

水泥建材板块受支持 前景看高一线

2022 年 9 月 1 日 工银亚洲证券业务部

内地下半年计划透过推动基础建设项目，推动经济增长。当中涉及建筑材料板块，加上传统施工旺季将至，以及政府近年推出多项利好政策，料有利相关板块的前景。

内地下半年将启动多个重大基建投资项目

据《中国证券报》报导，截至今年 7 月底，用于新增项目建设的 3.45 万亿元人民币（下同）专项债券额度已基本完成发行，7 月份内地重大基础建设开工项目合计近 3,900 项，投资总金额接近 2.4 万亿元。中国国家发改委亦于 8 月中提出，将稳定推进「十四五」规划 102 项重大工程实施，与及加快开始前期预备工作及资金分配。另外，8 月之后为南方地区建筑业开工的理想季节，预料对建材水泥需求带来推动作用。

水泥价格上扬 建材业前景获看好

据内地数字水泥网提供资料显示，由于市场需求增加，多个地区水泥价格自 8 月起逐步上升。至于建材方面，由中国商务部流通业发展司及中国建筑材料流通协会联合编制的全国建材经理人信心指数，7 月份报 167.31，环比及同比分别升 30.91 点及 23.50 点，反映建材业人士对前景感到乐观。

内地政府推动绿色建材下乡

中国建筑材料流通协会表示，由于内地城市化快速发展，需推动乡镇成为建筑材料消费的重要市场之一。据《中国证券报》资料表示，2020 年内地村镇建筑量为 7 亿平方米，约占建筑建设总量的四分之一，内地建材市场规模已达到 6 千亿元。中国工业和信息化部等六部门于今年 3 月联合发布《关于开展 2022 年绿色建材下乡活动的通知》，宣布绿色建材下乡活动于 6 月正式开始。不少内地省市已相继推出措施，推动使用绿色建材，例如山东省公布《省级建筑节能绿色建筑发展专项资金管理办法》，将分级别对绿色建筑提供相应补助，以推动城市化发展。

内地稳定房地产市场 料有利建材水泥需求

中共中央政治局会议于 7 月底举行，提出「稳定房地产市场」，并计划成立一个 2 至 3 千亿元的房地产基金以支持内房，并呼吁银行提供高达 1 万亿元贷款，协助发展商解决因资金短缺引发的楼盘停工问题。若楼盘兴建工作恢复，将有利水泥建材需求进一步复甦。

总括：

内地陆续启动多项基建项目，推动城市化发展，令建材市场规模逐渐扩大，加上政府推出的一系列稳内房措施，预期对建材及水泥需求带来支持作用，有利相关板块发展。

资料来源：中国证券报、中国国家发改委、数字水泥网、中国商务部流通业发展司、中国建筑材料流通协会、中国工业和信息化部、中共中央政治局

利益披露：

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

免责声明：

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

风险披露：

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。