非金属建材周报（22年第26周）

地产销售初显复苏迹象，关注地产链投资机会

超配

核心观点

地产高频数据边际改善，一二线城市表现相对较好。近两周以来，30大中城市商品房成交面积表现明显好转，截至6月25日，全国30大中城市商品房成交面积为385.59万平，为今年以来仅次于上周的次高水平，近三周平均成交面积环比提高17.9%；其中，分一二三线城市来看，本周二线城市表现更优，单周商品房成交面积为261.61万平，在上周高基数下进一步环比提高3.41%，同比增长7.52%，一线和三线城市本周分别环比下降29.41%和下降30.98%，近三周平均成交面积分别+13.31%和-4.72%，一线城市成交水平总体仍维持较高水平，三线城市仍处于相对缓慢的复苏阶段。

布局“稳增长”，静待政策效果显现。近期全国疫情防控形势正在逐步好转，多地已出台一系列政策措施促进复工复产，叠加前期央行、发改委等“稳增长”相关措施不断加码，持续推进，各地方政府亦不断松绑地产调控政策，稳定楼市运行，相关政策产业链传导逐步蓄力，为后续需求发力提供潜在弹性，近期地产销售高频数据呈现明显转暖趋势，有望短期提振市场信心，同时，从最新宏观月度数据上来看，基建、地产等相关数据亦出现边际改善迹象，建议关注基建、地产需求为主且估值兼具较高安全边际的相关品种。当前各子行业跟踪及投资建议如下：

水泥：受持续降雨、高温以及中高考影响，国内水泥需求表现持续疲软，市场竞争较为激烈，水泥价格继续回落，主要集中在华北、东北、中南和西北等地，幅度20-50元/吨，截至6月24日，全国P.042.5高标水泥平均价为431.8元/吨，环比下降2.81%，库容比为74.1%，环比下降0.7个百分点。鉴于部分地区水泥价格已破成本线，后期再下跌空间有限，其他高价区仍有回落预期，预计进入7月份各地水泥价格将会筑底。随着前期稳增长一系列政策落地，疫情冲击有望逐渐减弱，关注后续需求集中释放，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：本周国内浮法玻璃市场继续保持偏弱运行，部分区域价格重心仍有走低，整体降幅收窄。价格继续探底主要由于淡季需求持续表现疲软，多数下游加工厂保持按需补货，部分区域如华北、华中地区库存有所减少。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃国内主流市场均价为1794.24元/吨，环比下降0.97%，重点省份生产企业库存为5624万重箱，环比减少51万重箱。短期行业盈利承压背景下，成本形成一定价格支撑，建议关注需求释放情况和供给端变化；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玻纤行业：本周国内无碱纱市场价格稳中小降，合股纱价格降幅相对明显，整体交投偏一般，短期大概率维持灵活成交政策；电子纱市场近期成交尚可，多数厂月上旬谈定合同价格后，近期价格调整预期不大，短期价格大概率维稳运行；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：地产投资韧性犹存，各子行业龙头企业市占率稳步提升，建议逢低布局长期持有，推荐**海洋王、坚朗五金、东方雨虹、伟星新材、科顺股份、兔宝宝。**

风险提示：项目落地低于预期；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：陈颖
0755-81981825
chenying4@guosen.com.cn
S0980518090002

证券分析师：冯梦琪
0755-81982950
fengmq@guosen.com.cn
S0980521040002

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

《行业运行动态点评-高频数据边际显著改善，政策效果逐步显现》 ——2022-06-20
《非金属建材周报（22年第25周）-宏观数据边际改善，积极因素逐步积累》 ——2022-06-20
《非金属建材周报（22年第24周）-政策持续积累，静待效果显现》 ——2022-06-13
《非金属建材周报(22年第23周)-政策助力复工复产加速推进，关注低估值优质龙头企业》 ——2022-06-06
《非金属建材行业2022年6月投资策略-复工复产快速推进，静待未来需求释放》 ——2022-06-06

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，通过合理判断并得出结论，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.....12
主要房地产数据跟踪.....13
行业及上市公司重要事项.....14
免责声明.....19
国信证券经济研究所.....20

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： 原油价格走势（美元/桶）.....12
图27： 动力煤价格走势（元/吨）.....12
图28： 纯碱价格走势（元/吨）.....13
图29： 建筑沥青市场价（元/吨）.....13
图30： 30 大中城市商品房当周成交面积（万平）.....13
图31： 30 大中城市商品房当周成交套数（套）.....13
图32： 100 大中城市供应/成交土地面积（万平，%）.....14

表 1 ：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表.....12
表 2 ：过去一周公司信息摘录.....16
表 3 ：下周重大事项提醒（2022.6.27-2022.7.3）.....17

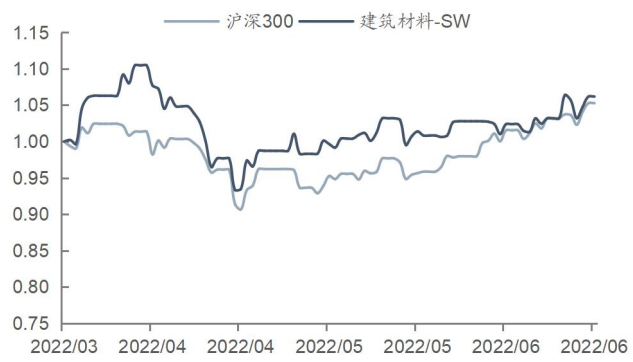
市场表现一周回顾

2022.6.20-2022.6.26，本周沪深 300 指数上涨 1.99%，建筑材料指数（申万）上涨 2.93%，建材板块跑赢沪深 300 指数 0.94 个百分点，位居所有行业中第 9 位。近三个月以来，沪深 300 指数上涨 5.94%，建筑材料指数（申万）上涨 5.98%，建材板块跑赢沪深 300 指数 0.04 个百分点。近半年以来，沪深 300 指数下跌 10.66%，建筑材料指数（申万）下跌 11.74%，建材板块跑输沪深 300 指数 1.07 个百分点。

图1：近半年建材板块与沪深 300 走势比较

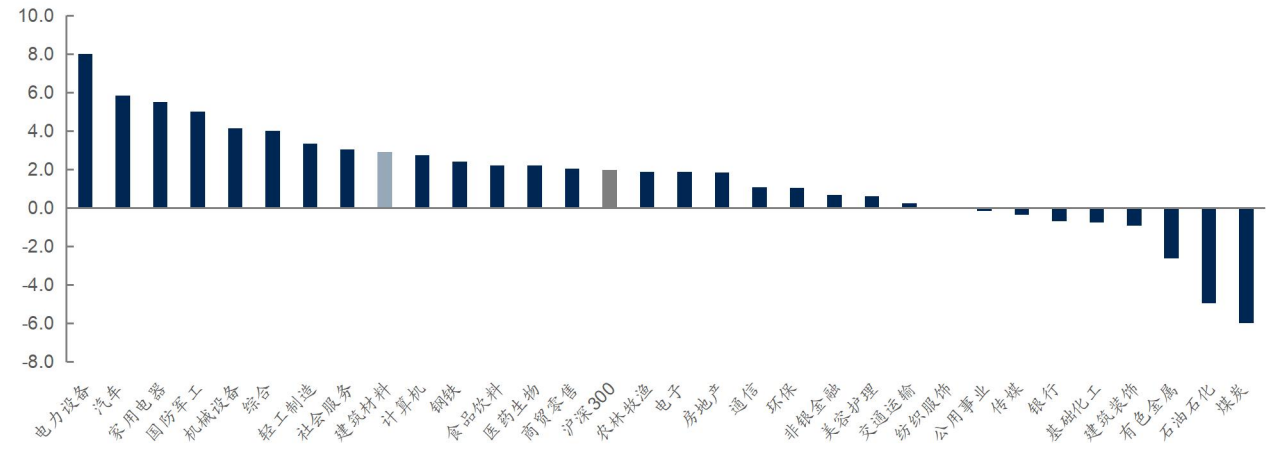
资料来源：同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

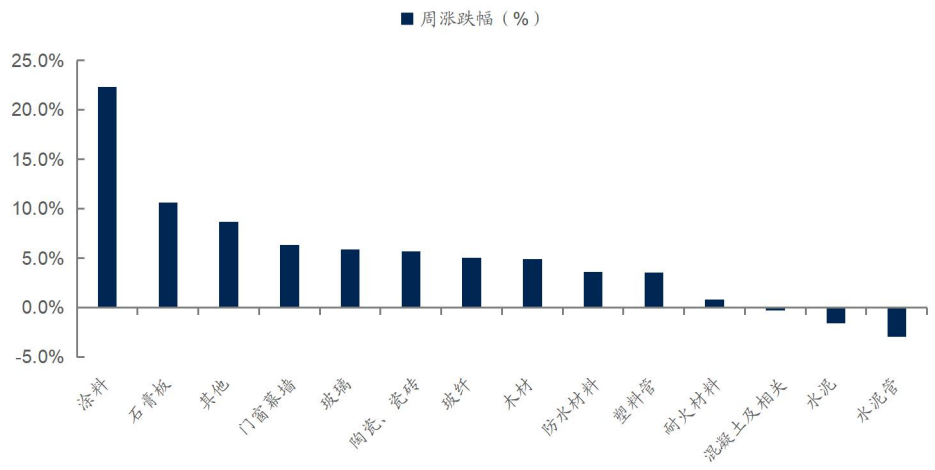
图3：A 股各行业过去一周涨跌排名



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 位的板块为涂料（+22.3%）、石膏板（+10.7%）、其他（+8.7%）；居后 3 位的板块为：水泥管（-2.9%）、水泥（-1.6%）、混凝土及相关（-0.3%）。

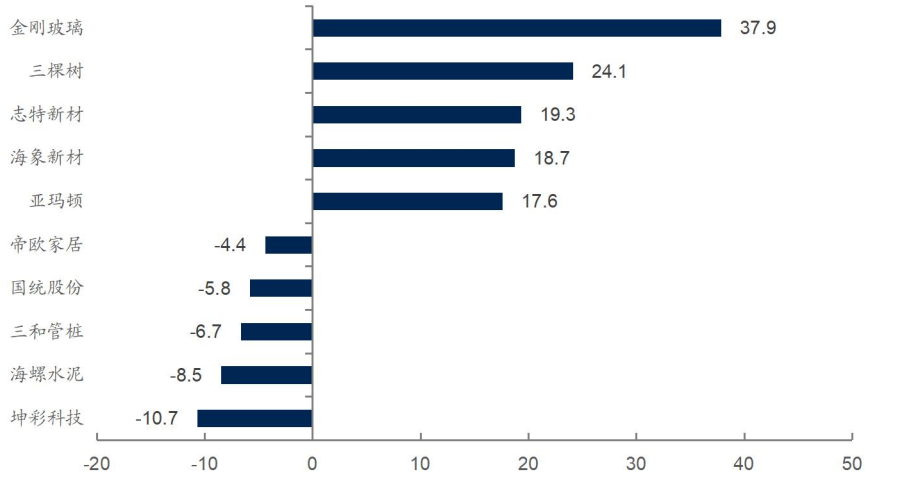
图4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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：金刚玻璃（+37.9%）、三棵树（+24.1%）、志特新材（+19.3%）、海象新材（+18.7%）、亚玛顿（+17.6%），居后 5 位的个股为：坤彩科技（-10.7%）、海螺水泥（-8.5%）、三和管桩（-6.7%）、国统股份（-5.8%）、帝欧家居（-4.4%）。

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：价格环比下降 2.81%，库容比环比下降 0.7 个百分点

全国 P.042.5 高标水泥平均价为 431.8 元/吨，环比下降 2.81%，同比下降 1.56%。

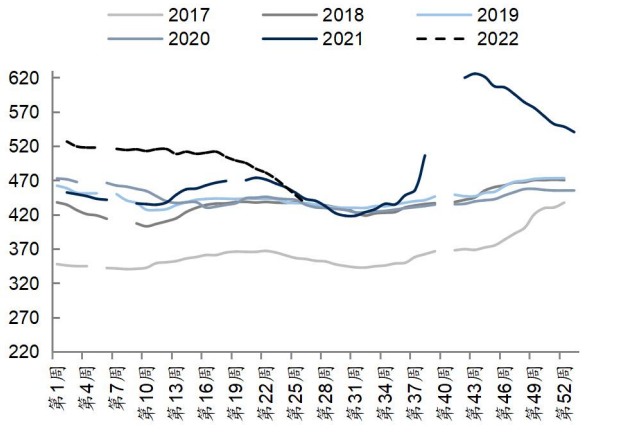
本周全国水泥库容比为 74.1%，环比下降 0.7 个百分点，同比提高 11.8 个百分点。

价格回落地区主要有北京、河北、辽宁、福建、湖北、湖南、广西、青海和宁夏等地，幅度 20-50 元/吨。6 月下旬，受持续降雨、高温以及中高考影响，国内水泥需求表现持续疲软，市场竞争激烈，价格继续大幅下挫。鉴于部分地区水泥价格已破成本线，后期再下跌空间有限，其他高价区仍有回落预期，预计进入 7 月份各地水泥价格将会筑底。

图6：全国水泥平均价格走势（元/吨）

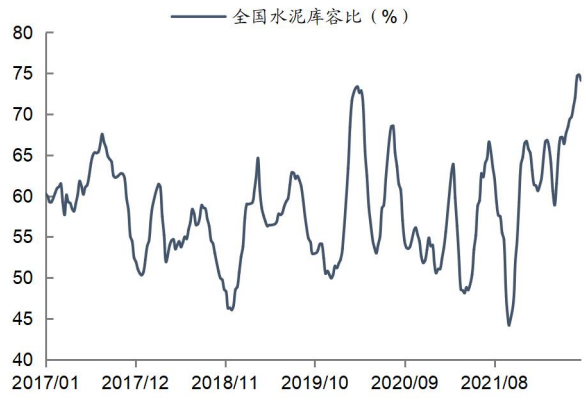
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



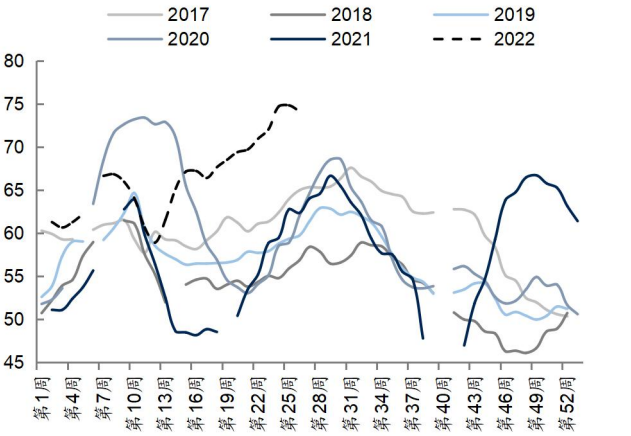
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格继续下调。北京地区水泥价格下调 20-30 元/吨，疫情持续，以及受中考、高温天气影响，工程项目开工率不足，企业出货 6 成左右。天津地区水泥价格下调后平稳，市场需求持续低迷，日出货在 4-5 成。唐山地区水泥价格下调 10-20/吨，市场需求表现疲软，企业出货 4-5 成水平，库存高位运行，企业小幅下调价格。河北石家庄、保定、邯郸等地区水泥价格继续下调 20-30 元/吨，目前石家庄 P.042.5 散出厂价 410 元/吨。

东北地区水泥价格稳中有落。辽宁沈阳、辽阳等地区水泥价格下调 20-30 元/吨，

现 P.042.5 散装水泥出厂价 280-290 元/吨，本地需求持续疲软，外运南下量全面停滞，水泥企业出货量维持 5 成左右，库存均是满库状态，部分企业不断下调价格，其他企业陆续跟进。黑吉两地水泥价格保持平稳，下游需求整体表现仍然较差，企业按计划执行夏季错峰生产，维持市场供需平衡。

华东地区水泥价格大幅回落。江苏南京和镇江地区水泥价格平稳，水泥需求相对稳定，因部分生产线技改检修，供应压力减轻，企业出货稳定在 9 成左右。苏锡常地区水泥价格趋弱运行，受淡季因素影响，市场需求表现一般，企业发货 6-8 成不等，苏南某民企再次小幅下调 10 元/吨，P.042.5 散装最低出厂价 270 元/吨，其他各企业暂未跟进，保持在 280-290 元/吨。苏北徐州、淮安地区水泥价格继续下调 20-40 元/吨，P.042.5 散装出厂价 330-340 元/吨。

中南地区水泥价格继续下探。广东珠三角地区水泥价格暂稳，强降雨天气影响施工，且两江水位大幅上涨使水泥船运受到限制，不同企业出货量有明显差异，整体需求仍维持在 5-6 成，企业虽有执行错峰生产，但库存仍居高不下。粤东梅州和潮汕地区水泥企业陆续下调价格 15 元/吨，持续强降雨天气，水泥需求表现不佳，企业发货 4-5 成，外加周边地区水泥价格不断回落，带动本地价格下调。6 月 23 日起，粤东地区水泥企业公布全品种袋装价格上调 10 元/吨。

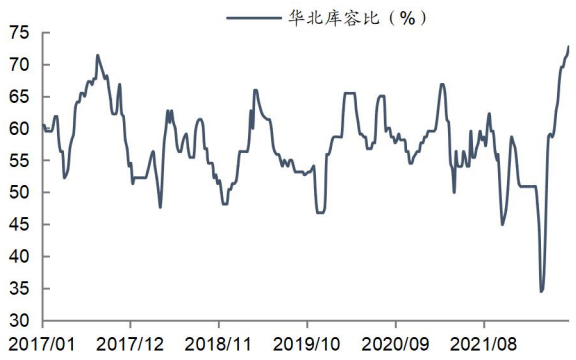
西南地区水泥价格涨跌互现。四川成都地区水泥价格稳定，阴雨天气干扰下游需求，企业发货 5-7 成不等，因错峰生产时间较长且执行到位，企业库存普遍不高，均在中低位水平。德绵地区价格上调后，有企业存在优惠情况，幅度 10-20 元/吨，虽然受益于错峰生产，整体库存压力不大，但中高考过后，阴雨天气增多，需求恢复不佳，个别民企价格出现小幅回落，其他企业报价暂稳。宜宾、泸州地区水泥价格下调 20-30 元/吨，水泥需求 5-6 成，且周边重庆和贵州地区水泥价格不断回落，企业陆续跟进下调。

西北地区水泥价格继续回落。陕西关中地区水泥价格继续下调 20-30 元/吨，中高考虽已结束，但受高温天气以及资金短缺影响，下游需求并未有所恢复，企业出货维持在 6-7 成，个别企业为增加销量，继续下调价格，其他企业陆续跟进。榆林、汉中地区水泥价格下调 30-50 元/吨，市场需求持续疲软，且外来低价水泥不断进入，本地企业为维护客户稳定，主动下调价格应对。

图10：华北地区水泥价格走势（元/吨）

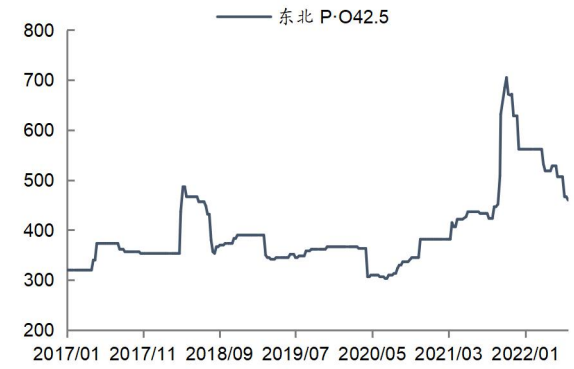
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11：华北地区水泥库容比走势（%）



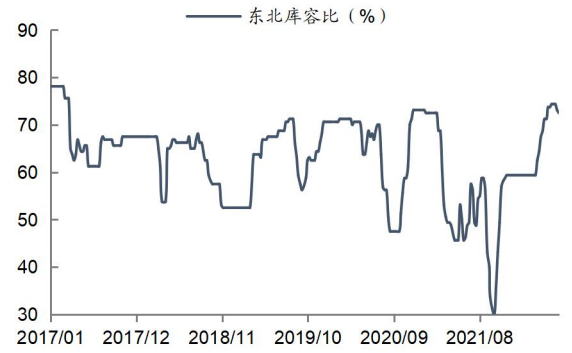
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12：东北地区水泥价格走势（元/吨）



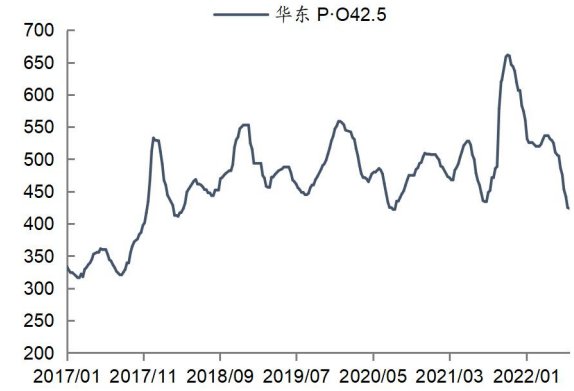
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13：东北地区水泥库容比走势（%）



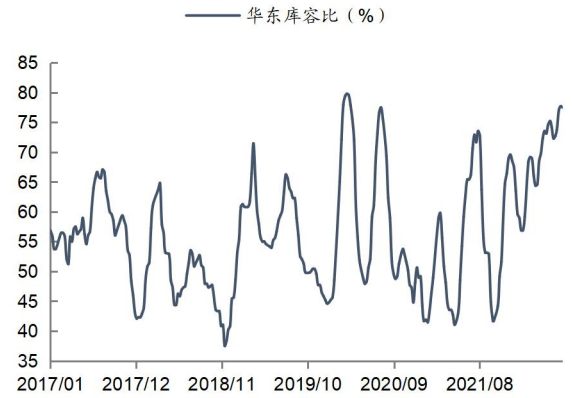
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）

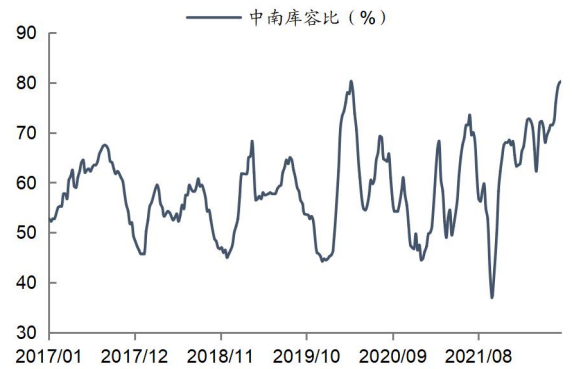


资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）

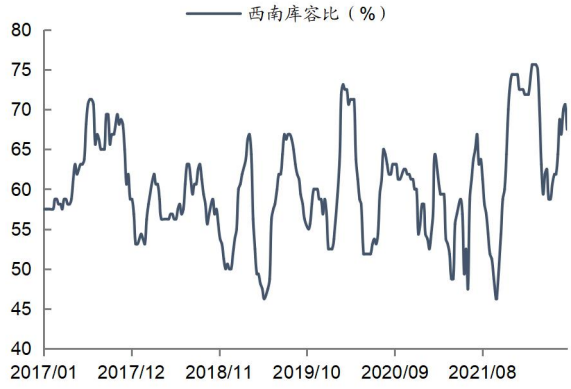


资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：价格环比下降 0.97%，生产线库存环比下降 0.90%

本周玻璃现货价格环比下降 0.97%。截至 6 月 24 日，玻璃期货活跃合约报收于 1643 元/吨，环比下跌 3.47%。现货国内主流市场平均价 1794.24 元/吨，环比下降 0.97%。

玻璃生产线库存环比下降 0.90%。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 5624 万重箱，环比减少 51 万重量箱（-0.90%）。

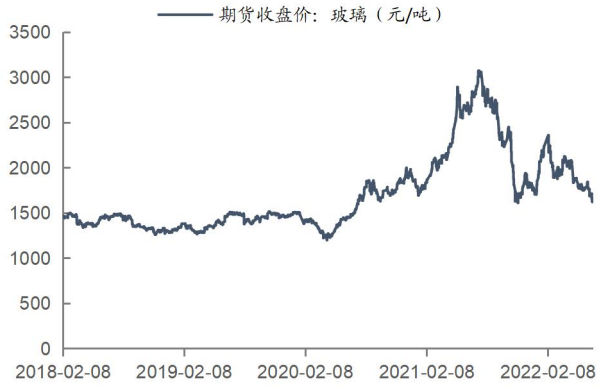
从区域看，本周华北玻璃市场大稳小动，沙河区域出货良好，京津唐区域整体出货一般；华东浮法玻璃市场价格稳中下调，成交局部有所好转；华中浮法玻璃市场下游用户适量补货，整体成交尚可，周内玻璃厂家积极让利出货，幅度 2-5 元/重量箱不等；华南浮法玻璃市场整体出货情况一般，部分价格承压下滑；西南浮法玻璃市场偏稳运行，周内部分厂探涨，落实情况一般；东北地区浮法玻璃市场

周内延续弱稳走势，厂家报价稳定，成交表现灵活；西北浮法玻璃市场价格多数有所松动，降幅 1-7 元/重量箱不等，个别厂降幅较大。

图22：玻璃现货价格走势（元/吨）

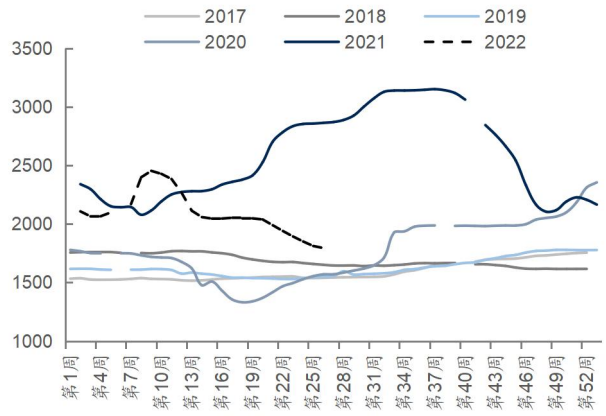
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23：玻璃期货价格走势（元/吨）



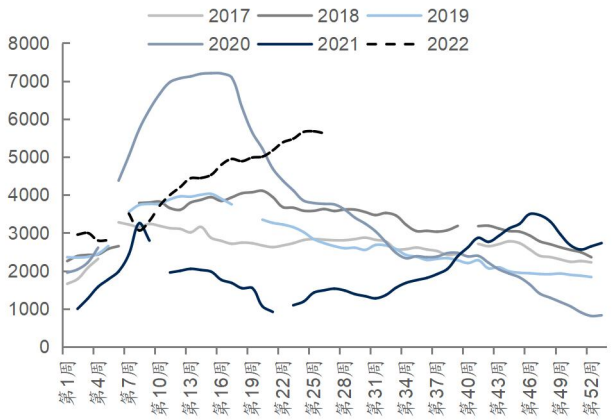
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

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

3、其他建材：无碱纱市场价格稳中小降，电子纱市场成交良好

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格稳中小降，多数厂主流产品价格下调 100-200 元/吨不等，合股纱价格降幅相对明显，整体交投偏一般，多数深加工厂提货谨慎。国内无碱 2400tex 缠绕直接纱多数厂报价 5600-6000 元/吨，均价 5799.00 元/吨，含税主流送到，环比下跌 1.19%，同比降幅 4.93%。目前主要企业无碱纱产品主流企业报价如下：无碱 2400tex 直接纱报 5700-6000 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 7900-8200 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 8900-9300 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 7700-8200 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 7900-8300 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 6600-7100 元/吨，不同区域价格或有差异。

电子纱市场：电子纱市场近期成交尚可，多数厂月上旬谈定合同价格后，近期价格调整预期不大。供应端来看，近期个别新产线点火，但实际产量暂无明显增加，短期来看厂家问价情绪明显。现主流成交在 9500-9600 元/吨不等，环比上价格稳定；电子布价格主流报价维持 3.8 元/米上下，个别大户价格可谈。

表 1：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

产品名称	泰山玻纤（送到）	重庆国际（出厂）	浙江某大厂（出厂）	内江华原（送到）
无碱 2400tex 缠绕直接纱	6000-6100	5800-5900（环氧价高）	5800（近距离送到）	5800
无碱 2400tex 喷射纱	9200-9300	9000-9100	9000（180）	8900
无碱 2400tex 采光瓦用纱	8100-8200（成交可谈）	—	8300（成交灵活）	7900
无碱 2400tex 毡用纱	8100-8200	—	8000-8100（成交灵活）	7700
无碱 2400texSMC 纱	8200（高端）	8000（合股）	8100（合股 440）	7900
无碱 2000tex 塑料增强纱	（直接纱）7000	—	（直接纱）6600	6200-6300

资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

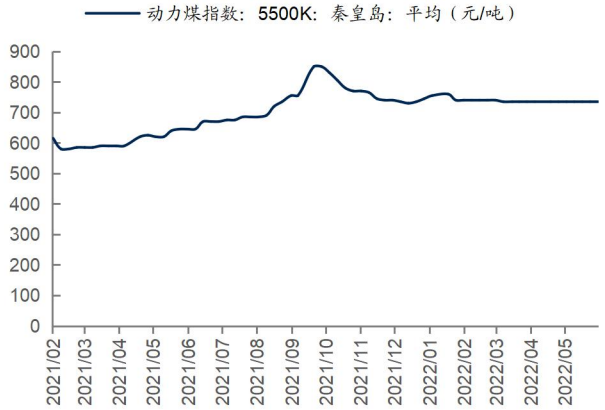
主要原材料价格跟踪

截至 6 月 23 日，布伦特原油（Dtd）现货价为 117.33 美元/桶，较上周下降 2.68%。截至 6 月 22 日，我国环渤海动力煤（5500K，山西产，秦皇岛）现货价 735 元/吨，环比无变化。截至 6 月 24 日，全国重质纯碱价格为 3150 元/吨，较上周末持平。截至 6 月 24 日，华北地区建筑沥青市场价为 4600 元/吨，较上周末持平。

图26：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27：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28：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29：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 6 月 25 日，30 大中城市商品房当周成交面积为 385.59 万平，环比减少 8.58%，近三周平均成交面积为 360.35 万平，环比增加 17.90%。截至 6 月 19 日，100 大中城市当周供应土地占地面积为 3779.32 万平，环比减少 22.33%，成交土地占地面积为 1665.44 万平，环比减少 31.07%，近 6 周平均成交率为 55.92%，环比降低 5.46 个百分点。

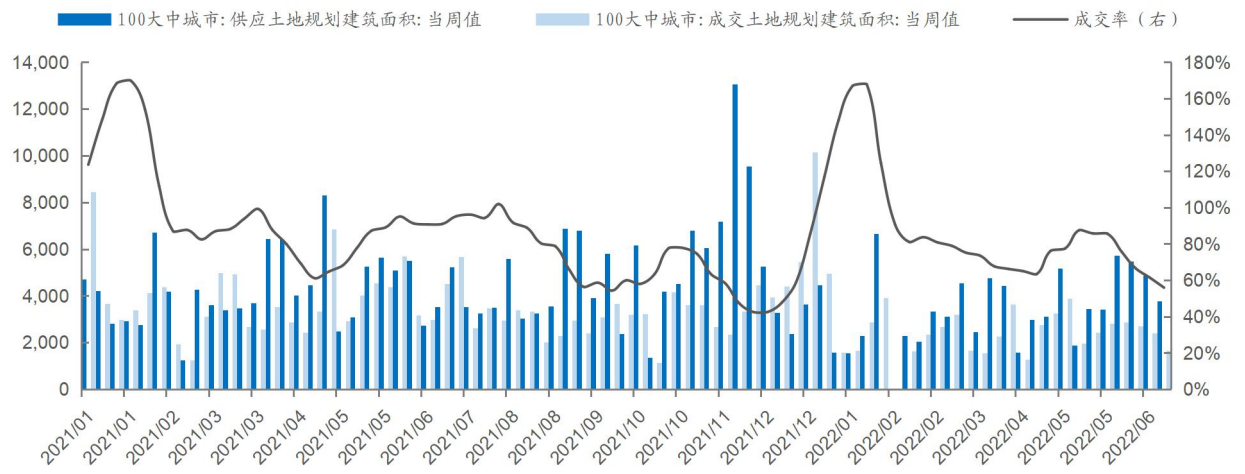
图30：30 大中城市商品房当周成交面积（万平）

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

图31：30 大中城市商品房当周成交套数（套）

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

图32：100 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）“十四五”北京市水泥产能压减 30%以上

北京日报

近日，北京市经济和信息化局印发《北京市“十四五”时期制造业绿色低碳发展行动方案》。《方案》指出，到 2025 年，新能源和可再生能源持续扩大推广应用，化石能源占比稳步下降，一批前沿低碳负碳工艺技术得到示范应用。水泥行业要适时修订并严格执行《北京市工业污染行业生产工艺调整退出及设备淘汰目录》，按期淘汰退出相关污染行业和生产工艺。严控在京石化生产规模和水泥产能，水泥产能压减 30%以上。

（2）发改委调查煤炭价格超出合理区间的行为

中国新闻网

近日，在国家发展改革委统一部署下，各地组成调查组，全面开展落实煤炭价格调控监管政策拉网式调查。调查组以重点燃煤电厂 5 月份电煤采购情况为切入点，全面调阅电煤采购合同，并对煤炭、电力企业的交易凭证进行交叉比对，形成调查结论。从部分调查结果看，已查实一些企业煤炭销售价格超出合理区间。

（3）6 月 LPR 报价保持不变

中国新闻网

20 日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布最新一期 LPR（贷款市场报价利率）。数据显示，1 年期 LPR 为 3.7%，5 年期以上 LPR 为 4.45%，均与上月持平。

（4）交通运输部：适度超前加强交通基础设施建设

央视网

近日，交通运输部召开部务会。会议要求，结合交通运输实际抓好重点工作落实。积极做好扩大交通有效投资工作，适度超前加强交通基础设施建设，统筹推进 102 项国家重大工程涉及交通项目，加快推动打通“断头路”、水运通道项目等开工建设，启动新一轮农村公路建设和改造，加大以工代赈力度，尽快形成实物工作量，确保今年交通固定资产投资高位运行、稳中有增。

（5）6 月地方债发行规模已达 1.76 万亿元，势创历史最高纪录

万得通讯社

截至 6 月 22 日，6 月地方债发行规模已达 17599.93 亿元，超越 2020 年 5 月创下历史新高。本月最后一周的地方债发行尚未全部公告，6 月发行规模纪录仍有望继续刷新。地方债净融资额方面，截至 6 月 22 日，6 月地方债净融资已达 13256.92 亿元，已经超越 2020 年 5 月创下的单月净融资新高，势将成为地方债有史以来最大单月净融资额。

（6）江西所有熟料窑线实施错峰生产，停窑 15 天

数字水泥网

近日，江西省水泥协会发布《关于开展 2022 年 6-7 月份梅雨季节错峰生产及检查工作有关要求的通知》。《通知》要求 2022 年 6-7 月份梅雨季节全省所有熟料窑线错峰生产 15 天，原则上安排在 6 月 20 日-7 月 5 日完成，对单个工厂具有 2 条（含）以上窑线的，如确实所有窑线不能统一错峰的，在保持本工厂错峰天数不变的情况下可通过其中的 1 条或 2 条窑线来调节置换。

（7）深交所：加快推进保障性租赁住房 REITs 落地

中国证券网

深市基础设施 REITs 已平稳运行一周年，下一步，深交所将按照中国证监会部署要求，发挥市场功能，盘活存量资产，推动基础设施 REITs 市场高质量发展。一

是稳中求进扩大 REITs 试点规模，二是推动完善配套规则制度，三是支持提高上市 REITs 质量，四是加大培育服务力度，五是促进投资者结构优化。

（8）湖南全省水泥熟料生产线停产 43 天

水泥网

20 日，湖南省水泥协会发布了关于湖南省水泥熟料企业开展 2022 年 6-8 月份错峰生产的通知。通知要求，全省正常生产的 63 条熟料生产线一对一全部参与错峰生产（如同厂区内有两条或以上窑线，可根据窑线大小折算天数进行调剂，不得跨工厂调剂）。实施时间为：6 月 20 日-30 日错峰停窑 8 天；7 月 1 日-31 日错峰停窑 15 天；8 月 1 日-31 日错峰停窑 20 天。

（9）四部门：全面推进国家公交都市建设

界面新闻

交通运输部、国家铁路局、中国民用航空局、国家邮政局发布贯彻落实《中共中央国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》的实施意见，其中提出，全面推进国家公交都市建设。优先发展公共交通，完善城市公共交通服务网络，指导各地加快城市轨道交通、公交专用道、快速公交系统等大容量城市公共交通系统发展。

（10）广州加码重大基建，“十四五”将投超 2 万亿力推 300 个项目建设

21 世纪经济报道

6 月 23 日，广州市人民政府新闻办公室召开《广州市城市基础设施发展“十四五”规划》新闻发布会。《规划》提出，广州“十四五”期间将全力推进的 300 项重大基础设施项目，总投资估算约 2.04 万亿元，“十四五”时期计划投资约 9500 亿元。

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
中铁装配	全资子公司中铁装配式建筑科技有限公司中标滕州市龙泉街道前大庙区域改造建设工程销售区（EPC）总承包项目，中标金额 6.85 亿元；全资子公司中铁装配式建筑科技有限公司与公司控股股东中铁建工集团有限公司签署重大合同，金额暂定 2.45 亿元；
悦心健康	控股股东斯米克工业有限公司减持计划实施完毕，累计减持 1853 万股，占总股本 2%，后续拟减持 3.81 亿股，占总股本 41.15%；
扬子新材	股东李青松先生减持股份时间过半，同时基于其自身情况拟终止本次减持计划，累计减持 1047 万股，占总股本 2.05%；
亚士创能	汤效亮先生因个人原因申请辞去公司第四届监事会股东代表监事职务，辞职后将不再担任公司任何职务；提名华海先生为公司第四届监事会股东代表监事候选人；

雄塑科技	因市场环境发生较大变化，公司决定终止通过发行股份及支付现金的方式购买康泰塑胶科技集团有限公司 100%股权；
四方新材	为拓展重庆市商砼市场，公司以 0 元对价购买重庆庆谊辉实业有限公司 82%股权；
四川金顶	控股股东深圳朴素至纯投资企业（有限合伙）持有的 7155 万股公司股份继续被司法冻结，占总股本 20.5%；
上峰水泥	控股股东浙江上峰控股集团有限公司对其所持的 757.2 万股公司股份办理解除质押，占总股本 0.78%，对其所持的 1263 万股公司股份办理质押，占总股本 1.30%；控股股东浙江上峰控股集团有限公司所持的 758.4 万股公司股份被解除质押，占总股本 0.78%，2000 万股公司股份被质押，占总股本 2.05%；
山东玻纤	发布《2022 年限制性股票激励计划(草案)》，拟向激励对象授予 1394.70 万股限制性股票，占总股本 2.32%，首次授予 1115.76 万股，占总股本 1.86%；发布战略规划纲要，战略目标包括 2025 年玻纤及制品产量达到 100 万吨，营收达到 70 亿元；
三圣股份	聘任张潇先生为公司董事会秘书，同时张潇先生因工作调整辞去公司证券事务代表一职；
旗滨集团	拟投资 7.8 亿元于浙江绍兴建设 2 条高性能电子玻璃生产线；拟注销 2018-2019 年回购尚未使用的 282.4 股股份，占总股本 0.11%；收回公司事业合伙人计划部分持有人份额共 616.4 万份；收回公司中长期发展计划之第三期员工持股计划部分持有人份额共 760.1 万份；
南玻 A	拟公开发行 A 股可转换公司债券，募集资金不超过 28 亿元，扣除发行费用后将用于建设年产 5 万吨高纯晶硅项目、补充流动资金及偿还公司债务；发布未来三年(2022 年-2024 年)股东分红回报规划，每年现金红利不少于当年可分配利润的 10%，且最近三年现金红利不少于最近三年年均可分配利润的 30%；
蒙娜丽莎	实际控制人萧华、霍荣铨、邓啟棠、张旗康于 6 月 15 日-6 月 21 日通过深圳证券交易所系统减持其所持有的“蒙娜转债”合计 345 万张，占发行总量 29.53%；
垒知集团	1745.2 万股非公开发行股份解除限售上市流通，占总股本 2.4%；
金圆股份	控股股东金圆控股集团有限公司将其所持有的 1225.5 万股公司股份解除质押，占总股本 1.57%；公开挂牌转让全资子公司互助金圆 100%股权完成，摘牌成交价格为 17.2 亿元，同时受让方承接应付款项 13.4 亿元，公司实际转让获得金额为 30.7 亿元；控股股东金圆控股集团有限公司将其持有的 740 万股公司股份办理了质押业务，占总股本 0.95%；公司将所持有的青海互助金圆水泥有限公司 100%的股权转让给关联方浙江华阅企业管理有限公司,成交价格为 17.2 亿元；
金晶科技	金晶智能制造 Low-E 节能玻璃产业链项目（一期）投产，该项目可生产高性能单银、双银、三银等高附加值的镀膜节能玻璃产品 1000 万平米/年；
金刚玻璃	陈卓璜女士因个人原因申请辞去证券事务代表职务，辞职后将不再担任公司任何职务；
嘉寓股份	控股股东嘉寓新新投资（集团）有限公司对其所持有的 1474 股公司股份办理了质押业务，占总股本 2.06%；控股股东嘉寓新新投资（集团）有限公司所持股份解除与华安证券的融资融券业务，累计被强制平仓 629 万股，剩余的 1474 万股转入普通账户；
宏和科技	子公司黄石宏和电子材料科技有限公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项;董事毛嘉明先生通过大宗交易方式减持公司股份 72 万股,占总股本 0.08%;全资子公司黄石宏和电子材料科技有限公司收到政府补贴 1000 万元；
红墙股份	证券事务代表何嘉雄先生因个人原因辞职，辞职后不再担任公司任何职务；聘任王增成先生担任公司证券事务代表；
海南瑞泽	实际控制人张海林先生收到广州市中级人民法院出具的《执行裁定书》，裁定拍卖其所持有的 2955.8 万股公司股份；
帝欧家居	子公司及孙公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 5 项；控股股东、实际控制人陈伟先生、吴志雄先生拟协议转让部分股份，陈伟先生拟转让 330 万股，占总股本 0.85%，吴志雄先生拟转让 739 万股，占总股本 1.91%；

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（2022.6.27-2022.7.3）

日期	股票代码	建材公司	事项
20220627	002809.SZ	红墙股份	股东大会互联网投票起始
20220627	002809.SZ	红墙股份	股东大会召开
20220628	000877.SZ	天山股份	股东大会现场会议登记起始
20220628	002623.SZ	亚玛顿	股东大会现场会议登记起始
20220628	003012.SZ	东鹏控股	股东大会现场会议登记起始
20220628	600876.SH	洛阳玻璃	股东大会召开
20220628	600876.SH	洛阳玻璃	股东大会互联网投票起始
20220628	605318.SH	法狮龙	分红股权登记
20220629	000877.SZ	天山股份	股东大会互联网投票起始
20220629	000877.SZ	天山股份	股东大会召开
20220629	002398.SZ	垒知集团	增发股份上市(网下)
20220629	002398.SZ	垒知集团	限售股份上市流通
20220629	002623.SZ	亚玛顿	股东大会互联网投票起始
20220629	002623.SZ	亚玛顿	股东大会召开
20220629	002795.SZ	永和智控	股东大会现场会议登记起始
20220629	605318.SH	法狮龙	分红派息
20220629	605318.SH	法狮龙	分红除权
20220630	002742.SZ	三圣股份	股东大会现场会议登记起始

表 3：下周重大事项提醒（2022.6.27-2022.7.3）

20220630	603378.SH	亚士创能	股东大会召开
20220630	603378.SH	亚士创能	股东大会互联网投票起始
20220701	003012.SZ	东鹏控股	股东大会互联网投票起始
20220701	003012.SZ	东鹏控股	股东大会召开
20220701	601636.SH	旗滨集团	股东大会现场会议登记起始

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 ±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 ±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