



Research and
Development Center

优化调整疫情防控措施，行业有望显著收益

(20221205)

建筑建材

证券研究报告

行业研究

行业周报

建筑建材

任菲菲 建筑建材行业首席分析师
执业编号: S1500522020002
联系电话: 13046033778
邮箱: renfeifei@cindasc.com

段良昭 建筑建材行业研究助理
联系电话: 13910500006
邮箱: duanliangchao@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
邮编: 100031

优化调整疫情防控措施，行业有望显著收益

(20221205)

2022年12月05日

本期内容提要:

➤ 行业:

疫情防控措施不断优化调整，受疫情影响较大的建筑建材行业有望明显受益。近日多地继续优化疫情防控措施，北京、上海、天津、深圳等城市在乘坐公共交通或进入室外公共场所时，不再查验核酸阴性证明。随着疫情防控措施不断优化，影响建筑建材行业较大的原材料跨区运输问题和建筑单位人员到位情况不足的问题有望进一步好转，在科学精准疫情防控下，建筑建材行业有望逐步恢复正常施工生产节奏。我们仍看好明年春季的赶工需求。

近日资金端也不断发力，国家发改委在 17 日内三次召开全国基金项目视频调度工作会，督促指导地方推进政策性开发性金融工具已签约投放项目加快开工建设，尽快形成实物工作量。此前在央行三季度《货币政策执行报告》中曾提及，运用 PSL 支持政策性、开发性金融机构为基础设施重点领域设立金融工具和提供信贷支持，央行 11 月新增 PSL3675 亿，规模仅次于 14 年 12 月用于支持棚改的 3831 亿 PSL，规模愈加可观。再加上 12 月 5 日再次全面降准 25bp，后续银行或将持续加大信贷支持项目配套资金。

建筑业整体处于较高景气区间，基建施工加速。11 月建筑业商务活动指数为 55.4%，连续 6 个月位于较高景气区间，建筑业总体保持较快增长。其中，土木工程建筑业商务活动指数为 62.3%，高于上月 1.5 个百分点，企业施工进度有所加快。从市场预期看，业务活动预期指数为 59.6%，位于较高景气区间，企业对行业发展预期总体保持乐观。

➤ 水泥：多重因素影响需求

本周全国水泥市场价格环比继续回落，跌幅为 0.4%。价格下调地区主要围绕在浙江、河南、湖南、重庆等地，幅度 10-30 元/吨；价格上涨区域为广东梅州等少数地区，幅度 10 元/吨左右。11 月底 12 月初，国内水泥市场需求提前步入淡季，受雨雪天气、下游资金短缺以及疫情影响，市场需求量环比明显下降，全国重点区域企业平均发货率降至 50% 以下，环比下滑近 6 个百分点。为应对价格出现快速下行，南方地区如浙江和江苏水泥企业增加错峰生产天数。我们维持之前判断，由于需求表现疲软，后期价格将呈小幅震荡下行走势。

价格：截至 2022 年 12 月 2 日，全国全口径水泥价格 446.38 元/吨，环比 -0.42%，同比 -22.72%。

开工率：截至 2022 年 12 月 1 日，全国水泥开工率为 37.11%，环比 -4.62pct，同比 -4.21pct。多数区域水泥需求都在下降，本周降温范围较

大，也加速了工地停工的进度，水泥需求处于下降阶段。

出货率：截至 2022 年 12 月 2 日，全国水泥出货率为 49.32%，环比-6.1pct，同比-9.04pct，其中华东、华南水泥出货率为 6-7 成，西南水泥出货率为 5-6 成，华中、华北、东北、西北水泥出货率不足 5 成。

库容比：截至 2022 年 12 月 2 日，全国水泥库容比为 71.31%，环比+2pct，同比+4.63pct，东北、西北水泥库容比近 8 成，西南水泥库容比为近 5 成，其他地区水泥库容比为 7 成左右。

➤ **玻璃：浮法价格继续下降，利润仍然底部区间，光伏维持高景气**

5mm 浮法玻璃价格：截至 2022 年 12 月 1 日，全国 5mm 浮法白玻价格为 84.35 元/重箱，环比-0.39%，同比-25.94%。

光伏玻璃价格：截至 2022 年 12 月 2 日，光伏 3.2mm 镀膜玻璃(均价)为 28 元/平方米，环比-0%，同比+7.69%，光伏 2.0mm 镀膜玻璃(均价)为 21 元/平方米，环比-0%，同比+5%。

玻璃库存：截至 2022 年 12 月 1 日，全国(小口径)玻璃库存为 4678 万重箱，环比+31 万重箱，同比+1719 万重箱；全国(大口径)玻璃库存为 6082 万重箱，环比+18 万重箱，同比+2423 万重箱。

玻璃价差：截至 2022 年 12 月 1 日，5mm 浮法玻璃天然气价差为 24.18 元/重箱，环比+0.8%，同比-76.36%；5mm 浮法玻璃石油焦价差为 14.24 元/重箱，环比-0.39%，同比-70.69%。

光伏玻璃差价：截至 2022 年 12 月 2 日，3.2mm 镀膜玻璃天然气价差 108.7 元/重箱，环比+0.16%，同比+16.56%，2.0mm 镀膜玻璃天然气价差 64.95 元/重箱，环比+0.28%，同比+16.48%。

➤ **投资建议：**

疫情防控措施不断优化调整，行业有望显著收益。当前阶段应当优先关注基建链条，尤其是手握优质订单且具备资金实力的建筑央企龙头，建议持续关注头部建筑央企国企，如中国建筑、中国铁建、中国中铁、中国交建、山东路桥、四川路桥等；随着疫情改善需求逐步回升预期，建议关注水泥板建材方面，如海螺水泥、冀东水泥等；地产复苏预期下，建议持续关注浮法玻璃复苏及消费建材头部企业复苏机会，相关标的如旗滨集团、三棵树、东方雨虹、坚朗五金、兔宝宝、北新建材等、蒙娜丽莎；建议关注长期景气度较高的玻纤板块，后续供需格局有望改善，建议关注山东玻纤、中国巨石、长海股份、中材科技等。推荐震安科技，疫情恢复之下将直接受益，且具备较好的基本面支持，明年业绩表现有望可观。

风险因素：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	7
二、水泥行业数据跟踪	9
(一) 价格	9
1. 主要城市水泥价格	9
2. 全口径水泥价格	9
(二) 供给	10
1. 全国水泥产量	10
2. 分区域产量	11
(三) 需求	12
1. 水泥出货率	12
2. 水泥开工率	13
(四) 库存	15
三、玻璃行业数据跟踪	17
(一) 价格	17
1. 5mm 浮法白玻	17
2. 光伏玻璃	18
(二) 库存	19
(三) 成本	19
(四) 利润(差价)	20
1. 5mm 浮法玻璃	20
2. 光伏玻璃	21
三、钢材、工程机械、建筑订单数据跟踪	22
(一) 钢材	22
1. 螺纹钢	22
2. 线材	23
(二) 工程机械	25
(三) 建筑订单	25
1. 月度订单数据	25
2. 季度订单数据	27
四、近期新闻回顾	28
五、风险提示	29

图表目录

图表 1 全国主要城市水泥价格(元/吨)	9
图表 2 主要城市水泥价格(元/吨)	9
图表 3 全国水泥价格(元/吨)	9
图表 4 全口径水泥价格(元/吨)	10
图表 5 全口径水泥价格(元/吨)	10
图表 6 全国全口径水泥价格(元/吨)	10
图表 7 全国水泥产量(万吨)	10
图表 8 华北水泥产量(万吨)	11
图表 9 东北水泥产量(万吨)	11
图表 10 华东水泥产量(万吨)	11
图表 11 中南水泥产量(万吨)	11
图表 12 西北水泥产量(万吨)	11
图表 13 西南水泥产量(万吨)	11
图表 14 水泥出货率	12
图表 15 地区水泥出货率	12
图表 16 全国水泥出货率	12
图表 17 华北水泥出货率	12
图表 18 东北水泥出货率	12
图表 19 华东水泥出货率	13
图表 20 华中水泥出货率	13
图表 21 华南水泥出货率	13
图表 22 西南水泥出货率	13

图表 23 西北水泥出货率.....	13
图表 24 水泥开工率.....	14
图表 25 水泥开工率（分区域）.....	14
图表 26 全国水泥开工率.....	14
图表 27 华北水泥开工率.....	14
图表 28 东北水泥开工率.....	14
图表 29 西北水泥开工率.....	15
图表 30 华东水泥开工率.....	15
图表 31 中南水泥开工率.....	15
图表 32 西南水泥开工率.....	15
图表 33 水泥库容比（%）.....	15
图表 34 水泥库容比（分区域）.....	16
图表 35 全国水泥库容比.....	16
图表 36 华北水泥库容比.....	16
图表 37 东北水泥库容比.....	16
图表 38 西北水泥库容比.....	16
图表 39 华东水泥库容比.....	16
图表 40 中南水泥库容比.....	17
图表 41 西南水泥库容比.....	17
图表 42 5mm 浮法白玻价格（元/重箱）.....	17
图表 43 5mm 浮法白玻地区价格（元/重箱）.....	18
图表 44 全国 5mm 浮法白玻价格（元/重箱）.....	18
图表 45 光伏玻璃价格（元/平方米）.....	18
图表 46 光伏玻璃价格（元/平方米）.....	18
图表 47 光伏 3.2mm 镀膜玻璃（元/平方米）.....	18
图表 48 全国（小口径）玻璃库存（万重箱）.....	19
图表 49 全国（大口径）玻璃库存（万重箱）.....	19
图表 50 各式玻璃成本.....	19
图表 51 纯碱成本（元/吨）.....	19
图表 52 石油焦成本（元/吨）.....	19
图表 53 重油成本（元/吨）.....	20
图表 54 天然气成本（元/m ² ）.....	20
图表 55 5mm 浮法玻璃差价（元/重箱）.....	20
图表 56 5mm 浮法玻璃天然气价差（元/重箱）.....	20
图表 57 5mm 浮法玻璃石油焦价差（元/重箱）.....	20
图表 58 5mm 浮法玻璃重油价差（元/重箱）.....	21
图表 59 光伏玻璃差价（元/重箱）.....	21
图表 60 3.2mm 镀膜玻璃以天然气为燃料的价差（元/重箱）.....	21
图表 61 3.2mm 原片玻璃以天然气为燃料的价差（元/重箱）.....	21
图表 62 2.0mm 镀膜玻璃以天然气为燃料的价差（元/重箱）.....	22
图表 63 2.0mm 原片玻璃以天然气为燃料的价差（元/重箱）.....	22
图表 64 螺纹钢数据（万吨）.....	22
图表 65 螺纹钢产量（万吨）.....	23
图表 66 螺纹钢社会库存（万吨）.....	23
图表 67 螺纹钢钢厂库存（万吨）.....	23
图表 68 螺纹钢总库存（万吨）.....	23
图表 69 螺纹钢表观消费量（万吨）.....	23
图表 70 线材数据（万吨）.....	24
图表 71 线材产量（万吨）.....	24
图表 72 线材社会库存（万吨）.....	24
图表 73 线材钢厂库存（万吨）.....	24
图表 74 线材总库存（万吨）.....	24
图表 75 线材表观消费量（万吨）.....	25
图表 76 挖掘机开工小时数（小时）.....	25
图表 77 挖掘机国内当月销量增速跟踪（%）.....	25

图表 78 建筑央企订单情况跟踪（月度数据，亿元）	26
图表 79 中国建筑订单情况跟踪（亿元）	26
图表 80 中国电建订单情况跟踪（亿元）	26
图表 81 中国中冶订单情况跟踪（亿元）	27
图表 82 中国化学订单情况跟踪（亿元）	27
图表 83 建筑央企订单情况跟踪（季度数据，亿元）	27
图表 84 建筑央企订单情况跟踪（季度数据）	28

一、行业观点

行业:

疫情防控措施不断优化调整，受疫情影响较大的建筑建材行业有望明显受益。近日多地继续优化疫情防控措施，北京、上海、天津、深圳等城市在乘坐公共交通或进入室外公共场所时，不再查验核酸阴性证明。随着疫情防控措施不断优化，影响建筑建材行业较大的原材料跨区运输问题和建筑单位人员到位情况不足的问题有望进一步好转，在科学精准疫情防控下，建筑建材行业有望逐步恢复正常施工生产节奏。**我们仍看好明年春季的赶工需求**

近日资金端也不断发力，国家发改委在 17 日内三次召开全国基金项目视频调度工作会，督促指导地方推进政策性开发性金融工具已签约投放项目加快开工建设，尽快形成实物工作量。此前在央行三季度《货币政策执行报告》中曾提及，运用 PSL 支持政策性、开发性金融机构为基础设施重点领域设立金融工具和提供信贷支持，央行 11 月新增 PSL3675 亿，规模仅次于 14 年 12 月用于支持棚改的 3831 亿 PSL，规模愈加可观。再加上 12 月 5 日再次全面降准 25bp，后续银行或将持续加大信贷支持项目配套资金。

建筑业整体处于较高景气区间，基建施工加速。11 月建筑业商务活动指数为 55.4%，连续 6 个月位于较高景气区间，建筑业总体保持较快增长。其中，土木工程建筑业商务活动指数为 62.3%，高于上月 1.5 个百分点，企业施工进度有所加快。从市场预期看，业务活动预期指数为 59.6%，位于较高景气区间，企业对行业发展预期总体保持乐观。

水泥：多重因素影响需求

本周全国水泥市场价格环比继续回落，跌幅为 0.4%。价格下调地区主要围绕在浙江、河南、湖南、重庆等地，幅度 10-30 元/吨；价格上涨区域为广东梅州等少数地区，幅度 10 元/吨左右。11 月底 12 月初，国内水泥市场需求提前步入淡季，受雨雪天气、下游资金短缺以及疫情影响，市场需求量环比明显下降，全国重点区域企业平均发货率降至 50% 以下，环比下滑近 6 个百分点。为应对价格出现快速下行，南方地区如浙江和江苏水泥企业增加错峰生产天数。我们维持之前判断，由于需求表现疲软，后期价格将呈小幅震荡下行走势。

价格：截至 2022 年 12 月 2 日，全国全口径水泥价格 446.38 元/吨，环比-0.42%，同比-22.72%。

开工率：截至 2022 年 12 月 1 日，全国水泥开工率为 37.11%，环比-4.62pct，同比-4.21pct。多数区域水泥需求都在下降，本周降温范围较大，也加速了工地停工的进度，水泥需求处于下降阶段。

出货率：截至 2022 年 12 月 2 日，全国水泥出货率为 49.32%，环比-6.1pct，同比-9.04pct，其中华东、华南水泥出货率为 6-7 成，西南水泥出货率为 5-6 成，华中、华北、东北、西北水泥出货率不足 5 成。

库容比：截至 2022 年 12 月 2 日，全国水泥库容比为 71.31%，环比+2pct，同比+4.63pct，东北、西北水泥库容比近 8 成，西南水泥库容比为近 5 成，其他地区水泥库容比为 7 成左右。

玻璃：浮法价格继续下降，利润仍然底部区间，光伏维持高景气

5mm 浮法玻璃价格：截至 2022 年 12 月 1 日，全国 5mm 浮法白玻价格为 84.35 元/重箱，环比-0.39%，同比-25.94%。

光伏玻璃价格: 截至 2022 年 12 月 2 日, 光伏 3.2mm 镀膜玻璃(均价)为 28 元/平方米, 环比-0%, 同比+7.69%, 光伏 2.0mm 镀膜玻璃(均价)为 21 元/平方米, 环比-0%, 同比+5%。

玻璃库存: 截至 2022 年 12 月 1 日, 全国(小口径)玻璃库存为 4678 万重箱, 环比+31 万重箱, 同比+1719 万重箱; 全国(大口径)玻璃库存为 6082 万重箱, 环比+18 万重箱, 同比+2423 万重箱。

玻璃价差: 截至 2022 年 12 月 1 日, 5mm 浮法玻璃天然气价差为 24.18 元/重箱, 环比+0.8%, 同比-76.36%; 5mm 浮法玻璃石油焦价差为 14.24 元/重箱, 环比-0.39%, 同比-70.69%。

光伏玻璃差价: 截至 2022 年 12 月 2 日, 3.2mm 镀膜玻璃天然气价差 108.7 元/重箱, 环比+0.16%, 同比+16.56%, 2.0mm 镀膜玻璃天然气价差 64.95 元/重箱, 环比+0.28%, 同比+16.48%。

投资建议:

疫情防控措施不断优化调整, 行业有望显著收益。当前阶段应当优先关注基建链条, 尤其是手握优质订单且具备资金实力的建筑央企龙头, 建议持续关注头部建筑央企国企, 如中国建筑、中国铁建、中国中铁、中国交建、山东路桥、四川路桥等; 随着疫情改善需求逐步回升预期, 建议关注水泥板建材方面, 如海螺水泥、冀东水泥等; 地产复苏预期下, 建议持续关注浮法玻璃复苏及消费建材头部企业复苏机会, 相关标的如旗滨集团、三棵树、东方雨虹、坚朗五金、兔宝宝、北新建材等、蒙娜丽莎; 建议关注长期景气度较高的玻纤板块, 后续供需格局有望改善, 建议关注山东玻纤、中国巨石、长海股份、中材科技等。推荐震安科技, 疫情恢复之下将直接受益, 且具备较好的基本面支持, 明年业绩表现有望可观。

风险因素: 基建、房地产投资大幅下滑, 原材料成本大幅波动。

二、水泥行业数据跟踪

(一) 价格

1. 主要城市水泥价格

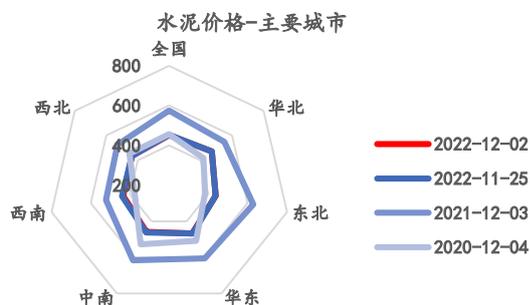
截至 2022 年 12 月 2 日，全国主要城市水泥价格 453.23 元/吨，环比-0.35%，同比-21.22%；华北主要城市水泥价格 472 元/吨，环比-0%，同比-14.34%；东北主要城市水泥价格 436.67 元/吨，环比-0%，同比-30.5%；华东主要城市水泥价格 465.71 元/吨，环比-0.31%，同比-23.2%；中南主要城市水泥价格 459.17 元/吨，环比-0.72%，同比-25.34%；西南主要城市水泥价格 436.25 元/吨，环比-1.13%，同比-16.71%；西北主要城市水泥价格 436.67 元/吨，环比-0%，同比-17.22%。

图表 1 全国主要城市水泥价格（元/吨）

	全国	华北	东北	华东	中南	西南	西北
2022-12-02	453.2	472.0	436.7	465.7	459.2	436.3	436.7
2022-11-25	454.8	472.0	436.7	467.1	462.5	441.3	436.7
2021-12-03	575.3	551.0	628.3	606.4	615.0	523.8	527.5
2020-12-04	457.6	418.0	381.7	507.9	527.5	376.3	454.2
环比	-0.35%	0.00%	0.00%	-0.31%	-0.72%	-1.13%	0.00%
同比	-21.22%	-14.34%	-30.50%	-23.20%	-25.34%	-16.71%	-17.22%
与 20 比	-0.95%	12.92%	14.41%	-8.30%	-12.95%	15.95%	-3.85%

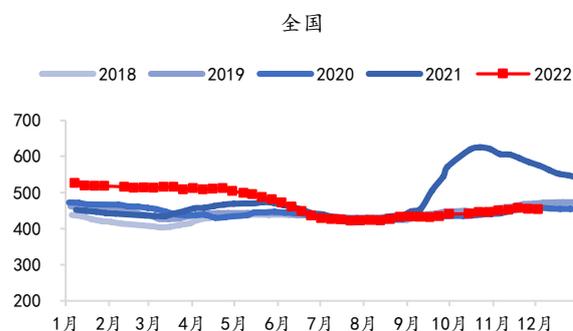
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 2 主要城市水泥价格（元/吨）



资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 3 全国水泥价格（元/吨）



资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

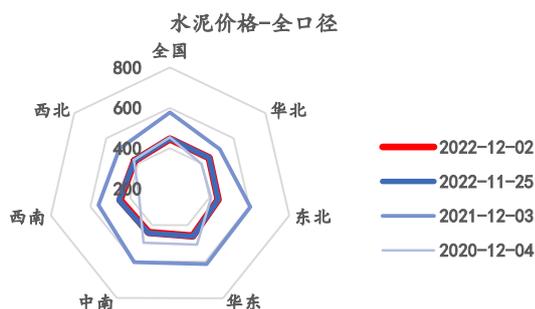
2. 全口径水泥价格

截至 2022 年 12 月 2 日，全国全口径水泥价格 446.38 元/吨，环比-0.42%，同比-22.72%；华北全口径水泥价格 446 元/吨，环比-0%，同比-13.15%；东北全口径水泥价格 442.5 元/吨，环比-0%，同比-26.71%；华东全口径水泥价格 459.23 元/吨，环比-0.33%，同比-25.16%；中南全口径水泥价格 440.56 元/吨，环比-0.75%，同比-26.95%；西南全口径水泥价格 452.27 元/吨，环比-1%，同比-19.24%；西北全口径水泥价格 421.36 元/吨，环比-0%，同比-18.54%。

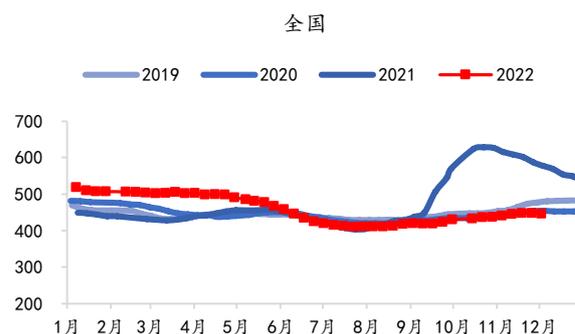
图表 4 全口径水泥价格 (元/吨)

	全国	华北	东北	华东	中南	西南	西北
2022-12-02	446.4	446.0	442.5	459.2	440.6	452.3	421.4
2022-11-25	448.3	446.0	442.5	460.8	443.9	456.8	421.4
2021-12-03	577.6	513.5	603.8	613.7	603.1	560.0	517.3
2020-12-04	454.1	398.0	406.3	506.5	496.9	355.5	427.3
环比	-0.42%	0.00%	0.00%	-0.33%	-0.75%	-1.00%	0.00%
同比	-22.72%	-13.15%	-26.71%	-25.16%	-26.95%	-19.24%	-18.54%
与 20 比	-1.71%	12.06%	8.92%	-9.34%	-11.35%	27.24%	-1.38%

资料来源: 数字水泥网, 信达证券研发中心

图表 5 全口径水泥价格 (元/吨)


资料来源: 数字水泥网, 信达证券研发中心

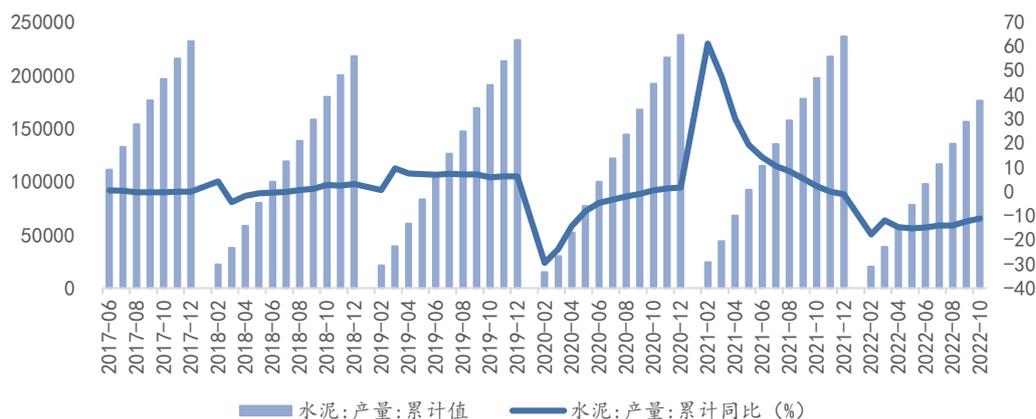
图表 6 全国全口径水泥价格 (元/吨)


资料来源: 数字水泥网, 信达证券研发中心

(二) 供给

1. 全国水泥产量

截至 2022 年 10 月, 全国水泥累计产量 175888.5 万吨, 同比-11.3%。

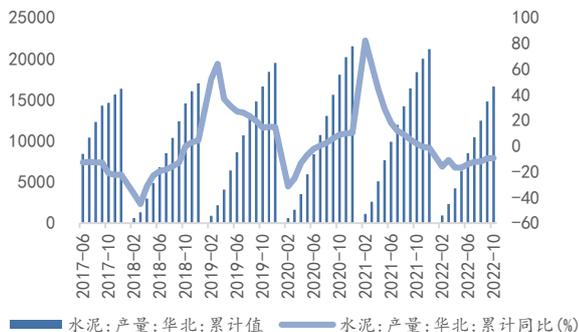
图表 7 全国水泥产量 (万吨)


资料来源: datayes, 信达证券研发中心

2. 分区域产量

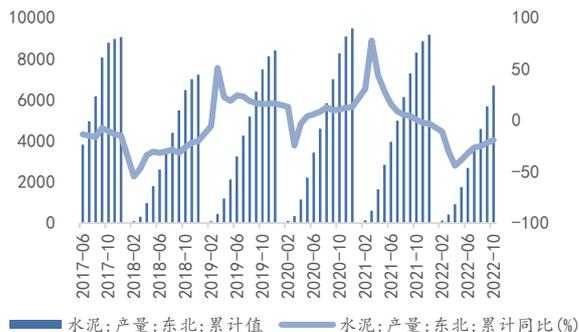
截至 2022 年 10 月，华北水泥累计产量 16589.31 万吨，同比-9.62%。东北水泥累计产量 6676.17 万吨，同比-19.44%。华东水泥累计产量 60393.56 万吨，同比-9.11%。中南水泥累计产量 48602.84 万吨，同比-7.26%。西南水泥累计产量 28490.38 万吨，同比-18.85%。西北水泥累计产量 15136.21 万吨，同比-9.17%。

图表 8 华北水泥产量 (万吨)



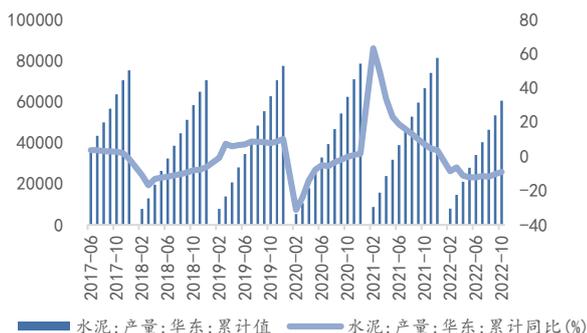
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 9 东北水泥产量 (万吨)



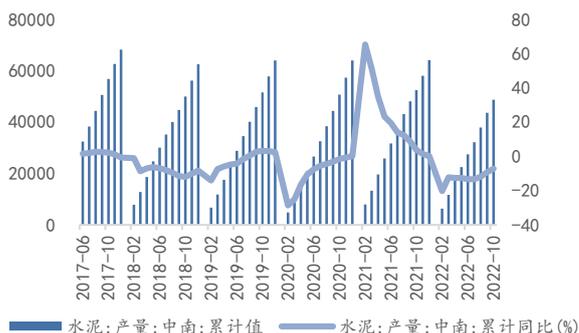
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 10 华东水泥产量 (万吨)



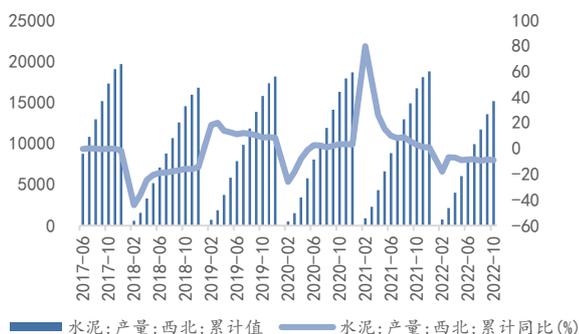
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 11 中南水泥产量 (万吨)



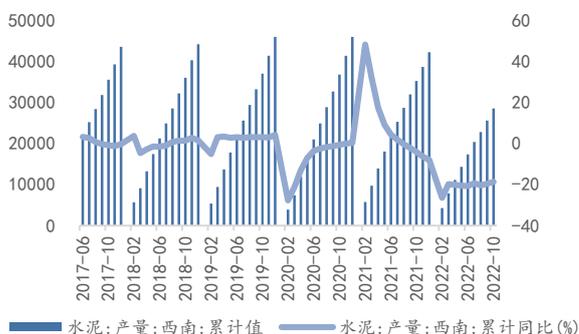
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 12 西北水泥产量 (万吨)



资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 13 西南水泥产量 (万吨)



资料来源: datayes, 信达证券研发中心

(三) 需求

1. 水泥出货率

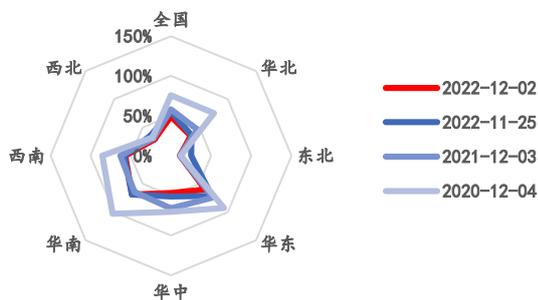
截至 2022 年 12 月 2 日，全国水泥出货率为 49.32%，环比-6.1pct，同比-9.04pct，华北水泥出货率为 35%，环比-1.25pct，同比-11.25pct，东北水泥出货率为 11.25%，环比-13.75pct，同比-0pct，华东水泥出货率为 60%，环比-11.3pct，同比-13.91pct，华中水泥出货率为 46.82%，环比-4.09pct，同比-19.09pct，华南水泥出货率为 68.75%，环比-0pct，同比+4.38pct，西南水泥出货率为 57%，环比-1.5pct，同比-6pct，西北水泥出货率为 28.89%，环比-6.67pct，同比-1.67pct。

图表 14 水泥出货率

	全国	华北	东北	华东	华中	华南	西南	西北
2022-12-02	49.3%	35.0%	11.3%	60.0%	46.8%	68.8%	57.0%	28.9%
2022-11-25	55.4%	36.3%	25.0%	71.3%	50.9%	68.8%	58.5%	35.6%
2021-12-03	58.4%	46.3%	11.3%	73.9%	65.9%	64.4%	63.0%	30.6%
2020-12-04	75.8%	75.6%	12.5%	92.8%	70.5%	102.5%	85.5%	32.2%
环比	-6.1%	-1.3%	-13.8%	-11.3%	-4.1%	0.0%	-1.5%	-6.7%
同比	-9.0%	-11.3%	0.0%	-13.9%	-19.1%	4.4%	-6.0%	-1.7%
与 20 比	-26.4%	-40.6%	-1.3%	-32.8%	-23.6%	-33.8%	-28.5%	-3.3%

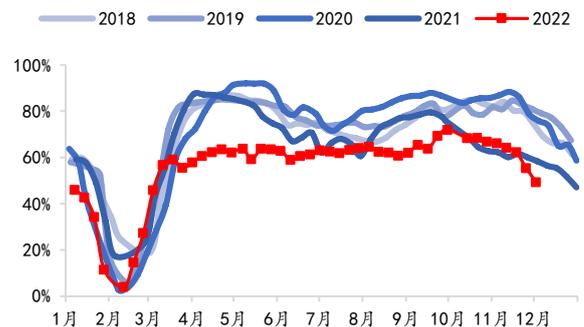
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 15 地区水泥出货率



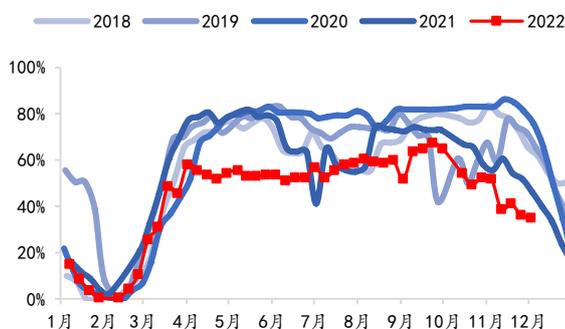
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 16 全国水泥出货率



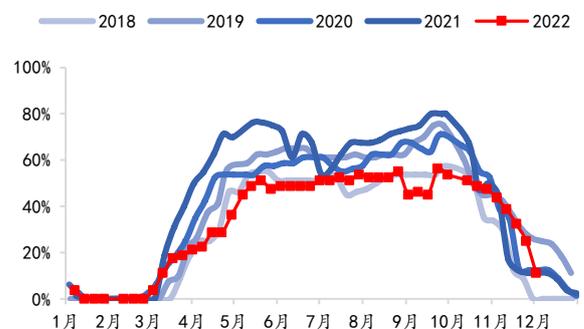
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 17 华北水泥出货率

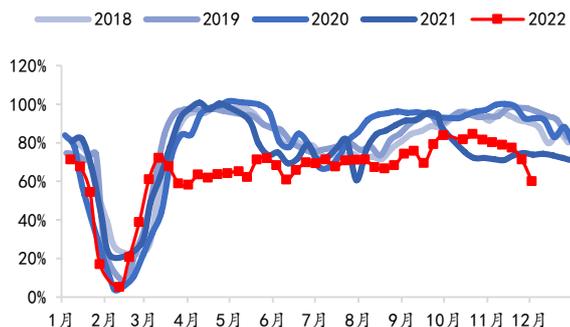


资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

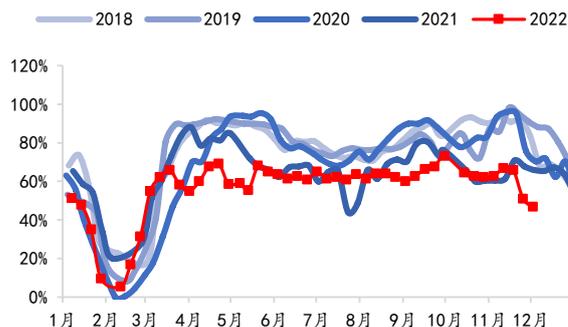
图表 18 东北水泥出货率



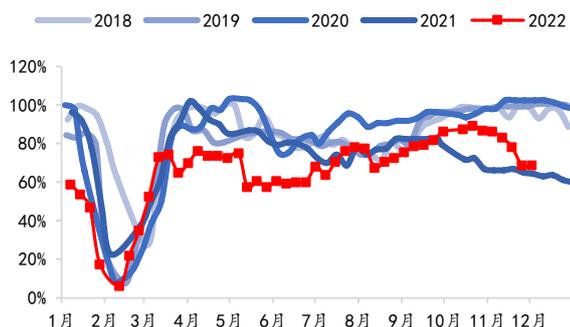
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 19 华东水泥出货率


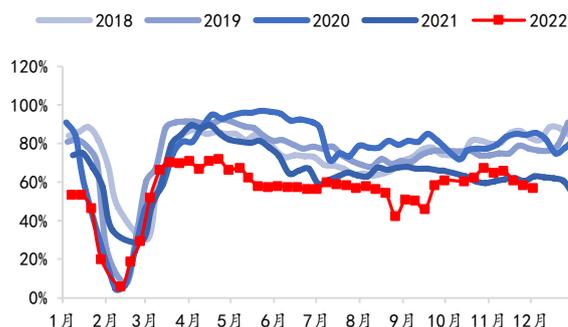
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 20 华中水泥出货率


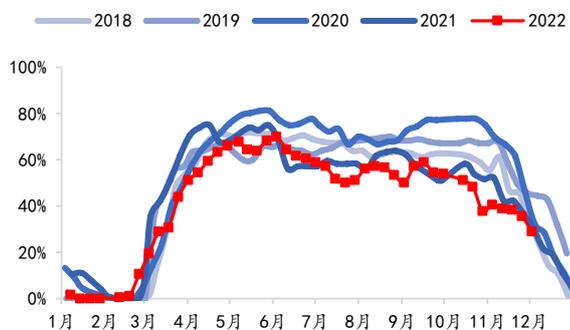
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 21 华南水泥出货率


资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 22 西南水泥出货率


资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 23 西北水泥出货率


资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

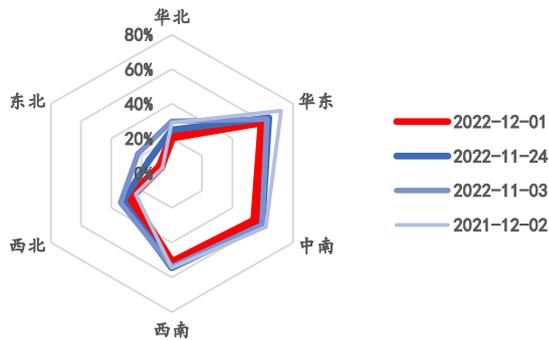
2.水泥开工率

截至 2022 年 12 月 1 日，全国水泥开工率为 37.11%，环比-4.62pct，同比-4.21pct，华北水泥开工率为 21%，环比-4pct，同比-8pct，华东水泥开工率为 59.69%，环比-4.37pct，同比-12.5pct，中南水泥开工率为 55%，环比-4.64pct，同比-7.14pct，西南水泥开工率为 51.67%，环比-2.77pct，同比-2.77pct，西北水泥开工率为 27.78%，环比-4.44pct，同比+3.89pct，东北水泥开工率为 7.5%，环比-7.5pct，同比+1.25pct。

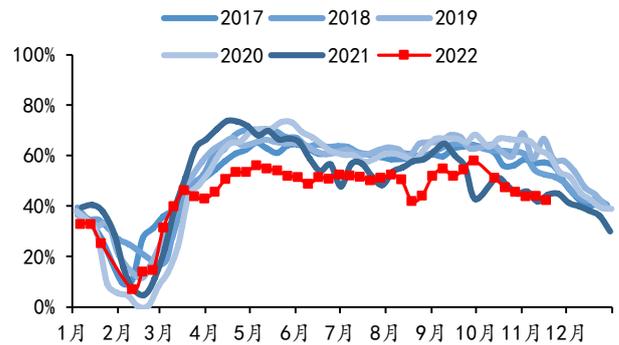
图表 24 水泥开工率

	华北	华东	中南	西南	西北	东北	全国
2022-12-01	21.00%	59.69%	55.00%	51.67%	27.78%	7.50%	37.11%
2022-11-24	25.00%	64.06%	59.64%	54.44%	32.22%	15.00%	41.73%
2022-11-03	30.00%	62.81%	59.64%	53.89%	33.89%	22.50%	43.79%
2021-12-02	29.00%	72.19%	62.14%	54.44%	23.89%	6.25%	41.32%
环比	-4.00%	-4.37%	-4.64%	-2.77%	-4.44%	-7.50%	-4.62%
月环比	-9.00%	-3.12%	-4.64%	-2.22%	-6.11%	-15.00%	-6.68%
同比	-8.00%	-12.50%	-7.14%	-2.77%	3.89%	1.25%	-4.21%

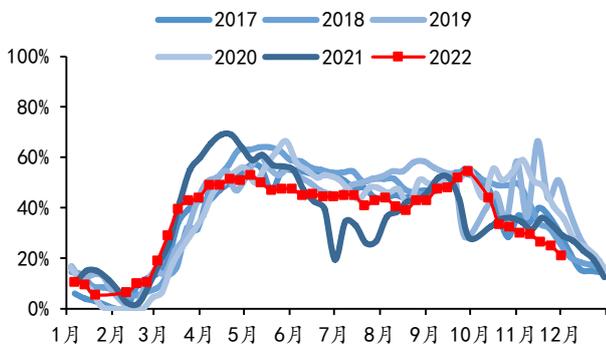
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 25 水泥开工率（分区域）


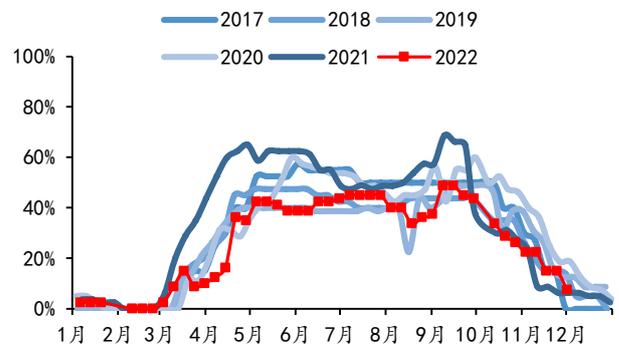
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 26 全国水泥开工率


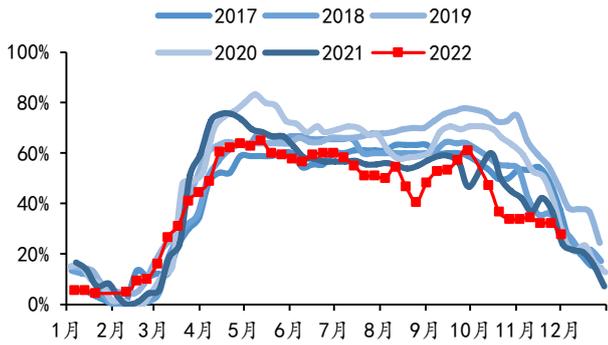
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 27 华北水泥开工率


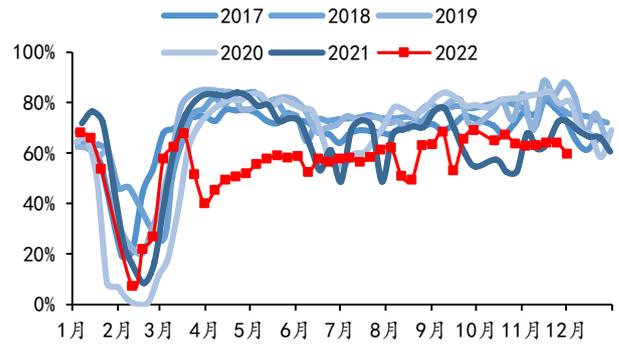
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 28 东北水泥开工率


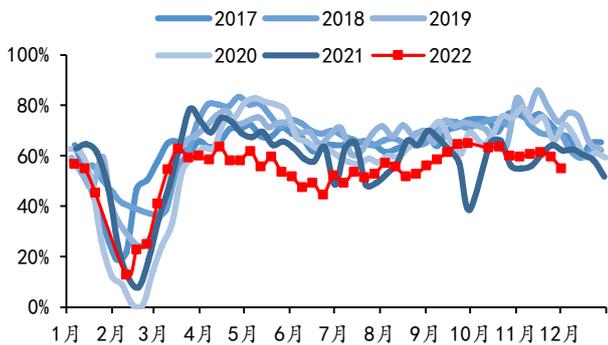
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 29 西北水泥开工率


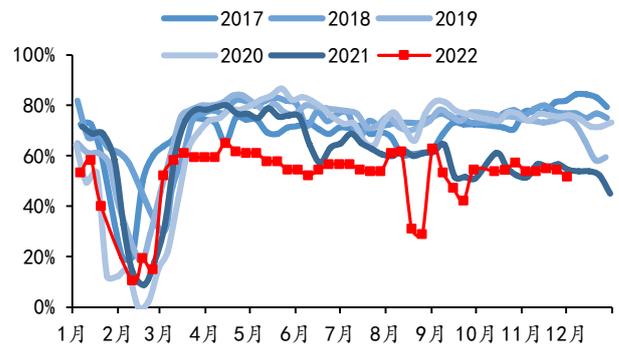
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 30 华东水泥开工率


资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 31 中南水泥开工率


资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 32 西南水泥开工率


资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

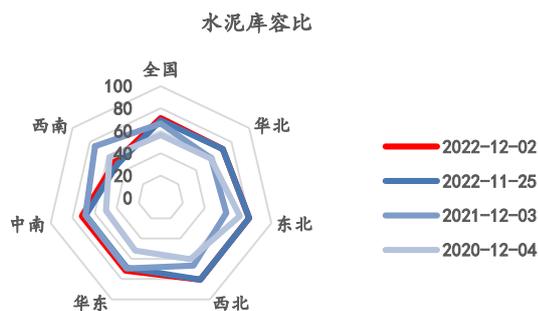
(四) 库存

截至 2022 年 12 月 2 日，全国水泥库容比为 71.31%，环比+2pct，同比+4.63pct；华北水泥库容比为 70%，环比-0pct，同比+13.18pct；东北水泥库容比为 80%，环比-0pct，同比+20.63pct；西北水泥库容比为 80.56%，环比-0pct，同比+13.89pct。华东水泥库容比为 71.67%，环比+2.71pct，同比+2.08pct；中南水泥库容比为 71.75%，环比+3.5pct，同比+3.25pct；西南水泥库容比为 51.88%，环比+3.13pct，同比-22.5pct。

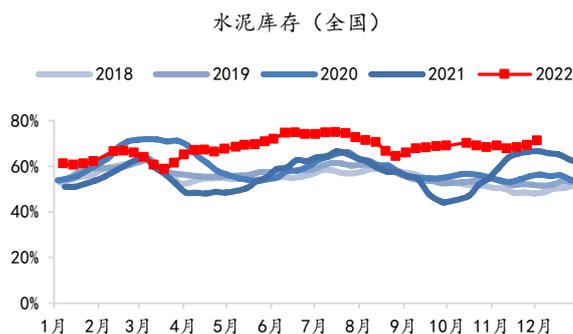
图表 33 水泥库容比 (%)

	全国	华北	东北	西北	华东	中南	西南
2022-12-02	71.31	70.00	80.00	80.56	71.67	71.75	51.88
2022-11-25	69.31	70.00	80.00	80.56	68.96	68.25	48.75
2021-12-03	66.69	56.82	59.38	66.67	69.58	68.50	74.38
2020-12-04	56.45	56.50	71.67	60.33	51.81	49.86	58.13
环比	2.00	0.00	0.00	0.00	2.71	3.50	3.13
同比	4.63	13.18	20.63	13.89	2.08	3.25	-22.50
与 20 比	-14.86	-13.50	-8.33	-20.22	-19.86	-21.89	6.25

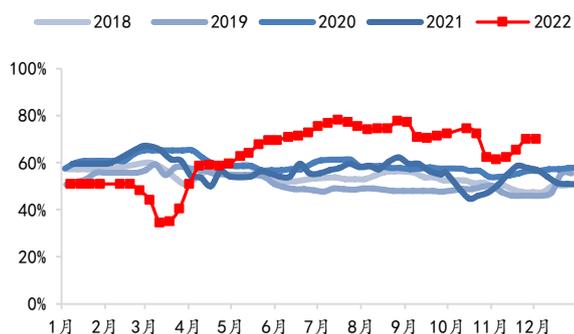
资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 34 水泥库容比 (分区域)


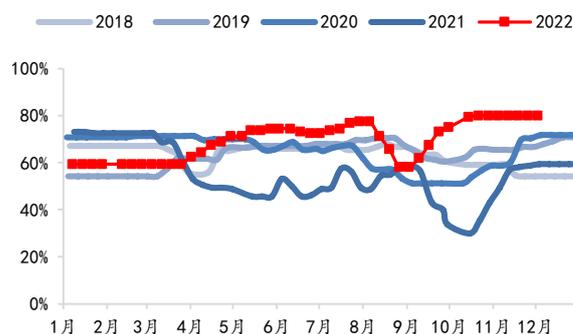
资料来源: 数字水泥网, 信达证券研发中心

图表 35 全国水泥库容比


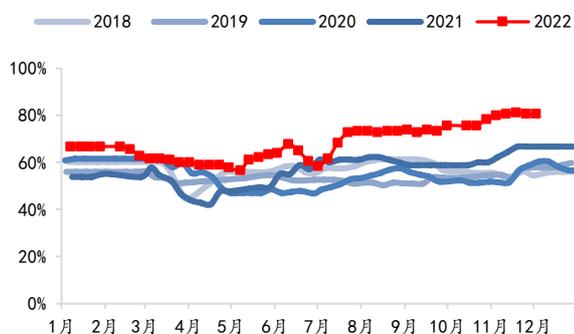
资料来源: 数字水泥网, 信达证券研发中心

图表 36 华北水泥库容比


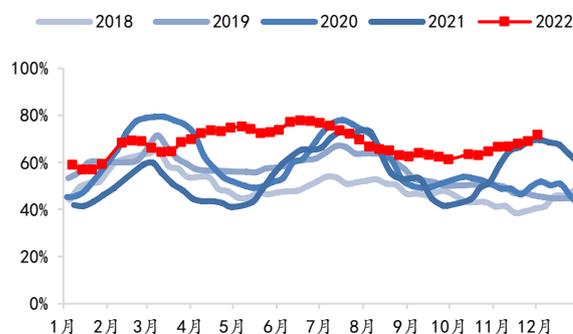
资料来源: 数字水泥网, 信达证券研发中心

图表 37 东北水泥库容比


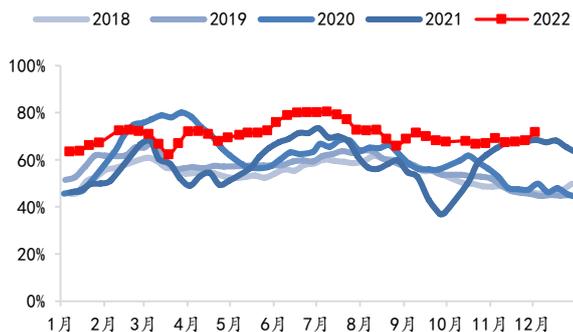
资料来源: 数字水泥网, 信达证券研发中心

图表 38 西北水泥库容比


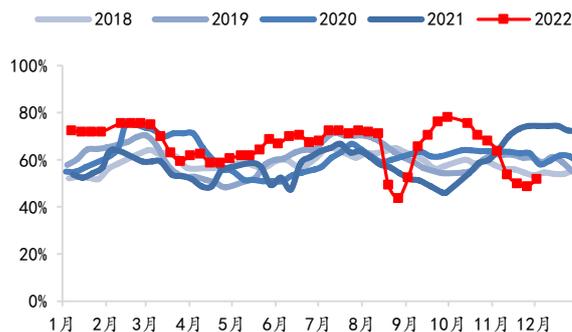
资料来源: 数字水泥网, 信达证券研发中心

图表 39 华东水泥库容比


资料来源: 数字水泥网, 信达证券研发中心

图表 40 中南水泥库容比


资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

图表 41 西南水泥库容比


资料来源：数字水泥网，信达证券研发中心

三、玻璃行业数据跟踪

(一) 价格

1. 5mm 浮法白玻

截至 2022 年 12 月 1 日，全国 5mm 浮法白玻价格为 84.35 元/重箱，环比-0.39%，同比-25.94%，华北 5mm 浮法白玻价格为 79.84 元/重箱，环比-2.44%，同比-22.93%，华中 5mm 浮法白玻价格为 78.67 元/重箱，环比-0%，同比-25.79%，华东 5mm 浮法白玻价格为 92.63 元/重箱，环比+0.27%，同比-22.41%，华南 5mm 浮法白玻价格为 92.01 元/重箱，环比-0.35%，同比-27.74%，西南 5mm 浮法白玻价格为 79.25 元/重箱，环比-0.63%，同比-25.85%，东北 5mm 浮法白玻价格为 85 元/重箱，环比-0%，同比-30.89%，西北 5mm 浮法白玻价格为 77 元/重箱，环比-1.28%，同比-29.52%。

图表 42 5mm 浮法白玻价格（元/重箱）

	全国	华北	华中	华东	华南	西南	东北	西北
2022-12-01	84.35	79.84	78.67	92.63	92.01	79.25	85.00	77.00
2022-11-24	84.69	81.84	78.67	92.38	92.33	79.75	85.00	78.00
2021-12-02	113.90	103.60	106.00	119.38	127.33	106.88	123.00	109.25
2020-12-03	104.55	95.20	100.67	112.51	111.67	105.01	97.00	91.36
环比	-0.39%	-2.44%	0.00%	0.27%	-0.35%	-0.63%	0.00%	-1.28%
同比	-25.94%	-22.93%	-25.79%	-22.41%	-27.74%	-25.85%	-30.89%	-29.52%
与 20 比	-19.32%	-16.13%	-21.86%	-17.67%	-17.60%	-24.53%	-12.37%	-15.72%

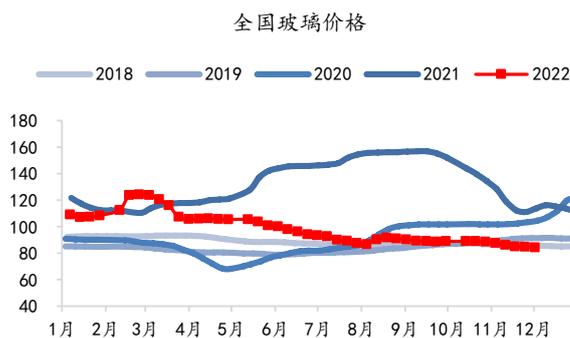
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表 43 5mm 浮法白玻地区价格 (元/重箱)



资料来源: 卓创资讯, 信达证券研发中心

图表 44 全国 5mm 浮法白玻价格 (元/重箱)



资料来源: 卓创资讯, 信达证券研发中心

2. 光伏玻璃

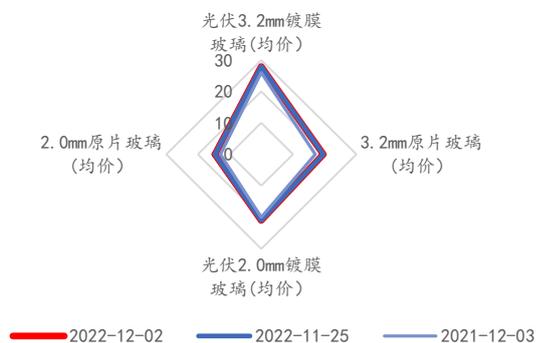
截至 2022 年 12 月 2 日, 光伏 3.2mm 镀膜玻璃(均价)为 28 元/平方米, 环比-0%, 同比+7.69%, 3.2mm 原片玻璃(均价)为 19.5 元/平方米, 环比-0%, 同比+14.71%, 光伏 2.0mm 镀膜玻璃(均价)为 21 元/平方米, 环比-0%, 同比+5%, 2.0mm 原片玻璃(均价)为 14.75 元/平方米, 环比-0%, 同比+13.46%。

图表 45 光伏玻璃价格 (元/平方米)

	光伏 3.2mm 镀膜玻璃(均价)	3.2mm 原片玻璃(均价)	光伏 2.0mm 镀膜玻璃(均价)	2.0mm 原片玻璃(均价)
2022-12-02	28.00	19.50	21.00	14.75
2022-11-25	28.00	19.50	21.00	14.75
2021-12-03	26.00	17.00	20.00	13.00
2020-12-04	42.30	34.00	34.00	27.17
环比	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
同比	7.69%	14.71%	5.00%	13.46%
与 20 比	-33.81%	-42.65%	-38.24%	-45.71%

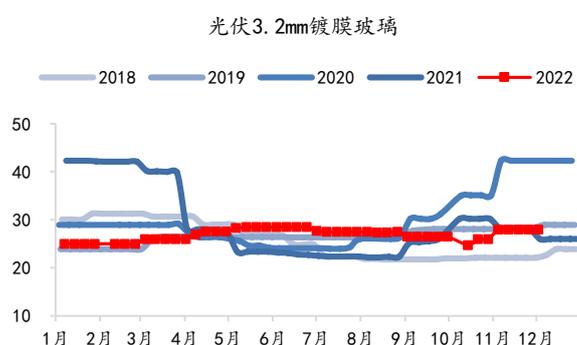
资料来源: 卓创资讯, 信达证券研发中心

图表 46 光伏玻璃价格 (元/平方米)



资料来源: 卓创资讯, 信达证券研发中心

图表 47 光伏 3.2mm 镀膜玻璃 (元/平方米)

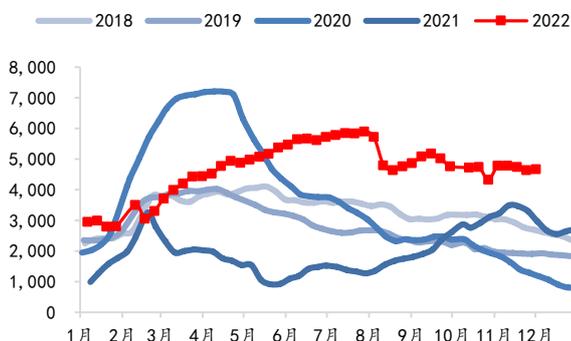


资料来源: 卓创资讯, 信达证券研发中心

(二)库存

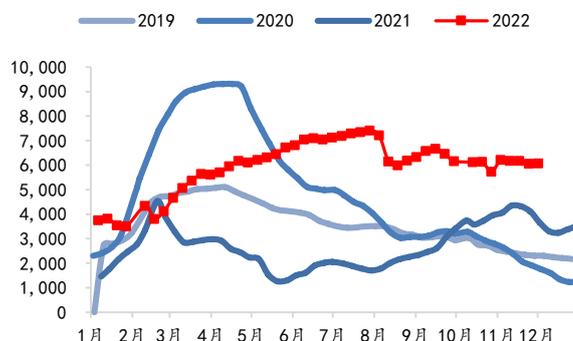
截至 2022 年 12 月 1 日，全国（小口径）玻璃库存为 4678 万重箱，环比+31 万重箱，同比+1719 万重箱；全国（大口径）玻璃库存为 6082 万重箱，环比+18 万重箱，同比+2423 万重箱。

图表 48 全国（小口径）玻璃库存（万重箱）



资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表 49 全国（大口径）玻璃库存（万重箱）



资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

(三)成本

截至 2022 年 12 月 1 日，纯碱价格（元/吨）为 2757.14，环比-0%，同比-20.25%，石油焦价格（元/吨）为 4048.13，环比-1.22%，同比+63.44%，重油价格（元/吨）为 6267.5，环比-0%，同比+41.56%，天然气价格（元/m³）为 3.55，环比-0%，同比+19.04%。

图表 50 各式玻璃成本

	纯碱价格 (元/吨)	石油焦价格 (元/吨)	重油价格 (元/吨)	天然气价格 (元/m ³)
2022-12-01	2757.14	4048.13	6267.50	3.55
2022-11-24	2757.14	4098.13	6267.50	3.55
2021-12-02	3457.14	2476.88	4427.50	2.98
2020-12-03	1537.14	1327.50	3500.00	2.93
周环比	0.00%	-1.22%	0.00%	0.00%
21 年同比	-20.25%	63.44%	41.56%	19.04%
20 年同比	79.37%	204.94%	79.07%	21.38%

资料来源：wind，信达证券研发中心

图表 51 纯碱成本（元/吨）

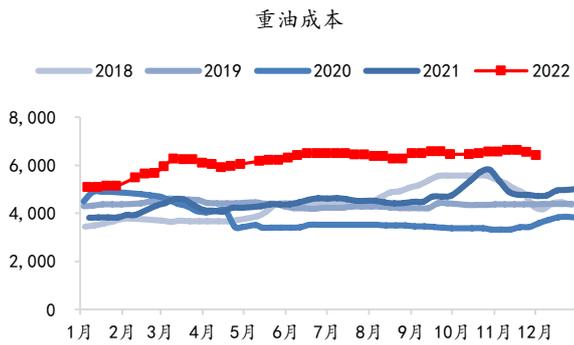


资料来源：wind，信达证券研发中心

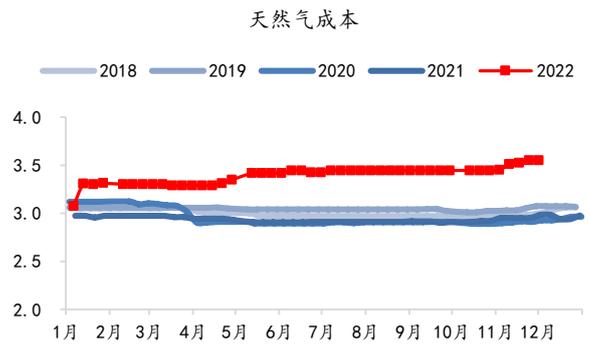
图表 52 石油焦成本（元/吨）



资料来源：wind，信达证券研发中心

图表 53 重油成本 (元/吨)


资料来源: wind, 信达证券研发中心

图表 54 天然气成本 (元/m²)


资料来源: wind, 信达证券研发中心

(四)利润 (差价)

1.5mm 浮法玻璃

截至 2022 年 12 月 1 日, 5mm 浮法玻璃天然气价差为 24.18 元/重箱, 环比+0.8%, 同比-76.36%; 5mm 浮法玻璃石油焦价差为 14.24 元/重箱, 环比-0.39%, 同比-70.69%; 5mm 浮法玻璃重油价差为 1.96 元/重箱, 环比-14.47%, 同比-94%。

图表 55 5mm 浮法玻璃差价 (元/重箱)

	天然气价差	石油焦价差	重油价差
2022-12-01	24.18	14.24	1.96
2022-11-24	23.99	14.30	2.29
2021-12-02	102.28	48.59	32.63
2020-12-03	56.21	69.53	57.72
周环比	0.80%	-0.39%	-14.47%
21 年同比	-76.36%	-70.69%	-94.00%
20 年同比	-56.98%	-79.51%	-96.61%

资料来源: 卓创资讯, wind, 信达证券研发中心

图表 56 5mm 浮法玻璃天然气价差 (元/重箱)


资料来源: 卓创资讯, wind, 信达证券研发中心

图表 57 5mm 浮法玻璃石油焦价差 (元/重箱)


资料来源: 卓创资讯, wind, 信达证券研发中心

图表 58 5mm 浮法玻璃重油价差 (元/重箱)


资料来源: 卓创资讯, wind, 信达证券研发中心

2. 光伏玻璃

截至 2022 年 12 月 2 日, 3.2mm 镀膜玻璃天然气价差 108.7 元/重箱, 环比+0.16%, 同比+16.56%, 3.2mm 原片玻璃天然气价差 55.58 元/重箱, 环比+0.32%, 同比+50.17%, 2.0mm 镀膜玻璃天然气价差 64.95 元/重箱, 环比+0.28%, 同比+16.48%, 2.0mm 原片玻璃天然气价差 25.89 元/重箱, 环比+0.69%, 同比+115.56%。

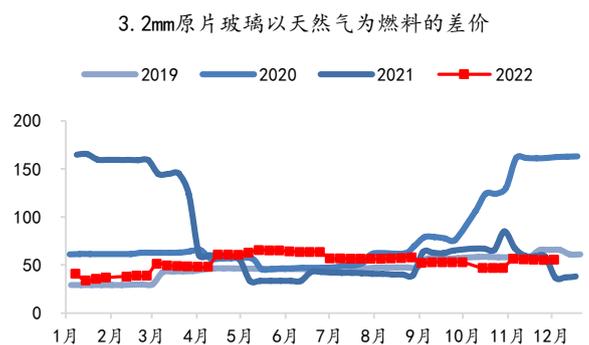
图表 59 光伏玻璃差价 (元/重箱)

	3.2mm 镀膜玻璃天 然气价差	3.2mm 原片玻璃天 然气价差	2.0mm 镀膜玻璃天 然气价差	2.0mm 原片玻璃天 然气价差
2022/12/2	108.70	55.58	64.95	25.89
2022/11/25	108.52	55.40	64.77	25.71
2021/12/3	93.26	37.01	55.76	12.01
2020/12/4	214.33	162.46	162.46	119.75
周环比	0.16%	0.32%	0.28%	0.69%
与 21 年同比	16.56%	50.17%	16.48%	115.56%
与 20 年同比	-49.28%	-65.79%	-60.02%	-78.38%

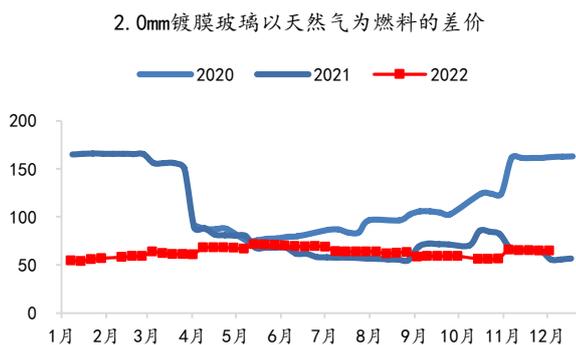
资料来源: 卓创资讯, wind, 信达证券研发中心

图表 60 3.2mm 镀膜玻璃以天然气为燃料的价差 (元/重箱)

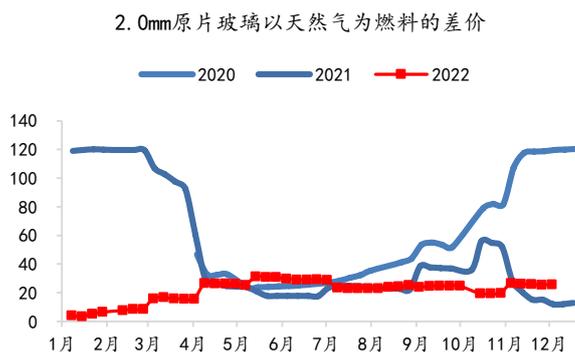

资料来源: 卓创资讯, wind, 信达证券研发中心

图表 61 3.2mm 原片玻璃以天然气为燃料的价差 (元/重箱)


资料来源: 卓创资讯, wind, 信达证券研发中心

图表 62 2.0mm 镀膜玻璃以天然气为燃料的价差 (元/重)


资料来源: 卓创资讯, wind, 信达证券研发中心

图表 63 2.0mm 原片玻璃以天然气为燃料的价差 (元/重箱)


资料来源: 卓创资讯, wind, 信达证券研发中心

三、钢材、工程机械、建筑订单数据跟踪

(一) 钢材

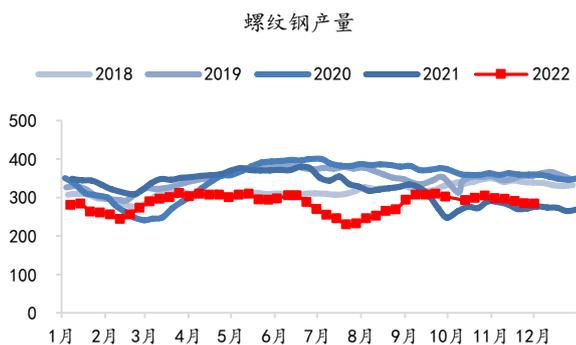
1. 螺纹钢

截至 2022 年 12 月 1 日, 螺纹钢产量 284.14 万吨, 环比-0.74 万吨, 同比+6.93 万吨; 螺纹钢社会库存 354.57 万吨, 环比+1.2 万吨, 同比-59.1 万吨; 螺纹钢钢厂库存 182.07 万吨, 环比+3.17 万吨, 同比-46.59 万吨; 螺纹钢总库存 536.64 万吨, 环比+4.37 万吨, 同比-105.69 万吨; 螺纹钢表观消费 279.77 万吨, 环比-11.49 万吨, 同比-62.85 万吨。

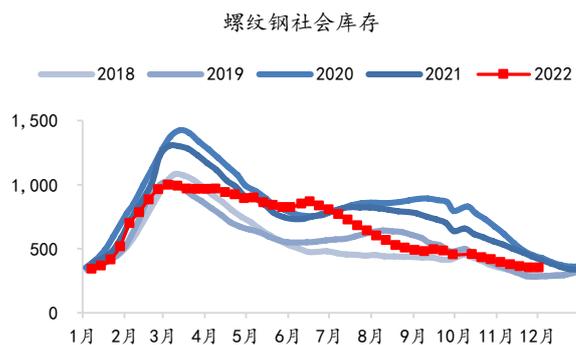
图表 64 螺纹钢数据 (万吨)

	螺纹钢产量	螺纹钢社会库存	螺纹钢钢厂库存	螺纹钢总库存	螺纹钢表观消费
2022-12-01	284.14	354.57	182.07	536.64	279.77
2022-11-24	284.88	353.37	178.90	532.27	291.26
2021-12-03	277.21	413.67	228.66	642.33	342.62
2020-12-04	359.86	426.50	249.49	675.99	367.74
环比	-0.74	1.20	3.17	4.37	-11.49
同比	6.93	-59.10	-46.59	-105.69	-62.85
与 20 比	-75.72	-71.93	-67.42	-139.35	-87.97

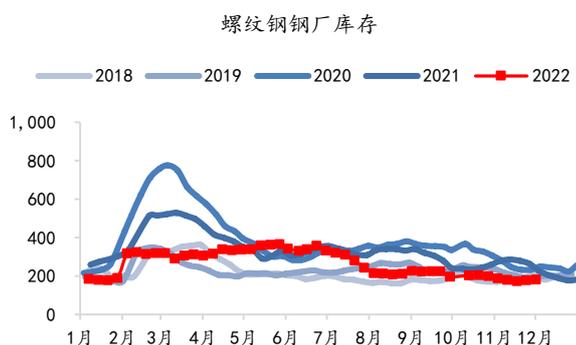
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 65 螺纹钢产量 (万吨)


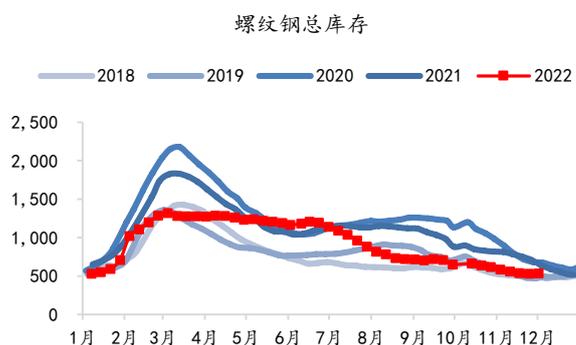
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 66 螺纹钢社会库存 (万吨)


资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 67 螺纹钢钢厂库存 (万吨)


资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 68 螺纹钢总库存 (万吨)


资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 69 螺纹钢表观消费量 (万吨)


资料来源: datayes, 信达证券研发中心

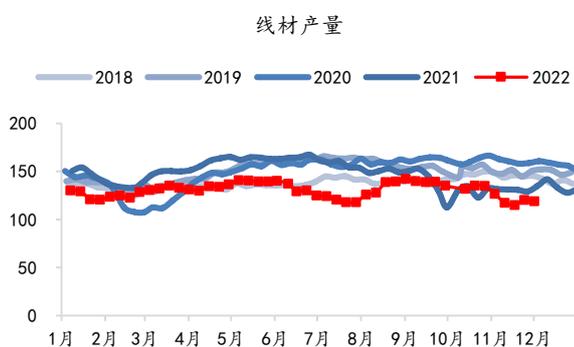
2. 线材

截至 2022 年 12 月 1 日, 线材产量 119.12 万吨, 环比-1.28 万吨, 同比-15.77 万吨; 线材社会库存 64.51 万吨, 环比-0.92 万吨, 同比-56.61 万吨; 线材钢厂库存 48.77 万吨, 环比-0.75 万吨, 同比-35.48 万吨; 线材总库存 113.28 万吨, 环比-1.67 万吨, 同比-92.09 万吨; 线材表观消费 120.79 万吨, 环比-4.23 万吨, 同比-28.86 万吨。

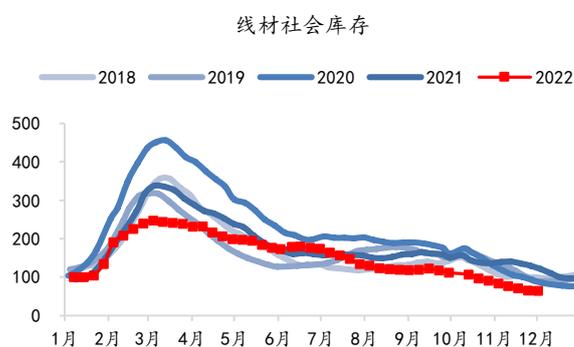
图表 70 线材数据 (万吨)

	线材产量	线材社会库存	线材钢厂库存	线材总库存	线材表现消费
2022-12-01	119.12	64.51	48.77	113.28	120.79
2022-11-24	120.40	65.43	49.52	114.95	125.02
2021-12-03	134.89	121.12	84.25	205.37	149.65
2020-12-04	160.75	85.63	65.47	151.10	157.36
环比	-1.28	-0.92	-0.75	-1.67	-4.23
同比	-15.77	-56.61	-35.48	-92.09	-28.86
与 20 比	-41.63	-21.12	-16.70	-37.82	-36.57

资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 71 线材产量 (万吨)


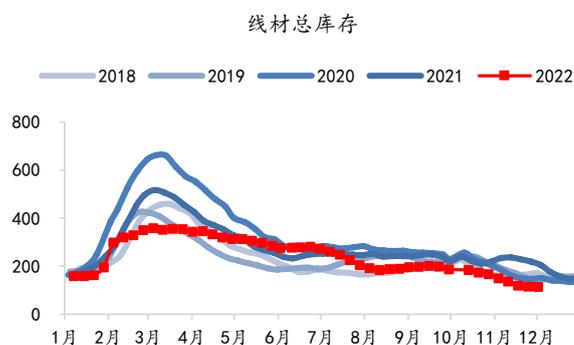
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 72 线材社会库存 (万吨)


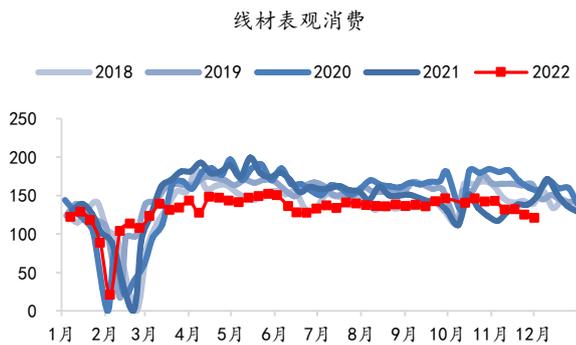
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 73 线材钢厂库存 (万吨)


资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表 74 线材总库存 (万吨)


资料来源: datayes, 信达证券研发中心

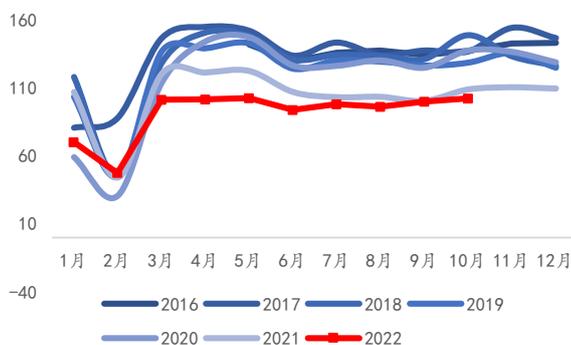
图表 75 线材表观消费量 (万吨)


资料来源: datayes, 信达证券研发中心

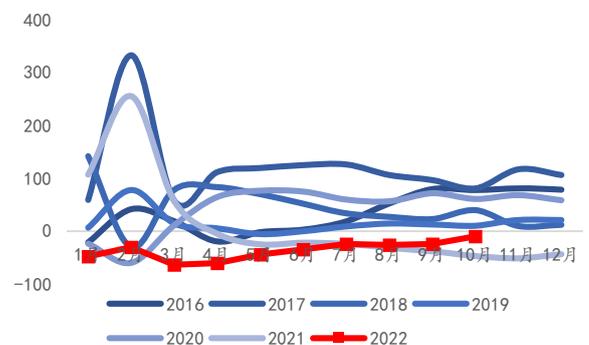
(二) 工程机械

截至 2022 年 10 月, 挖掘机销量(国内) 当月销量为 11350 台, 同比-9.91%。

截至 2022 年 10 月, 挖掘机开工小时数当月值为 102.1 小时, 同比-6.1 小时, 累计值为 591.7 小时, 同比-8.21%。

图表 76 挖掘机开工小时数(小时)


资料来源: wind, 信达证券研发中心

图表 77 挖掘机国内当月销量增速跟踪 (%)


资料来源: wind, 信达证券研发中心

(三) 建筑订单

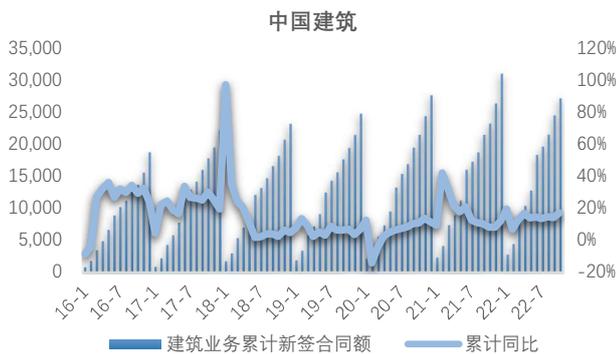
1. 月度订单数据

截至 2022 年 10 月, 中国建筑 2022 年 1-10 月建筑业务累计新签合同额 27227 亿元, 同比增加 17.00%; 中国电建 2022 年 1-10 月累计新签合同额 8761 亿元, 同比增加 55.49%; 中国中冶 2022 年 1-10 月累计新签合同额 10494.30 亿元, 同比增加 8.80%; 中国化学 2022 年 1-10 月累计新签合同额 2498.35 亿元, 同比增加 18.29%。

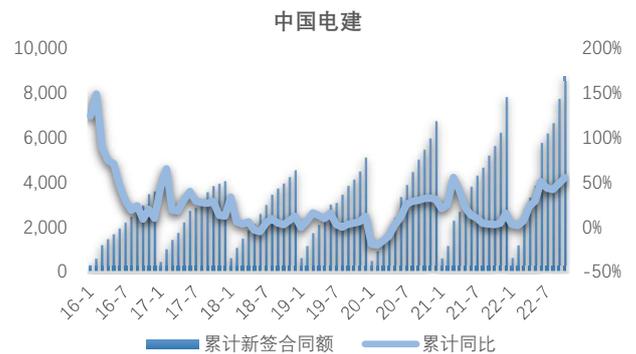
图表 78 建筑央企订单情况跟踪（月度数据，亿元）

	中国建筑		中国电建		中国中冶		中国化学	
2001	2166	12.40%	527	-18.77%	451	-9.80%	268.94	2.61%
2002	2940	-1.34%	953	-19.66%	894	13.02%	353.3	20.85%
2003	5613	-4.30%	1484	15.37%	1746	-4.10%	453.97	-73.31%
2004	7390	2.50%	1906	-10.14%	2327	1.10%	648.94	41.64%
2005	9578	4.80%	2436	2.72%	3231	7.90%	779.83	35.61%
2006	13294	6.20%	3362	1.06%	4652	21.90%	909.85	1.86%
2007	15409	7.20%	3899	25.83%	5137	21.47%	976.66	2.76%
2008	16955	8.30%	4477	28.93%	6003	27.00%	1191.2	11.39%
2009	19510	10.30%	5025	30.19%	7009	31.10%	1469.25	27.84%
2010	21525	10.60%	5472	32.05%	8033	35.00%	1825.99	-17.53%
2011	24438	13.70%	5970	32.63%	8943	36.20%	2203.32	-1.64%
2012	27705	11.40%	6733	31.50%	10197	29.40%	2511.66	10.55%
2101	2366	9.30%	635	20.62%	1036	29.70%	279.56	3.95%
2102	4178	42.10%	1192	25.01%	1820	303.50%	409.22	15.83%
2103	7414	32.10%	2313	55.86%	2806	30.70%	546.76	20.44%
2104	8966	21.33%	2703	41.85%	3616	25.38%	702.78	8.30%
2105	11257	17.53%	2988	22.67%	4685	25.02%	877.87	12.57%
2106	16070	20.88%	3823	23.70%	6151	22.22%	1318.6	44.92%
2107	17328	12.50%	4310	10.54%	7033	26.90%	1412.04	44.58%
2108	18795	10.85%	4671	4.34%	7857	30.88%	1551.54	30.25%
2109	21523	10.30%	5206	9.61%	8771	25.10%	1723.3	17.29%
2110	23278	8.10%	5635	2.97%	9645	20.10%	2112.04	15.67%
2111	26413	8.10%	6218	4.15%	10707	9.70%	2351.42	6.72%
2112	31074	12.10%	7803	25.91%	12048	8.10%	2697.69	7.41%
2201	2824	19.40%	655	3.10%	1102	6.40%	511.54	82.98%
2202	4458	6.70%	1212	1.67%	2086	24.60%	767.42	87.53%
2203	8350	12.60%	2476	7.04%	3191	3.70%	1039.14	90.05%
2204	10451	16.60%	3338	23.49%	4057	2.20%	1240.55	76.52%
2205	12812	13.80%	3863	29.26%	4993	6.60%	1398.27	59.28%
2206	18385	14.40%	5771	50.98%	6470	5.20%	1624.5	23.20%
2207	19657	13.40%	6192	43.67%	7246	3.00%	1829.39	29.56%
2208	21554	14.70%	6645	42.26%	8320	5.90%	2071.34	33.50%
2209	24543	14.00%	7730	48.49%	9353	6.60%	2355.11	36.66%
2210	27227	17.00%	8761	55.49%	10494	8.80%	2498.35	18.29%

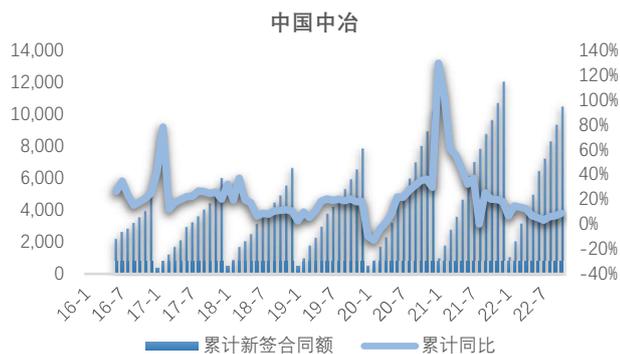
资料来源: wind, 信达证券研发中心

图表 79 中国建筑订单情况跟踪（亿元）


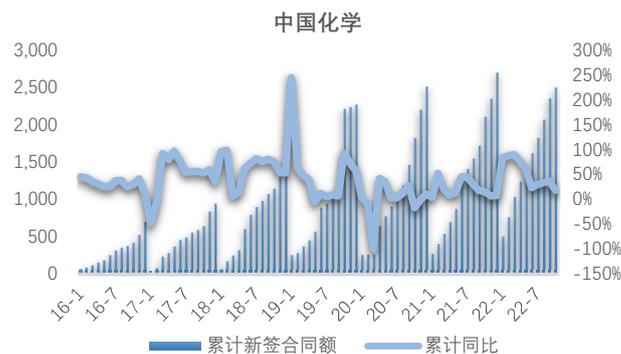
资料来源: wind, 信达证券研发中心

图表 80 中国电建订单情况跟踪（亿元）


资料来源: wind, 信达证券研发中心

图表 81 中国中冶订单情况跟踪 (亿元)


资料来源: wind, 信达证券研发中心

图表 82 中国化学订单情况跟踪 (亿元)


资料来源: wind, 信达证券研发中心

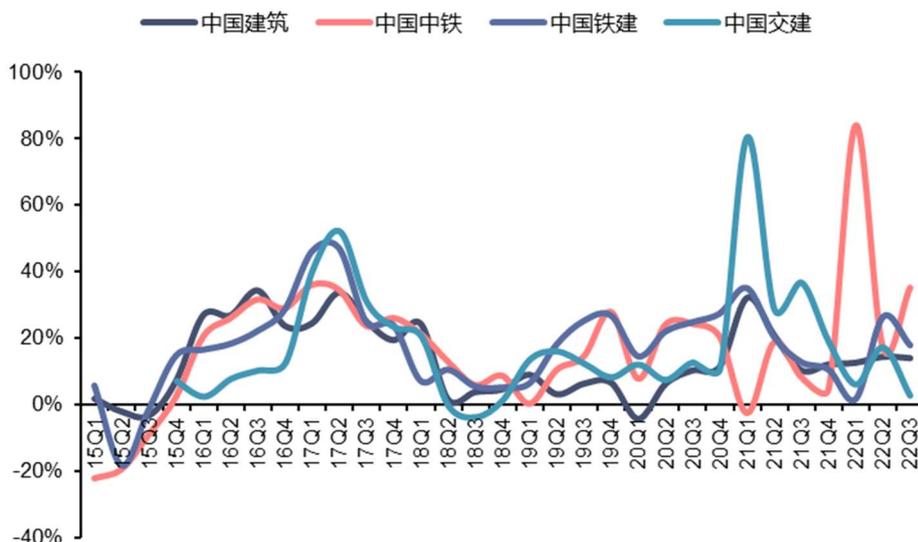
2. 季度订单数据

央企季度订单 (截至 2022 年三季度), 中国建筑 Q3 累计订单增速为 14.0%; 中国中铁 Q3 累计订单增速为 35.2%; 中国铁建 Q3 累计订单增速为 17.7%; 中国交建 Q3 累计订单增速为 2.5%。

图表 83 建筑央企订单情况跟踪 (季度数据, 亿元)

	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%	14.62%	6.89%
16Q1	26.80%	20.56%	16.99%	2.19%
16Q2	26.80%	26.03%	18.44%	7.60%
16Q3	34.80%	31.87%	22.44%	10.10%
16Q4	23.80%	29.85%	28.99%	12.88%
17Q1	24.80%	36.10%	45.96%	40.85%
17Q2	33.80%	34.80%	46.83%	51.85%
17Q3	25.80%	23.10%	24.87%	30.83%
17Q4	19.80%	26.06%	23.82%	23.86%
18Q1	24.80%	21.80%	6.98%	20.85%
18Q2	1.60%	12.99%	10.89%	-0.57%
18Q3	3.80%	5.90%	5.33%	-3.99%
18Q4	4.60%	8.10%	5.05%	1.12%
19Q1	9.00%	0.30%	6.27%	13.88%
19Q2	3.10%	10.50%	18.81%	15.85%
19Q3	6.30%	14.55%	25.87%	12.86%
19Q4	6.60%	27.80%	26.86%	8.06%
20Q1	-4.30%	7.80%	14.80%	11.89%
20Q2	6.20%	24.80%	21.87%	7.27%
20Q3	10.80%	24.80%	24.89%	12.82%
20Q4	11.80%	20.80%	27.83%	10.89%
21Q1	32.80%	-2.50%	34.89%	80.80%
21Q2	20.88%	18.87%	20.80%	28.82%
21Q3	10.80%	8.80%	12.84%	36.88%
21Q4	12.80%	4.80%	10.89%	18.85%
22Q1	12.80%	84.80%	1.83%	5.90%
22Q2	14.80%	17.80%	26.84%	17.84%
22Q3	14.80%	35.80%	17.81%	2.83%

资料来源: wind, 信达证券研发中心

图表 84 建筑央企订单情况跟踪（季度数据）


资料来源: wind, 信达证券研发中心

四、近期新闻回顾

2023 年开展第五次全国经济普查

国务院日前印发《关于开展第五次全国经济普查的通知》。根据《全国经济普查条例》的规定，国务院决定于 2023 年开展第五次全国经济普查。《通知》指出，第五次全国经济普查将首次统筹开展投入产出调查，普查对象是在我国境内从事第二产业和第三产业活动的全部法人单位、产业活动单位和个体经营户。普查主要包括普查对象的基本情况、组织结构、人员工资、生产能力、财务状况、生产经营、能源生产和消费、研发活动、信息化建设和电子商务交易情况，以及投入结构、产品使用去向和固定资产投资构成情况等。普查标准时点为 2023 年 12 月 31 日，普查时期资料为 2023 年年度资料。

加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设

近日，国家发改委等五部门联合印发《关于加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设的指导意见》。《指导意见》明确了加强县级地区焚烧处理设施建设 6 方面 19 项重点任务。一是强化设施规划布局，包括开展现状评估、加强项目论证、强化规划约束等。二是加快健全收运和回收利用体系，包括科学配置分类投放设施、因地制宜健全收运体系、健全资源回收利用体系等。三是分类施策加快提升焚烧处理设施能力，包括充分发挥存量焚烧处理设施能力、加快推进规模化生活垃圾焚烧处理设施建设、有序推进生活垃圾焚烧处理设施共建共享、合理规范建设高标准填埋处理设施等。四是积极开展小型焚烧试点，包括推进技术研发攻关、选择适宜地区开展试点、健全标准体系等。五是加强设施建设运行监管，包括提升既有设施运行水平、加强新上项目建设管理、强化设施运行监管等。六是探索提升设施可持续运营能力，包括科学开展固废综合协同处置、推广市场化建设运营模式、探索余热多元化利用等。

加强高等学校公共艺术课程建设

近日，教育部印发了《高等学校公共艺术课程指导纲要》。《纲要》将公共艺术课程纳入各专业本科人才培养方案，每个学生在校学习期间，要在美学和艺术史论类、艺术鉴赏

和评论类、艺术体验和实践类这三类课程中通过学习和考核，取得 2 个学分方可毕业。《纲要》提出，要加强公共艺术教师队伍建设，公共艺术课程教师人数不低于在校学生总数的 0.15%，其中专职教师人数不低于艺术教师总数的 50%。

全国邮政快递网络运行总体平稳 国家邮政局调度重点企业加强保通保畅

国家邮政局统计，自 11 月 21 日以来，全国邮政快递日均揽收量约 2.6 亿件，投递量约 2.7 亿件，日均服务超 5 亿人次。受疫情影响，有部分快递网点和从业人员作业存在受限情况，产业链上下游也受到一定影响，导致部分消费者在下单后出现短期内难以及时收到商品现象。

11 月 27 日，国家邮政局邮政快递业保通保畅工作领导小组办公室召开了重点企业保通保畅工作会议，调度邮政、顺丰、京东、中通、圆通、韵达、申通、极兔、丹鸟等邮政快递企业，进一步摸清当前行业运行的实际情况，重点针对疫情防控期间保障邮政快递业正常运行，特别是对分拨中心、网点和从业人员作出了明确安排。

2022 年 1-10 月全国新开工改造城镇老旧小区 5.21 万个

2022 年《政府工作报告》提出，再开工改造一批城镇老旧小区。经汇总各地统计上报数据，2022 年全国计划新开工改造城镇老旧小区 5.1 万个、840 万户。2022 年 1-10 月，全国新开工改造城镇老旧小区 5.21 万个、859.25 万户。其中，广东、新疆生产建设兵团、广西、山西、湖北、福建、海南、内蒙古、重庆、吉林、浙江、河南、安徽、贵州、四川、山东、河北、上海、江苏、江西、云南、陕西、青海、宁夏、新疆等 25 个省份开工小区数、户数均超过或达到计划任务。

五、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

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。

段良弢，建筑建材团队研究助理。中国农业大学金融硕士，生物工程学士。2022年7月加入信达证券研究开发中心，负责建材方向的研究。

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	秘侨	18513322185	miqiao@cindasc.com
华北区销售	李佳	13552992413	lijia1@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
华南区销售	刘莹	15152283256	liuying1@cindasc.com

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。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
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。	买入 ：股价相对强于基准 20% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~20%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

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。