 2024 年水泥平均库存（%）	8
图 9 全国高标水泥均价年变动	9
图 10 全国水泥平均库存年变动（%）	9
图 11 全国水泥磨机开工率	9
图 12 全国水泥磨机开工率年变动	9
图 13 华北高标水泥均价	10
图 14 华北水泥平均库存（%）	10
图 15 华东高标水泥均价	11
图 16 华东水泥平均库存（%）	11
图 17 中南高标水泥均价	12
图 18 中南水泥平均库存（%）	12
图 19 西南高标水泥均价	13
图 20 西南水泥平均库存（%）	13
图 21 西北高标水泥均价	14
图 22 西北水泥平均库存（%）	14
图 23 全国浮法玻璃均价	14
图 24 中国浮法玻璃样本企业库存	14
图 25 全国浮法玻璃均价年变动	15
图 26 中国浮法玻璃样本企业库存年变动	15
图 27 3.2mm 镀膜玻璃出厂价	15
图 28 光伏玻璃企业库存	15
图 29 3.2mm 镀膜玻璃出厂价年变动	16
图 30 光伏玻璃企业库存年变动	16

图 31 无碱 tex2400 直接纱出厂价	16
图 32 G75 电子纱出厂价	16
图 33 无碱 tex2400 直接纱出厂价年变动	17
图 34 G75 电子纱出厂价年变动	17
表 1 建筑建材板块破净上市公司梳理.....	18
表 2 建材和新材料重点公司盈利和估值预测.....	19
表 3 建筑重点公司盈利和估值预测	20

1.一周市场涨跌及重点公告汇总

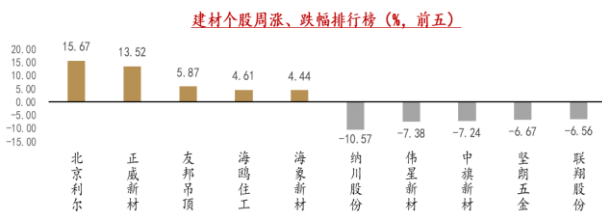
1.1.一周市场涨跌排行榜

本周沪深 300 周涨幅-2.60%，建材指数周涨幅-2.38%（跑赢沪深 300 指数 0.22pct），建筑指数周涨幅-1.78%（跑赢沪深 300 指数 0.82pct）。

建材板块北京利尔、正威新材、友邦吊顶涨幅居前，其主营业务分别为利用声、光、电技术融合历史文化、传统风俗等诸多内容和多样化表现形式的动态灯光秀(含城市微电影、水景喷泉、人光互动、3D 及 4D 表演)等；高性能、特种玻璃纤维及制品、玻璃纤维增强复合材料的研发、制造、销售；集成吊顶、墙面家居系统及集成阳台产品设计、生产和销售。**纳川股份、伟星新材、中旗新材跌幅靠前**，其主营业务分别为高性能管材、市政工程服务、管道修复及智慧水务解决方案的提供；高品质管道系统及配套产品的研发、生产和销售；高性能复合材料及制品的研发、生产和销售。

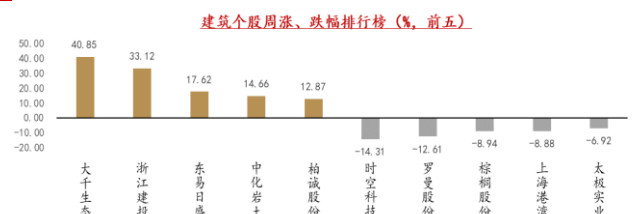
建筑板块大千生态、浙江建投、东易日盛涨幅居前，其主营业务分别为生态环境建设与修复，提供包括园林绿化、生态治理、景观设计与施工等；房屋建筑、市政公用工程、基础设施建设等业务；家居装饰与设计，提供包括室内设计、装修施工、家居产品销售等。**时空科技、罗曼股份、棕榈股份跌幅居前**，其主营业务分别为时空信息的采集、处理与应用，提供包括卫星导航、地理信息系统（GIS）、时空大数据服务等；照明工程的设计、施工与维护，以及照明产品的研发和销售；生态环境建设与运营，涵盖园林绿化、生态环境修复、旅游小镇开发等业务。

图 1 建材板块个股本周涨跌幅榜



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 建筑板块个股本周涨跌幅榜



资料来源：Wind，华西证券研究所

1.2.重点公告汇总

西藏天路 (600326.SH)：公司公告称，公司 2023 年度业绩未能达到《西藏天路股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划（草案）》第二个解除限售期业绩考核目标，公司对前述已获授但未解除限售的 943,119 股限制性股票予以回购注销。

广东建工 (002060.SZ)：公司公告称，公司全资子公司与广州建鑫嵘房地产开发有限公司在广东省广州市荔湾区签订《荔湾区桥梓大街南侧地块项目建设工程施工总承包合同》，合同金额为 9.49 亿元。

宁波建工 (601789.SH)：公司公告称，公司全资子公司于近日与宁波甬软维科科技有限公司签订了《总承包建设工程施工合同》，工程名称为甬江科创区智能汽车软件园项目 I 标段总承包建设工程，签约合同金额暂定为 4.35 亿元。

海鸥住工 (002084.SZ)：公司公告称，公司本次注销存放于回购专用证券账户第二期回购股份 4,803,609 股，占注销前公司总股本的 0.7380%。本次注销完成后，公司股份总数将由 650,859,649 股变更为 646,056,040 股。

浙江建投 (002761.SZ): 公司公告称, 公司拟通过发行股份的方式向国新建源股权投资基金(成都)合伙企业(有限合伙)购买其所持有的浙江省一建建设集团有限公司 13.05%股权、浙江省二建建设集团有限公司 24.73%股权、浙江省三建建设集团有限公司 24.78%股权, 并发行股份募集配套资金。

时空科技 (605178.SH): 公司公告称, 公司于 2024 年 10 月 15 日确认中标“泉州中心市区照明提升二期项目”, 近日与相关方签订了采购合同, 合同金额为 3825 万元, 其中东海片区 2 的价格为 1328 万元, 城东片区的价格为 2497 万元。

汇通集团 (603176.SH): 公司公告称, 公司与多家公司组成的联合体中标曲港高速公路京台高速至黄骅港段项目投资人, 中标金额 136.89 亿元, 公司所占出资比例为 5%。项目前期及建设期为 36 个月。

棕榈股份 (002431.SZ): 公司公告称, 公司与中国建筑第五工程局有限公司、中建三局集团有限公司组成的联合体被确认为中标单位, 项目中标价为 31.37 亿元, 公司作为联合体成员, 预计涉及中标金额约为 12.66 亿元。

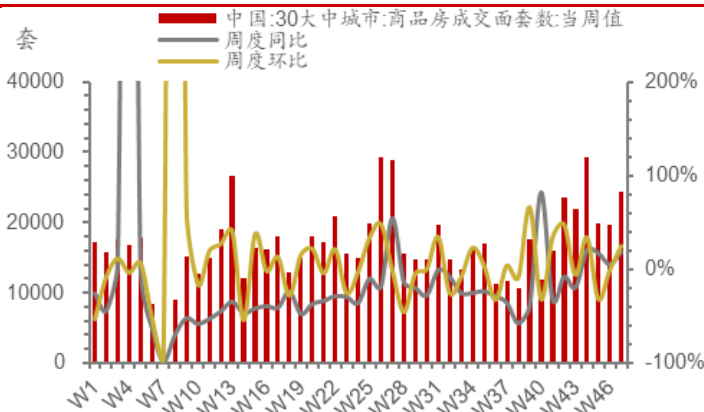
法狮龙 (605318.SH): 公司公告称, 公司本次注销已回购股份涉及减少公司注册资本, 本次股份注销完成后, 公司股份总数将由 129,171,152 股变更为 125,915,028 股。注册资本将由原来的 1.29 亿元变更为 1.26 亿元。

北新路桥 (002307.SZ): 公司公告称, 公司与红河州红路交通市政设计有限责任公司组成的联合体被确定为元阳县黄沙公路改造工程设计、施工总承包 (EPC) 项目的中标人, 中标价格为 2.21 亿元。该项目路线全长 32.172 公里, 项目工期为 730 日历天。

1.3. 商品房周度成交数据跟踪

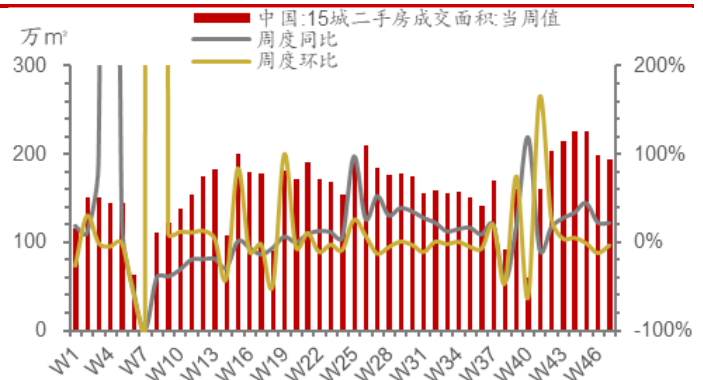
第 47 周 (11/17-11/23) 新房交易同环比增长, 二手房同比延续增长, 环比高基下转负。 30 城新房成交数据同环比+19%/+13%, 15 城二手房同比+22%, 环比-12%。
(1) 30 城大中城市商品房交易数据: 今年第 46 周, 国内 30 大中城市商品房成交面积 (新房) 256.23 万 m², 同比+19%, 环比+13%; 从交易套数来看, 30 大中城市商品房成交 1.96 万套, 同环比+6%/-1%; (2) 15 城二手房交易数据: 国内 15 个重点监测城市二手房成交面积 199.45 万 m², 同比+22%, 环比-12%。

图 3 我国 30 城商品房成交面积 (第 47 周)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 我国 15 城二手房成交面积 (第 47 周)

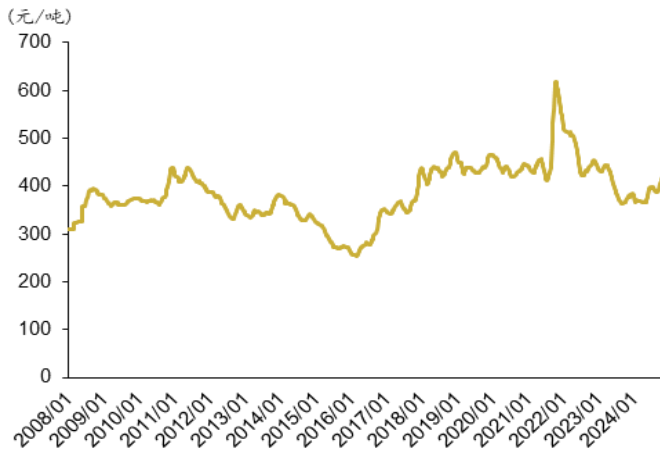


资料来源: Wind, 华西证券研究所

2.水泥：价格继续上涨

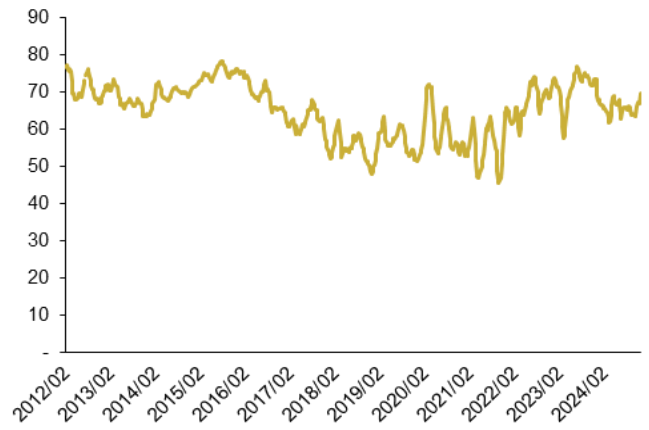
本周全国水泥市场价格环比小幅上涨 0.3%。价格上涨区域主要是广东、湖南和湖北，幅度 30-50 元/吨；价格回落地区为河北和河南，幅度 20-30 元/吨。十一月下旬，受季节性因素影响，国内水泥市场需求继续减弱，全国重点地区企业出货率为 50%，环比下滑约 2 个百分点。价格方面，经过持续推涨后，目前多数地区价格已处于中等或略偏上水平，后期继续大幅推涨的可能性不大，多将维持震荡调整走势。

图 5 全国高标水泥均价



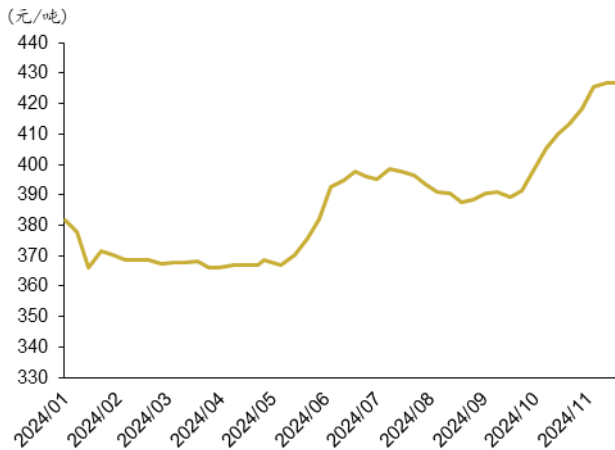
资料来源：数字水泥网，华西证券研究所

图 6 全国水泥平均库存 (%)



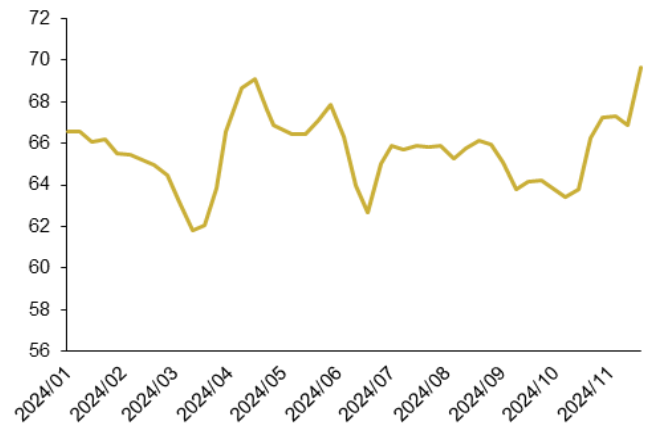
资料来源：数字水泥网，华西证券研究所

图 7 全国 2024 年高标水泥均价



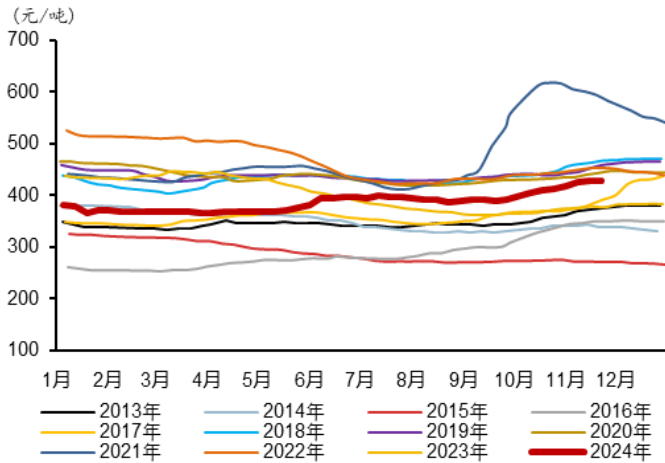
资料来源：数字水泥网，华西证券研究所

图 8 全国 2024 年水泥平均库存 (%)



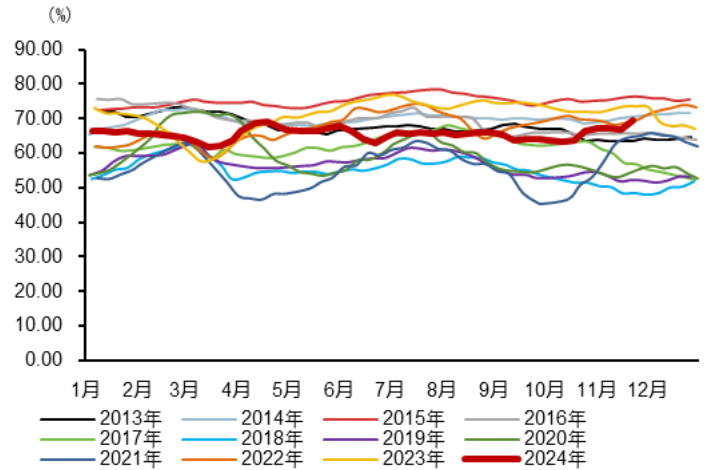
资料来源：数字水泥网，华西证券研究所

图 9 全国高标水泥均价年变动



源：数字水泥网，华西证券研究所

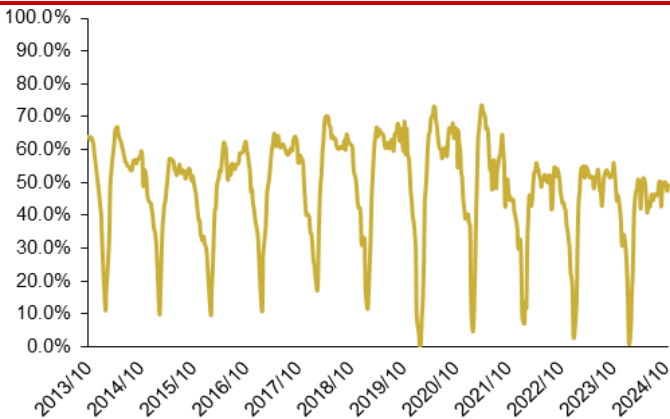
图 10 全国水泥平均库存年变动 (%)



资料来源：数字水泥网，华西证券研究所

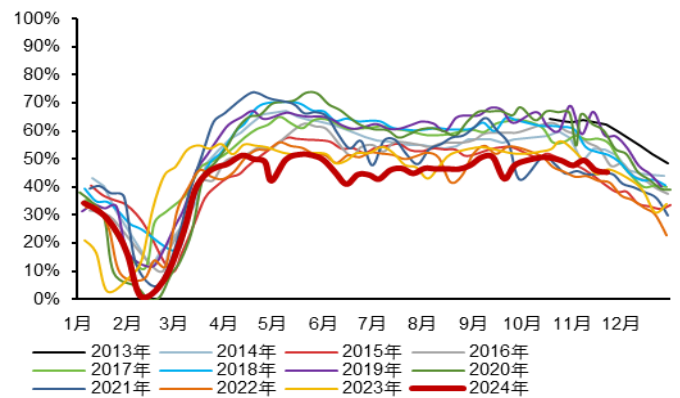
磨机开工负荷有所下降。对 62 个主要城市的监测数据显示，与上周相比，本周磨机开工负荷有所下降。全国水泥磨机开工负荷均值 45.11%，较上周下降 0.71 个百分点，降幅收窄 2.76 个百分点。天气影响为主，本周京津冀地区暂时摆脱重污染预警，水泥需求有短暂恢复，水泥磨机开工上升，华南等地则是雨水影响减少，需求恢复。其他区域普遍呈现季节性需求下降，磨机开工降低。

图 11 全国水泥磨机开工率



资料来源：卓创资讯，华西证券研究所

图 12 全国水泥磨机开工率年变动



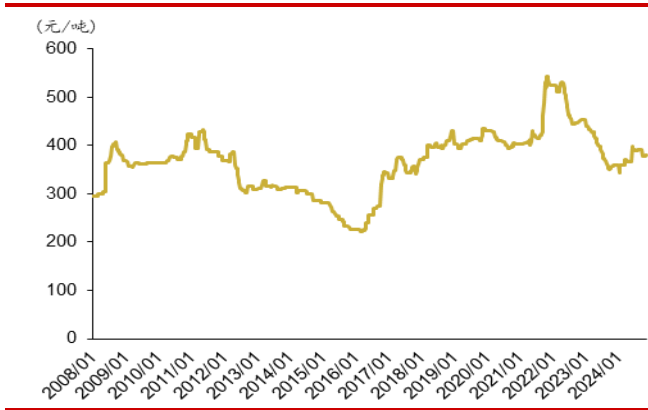
资料来源：卓创资讯，华西证券研究所

2.1.华北：价格大稳小动

京津冀：京津冀地区水泥价格平稳，民用需求基本结束，部分重点工程项目仍在赶工，北京、唐山地区企业出货保持在 5-6 成，天津地区日发货 2 成左右。河北石家庄地区水泥价格回落 30 元/吨，主要是由于部分企业为增加出货量，价格上调执行不到位，大企业为避免价差拉大，跟随下调价格，工程项目正处于赶工阶段，需求尚可，企业出货 6-7 成。保定以及邯邢地区企业报价暂稳，随着新一轮的环保管控启动，后期水泥需求将会明显萎缩。承德地区由于气温较低，工程项目进入收尾阶段，企业日发货仅剩 2-3 成，12 月初市场将进入冬休期。

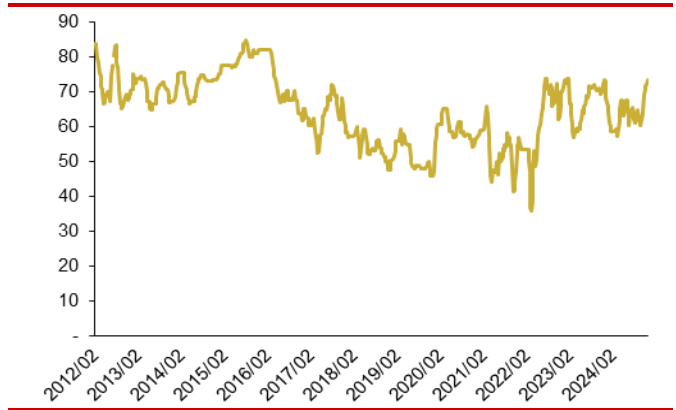
山西：山西太原、晋中地区水泥企业公布价格上调 50 元/吨，从市场跟踪情况看，部分企业执行上调 20 元/吨，现 P.O42.5 散出厂价 240-280 元/吨，企业正在执行冬季错峰生产，供应大幅减少，最后需求期，为改善经营状况，企业大幅推动价格上涨。但由于市场资金紧张，房地产不景气，重点工程项目也较少，水泥需求较差，暂未完全落实到位。

图 13 华北高标水泥均价



资料来源：数字水泥网，华西证券研究所

图 14 华北水泥平均库存 (%)



资料来源：数字水泥网，华西证券研究所

2.2.华东：价格保持平稳

江苏：江苏南京、镇江和苏锡常地区水泥价格弱稳运行，市场需求变化不大，企业日出货在 6-7 成，库存略偏高，部分小企业价格有回落迹象，大企业报价暂稳，后期价格有下行压力。扬州、泰州地区水泥价格稳定，天气晴好，部分工程项目施工进度有所加快，下游需求略有好转，企业发货在 6 成左右。

浙江：浙江杭嘉湖地区水泥价格平稳，天气晴好，市场需求相对稳定，企业日出货在 6-7 成，受益于错峰生产，库存无上升压力。甬温台地区水泥价格平稳，周初受阴雨天气影响，水泥需求小幅回落，天气放晴后，下游需求快速恢复至前期水平，企业综合日出货在 7 成左右，库存偏高运行。金建衢地区水泥价格以稳为主，市场需求环比无明显变化，企业发货在 7 成左右，库存在 60% 左右。

上海：上海地区水泥价格弱稳运行，房地产不景气，市场需求表现一般，企业出货在 6-7 成，据市场反馈，部分中转库有小幅降价情况，主导企业报价暂稳为主，现 P.O42.5 散出库价在 300-340 元/吨。

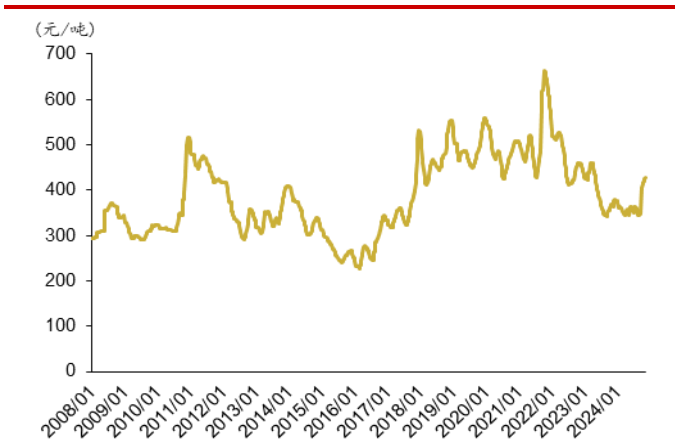
安徽：安徽合肥及巢湖地区水泥价格稳定，天气晴好，市场需求在 6-7 成，库存维持正常水平。沿江芜湖、铜陵地区工程项目正常施工，下游需求表现稳定，企业发货 7 成左右，库存在 60% 上下，企业稳价意愿强烈。皖北地区水泥价格平稳，阶段性降雨对市场需求影响不大，加之气温尚可，工程项目正常施工，企业发货在 5 成左右。

江西：江西南昌和九江地区水泥价格平稳，天气晴好，但市场资金无明显好转，水泥需求表现一般，企业发货在 6 成左右，湖北鄂东地区价格上调后，利于本地价格稳定。赣东北、赣西地区水泥价格稳定，在建工程项目正常施工，下游需求表现稳定，企业发货在 6-7 成，库存偏高运行。赣州地区水泥价格暂稳，市场需求环比略有好转，企业发货在 5-6 成，部分企业价格有回落情况，主导企业报价仍坚挺。

福建：福建福州、宁德和三明地区水泥价格暂稳，市场资金短缺，水泥需求表现清淡，企业发货在 4-5 成，前期价格上涨过程中，个别企业执行有折扣，导致企业之间的互信度降低，闽南地区价格上涨后，闽北地区迟迟无法跟进上调。龙岩、厦门地区水泥价格暂稳，市场需求环比变化不大，企业发货在 5-6 成，受益于错峰生产，企业库存保持在中等水平，若闽北地区价格无法跟随上涨，闽南地区价格稳定性待考验。

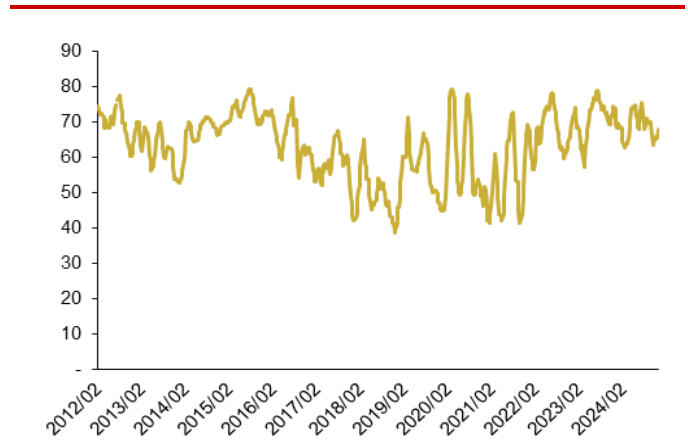
山东：山东济南、德州和菏泽等地水泥价格稳定，天气晴好，部分工程项目正在赶工，受气温下降影响，民用市场开始萎缩，水泥需求表现一般，企业发货在 6 成左右。青岛、烟台地区水泥价格稳定，由于价格不断上涨，下游拿货积极性不高，加之温度降低，下游需求已有减弱趋势，企业日出货 4-5 成。

图 15 华东高标水泥均价



资料来源：数字水泥网，华西证券研究所

图 16 华东水泥平均库存 (%)



资料来源：数字水泥网，华西证券研究所

2.3. 中南：价格涨跌互现

广东：广东珠三角地区水泥企业陆续公布价格上涨 30 元/吨，从市场反馈情况看，价格上涨基本落实到位，但经过多轮涨价后，价格已处于中高位水平，广西水泥进入量有所增加，本地企业销售压力增大，后期价格稳定性待跟踪。粤北地区水泥企业公布价格上涨 30-40 元/吨，价格上调主要是受珠三角涨价带动，为提升盈利，企业陆续跟涨。粤西湛江、阳江、云浮等地区水泥企业继续公布散装价格上调 30 元/吨，天气持续晴好，水泥需求相对稳定，企业发货在 6-7 成，且企业在执行错峰生产，市场供应减少，促使企业继续推动价格上调。

广西：广西南宁、崇左地区水泥价格暂稳，市场需求表现清淡，企业发货在 4-5 成，受益于错峰生产，库存在 60% 左右，由于少数企业价格水平偏低，高价企业有稳价压力。玉林和贵港地区水泥价格稳定，房地产不景气，在建工程项目较少，下游需求表现欠佳，企业出货仅在 5 成左右，库存在 50%-60%。桂林地区水泥价格稳定，市场资金短缺有所好转，工程项目施工进度加快，水泥需求表现较好，企业发货在 7-8 成，叠加错峰生产，库存低位运行。

湖南：湖南地区水泥企业公布价格上调 50 元/吨，从跟踪情况看，不同企业落实幅度在 30-50 元/吨，受益于错峰生产，企业库存基本降至正常水平，但临近年底，且目前企业利润情况尚可，有部分企业为增加出货量，价格未完全执行到位，后期价格稳定性待跟踪。怀化地区水泥价格仍在推涨过程中，市场需求表现清淡，企业发货仅在 4-5 成，且外围贵州低价水泥干扰，涨价难度较大。

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/416030131224011004>