

非金属建材周报（22年第24周）

政策持续积累，静待效果显现

超配

核心观点

管道更新明确任务，“稳增长”再加码。6月10日，国办印发《城市燃气管道等老化更新改造实施方案（2022—2025年）》，其中要求2025年底前基本完成城市燃气管道等老化更新改造任务，更新改造范围包括燃气管道和设施（包括市政管道与庭院管道、立管等）和其他管道和设施（包括供水管道和设施、排水管道、供热管道），要求加快推进项目实施，加大政策支持力度，加快项目审批。作为“稳增长”重要抓手之一，城市老旧管道改造更新备受重视，各地相关项目推进进度有望加快，关注改造项目实际落地情况。

把握消费新趋势，绿色建材下乡名录发布。6月6日，由工信部等六部门指导，中国建材联合会等联合主办的“2022年绿色建材下乡活动信息发布及线上平台启动会”举行，会议发布了首批2022年绿色建材下乡活动产品清单及企业名录，包括北新建材、东方雨虹、南玻、旗滨、蒙娜丽莎、东鹏控股、欧神诺、公元股份等。目前，全国6个试点城市已推动200多个政府采购工程优先采购获证绿色建材，带动绿色建材应用超400亿元。在新的消费趋势之下，绿色低碳建材受重视程度持续提升，进行相关布局的企业有望收益。

宏观政策力度加大，金融数据超预期。5月金融数据整体超预期，截至5月末，M2余额同比增长11.1%，增速较上月末和上年同期分别高0.6和2.8个百分点，增速达2020年高点水平，社融规模存量规模同比增长10.5%，5月份社融增量为2.79万亿，比上年同期多8399亿，人民币贷款增加1.89万亿，同比多增3920亿。随着宏观政策力度加大，流动性表现边际宽松，信贷需求表现在疫情管控压力缓和后有所恢复，未来继续改善值得期待。

布局“稳增长”，静待政策效果显现。当前各子行业跟踪及投资建议如下：

水泥：市场需求淡季特征明显，企业综合出货率环比回落4个百分点，水泥库存继续攀升，市场竞争持续，致使价格继续下探。截至6月10日，全国P.042.5高标水泥平均价为456.8元/吨，环比下降2.56%，库容比为74.7%，环比提高2.7个百分点，本周全国水泥出货率59.20%，环比下降3.80pct，同比下降11.07pct。短期建议继续关注复工复产推进和项目落地情况，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：本周市场继续偏弱运行，雨季影响部分区域工程进度，同时供应仍维持高位，价格成交重心进一步下移。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃国内主流市场均价为1850.33元/吨，环比下降2.26%，重点省份生产企业库存为5659万重箱，环比增加179万重箱。短期建议保持关注行业供给和下游需求变化情况；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玻纤行业：本周无碱池窑粗纱市场价格稳中小幅调整，需求端短期仍无明显好转，电子纱市场近期报价有所调涨，整体供应量阶段性紧俏，但终端整体开工有限，短线大概率维稳运行；中长期来看，玻纤行业有望进入产能高质量有序扩张新阶段，需求端拉动成长，供需格局有望持续优化，龙头企业未来竞争优势有望进一步巩固，现价仍可继续做多，推荐**中国巨石、中材科技**；②其他建材：地产投资韧性犹存，各子行业龙头企业市占率稳步提升，建议逢低布局长期持有，推荐**海洋王、坚朗五金、科顺股份、兔宝宝**。

风险提示：项目落地低于预期；成本上涨超预期；疫情反复

行业研究·行业周报

建筑材料

超配·维持评级

证券分析师：黄道立

0755-82130685

huangdl@guosen.com.cn

S0980511070003

证券分析师：陈颖

0755-81981825

chenying4@guosen.com.cn

S0980518090002

证券分析师：冯梦琪

0755-81982950

fengmq@guosen.com.cn

S0980521040002

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《非金属建材周报（22年第23周）-政策助力复工复产加速推进，关注低估值优质龙头企业》——2022-06-06

《非金属建材行业2022年6月投资策略-复工复产快速推进，静待未来需求释放》——2022-06-06

《非金属建材周报（22年第22周）-煤炭市场政策频出，水泥成本压力或边际改善》——2022-05-29

《非金属建材周报（22年第21周）-基建投资平稳增长，静待政策效果显现》——2022-05-23

《非金属建材周报（22年第20周）-水泥需求继续回落，多地规划开展二季度错峰生产》——2022-05-16

独立性声明

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

内容目录

市场表现一周回顾.....	5
过去一周行业量价库存情况跟踪.....	6
主要原材料价格跟踪.....	12
主要房地产数据跟踪.....	13
行业及上市公司重要事项.....	14
免责声明.....	19
国信证券经济研究所.....	20

图表目录

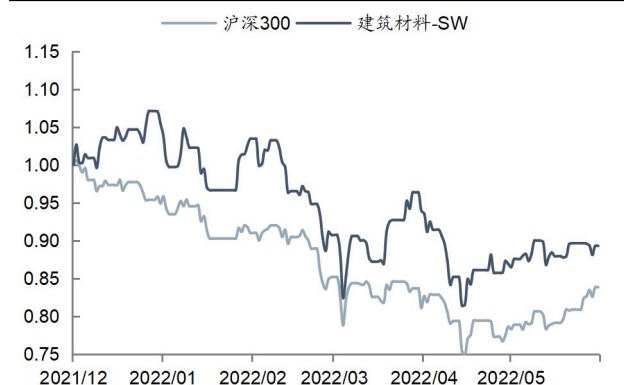
图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较.....	5
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名.....	5
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅.....	6
图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名.....	6
图 6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨)	7
图 7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨)	7
图 8: 全国水泥平均库容比走势 (%)	7
图 9: 各年同期水泥库容比走势比较 (%)	7
图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)	8
图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)	8
图 12: 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: 原油价格走势 (美元/桶)	12
图 27: 动力煤价格走势 (元/吨)	12
图 28: 纯碱价格走势 (元/吨)	13
图 29: 建筑沥青市场价 (元/吨)	13
图 30: 十大城市商品房当周可售面积 (万平)	13
图 31: 十大城市商品房当周成交面积 (万平)	13
图 32: 100 大中城市供应/成交土地面积 (万平, %)	14

表 1：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表.....	12
表 2：过去一周公司信息摘录.....	16
表 3：下周重大事项提醒（2022. 6. 13-2022. 6. 19）	17

市场表现一周回顾

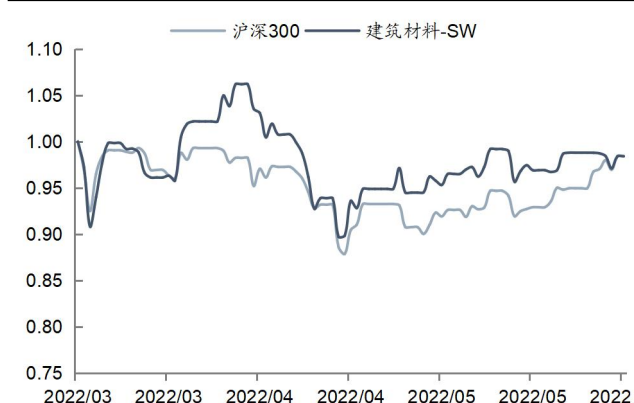
2022.6.6-2022.6.12, 本周沪深300指数上涨3.65%, 建筑材料指数(申万)下跌0.39%, 建材板块跑输沪深300指数4.04个百分点, 位居所有行业中第26位。近三个月以来, 沪深300指数下跌1.57%, 建筑材料指数(申万)下跌1.58%, 建材板块跑赢沪深300指数0.02个百分点。近半年以来, 沪深300指数下跌16.14%, 建筑材料指数(申万)下跌10.69%, 建材板块跑赢沪深300指数5.46个百分点。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



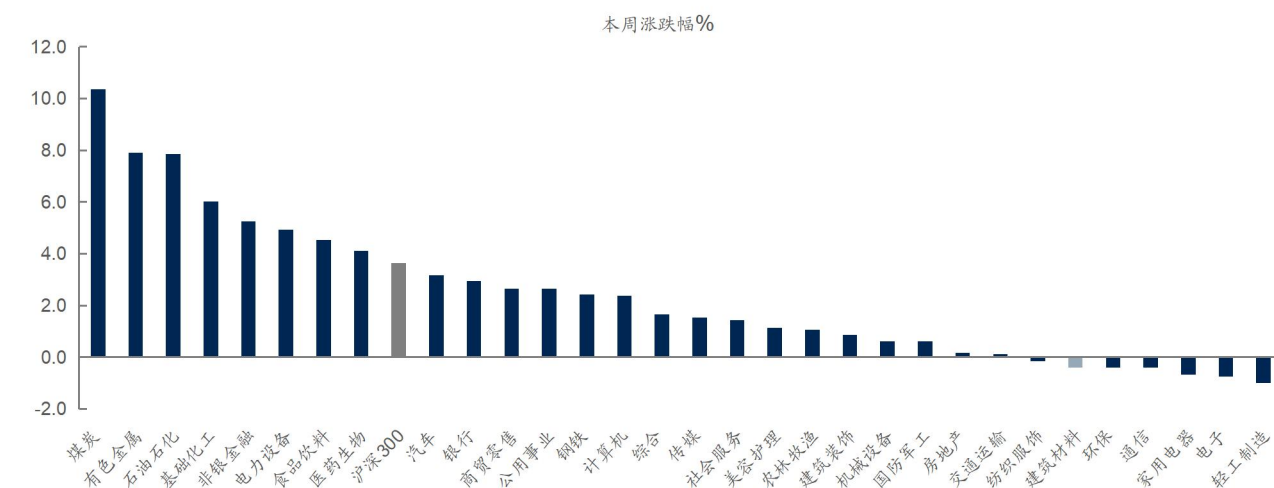
资料来源: 同花顺 iFind、国信证券经济研究所整理

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

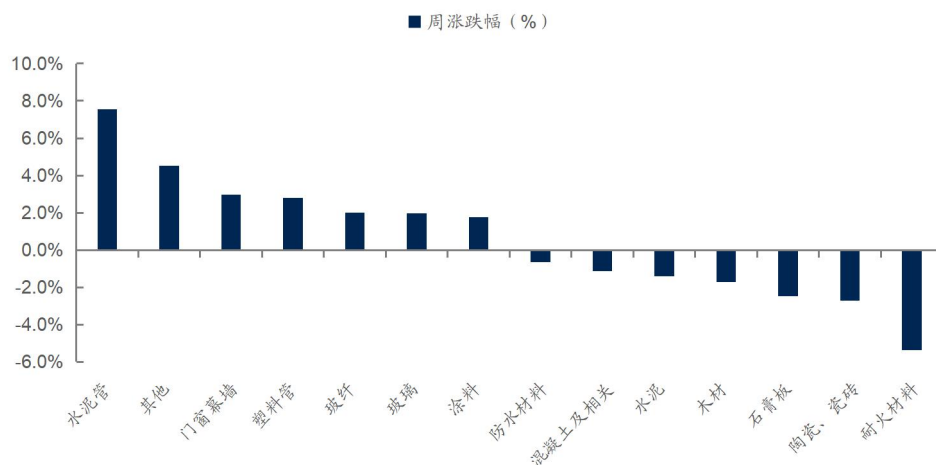
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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位的板块为水泥管(7.6%)、其他(4.5%)、门窗幕墙(3.0%); 居后3位的板块为: 耐火材料(-5.3%)、陶瓷、瓷砖(-2.7%)、石膏板(-2.5%)。

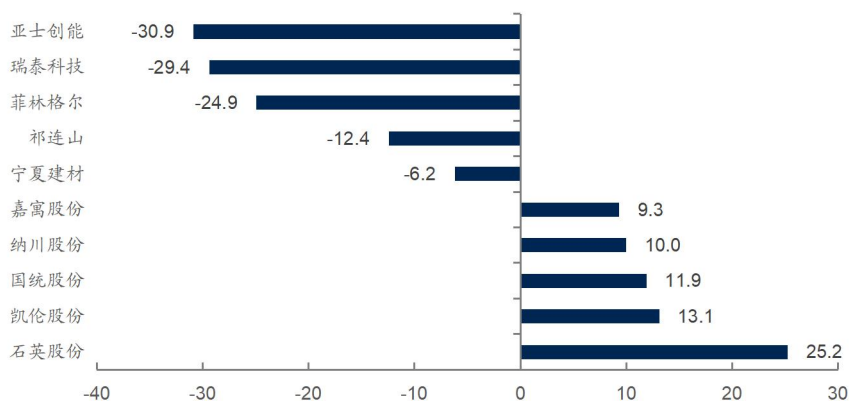
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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

个股方面, 过去一周涨跌幅居前 5 位的个股为: 石英股份 (+25.2%)、凯伦股份 (+13.1%)、国统股份 (+13.1%)、纳川股份 (+10.0%)、嘉寓股份 (+9.3%), 居后 5 位的个股为: 亚士创能 (-30.9%)、瑞泰科技 (-29.4%)、菲林格尔 (-24.9%)、祁连山 (-12.4%)、宁夏建材 (-6.2%)。

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: 价格环比下降 2.56%, 库容比环比提高 2.7 个百分点

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 456.8 元/吨, 环比下降 2.56%, 同比上涨 0.70%。本周全国水泥库容比为 74.7%, 环比提高 2.7 个百分点, 同比提高 15.3 个百分点。

价格回落区域主要集中在华北、东北、华东和中南地区, 幅度 20-50 元/吨; 价格

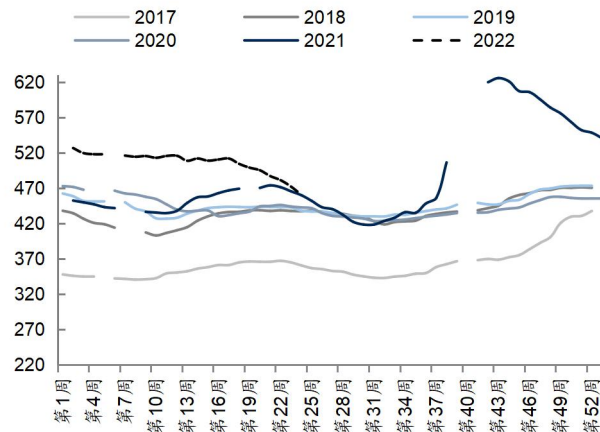
上涨地区为青海和四川德绵，幅度 60 元/吨。6 月上旬，国内水泥需求淡季特征明显，企业综合出货率环比回落 4 个百分点，水泥库存继续攀升，目前大都处于 70%-80%或满库状态，市场竞争持续，致使价格继续下探。

图6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



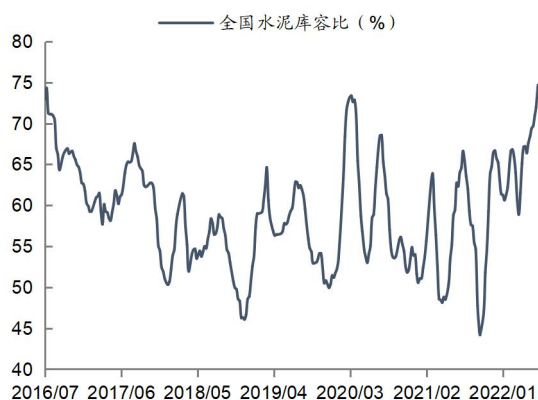
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



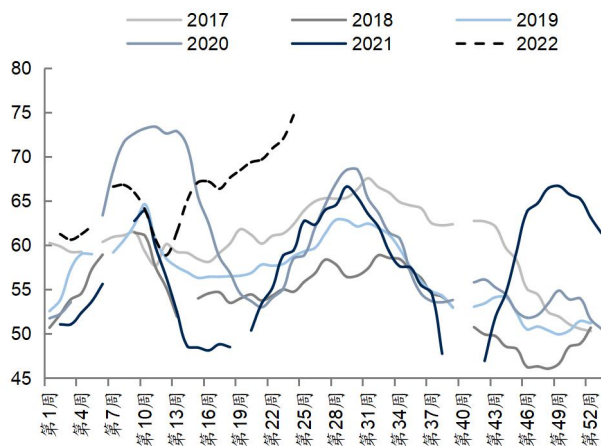
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格继续下调。京津两地疫情反反复复，叠加高考影响，部分工程和搅拌站处于持续停工状态，水泥需求表现仍然较弱，目前企业日出货在5成左右，北京地区水泥企业针对不同客户陆续下调20-30元/吨，天津地区前期价格下调后暂稳。唐山地区下游需求表现清淡，企业出货也仅维持在5成水平，库存高位运行，主导企业报价仍以稳为主。河北石家庄、保定以及邯郸地区水泥价格下调20-40元/吨，本地企业发货仅在4-6成，价格出现回落。

东北地区水泥价格大幅回落。辽宁沈阳、辽阳地区水泥价格下调30-40元/吨，现沈阳地区P.O42.5散装水泥出厂价310-320元/吨，由于市场资金短缺，工程项目和搅拌站开工率偏低，加之南方地区水泥价格降至底部，辽中地区南下水泥停滞，企业日出货5-6成，仅个别价格较低企业出货量能达7-8成，库存高位承压，导致价格回落。大连地区水泥价格大幅回落50-80元/吨，现P.O42.5散装水泥出厂

价 380-400 元/吨。

华东地区水泥价格继续下挫。江苏南京、苏锡常和南通地区水泥价格继续探，幅度 10-20 元/吨，受高考、农忙等因素影响，部分工程项目无法施工，市场需求有所下滑，企业发货 6-8 成水平，库存高位承压，各企业为增加出货量，继续下调价格，目前 P.042.5 散出厂价 290-320 元/吨。淮安地区水泥价格下调 30 元/吨，现 P.042.5 散装水泥出厂价 370-380 元/吨，企业发货仅 5-6 成。盐城地区水泥价格暂稳，同样受淡季因素影响，水泥需求环比下滑 20%左右，企业日出货降至 5 成上下。

中南地区水泥价格持续回落。广东珠三角及粤北地区水泥价格下调 20-30 元/吨，市场进入传统淡季，雨水天气不断，下游工程和搅拌站开工不足，水泥需求表现较差，企业发货 6-7 成，降雨量较大时，出货量不足 5 成，库存高位承压，同时为减少外来水泥进入，部分企业不断增加优惠幅度，其他企业陆续跟进。粤西湛江和茂名地区水泥价格下调 20 元/吨，企业发货仅在 2-3 成。粤东梅州等地区水泥价格暂稳，企业出货仅在 5 成左右，库存高位承压。

西南地区水泥价格涨跌互现。四川成都地区水泥价格上调后稳定，市场需求相对稳定，企业发货环比无明显变化，因企业正在执行错峰生产，预计短期价格以稳为主。德绵地区水泥价格上调后趋弱运行，受农忙、降雨、高考等不利因素影响，部分工程项目停工，市场需求表现清淡，企业发货 5-6 成。宜宾和泸州地区水泥价格公布上调 30 元/吨，企业发货 5-8 成不等。

西北地区水泥价格稳中推涨。陕西关中地区水泥价格趋弱运行，企业发货 5-6 成，目前区域内有 90%生产线在执行夏季错峰生产，但库存仍在 80%高位水平。甘肃兰州、白银地区水泥价格平稳，工程和搅拌站正常施工，下游需求表现较好，企业发货 9 成左右，个别企业能达正常水平，库存持续低位，企业报价坚挺。青海西宁地区水泥价格上调 60 元/吨，除个别小厂未全额跟进外，其他企业均已执行上调。宁夏地区水泥价格平稳，企业在执行夏季错峰生产，库存暂无压力。

图 10: 华北地区水泥价格走势（元/吨）

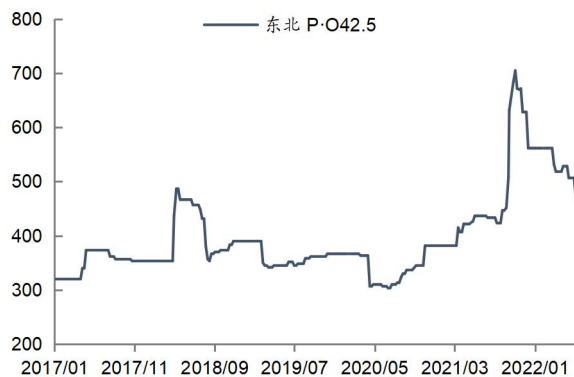


资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

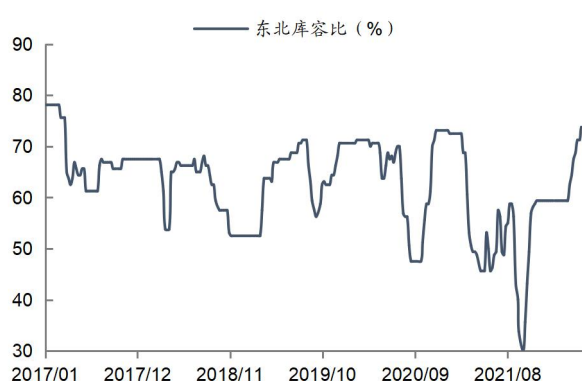
图 11: 华北地区水泥库容比走势（%）



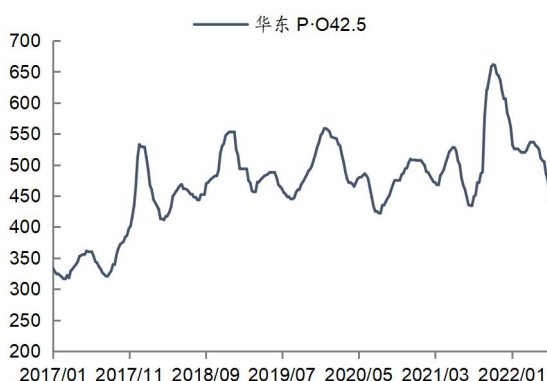
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）


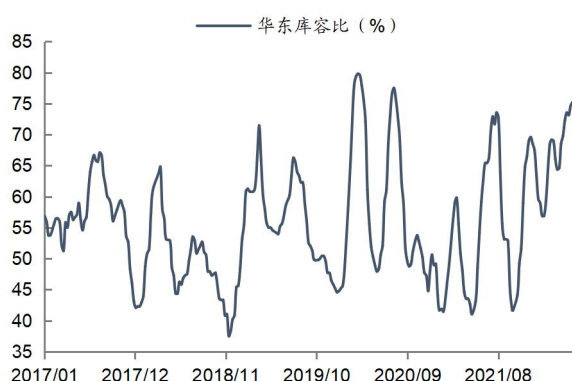
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）


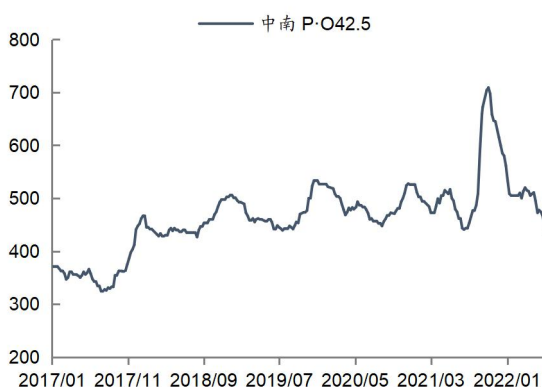
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图14: 华东地区水泥价格走势（元/吨）


资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图15: 华东地区水泥库容比走势（%）


资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

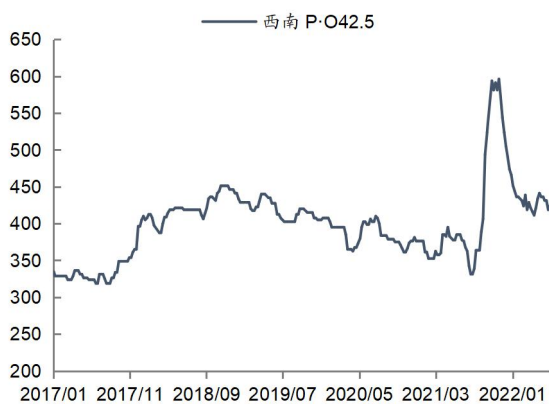
图16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）


资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）

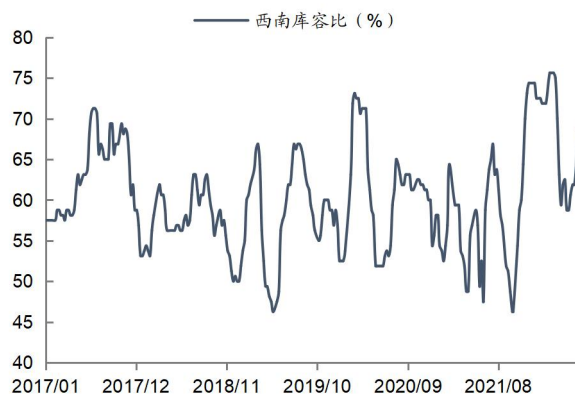

资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图19: 西南地区水泥库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图20: 西北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图21: 西北地区水泥库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

2、玻璃：价格环比下降 2.41%，生产线库存环比增加 1.75%

本周玻璃现货价格环比下降 2.41%。截至 6 月 7 日，玻璃期货活跃合约报收于 1830 元/吨，环比上涨 2.81%。现货国内主流市场平均价 1850.33 元/吨，环比下降 2.26%。

玻璃生产线库存环比增加 3.27%。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 5659 万重箱，环比增加 179 万重量箱（+3.27%）。

从区域看，本周华北玻璃市场偏弱整理，沙河部分厂小板价格有所下调；华东浮法玻璃市场价格整体稳中下行，山东、安徽、浙江多数厂价格均有一定松动，周内部分厂累计下调 2-4 元/重量箱不等；华中浮法玻璃市场整体交投清淡，价格承压，幅度 1-4 元/重量箱不等；华南浮法玻璃市场出货情况一般，部分价格承压下滑；西南浮法玻璃市场偏弱整理，价格较为灵活，川渝区域周内部分厂价格小幅走低，云贵区域周内价格走低 1-4 元/重量箱不等；东北地区浮法玻璃市场周内多

数厂价格小幅走低 2-3 元/重量箱，产销一般；西北浮法玻璃市场行情延续偏淡行情，多数厂产销平平。

图22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



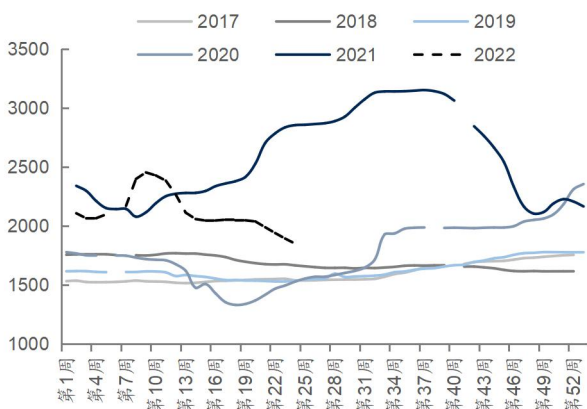
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



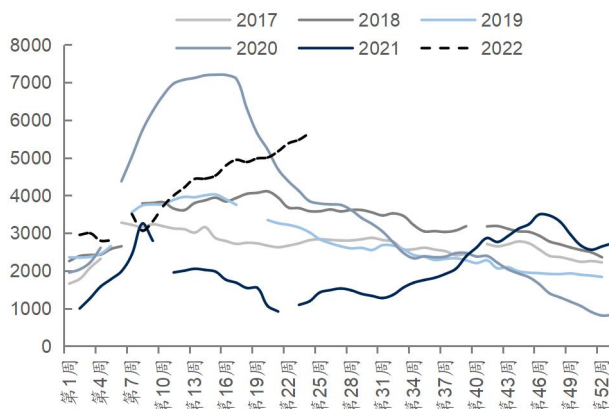
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

图24: 各年同期玻璃价格走势比较（元/吨）



资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）



资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、其他建材：无碱纱市场价格稳中小降，电子纱市场价格继续走高

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格稳中小幅调整，部分中小企业产品价格小幅松动，个别小厂成交灵活度较高。需求端来看，短期仍无明显好转，成交情况偏淡。当前 2400tex 缠绕直接纱主流 5700-6000 元/吨，含税出厂，环比价格下调 0.18%，同比降幅达 1.84%。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 5700-6000 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 8000-8500 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 9000-9400 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 8000-8600 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 8000-8600 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 6600-7400 元/吨，不同区域价格或有差异。

电子纱市场：电子纱市场近期报价有所调涨，多数企业报价上调 500-800 元/吨不

等，各厂产销表现良好，价格上调提振下，中下游适当备货。现主流成交在 9500-9600 元/吨不等，环比上涨 5.75%；电子布价格主流报价维持 3.8 元/米上下，个别大户价格可谈。

表 1：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

产品名称	泰山玻纤（送到）	重庆国际（出厂）	浙江某大厂（出厂）	内江华原（送到）
无碱 2400tex 缠绕直接纱	6200-6300	5800-5900（环氧价高）	5800-5900（近距离送到）	6100-6200
无碱 2400tex 喷射纱	9600	9200-9300	9000-9100（180）	9400
无碱 2400tex 采光瓦用纱	8600-8700	—	8600（成交灵活）	8600
无碱 2400tex 毡用纱	8600-8700	—	8100-8200（成交灵活）	8200
无碱 2400tex SMC 纱	8500（高端）	8200（合股）	8100（合股 440）	8300
无碱 2000tex 塑料增强纱	（直接纱）7000	—	（直接纱）6800	6500-6600

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

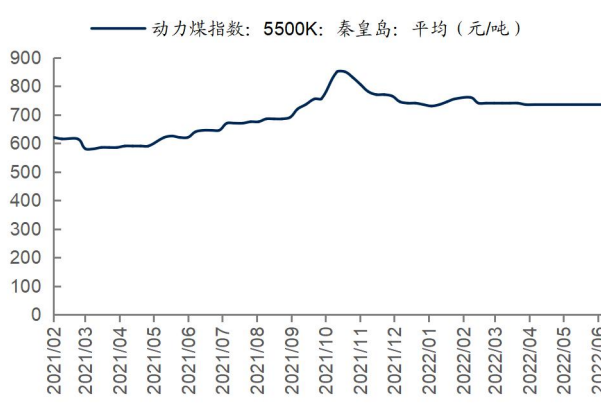
截至 6 月 6 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货离岸价为 118.41 美元/桶，较上周上涨 3.52%。截至 6 月 8 日，我国环渤海动力煤（5500K，山西产，秦皇岛）现货价 735 元/吨，环比无变化。截至 6 月 10 日，全国重质纯碱价格为 3150 元/吨，较上周末上涨 0.32%。截至 6 月 10 日，华北地区建筑沥青市场价为 4485 元/吨，较上周末上涨 1.93%。

图 26：原油价格走势（美元/桶）



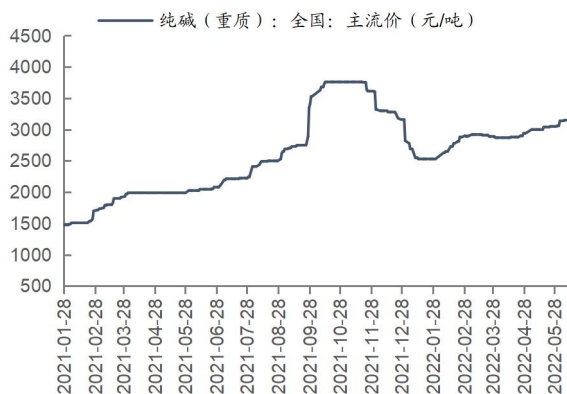
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

图 27：动力煤价格走势（元/吨）



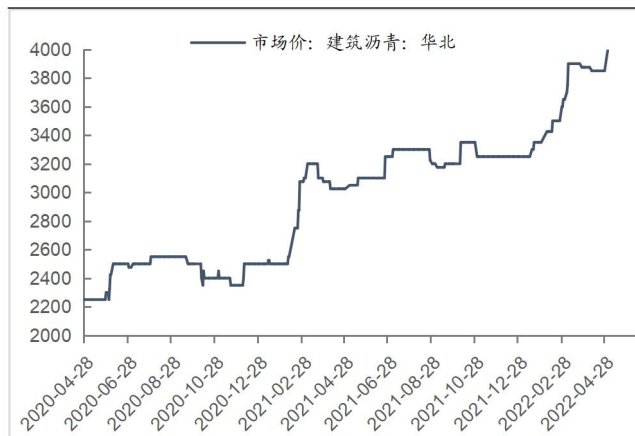
资料来源：Choice、国信证券经济研究所整理

图28: 纯碱价格走势 (元/吨)



资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

图29: 建筑沥青市场价 (元/吨)



资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

主要房地产数据跟踪

截至6月5日,十大城市商品房可售面积为8688.79万平,环比增加0.41%,近三周平均成交面积为122.92万平,环比增加2.06%,当周存销比为70.69%,环比减少1.16个百分点。截至6月5日,100大中城市当周供应土地规划建筑面积为5468.00万平,环比减少4.48%,成交土地规划建筑面积为2293.33万平,环比减少10.85%,近6周平均成交率为60.92%,环比减少10.49个百分点。

图30: 十大城市商品房当周可售面积 (万平)



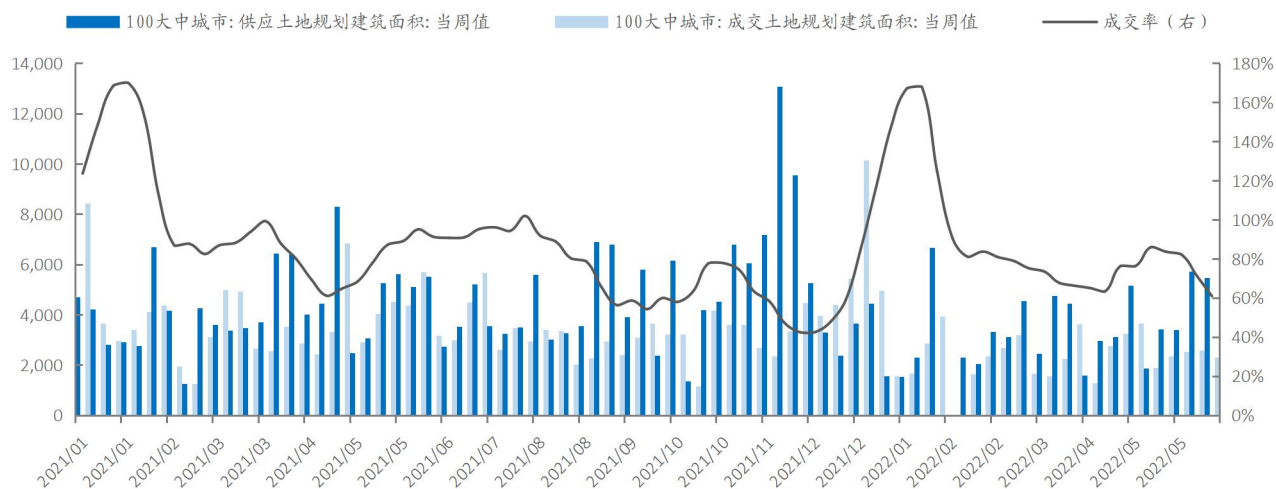
资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图31: 十大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32: 100大中城市供应/成交土地面积 (万平, %)



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 六部委推动绿色建材下乡，浙江获批首个活动试点

第一财经

6日，在2022年绿色建材下乡活动信息发布及线上平台启动会上，工信部原材料工业司副司长邢涛透露，今年将按照“部门指导、市场主导、试点先行”的原则，在全国范围内选择5个左右基础条件好、有积极性的地区试点开展活动。目前，浙江省通过申报已经获批成为第一个绿色建材下乡活动的试点地区，天津、山东、四川等地也在积极申报过程中。

(2) 杭州出台住房公积金阶段性支持政策，租房提取限额上浮25%

证券时报网

6日，杭州住房公积金管理委员会发布《关于实施住房公积金阶段性支持政策的通知》。通知提到，加大住房公积金支持租房提取力度，缴存人可按月提取住房公积金账户余额，提取限额按现有标准上浮25%确定。受新冠肺炎疫情影响的企业，缴存住房公积金确有困难的，可申请缓缴住房公积金。受新冠肺炎疫情影响的缴存人，不能正常偿还住房公积金贷款的，可申请不作逾期处理。

(3) 全国在建重大水利工程投资规模超1万亿元

央视新闻

目前，我国在建重大水利工程投资规模超过 1 万亿元，各项工程正加快推进。重大水利工程吸纳投资大、产业链条长、创造就业机会多。据测算，重大水利工程每投资 1000 亿元，可以带动 GDP 增长 0.15 个百分点，为促进经济稳定增长发挥重要作用。

(4) 交通运输部：加大交通基础设施投资力度

上海证券报

6 月 7 日、8 日，交通运输部先后召开党组扩大会议、部务会，传达学习、贯彻落实中共中央政治局常委、国务院总理李克强到交通运输部考察并主持召开座谈会的精神。会议要求，要加大交通基础设施投资力度，以重大项目为牵引，抓好“十四五”规划 102 项国家重大工程涉交通项目建设。督促各地抓住施工“黄金期”，在确保工程质量前提下，尽快增加实物工作量。

(5) 北京实施住房公积金阶段性支持政策

21 世纪经济报道

7 日，北京住房公积金管理中心发布了《关于实施住房公积金阶段性支持政策的通知》。《通知》明确，受疫情影响的单位，可通过住房公积金单位网上业务平台申请缓缴住房公积金，到期后应进行补缴。受疫情影响，借款人不能正常偿还住房公积金个人住房贷款的，不作逾期处理，不收罚息，不作为逾期记录报送征信部门。

(6) 国常会：打通堵点、完善配套、充分发挥政策效应

中国青年网

8 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，听取稳增长稳市场主体保就业专项督查情况汇报，要求打通堵点、完善配套，充分发挥政策效应；部署进一步稳外贸稳外资举措，提升对外开放水平。会议强调，经济下行压力依然突出，要高效统筹疫情防控和经济社会发展，各地要切实负起保一方民生福祉责任，以时不我待的紧迫感推动稳经济政策再细化再落实，确保二季度经济合理增长，稳住经济大盘。

(7) 重庆支持水泥等行业企业技改和扩大再投资，最高奖励 2000 万

数字水泥网

近日，重庆市经信委联合市财政局印发《支持企业技术改造投资和扩大再投资政策措施》，对企业采用新技术、新工艺、新设备、新材料对现有设施、工艺条件及生产服务等进行改造提升，淘汰落后产能，实现内涵式发展的投资活动予以鼓励，最高奖励达 2000 万元。

(8) 央行：5 月末 M2 余额 252.7 万亿元，同比增长 11.1%

中国新闻网

央行数据显示，5 月末，广义货币 (M2) 余额 252.7 万亿元，同比增长 11.1%，增速分别比上月末和上年同期高 0.6 个和 2.8 个百分点；狭义货币 (M1) 余额 64.51 万亿元，同比增长 4.6%，增速分别比上月末和上年同期低 0.5 个和 1.5 个百分点；流通中货币 (M0) 余额 9.55 万亿元，同比增长 13.5%。当月净回笼现金 80 亿元。

(9) 内蒙古印发“十四五”节能减排综合工作实施方案

北方新报

内蒙古自治区政府近日印发《内蒙古自治区“十四五”节能减排综合工作实施方案》，明确内蒙古“十四五”节能减排主要目标：到 2025 年，全区单位地区生产总值能源消耗比 2020 年下降 15%，能源消费总量得到合理控制，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物排放总量比 2020 年分别下降 8%、8%、10%、10%以上。

(10) 国办印发城市燃气管道等老化更新改造实施方案

中国政府网

《实施方案》从四个方面部署了重点工作。一是明确任务。明确更新改造对象范围，合理确定更新改造标准，组织开展城市燃气等管道和设施普查，编制地方城市燃气管道等老化更新改造方案。二是加快组织实施。加强统筹协调，加快推进项目实施，同步推进数字化、网络化、智能化建设，加强管道和设施运维养护。三是加大政策支持力度。落实专业经营单位出资责任，建立资金合理共担机制，加大财政资金支持 and 融资保障力度，落实税费减免政策。四是完善配套措施。加快项目审批，切实做好价格管理工作，加强技术标准支撑，强化市场治理和监管，推动法治化和规范化管理，强化组织保障。

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
------	------

悦心健康	公司拟参与投资设立台商海峡两岸产业投资基金（厦门）合伙企业（有限合伙），募资额拟定为 7.35 亿元，其中公司拟以自有资金出资认缴 0.3 亿元，占总出资额的 4.08%；
永和智控	持股 5%以上股东杨纓丽通过大宗交易方式累计减持股份 488 万股，占总股本 1.67%；持股 5%以上股东杨纓丽将其所持有的 300 万股份进行了质押，占总股本 1.02%；控股股东、实际控制人曹德莅其所持有的 224 万股份解除质押，占总股本 0.76%；
扬子新材	公司董事金跃国先生拟以集中竞价方式减持股份不超过 18.24 万股（占总股本 0.04%）；
亚玛顿	公司拟通过向寿光灵达、寿光达领、中石化资本、黄山毅达、扬中毅达、宿迁毅达和华辉投资发行股份 5163 万股及支付现金 6.58 亿元的方式，购买其持有的凤阳硅谷 100%股权；
西藏天路	向 2022 年限制性股票激励计划首次激励对象授予限制性股票 245 万股，占总股本 0.27%，首次授予价格 3.43 元/股；财务负责人刘丹明先生因工作调动辞职，辞职后将不再担任公司的任何职务；
万年青	控股股东江西水泥有限责任公司 6 月 6 日通过集中竞价交易方式增持了公司股份 303.7 万股，占总股本的 0.38%，并拟于六个月内以集中竞价交易方式继续增持，拟增持金额不低于 0.5 亿元，不超过 1 亿元；
苏博特	公开发行可转债申请获得中国证监会核准批文；
濮耐股份	选举刘超先生、田向红为公司第六届监事会职工代表监事；
蒙娜丽莎	公司实际控制人萧华、霍荣铨、邓敬棠、张旗康通过深圳证券交易所系统以大宗交易方式减持其所持有的“蒙娜转债”合计 117 万张，占发行总量的 10.01%；
金圆股份	公司由于正在筹划发行股份购买西藏阿里锂源矿业开发有限公司 49%的股权，将自 2022 年 06 月 07 日开市起停牌；拟发行股份购买西藏阿里锂源矿业开发有限公司 49%的股权，发行价格为 11.84 元/股；因筹划发行股份及支付现金购买资产已于 6 月 7 日停牌，将于 6 月 13 日复牌；发布《2022 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》，拟授予激励对象权益 654 万股，占总股本 0.84%；控股股东金圆控股集团有限公司将其所持有的 1400 万股份进行了质押，占总股本 1.8%；
坚朗五金	公司董事赵健先生股份减持计划实施完成，共减持 26.9 万股，占总股本 0.08%；
冀东水泥	公司以集中竞价方式首次回购股份，回购 168 万股，占总股本 0.06%，支付总金额为 1723.59 万元；
惠达卫浴	注销不符合解锁要求的股权激励限制性股票 29.30 万股；
红墙股份	2021 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就，拟授予激励对象股票期权共 167 万份，占计划总额 100%；注销 2021 年股票期权激励计划已获授但尚未行权 83 万份股票期权；2019 年股票期权激励计划第三个行权期行权条件成就，可行权期权 182 万份，占总股本 0.87%；注销 2019 年股票期权激励计划第二个行权期已届满但尚未行权的 119 万份股票期权；2019 年股票期权激励计划行权价格由 9.62 元/股调整为 9.52 元/股，2020 年股票期权激励计划行权价格由 9.68 元/股调整为 9.58 元/股，2021 年股票期权激励计划行权价格由 10.00 元/股调整为 9.90 元/股，2022 年股票期权激励计划行权价格由 9.10 元/股调整为 9.00 元/股；
东鹏控股	全资子公司东鹏投资（海南）有限公司与宁波盈峰股权投资基金管理有限公司、广州索菲亚投资管理有限公司及唐亚芳女士共同投资设立宁波欣凯企业管理合伙企业（有限合伙），出资总额为 1000 万元，其中东鹏投资认缴出资 250 万元，出资占比为 25%；
东宏股份	股东曲阜东方成长股权投资企业（有限合伙）集中竞价减持公司股份 35 万股，占总股本 0.13%；曲阜东宏成长股权投资企业（有限合伙）集中竞价减持公司股份 29 万股，占总股本 0.11%；
帝欧家居	公司控股股东、实际控制人陈伟先生对其所持有的 186 万股公司股份（占总股本 0.48%）办理解除质押业务；

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. 6. 13-2022. 6. 19）

日期	股票代码	建材公司	事项
20220613	000546.SZ	金圆股份	复牌
20220613	000877.SZ	天山股份	纳入重要指数
20220613	002392.SZ	北京利尔	股东大会互联网投票起始
20220613	002392.SZ	北京利尔	股东大会召开
20220613	300986.SZ	志特新材	分红股权登记
20220613	600801.SH	华新水泥	分红股权登记
20220613	601636.SH	旗滨集团	纳入重要指数
20220614	300234.SZ	开尔新材	股东大会现场会议登记起始
20220614	300986.SZ	志特新材	分红除权
20220614	300986.SZ	志特新材	分红派息
20220614	300986.SZ	志特新材	红股上市
20220614	600801.SH	华新水泥	分红除权
20220614	600801.SH	华新水泥	分红派息
20220615	000546.SZ	金圆股份	分红股权登记
20220615	600552.SH	凯盛科技	股东大会现场会议登记起始
20220616	000546.SZ	金圆股份	分红派息
20220616	000546.SZ	金圆股份	分红除权

表 3：下周重大事项提醒（2022. 6. 13-2022. 6. 19）

20220616	003037. SZ	三和管桩	分红股权登记
20220616	300599. SZ	雄塑科技	股东大会现场会议登记起始
20220616	600425. SH	青松建化	分红股权登记
20220616	600552. SH	凯盛科技	股东大会互联网投票起始
20220616	600552. SH	凯盛科技	股东大会召开
20220617	003037. SZ	三和管桩	分红派息
20220617	003037. SZ	三和管桩	分红除权
20220617	300599. SZ	雄塑科技	股东大会召开
20220617	300599. SZ	雄塑科技	股东大会互联网投票起始
20220617	600425. SH	青松建化	分红派息
20220617	600425. SH	青松建化	分红除权

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