



Research and
Development Center

证券研究报告 Research Report

2022年08月08日

重大项目投资进度大幅过半，关注基建链投资机会

——行业动态报告第十八期

任菲菲 建筑建材首席分析师

编号：S1500522020002

电话：13046033778

邮箱：renfeifei@cindasc.com



目录

一、行业观点

二、基金持仓情况梳理

三、水泥行业数据跟踪

四、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

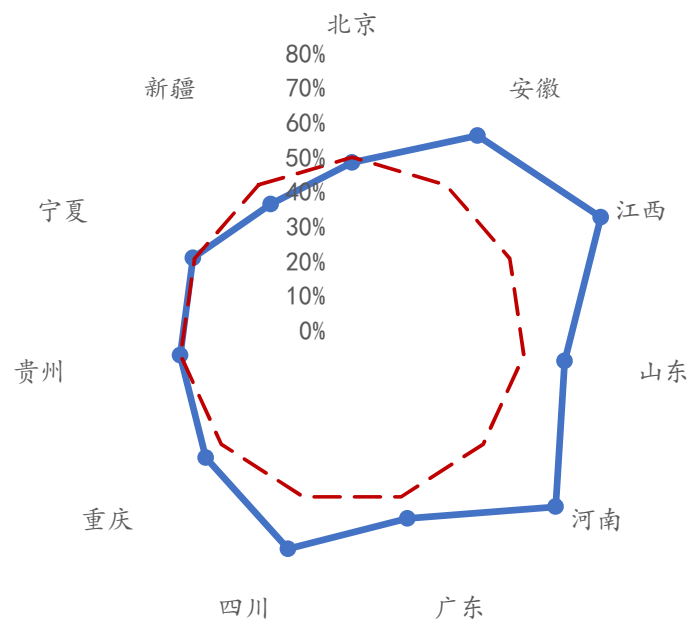
五、重点新闻回顾

六、风险提示

一、行业观点

重大项目投资进度较快，重点关注基建产业链。1) 上半年已披露重大项目投资进度大幅过半。目前11省披露上半年重大项目投资进展，包括北京、安徽、江西、山东、河南、广东、四川、重庆、贵州、宁夏、新疆，这11省2022年重大项目投资计划额占已披露26省年度计划投资额的58.79%，11省合计投资进度63.97%，上半年投资大幅过半。2) 已披露11省进度中仅新疆、宁夏、北京相对较慢。对比年初投资计划与近期披露投资进度数据，北京、江西、山东、宁夏调整年度投资计划，其中山东大幅上调投资计划，若考虑原投资计划与实际投资额来测算进度比例，北京、宁夏、新疆分别为48.14%、35.69%、43.40%相对较低。3) 山东省大幅上调重大项目年度投资计划。江西、河南、山东、四川上半年重大项目投资均大幅过半。

图表：重大项目年度投资计划（红色为50%水平，蓝色为实际情况）



资料来源：各省发改委、各省办公厅，信达证券研发中心

一、行业观点

我们认为基建产业链景气度将持续在高位，“保交楼”政策下地产端需求有望降幅收窄。

第一，从基建链条来看，建筑板块建议关注头部国央企如中国建筑、中国铁建、中国中铁、中国交建、山东路桥、地铁设计等，建材板块建议关注海螺水泥、东方雨虹、科顺股份等；

第二，保交楼政策下关注头部玻璃企业旗滨集团等；

第三，新材料领域建议长期关注建筑防灾领域减隔震震安科技（关注Q3拐点）；风电产业链，相关标的时代新材、山东玻纤、中国巨石、中材科技；BIPV相关领域江河集团、精工钢构、海达股份等。

二、基金持仓情况梳理

截至2022年7月25日，公募基金2022年二季度报告已披露完毕，我们对建筑装饰与建筑建材行业的基金持仓情况分别进行了梳理。

一、建筑装饰：

1、2022年第二季度国内公募机构整体重仓持股较2022年第一季度有所下降，在剔除被动指数型基金后，二季度季报持仓变动下降30594.7万股。

按持股占流通股比指标排序，建筑板块基金前十大重仓股为鸿路钢构，华设集团，森特股份，中粮工科，中材国际，山东路桥，富煌钢构，三联虹普，中国建筑，中国化学。其中中材国际、中国建筑、中国化学出现了基金减持的情况。

图表：建筑装饰行业基金持股占流通股比值前十大公司

代码	名称	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)
002541. SZ	鸿路钢构	8,034.41	1,452.85	16.34
603018. SH	华设集团	4,322.78	2,765.66	6.47
603098. SH	森特股份	3,233.82	149.98	6.00
301058. SZ	中粮工科	520.55	371.83	5.11
600970. SH	中材国际	6,771.87	-3,237.05	3.89
000498. SZ	山东路桥	2,820.64	742.50	3.77
002743. SZ	富煌钢构	1,475.63	-40.97	3.40
300384. SZ	三联虹普	599.74	223.69	2.73
601668. SH	中国建筑	81,617.50	-21,918.74	2.00
601117. SH	中国化学	8,327.25	-6,753.04	1.45

资料来源：wind，信达证券研发中心

二、基金持仓情况梳理

2、从Q2持股比例变动情况来看，华设集团，中粮工科，中国铁建，三联虹普和山东路桥为行业增持前五名股票，持股比例分别增加4.14pct，3.65pct，1.03pct，1.02pct和0.99pct。

图表：持股比例增加最多的前五公司

代码	名称	Q2持股总量(万股)	Q2持仓变动(万股)	持仓比例环比变动(%)
603018.SH	华设集团	4,322.78	2,765.66	4.14
301058.SZ	中粮工科	520.55	371.83	3.65
300384.SZ	三联虹普	599.74	223.69	1.02
1186.HK	中国铁建	2,287.10	2,142.15	1.03
000498.SZ	山东路桥	2,820.64	742.50	0.99

资料来源：wind，信达证券研发中心

东南网架，苏文电能，中材国际，中国化学和鸿路钢构为行业减持前五名股票，持股比例分别降低4.39pct，2.98pct，1.86pct，1.17pct和1.06pct。

图表：持股比例减少最多的前五公司

代码	名称	Q2持股总量(万股)	Q2持仓变动(万股)	持仓比例环比变动(%)
002135.SZ	东南网架	122.39	-4,227.00	-4.39
300982.SZ	苏文电能	7.31	-104.38	-2.98
600970.SH	中材国际	6,771.87	-3,237.05	-1.86
601117.SH	中国化学	8,327.25	-6,753.04	-1.17
002541.SZ	鸿路钢构	8,034.41	1,452.85	-1.06

资料来源：wind，信达证券研发中心

二、基金持仓情况梳理

3、从各个细分板块的变动情况来看，房屋建设持股数下降幅度最大，房屋建设持股数较第一季度下降22702.02万股，钢结构持股比例下降幅度最大，环比平均减少1.13pct。工程咨询服务持股数和持股比例增长幅度最大，持股数较第一季度环比上涨3985.40万股，持股比例环比平均增长1.48pct。

房屋建筑：Q2板块配置下降。其中，陕西建工、龙元建设持股比例增加，分别增加0.47pct和0.11pct，安徽建工持股比例减少0.95pct，是行业内下降幅度最大的企业。

图表：房屋建筑行业基金持股情况

名称	Q2持股总量(万股)	环比变化(%)	Q2持股占流通股比(%)	持仓比例环比变动(%)	三级行业
陕西建工	686.29	17,407.40	0.47	0.47	房屋建设 III
龙元建设	213.17	344.10	0.14	0.11	房屋建设 III
中国建筑	81,617.50	-21.17	2.00	-0.54	房屋建设 III
安徽建工	142.61	-91.96	0.08	-0.95	房屋建设 III

资料来源：wind，信达证券研发中心

二、基金持仓情况梳理

基建市政建设：Q2板块配置下降。其中，中国铁建，山东路桥，中国建筑国际，中国能建和交建股份持股比例增加，分别增加1.03pct，0.99pct，0.27pct，0.24pct，0.01pct；苏文电能持股比例减少2.98pct，是行业内下降幅度最大的企业。

图表：基建市政建设行业基金持股情况

名称	Q2持股总量(万股)	环比变化 (%)	Q2持股占流通股比(%)	持仓比例环比变动 (%)	三级行业
中国铁建	2,287.10	1,477.85	1.10	1.03	基建市政工程
山东路桥	2,820.64	35.73	3.77	0.99	基建市政工程
中国建筑国际	2,405.60	127.03	0.48	0.27	基建市政工程
中国能建	3,418.31	474.39	0.29	0.24	基建市政工程
交建股份	3.50	-	0.01	0.01	基建市政工程
粤水电	3.79	-	0.00	0.00	基建市政工程
中国电建	11,278.93	-1.08	1.03	0.00	基建市政工程
中国能源建设	1,283.80	0.00	0.14	0.00	基建市政工程
中国核建	20.00	0.00	0.01	0.00	基建市政工程
中国交通建设	79.60	-13.76	0.02	0.00	基建市政工程
隧道股份	660.00	-21.43	0.21	-0.06	基建市政工程
中国中铁	16,076.52	38.54	0.79	-0.08	基建市政工程
四川路桥	1,541.00	-18.98	0.33	-0.19	基建市政工程
中国中铁	1,707.50	-53.31	0.41	-0.46	基建市政工程
中国交建	3,023.96	-68.19	0.26	-0.55	基建市政工程
苏文电能	7.31	-93.45	0.21	-2.98	基建市政工程

资料来源：wind，信达证券研发中心

二、基金持仓情况梳理

工程咨询服务：Q2板块配置上升。其中，华设集团，中粮工科，苏文科和建发合诚持股比例增加，分别增加4.14pct，3.65pct，0.93pct和0.2pct。华阳国际持股比例减少0.02pct，是行业内下降幅度最大的企业。

图表：工程咨询服务行业基金持股情况

名称	Q2持股总量(万股)	环比变化 (%)	Q2持股占流通股比 (%)	持仓比例环比变动 (%)	三级行业
华设集团	4,322.78	177.61	6.47	4.14	工程咨询服务Ⅲ
中粮工科	520.55	250.01	5.11	3.65	工程咨询服务Ⅲ
苏文科	864.30	1,500.56	0.99	0.93	工程咨询服务Ⅲ
建发合诚	41.00	-	0.20	0.20	工程咨询服务Ⅲ
招标股份	0.39	-45.80	0.01	-0.01	工程咨询服务Ⅲ
华阳国际	15.48	-16.50	0.10	-0.02	工程咨询服务Ⅲ

资料来源：wind，信达证券研发中心

钢结构：Q2板块配置下降幅度最大。其中，森特股份持股比例增加，增加0.28pct。东南网架持股比例减少4.39pct，是行业内下降幅度最大的企业。

图表：钢结构行业基金持股情况

名称	Q2持股总量(万股)	环比变化 (%)	Q2持股占流通股比 (%)	持仓比例环比变动 (%)	三级行业
森特股份	3,233.82	4.86	6.00	0.28	钢结构
富煌钢构	1,475.63	-2.70	3.40	-0.23	钢结构
精工钢构	1,542.98	-34.13	0.77	-0.40	钢结构
东方铁塔	881.49	-55.09	0.79	-0.97	钢结构
鸿路钢构	8,034.41	22.07	16.34	-1.06	钢结构
东南网架	122.39	-97.19	0.13	-4.39	钢结构

资料来源：wind，信达证券研发中心

二、基金持仓情况梳理

装饰装修：Q2板块配置增加。其中，江河集团，宝鹰股份，东易日盛持股比例增加，分别增加0.68pct, 0.29pct, 0.13pct。亚厦股份持股比例减少0.58pct，是行业内下降幅度最大的企业。

图表：装饰装修行业基金持股情况

名称	Q2持股总量(万股)	环比变化 (%)	Q2持股占流通股比 (%)	持仓比例环比变动 (%)	三级行业
江河集团	1,289.86	142.76	1.14	0.68	装饰装修III
宝鹰股份	390.53	-	0.29	0.29	装饰装修III
东易日盛	150.44	52.91	0.37	0.13	装饰装修III
亚厦股份	54.54	-93.45	0.04	-0.58	装饰装修III

资料来源：wind，信达证券研发中心

国际工程和专业工程：Q2板块配置下降。其中，三联虹普持股比例增加明显，增加1.02pct。中材国际持股比例减少1.86pct，是行业内下降幅度最大的企业。

图表：国际工程和专业工程行业基金持股情况

名称	Q2持股总量(万股)	环比变化 (%)	Q2持股占流通股比 (%)	持仓比例环比变动 (%)	三级行业
三联虹普	599.74	59.48	2.73	1.02	化学工程
永福股份	2.07	-	0.01	0.01	其他专业工程
蒙草生态	5.41	-	0.00	0.00	园林工程
金诚信	492.02	-35.95	0.83	-0.47	其他专业工程
中国化学	8,327.25	-44.78	1.45	-1.17	化学工程
中材国际	6,771.87	-32.34	3.89	-1.86	国际工程

资料来源：wind，信达证券研发中心

二、基金持仓情况梳理

二、建筑建材：

1、2022年第二季度国内公募机构整体重仓持股较2022年第一季度有所下降，在剔除被动指数型基金后，二季度季报持仓变动下降21796.04万股。

从基金持股占流通股比值的角度来看，建材板块基金前十大重仓股为东方雨虹、震安科技、科顺股份、垒知集团、坚朗五金、再升科技、旗滨集团、伟星新材、长海股份和中铁装配。

图表：建筑建材行业基金持股占流通股比值前十大公司

代码	名称	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)
002271. SZ	东方雨虹	31,616.44	-2,964.52	15.98
300767. SZ	震安科技	2,381.21	320.48	11.69
300737. SZ	科顺股份	7,787.02	5,551.14	8.79
002398. SZ	垒知集团	4,672.94	625.54	8.02
002791. SZ	坚朗五金	1,120.58	318.79	6.99
603601. SH	再升科技	6,695.29	1,941.07	6.58
601636. SH	旗滨集团	16,940.81	3,159.87	6.31
002372. SZ	伟星新材	8,065.90	-1,024.78	5.60
300196. SZ	长海股份	1,315.91	-98.26	5.35
300374. SZ	中铁装配	953.89	188.28	5.04

资料来源：wind，信达证券研发中心

二、基金持仓情况梳理

2、从Q2持股比例变动情况来看，科顺股份、坚朗五金、旗滨集团、垒知集团和中铁装配为行业增持前五名股票，持股比例分别增加6.27pct，1.99pct，1.18pct，1.02pct和0.99pct。

图表：持股比例增加最多的前五公司

代码	名称	Q2持股总量(万股)	Q2持仓变动(万股)	持仓比例环比变动(%)
300737.SZ	科顺股份	7,787.02	5,551.14	6.27
002791.SZ	坚朗五金	1,120.58	318.79	1.99
601636.SH	旗滨集团	16,940.81	3,159.87	1.18
002398.SZ	垒知集团	4,672.94	625.54	1.02
300374.SZ	中铁装配	953.89	188.28	0.99

资料来源：wind，信达证券研发中心

鲁阳节能、南玻A、洛阳玻璃、宁夏建材和东方雨虹为行业减持前五名股票，持股比例分别降低9.40pct，8.45pct，4.36pct，2.94pct和1.50pct。

图表：持股比例减少最多的前五公司

代码	名称	Q2持股总量(万股)	Q2持仓变动(万股)	持仓比例环比变动(%)
002271.SZ	东方雨虹	31,616.44	-2,964.52	-4.39
600449.SH	宁夏建材	6.79	-1,404.94	-2.98
600876.SH	洛阳玻璃	624.99	-1,665.85	-1.86
000012.SZ	南玻A	1,163.00	-16,521.68	-1.17
002088.SZ	鲁阳节能	300.52	-4,219.17	-1.06

资料来源：wind，信达证券研发中心

二、基金持仓情况梳理

3、从各个细分板块的变动情况来看，玻璃制造持股数以及持股比例下降幅度最大，玻璃制造持股数较第一季度下降14965.88万股，持股比例环比平均减少2.31pct。玻纤制造持股数增长幅度最大，持股数较第一季度环比上涨3211.79万股，防水材料持股比例增长幅度最大，持股比例环比平均增长2.38pct。

水泥制造：Q2板块配置下降。从水泥行业持股数量前十名来看，金圆股份、海螺水泥（港股）和祁连山持股数量较一季度环比增加。其余均呈现减持状态，减持最多的是冀东水泥，持股数量环比下降45.5%，从持股比例看，金圆股份、祁连山和海螺水泥（港股）持股比例增加，分别增加0.81pct，0.31pct和0.16pct。宁夏建材持股比例减少2.94pct，是行业内下降幅度最大的企业。

图表：水泥制造行业基金持股情况

名称	Q2持股总量(万股)	环比变化 (%)	Q2持股占流通股比 (%)	持仓比例环比变动 (%)	三级行业
金圆股份	1,156.20	99.63	1.62	0.81	水泥制造
祁连山	293.66	488.38	0.38	0.31	水泥制造
海螺水泥	981.35	27.16	0.76	0.16	水泥制造
天山股份	592.59	-15.82	0.67	-0.13	水泥制造
金隅集团	2,858.76	-29.42	0.34	-0.14	水泥制造
华新水泥	1,957.87	-9.91	1.44	-0.16	水泥制造
塔牌集团	13.47	-98.17	0.01	-0.61	水泥制造
海螺水泥	6,253.56	-32.23	1.56	-0.74	水泥制造
上峰水泥	884.82	-36.74	0.91	-0.81	水泥制造
四川双马	1,161.68	-42.47	1.52	-1.12	水泥制造
冀东水泥	2,421.61	-45.51	1.71	-1.43	水泥制造
宁夏建材	6.79	-99.52	0.01	-2.94	水泥制造

资料来源：wind，信达证券研发中心

二、基金持仓情况梳理

玻璃制造：Q2板块配置下降。其中，玻璃板块旗滨集团持股比例增加1.18pct，南玻A、洛阳玻璃持股比例分别减少8.44pct和4.36pct，信义玻璃持股比例环比保持不变。

图表：玻璃制造行业基金持股情况

名称	Q2持股总量(万股)	环比变化(%)	Q2持股占流通股比(%)	持仓比例环比变动(%)	三级行业
旗滨集团	16,940.81	22.93	6.31	1.18	玻璃制造
海南发展	64.18	-	0.08	0.08	玻璃制造
信义玻璃	6.14	-28.11	0.00	0.00	玻璃制造
洛阳玻璃	624.99	-72.72	1.63	-4.36	玻璃制造
南玻A	1,163.00	-93.42	0.59	-8.44	玻璃制造

资料来源：wind，信达证券研发中心

玻纤制造：Q2板块配置上升，玻纤板块持股同样全体环比增加。其中中国巨石持股比例增加0.27pct，中材科技持股比例增加0.11pct。

图表：玻纤制造行业基金持股情况

名称	Q2持股总量(万股)	环比变化(%)	Q2持股占流通股比(%)	持仓比例环比变动(%)	三级行业
中国巨石	12,829.73	9.10	3.20	0.27	玻纤制造
中材科技	1,710.37	11.80	1.02	0.11	玻纤制造
正威新材	17.17	-	0.04	0.04	玻纤制造
再升科技	6,695.29	40.83	6.58	0.02	玻纤制造
山东玻纤	20.11	20.00	0.07	0.00	玻纤制造

资料来源：wind，信达证券研发中心

二、基金持仓情况梳理

消费建材：Q2整体消费建材板块配置下降。在细分领域，涂料板块三棵树持股数量环比增加86.17%，持股比例增加0.82pct；耐火材料板块整体配置下降，其中鲁阳节能持股数量环比下降93.35%，持股比例减少9.40pct，是消费建材板块持股比例下降最多的公司；管材板块伟星新材和长海股份配置下降，持股比例分别减少0.71pct和0.40pct；防水材料板块，东方雨虹是持股数量最多的公司，相比一季度环比下降8.57%，持股比例减少1.50pct；其他建材板块整体配置增加，其中坚朗五金、兔宝宝和垒知集团持股数量呈现上升趋势，环比分别增加39.76%，9.39%和15.46%，持股比例增加1.99pct，0.23pct和1.02pct。

图表：玻纤制造行业基金持股情况

名称	Q2持股总量(万股)	环比变化(%)	Q2持股占流通股比(%)	持仓比例环比变动(%)	三级行业
三棵树	688.99	86.17	1.83	0.82	涂料
中铁装配	953.89	24.59	5.04	0.99	耐火材料
科创新材	0.36	-	0.02	0.02	耐火材料
鲁阳节能	300.52	-93.35	0.67	-9.40	耐火材料
东宏股份	69.24	57.69	0.27	0.10	管材
纳川股份	12.74	-	0.01	0.01	管材
长海股份	1,315.91	-6.95	5.35	-0.40	管材
伟星新材	8,065.90	-11.27	5.60	-0.71	管材
科顺股份	7,787.02	248.28	8.79	6.27	防水材料
东方雨虹	31,616.44	-8.57	15.98	-1.50	防水材料
坚朗五金	1,120.58	39.76	6.99	1.99	其他建材
垒知集团	4,672.94	15.46	8.02	1.02	其他建材
兔宝宝	1,842.32	9.39	2.66	0.23	其他建材
北新建材	2,350.35	-21.51	1.39	-0.38	其他建材

资料来源：wind，信达证券研发中心

三、水泥行业数据跟踪

(一) 价格

1. 水泥指数

截至2022年8月5日：

全国水泥价格指数142.98，环比+0.76，同比+0.87；
 长江水泥价格指数136.46，环比+0.67，同比-11.45；
 京津冀水泥价格指数161.19，环比-1.36，同比+9.24；
 珠江-西江水泥价格指数137.87，环比-0.61，同比-16.12；
 中原水泥价格指数150.37，环比+0.84，同比+15.81；
 华东水泥价格指数142.47，环比+2.51，同比+11.06；
 华北水泥价格指数158.14，环比-1，同比+15.91。

图表：全国水泥价格指数



资料来源：wind，信达证券研发中心

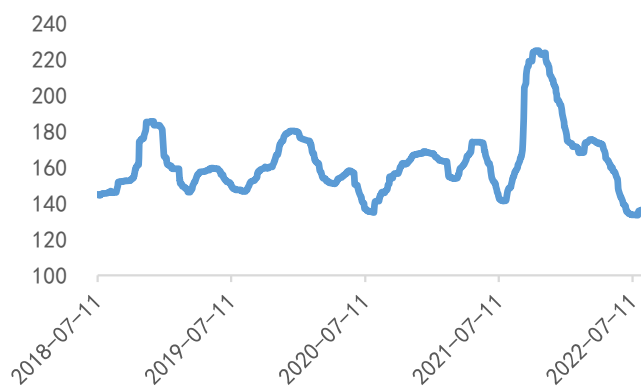
图表：水泥价格指数

水泥价格指数	全国	长江	京津冀	珠江-西江	中原	华东	华北
2022-08-05	142.98	136.46	161.19	137.87	150.37	142.47	158.14
2022-07-29	142.22	135.79	162.55	138.48	149.53	139.96	159.14
2021-08-05	142.11	147.91	151.95	153.99	134.56	131.41	142.23
2020-08-05	137.45	139.14	147.76	150.34	137.27	105.5	136.03
环比	0.76	0.67	-1.36	-0.61	0.84	2.51	-1
同比	0.87	-11.45	9.24	-16.12	15.81	11.06	15.91
与20比	5.53	-2.68	13.43	-12.47	13.1	36.97	22.11

资料来源：wind，信达证券研发中心

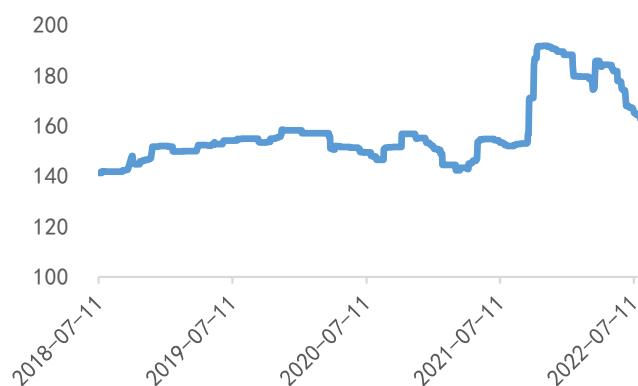
三、水泥行业数据跟踪

图表：长江价格指数



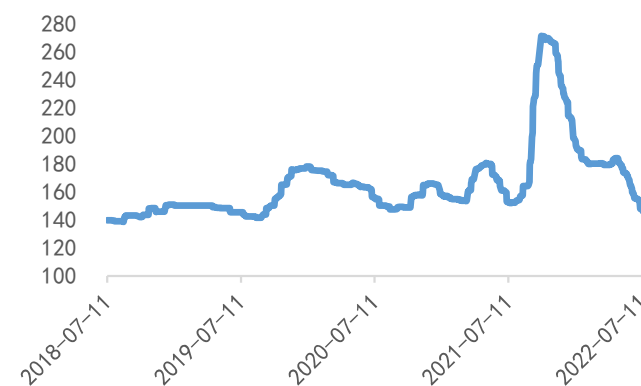
资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：京津冀价格指数



资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：珠江-西江价格指数



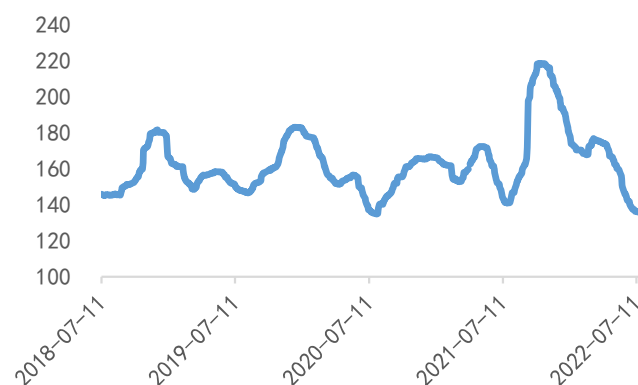
资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：中原价格指数



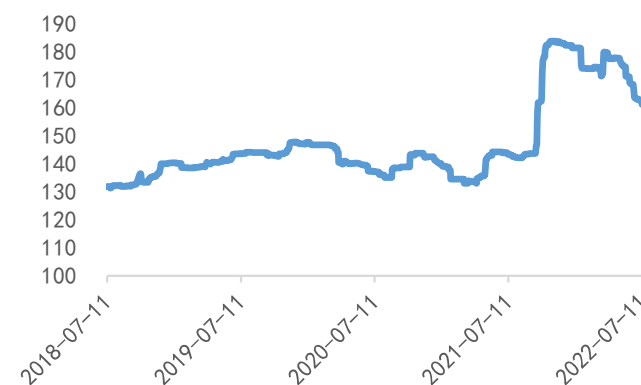
资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：华东价格指数



资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：华北价格指数



资料来源：wind，信达证券研发中心

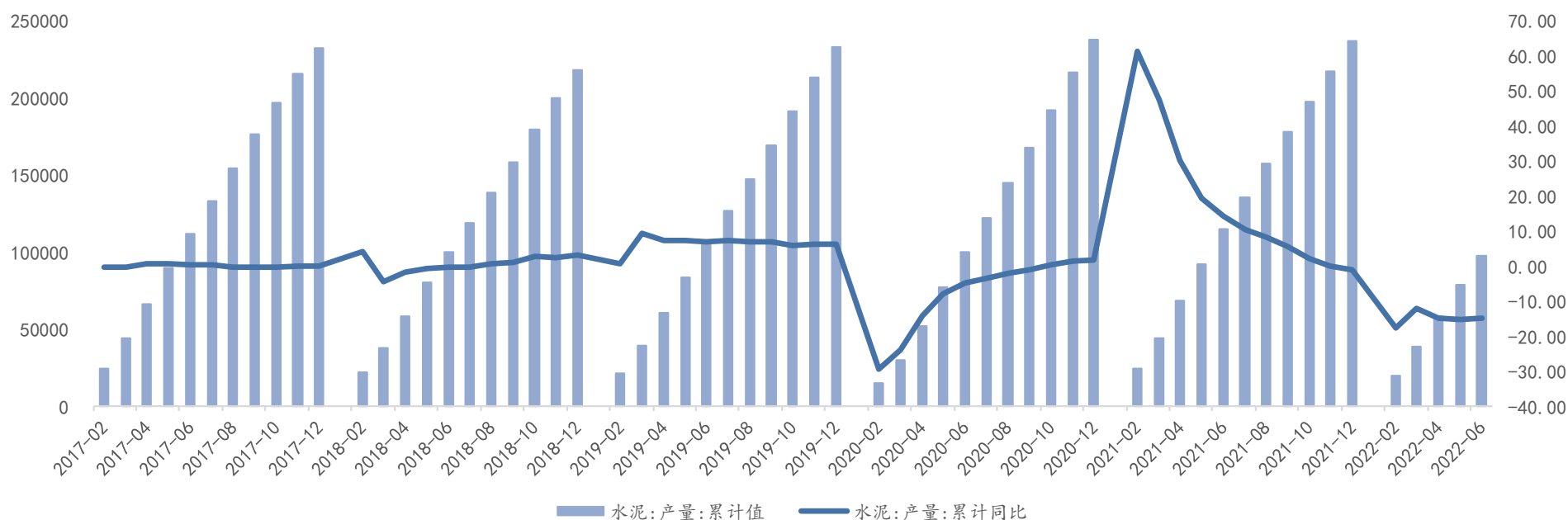
三、水泥行业数据跟踪

(二) 供给

1. 全国水泥产量

截至2022年6月，全国水泥累计产量97,682.0万吨，同比-15.00%。

图表：水泥产量（万吨）



资料来源: datayes, 信达证券研发中心

三、水泥行业数据跟踪

(二) 供给

2. 分区域产量（北方）（月度数据）

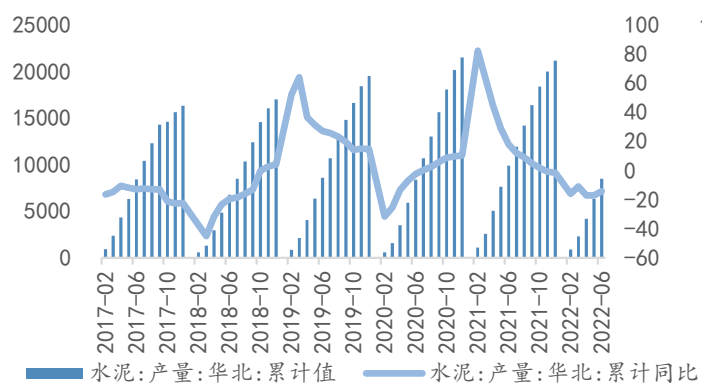
截至2022年6月：

华北水泥累计产量8462.66万吨，同比-14.26%；

东北水泥累计产量2681.07万吨，同比-32.07%；

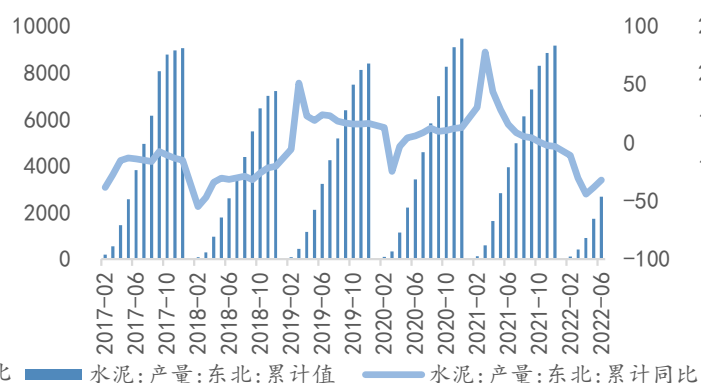
西北水泥累计产量7999.40万吨，同比-8.82%。

图表：华北水泥产量（万吨，%）



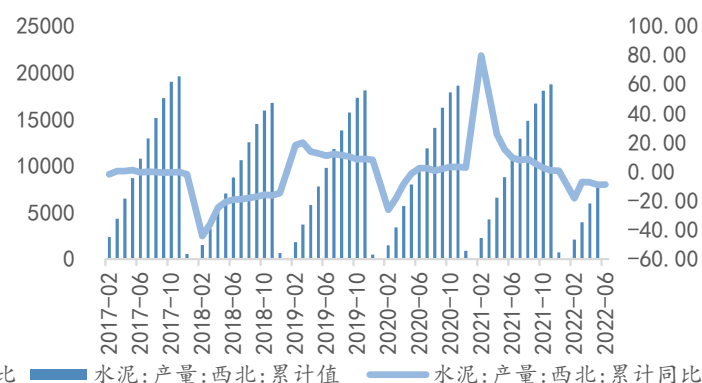
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表：东北水泥产量（万吨，%）



资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表：西北水泥产量（万吨，%）



资料来源: datayes, 信达证券研发中心

三、水泥行业数据跟踪

(二) 供给

2. 分区域产量（南方）（月度数据）

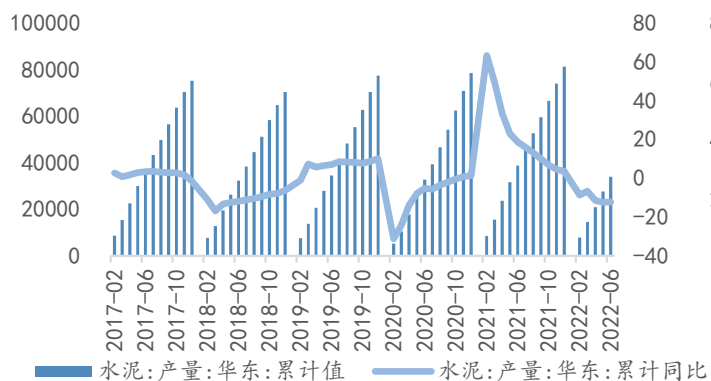
截至2022年6月：

华东水泥累计产量33,918.60万吨，同比-12.31%；

中南水泥累计产量27,366.03万吨，同比-13.42%；

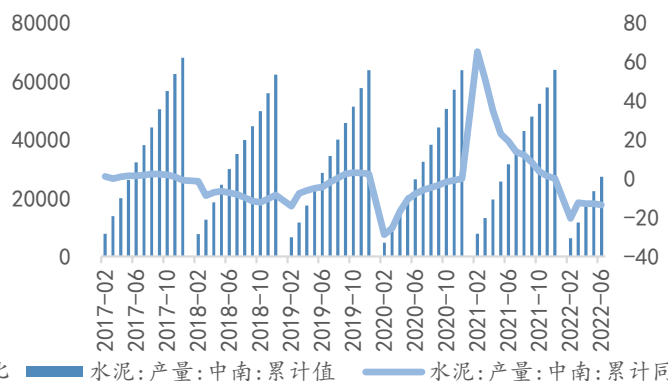
西南水泥累计产量17,253.93万吨，同比-20.92%。

图表：华东水泥产量（万吨，%）



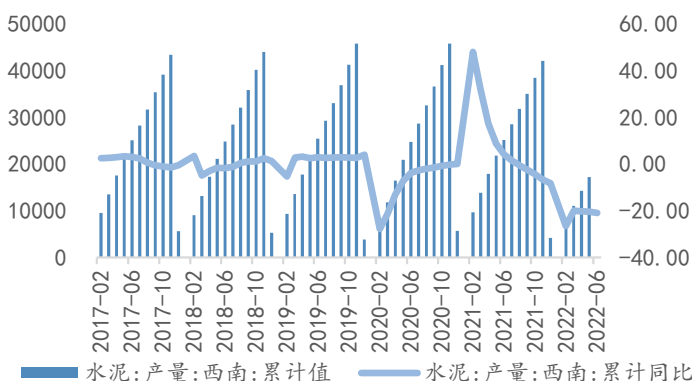
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：中南水泥产量（万吨，%）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：西南水泥产量（万吨，%）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

三、水泥行业数据跟踪

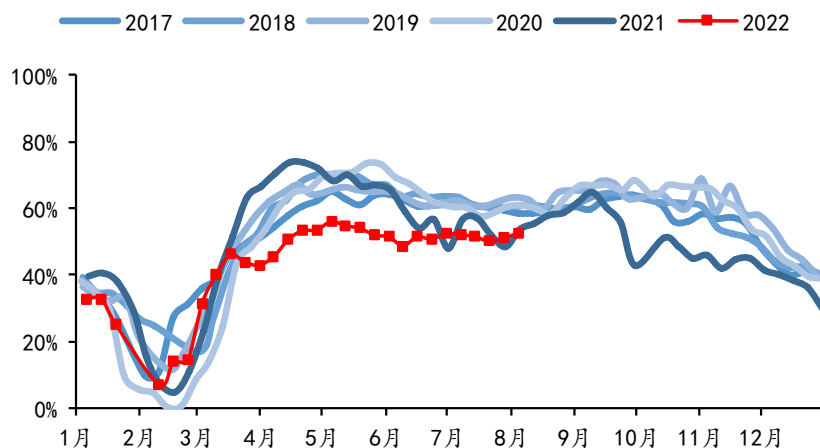
(三) 需求

1. 水泥开工率

截止2022年8月4日，全国水泥开工率为52.41%，环比+1.23pct，同比-1.21pct。

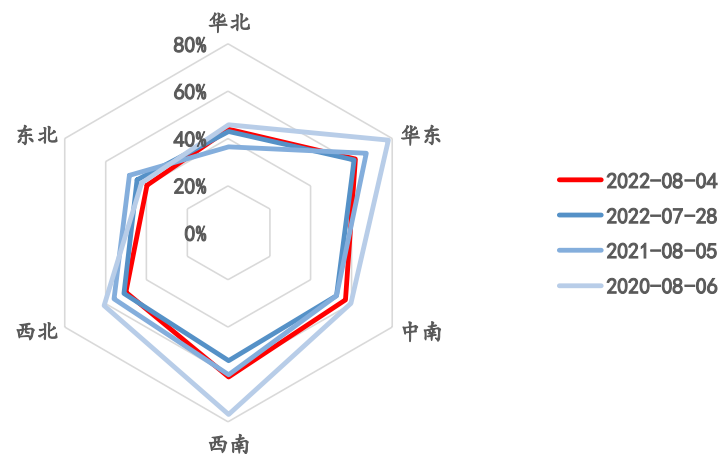
华北水泥开工率为44%，环比+1pct，同比+7.5pct，华东水泥开工率为62.19%，环比+0.94pct，同比-5.31pct，中南水泥开工率为57.14%，环比+4.28pct，同比+4.28pct，西南水泥开工率为61.11%，环比+7.22pct，比+1.11pct，西北水泥开工率为50%，环比-1.11pct，同比-6.11pct，东北水泥开工率为40%，环比-5pct，同比-8.75pct。

图表：水泥开工率（季节性）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

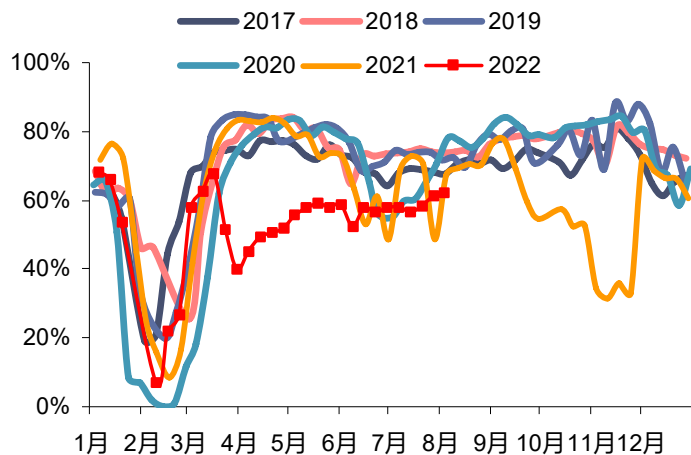
图表：水泥开工率（分区域）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

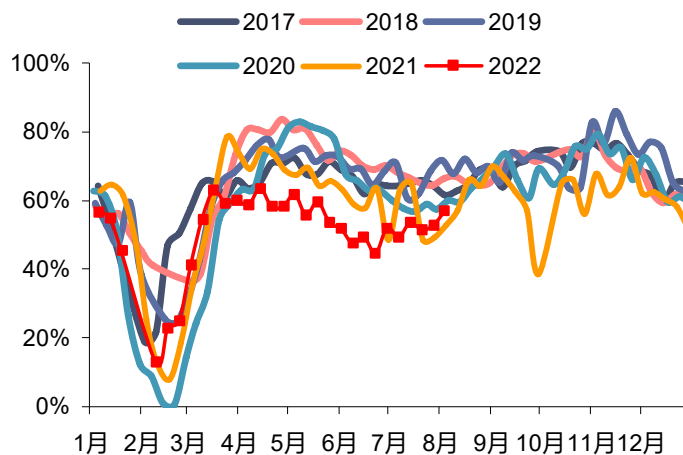
三、水泥行业数据跟踪

图表：华东水泥开工率（季节性）



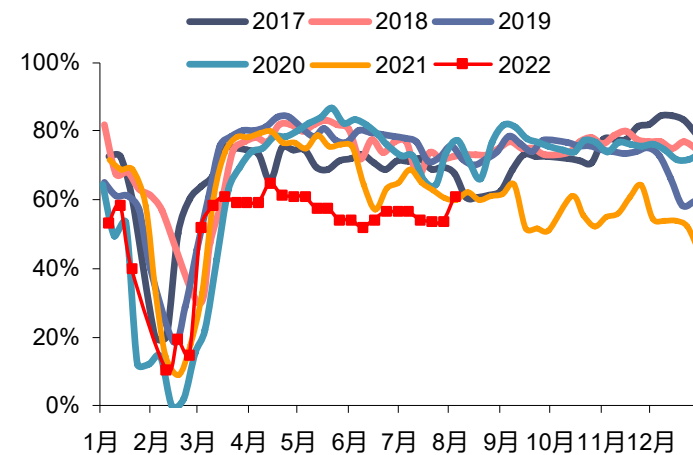
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：中南水泥开工率（季节性）



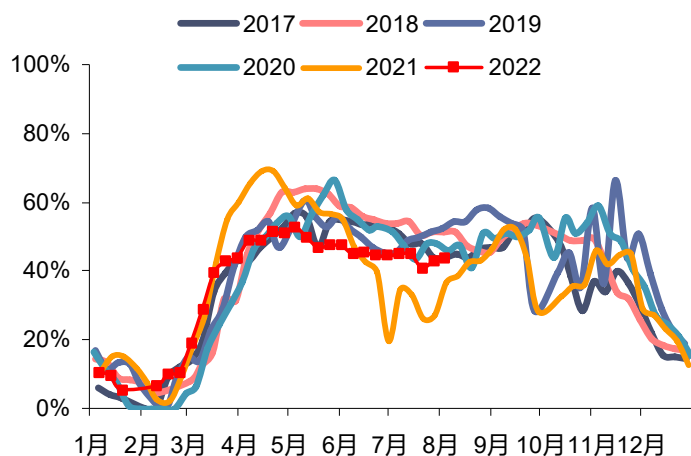
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：西南水泥开工率（季节性）



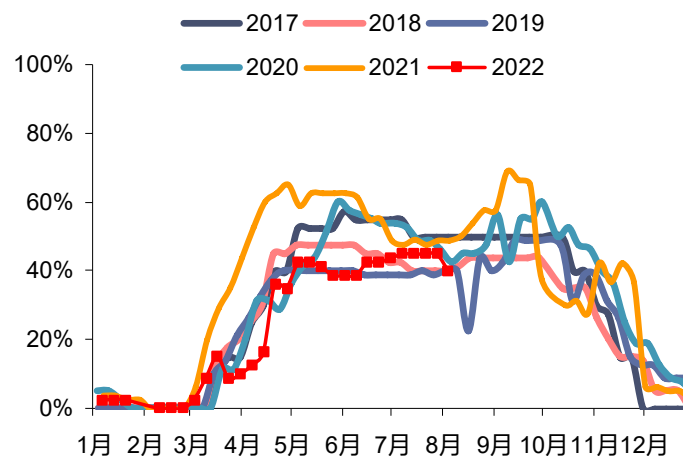
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：华北水泥开工率（季节性）



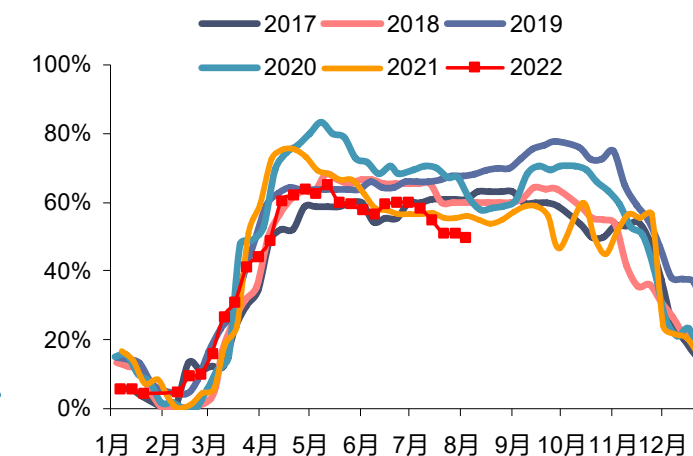
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：东北水泥开工率（季节性）



资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：西北水泥开工率（季节性）



资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

三、水泥行业数据跟踪

(四) 库存

2. 分区域

截至2022年7月29日：

全国水泥库容比为72.18%，环比-1.81pct，同比+10.92pct；

华北水泥库容比为71.5%，环比-2.5pct，同比+18.5pct；

东北水泥库容比为76.67%，环比+0.84pct，同比+29.17pct；

西北水泥库容比为72.5%，环比+0.5pct，同比+16.5pct；

华东水泥库容比为70.61%，环比-2.2pct，同比-2.36pct；

中南水泥库容比为73.13%，环比-4.38pct，同比+9.65pct；

西南水泥库容比为70.63%，环比-1.26pct，同比+5.94pct。

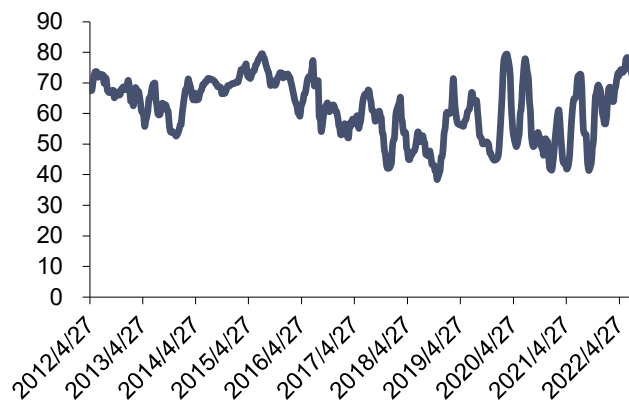
图表：水泥库容比（%）

	全国	华北	东北	西北	华东	中南	西南
2022-07-29	72.18	71.50	76.67	72.50	70.61	73.13	70.63
2022-07-22	73.99	74.00	75.83	72.00	72.81	77.50	71.88
2021-07-30	61.26	53.00	47.50	56.00	72.96	63.47	64.69
2020-07-31	63.39	58.25	62.08	53.33	73.71	64.03	64.38
环比	-1.81	-2.50	0.84	0.50	-2.20	-4.38	-1.26
同比	10.92	18.50	29.17	16.50	-2.36	9.65	5.94
与20比	-8.79	-13.25	-14.58	-19.17	3.11	-9.10	-6.25

资料来源：datayes，信达证券研发中心

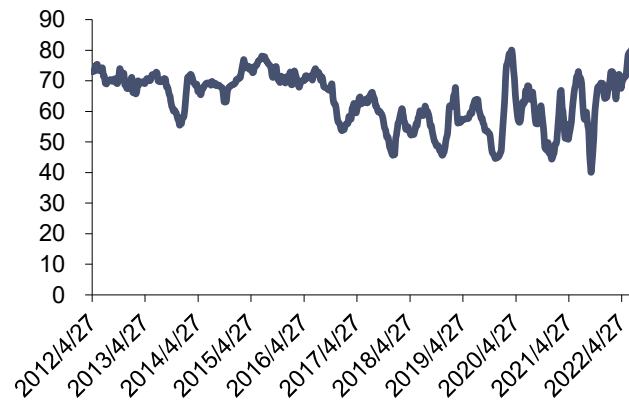
三、水泥行业数据跟踪

图表：华东水泥库容比（%）



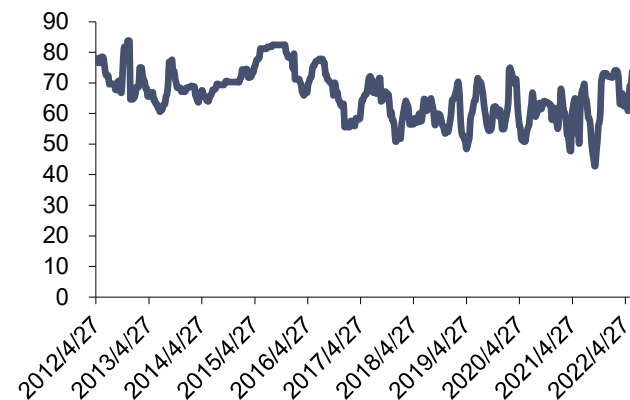
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：中南水泥库容比（%）



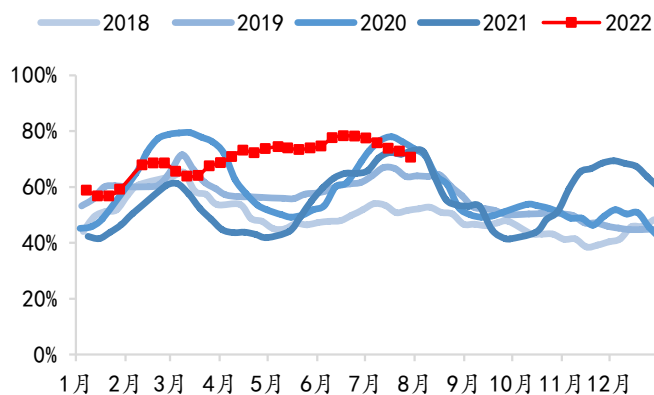
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：西南水泥库容比（%）



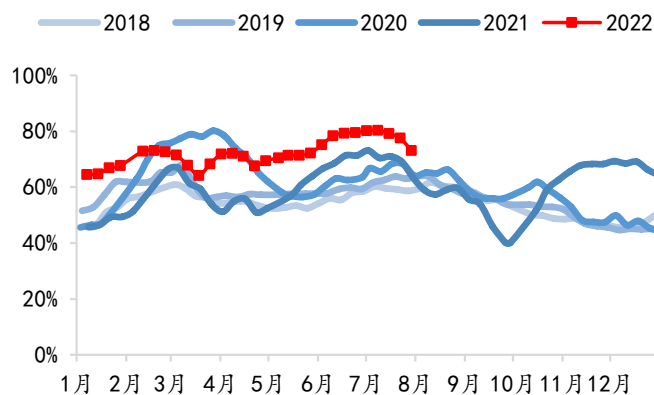
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：华东水泥库容比（季节性）



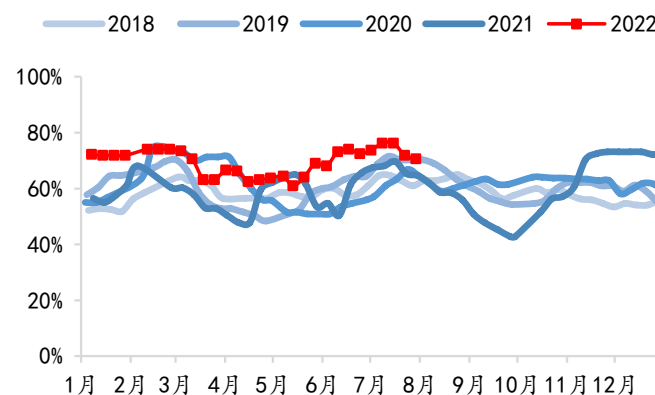
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：中南水泥库容比（季节性）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

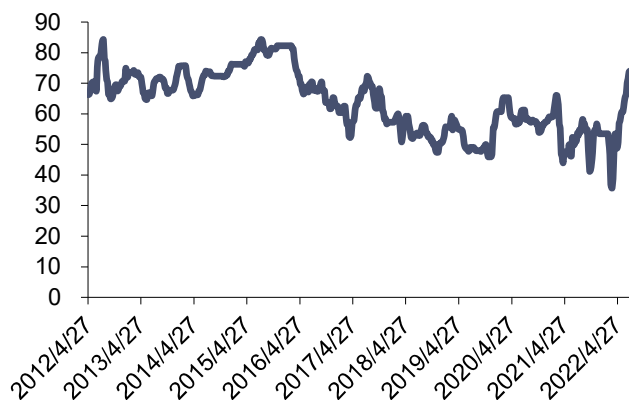
图表：西南水泥库容比（季节性）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

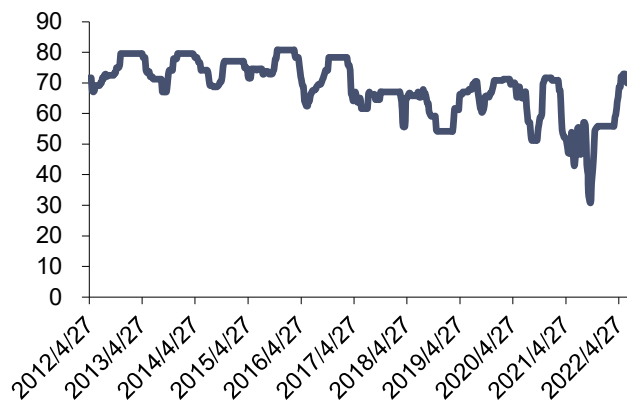
三、水泥行业数据跟踪

图表：华北水泥库容比（%）



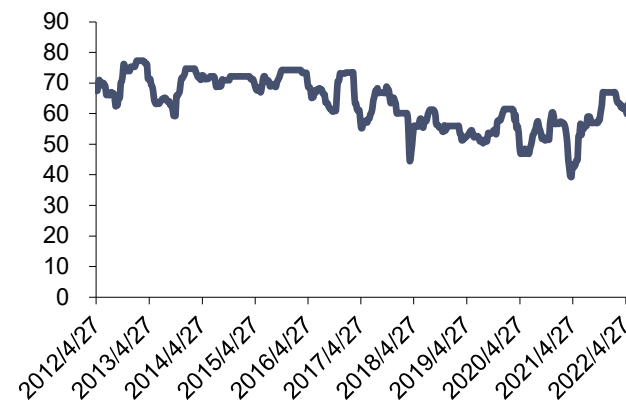
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：东北水泥库容比（%）



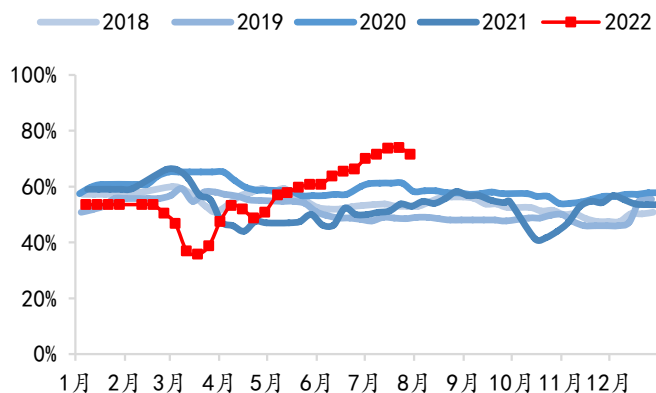
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：西北水泥库容比（%）



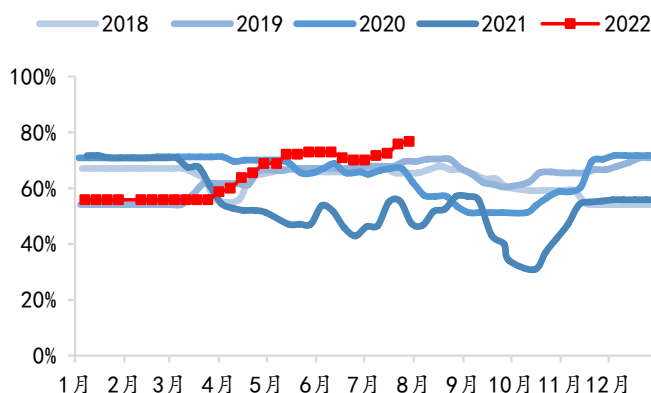
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：华北水泥库容比（季节性）



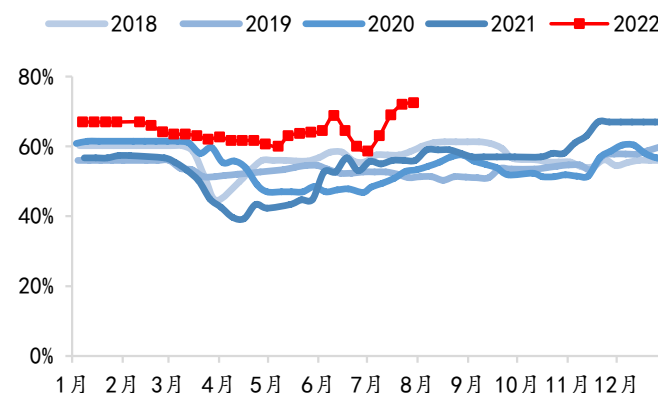
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：东北水泥库容比（季节性）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：西北水泥库容比（季节性）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

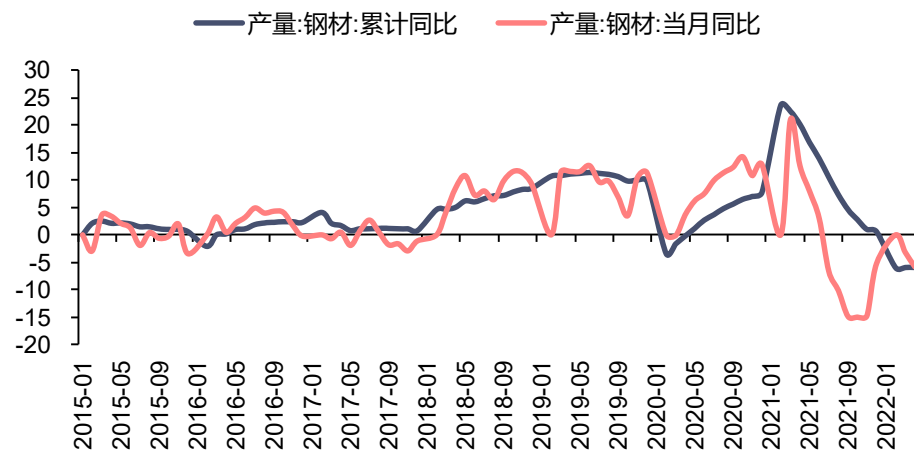
四、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

（一）钢材

截至2022年6月，2022年1-6月全国钢材累计产量为66,714.0万吨，同比-4.60%。

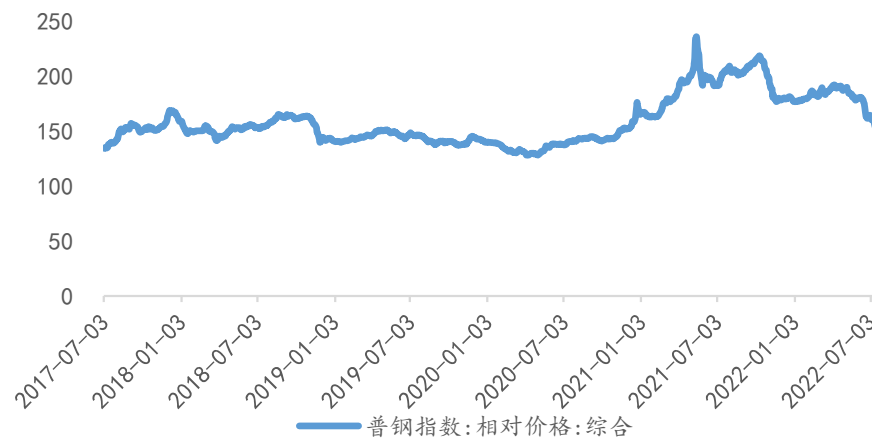
截至2022年8月5日，全国钢价综合指数为153.6。

图表：钢材产量变化（%）



资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：钢材价格指数跟踪



资料来源：wind，信达证券研发中心

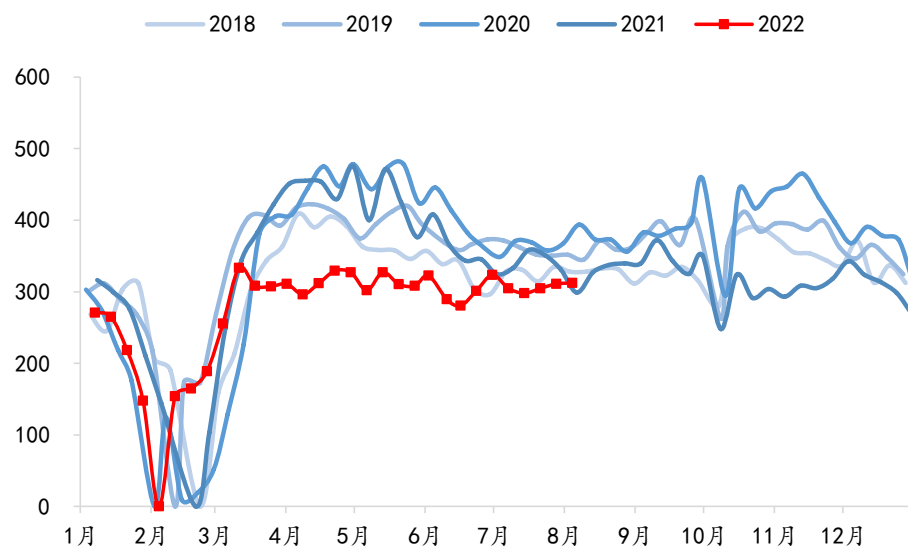
四、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

（一）钢材

2022年8月4日，螺纹钢表观消费量为312.10万吨，环比上周+1.18万吨。

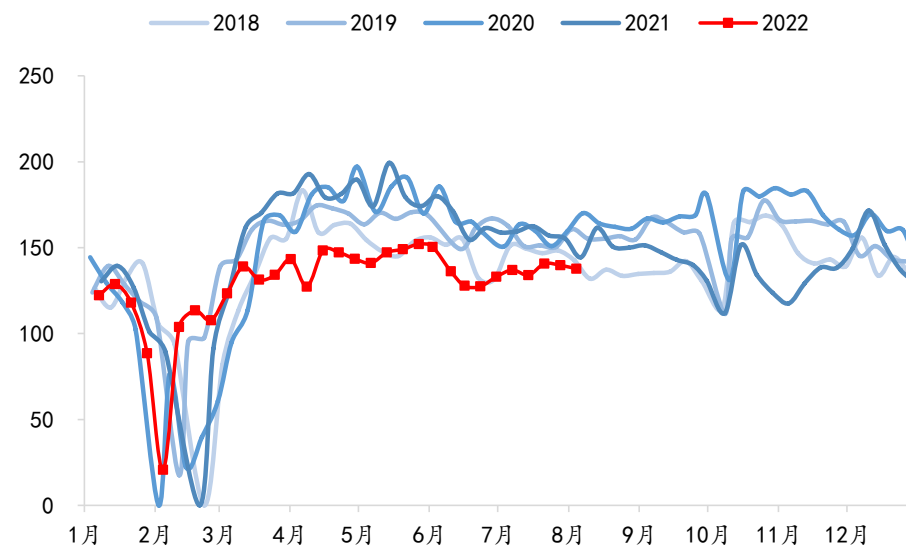
2022年8月4日，线材表观消费量为137.61万吨，环比上周-2.13万吨。

图表：螺纹钢表观消费量（万吨）



资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表：线材表观消费量（万吨）



资料来源: datayes, 信达证券研发中心

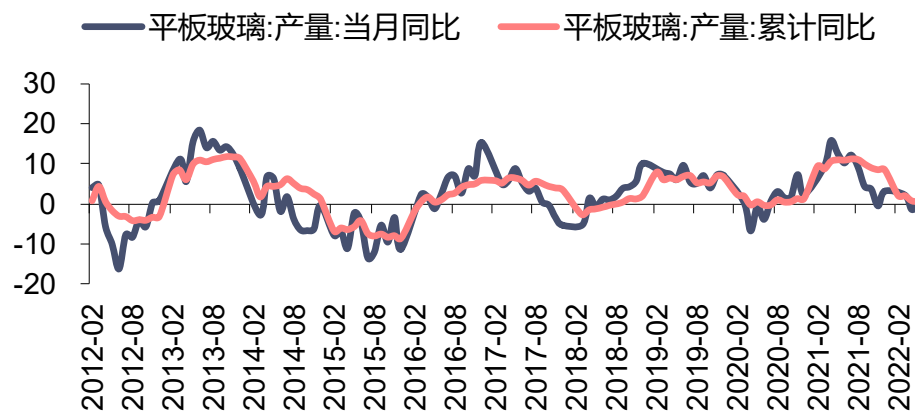
四、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(二) 玻璃

截至2022年8月5日，全国玻璃参考价为19.45元/平方米。

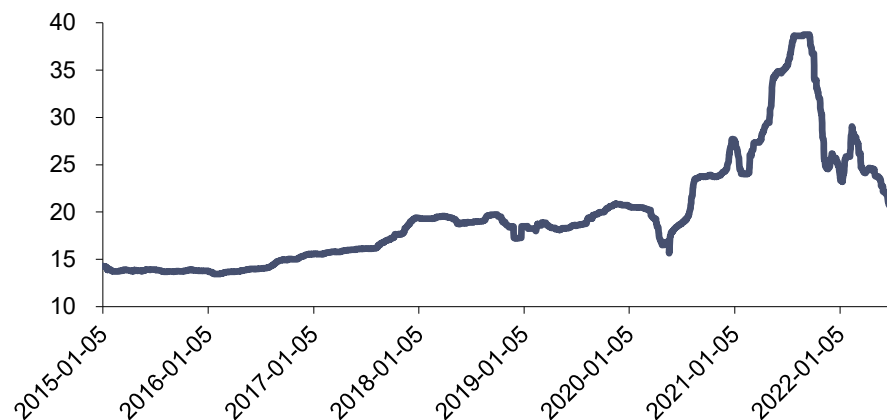
截至2022年6月，2022年1-6月全国平板玻璃产量累计同比增长0.4%。

图表：全国平板玻璃产量变化（%）



资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：全国玻璃参考价（元/平方米）



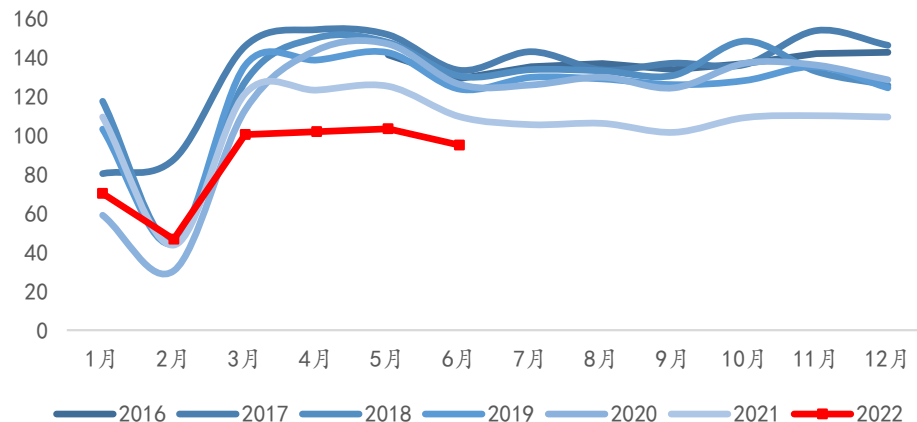
四、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

（三）工程机械

截至2022年6月，挖掘机开工小时95.20小时，同比-14.6小时，环比-8.4小时。

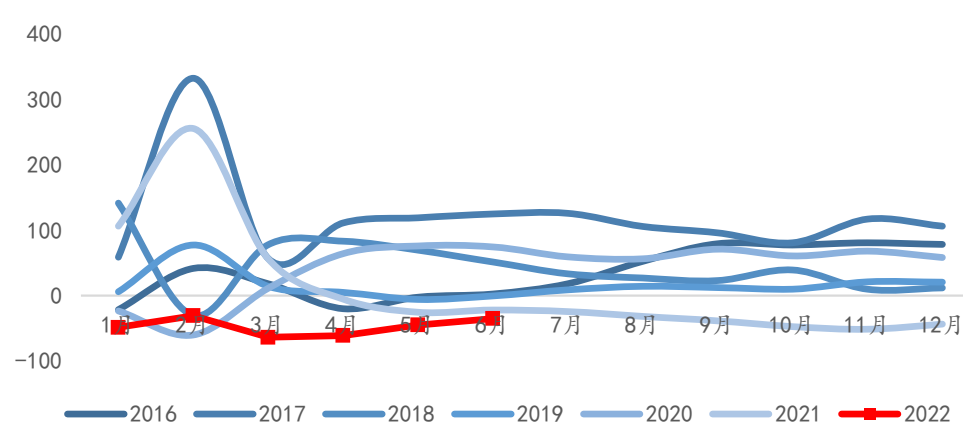
截至2022年6月，销售挖掘机11027台，同比-35.00%，降幅较1-5月收窄9.8个百分点。

图表：挖掘机开工小时数



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图表：挖掘机国内销量增速跟踪（%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

四、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(四) 建筑订单

央企月度订单：

截至2022年6月，

中国建筑2022年1-6月累计新签合同额18385

亿元，同比增加14.4%；

中国电建2022年1-6月累计新签合同额5771亿

元，同比增加50.98%；

中国中冶2022年1-6月累计新签合同额6470亿

元，同比增加5.20%；

中国化学2022年1-6月累计新签合同额1625亿

元，同比增加23.20%。

图表：建筑央企订单情况跟踪（月度数据，亿元）

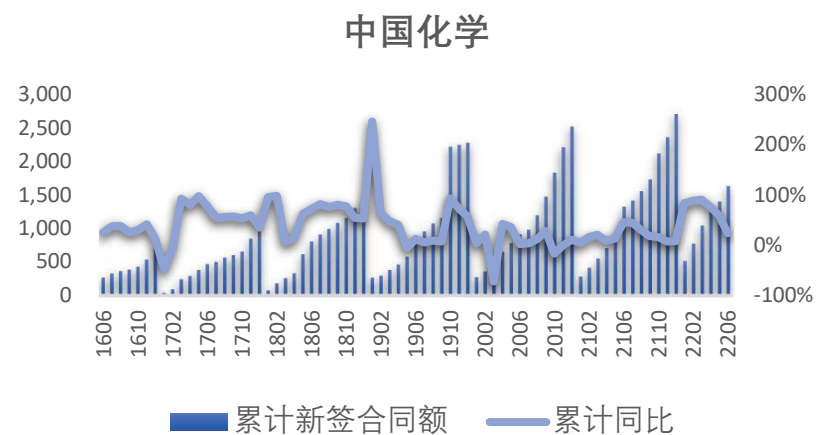
	中国建筑		中国电建		中国中冶	
2001	2166	12.40%	526.69	-18.77%	451.1	-9.80%
2002	2940	-14.34%	953.43	-19.66%	894.3	-13.02%
2003	5613	-4.30%	1,484.00	-15.37%	1746	-4.10%
2004	7390	2.50%	1,905.71	-10.14%	2327.4	1.10%
2005	9578	4.80%	2,436.03	2.72%	3230.9	7.90%
2006	13294	6.20%	3,361.95	11.96%	4651.7	21.90%
2007	15409	7.20%	3,899.03	25.83%	5136.8	21.87%
2008	16955	8.30%	4,476.74	28.83%	6003.4	27.90%
2009	19510	10.30%	5,024.54	30.69%	7009.2	31.90%
2010	21525	10.30%	5,472.33	32.65%	8033.2	35.90%
2011	24438	13.50%	5,970.31	32.83%	8942.5	36.90%
2012	27705	11.40%	6,732.60	31.90%	10197.2	29.90%
2101	2366	9.30%	635.27	20.62%	1035.9	129.90%
2102	4178	42.90%	1,191.89	25.81%	1820.1	103.90%
2103	7414	32.90%	2,313.05	55.86%	2805.7	60.90%
2104	8966	21.83%	2,703.21	41.85%	3616.4	55.88%
2105	11257	17.83%	2,988.23	22.87%	4685.4	45.82%
2106	16070	20.88%	3,822.66	13.90%	6150.6	32.82%
2107	17328	12.90%	4,310.12	10.94%	7033.3	36.90%
2108	18795	10.85%	4,671.09	4.34%	7857.2	30.88%
2109	21523	10.90%	5,205.91	3.61%	8770.6	25.90%
2110	23278	8.10%	5,634.64	2.97%	9644.6	20.90%
2111	26413	8.10%	6,218.33	4.85%	10706.7	19.90%
2112	31074	12.90%	7,802.83	15.81%	12047.6	18.90%
2201	2824	19.90%	654.95	3.90%	1101.8	6.40%
2202	4458	6.90%	1,211.82	1.67%	2086.3	14.60%
2203	8350	12.90%	2,475.79	7.04%	3191.1	13.90%
2204	10451	16.90%	3,338.31	23.89%	4057.3	12.90%
2205	12812	13.90%	3,862.68	29.86%	4993.1	6.60%
2206	18385	14.90%	5,771.43	50.90%	6470	5.20%

资料来源：wind，信达证券研发中心

四、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(四) 建筑订单

图表：建筑央企订单情况跟踪（亿元）



资料来源：wind，信达证券研发中心

四、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(四) 建筑订单

央企季度订单（截至2022年二季度）

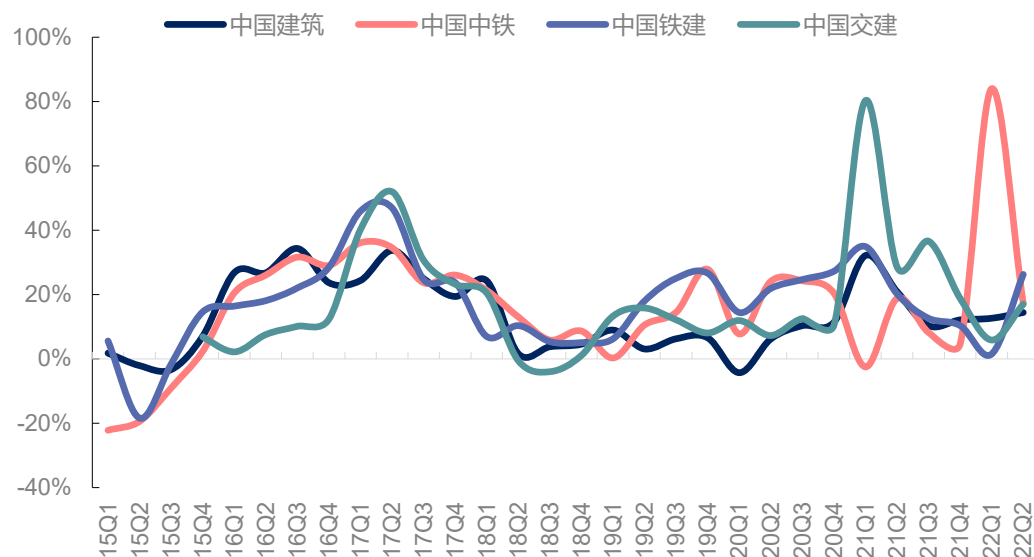
中国建筑：Q2累计订单增速为14.4%

中国中铁：Q2累计订单增速为17.2%

中国铁建：Q2累计订单增速为26.24%

中国交建：Q2累计订单增速为17.04%

图表：建筑央企订单情况跟踪（季度数据）



资料来源：公司公告，信达证券研发中心

图表：建筑央企订单情况跟踪（季度数据）

	中国建筑	中国中铁	中国铁建	中国交建
15Q1	1.80%	-22.15%	5.58%	-10.62%
15Q2	-2.10%	-19.35%	-18.43%	
15Q3	-3.30%	-8.92%	-1.51%	
15Q4	7.10%	2.40%	14.32%	6.89%
16Q1	26.90%	20.56%	16.19%	2.19%
16Q2	26.90%	26.03%	18.14%	7.60%
16Q3	34.90%	31.57%	22.04%	10.10%
16Q4	23.70%	29.05%	28.39%	12.38%
17Q1	24.40%	36.10%	45.36%	40.25%
17Q2	33.70%	34.50%	46.35%	51.95%
17Q3	25.10%	23.70%	24.37%	30.33%
17Q4	19.40%	26.06%	23.72%	23.16%
18Q1	24.90%	21.30%	6.98%	20.45%
18Q2	1.60%	12.29%	10.39%	-0.57%
18Q3	3.80%	5.90%	5.33%	-3.99%
18Q4	4.60%	8.70%	5.65%	1.12%
19Q1	9.00%	0.30%	6.27%	13.38%
19Q2	3.10%	10.50%	18.31%	15.35%
19Q3	6.30%	14.55%	25.37%	12.16%
19Q4	6.60%	27.20%	26.26%	8.66%
20Q1	-4.30%	7.80%	14.30%	11.39%
20Q2	6.20%	24.10%	21.37%	7.27%
20Q3	10.90%	24.30%	24.39%	12.52%
20Q4	11.40%	20.40%	27.28%	10.59%
21Q1	32.10%	-2.50%	34.32%	80.30%
21Q2	20.38%	18.77%	20.30%	28.32%
21Q3	10.30%	8.30%	12.34%	36.38%
21Q4	12.10%	4.70%	10.39%	18.35%
22Q1	12.60%	84.00%	1.33%	5.90%
22Q2	14.40%	17.20%	26.24%	17.04%

资料来源：公司公告，信达证券研发中心

五、重点新闻回顾

《“十四五”全国城市基础设施建设规划》印发实施

《规划》围绕构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系，提出4方面重点任务：推进城市基础设施体系化建设，增强城市安全韧性能力；推动城市基础设施共建共享，促进形成区域与城乡协调发展新格局；完善城市生态基础设施体系，推动城市绿色低碳发展；加快新型城市基础设施建设，推进城市智慧化转型发展。

《规划》以解决人民群众最关心、最直接、最现实的利益问题为立足点，着力补短板、强弱项、提品质、增效益，提出8项重大行动：城市交通设施体系化与绿色化提升行动、城市水系统体系化建设行动、城市能源系统安全保障和绿色化提升行动、城市环境卫生提升行动、城市园林绿化系统提升行动、城市基础设施智能化建设行动、老旧小区市政配套基础设施补短板行动、城市燃气管道等老化更新改造行动。

水利部印发《关于推动水利风景区高质量发展的指导意见》

《指导意见》提出两阶段发展目标，到2025年，水利风景区总体布局进一步完善，水利风景区管理制度体系建立健全，监管能力得到明显提升；推动水利风景区风光带和集群发展，新建100家以上国家水利风景区，推广50家高质量水利风景区典型案例，水利风景区发展质量整体提升，水利风景区成为幸福河湖、水美中国建设的突出亮点。到2035年，水利风景区总体布局进一步优化，发展体制机制进一步完善，综合效益显著增强，更好地满足人民日益增长的美好生活需要，水利风景区成为幸福河湖的重要标识、生态文明建设的水利名片。

五、重点新闻回顾

国家发展改革委召开上半年发展改革形势通报会

会议强调，发展改革系统要不折不扣贯彻落实党中央、国务院对下半年经济工作的全面部署，坚决落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，坚持稳字当头、稳中求进，高效统筹做好疫情防控和经济社会发展重点工作，推动稳增长各项政策效应加快释放，充分发挥投资关键作用，更好发挥推进有效投资重要项目协调机制作用，切实加大力度做好项目前期工作，加快政策性开发性金融工具资金投放并尽快形成实物工作量。促进重点领域消费加快恢复，大力提升能源供应保障能力，持续强化粮食安全保障，保持产业链供应链安全稳定，坚定不移深化改革扩大开放，扎实推进区域协调发展和新型城镇化建设，稳步推动经济社会发展全面绿色转型，做好重要民生商品保供稳价，保持经济社会大局稳定，保持经济运行在合理区间，努力争取全年经济发展达到较好水平。

交通运输部召开2022年下半年工作会议

会议指出，上半年推动交通运输工作取得积极成效，今年纳入“一本账”管理的122项重点任务基本实现时间过半、任务过半，为完成年度目标任务奠定了坚实基础。

下半年交通运输发展面临的内外部环境更趋复杂，要全力以赴做好交通物流保通保畅工作，服务提高产业链供应链安全性和国际竞争力。要紧紧围绕“防风险、保安全、迎二十大”这条安全生产工作的主线，全面压实安全生产责任、狠抓工作落实，全方位守住交通运输安全生产底线。要多措并举助企纾困、保民生、稳就业，加快构建统一开放交通运输市场。要积极扩大交通有效投资，加快建设国家综合立体交通网，主动服务国家重大战略实施，认真抓好中央巡视整改，加强党的领导和党的建设，加快推动交通运输高质量发展。

五、重点新闻回顾

废旧物资循环利用体系建设重点城市确定

国家发展改革委、住房和城乡建设部等七部门近日联合印发通知，确定北京市等60个城市为废旧物资循环利用体系建设重点城市。

通知要求，各城市要健全废旧物资回收网络体系，因地制宜提升再生资源分拣加工利用水平，推动二手商品交易和再制造产业发展。重点建设规模化网络化智能化的规范回收站点和符合国家及地方相关标准要求的绿色分拣中心、交易中心，并将塑料废弃物、废旧纺织品规范收集设施作为回收体系建设的重要内容统筹推进，有条件的城市还应建设一批可循环快递包装投放和回收设施。加强对再生资源回收加工利用行业的提质改造和监管，推动行业集聚化发展，做好废弃电器电子产品等拆解产物流向监管，改善行业“散乱污”状况。

五部门印发《关于加强沿海和内河港口航道规划建设 进一步规范和强化资源要素保障的通知》

《通知》从政策导向上对水运项目建设有积极引导和保障作用，水运建设需求将进一步得到释放，对优化提升全国水运设施网络、强化港口航道基础设施支撑保障，推动重大项目应开尽开、能开尽开，加快形成实物工作量、切实扩大有效投资等意义重大。

《通知》从5个方面提出政策导向和明确要求。一是进一步规范和加快推进港口规划编制和环境影响评价工作。二是规范确定涉及围填海的国家重大水运项目。三是积极稳妥处理港口围填海历史遗留问题。四是进一步加强内河高等级航道建设资源要素保障。五是扎实做好重大水运项目前期工作。

六、风险提示

基建、房地产投资大幅下滑，原材料成本大幅波动。

研究团队简介、机构销售联系人

研究团队简介

任菲菲，建筑建材团队首席分析师，执业编码S1500522020002。英国南安普顿大学硕士，风险与金融专业，2017年起从事卖方研究工作，获2021年“金麒麟”新锐分析师第三名，曾供职于太平洋证券、民生证券，从事建筑建材及新材料方向研究工作，擅长从数据及产业本质寻找突破口。

研究团队简介、机构销售联系人

机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiuyue@cindasc.com
华北区销售总监	陈明真	15601850398	chenmingzhen@cindasc.com
华北区销售副总监	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北区销售	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北区销售	陆禹舟	17687659919	luyuzhou@cindasc.com
华北区销售	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华北区销售	樊荣	15501091225	fanrong@cindasc.com
华北区销售	章嘉婕	13693249509	zhangjiajie@cindasc.com
华东区销售总监	杨兴	13718803208	yangxing@cindasc.com
华东区销售副总监	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东区销售	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东区销售	李若琳	13122616887	liruolin@cindasc.com
华东区销售	朱尧	18702173656	zhuyao@cindasc.com
华东区销售	戴剑箫	13524484975	daijianxiao@cindasc.com
华东区销售	方威	18721118359	fangwei@cindasc.com
华东区销售	俞晓	18717938223	yuxiao@cindasc.com
华东区销售	李贤哲	15026867872	lixianzhe@cindasc.com
华东区销售	孙僮	18610826885	suntong@cindasc.com
华东区销售	贾力	15957705777	jiali@cindasc.com
华东区销售	石明杰	15261855608	shimingjie@cindasc.com
华东区销售	曹亦兴	13337798928	caoyixing@cindasc.com
华南区销售总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南区销售副总监	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南区销售副总监	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南区销售	刘韵	13620005606	liuyun@cindasc.com
华南区销售	胡洁颖	13794480158	hujieying@cindasc.com
华南区销售	郑庆庆	13570594204	zhengqingqing@cindasc.com

免责声明

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与、不与、也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时，提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

评级说明

投资建议的比较标准

本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）；

时间段：报告发布之日起6个月内。

股票投资评级

买入：股价相对强于基准20%以上；

增持：股价相对强于基准5%~20%；

持有：股价相对基准波动在±5%之间；

卖出：股价相对弱于基准5%以下。

行业投资评级

看好：行业指数超越基准；

中性：行业指数与基准基本持平；

看淡：行业指数弱于基准。