

# 非金属建材周报（22年第29周）

超配

基建投资延续回暖，长三角沿江熟料提价

## 核心观点

**基建投资保持回暖，下半年有望延续。**今年上半年，全国广义基建投资同比增长9.27%，较1-5月提高1.09pct，其中6月份单月同比增长12.04%。细分来看，上半年电力、热力、燃气及水的生产和供应业累计增长15.1%，环比1-5月提高3.6pct；水利、环境和公共设施管理业累计增长10.7%，环比前5月提高2.8pct，水利部披露上半年落实水利建设投资额同比提高49.5%，新开工数量和完成投资额均创历史新高；交运、仓储和邮政业上半年累计增长4.6%，环比1-5月回落2.3pct。近期政府仍在积极引导项目前期工作、加快开工建设进度，同时，相关政策仍在继续加码，本周《国家公路网规划》《“十四五”新型城镇化实施方案》等相继印发，下半年“稳增长”仍将是政府重要工作任务，整体基建投资回暖趋势将有望延续。

**地产销售边际修复，产业链仍有一定压力。**1-6月房地产开发投资同比下降5.35%，降幅环比扩大1.33pct，其中6月单月下降9.41%，从产业链角度来看，前端销售面积出现边际修复，上半年降幅22.24%，收窄1.33pct，同时，房地产开发资金同比增速降幅收窄0.46pct至-25.32%，主要受益于销售回款的改善；新开工、施工和竣工面积仍然有所承压，上半年增速分别为-34.42%/-2.8%/-21.5%，分别环比1-5月降幅扩大3.86/1.79/6.2pct。

**布局“稳增长”，静待政策效果显现。**当前各子行业跟踪及投资建议如下：

**水泥：**上半年水泥产量9.77亿吨，同降15%，为2012年以来同期最低水平，但降幅较1-5月收窄0.3pct。7月中旬，受持续高温天气影响，国内水泥市场需求表现疲软，企业出货率环比略有下降；价格方面，大多数地区保持平稳，个别价格相对偏高区域回落价格，错峰生产执行到位的区域开始尝试复价，长三角沿江熟料上调20元/吨。截至7月15日，全国P.042.5高标水泥平均价为419.2元/吨，环比下降0.2%，库容比为75.0%，环比增加0.2pct。预计高温天气结束后，随着下游市场需求环比改善，各地水泥价格将会陆续开启小幅恢复性上调，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下移，主因需求端改善乏力，中下游观望较浓，持续保持刚需采购结构。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃国内主流市场均价为1748.54元/吨，环比下降0.84%，重点省份生产企业库存为7305万重箱，环比增加102万重箱。短期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本周粗纱市场价格延续一定下行趋势，近期来看，市场供应压力仍较大；电子纱市场价格涨后趋稳，成交一般，短期来看，价格大概率偏稳。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、光威复材、科顺股份、坚朗五金、东方雨虹、伟星新材、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

《非金属建材行业2022年下半年投资专题：处变守定，行稳向新》——2022-07-16

《非金属建材行业2022年7月投资策略-关注基建地产修复回暖，重申中期策略观点》——2022-07-12

《非金属建材周报（22年第28周）-区域运行略有分化，短期供需博弈仍然存在》——2022-07-11

《非金属建材周报（22年第27周）-玻璃冷修意愿增加，关注地产销售景气传导》——2022-07-04

《非金属建材行业2022年中期投资策略-处变守定，行稳向新》——2022-07-02

#### 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.....	20
国信证券经济研究所.....	21

## 图表目录

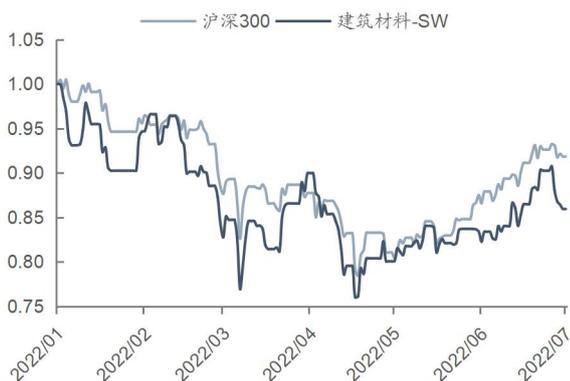
图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名.....	5
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅.....	6
图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名.....	6
图 6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨) .....	7
图 7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨) .....	7
图 8: 全国水泥平均库容比走势 (%) .....	7
图 9: 各年同期水泥库容比走势比较 (%) .....	7
图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨) .....	8
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: 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. 7. 18-2022. 7. 24） .....	18

## 市场表现一周回顾

2022.7.11-2022.7.17, 本周沪深300指数下跌1.47%, 建筑材料指数(申万)下跌4.79%, 建材板块跑输沪深300指数3.32pct, 位居所有行业中第24位。近三个月以来, 沪深300指数上涨1.97%, 建筑材料指数(申万)下跌3.31%, 建材板块跑输沪深300指数5.28pct。近半年以来, 沪深300指数下跌10.88%, 建筑材料指数(申万)下跌12.22%, 建材板块跑输沪深300指数1.34pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



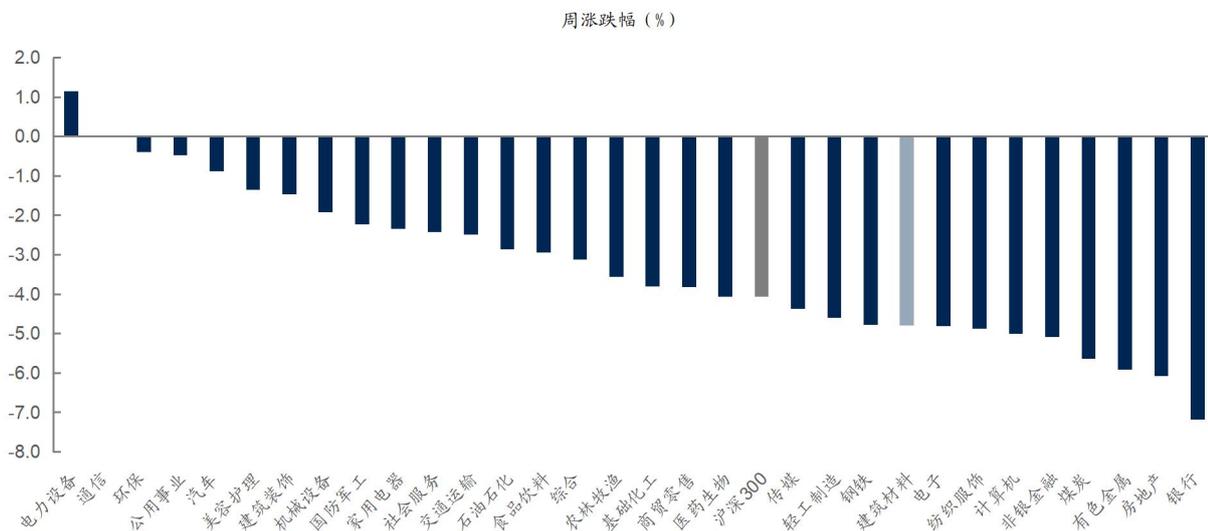
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

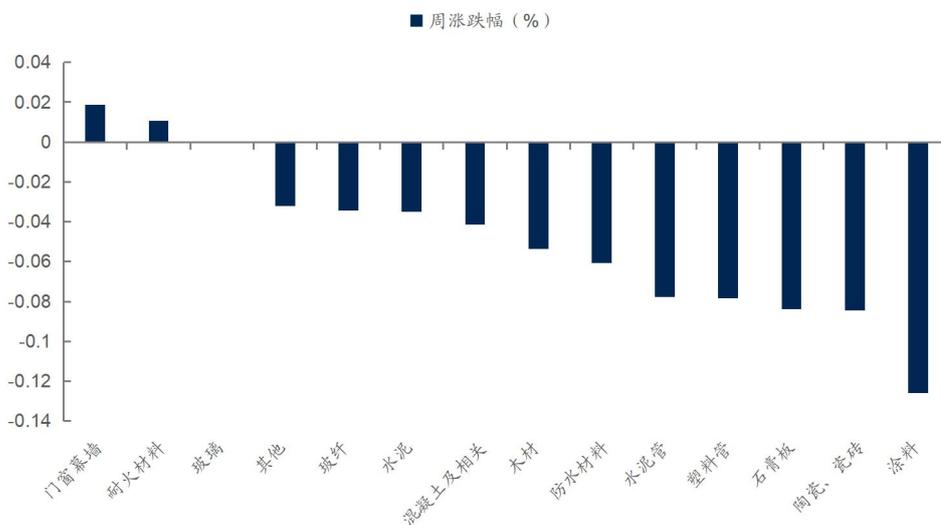
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 门窗幕墙(+1.9%)、耐火材料(+1.1%)、玻璃(0.0%); 涨跌幅居后3位的板块为涂料(-12.6%)、陶瓷、瓷砖(-8.4%)、石膏板(-8.4%)。

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: 海螺新材 (+15.27%)、光威复材 (+13.47%)、濮耐股份 (+11.32%)、亚玛顿 (+10.09%)、万里石 (+8.59%), 居后 5 位的个股为: 坚朗五金 (-21.02%)、蒙娜丽莎 (-16.84%)、尖峰集团 (-14.55%)、志特新材 (-13.04%)、三棵树 (-13.01%)。

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 0.2%, 库容比环比增加 0.13pct

全国 P.042.5 高标水泥平均价为 419.2 元/吨，环比下降 0.2%，同比上升 0.1%。本周全国水泥库容比为 75.0%，环比增加 0.13pct，同比提高 8.37pct。

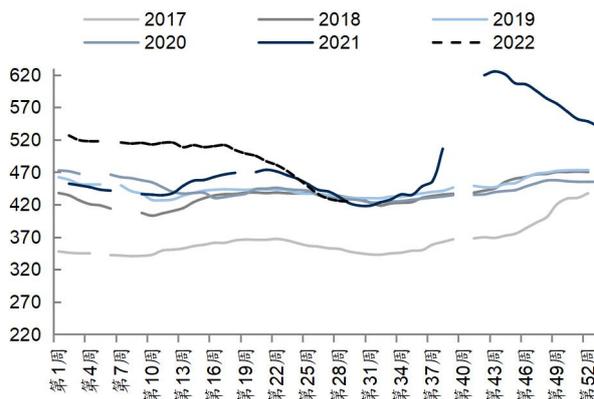
价格回落地区主要是江西、广东、广西和山东等局部区域，幅度 10-30 元/吨；价格上涨地区为湖南，上涨 20 元/吨。7 月中旬，受持续高温天气影响，国内水泥市场需求表现疲软，企业出货率环比略有下滑；价格方面，大多数地区保持平稳，个别价格相对偏高区域仍回落，错峰生产执行到位的区域如湖南开始尝试复价。预计高温天气结束后，随着下游市场需求环比改善，各地水泥价格将会陆续开启小幅恢复性上调。

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)



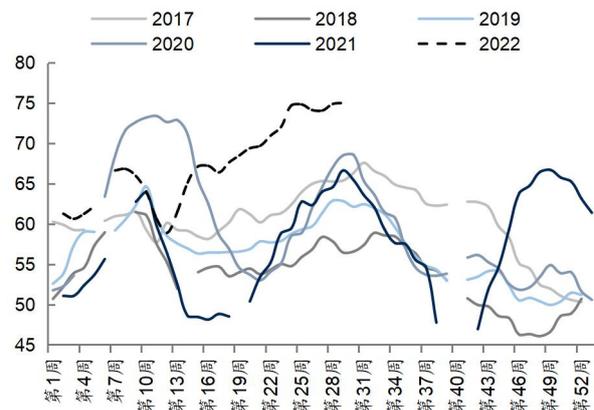
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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稳定。**京津唐地区水泥价格平稳，下游需求环比变化不大，北京地区企业出货 7 成左右，天津、唐山地区出货 5-6 成水平，主导企业力挺价格稳定，其他企业也暂无进一步抢量行为。河北石家庄、保定以及邯邢地区水泥价格趋弱运行，一方面是资金短缺以及降雨天气持续，工地开工受到限制，日出货仅 5 成水平，库存高位运行；另一方面区域内竞争激烈，为抢占市场份额，民营企业不断下调价格，以及外围山西、内蒙地区低价水泥，主导企业销售压力较大，虽有意稳价，但随着价差不断拉大，后期有跟进下调计划。

**华东地区水泥价格大稳小动。**江苏南京地区水泥价格稳定，受高温天气影响，市场需求表现一般，企业发货 6-7 成，库存升至 70%以上。苏锡常地区水泥价格趋强运行，同样因高温天气影响，下游需求环比下滑 10%-20%，企业发货 6-7 成，由于熟料出货量增加，以及受电价上浮影响，企业磨机错峰生产，因此熟料和水泥库存均降到中等或偏低水平，利于后期价格上行。苏北徐州地区水泥价格继续下调 10-20 元/吨，受鲁南地区水泥价格不断回落影响，为稳定客户，本地企业陆续跟降，市场需求相对稳定，企业发货 7-8 成水平。

**中南地区水泥价格涨跌互现。**广东珠三角及粤北地区水泥价格下调 15-20 元/吨，台风过后，雨水天气减少，但由于市场资金短缺，下游需求恢复有限，库存均高位，部分企业为增加出货量，以优惠形式继续下调价格，其他企业陆续跟降。考虑到目前价格已降至较低水平，且 7 月份有错峰生产计划，后期供给减少，预计价格将以稳为主。湛江地区水泥价格下调 20 元/吨，价格下调主要是本地需求表现一般，又有广西外来冲击，本地企业为维护市场份额，陆续下调。英德地区受疫情影响被封闭三天，本地企业出货基本停滞，由于时间较短，并未对市场供应产生大的影响。

**西南地区水泥价格保持平稳。**四川成都地区水泥价格稳定，受高温天气影响，以及搅拌站因限电开工率下降，水泥需求环比下滑 10%左右，企业日出货在 6 成，水泥企业磨机因限电也有不同程度的限制，但整体对供给影响较小，企业库存仍处于中等或偏上水平。德绵地区水泥价格下调 10 元/吨，在建项目受高温影响，无法全天施工，水泥需求表现疲软，企业发货仅在正常水平的 5 成左右，虽然有错峰生产，但库存压力无缓解，导致价格回落，后期价格仍有继续下调预期。广元、巴中地区水泥价格下调 30 元/吨，受高温、阴雨天气影响，市场需求表现清淡，企业发货仅在 5-6 成，加上周边地区水泥价格回落后，进入量增加，为稳定客户，企业陆续下调价格。

**西北地区水泥价格保持平稳。**陕西西安地区水泥价格下调后平稳，疫情干扰减弱，但下游需求恢复也较为有限，目前企业出货在 5-6 成水平，库存持续中高位，不排除个别企业为抢占市场份额，价格继续下探的可能。宝鸡地区水泥价格下调 20-30 元/吨，受持续降雨天气影响，下游需求表现较差，且周边地区水泥价格不断回落，本地企业销售压力加大，日发货仅 5 成水平，库存持续攀升，导致价格回落。

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）



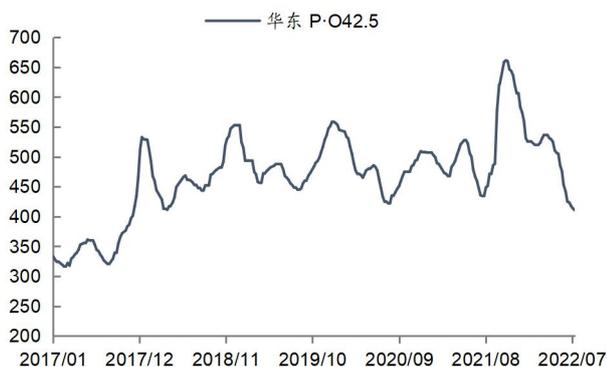
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



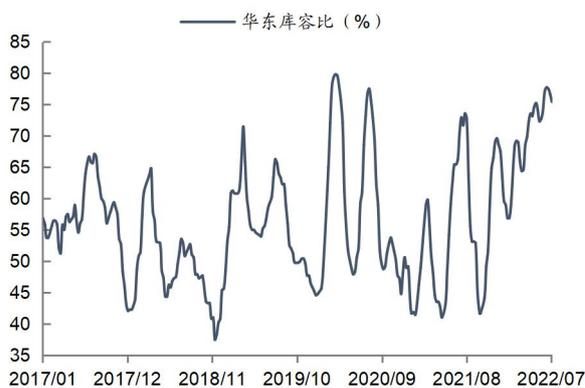
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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）

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



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 0.84%，生产线库存环比增加 1.42%

本周玻璃现货价格环比下降0.84%。截至7月15日,玻璃期货活跃合约报收于1528元/吨,环比下跌0.84%。现货国内主流市场平均价1748.54元/吨,环比下降0.84%。

玻璃生产线库存环比增加1.42%。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7305万重箱,环比增加102万重量箱(+1.42%)。

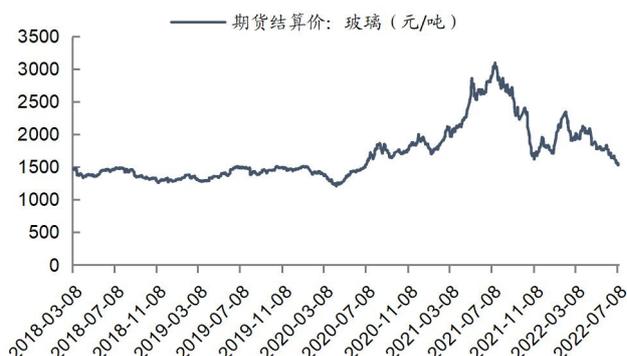
从区域看,本周华北玻璃市场弱势整理,价格成交重心仍有下移,沙河区域周内部分厂小板价格下调明显,厂家库存小降,贸易商保持谨慎,贸易商库存缓慢下降;华东浮法玻璃市场价格稳中局部下调,成交存一定差异,近期受外围市场价格进一步下探影响,多数下游提货仍谨慎,刚需仍以低价货源少量采购为主,受此影响,安徽、江苏、浙江部分厂近期产销仍显一般,前期个别企业出货略放缓。山东市场近期挺价为主,成交相对灵活;华南浮法玻璃市场整体成交情况一般,价格暂稳,周内厂家出货情况稍有差异,部分产销尚可,库存波动不大;东北地区浮法玻璃市场偏弱整理,多数厂价格下调1.5-4元/重量箱不等,目前当地价格参差不齐,成交灵活,省外按区域灵活商谈为主;西北浮法玻璃市场价格大致走稳,个别厂报价松动,近期市场交投仍清淡,外围区域价格下调下,个别库存压力较大企业周内价格小降,但收效仍不明显。

图22: 玻璃现货价格走势(元/吨)



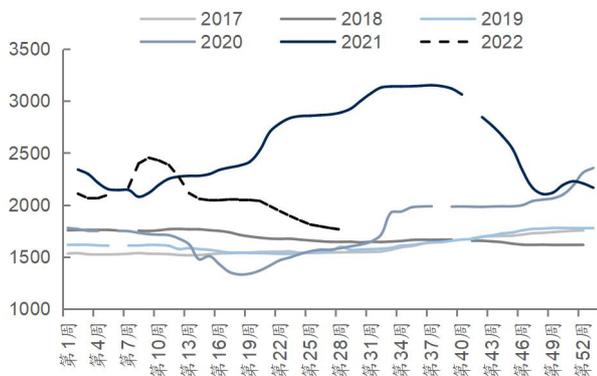
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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: 各年同期玻璃价格趋势比较(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趋势比较(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：无碱纱市场价格延续下行趋势，电子纱市场价格后趋稳

**无碱纱市场：**本周无碱池窑粗纱市场价格延续一定下行趋势，成交情况偏淡。近期来看，市场供应压力仍较大，周内，厂家主流产品及合股纱价格有所下调，降幅100-400元/吨不等。周内国内无碱2400tex缠绕直接纱多数厂报价5600-6000元/吨，均价5734.31元/吨，含税主流送到，环比下跌1.12%，同比降幅2.81%。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5600-5900元/吨，无碱2400texSMC纱报7500-8200元/吨，无碱2400tex喷射纱报8700-9200元/吨，无碱2400tex毡用合股纱报7400-7900元/吨，无碱2400tex板材纱报7500-7900元/吨，无碱2000tex热塑合股纱报6600-7000元/吨，不同区域价格或有差异。

**电子纱市场：**电子纱市场价格涨后趋稳，成交一般。当前供应端仍显紧俏，但前期个别产线投产后，多数厂价格调整趋谨慎。现主流成交在9600-9800元/吨不等，环比基本持平；电子布价格主流报价在4.2-4.3元/米，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	5800-5900	5700（环氧价高）	5700（近距离送到）	5600-5700
无碱 2400tex 喷射纱	9200-9300	8700-8800	9000（180）	8900
无碱 2400tex 采光瓦用纱	7800-7900（成交可谈）	—	7800（成交灵活）	7700
无碱 2400tex 毡用纱	7800-7900	—	7500-7600（成交灵活）	7600
无碱 2400tex SMC 纱	8200（高端）	8000（合股）	7500（合股 440）	7900
无碱 2000tex 塑料增强纱	（直接纱）7000	—	（直接纱）6400	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7月14日，布伦特原油（Dtd）现货价为105.92美元/桶，较上周下降8.37%。截至7月13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7月15日，全国重质纯碱价格为3100元/吨，环比下降1.27%。截至7月15日，华北地区建筑沥青市场价为4575元/吨，较上周末持平。

图26：原油价格走势（美元/桶）

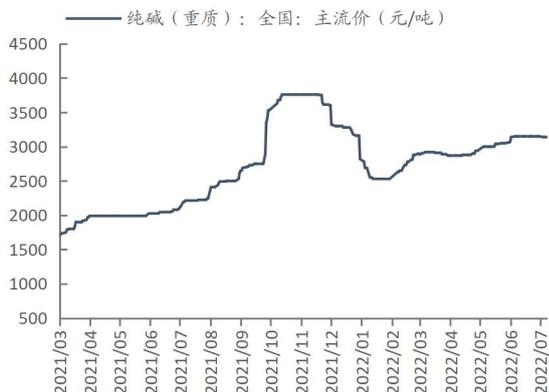


资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

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7月16日,30大中城市商品房当周成交面积为193.98万平,环比下降21.08%,近三周平均成交面积为310.03万平,环比下降22.86%。截至7月10日,100大中城市当周供应土地占地面积为1503.11万平,环比减少74.4%,成交土地占地面积为1679.26万平,环比下降63.2%,近6周平均成交率为70.77%,环比提高6.18pct。

**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) 水利部: 上半年我国重大水利工程新开工数量和投资规模创历史新高

财联社

水利部副部长魏山忠 11 日表示, 今年上半年, 我国新开工 22 项重大水利工程、投资规模 1769 亿元, 开工数量和完成投资均创历史新高。统计显示, 上半年我国新开工水利项目 1.4 万个、投资规模 6095 亿元。上半年累计开工 22 项重大水利工程, 投资规模 1769 亿元。时间过半, 年度开工目标和任务完成过半。投资方面, 1 月至 6 月全国落实水利建设投资 7480 亿元, 同比提高 49.5%。地方政府专项债券方面, 水利项目落实 1600 亿元, 同比翻了近两番。水利建设投资完成 4449 亿元, 同比提高 59.5%。

#### (2) 央行: 6 月末 M2 余额 258.15 万亿元, 同比增 11.4%

中国网财经

6 月末, 广义货币 (M2) 余额 258.15 万亿元, 同比增长 11.4%, 增速分别比上月末和上年同期高 0.3 个和 2.8pct; 狭义货币 (M1) 余额 67.44 万亿元, 同比增长 5.8%, 增速分别比上月末和上年同期高 1.2 个和 0.3pct; 流通中货币 (M0) 余额 9.6 万亿元, 同比增长 13.8%。上半年净投放现金 5186 亿元

#### (3) 华南台玻浮法玻璃生产线动态

卓创资讯

台玻集团华南玻璃有限公司二线 900T/D 浮法线 2022 年 7 月 12 日冷修

#### **(4) 国家发改委：盘活存量住房资源 扩大租赁住房供给**

中国新闻网

国家发展改革委 12 日发布《“十四五”新型城镇化实施方案》，要求建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，夯实城市政府主体责任，稳地价、稳房价、稳预期。建立住房和土地联动机制，实施房地产金融审慎管理制度，支持合理自住需求，遏制投资投机性需求。

#### **(5) 国家发改委：国家公路网规划总规模增加了约 6 万公里**

中证网

最新公布的《国家公路网规划》与 2013 版规划相比，规划总规模增加了约 6 万公里；其中国家高速公路约 16.2 万公里，增设 12 条都市圈环线、11 条并行线和 58 条联络线，调整了 6 条既有规划路线走向；普通国道约 29.9 万公里，增设 101 条联络线，调整了 41 条既有规划路线走向。

#### **(6) 国家发改委：围绕交通水利能源等其搭建和领域 推动政府投资重点工程项目实施以工代赈**

财经通讯社

《关于在重点工程项目中大力实施以工代赈促进当地群众就业增收的工作方案》提出，劳动报酬占中央资金比例由原规定的 15% 以上提高到 30% 以上

#### **(7) 发改委：到 2035 年基本建成现代化高质量国家公路网**

财经通讯社

《国家公路网规划》提出到 2035 年基本建成现代化高质量公路网，形成多中心网络化路网格局，实现国际省际互联互通、城市群间多路连通、城市群城际边界畅通、地级城市高速畅达、县级节点全民覆盖、沿边沿海公路连续贯通

#### **(8) 李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会**

大众日报

李克强指出，保持经济运行在合理区间，要应对好两难多难问题，既稳增长，又防通胀、注意防输入性通胀。保持宏观政策连续性，既要有力，尤其要加大稳经济一揽子政策措施实施力度，又要合理适度，不预支未来。稳经济一揽子政策实施时间才一个多月，还有相当的实施空间，要继续推动政策落地和效果显现。着力稳市场主体稳就业。

### (9) 2022 年上半年全国水泥产量 9.77 亿吨，创近 11 年来新低

#### 数字水泥网

根据国家统计局数据显示，2022 年上半年，全国累计水泥产量 9.77 亿吨，同比下降 15.0%，创近 11 年来新低。

### (10) 国家统计局公布上半年经济数据

#### 国家统计局

2022 年上半年国内生产总值 56.26 万亿元，同比增长 2.5%；全国固定资产投资（不含农户）27.14 万亿元，同比增长 6.1%；全国房地产开发投资 6.83 万亿元，同比下降 5.4%；房屋新开工面积 6.64 亿平方米，同比下降 34.4%；房屋施工面积 84.88 亿平方米，同比下降 2.8%；房屋竣工面积 2.86 亿平方米，同比下降 21.5%；商品房销售面积 6.89 亿平方米，同比下降 22.2%。

## 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
中国巨石	2022 年半年度业绩预增：归母净利润 40.25 亿元- 42.85 亿元，同比增加 55%-65%；扣非净利润 27.64 亿元- 30.15 亿元，同比增加 10%-20%；
濮耐股份	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 1.68 亿元 - 1.78 亿元，同比增加 40.67% - 49.05%；扣非净利润 1.62 亿元 - 1.72 亿元，同比增加 39.04% - 47.63%；
光威复材	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 5.06 亿元，同比增加 16.48%；扣非净利润 4.80 亿元，同比增加 19.48%；
南玻 A	因董事张金顺、董秘杨昕宇辞职，董事会召开临时会议补选空缺职位，因董事与董秘辞职存在争议且公司未回应，提议选举沈成方先生为第九届董事会董事表决未通过，提议为补选董事召开 2022 年第三次临时股东大会表决未通过，提议由公司副总裁兼财务总监王文欣代为履行董事会秘书职责表决通过；
塔牌集团	第一期员工持股计划所持有的 667 万股公司股票通过集中竞价交易方式全部减持完毕，占总股本 0.56%；
伟星新材	股东伟星集团有限公司、张三云先生、临海慧星集团有限公司对其所持有的合计 7825 万股公司股份解除质押，占总股本 4.91%；伟星集团、慧星公司对其所持有的合计 4755 万股公司股份办理质押，占总股本 2.98%；
青龙管业	与宁夏盐环定水利水电工程有限公司签订买卖合同，总金额 1.67 亿元，标的物为钢管、BCCP、PCP 及钢丝网骨架 PE 管；
嘉寓股份	控股股东嘉寓新新投资（集团）有限公司减持计划期限届满，合计 2283.61 万股，占总股本 3.19%；嘉寓集团所持 14.46 万股公司股份被司法冻结，占总股本 0.02%；
红墙股份	副总裁、华东大区总经理朱吉汉先生因个人原因辞职，辞职后将不再担任公司任何职务；聘任公司华北及西北大区总经理孙铁刚先生为公司副总裁，并兼任公司华东大区总经理；
中简科技	监事胡培贤减持计划数量过半，已减持 2.19 万股，占总股本 0.005%；
天铁股份	与中国地质科学院矿产资源研究所签署合作协议，双方将就促进盐湖资源基础研究、盐湖提锂新技术研究与产业化对接融通展开合作；

海鸥住工	股票期权注销和限制性股票回购注销完成，共计 262 万股，占总股本 0.39%，回购总金额 503 万元；
震安科技	补选杨向东先生、白云飞先生为公司第三届董事会非独立董事；
方大集团	第二季度新签订单 10.16 亿元，已中标尚未签约订单 9.64 亿元，截至第二季度末累计已签约未完工的合同金额 63.644 亿元；
四方新材	2022 年第二季度商品混凝土产量为 106.61 万立方米，同比增幅 46.89%；上半年产量为 180.94 万立方米，同比增幅 43.34%
永和智控	2022 年限制性股票激励计划授予登记完成：授予数量为 1601.6 万股，占授予前公司总股本 5.47%，授予价格为 3.98 元/股
帝欧家居	帝欧家居集团股份有限公司、控股子公司及孙公司于 近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 8 项
扬子新材	截止 2022 年 7 月 12 日，苏州扬子江新型材料股份有限公司董事金跃国先生通过集中竞价方式减持 182,426 股，占公司总股本的 0.04%，本次股份减持计划完成。
鲁阳节能	2018 年限制性股票激励计划第四个解除限售期解除限售条件已满足，解除限售股 298.56 万股，占目前公司总股本的 0.59%，上市流通日为 2022 年 7 月 18 日；
华立股份	2022 年半年度业绩报告：归母净利润：120 万元~180 万元，同比减少 91.63%~94.42%；由于项目实施过程中受新冠疫情持续影响，叠加全球经济不确定因素增大，公司决定对部分募集资金投资项目达到预定可使用状态进行延期
福莱特	公司特定股东陶宏珠女士决定提前终止股份减持计划，截止本公告披露日陶宏珠女士未减持公司任何股份，仍持有 128 万股，占比 0.5981%
蒙娜丽莎	为推动公司产业布局和外延式发展并获得合理投资回报，公司拟出自 1000 万元认购广祺知行基金，占比 5.5249%；
上峰水泥	公司控股股东上峰控股解除 1.4%的股份质押并再次质押 3.7%股份
冀东水泥	公司完成工商变更登记并换发营业执照，变更后公司注册资本增加 1786 万
韩建河山	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 0.48 亿元~0.32 亿元
三和管桩	2022 年半年度业绩预告：归母净利润：0.21 亿元~0.31 亿元，同比下降 59.76%~72.74%；扣非净利润 0.14 亿元~0.2 亿元，同比下降 66.24%~76.37%
西部建设	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 3.63 亿元~4 亿元，同比增长 0%~10%；扣非净利润 3.26 亿元~3.62 亿元，同比变动 -3.75%~6.99%
海南瑞泽	公司董事会审议通过《关于转让全资子公司肇庆市金岗水泥有限公司 85%股权》
石英股份	2022 年半年度业绩报告：归母净利润 2.7 亿元~3 亿元，同比增加 139.89%~166.55%；扣非净利润 2.7 亿元~3 亿元，同比增加 161.47%~190.53%；公司 2022 年第一次临时股东大会选举朱大东为第四届监事会监事
宏和科技	公司首次公开发行限售股锁定期即将届满：共计 7.42 亿股，占公司总股本 83.88%，即将于 7 月 20 日上市流通
海螺水泥	2022 年半年度业绩报告：归母净利润亏损 1000 万元~700 万元；扣非净利润亏损 2600 万元~1800 万元；选举杨军为公司董事长
海南发展	2022 年半年度业绩报告：归母净利润亏损 5500 万元~7100 万元，同期下降 283%~337%；扣非净利润亏损 5600 万元~7200 万元，同期下降 425%~575%；公司 2022 年第二季度新签 2.74 万订单；截止公告披露日，公司及控股子公司连续十二个月累计发生诉讼、仲裁金额累计 1 亿元，占近期经审计净资产的 11.11%
冀东水泥	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 10.8 亿元 - 11.8 亿元，同比下降 3.89%-12.04%；扣非净利润亏损 10.3 亿元 - 11.3 亿元，同比下降 4.40%-12.86%；
塔牌集团	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 1.65 亿元 - 2.20 亿元，同比下降 76%-82%；扣非净利润 2.01 亿元 - 2.52 亿元，同比下降 70%-76%；与东江环保签订战略合作框架协议；
金晶科技	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 3.5 亿元-3.9 亿元，同比下降 50.19%-55.29%；扣非净利润 3.5 亿元-3.9 亿元，同比下降 40.89%-46.95%；
亚玛顿	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 4800 万元-5500 万元，同比增加 106.19%-136.26%；扣非净利润 3300 万元-4000 万元，同比增加 214.89%-281.68%；
公元股份	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 5048 万元 - 7572 万元，同比下降 70%-80%；扣非净利润 3528 万元 - 6052 万元，同比下降 73.71%-84.67%；
帝欧家居	2022 年半年度业绩预告：归母净利润亏损 2.2 亿元-2.8 亿元，同比下降 181%-203%；扣非净利润亏损 2.3 亿元-2.9 亿元，同比下降 188%-211%；
深天地 A	2022 年半年度业绩预告：归母净利润亏损 6000 万元 - 7000 万元，同比下降 1318.36%-1521.42%；扣非净利润亏损 6200 万元 - 7200 万元，同比下降 1404.58%-1614.99%；股东深圳科杰斯投资有限公司通过集中竞价交易和大宗交易方式累计减持公司股份 693.53 万股，占总股本 5%；
万里石	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 450 万元 - 600 万元，同比下降 78.51%-83.88%；扣非净利润 200 万元 - 350 万元，同比下降 85.31%-92.65%；
海南瑞泽	2022 年半年度业绩预告：归母净利润亏损 0.95 亿元-1.25 亿元，去年同期亏损 3059 万元；扣非净利润亏损 1.17 亿元-1.47 亿元，去年同期亏损 0.46 亿元；将全资子公司肇庆市金岗水泥 85%的股权转让给华润水泥投资有限公司，转让价格 5.4 亿元；
青松建化	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 2.51 亿元，同比增加 64%；扣非净利润 2.41 亿元，同比增加 80%；
东鹏控股	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 1.05 亿元-1.35 亿元，同比下降 65.13%-72.88%；扣非净利润 7400 万元-9600 万元，同比下降 69.60%-76.57%；

龙泉股份	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损4700万元-6100万元，同比下降891%-1127%；扣非净利润亏损5750万元-7450万元，去年同期亏损1200.29万元；
西藏天路	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损1.33亿元-1.45亿元，同比下降292.61%-309.99%；扣非净利润亏损1.38亿元-1.5亿元，同比下降314.54%-333.20%；
金圆股份	2022年半年度业绩预告：归母净利润1800万元-2500万元，同比下降87.53%-91.02%；扣非净利润亏损1300万元-2000万元，同比下降109.72%-114.96%；
蒙娜丽莎	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损4亿元-5.5亿元，同比下降242%-295%；扣非净利润亏损4.05亿元-5.55亿元，同比下降253%-310%；
扬子新材	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损1450万元-1900万元，同比减少455%-565%；扣非净利润亏损900万元-1200万元，同比减少469%-592%；
宏和科技	2022年半年度业绩预告：归母净利润3038-3738万元，同比减少46%-56%；扣非净利润2492-3236万元，同比减少51%-62%；
悦心健康	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损600万元-1000万元，同比减少124%-140%；扣非净利润亏损1100万元-1500万元，同比减少195%-230%；
耀皮玻璃	2022年半年度业绩预告：归母净利润2700万元，同比减少77.19%；扣非净利润亏损2600万元，同比减少133%；
王力安防	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损900万元-1300万元，同比减少112%-117%；扣非净利润亏损1300万元-1700万元，同比减少118%-123%；
尖峰集团	2022年半年度业绩预告：归母净利润1.25亿元-1.65亿元，同比减少48.36%-60.88%；扣非净利润0.8亿元-1.15亿元，同比减少63.12%-74.34%；
长海股份	2022年半年度业绩预告：归母净利润4.14亿元-4.4亿元，同比增加59.54%-69.56%；扣非净利润3.56亿元-3.82亿元，同比增加57.69%-69.20%；
福建水泥	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损8800万元，同比下降141%；扣非净利润亏损9500万元，同比下降147%；
四川金顶	2022年半年度业绩预告：归母净利润1650万元-2000万元，同比下降57%-65%；扣非净利润1600万元-1950万元，同比下降51%-60%；
亚泰集团	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损5亿元-5.8亿元，去年同期盈利0.21亿元；扣非净利润亏损5.15亿元-5.95亿元，去年同期亏损0.55亿元；
三圣股份	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损4200万元-4800万元，去年同期亏损1600.93万元；扣非净利润亏损4800万元-5400万元，去年同期亏损2951.77万元；
红墙股份	2022年半年度业绩预告：归母净利润2841万元-4262万元，同比下降40%-60%；扣非净利润1708万元-2562万元，同比下降55%-70%；
金隅集团	2022年半年度业绩预告：归母净利润18亿元-19亿元，同比下降1%-3%；扣非净利润5亿元-6亿元，同比下降59%-66%；
中旗新材	子公司收购新联矿业及鑫海矿业100%股权完成工商变更登记并取得营业执照；
坚朗五金	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损7500万元~8500万元，同比下降119.79%~122.43%；扣非净利润亏损7400万元~8300万元，同比下降119.45%~121.82%；
国统股份	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损4500万元~4900万元，同比下降3182.19%~3456.16%；扣非净利润亏损5800万元~6200万元，同比下降1723.90%~1849.69%；
菲林格尔	2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损580~700万元，同比下降126%~131%；扣非净利润亏损700万元~800万元，同比下降133%~138%；
嘉寓股份	公司及控股子公司连续十二个月累计发生的诉讼、仲裁金额合计约为1496.58万元，占最近一期经审计净资产的14.97%；
上峰水泥	回购股份方案实施完毕，累计回购1333万股，占总股本的1.37%；
法狮龙	聘任徐沈丽女士担任公司财务负责人；拟开展期货套期保值业务；
青松建化	2021年度权益分派实施后非公开发行股票发行价格由3.17元/股调整为3.01元/股，发行数量调整为不超过2.26亿股；
海南瑞泽	实际控制人、董事长张海林先生被司法拍卖的1626万股海南瑞泽股份已完成过户登记手续，占总股本1.42%；
扬子新材	股东南宁颐然养老产业合伙企业（有限合伙）所持有的2754万股公司股份被冻结，占总股本5.38%；
龙泉股份	2020年限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就，可解除限售19.80万股，占总股本0.035%；拟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，挂牌价格36.94亿元；调整2020年限制性股票激励计划部分业绩考核指标：以2019年度营收为基数，2022年营收增长 $\geq 0\%$ 且 $< 12\%$ ，则80%比例解除限售，增长率 $\geq 12\%$ 且 $< 26\%$ ，则按照90%比例解除限售，增长率 $\geq 26\%$ ，则按照100%比例解除限售；2023年度营收增长率 $< 12\%$ ，则不予解除限售；增长率 $\geq 12\%$ 且 $< 28\%$ ，则按照80%比例解除限售；增长率 $\geq 28\%$ 且 $< 44\%$ ，则按照90%比例解除限售；增长率 $\geq 44\%$ ，则按照100%比例解除限售；

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（2022.7.18-2022.7.24）

**表 3：下周重大事项提醒（2022. 7. 18-2022. 7. 24）**

日期	股票代码	建材公司	事项
20220718	000672. SZ	上峰水泥	股东大会召开
20220718	000672. SZ	上峰水泥	股东大会互联网投票起始
20220718	002080. SZ	中材科技	股东大会召开
20220718	002080. SZ	中材科技	股东大会互联网投票起始
20220718	002088. SZ	鲁阳节能	限售股份上市流通
20220718	002302. SZ	西部建设	股东大会互联网投票起始
20220718	002302. SZ	西部建设	股东大会召开
20220718	002798. SZ	帝欧家居	股东大会召开
20220718	002798. SZ	帝欧家居	股东大会互联网投票起始
20220718	605155. SH	西大门	股东大会互联网投票起始
20220718	605155. SH	西大门	股东大会召开
20220719	001212. SZ	中旗新材	股东大会现场会议登记起始
20220719	002457. SZ	青龙管业	股东大会互联网投票起始
20220719	002457. SZ	青龙管业	股东大会召开
20220719	300234. SZ	开尔新材	股东大会现场会议登记起始
20220720	603208. SH	江山欧派	中报预计披露日期
20220720	603256. SH	宏和科技	限售股份上市流通

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提及的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