

非金属建材周报（23年第1周）

地产政策呵护延续，地产链头部企业现价仍可做多

超配

核心观点

地产政策呵护延续，需求端政策施展空间有望打开。本周央行和银保监会发布《关于建立新发放首套住房个人住房贷款利率政策动态调整长效机制的通知》，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制，新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限，对此前22年9月末政策进行了细节增补。同日，住建部部长倪虹在接受专访时指出，对于购买第一套住房的要大力支持，首付比、首套利率该降的都要降下来；对于购买第二套住房，要合理支持；以旧换新、以小换大、生育多子女家庭都要给予政策支持。在当前房地产需求恢复仍然有所反复的背景下，宏观政策继续保持呵护态度，同时，需求端政策施展空间有望打开，助力未来房地产销售修复改善，促进行业平稳健康发展。

积极信号积累，建议做多地产链头部企业。当前子行业跟踪及投资建议如下：

水泥：本周国内水泥市场需求整体继续减弱，主要是受春节假期临近影响，工人陆续返乡；而疫情影响较前期减弱的区域，如长三角和珠三角地区部分工程出现短暂抢工现象。在最后需求期，企业为尽可能的增加销量，继续下调价格。截至1月6日，全国P.042.5高标水泥平均价为427元/吨，环比下跌0.74%，库容比为72.8%，环比下降0.1pct。鉴于今年大部分工程提前结束，市场陆续进入休市阶段，后期价格趋于稳定。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**；

玻璃：本周国内浮法玻璃价格稳中有涨，北方区域涨幅相对明显。近期价格小幅提涨下，周内下游加工厂逐步有所备货，带动市场交投小幅好转；企业库存环比加速下降，主要受到部分企业库存转移下降支撑，且市场存少量节前备货需求，刚需受中下游停工放假影响呈下滑趋势。国内光伏玻璃市场整体交投清淡，部分价格承压下滑。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃主流均价1653.33元/吨，环比上涨1.56%，重点省份生产企业库存3948万重箱，环比下降5.46%；3.2mm光伏玻璃原片主流价格17.75元/平米，环比下跌1.39%；3.2mm镀膜主流价格为26.46元/平米，环比下跌3.89%，库存天数20.93天，环比增加9.92%。短期建议关注春节前后中下游手中持货及供给端边际变化；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**。

其他建材：①本周粗纱市场出货速度有所放缓，库存增加较快，短期深加工以现有订单生产为主，节前再次集中备货预期较小，短期市场存观望心态；电子纱价格整体趋稳，当前市场需求多为刚需适当采购，短期价格大概率维稳观望，价格调整预期不大。中长期来看，在双碳目标背景以及大数据时代背景下，细分市场风电、汽车、电子等领域需求有望持续增长，玻纤有望迎来更大市场空间，看好玻纤需求中长期成长性，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、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

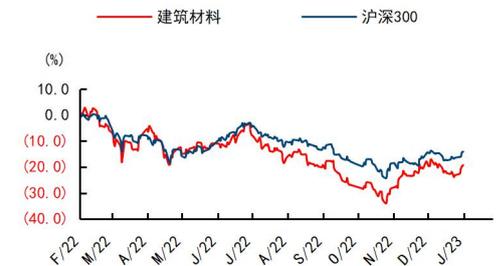
证券分析师：陈颖

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53周）-淡季需求逐步回落，行业运行相对平稳》——2023-01-04

《非金属建材周报（22年第52周）-行业进入淡季运行，地产链仍是当前阶段投资首选》——2022-12-27

《非金属建材周报（22年第51周）-行业淡季运行，南北有所分化》——2022-12-20

《非金属建材行业投资专题：新的开始，新的征程》——2022-12-15

《铝模板行业专题报告：景气拐点，加速在即，积极布局》——2022-12-15

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.....	20
国信证券经济研究所.....	21

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)	8
图 13: 东北地区水泥库容比走势 (%)	8
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)	9
图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)	9
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)	10
图 23: 玻璃期货价格走势 (元/吨)	10
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)	11
图 27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格 (元/平米)	11
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

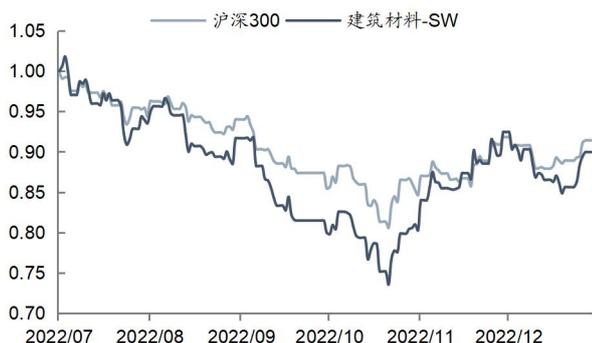
表 2： 过去一周公司信息摘录..... 17

表 3： 下周重大事项提醒（2023. 1. 9-2023. 1. 15） 18

市场表现一周回顾

2023.1.3-2023.1.6, 本周沪深300指数上涨2.82%, 建筑材料指数(申万)上涨5.08%, 建材板块跑赢沪深300指数2.25pct, 位居所有行业中第2位。近三个月以来, 沪深300指数上涨6.99%, 建筑材料指数(申万)上涨12.50%, 建材板块跑赢沪深300指数5.52pct。近半年以来, 沪深300指数下跌8.58%, 建筑材料指数(申万)下跌10.04%, 建材板块跑输沪深300指数1.46pct。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



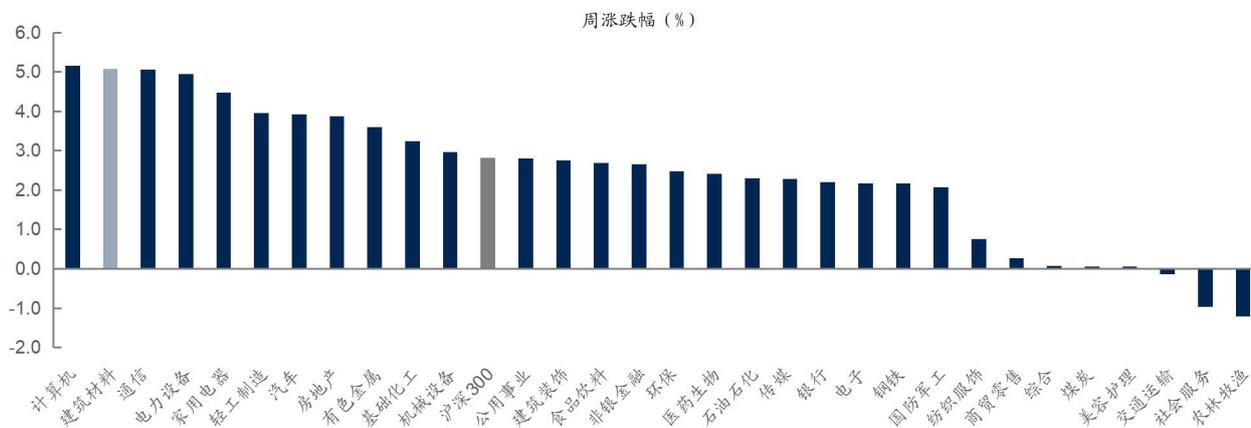
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

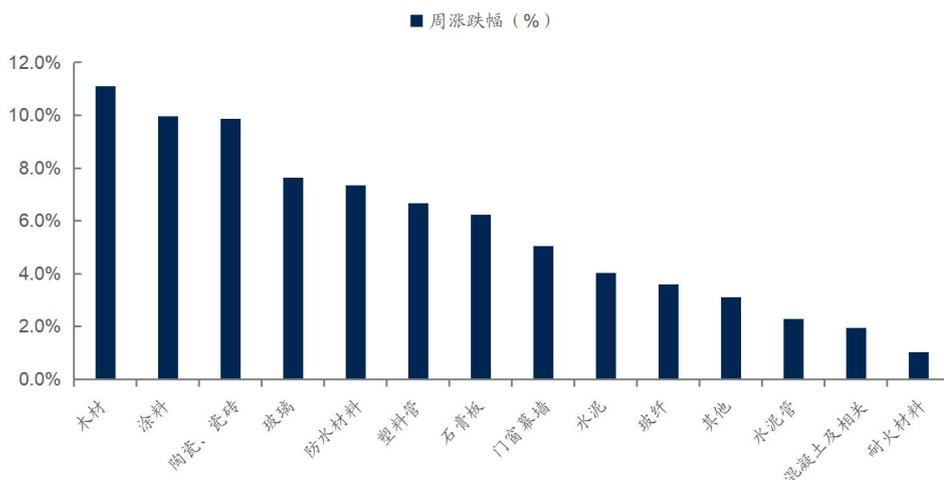
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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: 木材(+11.1%)、涂料(+10.0%)、陶瓷、瓷砖(+9.9%); 涨跌幅居后3位的板块为水泥管(+2.3%)、混凝土及相关(+1.9%)、耐火材料(+1.0%)。

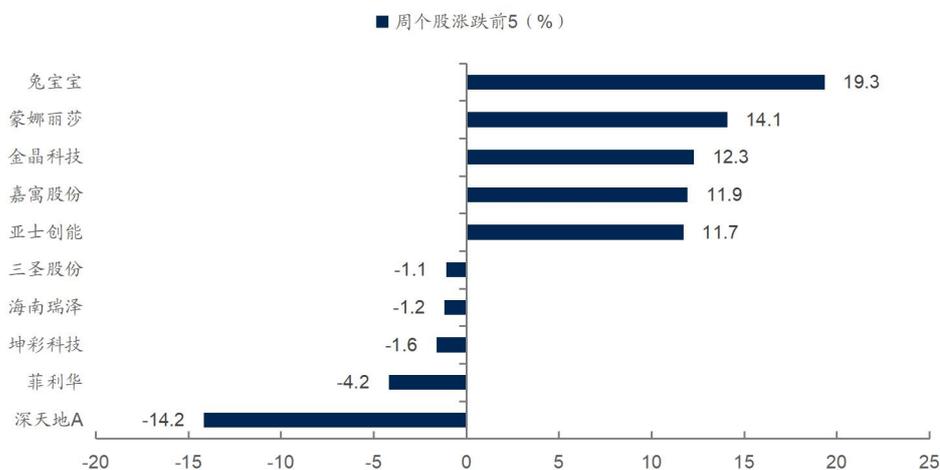
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 兔宝宝 (+19.3%)、蒙娜丽莎 (+14.1%)、金晶科技 (+12.3%)、嘉寓股份 (+11.9%)、亚士创能 (+11.7%), 居后 5 位的个股为: 深天地 A (-14.2%)、菲利华 (-4.2%)、坤彩科技 (-1.6%)、海南瑞泽 (-1.2%)、三圣股份 (-1.1%)。

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: 价格下跌 0.74%, 库容比环比下降 0.1pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 427 元/吨, 环比下跌 0.74%, 同比下降 18.86%。本周全国水泥库容比为 72.8%, 环比下降 0.1pct, 同比提高 11.6pct。

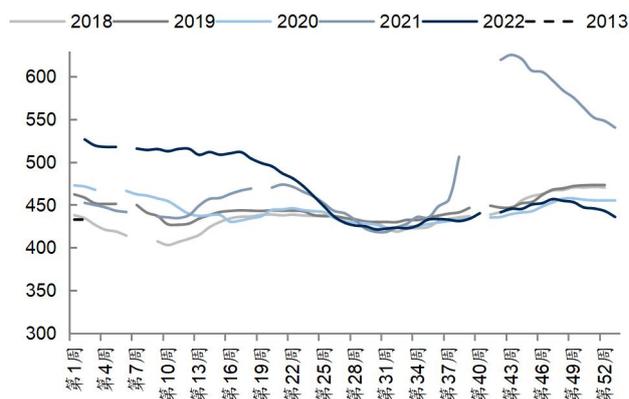
价格回落地区主要有上海、浙江、安徽、山东和云南，幅度 10-30 元/吨。元旦过后，国内水泥市场需求整体继续减弱，主要是受春节假期临近影响，工人陆续返乡；而疫情影响较前期减弱的区域，如长三角和珠三角地区部分工程出现短暂抢工现象。价格方面，在最后需求期，企业为尽可能的增加销量，继续下调价格。鉴于今年大部分工程提前结束，预计 1 月 10 日开始市场陆续进入休市阶段，后期价格趋于稳定。

图6: 全国水泥平均价格走势（元/吨）



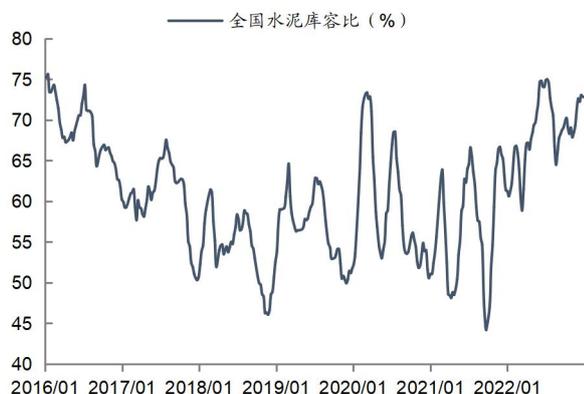
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



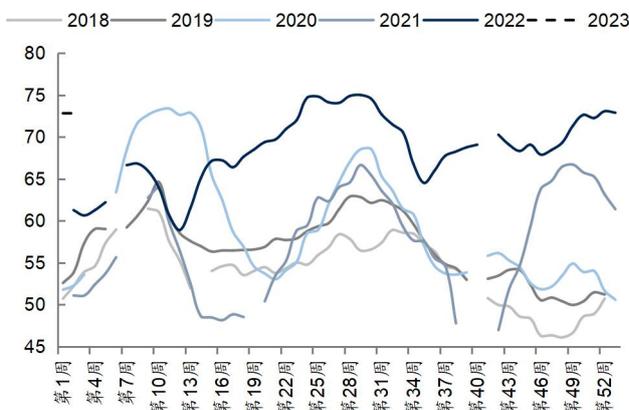
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格弱势运行。北京、天津地区水泥价格有下行趋势，临近年底，部分工程项目和搅拌站陆续放假，水泥需求继续减弱，企业出货仅剩 2-3 成，由于唐山地区民营企业出台冬储政策，主导企业有跟降预期，预计京津两地下调幅度 30-40 元/吨。河北唐山地区水泥需求基本结束，企业出货仅 1-2 成，部分民营企业出台冬储价格，P. 042. 5 散装出厂价 280-300 元/吨，主导企业迫于销售压力，后期也将跟进下调，不利于春节后市场开局。

华东地区水泥价格持续回落。江苏南京和镇江地区水泥价格稳定，临近年底，市场需求表现清淡，企业发货在 5-6 成，库存在 60%-70%。苏锡常地区水泥价格下调 10 元/吨，外来低价水泥仍有冲击，且部分工程项目进入最后赶工期，下游需

求环比提升 10%，企业为抢占仅有市场份额，小幅降价促销。苏北淮安、盐城、连云港等地区水泥价格下调 20-30 元/吨，临近春节，工人陆续返乡，部分工程项目提前停工，市场需求进一步减弱，企业发货不足 4 成，企业为抢占市场份额，再次下调价格，预计后期价格将以稳为主。

中南地区水泥价格大稳小动。广东珠三角地区水泥价格以稳为主，熟料价格回落 20 元/吨，元旦过后，天气持续晴好，且前期受疫情影响，部分工程项目施工进度延误，本周出现抢工期情况，水泥需求环比提升 10%左右，企业日出货 7-8 成，同时受益于错峰生产，库存呈下降趋势。粤西湛江地区水泥价格稳定，年关将至，工人开始陆续返乡，水泥需求逐步减少，企业发货在 5 成左右。

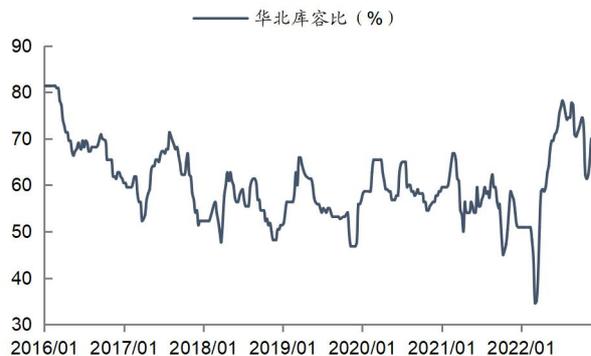
西南地区水泥价格继续下调。四川德绵地区水泥价格回落 10-20 元/吨，价格下调原因：一是市场处于需求淡季，同时叠加环保管控和疫情影响，工人陆续返乡，搅拌站开工率降低，企业发货仅在 3-4 成；二是受周边价格下调带动，本地企业小幅跟降。成都地区水泥价格降后稳定，部分重点工程项目仍在赶工，企业发货在 5 成左右。据了解，四川地区水泥企业一季度将执行错峰生产 45 天。

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（%）



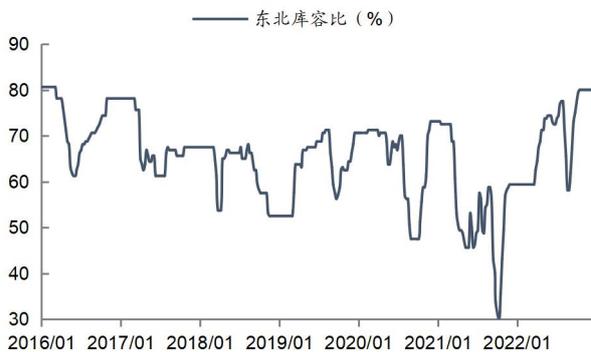
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



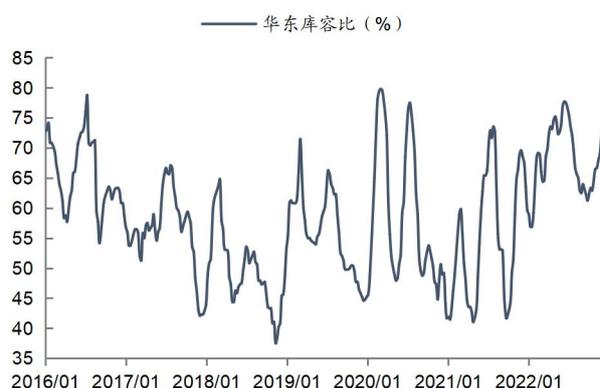
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



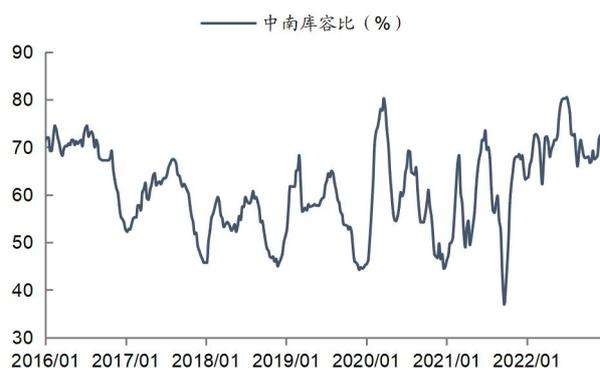
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



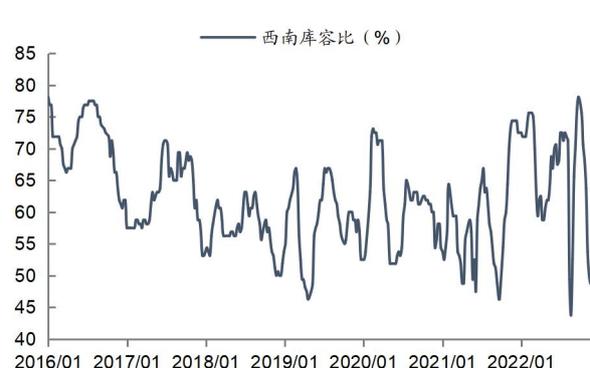
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



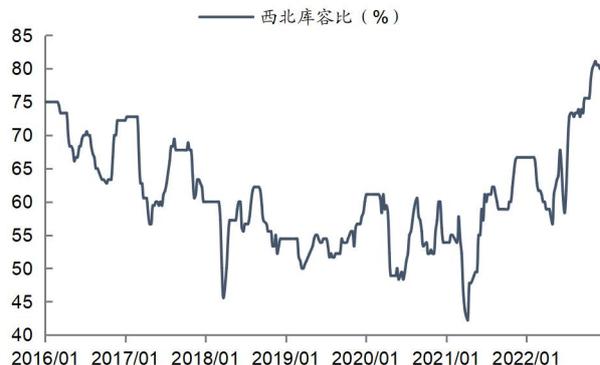
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：浮法价格环比上涨 1.56%，光伏玻璃市场整体偏弱运行

浮法玻璃：本周玻璃现货价格环比上涨 1.56%。截至 1 月 6 日，玻璃期货活跃合约报收于 1692 元/吨，环比上涨 1.93%。现货国内主流市场平均价 1653.33 元/吨，环比上涨 1.56%。

玻璃生产线库存环比下降 5.46%。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 3948 万重箱，环比下降 228 万重量箱（-5.46%）。

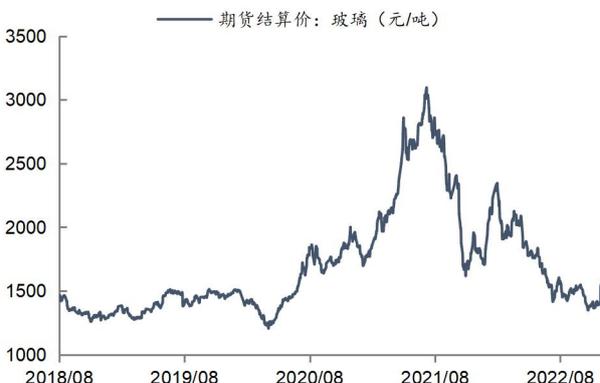
从区域看，河北周内加工厂少量存货，库存削减明显，京津唐厂家库存普遍下降，大别厂降库幅度较大，沙河厂家库存进一步削减至 508 万重量箱，贸易商库存逐步有所增加，但以适量囤货为主；华东节前产销良好，多数厂库存削减，元旦假期期间下游提货速度有所放缓，节后近日虽局部厂家产销略恢复，但整体出货较前期有所减弱，中下游适当提货，观望心态仍存；华南近半数加工厂已停工放假，需求下滑，加上中下游备货意向不高，原片企业出货有不同程度放缓，库存上升；西南部分企业库存维持下降，但出货速率放缓，库存有上升趋势；东北区域周内产销良好，多数厂库存小幅削减；西北周内产销仍偏淡，中下游提货量有限，多数厂库存缓增。卓创资讯认为，下周市场需求将基本结束，市场成交快速降温，多数原片企业库存面临上升压力。

图22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



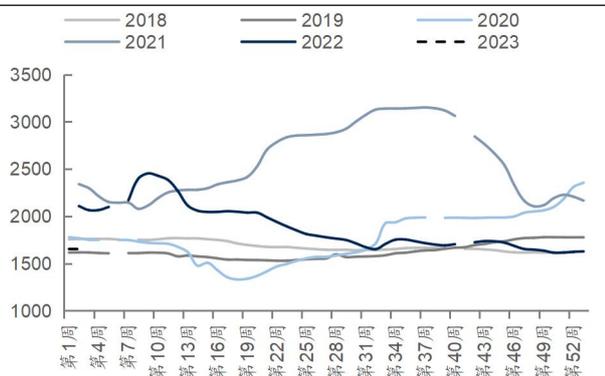
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



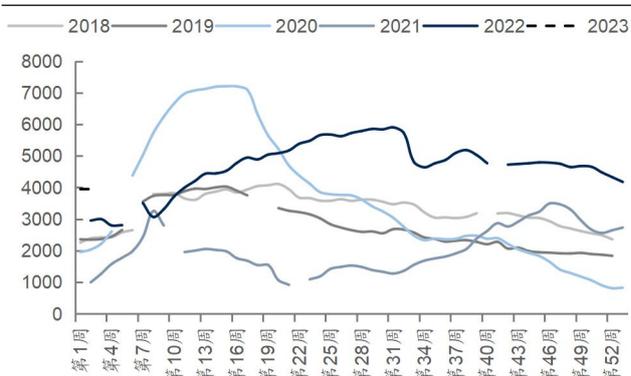
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

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)

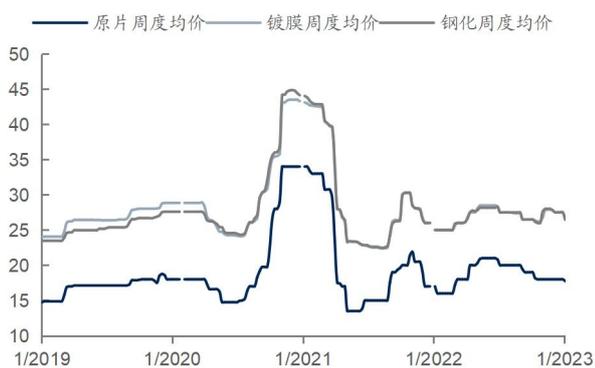


资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

光伏玻璃: 截至1月7日, 3.2mm原片主流价格17.75元/平米, 环比下跌1.39%; 3.2mm镀膜主流价格为26.46元/平米, 环比下跌3.89%。截至1月5日, 库存天数约20.93天, 环比增加9.92%, 同比下降29.55%; 在生产线上日熔量7.59万吨/天, 环比增加1.34%。

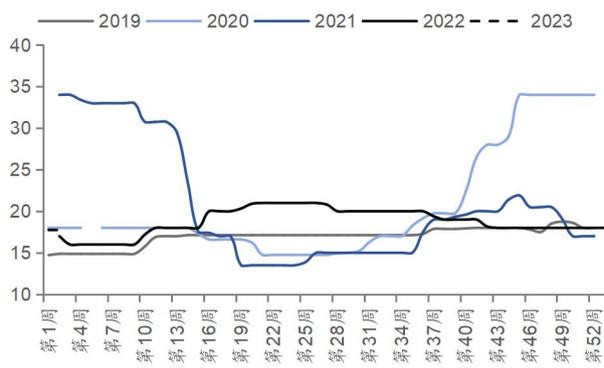
本周国内光伏玻璃市场整体交投清淡, 部分价格承压下滑。需求端, 1月份组件厂家开工继续下滑, 玻璃按需采购为主, 订单量较上月减少。加之目前终端装机推进放缓, 组件厂家消化成品库存, 后期需求有继续减弱预期。供应端来看, 虽部分新产线点火延期, 但仍有少数新产能补入。同时, 目前玻璃厂家库存增速较快, 部分积极让利吸单, 市场货源供应较为充足。成本面来看, 现阶段纯碱供应偏紧, 价格连续上扬, 天然气价格处于高位, 玻璃价格松动情况下, 厂家亏损面有所扩大。价格方面, 1月新单价格较上月下滑, 报价偏高, 成交存1元/平方米左右商谈空间。总体来看, 市场偏弱运行。

图26: 国内3.2mm光伏玻璃价格走势 (元/平米)



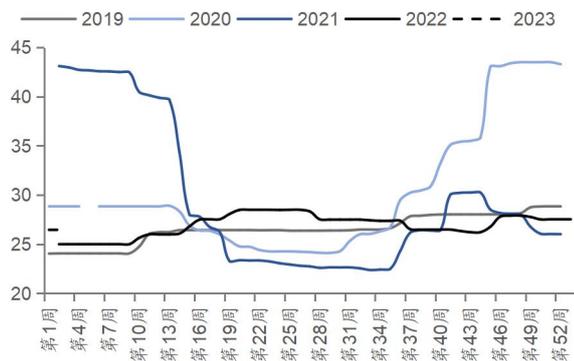
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27: 3.2mm光伏玻璃原片历史同期周度价格 (元/平米)



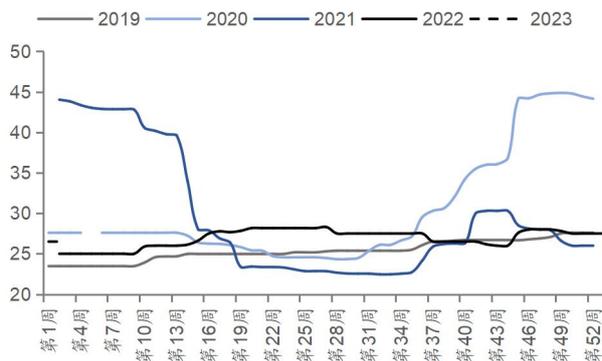
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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)



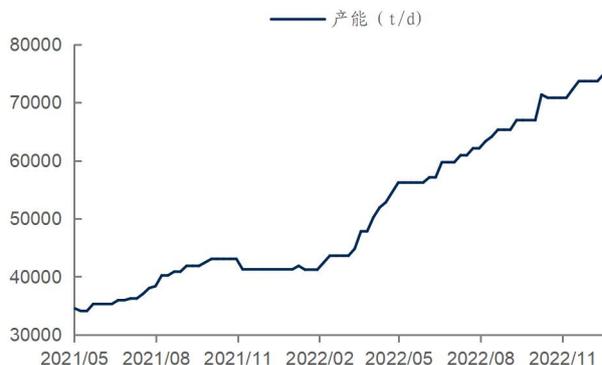
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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：无碱粗纱市场稳价观望，电子纱价格暂无调整

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场整体出货显一般，多数池窑厂出货速度进一步放缓，个别厂库存增加较快。需求端来看，终端刚需订单增量不多，短期深加工以现有订单生产为主，新单接单意向不大，节前再次集中备货预期较小，短期市场存观望心态。基于当前库存高位有增情况下，春节假期前夕，不乏局部个别厂存小幅灵活促量政策可能。截至2023年1月5日，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价在4000-4300元/吨不等，全国均价在4122.75元/吨，含税主流送到，环比均价基本持平，同比下跌33.50%。目前主要企业无碱纱产品主流报价如下：无碱2400tex直接纱报4000-4300元/吨，无碱2400texSMC纱报4700-5800元/吨，无碱2400tex喷射纱报6600-7900元/吨，无碱2400tex毡用合股纱报5000-5100元/吨，无碱2400tex板材纱报4800-5200元/吨，无碱2000tex热塑直接纱报4800-6200元/吨，不同区域价格或有差异，个别企业报价较高。

电子纱市场：近期国内池窑电子纱市场价格整体趋稳，周内各池窑厂价格调整意向不大。当前市场需求多为刚需适当采购，短期池窑厂价格暂稳观望是主流。当

前各池窑厂主流 G75 产品仍自用织布，有效外售供应偏紧俏。但后期需求支撑大概率趋弱运行，价格提涨预期不大。目前电子纱主流报价 9900-10200 元/吨不等，环比持平；电子布价格当前主流报价涨至 4.3-4.4 元/米不等，成交按量可谈，实际成交按合同。

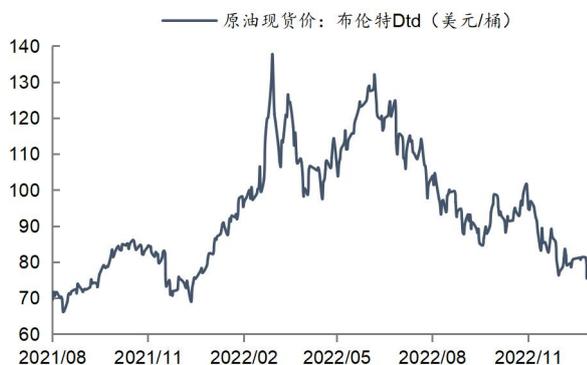
表 1：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

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	4300-4400	4100-4200（环氧价较高）	4200（送到）	4000-4100
无碱 2400tex 喷射纱	8200	7200-7300	7400-7500（180）	6600
无碱 2400tex 采光瓦用纱	5000-5100（成交灵活）	—	5100-5200（成交灵活）	4800
无碱 2400tex 毡用纱	5000-5100（成交灵活）	—	5000-5100（成交灵活）	—
无碱 2400tex SMC 纱	5000（结构级）	5800（合股）	5200（合股 440）	4700-4800
无碱 2000tex 塑料增强纱	6500（直接纱）	—	5200（直接纱）	4800-5000

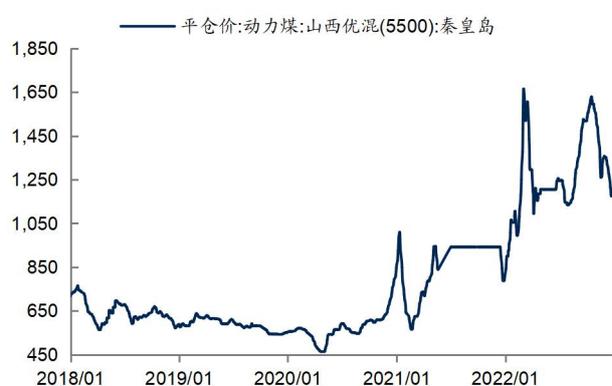
资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

主要原材料价格跟踪

截至 1 月 5 日，布伦特原油（Dtd）现货价为 76.9 美元/桶，环比下跌 4.7%。截至 1 月 6 日，我国山西混优（5500）：秦皇岛动力煤平仓价为 1185 元/吨，环比上涨 0.85%。全国重质纯碱价格为 2880 元/吨，环比上涨 1.34%。华北地区建筑沥青市场价为 4000 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）


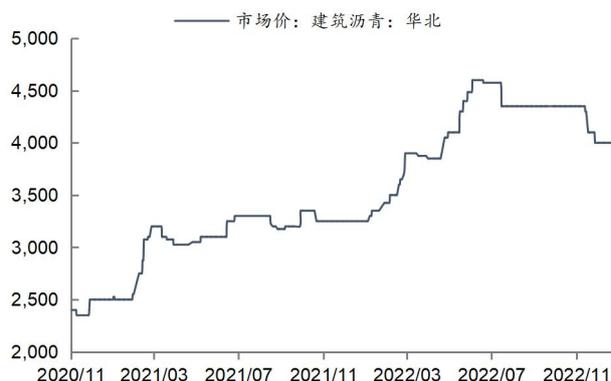
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

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)

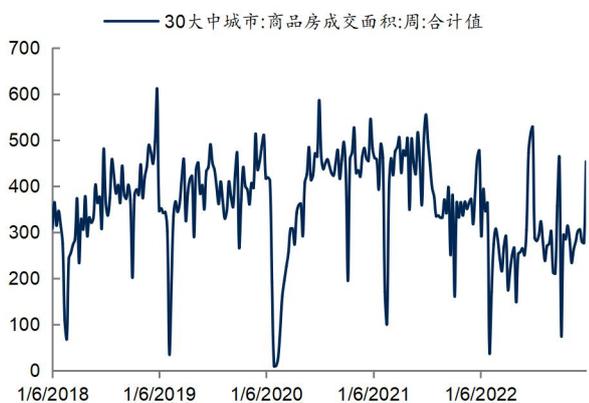


资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

主要房地产数据跟踪

截至 2022 年 12 月 31 日, 30 大中城市商品房当周成交面积为 453.45 万平, 环比增加 63.89%, 近三周平均成交面积为 336.61 万平, 环比增加 17.08%。截至 1 月 1 日, 100 大中城市当周供应土地占地面积为 1866.54 万平, 环比增加 47.87%, 成交土地占地面积为 4410.41 万平, 环比减少 3.76%, 近 6 周平均成交率为 82.04%, 环比增加 12.55pct。

图36: 30 大中城市商品房当周成交面积 (万平)



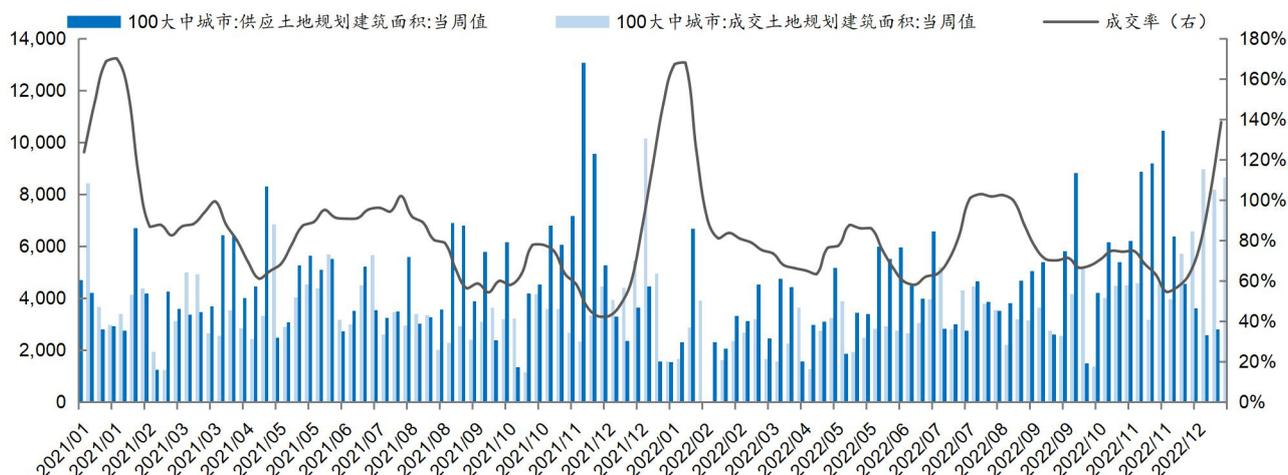
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

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) 重庆: 2023 年市级重大项目投资 4000 亿元, 交通建设计划投资不低于 1100 亿元

重庆市发展改革委副主任米本家介绍, 2023 年初步考虑市级重大项目投资 4000 亿元, 预期能够带动全市投资 1 万多亿元, 按旬、月、季度明确项目主要节点, 严格打表推进; 全年交通建设计划投资不低于 1100 亿元, 较 2022 年计划投资同比增长 10%。

(2) 广东: 要把恢复和扩大消费摆在优先位置, 发挥基础设施投资的压舱石作用

财联社

广东省委经济工作会议在广州召开, 会议强调, 要把恢复和扩大消费摆在优先位置, 综合施策扩大消费, 充分释放内需潜力, 发挥基础设施投资的压舱石作用和城市更新的撬动作用, 加大力度扩大有效投资, 全力做好一季度经济工作, 确保实现开门红。

(3) 河南: 取消和调整房地产过热时期妨碍消费释放的限制性政策

财联社

1月3日，河南省委常委、常务副省长孙守刚在新闻发布会上表示，稳住房地产投资的核心是全面落实“金融16条”政策措施，全力保交楼、稳预期、拓供给，着力促进房地产市场平稳健康发展，加大对居民购房和房企合理融资支持力度，取消和调整过热时期妨碍消费需求释放的限制性政策，鼓励各地结合保障性租赁住房、人才住房房源征集，加快存量商品房去化。

(4) 央行：支持房地产市场平稳健康发展，支持重点基础设施和重大项目建设

财联社

2023年中国人民银行工作会议1月4日上午以视频形式召开。会议要求，加大金融对国内需求和供给体系的支持力度，支持恢复和扩大消费、重点基础设施和重大项目建设，落实金融16条措施，支持房地产市场平稳健康发展。

(5) 四川 2023 年第一季度重大项目建设集中启动，总投资 7483.7 亿

砂石骨料网

1月3日上午，四川省2023年第一季度重大项目建设集中启动，全省20个市（州）设分会场，主会场现场推进项目共423个，涉及能源、交通、水利、现代产业、城市更新等领域，总投资7483.7亿元。

(6) 山东、贵州发布风光电装机计划

财联社

《山东省建设绿色低碳高质量发展先行区三年行动计划（2023-2025年）》明确，在烟台、潍坊、滨州等市布局大功率海上风电、高效光伏发电、智能电网、先进核电等清洁能源装备与关键零部件制造，开展整县分布式光伏规模化开发示范和“百乡千村”绿色能源发展示范，到2025年，可再生能源装机计划达到9000万千瓦以上。《贵州省能源领域碳达峰实施方案》指出，到2025年，全省风电和光伏发电规模分别达到1080万千瓦、3100万千瓦；到2030年，力争风电和光伏发电总装机规模达到7500万千瓦。

(7) 央行、银保监会建立首套住房贷款利率政策动态调整机制

新华社

近日人民银行、银保监会发布通知，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。

(8) 住建部部长倪虹：要大力支持对首套住房购买，首付比、首套利率该降的都要降下来

央视新闻

住房和城乡建设部部长倪虹在接受记者专访时指出，对于购买第一套住房的要大力支持，首付比、首套利率该降的都要降下来；对于购买第二套住房的，要合理支持；以旧换新、以小换大、生育多子女家庭都要给予政策支持；对于购买三套以上住房的，原则上不支持。

(9) 安徽：十四五期间将分布式风电和光伏项目纳入交易范围

财联社

《安徽省“十四五”应对气候变化规划》指出，要坚持集中式与分布式并举发展光伏发电，因地制宜建设集中式光伏电站，充分利用商场、学校、医院等建筑屋顶，扩大工商业分布式光伏应用，积极推动分布式发电市场化交易试点，出台本地交易试点规则，将分布式风电和光伏项目纳入交易范围。

(10) 水利部、中国工商银行召开金融支持水利基础设施建设工作推进会

财联社

水利部、中国工商银行召开金融支持水利基础设施建设工作推进会。会议强调，各级水行政主管部门要充分认识金融支持水利基础设施建设的新形势新要求，锚定全面提升国家水安全保障能力总体目标，加强水利融资前期谋划，精准对接信贷资金需求，用好用足金融优惠政策，不断扩大水利信贷规模，为加快构建现代化水利基础设施体系，推动新阶段水利高质量发展提供坚实的信贷资金保障。

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
中复神鹰	拟设立全资子公司中复神鹰碳纤维连云港有限公司，新建“年产 3 万吨高性能碳纤维建设项目”，总投资 59.62 亿元；拟与“中建材工程”签署“中试车间专用洁净控制系统”施工合同，合同金额 1130 万元，构成关联交易；拟与“江苏鹰游”签订 132 锭退丝机、136 锭卷绕机采购合同，合同金额 809.52 万元，构成关联交易；
海南发展	控股子公司“三鑫科技”拟承接“海南新国宾馆装修改造项目施工总承包”、“莺歌唱晚驿站项目(一期)工程总承包(EPC)”，并为关联方提供履约及质量保证担保，构成关联交易；公司及子公司拟申请授权不超过 4.2 亿元保理业务总额度；
王力安防	“松滋润宁松”拟向公司关联方“能诚集团”转让其持有的“能靓新材料”（王力安防控股子公司）9.5%的股权，公司放弃优先购买权，构成关联交易；
再升科技	公司及子公司 2022 年累计获得政府补助 4491.57 万元；

震安科技	根据 2023 年战略发展规划, 拟向银行申请不超过 7.3 亿元的综合授信额度;
旗滨集团	周军先生辞去公司副总裁职务, 辞职后仍担任控股子公司“旗滨电子”董事长职务, 并拟任“旗滨电子”总裁职务;
兔宝宝	聘任赵建锋先生、丁涛先生担任公司副总经理;
帝欧家居	控股股东及实际控制人刘进先生、陈伟先生、吴志雄先生解除质押 1870.38 万股公司股份, 占总股本的 4.86%, 刘进先生补充质押 100 万股公司股份, 占总股本的 0.26%;
深天地 A	持股 5%以上股东“深投控”减持期届满, 合计减持 138.75 万股, 占总股本的 1%, 减持均价 11.60 元/股;
天铁股份	公司监事翟小玉女士、陆凌霄先生减持计划实施完成, 合计减持 17.48 万股, 占总股本的 0.0162%, 减持均价 12.79 元/股;
蒙娜丽莎	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 4 项;
韩建河山	公司为“引绰济辽二期工程重要材料设备采购一标 (PCCP 管)” 第一中标候选人, 预合同金额 2.03 亿元;
青龙管业	公司为“引绰济辽二期工程重要材料设备采购二标 (PCCP 管)” 第一中标候选人, 预合同金额 2.58 亿元;
ST 三圣	控股股东潘先文先生所持 220 万股公司股份被司法再冻结, 占总股本的 0.51%, 所持 3000 万股公司股份被轮候冻结, 占总股本的 6.94%;
坚朗五金	董事赵键先生计划自今日起 15 个交易日之后的 6 个月内以集中竞价方式减持不超过 20.16 万股公司股份, 占总股本的 0.25%;
天铁股份	2022 年度向特定对象发行股票方案, 发行数量调整为不超过 2.90 亿股, 募集资金总额调整为不超过 23 亿元;
再升科技	2022 年股票期权激励计划首次授予期权数量由 1842.89 万份变更为 1818.11 万份, 预留数量不变, 行权价格 5.49 元/股, 首次授予日 2023 年 1 月 4 日;
中材科技	选举曾暄女士担任公司第七届监事会主席;
光威复材	全资子公司威海光威精密机械有限公司被认定为山东省 2022 年第一批高新技术企业;
东鹏控股	公司及控股子公司于近期取得由国家知识产权局颁发的 3 项发明专利证书;
华立股份	使用部分闲置募集资金购买 96 天结构性存款 5500 万元, 预计年化收益率 1.3%/3.15%/3.2%;
东鹏控股	全资子公司丰城市东鹏陶瓷有限公司、澧县新鹏陶瓷有限公司再次通过“高新技术企业”认定;
青松建化	2022 年度业绩预报: 归母净利润 4.16 亿元, 同增 32%, 扣非归母净利润 3.48 亿元, 同减 7.8%;
公元股份	2022 年度业绩预报: 归母净利润 8076 万元到 1.21 亿元, 同减 79%到 86%, 扣非归母净利润 5076 万元到 9114 万元, 同减 82.98%到 90.52%;
海洋王	选举李彩芬女士为第五届董事会董事长, 陈艳女士、杨志杰先生为副董事长;
伟星新材	第六届董事会、监事会换届选举完成, 选举金红阳先生担任董事长、施国军先生担任副董事长、陈国贵先生担任监事会主席、王俊先生担任职工代表监事、谭梅女士担任董事会秘书, 聘任金红阳先生担任总经理、陈安门先生担任财务总监;
纳川股份	自查中发现, 2015 年 2 月, 持股 5%以上股东张晓樱向公司提供 1018.88 万元借款, 构成关联交易, 该事项未履行董事会审议程序, 未及时进行信息披露;
ST 三圣	控股股东潘先文先生持有的 280 万股公司股份被司法再冻结, 占总股本的 0.65%;
海南瑞泽	2022 年新增诉讼案件涉诉金额共计 4.38 亿元, 占最近一期经审计净资产的 22%; 为全资子公司“广东绿润”提供 432.90 万元融资租赁业务的连带责任担保;
江山欧派	“江山转债”预计满足转股价格修正条件;

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 (2023. 1. 9-2023. 1. 15)

日期	股票代码	建材公司	事项
20230109	600801.SH	华新水泥	股东大会召开, 股东大会互联网投票起始
20230109	300587.SZ	天铁股份	股东大会召开, 股东大会互联网投票起始
20230109	003012.SZ	东鹏控股	股东大会召开, 股东大会互联网投票起始
20230109	002795.SZ	永和智控	股东大会现场会议登记起始
20230109	002785.SZ	万里石	股东大会现场会议登记起始
20230110	002785.SZ	万里石	股东大会召开, 股东大会互联网投票起始
20230111	603937.SH	丽岛新材	股东大会现场会议登记起始
20230111	003037.SZ	三和管桩	股东大会现场会议登记起始
20230112	002795.SZ	永和智控	股东大会召开, 股东大会互联网投票起始
20230112	002623.SZ	亚玛顿	股东大会现场会议登记起始

表 3：下周重大事项提醒（2023. 1. 9–2023. 1. 15）

20230112	000023.SZ	深天地 A	股东大会现场会议登记起始
20230113	003037.SZ	三和管桩	股东大会召开, 股东大会互联网投票起始
20230113	000023.SZ	深天地 A	股东大会召开, 股东大会互联网投票起始

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