



Research and
Development Center

证券研究报告 Research Report

2022年07月31日

基建扩内需持续，地产保交楼明确

——行业动态报告第十七期

任菲菲 建筑建材首席分析师

编号：S1500522020002

电话：13046033778

邮箱：renfeifei@cindasc.com

周报摘要

我们认为基建仍然是我国扩内需的重要支撑。1) 我国下半年确认稳中求进总基调，经济大省勇挑大梁。728中央政治局会议在下半年经济工作安排中，明确坚持稳中求进工作总基调，并且强调保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。同时，强调经济大省要勇挑大梁，有条件的省份要力争完成经济社会发展预期目标。2) 资金端仍然强调基础设施。明确用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。同时，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。3) 强调中西部基建补短板，明确支持中西部地区改善基础设施和营商环境。4) 在方向上明确要强化粮食安全保障，提升能源资源供应保障能力，加大力度规划建设新能源供给消纳体系，相关板块如高标准粮仓建设、新能源电力建设、储能建设等。

明确稳定房地产市场，强调“保交楼、稳民生”，住宅竣工端有望改善。会议明确坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，要求因城施策用足用好政策工具箱，同时，压实地方政策责任，明确强调保交楼。

周报摘要

水泥：价格环比下降。全国水泥价格指数142.22，环比-0.45，同比+2.93。开工率整体环比提升，所有地区只涨不降。截止2020年7月28日，全国水泥开工率为51.18%，环比+1.04pct，同比+2.86pct。

钢材：去库存继续，需求企稳。截至2022年7月28日，螺纹钢总库存下降78.55万吨，线材总库存下降21.48万吨。螺纹钢表观消费量为310.92万吨，环比上周+6.23万吨；线材表观消费量为139.74万吨，环比上周-0.89万吨。

挖掘机：销量累计降幅收窄，开工小时继续下降。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。挖掘机开工小时95.20小时，同比-14.6小时，环比-8.4小时。

订单：中建建筑业务新签订单增速有望加快。截至2022年6月中国建筑建筑业务累计新签合同额18385亿元，较上年同期提高14.4%，未来将进一步加快；中国电建1-6月累计新签合同额5771亿元，同比大幅提升50.98%。

投资建议：我们认为今年下半年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，保交楼政策目标下关注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。

风险提示：基建、房地产投资大幅下滑，原材料成本大幅波动。



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、上周重点新闻回顾

五、高温天气对多省建筑工地施工影响

六、风险提示

一、行业观点

我们认为基建仍然是我国扩内需的重要支撑。1) 我国下半年确认稳中求进总基调，经济大省勇挑大梁。728中央政治局会议在下半年经济工作安排中，明确坚持稳中求进工作总基调，并且强调保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。同时，强调经济大省要勇挑大梁，有条件的省份要力争完成经济社会发展预期目标。2) 资金端仍然强调基础设施。明确用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。同时，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。3) 强调中西部基建补短板，明确支持中西部地区改善基础设施和营商环境。4) 在方向上明确要强化粮食安全保障，提升能源资源供应保障能力，加大力度规划建设新能源供给消纳体系，相关板块如高标准粮仓建设、新能源电力建设、储能建设等。

明确稳定房地产市场，强调“保交楼、稳民生”，住宅竣工端有望改善。会议明确坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，要求因城施策用足用好政策工具箱，同时，压实地方政策责任，明确强调保交楼。

我们认为今年下半年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，保交楼政策目标下关注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。

二、水泥行业数据跟踪

(一) 价格

1. 水泥指数

截至2022年7月29日：

全国水泥价格指数142.22，环比-0.45，同比+2.93；

长江水泥价格指数135.79，环比+2.25，同比-5.67；

京津冀水泥价格指数162.55，环比-1.73，同比+10.31；

珠江-西江水泥价格指数138.48，环比-5.89，同比-13.91；

中原水泥价格指数149.53，环比-1.31，同比+14.79；

华东水泥价格指数139.96，环比-2.16，同比+8.55；

华北水泥价格指数159.14，环比-1.3，同比+16.69。

图表：全国水泥价格指数



资料来源：wind，信达证券研发中心

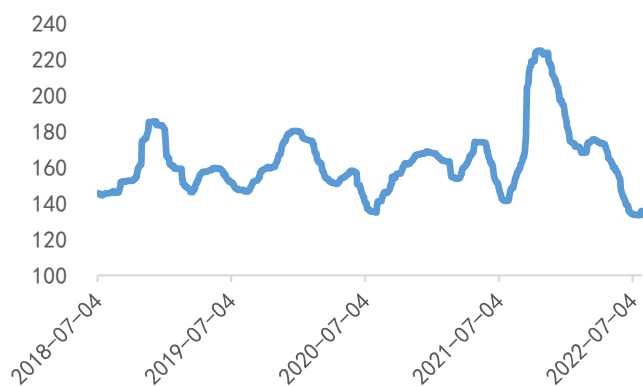
图表：水泥价格指数

水泥价格指数	全国	长江	京津冀	珠江-西江	中原	华东	华北
2022-07-29	142.22	135.79	162.55	138.48	149.53	139.96	159.14
2022-07-22	142.67	133.54	164.28	144.37	150.84	142.12	160.44
2021-07-29	139.29	141.46	152.24	152.39	134.74	131.41	142.45
2020-07-29	136.23	135.38	147.92	150.34	137.65	104.17	136.14
环比	-0.45	2.25	-1.73	-5.89	-1.31	-2.16	-1.3
同比	2.93	-5.67	10.31	-13.91	14.79	8.55	16.69
与20比	5.99	0.41	14.63	-11.86	11.88	35.79	23

资料来源：wind，信达证券研发中心

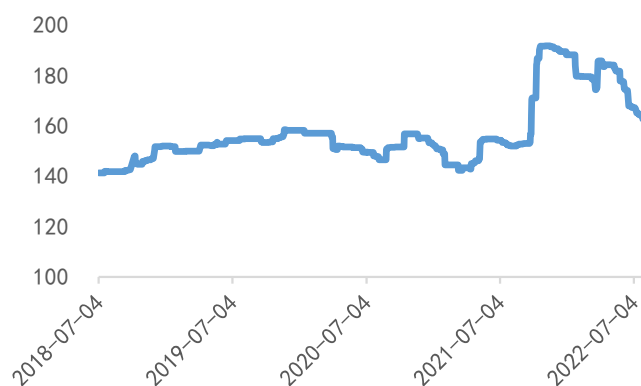
二、水泥行业数据跟踪

图表：长江价格指数



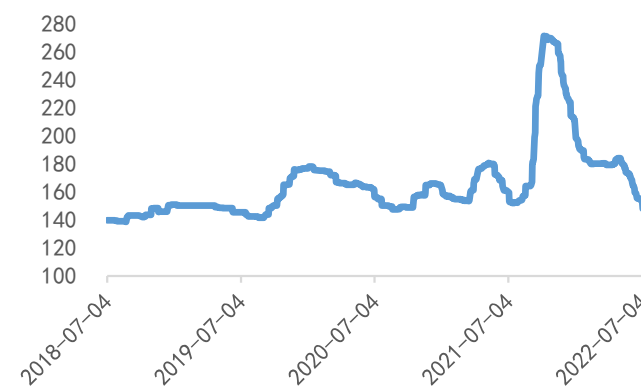
资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：京津冀价格指数



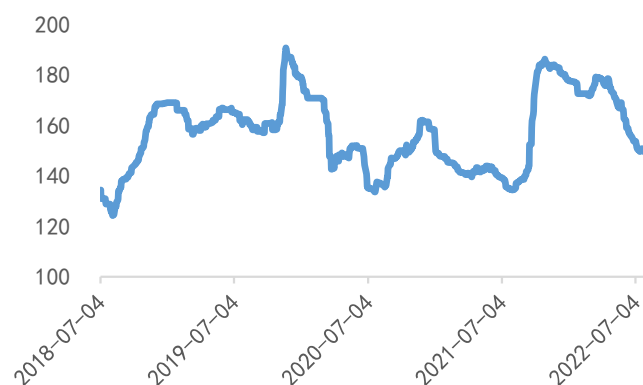
资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：珠江-西江价格指数



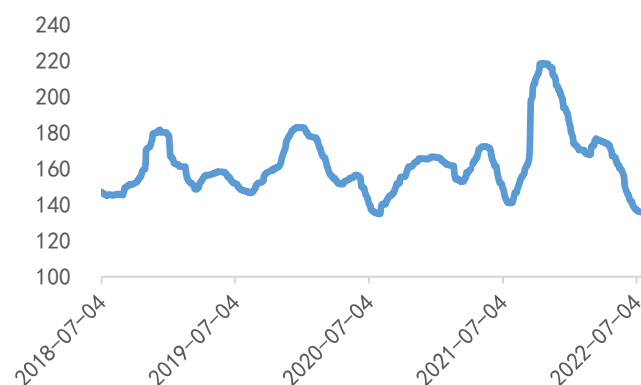
资料来源：wind，信达证券研发中心

图表：中原价格指数



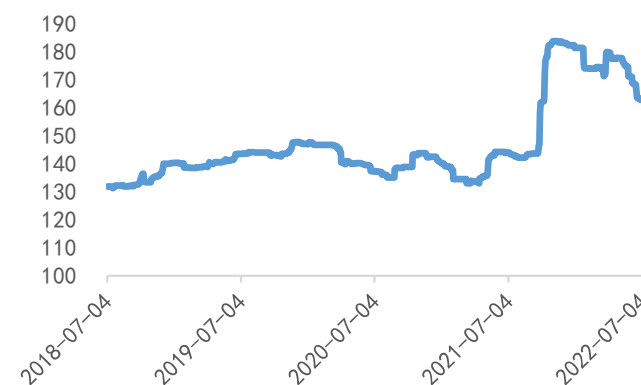
资料来源：wind，信达证券研发中心

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

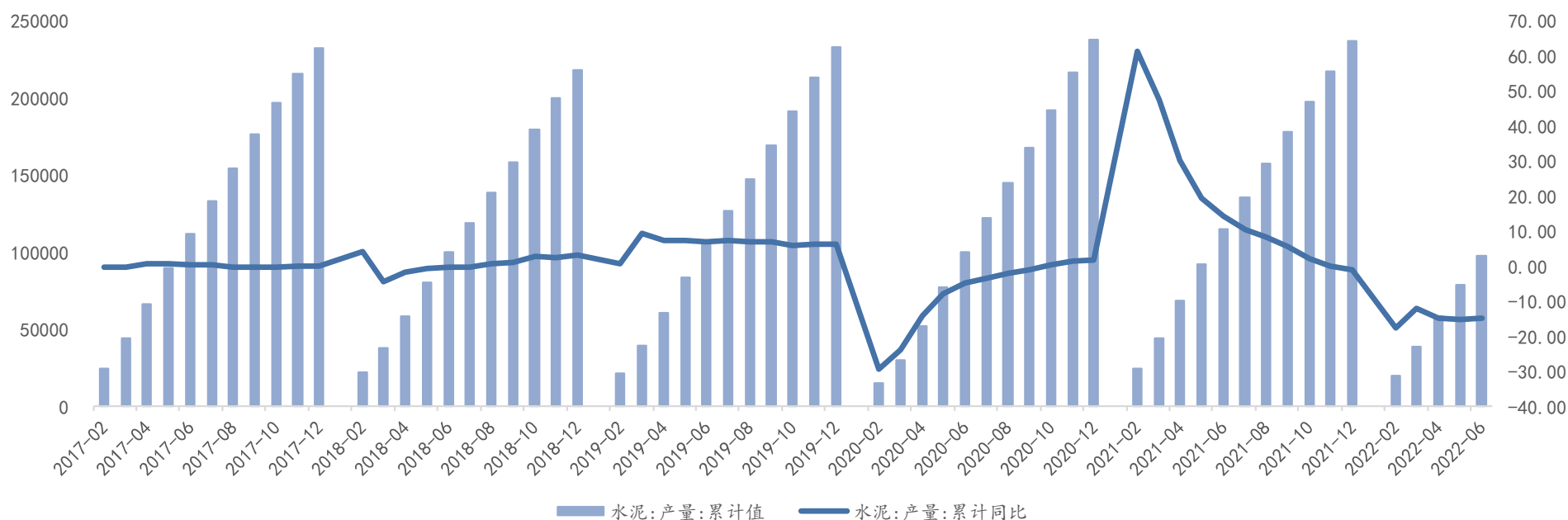
二、水泥行业数据跟踪

(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）

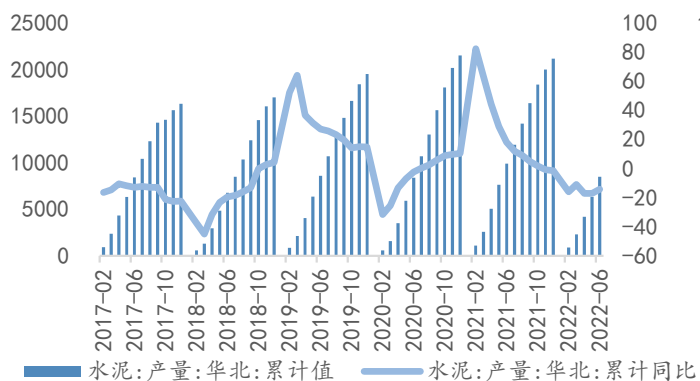
截至2022年6月：

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%；

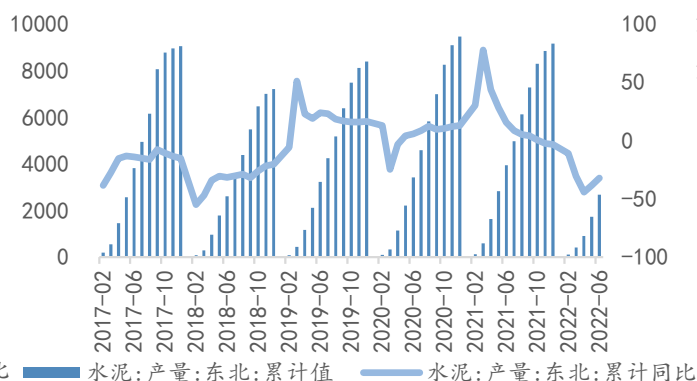
西北水泥累计产量7999.40万吨，同比-8.82%。

图表：华北水泥产量（万吨，%）



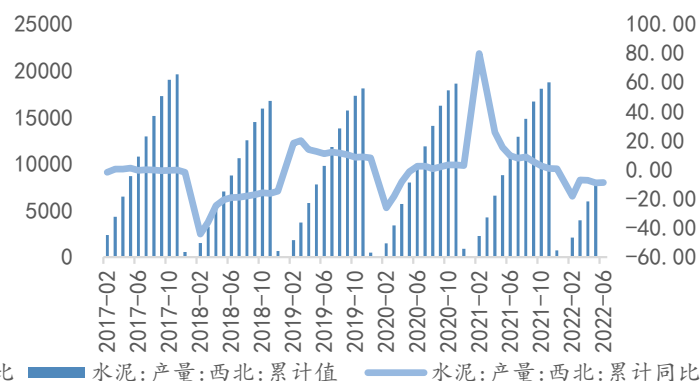
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

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）

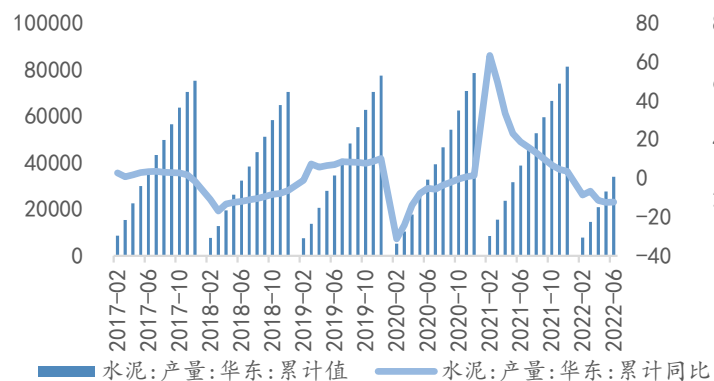
截至2022年6月：

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%；

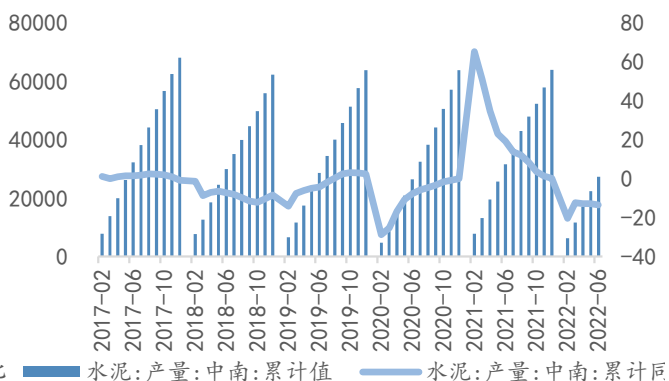
西南水泥累计产量17,253.93万吨，同比-20.92%。

图表：华东水泥产量（万吨，%）



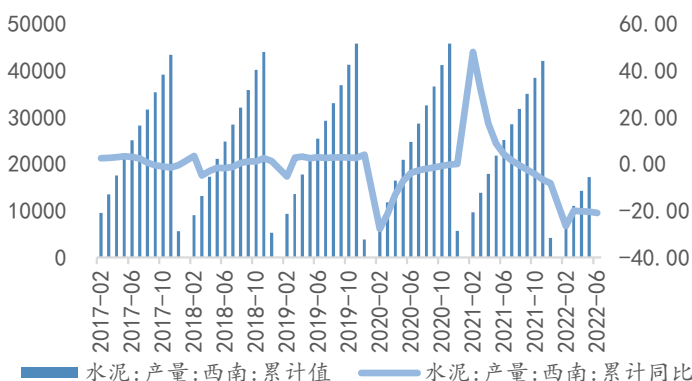
资料来源：datayes，信达证券研发中心

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

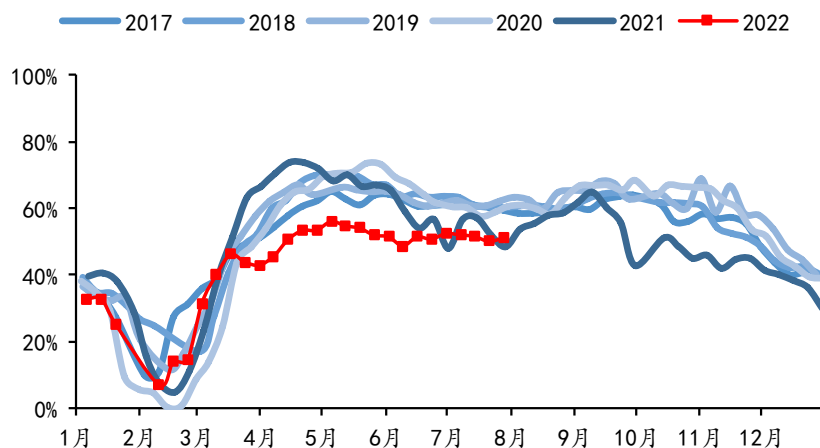
（三）需求

1. 水泥开工率

截止2020年7月28日，全国水泥开工率为51.18%，环比+1.04pct，同比+2.86pct。

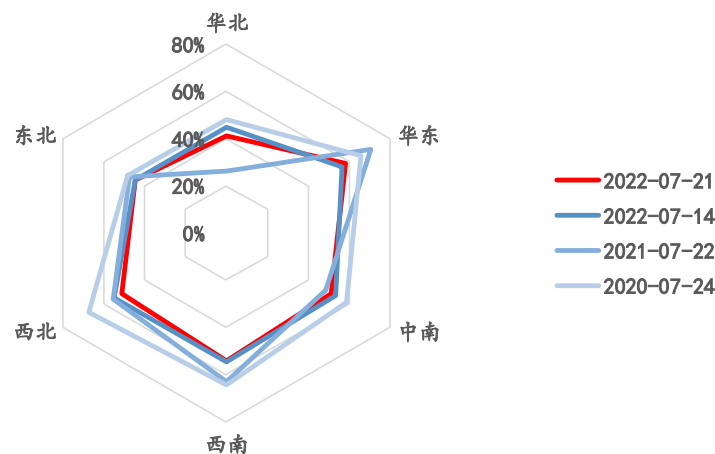
华北水泥开工率为43%，环比+2pct，同比+16pct，华东水泥开工率为61.25%，环比+2.81pct，同比+12.5pct，中南水泥开工率为52.86%，环比+1.43pct，同比+3.57pct，西南水泥开工率为53.89%，环比-0pct，同比-6.67pct，西北水泥开工率为51.11%，环比-0pct，同比-4.45pct，东北水泥开工率为45%，环比-0pct，同比-3.75pct，

图表：水泥开工率（季节性）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

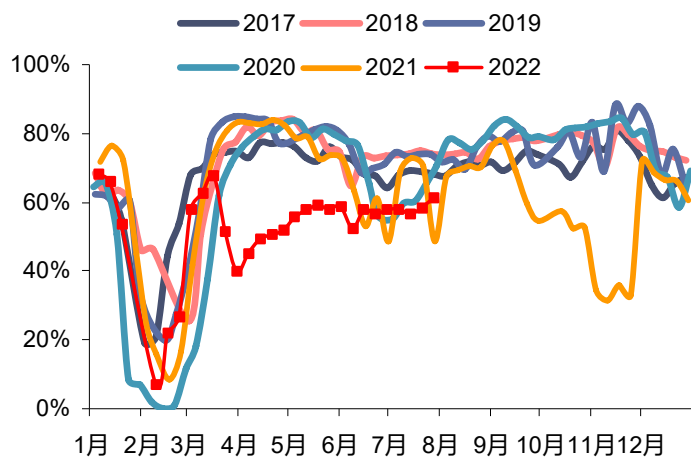
图表：水泥开工率（分区域）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

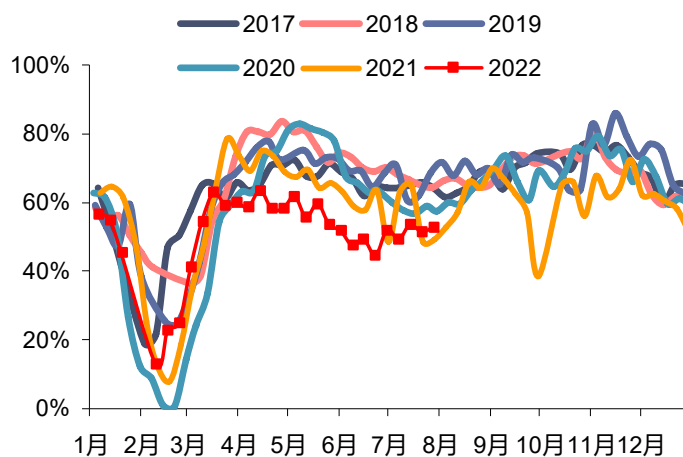
二、水泥行业数据跟踪

图表：华东水泥开工率（季节性）



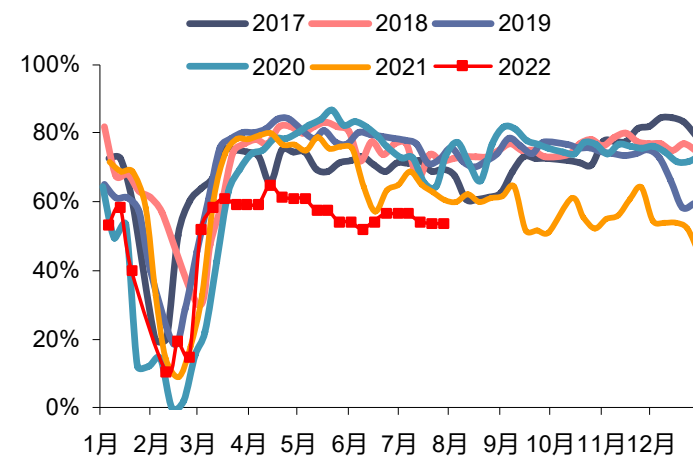
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：中南水泥开工率（季节性）



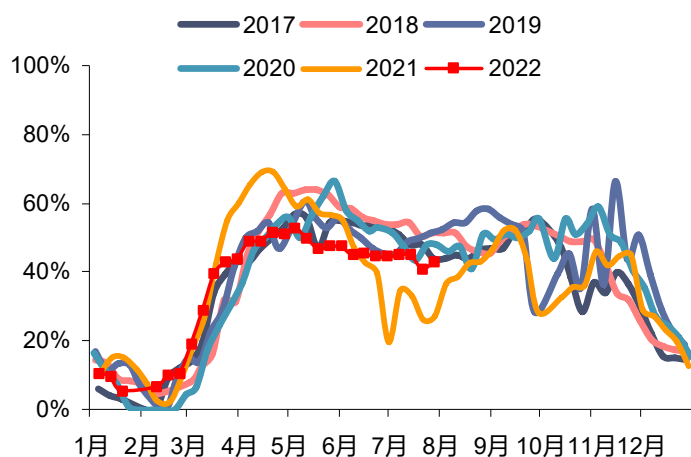
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：西南水泥开工率（季节性）



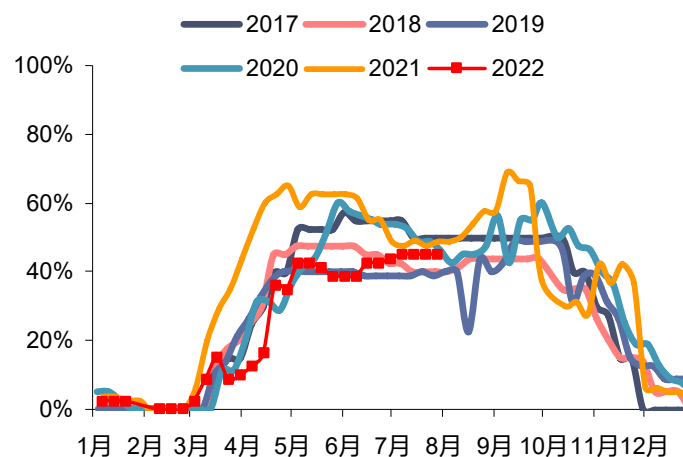
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：华北水泥开工率（季节性）



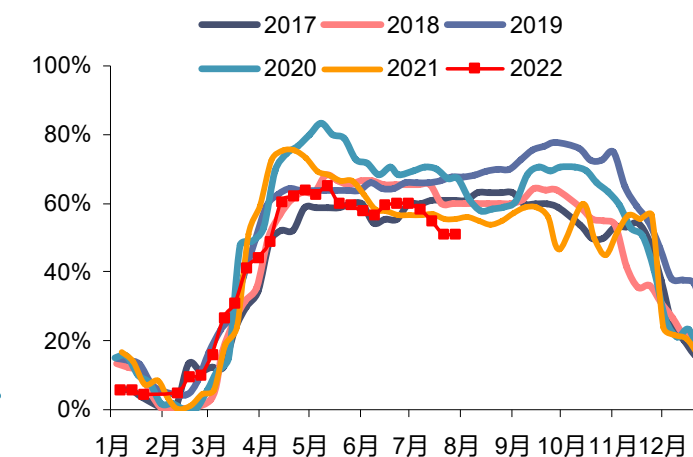
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

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29日：

全国水泥库容比为72.18%，环比-1.81pct，同比+10.92pct；

华北水泥库容比为71.5%，环比-2.5pct，同比+18.5pct；

东北水泥库容比为76.67%，环比+0.84pct，同比+29.17pct；

西北水泥库容比为72.5%，环比+0.5pct，同比+16.5pct；

华东水泥库容比为70.61%，环比-2.2pct，同比-2.36pct；

中南水泥库容比为73.13%，环比-4.38pct，同比+9.65pct；

西南水泥库容比为70.63%，环比-1.26pct，同比+5.94pct。

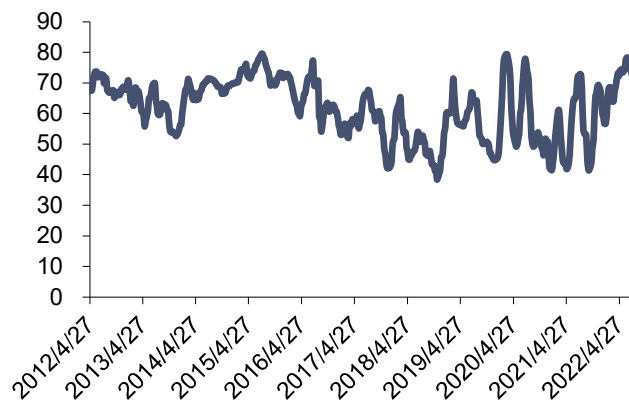
图表：水泥库容比（%）

	全国	华北	东北	西北	华东	中南	西南
2022-07-29	72.18	71.50	76.67	72.50	70.61	73.13	70.63
2022-07-22	73.99	74.00	75.83	72.00	72.81	77.50	71.88
2021-07-30	61.26	53.00	47.50	56.00	72.96	63.47	64.69
2020-07-31	63.39	58.25	62.08	53.33	73.71	64.03	64.38
环比	-1.81	-2.50	0.84	0.50	-2.20	-4.38	-1.26
同比	10.92	18.50	29.17	16.50	-2.36	9.65	5.94
与20比	-8.79	-13.25	-14.58	-19.17	3.11	-9.10	-6.25

资料来源：datayes，信达证券研发中心

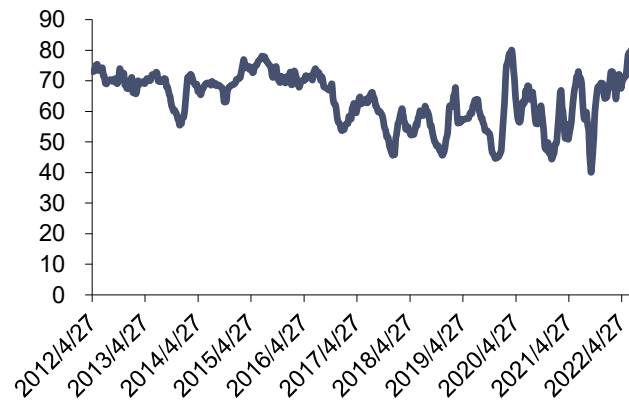
二、水泥行业数据跟踪

图表：华东水泥库容比（%）



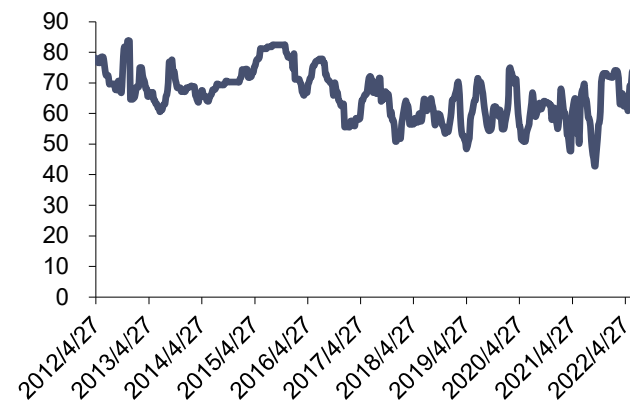
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：中南水泥库容比（%）



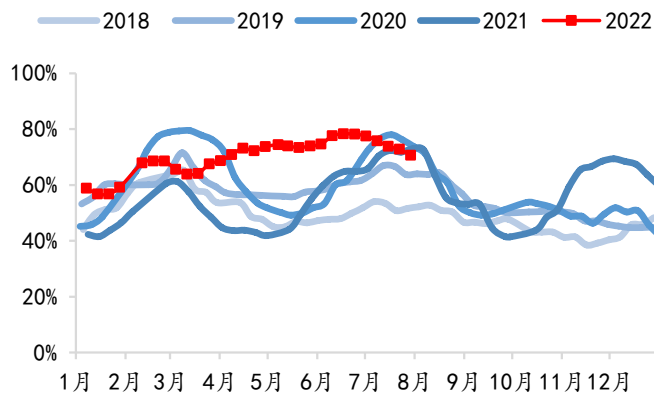
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：西南水泥库容比（%）



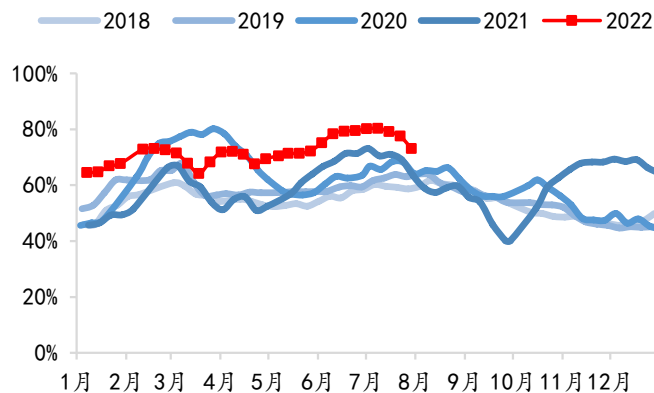
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：华东水泥库容比（季节性）



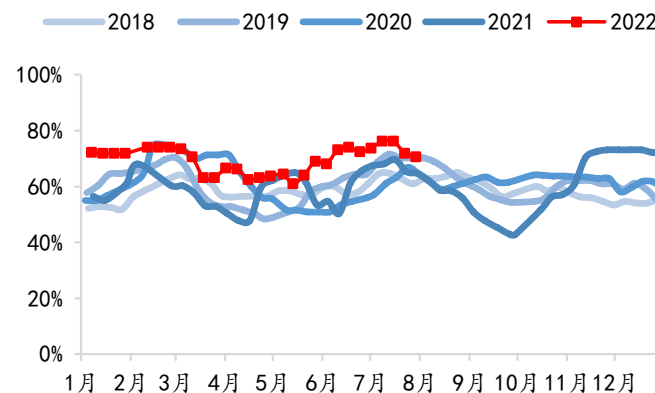
资料来源：datayes，信达证券研发中心

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

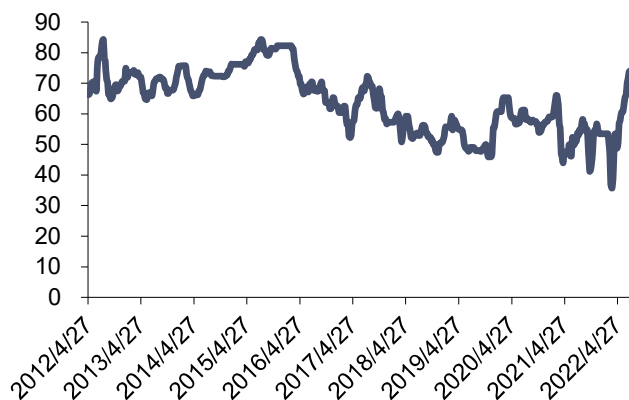
图表：西南水泥库容比（季节性）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

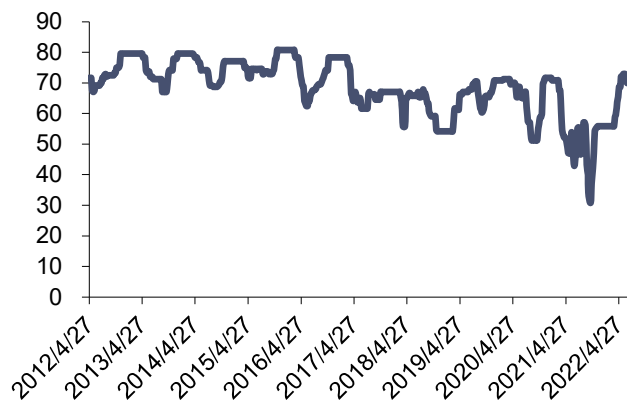
二、水泥行业数据跟踪

图表：华北水泥库容比（%）



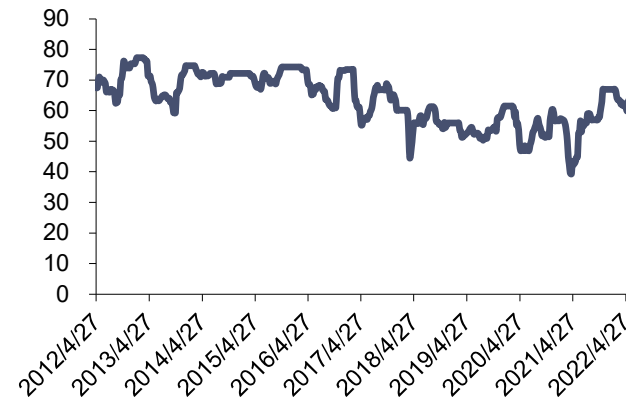
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：东北水泥库容比（%）



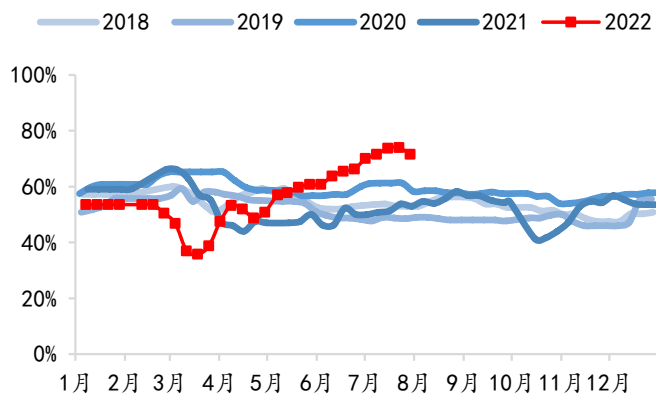
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：西北水泥库容比（%）



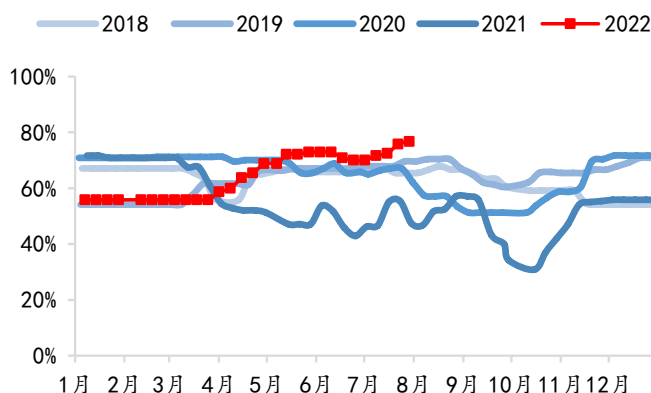
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：华北水泥库容比（季节性）



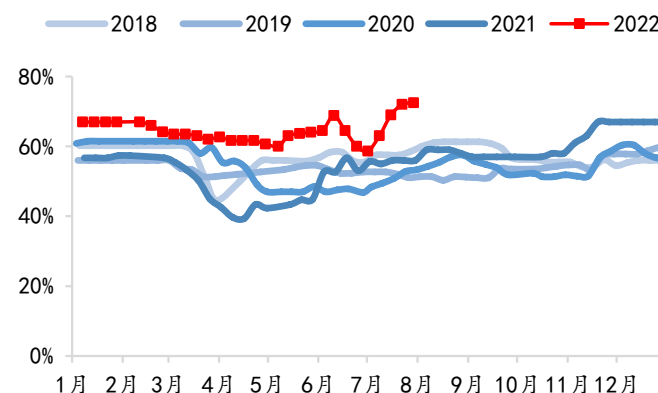
资料来源：datayes，信达证券研发中心

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

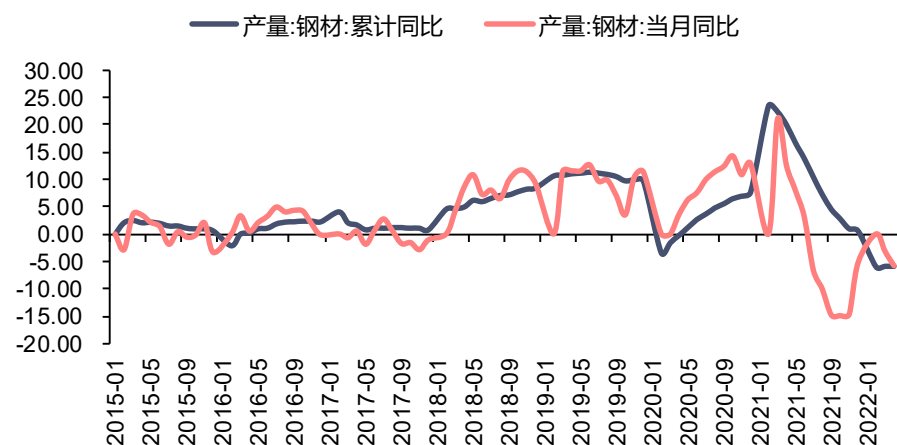
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(一) 钢材

2022年1-6月全国钢材累计产量为66,714.0万吨，同比-4.60%，较1-5月收窄0.5个百分点。

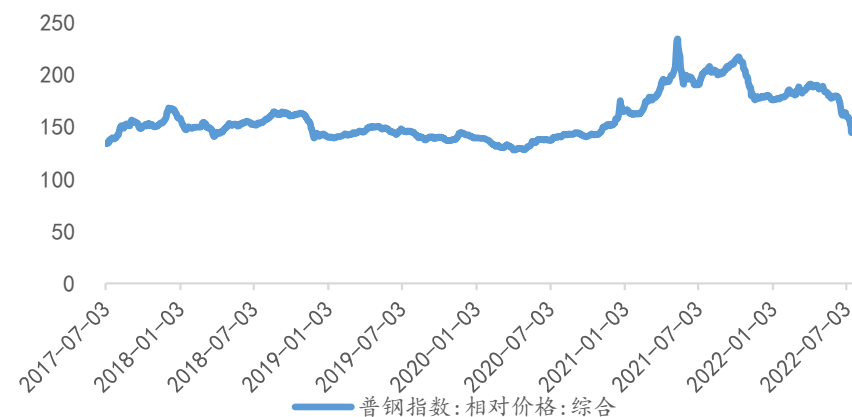
截至2022年7月29日，全国钢价综合指数为151.2。

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

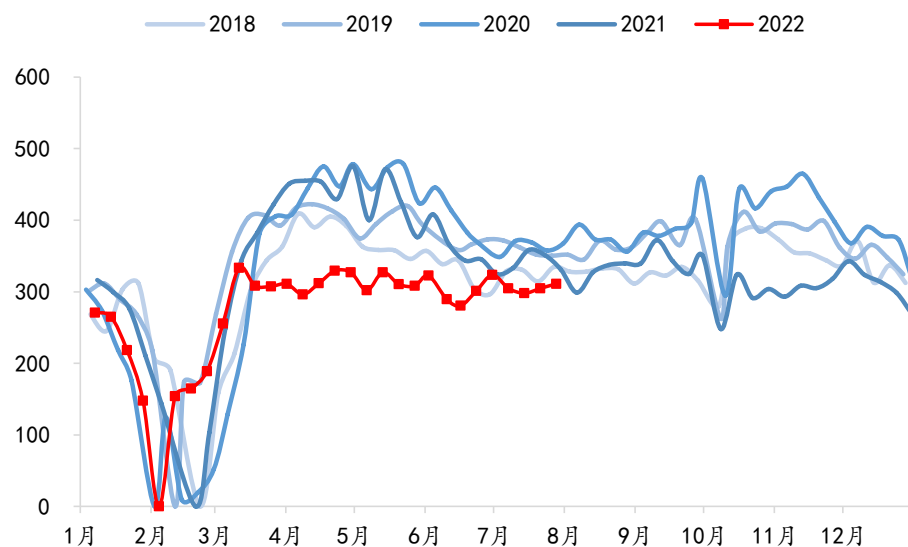
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(一) 钢材

2022年7月28日，螺纹钢表观消费量为310.92万吨，环比上周+6.23万吨。

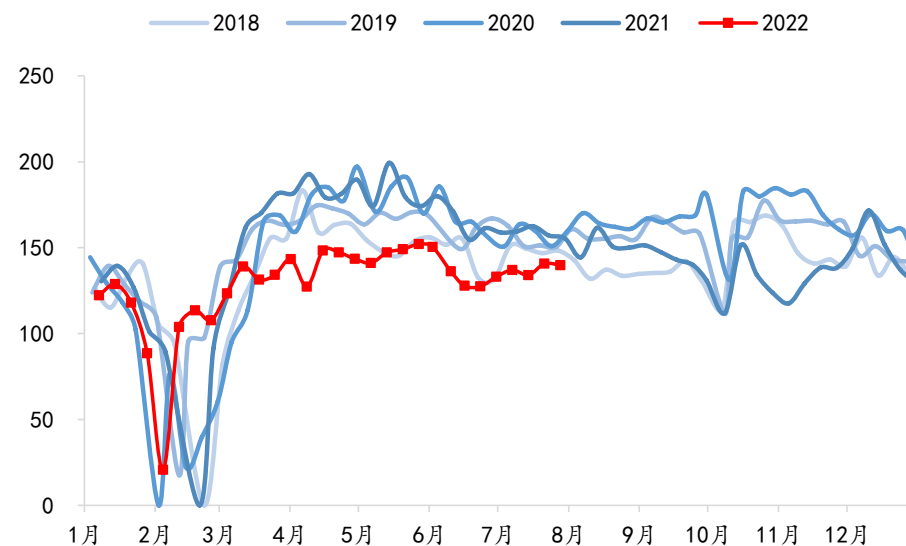
2022年7月28日，线材表观消费量为139.74万吨，环比上周-0.89万吨。

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

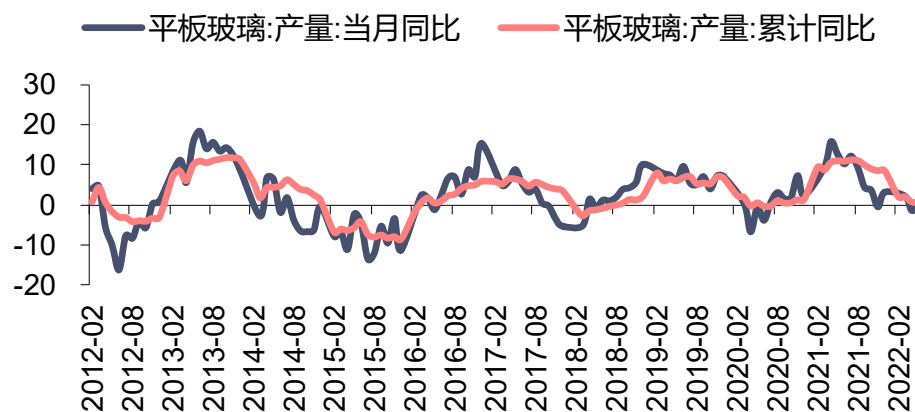
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(二) 玻璃

截至2022年7月29日，全国玻璃参考价为19.30元/平方米。

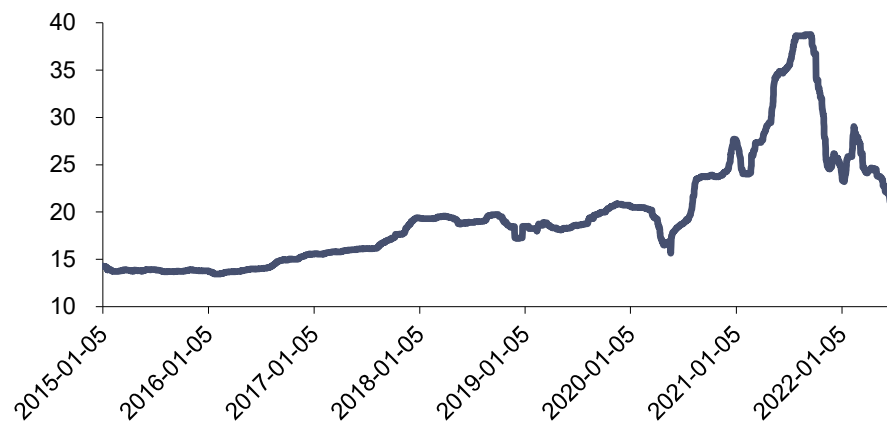
截至2022年6月，2022年1-6月全国平板玻璃产量累计同比增长0.4%。

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

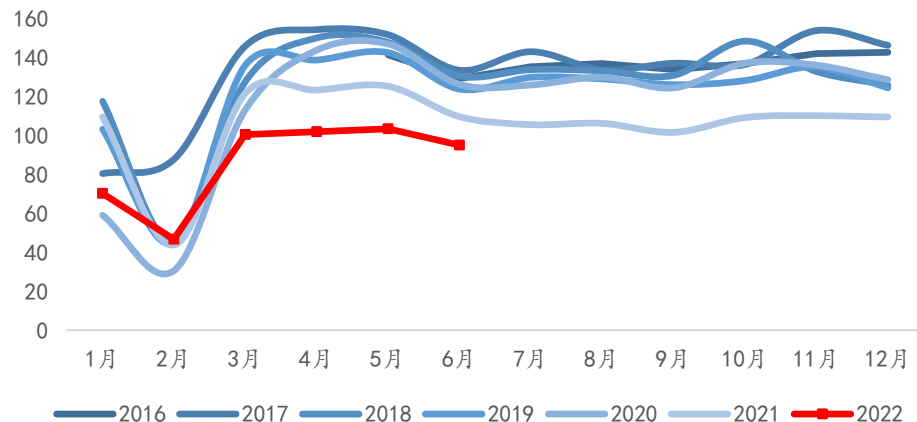
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(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。

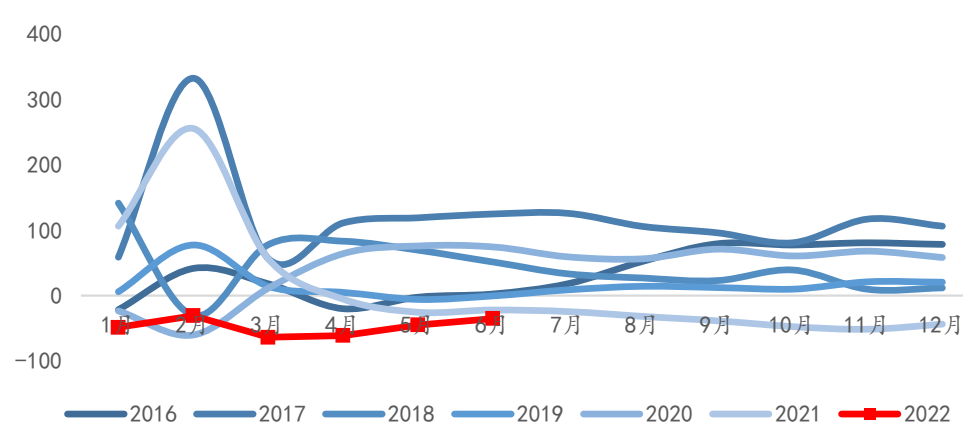
截至2022年6月，销售挖掘机11027台，同比-35.00%，降幅较1-5月收窄9.8个百分点。

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）

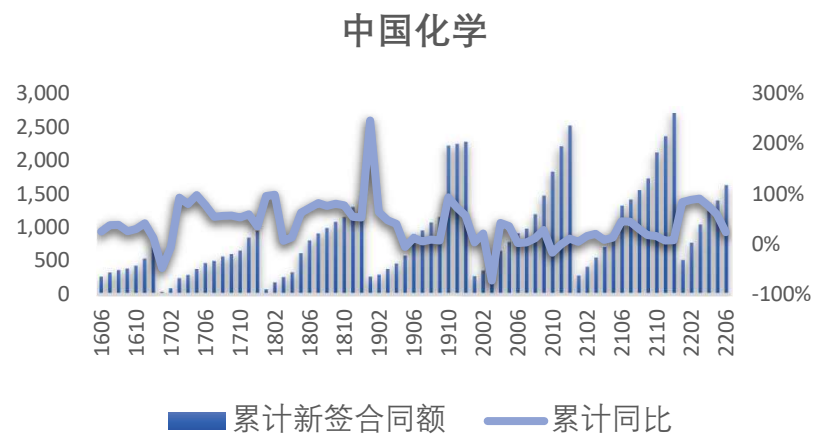
	中国建筑		中国电建		中国中冶	
2001	2166	12.30%	526.69	-18.77%	451.1	-9.80%
2002	2940	-14.34%	953.43	-19.66%	894.3	-13.02%
2003	5613	-4.30%	1,484.00	-15.37%	1746	-4.10%
2004	7390	2.40%	1,905.71	-10.14%	2327.4	1.10%
2005	9578	4.80%	2,436.03	2.72%	3230.9	7.90%
2006	13294	6.20%	3,361.95	11.06%	4651.7	21.20%
2007	15409	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	8.20%	5,634.64	2.97%	9644.6	20.10%
2111	26413	8.20%	6,218.33	4.35%	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	14.60%
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	14.40%	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）

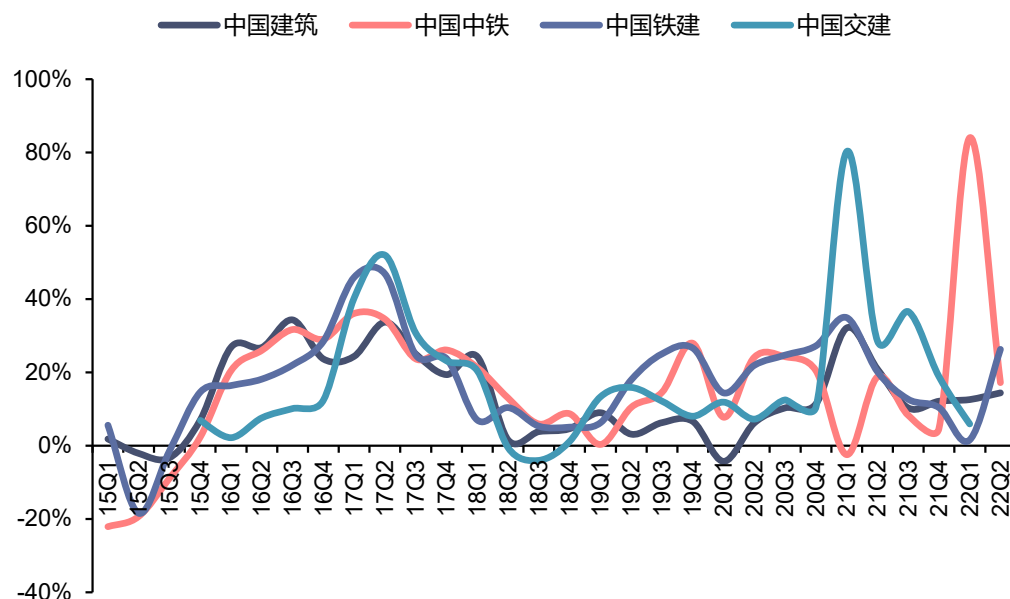
中国建筑：Q2累计订单增速为14.4%

中国中铁：Q2累计订单增速为17.2%

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%	5.88%	-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	26.80%	20.86%	16.39%	2.19%
16Q2	26.80%	26.03%	18.14%	7.60%
16Q3	34.80%	31.67%	22.84%	10.10%
16Q4	23.70%	29.05%	28.49%	12.38%
17Q1	24.40%	36.10%	45.36%	40.15%
17Q2	33.70%	34.50%	46.35%	51.95%
17Q3	25.00%	23.70%	24.37%	30.63%
17Q4	19.40%	26.06%	23.72%	23.16%
18Q1	24.80%	21.80%	6.98%	20.45%
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	10.00%	24.30%	24.39%	12.52%
20Q4	11.40%	20.10%	27.38%	10.59%
21Q1	32.10%	-2.50%	34.39%	80.30%
21Q2	20.38%	18.77%	20.20%	28.52%
21Q3	10.30%	8.30%	12.84%	36.33%
21Q4	12.10%	4.70%	10.39%	18.35%
22Q1	12.60%	84.00%	1.33%	5.90%
22Q2	14.40%	17.20%	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

《“十四五”全国城市基础设施建设规划》发布实施

围绕构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系，《规划》提出4方面重点任务：一是推进城市基础设施体系化建设，增强城市安全韧性能力；二是推动城市基础设施共建共享，促进形成区域与城乡协调发展新格局；三是完善城市生态基础设施体系，推动城市绿色低碳发展；四是加快新型城市基础设施建设，推进城市智慧化转型发展。

《规划》以解决人民群众最关心、最直接、最现实的利益问题为立足点，着力补短板、强弱项、提品质、增效益，提出8项重大行动。一是城市交通设施体系化与绿色化提升行动。二是城市水系统体系化建设行动。三是城市能源系统安全保障和绿色化提升行动。四是城市环境卫生提升行动。五是城市园林绿化系统提升行动。六是城市基础设施智能化建设行动。七是老旧小区市政配套基础设施补短板行动。八是城市燃气管道等老化更新改造行动。

住建部：推动扎实稳住经济一揽子政策措施落地见效

从2015年开始试点，到今年6月底，全国279个城市、104个县，累计开工建设管廊项目1647个、长度5902公里，形成廊体3997公里。按照国务院最新部署要求，住房和城乡建设部会同相关部门，进一步完善法规制度和标准规范，加强指导推动力度，研究政策金融支持，结合城市老旧管网改造，统筹推进综合管廊建设。今年上半年，全国在建综合管廊项目68个，规划建设规模285公里，预算总投资额294亿元，累计形成廊体33公里，完成投资26亿元。近期，又初步梳理出两批重点项目清单（包括已完成开工前期准备项目和部分在建项目），资金需求量超过2000亿元。

四、重点新闻回顾

交通投资和快递业务量总体回归正常发展轨道 上半年交通固定资产投资同比增长6.7%

上半年，交通投资继续保持高位运行，完成交通固定资产投资超过1.6万亿元，同比增长6.7%。其中，公路完成投资12704亿元，同比增长9.7%；水路完成投资739亿元，同比增长4.7%。

上半年，货运量逐步恢复，完成营业性货运量242.7亿吨，同比下降2.2%，其中6月份降幅进一步收窄、基本恢复至去年同期水平；港口集装箱吞吐量保持增长，上半年完成1.4亿标箱、同比增长3%，其中，外贸集装箱吞吐量超过8500万标箱、同比增长6.1%。

截至6月底，高速公路和普通国省道新改建工程在建规模达到8.7万公里，在建项目超过2000个，总投资约7.3万亿元。

下半年，交通运输部将积极做好扩大交通有效投资工作，坚持适度超前，以联网补网强链为重点，加快建设“6轴、7廊、8通道”国家综合立体交通网主骨架，着力推动消除“断头路”、水运通道项目等开工建设，提前实施一批重大交通工程；督促各地紧抓施工“黄金期”，在确保质量和安全的前提下形成更多实物工作量。

交通运输部已联合财政部印发《关于支持国家综合货运枢纽补链强链工作的通知》，将聚焦国家综合立体交通网主骨架重要节点，用3年左右时间，集中力量支持30个左右城市实施国家综合货运枢纽补链强链。今年9月份，交通运输部计划发布第一批支持的城市或城市群名单，将安排中央财政资金约50亿元，支持约10个城市综合货运枢纽补链强链。

四、重点新闻回顾

国家公路网新增路线注重精准供给

交通运输部举行《国家公路网规划》专题新闻发布会。《规划》提出，2035年国家公路总规模将达到46.1万公里。其中，国家高速公路网规划总里程约16.2万公里，未来建设改造需求约5.8万公里；普通国道网规划总里程约29.9万公里，未来建设改造需求约11万公里。

《规划》对国家公路网进行补强，增设了12条服务特大超大城市的都市圈环线，将国家高速公路覆盖范围拓展到了所有城区人口10万以上的市县；国家公路网建成后，我国将实现所有县市15分钟上普通国道，地级行政中心和城区人口10万以上的市县30分钟上国家高速公路；东中部地区省会到地市当日往返、地市到县半日往返，西部地区省会到地市当日到达，满足全国特大超大城市和国家中心城市都市圈1小时通勤需要。

16部门印发《关于健全完善村级综合服务功能的意见》

意见提出，要健全完善村级综合服务事项，推进基本公共服务均等化，加强多样化生活服务供给，到2025年基本形成党组织统一领导、政府政策支持、村级组织积极作为、社会多方参与的服务机制，村级综合服务设施覆盖率达到80%以上，农村地区村级综合服务保障持续改善，农民生产生活需求进一步满足，获得感、幸福感和安全感不断增强。

意见要求，要建设日间照料、互助养老服务设施和无障碍设施，完善村养老服务体系。加强村级公益性安放（葬）设施的规划、建设和管理。加强文物古迹、历史建筑、传统村落保护，支持编修村史村志。加快推进农村“生活服务圈”建设，加强村客运站点、公共照明等设施建设。加快推进入户道路建设，扎实推进农村厕所革命，加快推进生活垃圾分类和资源化利用，全面提升农村生活垃圾治理水平，加快推进农村生活污水治理。同时，要整治公共空间和庭院环境，消除私搭乱建、乱堆乱放，开展绿化美化，建设绿色生态村庄。

五、高温天气对多省建筑工地施工影响

七月以来，各地高温雨水轮流上线，部分工地施工避日间高温转为凌晨或傍晚施工，但露天施工项目难避雨水。局部地区建材市场需求虽在挤压工期促进下有提升，但仅是恢复到正常发运水平。

截至7月27日，本周16个省市建筑市场和建筑工地进度受到明显影响。具体情况如下：

省市	品种	调研时间	具体影响	省市	品种	调研时间	具体影响	省市	品种	调研时间	具体影响
广东	水泥	7月22日	调研广州、深圳水泥企业本周出库量小幅下行，水泥市场需求相对疲软，叠加高温天气影响，厂商出货量难有提振。	安徽	砂石	7月22日	部分项目错峰施工，施工时间缩短，砂石厂家表示目前行情不佳，加上堆场库存高位，往外出货有限，价格偏弱运行。	湖北	木方	7月22日	夏季作为建筑行业淡季，荆州十堰等地错峰工作调整工期，建筑施工进度放缓，物资采购需求下降。
	混凝土	7月22日	广州部分搅拌站反映，施工时间基本是在下午3点后，在市场不振的情况下，对付款方式不友好，长期不结算的项目也进行了停供、断供等方式应对。	江苏	水泥	7月22日	苏州、无锡、常州等地项目施工进度放缓，水泥出库量小幅下降。		砂石	7月23日	下游市场仍在恢复状态中，高温多雨天气，湖北砂石目前出货环比小幅下降。随着下游市场恢复，砂石出货量及外发量均将有所上升。
广西	水泥	7月22日	价格低位持稳运行，南宁市场需求仍处于低迷状态，当前仍是传统需求淡季，后期预计到八月底量有所提升。		加气块	7月23日	苏州市场加气块需求较好，部分项目处于“赶工期”对市场需求有推动作用，受高温天气影响，市场需求回升有限。	湖南	混凝土	7月22日	经历了一周的高温烘烤，混凝土企业表现不佳，资金不到位使得多个项目缓慢进展甚至处于停工状态，除了地铁、机场和一些基建项目需求尚可，其余市场需求均不佳。
海南	水泥	7月22日	下游需求或将继续回落，预计海口水泥价格或将稳中偏弱运行。	上海	砂浆	7月22日	南通当地有新开工项目在建，受高温天气影响，工地施工进度放缓，砂浆市场整体需求不佳。		砂石	7月23日	高温叠加疫情影响，需求恢复持续受阻，外发砂石量持续减少，本地砂石销量不佳，砂石行情将保持稳中偏弱运行。
浙江	砂浆	7月22日	杭州、宁波等市多次发布高温预警，在政府人工降雨的干涉下，情况稍有缓解。砂浆企业反馈，现原料价格偏弱运行，但基于人工、运输成本，砂浆价格暂稳。		防水卷材	7月23日	本周持续高温，很多产商只能维护稳定客户，一定程度上减少公司利润。	重庆	混凝土	7月22日	近期重庆当地高温持续，施工条件受限，叠加新开项目工程数量减少，短期内资金回笼压力难以得到有效缓解。
	木方	7月25日	近期杭州施工建设加强工地环境整治、疫情防控和安全生产等方面，同时落实错峰施工、减少露天作业时长等措施，部分建筑工地项目开工进度略有提速，但新开项目数量较少，整体需求平淡。	山东	水泥	7月23日	在动工的项目进度正常，高温天气影响较小，有小赶工的情况。前期中标新高速项目，预计下月正式启动，届时水泥用量继续增大。		矿渣粉	7月22日	影响成都当地工地项目施工进度，与此同时近期疫情反复，矿渣粉需求受限，厂家上调价格有困难。
	砂石	7月23日	对室外施工是一个考验，政府增加人工降雨，使施工环境缓解，砂石量小幅回升，短期内杭州、宁波、金华砂石继续维持偏低需求。		砂石	7月23日	济南、滨州、日照、临沂建筑市场整体进度缓慢，局部地区疫情反复，同时终端市场受资金回笼压力大，多重压力下，砂石需求释放难有改观，价格均有回落。	四川	混凝土	7月22日	近期高温雨水天气持续，成都、绵阳等市场整体淡季，多数项目工程均收尾，施工项目工程进度放缓，混凝土市场需求收窄。
	水泥	7月23日	基建项目需求量大，重点工程实行错峰施工，均处于赶工期，另外新高速路马上启动，预期需求量较好。	福建	水泥	7月23日	天气属于炎热高温天，等地施工进度加快不理想，导致市场供需双弱，价格或保持弱势运行为主。		砂石	7月23日	高温天气加上持续暴雨，多地引发洪涝灾害，农田、大棚被淹没，砂石市场冲击较大。运输成本居高不下，下游砂石降价意愿浓厚，北方外销砂石无法占据大量市场份额。
				江西	砂石	7月23日	本地上游的多个砂石矿山表示，销售市场竞争激烈，叠加高温影响，施工积极性不佳，本周价格整体下跌。	辽宁	混凝土	7月22日	目前多地受高温降雨天气影响，加上太原混凝土企业资金回款情况差，市场需求恢复一般，混凝土发运量有所下降。

资料来源：百年建筑网，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
华东区销售	曹亦兴	13337798928	caoyixing@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
华南区销售	郑庆庆	13570594204	zhengqingqing@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。