



建材行业：涨价如期而至 玻 璃玻纤高景气持续



免责声明和披露以及分析师声明是报告的一部分，请务必一起阅读。1

证券研究报告

基础材料

涨价如期而至，玻璃玻纤高景气持续

华泰研究

建材增持(维持)

玻璃增持(维持)

研究员方晏荷

SACNo.S0570517080007

SFCNo.BPW811

fangyanhe@htsc.com

+86-755-22660892

研究员张艺露

SACNo.S0570520070002

zhangyilu@htsc.com

行业走势图

资料来源：Wind，华泰研究

重点推荐

股票名称股票代码

目标价

(当地币种)投资评级

中国巨石 600176CH25.17 买入

中材科技 002080CH41.42 买入

福莱特 601865CH66.00 买入

旗滨集团 601636CH28.80 买入

资料来源：华泰研究预测

2021 年 9 月 02 日 | 中国内地动态点评

9 月玻璃玻纤开启提价，工业新材料延续高景气根据 PVinfoLink，光伏玻璃 9 月新单价格上涨，3.2mm 镀膜光伏玻璃价格均价 25 元/平米，较 8 月上涨 13.6%，2.0mm 镀膜光伏玻璃均价 19 元/平米，较 8 月上涨 5.6%。根据卓创资讯，9 月初浮法玻璃价格延续小幅慢涨，玻璃纤维部分品类提价 1%-3%。总体看来，我们维持此前在《稳增长有望加码，关注提价落地》(20210816)中的观点，即以玻璃玻纤为首的工业新材料高景气贯穿全年，

8 月成本上行推动玻璃和玻纤涨价传导落地，随着 9 月需求旺季到来，涨价或进一步推升全年业绩，重点推荐玻纤龙头中国巨石/中材科技、光伏玻璃龙头福莱特和浮法玻璃龙头旗滨集团。

光伏玻璃重拾升势，Q4 有望迎来量价齐升

根据 PVinfoLink，9 月 3.2mm 镀膜光伏玻璃从 8 月的 22-24 元/平米升至 24-27 元/平米，中型组件厂商成交 25-26 元/平米。我们认为光伏玻璃价格自今年 3 月大幅下调后已平稳运行约五个月，行业库存大幅减少，且价格低位延缓了部分企业投产进度。根据卓创资讯，8 月光伏玻璃样本企业库存 26.6 万吨，环比 7 月减少 30%。根据国家能源局，今年 1-7 月全国光伏累计新增装机 17.94GW，同比增长 27%。而截至 8 月末，全国光伏玻璃产能 4.0 万吨/天，较年初增长 36%，21Q4 光伏装机需求有望推动玻璃量价齐升。

光伏玻璃龙头占据规模成本优势，加快产能投产有利于维持龙头地位。

直接纱合股纱价格小幅上调，电子纱维持高价

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_34771

