

非金属建材周报（22年第48周）

政策加速落地，布局地产链头部企业

超配

核心观点

“金融16条”落地，房企密集获得授信。本周，央行正式发布《中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》，其中包括十六项具体举措，从供需两端全面支持房地产市场平稳健康发展。文件发布后，国有大行快速积极落实，六家国有大行已密集与17家房企签署战略合作协议，提供意向性授信额度超1.2万亿。预计在地产行业数据转暖前，政策面仍将偏积极，助推行业运行修复。

央行全面降准，继续强化“稳增长”。本周国常会提出，适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕。周五，央行公告，决定于2022年12月5日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点，为今年年内第二次降准，释放约5000亿元人民币长期流动性，有助于降低融资成本，继续落实“稳增长”，巩固经济回稳向上。

积极信号初显，建议做多地产链头部企业。当前子行业跟踪及投资建议如下：

水泥：本周国内水泥市场需求量环比继续减弱，主要受下游资金短缺、防控严格，以及降雨降温等多重不利因素影响所致。企业库存不断攀升，导致水泥价格出现震荡调整行情。截至11月25日，全国P.042.5高标水泥平均价为450元/吨，环比下跌0.44%，库容比为69.3%，环比增加0.9pct。下游水泥需求提前减弱趋势明朗，再结合各地的相关防控政策，预计后期水泥需求恢复的可能性不大，考虑到各区主导企业仍在开展行业自律，水泥价格多将维持震荡调整走势为主，推荐**海螺水泥、华新水泥、上峰水泥、万年青、塔牌集团、冀东水泥、天山股份**；

玻璃：浮法玻璃价格重心略有下移，成交尚可，部分区域有一定赶工。受到阶段性刚需补货以及终端赶工支撑，叠加企业让利出货，整体库存呈缩减趋势；光伏玻璃市场整体交投平稳，部分成交重心略有松动，需求端较上周变动不大，而局部市场略有降温。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃主流均价1646.58元/吨，环比下跌0.45%，重点省份生产企业库存4647万重箱，环比下降2.15%；3.2mm光伏玻璃原片主流价格18元/平米，环比无变化；3.2mm镀膜主流价格为27.91元/平米，环比无变化，库存天数16.61天，环比下降2.22%。短期建议关注浮法玻璃赶工需求释放情况；中长期玻璃行业科技升级依旧是看点，推荐**旗滨集团、南玻A**。

其他建材：①本周粗纱市场价格延续盘问走势，库存不同幅度缩减，主流产品货源仍趋紧，短期市场存刚需采购支撑，预计个别货源紧俏厂家存进一步提涨预期，但涨幅有限；电子纱行情稳中向好，多数G75货源持续偏紧，市场需求存在缺口，后期提涨预期较大。中长期来看，玻纤行业有望进入产能高质量有序扩张新阶段，需求端拉动成长，供需格局有望持续优化，龙头企业未来竞争优势有望进一步巩固，现价仍可继续做多，推荐**中国巨石、中材科技**；②其他建材：地产托底政策仍在持续加码，积极信号显现，建议做多地产链头部企业，推荐**东方雨虹、科顺股份、三棵树、坚朗五金、伟星新材、兔宝宝、光威复材、海洋王、铝模板行业**。

风险提示：基建地产运行低于预期；成本上涨超预期；疫情反复

行业研究·行业周报

建筑材料

超配·维持评级

证券分析师：黄道立

0755-82130685

huangdl@guosen.com.cn

S0980511070003

证券分析师：冯梦琪

0755-81982950

fengmq@guosen.com.cn

S0980521040002

证券分析师：陈颖

0755-81981825

chenying4@guosen.com.cn

S0980518090002

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《非金属建材周报（22年第47周）-现阶段地产链投资机会仍可积极参与》——2022-11-21

《非金属建材周报（22年第46周）-政策转向，果断做多》——2022-11-14

《行业大涨快评-地产链建材现阶段仍可积极做多》——2022-11-13

《建材行业2022年三季度总结-调整分化，静待转机》——2022-11-09

《非金属建材周报（22年第45周）-积极布局地产链，把握做多窗口期》——2022-11-08

独立性声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，力求客观、公正，其结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

内容目录

市场表现一周回顾.....	5
过去一周行业量价库存情况跟踪.....	6
主要原材料价格跟踪.....	13
主要房地产数据跟踪.....	14
行业及上市公司重要事项.....	15
免责声明.....	20
国信证券经济研究所.....	21

图表目录

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名.....	5
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅.....	6
图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名.....	6
图 6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）.....	7
图 7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）.....	7
图 8: 全国水泥平均库容比走势（%）.....	7
图 9: 各年同期水泥库容比走势比较（%）.....	7
图 10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）.....	8
图 11: 华北地区水泥库容比走势（%）.....	8
图 12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）.....	9
图 13: 东北地区水泥库容比走势（%）.....	9
图 14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）.....	9
图 15: 华东地区水泥库容比走势（%）.....	9
图 16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）.....	9
图 17: 中南地区水泥库容比走势（%）.....	9
图 18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）.....	10
图 19: 西南地区水泥库容比走势（%）.....	10
图 20: 西北地区水泥价格走势（元/吨）.....	10
图 21: 西北地区水泥库容比走势（%）.....	10
图 22: 玻璃现货价格走势（元/吨）.....	11
图 23: 玻璃期货价格走势（元/吨）.....	11
图 24: 各年同期玻璃价格走势比较（元/吨）.....	11
图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）.....	11
图 26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势（元/平米）.....	12
图 27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格（元/平米）.....	12
图 28: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格（元/平米）.....	12
图 29: 3.2mm 光伏钢化玻璃历史同期周度价格（元/平米）.....	12
图 30: 光伏玻璃库存天数.....	12
图 31: 光伏玻璃在产生产线产能.....	12
图 32: 原油价格走势（美元/桶）.....	14
图 33: 动力煤价格走势（元/吨）.....	14
图 34: 纯碱价格走势（元/吨）.....	14
图 35: 建筑沥青市场价（元/吨）.....	14
图 36: 30 大中城市商品房当周成交面积（万平）.....	15
图 37: 30 大中城市商品房当周成交套数（万套）.....	15

图 38： 100 大中城市供应/成交土地面积（万平，%）	15
-------------------------------------	----

表 1： 国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表.....	13
表 2： 过去一周公司信息摘录.....	18
表 3： 下周重大事项提醒（2022. 11. 28-2022. 12. 04）	19

市场表现一周回顾

2022.11.21-2022.11.25, 本周沪深300指数下跌0.68%, 建筑材料指数(申万)上涨2.17%, 建材板块跑赢沪深300指数2.85pct, 位居所有行业中第7位。近三个月以来, 沪深300指数下跌7.67%, 建筑材料指数(申万)下跌3.30%, 建材板块跑赢沪深300指数4.38pct。近半年以来, 沪深300指数下跌6.29%, 建筑材料指数(申万)下跌10.14%, 建材板块跑赢沪深300指数3.86pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



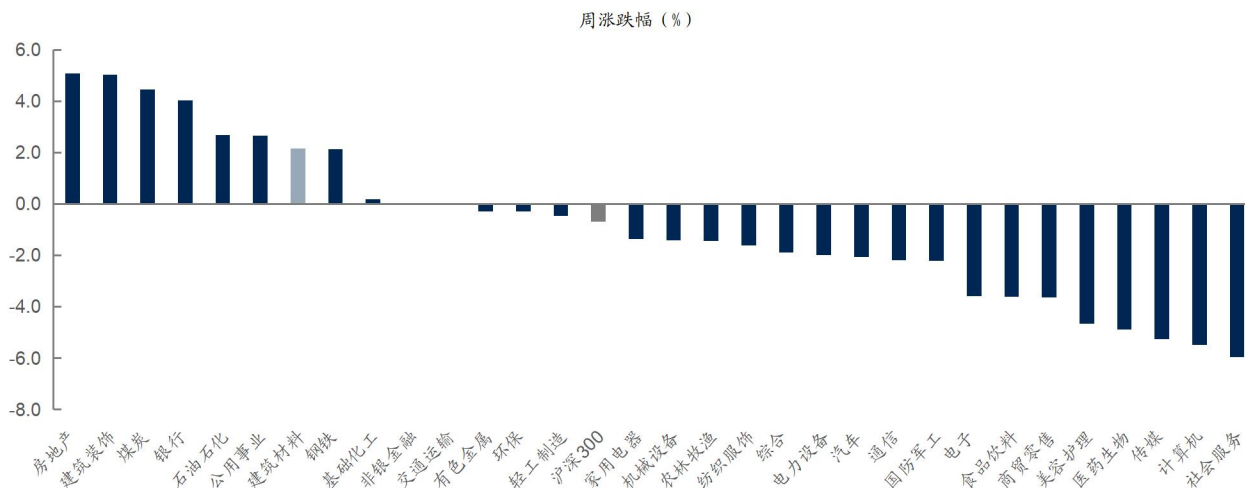
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

图2: 近3个月建材板块与沪深300走势比较



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

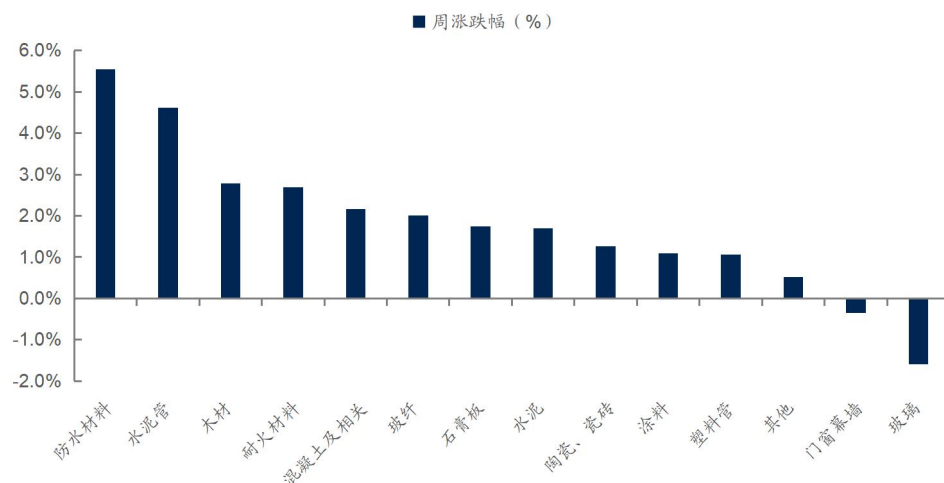
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理(申万一级行业分类)

从细分板块来看, 涨跌幅居前3位的板块为: 防水材料(+5.6%)、水泥管(+4.6%)、木材(+2.8%); 涨跌幅居后3位的板块为玻璃(-1.6%)、门窗幕墙(-0.4%)、其他(+0.5%)。

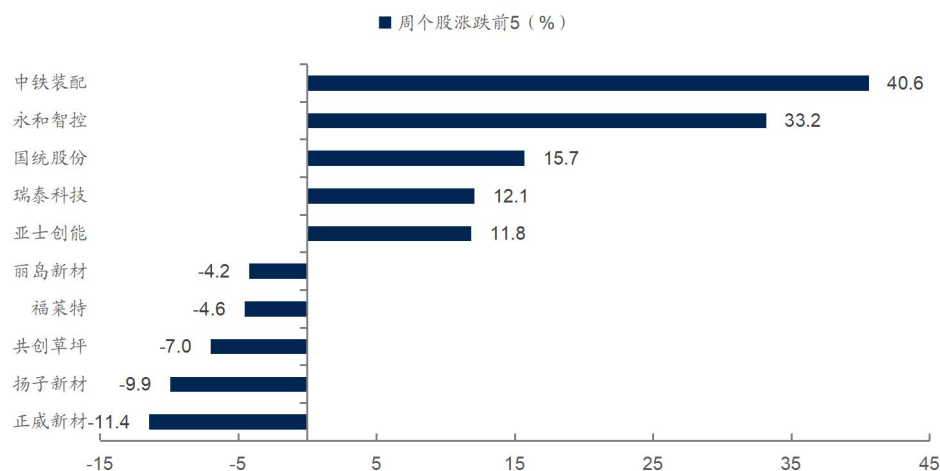
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 90 建材板块上市公司)

个股方面, 过去一周涨跌幅居前 5 位的个股为: 中铁装配 (+40.6%)、永和智控 (+33.2%)、国统股份 (+15.7%)、瑞泰科技 (+12.1%)、亚士创能 (+11.8%), 居后 5 位的个股为: 正威新材 (-11.4%)、扬子新材 (-9.9%)、共创草坪 (-7.0%)、福莱特 (-4.6%)、丽岛新材 (-4.2%)。

图5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 90 家建材板块上市公司)

过去一周行业量价库存情况跟踪

1、水泥: 价格下跌 0.44%, 库容比环比提高 0.9pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 450 元/吨, 环比下跌 0.44%, 同比下降 23.4%。本周全国水泥库容比为 69.3%, 环比提高 0.9pct, 同比提高 2.9pct。

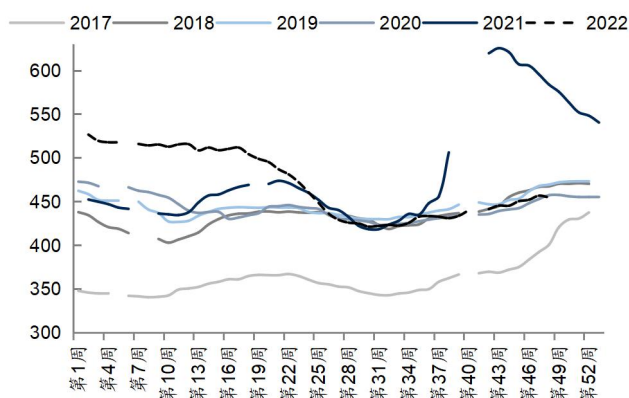
价格回落地区有河南、上海、湖南和江苏南部，下调 10-30 元/吨；价格上涨地区为山东，小幅上涨 10 元/吨。11 月下旬，受下游资金短缺、防控严格，以及降雨降温等多重不利因素影响，国内水泥市场需求量环比继续减弱，企业库存不断攀升，导致水泥价格出现震荡调整行情。整体来看，下游水泥需求提前减弱趋势明朗，再结合各地的相关防控政策，预计后期水泥需求恢复的可能性不大，考虑到各区主导企业仍在开展行业自律，水泥价格多将维持震荡调整走势为主。

图6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



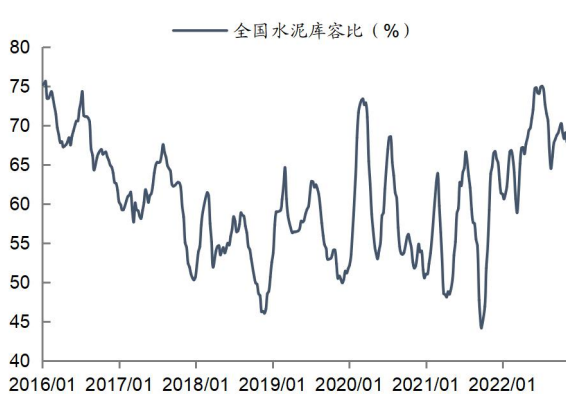
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



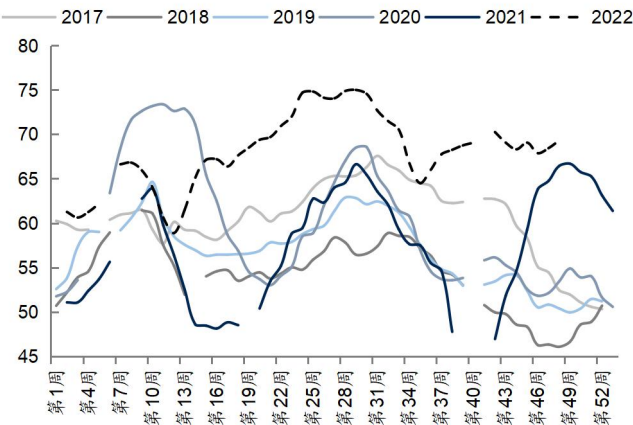
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图8：全国水泥平均库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图9：各年同期水泥库容比走势比较（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

华北地区水泥价格保持平稳。北京市场价格稳定，因疫情防控严格，下游需求继续萎缩，企业出货量仅剩4成左右，除少数重点工程仍在施工，其他民用和普通项目基本结束。天津地区水泥需求环比变化不大，企业出货维持在4-5成，预计后期价格将平稳进入淡季。河北石家庄、唐山以及保定等地区水泥价格平稳，受疫情因素影响，部分区域实施静默管理，水泥需求进一步下降，企业出货3-4成，库存高位运行，企业多在执行冬季错峰生产。

东北地区水泥价格稳定。辽宁地区水泥价格平稳，受疫情以及降温影响，下游搅拌站陆续停工，水泥需求继续下滑，日出货在3成左右，部分企业已库满停窑。吉林长春地区水泥价格稳定，阴雨天气增多，市场需求持续减少，企业发货降至

3 成左右，库存高位运行，随着温度不断降低，预计市场进入休市期。据了解，吉林地区水泥企业计划 12 月初开始执行错峰生产，截止目前，辽吉两地尚未发布冬季错峰生产政策性文件。

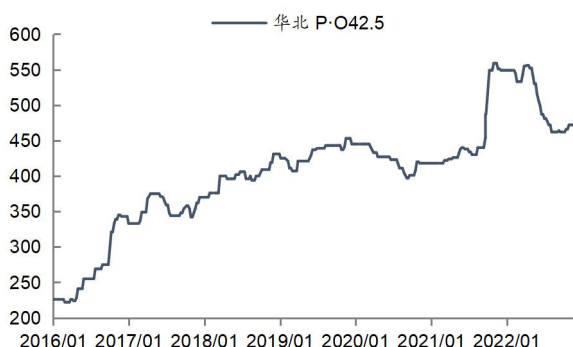
华东地区水泥价格小幅回落。江苏南京地区水泥价格稳定，由于疫情反复，车辆运输不畅，下游工程项目施工进度放缓，水泥需求有所下滑，企业日出货降至 6-7 成，部分企业自主停窑检修，库存暂无压力。苏锡常地区水泥价格小幅回落 10 元/吨，进入 11 月以来，价格累计暗降 20-30 元/吨，受下游需求提前减弱影响，企业发货仅在 6-8 成，为刺激下游拿货，企业小幅降价促销。盐城和淮安地区水泥价格趋弱运行，阴雨天气增多，水泥需求表现欠佳，且煤炭价格有所回落，企业生产成本降低，部分企业为抢占市场份额小幅下调价格，幅度 10-20 元/吨，预计后期其他企业将陆续跟进。

中南地区水泥价格出现回落。广东珠三角地区水泥价格弱稳运行，受雨水天气和疫情防控双重影响，下游需求表现一般，企业日出货在 8 成左右，防控严格的区域需求仅剩 5-6 成，企业库存升至中高。粤东地区水泥和熟料价格均上调 30 元/吨，煤炭等原材料生产成本不断攀升，而本地价格持续处于较低水平，企业利润微薄，为提升运营质量，企业尝试推涨价格，近期疫情得到控制，企业发货恢复至 7 成左右，但库存仍在高位，价格具体落实情况待跟踪。

西南地区水泥价格维持平稳。四川成都地区水泥价格稳定，虽疫情确诊病例较多，但多是小范围封控，下游工程项目保持正常施工，外加重庆水泥进入困难，本地企业发货维持在 7 成左右，加之企业执行错峰生产，库存暂无压力，支撑价格平稳。绵阳地区水泥价格上调 30 元/吨，德绵市场受疫情干扰，市场需求不温不火，企业发货在 6-7 成，库存普遍中低位，价格上调主要是跟涨成都地区为主。宜宾和泸州地区水泥价格稳定，天气较好，水泥需求表现稳定，企业发货保持 7-8 成，库存偏低运行。

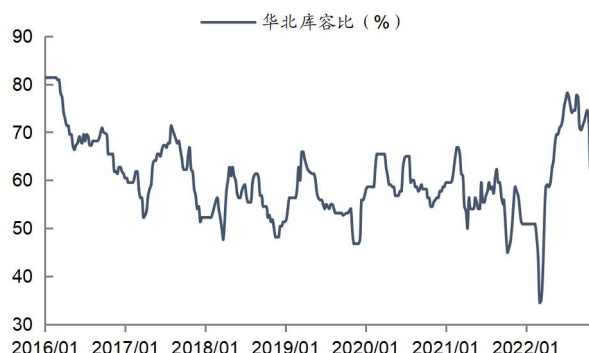
西北地区水泥价格保持稳定。甘肃兰州地区水泥价格平稳，在建重点工程项目继续施工，其他民用需求基本停止，企业出货在 4 成左右，库满后企业提前执行冬季错峰生产。平凉、天水以及定西等地区疫情形势仍然严峻，下游需求继续萎缩，农村需求基本停滞，工程项目水泥需求也仅剩 2 成水平，企业执行冬季错峰生产，力争水泥价格平稳进入冬休。

图 10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



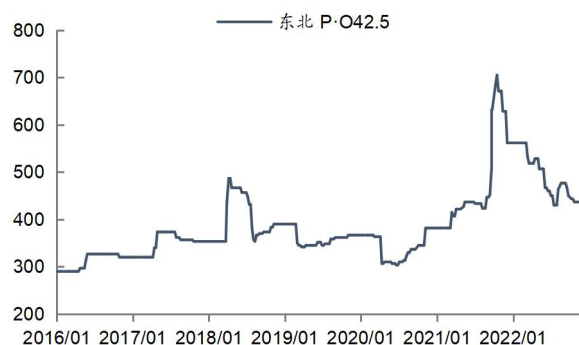
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11: 华北地区水泥库容比走势（%）



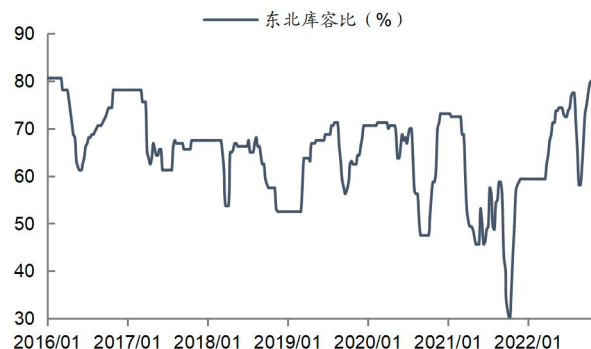
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



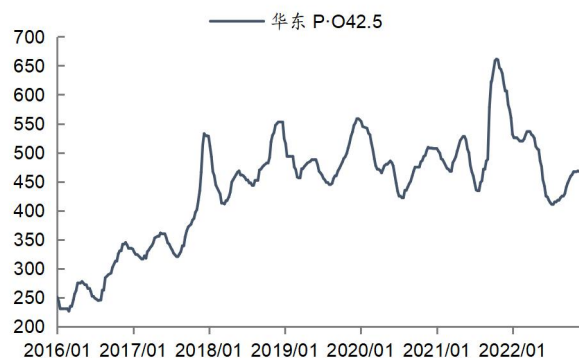
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



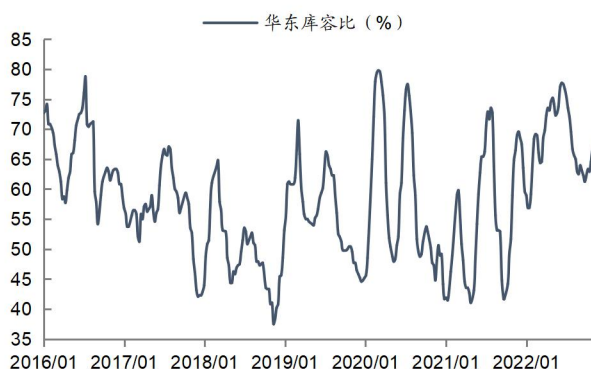
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



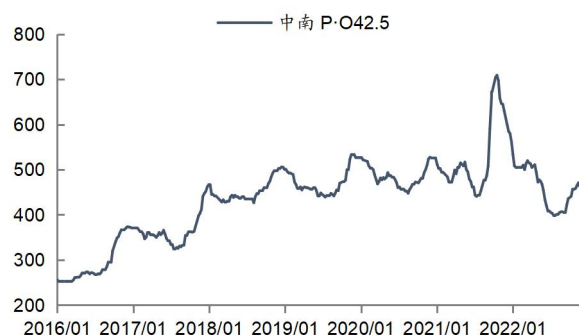
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



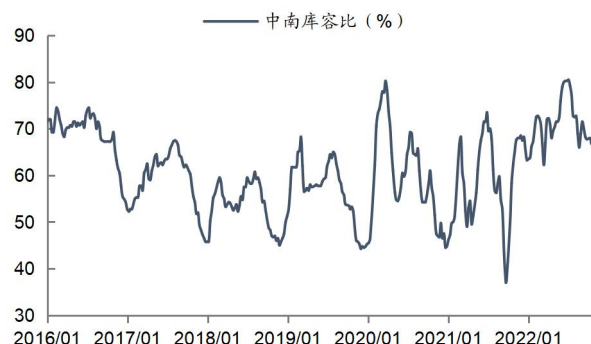
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）



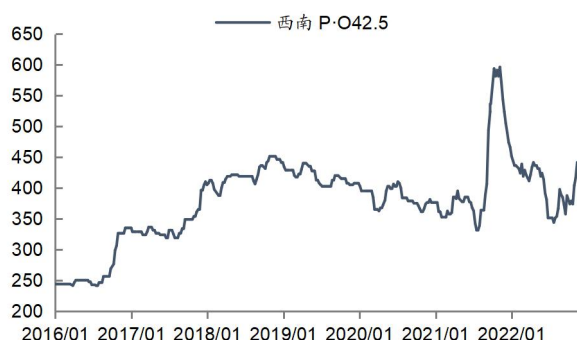
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



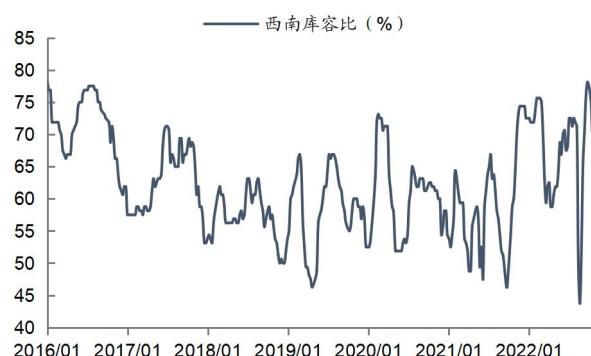
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



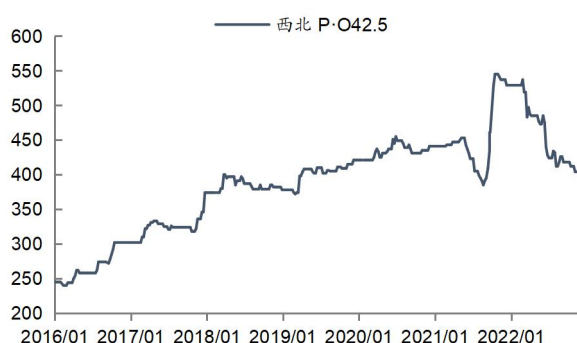
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图19: 西南地区水泥库容比走势（%）



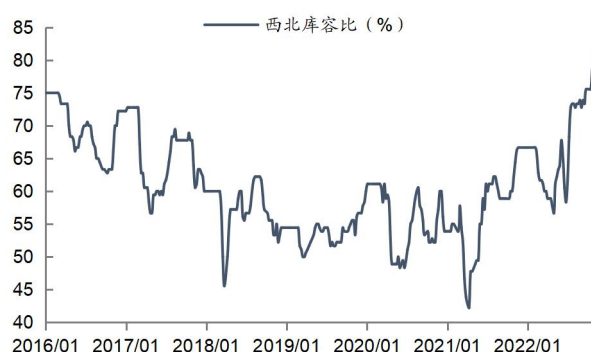
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图20: 西北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图21: 西北地区水泥库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

2、玻璃：浮法价格环比下跌 0.45%，光伏玻璃价格保持平稳

浮法玻璃：本周玻璃现货价格环比下跌 0.45%。截至 11 月 25 日，玻璃期货活跃合约报收于 1429 元/吨，环比上涨 4.61%。现货国内主流市场平均价 1646.58 元/吨，环比下跌 0.45%。

玻璃生产线库存环比下降 2.15%。根据卓创资讯数据，截至本周末，国内浮法玻璃重点省份库存为 4647 万重箱，环比下降 102 万重量箱（-2.15%）。

从区域看，华北周内产销情况一般，沙河厂家库存小幅增加至 724 万重量箱，贸易商库存有限，京津唐周内出货放缓，库存不同程度增加；华东周内厂家出货存差异，局部受外围货源流入影响，产销偏弱，其余产销相对平稳，局部成交价格偏灵活，库存略有缩减；华中周内玻璃厂家让利出货，下游加工厂适量采购，成交尚可，库存缓降，临近周末，部分出货转淡，个别厂家库存呈现小幅增加趋势；周内华南部分大厂批量优惠刺激出货，库存虽处高位但有降库趋势，目前价格已处低位，中下游刚需补货；西南局部出货不畅，正常发货区域多数厂在产销平衡附近，库存缓降；东北地区价格灵活，多数厂出货尚可，库存小幅下降；西北近期主要区域中下游刚需提货，短期支撑局部个别厂库存缓降，但整体库存仍处高位。

图22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



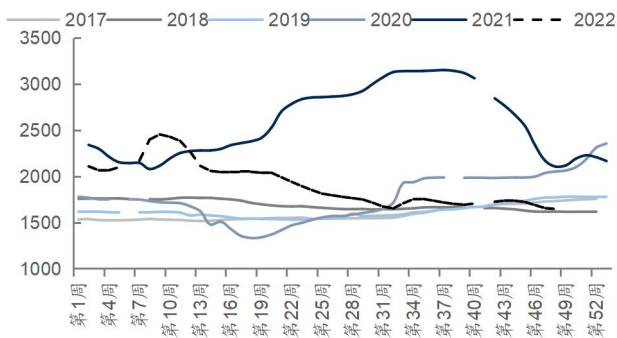
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



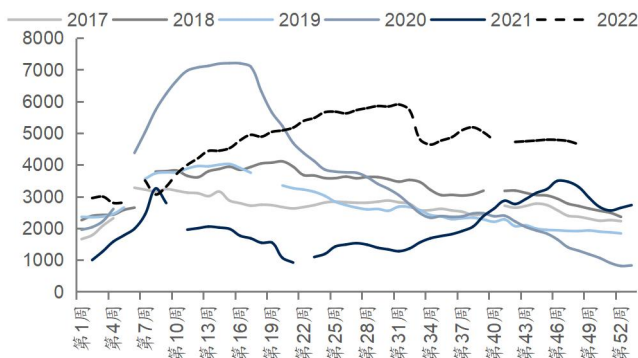
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

图24: 各年同期玻璃价格走势比较（元/吨）



资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）



资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

光伏玻璃：截至11月26日，3.2mm原片主流价格18元/平米，环比无变化；3.2mm镀膜主流价格为27.91元/平米，环比无变化。截至11月24日，库存天数约16.61天，环比下降2.22%，同比下降28.85%；在产生产线日熔量7.23万吨/天，环比增加2.01%。

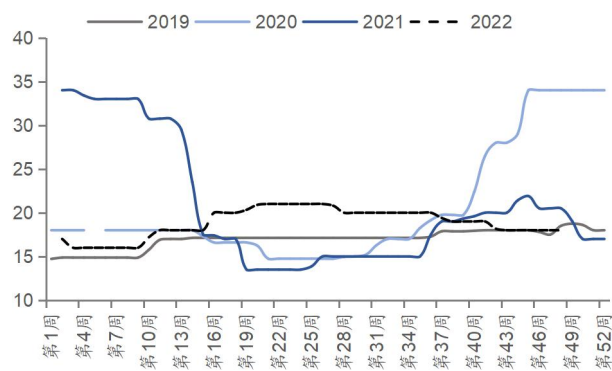
本周国内光伏玻璃市场整体交投平稳，部分成交重心略有松动。需求端较上周变动不大，而局部市场略有降温。近期部分区域终端电站装机推进情况一般，需求持续性仍需观察。组件厂家部分消化成品库存，开工有所下滑，且采购侧重按需补货，整体需求较上周略有转淡，玻璃库存降速放缓。供应端来看，前期点火产线陆续达产，部分新线近期有点火计划，供应呈现连续增加趋势。玻璃厂家近期执行订单为主，局部出货转淡。价格方面，近期主流单价稳定，但部分成交存0.5元/平方米左右议价空间。

图26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米)



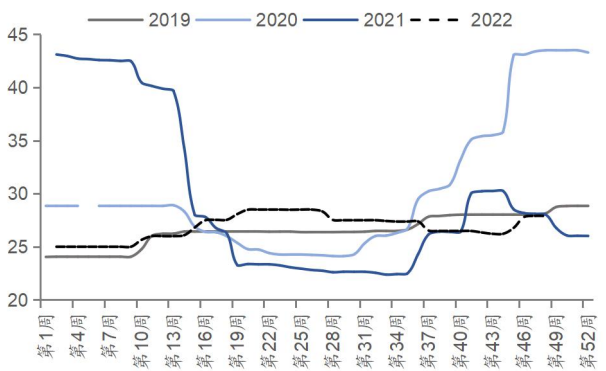
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格 (元/平米)



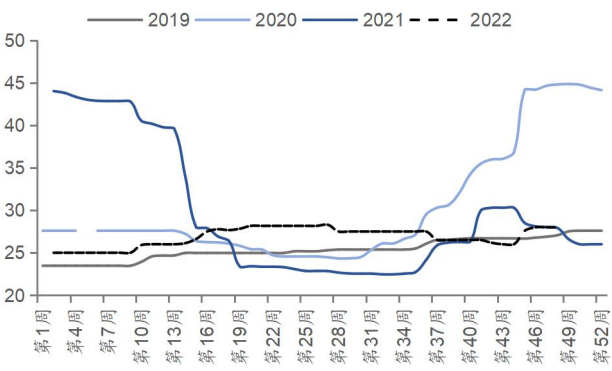
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图28: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格 (元/平米)



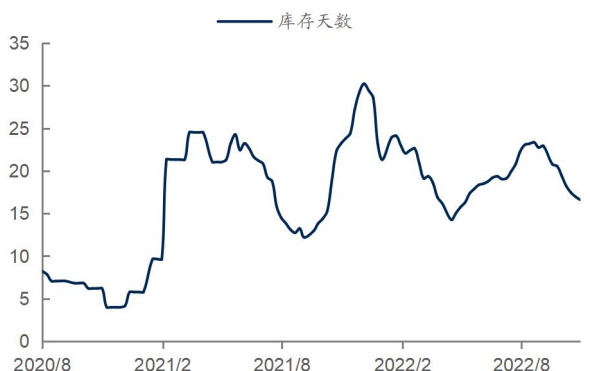
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图29: 3.2mm 光伏钢化玻璃历史同期周度价格 (元/平米)



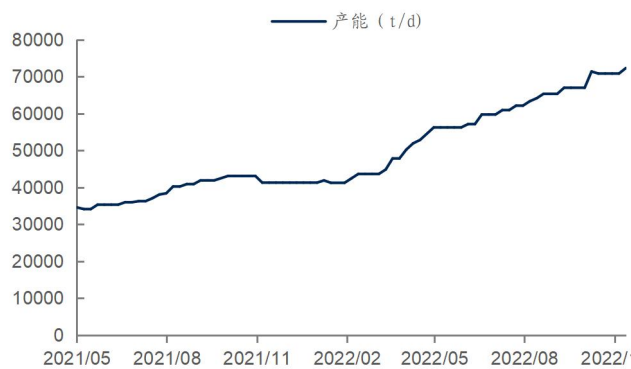
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图30: 光伏玻璃库存天数



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 光伏玻璃在产产线产能



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、玻纤：无碱纱市场稳价出货为主，电子纱供需偏紧后市欲提涨

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格整体延续偏稳走势，各厂报价无明显调整。基于前期中下游集中提货备货操作，现阶段各池窑厂库存均有不同幅度缩减，但近日北方个别厂出货较前期稍有放缓，主要受北方需求略有回落影响。南方市场整体产销尚可，部分区域运输受限，短期出货将有一定延后。另外，近期个别合股纱产品产销亦有起色，但短期需求支撑相对有限下，短期各池窑厂大概率稳价出货为主。截至11月24日，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价在4100-4300元/吨不等，全国均价在4134.00元/吨，含税主流送到，环比小涨0.05%，同比下跌33.32%。现主要企业无碱纱产品主流报价如下：无碱2400tex直接纱报4000-4300元/吨，无碱2400texSMC纱报4700-5800元/吨，无碱2400tex喷射纱报6600-7900元/吨，无碱2400tex毡用合股纱报5000-5100元/吨，无碱2400tex板材纱报4800-5200元/吨，无碱2000tex热塑直接纱报4800-6200元/吨，不同区域价格或有差异，中大型企业报价较高。

电子纱市场：近期国内池窑电子纱市场行情稳中向好，多数池窑厂电子纱G75货源持续偏紧，据了解，近期部分厂家产品结构稍有调整，加之主流电子纱产品自用为主，市场需求缺口存在。需求端来看，下游PCB市场开工相对稳定，短期按需采购下，支撑或将延续。而下游电子布市场来看，多数厂家库存低位情况下，中后期不排除厂家存再次上调预期。当前电子纱主流报价9000-9500元/吨不等，环比基本稳定；电子布价格当前主流报4.0-4.2元/米不等，实际成交按合同。

表1：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

产品名称	山东企业（送到）	重庆企业（出厂）	成都企业（出厂）	四川企业（送到）
无碱2400tex缠绕直接纱	4300-4400	4100-4200（环氧价较高）	4200-4300（送到）	4000-4100
无碱2400tex喷射纱	8200	7200-7300	7400-7500（180）	6600
无碱2400tex采光瓦用纱	5000-5100（成交灵活）	—	5100-5200（成交灵活）	4800
无碱2400tex毡用纱	5000-5100（成交灵活）	—	5000-5100（成交灵活）	—
无碱2400texSMC纱	5000（结构级）	5800（合股）	5200（合股440）	4700-4800
无碱2000tex塑料增强纱	6500（直接纱）	—	5200（直接纱）	4800-5000

资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

主要原材料价格跟踪

截至11月24日，布伦特原油（Dtd）现货价为85.49美元/桶，环比下跌6.44%。截至11月25日，我国山西混优（5500）：秦皇岛动力煤平仓价为1260元/吨，环比下跌11.39%。全国重质纯碱价格为2760元/吨，环比下跌0.36%。华北地区建筑沥青市场价为4300元/吨，环比下跌1.15%。

图32: 原油价格走势 (美元/桶)



资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

图33: 动力煤价格走势 (元/吨)



资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

图34: 纯碱价格走势 (元/吨)



资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

图35: 建筑沥青市场价 (元/吨)



资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

主要房地产数据跟踪

截至 11 月 26 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 262.99 万平, 环比增加 12.43%, 近三周平均成交面积为 260.59 万平, 环比减少 6.16%。截至 11 月 20 日, 100 大中城市当周供应土地占地面积为 5053.62 万平, 环比增加 6.74%, 成交土地占地面积为 2210.26 万平, 环比增加 24.68%, 近 6 周平均成交率为 71.09%, 环比下降 0.91pct。

图36: 30 大中城市商品房当周成交面积 (万平)



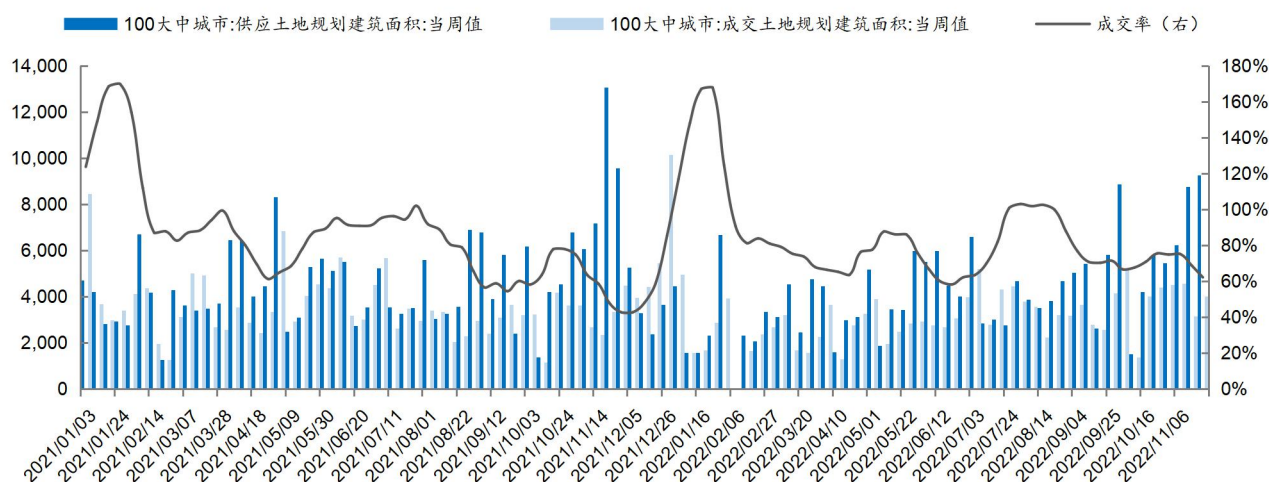
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图37: 30 大中城市商品房当周成交套数 (万套)



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图38: 100 大中城市供应/成交土地面积 (万平, %)



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 江西 3 个铁路项目举行开工动员, 总投资 1362.4 亿元

我的钢铁网

11 月 21 日, 昌九高铁、瑞梅铁路、长赣高铁开工建设动员大会在江西南昌举行。3 个项目建设总里程 804.2 公里, 总投资 1362.4 亿元, 其中省内总里程 597.2 公里(高铁 432 公里), 总投资 987.2 亿元。

（2）三部门：指导光伏压延玻璃项目合理布局

财联社

三部门联合印发《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》，推动原材料行业提质增效。《通知》提出，支持形成一批石化化工、钢铁、有色金属、稀土、绿色建材、新材料产业集群。开展光伏压延玻璃产能预警，指导光伏压延玻璃项目合理布局。加快国内重点铁矿石项目建设，推进智能矿山建设。

（3）人民银行、银保监会：保持房地产融资平稳有序，稳定房地产企业贷款开发

财联社

11月21日，召开全国性商业银行信贷工作座谈会，会议指出，全国性商业银行要增强责任担当，发挥“头雁”作用，用好政策性开发性金融工具。会议强调，要全面落实房地产长效机制，保持房地产融资平稳有序，支持个人住房贷款合理需求。完善保交楼专项借款新增配套融资的法律保障、监管政策支持等，维护住房消费者合法权益，促进房地产市场平稳健康发展。

（4）“保交楼”再出新政，央行拟向商业银行提供 2000 亿元免息再贷款

Wind

央行拟发布保交楼贷款支持计划，至 2023 年 3 月 31 日前，央行将向商业银行提供 2000 亿元免息再贷款，支持商业银行提供配套资金用于支持“保交楼”，封闭运行、专款专用。

（5）2022 年 1-10 月我国公路水路交通固定资产投资 2.47 万亿

我的钢铁网

2022 年 1-10 月，我国公路水路交通固定资产投资超 2.47 万亿元，同比增长 9.5%。其中公路建投资达 2.34 万亿元，同比增长 9.6%。

（6）江苏省超额完成老旧小区改造年度任务目标

江苏省人民政府

今年江苏省政府明确“新开工改造城镇老旧小区 1405 个”，截止至 11 月 22 日，江苏省已超额完成年度任务目标，全省实际新开工 1578 个，惠及居民 56.2 万户，

分别完成年度目标任务的 112%和 120%。

(7) 央行、银保监会：支持个人住房贷款合理需求

财联社

央行、银保监会发布关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知。通知要求，坚持“两个毫不动摇”，对国有、民营等各类房地产企业一视同仁。鼓励金融机构重点支持治理完善、聚焦主业、资质良好的房地产企业稳健发展。

(8) 鼓励金融机构重点支持资质良好的房地产企业稳健发展

我的钢铁网

11 月 22 日，国常会召开，部署抓实抓好稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，巩固经济回稳向上基础；决定向地方派出督导工作组，促前期已出台政策措施切实落地。

(9) 项目开工率达 95.2% 福建省基础设施投资基金项目持续落地

新浪网

福建省政策性开发性金融工具支持重大项目建设取得阶段性进展。基础设施投资基金项目投放带动总投资 3113 亿元。截至 11 月 24 日，开工率达 95.2%。基础设施投资基金支持 8 大类 22 个领域重大项目建设，重点解决重大项目资本金到位难等问题。

(10) 银保监会：对暂时遇困房企存量开发贷款给予展期等安排

我的钢铁网

2022 年 1-10 月，银行业投放房地产开发贷款 2.64 万亿元，发放按揭贷款 4.84 万亿元，为稳定房地产市场提供了有力的金融支持。下一步，银保监会将督促银行保险机构依法依规做好相关金融服务，将金融支持政策落实好、落到位，切实保持房地产融资平稳有序，积极支持“保交楼、稳民生”，促进房地产业良性循环和健康发展。

2、过去一周公司信息摘录

表 2：过去一周公司信息摘录

建材公司	主要内容
四川双马	为持续提升上市公司的盈利能力，公司拟参与投资宜宾和谐绿色产业发展股权投资合伙企业，其中二级全资子公司西藏锦凌拟作为普通合伙人以自有或自筹资金认缴出资 1.05 亿元，一级全资子公司西藏锦旭拟作为有限合伙人以自有或自筹资金认缴出资 7.75 亿元，合伙企业认缴总额为 32.5 亿元；
万里石	公司完成 2022 年股票期权与限制性股票激励计划的预留股票期权授予登记工作，授予的激励对象为 20 名，授予数量为 60.50 万份，占授权日公司总股本的 0.30%，行权价格为 14.74 元/股；
科顺股份	2021 年限制性股票激励计划规定的预留授予条件已经成就，于 2022 年 11 月 21 日向符合条件的 148 名激励对象授予预留限制性股票 400 万股，占目前公司总股本的 0.34%，授予价格为 8.5 元/股；
青松建化	非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复；
福莱特	“福莱转债”自 2022 年 11 月 28 日起可转换为公司股份，转股价格为 43.71 元/股；
龙泉股份	公司公开挂牌转让全资子公司淄博龙泉盛世物业有限公司 100% 股权，转让底价为人民币 1.48 亿元。现该产权交易项目公告已期满，在公告期间仅有一家意向受让方广州市锦桂房地产开发有限公司到产权中心办理了受让登记，该公司已签订相关协议，具备受让资格；
大亚圣象	控股股东大亚科技集团有限公司将持有的公司部分股份办理解除质押及再质押手续，本次解除质押再质押股数为 1300 万股，占公司总股本的 2.37%；
四方新材	减持计划期间届满，监事杨翔先生以集中竞价方式减持公司股份 6000 股，减持价格为 19.05 元/股，减持数量约占公司总股本的 0.003%；
永和智控	因公司控股股东、实际控制人曹德莅先生正在筹划向特定对象通过协议转让、表决权委托等方式引入该特定对象成为公司控股股东、实际控制人，交易对手方将持有公司 16%-20% 的股份或表决权，交易事项仍存在不确定性，公司股票于 2022 年 11 月 22 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 2 个交易日；
帝欧家居	拟续聘立信为公司 2022 年度审计机构，审计费用为 120 万元人民币；
王力安防	全资子公司鼎嘉科技投资人民币 1000 万元设立湖北王力安防产品有限公司，用于公司门锁业务的拓展；控股子公司力诚科技投资人民币 1000 万元设立湖北能诚新材料有限公司，用于主营建筑石料加工与销售；
龙泉股份	公司将持有的盛世物业公司 100% 股权转让给锦桂房地产公司，交易价格为人民币 1.48 亿元，股权转让完成后，盛世物业公司将不再为公司的子公司；
金圆股份	公司于 2020 年 6 月 5 日与中国能源、中能资本签署《中机科技发展有限公司投资框架协议》，由于中国能源和中能资本未履行约定，公司提起诉讼，涉案金额本金 3.5 亿元，现公司将申请恢复强制执行，进入司法拍卖流程；公司控股股东金圆控股集团有限公司将持有的部分公司股份办理解除质押及办理质押业务，解除质押股数 700 万股，占公司总股本的 0.9%，同时办理质押股数 600 万股，占公司总股本的 0.77%；
万里石	公司副董事长、高管邹鹏先生减持计划期限届满，减持公司股票计划完成，减持 85.79 万股，减持股数占公司总股本的 0.43%；
帝欧家居	为控股子公司欧神诺与浙商银行佛山分行形成的债权提供最高债权额余额 1.65 亿元的连带责任保证担保；控股子公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 4 项；
洛阳玻璃	公司拟以现金方式收购耀华集团持有的北方玻璃 40% 股权，本次股权转让的交易价格为人民币 1.64 亿元，本次交易完成后，北方玻璃将成为本公司全资子公司，有利于提升其运营决策效率；公司拟将所持有的濮阳光材 100% 股权转让给耀华集团，本次股权转让的交易价格为人民币 3.27 亿元；
震安科技	公司与控股子公司常州格林电力机械制造有限公司及其少数股东卢梦苏女士签署了《常州格林电力机械制造有限公司之增资协议》；公司拟使用最高不超过人民币 1 亿元的闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好的现金管理产品；
永和智控	公司、公司控股股东及实际控制人曹德莅先生、曹德莅先生的一致行动人余娅群女士、湖州禾澄、欧文凯先生签署了《框架协议》，交易方案包括股份协议转让、股份表决权委托、产业投资三个部分，其中曹德莅先生及余娅群女士拟通过协议转让的方式将其持有的本公司 6047.32 万股股份分两期转让给湖州禾澄，占公司总股本的 19.58%，并且二期股份的表决权无条件不可撤销地委托给湖州禾澄行使，同时公司拟以人民币 3122.45 万元通过增资扩股的方式成为普乐新能源科技（泰兴）有限公司的控股股东，最终持有其 51% 股权；公司股票将于 2022 年 11 月 24 日上午开市起复牌；
旗滨集团	公司实际控制人俞其兵先生拟办理第一批无偿赠与股份过户的数量为 2107.65 股，占公司总股本的比例为 0.79%，赠与股份过户后，实际控制人俞其兵先生直接或间接持有的公司股份总数为 10.85 亿股，占公司总股本的比例为 40.42%；
长海股份	公司通过竞拍的方式，以人民币 9656 万元竞得常州市自然资源和规划局挂牌出让的宗地编号为“HL070803”地块的国有建设用地使用权 50 年，宗地面积 10.73 万平方米；
中铁装配	全资子公司与发包人昆明中铁站城诺德福德房地产开发有限公司签署工程建设合同，合同标的为“山海云央小区（KCGD2022-18 号地块）EPC 工程总承包”，合同金额为 5.37 亿元；
东方雨虹	增持股份计划时间已过半，公司控股股东、实际控制人李卫国先生累计增持公司股份 188.01 万股，占增持时公司总股本的 0.07%，增持均价为 26.81 元/股；部分已授予的股权激励限制性股票回购注销完成，合计 130.75 万股，占回购前公司总股本比例为 0.05%，共涉及激励对象人数为 309 人；
海鸥住工	公司第一期回购股份 1330.24 万股已注销完成，注销股数占注销前公司总股本的 2.00%，本次注销完成后，公司总股本由 6.64 亿股变更为 6.51 亿股；
蒙娜丽莎	回购股份方案已实施完毕，回购股份 637.9 万股，占公司目前总股本的 1.54%；

雄塑科技 控股股东增加一致行动人“明析安心8号私募证券投资基金”及在一致行动人之间内部转让股份483.50万股，不涉及向市场减持，不会导致公司控股股东、实际控制人的变化；

开尔新材 减持计划实施期限已届满，公司股东邢翰学先生、吴剑鸣女士及一致行动人邢翰科先生未减持公司股份，仍持有公司股份2.19亿股，占公司总股本的43.56%，股东刘永珍女士同样未减持公司股份，持有公司股份312万股，占公司总股本的0.62%；

南玻A 公司独立董事朱桂龙先生辞去公司独立董事职务、董事会专门委员会相应职务，辞职后，朱桂龙先生不再在公司担任任何职务；

深天地A 公司常务副总经理赵陆湘先生辞去公司常务副总经理、子公司深圳市天地建筑材料有限公司法定代表人及董事长、深圳市天地顺铭企业管理有限公司执行董事、深圳市天地顺铭贸易有限公司执行董事、深圳市天地东建材料有限公司执行董事、株洲天地中亿混凝土有限公司执行董事等职务，辞职后，赵陆湘先生不再担任公司及其子（孙）公司任何职务；

资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

3、下周重大事项提醒

表 3：下周重大事项提醒（2022.11.28-2022.12.04）

日期	股票代码	建材公司	事项
20221128	603688.SH	石英股份	股东大会现场会议登记起始
20221128	603226.SH	菲林格尔	业绩发布会
20221128	601636.SH	旗滨集团	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221128	002043.SZ	兔宝宝	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221129	002205.SZ	国统股份	股东大会现场会议登记起始
20221130	603688.SH	石英股份	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221130	603601.SH	再升科技	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221130	601865.SH	福莱特	股东大会召开，股东大会现场会议登记起始，股东大会互联网投票起始
20221130	002795.SZ	永和智控	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221201	603601.SH	再升科技	业绩发布会
20221201	300777.SZ	中简科技	股东大会现场会议登记起始
20221202	605318.SH	法狮龙	业绩发布会
20221202	601996.SH	丰林集团	股东大会现场会议登记起始
20221202	600552.SH	凯盛科技	股东大会现场会议登记起始
20221202	002798.SZ	帝欧家居	股东大会现场会议登记起始
20221202	002671.SZ	龙泉股份	股东大会现场会议登记起始
20221202	002205.SZ	国统股份	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221202	000935.SZ	四川双马	股东大会召开，股东大会互联网投票起始

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。 ，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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所意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032