



Research and
Development Center

证券研究报告 Research Report

2022年07月24日

持续看好稳增长中基建的作用，淡季之后赶开工或更盛

——行业动态报告第十六期

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、水泥行业数据跟踪

三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

四、水泥错峰情况

五、上周重点新闻回顾

六、风险提示

一、行业观点

上半年基建发力趋势逐步验证。根据发改委口径，今年上半年项目投资中标金额同比增长近20%，其中抬头趋势显著。今年1月-6月中下旬同比增速达19.4%，显示出从年初开始全国项目投资就进入持续发力状态。尽管疫情原因有所扰动，但东部地区中标金额仍然最高，占比近47.5%。原材料端来看，水泥运转及发运有所抬升。

核心关注“尽早开工”和“形成更多实物工作量”。政策层面为项目发力提供了政策性开发性金融工具、专项债等工具，目前仍有相当大空间，并能撬动大量社会资金。考虑今年企稳回升的关键期内，项目前端审批可研等有望加快，关键在于配套资金是否及时，国常会近日明确引导商业银行相应提供配套融资，政策性银行新增信贷额度要及时投放。在保障项目质量的同时加快进度，确保不停工、产业链供应链不间断，明确在三季度形成更多实物工作量，三季度为传统施工旺季，有望进入赶开工阶段。

我们认为今年下半年“稳增长”主线不变，基建产业链景气度将持续在高位，地产端在政策端的持续发力下或将带动需求降幅收窄。**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、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，地产端边际改善存预期，**建议关注消费建材子行业龙头如三棵树、伟星新材、兔宝宝等，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（三季度有望迎来兑现期；国家应急管理部7月会议强调编制第六代地震区划图，加快推进地震易发区房屋加固改造，提高建筑抗震设防能力）；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。

推荐：震安科技（三季度有望迎来兑现期；国家应急管理部7月会议强调编制第六代地震区划图，加快推进地震易发区房屋加固改造，提高建筑抗震设防能力）

二、水泥行业数据跟踪

(一) 价格

1. 水泥指数

截至2022年7月22日：

全国水泥价格指数142.67，环比-0.24，同比+3.29；

长江水泥价格指数133.54，环比-0.17，同比-7.78；

京津冀水泥价格指数164.28，环比-0.71，同比+11.54；

珠江-西江水泥价格指数144.37，环比-1.28，同比-8.24；

中原水泥价格指数150.84，环比+1.11，同比+15.69；

华东水泥价格指数142.12，环比-0.88，同比+10.96；

华北水泥价格指数160.44，环比-0.52，同比+17.5。

图表：全国水泥价格指数



资料来源：wind，信达证券研发中心

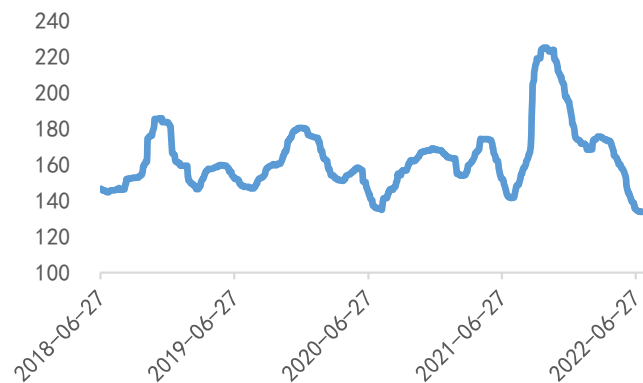
图表：水泥价格指数

水泥价格指数	全国	长江	京津冀	珠江-西江	中原	华东	华北
2022-07-22	142.67	133.54	164.28	144.37	150.84	142.12	160.44
2022-07-15	142.91	133.71	164.99	145.65	149.73	143	160.96
2021-07-22	139.38	141.32	152.74	152.61	135.15	131.16	142.94
2020-07-22	136.89	135.5	149.36	154.5	133.73	103.45	137.13
环比	-0.24	-0.17	-0.71	-1.28	1.11	-0.88	-0.52
同比	3.29	-7.78	11.54	-8.24	15.69	10.96	17.5
与20比	5.78	-1.96	14.92	-10.13	17.11	38.67	23.31

资料来源：wind，信达证券研发中心

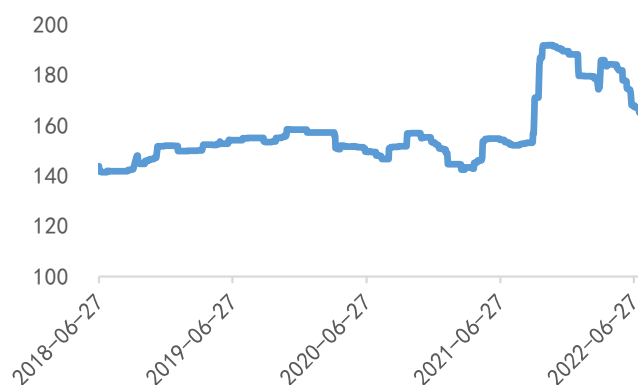
二、水泥行业数据跟踪

图表：长江价格指数



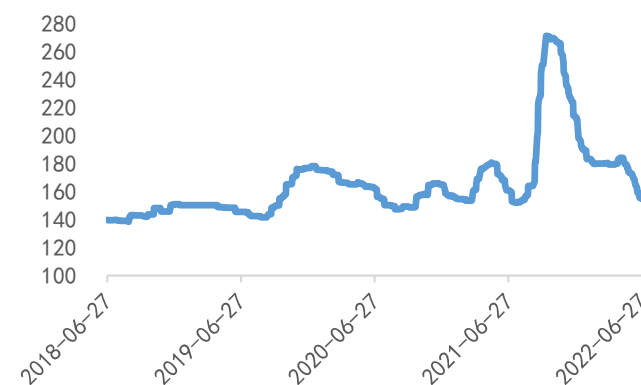
资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：京津冀价格指数



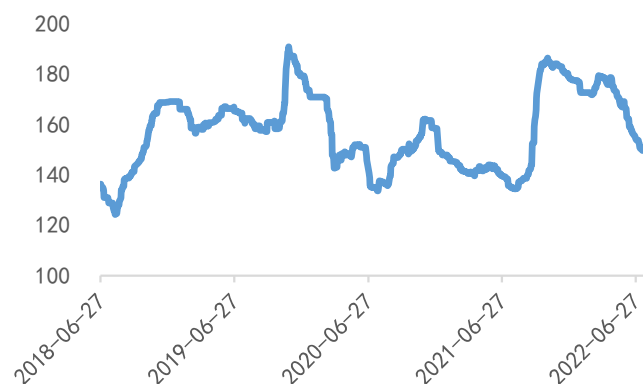
资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：珠江-西江价格指数



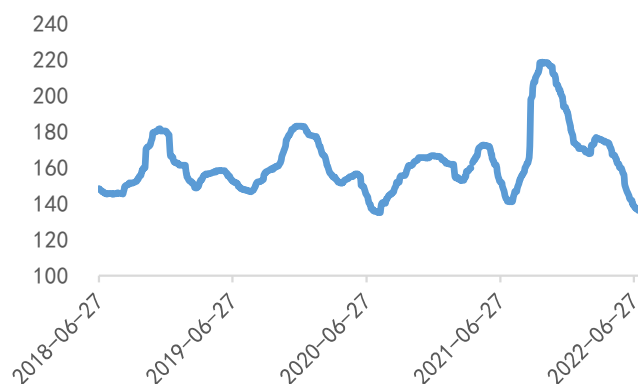
资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：中原价格指数



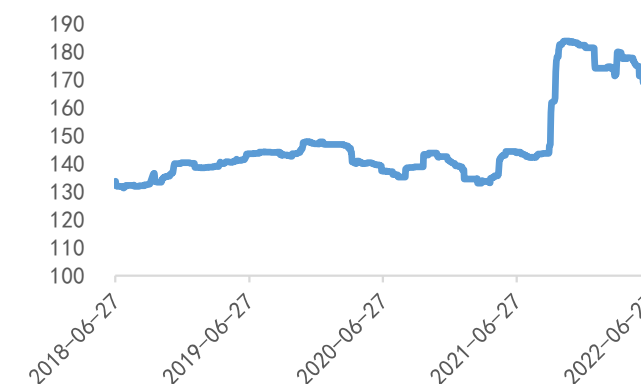
资料来源：wind，信达证券研发中心

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

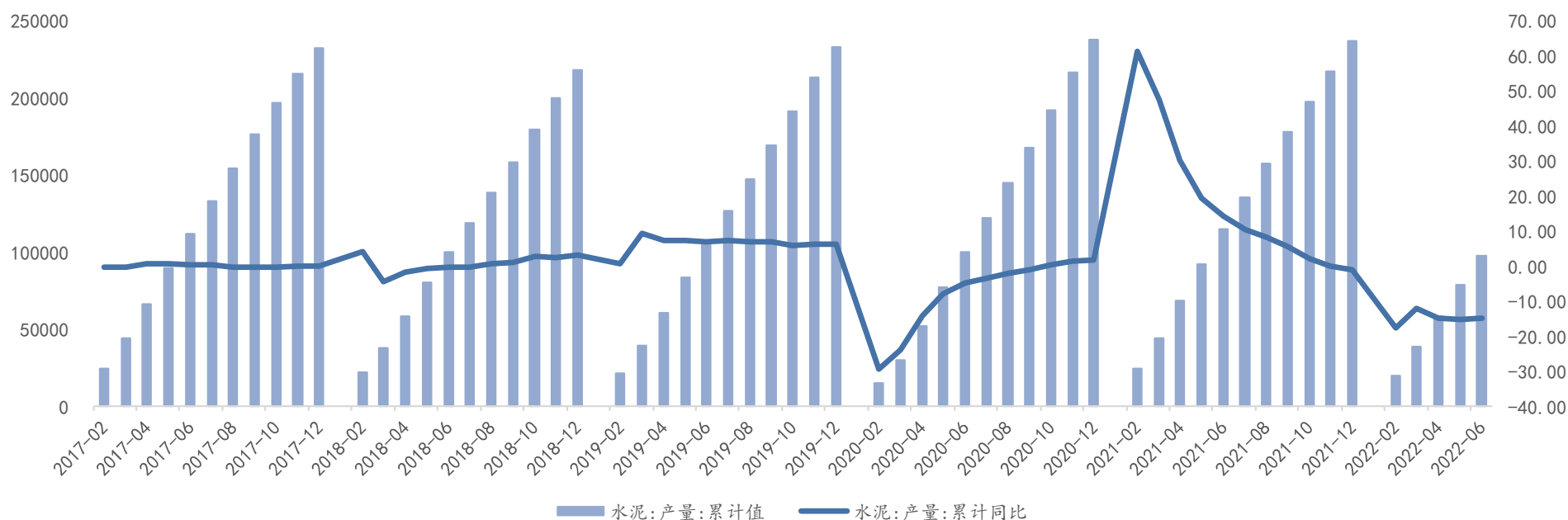
二、水泥行业数据跟踪

(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

二、水泥行业数据跟踪

(二) 供给

2. 分区域产量（北方）（月度数据）

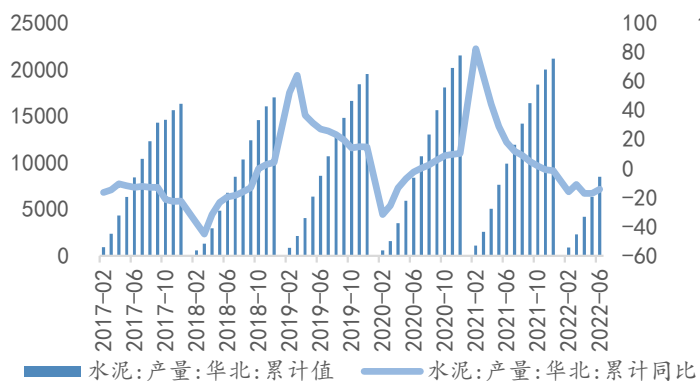
截至2022年6月：

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%；

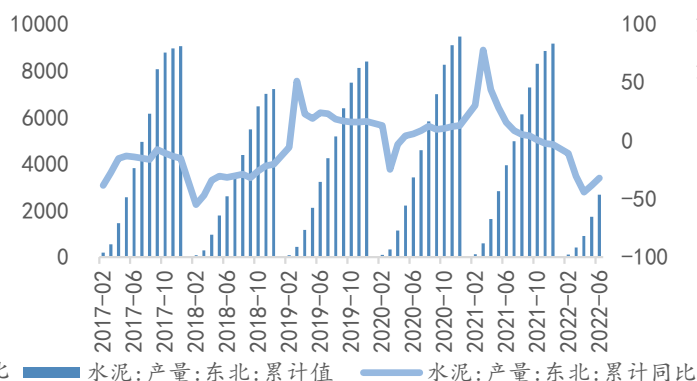
西北水泥累计产量7999.40万吨，同比-8.82%。

图表：华北水泥产量（万吨，%）



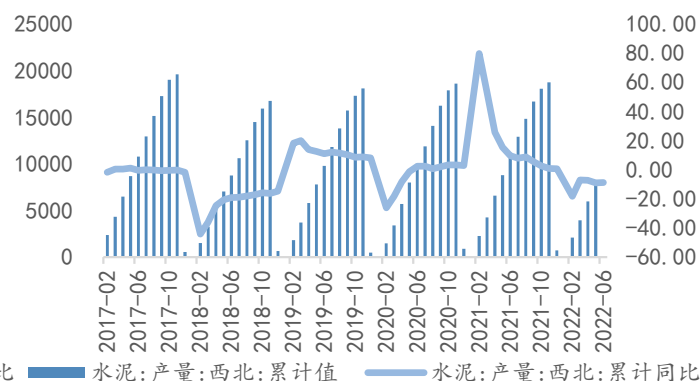
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

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

二、水泥行业数据跟踪

(二) 供给

2. 分区域产量（南方）（月度数据）

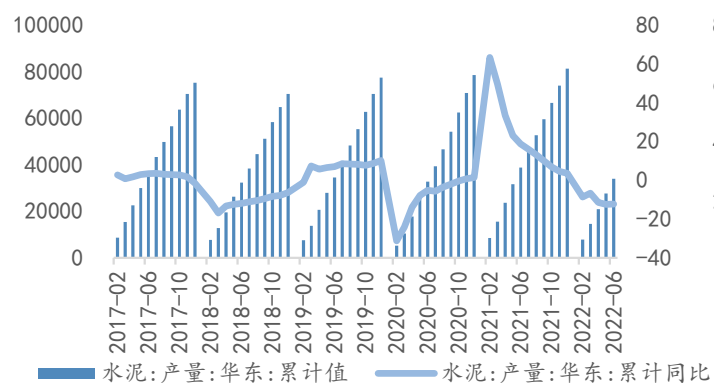
截至2022年6月：

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%；

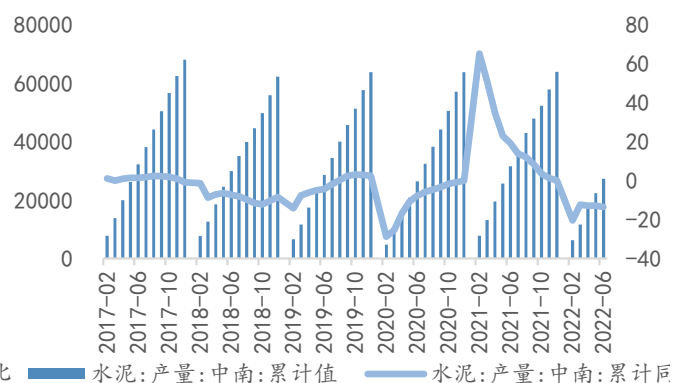
西南水泥累计产量17,253.93万吨，同比-20.92%。

图表：华东水泥产量（万吨，%）



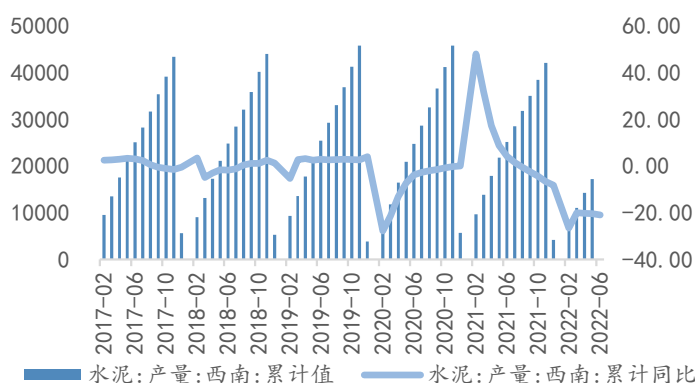
资料来源：datayes，信达证券研发中心

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

二、水泥行业数据跟踪

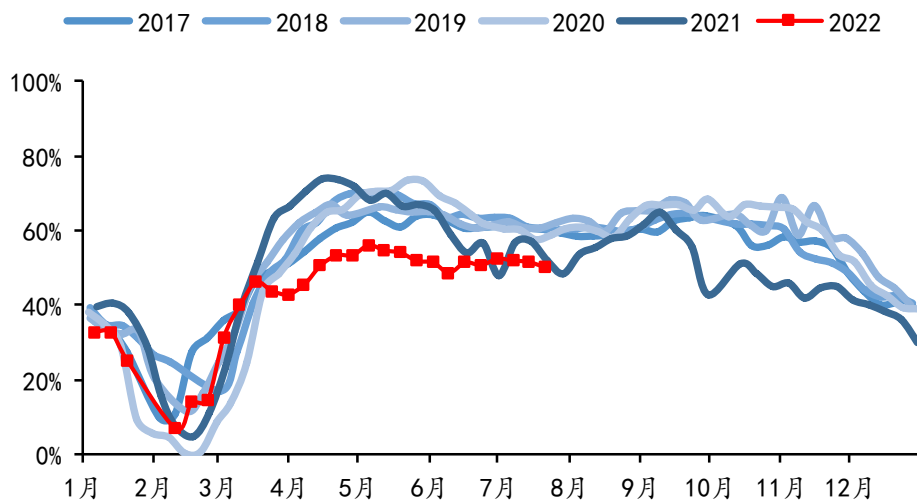
(三) 需求

1. 水泥开工率

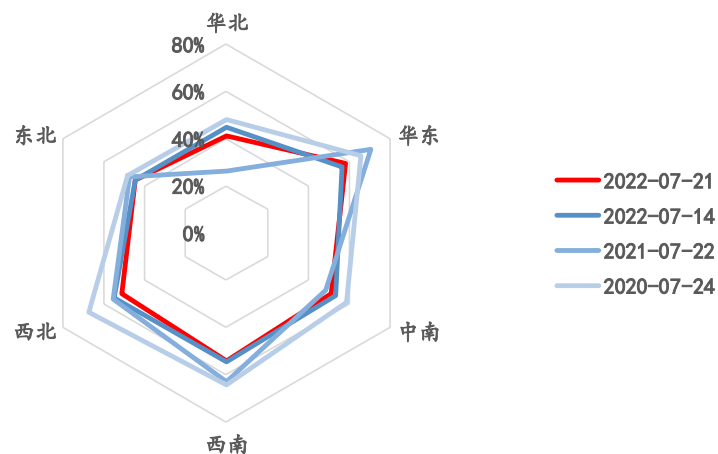
截止2020年7月21日，全国水泥开工率为50.14%，环比-1.46pct，同比-1.7pct。

华北水泥开工率为41%，环比-4pct，同比+15pct，华东水泥开工率为58.44%，环比+1.88pct，同比-12.19pct，中南水泥开工率为51.43%，环比-2.14pct，同比+2.86pct，西南水泥开工率为53.89%，环比-0.55pct，同比-8.89pct，西北水泥开工率为51.11%，环比-3.89pct，同比-4.45pct，东北水泥开工率为45%，环比-0pct，同比-2.5pct。

图表：水泥开工率（季节性）

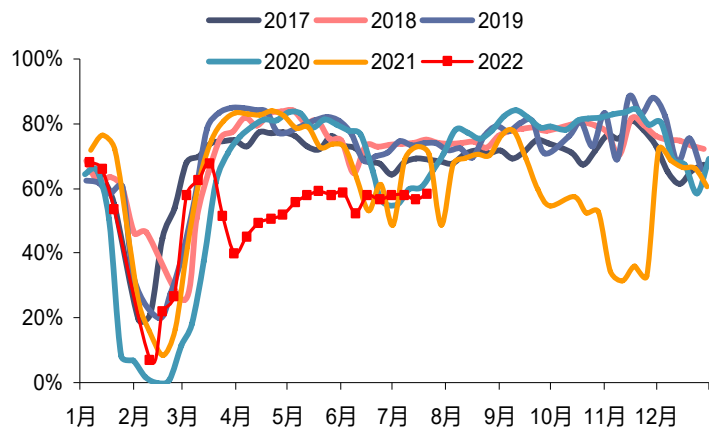


图表：水泥开工率（分区域）



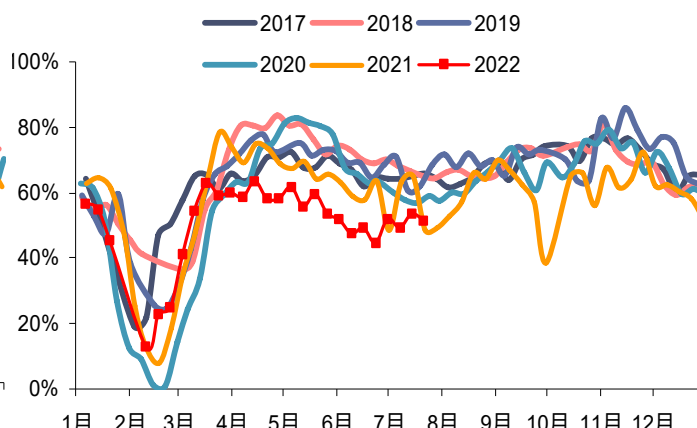
二、水泥行业数据跟踪

图表：华东水泥开工率（季节性）



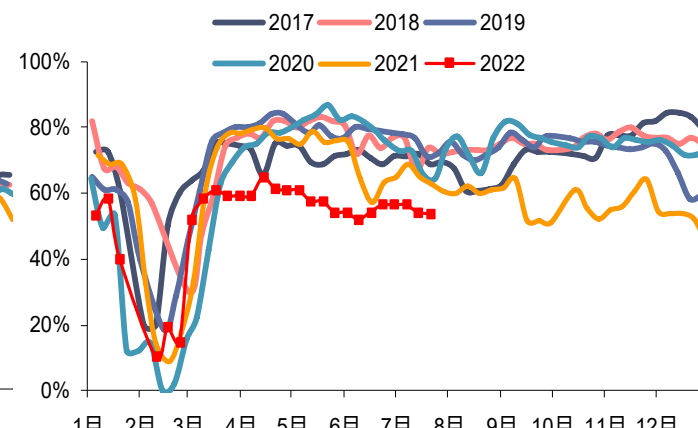
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：中南水泥开工率（季节性）



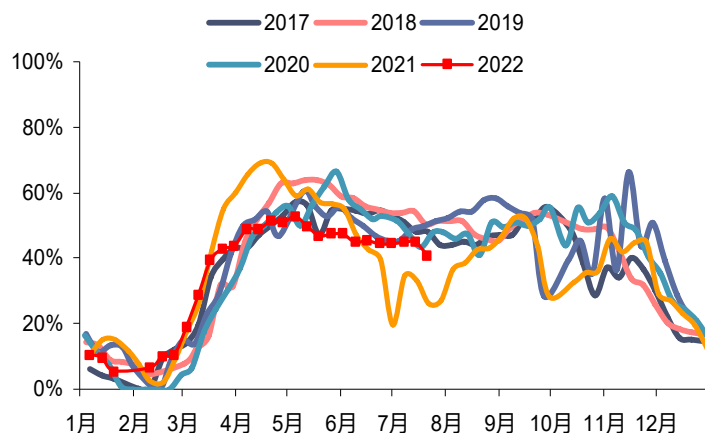
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：西南水泥开工率（季节性）



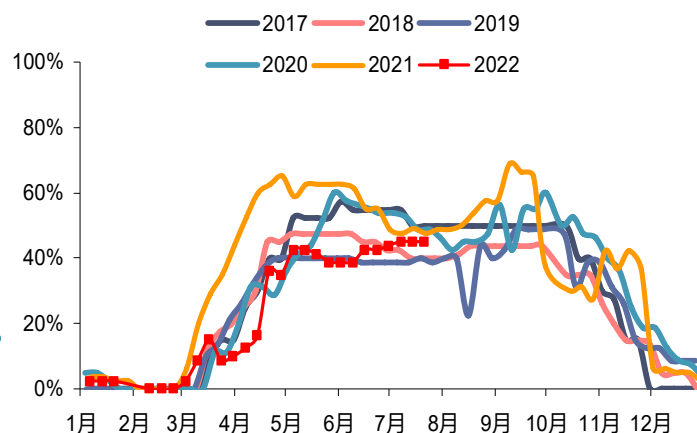
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：华北水泥开工率（季节性）



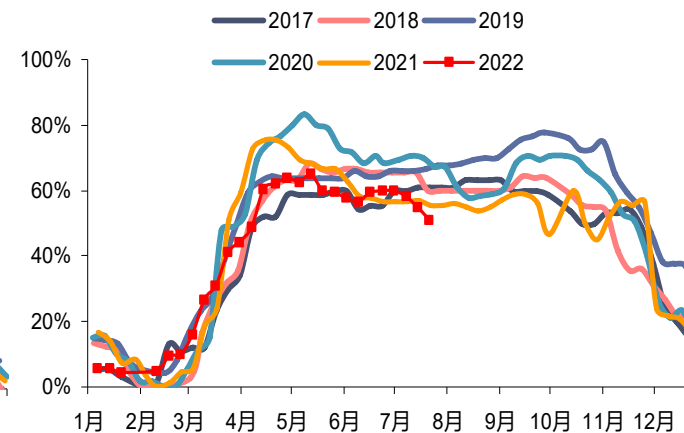
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

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

二、水泥行业数据跟踪

(四) 库存

2. 分区域

截至2022年7月15日：

全国水泥库容比为74.28%，环比+0.77pct，同比+10.54pct；

华北水泥库容比为73.75%，环比+2.25pct，同比+22.5pct；

东北水泥库容比为72.5%，环比+0.83pct，同比+17.5pct；

西北水泥库容比为69%，环比+6pct，同比+13pct；

华东水泥库容比为73.88%，环比-1.93pct，同比+1.52pct；

中南水泥库容比为79.17%，环比-1.18pct，同比+8.19pct；

西南水泥库容比为76.25%，环比-0pct，同比+6.56pct。

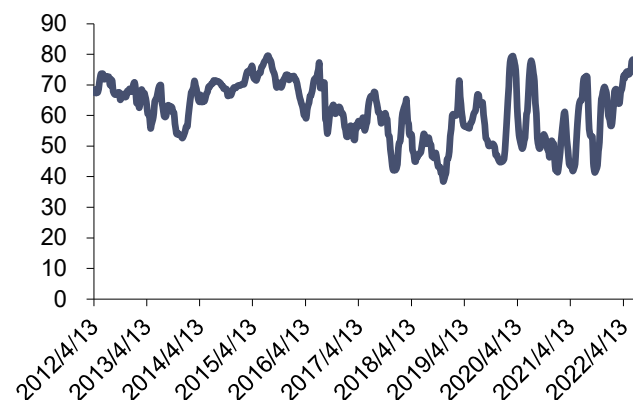
图表：水泥库容比（%）

	全国	华北	东北	西北	华东	中南	西南
2022-07-15	74.28	73.75	72.50	69.00	73.88	79.17	76.25
2022-07-08	73.51	71.50	71.67	63.00	75.81	80.35	76.25
2021-07-16	63.74	51.25	55.00	56.00	72.36	70.97	69.69
2020-07-17	65.73	61.25	67.08	50.83	78.00	68.40	63.44
环比	0.77	2.25	0.83	6.00	-1.93	-1.18	0.00
同比	10.54	22.50	17.50	13.00	1.52	8.19	6.56
与20比	-8.55	-12.50	-5.42	-18.17	4.12	-10.76	-12.81

资料来源：datayes，信达证券研发中心

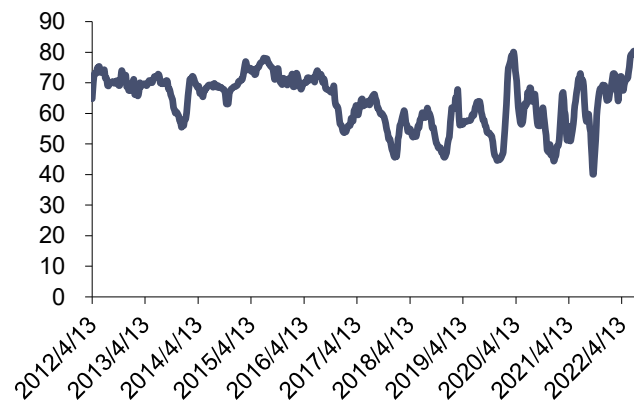
二、水泥行业数据跟踪

图表：华东水泥库容比（%）



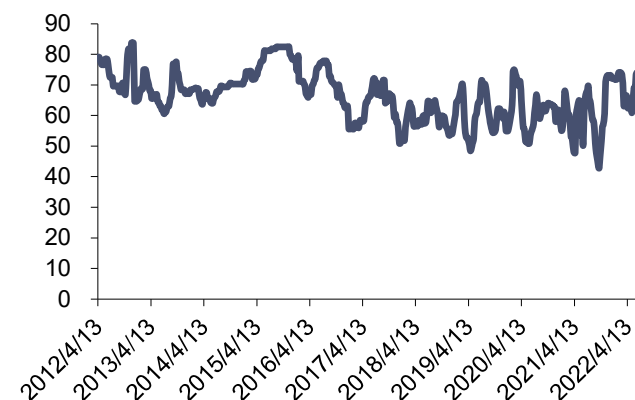
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：中南水泥库容比（%）



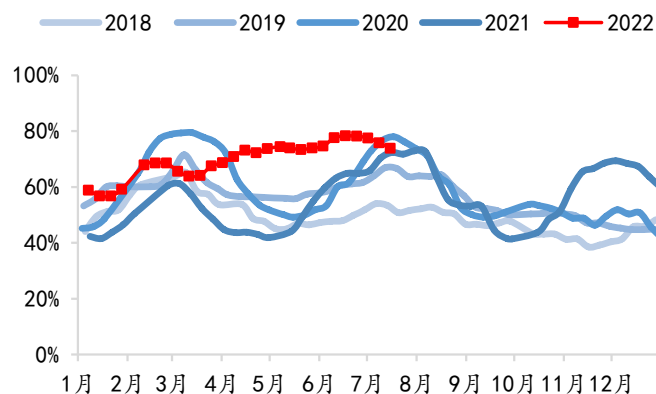
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：西南水泥库容比（%）



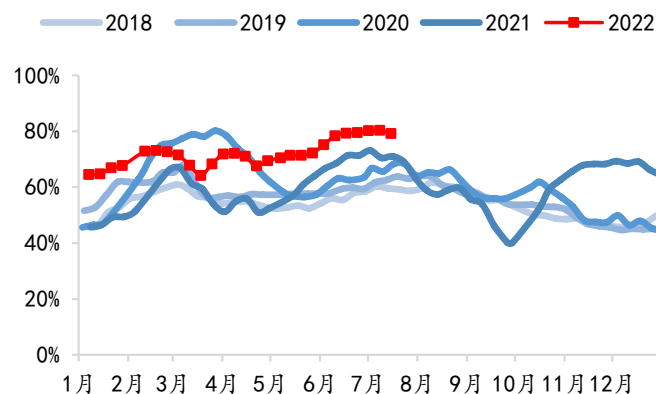
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：华东水泥库容比（季节性）



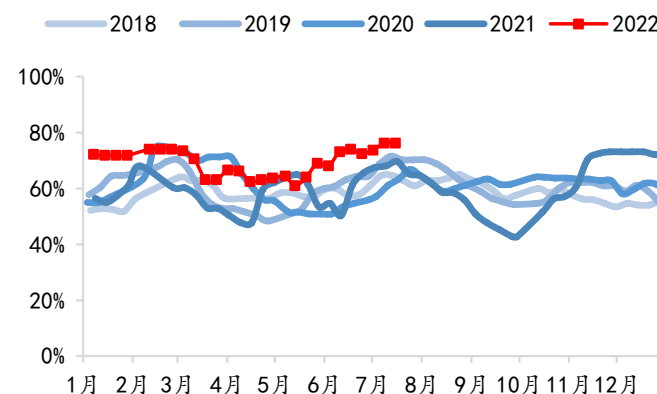
资料来源：datayes，信达证券研发中心

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

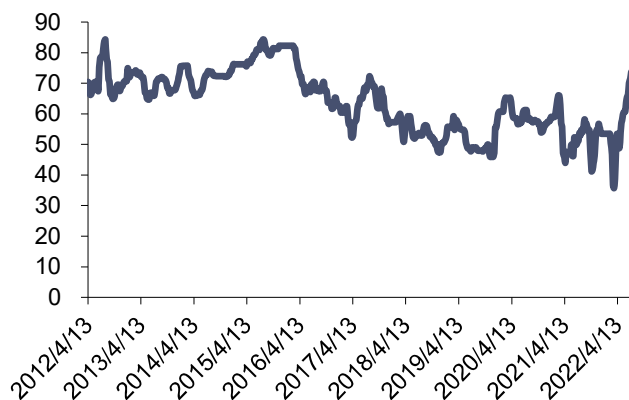
图表：西南水泥库容比（季节性）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

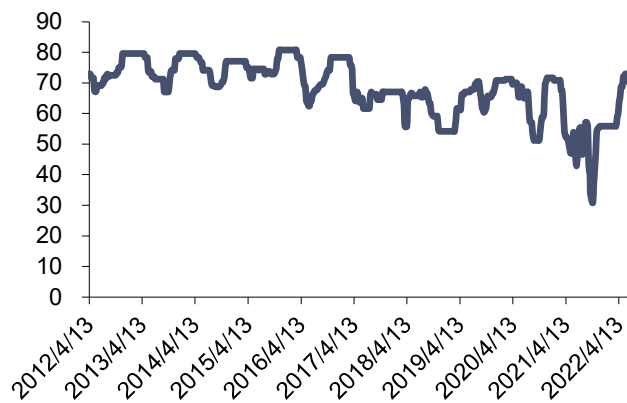
二、水泥行业数据跟踪

图表：华北水泥库容比（%）



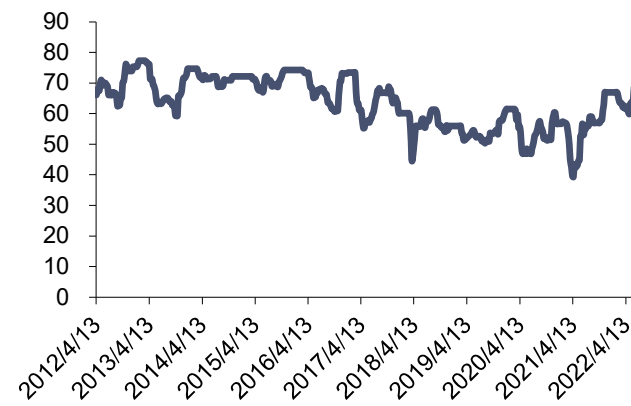
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：东北水泥库容比（%）



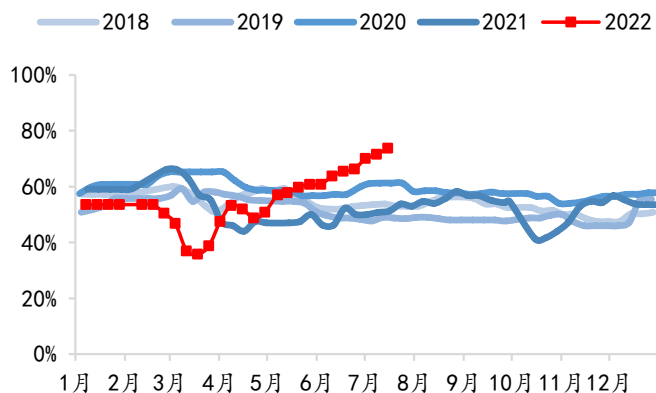
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：西北水泥库容比（%）



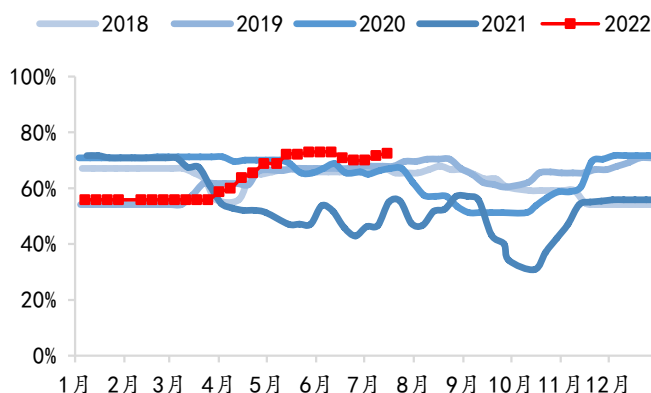
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：华北水泥库容比（季节性）



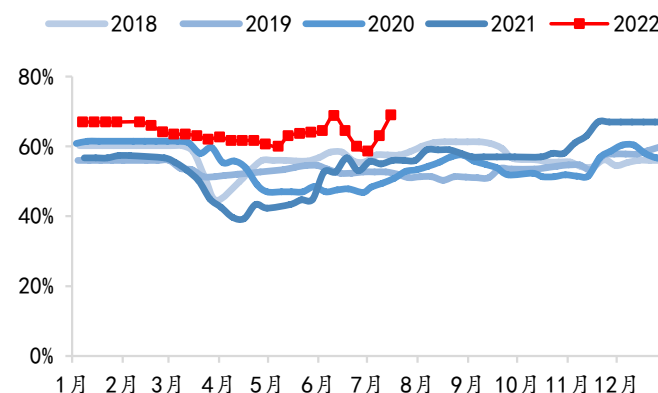
资料来源：datayes，信达证券研发中心

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

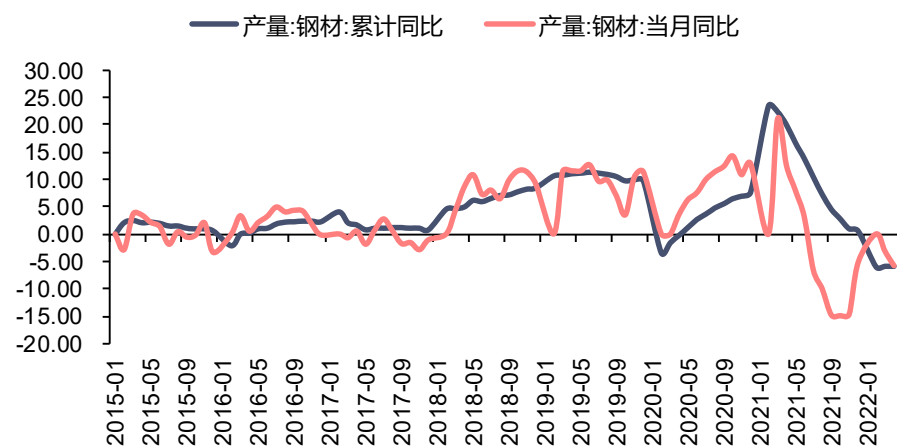
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(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%。

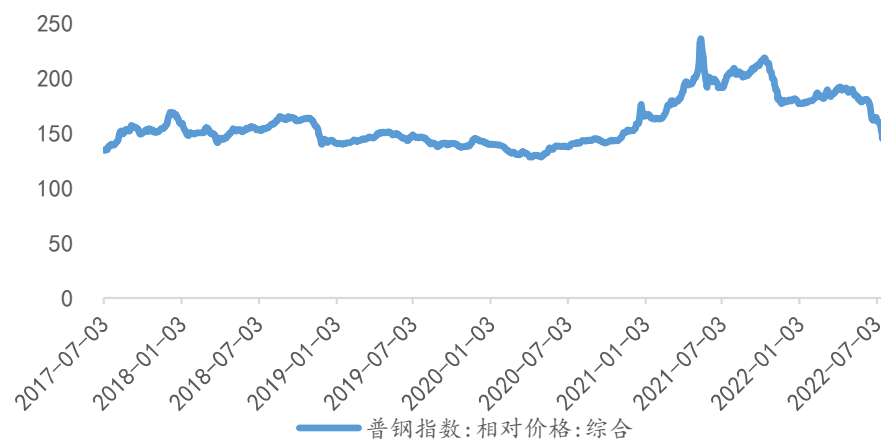
截至2022年7月15日，全国钢价综合指数为147.2。

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

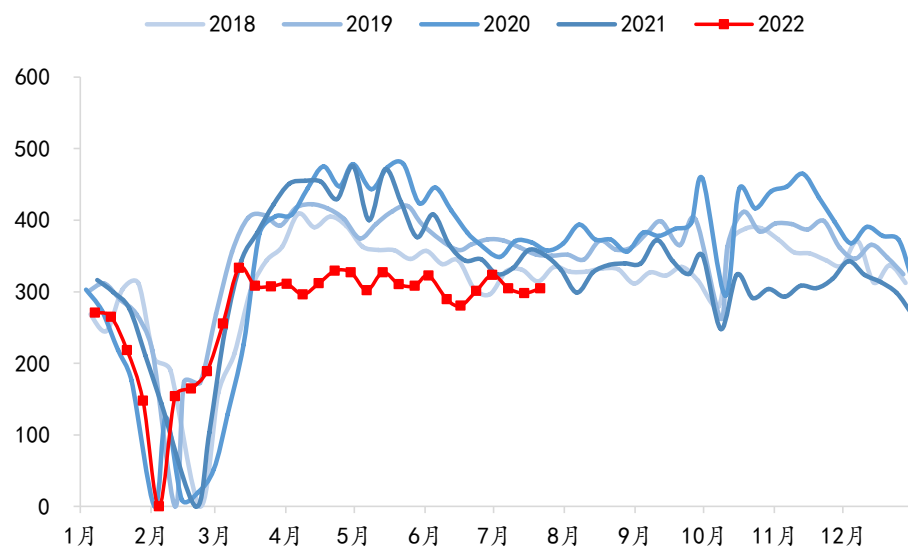
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(一) 钢材

2022年7月21日，螺纹钢表观消费量为304.69万吨，环比上周+6.54万吨。

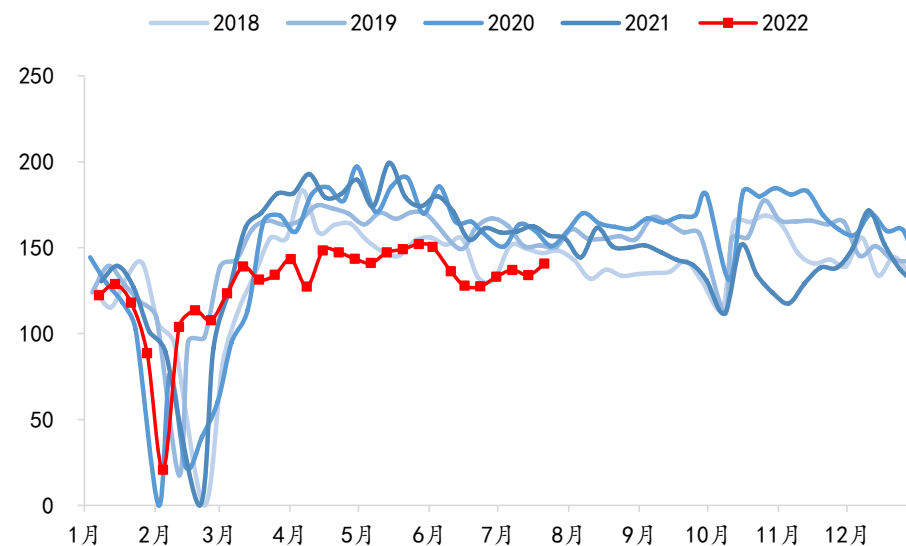
2022年7月21日，线材表观消费量为140.63万吨，环比上周+6.72万吨。

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

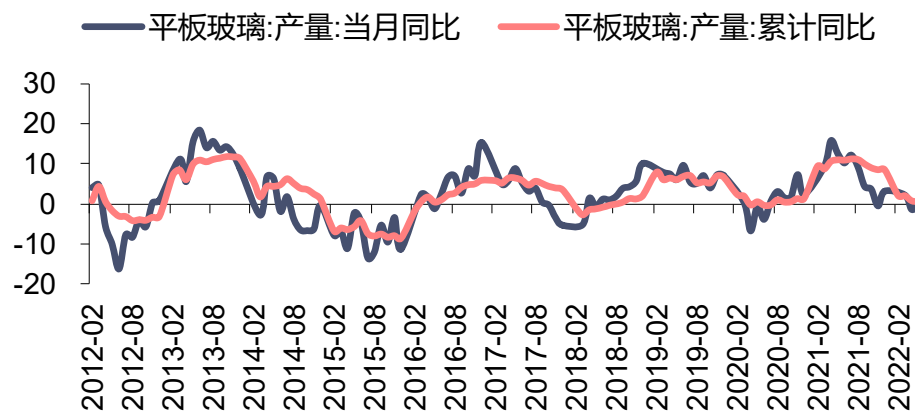
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(二) 玻璃

截至2022年7月22日，全国玻璃参考价为20.06元/平方米。

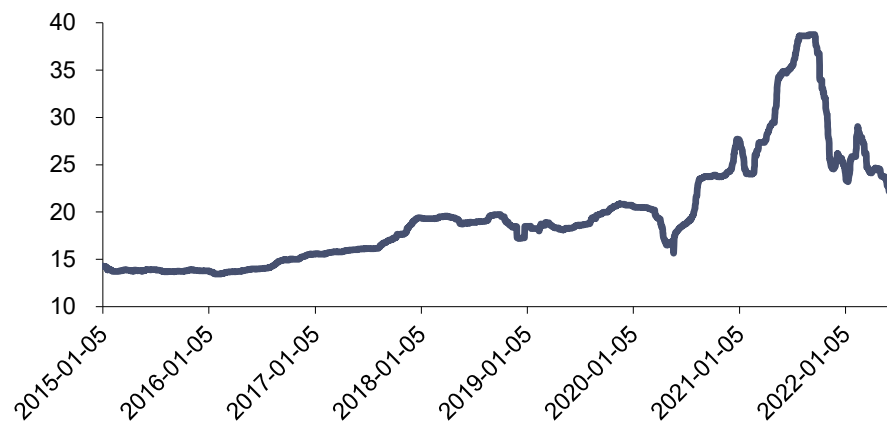
截至2022年6月，2022年1-6月全国平板玻璃产量累计同比增长0.4%。

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）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

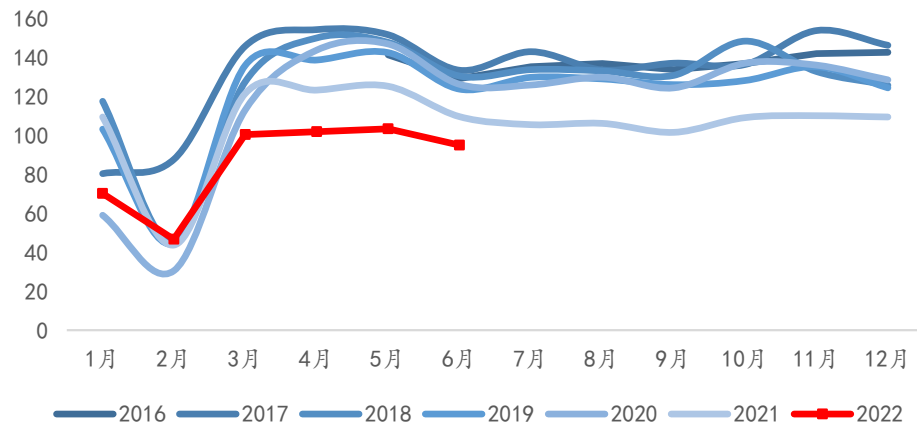
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(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。

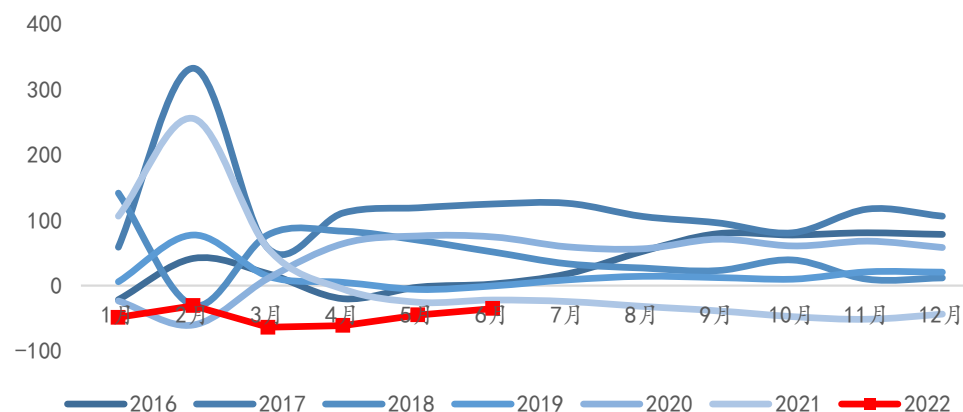
截至2022年6月，销售挖掘机11027台，同比-35.00%，降幅较1-5月收窄9.8个百分点。

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

三、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）

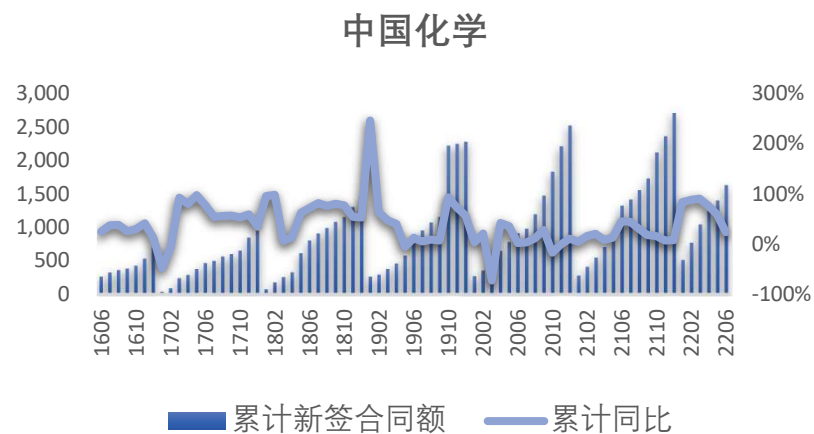
	中国建筑		中国电建		中国中冶	
2001	2166	12.30%	526.69	-18.77%	451.1	-9.80%
2002	2940	-14.34%	953.43	-19.66%	894.3	-13.02%
2003	5613	-4.30%	1,484.00	-15.37%	1746	-4.10%
2004	7390	2.40%	1,905.71	-10.14%	2327.4	1.10%
2005	9578	4.80%	2,436.03	2.72%	3230.9	7.90%
2006	13294	6.20%	3,361.95	11.06%	4651.7	21.20%
2007	15409	7.20%	3,899.03	25.33%	5136.8	21.47%
2008	16955	8.30%	4,476.74	28.33%	6003.4	27.00%
2009	19510	10.30%	5,024.54	30.19%	7009.2	31.10%
2010	21525	10.30%	5,472.33	32.35%	8033.2	35.00%
2011	24438	13.30%	5,970.31	32.33%	8942.5	36.20%
2012	27705	11.40%	6,732.60	31.30%	10197.2	29.40%
2101	2366	9.20%	635.27	20.22%	1035.9	129.20%
2102	4178	42.10%	1,191.89	25.01%	1820.1	103.30%
2103	7414	32.10%	2,313.05	55.35%	2805.7	60.20%
2104	8966	21.33%	2,703.21	41.35%	3616.4	55.38%
2105	11257	17.33%	2,988.23	22.37%	4685.4	45.02%
2106	16070	20.38%	3,822.66	13.20%	6150.6	32.22%
2107	17328	12.30%	4,310.12	10.54%	7033.3	36.20%
2108	18795	10.35%	4,671.09	4.34%	7857.2	30.88%
2109	21523	10.30%	5,205.91	3.61%	8770.6	25.10%
2110	23278	8.10%	5,634.64	2.97%	9644.6	20.10%
2111	26413	8.10%	6,218.33	4.15%	10706.7	19.70%
2112	31074	12.10%	7,802.83	15.21%	12047.6	18.10%
2201	2824	19.40%	654.95	3.10%	1101.8	6.40%
2202	4458	6.20%	1,211.82	1.67%	2086.3	14.30%
2203	8350	12.30%	2,475.79	7.04%	3191.1	13.70%
2204	10451	16.30%	3,338.31	23.33%	4057.3	12.30%
2205	12812	13.30%	3,862.68	29.36%	4993.1	6.60%
2206	18385	14.30%	5,771.43	50.38%	6470	5.20%

资料来源：wind，信达证券研发中心

三、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

三、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）

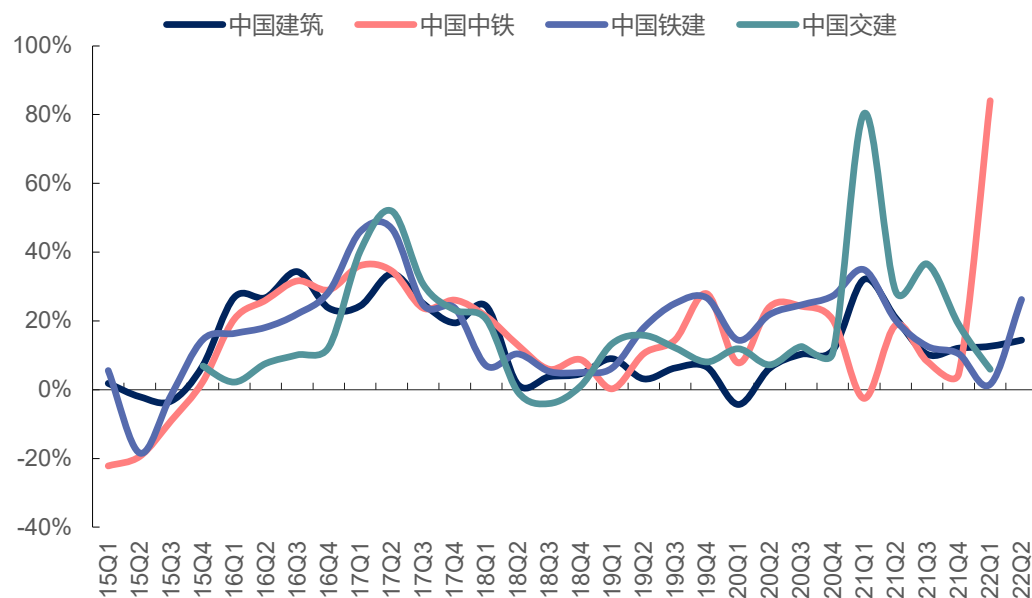
中国建筑：Q2累计订单增速为14.4%

中国中铁：Q1累计订单增速高达84.0%

中国铁建：Q2累计订单增速为26.24%

中国交建：Q1累计订单增速为5.9%

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%	14.52%	6.89%
16Q1	26.30%	20.56%	16.39%	2.19%
16Q2	26.30%	26.03%	18.14%	7.60%
16Q3	34.30%	31.57%	22.14%	10.10%
16Q4	23.20%	29.15%	28.39%	12.38%
17Q1	24.30%	36.10%	45.36%	40.35%
17Q2	33.20%	34.50%	46.35%	51.75%
17Q3	25.30%	23.70%	24.37%	30.33%
17Q4	19.30%	26.06%	23.32%	23.16%
18Q1	24.30%	21.30%	6.98%	20.15%
18Q2	1.60%	12.29%	10.39%	-0.57%
18Q3	3.80%	5.90%	5.33%	-3.99%
18Q4	4.60%	8.70%	5.05%	1.12%
19Q1	9.00%	0.30%	6.27%	13.38%
19Q2	3.10%	10.50%	18.11%	15.35%
19Q3	6.30%	14.55%	25.37%	12.16%
19Q4	6.60%	27.20%	26.36%	8.06%
20Q1	-4.30%	7.80%	14.40%	11.39%
20Q2	6.20%	24.10%	21.37%	7.27%
20Q3	10.30%	24.30%	24.39%	12.52%
20Q4	11.30%	20.40%	27.38%	10.59%
21Q1	32.10%	-2.50%	34.37%	80.30%
21Q2	20.33%	18.77%	20.40%	28.32%
21Q3	10.30%	8.30%	12.34%	36.38%
21Q4	12.30%	4.70%	10.39%	18.35%
22Q1	12.30%	84.00%	1.53%	5.90%
22Q2	14.40%		26.24%	

资料来源：公司公告，信达证券研发中心

四、重点新闻回顾

交通运输部部务会：构建现代化工程建设质量安全管理体系 加快推进公路沿线充电基础设施建设

会议指出，交通基础设施建设质量安全直接关系到行业高质量发展，抓好质量安全工作功在当代、利在千秋。当前，我国交通基础设施投资和建设规模持续保持高位，许多工程项目建设技术难度大、安全风险高，对工程建设质量安全监管工作提出了更高要求。

会议强调，要认真贯彻落实《交通强国建设纲要》等要求，做好交通基础设施质量安全监管工作。要树立全生命周期管理理念，全面构建现代化工程建设质量安全管理体系，推进精品建造和精细管理，不断提高交通基础设施的安全性耐久性，打造一流交通基础设施，为加快建设交通强国夯实质量安全基础。要严格履行行业监管责任，压实设计、建设、施工、监理等单位质量安全责任，强化安全生产条件审查，防范化解重大质量安全风险。要持续推进“平安工地”建设全覆盖。当前正值汛期，部分地区降雨多、强度大，交通建设工程特别是山区等水文地质条件恶劣地区的建设工程易受到自然灾害威胁。要加强汛期交通建设工程安全防范，提高防范意识和能力，切实保障一线作业人员生命财产安全。

会议指出，加快推进公路沿线充电基础设施建设，构建完善的公路沿线充电基础设施网络，是提升公路基础设施服务能力、解决新能源汽车充电难题的重要举措，是落实国务院稳住经济的一揽子政策措施、激发新能源汽车消费潜力的具体行动，对贯彻落实新发展理念、扩大有效投资、更好服务人民群众具有重要意义。要有效调动社会各方投资建设的积极性，尽快制定印发配套的技术指南，确保科学规范开展工作。要加强督导检查 and 监管，指导各地加快形成省级工作方案，确保目标任务按期优质完成。

四、重点新闻回顾

“十四五”预计发布70项交通运输计量技术规范

“十四五”期间，交通运输部将制定发布70项计量技术规范，强化关键领域计量支撑保障，加强交通运输计量技术委员会建设，助力加快建设交通强国。

近年来，交通运输部高度重视计量工作，积极推动国家市场监督管理总局批复成立了全国公路专用计量器具计量技术委员会、全国水运专用计量器具计量技术委员会，制定了46项部门最高计量标准，发布了162项行业计量技术规范，形成了较为完备的计量技术体系。

下一步，交通运输部将进一步优化交通运输计量技术委员会专业布局，围绕智慧交通、绿色交通等发展需要，深入研究计量技术委员会的规划布局，补齐短板；加快提升交通运输计量技术委员会能力水平，重点对技术规范完成、推动实施和国际化工作等开展考核评估；全面增强交通运输计量保障能力，围绕加快建设交通强国需要，健全一批部门计量标准，实现计量供给由数量规模型向质量效益型转变。

2022年1—6月全国新开工改造城镇老旧小区3.89万个

2022年《政府工作报告》提出，再开工改造一批城镇老旧小区。经汇总各地统计上报数据，2022年全国计划新开工改造城镇老旧小区5.1万个、840万户。2022年1—6月，全国新开工改造城镇老旧小区3.89万个、657万户，按小区数计占年度目标任务的76.0%。其中，开工进展排名靠前的地区为河北、贵州、山东、湖北、安徽、重庆、新疆。

四、重点新闻回顾

全国第二批城市一刻钟便民生活圈试点名单公布

日前，全国第二批城市一刻钟便民生活圈试点地区名单公布，北京市西城区、天津市河西区、河北省石家庄市、山西省太原市等50个地区上榜。一刻钟便民生活圈，是服务半径在步行15分钟左右范围内，以社区居民为服务对象，以满足居民日常生活基本消费和品质消费等为目标，以多业态集聚形成的社区商圈。

2021年5月，商务部、住房和城乡建设部等12部门联合发布《关于推进城市一刻钟便民生活圈建设的意见》，提出“十四五”时期在全国选择条件成熟的城市开展便民生活圈试点，指导建设一批布局合理、业态齐全、功能完善、智慧便捷、规范有序、服务优质、商居和谐的便民生活圈，通过全国推广经验，构建便民生活圈、打造便民服务链、提升民生幸福度，切实增强人民群众获得感、幸福感、安全感。2021年9月，北京市东城区、石景山区，上海市长宁区、普陀区，福建省福州市、厦门市和四川省成都市等30个地区成为首批试点。

《老年人照料设施建筑设计标准》重新修订

本次修订主要增加了防疫设计相关规定，强化老年人日间照料设施相关规定，补充失智照护环境相关规定，补充标识设计相关规定适应新需求完善既有条文及条文说明。

比如，在“总则”中，将“本标准适用于新建、改建和扩建的设计总床位数或老年人总数不少于20床（人）的老年人照料设施建筑设计”，改为了“本标准适用于新建、改建和扩建的设计总床位数或设计总日托位数不少于20床（日托位）的老年人照料设施建筑设计”。

四、重点新闻回顾

近日，国家减灾委员会印发了《“十四五”国家综合防灾减灾规划》

《规划》总体目标锚定我国国民经济和社会发展的第十四个五年规划和2035年远景目标纲要，第一阶段到2025年，基本建立统筹高效、职责明确、防治结合、社会参与、与经济社会高质量发展相协调的自然灾害防治体系；第二阶段力争到2035年，基本实现自然灾害防治体系和防治能力现代化，重特大灾害防范应对更加有力有序有效。

一是围绕完善体制机制，一方面加强规范化建设，修订完善防灾减灾法律法规，建立健全重特大灾害调查评估制度，完善各类灾害应急预案和各领域标准规范，另一方面加强机制建设，建立健全自然灾害防治综合协调机制，完善齐抓共管、协同配合工作格局。

二是围绕减轻灾害风险，突出源头管控，将灾害风险评估等纳入国土空间规划编制要求，建成国家自然灾害综合风险基础数据库，编制综合风险图和防治区划图，预警信息发布公众覆盖率将达到90%，年均每百万人口因灾死亡率控制在1以内，年均每十万人受灾人次在1.5万以内，力求最大限度减轻灾害风险。

三是围绕高效救灾救助，增设中央救灾物资储备库，健全救灾应急响应机制和各项救助政策，加强预警与应急响应联动，灾害发生10小时之内受灾群众基本生活得到有效救助，切实把保障人民群众生命安全放在第一位落到实处。

四是围绕夯实防灾减灾基础，部署防灾减灾科技支撑能力建设重大项目，鼓励防灾减灾救灾产业发展，夯实防灾减灾救灾的基层组织体系，广泛开展防灾减灾科普宣教，全国城乡每个村（社区）至少有1名灾害信息员。

五、水泥错峰情况

今年以来，受房地产行业态势下行、疫情多发以及项目资金不足等因素影响，水泥需求表现不佳，市场恢复严重不及预期。

在此背景下，近段时间国内十余省份相继出台新的错峰生产计划。湖南、等地陆续发布水泥行业夏季错峰生产计划。实施错峰生产可以有效缓解水泥产能过剩矛盾，同时减少大气污染物排放，对水泥行业实现稳增长作用较大。全国水泥企业三季度错峰计划具体情况如下：

地区	省市	参与企业	错峰时间	错峰时长
华中	湖南	全省水泥熟料企业	7-8月	35天
	湖北	全省水泥熟料企业	各企业按省经信厅文件要求执行	全年30-70天
西南	四川	全省水泥熟料企业	7-9月	35天
	重庆	全省水泥熟料企业	7-9月	30-35天
	云南	全省水泥熟料企业	7-9月	14-20天
华东	山东	全省水泥熟料企业	7月1日-31日	20天
	江苏	涉及熟料生产的23家企业	6月1日-9月30日	20天
	浙江	涉及熟料生产的32家企业	6月1日-8月31日	20天
	福建	全省水泥熟料企业	7月-10月（酷暑伏天期间）	-
华北	山西	全省水泥熟料企业	晋中，晋北，晋南，晋东南片区：7月16-30日，9月1日-14日；吕梁片区：8月26日-9月14日	20-30天
	河北	全省水泥熟料企业	6-8月	15天
	内蒙古赤峰	全省水泥熟料企业	7-10月	不少于40天
西北	陕西	全省水泥熟料企业（陕南陕北按实际情况执行）	6月1日-7月31日	30天
华南	广东	全省水泥熟料企业	7月1日-9月30日（酷暑伏天期间和台风季）	30天

资料来源：我的钢铁网，信达证券研发中心

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

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。