下载日志已记录，仅供内部参考

华泰证券 HUATAI SECURITIES

两类提价落地反映两种配置思路

华泰研究

2026 年 8 月 10 日 | 中国内地　　行业周报（第三十二周）

本周观点：电子类材料与传统类材料均提价，继续适度均衡配置

上周电子布、光伏玻璃和碳纤维积极提价，电子布延续大幅提价反映了科技电子新材料高景气延续，但需要考虑估值的匹配性；而光伏玻璃、碳纤维等传统需求赛道材料也积极提价，反映出行业积极反内卷的重要推进，但需要考虑基本面能否持续向上。上周北京进一步优化房地产政策，有望提振市场信心和推动地产市场向稳，我们重点推荐浮法玻璃和长期受益存量翻新的消费建材绩优股，玻璃期货价格已接近 2015 年历史低点，而今年 7 月以来冷修减产已呈现提速，重视 26H2 阶段性价格反弹机会，重点推荐旗滨集团、信义玻璃、华新建材 H、兔宝宝、四川路桥、中国巨石、亚翔集成、利柏特。

细分行业回顾：光伏玻璃/电子布大幅提价

截至 8 月 6 日，全国水泥价格周环比+0.8%；水泥出货率 42.5%，周环比+0.3pct/同比-1.5pct。国内浮法玻璃均价 60 元/重量箱，周环比-0.2%/同比-11.7%，样本企业库存周环比-0.7%/同比+25.9%。3.2mm/2.0mm 光伏玻璃价格环比+8.1%/13.8%，样本企业库存天数周环比-0.5%。2400tex 无碱缠绕直接纱均价 3768.5 元/吨，周环比持平/同比+7.0%；G75 电子纱/7628 电子布价格环比 17.5%/18.6%，9 月提价幅度更为关键。

重点公司及动态

中材科技近日收到证监会批复，同意公司 2025 年度向特定对象发行股票的注册申请，批复有效期 12 个月，公司需按申报方案实施，期间若出现重大事项须及时上报深交所。

风险提示：下游需求显著下降，原材料价格大幅上涨，建筑提标不及预期。

建筑与工程　　增持（维持）

建材　　增持（维持）

方晏荷　研究员
SAC No. S0570517080007　fangyanhe@htsc.com
SFC No. BPW811　+(86) 755 2266 0892

黄颖　研究员
SAC No. S0570522030002　huangying018854@htsc.com
SFC No. BSH293　+(86) 21 2897 2228

樊星辰*　研究员
SAC No. S0570525040003　fanxingchen@htsc.com
+(86) 10 6321 1166

石峰源*　研究员
SAC No. S0570526040005　shifengyuan@htsc.com
+(86) 21 2897 2228

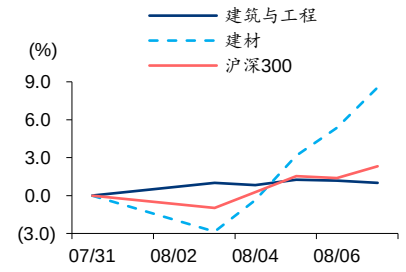
孔舒*　研究员
SAC No. S0570523110004　kongshu@htsc.com
+(86) 21 2897 2228

重点推荐

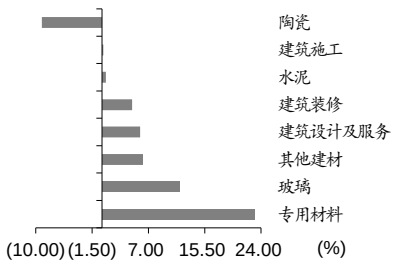
股票名称	股票代码	目标价（当地币种）	投资评级
旗滨集团	601636 CH	12.10	买入
亚翔集成	603929 CH	277.40	买入
中国巨石	600176 CH	73.93	买入
利柏特	605167 CH	22.40	买入
兔宝宝	002043 CH	18.37	买入
华新建材	6655 HK	20.88	买入
四川路桥	600039 CH	10.58	买入
信义玻璃	868 HK	11.23	买入

资料来源：华泰研究预测

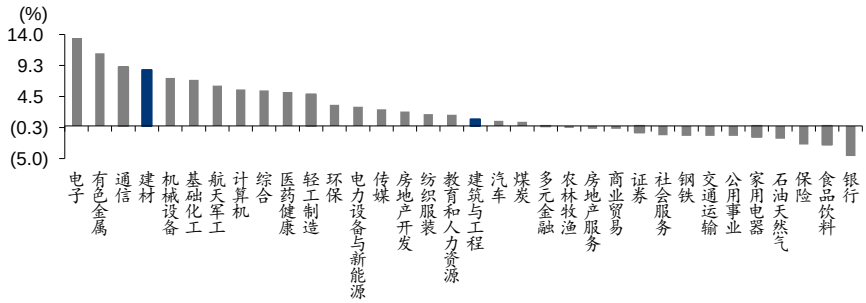
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌图



一周内各行业涨跌图



一周涨幅前十公司

股票名称	股票代码	涨跌幅(%)
森鹰窗业	301227 CH	51.26
汇绿生态	001267 CH	43.16
豪尔赛	002963 CH	39.94
杭州园林	300649 CH	38.38
联检科技	301115 CH	35.92
中材科技	002080 CH	31.11
志特新材	300986 CH	29.94
凯伦股份	300715 CH	25.59
雄塑科技	300599 CH	25.13
宏和科技	603256 CH	23.94

一周跌幅前十公司

股票名称	股票代码	涨跌幅(%)
科达制造	600499 CH	(13.52)
鸿路钢构	002541 CH	(8.38)
四川路桥	600039 CH	(7.64)
福耀玻璃	600660 CH	(7.20)
兔宝宝	002043 CH	(6.07)
北新建材	000786 CH	(5.65)
安徽建工	600502 CH	(4.81)
海螺水泥	600585 CH	(4.31)
江河集团	601886 CH	(4.28)
中国交建	601800 CH	(4.27)

资料来源：华泰研究

入往草木间

下载日志已记录，仅供内部参考

本周观点

电子布与光伏玻璃大幅提价落地，继续适度均衡配置

我们认为上周电子布、光伏玻璃和碳纤维提价落地，反映了科技新材料高景气延续和传统需求赛道材料积极反内卷两个领域不同的逻辑，电子布业绩持续高增长但需要考虑估值的匹配性，光伏玻璃和碳纤维价格或处于底部区间，但需要考虑基本面能否持续向上。我们在上周周报《业绩为王，兼顾成长与周期》(20260803）中提出 8 月电子布有望加速提价，建议重视水泥出海与玻璃绝地反击，上周普通电子纱/电子布实现大幅提价，月环比涨幅均超过了 17%，反映出玻纤电子布行业仍然处于高景气成长阶段；而光伏玻璃上周也积极提价，3.2/2.0mm 光伏玻璃价格环比上涨 8.1%/13.8%，我们认为经历 26Q2 全行业亏损后，全行业正积极践行反内卷，虽然需求端短期仍然可能承压，但供给端的积极态度已经反映。此外，浮法玻璃板块中，玻璃期货价格已接近 2015 年历史低点，而今年 7 月以来冷修减产已呈现提速，重视 26H2 阶段性价格反弹机会。近期油价等成本项虽然仍有反复，但商业模式突出的绩优股有望支撑业绩持续增长，重点推荐旗滨集团、信义玻璃、华新建材 H、兔宝宝、四川路桥、中国巨石、亚翔集成、利柏特。

中长期来看，“因地制宜发展新质生产力”和传统产业转型升级仍然是重要的配置主线，我们认为当前背景下，建筑建材行业经营压力仍然较大，加快转型势在必行，在稳定主业发展的同时，能够加大现代化产业服务占比和第二主业探索转型的企业有望赢得中长期发展。建议继续重视科技属性较强的细分行业龙头，主要包括 AI 科技需求高景气受益的洁净室工程、特种电子布、电极箔材料等，商业航天方面中长期继续看好太阳翼能源系统中的钙钛矿材料、UTG 玻璃和耐热材料等细分行业。而玻璃基板/载板和陶瓷基板有望成为未来半导体先进封装的重要方案之一，并为传统电子玻璃行业带来重要拓展空间。此外，以核电为代表的战略性能源电力未来有望成为科技发展重要的基础设施支撑，7 月末国常会再次审批核准 8 台核电机组，以“六张网”为代表的现代化基础设施体系是未来现代化产业发展的重要支撑，重视能够切入相关领域并采用现代化生产方式（如模块化）进行供应的优势企业。

工业材料方面，光伏玻璃大幅提价，碳纤维小幅提价，8 月普通电子纱及电子布新单加速提价，但 9 月提价幅度可能更关键。光伏玻璃方面，据卓创资讯，截至 8 月 6 日，3.2mm/2.0mm 光伏玻璃主流新订单价格 16.75/9.75 元/平米，环比分别上涨 1.25/1.20 元/平米，幅度 8.1%/13.8%，7 月中旬小幅提价后，此次提价幅度可观。我们认为主要受行业积极反内卷预期带动，继 7 月 31 日国家市场监管总局在江苏盐城召开光伏行业价格合规指导会议后，据索比光伏网，8 月 6 日国内八大多晶硅龙头企业在上海共同签署《反内卷倡议书》，承诺所有产品售价不得低于完全成本，同时严格执行能耗新标准，主动出清高耗能落后产能。我们认为光伏玻璃作为光伏重点辅材行业，Q2 龙头企业亏损，有望参考执行相应反内卷举措，而中国光伏行业协会已于 7 月下旬发布了《光伏行业成本核算模型通则》，26Q2 全行业亏损的状态大概率不会长期持续，信义光能也已于 7 月初开启冷修停产部分产线。但由于行业库存仍高，我们认为市场化的价格若要持续上涨，仍然需要行业供需再平衡，短期行业需求承压背景下，仍然需要更大力度供给减量。上周全国重点企业样本库存天数约 44.92 天，环比-0.45%，连续第六周去库，但去库幅度较为有限，反映终端需求偏弱。上周国内超白压延玻璃在产产线 332 条，日熔量为 75800 吨，周环比持平/同比-15.11%。

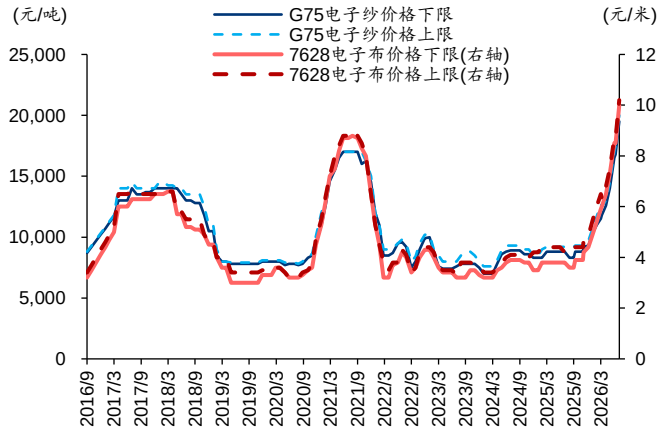
玻纤方面，据卓创资讯统计，1）上周国内无碱粗纱市场价格环比持平。截至 8 月 6 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱均价 3768.5 元/吨，周环比持平/同比+7.0%，延续前期趋势，但由于去年同期降价去库存，导致同比基数有所降低。今年 7 月末重点企业库存环比+1.7%，连续第三个月小幅增加，但增幅有限，月末库存/在产产能指标基本保持在接近 10%，而去年同期保持在略超 10%水平，因此我们建议继续观察今年 8 月中下旬需求变化情况。上周全国池窑厂在产产线合计 122 条，在产产能 903.4 万吨/年，周环比持平/同比+7.98%。粗纱下游淡季需求表现整体偏淡，但近期天然气等能源成本大幅下行，粗纱价格有所波动，但由于部分工业纱转向生产电子仿纱和仿布，有利于缓解粗纱供应压力，但由于规模较小，我们维持预计短期粗纱价格基本维持。

下载日志已记录，仅供内部参考

2）8 月普通电子纱/电子布涨价如期提速，下半年持续看好 Low-CTE 及二代低介电电子布涨价。截至 8 月 6 日，普通电子纱 G75 主流报价 19800-20500 元/吨不等，均价环比提升 3000 元/吨，幅度 17.5%；7628 电子布报价 10.0-10.4 元/米不等，均价环比提升 1.6 元/米，幅度 18.6%。主要由于（1）7 月初中国台湾富乔对电子布提价 15-30%，反映全球电子布供给紧缺；（2）昆山必成和光远新材减产普通电子纱布供应；（3）渠道备货推动需求前置，以及结构性升级推动普通电子布需求持续增长，而大量织布企业拟投资进入放大了对电子布的短期需求。6-8 消费电子淡季提价加速，已在反映行业低库存和 CCL 其他材料仍然十分短缺，但淡季提价后，真实需求将得到考验，且中国巨石和建滔 8 月新线将满产，因此 9 月普通电子纱和电子布的提价幅度将更为关键，建议 8 月中下旬密切关注。

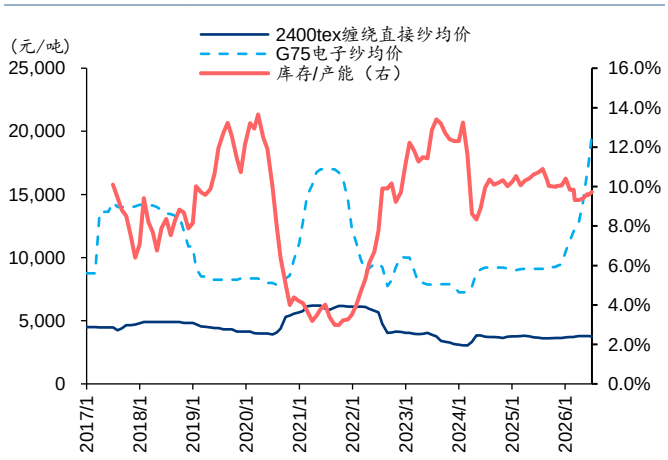
特种电子纱市场需求延续高景气，且谷歌 TPU 和其他 ASIC 增加新需求，M9+Q 或 M9+PTFE 有望成为重要的正交背板材料选择，Low-DK 和 Low-CTE 等部分特种产品价格调涨彰显供需缺口明显，而 26H2 部分玻纤企业新产能释放和织布机到位，有望推升 2026 年特种电子布整体供应能力。我们认为虽然 Q 布在 Rubin Ultra 等新一代 GPU 上的应用环节和规模仍有待确定，但我们认为主要影响 Q 布需求释放节奏，不影响长期应用趋势，且短期若以 LDK2 暂代 Q 布使用，将增加 LDK2 需求，下半年我们继续看好二代布提价，主要由于 Vera Rubin 中计算板升级和层数增加。而 PTFE 在除正交背板以外环节的应用尚处于很早期且面临诸多实际挑战，因此我们继续看好特种电子玻纤布等新兴产业给传统玻纤企业带来的新机遇，在正交背板等部分过渡领域的应用方案有望于今年 8 月更为明朗。

图表1：G75 电子纱与 7628 电子布价格创 2016 年以来新高



资料来源：卓创资讯，华泰研究

图表2：玻纤行业库存与价格走势



资料来源：卓创资讯，华泰研究

碳纤维方面，截至 8 月 6 日，碳纤维 T700-12K/T300-12K 均价 105/87.5 元/千克，周环比持平/+2.9%，且今年以来高端小丝束碳纤维市场涨价趋势明确，T800 以上持续紧缺，主要由于低空经济和出口需求同比显著增长，而行业前期亏损下中小产能被动减产；行业库存 1.32 万吨，周环比-0.2%。供给端，中复神鹰连云港大浦基地 3.1 万吨 10 条生产线，今年 6 月末已部分投产三条产线，分别为 1000 吨 T1100 级、5000 吨 SYT45S-48K、600 吨 M40 级以上高模生产线。2025 年以来，风电、低空无人机和出口需求大增，且前期价格下跌后产品应用的渗透率大幅提升，推动碳纤维中高端品类供需延续紧平衡。中长期来看，人形机器人、低空经济和商业航天等板块有望提振碳纤维复合材料的需求，但终端需求的放量节奏将影响行业价格提价的幅度，而且 2019-2021 年行业产能扩产较多，建议关注龙头企业新产能后续投放节奏、规模成本优势和终端需求的释放力度。

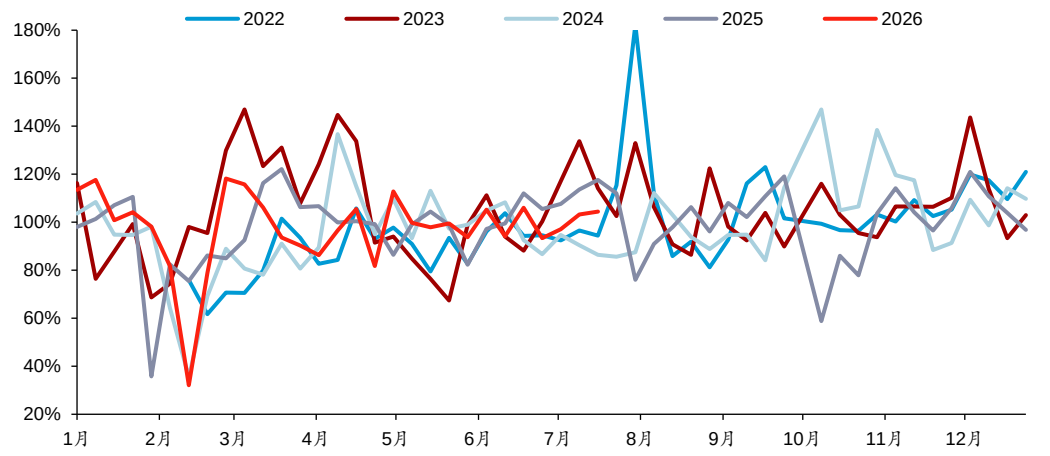
传统地产链方面，北京地产政策进一步优化，中长期继续看好受益存量更新需求的消费建材龙头和浮法玻璃。8 月 7 日，北京市住房和城乡建设委员会、北京市规划和自然资源委员会、北京住房公积金管理中心联合印发《关于进一步优化调整本市房地产政策的通知》，明确非京籍家庭购买五环内商品住房的社保或个税缴纳年限，由两年调整为一年，并明确了五项住房公积金支撑政策。我们认为具有积极的信号意义，有望成为 26H2 推动房地产市场向稳的政策风向标，释放合理住房需求、改善市场预期。

下载日志已记录，仅供内部参考

据克而瑞数据，今年 7 月全国重点 50 城市新建商品住宅成交面积约 1069 万平方米，同比-4.8%，较上月扩大 2.6pct，前 7 月累计成交面积约 8299 万平方米，累计同比-10.9%；全国重点 20 城 7 月二手房成交面积 1627 万平米，环比-2.2%/同比+12.2%，5-7 月环比持续下降，1-7 月累计成交 11100 万平米，同比+7.0%。我们认为地产销售是消费建材销售复苏的前瞻指标，今年以来一线城市量价趋稳进一步验证板块企稳信号，我们继续看好存量翻新市场带动的建筑涂料、管材板材和垃圾处置发电等三个重点细分受益方向，同时建议关注开工端高弹性建材品种，重点推荐浮法玻璃板块。

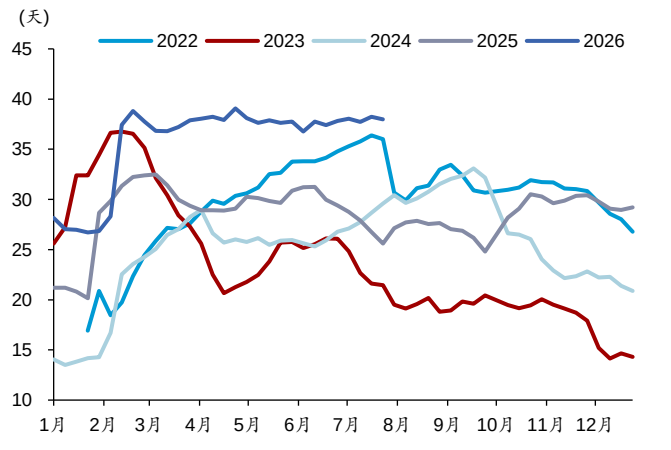
从量价情况来看，据国家统计局，26 年 1-6 月平板玻璃产量 4.47 亿重箱，同比-5.7%；6 月单月产量 0.77 亿重箱，同比-5.3%；据卓创资讯，6 月全国浮法玻璃均价 60.8 元/重箱，环比-2.5%/同比-7.5%，7 月浮法玻璃均价环比继续下跌 1.4%，而玻璃期货价格今年 4 月以来震荡下跌，目前已接近 2015 年历史低点，以 CZCE 玻璃为例，7 月价格低点达到 865 元，2015 年 7 月历史低点一度达到 803 元，我们认为国内浮法玻璃行业已进入普遍性亏损状态。但从库存情况来看，截至 8 月 7 日，虽然今年 7 月以来行业冷修减产有所加速，但全国重点浮法玻璃生产企业库存天数维持 38 天左右，为 2022 年以来同期历史新高；社会库存方面，由于今年玻璃价格震荡走低，沙河贸易商持续去库，但整体社库水平仍然较高，我们认为当前的高库存和弱盈利水平，将有望于 26Q3 推动行业加速出清，而供给端的集中减少有望带来阶段性的价格快速反弹。短期北京地产政策进一步优化，建议密切关注新政后贸易商提货的积极性和库存变化情况。

图表3：浮法玻璃重点企业产销率



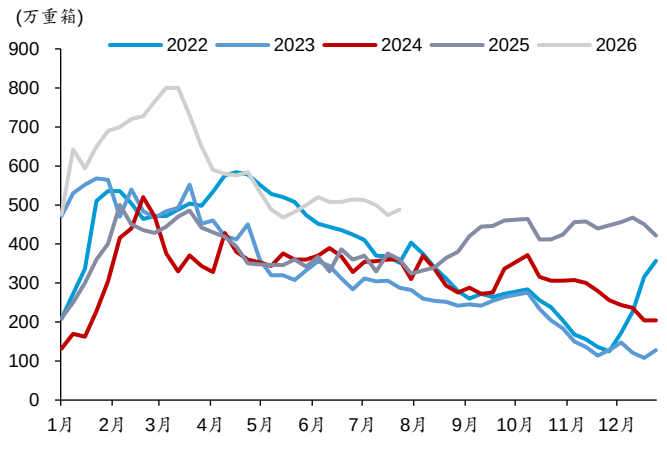
资料来源：卓创资讯，华泰研究

图表4：全国重点浮法玻璃企业库存天数



资料来源：卓创资讯，华泰研究

图表5：沙河浮法玻璃贸易商库存变化趋势



资料来源：卓创资讯，华泰研究

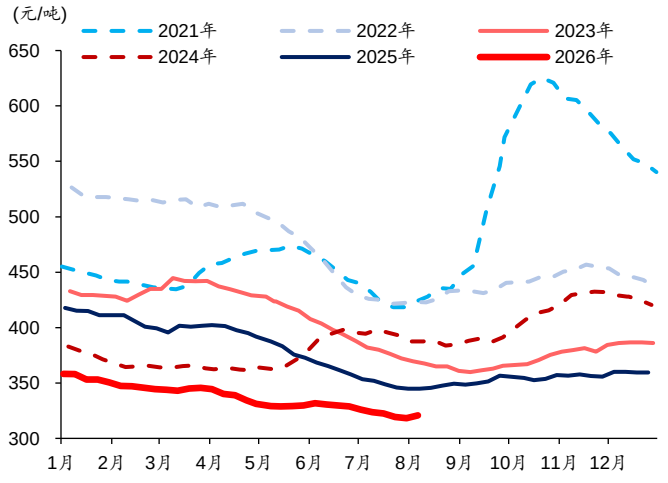
下载日志已记录，仅供内部参考

各细分行业每周动态

1）水泥：上周全国水泥市场价格周环比略微回升（数据来源：数字水泥网）

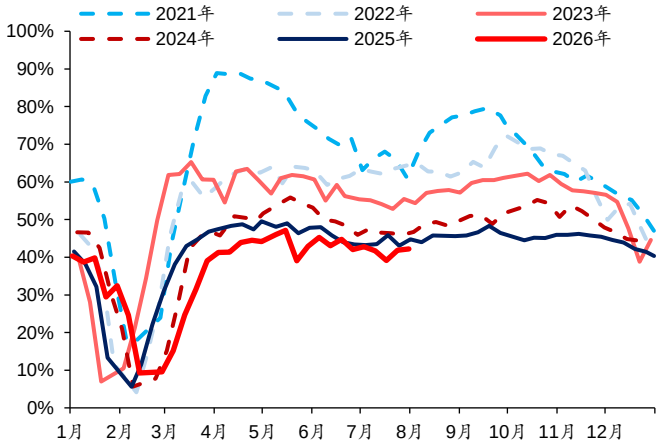
上周全国水泥均价约 321 元/吨，环比+0.8%。价格上涨地区主要是湖南、贵州和新疆，幅度 20-40 元/吨；价格回落地区主要是云南，幅度 10 元/吨。供应方面，停窑执行效果有限，全国水泥库容比 70.5%，环比上升 1.75 个百分点，库存继续偏高。需求方面，重点地区水泥出货率约 42.5%，环比上升 0.3 个百分点，高温和雨水仍制约施工。成本方面，动力煤价格仍处高位，对水泥价格形成支撑；预计本周价格仍有波动，上周已推涨地区存在回落风险，部分南方地区仍有涨价计划。

图表6：分年度水泥价格走势（全国）



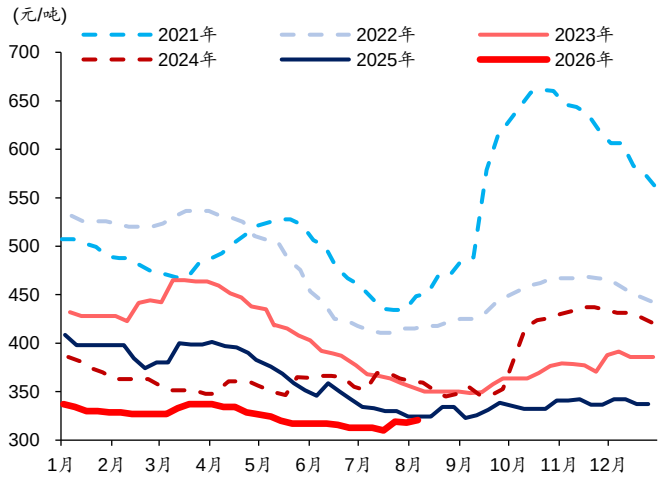
资料来源：数字水泥网，华泰研究

图表7：分年度水泥出货率（全国）



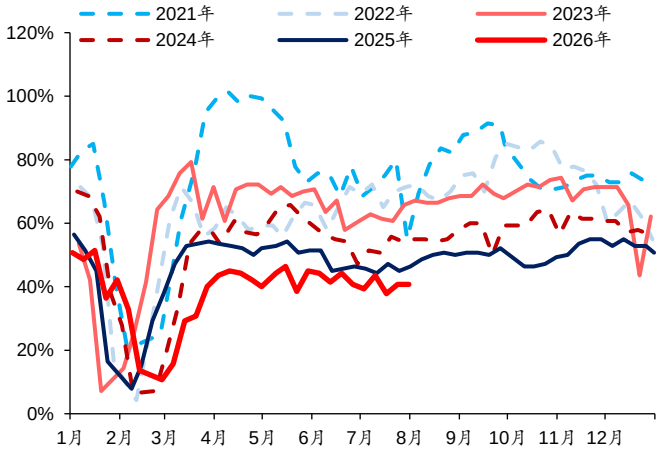
资料来源：数字水泥网，华泰研究

图表8：分年度水泥价格走势（华东）



资料来源：数字水泥网，华泰研究

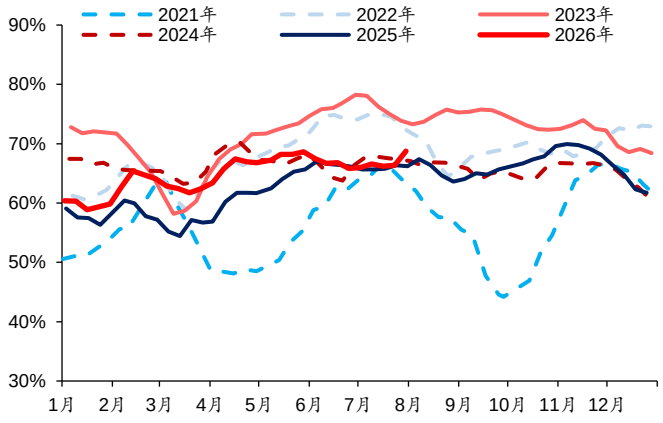
图表9：分年度水泥出货率（华东）



资料来源：数字水泥网，华泰研究

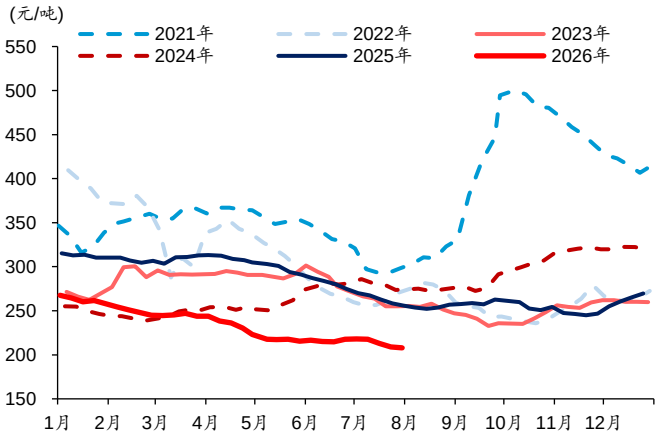
下载日志已记录，仅供内部参考

图表10：分年度重点企业库容比（全国）



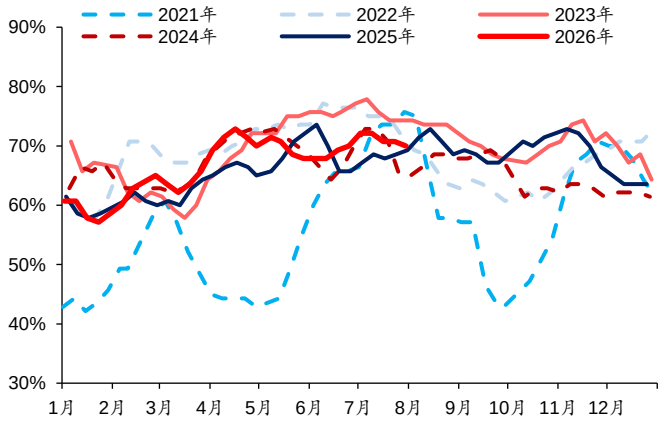
资料来源：数字水泥网，华泰研究

图表11：分年度水泥煤炭价格差（全国）



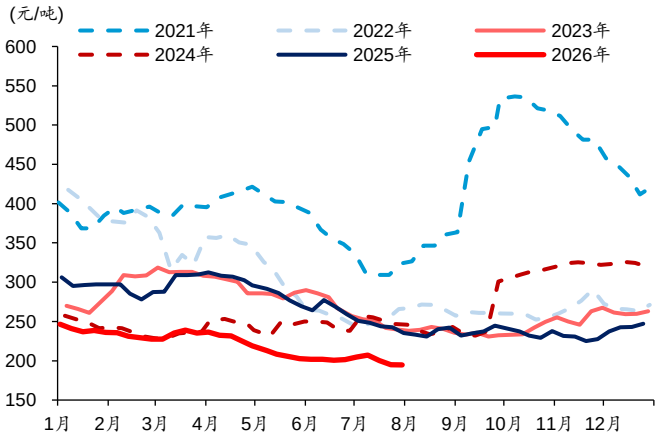
资料来源：数字水泥网，Wind，华泰研究

图表12：分年度重点企业库容比（华东）



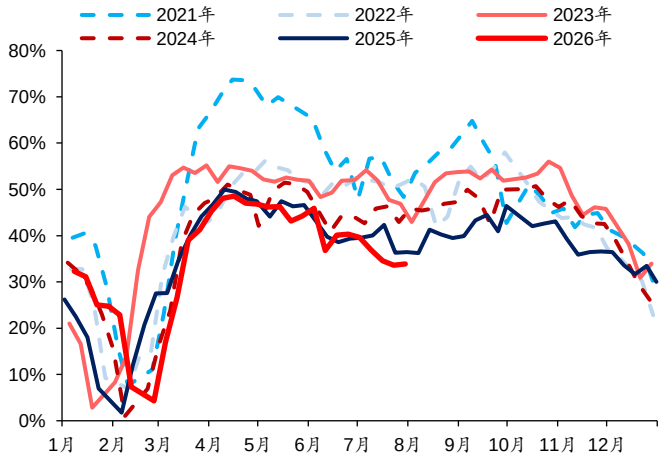
资料来源：数字水泥网，华泰研究

图表13：分年度水泥煤炭价格差（华东）



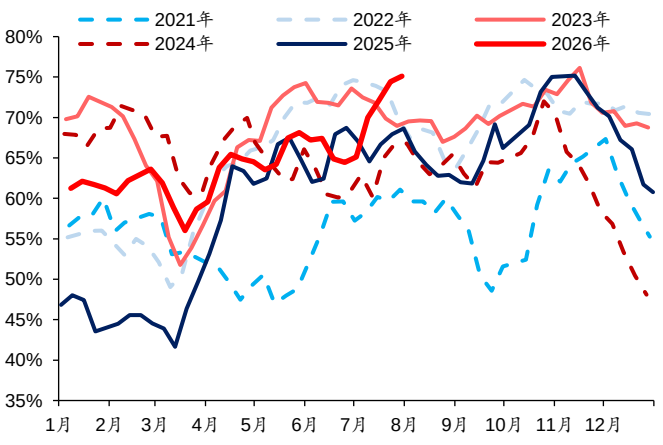
资料来源：数字水泥网，Wind，华泰研究

图表14：分年度重点城市磨机开工率（全国）



资料来源：卓创资讯，华泰研究

图表15：分年度重点企业熟料库容比（全国）



资料来源：卓创资讯，华泰研究

下载日志已记录，仅供内部参考

2）玻璃：上周浮法玻璃市场价格大稳小动（数据来源：卓创资讯）

上周国内浮法玻璃市场南北分化延续，价格涨跌互现。周内市场南强北弱特点延续，华南区域供需结构稍有好转，价格重心主流走高 1-2 元/重量箱，北方区域需求承压，沙河区域价格普遍走低 1 元/重量箱左右。供应端，月内产线点火计划预期大于冷修停产，但产量暂难提升，供需结构预期尚可，但难以支撑大范围普遍去库。需求端，下游加工厂订单改善参差不齐，中小型加工厂订单尚无增量，需求缺乏有力支撑。后市看，短期浮法厂仍将以出货降库为主，价格调整空间有限，预计以零星微调为主。

上周产能持平。截至上周四，全国浮法玻璃生产线共计 258 条（剔除个别已转让指标产线），在产 191 条，日熔量共计 139795 吨，较上上周持平，行业产能利用率 76.42%。周内产线暂无点火及停产线，改产 3 条，其中 2 条超白线改产普白。周内具体变化如下：

改产线：

株洲旗滨集团股份有限公司 700T/D 五线原产超白，8 月 1 日改产普白。

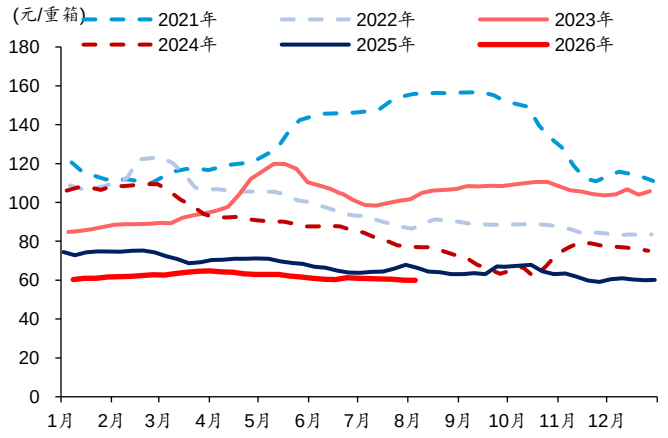
河北南玻玻璃有限公司 600T/D 一线原产超白，8 月 3 日投料转产普白。

廊坊金彪玻璃有限公司 600T/D 二线原产金茶，8 月 5 日投料转产灰茶。

截至 8 月 6 日，重点监测省份生产企业库存总量 6911 万重量箱，较前一周库存减少 47 万重量箱，环比减少 0.68%，同比增 25.88%，库存天数 37.97 天，较上期减少 0.26 天（注：本期库存天数以上周四样本企业在产日熔量核算）。上周重点监测省份产量 1166.54 万重量箱，销量 1213.54 万重量箱，产销 104.03%。

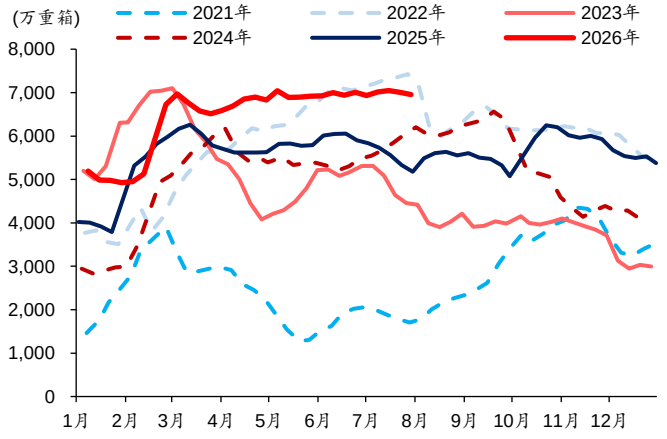
上周国内浮法玻璃行业库存小幅下降，北方库存仍有增加，南方部分区域库存小幅下降。分区域看，华北区域周内成交整体依旧偏弱，下游加工厂订单整体改善有限，中下游持续按需提货，京津唐及沙河区域库存同步增加，当前沙河厂家库存约 585 万重量箱。华东受涨价消息带动，下游加工厂阶段性集中提货，市场交投氛围周内有所好转，浮法厂延续降库。华中各区域周内出货不一，湖南产销持续良好，叠加产能缩减，整体库存维持缩减，其他区域浮法厂产销一般，整体库存略有增长。华南周内厂家出货较好，厂家报价普遍上调，涨价氛围下中下游提货积极性阶段性提升，带动库存下降，但考虑到当地短期供需结构相对稳定，价格上涨持续性或受到影响，企业降库速率或逐渐放缓。卓创资讯认为，近期价格零星探涨，部分区域下游提货情绪升温，但加工厂订单暂无有效改善，关注出货持续性。

图表16：分年度 5mm 白玻价格走势（全国）



资料来源：卓创资讯，华泰研究

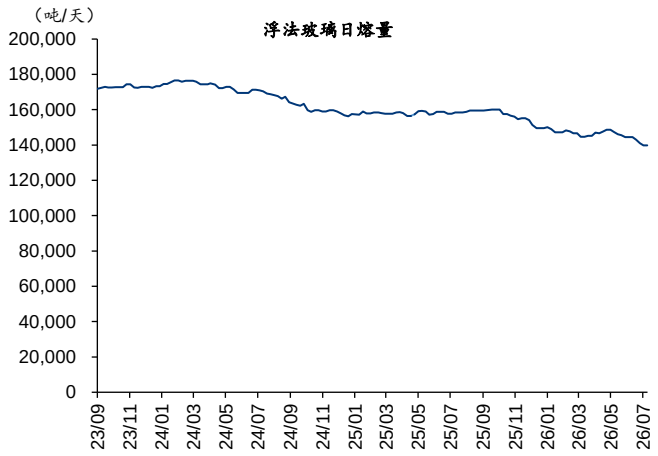
图表17：分年度重点省份玻璃库存（全国）



资料来源：卓创资讯，华泰研究

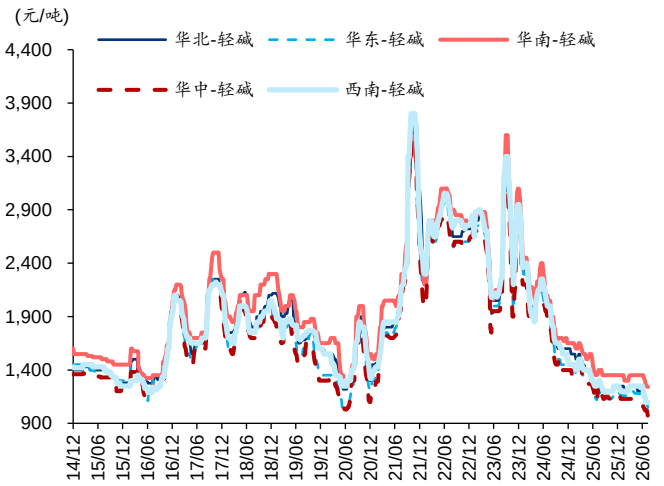
下载日志已记录，仅供内部参考

图表18：浮法玻璃在产日熔量（全国）



资料来源：卓创资讯，华泰研究

图表19：玻璃重质纯碱价差



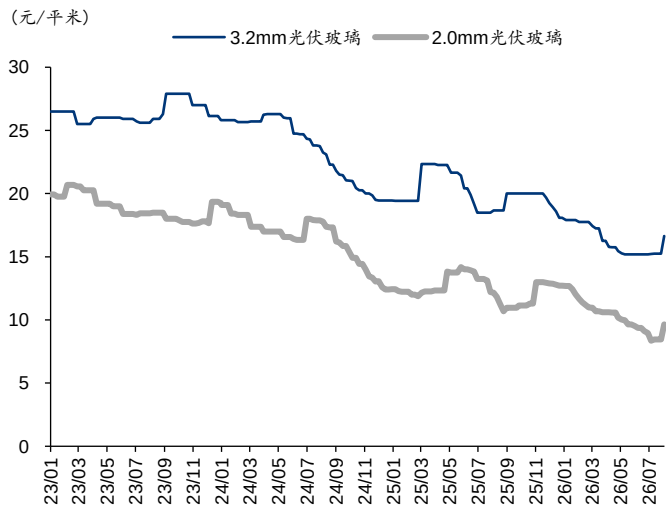
资料来源：卓创资讯，Wind，华泰研究

上周国内光伏玻璃市场整体交投平稳，新单价格上涨。月初，持续亏损加之产能出清支撑下，玻璃厂家报价上调。目前 2.0mm 镀膜玻璃不低于 9.5 元/平方米发货，部分报价稍高。供应端来看，短期暂无产线变动，供应量基本稳定，部分有冷修计划，后期呈现下降趋势。近期，国内外终端装机推进仍显一般，贸易商操作谨慎。下游组件企业 8 月份开工率有增有降，整体变动不大。随着生产推进，按需采购为主，实单跟进量有限。现阶段，多数玻璃厂家出货平稳，库存波动不大。成本基本稳定，新单成品价格上涨，亏损较前期收窄。综合来看，市场稳中偏强运行，新价跟进情况仍需观察。

从供应来看，截至上周四，全国光伏玻璃在产生产线共计 332 条，日熔量合计 75800 吨/日，环比持平，较前一周暂无变动；同比减少 15.11%。

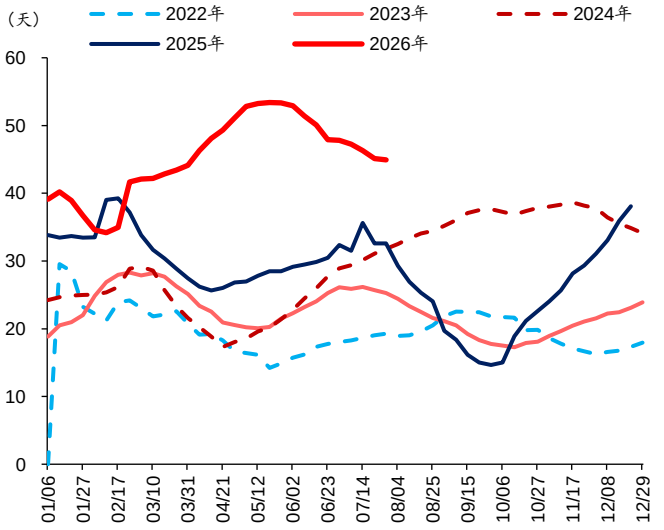
周内产线变动情况：
周内暂无产线变动，供应继续稳定。
部分窑炉有冷修计划，预计后期供应呈现下降趋势。

图表20：全国光伏玻璃样本均价走势



资料来源：卓创资讯，华泰研究

图表21：光伏玻璃样本库存天数



资料来源：卓创资讯，华泰研究

下载日志已记录，仅供内部参考

3）玻纤：普通电子纱/布涨价落地（数据来源：卓创资讯）

无碱粗纱市场报价暂稳，成交价格局部偏灵活。上周国内无碱玻璃纤维粗纱市场延续偏淡行情，市场交投一般，部分刚需零星提货，市场观望情绪增加。粗纱市场近期有所调整，主要体现在部分粗纱产线进行少量转产，粗纱有效供应量略有缩减，但需求端来看，短期支撑或难有好转预期。当前下游深加工市场开工较低，刚需订单释放有限，中下游提货积极性不高，供需整体偏弱，虽局部产能少量改产，但供应压力仍较大，短期企业库存削减难度较大，短期市场成交或存按量商谈操作可能。

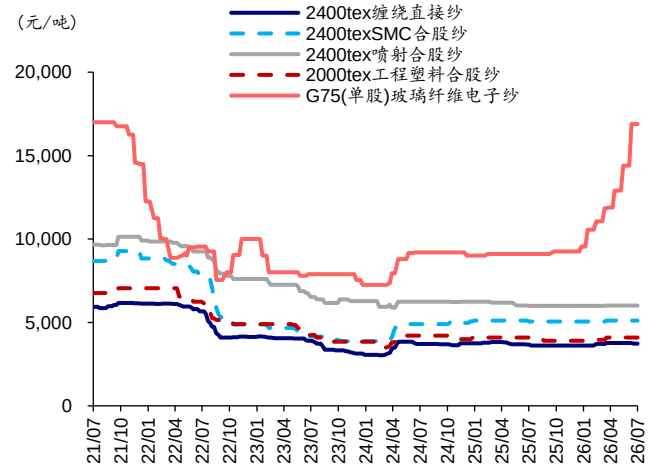
电子纱市场价格涨幅依旧明显，月内订单新价基本落实。上周国内电子纱市场主流产品 G75 及 7628 电子布价格涨幅明显，月初各厂报价平均上涨 3000 元/吨左右及 1.5-1.7 元/米不等，市场成交价格均落实尚可。供应端看，近期国标产品增量有限，部分仿纱及下游仿布局部稍有增量，但供需缺口短期仍暂难填补，下游 CCL 厂订单逐月增加下，供应量增速仍较慢。而当前，纱价及布价上涨趋势下，中下游提货积极性仍维持高位，中小型深加工厂提货难度仍明显。

图表22：普通等级无碱粗纱主流产品价格表（元/吨）

产品名称	山东企业（送到）	重庆企业（送到）	成都企业（送到）	四川企业（送到）
无碱 2400tex 缠绕直接纱	3900（货少）	3800（环氧价较高）	3800(近距离价低)	3700
无碱 2400tex 喷射纱	6500-6600	5500	5600-5700（180）	5500
无碱 2400tex 采光瓦用纱	5300（成交灵活）	4700	4800	4500-4600
无碱 2400tex 毡用纱	5300（成交灵活）	4500	4400-4600	4500
无碱 2400texSMC 纱	5300（结构级）	5000（合股）	4800-4900（合股 440）	4900-5500（结构级）
无碱 2000tex 塑料增强纱	4400（直接纱）	--	4400-4500（直接纱）	4100

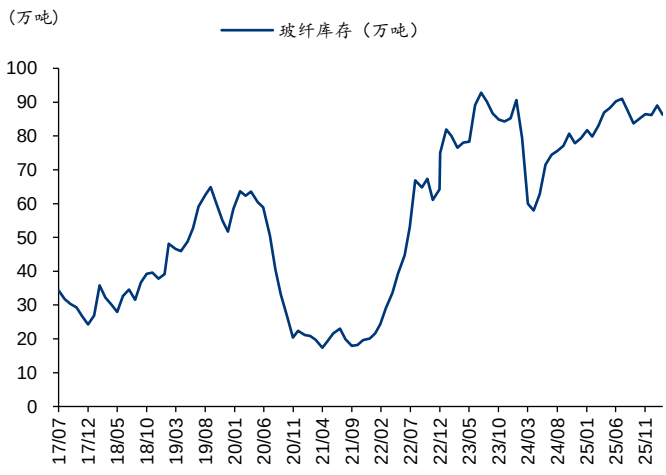
资料来源：卓创资讯（截止 2026 年 8 月 6 日），华泰研究

图表23：全国样本企业玻纤产品报价均价



资料来源：卓创资讯，华泰研究

图表24：全国玻纤样本企业库存



资料来源：卓创资讯，华泰研究

4）上游原材料（数据来源：卓创资讯、Wind）

煤炭：港口方面，上周北方港口动力煤市场偏强调整。截至 8 月 6 日秦皇岛港、曹妃甸港及京唐港合计煤炭库存在 2599 万吨，较前一周同期减少 125 万吨，降幅在 4.59%。产地市场供应延续偏紧局面，集港资源减少，港口库存持续下滑，同时发运成本继续上升，均支撑港口货主挺价情绪发酵，报价持续上行；下游用户采购则多按需进行，低价找货难度上升，部分刚需被动接受高价成交。截至 8 月 6 日秦皇岛港 Q5500 大卡动力煤主流平仓价格在 844 元/吨，较前一周同期上涨 19 元/吨。

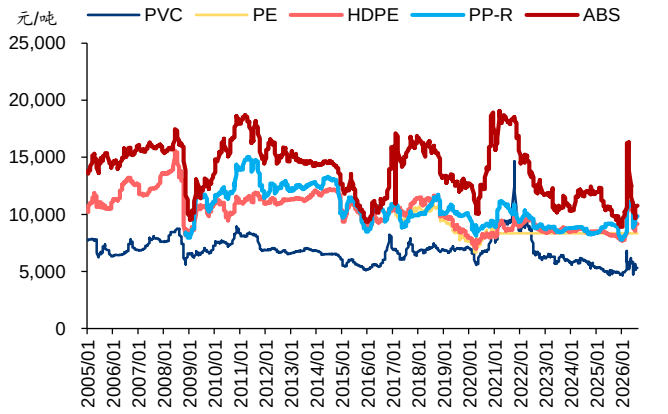
下载日志已记录，仅供内部参考

纯碱：上周国内纯碱市场交投一般，中低价货源增加。随着行业亏损程度加剧、亏损面扩大，华北、华东地区部分装置进一步减量，上周行业整体开工负荷不高。但过剩格局未改，下游用户拿货积极性偏低，期现商货源价格仍然存在一定优势，纯碱厂家整体新单跟进情况一般，部分厂家库存持续攀升。上周纯碱厂家灵活接单为主，轻碱新单价格阴跌 10-30 元/吨。

管材相关原材料：据 Wind，截至 8.8，全国 PVC 均价 5300 元/吨，环比-0.7%，HDPE 均价 9155 元/吨，环比+0.5%，PPR 均价 9833 元/吨，环比 1.0%。

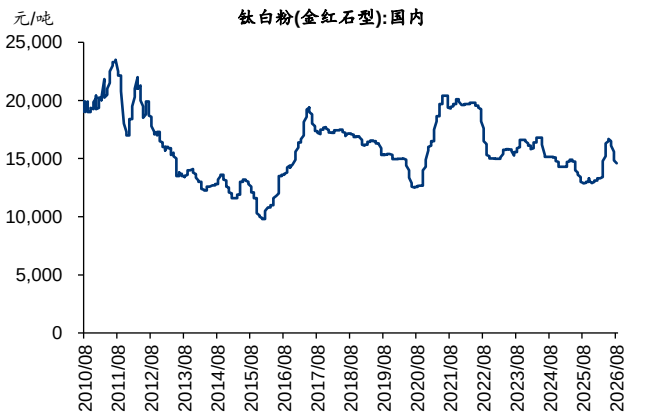
钛白粉：据 Wind，截至 8.8，全国钛白粉（金红石型）均价为 14600 元/吨，周环比-1.7%。

图表25：管材相关原材料价格走势



资料来源：Wind，华泰研究

图表26：钛白粉价格走势



资料来源：Wind，华泰研究

下载日志已记录，仅供内部参考

重点推荐

图表27：重点推荐公司一览表

股票名称	股票代码	投资评级	最新收盘价 (当地币种)	目标价 (当地币种)	市值 (百万) (当地币种)	EPS (元) 2025	2026E	2027E	2028E	PE (倍) 2025	2026E	2027E	2028E
旗滨集团	601636 CH	买入	6.13	12.10	18,137	0.21	0.23	0.37	0.48	29.30	26.32	16.65	12.83
亚翔集成	603929 CH	买入	164.80	277.40	35,162	4.18	7.30	11.97	15.40	39.41	22.59	13.77	10.70
中国巨石	600176 CH	买入	44.38	73.93	177,659	0.82	1.85	2.70	2.95	54.07	23.98	16.45	15.04
利柏特	605167 CH	买入	15.04	22.40	7,669	0.44	0.41	0.80	1.66	34.34	37.01	18.82	9.08
兔宝宝	002043 CH	买入	12.38	18.37	10,272	0.85	1.02	1.14	1.32	14.63	12.13	10.90	9.39
华新建材	6655 HK	买入	14.29	20.88	29,709	1.37	1.72	1.94	2.13	9.01	7.18	6.38	5.82
四川路桥	600039 CH	买入	8.34	10.58	72,521	0.84	0.88	0.91	0.94	9.94	9.46	9.16	8.90
信义玻璃	868 HK	买入	9.27	11.23	41,042	0.62	0.56	0.63	0.73	13.01	14.40	12.66	10.94

资料来源：Bloomberg，华泰研究预测

图表28：重点推荐公司最新观点

股票名称	最新观点
旗滨集团 (601636 CH)	公司披露向特定对象发行 A 股股票预案，拟募集资金不超过 14.27 亿元，重点投向超薄柔性玻璃（UTG）制造平台及玻璃基板、高透在线 CVD-FTO 导电玻璃技改、高性能新能源汽车玻璃基板降碳减排技改、数字化升级及补充流动资金等项目。我们认为此次募投的三个产业化项目标志着公司射频玻璃基板等高端电子玻璃材料布局从研发正式进入规模化的资本开支阶段，高端玻璃材料产业矩阵有望加速形成，成为公司新的增长极。 考虑公司开拓 UTG、射频玻璃基板等高端电子玻璃新增长点，以及优化拓展薄膜光伏电池、汽车玻璃等差异化产品，有望对冲普通浮法、光伏玻璃传统主业的经营压力，我们暂维持公司 26-28 年归母净利润为 6.9、10.9、14.1 亿元，对应 EPS 为 0.23、0.37、0.48 元。我们暂维持预计公司 26 年 BVPS 为 5.26 元，可比公司一致预期均值对应 26 年 2.5xPB，基于高端电子玻璃新产品开拓和存量浮法玻璃调结构将提升公司中长期成长性和盈利稳定性，给予公司 26 年 2.3xPB 估值（前值基于可比公司估值均值 1.7xPB，此次较可比略微折价主要考虑公司 UTG 及玻璃基板新业务尚处于起步阶段），上调目标价为 12.10 元（前值为 8.94 元），维持“买入”评级。 风险提示：浮法、光伏玻璃市场竞争加剧，再融资审批及发行进度不及预期，新产品放量节奏不及预期。 报告发布日期：2026 年 06 月 27 日 **点击下载全文：旗滨集团(601636 CH,买入)：拟定增加码高端电子玻璃**
亚翔集成 (603929 CH)	亚翔集成发布半年报，2026 年 H1 实现营收 25.48 亿元（yoy+51.36%），归母净利 4.90 亿元（yoy+204.80%），扣非净利 4.90 亿元（yoy+205.75%），符合公司此前发布的业绩预告。其中 Q2 实现营收 14.17 亿元（yoy+67.08%，qoq+25.38%），归母净利 2.42 亿元（yoy+207.28%，qoq-2.21%）。根据集团最新法人说明会，集团东南亚区域 1H26 新签订单约 574 亿人民币，远超 2025 全年；在手订单近 700 亿人民币，考虑到东南亚新增的洁净室及机电工程应由子公司承担，我们预计亚翔集成目前潜在在手订单规模或超预期增长，维持公司“买入”评级。 考虑到公司在手及待集团分拆订单规模增长超预期，我们上调公司 26-28 年归母净利润至 15.56/25.54/32.87 亿元（较前值分别持平/+17.97%/+37.52%，三年复合增速为 54.44%），对应 EPS 为 7.30/11.97/15.40 元。可比公司 26 年 Wind 一致预期 PE 均值为 38x，认可给予公司 26 年 38 倍 PE 估值，上调目标价为 277.40 元（前值 235.62 元，对应 32 倍 26 年 PE）。26 年中期公司对 25 年剩余可分配利润进行分配，每股现金分红 1.65 元，还原后 25 年股利分配率为 79%，近 3 年公司分红比例逐年提升，若未来 3 年维持 80%分红比例，预测 26-28 年股息率为 3.15%/5.31%/7.55%，当前股价位置股利安全垫较厚，维持“买入”评级。 风险提示：地缘政治冲突加剧，半导体产业投资超预期下滑，结算延迟风险。 报告发布日期：2026 年 07 月 31 日 **点击下载全文：亚翔集成(603929 CH,买入)：大单密集落地夯实利润基石**
中国巨石 (600176 CH)	公司发布 2026 年半年度业绩预增公告，预计 2026H1 实现归母净利润 27.84－31.21 亿元，同比增长 65%－85%，实现扣非归母净利润 28.07－31.47 亿元，同比增长 65%－85%。我们测算预告区间中值对应 Q2 归母净利润 16.85 亿元，同比/环比分别增长 76.2%/33.0%；对应 Q2 扣非净利润 17.01 亿元，同比/环比分别增长 77.8%/33.3%。我们认为电子布供需共振延续，价格中枢有望持续上行，公司传统玻纤产品具备规模、成本及结构优势，并有望在高性能电子布领域实现突破，维持“买入”评级。 基于电子布市场短期供给紧缺局面尚未缓解，价格涨幅和持续性有望超预期，我们上调公司 2026-2028 年毛利率预测，预计公司 26-28 年归母净利润为 74 亿元、108 亿元和 118 亿元（较前值分别+9%/+34%/+37%）。考虑到 2026 年初电子布价格基数较低，上半年价格已大幅上行，后续价格中枢有望进一步上升，因此 2027 年盈利预测值更能反映景气度变化，可比公司 27 年 Wind 一致预期 PE 均值 23.8x，考虑公司风电、热塑等高附加值产品及电子布收入占比更高，公司在 AI 相关高性能电子布产品领域有望实现突破，给予公司 27 年 27.4xPE（维持较可比公司 15%的溢价），对应目标价为 73.93 元（前目标价 45.90 元，基于 26 年 27xPE），维持“买入”评级。 风险提示：玻纤需求不及预期，能源成本显著上升，电子布供给大幅扩张导致价格超预期下行。 报告发布日期：2026 年 07 月 15 日 **点击下载全文：中国巨石(600176 CH,买入)：电子布盈利弹性持续释放**

下载日志已记录，仅供内部参考

股票名称	最新观点
利柏特 (605167 CH)	首次覆盖利柏特并给予“买入”评级，目标价 22.40 元（对应 27 年 28xPE）。利柏特专注于工业模块设计和制造，是国内少数具备千吨级工业模块设计和制造能力的企业，同时具备稀缺核电背景，使其在核电模块化赛道具备特殊竞争优势，25 年公司募集可转债投资建设南通基地，26 年预计迎来首轮 “扩产”落地。我们认为未来在全球核电复兴、模块化率稳步提升的大背景下，公司有望迎来持续“扩产”周期，进入新一轮成长阶段。 我们预测公司 26-28 年归母净利润为 2.0/4.0/8.3 亿元（三年复合增速 56%），对应 EPS 为 0.41/0.80/1.66 元。考虑到公司核电模块收入、利润预计取决于产能释放节奏，预计 27 年进入核电订单规模化结算周期，故基于 27 年盈利测算目标价，可比公司 27 年一致预期 PE 中枢为 19x，参考鸿路钢构扩产周期（2019~2023 年）估值中枢在 23~28x 之间波动，而核电景气赛道确定性更强，竞争格局更好，给予 27 年 28xPE，对应目标价 22.40 元。 风险提示：核电模块化率不及预期；化工行业投资不及预期；测算存在误差风险；宏观与外部风险。 报告发布日期：2026 年 06 月 18 日 **点击下载全文：利柏特(605167 CH,买入)：大型工艺模块制造龙头乘核电景气东风**
兔宝宝 (002043 CH)	兔宝宝发布年报，2025 年实现营收 88.83 亿元（yoy-3.33%），归母净利 7.02 亿元（yoy+20.00%），扣非净利 4.01 亿元（yoy-18.20%），归母净利略低于我们此前预期（7.69 亿元），主因全年计提减值损失超出我们此前预期。其中 Q4 实现营收 25.64 亿元（yoy-5.91%，qoq-4.49%），归母净利 7299.96 万元（yoy-29.00%，qoq-79.80%）。展望未来，我们维持认为存量翻新需求将持续驱动建材零售向好，公司具备稀缺渠道和零售品牌力，风险资产计提较为充分，资产端风险拖累消除，维持“买入”评级。 考虑到裕丰汉唐业务规模主动收缩后，转型期间或仍有亏损影响，我们调整公司 26-28 年归母净利润为 8.47/9.43/10.94 亿元（较前值分别调整 -4.40%/-7.39%/-，三年复合增速为 15.92%），对应 EPS 为 1.02/1.14/1.32 元。可比公司 26 年 Wind 一致预期 PE 均值为 14x，考虑到公司具备稀缺渠道和零售品牌力，持续推动稳健的分红政策，我们预测 26-28 年股息率分别为 4.65%/6.03%/6.47%，具备良好投资价值，给予公司 26 年 18 倍 PE 估值，目标价为 18.37 元（前值 16.01 元，对应 15 倍 26 年 PE）。 风险提示：原材料价格快速上涨；行业竞争恶化；应收账款大幅计提减值。 报告发布日期：2026 年 04 月 29 日 **点击下载全文：兔宝宝(002043 CH,买入)：新股东回报规划承诺分红金额下限**
华新建材 (6655 HK)	公司发布收购豪瑞菲律宾资产之关联交易的公告，拟通过控股全资子公司华新中亚投资（武汉）有限公司分两阶段收购 HolderfinB.V.间接及直接持有的 Holcim Philippines Inc.（HPI）股权。我们认为此次并购将大幅强化公司东南亚布局，海外水泥产能将增加至 4515 万吨/年，交易产能估值倍数对价合理，收购时点处于菲律宾水泥市场和标的资产经营双重底部，未来改善弹性可期。公司持续推进全球化建材布局，海外产能规模持续扩张，同时依托工业技术和运营能力推动海外资产提效，有望持续驱动中长期盈利增长，维持“买入”评级。 考虑资产交割需满足中国、菲律宾监管审批等先决条件，时点存在不确定性，我们暂维持公司 26-28 年 EPS 预测 1.72/1.94/2.13 元。我们看好海外业务和非水泥业务扩张带动公司规模和盈利进一步增长，维持给予华新水泥-A 目标价 28.71 元（基于 16.7x26 年 PE），估值较可比公司均值（14.2xPE）溢价 18%（基于公司海外业务更好的内生成长性，且海外并购落地加快）。继续给予华新水泥-H 目标价 20.88 港元，基于 H-A 折价 37%，与 2012 年以来水泥公司 H-A 平均折价率一致，对应 10.7x26 年 PE。 风险提示：并购交割不确定性，并购整合效果不及预期的风险，国内水泥行业的竞合弱于预期，外汇波动导致汇兑损失。 报告发布日期：2026 年 08 月 03 日 **点击下载全文：华新建材(600801 CH,买入;6655 HK,买入)：拟收购豪瑞菲律宾，全球化扩张提速**
四川路桥 (600039 CH)	四川路桥发布一季报，2026Q1 实现营收 220.43 亿元（yoy-4.10%、qoq-47.30%），归母净利 14.95 亿元（yoy-15.72%、qoq-25.12%），扣非净利 15.00 亿元（yoy-15.53%）。25 全年公司新签订单合计同比+47%，截至 25 年底在手订单 3350 亿元，约为 25 年收入的 2.9 倍，保障系数较好。按照 60%分红率，4 月 30 日收盘价 8.19 元估算，26-28 年预测股息率分别为 6.5%/6.7%/6.9%，具备较好投资价值，维持“买入”。 我们维持公司 26-28 年归母净利润预测为 76.67/79.21/81.49 亿元。可比公司 26 年 Wind 一致预期 PE 均值为 6x，考虑到公司 25 年股息率 5.98%高于可比公司，认可给予公司 26 年 12xPE，目标价 10.58 元（前值 12.32 元，对应 26 年 14xPE），维持“买入”评级。 风险提示：四川省交通投资不及预期；公司在手订单落地转化不及预期。 报告发布日期：2026 年 05 月 02 日 **点击下载全文：四川路桥(600039 CH,买入)：在手订单充沛保障稳健经营**
信义玻璃 (868 HK)	公司公布 26 年中期业绩：实现收入？？95.2 亿元？？，同比？？-3.1%？？；实现归母净利？？11.8 亿元？？，同比？？+16.9%？？，高于 Visible Alpha 一致预期的 10.8 亿元，主要得益于汽车玻璃稳健增长，以及去年同期一次性金融资产减值 1.3 亿元导致基数较低。我们认为当前浮法玻璃行业仍处于周期底部，供给端正加速出清，但价格回升仍需等待供需再平衡。公司作为玻璃龙头，短期汽车玻璃和海外业务具备盈利支撑，而在浮法玻璃领域具备领先的规模成本优势，有望在行业复苏时展现较大盈利弹性，维持"买入"评级。 由于信义光能和信义能源 26H1 盈利减少，导致公司应占联营公司盈利同比由 25H1 的 2.03 亿元下降至 0.26 亿元，我们认为短期趋势或延续，下调公司 26-28 年该项预测值至 0.5/1.9/3.1 亿元（前值 5.5/6.5/6.5 亿元）。我们预计公司 26-28 年 EPS 为 0.56/0.63/0.73 元（较前值 0.71/0.80/0.88 元下调 22%/20%/17%）。由于公司更高毛利的汽车玻璃和海外收入占比持续提升，且浮法玻璃规模成本优势有望更加突显，我们给予公司 26 年 17.6xPE，较 2021 年以来均值 13.6xPE 溢价 30%，目标价 11.23 港元（前值 12.91 港元，基于 26 年 16xPE，较 21 年以来均值溢价 22%），维持“买入”。 风险提示：下游需求降幅超预期，产能退出慢于预期，海外盈利低于预期。 报告发布日期：2026 年 08 月 02 日 **点击下载全文：信义玻璃(868 HK,买入)：玻璃出海与国内降本齐头并进**

资料来源：Bloomberg，华泰研究预测

下载日志已记录，仅供内部参考

行业动态

图表29：行业新闻概览

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2026 年 08 月 09 日	安徽省人民政府	多元资本聚力我省现代化水网建设（点击查看原文）
2026 年 08 月 09 日	中国军网	外国军人眼中的中国式现代化丨亲诚惠容，与周边国家共发展（点击查看原文）
2026 年 08 月 09 日	山西省人民政府	全省水利建设投资调度磋商会召开（点击查看原文）
2026 年 08 月 08 日	湖南省人民政府	湖南储能产业，从“强材料”迈向“强全链”（点击查看原文）
2026 年 08 月 08 日	中国经济网	72 台机器人在北京公园上岗（点击查看原文）
2026 年 08 月 07 日	中新经纬	【经纬晚班车】中国央行连续 21 个月增持黄金；英伟达否认“进入电信运营商市场”（点击查看原文）
2026 年 08 月 07 日	中新经纬	江苏推行重大基础设施项目“立项即开工”（点击查看原文）
2026 年 08 月 07 日	天津市人民政府	天津“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会：介绍“十五五”时期我市城市管理重点任务情况（点击查看原文）
2026 年 08 月 07 日	证券时报	建筑材料行业今日净流入资金 29.25 亿元，中国巨石等 6 股净流入资金超 5000 万元（点击查看原文）
2026 年 08 月 07 日	中新经纬	V 观财报丨富煌钢构被警示：财报存错报等（点击查看原文）
2026 年 08 月 07 日	中新经纬	A 股三大指数均收涨超 1% CPO 概念掀涨停潮（点击查看原文）
2026 年 08 月 07 日	人民网	20 个轨道微中心提速建设 北京昌平打造“轨道上的美好生活”（点击查看原文）
2026 年 08 月 07 日	海南省人民政府	海南省城市运行管理服务平台（二期）项目启动建设（点击查看原文）
2026 年 08 月 07 日	人民网	产线上的“零时差课堂”（点击查看原文）
2026 年 08 月 07 日	江苏省人民政府	上半年省重大项目投资完成率 58.8%较去年同期高出 3.5 个百分点（点击查看原文）
2026 年 08 月 07 日	中关村储能产业技术联盟	融和元储中标 400MWh 独立储能电力交易服务（点击查看原文）
2026 年 08 月 06 日	证券时报	福耀玻璃大宗交易成交 1120.00 万元（点击查看原文）
2026 年 08 月 06 日	北京商报	超半数装修建材股实现增长 森鹰窗业股价涨幅 9.17%（点击查看原文）
2026 年 08 月 06 日	中新经纬	北京多家公园迎来机器人“新员工”（点击查看原文）
2026 年 08 月 06 日	证监会	关于对凯盛新能源股份有限公司及有关责任人员采取出具警示函监督管理措施的决定（点击查看原文）
2026 年 08 月 06 日	证券时报	建筑材料行业资金流入榜：宏和科技等 5 股净流入资金超 3000 万元（点击查看原文）
2026 年 08 月 06 日	人民网	爬壁机器人在中国化学三化建安哥拉炼油项目完成实战演练（点击查看原文）
2026 年 08 月 06 日	中新经纬	（活力中国调研行）城市地下管网或将与具身智能结合 加固城市生命线建设（点击查看原文）
2026 年 08 月 06 日	人民网	“耐得住高温，方能炼就真金”（点击查看原文）
2026 年 08 月 06 日	经济参考报	中企承建非洲首条沙漠重载铁路“三电”工程启动（点击查看原文）
2026 年 08 月 06 日	21 世纪经济报道 21 财经 APP	7 月地方债发行“踩刹车”，下半年如何加快进度稳投资？（点击查看原文）
2026 年 08 月 06 日	上海市人民政府	潦草小狗的“狗毛”变肥料 绿化废弃物收运处置“神器”藏在上海中心城区（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	证券时报	福耀玻璃大宗交易成交 18.00 万股 成交额 1008.00 万元（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	河南省人民政府	王凯在洛阳调研城市更新工作（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	索比光伏网	2026 年工商业光伏安装商优选指南：十家实力服务商横向测评（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	证券时报	14.87 亿元主力资金今日抢筹建筑材料板块（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	北京市人民政府	北京丰台打造八大城市更新场景 以全域场景化建设探索超大城市焕新路径（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	北京商报	超半数装修建材股实现增长 松发股份股价涨幅 10.00%（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	参考消息	热浪频发成为法国历史建筑翻新难题（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	中新经纬	中央安全生产考核巡查组暗访云南：校园火灾隐患亟待整改，燃气超量存储多发（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	每日经济新闻	大盘普涨行情下，基建 ETF 国泰（159619）获资金关注（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	天津市人民政府	市住房城乡建设委全力推进地铁项目建设（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	中国经济网	中经评论：顺应需求更好发挥住房公积金作用（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	北京市人民政府	发布首个地下空间专项规划 统筹利用地上地下空间 北京 2035 年建成立体式宜居之城（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	陕西省人民政府	【省统计局】上半年陕西投资结构持续优化（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	贵州省人民政府	胡广杰赴遵义市调研“5+3”重大项目建设和重点领域安全生产情况（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	经济日报	顺应需求更好发挥住房公积金作用（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	21 世纪经济报道 21 财经 APP	专访清华同衡刘岩：城市更新将成城建主线，可持续落地是关键考验（点击查看原文）
2026 年 08 月 05 日	国资委	中国化学工程集团有限公司公开第三轮中央生态环境保护督察整改落实情况（点击查看原文）
2026 年 08 月 04 日	黑龙江省人民政府	许勤：加力推进重大水利工程建设 扎实做好防汛抗洪救灾工作（点击查看原文）
2026 年 08 月 04 日	新华社	中企承建的马达加斯加首座立交桥项目举行开工仪式（点击查看原文）
2026 年 08 月 04 日	中国军网	既要靠科技又要靠“老把式”——自然资源部有关负责人介绍“十五五”地灾防治工作（点击查看原文）
2026 年 08 月 04 日	北京商报	超半数装修建材股实现增长 森鹰窗业股价涨幅 20.02%（点击查看原文）
2026 年 08 月 04 日	证券时报	北京发布首个地下空间专项规划 2035 年前打造立体宜居城市（点击查看原文）
2026 年 08 月 04 日	人民网	北京：到 2035 年建成立体式宜居城市（点击查看原文）
2026 年 08 月 04 日	人民网	以考促练强技能 以查提质守安全（点击查看原文）
2026 年 08 月 04 日	河北省国资委	河北建工集团两项数字化成果专利获评“燕赵杯”高价值专利大赛“特等专利”（点击查看原文）
2026 年 08 月 04 日	河北省国资委	喜报丨河北建工建筑装配股份有限公司新增两项授权专利（点击查看原文）
2026 年 08 月 04 日	中国经济网	孙壮志：共建“一带一路”的时代内涵和重要价值（点击查看原文）

下载日志已记录，仅供内部参考

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2026 年 08 月 04 日	21 世纪经济报道 21 投资通	机构持续看好港股红利配置价值，港股通央企红利 ETF 华夏（513910）盘中成交额同类第一（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	证券时报	福耀玻璃大宗交易成交 855.44 万元（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	证券时报	地下管网概念涨 2.82%，主力资金净流入这些股（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	证券时报	建筑材料行业今日跌 2.93%，主力资金净流出 28.14 亿元（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	北京商报	悦心健康上半年建材业务同比下滑 13.26%（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	北京商报	超半数装修建材股实现增长 雄塑科技股价涨幅 11.72%（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	北京市人民政府	《花园城市建设指南》将于 9 月 1 日起实施（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	中新经纬	官方：不减损价值等前提下，支持对未定级民居类文物建筑适应性改造（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	中新经纬	重庆市属国资国企上半年利润同比增长 9%（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	人民网	“预制房”落地成都 SKP “巨型快递”化身模块化商铺（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	中新经纬	沪指半日跌 0.59%，可控核聚变板块逆势上涨（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	三明市国资委	深化沪明国资对口协作 共筑城乡发展合作新平台——华建集团总裁沈立东一行来明考察调研（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	陕西省人民政府	陕西 10 市 1 区“十五五”规划纲要均已发布（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	中国经济网	【夯实基础 迎难而上】基础设施提效畅通发展动脉（点击查看原文）
2026 年 08 月 03 日	国资委	2026 年 7 月建筑材料工业景气指数为 95.3 点（点击查看原文）

资料来源：财汇资讯、华泰研究

图表30： 公司动态

公司	公告日期	具体内容
山东路桥	2026-08-06	2026 年第二次临时股东会决议公告 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-06\12479874.pdf
	2026-08-06	北京市中伦(上海)律师事务所关于中证中小投资者服务中心有限责任公司公开征集山东路桥表决权的法律意见书 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-06\12479876.pdf
	2026-08-06	国浩律师(济南)事务所关于山东高速路桥集团股份有限公司 2026 年第二次临时股东会的法律意见书 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-06\12479875.pdf
箭牌家居	2026-08-08	关于 2023 年限制性股票激励计划限制性股票回购注销完成的公告 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12482914.pdf
伟星新材	2026-08-07	公司会计政策变更公告 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481598.pdf
	2026-08-07	第七届董事会第四次会议决议公告 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481581.pdf
	2026-08-07	2026 年半年度报告 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481601.pdf
	2026-08-07	2026 年半年度报告摘要 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481599.pdf
	2026-08-07	2026 年半年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481600.pdf
	2026-08-07	关于举办 2026 年半年度投资者接待日活动的通知 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481596.pdf
	2026-08-07	关于“质量回报双提升”行动方案的进展公告 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481597.pdf
北京利尔	2026-08-08	北京市君致律师事务所关于北京利尔高温材料股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票的补充法律意见书(一) 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12483023.pdf
	2026-08-08	关于收购洛阳联创锂能科技有限公司部分股权进展暨完成工商变更登记的公告 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12482379.pdf
	2026-08-08	关于向特定对象发行股票的审核问询函回复及募集说明书等申请文件更新的提示性公告 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12483017.pdf
	2026-08-08	平安证券股份有限公司关于北京利尔高温材料股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票之发行保荐书 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12483019.pdf
	2026-08-08	大信会计师事务所(特殊普通合伙)关于北京利尔高温材料股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12483022.pdf
	2026-08-08	平安证券股份有限公司关于北京利尔高温材料股份有限公司 2026 年度向特定对象发行 A 股股票之上市保荐书 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12483021.pdf
蒙娜丽莎	2026-08-04	关于回购公司股份的进展公告 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-04\12474776.pdf
	2026-08-04	关于取得发明专利证书的公告 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-04\12474805.pdf

下载日志已记录，仅供内部参考

公司	公告日期	具体内容
地铁设计	2026-08-06	2026 年 8 月 6 日投资者关系活动记录表
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-06\12481149.pdf
苏交科	2026-08-04	关于召开公司 2026 年第二次临时股东会的通知
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-04\12475674.pdf
	2026-08-04	2026 年半年度报告
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-04\12475644.pdf
	2026-08-04	2026 年半年度报告摘要
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-04\12475670.pdf
	2026-08-04	2026 年半年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-04\12475676.pdf
	2026-08-04	关于续聘会计师事务所的公告
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-04\12475675.pdf
	2026-08-04	关于 2026 年半年度利润分配方案的公告
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-04\12475673.pdf
	2026-08-04	第六届董事会第十三次会议决议公告
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-04\12475656.pdf
深城交	2026-08-08	上市公司独立董事提名人声明与承诺(杨健)
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484355.pdf
	2026-08-08	上市公司独立董事候选人声明与承诺(杨健)
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484356.pdf
	2026-08-08	董事会议事规则(2026 年 8 月)
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484350.pdf
	2026-08-08	上市公司独立董事提名人声明与承诺(傅曦林)
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484352.pdf
	2026-08-08	第二届董事会第二十八次临时会议决议公告
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484360.pdf
	2026-08-08	上市公司独立董事候选人声明与承诺(傅曦林)
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484357.pdf
	2026-08-08	公司章程(2026 年 8 月)
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484349.pdf
	2026-08-08	上市公司独立董事候选人声明与承诺(涂子沛)
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484354.pdf
	2026-08-08	上市公司独立董事提名人声明与承诺(涂子沛)
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484353.pdf
	2026-08-08	关于召开 2026 年第五次临时股东会的通知
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484359.pdf
	2026-08-08	关于董事会换届选举的公告
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484358.pdf
	2026-08-08	关于修订《公司章程》的公告
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-08\12484351.pdf
	2026-08-07	关于 2026 年半年度计提资产减值准备的公告
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481679.pdf
	2026-08-07	2026 年半年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481680.pdf
	2026-08-07	第二届董事会第八次定期会议决议公告
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481677.pdf
	2026-08-07	2026 年半年度报告
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481681.pdf
	2026-08-07	2026 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481676.pdf
	2026-08-07	2026 年半年度报告摘要
		链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-8\2026-08-07\12481678.pdf

资料来源：财汇资讯、华泰研究

下载日志已记录，仅供内部参考

风险提示

下游需求显著下降。如果地产或地方债务风险进一步扩散，导致地产或基建投资大幅下行，则建筑建材下游需求或出现显著下降，导致企业收入和利润出现下滑。

原材料价格大幅上涨。原材料价格是建筑建材企业的重要成本，若继续出现较高幅度的上涨，且建筑建材企业价格传导受阻，则行业企业利润会出现较大降幅。

建筑质量提标力度不及预期。绿色建筑和碳中和对建筑标准提出了更高要求，且将在全国范围内逐步推行，但在实际执行中如若提标力度不及预期，则行业企业退出速度或减缓。

下载日志已记录，仅供内部参考

免责声明

分析师声明

本人，方晏荷、黄颖、樊星辰、石峰源、孔舒，兹证明本报告所表达的观点准确地反映了分析师对标的证券或发行人的个人意见；彼以往、现在或未来并无就其研究报告所提供的具体建议或所表达的意见直接或间接收取任何报酬。请注意，标*的人员并非香港证券及期货事务监察委员会的注册持牌人，不可在香港从事受监管活动。

一般声明及披露

本报告由华泰证券股份有限公司或其关联机构制作，华泰证券股份有限公司和其关联机构统称为“华泰证券”(华泰证券股份有限公司已具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格) 。本报告所载资料是仅供接收人的严格保密资料。本报告仅供华泰证券及其客户和其关联机构使用。华泰证券不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于华泰证券认为可靠的、已公开的信息编制，但华泰证券对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，华泰证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。华泰证券不保证本报告所含信息保持在最新状态。华泰证券对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

华泰证券（华泰证券（美国）有限公司除外）不是 FINRA 的注册会员，其研究分析师亦没有注册为 FINRA 的研究分析师/不具有 FINRA 分析师的注册资格。

华泰证券力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成购买或出售所述证券的要约或招揽。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华泰证券及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。华泰证券不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。

华泰证券及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，华泰证券可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，为该公司提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务或向该公司招揽业务。

华泰证券的销售人员、交易人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。华泰证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。华泰证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到华泰证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。有关该方面的具体披露请参照本报告尾部。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使华泰证券违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告版权仅为华泰证券所有。未经华泰证券书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人(无论整份或部分)等任何形式侵犯华泰证券版权。如征得华泰证券同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并需在使用前获取独立的法律意见，以确定该引用、刊发符合当地适用法规的要求，同时注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。华泰证券保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰证券的商标、服务标记及标记。

中国香港

本报告由华泰证券股份有限公司或其关联机构制作,在香港由华泰金融控股（香港）有限公司向符合《证券及期货条例》及其附属法律规定的机构投资者和专业投资者的客户进行分发。华泰金融控股（香港）有限公司受香港证券及期货事务监察委员会监管，是华泰国际金融控股有限公司的全资子公司，后者为华泰证券股份有限公司的全资子公司。在香港获得本报告的人员若有任何有关本报告的问题,请与华泰金融控股（香港）有限公司联系。

下载日志已记录，仅供内部参考

香港-重要监管披露

- 华泰金融控股（香港）有限公司的雇员或其关联人士没有担任本报告中提及的公司或发行人的高级人员。
- 中国巨石（600176 CH）：华泰金融控股（香港）有限公司、其子公司和/或其关联公司实益持有标的公司的市场资本值的 1%或以上。
- 信义玻璃（868 HK）：华泰金融控股（香港）有限公司、其子公司和/或其关联公司在本报告发布日担任标的公司证券做市商或者证券流动性提供者。
- 有关重要的披露信息，请参华泰金融控股（香港）有限公司的网页 https://www.htsc.com.hk/stock_disclosure

其他信息请参见下方 **“美国-重要监管披露”**。

美国

在美国本报告由华泰证券（美国）有限公司向符合美国监管规定的机构投资者进行发表与分发。华泰证券（美国）有限公司是美国注册经纪商和美国金融业监管局（FINRA）的注册会员。对于其在美国分发的研究报告，华泰证券（美国）有限公司根据《1934 年证券交易法》（修订版）第 15a-6 条规定以及美国证券交易委员会人员解释，对本研究报告内容负责。华泰证券（美国）有限公司联营公司的分析师不具有美国金融监管（FINRA）分析师的注册资格，可能不属于华泰证券（美国）有限公司的关联人员，因此可能不受 FINRA 关于分析师与标的公司沟通、公开露面和所持交易证券的限制。华泰证券（美国）有限公司是华泰国际金融控股有限公司的全资子公司，后者为华泰证券股份有限公司的全资子公司。任何直接从华泰证券（美国）有限公司收到此报告并希望就本报告所述任何证券进行交易的人士，应通过华泰证券（美国）有限公司进行交易。

美国-重要监管披露

- 分析师方晏荷、黄颖、樊星辰、石峰源、孔舒本人及相关人士并不担任本报告所提及的标的证券或发行人的高级人员、董事或顾问。分析师及相关人士与本报告所提及的标的证券或发行人并无任何相关财务利益。本披露中所提及的“相关人士”包括 FINRA 定义下分析师的家庭成员。分析师根据华泰证券的整体收入和盈利能力获得薪酬，包括源自公司投资银行业务的收入。
- 中国巨石（600176 CH）：华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司实益持有标的公司某一类普通股证券的比例达 1%或以上。
- 信义玻璃（868 HK）：华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司在本报告发布日担任标的公司证券做市商或者证券流动性提供者。
- 华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司，及/或不时会以自身或代理形式向客户出售及购买华泰证券研究所覆盖公司的证券/衍生工具，包括股票及债券（包括衍生品）华泰证券研究所覆盖公司的证券/衍生工具，包括股票及债券（包括衍生品）。
- 华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司，及/或其高级管理层、董事和雇员可能会持有本报告中所提到的任何证券（或任何相关投资）头寸，并可能不时进行增持或减持该证券（或投资）。因此，投资者应该意识到可能存在利益冲突。

新加坡

华泰证券（新加坡）有限公司持有新加坡金融管理局颁发的资本市场服务许可证，可从事资本市场产品交易，包括证券、集体投资计划中的单位、交易所交易的衍生品合约和场外衍生品合约，并且是《财务顾问法》规定的豁免财务顾问，就投资产品向他人提供建议，包括发布或公布研究分析或研究报告。华泰证券（新加坡）有限公司可能会根据《财务顾问条例》第 32C 条的规定分发其在华泰证券内的外国附属公司各自制作的信息/研究。本报告仅供认可投资者、专家投资者或机构投资者使用，华泰证券（新加坡）有限公司不对本报告内容承担法律责任。如果您是非预期接收者，请您立即通知并直接将本报告返回给华泰证券（新加坡）有限公司。本报告的新加坡接收者应联系您的华泰证券（新加坡）有限公司关系经理或客户主管，了解来自或与所分发的信息相关的事宜。

下载日志已记录，仅供内部参考

评级说明

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力（含此期间的股息回报）相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，台湾市场基准为台湾加权指数，日本市场基准为日经 225 指数，新加坡市场基准为海峡时报指数，韩国市场基准为韩国有价证券指数，英国市场基准为富时 100 指数，德国市场基准为 DAX 指数），具体如下：

行业评级

增持：预计行业股票指数超越基准
中性：预计行业股票指数基本与基准持平
减持：预计行业股票指数明显弱于基准

公司评级

买入：预计股价超越基准 15%以上
增持：预计股价超越基准 5%~15%
持有：预计股价相对基准波动在-15%~5%之间
卖出：预计股价弱于基准 15%以上
暂停评级：已暂停评级、目标价及预测，以遵守适用法规及/或公司政策
无评级：股票不在常规研究覆盖范围内。投资者不应期待华泰提供该等证券及/或公司相关的持续或补充信息

法律实体披露

中国：华泰证券股份有限公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J
香港：华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：AOK809
美国：华泰证券（美国）有限公司为美国金融业监管局（FINRA）成员，具有在美国开展经纪交易商业务的资格，经营业务许可编号为：CRD#:298809/SEC#:8-70231
新加坡：华泰证券（新加坡）有限公司具有新加坡金融管理局颁发的资本市场服务许可证，并且是豁免财务顾问，经营许可证编号为：202233398E

华泰证券股份有限公司

南京
南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521
电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京
北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层/邮政编码：100032
电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275
电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳
深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017
电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062
电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海
上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120
电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068
电子邮件：ht-rd@htsc.com

华泰金融控股（香港）有限公司
香港中环皇后大道中 99 号中环中心 53 楼
电话：+852-3658-6000/传真：+852-2567-6123
电子邮件：research@htsc.com
http://www.htsc.com.hk

华泰证券（美国）有限公司
美国纽约公园大道 280 号 21 楼东（纽约 10017）
电话：+212-763-8160/传真：+917-725-9702
电子邮件: Huatai@htsc-us.com
http://www.htsc-us.com

华泰证券（新加坡）有限公司
滨海湾金融中心 1 号大厦, #08-02, 新加坡 018981
电话：+65 68603600
传真：+65 65091183
https://www.htsc.com.sg

©版权所有2026年华泰证券股份有限公司