

非金属建材周报（22年第30周）

超配
错峰生产执行到位，水泥出货环比改善

核心观点

水泥需求环比改善，错峰执行到位促进区域价格修复。根据最新数据，今年上半年，在全国疫情多点扩散和复发、房地产资金不足、施工恢复进度缓慢等因素影响下，全国六大区域水泥产量均同比下降，具体来看，东北地区受影响最为明显，1-6月水泥产量累计下降32.07%，西南、华北、中南和华东地区分别累计下降20.92%/14.26%/13.42%/12.31%，降幅最低的为西北地区，上半年产量累计减少8.82%。

进入7月中下旬，国内水泥市场需求环比已出现小幅好转，从出货角度来看，京津冀、华东和华南核心地区出货率环比提升3-5个百分点，东北、华中、西南和西北地区相对跟进进度略滞后；从库存表现来看，华东地区已经连续5周缓慢下降，中南、西南、华北地区本周均环比下降，西北地区因短期疫情影响库存保持增长；从价格表现来看，回落地区仍主要集中在华北、东北和中南等原高价地区，幅度为10-20元/吨；推涨地区有河南、陕西和宁夏，幅度30-50元/吨，主要受益于需求改善和错峰生产执行到位。截至7月22日，全国P.042.5高标水泥平均价为415.5元/吨，环比下降0.88%，库容比为74.6%，环比下降0.4pct。预计随着各地企业错峰生产执行到位，库存压力缓解，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**；

布局“稳增长”，静待政策效果显现。上半年“稳增长”政策持续加码，基建政策持续发力，地产政策维稳信号明确，近期前端数据改善信号已现，行业运行触底回暖可期。因此我们看好建材板块下半年的景气改善。投资方面建议关注：一、地产产业链复苏机会；二、周期再均衡，把握风光电相关投资机会；三、关注新材料及其他细分成长领域。复苏进程并非一蹴而就，近期市场调整主因投资者对复苏反复的担忧，建议逢低布局加仓优质企业。当前其他各子行业跟踪及投资建议如下：

玻璃：本周国内浮法玻璃市场继续偏弱运行，多地价格继续走低，主要由于下游需求改善仍需时日，仅局部地区成交略有好转，整体中下游观望情绪较浓，同时，高库存的消化仍然需要时间，部分地区成交有所好转。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃国内主流市场均价为1712.89元/吨，环比下降2.04%，重点省份生产企业库存为5841万重箱，环比减少13万重箱。短期建议关注下游需求改善和供给端变化；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：本周粗纱市场价格延续延续较弱行情，市场需求支撑仍显疲软；电子纱市场价格基本走稳，成交相对平稳，近期价格调整预期不大，短线大概率维稳运行。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、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

《建材行业2022年中报业绩前瞻-行业盈利有所承压，下半年景气改善值得期待》——2022-07-22

《非金属建材周报（22年第29周）-基建投资延续回暖，长三角沿江熟料提价》——2022-07-18

《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

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)	9
图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)	9
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)	10
图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)	10
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. 25-2022. 7. 31）.....	17

市场表现一周回顾

2022.7.18-2022.7.22, 本周沪深300指数下跌0.24%, 建筑材料指数(申万)下跌1.11%, 建材板块跑输沪深300指数0.87个百分点, 位居所有行业中第29位。近三个月以来, 沪深300指数上涨5.61%, 建筑材料指数(申万)上涨1.73%, 建材板块跑输沪深300指数3.87个百分点。近半年以来, 沪深300指数下跌11.32%, 建筑材料指数(申万)下跌15.25%, 建材板块跑输沪深300指数3.93个百分点。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



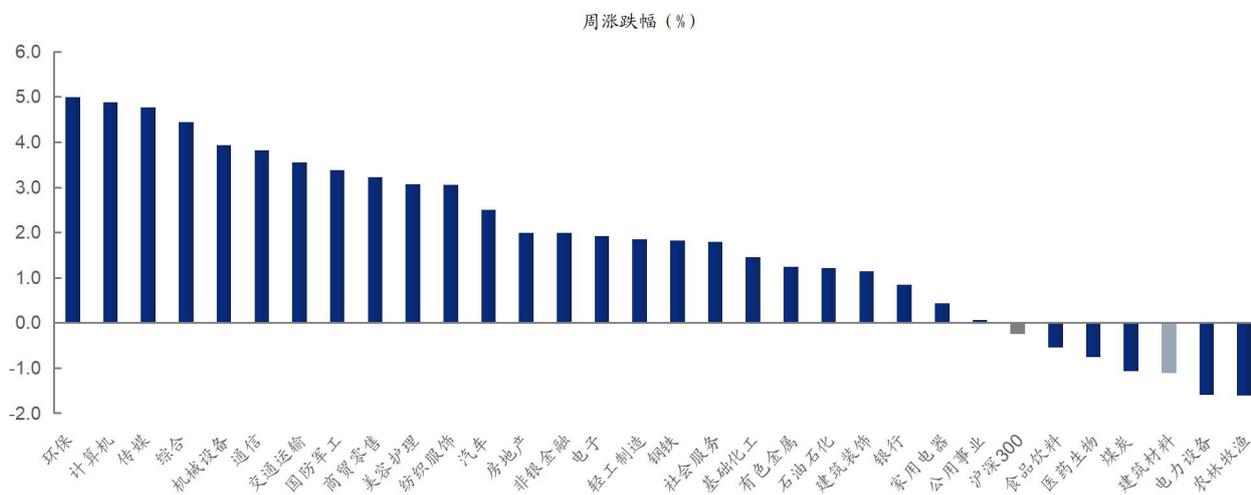
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

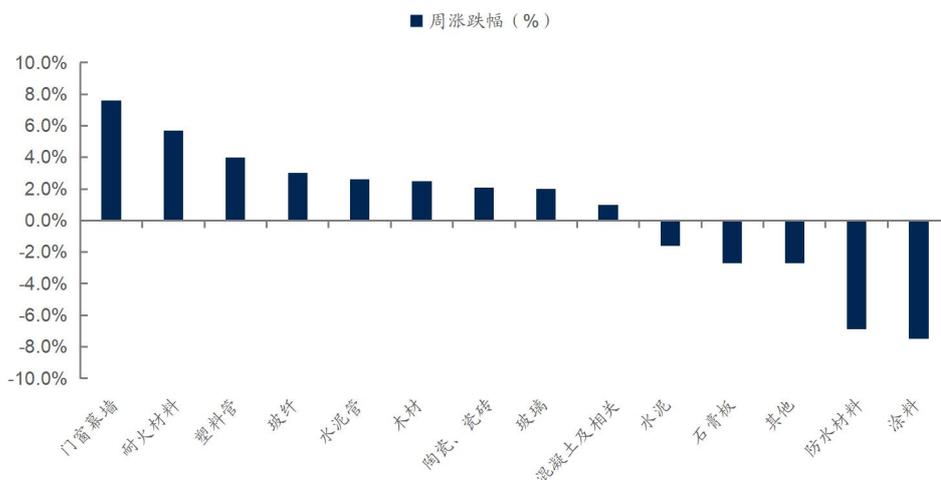
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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位的板块为门窗幕墙(7.6%)、耐火材料(5.7%)、塑料管(4.0%); 居后3位的板块为: 涂料(-7.5%)、防水材料(-6.9%)、其他(-2.7%)。

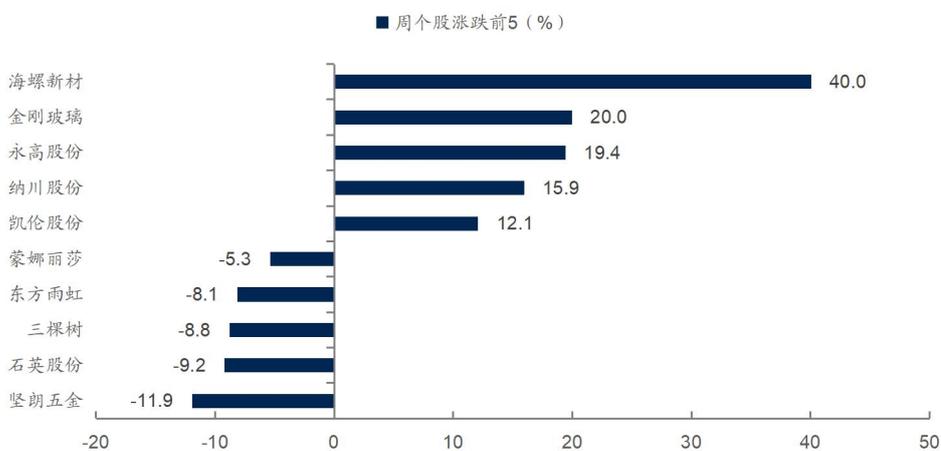
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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(+40.03%)、金刚玻璃(+19.95%)、永高股份(+19.42%)、纳川股份(+15.94%)、凯伦股份(+12.09%),居后 5 位的个股为:坚朗五金(-11.9%)、石英股份(-9.2%)、三棵树(-8.8%)、东方雨虹(-8.1%)、蒙娜丽莎(-5.3%)。

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 0.88%, 库容比环比下降 0.4pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 415.5 元/吨, 环比下降 0.88%, 同比下降 0.28%。本周全国水泥库容比为 74.6%, 环比下降 0.4 个百分点, 同比提高 9.1 个百分点。

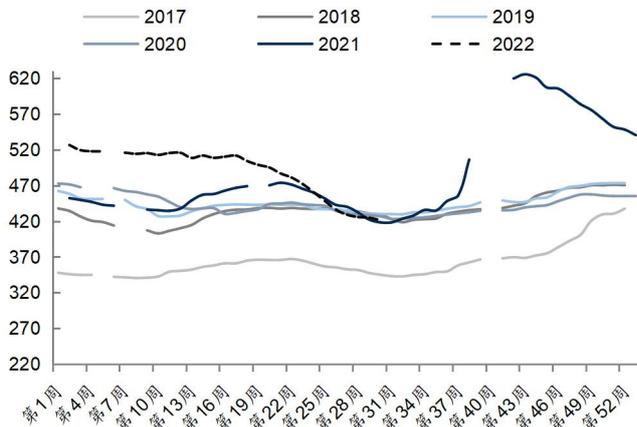
价格回落地区仍主要集中在华北、东北和中南等原高价地区，幅度为10-20元/吨；推涨地区有河南、陕西和宁夏，幅度30-50元/吨。7月下旬，国内水泥市场需求环比略有好转，京津冀、华东和华南核心地区企业出货率环比提升3-5个百分点；东北、华中、西南和西北地区仍处于疲软状态。价格方面，大部分地区水泥价格在底部保持平稳，仅个别高价区有所回落。

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）



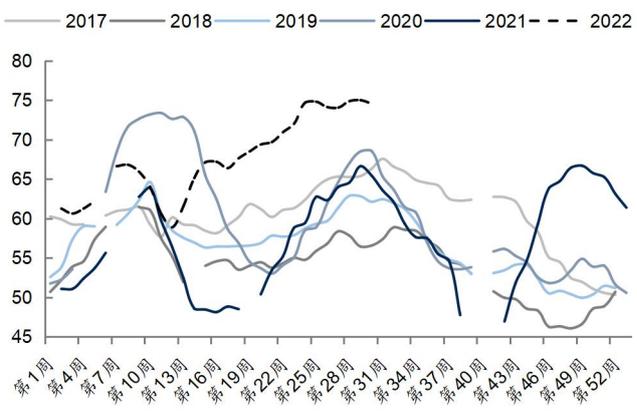
资料来源:数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格稳中有落。北京地区水泥价格平稳，雨水天气减少，下游需求有所恢复，目前企业发货基本恢复至去年同期水平，在8成左右，虽各企业价差仍然较大，但主导企业力保价格平稳。天津、唐山地区水泥价格下调10-30元/吨，房地产不景气，加上市场资金短缺，工程项目以及搅拌站开工率偏低，企业出货5-7成水平，库存高位运行，部分企业库满自主停窑，水泥价格出现小幅回落。河北石家庄、保定、张家口等地水泥价格下调10-20元/吨，资金紧张，房地产和重点工程新开工项目较少，且原在建项目进度也较为缓慢，水泥需求表现欠佳，企业发货多在5-6成水平，库存满库状态，加之外围地区低价水泥不断冲击市场，为维护自身份额，企业销售价格小幅回落。

东北地区水泥价格继续回落。吉林长春、吉林地区水泥价格继续下调30-50元/

吨，受雨水天气干扰，市场需求表现清淡，企业日出货环比无明显变化，库存高位承压，为减少外来水泥进入，企业陆续下调价格。黑龙江哈尔滨地区水泥价格下调 40 元/吨，市场资金紧张，工程项目施工进度缓慢，企业发货仅在 4 成左右，以及周边地区价格不断回落，为维护仅有市场份额，本地企业陆续跟降。辽宁地区水泥价格底部保持稳定，本地水泥需求表现欠佳，目前仅大连地区水泥企业有少量南下，综合日出货环比无明显变化，库存高位承压，预计短期价格弱稳为主。据了解，为减轻库存压力，并稳定水泥价格，东北三省水泥企业初步计划 7 月 25 日起执行错峰生产 30 天。

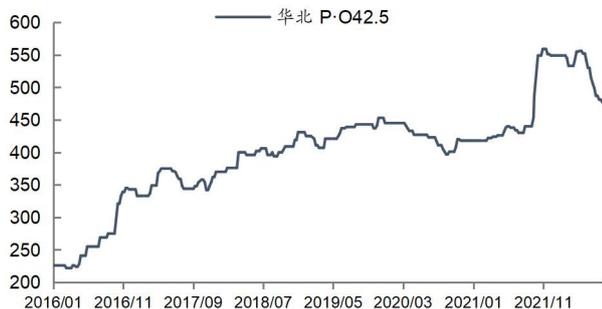
华东地区水泥价格趋于稳定。江苏南京和镇江地区水泥价格稳定，高温天气持续不断，市场需求表现清淡，企业发货 6-7 成水平，库存高低不一，因价格已跌至底部，且熟料价格上涨后对价格也有所支撑，价格平稳为主。苏锡常地区水泥价格趋强运行，同样因高温和阴雨天气影响，市场需求表现一般，企业发货仅在 6-7 成，库存普遍中等水平，由于目前价格水平较低，且熟料价格已经率先上调，部分企业为提升运营质量，正在酝酿推涨水泥价格，预计幅度 10-20 元/吨。苏北淮安、徐州地区水泥价格稳定，受雨水和高温天气影响，水泥需求表现偏弱，企业发货仅在 6-7 成，库存较高，若后期需求仍无明显提升，价格有继续回落可能。

中南地区水泥价格继续回落。广东珠三角地区水泥价格继续下调，幅度 20-30 元/吨，天气好转，市场需求有所恢复，企业发货能达 8-9 成水平，但库存整体仍在 70%-80%高位，外加广西低价水泥不断冲击，部分企业为增加出货量，继续降价促销，其他企业陆续跟降。粤东梅州和潮汕地区水泥价格下调 20-40 元/吨，由于市场需求表现欠佳，企业出货情况较差，库存高位承压，为抢占市场份额，企业不断以优惠返利形式下调水泥价格，现 P. 042. 5 散装水泥出厂价 310-320 元/吨，基本跌到底部，预计后期将以稳为主。

西南地区水泥价格保持平稳。四川成都地区水泥价格稳定，因雨水天气增多，限电情况缓解，下游需求无明显改善，企业发货维持在 6 成左右，库存逐渐上升，目前外围水泥进入量有限，主导企业意愿稳价为主。德绵、广元地区水泥价格稳定，受淡季因素影响，市场需求表现欠佳，企业发货仅在 5-6 成，库存较高。宜宾和泸州地区水泥价格平稳，阴雨天气对市场需求产生一定干扰，因个别企业有重点工程项目支撑，企业日出货差异较大，在 6-8 成不等，库存多处于高位。

西北地区水泥价格尝试推涨。甘肃兰州、甘南、天水等地受疫情影响较大，除个别重点工程项目仍在闭环施工外，其他项目施工以及水泥运输均受限制，目前兰州地区水泥综合出货在 4-5 成，库存升至高位，企业陆续库满自主停窑。陇南、平凉地区水泥价格下调 20-40 元/吨，传统淡季，且受疫情干扰，下游需求较前期有所下滑，企业出货 4-6 成，库存高位承压，价格出现回落。酒泉、嘉峪关、张掖地区水泥价格平稳，有重点工程支撑，下游需求相对较好，企业出货普遍在 8 成左右，库存压力不大。据反馈，甘肃省今年夏季无统一错峰生产安排，各企业根据产销情况自行安排检修。

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（%）



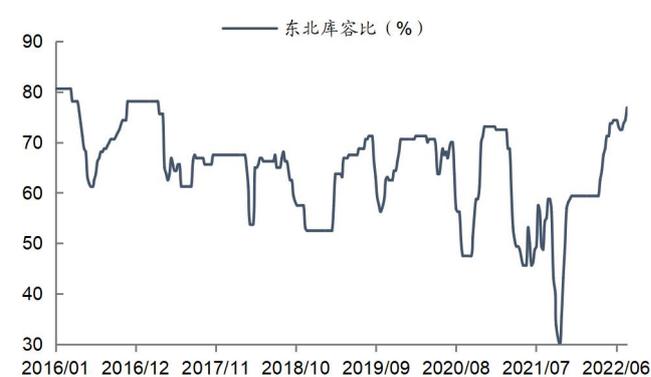
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



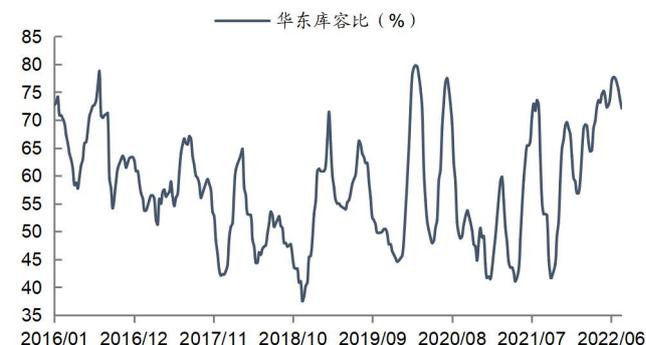
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



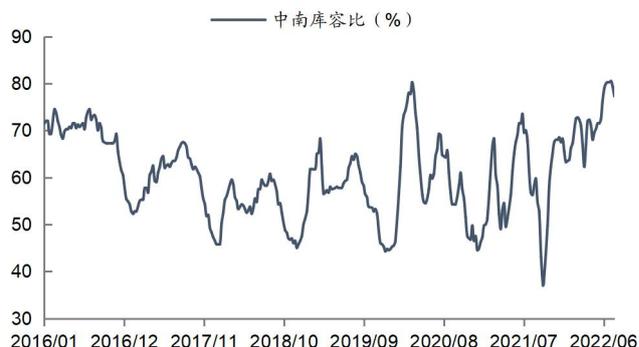
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



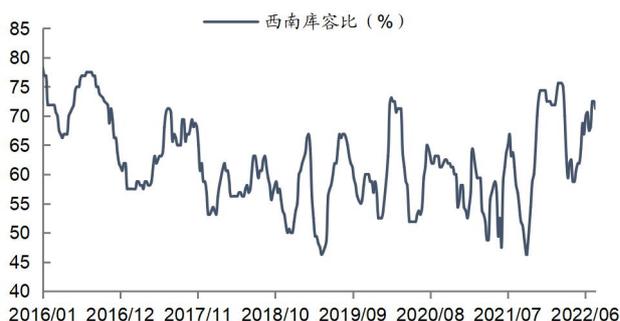
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



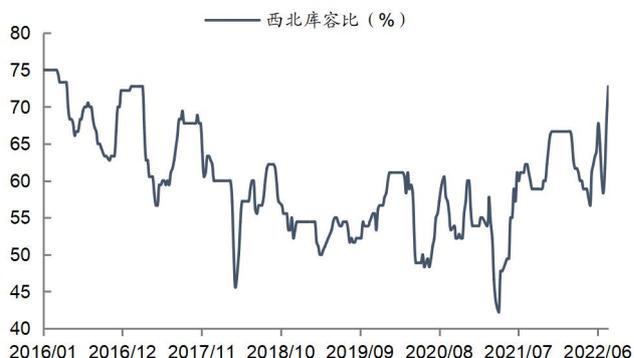
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 2.04%，生产线库存环比减少 0.22%

本周玻璃现货价格环比下降 2.04%。截至 7 月 21 日，玻璃期货活跃合约报收于 1422 元/吨，环比下跌 6.94%。现货国内主流市场均价 1712.89 元/吨，环比下降 2.04%。

玻璃生产线库存环比减少 0.22%。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 5841 万重箱，环比减少 13 万重量箱（-0.22%）。

从区域看，华北玻璃市场偏弱整理，部分厂家价格仍有松动，成交环比有所好转；华东浮法玻璃市场整体成交局部略好转，江苏、浙江、山东个别厂产销尚可，但近期受外围市场价格松动影响，部分厂价格周内亦有下调，降幅不一，个别厂前期报价较高，近期新价降幅较明显；华中浮法玻璃市场成交一般，库存缓增；华南浮法玻璃市场整体交投平稳，价格承压下滑；西南浮法玻璃市场成交一般，多数区域厂家价格下调 40 元/吨左右；西北浮法玻璃市场价格稳中下调，成交偏淡；东北地区浮法玻璃市场周内多数厂 6mm 以下厚度下调 2 元/重量箱，成交相对灵活。

图 22：玻璃现货价格走势（元/吨）



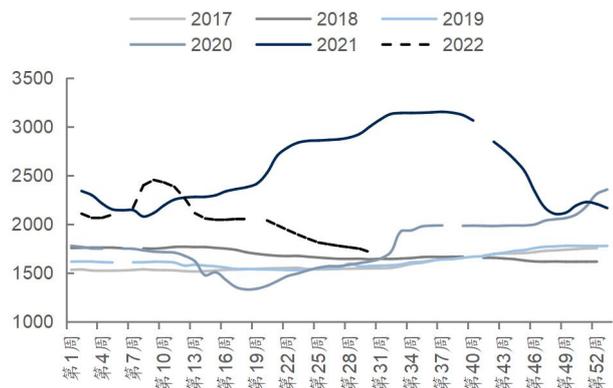
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/吨）



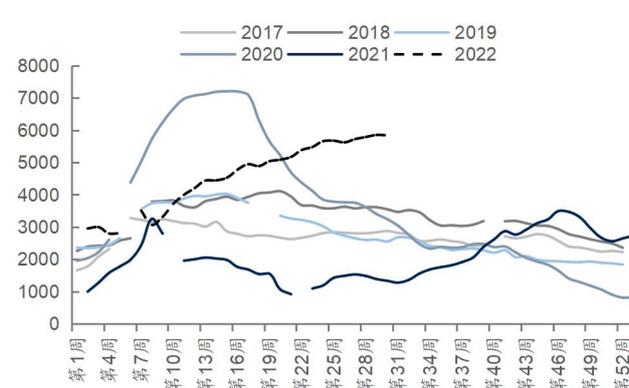
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

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：无碱纱市场持续偏弱，电子纱价格短期变动不大

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格延续较弱行情，多数厂成交活跃度较高。近期市场需求支撑仍显疲软，多数厂交投较弱下，主流产品价格进一步下探，多数企业周内价格下调 100-200 元/吨不等。现国内无碱 2400tex 缠绕直接纱多数厂报价 5400-5900 元/吨，均价 5657 元/吨，含税主流送到，环比下跌 1.35%，同比降幅 4.12%。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：电子纱市场价格主流走稳，多数厂出货相对平稳，短期市场价格调整预期不大现主流成交在 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	山东企业（送到）	重庆企业（出厂）	浙江企业（出厂）	四川企业（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 2400texSMC 纱	8200 (高端)	8000 (合股)	7500 (合股 440)	7300-7500
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

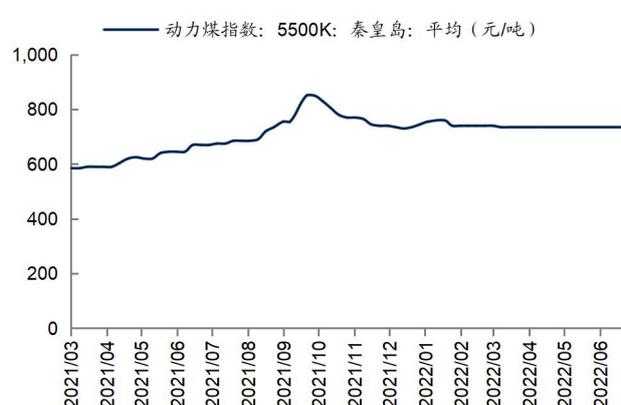
截至 7 月 21 日，布伦特原油 (Dtd) 现货价为 110.61 美元/桶，较上周下降 0.40%。截至 7 月 20 日，我国环渤海动力煤 (5500K, 山西产, 秦皇岛) 现货价 735 元/吨，环比无变化。截至 7 月 22 日，全国重质纯碱价格为 3090 元/吨，较上周末下跌 0.32%。截至 7 月 22 日，华北地区建筑沥青市场价为 4575 元/吨，较上周末持平。

图 26：原油价格走势（美元/桶）



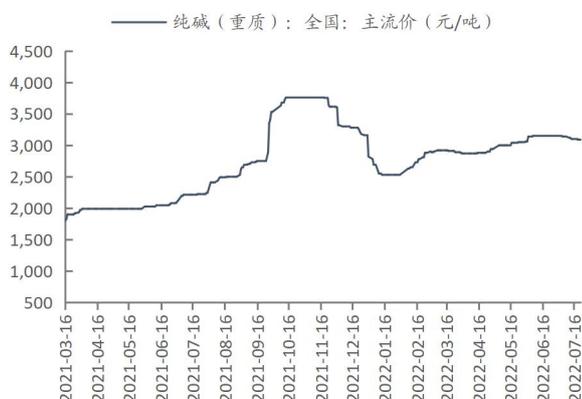
资料来源:Choice、国信证券经济研究所整理

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23日, 30大中城市商品房当周成交面积为262.49万平, 环比下降6.75%, 近三周平均成交面积为277.34万平, 环比减少24.23%。截至7月17日, 100大中城市当周供应土地占地面积为2784.10万平, 环比增加37.97%, 成交土地占地面积为3842.84万平, 环比增加41.89%, 近6周平均成交率为85.41%, 环比提高12.33个百分点。

图30: 30大中城市商品房当周成交面积 (万平)



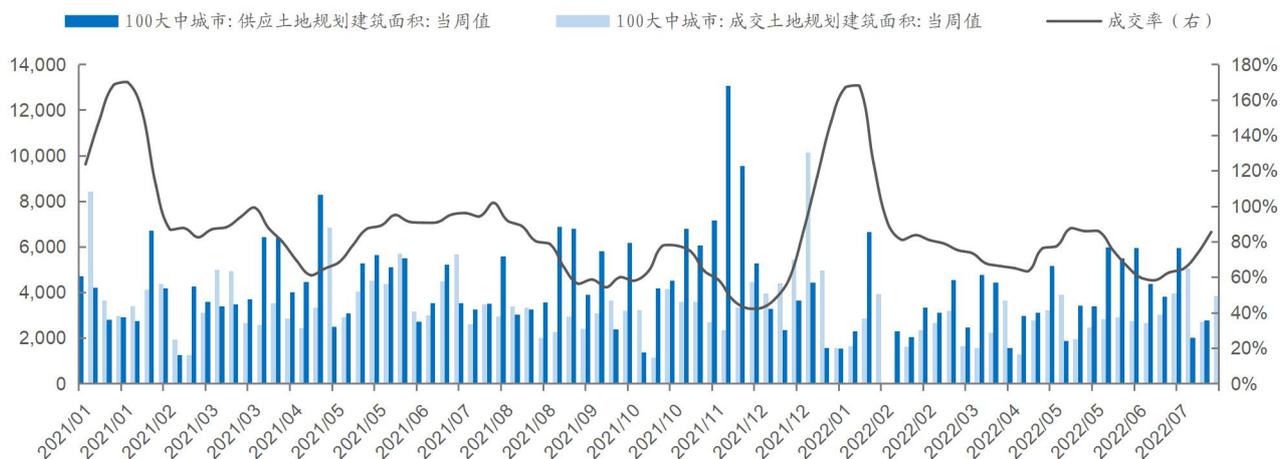
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

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) 光伏玻璃生产线动态

卓创资讯

广西新福兴硅科技有限公司一窑五线 1200t/d 新产线 2022 年 7 月 18 日点火。

(2) 浮法玻璃生产线动态

卓创资讯

宁夏石嘴山金晶科技有限公司现有一条优质浮法玻璃生产线，前期在产白玻，昨日厂家对该线已投料改色，计划改产超白。

(3) 浮法玻璃生产线动态

卓创资讯

中建材佳星玻璃（黑龙江）有限公司 600T/D 一线窑炉到期，计划 7 月 23 日放水冷修。

(4) 立邦再新增 84 万吨涂料产能，为今年以来第三个投产项目

涂界

近日，雅士利涂料（苏州）有限公司新厂在江苏省苏州市中新工业园区正式投产。雅士利涂料（苏州）有限公司总投资 3.85 亿元建设水性涂料搬迁项目。据了解，雅士利苏州公司搬迁至苏州工业园区胜浦街道澄浦路西、润胜路北地块，新建厂房占地面积 50764.8 平方米，项目搬迁建成后，年产水性涂料 84 万吨，其中：水性乳胶漆 60 万吨/年、水性质感漆 12 万吨/年，水性防水涂料 12 万吨/年，产品主要用于建筑墙面装饰。

(5) 西藏自治区将全面停止 32.5 所有标号强度水泥的生产及销售

水泥内参

日前，西藏自治区建材工业协会发布《关于全面取消 32.5 强度水泥生产销售的通知》称，为积极践行国家“双碳”绿色发展战略、西藏关于高原经济高质量发展和创建国家生态文明高地的总体部署，加快促进西藏水泥产业健康发展，在全区水泥行业生产企业范围内，拟定于 2022 年 7 月 20 日，全部停止 32.5 所有标号强度水泥的生产，7 月 25 日全面停止销售。

(6) 中国光伏行业协会：调高光伏装机预期，今年国内新增装机预测 85-100GW

财联社

在 2022 年光伏产业链供应论坛中，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华表示，通过对各省装机规划了解看，乐观预计光伏市场或将开启加速模式，并将今年新增装机预测调高 10GW，预计全年实现 85-100GW。据统计，截至目前已有 25 省市自治区明确“十四五”期间风光装机规划，其中光伏新增装机规模超 392.16GW，未来四年新增 344.48GW。全球市场方面，预计今年新增装机 205-250GW。

(7) 发改委印发《关中平原城市群建设“十四五”实施方案》

国家发展改革委

国家发改委印发《关中平原城市群建设“十四五”实施方案》提出，到 2025 年，关中平原城市群的综合立体交通运输网更加完善，基本建成“米”字型高铁网，基本实现地级城市高铁全覆盖，新增高速公路通车里程 1000 公里。加速构建城市群对外运输大通道，加快西安至延安、西安至安康、西安至十堰等高铁建设，加快西渝高铁安康至重庆段、平凉至庆阳铁路等前期工作。有序发展都市圈市域（郊）铁路，推进西安地铁三期工程实施。

（8）国家能源局：加快推进抽水蓄能项目开发建设

财联社

国家能源局有关负责人日前接受记者采访时表示，发展抽水蓄能对于促进新能源大规模高比例发展、提高电力系统安全稳定运行水平、扩大有效投资具有重要意义，国家能源局正加快推进抽水蓄能项目开发建设。初步分析，“十四五”可核准装机规模 2.7 亿千瓦，总投资 1.6 万亿元，涉及 28 个省（区、市）和新疆生产建设兵团。

（9）华新水泥成功发行水泥行业首单低碳转型挂钩公司债券

数字水泥网

7 月 19 日，华新水泥股份有限公司在上交所成功发行全国水泥行业和华东地区首单低碳转型挂钩公司债券。本期低碳转型挂钩债券选择华新水泥单位熟料碳排放量为关键绩效目标，并以 2024 年底单位熟料碳排放量降至 829.63kgCO₂/t 为目标，设置票面利率调整机制，将基础期限最后一个计息年度的票面利率与该目标实现程度挂钩，进一步促进公司实现低碳转型目标。

（10）全国 33 个基建项目宣布开工，共计总投资约 4195 亿元

水泥内参

7 月初，第三季度揭开帷幕，多地大项目宣布开工，进入建设期。根据基建通大数据统计：7 月 1 日-7 月 15 日，全国重大开工项目约 33 个，共计总投资约 4195 亿元，其中含 11 条公路、2 条地铁、2 条铁路、11 个水电项目。

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
大亚圣象	控股股东大亚集团解除质押及再质押 700 万股本公司股票，占公司总股本比例的 1.28%；
帝欧家居	完成董事会、监事会的换届选举；推选刘进先生为第五届董事会董事长；公司对已获授但尚未解除限售的共计 193.25 万股作回购注销处理，其中含 16 名已离职激励对象的 16.75 万股、1 名因退休返聘后离职对象的 1.25 万股及 143 名未达解除限售条件的激励对象持有的第二个解除限售期计划解除限售的 175.25 万股，回购价格均为 10.86 元/股；“帝欧转债”的转股价格随之调整，其转股价格由 13.33 元/股调整至 13.34 元/股，生效日期为 2022 年 7 月 21 日；
东方雨虹	公司与北京京东世纪贸易有限公司签订《战略合作框架协议》，旨在充分利用各自的资源开展业务创新和市场开拓合作，开展包括但不限于物流履约、家居家装、供应链赋能、数字供应链咨询和信息化服务等方向的深度合作，具体合作内容包括：物流业务、居家业务、企业业务、工业业务和生态共建五个方面，以期进一步提升产业链效率及客户体验；
菲利华	减持计划期限届满，公司实际控制人邓家贵合计减持 294.77 万股，占公司总股本的 0.87%，减持均价 55.31 元/股；公司董事、总经理商春利合计减持 23 万股，占公司总股本的 0.068%，减持均价 54.60 元/股；
海螺新材	公司为控股子公司河南海螺高基新材料有限公司提供 1 亿元连带责任担保，海螺高基股东北京康诚博睿商业管理有限公司按照 30%的股权比例对公司上述担保提供反担保，本次担保后，公司实际担保金额 4.89 亿元，占公司最近一期经审计净资产的 21.27%；
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 1467.57 万元，占最近一期经审计净资产的 14.68%；近日，公司控股股东嘉寓新新投资（集团）有限公司持有的 1459.20 万股公司股份被司法冻结，占总股本的 2.04%；截至 2022 年 7 月 20 日，嘉寓集团累计被司法冻结公司股份 2.76 亿股，占其所持股份的 100%，占总股本的 38.74%，累计

金圆股份	被质押股份 2.73 亿股，占其所持股份的 98.84%； 公司 2022 年股票期权与限制性股票激励计划已满足首次授予条件，授予日为 7 月 18 日，激励对象因员工离职相应减少 1 人，授予股票总数不变，行权价格及授予价格相应调整，授予情况：本次拟向符合授予条件的 22 名激励对象授予 454 万份股票期权，行权价格为 14.63 元/份；向符合授予条件的 14 名激励对象授予 200 万股限制性股票，授予价格为 8.78 元/股；公司控股股东金圆控股解除质押 685 万股公司股份，占总股本的 0.88%；
垒知集团	公司控股股东蔡永太先生与上海通怡投资管理有限公司通怡春晓 9 号私募证券投资基金解除一致行动关系，股东李晓斌先生与上海通怡投资管理有限公司通怡春晓 10 号私募证券投资基金解除一致行动关系；
蒙娜丽莎	截至 7 月 18 日，公司股东佛山市美尔奇投资管理合伙企业（有限合伙）通过大宗交易方式减持 380.24 万股，占公司总股本的 0.91%，本次股份减持计划完成；
旗滨集团	公司发行的可转债“旗滨转债”的转股价格由 12.00 元/股调整为 12.01 元/股，调整后的转股价格自 7 月 22 日起生效；
青松建化	公司控股股东的名称由“阿拉尔统众国有资产经营有限责任公司”变更为“阿拉尔市统众国有资本投资运营（集团）有限责任公司”，工商变更登记手续已经完成；
三圣股份	持股 5%以上股东邓涵尹先生拟采取集中竞价交易、大宗交易方式减持 1296 万股公司股份，不超过公司股份总数的 3%；
山东玻纤	2022 年半年度业绩快报：营业收入 15.95 亿元，同增 10.27%，归母净利润 3.48 亿元，同增 5.27%；
上峰水泥	公司控股股东上峰控股将其持有的 1527.6 万股公司股份解除质押，占公司总股本的 1.57%，将其持有的 3360 万股公司股票质押，占公司总股本的 3.44%；第一期员工持股计划 733.98 万股出售完毕暨终止，占公司总股本的 0.75%；
深天地 A	选举公司员工吴汉雄先生为公司第十届董事会职工代表董事，选举员工钟作平先生为公司第十届监事会职工代表监事；
石英股份	公司股票自 2022 年 07 月 01 日至 2022 年 07 月 21 日期间，满足连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格 14.69 元/股的 130%（即 19.10 元/股），已触发“石英转债”的赎回条款，公司将行使“石英转债”的提前赎回权利；
四川金顶	控股子公司开物信息完成股权变更登记并取得营业执照；
塔牌集团	截至 7 月 20 日，减持时间已届满，持股 5%以上股东徐永寿先生未减持公司股份，仍持有 9365.71 万股公司股份，占总股本的 7.86%；
西部建设	2022 第二季度经营情况简报：混凝土签约量为 4222.06 万方，同减 10.51%，销售量为 1632.60 万方，同减 4.76%；
扬子新材	李舒先生辞去公司总经理助理职务，辞职后将不再担任公司任何职务；
永和智控	因 2022 年限制性股票激励计划影响，持股 5%以上股东杨纓丽占总股本比例由 5.02%稀释至 4.76%，稀释比例为 0.26%；
友邦吊顶	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 1.17 亿元，占最近一期经审计净资产的 11.99%；
志特新材	拟向社会公开发行面值总额不超过 6.14 亿元可转换公司债券，期限 6 年，按面值发行，募集资金将用于江门志特生产基地（二期）、重庆志特生产基地（一期）建设项目及补充流动资金；

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（2022.7.25-2022.7.31）

日期	股票代码	建材公司	事项
20220725	001212.SZ	中旗新材	股东大会互联网投票起始
20220725	001212.SZ	中旗新材	股东大会召开
20220725	002785.SZ	万里石	股东大会现场会议登记起始
20220725	300234.SZ	开尔新材	股东大会互联网投票起始
20220725	300234.SZ	开尔新材	股东大会召开
20220725	600586.SH	金晶科技	股东大会召开
20220725	600586.SH	金晶科技	股东大会互联网投票起始
20220725	601636.SH	旗滨集团	股东大会现场会议登记起始
20220726	002785.SZ	万里石	股东大会互联网投票起始
20220726	002785.SZ	万里石	股东大会召开
20220726	600326.SH	西藏天路	股东大会互联网投票起始
20220726	600326.SH	西藏天路	股东大会召开
20220727	002596.SZ	海南瑞泽	股东大会现场会议登记起始
20220727	002671.SZ	龙泉股份	限售股份上市流通
20220727	601636.SH	旗滨集团	股东大会召开
20220727	601636.SH	旗滨集团	股东大会互联网投票起始
20220727	603038.SH	华立股份	股东大会现场会议登记起始
20220728	002671.SZ	龙泉股份	股东大会现场会议登记起始
20220728	300234.SZ	开尔新材	分红股权登记
20220729	002596.SZ	海南瑞泽	股东大会召开
20220729	002596.SZ	海南瑞泽	股东大会互联网投票起始
20220729	300234.SZ	开尔新材	分红除权
20220729	300234.SZ	开尔新材	分红派息

表 3：下周重大事项提醒（2022. 7. 25-2022. 7. 31）

20220729	601865. SH	福莱特	股东大会互联网投票起始
20220729	601865. SH	福莱特	股东大会召开
20220729	601865. SH	福莱特	股东大会现场会议登记起始
20220729	603038. SH	华立股份	股东大会召开
20220729	603038. SH	华立股份	股东大会互联网投票起始
20220729	603937. SH	丽岛新材	中报预计披露日期
20220729	605318. SH	法狮龙	股东大会现场会议登记起始
20220730	300986. SZ	志特新材	股东大会现场会议登记起始
20220730	603856. SH	东宏股份	中报预计披露日期

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。本报告仅供我公司客户使用，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