

非金属建材周报（22年第43周）

把握底部做多机遇

超配

核心观点

多地出台错峰计划，缓解运行压力。近期，多地陆续新增水泥错峰生产计划，部分地区发布采暖季错峰生产计划，包括山西太原地区于10月15日到12月31日执行两个半月错峰生产，湖南10月16日至12月31日执行错峰30天，江西/福建/山东分别在10月错峰生产7-10天，四川地区10月执行错峰15天，贵州部分地区四季度执行错峰60天；同时，新疆披露2022-2023年错峰计划，最长地区停产226天（含非采暖季），黑龙江冬季错峰停产151天。整体来看，除北方地区常态化采暖季错峰生产计划外，今年四季度，各地区根据自身区域供需情况开启或增加错峰生产，保持企业协同，缓解行业运行压力，促进行业平稳运行。

本周国内水泥市场需求维持弱复苏态势，全国重点区域水泥企业出货率为68.9%，低于去年同期4.4pct，其中华东、华南需求表现相对较好，企业出货量保持在8-9成或正常水平。尽管整体市场需求表现一般，但企业通过执行错峰生产措施，维持市场供需关系弱平衡，价格得以继续保持上行态势。截至10月21日，全国P.042.5高标水泥平均价为440.3元/吨，环比增加0.96%，库容比为69.1%，环比下降1.2pct。预计短期在煤炭生产成本增加，以及企业四季度继续执行错峰生产措施支撑下，价格延续上涨态势，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**；

最差时候已经过去，积极做多地产链头部企业。展望四季度，地产端能否走向健康良性的循环或将成为后续“稳增长”政策发力重点，近期政策持续加码，基本面回暖可期。当前各细分行业头部企业股价已有较大幅度调整，且Q2业绩底已现，未来预计呈逐季回升态势，长期看，企业阿尔法以及成长潜力仍存；随着近期热门赛道投资热情趋于理性，前期股价调整较深，股价处低位的传统赛道标的有望获得更多关注，短期建议加仓布局细分行业优质头部企业。当前各子行业跟踪及投资建议如下：

玻璃：浮法玻璃终端需求表现平稳，部分区域价格小涨，整体基本平稳，北方地区出货略好于南方地区；光伏玻璃成交良好，价格稳定。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃主流均价1736.86元/吨，环比上涨0.71%，重点省份生产企业库存4744万重箱，环比增加0.44%；3.2mm光伏玻璃原片主流价格18元/平米，环比下降0.92%；3.2mm镀膜主流价格为26.25元/平米，环比下降0.41%，库存天数20.56天，环比下降1.01%。短期建议关注浮法玻璃需求释放情况；中长期玻璃行业科技升级依旧是看点，推荐**旗滨集团、南玻A**。

其他建材：①本周粗纱市场价格稳中局部小涨，部分厂家库存小幅削减，风电纱需求逐步恢复下，风电纱产量稍有增加，受成本支撑，短期部分厂产品价格存调涨计划；电子纱中下游适当按需采购，各厂库存增速较慢，近期大概率稳价出货为主。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：地产托底政策仍在持续加码，最差时候已经过去，积极做多地产链头部企业，推荐**东方雨虹、科顺股份、三棵树、坚朗五金、伟星新材、兔宝宝、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：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42周）-重申最差时候已经过去，积极布局优质企业》——2022-10-17

《非金属建材行业2022年10月投资策略-最差时候已经过去，建议积极做多地产链头部企业》——2022-10-11

《非金属建材周报（22年第39周）-无需过分悲观，底部特征持续显现》——2022-09-26

《非金属建材周报（22年第38周）-保交付效果初步显现，积极做多地产链头部企业》——2022-09-20

《非金属建材周报（22年第37周）-最差时候或已过去，逢低建议积极做多》——2022-09-13

独立性声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，其结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

内容目录

市场表现一周回顾.....	5
过去一周行业量价库存情况跟踪.....	6
主要原材料价格跟踪.....	13
主要房地产数据跟踪.....	14
行业及上市公司重要事项.....	15
免责声明.....	21
国信证券经济研究所.....	22

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)	8
图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)	8
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)	9
图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)	9
图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)	10
图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)	10
图 20: 西北地区水泥价格走势 (元/吨)	10
图 21: 西北地区水泥库容比走势 (%)	10
图 22: 玻璃现货价格走势 (元/吨)	11
图 23: 玻璃期货价格走势 (元/吨)	11
图 24: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/吨)	11
图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较 (万重箱)	11
图 26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米)	12
图 27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格 (元/平米)	12
图 28: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格 (元/平米)	12
图 29: 3.2mm 光伏钢化玻璃历史同期周度价格 (元/平米)	12
图 30: 光伏玻璃库存天数.....	12
图 31: 光伏玻璃在产生产线产能.....	12
图 32: 原油价格走势 (美元/桶)	13
图 33: 动力煤价格走势 (元/吨)	13
图 34: 纯碱价格走势 (元/吨)	14
图 35: 建筑沥青市场价 (元/吨)	14
图 36: 30 大中城市商品房当周成交面积 (万平)	14
图 37: 30 大中城市商品房当周成交套数 (万套)	14

图 38： 100 大中城市供应/成交土地面积（万平，%） 15

表 1： 国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表..... 13

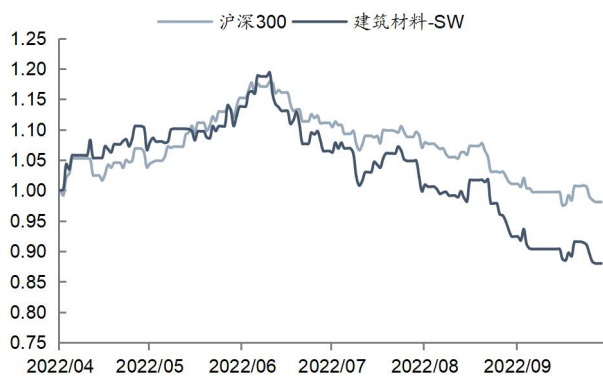
表 2： 过去一周公司信息摘录..... 17

表 3： 下周重大事项提醒（2022. 10. 24-2022. 10. 30） 18

市场表现一周回顾

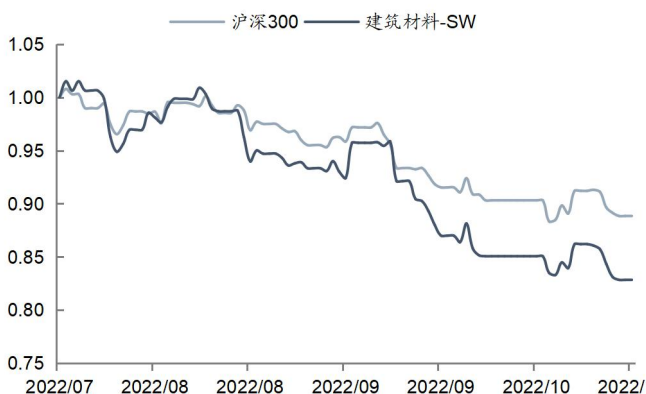
2022.10.17-2022.10.21, 本周沪深300指数下跌2.59%, 建筑材料指数(申万)下跌3.90%, 建材板块跑输沪深300指数1.30pct, 位居所有行业中第28位。近三个月以来, 沪深300指数下跌11.15%, 建筑材料指数(申万)下跌17.16%, 建材板块跑输沪深300指数6.01pct。近半年以来, 沪深300指数下跌1.89%, 建筑材料指数(申万)下跌11.99%, 建材板块跑输沪深300指数10.10pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



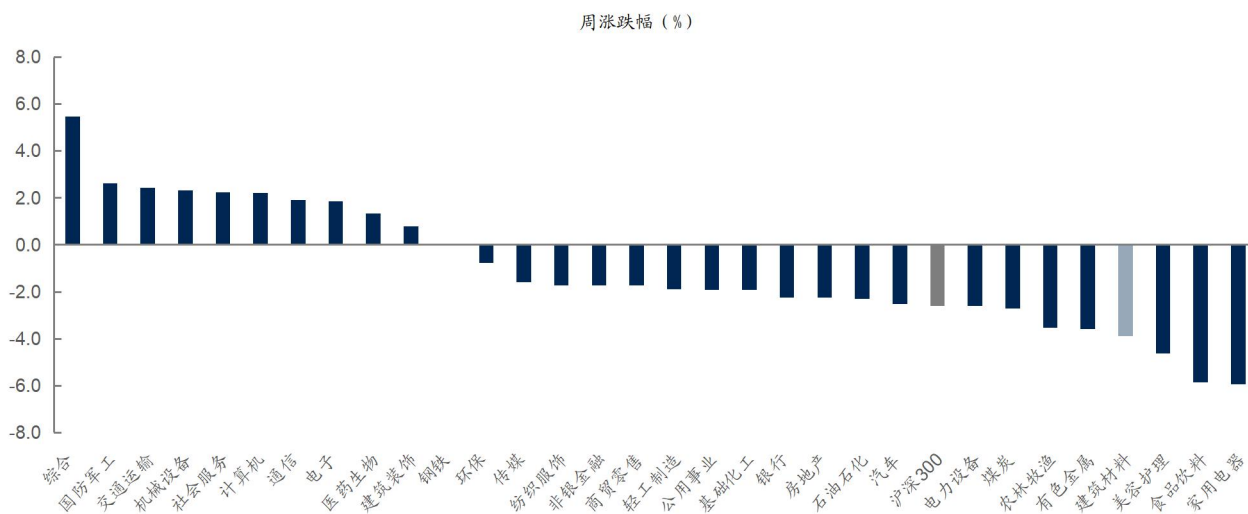
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

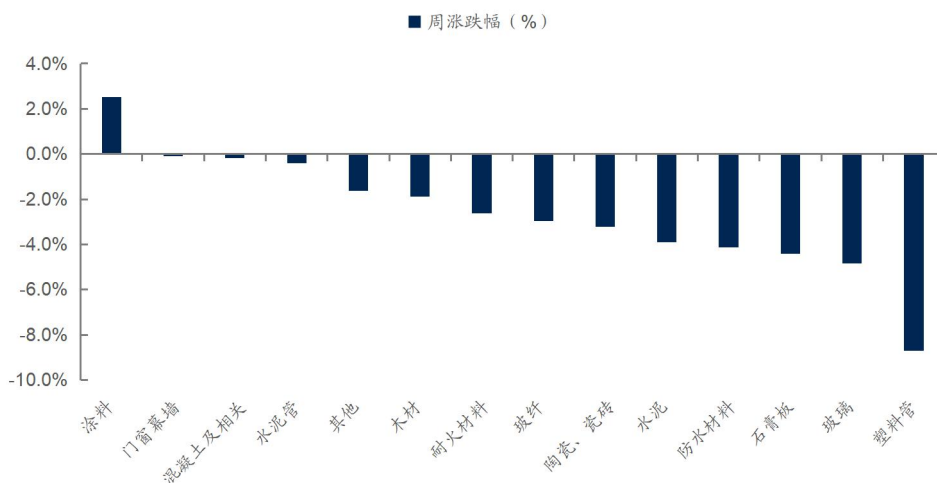
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 涂料(+2.5%)、门窗幕墙(-0.1%)、混凝土及相关(-0.2%); 涨跌幅居后3位的板块为塑料管(-8.7%)、玻璃(-4.8%)、石膏板(-4.4%)。

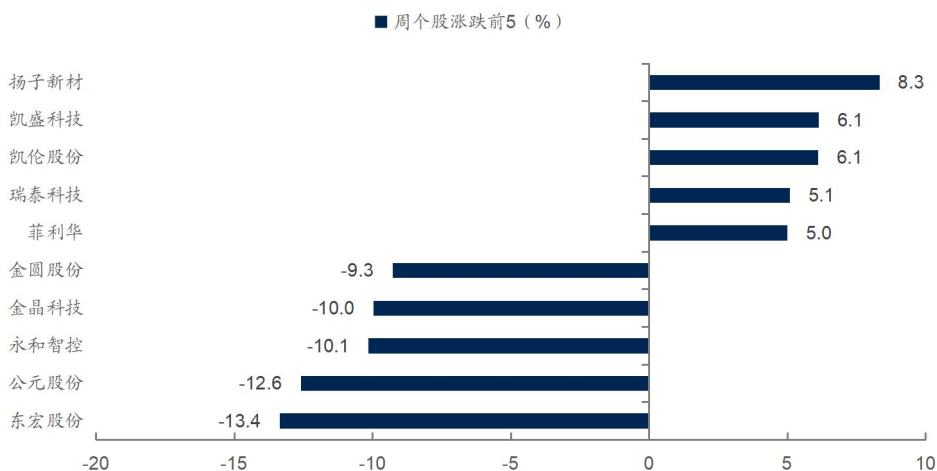
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 扬子新材 (+8.3%)、凯盛科技 (+6.1%)、凯伦股份 (+6.1%)、瑞泰科技 (+5.1%)、菲利华 (+5.0%), 居后 5 位的个股为: 东宏股份 (-13.4%)、公元股份 (-12.6%)、永和智控 (-10.1%)、金晶科技 (-10.0%)、金圆股份 (-9.3%)。

图5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 90 家建材板块上市公司)

过去一周行业量价库存情况跟踪

1、水泥: 价格增加 1.0%, 库容比环比下降 1.2pct

全国 P.042.5 高标水泥平均价为 440.3 元/吨, 环比增加 1.0%, 同比下降 29.7%。本周全国水泥库容比为 69.1%, 环比下降 1.2pct, 同比提高 17.3pct。

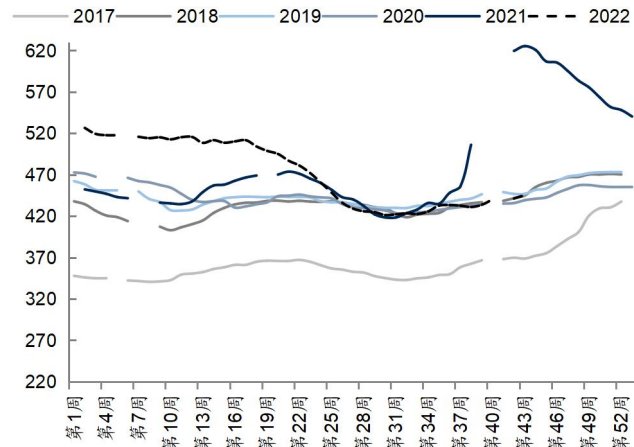
价格上涨地区主要有山西、江西、湖北、广东、广西、湖南和贵州，幅度 20-30 元/吨；价格回落区域为陕西，下调 30 元/吨。10 月下旬，国内水泥市场需求维持弱复苏态势，全国重点区域水泥企业出货率为 68.9%，低于去年同期 4.4 个百分点，华东、华南地区需求表现相对较好，企业出货量保持在 8-9 成或正常水平，其他地区多在 5-6 成。尽管整体市场需求表现一般，但企业通过执行错峰生产措施，维持市场供需关系弱平衡，价格得以继续保持上行态势。

图6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨)



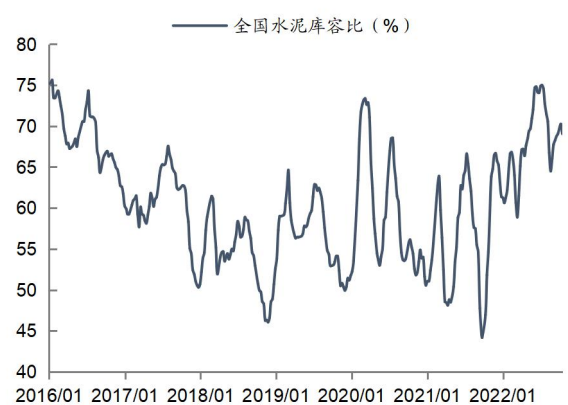
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨)



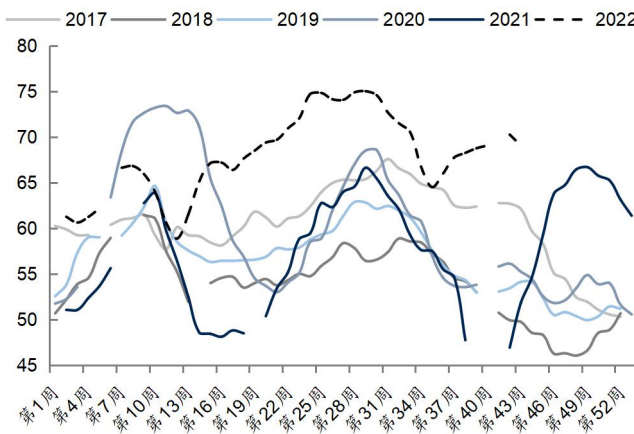
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

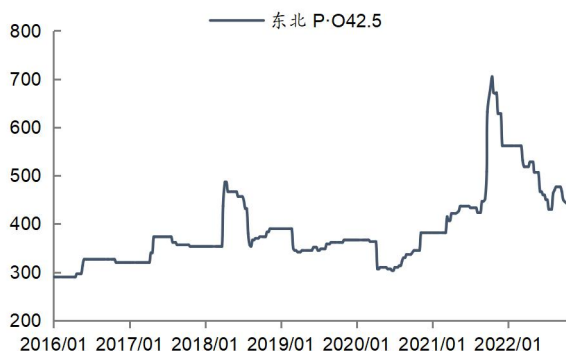
图9: 各年同期水泥库容比走势比较 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

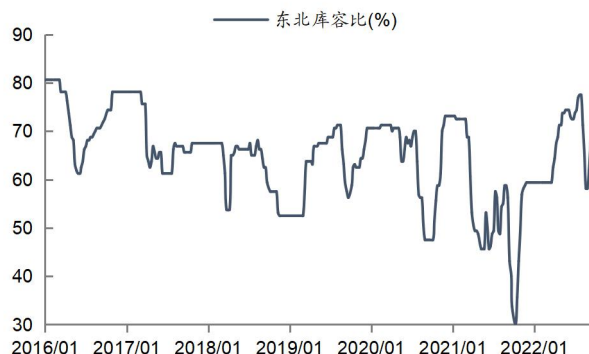
华北地区水泥价格稳中有升。北京地区水泥需求阶段性大幅下滑，重要会议召开，市区运输车辆停运，同时下游工程和搅拌站停工；外围地区受影响较小，工程项目仍可正常施工，企业综合出货降到 3 成左右。天津地区水泥价格暂稳，剔除疫情以及会议召开因素，企业出货也仅在 5 成左右，为增加发货量，部分企业小幅下调价格，主导企业报价暂稳。河北石家庄地区水泥价格平稳，此前几轮推涨，仅个别大企业落实 20-30 元/吨，重大会议召开期间，环保管控严格，工程项目放缓施工进度，企业日发货 5-6 成水平，库存高位运行。河北省 2022-2023 年错峰生产计划出台，总计停产 150 天，采暖季 120 天，非采暖季 30 天。

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



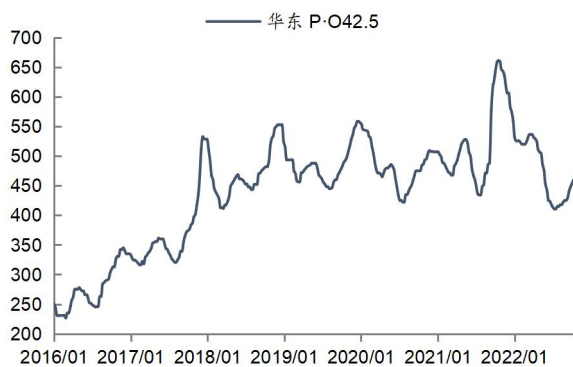
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



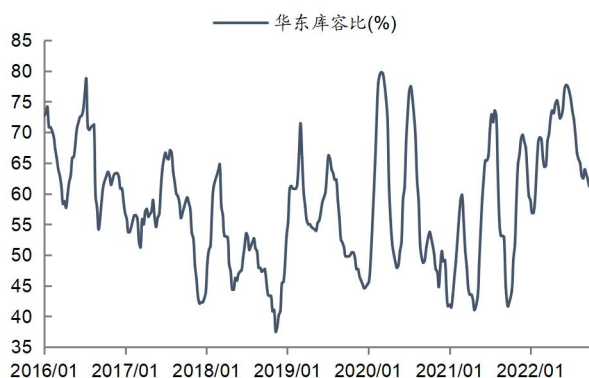
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



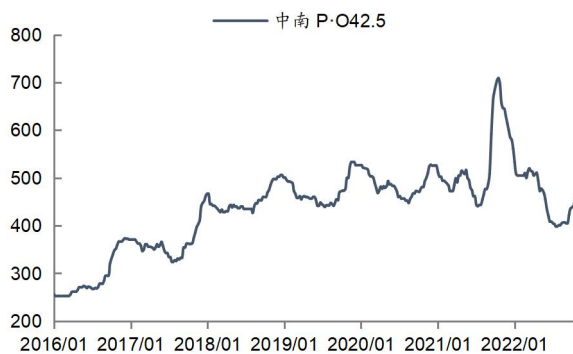
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



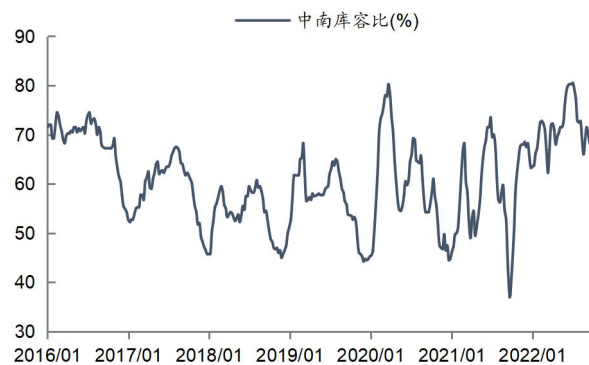
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）

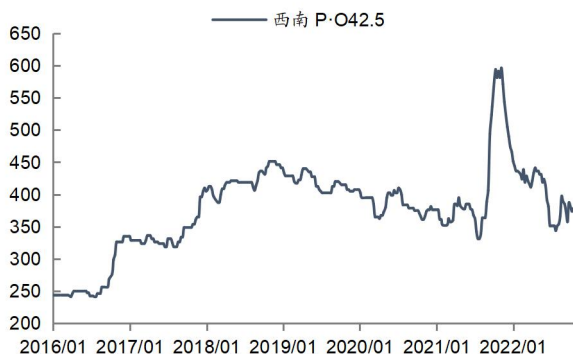


资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

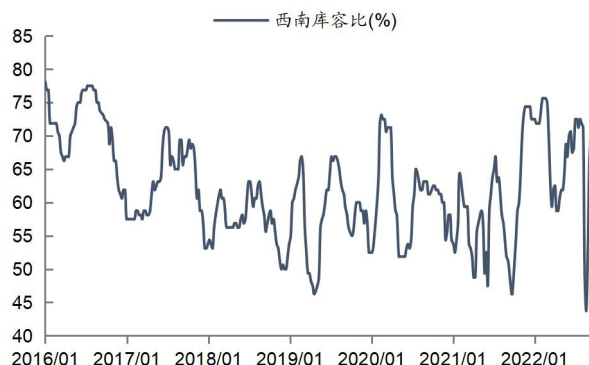
图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



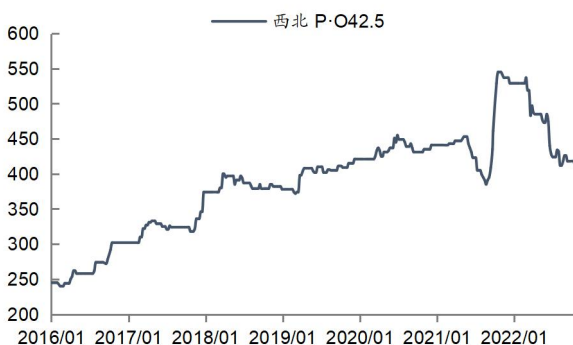
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：浮法价格环比上涨 0.71%，光伏玻璃成交良好

浮法玻璃：本周玻璃现货价格环比上涨 0.71%。截至 10 月 21 日，玻璃期货活跃合约报收于 1458 元/吨，环比下跌 4.46%。现货国内主流市场平均价 1736.86 元/吨，环比上涨 0.71%。

玻璃生产线库存环比增加 0.44%。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 4744 万重箱，环比增加 21 万重量箱（+0.44%）。

从区域看，华北周内出货尚可，沙河地区车辆影响有限，目前厂家库存约 532 万重量箱，京津唐区域厂家产销尚可，个别厂去库明显；华东市场周初多数厂走货显一般，环比上周有所放缓，而后期伴随外围区域运输受限影响，部分企业走货稍有恢复，周内整体产销表现尚可，部分厂小幅去库；华中周内运输受限，下游采购谨慎，整体成交清淡，库存缓增；华南厂家出货情况不一，部分区域运输不畅导致企业库存累积，少数厂出货较上周有所好转；西南四川多数企业周内产销基本平衡，个别库存略增；西北周内部分地区运输受限，交投偏淡，库存继续增加。

图22: 玻璃现货价格走势 (元/吨)



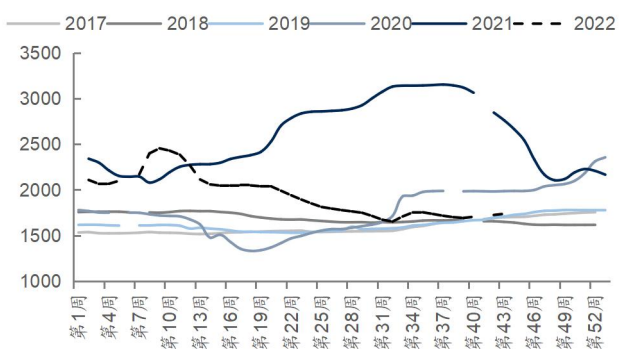
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势 (元/吨)



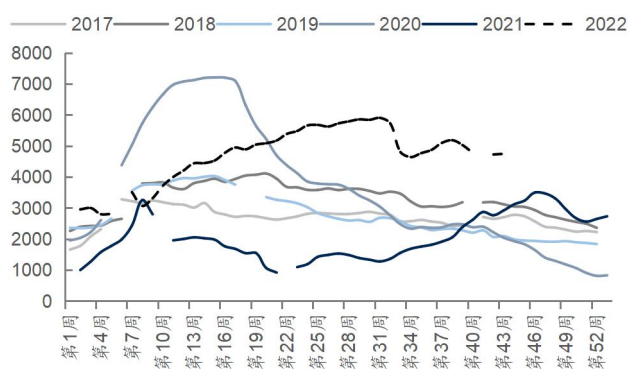
资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

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

光伏玻璃: 截至 10 月 21 日, 3.2mm 原片主流价格 18 元/平米, 环比下降 0.92%; 3.2mm 镀膜主流价格为 26.25 元/平米, 环比下降 0.41%。截至 10 月 20 日, 库存天数约 20.56 天, 环比下降 1.01%, 同比增加 49.41%; 在生产线日熔量 7.14 万吨/天, 环比增加 0.44 万吨/天。

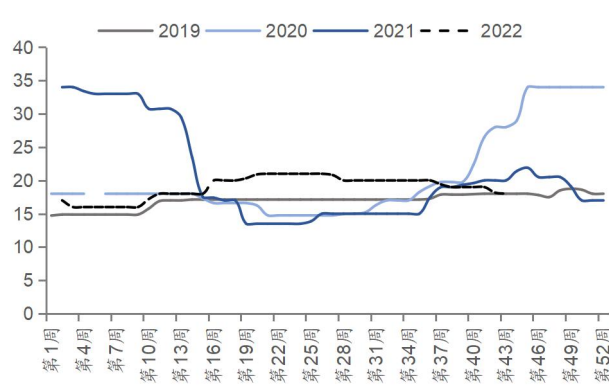
本周国内光伏玻璃市场整体成交良好, 主流价格维稳。需求端来看, 国内部分地面电站项目启动, 海外订单尚可。现阶段组件厂家开工维持在 8 成及以上, 天然气价格上涨背景下, 为规避后市玻璃涨价风险, 多数备货心态尚可。目前玻璃厂家订单跟进相对充足, 部分库存缓降。供应端来看, 近期新增点火产线众多, 部分临近达产, 且后期计划点火产线仍较多, 供应呈现连续增加趋势。成本端来看, 近期随着冬季取暖季临近, 部分区域天然气价格有较大涨幅, 玻璃成本增加明显, 利润空间进一步压缩。整体来看, 周内市场整体出货情况尚可, 短期供需矛盾稍有缓和。

图26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米)



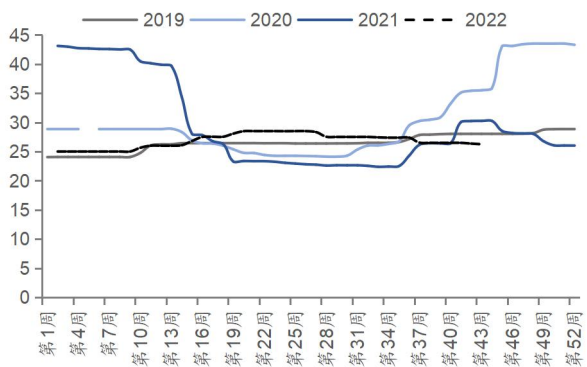
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格 (元/平米)



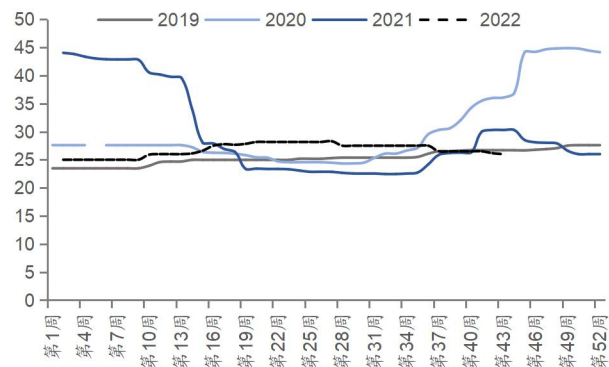
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图28: 3.2mm 光伏镀膜玻璃历史同期周度价格 (元/平米)



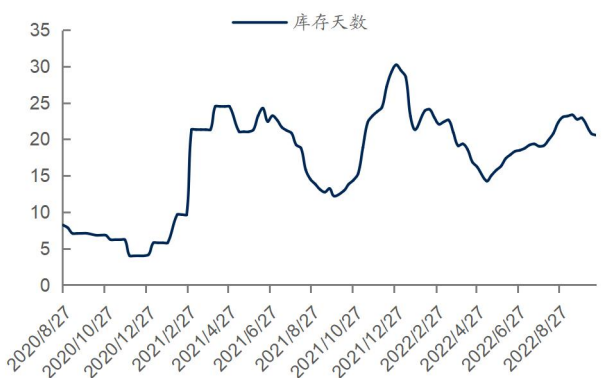
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图29: 3.2mm 光伏钢化玻璃历史同期周度价格 (元/平米)



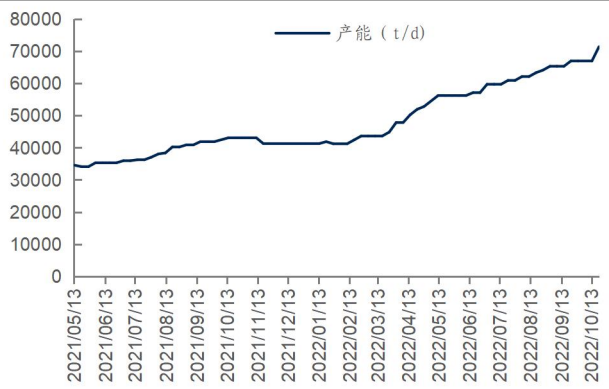
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图30: 光伏玻璃库存天数



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图31: 光伏玻璃在产生产线产能



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、玻纤：无碱纱市场价格存提涨计划 电子纱市场价格暂报稳

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格稳中局部小涨，整体产销表现尚可。据了解，周内部分厂缠绕纱及部分合股纱出货良好，部分厂主流产品稍显紧俏，部分厂家库存近期小幅削减。当前风电纱需求逐步恢复下，部分大厂对风电纱产量稍有增加。受成本支撑，短期部分厂产品价格存调涨计划。周内全国 2400tex 无碱缠绕直接纱均价在 4052.75 元/吨，含税主流送到，环比小幅上调 0.06%，同比下跌 34.92%。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 3900-4200 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 5000-5800 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 7200-7900 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 4600-5100 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 4800-5000 元/吨，无碱 2000tex 热塑直接纱报 5100-6200 元/吨，不同区域价格或有差异，中大型企业报价较高。

电子纱市场：近期国内电子纱市场整体供需表现相对平稳，多数池窑厂仍自用织布为主，少量货源外售，整体各厂库存增速较慢。当前中下游老客户提货为主，多数池窑厂短期或维持偏稳运行。当前电子纱主流报价 8000-8400 元/吨不等，环比变动不大；电子布价格涨后趋稳，当前主流报 3.6 元/米上下，实际成交按合同。

表 1：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

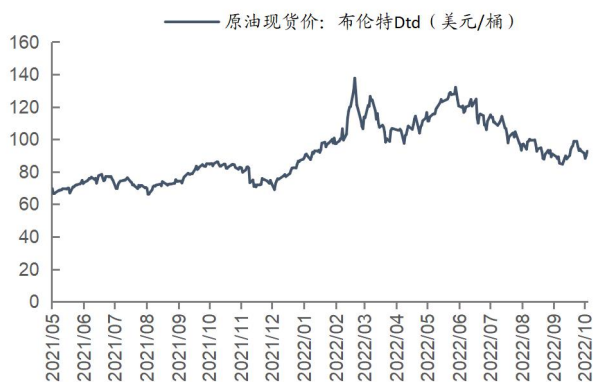
产品名称	山东企业（送到）	重庆企业（出厂）	成都企业（出厂）	四川企业（送到）
无碱 2400tex 缠绕直接纱	4200-4300	4000-4100（环氧价高）	4200（送到）	4000-4100
无碱 2400tex 喷射纱	8200	7200-7300	7800-7900（180）	7200
无碱 2400tex 采光瓦用纱	5000-5100（成交灵活）	—	4800（成交灵活）	4800
无碱 2400tex 毡用纱	5000-5100（成交灵活）	—	4600-4700（成交灵活）	—
无碱 2400texSMC 纱	5500-5700（结构级）	6000（合股）	5800（合股 440）	5000
无碱 2000tex 塑料增强纱	6500（直接纱）	—	5300（直接纱）	5100-5200

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 10 月 20 日，布伦特原油（Dtd）现货价为 92.69 美元/桶，环比下跌 1.38%。截至 10 月 21 日，我国山西混优（5500）：秦皇岛动力煤平仓价为 1612 元/吨，环比上涨 1.07%。截至 10 月 21 日，全国重质纯碱价格为 2860 元/吨，环比无变化。华北地区建筑沥青市场价为 4350 元/吨，环比无变化。

图 32：原油价格走势（美元/桶）



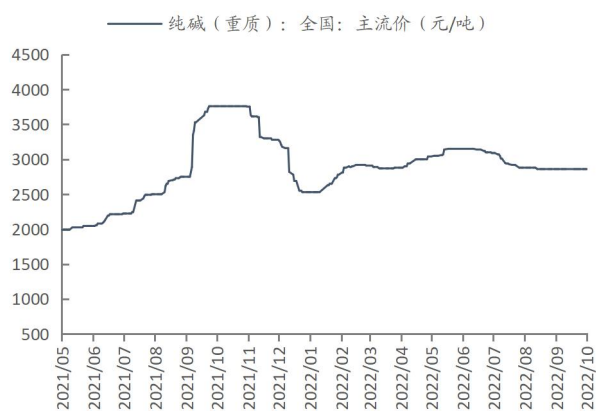
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

图 33：动力煤价格走势（元/吨）



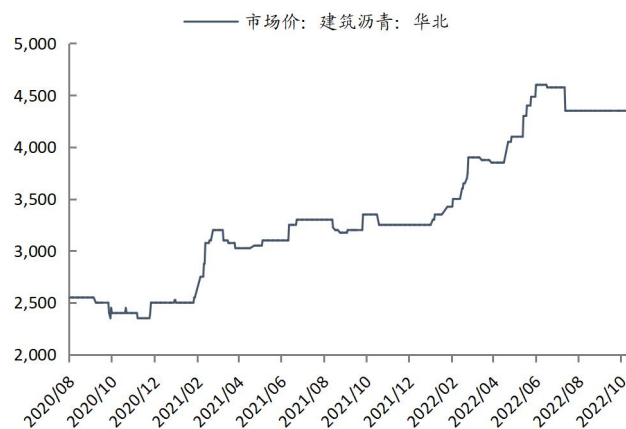
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

图34: 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35: 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10月22日，30大中城市商品房当周成交面积为253.79万平，环比减少13.88%，近三周平均成交面积为208.03万平，环比下降25.00%。截至10月16日，100大中城市当周供应土地占地面积为2339.78万平，环比增加201.63%，成交土地占地面积为1859.99万平，环比增加105.86%，近6周平均成交率为69.27%，环比减少1.31pct。

图36: 30大中城市商品房当周成交面积（万平）



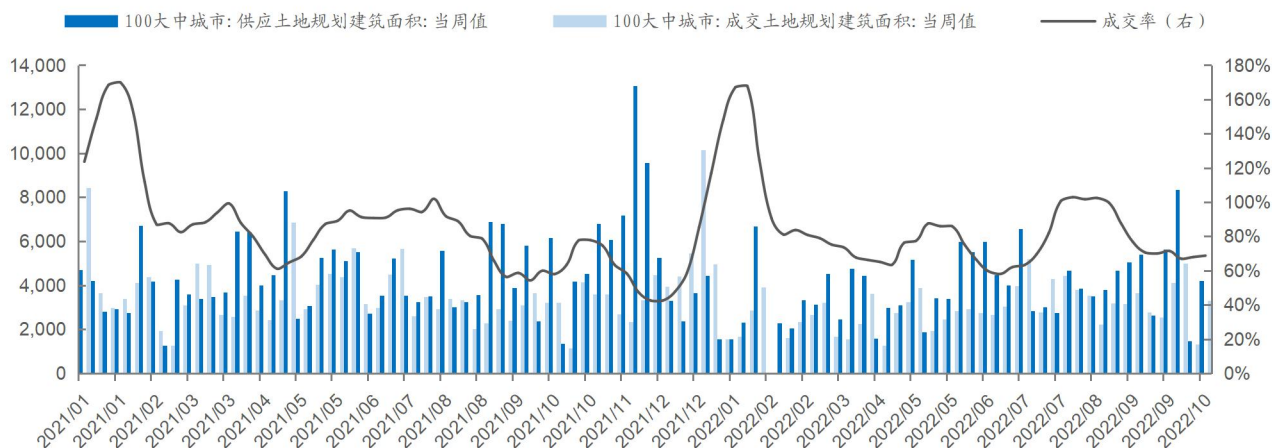
资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

图37: 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38: 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) 新疆四部门: 2022-2023 水泥错峰生产计划发布

数字水泥网

10月13日,新疆维吾尔自治区工信厅、生态环境厅、建设兵团工信局、建设兵团生态环境局四部门联合发布《关于下达2022至2023年水泥错峰生产计划的通知》。《通知》指出,水泥错峰生产是促进水泥行业绿色低碳发展和质量效益提升的有效手段。

(2) 四川省发改委: 前三季度四川省重点项目年度投资完成率达97.2%

四川观察

1-9月,700个省重点项目完成投资6261.5亿元,超时序进度22.2个百分点,与去年同期相比提高3.1个百分点。其中,443个续建项目年度投资完成率99.6%,257个计划新开工项目中221个项目开工建设、开工率86%。

(3) 国家铁路局: 三季度铁路投资降幅扩大至近7%

国家铁路局

10月17日,国家铁路局发布数据,2022年1-9月铁路固定资产投资累计完成4750亿元,同比下降6.9%,其中9月完成722亿元,同比减少18.97%。

(4) 山西晋城水泥熟料线停产

水泥内参

山西省晋城市重污染天气应急指挥部办公室发布《关于启动重污染天气橙色预警的通知》，决定自 2022 年 10 月 18 日 0 时 00 分启动重污染天气橙色预警（II 级），水泥熟料企业执行错峰停产。

(5) 海南推进海上风电项目开发建设

新华社

目前，海南已确定海上风电示范、试验项目共 6 个，总投资约 968 亿元；海上风电项目配套建设装备制造产业项目共 3 个，总投资约 165 亿元；将重点开发临高西北部、儋州西北部、东方西部、乐东西部和万宁东南部海域共计 11 个场址，总开发容量约为 1230 万千瓦。

(6) 河北：前三季度全省完成水利投资 501 亿元

证券时报网

今年河北省水利厅谋划实施 385 个水利项目，年内计划完成投资 560 亿元。前三季度，已完成投资 501 亿元，投资完成率达 89%，投资额连续四个月稳居全国第三。

(7) 浙江发布水泥玻璃行业产能置换实施细则征求意见稿

水泥内参

浙江省经济和信息化厅发布《浙江省水泥玻璃行业产能置换实施细则》的公示。置换比例和置换范围根据新形势做了调整，通用水泥熟料退出产能与建设产能比例由 1.5:1 调整至 2:1。产能指标的认定更加严格，强调了产能指标必须在各省按年度更新并公告的本地区生产线清单内，规定连续停产两年及以上的水泥熟料、平板玻璃生产线不能用于产能置换，增加了无排污许可以及违反错峰生产计划的均不得置换的规定。

(8) LPR 连续两个月按兵不动

第一财经

继 9 月重回稳定后，10 月 LPR（贷款市场报价利率）继续保持不变。10 月 20 日，

最新一期 LPR 报价出炉：1 年期品种报 3.65%，5 年期以上品种报 4.30%。

(9) 水泥大省黑龙江发布 2022-2023 年错峰生产计划

水泥地理

黑龙江水泥协会发布了有窑企业 2022-2023 年度冬季错峰生产的通知，要求所有有窑企业 2022 年 10 月 15 日-2023 年 3 月 15 日连续停窑 5 个月。

(10) 各地“赶工潮”来临 9 月超 15000 亿元基建项目密集开工

搜狐网

9 月有超 15000 亿元基建项目密集开工，包括多个总投资 300 亿元以上的大项目。

2、过去一周公司信息摘录

表 2：过去一周公司信息摘录

建材公司	主要内容
海螺水泥	李晓波先生申请辞去公司副总经理职务；
兔宝宝	控股股东德华集团所持有的本公司部分股份已办理质押解除手续，本次解除质押股数 2000 万股，占公司总股本比例 2.59%；
中复神鹰	2022 前三季度：营收 13.8 亿元至 15.2 亿元，同增 95.88%至 115.75%；归母净利润 4.02 亿元至 4.43 亿元，同增 101.26%至 121.78%；
三棵树	2022 前三季度：归母净利润为 2.6 亿元至 3.1 亿元，同增 306.14%到 384.25%；
青松建化	2022 前三季度：归母净利润 3.99 亿元，同增 48%左右；
西部建设	2022 第三季度经营情况简报：2022 年第三季度混凝土签约量为 3142 万方，较上年同期下降 0.4%，销售量为 1492 万方，较上年同期下降 10.51%；公司签约量超 10 万方以上的重大项目数为 58 个，合计签约量为 834.03 万方；
旗滨集团	为了使主业结构更加清晰，公司拟通过发行股票的方式，将其控股子公司旗滨电子分拆至深交所创业板上市；
韩建河山	于 2022 年 10 月 18 日召开第四届董事会第十九次会议，同意补选张云岭先生为公司第四届董事会独立董事候选人；
丽岛新材	使用部分闲置募集资金办理 7 天通知存款业务，金额为 2000 万元，预计年化收益率为 2.09%；
金刚光伏	召开 2022 年第六次临时股东大会，同意补选王泽春先生为公司第七届董事会非独立董事及提名委员会、薪酬与考核委员会委员；
中复神鹰	2022 年前三季度报：营收 14.52 亿元，同增 106.12%，归母净利润 4.24 亿元，同增 112.09%；设立法务部、北京销售业务处、中试车间和原液车间；
东宏股份	2022 年前三季度报：营收 20.81 亿元，同增 26.99%，归母净利润 1.51 亿元，同增 5.65%；拟非公开发行 A 股股票不超过 7722 万股，拟募集资金不超过 5.85 亿元，主要用于高性能复合管道扩能项目、新型柔性管道研发及产业化项目、补充流动资金；与浙江大学、东海实验室签订共建“高性能非金属管道联合研发中心”的协议；对参股公司天津市管道集团增资 3262 万元；制定未来三年（2023 年-2025 年）股东回报规划，提出以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的 30%；
瑞泰科技	2022 年前三季度报：营收 36.13 亿元，同增 6.14%，归母净利润 0.46 亿元，同增 32.11%；
海螺水泥	同意公司向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过 100 亿元（含）中期票据；
王力安防	同意公司今日向 32 名激励对象授予 121 万股限制性股票，授予价格 4.67 元/股；
扬子新材	公司控股股东南宁颐然所持有的 1.54 亿股股份已解除质押，占公司总股本的 30%；
三圣股份	公司控股股东潘先文先生持有的 1660 万股股份进行司法拍卖，已全部成交，占公司总股本的 3.84%；
方大集团	第三季度新签订单 13.05 亿元，第三季度已中标尚未签约订单 4.1 亿元，截至第三季度末已累计已签约未完工的合同金额（含已中标尚未签约的合同）63.97 亿元；

松霖科技	公司董事会决定本次不向下修正转股价格；
丽岛新材	拟使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的金额为不超过人民币 1 亿元，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期前将归还至公司募集资金专户；
帝欧家居	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 3 项；
万年青	控股股东江西水泥于 2022 年 6 月 6 日至 2022 年 10 月 19 日通过深圳证券交易所交易系统集中竞价方式增持公司 792.67 万股股份，占公司总股本的 1%；
中国巨石	2022 年三季度报：前三季度营收 161.02 亿元，同增 16.38%，归母净利润 55.17 亿元，同增 28.17%；
西部建设	2022 年三季度报：前三季度营收 182.04 亿元，同减 6.12%，归母净利润 5.78 亿元，同增 3.66%；公司及全资子公司中建西部建设湖南有限公司拟共同出资设立合资公司中建西部建设泰国有限公司，该合资公司的注册资本为 150 万美元，其中公司出资 72 万美元，持股 48%；
丰林集团	为全资子公司广西丰林人造板提供共计 1000 万元连带责任保证担保；

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（2022.10.24-2022.10.30）

日期	股票代码	建材公司	事项
20221024	605099.SH	共创草坪	股东大会现场会议登记起始
20221024	603688.SH	石英股份	股东大会现场会议登记起始
20221025	605099.SH	共创草坪	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221025	603688.SH	石英股份	三季报预计披露日期
20221025	300767.SZ	震安科技	三季报预计披露日期
20221025	300715.SZ	凯伦股份	三季报预计披露日期
20221025	300699.SZ	光威复材	三季报预计披露日期
20221025	300234.SZ	开尔新材	三季报预计披露日期
20221025	300196.SZ	长海股份	三季报预计披露日期
20221025	300093.SZ	金刚光伏	三季报预计披露日期
20221025	003012.SZ	东鹏控股	三季报预计披露日期
20221025	001212.SZ	中旗新材	三季报预计披露日期
20221025	000786.SZ	北新建材	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221025	000012.SZ	南玻 A	三季报预计披露日期
20221026	605006.SH	山东玻纤	三季报预计披露日期
20221026	603688.SH	石英股份	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221026	603038.SH	华立股份	三季报预计披露日期
20221026	600586.SH	金晶科技	三季报预计披露日期
20221026	300737.SZ	科顺股份	三季报预计披露日期
20221026	300587.SZ	天铁股份	三季报预计披露日期
20221026	300374.SZ	中铁装配	三季报预计披露日期
20221026	300117.SZ	嘉寓股份	三季报预计披露日期
20221026	003011.SZ	海象新材	三季报预计披露日期
20221026	002918.SZ	蒙娜丽莎	三季报预计披露日期
20221026	002623.SZ	亚玛顿	三季报预计披露日期
20221026	002398.SZ	垒知集团	三季报预计披露日期
20221026	002271.SZ	东方雨虹	三季报预计披露日期
20221026	002233.SZ	塔牌集团	三季报预计披露日期
20221026	002163.SZ	海南发展	三季报预计披露日期
20221026	002088.SZ	鲁阳节能	三季报预计披露日期
20221027	605122.SH	四方新材	三季报预计披露日期
20221027	603916.SH	苏博特	三季报预计披露日期
20221027	601636.SH	旗滨集团	三季报预计披露日期
20221027	600802.SH	福建水泥	三季报预计披露日期
20221027	600801.SH	华新水泥	三季报预计披露日期
20221027	600326.SH	西藏天路	业绩发布会
20221027	300986.SZ	志特新材	三季报预计披露日期
20221027	300777.SZ	中简科技	股东大会现场会议登记起始

表 3：下周重大事项提醒（2022. 10. 24-2022. 10. 30）

20221027	300599. SZ	雄塑科技	三季度预计披露日期
20221027	300395. SZ	菲利华	三季度预计披露日期
20221027	002724. SZ	海洋王	三季度预计披露日期
20221027	002718. SZ	友邦吊顶	三季度预计披露日期
20221027	002652. SZ	扬子新材	三季度预计披露日期
20221027	002641. SZ	公元股份	三季度预计披露日期
20221027	002392. SZ	北京利尔	三季度预计披露日期
20221027	002205. SZ	国统股份	三季度预计披露日期
20221027	000789. SZ	万年青	三季度预计披露日期
20221027	000786. SZ	北新建材	三季度预计披露日期
20221027	000672. SZ	上峰水泥	三季度预计披露日期
20221027	000546. SZ	金圆股份	三季度预计披露日期
20221028	605006. SH	山东玻纤	业绩发布会
20221028	603378. SH	亚士创能	三季度预计披露日期
20221028	603256. SH	宏和科技	三季度预计披露日期
20221028	603208. SH	江山欧派	三季度预计披露日期
20221028	601996. SH	丰林集团	三季度预计披露日期
20221028	601865. SH	福莱特	三季度预计披露日期
20221028	600876. SH	洛阳玻璃	三季度预计披露日期
20221028	600585. SH	海螺水泥	三季度预计披露日期
20221028	300993. SZ	玉马遮阳	三季度预计披露日期
20221028	300777. SZ	中简科技	三季度预计披露日期
20221028	300198. SZ	纳川股份	三季度预计披露日期
20221028	003037. SZ	三和管桩	三季度预计披露日期
20221028	002791. SZ	坚朗五金	三季度预计披露日期
20221028	002742. SZ	ST 三圣	三季度预计披露日期
20221028	002596. SZ	海南瑞泽	三季度预计披露日期
20221028	002372. SZ	伟星新材	三季度预计披露日期
20221028	002225. SZ	濮耐股份	三季度预计披露日期
20221028	002201. SZ	正威新材	三季度预计披露日期
20221028	002162. SZ	悦心健康	三季度预计披露日期
20221028	002080. SZ	中材科技	三季度预计披露日期
20221028	002043. SZ	兔宝宝	三季度预计披露日期
20221028	000910. SZ	大亚圣象	三季度预计披露日期
20221028	000401. SZ	冀东水泥	三季度预计披露日期
20221028	000055. SZ	方大集团	三季度预计披露日期
20221029	605155. SH	西大门	三季度预计披露日期
20221029	603937. SH	丽岛新材	三季度预计披露日期
20221029	603737. SH	三棵树	三季度预计披露日期
20221029	603616. SH	韩建河山	三季度预计披露日期
20221029	603601. SH	再升科技	三季度预计披露日期
20221029	603408. SH	建霖家居	三季度预计披露日期
20221029	603226. SH	菲林格尔	三季度预计披露日期
20221029	601992. SH	金隅集团	三季度预计披露日期
20221029	600881. SH	亚泰集团	三季度预计披露日期
20221029	600819. SH	耀皮玻璃	三季度预计披露日期
20221029	600720. SH	祁连山	三季度预计披露日期
20221029	600678. SH	四川金顶	三季度预计披露日期
20221029	600449. SH	宁夏建材	三季度预计披露日期
20221029	600425. SH	青松建化	三季度预计披露日期
20221029	600326. SH	西藏天路	三季度预计披露日期
20221029	002671. SZ	龙泉股份	三季度预计披露日期
20221029	002457. SZ	青龙管业	三季度预计披露日期
20221029	002084. SZ	海鸥住工	三季度预计披露日期
20221029	000935. SZ	四川双马	三季度预计披露日期
20221029	000877. SZ	天山股份	三季度预计披露日期
20221029	000619. SZ	海螺新材	三季度预计披露日期

表 3：下周重大事项提醒（2022. 10. 24-2022. 10. 30）

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