下载日志已记录，仅供内部参考



华泰证券 HUATAI SECURITIES

# 继续均衡配置红利与新成长

华泰研究

2026 年 10 月 25 日 | 中国内地　　行业周报（第四十四周）

| | |
|---|---|
| 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

## 本周观点：继续均衡配置低位红利与业绩环比增长的新材料

建筑建材 26Q3 整体盈利能力和业绩增速普遍承压，且资产减值的风险进一步暴露，体现为偏股类公募基金 Q3 持仓整体偏淡。但建材加快回款、压降资本开支，推动现金流延续改善，地产链（水泥/玻璃/消费建材）与科技链材料（电子布/洁净室）基本面走势分化在 26Q3 季报中进一步验证。10 月建筑 PMI 指标回落验证短期需求仍然偏弱，重视传统投资链条中有望受益供给变化的水泥和红利股，以及短期超跌、但业绩环比增长改善的新材料。短期市场或向 26Q4 业绩和 2027 年经营展望切换，重点推荐中国巨石、鸿路钢构、海螺水泥 H、华新建材、兔宝宝、中国建筑、四川路桥。

## 子行业观点：11 月普通电子布有望继续提价

截至 10 月 29 日，全国水泥价格环比+0.5%/同比-3.8%；出货率 48.7%，环比-0.2pct/同比+2.7pct。截至 10 月 29 日，浮法玻璃均价 59 元/重量箱，较上期-0.4%/同比-6.1%，库存环比-0.5%/同比+4.3%。3.2mm/2.0mm 光伏玻璃价格环比持平，同比-11.9%/-6.0%，库存天数较上期-1.6%/同比+99.1%。2400tex 缠绕直接纱均价 3693 元/吨，周环比-0.07%/同比+4.78%，10 月粗纱库存环比重回增长；G75 电子纱报价/7628 电子布成交均价 26138 元/吨、13.3 元/米，环比均持平，我们预计 11 月或继续涨价 1.5 元/米。

## 重点公司及动态

10 月 30 日，华新建材公告与巴西国家钢铁公司（CSN）签署排他性协议，拟收购其持有的巴西水泥公司股权，标的企业价值为 127 亿雷亚尔，约合人民币 158.68 亿元。若交易顺利完成，有望进一步完善公司全球产能布局，提升南美市场份额。

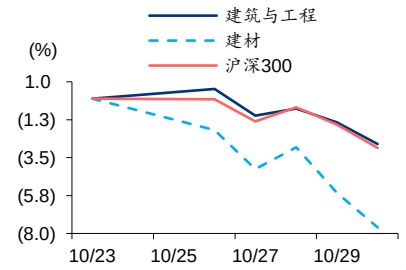
风险提示：下游需求显著下降，原材料价格大幅上涨，建筑提标不及预期。

## 重点推荐

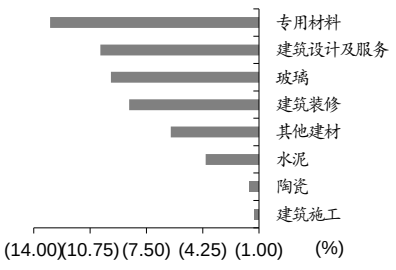
| 股票名称 | 股票代码 | 目标价（当地币种） | 投资评级 |
|---|---|---|---|
| 海螺水泥 | 914 HK | 30.05 | 买入 |
| 中国巨石 | 600176 CH | 48.00 | 买入 |
| 华新建材 | 600801 CH | 31.90 | 买入 |
| 鸿路钢构 | 002541 CH | 27.19 | 买入 |
| 中国建筑 | 601668 CH | 6.11 | 买入 |
| 四川路桥 | 600039 CH | 10.58 | 买入 |
| 兔宝宝 | 002043 CH | 15.34 | 买入 |

资料来源：华泰研究预测

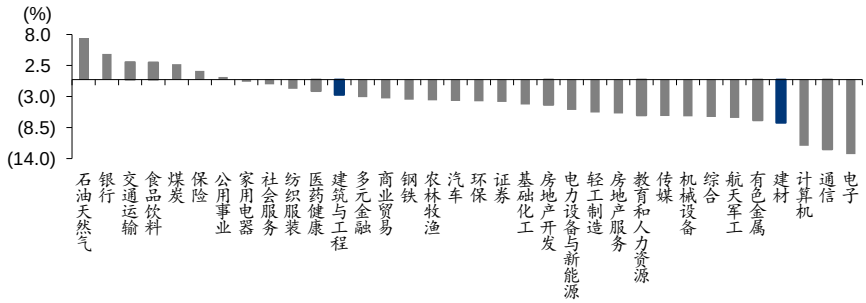
## 一周内行业走势图




## 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(%) |
|---|---|---|
| 奥雅股份 | 300949 CH | 39.39 |
| 上海港湾 | 605598 CH | 15.71 |
| 岳阳林纸 | 600963 CH | 8.65 |
| 山东玻纤 | 605006 CH | 6.95 |
| *ST 正平 | 603843 CH | 5.63 |
| 海油工程 | 600583 CH | 5.47 |
| 东华科技 | 002140 CH | 5.25 |
| 扬子新材 | 002652 CH | 3.99 |
| ST 美晨 | 300237 CH | 3.60 |
| 顺景科技 | 603007 CH | 3.55 |

## 一周跌幅前十公司

| 股票名称 | 股票代码 | 涨跌幅(%) |
|---|---|---|
| *ST 建艺 | 002789 CH | (33.53) |
| 三峡新材 | 600293 CH | (32.59) |
| 郑中设计 | 002811 CH | (29.92) |
| 华建集团 | 600629 CH | (22.49) |
| 深城交 | 301091 CH | (20.11) |
| 华图山鼎 | 300492 CH | (19.56) |
| *ST 东珠 | 603359 CH | (19.28) |
| 坚朗五金 | 002791 CH | (18.79) |
| 罗曼股份 | 605289 CH | (18.57) |
| 中材科技 | 002080 CH | (17.82) |

资料来源：华泰研究



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



# 本周观点

## 继续均衡配置传统红利与业绩环比增长的新材料

**短期地产链（水泥/玻璃/消费建材）与科技链材料（电子布/洁净室）基本面走势分化在 26Q3 季报中进一步验证，10 月建筑 PMI 指标回落验证短期需求仍然偏弱，重视传统投资链条中有望受益供给变化的水泥和红利股，以及短期超跌、但业绩环比增长改善的新材料。**上周建筑建材板块指数继续回落，且跌幅环比扩大。今年以来，传统地产链建材基本面持续承压，一方面下游地产和基建需求恢复偏慢，且现房销售制和地方化债或导致下游需求 27 年继续承压，另一方面，高油价高煤价导致板块盈利能力修复偏弱，行业价格战进一步加剧，从 26Q3 来看，地产链建材毛利率和业绩增速环比普遍放缓。但地产链股价震荡调整时间较长，部分收入仍有一定增速的优质企业或有望率先企稳。而科技链材料今年以来基本面高景气持续兑现，但市场认为全球科技发展震荡的背景下，或需要考虑未来业绩增长的持续性和估值的匹配性，我们认为市场科技 β 企稳后，26Q2/Q3 业绩环比持续增长的新材料个股或有望反弹。综合来看，我们认为 26Q3 建筑建材板块业绩基本延续了 Q2 发展趋势，市场或向 26Q4 业绩和 2027 年经营展望切换，短期适当关注年末重要会议的表述变化，板块建议继续均衡配置，重点推荐中国巨石、鸿路钢构、海螺水泥 H、华新建材、兔宝宝、中国建筑、四川路桥。

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，重视积极跨界探索新兴技术的企业。同时，展望 27-28 年，我们认为 AI 和机器人等新兴技术的产业应用或更为重要，一方面建筑建材企业仍深耕其传统主业，对技术应用的场景更为熟悉；另一方面也避免了技术迭代和大额资本投入的风险。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“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；智能机器人在建筑/船舶钢结构中的渗透率仍然很低，但在激光切割、焊接、组立等不同工序环节已在加速推进产业应用。

**板块 26Q3 季报总结：建筑建材 Q3 整体盈利能力和业绩增速普遍承压，且资产减值的风险进一步暴露，体现为 Q3 基金整体持仓上整体偏淡。但建材加快回款、压降资本开支，推动现金流延续改善，而建筑现金流回款改善有限，导致资产负债率抬升。**综合来看，建筑板块 26Q3 营业收入/归母净利分别为 16618/189 亿元，同比-11.6%/-42.0%，营收同比降幅较 26Q2 微幅收窄，但归母净利降幅扩大，我们认为主因 Q3 净利率回落导致。其中建筑装修板块盈利延续 26Q1 的改善态势，主要由于江河集团同比高增长以及其他企业减亏。建材板块 26Q3 营业收入/归母净利分别为 1657/26 亿元，同比-5.1%/-65.8%，较 26Q2 收入降幅收窄，但盈利降幅扩大，主因传统建材中水泥玻璃盈利压力进一步增大，仅悍高集团等个别公司 Q3 盈利实现了环比增长，而 AI 材料中的电子布、硅微粉环比普遍呈现增长。

盈利能力及现金流方面，建筑板块 9M26 毛利率为 10.24%，较 26H1 的 10.34%小幅回落；同比+0.26pct，增幅与 26H1 相当，但 ROE 同比大幅下降 2.43pct 至 3.43%，主因净利率及应收账款周转率同比进一步下降，主要细分板块收入同比下降导致费用摊薄能力减弱，同时资产减值损失同比增加导致净利率同比下降较多。板块 9M26 经营性现金净流出 4292 亿元，同比减少流出 129 亿元，或主要由于收入端同比下降，以及化债部分推进。

建材板块 9M26 毛利率/净利率分别为 18.4%/1.7%，同比-1.11/-2.53pct，降幅均较 26H1 扩大，主因水泥玻璃及消费建材等地产链细分行业盈利同比下降影响。9M26 建材板块资产/信用减值损失同比增加 4.2/2.7 亿元，资产减值损失风险仍然相对更大。建材板块 9M26 经营现金净流入 333 亿元，同比增加流入 44 亿元；投资现金净流出 297 亿元，同比减少流出 204 亿元，板块自由现金流整体延续改善趋势。

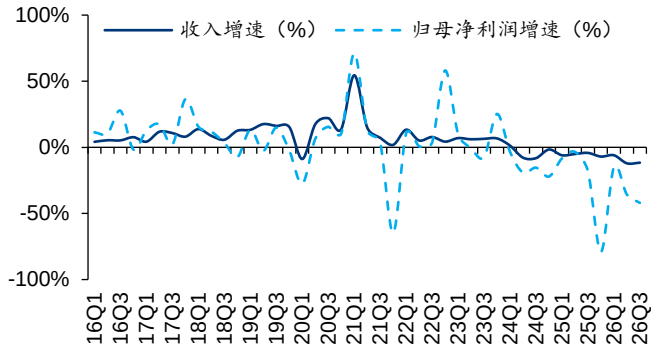


Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

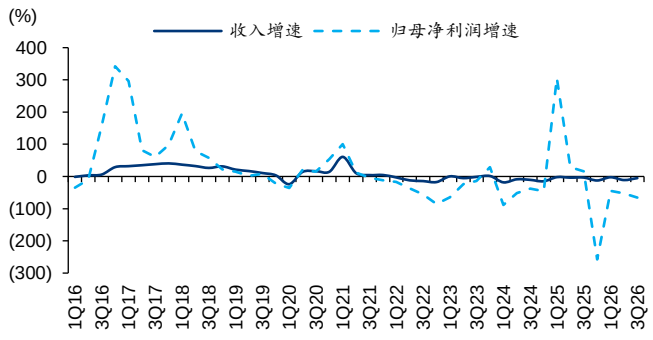


**图表1：建筑板块单季度收入及归母净利同比增速**



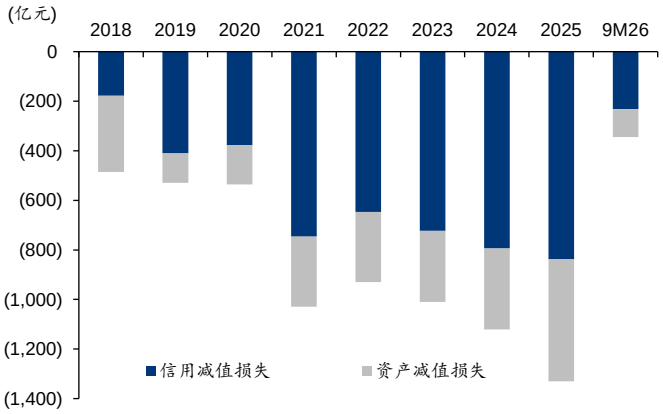

资料来源：Wind，华泰研究

**图表2：建材板块单季度收入及归母净利同比增速**



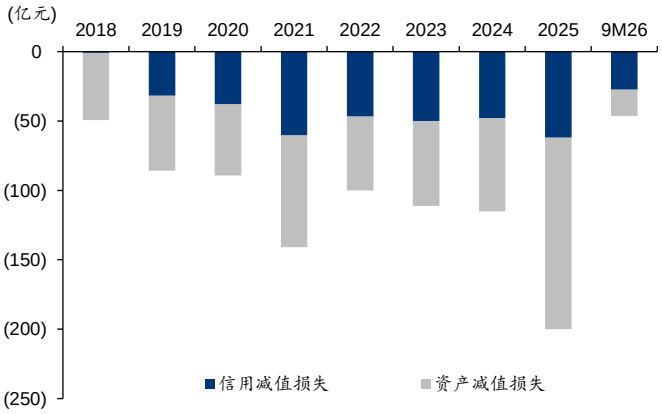

资料来源：Wind，华泰研究

**图表3：建筑板块应收账款周转率**



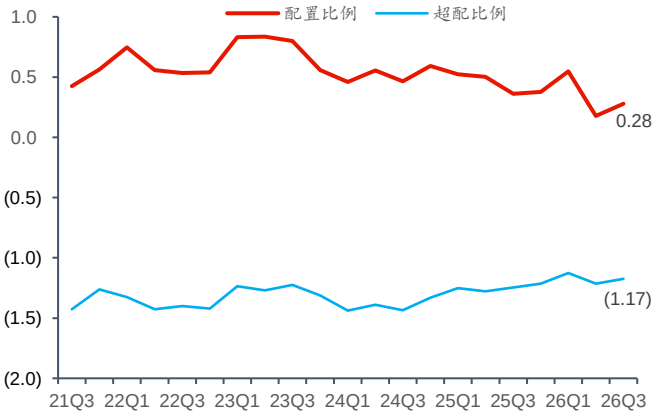

资料来源：Wind，华泰研究

**图表4：建筑板块经营性活动净现金流**



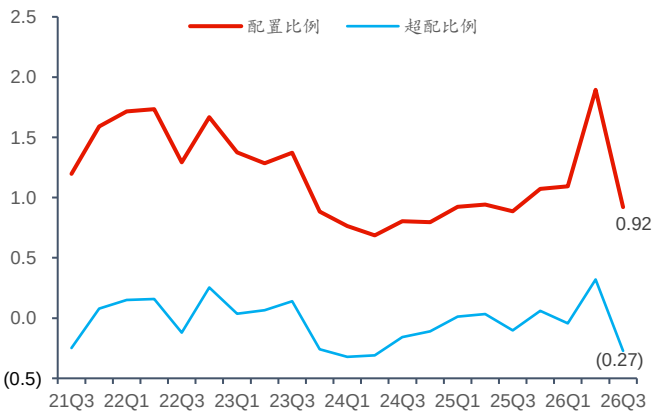

资料来源：Wind，华泰研究

**图表5：偏股型公募基金配置建筑板块比例**




资料来源：Wind，华泰研究

**图表6：偏股型公募基金配置建材板块比例**




资料来源：Wind，华泰研究



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

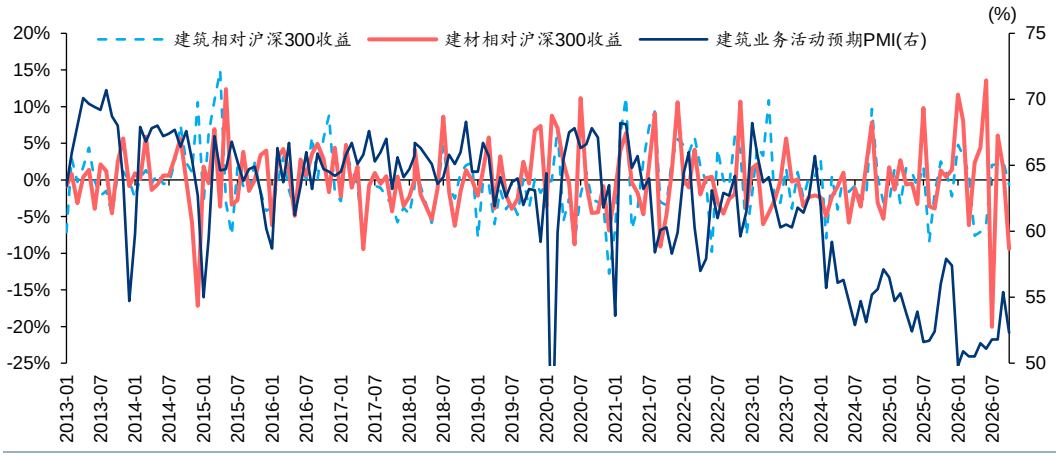
下载日志已记录，仅供内部参考



**10 月建筑业多数 PMI 指标环比下降，但产品价格端略有上升，体现涨价弱传导。**根据国家统计局数据，2026 年 10 月制造业 PMI 为 49.3%，制造业新订单 PMI 为 49.4%，环比分别下降 0.8/1.1pct，未能延续 8-9 月的回升趋势，但也可能与假期前置、外需阶段扰动有关。10 月建筑业活动预期 PMI 为 52.3%，环比回落 3.1pct，但仍维持在 50%荣枯线以上；而建筑业 PMI 和建筑业新订单 PMI 分别为 48.0%/40.0%，环比分别回落 2.3/5.7pct，建筑终端需求仍然偏弱。受能源成本上行等因素影响，10 月建筑业销售价格 PMI 环比上升 0.4pct 至 48.9%，但建筑业投入品价格 PMI 和从业人员 PMI 均有回落，分别环比下降 1.6/2.3pct。随着全国多数区域进入施工淡季和冬歇，我们预计 11-12 月建筑业供需两端整体变化不大，重点关注 12 月前后重点会议对 2027 年的展望。

从板块表现来看，10 月 SW 建筑指数和 SW 建材指数分别下跌 9.23%、17.96%，相较沪深 300 跌幅 8.54%分别超额下跌 0.69pct、9.42pct，其中建材指数超额下跌较多，主因玻纤电子布板块下跌较多，传统地产链建材跌幅有限。我们认为 10 月建筑建材指数相对沪深 300 指数收益表现与建筑业活动预期回落、建筑业投入品 PMI 下跌走势一致，建筑业整体需求仍然偏弱，建筑业务活动预期震荡回升仍然需要更多积极的增量政策落地，才有望推动传统建筑建材板块更加可持续的改善性机会。今年 7 月以来市场对“宏观政策要发力提效、加大逆周期调节力度”等预期提升，近期围绕“六张网”建设的重大项目也在加快推进，我们认为有望推动 26Q4 建筑建材下游需求实物量改善。

**图表7：建筑建材相对沪深 300 指数收益与业务活动预期 PMI 走势**




资料来源：国家统计局，Wind，华泰研究

**传统地产链方面，10 月新房二手房成交同比增速剪刀差进一步扩大，中长期继续看好存量更新市场，现房销售制有望加快新开工需求见底。**据克而瑞研究，26 年 10 月全国重点 50 城新房成交面积 1141 万平米，环比+4.5%，9-10 月连续两个月环比正增长，金九银十有所表现但增速有所放缓，；1-10 月累计成交 11565 万平米，同比-10.7%，与前 9 月累计降幅基本相当。二手房方面，26 年 10 月全国重点 20 城二手房成交面积 1461 万平米，环比+3.0%，结束此前连续五个月环比回落的态势，且同比+20.4%，主因去年同期低基数；1-10 月累计成交 15380 万平米，同比+7.6%，新房和二手房的增速剪刀差进一步扩大。26Q4 随着国补高基数期逐渐过去，且下游消费在公积金装修新政和国内促消费背景下有所恢复，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。



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



而在传统的水泥玻璃方面，26Q3 盈利整体环比 26Q2 明显回落，SW 水泥制造/玻璃制造合计归母净利-3.9/-14.4 亿元，较 26Q2 的 15.2/-11.9 亿元均明显回落。我们认为下游需求偏弱，不同企业进行减产或冷修，增加了管理费用和资产减值损失；且价格环比进一步下行，而毛利率因煤炭、石油等能源成本上行拖累，导致毛利率环比下降。我们认为传统的水泥玻璃行业，有赖于供给端进一步收缩，才有望推动价格端回升。目前水泥端已率先开启局部供给侧收缩，10 月中旬广东省工信厅下发超产整改通知，要求建立月度产量核查、预警约谈和停产限产机制，我们认为有望将行业自律变为政策严格监管，叠加西江枯水期广西外来熟料减少、广东熟料库存低位，珠三角四季度或现阶段性熟料短缺，水泥价格有望较 Q3 一定程度上涨；中期来看，政策趋严有望改变区域主导企业竞争策略，谋求“控量保价”，推动 2027 年华南价格中枢抬升。而玻璃方面，我们认为当前的弱盈利水平将有望于 26Q4 再度推动行业加速出清，而供给端的集中减少有望带来阶段性的价格快速反弹。

**工业材料方面，11 月普通电子布有望继续提价。**光伏玻璃方面，据卓创资讯，截至 10 月 29 日，3.2mm/2.0mm 光伏玻璃主流新订单价格 17.35/10.35 元/平米，环比均持平。虽然 Q3 以来能源成本环比普遍上行，行业普遍进行了提价，但从行业上市公司 Q3 披露的季报来看，亏损环比 Q2 有所扩大，主要来自冷修产线资产减值损失。上周光伏玻璃在产产线环比持平，在产日熔量合计为 69950 吨，同比-21.0%，但同比降幅仍低于需求端降幅，若要实现市场化的价格可持续上涨，仍然需要行业供需再平衡，即短期行业需求承压背景下，仍然需要更大力度供给减量。但我们也认为当前价格可持续性上涨，仍将面临两个挑战：1）今年上半年光伏装机同比高基数阶段结束，但 Q3 光伏装机需求仍偏弱，需等待需求端进一步企稳；2）行业库存仍高，上周全国重点企业样本库存天数约 42.16 天，环比-1.56%，但仍维持在 40 天以上高库存水平。·

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 10 月 29 日，国内 2400tex 无碱缠绕直接纱均价 3693 元/吨，周环比-0.07%/同比+4.78%，10 月末库存约 91 万吨，环比上升 2.14%，9 月去库趋势未能延续。考虑 26Q4 仍将有东方希望等新进入企业的产线投产，我们预计玻纤粗纱价格或维持偏弱走势。上周全国池窑厂在产产线合计 125 条，在产产能 928 万吨/年，周环比持平/同比+10.63%。

2）11 月普通电子纱/电子布有望再度提价，但市场预期 12 月或转弱。截至 10 月 29 日，普通电子纱 G75 主流报价 25800-27000 元/吨，7628 电子布报价 13.0-13.6 元/米。我们认为 10 月新单提价幅度较 7/8/9 月的环比增速有所减弱，但提价金额仍然维持在 1.5 元/米，显示行业供给缺口仍大。参考此前 2016/2020 年两轮涨价周期，月度间涨幅反复也有发生，我们预计 11 月 7628 电子布有望延续涨价趋势，主要由于（1）10 月下游 CCL 企业提价推动产业链积极顺价。建滔 10 月中旬对 2116 及以下薄布生产的 CCL 和 PP 提价 15%，虽未对普通 FR-4 提价，但我们认为前期提价已较能支撑 11 月 7628 电子布提价；（2）虽然国产织布机有所突破，但短期较难放量，且普通电子纱窑炉暂无新增点火，电子纱及电子布两端均有较强供给约束；（3）中长期新能源汽车和智能手机/平板等产品结构性升级推动普通电子布需求持续增长。因此，我们维持预计 11 月 7628 电子布有望再提价 1.5 元/米，延续 8/9/10 月每个月 1.5 元/米的提价金额。但随着 12 月消费电子淡季到来，进一步提价或存在不确定性。

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。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，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 Q4 更为明朗。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，此前由于二代低介电量产难度高，导致计算板仍使用一代布为主，但 26H2 随着 Vera Rubin 放量将升级为二代布。



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



碳纤维方面，截至 10 月 29 日，碳纤维 T700-12K/T300-12K 均价 105/88 元/千克，周环比均持平，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 1.33 万吨，周环比持平，同比-16.9%。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，公司公告三季报，26Q3 收入环比+0.1%，延续改善趋势。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。



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

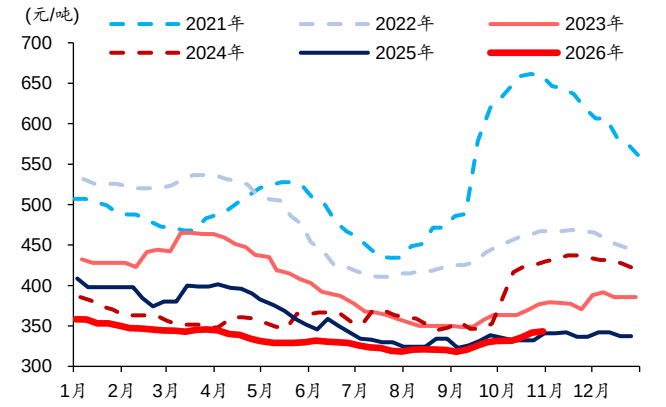


## 各细分行业每周动态

**1）水泥：水泥均价库存上涨，成本支撑企业推涨（数据来源：数字水泥网）**

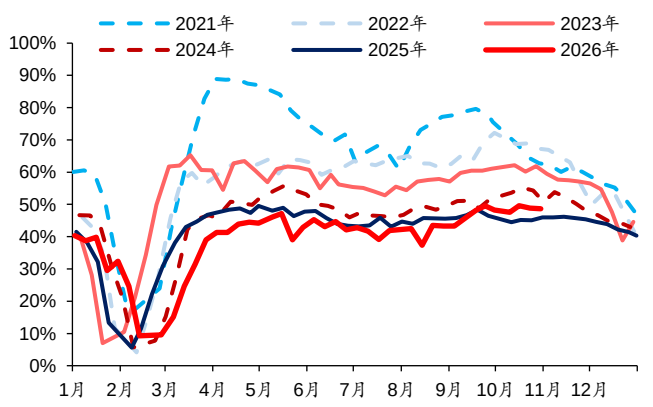
截至 10 月 30 日，全国水泥均价 343 元/吨，环比+0.5%，同比-3.8%。价格上涨地区主要有海南、四川和贵州，幅度 20-50 元/吨；价格回落地区主要是河南等地，幅度 20-30 元/吨。供应方面，全国水泥库容比 66.1%，环比上升 0.5pct，同比下降 3.5pct，库存仍处高位。需求方面，重点地区水泥出货率 48.7%，环比下降 0.2pct，同比上升 2.7pct，十月底北方降温、南方天气好转，水泥需求总体保持平稳。成本方面，原燃材料成本压力仍存，对水泥价格形成支撑；叠加部分地区超产治理和错峰生产导致供给收缩，企业为减少亏损积极推涨价格，预计后期价格将继续保持震荡上行态势。

**图表8：分年度水泥价格走势（全国）**



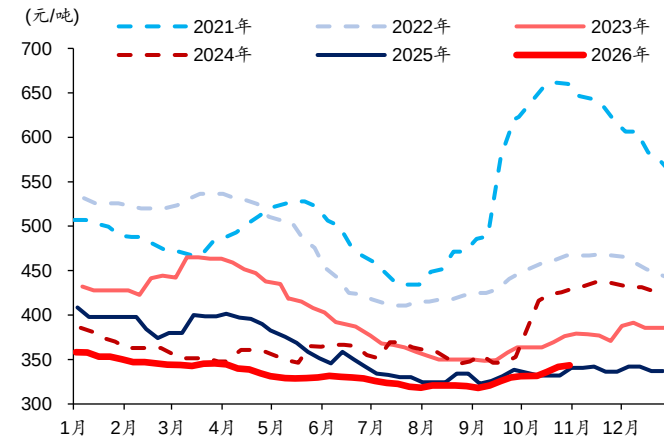

资料来源：数字水泥网，华泰研究

**图表9：分年度水泥出货率（全国）**



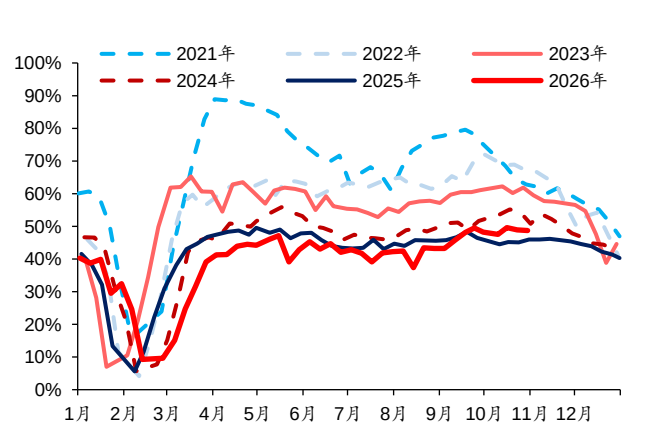

资料来源：数字水泥网，华泰研究

**图表10：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11：分年度水泥出货率（华东）**




资料来源：数字水泥网，华泰研究

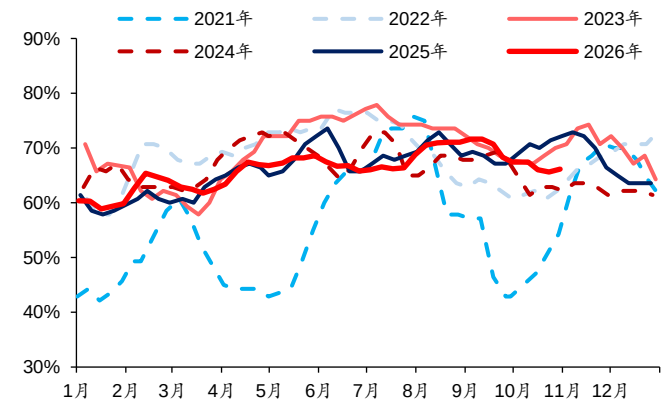


Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

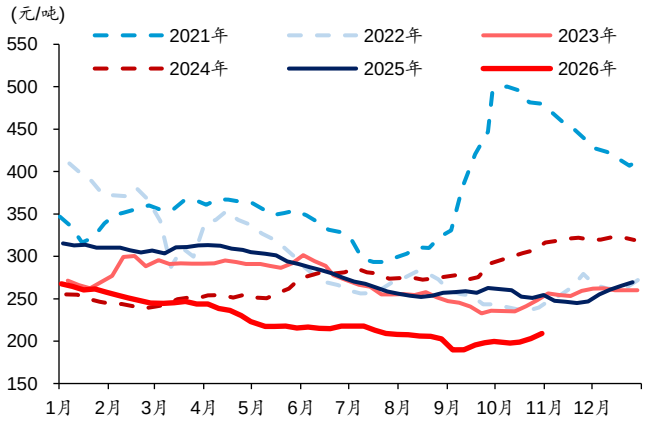


图表12：分年度重点企业库容比（全国）



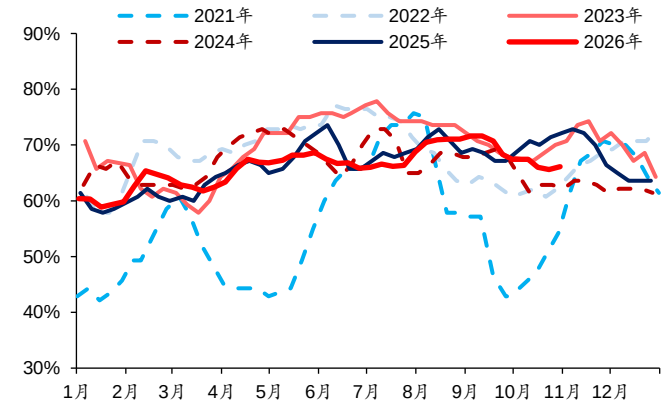

资料来源：数字水泥网，华泰研究

图表13：分年度水泥煤炭价格差（全国）



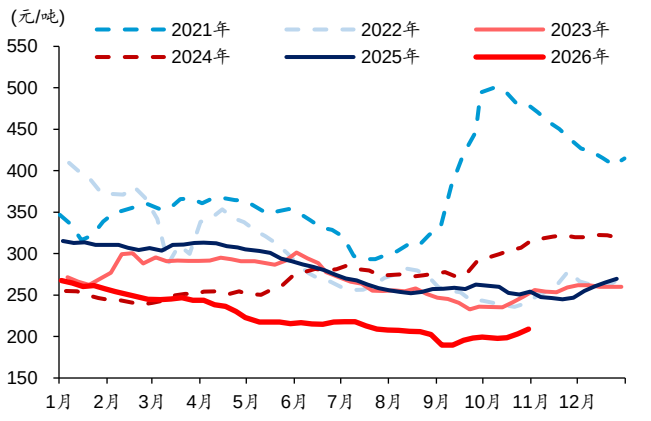

资料来源：数字水泥网，Wind，华泰研究

图表14：分年度重点企业库容比（华东）



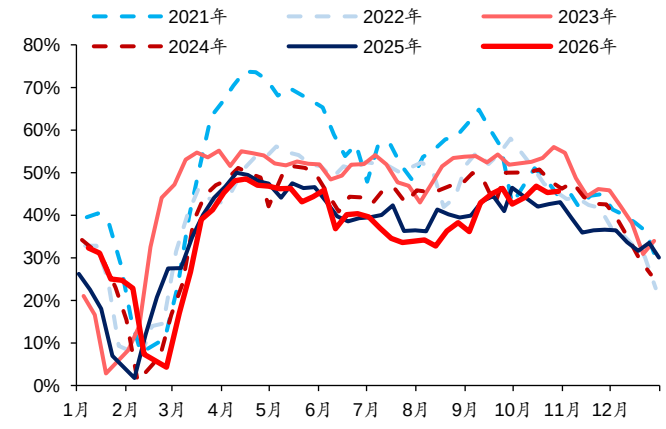

资料来源：数字水泥网，华泰研究

图表15：分年度水泥煤炭价格差（华东）



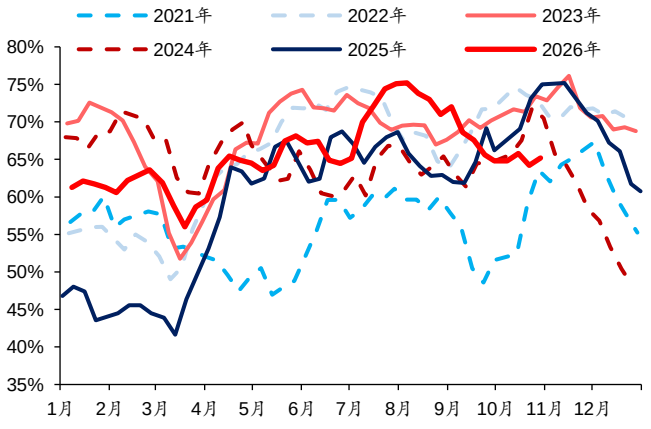

资料来源：数字水泥网，Wind，华泰研究

图表16：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17：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



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



**2）玻璃：浮法玻璃市场稳中有降，市场成交灵活（数据来源：卓创资讯）**

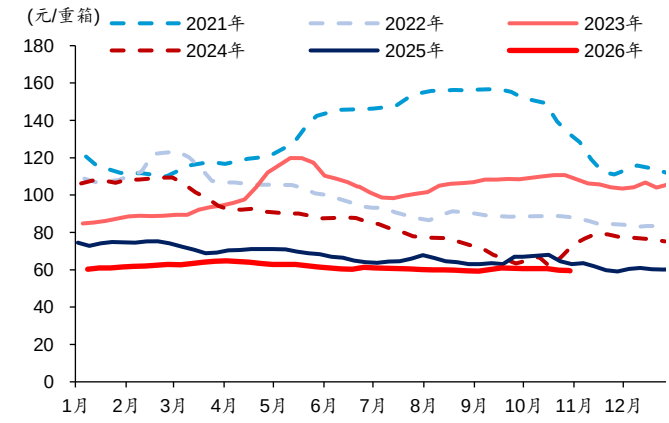
截至 10 月 29 日，国内浮法玻璃市场均价为 59 元/重箱，较上周-0.4%/同比-6.1%。

上周国内浮法玻璃市场运行一般，部分价格仍有松动，行业库存无明显变化。周内供需偏稳，加工厂按需采购。近期东北货源南下增加，受此冲击，华南、华东部分价格松动 20-40 元/吨。整体看当前市场货源供应充足，年内降库时间预期有限，浮法厂积极出货。在此背景下，本周价格预期仍将保持低位运行。产线方面，周内暂无产线变化，本周预计 2 条产线放水。

**在产产能环比持平。**截至 10 月 29 日，全国浮法玻璃生产线共计 247 条，在产 193 条，日熔量共计 140795 吨，较上上周持平，行业产能利用率 80.53%。周内暂无产线变化，本周预计 2 条产线放水。

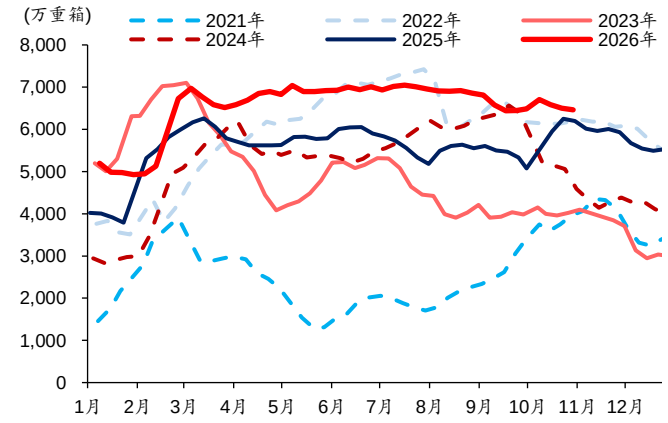
**截至 10 月 29 日，重点监测省份生产企业库存总量 6465 万重量箱，较 10 月 22 日库存减少 33 万重量箱，环比降 0.51%，同比增 4.27%，库存天数 35.11 天，较上上周减少 0.18 天（注：库存天数以 10 月 22 日样本企业在产日熔量核算）。上周重点监测省份产量 1180.01 万重量箱，销量 1213.01 万重量箱，产销 102.8%。**上周国内浮法玻璃市场成交不温不火，库存略降，整体库存依旧有压。分区域看，上周华北玻璃市场成交基本维持，沙河库存略降，当前沙河厂家库存约 624 万重量箱，京津唐区域成交一般，库存增减不一，整体略增。上周华东继续维持降库，降幅有所收窄，周期内多数加工厂开工率尚可，原片消化速度偏快，对于刚需形成一定支撑，浮法厂库存先降后微增，整体降库为主。华中区域低价外发存一定优势，累加部分期现商移库，区域内浮法厂库存增减不一，浮法厂库存总量环比由增转降。华南企业周内产销一般，灵活出货政策支撑下，部分厂库存小幅下降。后市看，当前市场供需结构短期预期尚可，浮法厂库存仍保持小降，但未来随着北方需求缩量，货源流通或将增加，形成一定利空影响。

**图表18：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19：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

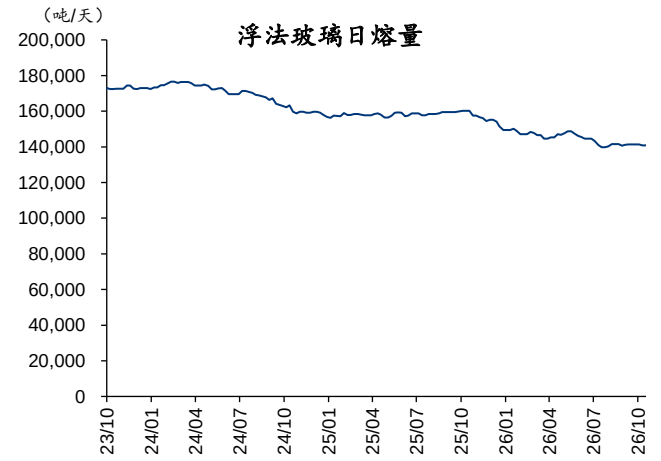


Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

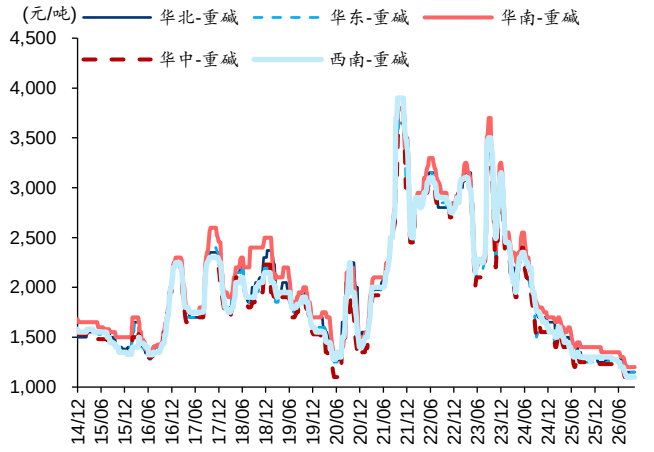


图表20：浮法玻璃在产日熔量（全国）




资料来源：卓创资讯，华泰研究

图表21：玻璃重质纯碱价差




资料来源：卓创资讯，Wind，华泰研究

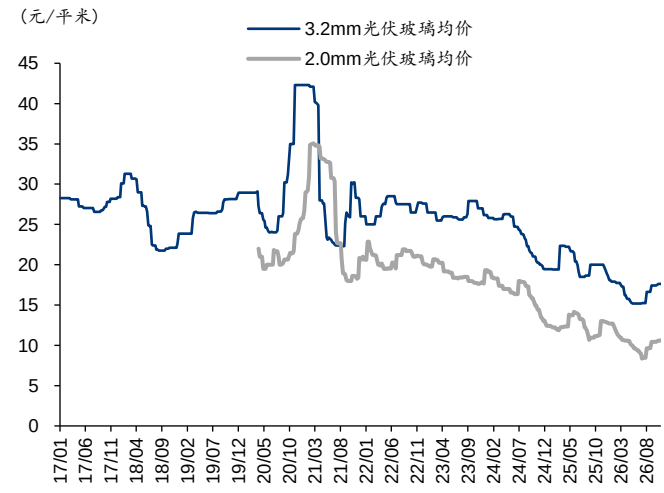
**上周国内光伏玻璃市场整体成交尚可，局部库存缓降。**周内，供应基本持稳，在产产线暂无新增点火或冷修落地，日熔量较前期持平。部分窑炉冷修计划已在推进当中，后期供应呈现下降趋势。下游组件环节开工率稳中小幅下降，终端订单未见明显放量。组件企业按需采购为主，需求端表现平淡。库存出现小幅下降，一方面得益于供应端未继续扩张，另一方面部分组件厂存在一定补库动作，库存去化带动厂家出货节奏略有好转，整体来看，变动不大。天然气价格上行直接推高光伏玻璃生产成本，企业盈利空间进一步压缩，成本端对价格形成较强支撑。综合供应趋稳、后期冷修预期、库存小幅去化以及成本明显上抬等因素，玻璃厂家推涨积极，11 月新单报价上调。下游用户接受程度一般，买卖双方略显僵持，新价执行情况仍需观察。

**从供应来看，**截至 10 月 29 日，全国光伏玻璃在产生产线共计 305 条，日熔量合计 69950 吨，环比持平，较上周暂无变动；同比减少 21.00%。

**周内产线变动情况：**

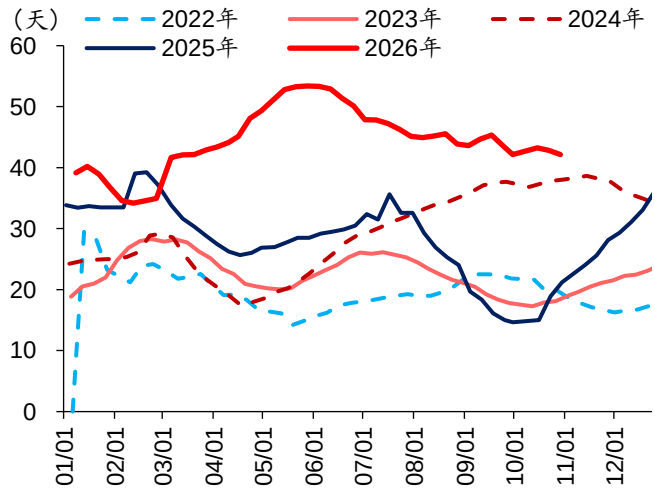
上周光伏玻璃产线暂无变动，供应量基本稳定。后期部分窑炉有冷修计划，供应压力稍缓。

图表22：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23：光伏玻璃样本库存天数




资料来源：卓创资讯，华泰研究



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



**3）玻纤：无碱粗纱市场价格暂稳，电子纱涨后趋稳（数据来源：卓创资讯）**

**无碱粗纱市场价格偏弱运行，成交价格重心下移。**上周国内无碱玻璃纤维粗纱市场价格基本延续偏稳走势，个别厂报价稍有调整，高价货源小幅下调。供应端来看，本月内池窑产线变动不大，无新点火冷修产线变动，但部分粗纱产线进一步转产细纱，整体粗纱市场主流产品供应略有控制；另外，需求端看头部中大型深加工整体开工持续偏低，但多数中小企业开工仍有限，终端订单释放持续不及预期，另风电订单放量有限，市场观望心态加重。

**电子纱市场主流价格暂稳运行，市场中高端需求支撑良好。**上周国内电子纱市场主流产品电子纱及传统电子布 7628 价格基本稳定，月内 CCL 厂提货按合同新价执行，另外部分中小客户贸易商的提货价格明显高于主流成交价格水平。需求端看，下游 CCL 厂订单稳定增加，高端电子纱及电子布下游需求缺口延续；供应端，国标产品增强有限，但仿布仿纱产品逐步放量，但现阶段看，中低端市场仿纱及仿布价格相差较大，应用场景不同，近期需求有所回落。上周电子纱 G75 主要企业报价在 25800-27000 元/吨不等，全国企业报价均价 26138 元/吨；7628 电子布成交价格在 13.0-13.6 元/米不等，均值 13.3 元/米，环比均持平。

**图表24：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） | 3600-3700(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 | 4200-4300 | 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（截至 2026 年 10 月 29 日），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，上周北方港口煤价承压偏弱运行。截至 10 月 29 日，秦皇岛港、曹妃甸港及京唐港合计煤炭库存在 2245 万吨，较 10 月 22 日减少 102 万吨，降幅在 4.35%。上周产地坑口价格延续跌势，累计跌幅扩大，发运成本端支撑力度下滑，同时沿海地区下游用户采购市场煤积极性不高，港口贸易商出货难度较大，港口煤价承压下行。截至 10 月 29 日秦皇岛港 Q5500 大卡烟煤主流平仓价格在 1018 元/吨，较 10 月 22 日下跌 16 元/吨。

**纯碱：**上周国内纯碱市场大稳小动，市场交投气氛不温不火。上周行业开工负荷略缓慢，当前仍处于偏低水平，西北、西南、华北地区部分厂家整体库存下降明显。周内盘面价格反弹，下游用户询盘气氛走弱，对纯碱刚需拿货为主，纯碱厂家新单跟进一般。目前纯碱厂家仍多有亏损，稳价意向明显，主流成交价格变动不大，西北地区个别新单价格明稳暗降。

**管材相关原材料：**据 Wind，截至 10 月 30 日，全国 PVC 均价 5532 元/吨，环比+2.1%/同比+12.1%，HDPE 均价 10245 元/吨，环比+0.7%/同比+32.7%，PPR 均价 11417 元/吨，环比+1.2%/同比+27.8%。

**钛白粉：**据 Wind，截至 10 月 31 日，全国钛白粉（金红石型）均价为 13700 元/吨，周环比-0.4%/同比+4.6%。



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



# 重点推荐

**图表25：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 | EPS (元) 2026E | EPS (元) 2027E | EPS (元) 2028E | PE (倍) 2025 | PE (倍) 2026E | PE (倍) 2027E | PE (倍) 2028E |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 海螺水泥 | 914 HK | 买入 | 17.12 | 30.05 | 90,343 | 1.53 | 0.87 | 1.06 | 1.27 | 9.57 | 16.75 | 13.83 | 11.53 |
| 中国巨石 | 600176 CH | 买入 | 27.68 | 48.00 | 110,807 | 0.82 | 1.92 | 3.01 | 3.25 | 33.73 | 14.40 | 9.19 | 8.53 |
| 华新建材 | 600801 CH | 买入 | 21.40 | 31.90 | 44,491 | 1.37 | 1.91 | 2.56 | 3.13 | 15.59 | 11.20 | 8.36 | 6.83 |
| 鸿路钢构 | 002541 CH | 买入 | 19.31 | 27.19 | 14,585 | 0.84 | 1.24 | 1.49 | 1.71 | 23.11 | 15.62 | 12.99 | 11.28 |
| 中国建筑 | 601668 CH | 买入 | 4.65 | 6.11 | 192,140 | 0.95 | 0.82 | 0.84 | 0.86 | 4.92 | 5.64 | 5.57 | 5.42 |
| 四川路桥 | 600039 CH | 买入 | 8.46 | 10.58 | 73,565 | 0.84 | 0.88 | 0.91 | 0.94 | 10.08 | 9.59 | 9.29 | 9.03 |
| 兔宝宝 | 002043 CH | 买入 | 12.59 | 15.34 | 10,447 | 0.85 | 0.79 | 1.02 | 1.19 | 14.88 | 15.92 | 12.31 | 10.62 |

资料来源：Bloomberg，华泰研究预测

**图表26：重点推荐公司最新观点**

| 股票名称 | 最新观点 |
|---|---|
| 海螺水泥 (914 HK) | 公司发布 2026 年三季报：3Q26 实现营业收入/归母净利润/扣非归母净利润 193.0/2.2/1.1 亿元，同比-3.8%/-88.9%/-93.9%，环比-2.8%/-79.6%/-82.3%。 3Q26 归母净利润低于我们的预期（8.0 亿元），主要由于汇兑损失高于预期，以及投资收益环比明显减少。Q3 公司主业盈利进一步探底，但国内主业盈利水平仍显著优于同业。中期在超产治理+双碳政策导向下供给约束有望趋严，公司沿江、华南产能占比高，有望充分受益。公司资产负债表优秀，在手净现金充足，有望支撑中长期稳定分红，公司此前承诺 26/27 年每股 0.9 元的最低分红，红利价值凸显，维持"买入"评级。<br>考虑到水泥需求仍然承压，Q3 水泥均价、毛利表现低于预期，我们下调公司 26-28 年归母净利润预测 24%/15%/14%至 46/56/67 亿元。虽然水泥需求表现依然偏弱，但行业供给侧出现改善，维持 0.8/0.7x 26 年目标 P/B（维持 2011 年以来平均 P/B 低一个标准差），给予公司 A/H 目标价 29.16 元/30.05 港元（26 年 BVPS=36.45 元，前值 29.41 元/30.02 港元）。公司在手现金充裕，综合竞争优势稳固，超产治理推进、行业自律改善有望带动景气修复，26/27 年的最低分红承诺提高股东回报可见度，维持"买入"评级。<br>风险提示：基建地产需求弱于预期、供给侧政策落地执行低于预期的风险。<br>报告发布日期：2026 年 10 月 29 日<br>**点击下载全文：海螺水泥(600585 CH,买入;914 HK,买入)：景气底部长期价值凸显** |
| 中国巨石 (600176 CH) | 公司公布 2026 年三季度业绩：26 年 1-9 月实现营收/归母净利 180.8/53.5 亿元，同比+30.0%/+108.2%，其中？？Q3 单季度收入/归母净利 69.2/24.1 亿元，同比+44.3%/+173.8%，Q3 扣非归母净利 24.1 亿元，同比+164.0%，公司归母及扣非归母净利基本位于预增区间均值 23.3/24.5 亿元。公司 Q3 归母/扣非归母净利环比 Q2 分别+45%/+47%，业绩增速进一步提速，单季净利创上市以来新高，显示电子布量价齐升延续高景气。我们预计公司粗纱盈利保持相对稳健，且继续看好电子布产品向薄布/超薄布/特种布升级带来的盈利弹性，维持"买入"。<br>考虑电子布提价和公司产品结构升级持续落地，我们小幅上调公司 26-28 年归母净利润预测至 77/121/130 亿元（较前值 74/108/118 亿元分别上调 4%/12%10%）。由于近期全球 AI 科技估值普遍承压，可比公司 27 年 Wind 一致预期 PE 均值回落至 13.9x，我们认为公司风电等高附加值产品及电子布收入占比更高，AI 相关高性能电子布产品领域有望实现量产突破，给予公司 27 年 15.9xPE（维持较可比公司 15%的溢价），对应目标价为 48.00 元（前目标价 57.74 元，基于 27 年 21.4xPE），维持“买入”评级。<br>风险提示：玻纤需求不及预期，能源成本显著上升，粗纱或电子布供给大幅扩张导致价格超预期下行。<br>报告发布日期：2026 年 10 月 20 日<br>**点击下载全文：中国巨石(600176 CH,买入)：期待特种电子布放量突破** |
| 华新建材 (600801 CH) | 公司发布 2026 年三季报，2026Q1-3 实现营业收入/归母净利润/扣非归母净利润 296.90 亿元/28.26 亿元/27.14 亿元，同比+18.6%/+41.1%/+40.2%；其中 Q3 实现营业收入/归母净利润/扣非归母净利润 101.92 亿元/11.13 亿元/10.09 亿元，同比+13.4%/+23.7%/+16.6%。Q3 归母净利润超出我们此前的预期（9.5 亿元），主要因为资产处置收益的贡献和中亚等市场量价表现超预期。公司持续推进全球化布局，海外产能规模持续扩张，形成“低成本并购-降本提产-现金回流”良性循环，拟收购巴西 CSN 水泥有望打开拉美成长空间，有望继续驱动中长期盈利增长，维持“买入”评级。<br>基于公司海外并购扩张提速，尼日利亚等核心市场延续高景气，随着技改降本和汇率风险管控成效继续显现，暂不计入 CSN 并购影响，我们上调公司 26-28 年归母净利润预测（8%/11%/9%）至 40 亿元/53 亿元/65 亿元。我们看好海外业务扩张带动公司规模和盈利进一步增长，给予华新水泥-A 目标价 31.90 元（基于 16.7x26 年 PE），估值较可比公司均值（14.1xPE）溢价 19%（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，前值 29.39 元）。给予华新水泥-H 目标价 23.62 港元，基于 H-A 折价 37%（港元汇率取 0.86），与 2012 年以来水泥公司 H-A 平均折价率一致，对应 10.6x26 年 PE（前值 21.73 港元）。<br>风险提示：并购整合效果不及预期的风险、外汇波动导致汇兑损失的风险。<br>报告发布日期：2026 年 11 月 01 日<br>**点击下载全文：华新建材(600801 CH,买入;6655 HK,买入)：内生提质+外延提速驱动中长期成长** |



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



| 股票名称 | 最新观点 |
|---|---|
| 鸿路钢构 (002541 CH) | 鸿路钢构发布三季报：2026 年 Q1-Q3 实现营收 180.50 亿元(yoy+13.40%)，归母净利 6.96 亿元(yoy+40.28%)，扣非净利 6.52 亿元(yoy+81.32%)。26Q3 实现营收 64.08 亿元（yoy+19.39%，qoq+0.14%），归母净利 2.58 亿元（yoy+23.81%，qoq-11.25%），低于我们的预期（2.92 亿元），主要由于政府补贴等非经常性损益逐渐减少。我们认为公司需求饱满，随着产能利用率持续爬坡、机器人应用降本增效，盈利能力有望进入持续改善周期，维持“买入”评级。<br>我们维持公司 26-28 年归母净利润至 9.34/11.23/12.93 亿元。可比公司 26 年 Wind 一致预期 PE 均值为 19 倍，我们认为公司虽然短期恢复缓慢，但中长期产能利用率进入提升阶段，未来随着智能化改造逐步完成，进一步降本增效可期，认可给予公司 26 年 22xPE，调整目标价至 27.19 元（前值 29.76 元，对应 26 年 22xPE，可转债转股稀释），维持“买入”评级<br>风险提示：原材料钢材价格波动的风险；市场竞争风险；智能化改造降本增效不及预期。<br>报告发布日期：2026 年 10 月 30 日<br>**点击下载全文：鸿路钢构(002541 CH,买入): Q3 延续稳中向好态势** |
| 中国建筑 (601668 CH) | 中国建筑公布三季度业绩：9M26 实现营收 13357.12 亿元(yoy -14.28%)，归母净利润 287.14 亿元(yoy -24.80%)；其中 26Q3 实现营收 3598.74 亿元（yoy -20.01%），归母净利润 57.14 亿元（yoy -26.54%），低于我们的预期（62.2 亿元），主要因收入端延续承压、期间费用率上行以及减值计提增加。我们认为公司毛利率和经营现金流改善体现公司注重经营质量提升，股东增持体现对公司长期价值信心。公司分红政策稳健，根据 10 月 30 日收盘价，预计 26 年股息率约 5.85%，维持"买入"评级。<br>考虑到四季度房建、基建需求或延续承压，我们下调公司营业收入假设，分别调整 26-28 年归母净利润-6.45%/-0.99%/+0.53%至 340.69/345.07/354.75 亿元，对应 26-28 年 EPS 分别为 0.82/0.84/0.86 元。采用分部估值法，可比建筑/地产公司 27 年 PE 均值为 5.10/14.47x，给予公司 27 年 264 亿建筑净利/82 亿地产净利 5.10/14.47xPE，调整目标价至 6.11 元（前值 6.87 元，对应 26 年 259 亿建筑净利/105 亿地产净利 4.87/14.97xPE，均为可比均值），维持“买入”评级。<br>风险提示：稳增长政策低于预期，地产/工程增速不及预期。<br>报告发布日期：2026 年 11 月 01 日<br>**点击下载全文：中国建筑(601668 CH,买入): 股息率稳健，股东增持展现信心** |
| 四川路桥 (600039 CH) | 公司公布三季度业绩：9M26 累计实现收入 752.28 亿元，同比+2.66%；实现归母/扣非归母净利 53.38/53.46 亿元，同比+0.73%/+2.32%。其中 26Q3 单季营收 283.77 亿元，同比-4.60%/环比+14.38%，归母/扣非归母净利 22.48/22.62 亿元，同比-10.82%/-9.65%，归母净利略低于我们预测值（23.68）亿元，主因 Q3 收入降幅超过我们预计，但环比+40.88%，延续改善态势。公司在手订单饱满，且按公司承诺的 60%分红比例下限估算，当前对应 26-27 年股息率分别为 6.3%/6.5%，维持“买入”评级。<br>公司前三季度经营延续稳健，我们维持公司 26-28 年归母净利润预测为 77/79/81 亿元。公司 26 年已实施中期派息 3.13 亿元，而公司此前公告 25-27 年现金分红比例不低于 60%，高股息配置价值凸显。当前可比公司 26 年 Wind 一致预期 PE 均值为 6x，考虑公司股息率相对更高，维持给予公司 26 年 12xPE，维持目标价 10.58 元，维持“买入”评级。<br>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。<br>报告发布日期：2026 年 10 月 29 日<br>**点击下载全文：四川路桥(600039 CH,买入): Q3 经营整体延续稳健** |
| 兔宝宝 (002043 CH) | 兔宝宝发布三季报：26 年前三季度实现营收 68.14 亿元（yoy+7.84%），归母净利 4.74（yoy-24.66%），扣非净利 4.54 亿元（yoy+36.59%）。Q3 单季度实现营收 25.5 亿元（yoy-5.1%，qoq-1.27%），归母净利 2.3 亿元（yoy-37.3%，qoq+128.44%），单三季度归母净利基本符合我们此前预期（2.2 亿元），但收入规模低于我们此前预期（29.0 亿元），我们推测主因 A、B 类销售结构波动带来的影响。虽前三季度整体建材零售表现低迷，但公司稀缺渠道和零售品牌力助力材料销售维持相对平稳，维持“买入”评级。<br>考虑到公允价值变动带来的损失暂无修复趋势，叠加行业竞争下，公司一定程度让利换取市场份额提升，我们上调 26 年公允价值变动损失，下调 26-28 年毛利率假设，调整公司 26-28 年归母净利润预测至 6.56/8.49/9.83 亿元（较前值分别调整-17.86%/-7.83%/-8.28%），对应 EPS 为 0.79/1.02/1.19 元。可比公司 27 年 Wind 一致预期 PE 均值为 13x，考虑到公司具备稀缺渠道和零售品牌力，建材零售低迷下，公司销售仍保持平稳，且持续推动稳健的分红政策，给予公司 27 年 15 倍 PE 估值，对应目标价为 15.34 元（前值 17.33 元，对应 18 倍 26 年 PE）。<br>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。<br>报告发布日期：2026 年 10 月 28 日<br>**点击下载全文：兔宝宝(002043 CH,买入): 信用减值明显收敛** |

资料来源：Bloomberg，华泰研究预测



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



# 行业动态

**图表27：行业新闻概览**

| 新闻日期 | 来源 | 新闻标题及链接地址 |
|---|---|---|
| 2026 年 11 月 01 日 | 人民网 | 建设安全、生态与智能大坝 赋能水利水电新质生产力发展（点击查看原文） |
| 2026 年 11 月 01 日 | 上海市人民政府 | 上海宝山站站房主体结构封顶（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 30 日 | 21 世纪经济报道<br>21 财经 APP | 学习笔记丨以重大项目建设助力稳增长（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 30 日 | 证券时报 | 海螺水泥(00914.HK)连续 2 日回购，累计回购 52.00 万股（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 30 日 | 证券时报 | 金安国纪：年产 6000 万米电子级玻纤布扩建项目已满负荷生产（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 30 日 | 每日经济新闻 | 每经专访美国国家工程院院士王勇：前沿单原子催化切忌“被神化”，技术量产需跨越十余年周期（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 30 日 | 21 世纪经济报道 | 中国进出口银行与马来西亚战略能源资源有限公司签署供水工程项目贷款协议（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 30 日 | 中新经纬 | 达弥中东律师事务所管理合伙人：中东发展需求与中国企业优势高度契合（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 30 日 | 广东省人民政府 | 韩江榕江练江水系连通后续优化工程 惠及超 850 万群众（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 30 日 | 荆门市统计局 | 东宝区 1-9 月固定资产投资运行分析（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 30 日 | 交通运输部 | 国内首条穿太湖超大直径盾构隧道开始掘进（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 30 日 | 上海市人民政府 | 楼宇里办起“中医集市”，静安把职业健康服务送到白领身边（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 21 世纪经济报道 | 一批重大水利工程建设解锁新进度！（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 证券时报 | 海螺水泥(00914.HK)10 月 29 日回购 423.56 万港元，年内累计回购 2.96 亿港元（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 第一财经 | 多地重大项目加快推进，基建投资增速有望年底回正（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 中新经纬 | 【经纬晚班车】多个村社结婚发钱；迈巴赫第三季度全球销量接近腰斩（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 北京商报 | 兔宝宝三季度营收同比增长 7.84%（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 北京商报 | 北京利尔三季度营收净利双增（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 证券时报 | 建艺集团前三季度净利润同比减亏 40.65% 庭外重组进入投资人遴选阶段（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 第一财经 | 金洲管道：拟斥 1 亿-2 亿元回购公司股份（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 中新经纬 | 韩江榕江练江水系连通后续优化工程通水（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 中新经纬 | 上海强化海外安全保障 助力民营企业全球化发展（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 中新经纬 | 上证指数跌 0.82% 银行股逆市走强（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 山西省人民政府 | 省住建厅：始终把万家灯火、百姓冷暖放在发展首位（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 汽车之家 | 2017 年贵州高速公路发展如何？（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 中国经济网 | 坚定践行“抓民生也是抓发展”（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 抚州市统计局 | 工业科负责人解读 2026 年 1-9 月全市固定资产投资数据（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 人民网 | 以科技创新引领职教出海新实践（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 海南省人民政府 | 一边抓项目提速，一边促招商引资，10 月份——东方 36 个项目开工为发展“蓄势”（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 中新经纬 | 经纬早班车丨美联储将减少议息会议频次；苹果 Mac 进入触屏时代；今日钙锐锶申购、天元重工上市（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 山西省人民政府 | 推动城市更新提质 谱写宜居兴业新篇（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 29 日 | 中国经济网 | 金观平：坚定践行“抓民生也是抓发展”（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | IT 之家 | 手机最后一块玻璃也昆仑：华为 Mate 90 Pro 系列首发光学昆仑玻璃，耐摔能力提升 20%（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 证券时报 | 福建水泥龙虎榜数据（10 月 28 日）（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 证券时报 | 海螺水泥：前三季度净利润 27.43 亿元，同比下降 56.89%（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 山西省人民政府 | 山西举行“开局起步‘十五五’”系列主题第二十四场新闻发布会（省住建厅专场）（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 证券时报 | 国际复材第三季度净利大增 1452.6% 延续高增长态势（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 中新经纬 | V 观财报丨福耀玻璃汇兑损失超 10 亿，拖累利润总额下滑，最新回应（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 中新经纬 | 福耀玻璃汇兑损失超 10 亿，拖累利润总额下滑，最新回应（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 证券时报 | 中铝国际：斩获越南 8.33 亿美元氧化铝大单 海外市场版图再下一城（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 经济参考报 | 六张网里的“硬科技”丨一个“数字世界”筑牢水网新底座（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 索比光伏网 | 从“羊煤土气”到“源网荷脑”丨中国电建助力内蒙古筑牢“新型电网+算力网”协同底座（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 南方财经 | 前三季度全国水泥均价同比下调 44 元/吨 四季度价格有望修复丨盘前线索（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 中国经济网 | 中经评论：城市更新要速度更要温度（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 山西省人民政府 | 以协调发展促进城乡融合和区域联动（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 经济参考报 | 六张网里的“硬科技”一个“数字世界”筑牢水网新底座（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 国资委 | 地下 10.3 公里闯关过半！西香高速超长隧道迎来重大进展（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 28 日 | 上海市人民政府 | 苏州河畔诗香花茶 书中自有上海浪漫（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 北京商报 | 伟星新材三季度营收同比下滑 7.38%（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 北京商报 | 凯伦股份三季度净利润同比下滑 125.87%（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 水利部 | 人民政协报：水利部在浙江召开智能大坝建设试点工作现场推进会（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 北京市人民政府 | 科技园区扎根集体产业空间 朝阳农村地区“长”出新质生产力（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 中国经济网 | 中旗新材净利降 4 年前 3 季亏 A 股共募 12.6 亿国联民生保荐（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 广东省人民政府 | 2026 年“数据要素×”大赛全国总决赛落幕 广东连续三年获奖总数全国第一（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 经济参考报 | 政策发力稳投资 多地加快推进四季度重大项目建设（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 经济参考报 | 中国品牌全球行丨南非西穆马的蜕变：华新建材“无缝嵌入”非洲市场（点击查看原文） |



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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 10 月 27 日 | 湖北省人民政府 | 说一句“我走了”，全屋灯光熄灭、安防启动 在智博会看 AI 重塑“好房子”（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 湖南省人民政府 | 长株潭生态绿心加快绿色转型发展（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 福建省人民政府 | 等不起 慢不得 坐不住（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 经济参考报 | 政策发力稳投资 多地加快推进四季度重大项目建设（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 国资委 | 科技日报：中央企业紧急驰援西藏巴青地震灾区（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 27 日 | 国资委 | 【抗震救灾 央企行动】中国铁建驰援西藏那曲市巴青县抗震救灾（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 北京商报 | 增收不增利 东方雨虹三季度净利润同比下滑（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 北京市人民政府 | 北京轨道交通将再增 140 公里！既有线路将跑得更快、换得更顺（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 河南省人民政府 | 许昌：收官冲刺抓当下 谋实项目赢来年（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 黑龙江省人民政府 | 牡丹江防洪治理项目推进会议召开（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 中国经济网 | 中经评论：发挥超长期特别国债资金效益（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 中新经纬 | 经纬早班车｜现货黄金重回 4000 美元；今日沪指等 4 指数编制方案调整（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 山西省人民政府 | 深耕智造 为制造业转型注入硬核动能（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 中国经济网 | 【财金视野】发挥超长期特别国债资金效益（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 经济日报 | “行，按你们要求搭”（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 国资委 | 【抗震救灾 央企行动】中国中铁紧急启动 500 套应急安置板房建设（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 国资委 | 西昭高速金阳隧道贯通（点击查看原文） |
| 2026 年 10 月 26 日 | 国家铁路局 | 国家铁路局关于废止《铁路建设工程安全生产管理办法》（铁建设〔2006〕179 号）等文件的通知（点击查看原文） |

资料来源：财汇资讯、华泰研究

**图表28：公司动态**

| 公司 | 公告日期 | 具体内容 |
|---|---|---|
| 金隅冀东 | 2026-10-29 | 第十届董事会第三十次会议决议公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12672294.pdf |
| | 2026-10-29 | 2026 年三季度报告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12672293.pdf |
| | 2026-10-28 | 2026 年度第二期中期票据发行完成公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-28\12666898.pdf |
| | 2026-10-28 | 关于冀东转债到期兑付暨摘牌的公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-28\12666899.pdf |
| 山东路桥 | 2026-10-30 | 关于控股股东及其一致行动人增持股份触及 1%整数倍的公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-30\12677324.pdf |
| | 2026-10-28 | 关于 2026 年第三季度经营情况的公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-28\12668095.pdf |
| | 2026-10-27 | 关于控股股东及其一致行动人增持股份达到 2%的公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12661662.pdf |
| | 2026-10-26 | 2026 年三季度报告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-26\12658851.pdf |
| | 2026-10-26 | 第十届董事会第三十一次会议决议公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-26\12658850.pdf |
| | 2026-10-26 | 关于召开 2026 年第三次临时股东会的通知<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-26\12658849.pdf |
| | 2026-10-26 | 关于接受控股股东担保并提供反担保的关联交易公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-26\12658848.pdf |
| | 2026-10-26 | 关于会计政策变更的公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-26\12658847.pdf |
| 上峰材料 | 2026-10-31 | 国浩律师(杭州)事务所关于甘肃上峰材料股份有限公司 2026 年第七次临时股东会之法律意见书<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-31\12683422.pdf |
| | 2026-10-31 | 2026 年第七次临时股东会决议公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-31\12683419.pdf |
| | 2026-10-30 | 2026 年 10 月 29 日投资者关系活动记录表<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-30\12685590.pdf |
| | 2026-10-29 | 2026 年三季度报告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669399.pdf |
| 北新建材 | 2026-10-30 | 2026 年 10 月 30 日投资者关系活动记录表<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-30\12685958.pdf |
| 中钢国际 | 2026-10-28 | 2026 年三季度报告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-28\12664893.pdf |



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



| 公司 | 公告日期 | 具体内容 |
|---|---|---|
| | 2026-10-28 | 第十届董事会第二十次会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-28\12664894.pdf |
| | 2026-10-28 | 关于召开 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\2026-10\2026-10-28\12664892.pdf |
| | 2026-10-28 | 关于 2026 年第三季度工程业务经营情况的自愿性信息披露公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-28\12665883.pdf |
| | 2026-10-28 | 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\2026-10\2026-10-28\12664891.pdf |
| 兔宝宝 | 2026-10-29 | 2026 年 10 月 29 日投资者关系活动记录表 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12678215.pdf |
| | 2026-10-29 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669370.pdf |
| 金螳螂 | 2026-10-31 | 关于 2026 年 10 月工程项目中标的自愿性披露公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-31\12682464.pdf |
| | 2026-10-28 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-28\12667132.pdf |
| | 2026-10-28 | 2026 年第三季度经营情况简报 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-28\12667128.pdf |
| | 2026-10-28 | 第八届董事会第四次临时会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-28\12667130.pdf |
| | 2026-10-28 | 关于 2026 年前三季度计提资产减值准备及核销资产的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-28\12667131.pdf |
| 东方雨虹 | 2026-11-01 | 2026 年 10 月 29 日投资者关系活动记录表 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-11\2026-11-01\12686454.pdf |
| | 2026-10-27 | 2026 年 10 月 26 日投资者关系活动记录表 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12668411.pdf |
| | 2026-10-26 | 关于债务重组的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-26\12659105.pdf |
| | 2026-10-26 | 关于 2026 年前三季度计提资产减值准备及核销资产、资产报废处置的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-26\12659104.pdf |
| | 2026-10-26 | 第九届董事会第十次会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-26\12659106.pdf |
| | 2026-10-26 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-26\12659107.pdf |
| 伟星新材 | 2026-10-30 | 2026 年 10 月 29 日投资者关系活动记录表 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-30\12683694.pdf |
| | 2026-10-28 | 2026 年 10 月 27 日投资者关系活动记录表 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-28\12671551.pdf |
| | 2026-10-27 | 关于减少注册资本通知债权人的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12662511.pdf |
| | 2026-10-27 | 《公司章程》 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12662515.pdf |
| | 2026-10-27 | 第七届董事会第五次(临时)会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12662513.pdf |
| | 2026-10-27 | 关于注销回购股份并减少注册资本的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12662514.pdf |
| | 2026-10-27 | 关于召开 2026 年第一次临时股东会的通知 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12662516.pdf |
| | 2026-10-27 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12662512.pdf |
| 北京利尔 | 2026-10-29 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669442.pdf |
| 鸿路钢构 | 2026-10-29 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12671711.pdf |
| | 2026-10-29 | 第七届董事会第六次会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12671710.pdf |
| | 2026-10-29 | 关于公司总经理辞职暨聘任总经理、副总经理的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12671709.pdf |
| 坚朗五金 | 2026-10-30 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-30\12678549.pdf |



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



| 公司 | 公告日期 | 具体内容 |
| --- | --- | --- |
| | 2026-10-30 | 关于 2026 年前三季度计提资产减值准备及核销资产的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-30\12678551.pdf |
| | 2026-10-30 | 第五届董事会第十一次会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-30\12678550.pdf |
| | 2026-10-29 | 关于为全资子公司向银行申请综合授信提供担保的进展公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12670098.pdf |
| 蒙娜丽莎 | 2026-10-29 | 第四届董事会第二十五次会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12671101.pdf |
| | 2026-10-29 | 2026 年 10 月 29 日投资者关系活动记录表 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12676912.pdf |
| | 2026-10-29 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12671063.pdf |
| | 2026-10-29 | 关于 2026 年前三季度计提资产减值准备的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12671100.pdf |
| 华阳国际 | 2026-10-29 | 关于召开 2026 年第一次临时股东会的通知 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669475.pdf |
| | 2026-10-29 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669476.pdf |
| | 2026-10-29 | 第四届董事会第十七次会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669440.pdf |
| | 2026-10-29 | 关于公司续聘 2026 年度会计师事务所的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669439.pdf |
| | 2026-10-29 | 关于修订《公司章程》的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669474.pdf |
| 地铁设计 | 2026-10-27 | 关于计提资产减值准备的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12660741.pdf |
| | 2026-10-27 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12660742.pdf |
| 长海股份 | 2026-10-27 | 董事、高级管理人员对外发布信息行为规范 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12660756.pdf |
| | 2026-10-27 | 第六届董事会第八次会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12660754.pdf |
| | 2026-10-27 | 2026 年第三季度报告披露提示性公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12660755.pdf |
| | 2026-10-27 | 董事会秘书工作细则 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12660757.pdf |
| | 2026-10-27 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12660758.pdf |
| 苏交科 | 2026-10-27 | 第六届董事会第十四次会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12660685.pdf |
| | 2026-10-27 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12660684.pdf |
| | 2026-10-27 | 关于召开公司 2026 年第三次临时股东会的通知 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12660683.pdf |
| | 2026-10-27 | 关于非独立董事辞任及选举董事的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-27\12660681.pdf |
| 科顺股份 | 2026-10-30 | 第四届董事会第二十四次会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-30\12676819.pdf |
| | 2026-10-30 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-30\12676821.pdf |
| 中粮科工 | 2026-10-29 | 第三届董事会独立董事专门会议第六次会议决议 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669708.pdf |
| | 2026-10-29 | 第三届董事会第十六次会议决议公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669732.pdf |
| | 2026-10-29 | 2026 年三季度报告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669711.pdf |
| | 2026-10-29 | 关于调整公司组织架构的公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669709.pdf |
| | 2026-10-29 | 2026 年第三季度报告披露提示性公告 |
| | | 链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669707.pdf |



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



| 公司 | 公告日期 | 具体内容 |
| --- | --- | --- |
| | 2026-10-29 | 关于举办 2026 年第三季度业绩说明会的公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-29\12669733.pdf |
| 深城交 | 2026-10-30 | 2026 年三季度报告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-30\12679989.pdf |
| | 2026-10-30 | 第三届董事会第三次临时会议决议公告<br>链接：https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2026\2026-10\2026-10-30\12679988.pdf |

资料来源：财汇资讯、华泰研究

## 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。



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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。



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

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。
- 海螺水泥（914 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。
- 海螺水泥（914 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。

**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



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考



**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



Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster