

# 非金属建材行业 2022 年 8 月投资策略

## 传统旺季即将来临，关注需求恢复节奏

**超配**

### 核心观点

**7月市场回顾：地产链受影响较明显，行业走势偏弱。**7月份，受地产风险事件等因素影响，建材板块整体呈现下行走势，单月建材板块下跌6.73%，小幅跑输沪深300指数0.95个百分点，其中水泥板块单月下跌5.62%，跑赢沪深300指数0.16个百分点，玻璃板块下跌4.23%，跑赢沪深300指数1.55个百分点，其他建材板块下跌7.83%，跑输沪深300指数2.05个百分点。细分板块方面，单月表现相对较好的分别为耐火材料(+10.71%)、门窗幕墙(-1.22%)、其他(-2.02%)。

**基建有望持续发力，关注下半年地产修复。**今年上半年，全国广义基建投资同增9.27%，其中6月份单月同增12.04%，增速环比持续改善，近期，政府仍在积极引导项目前期工作，加快项目开工建设进度，尽快形成实物工作量，并在财政、信贷政策方面加大支持力度，随着三季度传统施工旺季来临，基建需求有望持续落地释放。房地产方面，上半年尽管整体数据表现继续承压，但核心数据商品房销售面积环比仍在边际修复。近期，政府多次提出稳定房地产市场，并在政治局会议中首次提出“保交楼”要求，释放维稳信号，建议积极关注后续政策传导和修复进度。

**行业内机制发挥作用，关注需求恢复节奏。**传统淡季水泥整体需求表现仍然相对偏弱，8月份多地仍将延续错峰生产并加大力度，随着淡季逐步走向尾声，下游施工有望陆续恢复，供需格局有望获得一定改善，价格有望开启恢复性上调走势；玻璃近期部分区域价格小幅调涨，下游加工厂备货积极性有所增加，推动库存小幅消化，随着传统旺季的逐步来临，下游需求情况有望获得一定程度的好转，但整体恢复节奏仍取决于地产资金改善情况和竣工需求释放，建议关注供需边际变化及库存消化情况；近期玻纤粗纱市场继续走低，预计随着终端市场开工逐步修复和南方雨季逐步结束，需求端有望逐步恢复，但短期供应增加背景下，预计价格仍将有所承压，关注需求恢复节奏；电子纱目前整体出货较平稳，预计随着前期点火产线逐步投产，短期价格维稳为主并小幅调整预期，但考虑到成本支撑因素，预计调整幅度有限。

**8月份重点推荐组合：海洋王、科顺股份、坚朗五金、中国巨石。**7月组合收益率4.86%。

重申我们2022年中期策略《处变守定，行稳向新》观点，虽然上半年宏观经济修复仍有反复，且房地产行业震荡余波未了，但“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：1) 地产产业链复苏机会：推荐东方雨虹、科顺股份、坚朗五金、三棵树、兔宝宝、伟星新材；2) 周期再均衡，把握风光电相关投资机会：推荐中国巨石、中材科技、海螺水泥、华新水泥、天山股份、塔牌集团、万年青、冀东水泥、旗滨集团、南玻A；3) 关注新材料及其他细分成长领域：推荐光威复材、海洋王、铝模板行业。

**风险提示：**基建地产运行低于预期；成本上涨超预期；疫情反复。

### 行业研究 · 行业投资策略

#### 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：冯梦琪

0755-81982950

fengmq@guosen.com.cn

S0980521040002

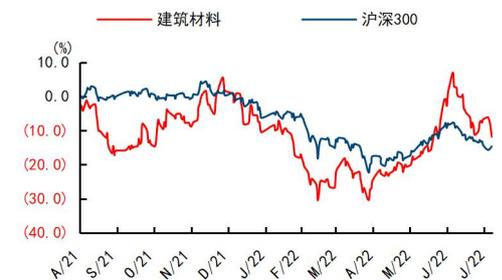
证券分析师：陈颖

0755-81981825

chenying4@guosen.com.cn

S0980518090002

#### 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

《非金属建材周报(22年第31周)-保交楼稳定需求,水泥初显改善迹象》——2022-08-03

《建材行业基金持仓专题-地产链和风光电成为关注点,水泥板块减持明显》——2022-07-27

《非金属建材周报(22年第30周)-错峰生产执行到位,水泥出货环比改善》——2022-07-26

《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

## 内容目录

<b>7月市场回顾：地产链受影响较明显，行业走势偏弱</b> .....	<b>6</b>
单月：受风险事件等因素影响，板块整体下行.....	6
全年：行业震荡下行，地产链整体偏弱.....	7
<b>基建有望持续发力，关注下半年地产修复</b> .....	<b>11</b>
基建投资环比保持改善，下半年继续引导加快建设.....	11
地产运行仍有所承压，关注未来修复节奏.....	13
<b>行业内在机制发挥作用，关注需求恢复节奏</b> .....	<b>17</b>
水泥：企业自律加强错峰，价格已现企稳迹象.....	17
玻璃：冷修产能逐步增加，关注行业供需博弈.....	22
玻纤：粗纱市场持续走弱，电子纱继续小幅提涨.....	23
<b>7月投资组合回顾及8月组合推荐</b> .....	<b>27</b>
<b>投资建议：重申“处变守定，行稳向新”</b> .....	<b>27</b>
<b>风险提示</b> .....	<b>28</b>
<b>免责声明</b> .....	<b>33</b>

## 图表目录

图 1: 7 月建材各板块涨跌幅.....	6
图 2: 7 月建材各细分子板块涨跌幅 (%) .....	6
图 3: 申万一级行业 7 月份涨跌幅排名 (%) .....	7
图 4: 建材板块 7 月涨跌幅 (%) .....	7
图 5: 建材行业 7 月涨跌幅在全行业中排名.....	7
图 6: 国信建材板块 2022 年年初至今涨跌幅 (%) .....	8
图 7: 申万一级行业年初至今涨跌幅排名 (%) .....	8
图 8: 水泥板块及龙头公司年初至今涨跌幅 (%) .....	9
图 9: 玻璃板块及龙头公司年初至今涨跌幅 (%) .....	9
图 10: 其他建材板块及龙头公司年初至今涨跌幅 (%) .....	9
图 11: 年初至今建材各板块涨跌幅.....	9
图 12: 年初至今建材板块个股涨跌幅 (%) .....	10
图 13: 7 月建材板块个股涨跌幅 (%) .....	10
图 14: 水泥板块 PE Band.....	10
图 15: 水泥板块 PB Band.....	10
图 16: 玻璃板块 PE Band.....	10
图 17: 玻璃板块 PB Band.....	10
图 18: 其他建材板块 PE Band.....	11
图 19: 其他建材板块 PB Band.....	11
图 20: 广义基建投资完成额及同比增速.....	11
图 21: 单月广义基建投资增速.....	11
图 22: 国家一般公共预算支出中交通运输支出增速更快.....	12
图 23: 新增专项债累计发行额及同比.....	12
图 24: 历年新增专项债单月发行额对比.....	13
图 25: 新增专项债全年目标完成进度.....	13
图 26: 7 月份停贷告知书数量快速增加.....	13
图 27: 停贷告知书数量按城市归属地排名情况.....	13
图 28: 房地产开发投资完成额及增速.....	15
图 29: 房地产开发投资完成额单月同比增速.....	15
图 30: 商品房销售面积及累计同比.....	15
图 31: 商品房销售面积单月同比增速.....	15
图 32: 房地产开发投资细分项累计同比.....	16
图 33: 商品房新开工面积及累计同比.....	16
图 34: 房屋施工面积及同比增速.....	16
图 35: 商品房新开工面积单月同比增速.....	16
图 36: 房屋施工面积及同比增速.....	16
图 37: 房屋竣工面积及同比增速.....	16

图 38: 30 大中城市商品房周度成交面积.....	17
图 39: 历史同期 30 大中城市商品房周度成交面积.....	17
图 40: 全国水泥平均价格走势 (元/吨) .....	18
图 41: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨) .....	18
图 42: 华北地区水泥价格走势 (元/吨) .....	18
图 43: 东北地区水泥价格走势 (元/吨) .....	18
图 44: 华东地区水泥价格走势 (元/吨) .....	19
图 45: 中南地区水泥价格走势 (元/吨) .....	19
图 46: 西南地区水泥价格走势 (元/吨) .....	19
图 47: 西北地区水泥价格走势 (元/吨) .....	19
图 48: 全国水泥库容比 (%) .....	20
图 49: 历史同期水泥库容比 (%) .....	20
图 50: 华北水泥库容比 (%) .....	20
图 51: 东北水泥库容比 (%) .....	20
图 52: 华东水泥库容比 (%) .....	20
图 53: 中南水泥库容比 (%) .....	20
图 54: 西南水泥库容比 (%) .....	21
图 55: 西北水泥库容比 (%) .....	21
图 56: 2022 年 1-6 月全国水泥产量同减 15.0%.....	21
图 57: 2022 年 6 月单月全国水泥产量同比.....	21
图 58: 行业月度生产线冷修产能 (万重箱) .....	22
图 59: 行业月度净增加产能 (万重箱) .....	22
图 60: 国内浮法玻璃在产产能.....	22
图 61: 国内浮法玻璃生产线开工率.....	22
图 62: 浮法玻璃国内主流市场平均价.....	23
图 63: 历史同期浮法玻璃价格走势 (元/吨) .....	23
图 64: 重点监测省份生产企业浮法玻璃库存 (万重箱) .....	23
图 65: 历史同期浮法玻璃生产企业库存 (万重箱) .....	23
图 66: 国内部分主流企业缠绕直接纱价格 (元/吨) .....	24
图 67: 国内主流缠绕直接纱均价同期对比 (元/吨) .....	24
图 68: 国内部分主流企业 G75 电子纱价格元/吨 ( ) .....	24
图 69: 国内主流 G75 电子纱均价同期对比 (元/吨) .....	24
图 70: 国内 7628 电子布主流成交均价 (元/米) .....	25
图 71: 国内 7628 电子布主流成交均价同期对比 (元/米) .....	25
图 72: 国内重点池窑企业库存 (万吨) .....	25
图 73: 国内重点池窑企业库存同期比较 (万吨) .....	25
图 74: 全国玻纤及其制品单月出口数量及单月同比增速.....	26
图 75: 全国玻纤及其制品单月出口数量同期比较 (万吨) .....	26
图 76: 全国玻纤及其制品单月出口金额及单月同比增速.....	26
图 77: 全国玻纤及其制品出口金额同期对比 (亿美元) .....	26
图 78: 全国玻纤及其制品单月出口均价 (美元/吨) .....	26

图 79: 全国玻纤及其制品出口均价同期对比 (美元/吨) .....	26
图 80: 国信建材组合单月收益率及相对申万建材指数收益.....	27
图 81: 国信建材组合累计收益率及相对申万建材指数收益.....	27

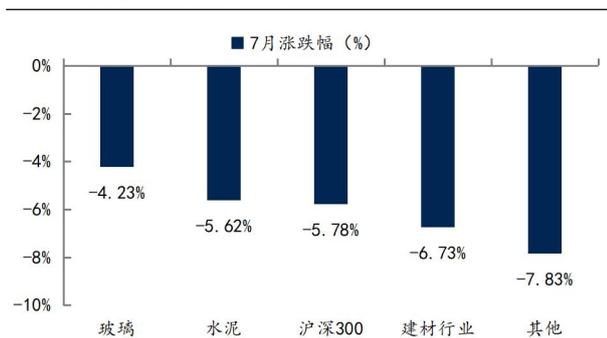
## 7月市场回顾：地产链受影响较明显，行业走势偏弱

### 单月：受风险事件等因素影响，板块整体下行

从我们关注的 90 家建材公司样本（其中：水泥行业 17 家、玻璃行业 9 家、其他建材行业 64 家）来看，今年 7 月建材板块受地产风险事件等因素影响，整体呈现下行走势，总体下跌 6.73%，跑输沪深 300 指数 0.95 个百分点，其中建材龙头企业下跌 10.99%，跑输沪深 300 指数 5.21 个百分点。细分板块中，水泥板块单月下跌 5.62%，跑赢沪深 300 指数 0.16 个百分点，龙头公司下跌 6.56%，跑输沪深 300 指数 0.78 个百分点；玻璃板块下跌 4.23%，跑赢沪深 300 指数 1.55 个百分点，龙头公司下跌 14.58%，跑输沪深 300 指数 8.80 个百分点；其他建材板块单月下跌 7.83%，龙头公司单月下跌 13.34%，分别跑输沪深 300 指数 2.05 和 7.56 个百分点。

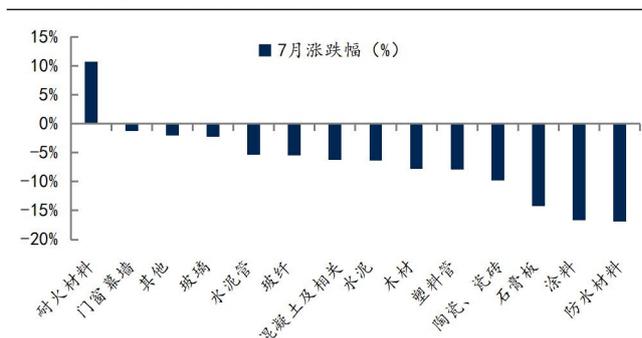
从具体细分子板块来看，7 月份涨跌幅前三位的板块分别为耐火材料（+10.71%）、门窗幕墙（-1.22%）、其他（-2.02%），后三位分别为防水材料（-16.91%）、涂料（-16.70%）、石膏板（-14.27%）。

图1：7月建材各板块涨跌幅



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

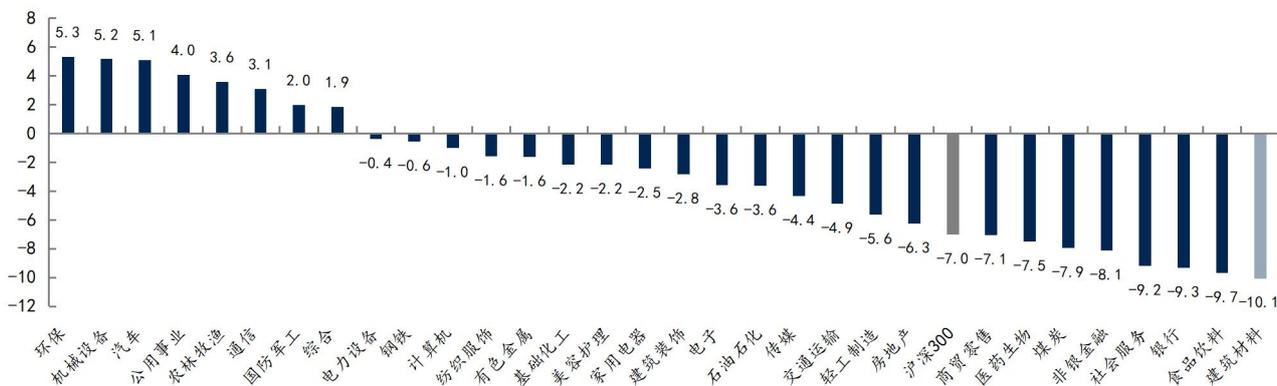
图2：7月建材各细分子板块涨跌幅 (%)



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

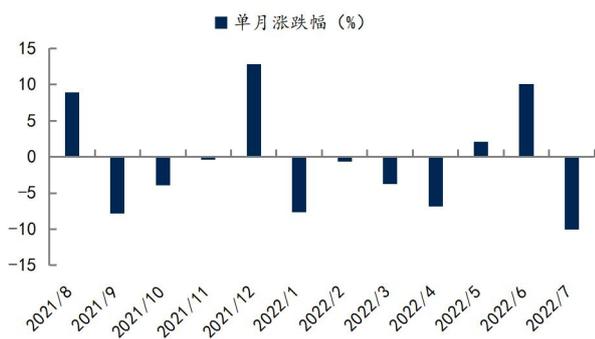
根据申万一级行业划分，7 月份建筑材料板块（申万一级行业）单月下跌 10.06%，居所有行业中第 31 位，跑输沪深 300 指数 3.04 个百分点，在所有行业中处于偏后水平。

图3: 申万一级行业 7 月份涨跌幅排名 (%)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图4: 建材板块 7 月涨跌幅 (%)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图5: 建材行业 7 月涨跌幅在全行业中排名

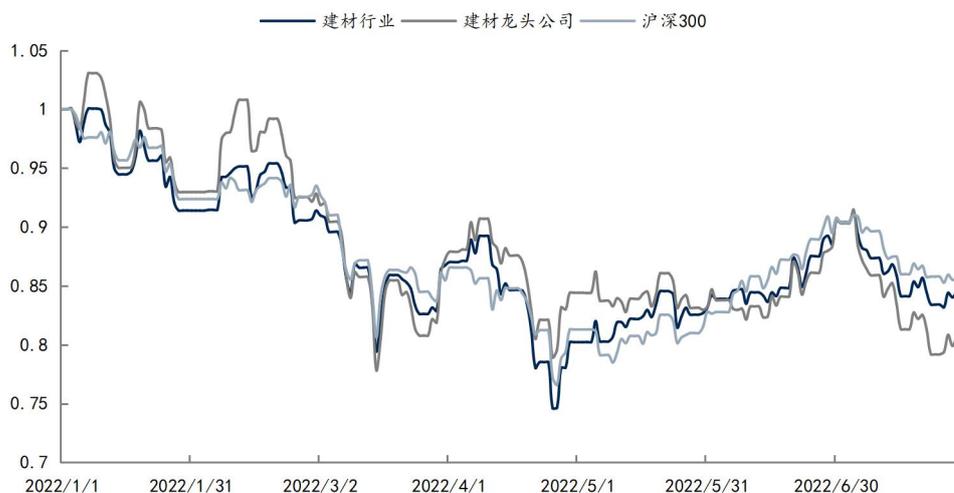


资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

### 全年: 行业震荡下行, 地产链整体偏弱

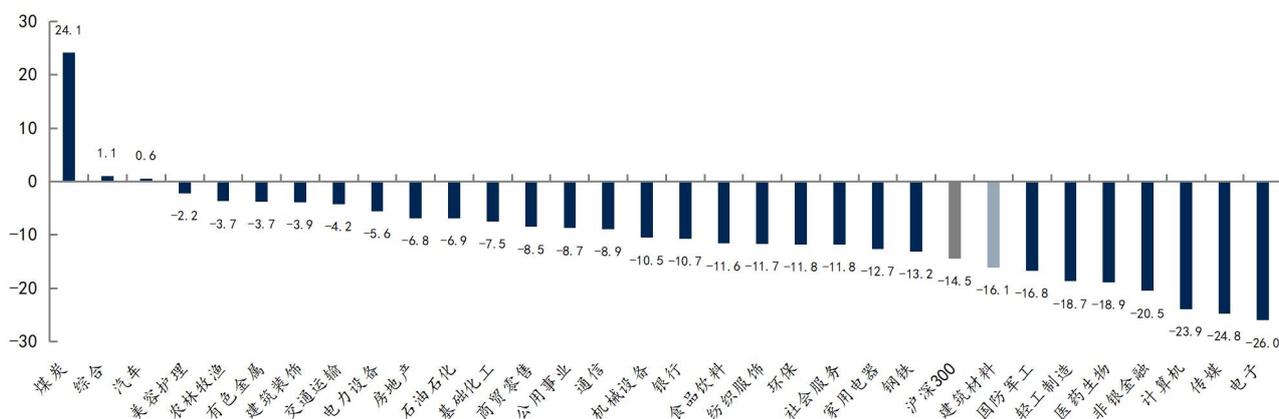
今年年初至今, 建材板块总体下跌 15.48%, 相对沪深 300 指数跑输 1.01 个百分点, 龙头企业下跌 19.35%, 相对沪深 300 指数跑输 4.88 个百分点。根据申万一级行业划分, 建筑材料板块年初至今下跌 16.12%, 跑输沪深 300 指数 1.65 个百分点, 在 31 个行业中排名第 24, 处于全行业中游偏后水平。

图6: 国信建材板块 2022 年年初至今涨跌幅 (%)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图7: 申万一级行业年初至今涨跌幅排名 (%)

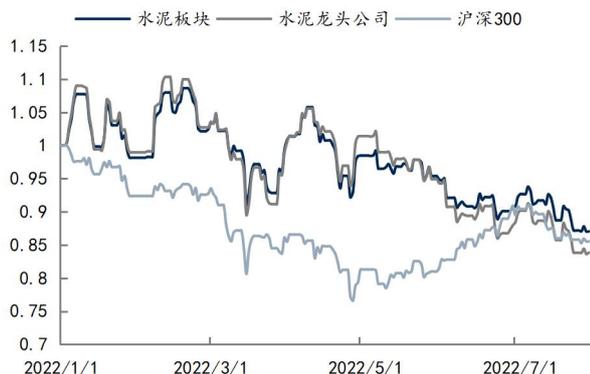


资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

年初以来,水泥板块下跌 12.97%,跑赢沪深 300 指数 1.50 个百分点,龙头公司下跌 16.16%,跑输沪深 300 指数 1.69 个百分点;玻璃板块年初至今下跌 25.69%,龙头企业下跌 35.63%,分别跑输沪深 300 指数 11.22 和 21.16 个百分点;其他建材板块年初以来下跌 13.67%,跑赢沪深 300 指数 0.80 个百分点,龙头公司下跌 18.91%,跑输沪深 300 指数 4.44 个百分点。

从具体细分子板块来看,年初以来涨跌幅前三位的板块分别为水泥管(+13.20%)、门窗幕墙(+11.00%)、其他(-2.69%),后三位分别为陶瓷、瓷砖(-40.48%)、玻璃(-27.20%)、涂料(-25.46%)。

图8: 水泥板块及龙头公司年初至今涨跌幅 (%)



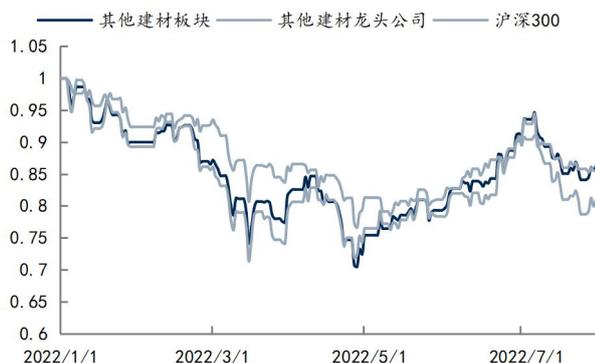
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图9: 玻璃板块及龙头公司年初至今涨跌幅 (%)



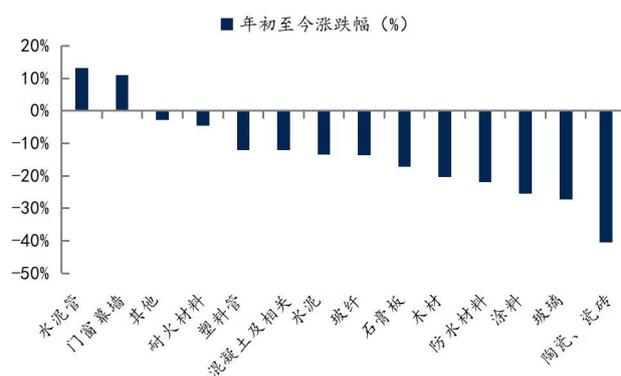
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图10: 其他建材板块及龙头公司年初至今涨跌幅 (%)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图11: 年初至今建材各板块涨跌幅



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

从个股表现来看,年初至今涨跌幅排名前五位的公司分别为:石英股份(+118.6%)、坤彩科技(+68.4%)、北玻股份(+52.2%)、金刚玻璃(+44.9%)、金圆股份(+28.8%);涨跌幅排名后五位的公司分别为:坚朗五金(-53.4%)、蒙娜丽莎(-53.1%)、帝欧家居(-43.2%)、亚士创能(-41.3%)、华立股份(-40.7%)。

7月份涨跌幅排名前五位的公司分别为:濮耐股份(+28.0%)、丽岛新材(+24.4%)、太空智造(+20.7%)、光威复材(+19.0%)、龙泉股份(+17.8%);涨跌幅排名后五位的公司分别为:坚朗五金(-37.8%)、蒙娜丽莎(-29.7%)、国统股份(-25.9%)、东方雨虹(-21.4%)、顶固集创(-20.8%)。

图12: 年初至今建材板块个股涨跌幅 (%)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

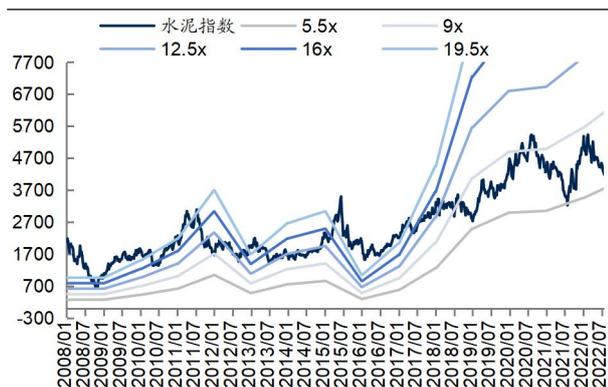
图13: 7月建材板块个股涨跌幅 (%)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

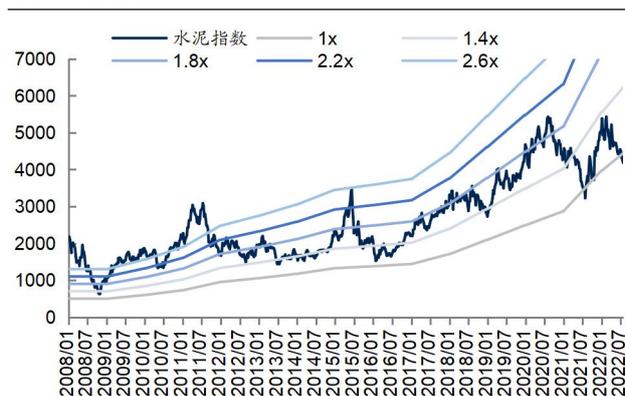
板块估值方面,截至7月29日,水泥、玻璃、其他建材的PE分别为6.1x、17.5x和20.8x, PB分别为0.9x、3.0x和3.1x。

图14: 水泥板块 PE Band



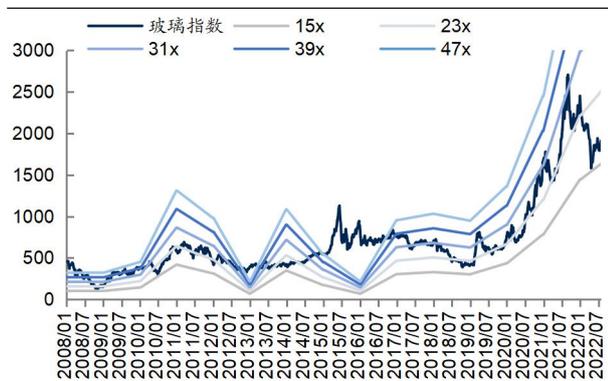
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图15: 水泥板块 PB Band



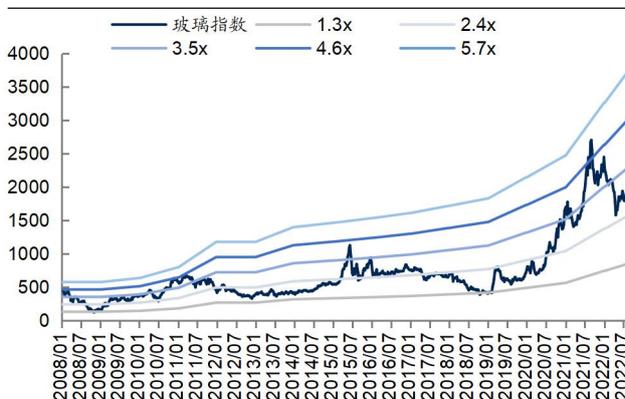
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图16: 玻璃板块 PE Band



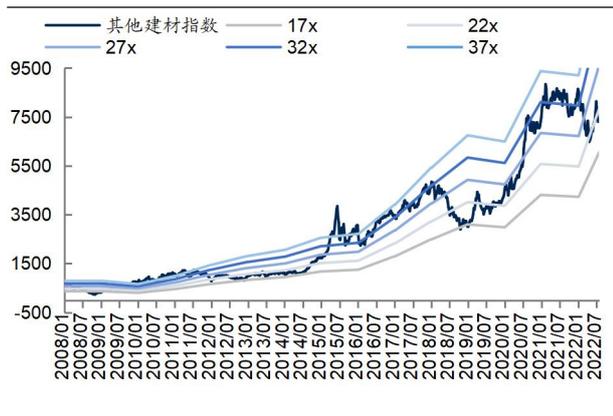
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图17: 玻璃板块 PB Band



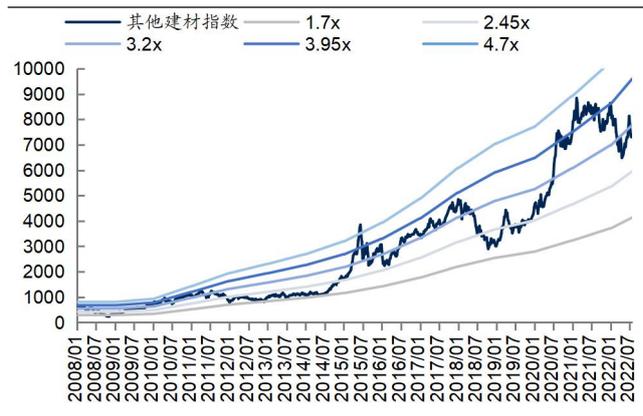
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图18: 其他建材板块 PE Band



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图19: 其他建材板块 PB Band



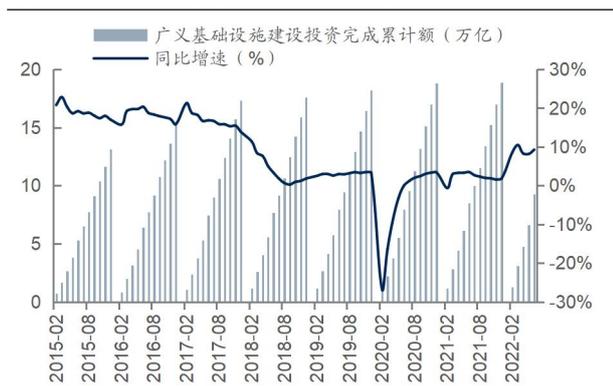
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

## 基建有望持续发力，关注下半年地产修复

### 基建投资环比保持改善，下半年继续引导加快建设

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。

图20: 广义基建投资完成额及同比增速



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (2021 年采用两年复合增速)

图21: 单月广义基建投资增速



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (2021 年采用两年复合增速)

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，相关政策和要求仍在继续加码。7月份，《国家公路网规划》《“十四五”新型城镇化实施方案》《“十四五”全国城市基础设施建设规划》等相继印发；交通部表示下半年将积极做好扩大交通有效投资工作，坚持适度超前，提前实施一批重大交通工程，在确保质量和安全的前提下形成更多实物工作量。7月底，中共中央政治局会议召开，会议强调，宏观政策要在扩大需求上积极作为。财政政策方面，要求要有效弥补社会需求不足，用好地方政府专项债资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。货币政策方面，要保持流动性合理充裕，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。

从具体表现上来看，财政支出方面，今年上半年，交通运输支出累计同比增长12%，较整体财政支出增速高6.1个百分点；截至今年上半年，地方政府新增专项债发行3.41万亿，占全年新增专项债务限额3.65万亿元的93.3%，远高于过去几年同期进度，今年新增额度基本接近完成，下半年，一方面需要有效保证专项债对应项目形成实物工作量，另一方面，资金增量上，政治局会议要求“用足用好专项债务限额”，2021年末专项债限额18.2万亿，余额16.7万亿，其中差额1.5万亿有望成为今年下半年专项债提供一定增量额度。信贷方面，6月初，国常会宣布调增政策行8000亿元信贷额度支持基础设施建设，当月底，国常会决定运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资3000亿元，用于补充包括新型基础设施在内的重大项目资本金，一系列举措进一步反应政府对于有效促进投资、支持下半年经济稳定恢复和发展的决心。

图22：国家一般公共支出中交通运输支出增速更快



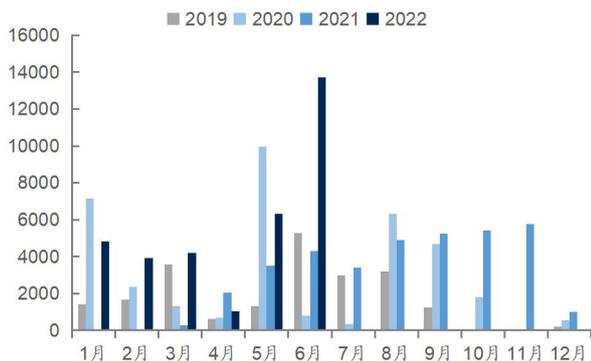
资料来源：同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

图23：新增专项债累计发行额及同比



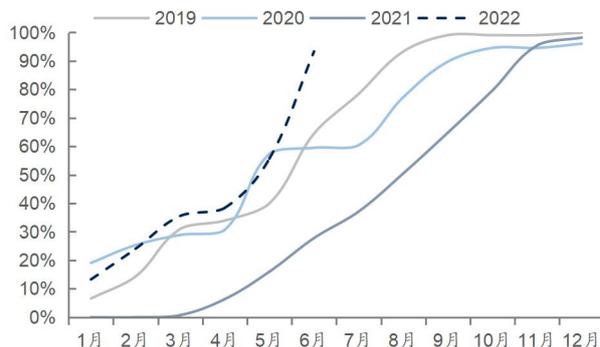
资料来源：同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理（2022年3月增速为4816.67%）

图24: 历年新增专项债单月发行额对比



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

图25: 新增专项债全年目标完成进度



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

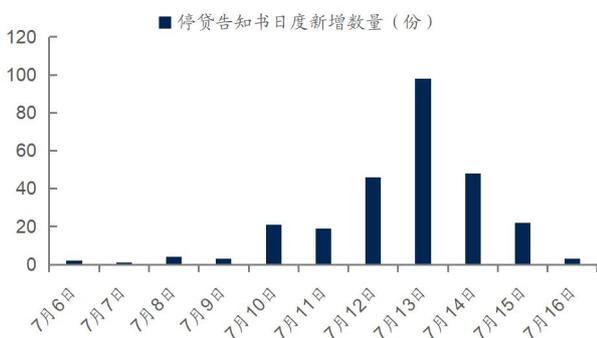
目前我国经济运行仍然面临一定压力,下半年基建仍然将是经济实现“稳中求进”的重要抓手之一。随着疫情防控力度逐步改善,近期,全国多地加快复工复产力度,政府多次强调要求尽快形成基础设施建设实物工作量,并在财政、信贷方面加大支持力度,预计上半年累积的续建、新开工和规划项目建设需求有望在下半年集中落地释放,全年基建投资力度仍然值得期待。

## 地产运行仍有所承压, 关注未来修复节奏

### 加强地产风险控制, 促进未来平稳健康发展

今年7月,全国多地出现地产楼盘“停工停贷”风波事件,并引发市场对于房地产行业运行的担忧。截至7月16日,根据易居研究院智库中心统计,全国至少出现了271份停贷告知书,其中最早的一份源于今年4月太原房地产市场,整体数量快速增长出现在7月中上旬,随后数量保持回落。分城市来看,归属于郑州、西安、武汉等城市的停贷告知书数量较多,且多为中西部二线城市。造成停工的原因主要包括资金问题、项目交付要求、不可抗力因素等几方面。

图26: 7月份停贷告知书数量快速增加



资料来源: 易居研究院智库中心、国信证券经济研究所整理

图27: 停贷告知书数量按城市归属地排名情况



资料来源: 易居研究院智库中心、国信证券经济研究所整理

针对此次“停工停贷”事件,相关部门纷纷作出回应,企业尽力采取积极措施。监管方面,银保监会有关部门负责人回应将引导金融机构市场化参与风险处置,加强与住建部门、中国人民银行工作协同,支持地方政府积极推进“保交楼、保

民生、保稳定”工作。地方层面，部分地区在探索“一对一”帮扶政策和设立地方纾困基金，如郑州市地产集团将联手河南地方 AMC 河南资产管理有限公司成立地产纾困基金。银行方面，多家银行披露个人住房贷款排查情况，并表示整体风险可控。开发商方面，一方面，努力推动楼盘施工和复工，如恒大地产正权利全速推动珠三角地区复工复产工作，努力实现交楼承诺，阳光城正在积极推动各地项目复工复产，2022 年阳光城不再以销售额为目标，而是确立“保交付、保生产”为全年最重要工作任务另一方面，房企加紧与金融机构推进合作，探索盘活资产的方式，如近期绿城管理与奥园集团、平安不动产就奥园广州云和公馆项目达成合作协议，三方共同探索新的项目纾困模式。

表1: 多家银行密集披露个人住房贷款排查情况并表示整体风险可控

银行	截至 6 月末		逾期按揭贷款占比 (%)	截至 6 月末 个人住房贷款不良率 (%)
	住房按揭贷款余额 (亿)	涉及停工项目 逾期按揭贷款余额 (亿)		
兴业银行		3.84		
农业银行	5.34 万	6.6	0.0120%	
工商银行	6.36 万	6.37	0.0100%	0.31%
浙商银行		2.6		
邮储银行		1.27		
交通银行	1.5 万	0.998	0.0067%	
民生银行	5910.39	0.66		
光大银行		0.65	0.0100%	
平安银行	2829.19	0.318	0.0110%	
江苏银行	2446	0.31	0.0100%	0.10%
南京银行	832	0.2114	0.0254%	
招商银行		0.12	0.0010%	
中信银行		0.46	0.0048%	
建设银行				
中国银行				

资料来源：各公司公告、国信证券经济研究所整理（建设银行和中国银行公告表示总体风险可控，但未披露具体数值）

7 月底，中共中央政治局会议召开，对房地产方面提出要求，要稳定房地产市场，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策用足用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，压实地方政府责任，保交楼、稳民生。此次政治局会议将“稳定房地产市场”放在首位，并首次提出“保交楼”，进一步释放政府对于稳定市场运行的积极信号，有助于市场信心的恢复，在各部门和企业共同努力和推动下，“保交楼”仍然是下半年和来年的重点任务，以维护房地产行业稳定健康运行。

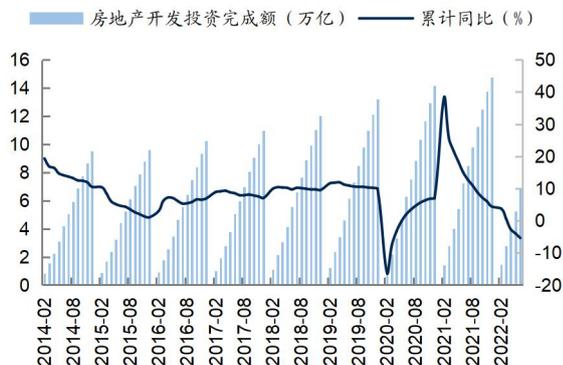
### 销售数据环比小幅修复，关注后续修复企稳节奏

今年上半年，全国房地产开发投资完成额为 6.83 万亿，同比下降 5.4%，增速环比 1-5 月进一步回落 1.4 个百分点，其中占比较高的建筑工程和其他费用（主要为土地购置费）分别累计下降 5.14% 和 5.47%，降幅分别环比扩大 2.77 和 0.73pct；1-6 月，商品房销售面积累计下降 22.24%，环比前 5 月降幅收窄 1.33pct，在其中 5 月单月同比下降 18.28%，降幅较上月环比进一步收窄 13.49pct，从近期高频数据来看，30 城大中城市销售面积成交情况有所回落；新开工面积累计下降 34.42%，降幅小幅扩大 3.86pct；房屋施工和竣工面积分别累计同比下降 2.8% 和 21.51%，降幅分别环比扩大 1.79pct 和 6.2pct。

整体来看，今年上半年房地产行业运行仍然呈现一定压力，前端销售情况 6 月份小幅改善，但整体恢复动力仍然略显不足。前期，房地产政策边际回暖，各地纷

纷因城施策，促进房地产行业平稳发展，建议积极关注未来政策效果，把握销售改善企稳节奏。考虑到政策传导和市场信心恢复仍需一定时间，在全年对于“保交楼”底线的坚守背景下，预计前端土地、销售、新开工或仍将有所承压，施工及竣工端的推进有望得到一定支撑，整体房地产投资仍具备一定韧性。

图28：房地产开发投资完成额及增速



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图29：房地产开发投资完成额单月同比增速



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图30：商品房销售面积及累计同比



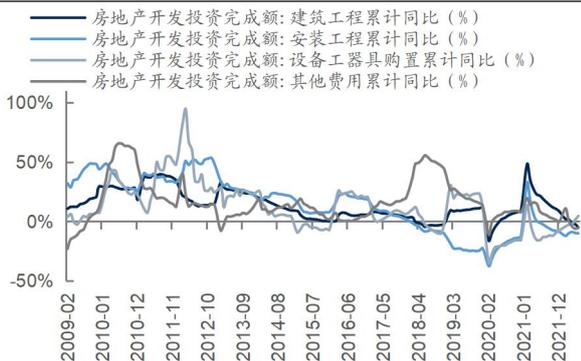
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图31：商品房销售面积单月同比增速



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图32: 房地产开发投资细分项累计同比



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图33: 商品房新开工面积及累计同比



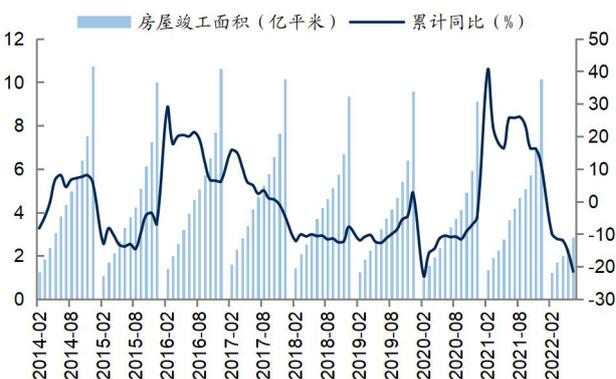
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图34: 房屋施工面积及同比增速



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图35: 商品房新开工面积单月同比增速



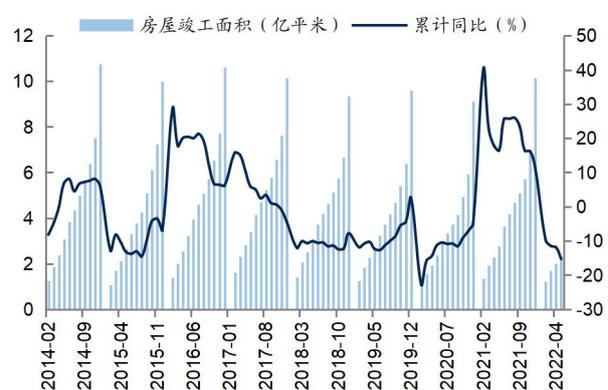
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图36: 房屋施工面积及同比增速



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图37: 房屋竣工面积及同比增速



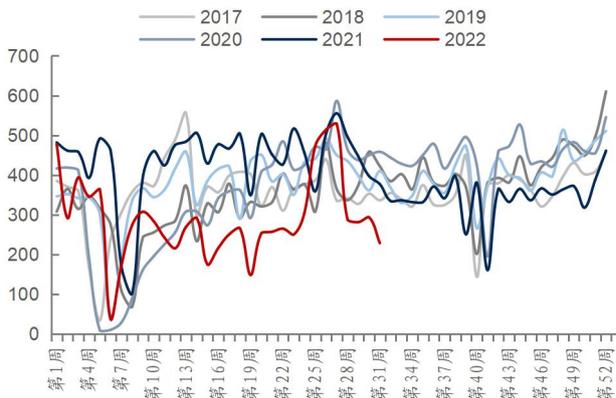
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图38: 30大中城市商品房周度成交面积



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图39: 历史同期 30 大中城市商品房周度成交面积



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

## 行业内在机制发挥作用，关注需求恢复节奏

### 水泥：企业自律加强错峰，价格已现企稳迹象

7 月份，水泥市场仍然处于传统淡季阶段，在持续高温天气、局部区域降雨、农忙，以及下游资金短缺等影响下，下游项目施工进度较为缓慢，整体需求表现仍然相对偏弱。为缓解需求压力，多地仍在继续进行淡季错峰生产，部分执行较好的区域获得一定程度的供需格局改善。随着前期价格持续下调，为稳定价格，减少亏损，在错峰生产执行较好的区域，主导企业引导行业尝试推动价格上调，提振市场信心，整体水泥价格在 7 月中下旬呈现逐步走稳小幅回升迹象。

表2: 今年 7-8 月各省披露的夏季错峰生产计划

省份	7 月错峰情况	8 月错峰情况
吉林	/	8 月 1 日起, 全省所有企业窑线停窑 30 天
辽宁	/	8 月 1 日-9 月 3 日, 分区域各企业窑线停窑 30 天
黑龙江	/	8 月 1 日起, 全省所有企业窑线停窑 30 天
浙江	6-8 月梅雨高温天气停窑 20 天, 具体计划尚未发布, 部分企业库存高位, 已开始自主停窑	6-8 月梅雨高温天气停窑 20 天, 具体计划尚未发布, 部分企业库存高位, 已开始自主停窑
山东	在 7 月 1 日-7 月 31 日期间每条熟料生产线实施错峰停窑 20 天	在 8 月 11 日-8 月 31 日期间每条熟料生产线实施错峰停窑 20 天
福建	需求不佳, 库存压力较大, 部分企业自主停窑	需求不佳, 库存压力较大, 部分企业自主停窑
江苏	梅雨高温季节 (6 月 1 日-9 月 30 日) 停窑 20 天, 具体计划尚未发布, 部分企业窑线升级改造, 持续停窑	梅雨高温季节 (6 月 1 日-9 月 30 日) 停窑 20 天, 具体计划尚未发布, 部分企业窑线升级改造, 持续停窑
安徽	6-7 月环巢湖区域水泥企业执行错峰生产, 企业按计划执行	错峰生产结束
江西	6 月 20-7 月 5 日 10 天, 集中错峰生产 15 天	8 月 31 日前, 可企业窑线完成停窑 10 天计划
湖南	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	8 月 1 日-31 日错峰停窑 20 天
湖北	部分企业执行全年错峰生产计划	部分企业执行全年错峰生产计划
广东	2022 年 7 月 1 日至 9 月 30 日, 酷暑伏天和台风雨季季节, 所有熟料生产线分别停窑 30 天	2022 年 7 月 1 日至 9 月 30 日, 酷暑伏天和台风雨季季节, 所有熟料生产线分别停窑 30 天
广西	需求不佳, 库存压力较大, 部分企业自主停窑	需求不佳, 库存压力较大, 部分企业自主停窑
四川	7-9 月三季度停窑 35 天	8 月份每条熟料生产线错峰生产不少于 12 天, 享受固废处置、深度治理差异化错峰生产优惠政策的生产线不少于 10 天。
重庆	7-9 月三季度停窑 30-35 天	7-9 月三季度停窑 30-35 天
云南	7-9 月三季度停窑 14-20 天	7-9 月三季度停窑 30-50 天, 停窑加码
贵州	三季度错峰生产 45 天	三季度错峰生产 45 天
河北	全省水泥熟料企业在 6~7 月开展夏季错峰生产 15 天	错峰生产结束
山西	1、晋中、晋北、晋南、晋东南片区: 4 月 16 日-4 月 30 日错峰生产 15 天、6 月 1 日-6 月 15 日错峰生产 15 天、7 月 16 日-7 月 30 日错峰	吕梁片区 8 月 26 日-9 月 14 日错峰生产 20 天

表2: 今年7-8月各省披露的夏季错峰生产计划

	生产 15 天、9 月 1 日-9 月 14 日错峰生产 15 天
	2、吕梁片区: 4 月 26 日-5 月 15 日错峰生产 20 天、6 月 26 日-7 月 15 日错峰生产 20 天、8 月 26 日-9 月 14 日错峰生产 20 天
陕西	关中地区所有水泥熟料生产线 2022 年 6 月 1 日-2022 年 7 月 31 日, 错峰生产结束 期间每条熟料生产线错峰停窑 30 天

资料来源: 各省水泥协会等部门、国信证券经济研究所整理

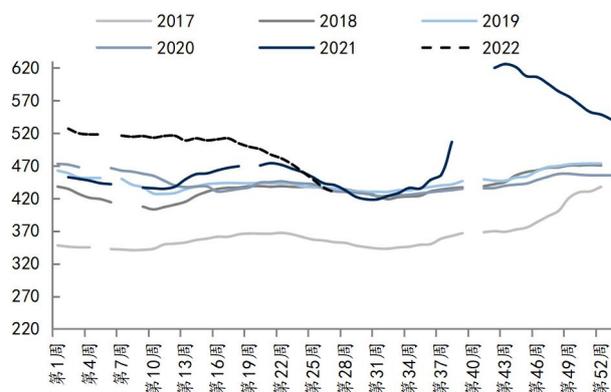
截至 7 月 29 日, 全国高标水泥平均价为 422.1 元/吨, 环比 6 月末下降 1.63%。具体来看, 各地区水泥价格表现分别为: 西北 434 元/吨 (环比+1.40%)、华东 415 元/吨 (环比-0.68%)、西南 343.8 元/吨 (环比-2.14%)、中南 398.3 元/吨 (环比-2.45%)、华北 472 元/吨 (环比-3.08%)、东北 430 元/吨 (环比-6.52%)。

图 40: 全国水泥平均价格走势 (元/吨)



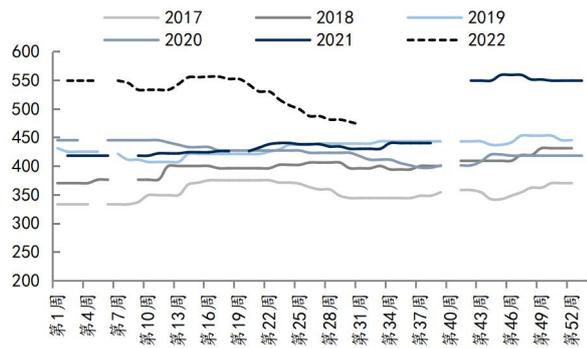
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 41: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨)



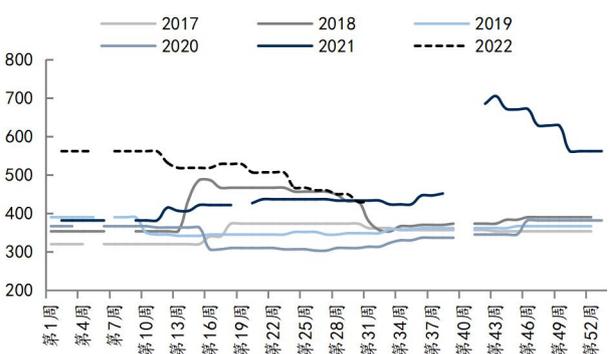
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 42: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



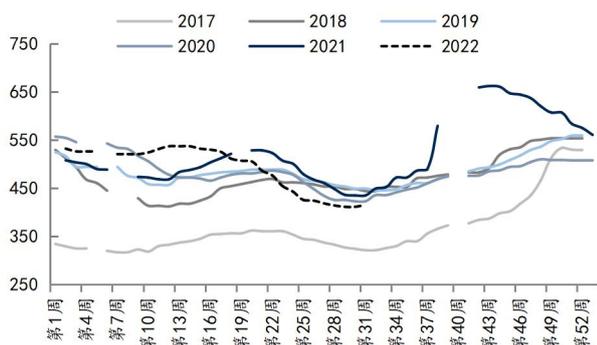
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 43: 东北地区水泥价格走势 (元/吨)



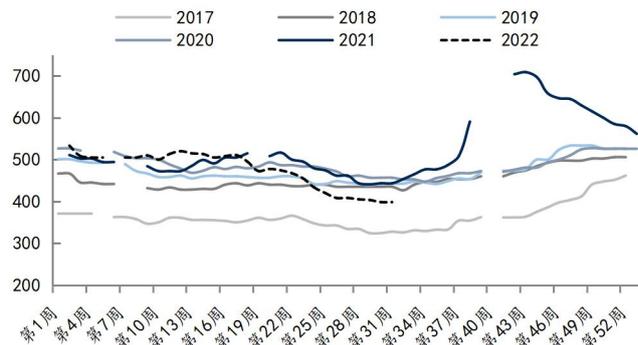
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图44: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



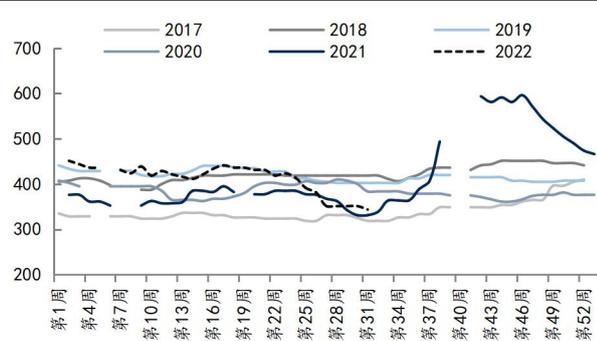
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图45: 中南地区水泥价格走势（元/吨）



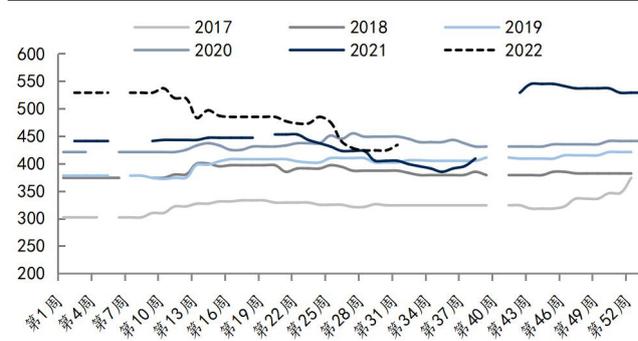
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图46: 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

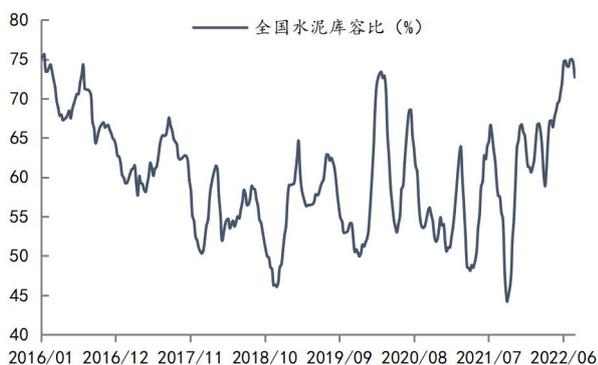
图47: 西北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

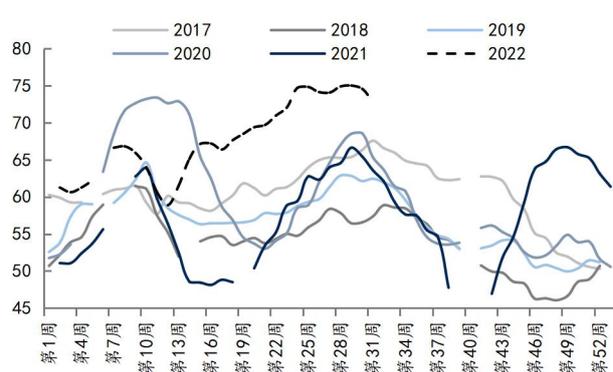
库存方面，全国水泥库容比水平已经出现向下观点，华东、中南地区表现相对更加明显。截至7月29日，全国平均库容比水平为72.7%，较6月末减少1.4个百分点。分区域来看，华北、东北、华东、中南、西南、西北地区库容比分别为75.5%（0pct）、77.5%（+5.0pct）、69.6%（-7.1pct）、72.8%（-7.5pct）、72.5%（+4.4pct）和73.3%（+15.0pct）。

图48: 全国水泥库容比 (%)



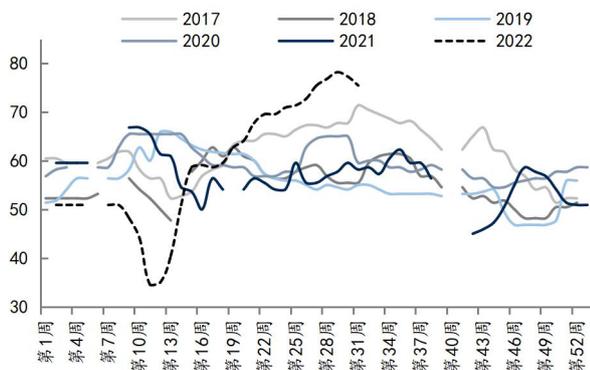
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图49: 历史同期水泥库容比 (%)



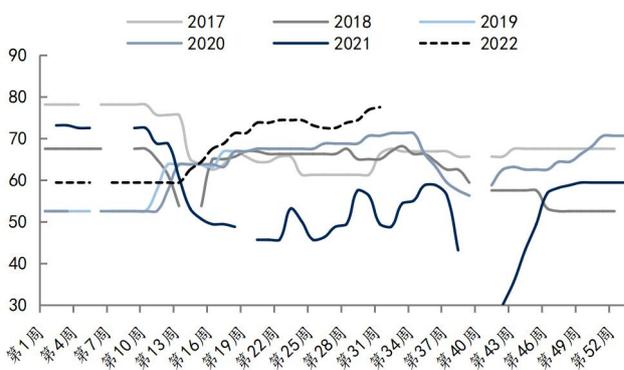
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图50: 华北水泥库容比 (%)



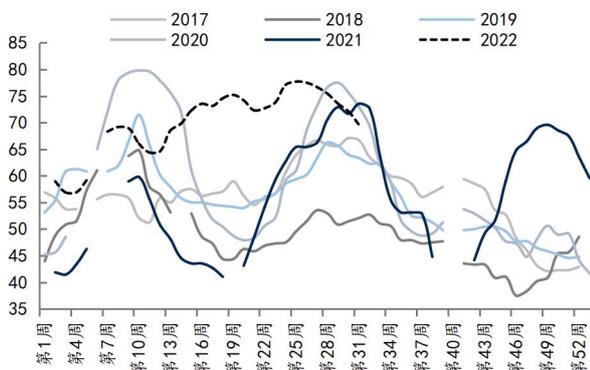
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图51: 东北水泥库容比 (%)



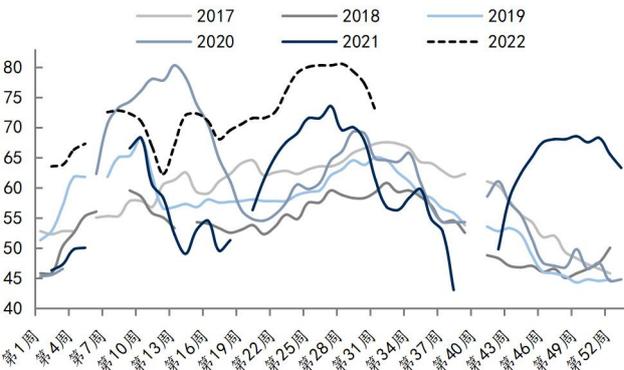
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图52: 华东水泥库容比 (%)



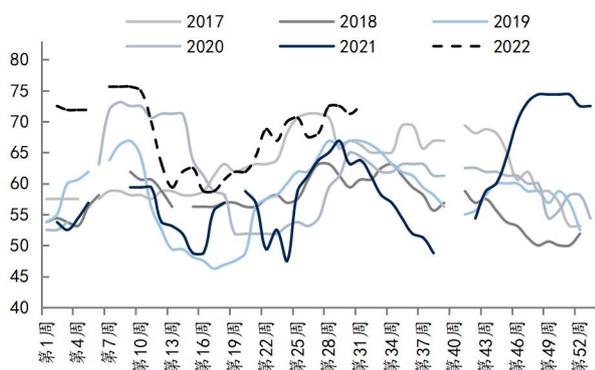
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图53: 中南水泥库容比 (%)



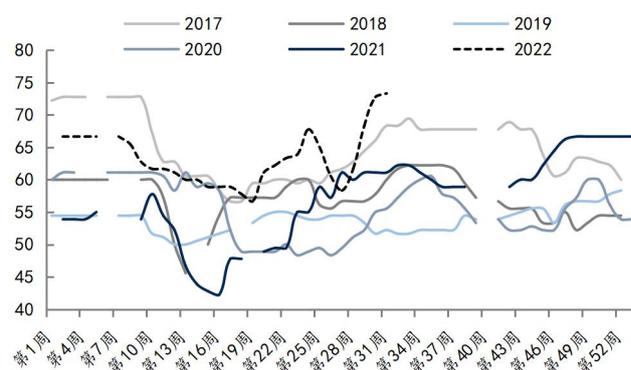
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图54: 西南水泥库容比 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

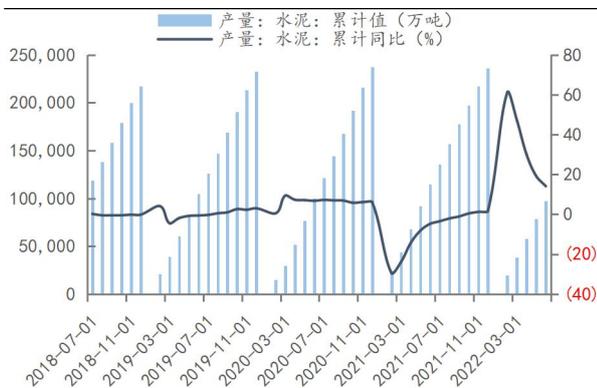
图55: 西北水泥库容比 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

今年上半年, 全国水泥产量为 9.77 亿吨, 同降 15.0%, 降幅环比收窄 0.3pct, 创 2012 年以来同期最低水平, 但降幅已经较 1-5 月略有收窄, 6 月份产量为 1.96 亿吨, 同降 12.9%, 降幅较上月缩小 4.1pct。整体上半年水泥需求表现偏弱, 主要受疫情多点扩散和复发、地产项目资金紧张、局部天气不利等多重因素影响, 而随着今年以来“稳增长”目标的明确和强化, 项目持续积累, 同时, 疫情管控逐步好转后, 6 月份需求已经出现一定边际修复迹象, 随着淡季逐步结束, 下半年水泥需求有望陆续启动, 整体仍然具备一定支撑。

图56: 2022 年 1-6 月全国水泥产量同减 15.0%



资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

图57: 2022 年 6 月单月全国水泥产量同比



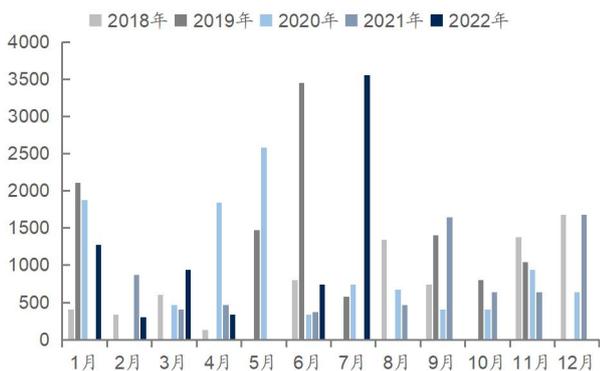
资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

短期来看, 供给端方面, 行业内部调节机制仍然在发挥作用, 8 月份多地仍将延续错峰生产计划并进一步加大力度, 以继续缓解当前供需关系, 需求端方面, 随着淡季逐步走向尾声, 下游施工有望陆续恢复, 供需格局有望获得一定改善, 水泥价格有望开启恢复性上调走势, 当前水泥企业估值水平处于历史底部水平, 整体具备良好安全边际; 中长期来看, 上半年以来“稳增长”政策有望逐步落地, 叠加近期政策进一步强调对于基建方面的支持, 在疫情管控的逐步缓解的背景下, 下半年水泥需求有望持续释放, 行业运行或将获得明显提振, 此外, “双碳”政策背景下, 行业不断加快绿色节能、低碳减排转型, 建议关注提前积极进行转型发展的龙头企业。

## 玻璃：冷修产能逐步增加，关注行业供需博弈

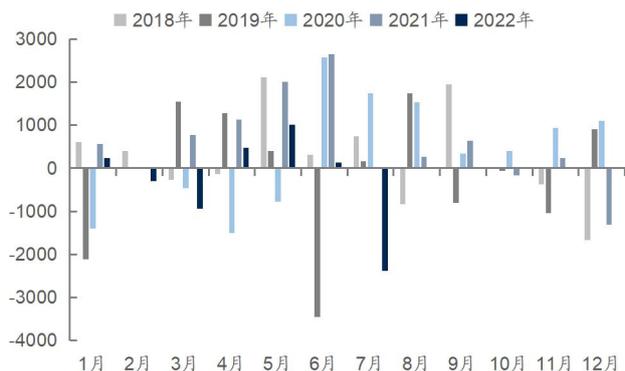
7 月份，浮法玻璃市场运行整体仍然偏弱。从供给端来看，虽然企业冷修意愿有所增加，单月产能净减少 2379 万重箱，但当前在产产能仍然处于较高水平，同时浮法玻璃企业库存水平仍在增加，冷修产能尚无法对高库存产生较明显的削弱作用。需求端方面，淡季阶段本身需求偏弱，同时，终端资金改善仍未取得明显效果。此外，原燃材料的价格小幅下行，使得价格的成本支撑略有减弱。因此，7 月份下游加工厂大多保持按需采购节奏，整体行业呈现弱势运行。

图 58：行业月度生产线冷修产能（万重箱）



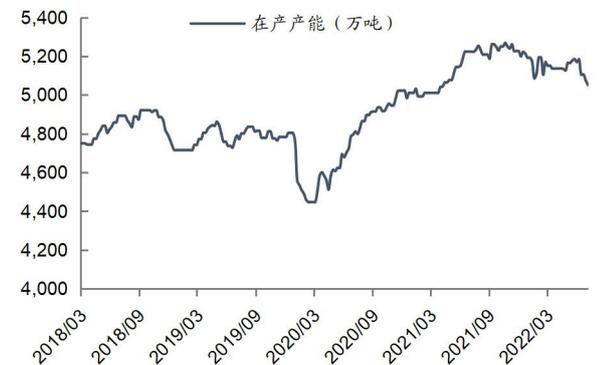
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 59：行业月度净增加产能（万重箱）



资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 60：国内浮法玻璃在产产能



资料来源：同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

图 61：国内浮法玻璃生产线开工率



资料来源：同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

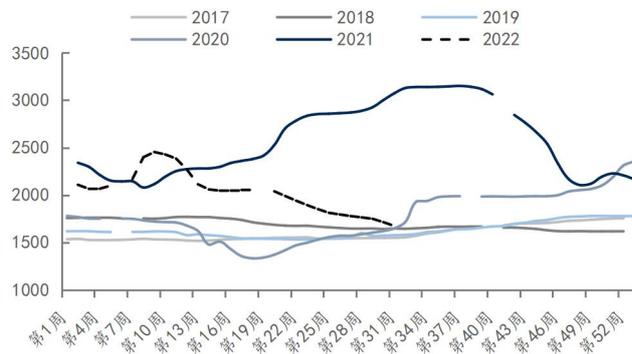
截至 7 月 28 日，浮法玻璃国内主流市场均价为 1672.33 元/吨，环比 6 月末下跌 5.90%，国内重点省份库存为 5904 万重箱，环比 6 月末增加 178 万重箱（+3.11%）。

图 62: 浮法玻璃国内主流市场平均价



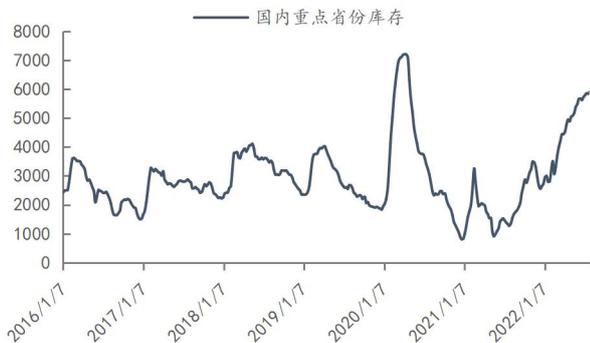
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 63: 历史同期浮法玻璃价格走势 (元/吨)



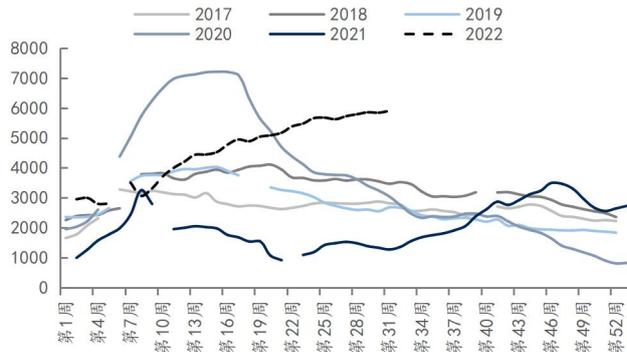
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 64: 重点监测省份生产企业浮法玻璃库存 (万重箱)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 65: 历史同期浮法玻璃生产企业库存 (万重箱)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

短期来看, 目前阶段行业产能和生产线库存仍然处于较高水平, 未来 8 月份计划冷修的生产线数量环比有所减少, 供给端压力仍然存在。近期, 部分区域浮法厂价格小幅调涨, 下游加工厂备货积极性有所增加, 推动库存小幅消化, 随着传统旺季的逐步来临, 下游需求情况有望获得一定程度的好转, 但整体恢复节奏仍取决于地产资金改善情况和竣工需求的释放, 建议积极关注供给端的边际变化、需求恢复节奏以及库存消化情况。展望下半年, 今年以来, 全国多地地产政策出现边际放松, 资金面有望得到边际改善, “保交楼”之下的竣工端回暖确定性较高, 同时, 消费升级背景下的多层玻璃使用和单位开窗面积增加将在一定程度上提升玻璃消费量, 下半年需求或将得到一定支撑。长期来看, 科技升级仍然是玻璃行业发展趋势, 看好未来玻璃企业的持续转型升级之路。

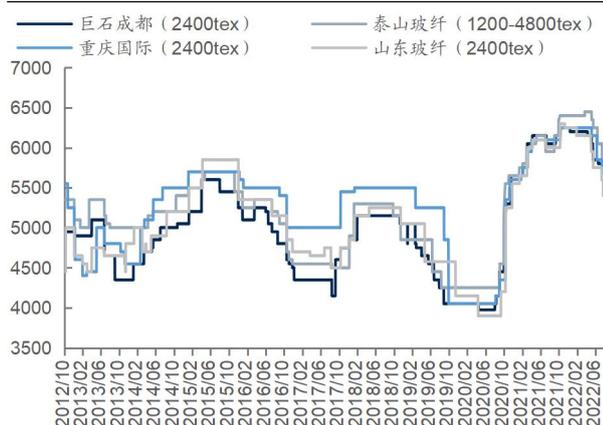
### 玻纤: 粗纱市场持续走弱, 电子纱继续小幅提涨

**价格:** 7 月玻纤市场整体延续偏弱走势, 粗纱产品价格逐步走低, 其中主流产品直接纱价格下调 100-200 元/吨, 合股纱降幅依旧明显, 月内累计下调 100-600 元/吨; 截至 7 月末, 无碱 2400tex 直接纱报 5400-5900 元/吨 (上月末 5600-6000

元/吨)，无碱 2400texSMC 纱报 7500-8200 元/吨（上月末 7900-8200 元/吨），无碱 2400tex 喷射纱报 8700-9200 元/吨（上月末 8900-9300 元/吨），无碱 2400tex 毡用合股纱报 7400-7900 元/吨（上月末 7700-8200 元/吨），无碱 2400tex 板材纱报 7500-7900 元/吨（上月末 7900-8300 元/吨），无碱 2000tex 热塑合股纱报 6600-7000 元元/吨（上月末 6600-7100 元/吨）。

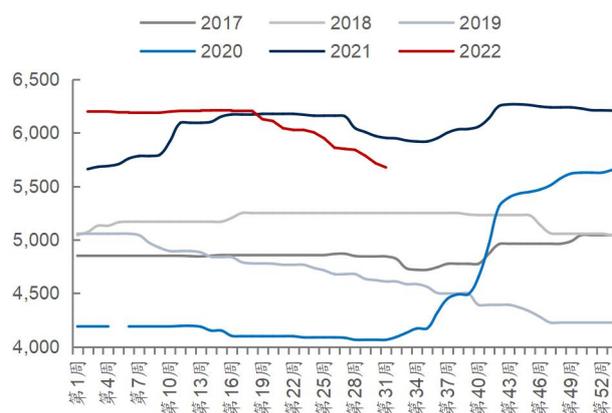
电子纱价格继续小幅上调 100 元/吨，截至 7 月末 G75 主流报价 9600-9700 元/吨（上月末 9500-9600 元/吨），电子布价格同步上调，7628 电子布主流报价 4.2-4.3 元/米（上月末 3.8 元/米左右）。

图 66: 国内部分主流企业缠绕直接纱价格（元/吨）



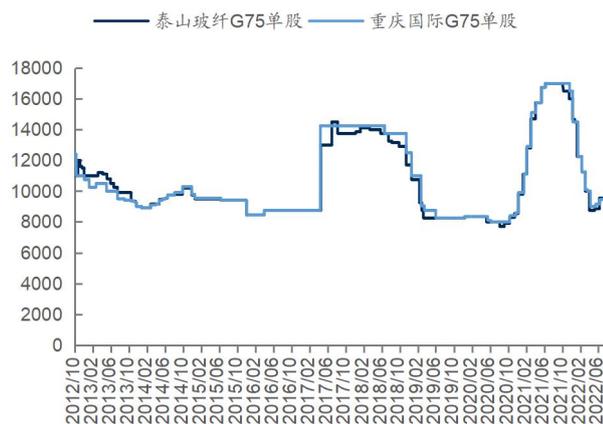
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 67: 国内主流缠绕直接纱均价同期对比（元/吨）



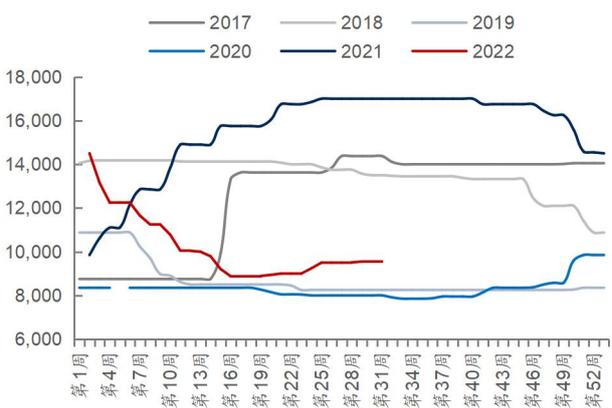
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理（缠绕直接纱均价计算包含邢台金牛、泰山玻纤、山东玻纤、OC 中国、长海股份、巨石成都、内江华原、重庆国际）

图 68: 国内部分主流企业 G75 电子纱价格元/吨（）



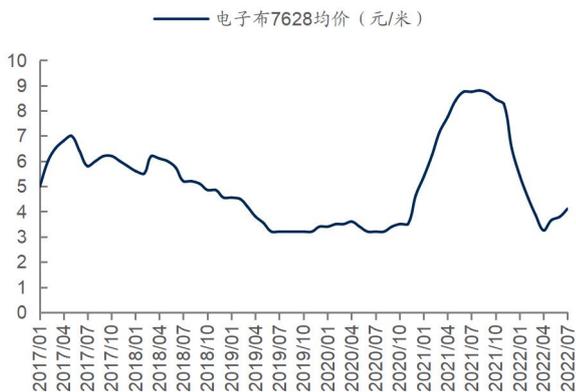
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 69: 国内主流 G75 电子纱均价同期对比（元/吨）



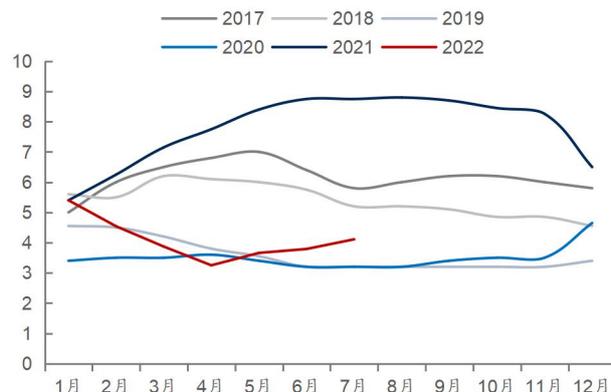
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理（电子纱均价计算包含泰山玻纤、重庆国际）

图70: 国内 7628 电子布主流成交均价 (元/米)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图71: 国内 7628 电子布主流成交均价同期对比 (元/米)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

**库存:** 截至 7 月末国内重点池窑企业库存 53.01 万吨, 同比增加 29.99 万吨, 同比+130.2%, 环比增加 8.3 万吨, 环比+18.6%, 库存延续增加态势, 目前处于历史偏高位置。

图72: 国内重点池窑企业库存 (万吨)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理 (注: 样本企业产能占比超过 75%)

图73: 国内重点池窑企业库存同期比较 (万吨)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理 (注: 样本企业产能占比超过 75%)

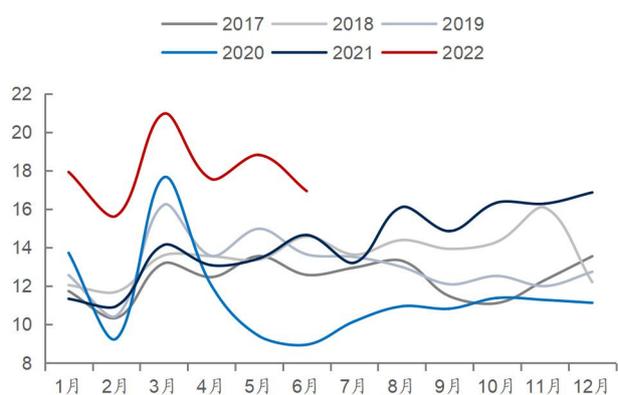
**出口:** 2022 年 6 月, 我国玻纤及制品出口量 16.94 万吨, 同比+15.6%, 环比-10%, 出口金额 3.29 亿美元, 同比+21.7%, 环比-7.1%, 出口均价 1943 美元/吨, 同比+5.3%, 环比+3.2%, 出口量环比有所回落, 但价格整体仍维持相对高位。

图74：全国玻纤及其制品单月出口数量及单月同比增速



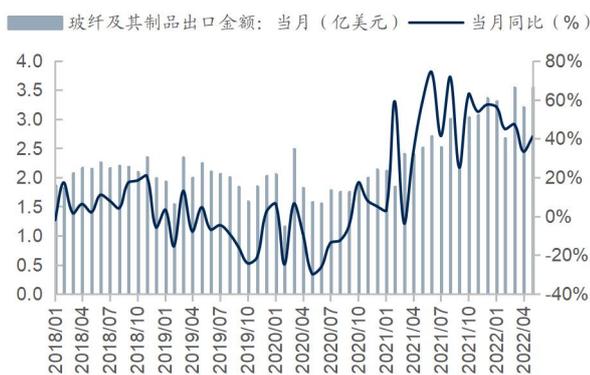
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图75：全国玻纤及其制品单月出口数量同期比较（万吨）



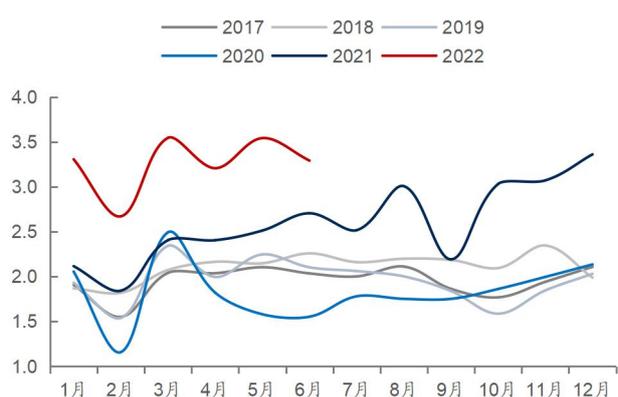
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图76：全国玻纤及其制品单月出口金额及单月同比增速



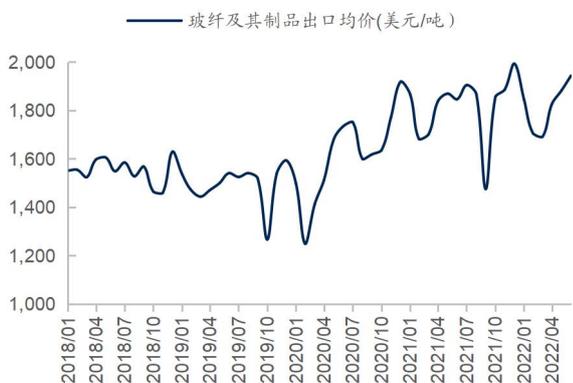
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图77：全国玻纤及其制品出口金额同期对比（亿美元）



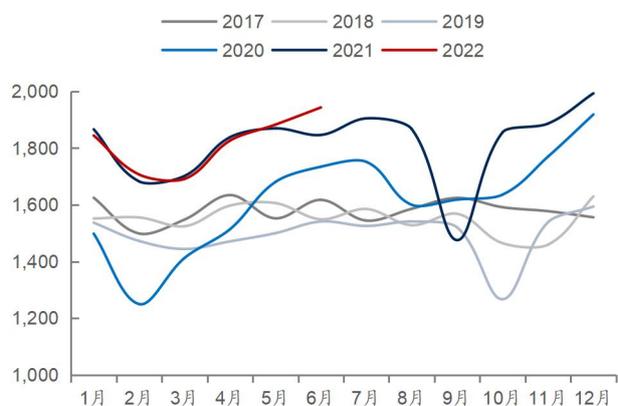
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图78：全国玻纤及其制品单月出口均价（美元/吨）



资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图79：全国玻纤及其制品出口均价同期对比（美元/吨）



资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

整体来看，受需求端表现疲软及前期部分点火产线陆续投产影响，库存延续增加态势，粗纱市场继续走低，预计随着终端市场开工逐步修复，加上南方雨季逐步结束，需求端有望逐步恢复，但短期供应增加背景下，预计价格仍将有所承压，持续关注需求恢复节奏。电子纱目前整体出货较为平稳，预计随着前期点火产线逐步投产，供应端将有所增加，短期价格维稳为主并存在小幅调整预期，但考虑到成本支撑因素，预计调整幅度有限。

## 7 月投资组合回顾及 8 月组合推荐

我们 7 月份投资组合推荐，包括海洋王、光威复材、科顺股份、中材科技，月度实现平均收益 4.86%，跑赢申万建材指数 14.92 个百分点。我们统计 2020 年 1 月以来的推荐组合，实现累计收益 182.59%，跑赢申万建材指数 175.10 个百分点。

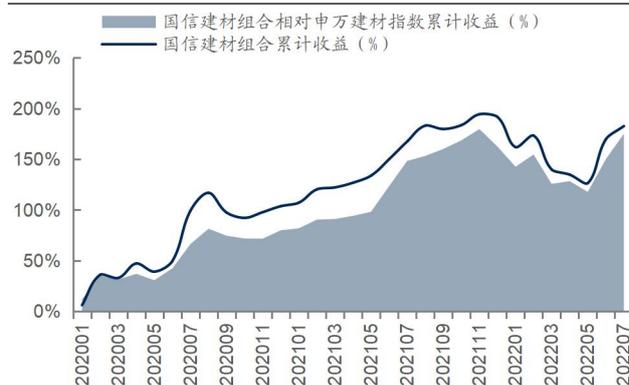
8 月份我们组合推荐为：海洋王、科顺股份、坚朗五金、中国巨石。

图 80: 国信建材组合单月收益率及相对申万建材指数收益



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

图 81: 国信建材组合累计收益率及相对申万建材指数收益



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

## 投资建议：重申“处变守定，行稳向新”

重申我们 2022 年中期策略《处变守定，行稳向新》观点，虽然上半年宏观经济修复仍有反复，且房地产行业震荡余波未了，但“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：1) 地产产业链复苏机会：推荐东方雨虹、科顺股份、坚朗五金、三棵树、兔宝宝、伟星新材；2) 周期再均衡，把握风光电相关投资机会：推荐中国巨石、中材科技、海螺水泥、华新水泥、天山股份、塔牌集团、万年青、冀东水泥、旗滨集团、南玻 A；3) 关注新材料及其他细分成长领域：推荐光威复材、海洋王、铝模板行业。

## 风险提示

- (1) 基建地产运行低于预期；
- (2) 供给增加超预期；
- (3) 成本上涨超预期。

**附表：7月公司重点信息摘录**

建材公司	主要内容
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；
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%；
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，同增 55%-65%；扣非净利润 27.64 亿元-30.15 亿元，同增 10%-20%；
中复神鹰	提名陈雨先生为第一届董事会董事候选人；提名裴鸿雁女士为第一届监事会监事候选人；
中材科技	超短期融资券注册申请获准，注册金额为 48 亿元；
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；
正威新材	在全资子公司九鼎新材料有限公司下设立 8 家全资孙公司，将公司现有玻纤类业务的全部资产和业务链对应整合至该子公司和 8 家全资孙公司；
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；副总经理孙飙先生减持股份计划实施完毕，累计减持 9450 股，占总股本 0.0039%；
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，同增 59.54%-69.56%；扣非净利润 3.56 亿元-3.82 亿元，同增 57.69%-69.20%；
再升科技	公开发行可转债申请获得证监会发审会审核通过；因激励对象自主行权，公司总股本由 10.157 亿股增至 10.183 亿股；
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，同减 124%-140%；扣非净利润亏损 1100 万元-1500 万元，同减 195%-230%；
玉马遮阳	拟与嘉兴蕴峰股权投资合伙企业（有限合伙）等共同投资嘉兴行律道也股权投资合伙企业，基金初始规模不超过 1.5 亿元，公司为有限合伙人，认缴出资 2000 万元；
友邦吊顶	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 7900 万元 - 8600 万元，同增 202.14% - 228.92%；扣非净利润 2200 万元 - 2700 万元，同增 30.54% - 60.20%；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%；
永和智控	修订 2019 年股票期权激励计划，行权价格由 14.19 元/股调整为 10.14 元/股，未行权期权数量由 922.25 万份调整为 1291.15 万份；修订 2022 年股票期权激励计划，授予价格由 5.57 元/股调整为 3.98 元/股，授予数量由 1610 万股调整为 1601.6 万股，占授予前公司总股本 5.47%，并向符合条件的 56 名激励对象授予上述限制性股票；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%；控股股东、实际控制人曹德莅将其持有的 1330 万股公司股票解除质押，占总股本 4.54%，将其持有的 420 万股公司股份进行了质押，占总股本 1.36%；
耀皮玻璃	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 2700 万元，同减 77.19%；扣非净利润亏损 2600 万元，同减 133%；
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。2022 年半年度业绩预告：归母净利润亏损 1450 万元 - 1900 万元，同减 455%-565%；扣非净利润亏损 900 万元 - 1200 万元，同减 469%-592%；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；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%；
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；
亚士创能	第二期员工持股计划锁定期届满，共 368.5 万股，占总股本 0.85%；
亚玛顿	2022 年半年度业绩预告：归母净利润 4800 万元-5500 万元，同增 106.19%-136.26%；扣非净利润 3300 万元-4000 万元，同增 214.89%-281.68%；
雄塑科技	提名黄淦雄先生、黄锦禧先生、黄铭雄先生、彭晓伟先生、吴端明先生、陈建宏先生为第四届董事会非独立董事候选人；提名范荣先生、沙辉先生、章明秋先生为第四届董事会独立董事候选人；提名梁大军先生、蔡思维女士为第四届监事会非职工代表监事候选人；董事、副总经理蔡城先生，监事蔡思维女士，持股 5%以上股东、副董事长黄锦禧先生的关联人张家壶先生，计划以集中竞价减持公司股份合计不超过 43.33 万股，占总股本 0.12%；
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，同减 292.61%-309.99%；扣非净利润亏损 1.38 亿元-1.5 亿元，同减 314.54%-333.20%；聘任胡炳芳女士担任公司财务负责人；董事会提议向下修正“天路转债”转股价格，转股价格由 7.07 元/股调整为 6.99 元/股；
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%；2022 年半年度业绩快报：营收 118.35 亿元，同比 -4.36%，归母净利润 3.78 亿元，同比 +4.01%；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%；
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%；
- 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，同减 112%-117%；扣非净利润亏损 1300 万元-1700 万元，同减 118%-123%；  
中国证监会予以受理公司提交的非公开发行 A 股股票的行政许可申请予以受理；提名陈泽艺女士为公司独立董事候选人并担任审计委员会主任委员职务；2022 年半年度业绩预告：归母净利润 450 万元 - 600 万元，同减 78.51%-83.88%；扣非净利润 200 万元 - 350 万元，同减 85.31%-92.65%；选举陈泽艺女士为公司独立董事议案表决通过；2022Q2 装修装饰经营情况：合计新签订单金额 9775 万元，累计已签约未完工订单金额 3.78 万元，已中标尚未签约订单金额 3600 万元；非公开发行股票申请获得中国证监会受理；
- 万里石** 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；  
向专业投资者公开发行公司债券的申请获证监会核准批文，发行面值总额不超 100 亿元；公司及子公司向控股股东中国建材申请增加不超过 100 亿元的借款额度；子公司西南水泥有限公司之全资子公司重庆中建材新材料有限公司拟与安徽海螺水泥股份有限公司共同出资发起设立重庆万州海中新材料有限公司，注册资本 20 亿元，其中重庆中建材认缴出资 10 亿元，持股比例 50%；  
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%；2022 年半年度业绩预告：归母净利润 1.65 亿元 - 2.20 亿元，同减 76%-82%；扣非净利润 2.01 亿元 - 2.52 亿元，同减 70%-76%；与东江环保签订战略合作框架协议；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%；2022 年半年业绩快报：营收 25.93 亿元，同比-28.64%，归母净利润 2.50 亿元，同比-79.88%；
- 兔宝宝** 公开发行可转换公司债券已获得证监会核准，本次发行规模为 6.10 亿元；  
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%；控股子公司重庆砼磊高新混凝土有限公司于近日收到了中国建筑科学研究院有限公司认证中心颁发的中国绿色建材产品认证证书；  
全资子公司开物信息因业务发展需要，于近期完成了公司经营经营范围变更登记手续，并取得了成都高新技术产业开发区市场监督管理局换发的《营业执照》；2022 年半年度业绩预告：归母净利润 1650 万元-2000 万元，同减 57%-65%；扣非净利润 1600 万元-1950 万元，同减 51%-60%；控股子公司开物信息完成股权变更登记并取得营业执照；投资设立全资子公司四川天工氢储能源有限公司，投资金额 1000 万元；控股子公司四川开物信息技术有限公司对外投资参股设立四川新天工商用汽车科技有限公司，拟注册资本 1000 万元，开物信息认缴出资 325 万元，占股 32.5%；开物信息对外投资参股设立四川开物启源科技有限公司，拟注册资本 500 万元，开物信息认缴出资 250 万元，占股 50%；  
“石英转债”2022Q2 转股金额为 4962.7 万元，转股数量为 334.24 万股，占转股前已发行股份总额的 0.99%；2022 年半年度业绩报告：归母净利润 2.7 亿元~3 亿元，同增 139.89%~166.55%；扣非净利润 2.7 亿元~3 亿元，同增 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；  
2022 年半年度业绩预告：归母净利润亏损 6000 万元 - 7000 万元，同减 1318.36%-1521.42%；扣非净利润亏损 6200 万元 - 7200 万元，同减 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%；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；持股 5%以上的股东深圳市投资控股有限公司计划通过集中竞价、大宗交易等方式减持股份不超过 277.51 万股，不超过总股本的 2.00%；
- 四方新材** 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；回购股份方案实施完毕，累计回购 1333 万股，占总股本的 1.37%；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%；控股股东浙江上峰控股集团有限公司将其所持有 1832 万股公司股份解除质押，占总股本 1.88%；控股股东浙江上峰控股集团有限公司将其所持有的 1364.4 万股解除质押，占总股本 1.40%；  
公司离职董事牛爱君先生提前终止减持计划，6 月 7 日至今通过集中竞价交易方式减持公司股份合计 124.2 万股，占公司总股本的 0.21%；5 月 12 日至今，“山玻转债”转股金额为 5.3 万元，转股数量为 4592 股，占转股前已发行股份总额的 0.0008%；预计 2022 年营业收入 15.47 亿元至 16.43 亿元，同增 6.96%至 13.58%；实现归属于上市公司股东的净利润为 3.38 亿元至 3.58 亿元，同增 2.11%至 8.43%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 3.30 亿元至 3.50 亿元，同增 2.12%至 8.43%；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%；
- 四川金顶** 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；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%；股东邓涵尹先生将其所持 1290 万股公司股份解除质押，占总股本 2.99%；持股 5%以上股东邓涵尹先生股份减持数量过半，共减持 915.8 万股，占总股本 2.12%；  
为全资子公司三棵树材料、四川三棵树和安徽三棵树提供共计 1.6 亿元连带责任保证担保；公司实控人及控股股东洪杰先生质押 833.34 万股本公司股票，占公司总股本比例为 2.21%；实际控制人、控股股东洪杰先生将其持有的 1200 万股解除质押，占总股本 3.19%；
- 石英股份** 2022 年半年度业绩预告：归母净利润：0.21 亿元~0.31 亿元，同减 59.76%~72.74%；扣非净利润 0.14 亿元~0.2 亿元，同减 66.24%~76.37%
- 深天地 A** 控股子公司瑞泰马钢新材料科技有限公司收到鼓励企业开拓市场配套奖励资金 388.29 万元，控股子公司华东瑞泰科技有限公司的全资子公司宜兴市耐火材料有限公司共收到残疾人就业增值税退税补贴 485.10 万元；  
2022 年半年度业绩预告：归母净利润 2.51 亿元，同增 64%；扣非净利润 2.41 亿元，同增 80%；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；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；
- 上峰水泥**
- 山东玻纤**
- 三圣股份**
- 三棵树**
- 三和管桩**
- 瑞泰科技**
- 青松建化**

- 控股子公司宁夏水利水电勘测设计研究院与发包人海原县中源农村供水有限公司签订“互联网+城乡供水”EPC施工总承包合同，工程内容包括建设工程网、信息网和服务网，合同暂定金额为117百万元，计划工期520天；公司近日收到国家知识产权局颁发的实用新型专利证书；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；
- “旗滨转债”2022Q2转股金额为18.3万元，转股数量为1.48万股，占转股前已发行股份总额的0.0037%；公司将注销回购股份282万股，占注销前公司总股本0.1051%；注销完成后，公司总股本将由2686百万股变更为2.683百万股。其中2022年6月15日至本公告发布日，公司可转债已转股数量为7330股；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；
- 2022年半年度业绩预告：归母净利润1.68亿元-1.78亿元，同增40.67%-49.05%；扣非净利润1.62亿元-1.72亿元，同增39.04%-47.63%；
- 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；
- 2018年股票期权激励计划行权价格由9.63元/股调整为9.38元/股；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1000万元认购广祺指行基金，占比5.5249%；2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损4亿元-5.5亿元，同减242%-295%；扣非净利润亏损4.05亿元-5.55亿元，同减253%-310%；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；公司及子公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书共3项；终止实施2021年限制性股票激励计划，回购注销限制性股票共442万股，占总股本1.06%；募投项目“机器设备及环保设施更新投入技改项目”的预定可使用状态日期延期至2023年12月31日；
- 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；
- 2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损4700万元-6100万元，同减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；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；
- 2022年半年报：营收7.62亿元，同比-12.28%，归母净利润0.59亿元，同比-4.86%；
- 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；部分限制性股票回购注销完成，共计364万股，占总股本0.51%；“垒知转债”的转股价格调整为7.75元/股；
- 解除206名股权激励对象的限售条件，可解除限售的限制性股票数量为205万股，占总股本的0.1741%，实际可上市流通数量为203万股，占总股本的0.1723%，限售股份上市流通日为2022年7月8日；向不特定对象发行可转换公司债券申请获得深圳证券交易所受理；
- 拟与力高地产集团有限公司、深圳市招商国贰号股权投资基金管理有限公司、中国能源建设集团南方建设投资有限公司、某农业相关板块上市公司、深圳高合鹏润投资合伙企业（有限合伙）、深圳前海富信通资本管理有限公司共同出资设立全域低碳（深圳）科技有限公司，注册资本30亿元，其中公司拟出资3亿元，占比10%；
- 提名黄文樟先生、邢禄坚先生为第五届监事会非职工代表监事候选人；提名邢翰学先生、吴剑鸣女士、邢翰科先生、俞邦定先生为公司第五届董事会非独立董事候选人；提名倪丽丽女士、刘芙女士、李世程先生为公司第五届董事会独立董事候选人；选举李积广先生为监事会职工代表监事，选举黄文樟先生、邢禄坚先生为非职工代表监事，其中黄文樟为监事会主席；选举邢翰学先生为董事会董事长，并聘任其为总经理；聘任吴剑鸣女士、邢翰科先生、刘永珍女士、周向华先生为副总经理；聘任盛蕾女士为副总经理、董事会秘书；聘任马丽芬女士为公司财务总监；
- 2022年半年度业绩预告：归母净利润1800万元-2500万元，同减87.53%-91.02%；扣非净利润亏损1300万元-2000万元，同减109.72%-114.96%；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%；子公司浙江金恒旺锂业有限公司与HANAQARGENT INAS. A.、HANCHAS. A.签署《排他性尽调协议》，金恒旺有意收购HANCHAS. A. 100%的股份；
- 2022年半年度业绩预告：归母净利润18亿元-19亿元，同减1%-3%；扣非净利润5亿元-6亿元，同减59%-66%；
- 2022年半年度业绩预告：归母净利润3.5亿元-3.9亿元，同减50.19%-55.29%；扣非净利润3.5亿元-3.9亿元，同减40.89%-46.95%；
- 拟调整2021年股票期权激励计划授予股票期权的行权价格，行权价格由129.97元/股调整为129.07元/股；2022年半年度业绩预告：归母净利润亏损7500万元~8500万元，同减119.79%~122.43%；扣非净利润亏损7400万元~8300万元，同减119.45%~121.82%；
- 2022年半年度业绩预告：归母净利润1.25亿元-1.65亿元，同减48.36%-60.88%；扣非净利润0.8亿元-1.15亿元，同减63.12%-74.34%；
- 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%；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%；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%，累计被质押股份2.73亿股，占其所持股份的98.84%；公司及控股子公司

连续十二个月累计发生的诉讼、仲裁金额合计约为人民币 1688.79 万元,占公司最近一期经审计净资产的 16.89%;2022Q2 装饰装修经营情况:新签订单金额 4369.13 万元,累计已中标未签约订单金额 2241.48 万元,已签约未完工订单金额 8.34 亿元;

- 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;2022 年半年度业绩预告:归母净利润 10.8 亿元-11.8 亿元,同减 3.89%-12.04%;扣非净利润亏损 10.3 亿元-11.3 亿元,同减 4.40%-12.86%;
- 华立股份** 2022 年半年度业绩预告:归母净利润:120 万元~180 万元,同减 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;选举谭栩杰先生为董事长;聘任谢志昆先生为总裁,卢旭球先生为财务总监,钟科先生为董事会秘书;
- 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;2022 年半年度业绩预告:归母净利润 3038-3738 万元,同减 46%-56%;扣非净利润 2492-3236 万元,同减 51%-62%;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;2022 年半年度业绩预告:归母净利润 2841 万元-4262 万元,同减 40%-60%;扣非净利润 1708 万元-2562 万元,同减 55%-70%;持股 5%以上的股东广东省科技创业投资有限公司减持计划的减持数量过半,共减持 208.5 万股,占总股本 1%;
- 红墙股份** 2022 年半年度业绩预告:归母净利润 0.48 亿元~0.32 亿元;公司中标“002 朔州市神头泉城市生活供水工程(山阴、怀仁、应县)管材及设备采购项目包件 2”,预中标金额 4310.6 万元;
- 韩建河山** 董事鲁国强先生减持股份时间过半,尚未减持公司股份;
- 海象新材** 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;
- 海鸥住工** 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》;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;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%;
- 海南瑞泽** 2022 年半年度业绩预告: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%;
- 海南发展** 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%;
- 海螺新材** 发布澄清公告,称宣城海螺及其财务负责人涉嫌因偷税漏税被查处消息不实;2022 年半年度业绩预告: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;
- 海螺水泥** 2022 年半年度业绩预告:归母净利润亏损 4500 万元~4900 万元,同减 3182.19%~3456.16%;扣非净利润亏损 5800 万元~6200 万元,同减 1723.90%~1849.69%;
- 国统股份** 2022 年半年度业绩预告:归母净利润 5.06 亿元,同增 16.48%;扣非净利润 4.80 亿元,同增 19.48%;
- 光威复材** 2022 年半年度业绩预告:归母净利润 5048 万元-7572 万元,同减 70%-80%;扣非净利润 3528 万元-6052 万元,同减 73.71%-84.67%;
- 公元股份** 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%;
- 福莱特** 调整了公司董事会专门委员会成员;2022 年半年度业绩预告:归母净利润亏损 8800 万元,同减 141%;扣非净利润亏损 9500 万元,同减 147%;
- 福建水泥** 同意全资子公司安福玻璃参与“安徽省凤阳县灵山-木屐山矿区新 13 号段玻璃用石英岩矿”采矿权竞拍,开采主矿种为玻璃用石英岩矿,面积 1.113 平方公里;
- 福莱特** 2022 年半年度业绩预告:归母净利润亏损 580~700 万元,同减 126%~131%;扣非净利润亏损 700 万元~800 万元,同减 133%~138%;
- 菲林格尔** 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;
- 菲利华** 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;
- 方大集团** 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;
- 法狮龙** 公司及控股子公司、孙公司于近期取得由国家知识产权局颁发的 5 项发明专利证书;2022 年半年度业绩预告:归母净利润 1.05 亿元-1.35 亿元,同减 65.13%-72.88%;扣非净利润 7400 万元-9600 万元,同减 69.60%-76.57%;
- 东鹏控股** 2022 年半年度报告:营收 14.03 亿元,同比+24.84%,归母净利润 1.30 亿元,同比+5.08%;
- 东宏股份** 公司与呼和浩特经开区管委会签订《项目投资协议书》,拟投资 10 亿元在经开区建设东方雨虹呼和浩特绿色新材料生产基地项目,建设内容为防水卷材、防水涂料、特种砂浆等产品的研发生产,以及配套的办公、培训、研发、展示、接待、居住等功能的实现;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、家居业务、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;控股股东、实际控制人李卫国先生所持有的 700 万股公司股份被质押,占总股本 0.28%;
- 东方雨虹** 提名刘进、陈伟、吴志雄、吴朝容为公司第五届董事会非独立董事候选人;提名毛道维、张强、邹燕为公司第五届董事会独立董事候选人;董事会同意鲍杰军先生再次延长《关于佛山欧神诺陶瓷股份有限公司及其子公司房产瑕疵的承诺函》履行期限至 2023 年 6 月 30 日;公司实控人及控股股东陈伟先生解除质押 598 万股,吴志雄先生解除质押 1137 万股本公司股票,分别占公司总股本比例的 1.54%和 2.94%;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;2022 年半年度业绩预告:归母净利润亏损 2.2 亿元-2.8 亿元,同减 181%-203%;扣非净利润亏损 2.3 亿元-2.9 亿元,同减 188%-211%;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；

资料来源：Choice、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