

非金属建材周报（22年第33周）

玻璃价格小幅上行，去库存效果明显

超配

核心观点

社融数据表现偏弱，政策传导仍需时日。央行发布7月金融数据，其中7月末M2同比增长12%，7月人民币贷款增加6790亿元，同比少增4042亿元，社融规模增量为7561亿元，比上年同期少3191亿元。7月货币流动性保持相对充裕，但新增信贷、社融规模均偏弱，企业和居民信贷扩张意愿偏低，印证央行二季度货币政策报告中“国内经济恢复基础尚需稳固”。近期，政策方面仍在持续发力，包括7月末政治局会议召开强调扩大需求，银保监会再谈“保交楼”和有效满足房企合理融资需求等，政策传导仍需时日，建议保持积极跟踪关注。

布局“稳增长”，静待政策效果显现。当前各子行业跟踪及投资建议如下：

玻璃：本周浮法玻璃运行改善明显，周内多地价格不同幅度调涨，整体南方涨幅大于北方。受涨价氛围带动，中下游提货积极性明显提高，并进行适当备货，促使浮法玻璃生产线库存快速下降，分区域来看，华北沙河地区库存降幅最为明显，其次包括华南、华中等地区。根据卓创资讯数据，本周国内浮法玻璃国内主流市场均价为1708.34元/吨，环比增加3.40%，国内浮法玻璃重点省份库存为4800万重箱，环比下降930万重箱（-16.23%），库存压力得到有效缓解，但从绝对水平来看，仍处历史同期高位水平。随着市场成交好转，部分区域厂家仍存今日提涨计划，但终端订单跟进一般，区域加工厂经过近期备货，手中已持有一定货源，短期降库存速度或有放缓，未来仍建议积极关注地产竣工带来的刚需订单改善情况以及供给端边际变化；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**。

水泥：受高温、台风天气，以及部分地区疫情复发影响，需求表现一般，企业出货率大体保持在5-8成水平，价格出现震荡调整走势，区域之间略有分化，价格上涨地区主要有东北三省、福建和贵州，幅度10-40元/吨；价格回落区域为新疆乌鲁木齐，跌幅100元/吨。截至8月12日，全国P.042.5高标水泥平均价为416.8元/吨，环比下降0.16%，库容比为70.6%，环比下降0.9 pct。鉴于高温天气渐近尾声，后期需求环比将会有所提升，而企业错峰生产将会持续，同时，由于部分省份高温天气影响，水泥生产用电减少，部分省份水泥供应可能趋紧，因此，后期随着市场供需关系好转，将支撑水泥价格恢复性上调。需要注意的是，受宏观经济形势偏弱影响，前期市场需求将会缓慢复苏，部分地区如产能过剩较为严重的区域价格推涨或将出现反复，但整体趋势将会保持震荡上行为主。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**；

其他建材：①本周国内无碱纱市场价格延续下行趋势，主流产品价格下调速度加快，合股纱近期价格下调仍较明显，短期价格或仍承压；电子纱市场受供应量增加影响，价格稍有调整，但降幅有限，短期或趋稳运行为主。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：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·行业周报

建筑材料

超配·维持评级

证券分析师：黄道立

0755-82130685

huangdl@guosen.com.cn

S0980511070003

证券分析师：陈颖

0755-81981825

chenying4@guosen.com.cn

S0980518090002

证券分析师：冯梦琪

0755-81982950

fengmq@guosen.com.cn

S0980521040002

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《非金属建材行业 2022 年 8 月投资策略-传统旺季即将来临，关注需求恢复节奏》——2022-08-08

《非金属建材周报（22 年第 32 周）-错峰助力水泥价格修复，玻璃备货需求缓解库存压力》——2022-08-08

《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

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

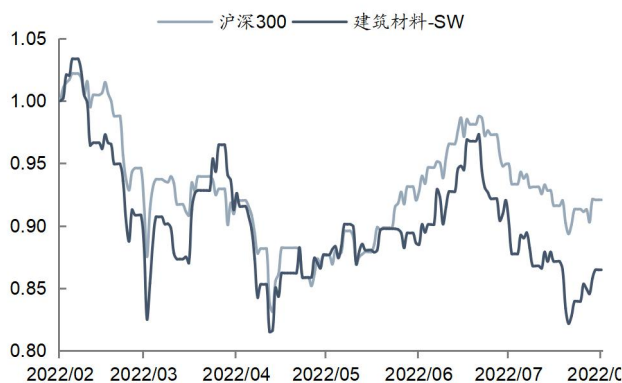
图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名.....	5
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅.....	6
图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名.....	6
图 6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）.....	7
图 7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）.....	7
图 8: 全国水泥平均库容比走势（%）.....	7
图 9: 各年同期水泥库容比走势比较（%）.....	7
图 10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）.....	9
图 11: 华北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）.....	12
图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）.....	12
图 26: 原油价格走势（美元/桶）.....	13
图 27: 动力煤价格走势（元/吨）.....	13
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）.....	14
图 31: 30 大中城市商品房当周成交套数（万套）.....	14
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.....	17
表 3：下周重大事项提醒（2022. 8. 8-2022. 8. 14）	18

市场表现一周回顾

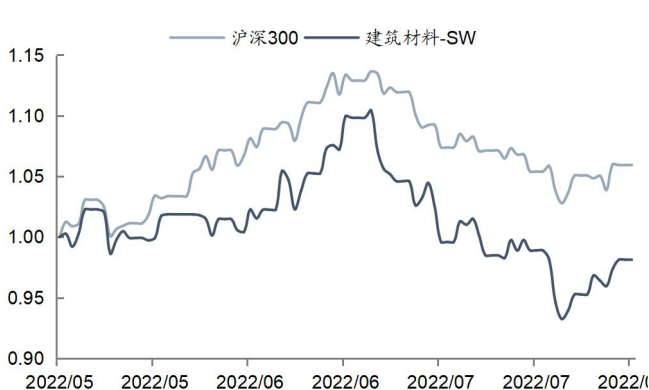
2022.8.1-2022.8.5, 本周沪深300指数上涨0.82%, 建筑材料指数(申万)上涨3.01%, 建材板块跑赢沪深300指数2.18pct, 位居所有行业中第10位。近三个月以来, 沪深300指数上涨5.93%, 建筑材料指数(申万)下跌1.87%, 建材板块跑输沪深300指数7.80pct。近半年以来, 沪深300指数下跌7.92%, 建筑材料指数(申万)下跌13.53%, 建材板块跑输沪深300指数5.60pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



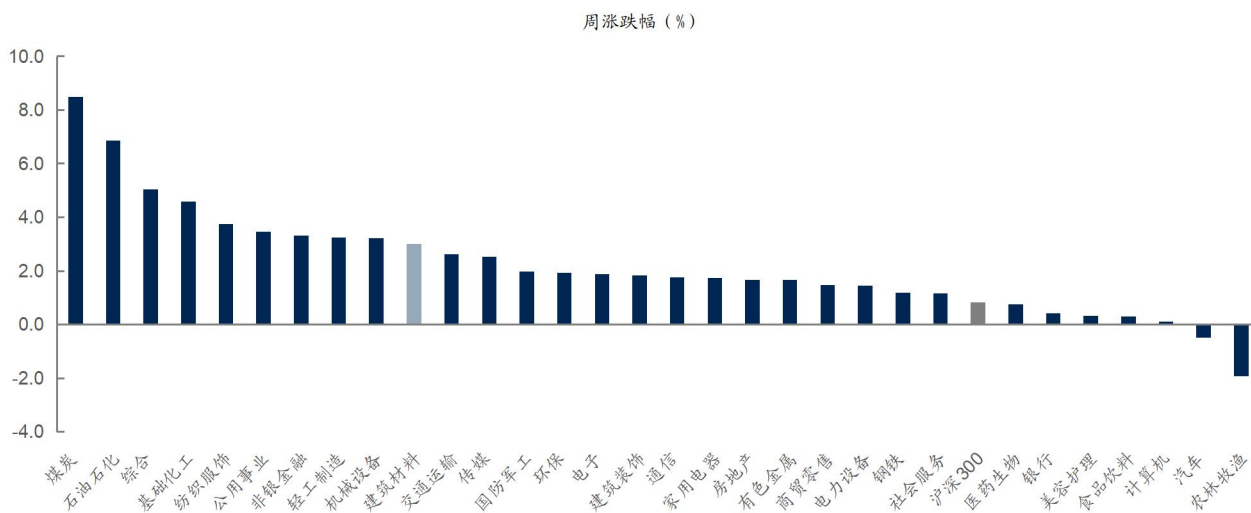
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

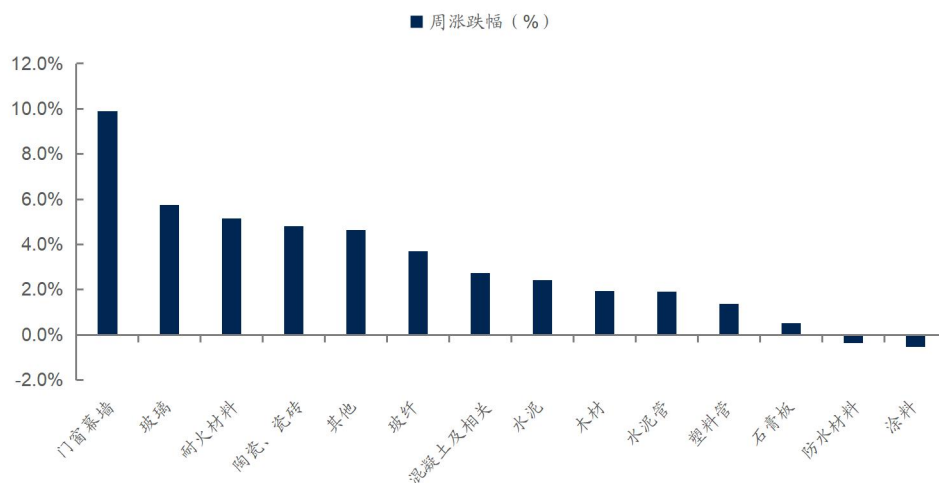
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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(+9.9%)、玻璃(+5.7%)、耐火材料(+5.1%); 涨跌幅居后3位的板块为涂料(-0.5%)、防水材料(-0.4%)、石膏板(+0.5%)。

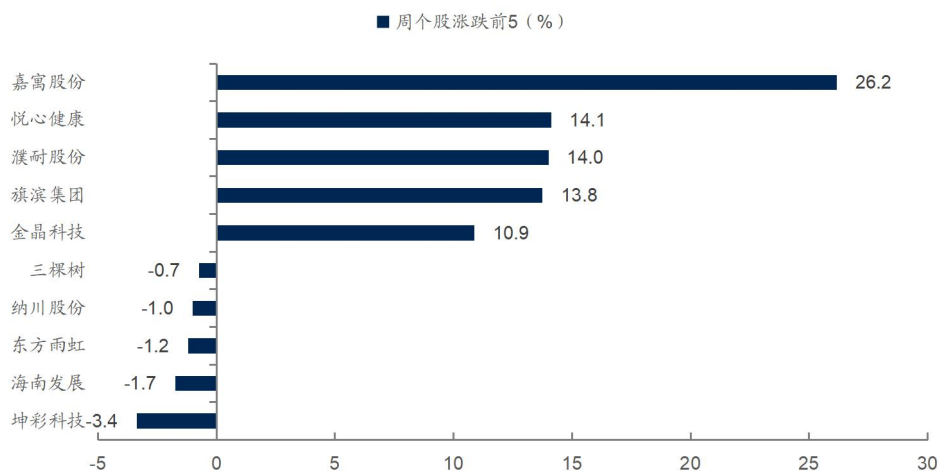
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 嘉寓股份 (+26.2%)、悦心健康 (+14.1%)、濮耐股份 (+14.0%)、旗滨集团 (+13.8%)、金晶科技 (+10.9%), 居后 5 位的个股为: 坤彩科技 (-3.4%)、海南发展 (-1.7%)、东方雨虹 (-1.2%)、纳川股份 (-1.0%)、三棵树 (-0.7%)。

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: 价格增加 0.3%, 库容比环比下降 1.2pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 416.8 元/吨, 环比下降 0.16%, 同比下降 2.30%。本周全国水泥库容比为 70.6%, 环比下降 0.9pct, 同比提高 11.3pct。

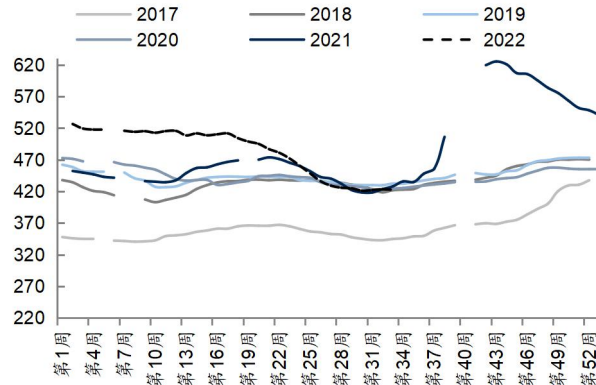
价格上涨地区主要有辽宁、吉林、黑龙江、福建和贵州，幅度 10-40 元/吨；价格回落区域为新疆乌鲁木齐，跌幅 100 元/吨。8 月上旬，国内水泥市场需求受高温、台风天气，以及部分地区疫情复发影响，继续呈疲软状态，企业出货率大体保持在 5-8 成水平，价格出现震荡调整走势。鉴于高温天气渐近尾声，8 月下旬水泥市场需求环比将会有所提升，而企业错峰生产将会持续，因此，后期随着市场供需关系好转，将支撑水泥价格恢复性上调。

图6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



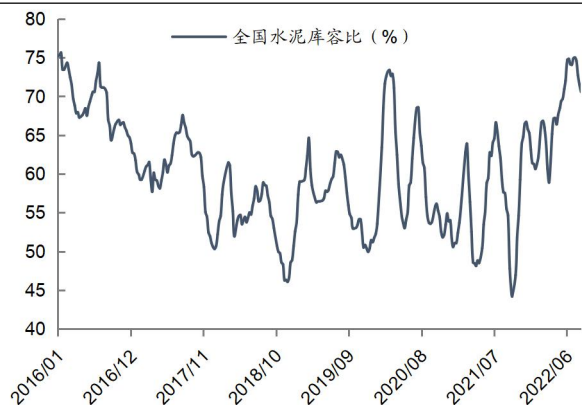
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



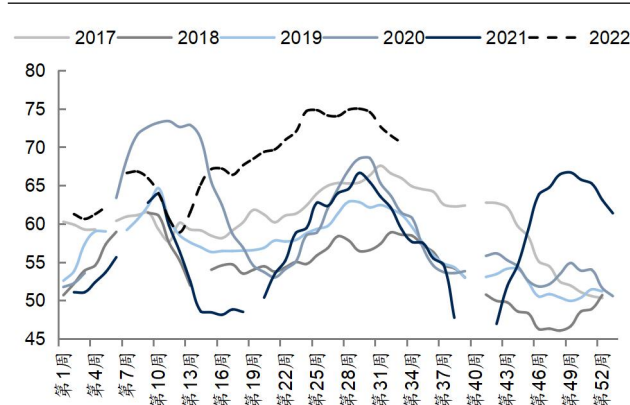
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图8：全国水泥平均库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图9：各年同期水泥库容比走势比较（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

华北地区水泥价格稳中有落。京津冀地区水泥企业计划于8月15日起推涨水泥价格 30-55 元/吨，价格上调主要是由于原材料价格持续高位，为增加盈利，企业通过行业自律积极推动价格上调，为了保障价格能够顺利上调，8月中旬水泥企业将开展为期 15 天错峰生产，若区域内企业错峰生产执行到位，价格上涨有望被执行，反之将继续弱稳为主。下游需求表现无明显变化，北京地区企业出货 7-8；天津地区企业出货 6-7 成；河北、石家庄、唐山等地企业出货 5-6 成水平，库存均在高位运行。

东北地区水泥价格逐步落实。辽宁辽中地区水泥价格陆续执行上调，市场需求表现暂无改观，企业发货保持 5-6 成，但错峰生产执行情况良好，且大部分企业对于前期的低价订单也在陆续执行上调，库存缓慢下降，价格已执行上调 40 元/吨，

若错峰生产执行能够保持,后期价格有望继续趋强。大连地区水泥价格上调 20-40 元/吨,价格上调主要是周边地区水泥价格陆续上调,以及企业正在执行错峰生产,市场供应减少,积极推动价格上调。

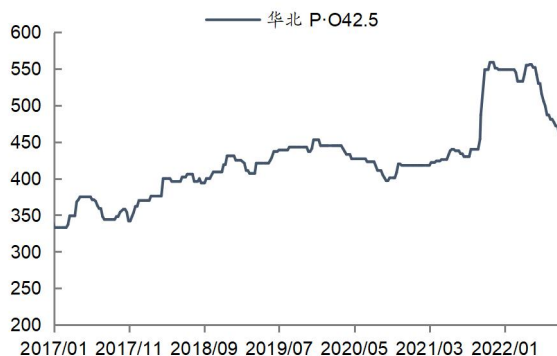
华东地区水泥价格稳中有升。江苏南京、镇江地区水泥价格稳定,持续高温天气,工程项目和搅拌站施工不畅,水泥需求环比有所减弱,企业发货降至 6-7 成,短期库存尚无压力,普遍维持在中等水平。苏锡常地区水泥价格平稳,受高温天气影响,区域用电超负荷,水泥企业接到限电通知,水泥磨机错峰生产,熟料生产线可正常生产,由于下游需求表现较差,企业发货仅在 6-7 成,短期限电尚未对市场供应产生大的影响。盐城、扬州、淮安、连云港等地水泥企业公布价格上调 10-20 元/吨,市场需求相对稳定,企业发货维持 7 成左右,价格上调主要是受周边地区涨价带动,本地企业积极跟涨。

中南地区水泥价格大体平稳。广东珠三角及粤北地区水泥价格稳定,现清远地区 P.042.5 散出厂价 270-300 元/吨,本周受台风影响,雨水天气增多,沿海深圳、珠海和江门地区阶段性降雨量较大,工程项目无法施工,同时车辆运输受限,企业发货仅在 5-6 成水平;广州、清远、云浮等地台风影响相对较小,企业发货环比减少 10%-15%,企业发货能达 6-8 成,库存中高位,个别企业低标号散装价格修复上调 20 元/吨,其他企业报价暂稳。粤东梅州及潮汕地区水泥价格平稳,受台风影响,工程项目和搅拌站施工受阻,下游需求仅在正常水平的 4-5 成,短期价格上涨难度较大。

西南地区水泥价格小幅攀升。四川成都地区水泥价格稳定,因持续高温天气,企业水泥磨机错峰生产,熟料生产线按计划正常执行错峰生产,市场需求表现清淡,企业发货维持在 5-6 成,库存 70%左右。德绵地区水泥价格平稳,受持续高温和市场资金紧张影响,工程项目施工进度放缓,下游需求表现低迷,企业发货不足 5 成,库存 80%左右。广元和巴中地区水泥价格稳定,雨水天气减少,但高温持续,且市场资金情况较差,下游需求环比变化不大,企业日出货 6 成左右,虽有执行错峰生产,但库存仍居高不下。

西北地区水泥价格涨跌互现。陕西关中地区水泥价格平稳,受高温天气以及资金短缺影响,下游需求仍然不足,企业发货在 6 成左右,部分企业陆续开始执行 8 月份错峰生产,库存在正常或偏低水平,前期价格上调后各企业报价仍然坚挺。宝鸡地区下游需求表现一般,高温天气以及房地产不景气,企业日出货在 6-7 成,虽在执行错峰生产,短期库存仍在 70%左右高位,关中地区价格上调后,本地企业跟涨意愿强烈,但由于需求不济,价格上涨乏力。汉中、安康地区水泥价格平稳,受高温天气影响,下游工程项目施工受限,水泥需求表现疲软,企业发货维持在 5-6 成,企业库满后陆续停窑。

图10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



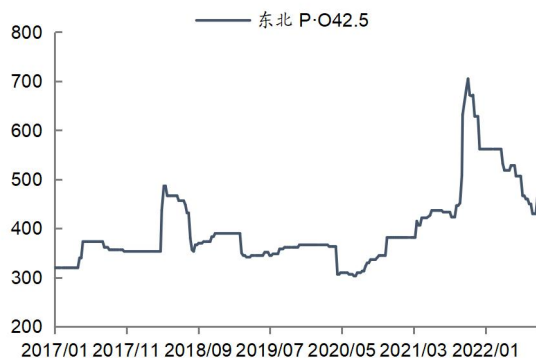
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11: 华北地区水泥库容比走势（%）



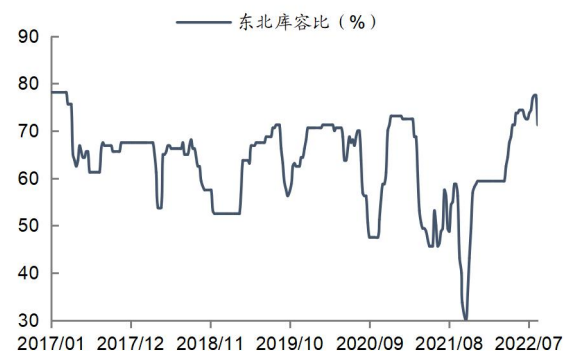
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



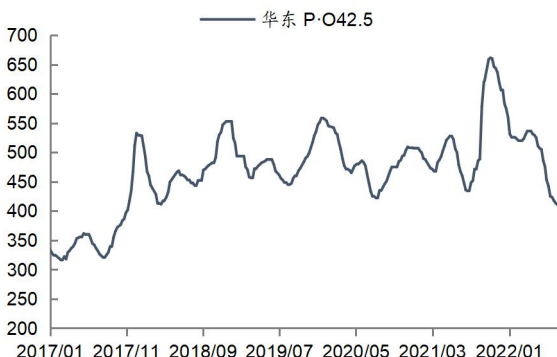
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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）



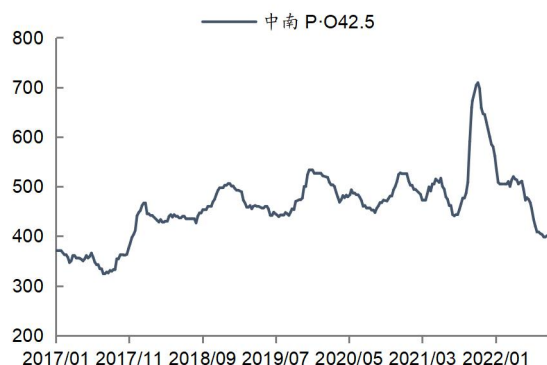
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



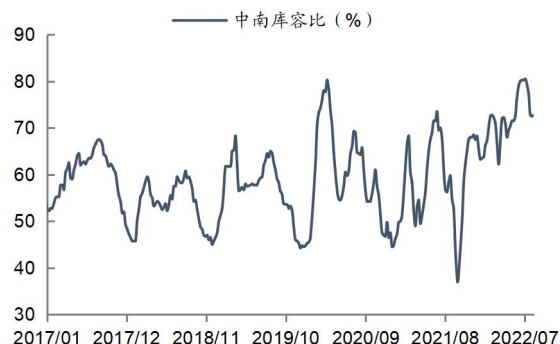
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）



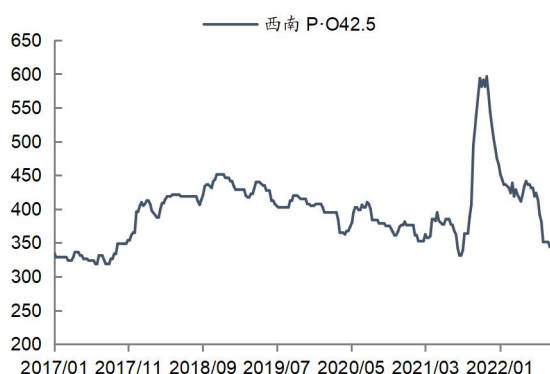
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



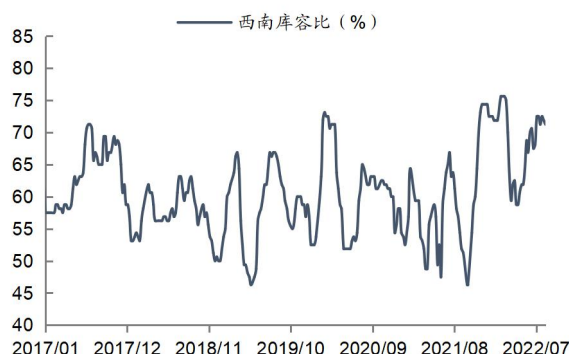
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



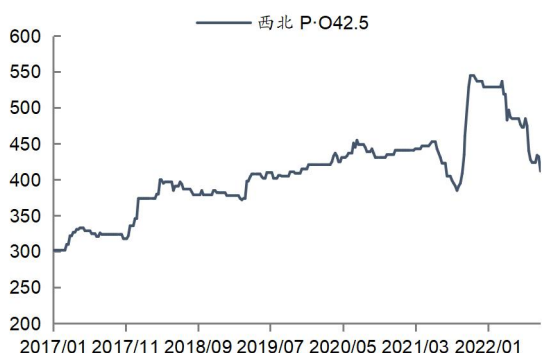
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

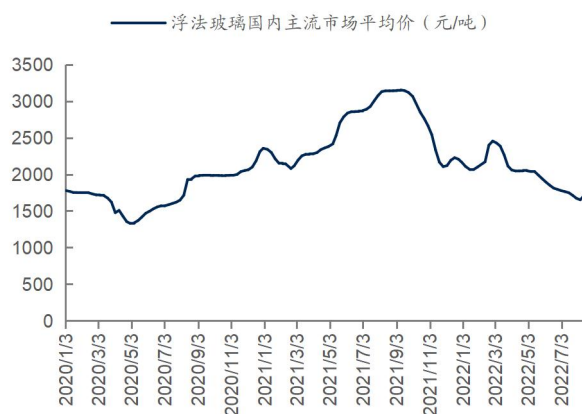
2、玻璃：价格环比增加 3.40%，生产线库存环比下降 16.23%

本周玻璃现货价格环比增加 3.40%。截至 8 月 12 日，玻璃期货活跃合约报收于 1570 元/吨，环比上涨 1.29%。现货国内主流市场平均价 1708.34 元/吨，环比增加 3.40%。

玻璃生产线库存环比下降 16.23%。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 4800 万重箱，环比下降 930 万重量箱（-16.23%）。

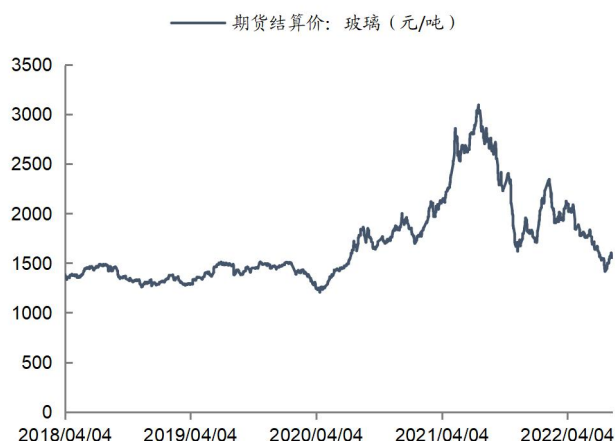
从区域看，本周华北玻璃市场价格普遍提涨，成交良好，沙河区域库存快速削减，沙河区域周内出货较快，京津唐区域出货良好，多数厂价格上涨 3-5 元/重量箱不等；华东浮法玻璃市场价格有所上调，多数企业累计调涨 3-5 元/重量箱不等，个别厂涨幅较明显；华中浮法玻璃市场整体交投良好，价格连续上调，幅度 5-9 元/重量箱不等；华南浮法玻璃市场呈上涨趋势，厂家报价主流累计上涨 2-5 元/重量箱，广西个别厂涨幅较大，在 7 元/重量箱；西南浮法玻璃市场交投氛围向好，受周边市场价格上涨带动，企业积极推涨，四川企业报价主流上调 2-6 元/重量箱不等，云南、贵州企业报涨 2 元/重量箱；西北浮法玻璃多市场报价小涨 1-2 元/重量箱不等，整体出货较前期稍好转；东北地区浮法玻璃市场周内出货良好，厂家普遍上调 3-4 元/重量箱，部分计划 8 月 12-13 日继续提涨价格。

图 22：玻璃现货价格走势（元/吨）



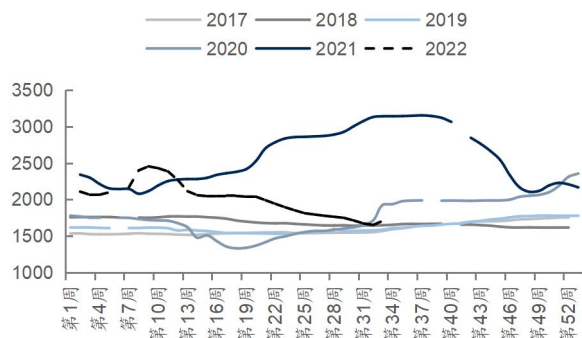
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/吨）



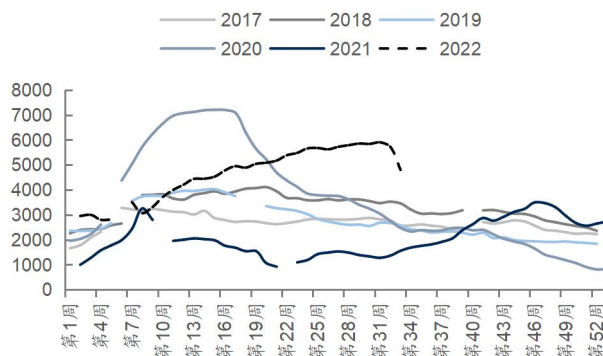
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

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、玻纤: 无碱纱市场价格进一步下调 电子纱市场价格亦有回落

无碱纱市场: 本周无碱池窑粗纱市场价格延续下行走势, 多数厂周内报价均有不同程度下调。市场成交偏淡, 中下游提货积极性仍无明显好转。主流产品缠绕纱价格也有松动, 降幅 200-300 元/吨不等。当前国内无碱 2400tex 缠绕直接纱多数报价在 5474.10 元/吨主流送到, 环比下跌 2.49%。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 5200-5600 元/吨, 无碱 2400tex SMC 纱报 7300-7600 元/吨, 无碱 2400tex 喷射纱报 8700-9000 元/吨, 无碱 2400tex 毡用合股纱报 6600-7000 元/吨, 无碱 2400tex 板材纱报 6800-7000 元/吨, 无碱 2000tex 热塑合股纱报 6400-6800 元/吨, 不同区域价格或有差异。

电子纱市场: 电子纱市场价格有所松动, 成交变动不大。主要受供应量增加影响。多数企业电子纱 G75 价格稍有下滑, 当前主流报价 9300-9400 元/吨, 环比下跌 3.11%。电子布价格主流报价亦有下滑, 主流报价在 4.0-4.1 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）	成都企业（出厂）	四川企业（送到）
无碱 2400tex 缠绕直接纱	5300-5500	5300（环氧价高）	5300（近距离送到）	5000
无碱 2400tex 喷射纱	9200-9300	8500-8600	8700（180）	8500
无碱 2400tex 采光瓦用纱	6800-7000（成交可谈）	—	7000（成交灵活）	6200
无碱 2400tex 毡用纱	6800-7000	—	6600-6700（成交灵活）	6000
无碱 2400tex SMC 纱	7500-7600（结构级）	7800（合股）	7300（合股 440）	7000-7200
无碱 2000tex 塑料增强纱	（直接纱）6800-7000	—	（直接纱）6400	5600-5700

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

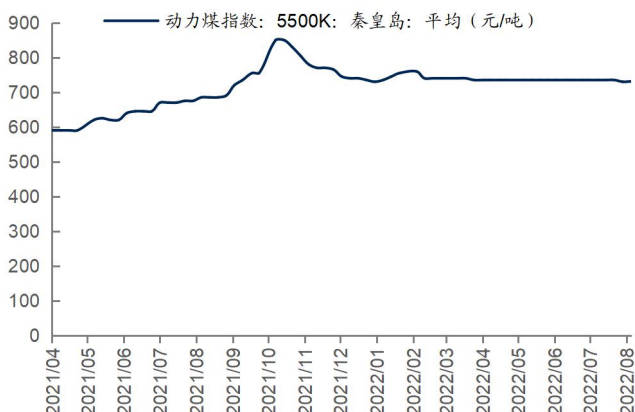
截至 8 月 11 日, 布伦特原油 (Dtd) 现货价为 104.64 美元/桶, 环比增加 7.03%。截至 8 月 10 日, 我国环渤海动力煤 (5500K, 山西产, 秦皇岛) 现货价 731 元/吨, 环比增加 0.14%。截至 8 月 12 日, 全国重质纯碱价格为 2910 元/吨, 环比下降 0.68%。截至 8 月 5 日, 华北地区建筑沥青市场价为 4350 元/吨, 环比无变化。

图26: 原油价格走势 (美元/桶)



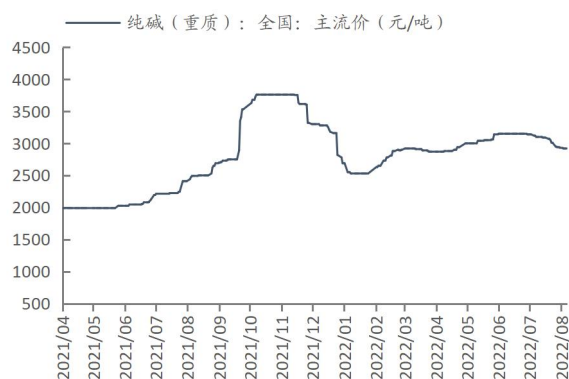
资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

图27: 动力煤价格走势 (元/吨)



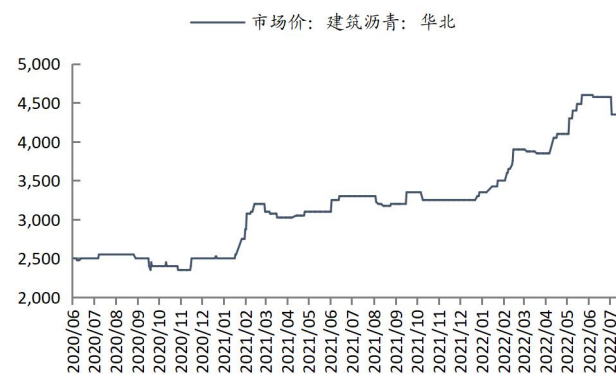
资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

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)

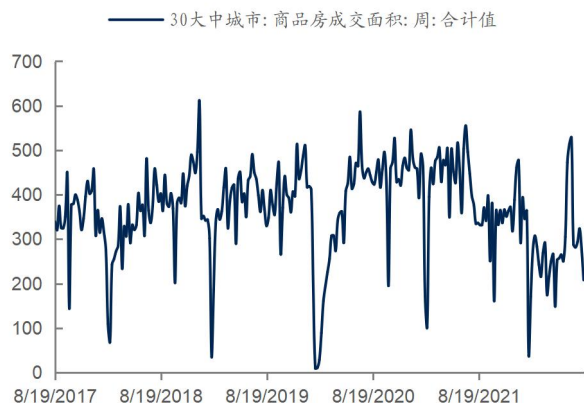


资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

主要房地产数据跟踪

截至8月13日, 30大中城市商品房当周成交面积为208.10万平, 环比下降24.75%, 近三周平均成交面积为269.45万平, 环比下降9.57%。截至8月7日, 100大中城市当周供应土地占地面积为2122.01万平, 环比减少14.21%, 成交土地占地面积为1644.05万平, 环比减少22.80%, 近6周平均成交率为87.05%, 环比提高6.63pct。

图30: 30大中城市商品房当周成交面积(万平)



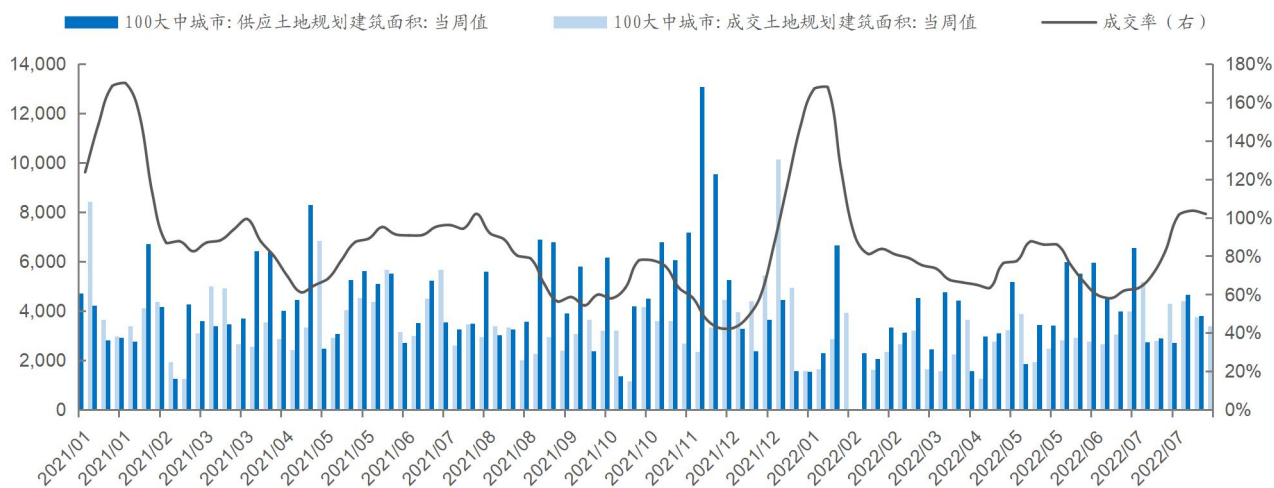
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图31: 30大中城市商品房当周成交套数(万套)



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) 浙江启动C级有序用电对当地水泥、砂石的生产影响各异

我的钢铁网

8月8日,浙江省内水泥生产企业已接到限电通知及要求,此次限电对浙江水泥供应端有一定的抑制,但不会出现去年大限产的情况;浙江省砂石加工厂基本上采用白天停产晚上生产政策,现在部分矿山已经处于半停产状态,限电暂时没有

多大的影响。

（2）华宇防水潼南基地又一高分子卷材生产线投产

中国建筑防水杂志社

继去年 8 月非沥青基高分子防水卷材 4 米生产线投产、今年 1 月改性沥青基生产线投产之后，华宇防水重庆潼南生产基地非沥青基高分子防水卷材 2 米生产线亦投产，标志着华宇防水产品线进一步丰富完善，预示着华宇防水越来越得到市场认可和选用，也为华宇防水打造隧道、地铁防水领先企业奠定了坚实基础。

（3）7 月房企融资规模持续下降，年内仍有超 3800 亿元债务到期

财联社

7 月房企融资状况仍未现明显好转，据中指研究院监测，2022 年 7 月房地产企业融资总额为 881.1 亿元，同比下降 56.7%，环比下跌 3.1%。据克而瑞数据，7 月房企债券到期规模高达 830 亿元，为下半年偿债最高峰，多家出险企业为 7 月到期债务申请了展期，展期总额达 135.3 亿元，占当月到期额的 16.6%。中指院数据显示，2022 年 8 月-12 月房企到期债务约 3894 亿元，其中海外债占比 1328.9 亿元。

（4）发布四川、重庆发起“错避峰负荷响应邀约”

水泥内参

四川电力发布《主动错避峰负荷响应邀约》通知，应邀公司主动错避负荷响应，按时按量压降用电负荷，响应时段为 8 月 8 日 10:00-8 月 9 日 23:00。重庆地区企业收到通知，8 日执行第二级方案（含所有高耗能企业、工业用电大户、其他工业企业及白名单企业），要求在 10:30-23:30 时间段内将用电负荷控制在保留负荷以下，大功率机器开工受到限制。

（5）《安徽省能源发展“十四五”规划》出炉，光伏、风电共新增 18GW

中国玻璃纤维工业协会

8 月 1 日，安徽发改委发布《安徽省能源发展“十四五”规划》指出，未来将大力发展可再生能源：坚持集中式与分布式建设并举，大力发展光伏发电；坚持集中式和分散式相结合的模式，推进风电健康发展；大力推进风光储一体化建设。“十四五”期间，新增并网风电、光伏发电装机 1800 万千瓦左右，其中风电新增 3.88GW，光伏新增 14.3GW，风光装机力争实现倍增。

(6) 中国 7 月新增社融 7561 亿，新增人民币贷款 6790 亿，M2 同比增 12%

华尔街见闻

中国人民银行 8 月 12 日公布的数据显示：7 月新增人民币贷款 6790 亿元人民币，同比少增 4042 亿元。7 月社会融资规模增量 7561 亿元人民币，比上年同期少 3191 亿元。7 月末，社会融资规模存量为 334.9 万亿元，同比增长 10.7%，6 月同比增速为 10.8%。7 月 M2 货币供应同增 12%，前值 11.4%；M1 货币供应同增 6.7%，前值 5.8%；M0 货币供应同增 13.9%，前值 13.8%。

(7) 央行二季度货币政策执行报告：加大稳健货币政策实施力度，坚持不搞“大水漫灌”

华尔街见闻

央行表示，将加大稳健货币政策实施力度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，提振信心，搞好跨周期调节，兼顾短期和长期、经济增长和物价稳定、内部均衡和外部均衡，坚持不搞“大水漫灌”，不超发货币，为实体经济提供更有利、更高质量的支持。密切关注主要发达经济体经济走势和货币政策调整的溢出影响，以我为主兼顾内外平衡。

(8) 水利部：今年 1-7 月完成水利建设投资 5675 亿元，较去年同期增加 71.4%

财联社

水利部 8 月 10 日发布，今年以来我国持续推进水利项目建设，努力扩大水利有效投资，水利建设取得新成效，南水北调中线引江补汉、淮河入海水道二期等标志性重大水利工程按期开工建设，截至 7 月底，新开工重大水利工程 25 项，在建水利项目达 3.18 万个，投资规模 1.7 万亿元；完成水利建设投资 5675 亿元，较去年同期增加 71.4%；水利工程施工吸纳就业人数 161 万人，其中农民工 123.3 万人，为稳投资、促就业作出积极贡献。

(9) 河南将实施 602 个重点基建项目稳经济大盘，总投资超 4.2 万亿元

数字水泥网

根据河南省人民政府办公厅关于印发河南省全面加快基础设施建设稳住经济大盘工作方案的通知显示，河南省将投资超 4.2 万亿元，开工建设 602 个重点基础设施建设项目，稳住经济大盘。

（10）泰山玻纤山西综改区基地建设启动，可年产高性能玻纤 60 万吨

中国玻璃纤维工业协会

8 月 8 日，山西转型综合改革示范区引进泰山玻璃纤维有限公司“年产 60 万吨高性能玻璃纤维智能制造生产线项目”签约与启动仪式在太原举行，标志着泰山玻纤综改区基地项目正式启动建设。

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
凯盛科技	公司 2021 年度非公开发行 A 股股票的申请获中国证监会审核通过；
洛阳玻璃	公司将向中国进出口银行河南省分行申请贸易金融授信 4 亿元，授信额度有效期至 2024 年 1 月 10 日，向上海浦东发展银行股份有限公司洛阳分行申请授信 2 亿元，授信额度有效期为一年；
帝欧家居	控股子公司欧神诺于近日取得发明专利证书 2 项；
旗滨集团	控股子公司醴陵电子玻璃办理了增资事宜的工商变更登记，并取得换发的营业执照；
深天地 A	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 1.23 亿元，占公司最近一期经审计净资产的 29.79%；
塔牌集团	2022 年中报：营收 25.93 亿元，同减 28.64%；归母净利润 1.75 亿元，同减 80.90%；
垒知集团	公司股票连续 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格（7.75 元/股）的 85%（6.59 元/股），预计触发转股价格向下修正条件；
福莱特	非公开发行股票申请获得中国证监会受理；
华新水泥	麦诗敏女士不再担任公司联席公司秘书及公司在香港联交所《证券上市规则》及香港《公司条例》下的授权代表及授权人士职务，委任李美仪女士接替以上职务；
嘉寓股份	全资子公司辽宁嘉寓门窗幕墙有限公司为另一全资子公司嘉寓门窗幕墙河北有限公司向邢台银行威县支行的贷款提供不超过 2000 万元的连带责任抵押担保；
帝欧家居	持股 5%以上股东鲍杰军先生拟通过集中竞价交易减持合计不超过 200 万股公司股份，占总股本的 0.52%；
三棵树	实际控制人、控股股东洪杰先生对其所持 1603 万股公司无限售条件流通股办理了质押续期，续期股份数量占总股本的 4.26%，续期后的购回交易日为 2023 年 2 月 10 日；
伟星新材	公司股东临海慧星集团有限公司解除质押 3800 万股公司股份，占总股本的 2.39%，再质押 3600 万股公司股份，占总股本的 2.26%；
海象新材	公司上市持续督导保荐机构申万宏源指定岳腾飞先生接替尹永君先生成为新的持续督导保荐代表人，保荐代表人变更后，负责公司持续督导工作的保荐代表人为奚一字先生和岳腾飞先生；
金圆股份	公司职工监事张燕茹女士因误操作增持公司股份 2000 股，违反上市公司董事、监事、高级管理人员不得在窗口期买入公司股票的规定，张燕茹女士承诺未来出售该部分股票的所得收益归公司所有；
青龙管业	2022 年中报：营收 9.95 亿元，同增 16.91%；归母净利润 4458 万元，同增 2.90%；
开尔新材	2022 年中报：营收 2.64 亿元，同增 19.85%；归母净利润 2180 万元，同增 53.28%；
北新建材	公司 8 月 11 日发行了 2022 年度第二期超短期融资券（科创票据），本次募集资金于 2022 年 8 月 12 日全额到账，发行规模 10 亿元，发行利率 1.57%，期限 180 天；
西藏天路	“天路转债”原转股价格 6.99 元/股向下修正为 5.42 元/股，修正实施日期为 2022 年 8 月 16 日；
金刚玻璃	控股股东欧昊集团及其一致行动人完成增持计划，累计增持 1350 万股公司股份，占总股本的 6.25%，累计增持金额 2.59 亿元；

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. 8. 8-2022. 8. 14）

日期	股票代码	建材公司	事项
20220815	002918. SZ	蒙娜丽莎	股东大会现场会议登记起始
20220815	002623. SZ	亚玛顿	中报预计披露日期
20220815	002162. SZ	悦心健康	中报预计披露日期
20220816	603616. SH	韩建河山	分红股权登记
20220816	300986. SZ	志特新材	中报预计披露日期
20220816	300699. SZ	光威复材	中报预计披露日期
20220816	002918. SZ	蒙娜丽莎	股东大会召开
20220816	002918. SZ	蒙娜丽莎	股东大会互联网投票起始
20220817	603616. SH	韩建河山	分红派息
20220817	603616. SH	韩建河山	分红除权
20220817	002809. SZ	红墙股份	中报预计披露日期
20220817	002372. SZ	伟星新材	中报预计披露日期
20220818	688295. SH	中复神鹰	业绩发布会
20220818	688295. SH	中复神鹰	中报预计披露日期
20220818	605318. SH	法狮龙	中报预计披露日期
20220818	605099. SH	共创草坪	中报预计披露日期
20220818	603688. SH	石英股份	中报预计披露日期
20220818	300395. SZ	菲利华	中报预计披露日期
20220818	300196. SZ	长海股份	中报预计披露日期
20220818	003012. SZ	东鹏控股	中报预计披露日期
20220818	002791. SZ	坚朗五金	中报预计披露日期
20220818	002225. SZ	濮耐股份	中报预计披露日期
20220818	002080. SZ	中材科技	中报预计披露日期
20220819	603378. SH	亚士创能	中报预计披露日期
20220819	300198. SZ	纳川股份	股东大会现场会议登记起始
20220820	605155. SH	西大门	中报预计披露日期
20220820	600720. SH	祁连山	中报预计披露日期
20220820	002302. SZ	西部建设	中报预计披露日期
20220820	002084. SZ	海鸥住工	中报预计披露日期
20220820	000789. SZ	万年青	中报预计披露日期
20220820	000786. SZ	北新建材	中报预计披露日期
20220820	000619. SZ	海螺新材	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 $\pm 10\%$ 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