

非金属建材周报（22年第50周）

地产政策继续边际放松，现阶段仍可果断做多

超配

核心观点

地产政策继续边际放松，助力行业健康平稳运行。近期，全国多地购房政策继续松绑，本周多家银行南京支行表示，针对第二套住房，如果首套房贷已结清的按首套房贷政策执行三成首付，首套房贷未结清的，首付按四成执行；多家武汉支行表示二环外不在限购，同时，政府将对武汉房地产交易会参展项目成交房源购房人给予奖补；佛山对市内三区街道暂停实施住房限购政策，自此全城将不再限购。随着各地政策优化加快出台，新一轮的需求端政策纾困已然开启，促进地产行业平稳健康发展。

政治局会议召开，稳增长基调延续。本周中共中央政治局会议召开，分析研究2023年经济工作，其中指出明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，着力扩大国内需求，充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用。总体来看，在我国宏观经济回稳向好的过程中，基建作为传统经济动能仍将在未来发挥重要作用。

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：本周国内水泥市场价格环比继续回落。随着天气阶段性好转，以及防控政策放开，南方地区水泥需求量环比上周略有恢复，华东、华中和华南地区企业出货率增加5-10个百分点；北方地区受淡季因素影响，需求继续减弱。截至12月9日，全国P.042.5高标水泥平均价为442元/吨，环比下跌1.41%，库容比为72.6%，环比增加1.3pct。下游市场资金短缺持续，春节前期需求恢复空间有限，同时企业面临年底清库压力，价格延续下行走势，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**；

玻璃：浮法玻璃价格弱势整理，北方区域价格走低，南方相对平稳，南北成交差异较明显；企业库存环比小降，多数区域稳步去库，市场成交偏灵活，中下游维持刚需补货。光伏玻璃市场整体成交情况尚可，局部稍有转淡，组件厂家开工下滑，按需采购为主，需求转弱。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃主流均价1614.71元/吨，环比-1.25%，重点省份生产企业库存4655万重箱，环比-0.49%；3.2mm光伏玻璃原片主流价格18元/平米，环比无变化；3.2mm镀膜主流价格为27.52元/平米，环比-0.89%，库存天数17.01天，环比+0.31%。短期建议关注浮法玻璃供给端边际变化以及未来库存改善情况；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本周粗纱市场报价以稳为主，成交稍有放缓，风电订单短期仍存支撑，价格或延续稳定走势；电子纱价格有所上调，一方面由于成本端支撑，另一方面主流G75供应片紧俏，但整体刚需支撑仍有限，月内预计呈涨后趋稳态势。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，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：经济下行超预期；地产恢复进程低于预期；盈利修复低于预期

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

《非金属建材行业2023年年度投资策略-新的开始，新的征程》
——2022-12-07

《非金属建材周报（22年第48周）-政策加速落地，布局地产链头部企业》——2022-11-28

《非金属建材周报（22年第47周）-现阶段地产链投资机会仍可积极参与》——2022-11-21

《非金属建材周报（22年第46周）-政策转向，果断做多》——2022-11-14

《行业大涨快评-地产链建材现阶段仍可积极做多》——2022-11-13

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.....	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）.....	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）.....	14
图 33: 动力煤价格走势（元/吨）.....	14
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）.....	15
图 37: 30 大中城市商品房当周成交套数（万套）.....	15

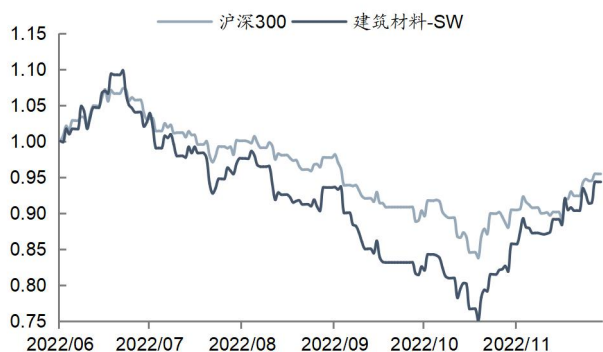
图 38： 100 大中城市供应/成交土地面积（万平，%）	15
-------------------------------------	----

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. 12. 12-2022. 12. 18）	18

市场表现一周回顾

2022.12.05-2022.12.09, 本周沪深 300 指数上涨 3.29%, 建筑材料指数 (申万) 上涨 4.40%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 1.11pct, 位居所有行业中第 5 位。近三个月以来, 沪深 300 指数下跌 2.33%, 建筑材料指数 (申万) 上涨 0.83%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 3.17pct。近半年以来, 沪深 300 指数下跌 4.56%, 建筑材料指数 (申万) 下跌 5.67%, 建材板块跑输沪深 300 指数 1.11pct。

图1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



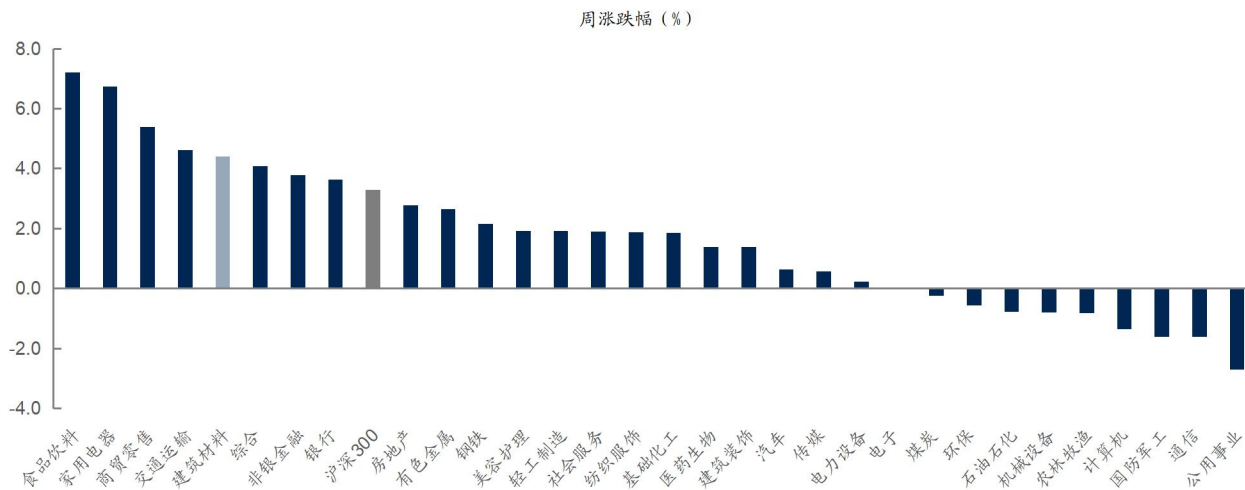
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

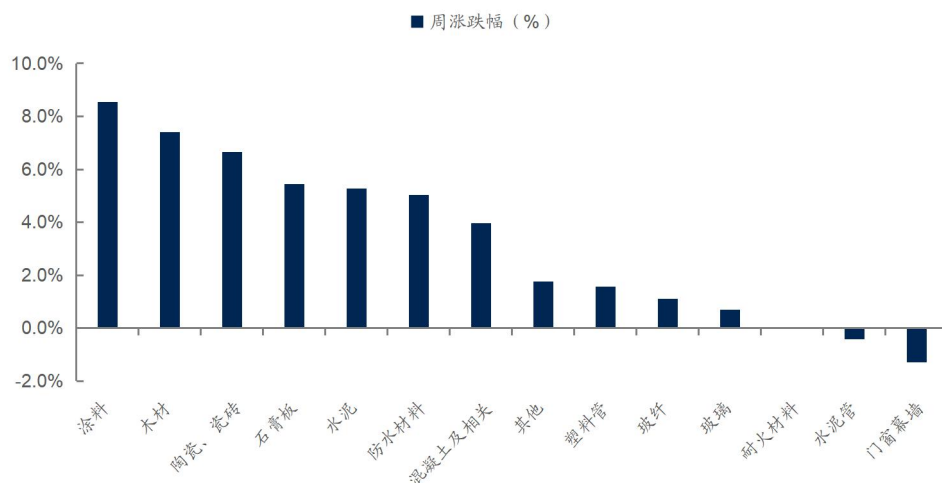
图3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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 (+8.5%)、木材 (+7.4%)、陶瓷、瓷砖 (+6.7%); 涨跌幅居后 3 位的板块为门窗幕墙 (-1.3%)、水泥管 (-0.4%)、耐火材料 (+0.0%)。

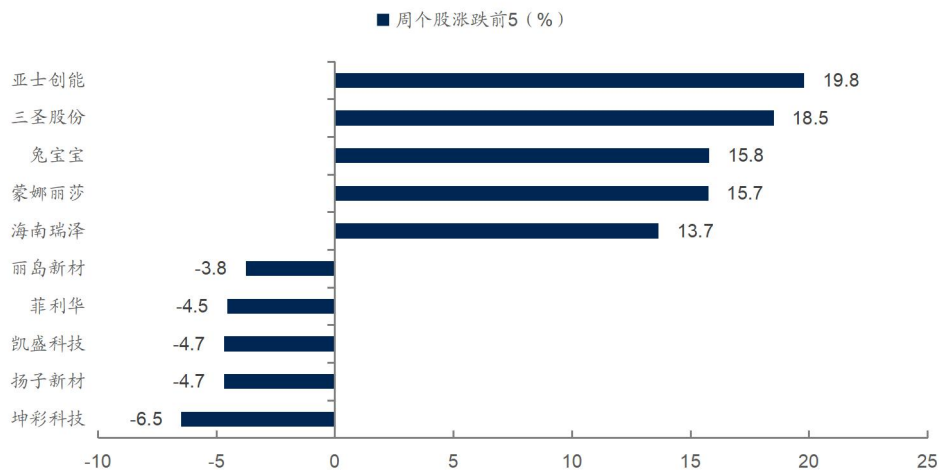
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 亚士创能 (+19.8%)、三圣股份 (+18.5%)、兔宝宝 (+15.8%)、蒙娜丽莎 (+15.7%)、海南瑞泽 (+13.7%), 居后 5 位的个股为: 坤彩科技 (-6.5%)、扬子新材 (-4.7%)、凯盛科技 (-4.7%)、菲利华 (-4.5%)、丽岛新材 (-3.8%)。

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 1.41%, 库容比环比提高 1.3pct

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 442 元/吨, 环比下跌 1.41%, 同比下降 21.9%。本周全国水泥库容比为 72.6%, 环比提高 1.3pct, 同比提高 6.8pct。

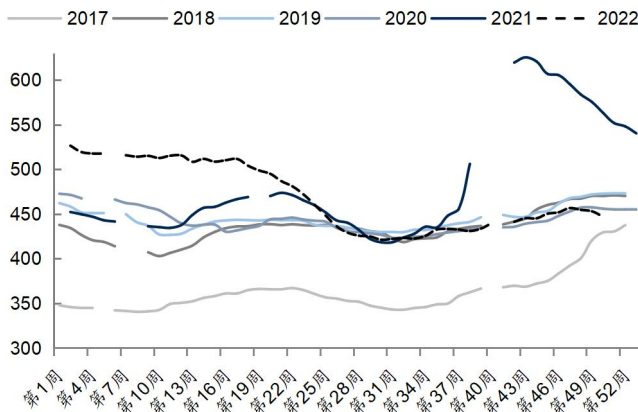
价格下调地区主要集中在华东、中南、西南和西北局部地区，幅度为 10-50 元/吨。12 月上旬，随着天气阶段性好转，以及防控政策放开，南方地区水泥需求量环比上周略有恢复，华东、华中和华南地区企业出货率增加 5-10 个百分点；北方地区受淡季因素影响，需求继续减弱。价格方面，由于下游市场资金短缺持续，春节前期需求恢复空间有限，同时企业面临年底清库压力，价格延续下行走势。

图6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



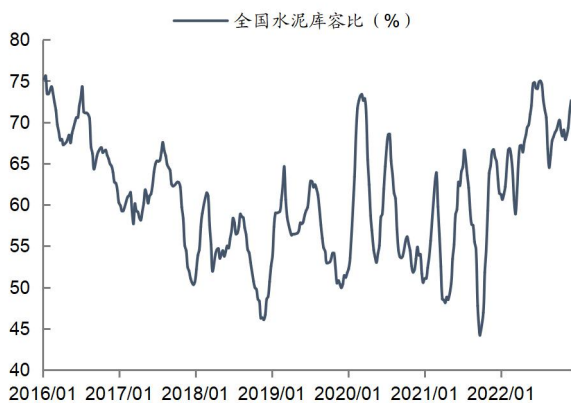
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



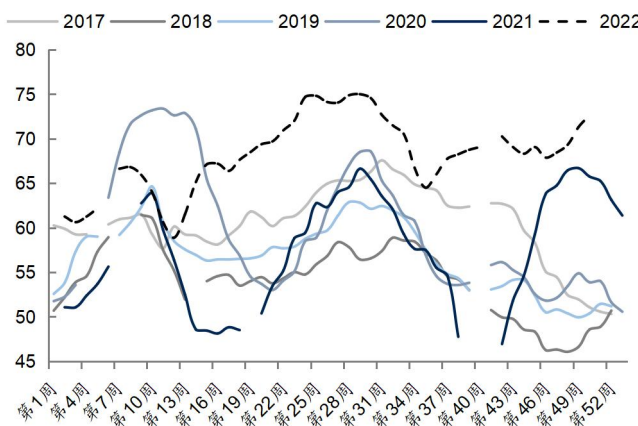
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格平稳。京津唐地区水泥价格稳定，气温下降明显，市场需求接近尾声，部分搅拌站已停工放假，目前只剩少数重点工程仍在赶工，水泥企业发货在 3-4 成。石家庄、保定以及邯郸、邢台等地区水泥价格平稳，重污染预警管控将持续至月底，下游工程施工量较少，企业出货量仅在 2-3 成，各企业水泥、熟料均满库，执行错峰生产。

华东地区水泥价格继续下调。江苏苏锡常、南通地区水泥价格继续回落，幅度 20 元/吨，价格进入下行趋势后，搅拌站多是随用随采，囤货积极性不高，水泥需求表现一般，企业发货仅在 5-6 成，另外长江上游低价水泥对本地市场冲击加剧，为稳定客户，企业持续降价促销。南京地区水泥价格稳定，市场资金情况较差，原计划的新项目延期至明年开工，市场需求环比无明显恢复，由于区域内价格一

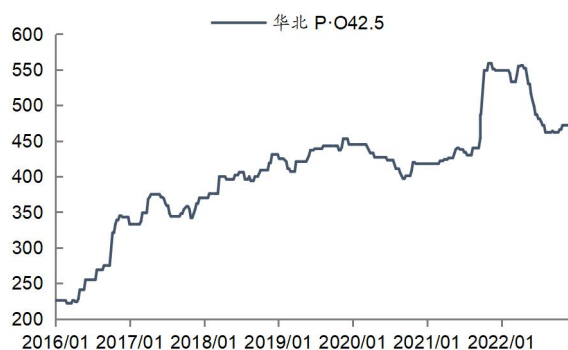
直低于周边地区，价格暂以稳为主。苏北徐州、淮安、连云港等地区水泥市场价格下调 10-20 元/吨，由于温度降低，民用市场需求减少，企业发货在 5-7 成，库存偏高，最后需求期，企业为求发货，小幅降价促销，不排除后期价格仍有下调可能。

中南地区水泥价格继续回落。广东珠三角地区水泥价格下调 10-20 元/吨，广西水泥进入量增加，对本地市场产生一定干扰，同时雨水天气频繁，部分企业为增加出货量，先行下调价格，其他企业陆续跟降。据了解，价格下调后，随着天气情况好转，疫情管控放开，部分工程项目开始赶工，水泥需求快速恢复，企业发货能达 8-9 成或产销平衡。粤西湛江地区水泥价格稳定，市场需求表现一般，且持续受广西低价水泥冲击，企业日出货在 7 成左右，库存普遍偏高。

西南地区水泥价格出现回落。四川成德绵地区水泥价格暂稳，天气晴好，疫情防控逐步放开，市场需求尚可，企业发货在 7 成左右，受益于企业执行错峰生产，库存普遍中低位，据市场反馈，重庆低价水泥开始进入，若后进入量持续增加，本地价格或将有所回落。达州、巴中地区水泥价格暂稳，市场资金紧张，工程项目无赶工现象，外加周边低价水泥不断冲击，本地企业发货仅在 6 成左右，销售压力较大，预计后期价格将趋弱运行。

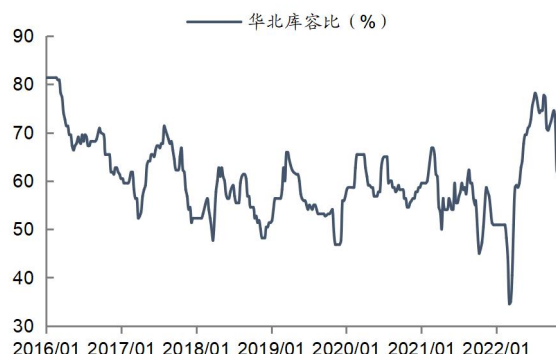
西北地区水泥价格小幅回落。陕西关中地区主导企业公布价格上调 50-70 元/吨，自 12 月 1 日起，陕西地区水泥企业开始执行冬季错峰生产，主导企业借此推动价格上调，为明年市场启动奠定良好价格基础。近期随着气温下降，以及环保管控严格，水泥需求逐步减少，企业出货仅剩 2-3 成，后期价格执行情况待跟踪。汉中地区因前期疫情多点复发，市场需求接近尾声，目前企业出货仅 1-2 成水平，价格平稳进入淡季。

图 10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）



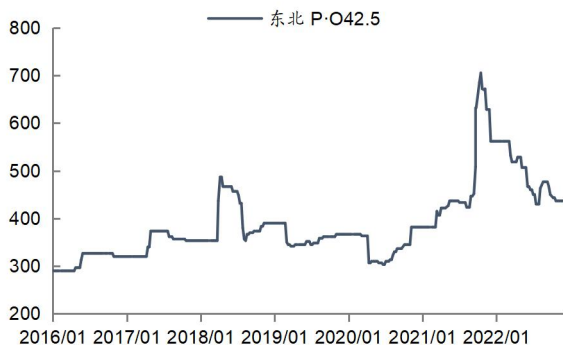
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11: 华北地区水泥库容比走势（%）



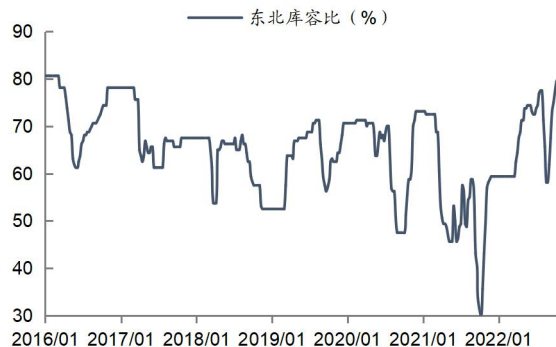
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



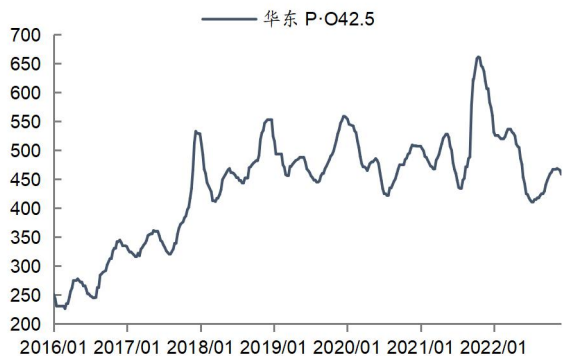
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



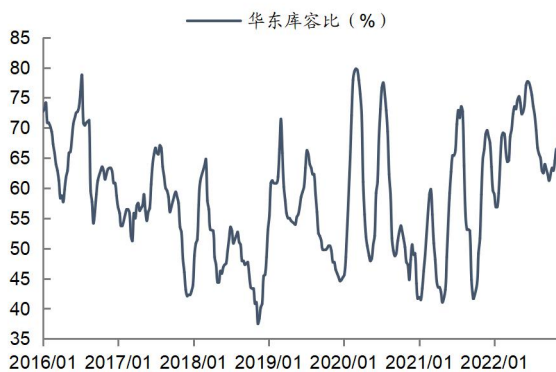
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）



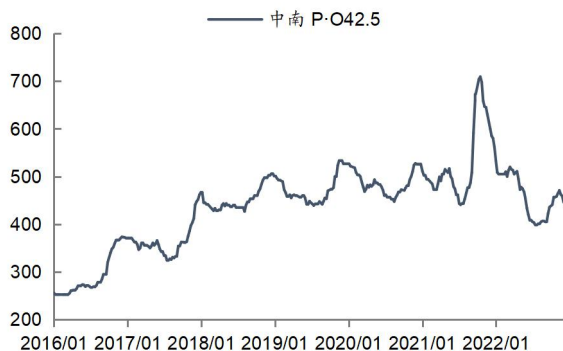
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）



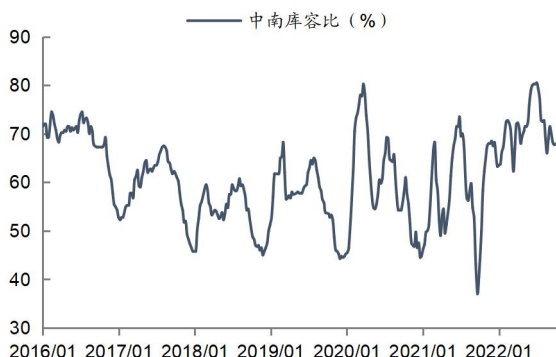
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）



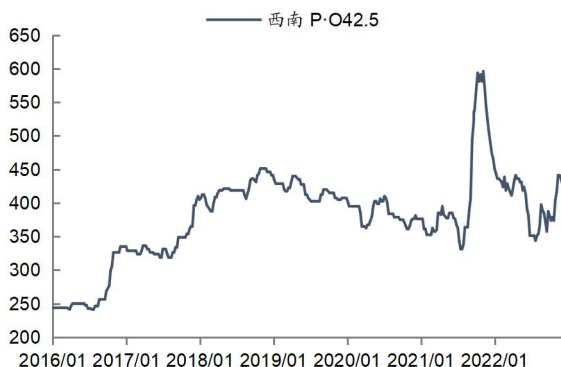
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



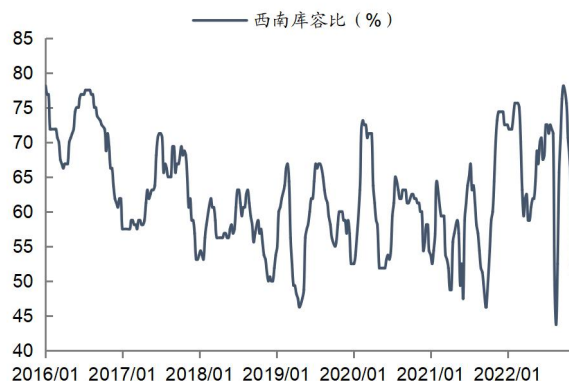
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



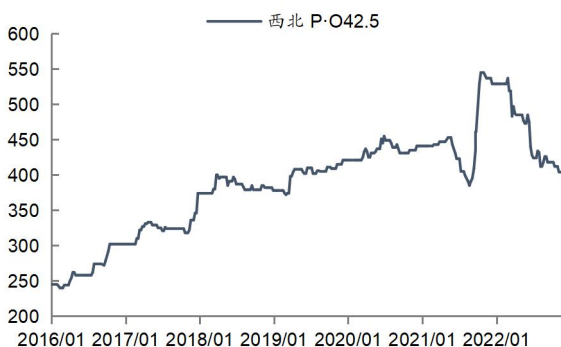
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图19: 西南地区水泥库容比走势（%）



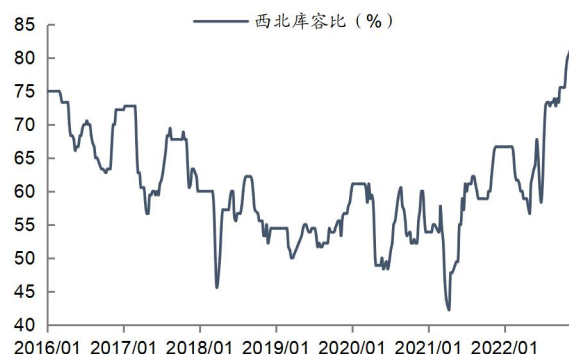
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：浮法价格环比下跌 1.25%，光伏玻璃市场局部成交转淡

浮法玻璃：本周玻璃现货价格环比下跌 1.25%。截至 12 月 9 日，玻璃期货活跃合约报收于 1554 元/吨，环比上涨 11.56%。现货国内主流市场平均价 1614.71 元/吨，环比下跌 1.25%。

玻璃生产线库存环比下降 0.49%。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 4655 万重箱，环比下降 23 万重量箱（-0.49%）。

从区域看，华北周内产销一般，多数库存均有不同幅度增加，目前沙河厂家库存约 868 万重量箱，贸易商库存保持低位；华东本周整体出货尚可，中下游按需提货支撑下，多数厂产销良好，局部库存削减较明显；华中周内厂家积极让利出货，下游适量补货，加之外发，整体产销尚可，库存缓降；华南企业周内产销尚可，个别厂库存低位，价格试探小涨，大厂库存基数依然偏高，稳价维持出货；西南市场交投氛围一般，企业让利维持出货，部分产销偏弱；西北近期除主要区域适当走货外，其余市场需求支撑较乏力。

图22: 玻璃现货价格走势 (元/吨)



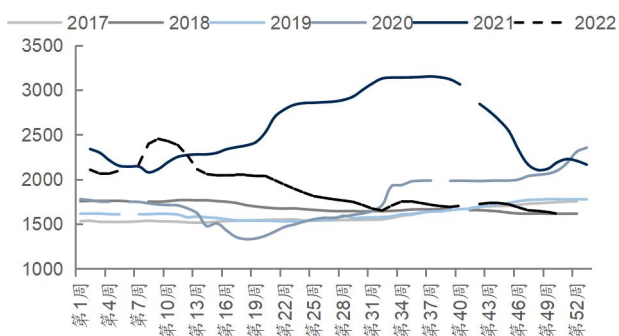
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势 (元/吨)



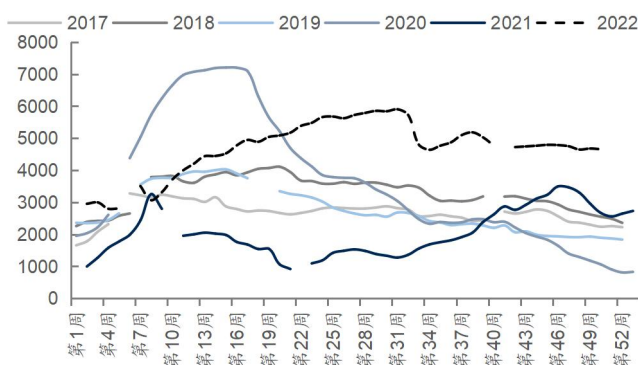
资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

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12月10日, 3.2mm原片主流价格18元/平米, 环比无变化; 3.2mm镀膜主流价格为27.52元/平米, 环比下降0.89%。截至12月8日, 库存天数约17.01天, 环比增加0.31%, 同比下降31.08%; 在生产产线日熔量7.37万吨/天, 环比无变化。

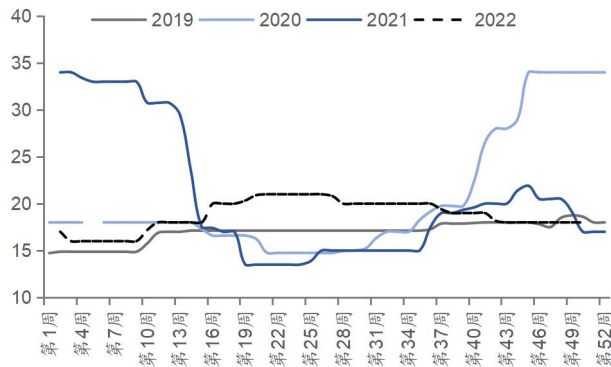
本周国内光伏玻璃市场整体成交情况尚可, 局部稍有转淡。需求端, 组件厂家开工较上月下滑, 部分消化成品库存, 玻璃按需采购为主, 订单量较前期有所减少。供应端来看, 新产线陆续达产, 供应量持续增加, 加之玻璃厂家有意维持较低库存, 总体供应较为充足。价格方面, 目前多数玻璃厂家出货心态积极, 部分让利吸单。据了解, 局部市场3.2mm镀膜玻璃成交存1元/平方米左右商谈空间, 部分低价货源成交。

图26: 国内 3.2mm 光伏玻璃价格走势 (元/平米)



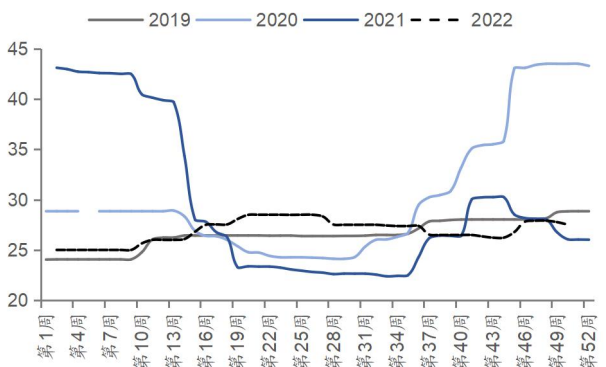
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图27: 3.2mm 光伏玻璃原片历史同期周度价格 (元/平米)



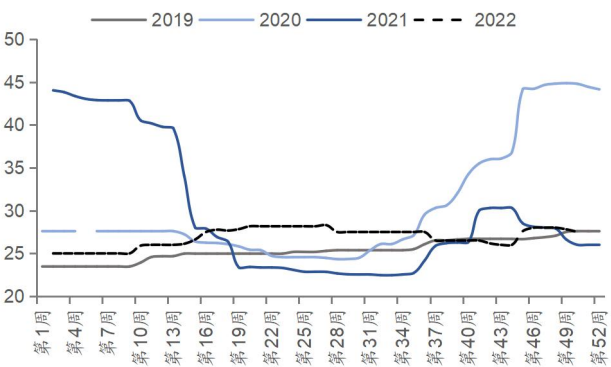
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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)



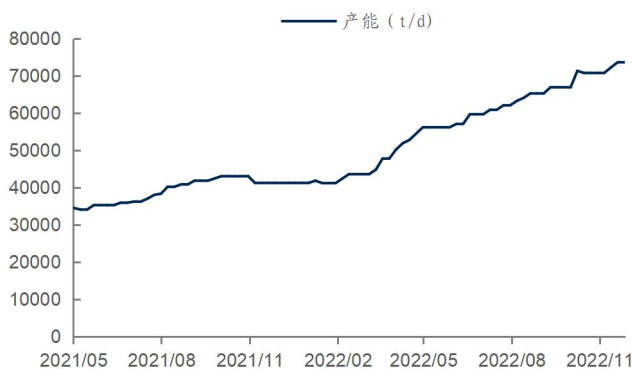
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

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：无碱纱市场价格维稳延续，电子纱近期价格上调

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场整体报价以稳为主，整体成交较前期稍有放缓。前期各产品价格低位水平下，多数下游及贸易商抄底备货支撑短期产销良好，近日，伴随需求有所回落，个别厂产销水平小幅下降，但多数前期签订订单仍在执行。整体看，供应端相对稳定下，需求影响仍占主导，近期部分合股纱及短切走货相对平稳，短期池窑厂稳价观望心态较浓，风电订单短期仍存支撑。截至12月8日，国内2400tex无碱缠绕直接纱主流报价在4100-4300元/吨不等，全国均价在4134.00元/吨，含税主流送到，环比均价持平，同比下跌33.32%。现主要企业无碱纱产品主流报价如下：无碱2400tex直接纱报4100-4300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有所上调，多数厂涨幅较明显。而当前市场需求表现无明显好转迹象，价格提涨一方面来自于成本端支撑；另一方面各厂家现阶段产品结构调整后，主流产品G75供应偏紧俏。综合支撑下，电子纱本月初价格再次提涨，新价需进一步跟进落实情况。目前电子纱主流报价9900-10200元/吨不等，环比上涨8.96%；电子布价格当前主流报价涨至4.3-4.4元/米不等，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）	4200-4300（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2400texSMC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12月8日，布伦特原油（Dtd）现货价为76.36美元/桶，环比下跌14.39%。截至12月9日，我国山西混优（5500）：秦皇岛动力煤平仓价为1352元/吨，环比上涨0.52%。全国重质纯碱价格为2782元/吨，环比无变化。华北地区建筑沥青市场价为4000元/吨，环比下跌2.44%。

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)

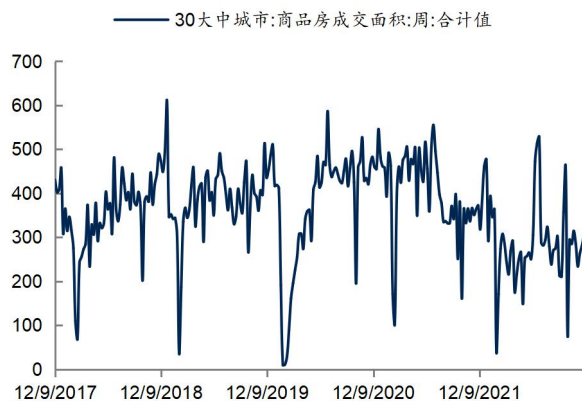


资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

主要房地产数据跟踪

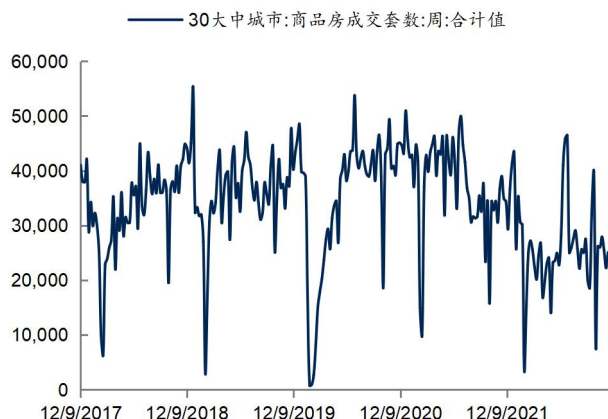
截至12月3日,30大中城市商品房当周成交面积为302.17万平,环比增加7.84%,近三周平均成交面积为281.79万平,环比增加8.78%。截至12月4日,100大中城市当周供应土地占地面积为3468.41万平,环比下降39.57%,成交土地占地面积为2802.12万平,环比增加40.53%,近6周平均成交率为65.31%,环比下降3.57pct。

图36: 30 大中城市商品房当周成交面积 (万平)



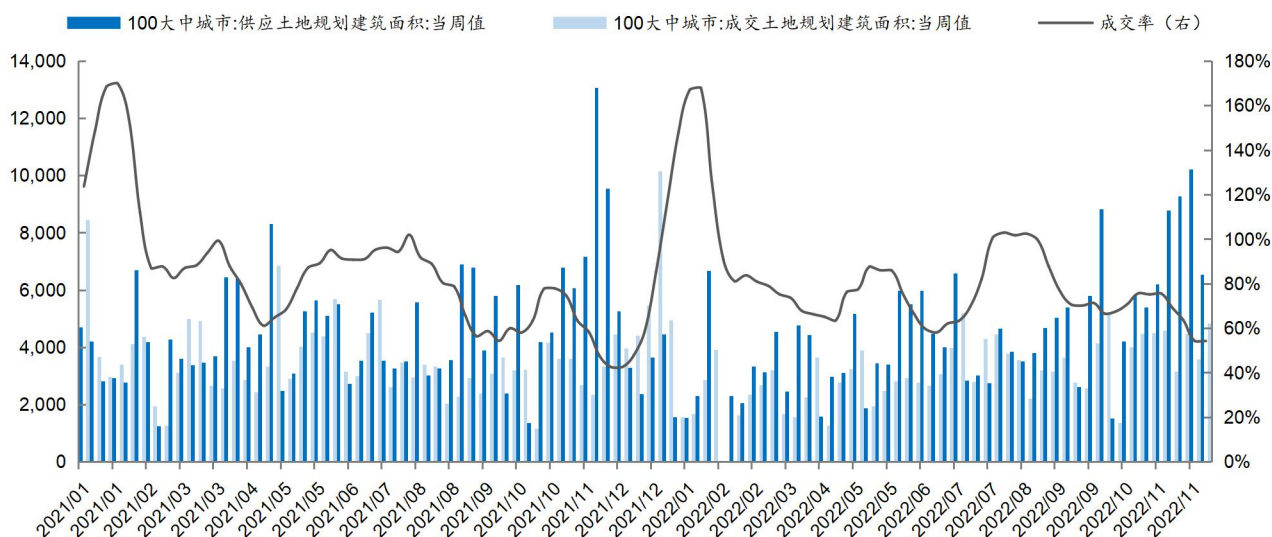
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

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) 云南省两个高速公路项目可研报告获批

我的钢铁网

近日, 云南省发改委批复大理至攀枝花高速公路(云南境内段)工程可行性研究报告、红河至绿春高速公路工程可行性研究报告, 总投资 533 亿。

（2）安徽发布《安徽省碳达峰实施方案》，推动水泥行业率先达峰

数字水泥网

近日，安徽省经济和信息化厅发布制定《安徽省工业领域碳达峰实施方案》，《方案》指出，围绕实现“碳达峰、碳中和”和加快打造具有重要影响力的经济社会发展全面绿色转型区工作要求，着力推进工业绿色低碳转型和制造业高质量发展。

（3）11 月全国开工项目总投资超 3.6 万亿，环比增 117%

我的钢铁网

2022 年 11 月，全国各地共开工 5008 个项目，环比增长 77.09%；总投资额约 36206.1 亿元，环比增长 116.95%，同比增长 35.53%。

（4）杭州筹集保障性租赁住房房源 14.5 万套 超额完成年度目标

界面新闻

杭州积极利用集体土地、非住宅改建、存量住宅转化、新供应宅地新建等渠道筹集保障性租赁住房，累计筹集保障性租赁住房项目 260 个、房源 14.5 万套，超额提前完成 2022 年保障性租赁住房筹集任务。

（5）重庆银保监局：支持银行提供“保交楼”专项借款

金融界

重庆银保监局发布关于做好银行业保险业支持复工复产工作的通知，通知提出，支持政策性开发性银行提供“保交楼”专项借款，鼓励银行保险机构提供配套融资支持。从 2022 年 11 月 11 日起，未来半年内到期的存量融资，可在原规定基础上多展期 1 年。

（6）新疆今年已完成农村公路建设里程逾 6400 公里

我的钢铁网

今年 1-11 月，新疆累计完成农村公路建设投资 81.26 亿元，完成年度目标任务的 116.09%；累计完工里程 6442 公里建设，完成年度目标任务的 106.25%，提前超额完成年度建设任务。

(7) 中共中央政治局召开会议 稳增长仍是主基调

中国教育新闻网

12月6日，中共中央政治局召开会议，会议指出，明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策；会议强调，要大力提振市场信心，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，推动经济运行整体好转。

(8) 湖北水利落实投资 585.2 亿元 提前实现全年计划目标

证券时报

今年以来，湖北省水利系统扎实推进，克难攻坚，截至11月中旬，全省水利落实投资585.2亿元，同比增加182.2亿元，增幅达45.2%，提前实现全年计划目标，为稳住宏观经济大盘作出了积极贡献。

(9) 各地购房政策继续松绑

证券时报

12月8日，多家银行南京支行表示，针对第二套住房，如果首套房贷已结清的按首套房贷政策执行三成首付，首套房贷未结清的，首付按四成执行。同日，多家武汉支行表示7日晚接到通知称二环外不再限购，并且在武汉举办房地产交易会期间，政府将对参展项目成交房源购房人给予奖补。

(10) 上海：协助和支持房地产企业在资本市场融资

人民银行上海总部

12月8日，上海召开“上海金融支持房地产市场平稳健康发展座谈会”，会议指出，部署落实、落细、落地金融支持房地产市场平稳健康发展16条措施，调整优化房企股权融资5条措施等，全力做好“保交楼、保民生、保稳定”工作。

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
亚玛顿	由于现阶段继续推进以下交易存在较大不确定性风险，公司决定终止发行股份及支付现金购买凤阳硅谷智能有限公司100%的股权资产，同时终止非公开发行股份募集配套资金；聘任王子杰先生为公司证券事务代表；
金圆股份	互助金圆生产经营严重受疫情影响，为保证股权转让合同继续顺利履行，现公司拟与受让方浙江华阅签署本次交易剩余股权转让款及债权延期支付的补充协议；
旗滨集团	第四期员工持股计划完成非交易过户，本期持股数为2492.26万股，占公司当前总股本的1.013%；

丰林集团	为合理降低财务费用，公司开展远期结售汇业务，投资金额不超过等值 1500 万美元；
华立股份	到期赎回 2000 万元理财产品，年化收益率为 0.10%，收益金额为 2 万元；
菲利华	实际控制人之一邓家贵先生计划以集中竞价方式减持本公司股份不超过 506.92 万股，不超过公司总股数的 1%；
永和智控	提名刘水兵先生为公司第四届董事会独立董事候选人；
西部建设	公司拟以现金 15 亿元收购建信金融资产投资有限公司持有的中建商品混凝土有限公司 12.05% 的股权，以及持有的中建西部建设西南有限公司 21.43% 的股权，本次收购事项不构成关联交易；
青龙管业	公司中标“大藤峡水利枢纽灌区工程 PCCP 管和压力钢管件采购”，中标金额为 8179.11 万元，占公司 2021 年度经审计营业收入总收入的 3.36%；
濮耐股份	全资子公司上海宝明耐火材料有限公司拟与上海子昂建筑工程有限公司签署《建设工程施工合同》，合同总金额为 1.31 亿元；
海螺水泥	同意全资子公司芜湖海螺新材料有限公司公开挂牌出售其位于安徽省芜湖市弋江区火龙岗镇纬十二路一宗 5.75 万平方米土地使用权，挂牌底价为人民币 2472.50 万元，意向受让方为安徽智质工程技术有限公司；
宁夏建材	到期收回 3000 万元理财产品，年化收益率为 1.85%，收益金额为 4.87 万元；
三棵树	为全资子公司湖北三棵树新材料科技有限公司提供 4 亿元连带责任保证担保；
万年青	公司控股股东江西水泥有限责任公司增持计划完成，累计增持 792.67 万股，占公司总股本的 1%，增持后持有公司总股本的 43.58%；
天山股份	拟与冀东水泥共同投资设立辽宁金中水泥集团有限公司，合资公司注册资本 18 亿元，其中天山股份以自有资金认缴出资 9 亿元，持股比例 50%，同时冀东水泥以自有资金认缴出资 9 亿元，持股比例 50%，合资公司由冀东水泥合并财务报表；
三棵树	为全资子公司四川三棵树提供 1 亿元人民币的连带责任保证担保；
光威复材	持股 5% 以上股东北京信丰投资中心减持公司股份 647.64 万股，减持股数占公司总股本的 1.25%，变动后持有的股数占公司总股数的 4.99%；
濮耐股份	股东刘百春先生将其所持有的 100 万股公司股票质押给浙江富浙资本管理有限公司，占公司总股本的 0.10%；
四川金顶	副总经理胡耀君先生已达法定退休年龄并办理退休手续，不再担任公司副总经理及其他行政职务；
海南发展	三鑫科技与海控中能建、中国建筑设计院组成的联合体中标“莺歌晚驿站项目”，中标金额 1.20 亿元，其中三鑫科技在本项目承接工程金额约 9278.88 万元；
三棵树	为提升子公司的盈利水平和保证项目后续建设顺利，对全资子公司湖北三棵树拟以自有资金 2.2 亿元人民币进行增资；
嘉寓股份	拟在 2023 年度为 15 家全资子公司提供合计不超过人民币 26.50 亿元的担保额度；
丽岛新材	为提高公司闲置募集资金使用效率，拟使用额度不超过 1.6 亿元人民币的闲置募集资金购买安全性高的保本型理财产品；
永和智控	公司持股 5% 以上股东应雪青已持有的本公司 910 万股股份解除质押，占公司总股份的 2.94%；

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（2022.12.12-2022.12.18）

日期	股票代码	建材公司	事项
20221212	002201.SZ	正威新材	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221213	603856.SH	东宏股份	股东大会现场会议登记起始
20221213	603378.SH	亚士创能	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221213	300234.SZ	开尔新材	股东大会现场会议登记起始
20221213	300093.SZ	金刚光伏	股东大会现场会议登记起始
20221214	002205.SZ	国统股份	股东大会现场会议登记起始
20221214	002080.SZ	中材科技	股东大会现场会议登记起始
20221215	603856.SH	东宏股份	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221215	300093.SZ	金刚光伏	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221215	000672.SZ	上峰水泥	股东大会现场会议登记起始
20221216	002080.SZ	中材科技	股东大会召开，股东大会互联网投票起始
20221216	000672.SZ	上峰水泥	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