

水泥建材板塊受支持 前景看高一線

2022 年 9 月 1 日 工銀亞洲證券業務部

內地下半年計劃透過推動基礎建設項目，推動經濟增長。當中涉及建築材料板塊，加上傳統施工旺季將至，以及政府近年推出多項利好政策，料有利相關板塊的前景。

內地下半年將啟動多個重大基建投資項目

據《中國證券報》報導，截至今年 7 月底，用於新增項目建設的 3.45 萬億元人民幣（下同）專項債券額度已基本完成發行，7 月份內地重大基礎建設開工項目合計近 3,900 項，投資總金額接近 2.4 萬億元。中國國家發改委亦於 8 月中提出，將穩定推進「十四五」規劃 102 項重大工程實施，與及加快開始前期預備工作及資金分配。另外，8 月之後為南方地區建築業開工的理想季節，預料對建材水泥需求帶來推動作用。

水泥價格上揚 建材業前景獲看好

據內地數字水泥網提供資料顯示，由於市場需求增加，多個地區水泥價格自 8 月起逐步上升。至於建材方面，由中國商務部流通業發展司及中國建築材料流通協會聯合編制的全國建材經理人信心指數，7 月份報 167.31，環比及同比分別升 30.91 點及 23.50 點，反映建材業人士對前景感到樂觀。

內地政府推動綠色建材下鄉

中國建築材料流通協會表示，由於內地城市化快速發展，需推動鄉鎮成為建築材料消費的重要市場之一。據《中國證券報》資料表示，2020 年內地村鎮建築量為 7 億平方米，約佔建築建設總量的四分之一，內地建材市場規模已達到 6 千億元。中國工業和信息化部等六部門於今年 3 月聯合發布《關於開展 2022 年綠色建材下鄉活動的通知》，宣布綠色建材下鄉活動於 6 月正式開始。不少內地省市已相繼推出措施，推動使用綠色建材，例如山東省公布《省級建築節能綠色建築發展專項資金管理辦法》，將分級別對綠色建築提供相應補助，以推動城市化發展。

內地穩定房地產市場 料有利建材水泥需求

中共中央政治局會議於 7 月底舉行，提出「穩定房地產市場」，並計劃成立一個 2 至 3 千億元的房地產基金以支持內房，並呼籲銀行提供高達 1 萬億元貸款，協助發展商解決因資金短缺引發的樓盤停工問題。若樓盤興建工作恢復，將有利水泥建材需求進一步復甦。

總括：

內地陸續啟動多項基建項目，推動城市化發展，令建材市場規模逐漸擴大，加上政府推出的一系列穩內房措施，預期對建材及水泥需求帶來支持作用，有利相關板塊發展。

資料來源：中國證券報、中國國家發改委、數字水泥網、中國商務部流通業發展司、中國建築材料流通協會、中國工業和信息化部、中共中央政治局

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。