

非金属建材周报（22年第11周）

需求有序恢复中，水泥价格企稳回升

超配

核心观点

住建部明确建筑节能相关目标，绿色建材有望受益。3月11日，住建部发布《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》，其中提出到2025年，城镇新建建筑全面建成绿色建筑，完成既有建筑节能改造面积3.5亿平方米以上，建设超低能耗、近零能耗建筑0.5亿平方米以上，装配式建筑占当年城镇建筑比例达30%，全国新增建筑太阳能光伏装机容量0.5亿千瓦以上。为实现以上目标，促进绿色建材推广应用势在必行，发文中明确加大绿色建材产品和关键技术研发投入，推广高性能混凝土、高性能砌体材料、结构保温一体化墙板等，同时要求加快绿色建材产品认证，建立健全绿色建材采信机制，双碳政策背景下，提前进行绿色建材相关产品业务布局的企业有望更加受益。

节后复工逐步开启，关注低估值优质龙头。新年伊始，市场对未来经济下行的担忧情绪蔓延，俄乌冲突的爆发为市场带来更多不确定因素，市场恐慌情绪尚未消除，各大指数弱势运行，而同期，央行、发改委等均不断出台相关措施加速“稳增长”发力，两会再次明确“稳增长”目标。目前行业进入下游需求复苏阶段，“稳增长”持续强化的背景下，传统经济动能有望发挥一定托底作用，建议关注基建、地产需求为主且估值兼具较高安全边际的相关品种，短期把握水泥、玻璃的窗口期机会；当前时点各子行业跟踪及投资建议如下：

水泥：随着天气好转，水泥市场需求呈现缓慢提升趋势，其中南方地区需求基本恢复到7-8成，北方地区受气温低、疫情反复影响仅有2-4成水平。整体来看，随着需求逐步回升，以及成本上涨驱动，多地水泥价格呈现上涨趋势。截至3月11日，全国P.042.5高标水泥平均价为515.2元/吨，环比上涨0.53%，库容比为60.63%，环比下降3.4个百分点。短期来看，下游需求恢复有望逐步加快，水泥价格有望保持企稳回升，建议积极关注“稳增长”背景下的下游基础设施建设项目落地情况，推荐海螺水泥、上峰水泥、万年青、华新水泥、塔牌集团、冀东水泥、天山股份、祁连山、宁夏建材；

玻璃：市场需求正在逐渐恢复中，下游各地区加工厂接单逐步恢复，但尚未恢复至正常开工状态，其中华南整体情况略好于其他区域，公共卫生事件影响局部地区工地施工，北方区域价格进一步下调后出货有所好转。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃国内主流市场均价为2384.2/吨，环比下降1.81%，重点省份生产企业库存为3998万重箱，环比增加281万重箱。短期建议关注下游加工厂接单和社会库存消化情况；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：本周粗纱市场价格主流维稳运行，缠绕纱个别厂报价小涨，合股纱价格有所松动，电子纱市场近期价格仍偏弱，短期价格或调后趋稳；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、志特新材、坚朗五金、科顺股份、兔宝宝。

风险提示：项目落地低于预期；供给增加超预期；成本上涨超预期

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：陈颖

0755-81981825

chenying4@guosen.com.cn

S0980518090002

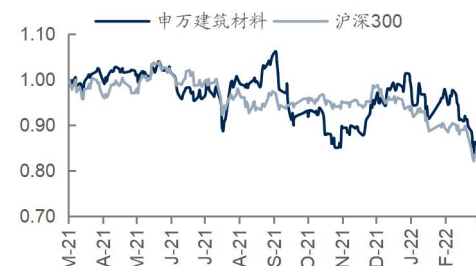
证券分析师：冯梦琪

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10周）-两会强化“稳增长”目标，基建投资有望获较强支撑》——2022-03-07

《非金属建材行业2022年3月投资策略-下游需求陆续开启，关注优质低估值龙头》——2022-03-06

《非金属建材周报（22年第8周）：节后复工逐步开启，行业保持平稳运行》——2022-02-21

《非金属建材行业年报业绩前瞻：风险逐步释放，“稳增长”仍值得期待》——2022-02-15

《非金属建材周报（22年第7周）：水泥仍处淡季运行，玻璃节后备货提价》——2022-02-14

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.....	13
免责声明.....	18
国信证券经济研究所.....	19

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）.....	12
图 29: 建筑沥青市场价（元/吨）.....	12
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/成交土地规划建筑面积（万平，%）.....	13

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. 3. 14-2022. 3. 20）	17

市场表现一周回顾

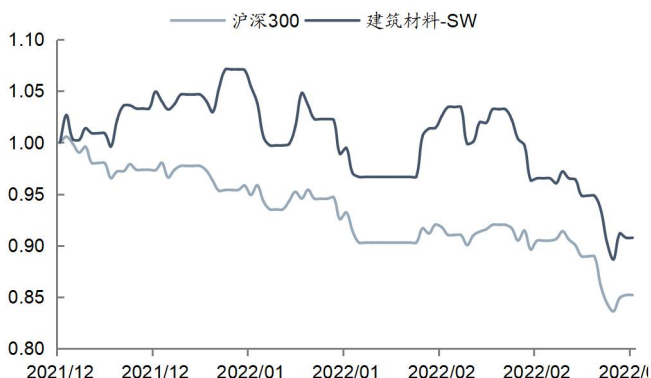
2022.3.7-2022.3.13, 本周沪深300指数下跌4.22%, 建筑材料指数(申万)下跌4.31%, 建材板块跑输沪深300指数0.09个百分点, 位居所有行业中第16位。近三个月以来, 沪深300指数下跌14.81%, 建筑材料指数(申万)下跌9.25%, 建材板块跑赢沪深300指数5.56个百分点。近半年以来, 沪深300指数下跌14.10%, 建筑材料指数(申万)下跌18.41%, 建材板块跑输沪深300指数4.31个百分点。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



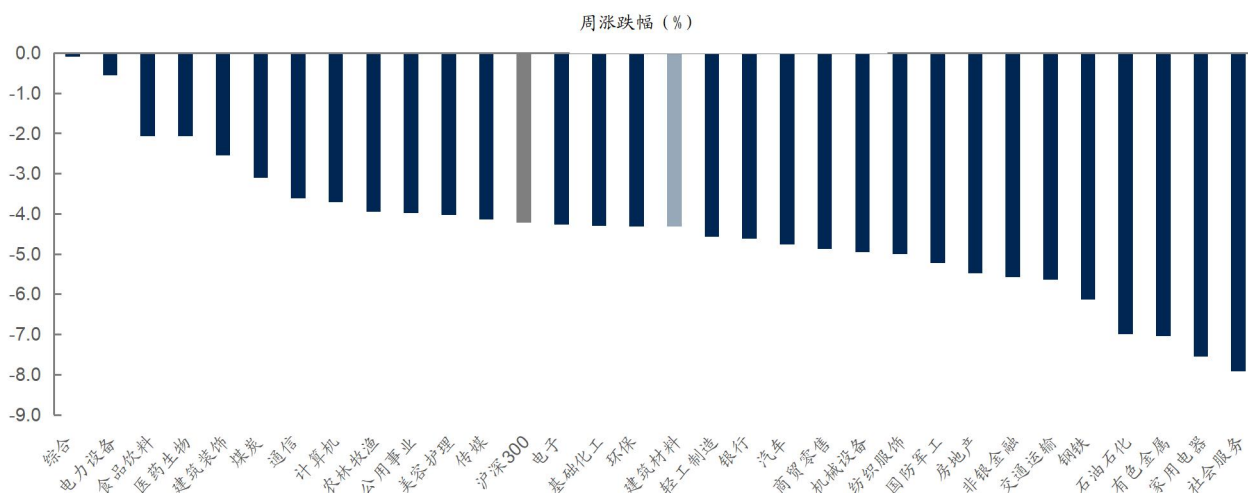
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图2: 近3个月建材板块与沪深300走势比较



资料来源: WIND 国信证券经济研究所整理

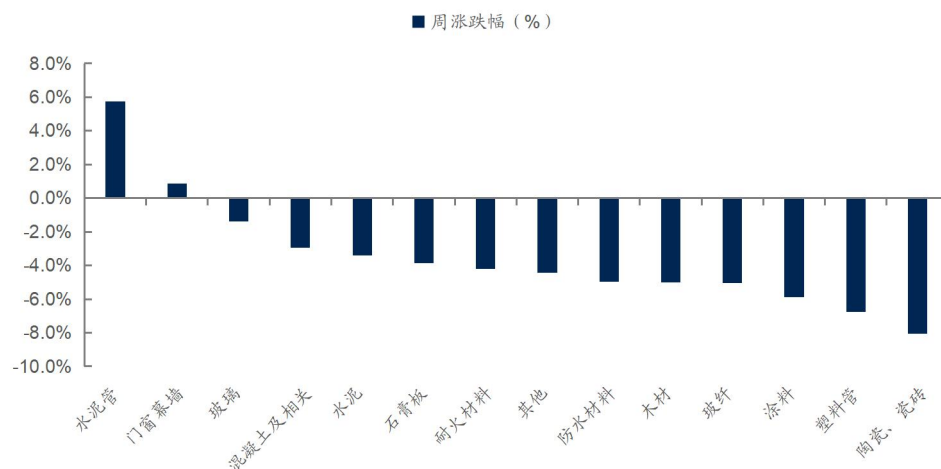
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



资料来源: WIND、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(+5.7%)、门窗幕墙(+0.9%)、玻璃(-1.4%); 居后3位的板块为: 陶瓷、瓷砖(-8.0%)、塑料管(-6.7%)、涂料(-5.9%)。

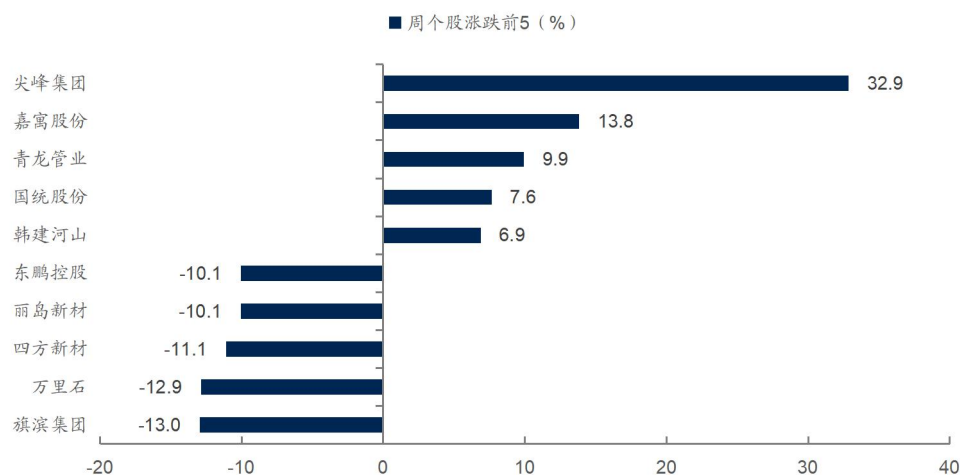
图4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源: WIND、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: 尖峰集团 (+32.9%)、嘉寓股份 (+13.8%)、青龙管业 (+9.9%)、国统股份 (+7.6%)、韩建河山 (+6.9%), 居后 5 位的个股为: 旗滨集团 (-13.0%)、万里石 (-12.9%)、四方新材 (-11.1%)、丽岛新材 (-10.1%)、东鹏控股 (-10.1%)。

图5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源: WIND、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: 价格环比上涨 0.53%, 库容比环比减少 3.57 个百分点

全国 P. 042.5 高标水泥平均价为 515.2 元/吨, 环比上涨 0.53%, 同比上涨 18.57%。本周全国水泥库容比为 60.63%, 环比减少 3.37 个百分点, 同比提高 0.88 个百分点。

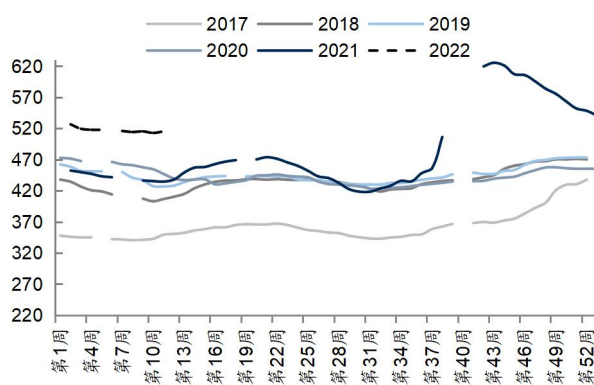
价格上涨地区主要为江苏、山东、河南和湖北, 幅度 20-50 元/吨; 价格回落区域为重庆、甘肃和陕西, 幅度 20-60 元/吨。三月上旬, 国内水泥市场需求继续缓慢提升, 不同地区企业出货率环比增加 10%-20%, 南方地区需求基本恢复 7-8 成, 北方地区受限于气温低、疫情复发影响, 仅恢复到 2-4 成水平。价格方面, 随着市场需求逐渐提升, 以及煤炭、油价和运费等成本上涨驱动, 多地水泥价格呈现上涨态势。总体来看, 华东、中南和西南地区中江西、湖南、广西和贵州需求表现较为低迷, 其他省份需求恢复尚可, 预计下周可达到 8-9 成或正常水平; 三北地区仍有待恢复。

图6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨)



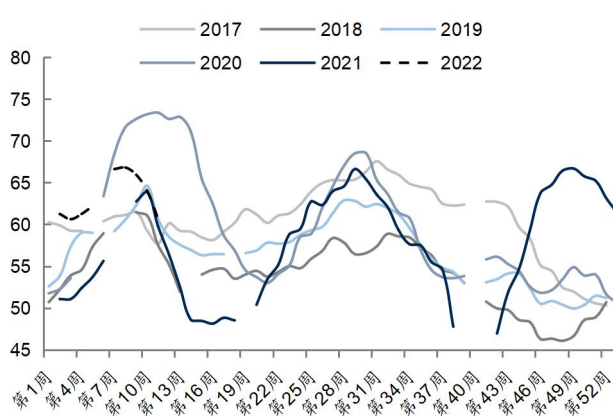
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图8: 全国水泥平均库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图9: 各年同期水泥库容比走势比较 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

华北地区水泥价格稳定。北京因两会召开于3月7日至10日限制车辆运输, 水泥市场成交短暂停滞, 3月12日起将解除管控, 由于需求前期被抑制明显, 部分中小水泥企业为打开销量, 水泥价格或有小幅震荡调整, 同时因又有疫情出现, 工

地人员到岗复工情况尚不明确，待后期随着需求明显提升，水泥价格才会开启上行走势。天津地区启动遭遇疫情再次复发，且病例多集中在某工地，其他原本计划复工的项目和搅拌站也受到影响，散装水泥需求较差，袋装水泥出货有5成左右。唐山地区水泥企业持续执行错峰生产，目前熟料库存均处于偏低水平，甚至紧张，支撑水泥价格高位稳定，水泥需求表现一般，企业出货暂环比无明显变化。冀南地区需求恢复不佳，企业出货2-3成，价格保持平稳。

华东地区水泥价格继续上涨。江苏南京地区水泥价格上调20-30元/吨，价格上调原因：一是熟料和煤炭价格上涨，企业生产成本增加；二是市场需求进一步恢复，地销企业发货量环比提升10%左右，部分有外运企业出货量已恢复正常水平，且外围地区水泥价格均已上调，本地企业陆续跟涨。苏锡常地区水泥价格上调落实到位，天气晴好，下游需求进一步恢复，企业发货能达8成左右，熟料价格第四轮上涨将支撑后期水泥价格继续上行。

中南地区水泥价格陆续上调。广东珠三角地区部分水泥企业公布价格上调10元/吨，受原燃材料和熟料价格上涨带动，企业生产成本上升，以及下游工程施工进度加快，水泥需求快速提升，企业综合发货增至8成或以上，预计下周价格将迎来普涨行情。粤东地区袋装水泥价格上调后，因市场资金紧张，以及房地产不景气，搅拌站和工程开工不足，散装需求恢复缓慢，企业报价暂稳。目前广东地区仍有20%以上的生产线在执行错峰生产，库存适中，可支撑价格上涨。

西南地区水泥价格震荡调整。四川成都和德绵地区水泥价格上调60元/吨，进入三月份，天气持续晴好，民用市场需求基本恢复正常，工程和搅拌站开工率也逐步提升，下游需求环比增加10%-20%，企业综合出货量达8-9成水平，前期价格降至偏低水平，为提升盈利，价格开始上调。宜宾、泸州地区水泥价格公布上调50元/吨，价格上调主要是受煤炭等原燃材料价格上涨带动，企业生产成本不断增加，企业积极推动价格上调。

西北地区水泥价格下调。陕西关中地区水泥价格下调30-40元/吨，受疫情反复影响，下游市场需求未能再一步提升，企业出货维持在7成左右，企业库存虽降至中等水平，但3月10日起，熟料生产线陆续复产，且外围河南低价水泥不断进入冲击，本地企业销售压力加大，陆续下调水泥价格。汉中、安康地区水泥价格平稳，下游需求继续恢复，企业出货增至6-7成水平，库存40%-50%。

图10：华北地区水泥价格走势（元/吨）



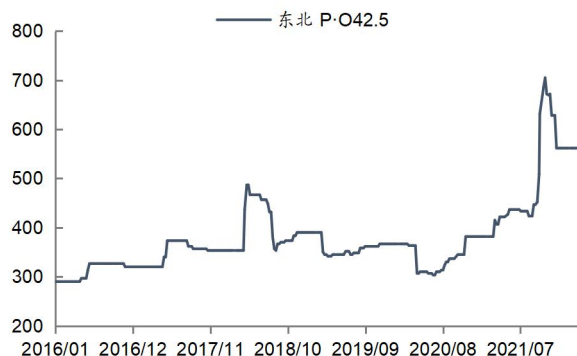
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图11：华北地区水泥库容比走势（%）



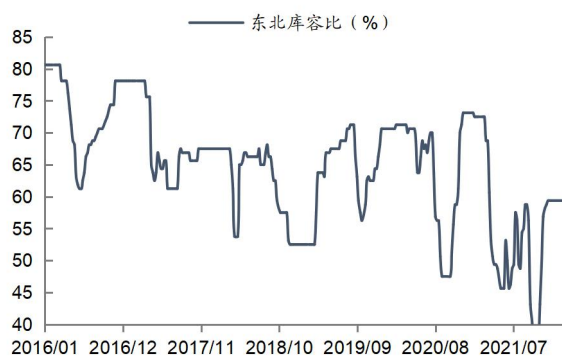
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图12: 东北地区水泥价格走势（元/吨）



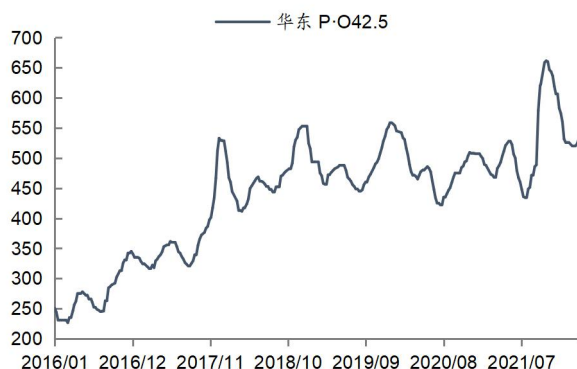
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图13: 东北地区水泥库容比走势（%）



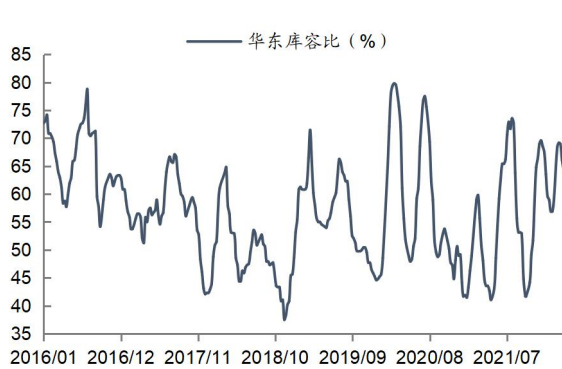
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



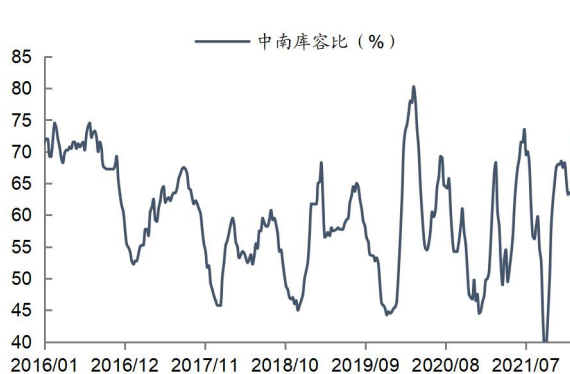
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图16: 中南地区水泥价格走势（元/吨）



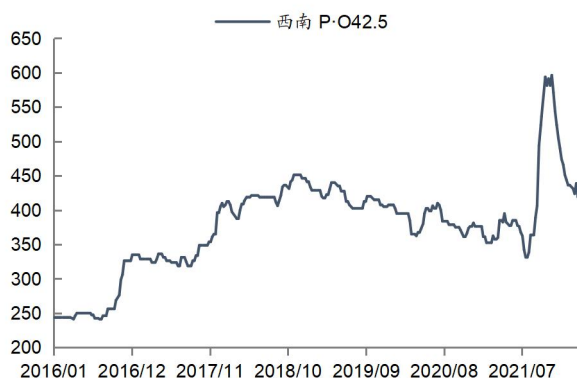
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图17: 中南地区水泥库容比走势（%）



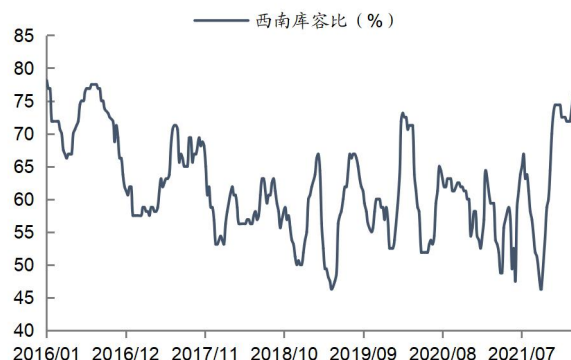
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图18: 西南地区水泥价格走势（元/吨）



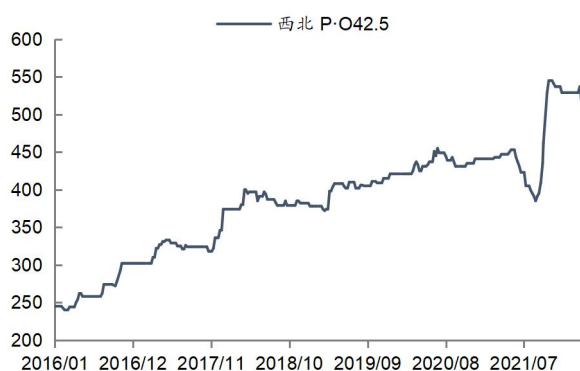
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 1.81%，生产线库存环比增加 7.56%

本周玻璃现货价格环比下降 1.81%。截至 3 月 11 日，玻璃期货活跃合约报收于 2004 元/吨，环比上涨 3.51%。现货国内主流市场平均价 2384.2 元/吨，环比下降 1.81%。

玻璃生产线库存环比增加 12.16%。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 3998 万重箱，环比增加 281 万重量箱（+7.56%）。

从区域看，华北玻璃市场价格偏弱整理，成交环比好转明显；华东浮法玻璃市场整体偏弱运行，多数企业成交仍显偏淡，受外围市场价格松动影响，周内部分厂价格有所下调，个别累计降幅较大；华中浮法玻璃市场整体交投欠佳，价格承压下滑，下游加工厂新单跟进量有限，采购略显谨慎，玻璃厂家产销仍偏低，库存均有不同程度增加；华南浮法玻璃市场整体出货一般，厂家库存呈现增加趋势，目前下游生产推进缓慢，按需补货为主，贸易商采购谨慎，实单成交量平平；西南浮法玻璃市场偏弱整理，多数厂挺价维持，市场观望较浓，产销偏弱；西北浮

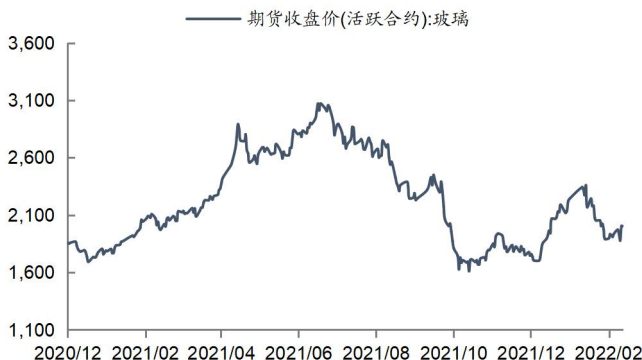
法玻璃市场整体报价以稳为主，厂家出货依旧偏淡；东北地区浮法玻璃市场弱势走低，成交尚可。

图22: 玻璃现货价格走势（元/吨）



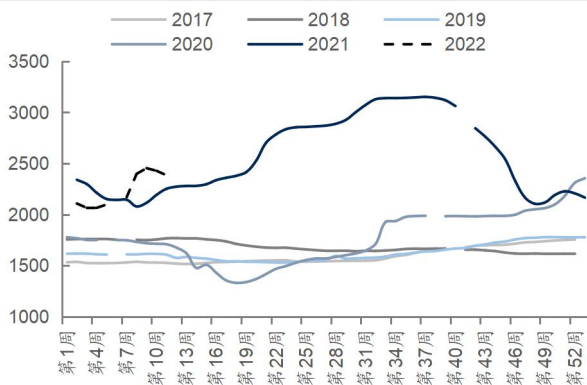
资料来源：卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图23: 玻璃期货价格走势（元/吨）



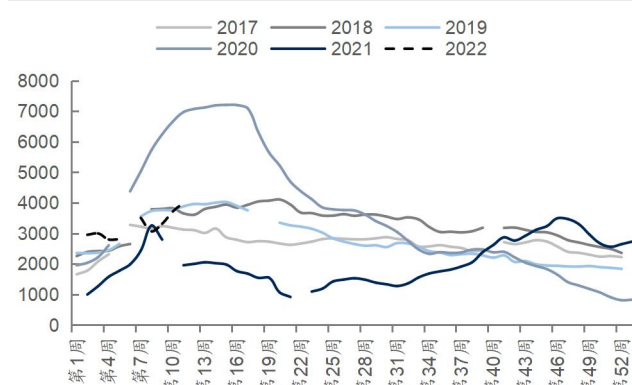
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图24: 各年同期玻璃价格走势比较（元/吨）



资料来源：数字水泥网、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：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

3、其他建材：无碱纱市场出货放缓，电子纱价格调后暂稳

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格主流维稳运行，虽部分厂部分产品价格涨跌互现，缠绕纱个别厂报价小涨，但实际成交变动不大，合股纱价格有所松动。整体走货较上月有放缓。当前 2400tex 缠绕直接纱主流 6000-6300 元/吨，含税出厂，环比价格基本走稳，同比涨幅 2.92%。目前主要企业无碱纱产品主流企业报价如下：无碱 2400tex 直接纱报 6000-6300 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 8600-9100 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 9500-10000 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 8900-9500 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 9000-9500 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 7000-7400 元/吨，不同区域价格或有差异。

电子纱市场：电子纱市场近期价格仍偏弱，多数厂电子纱价格月初降幅明显，可达 1000 元/吨，虽市场走货稍有好转，但下游成本压力较大，对高价货源仍较为抵触。现主流成交在 10000 元/吨上下，环比上周下跌 9.09%；电子布价格主流报

价降至 3.7 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

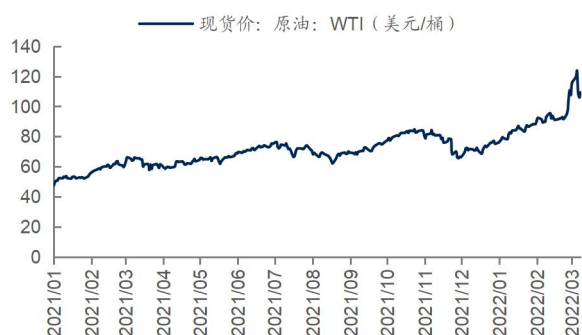
产品名称	泰山玻纤（送到）	重庆国际（出厂）	浙江某大厂（出厂）	内江华原（送到）
无碱 2400tex 缠绕直接纱	6400	6200（环氧价高）	6200（近距离送到）	6100-6200
无碱 2400tex 喷射纱	10000	9800	9600-9700（180）	9500
无碱 2400tex 采光瓦用纱	9500	—	9000-9100（成交灵活）	9300
无碱 2400tex 毡用纱	9500	—	9000-9100（成交灵活）	8900
无碱 2400texSMC 纱	9000（高端）	8700-8800（合股）	8700-8800（合股 440）	8600
无碱 2000tex 塑料增强纱	（直接纱）7100-7200	—	（直接纱）6800-6900	7000-7100

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

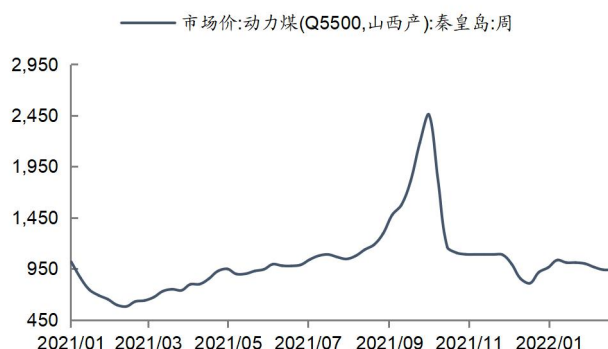
截至 3 月 11 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 109.33 美元/桶，较上周下跌 5.49%。截至 3 月 12 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 940 元/吨，环比无变化。截至 3 月 11 日，全国重质纯碱价格为 2743 元/吨，与上周末持平。截至 3 月 6 日，华北地区建筑沥青市场价为 3630 元/吨，环比提高 3.71%。

图 26：原油价格走势（美元/桶）



资料来源：WIND、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：WIND、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：数字水泥网、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：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

主要房地产数据跟踪

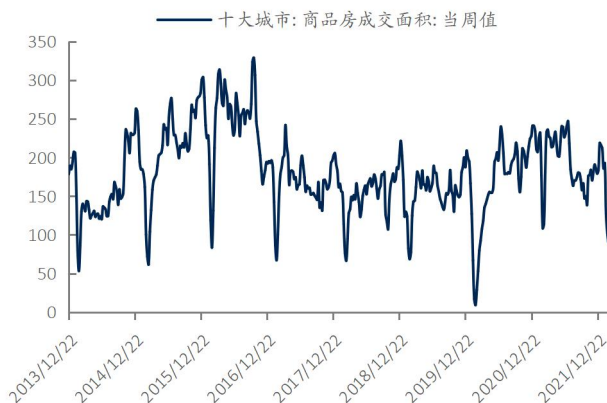
截至3月6日，十大城市商品房可售面积为8282.74万平，环比减少1.75%，近三周平均成交面积为152.81万平，环比增加6.46%，当周存销比为54.20%，环比减少4.53个百分点。截至3月6日，100大中城市当周供应土地规划建筑面积为1907.32万平，环比减少35.74%，成交土地规划建筑面积为1899.52万平，环比减少10.79%，近6周平均成交率为70.59%，环比降低3.81个百分点。

图30：十大城市商品房当周可售面积（万平）



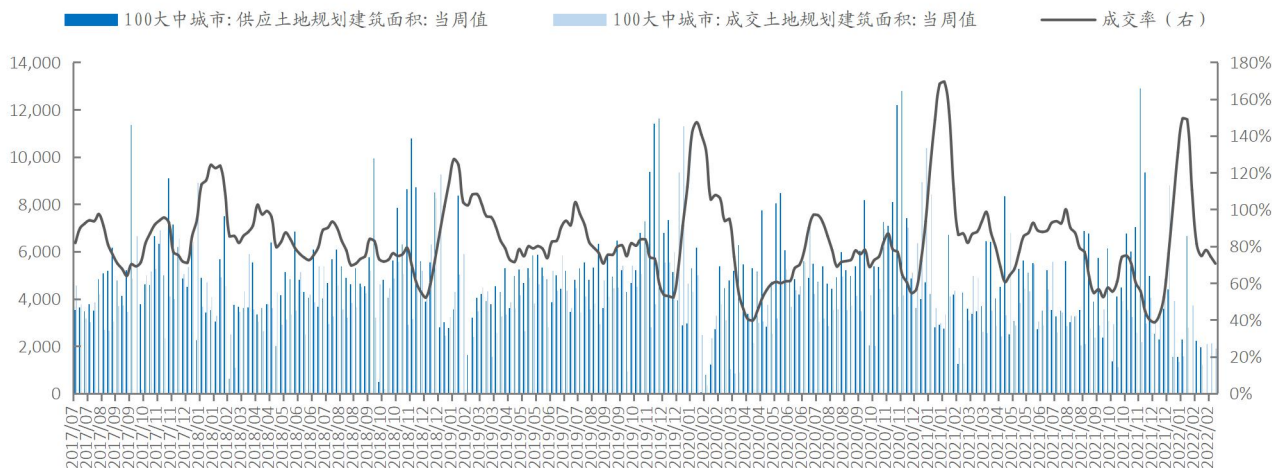
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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/成交土地规划建筑面积（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) 央行：向中央财政上缴结存利润超过 1 万亿元，着力稳定宏观经济大盘

中国人民银行

按照中央经济工作会议精神和政府工作报告的部署，为增强可用财力，今年人民银行依法向中央财政上缴结存利润，总额超过 1 万亿元，主要用于留抵退税和增加对地方转移支付，支持助企纾困、稳就业保民生。

(2) 愈来愈多的城市加入到松绑楼市调控之列

财联社

截至 3 月 8 日，今年共有 55 个城市对楼市政策进行了松绑。政策大部分从需求端出发，内容涵盖放松限购限贷、降低首付比例、下调房贷利率、放宽公积金贷款、放松限售及购房补贴等层面。

(3) 苏州城市轨道交通建设方案通过批复，总投资 129 亿

砂石骨料网

为完善多层次轨道交通网络，支持城市优化发展，国家发改委原则同意对《苏州市城市轨道交通第三期建设规划（2018-2023）》方案进行调整。

(4) 19 省市区公布 2022 年计划，三省投资超万亿

数字水泥网

2022 年政府工作报告提出，积极扩大有效投资。要优化投资结构，破解投资难题，切实把投资关键作用发挥出来。发力重点项目建设成为各个省份今年扩投资、稳增长的重要抓手。截至目前，全国已有 19 个省市区公布了 2022 年重点项目投资计划清单，其中安徽、江西、浙江三省年度计划投资均超万亿元。

(5) 广东建陶生产线开窑率不足 50%

陶瓷信息

2021 年，受能耗双控、限电、气价持续攀升等因素影响，广东陶瓷企业停窑时间较往年大大提前，因此不少陶瓷企业规划年后趁气价回落早日开工。但 2022 年春节后，天然气价突然飙升，打乱了企业的复产计划。截至 3 月初，广东 700 多条建陶生产线，复产率不足 50%，是历年来春节后同期复产率最低的一年。

(6) 2 月份 40 家上市房企融资额仅 288 亿元，创近 2 年新低

证券日报

近日，同策研究院监测的 40 家房企融资数据出炉，2022 年 2 月份，这 40 家上市公司共完成融资 288.27 亿元，环比下滑 49.84%。这意味着 2 月份融资金额创近 2 年新低。

(7) 长沙首批集中供地出让 22 宗地块，起始总价约 169.5 亿元

澎湃新闻

3 月 10 日，湖南长沙公共资源交易中心披露了 2022 年首批住宅用地“两集中”出让的信息，此次集中供地共出让 22 宗地块，土地总面积约 119.23 公顷（约 1192300 平方米），起始价总额约 169.54 亿元，所有地块将于 4 月 12 日集中出让。

(8) 湖北省 2022 年度水泥生产企业计划出台，最长停窑 70 天

水泥地理

日前，湖北省经信厅发布 2022 年度湖北省水泥生产企业计划公告。公告显示湖北省 55 条生产线，2022 年合计停窑 3128 天，其中葛洲坝钟祥水泥有限公司 2000t/d 新型干法水泥生产线（3 号窑）产能指标已被置换 2022 年全年停窑。湖北武当水泥有限公司 2500t/d 水泥熟料生产线，全年合计停 70 天。

(9) 广西 2021 年水泥熟料生产线清单公布

中国水泥杂志

3 月 4 日，广西壮族自治区工业和信息化厅发布了 2021 年度水泥熟料生产线清单，清单显示，截止于 2021 年 12 月 31 日，广西区内共有 68 条水泥熟料生产线。其中 3 条生产线新建成投产，1 条白水泥生产线改造升级新建投产。

(10) 2 月金融数据回落，降准降息概率加大

第一财经

央行 3 月 11 日发布数据显示，2 月末，广义货币 (M2) 余额 244.15 万亿元，同比增长 9.2%，增速分别比上月末和上年同期低 0.6 个和 0.9 个百分点。2 月份人民币贷款增加 1.23 万亿元，同比少增 1258 亿元，今年 1 月人民币贷款增加 3.98 万亿元。2 月份金融数据总量不及预期，结构表现较弱，为了实现稳增长的政策目标，预计国内货币政策还有进一步宽松的空间。

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
凯盛科技	2021 年年报：营业收入 63.24 亿元，同增 24.79%，归母净利润 1.57 亿元，同增 30.35%；公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），合计 7638.84 万元（含税）；
再升科技	2021 年年报：营业收入 16.20 亿元，同降 14.04%，归母净利润 2.49 亿元，同降 30.64%；公司拟以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股，以未分配利润每 10 股派发现金股利 1.05 元（含税）；
垒知集团	2021 年业绩快报：营业收入 49.18 亿元，同增 27.05%，归母净利润 2.71 亿元，同降 27.14%；证监会核准公司向全社会公开发行面值总额 3.96 亿元可转换公司债券，期限 6 年；以 5.81 元/股的价格回购注销林燕妮、林秀华所持有的限制性股票共计 26 万股，占注销前总股本比例的 0.0361%；
悦心健康	2021 年业绩快报：营业收入 12.61 亿元，同增 5.54%，归母净利润 0.46 亿元，同降 19.27%；
宁夏建材	2021 年业绩快报：营业收入 57.83 亿元，同增 13.17%，归母净利润 8.01 亿元，同降 16.96%；公司于 2021 年 12 月购买的 1 亿元理财产品到期收回，取得收益 87.26 万元。
坚朗五金	为全资子公司广东坚朗建材销售有限公司提供担保，预计担保总额度合计不超过人民币 20 亿元；提名马龙、张平为公司第四届监事会非职工代表监事候选人，提名白宝鲲、闫桂林、陈平、白宝萍、王晓丽、殷建忠、赵健为公司第四届董事会非独立董事候选人，提名王立军、高刚、赵正挺、许怀斌为公司第四届董事会独立董事候选人；
上峰水泥	通过华夏银行向诸暨市新城投资开发有限公司提供不超过人民币 10 亿元（含）的委托贷款，贷款年利率为不超过 6.3%；2022 年度公司计划担保总额为 21.98 亿元（其中 2.01 亿元为重复追加担保）；控股子公司台州上峰因生产经营需要，拟向上峰控股采购原材料，预计 2022 年度发生采购原材料的日常关联交易不超过 6308 万元；控股股东上峰控股将其所持有本公司的 233 万股流通股参与转融通证券出借业务，上峰控股持有公司股份 32.93%，其中累计用于转融通证券出借业务的股份占公司总股本的 0.79%；参股公司合肥晶合首次公开发行股票并在科创板上市申请获得审议通过；
华立股份	卢旭球先生持有公司股份比例减少至 4.99998%，股份变动比例为 0.47%；
纳川股份	公司与中建隧道建设有限公司签订了采购合同，暂定含增值税合同总价为 3654.42 万元。
开尔新材	股东刘永珍女士减持计划期限届满，期间未减持公司股份，其所持股份仍占公司总股本的 0.63%。
青龙管业	公司取得两份实用新型专利证书。
龙泉股份	公司及子公司取得三份实用新型专利证书；
亚士创能	公司控股股东创能明的一致行动人润合生补充质押公司股份 983 万股，累计质押公司股份 2871 万股，占其持有公司股份数量的 100%，占公司总股本的 9.61%；
公元股份	公司以自有资金不超过 1.5 亿元保证金投资商品期货 PVC 产品的期货期权合约，目的是回避现货交易中价格波动所带来的风险；公司及子公司拟使用自有资金开展额度不超过 9000 万美元、4000 万欧元的远期结售汇业务，目的是规避和防范外汇市场风险；将部分闲置募集资金人民币 6000 万元用于暂时补充公司流动资金，使用期限自董事会通过之日起不超过 12 个月；全资子公司江苏永高塑业发展有限公司更名为公元管道（江苏）有限公司，已办理完成工商变更登记手续；
万年青	为落实公司做优做强水泥主业、延伸主业相关产业链的发展战略要求，公司与江西玉兔新材料股份有限公司及其法人、实际控制人张勇签订了合作框架协议；
蒙娜丽莎	公司 2022 年度为控股子公司提供担保额度总计不超过人民币 27 亿元，占公司 2020 年度经审计净资产的 78.52%；根据实际经营需要，公司及合并范围内子公司拟开展应收账款保理业务，保理融资金额总计不超过人民币 10 亿元；公司及控股子公司拟向银行申请累计不超过人民币 78 亿元的综合授信额度；
雄塑科技	全资子公司广西雄塑与南宁市自然资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》，成交价格 4694.68 万元；
海螺水泥	2022 年公司将投资 50 亿元用于发展光伏电站、储能项目等新能源业务，实现下属工厂光伏发电全覆盖，预计到 2022 年底，光伏发电装机容量可达 1GW，年发电能力 10 亿度；
扬子新材	公司签署了资产置换协议，拟以中民居家持有的中民护培 100%股权置换扬子新材持有的对胡卫林关联方的债权，以解决胡卫林对公司的资金占用问题；
中国巨石	公司生产经营状况稳中向好，2022 年 1-2 月份利润总额同比增长 60%以上；董事张健侃先生因账户管理人员操作失误，买入公司股票合计 5 万股，违反了窗口期不得买卖公司股票的相关规定，张健侃承诺未来 12 个月内不减持本次买入的公司股票，未来如出售该部分股票，所得收益归公司所有；
祁连山	全资子公司漳县公司需向定西市政府支付生态损害赔偿金人民币 3651.64 万元；
海螺型材	公司拟公开挂牌出售江苏建材 49%股权，挂牌底价为 0.58 亿元，挂牌价格为 1.19 亿元；为控股子公司海螺高基提供 1 亿元全额连带责任担保
金圆股份	公司使用自有资金 4999.16 万元回购公司股份 313.37 万股，占公司目前总股本 0.4014%，回购的股份拟用于实施股权激励或员工持股计划；
宏和科技	公司已完成变更公司注册资本并修改公司章程的工商变更登记手续，并取得了换发的《营业执照》；
万里石	邹鹏先生持有公司股份比例减少至 8.05%，股份变动比例为 1.01%；
三棵树	为全资子公司三棵树材料提供 8000 万元连带责任保证担保；
韩建河山	股东北京魅力山河投资有限公司持有公司股份比例减少至 4.98%，股份变动比例为 3.06%；
丰林集团	董事会审计委员会成员调整为：秦媛（主任委员）、张树国、钟作杰；
东宏股份	公司预中标项目：中国电建股份公司宁城县打虎石水库供水工程涂塑复合钢管及管件采购项目，项目总金额预计在 1 亿元左右；

资料来源：Wind、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. 3. 14-2022. 3. 20）

日期	股票代码	建材公司	事项
20220314	002795. SZ	永和智控	股东大会现场会议登记起始
20220315	002233. SZ	塔牌集团	年报预计披露日期
20220315	300093. SZ	金刚玻璃	股东大会现场会议登记起始
20220316	300093. SZ	金刚玻璃	股东大会互联网投票起始
20220316	300093. SZ	金刚玻璃	股东大会召开
20220317	000401. SZ	冀东水泥	年报预计披露日期
20220317	002795. SZ	永和智控	股东大会互联网投票起始
20220317	002795. SZ	永和智控	股东大会召开
20220317	600881. SH	亚泰集团	股东大会现场会议登记起始
20220318	002080. SZ	中材科技	年报预计披露日期
20220318	600720. SH	祁连山	年报预计披露日期
20220318	600881. SH	亚泰集团	股东大会互联网投票起始
20220318	600881. SH	亚泰集团	股东大会召开
20220319	600176. SH	中国巨石	年报预计披露日期
20220319	600449. SH	宁夏建材	年报预计披露日期

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032