

证券研究报告—动态报告

建材

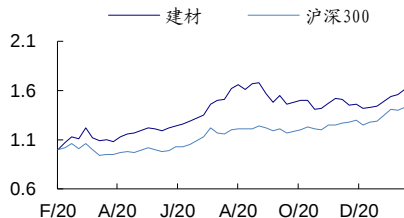
非金属建材周报（21年第4周）

超配

（维持评级）

2021年01月24日

一年该行业与沪深300走势比较



相关研究报告:

《非金属建材周报（21年第3周）：电子纱价格上涨超预期，水泥玻璃淡季运行平稳》——2021-01-18

《非金属建材行业1月投资策略：淡季行业运行平稳，开春旺季可期》——2021-01-15

《非金属建材周报（21年第2周）：水泥碳达峰路线图将制定，关注沙河地区玻璃行业运行》——2021-01-11

《水泥板块大涨快评：水泥板块低估值优势凸显，接力顺周期行情》——2021-01-07

证券分析师：黄道立

电话：0755-82130685

E-MAIL: huangdl@guosen.com.cn

证券投资咨询执业资格证书编码：S0980511070003

证券分析师：陈颖

E-MAIL: chenying4@guosen.com.cn

证券投资咨询执业资格证书编码：S0980518090002

联系人：冯梦琪

E-MAIL: fengmq@guosen.com.cn

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。

行业周报

玻纤下游需求表现良好，水泥玻璃淡季震荡调整

● 全年经济数据出炉，基建地产保持平稳增长

根据统计局数据，2020年全年固定资产投资同比增长2.9%，较上年全年降低2.5pct。具体来看，全年广义基建投资同比增长3.41%，较上年同比提高0.08pct，房地产投资增速实现7%，较2019年降低2.9pct。地产产业链方面，全年房屋销售面积同比增长2.6%，增速环比提高1.3pct，较上年同期提高2.7pct，其中12月单月增速仍然保持11.47%的较高增速，房屋新开工面积全年同比小幅下降1.2%，房屋施工面积全年同比提高3.7%，其中12月单月同比增长28%，全年房屋竣工面积同比下降4.9%，环比改善2.4pct。整体来看，全年基建和地产保持平稳增长，基建存量项目的推进有望支撑今年整体投资，房地产市场下半年赶工情绪明显，前期土地市场的高景气有望促进今年投资端保持一定韧性。

● 水泥玻璃全年产量稳中有升，支撑行业稳定运行

2020年全国水泥产量为23.77亿吨，同比增长1.6%，其中12月单月同比增长6.3%，全年玻璃产量为9.46亿重箱，同比增长1.3%，其中12月单月同比增长2.4%。整体来看，全年水泥、玻璃销量从上半年疫情中逐步恢复，总需求稳中有升，支撑行业稳定运行。

● 玻纤市场下游需求表现良好，水泥玻璃淡季震荡调整

水泥：淡季之下，福州、昆明、甬温台、桂林和梅州等部分地区价格回落，幅度10-30元/吨。随着春节临近以及疫情影响，国内水泥市场需求明显减弱，不同地区企业出货量环比下滑20%左右，受益于前期库位较低，仅局部地区水泥价格出现回落。受淡季因素影响，预计未来两周市场需求将会继续萎缩，水泥价格维持小幅震荡下行趋势为主。截至1月22日，全国均价447元/吨，环比下跌0.61%，全国库容比为52.4%，环比上涨1.3个百分点，出货率实现49.59%，环比下降8.65个百分点。推荐海螺水泥、天山股份、万年青、塔牌集团、华新水泥、祁连山、冀东水泥、宁夏建材；

玻璃：本周玻璃市场延续淡季弱势调整趋势，截至1月23日，玻璃现货价格为104.16元/重量箱，环比下跌2.55%，同比上涨28.46%，整体仍然保持历史同期高位。近期建议积极关注华北地区疫情以及沙河地区生产线变化和累库情况，中长期玻璃行业科技升级依旧是看点，推荐旗滨集团、信义玻璃。

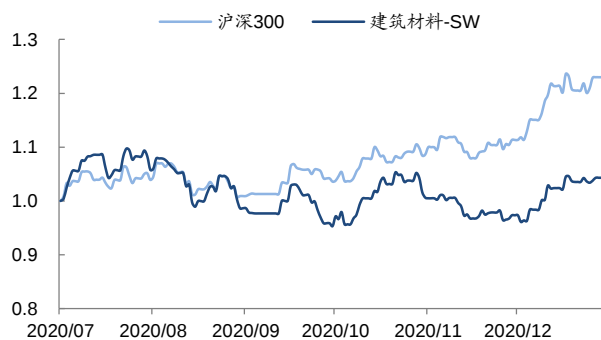
其他建材：①玻纤行业：无碱池窑粗纱市场变动不大，个别大厂直接纱及合股类纱价格涨后暂稳，其余缠绕直接纱价格基本保持稳定，节前部分产品下游赶工需求量大；电子纱下游需求表现良好，支撑力度仍较强，各厂报价基本走稳，后期价格或仍有提涨预期。中期维持玻纤景气度进一步上行的判断，龙头企业未来竞争优势有望进一步巩固，现价仍可继续做多，推荐中国巨石、中材科技；②其他建材：地产投资韧性犹存，各子行业龙头企业市占率稳步提升，建议逢低布局长期持有，推荐坚朗五金、兔宝宝、再升科技、科顺股份、纳川股份、帝欧家居。

● 风险提示：经济下滑超预期；各地项目落地低于预期；疫情反复；

市场表现一周回顾

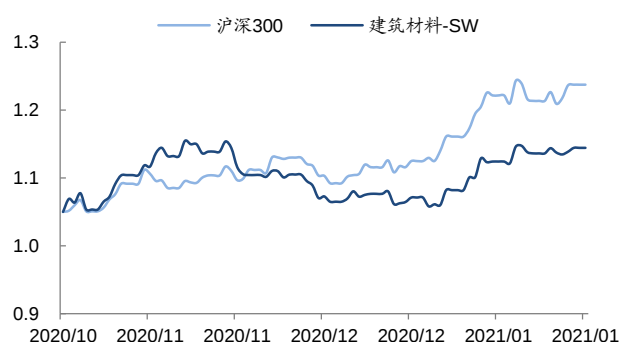
2020.1.18-2020.1.22, 本周沪深 300 指数上涨 2.05%, 建筑材料指数 (申万) 上涨 0.75%, 建材板块跑输沪深 300 指数 1.3 个百分点, 位居所有行业中第 18 位。近三个月以来, 沪深 300 指数上涨 18.73%, 建筑材料指数 (申万) 上涨 9.45%, 建材板块跑输沪深 300 指数 9.28 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 23.00%, 建筑材料指数 (申万) 上涨 4.30%, 建材板块跑输沪深 300 指数 18.69 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



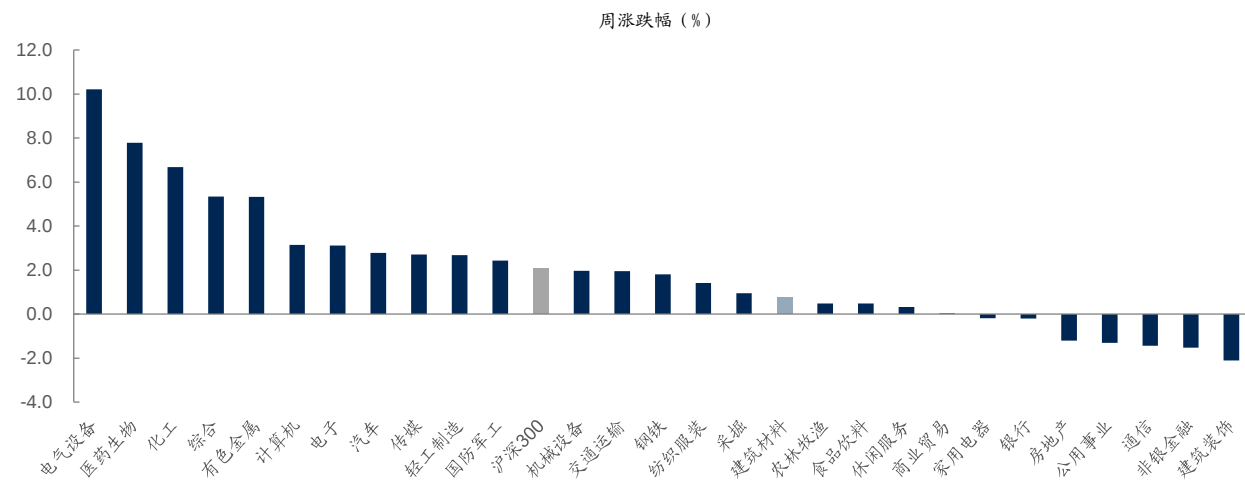
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

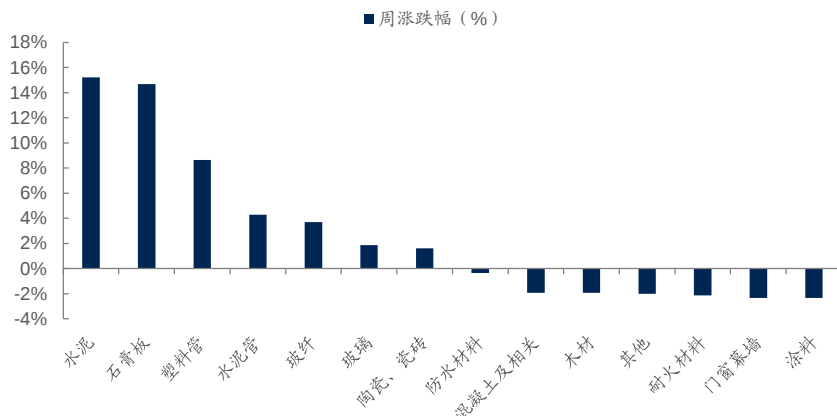
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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 (+15.2%)、石膏板 (+14.7%)、塑料管 (+8.6%); 居后 3 位的板块为: 涂料 (-2.4%)、门窗幕墙 (-2.4%)、耐火材料 (-2.1%)。

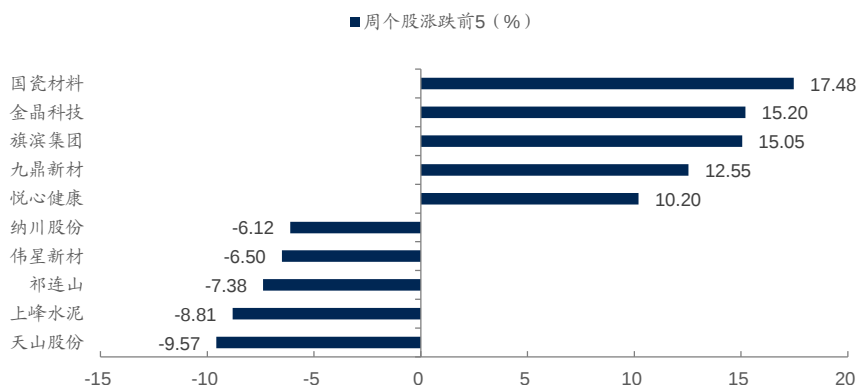
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 85 家建材板块上市公司)

个股方面, 过去一周涨跌幅居前 5 位的个股为: 国瓷材料 (+17.48%)、金晶科技 (+15.20%)、旗滨集团 (+15.05%)、九鼎新材 (+12.55%)、悦心健康 (+10.20%), 居后 5 位的个股为: 天山股份 (-9.57%)、上峰水泥 (-8.81%)、祁连山 (-7.38%)、伟星新材 (-6.50%)、纳川股份 (-6.12%)。

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 85 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：市场价格环比下跌 0.61%，库容比环比上涨 1.3 个百分点

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 447 元/吨, 环比下跌 0.61%, 同比下跌 4.01%。本周全国水泥库容比为 52.4%, 环比上涨 1.3 个百分点, 同比下跌 1.2 个百分点。

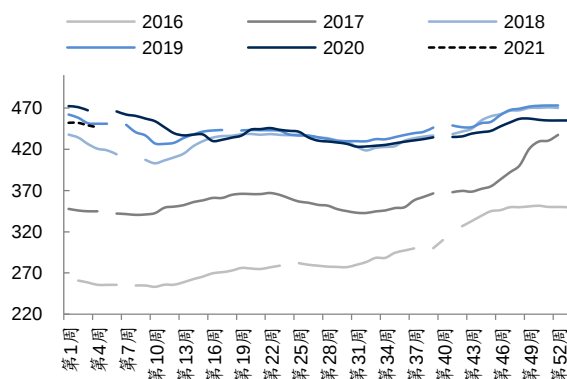
价格回落区域主要是福州、昆明、甬温台、桂林和梅州等部分地区, 幅度 10-30 元/吨。1 月下旬, 随着春节临近以及疫情影响, 国内水泥市场需求明显减弱, 不同地区企业出货量环比下滑 20%左右, 市场正式进入淡季, 受益于前期库位较低, 仅局部地区水泥价格出现回落。受淡季因素影响, 预计未来两周市场需求将会继续萎缩, 水泥价格维持小幅震荡下行趋势为主。

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）



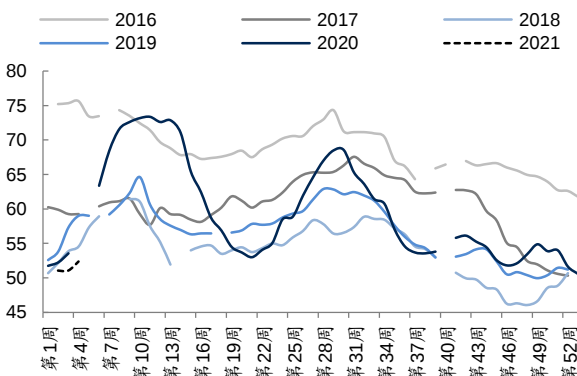
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格保持平稳。京津两地水泥价格保持平稳。临近年底，水泥需求继续减少，企业发货仅剩 1-2 成，除少数重点工程还在冬施外，其他绝大多数项目已停工，工人月底前陆续返乡。受疫情防控影响，石家庄、邯郸、邢台等地水泥企业停产停销，施工现场及车辆运输全面管控，市场基本停滞。唐山地区受传统淡季及疫情波及，企业出货在 2 成左右，主供北京、天津重点工程，部分企业已执行错峰生产。保定地区雄安工程项目，目前处于收尾阶段，下游需求还有 2-3 成，由于当地政府倡导就地过年，大部分工人尚未返乡。

华东地区水泥价格继续回落。江苏南京地区受阴雨天气影响，且临近春节，下游需求下滑明显，企业日出货降至 8 成左右，库存普遍不高。苏锡常地区水泥价格平稳运行，为防止后期新一轮冷空气影响，部分工程正在加速赶工，尽管如此，由于前期已有工人提前返乡，整体需求环比减少 20%-30%，企业日出货下滑至 7 成左右，库存有所上升。盐城地区水泥价格保持平稳，随着气温回升，下游需求环比增加 10% 左右，企业出货上升至 6-7 成，考虑到后期熟料将大幅降价，粉磨企业采取随用随采策略，库存普遍在低位运行。

中南地区水泥价格继续下调。广东深圳地区高标号水泥价格暗中回落 15 元/吨，市场渐进入淡季，下游需求环比减少 10%-20%，企业日出货下滑至 8-9 成，库存有所上升，随着春节临近，工人将陆续返乡，部分企业为减轻后期清库压力，小幅暗降水泥价格。据了解，广州、佛山和清远等地水泥价格暂稳。粤东地区水泥价格下调 15-20 元/吨，临近春节，工人陆续返乡，下游需求大幅下滑，企业日出货仅在 5-6 成，库存持续偏高运行，为增加出货量，本地企业陆续下调水泥价格。

西南地区水泥价格平稳运行。四川成都地区水泥价格平稳运行，下游需求与前期相比无明显变化，企业日出货保持 9 成左右，近期橙色预警影响，企业停窑减产，目前库存普遍不高。巴中地区工程仍在正常施工，下游需求相对稳定，企业日出货保持 8-9 成，库存普遍中等水平。广元地区水泥价格保持平稳，临近春节，下游需求逐渐减少，企业发货降至 7-8 成，受益于前期停窑限产，库存尚无压力。

西北地区水泥价格平稳运行。陕西西安、咸阳、铜川以及汉中地区受环保管控和疫情反复影响，水泥企业多条生产线停产，目前仅有少量重点工程施工，企业发货在 1-2 成，库存偏低运行。据了解，环保管控截止到 25 号结束，届时临近年底，工人陆续返乡，预计下游需求将会继续减少，进入冬休。

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（%）



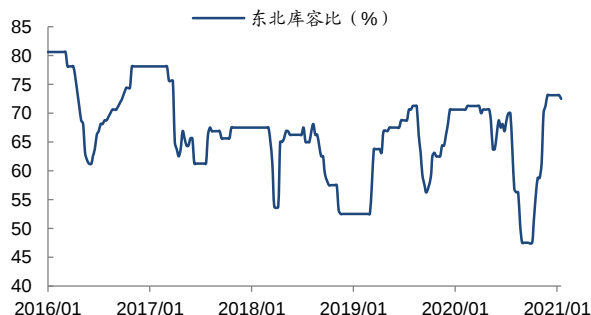
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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（%）



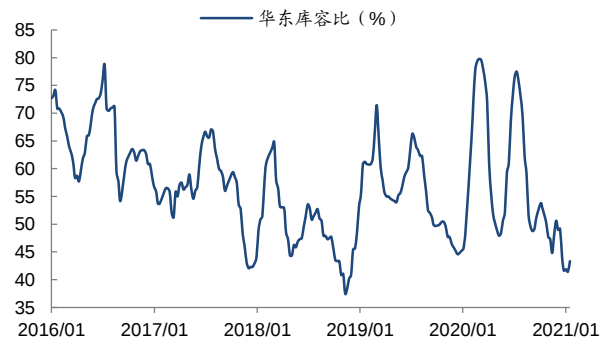
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)



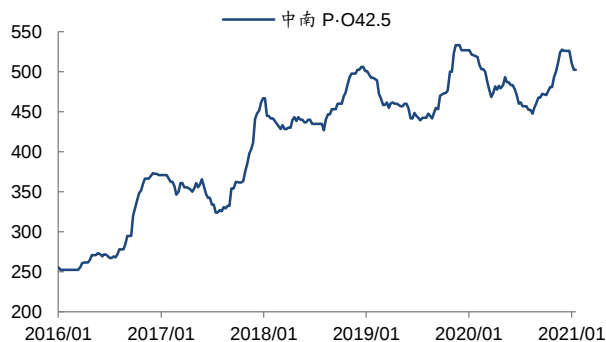
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 (%)



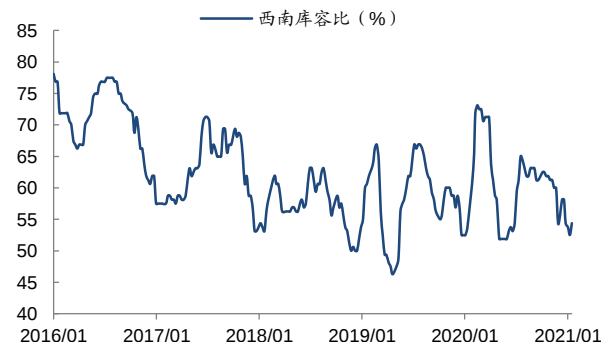
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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: 现货价格环比下跌 2.55%

本周玻璃现货价格环比下跌 2.55%。截至 1 月 22 日, 玻璃期货活跃合约 2105 报收于 1777 元/吨, 环比上涨 4.59%。现货平均报价为 104.16 元/重量箱, 环比下跌 2.55%, 同比上涨 28.46%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 2149.63 元/吨, 环比下跌 4.42%。

玻璃生产线库存环比上升 3.03%。根据 WIND 数据, 截至 1 月 15 日, 生产线库存为 2688 万重箱, 环比增加 79 万重量箱, 较前一周上升 3.03%, 同比下降 32.5%。

根据卓创资讯, 从区域看, 华北省内出货恢复, 周内价格下调明显, 多数厂推出保价, 沙河部分厂库存略有转移; 华东江浙皖部分厂价格下调 2-5 元/重量箱, 其余多数厂家虽报价维稳, 但实际成交存可谈空间, 整体产销一般; 华中整体走货清淡, 价格继续承压下滑, 部分厂家开始保价政策, 局部交投略见好转, 多数加工厂及贸易商继续持观望心态; 华南企业价格主流累计下调 4-8 元/重量箱, 且部分厂根据提货量有一定优惠空间; 西南仅重庆地区价格零星下调, 云贵川稳价为主, 多数厂库位偏低; 西北多数区域进入冬储, 厂家库存增加明显, 但前期低库位运行, 短期厂家心态平和; 东北辽宁出货尚可, 部分厂省外区域价格下调。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



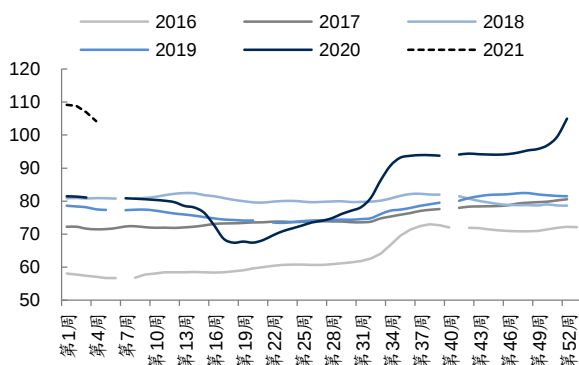
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



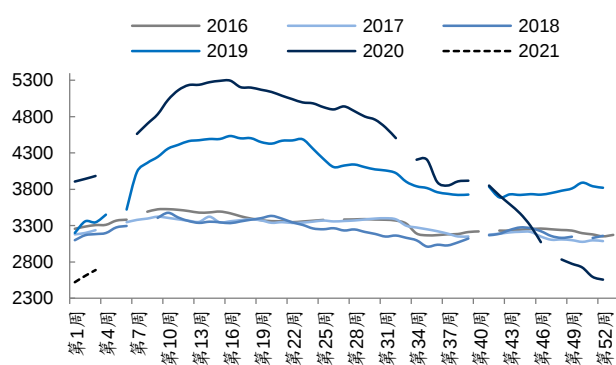
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 24: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/重量箱)



资料来源: WIND、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 (万重量箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

截至 1 月 15 日, 我国浮法玻璃生产线总条数 384 条, 环比无变化, 开工 247 条, 环比无变化, 全国开工率达 64.32%, 总产能 14.02 亿重量箱, 在产产能 9.65 亿重量箱, 产能利用率 68.84%, 日熔量共计 23.37 万吨。

图 26: 浮法玻璃生产线开工率 (%)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 27: 浮法玻璃在产产能 (亿重量箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

3、其他建材

无碱粗纱市场主流维稳, 电子纱市场需求支撑仍存

无碱纱市场: 本周无碱池窑粗纱市场变动不大, 个别大厂直接纱及合股类纱价格涨后暂稳, 其余缠绕直接纱价格基本保持稳定。市场交投仍表现良好, 节前部分产品下游赶工需求量大。目前主要企业普通等级无碱纱产品主流企业价格报: 无碱 2400tex 直接纱报 5600-5800 元/吨, 无碱 2400texSMC 纱报 6000-6500 元/吨, 无碱 2400tex 喷射纱报 6700-7200 元/吨, 无碱 2400tex 毡用合股纱报 6200-6800 元/吨, 无碱 2400tex 板材纱报 6400-7000 元/吨, 无碱 2000tex 热塑合股纱报 6200-6500 元/吨, 部分企业送到价格受成本影响报价较高, 不同区域价格或有差异。

电子纱市场: 电子纱市场行情维持良好态势, 当前下游需求表现良好, 支撑力度仍较强, 各厂报价基本走稳, 当前主流报价 11000-11200 元/吨不等, 货源紧俏, 环比持平, 后期价格或仍有提涨预期, 关注调价动态。

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)	巨石成都 (出厂)	内江华原 (送到)
无碱 2400tex 缠绕直接纱	5700-5800	5600-5700	5600-5700	5700
无碱 2400tex 喷射纱	7100-7200	6800-6700	6700-6800 (180)	6700-6800

表 1: 国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

无碱 2400tex 采光瓦用纱	7000-7100	--	6400-6500	6800-7000
无碱 2400tex 毡用纱	6900-7000	--	6200-6300	6200
无碱 2400texSMC 纱	6700-6800 (高端)	6500-6600 (合股)	5900-6000 (440)	6100-6200
无碱 2000tex 塑料增强纱	6200-6400	--	5700-5800	6200-6500

资料来源: 卓创资讯, 国信证券经济研究所整理

一个月新投产 5 条线, 广西陶瓷规模首超四川山东, 居全国前五

2021 年 1 月 16 日, 广西藤县贡宝陶瓷首条生产线点火, 日产能 3 万 m², 预计春节后正式投产。在此之前, 2020 年 12 月 24 日, 欧神诺·广西藤县生产基地二期工程仿古窑点火。同时, 广西藤县蒙娜丽莎一期二阶段 3 条窑炉及配套设备、设施已基本安装完毕, 预计在春节前安装完毕并点火温窑, 预计新增产能 6~7 万 m²/日。综上所述, 广西近期将新增陶瓷砖产能 12~13 万 m²/日。

主要原材料价格跟踪

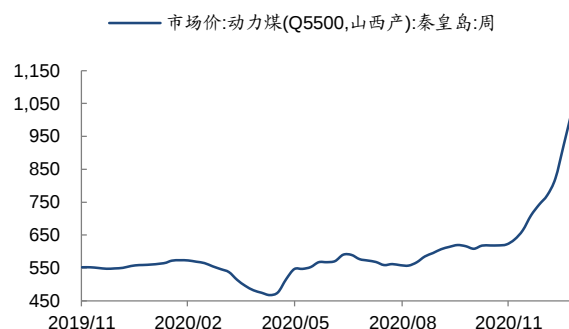
截至 1 月 21 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 53.13 美元/桶, 较上周环比上涨 1.47%。截至 1 月 23 日, 我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 1025 元/吨, 环比上涨 11.11%。截至 1 月 22 日, 全国重质纯碱市场价 (中间价) 1471 元/吨, 环比无变化。截至 1 月 17 日, 建筑沥青市场价 (华北地区) 为 2500 元/吨, 环比无变化。

图 28: 原油价格走势 (美元/桶)



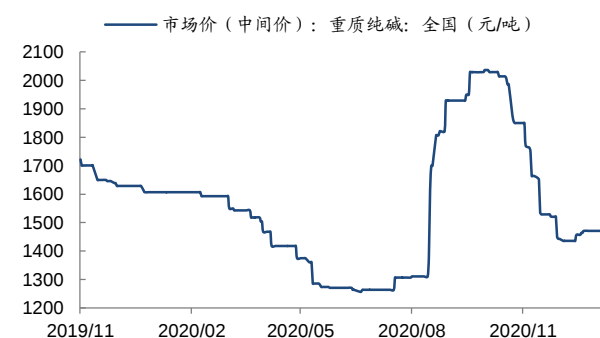
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 29: 动力煤价格走势 (元/吨)



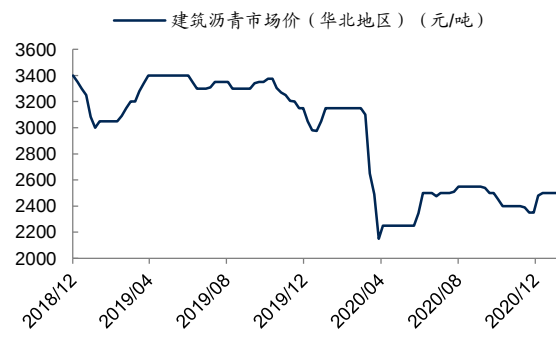
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 30: 纯碱价格走势 (元/吨)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 31: 华北地区建筑沥青市场价 (元/吨)



资料来源: 生意社、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

IEA: 2021 年全球石油供应将增加 100 万桶/天

生意社

国际能源署(IEA)预计, 2021 年第二季度, 欧佩克+的减产幅度将放缓至 580 万桶/天, 并在协议期限结束前(2022 年 4 月)保持减产。IEA 表示, 2021 年全球石油市场供应预计将增加 100 万桶/天, 且随着 2021 年下半年石油需求的复苏, 全球供应可能会进一步增加。对于欧佩克+产油国来说, 预计在今年第二季度, 减产幅度将逐步放缓, 与 2018 年 10 月相比, 将减产 580 万桶/天, 并将持续到 2022 年第一季度。

主要房地产数据跟踪

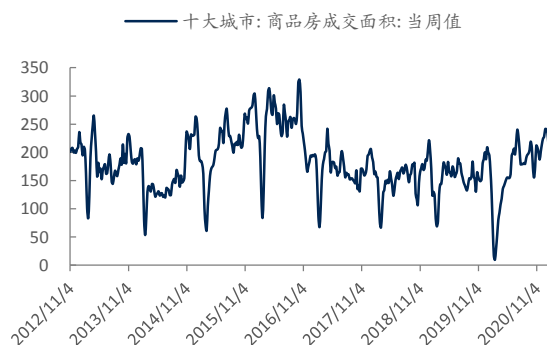
截至 1 月 17 日, 十大城市商品房可售面积为 8691 万平, 环比减少 0.5%, 当周成交面积为 210.74 万平, 环比减少 10.03%, 当周存销比为 41.24%, 环比降低 3.95 个百分点。100 大中城市当周供应土地规划建筑面积为 613 万平, 环比减少 43.47%, 成交土地规划建筑面积为 898 万平, 环比减少 29.19%, 近 6 周平均成交率为 176.81%, 环比上升 31.78 个百分点。

图 32: 十大城市商品房当周可售面积 (万平)



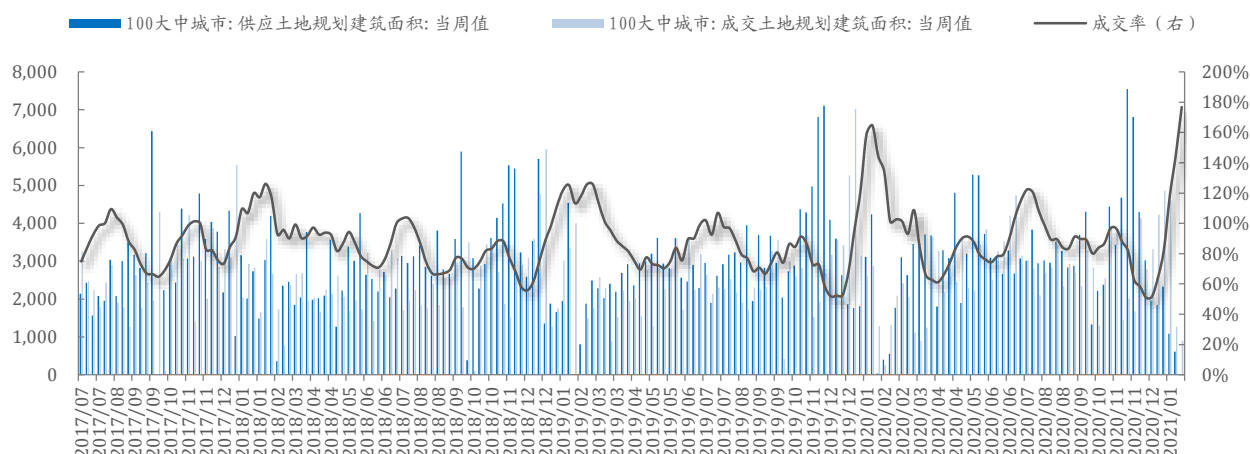
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 33: 十大城市商品房当周成交面积 (万平)



资料来源: 生意社、国信证券经济研究所整理

图 34: 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) 国家统计局公布 12 月经济数据

国家统计局

2020 年全年全国固定资产投资同比增长 2.9%，增速环比提高 0.3 个百分点，较上年下降 2.5 个百分点，基建投资同比增长 3.41%，增速环比提升 0.09 个百分点，较上年小幅提高 0.1 个百分点；房地产开发投资同比上年增长 7.0%，增速比 1-11 月份提高 0.2 个百分点，比上年回落 2.9 个百分点；商品房销售面积同比增长 2.6%，增速环比提高 1.3 个百分点，上年为下降 0.1%；房屋竣工面积同比下降 4.9%，降幅环比收窄 2.4 个百分点，较上年下降 7.5 个百分点。

(2) 2020 年全国水泥产量同比增长 1.6%，平板玻璃产量同比增长 1.3%

国家统计局

2020 年，全国累计水泥产量 237691 万吨，同比增长 1.6%，12 月份，全国单月水泥产量 21333 万吨，同比增长 6.3%；全国平板玻璃产量 9.46 亿重箱，同比增长 1.3%，其中 12 月单月产量 0.84 亿重箱，同比 2.4%。

(3) 2020 年全国投资到位资金增长 7.8% 国家预算资金增速高达 32.8%

发改委

2020 年全国投资增速逐月逐季回升向好，投资先行指标持续向好。全国投资到位资金增长 7.8%，特别是国家预算资金增速高达 32.8%；新开工项目计划总投资增长 11.9%，对投资稳步回升形成有力支撑。

(4) 云南一条 4000t/d 水泥熟料生产线点火投产

水泥地理

1月18日,云南易门大椿树水泥有限责任公司 4000t/d 新型干法水泥生产线项目历时一年多的建设,如期点火投产。

(5) 陕西储备“十四五”重大项目 2061 个, 2021 年省级重点项目 542 个

中国防水报道

近日,据陕西省发展和改革委员会透露:陕西将继续发挥重点项目建设特别是重大产业项目建设在稳投资、稳就业等方面的引领带动作用,2021 年初步安排省级重点建设项目 542 个,总投资 2.19 万亿元,年度投资 4295 亿元;聚焦创新驱动、构建现代产业体系、扩大内需、建设数字陕西等领域,初步储备全省十四五重大项目 2061 个,总投资 12.7 万亿元。

(6) “十四五”期间 江西综合交通规划建设总投资 6000 亿元

中国水泥网

“十四五”时期,江西综合交通规划建设总投资 6000 亿元,较“十三五”增加 1519 亿元,增长 34%,基本建成“六纵六横”综合运输“大动脉”,强化交通运输对长江经济带高质量发展、江西内陆开放型经济试验区等重大战略的支撑引领作用。

(7) 34 项建材行业国家标准制修订项目正式立项

中国纤维复材

2020 年 12 月 24 日,国家标准化管理委员会下达了 2020 年第四批推荐性国家标准计划(《国家标准化管理委员会关于下达 2020 年第四批推荐性国家标准计划的通知》(国标委发〔2020〕53 号)),共涉及国家标准制修订计划 524 项,其中,《绿色产品评价 装饰装修用预拌砂浆》等 34 项建材行业国家标准制修订项目正式立项。

(8) 中国建筑材料联合会召开落实《推进建材行业碳达峰、碳中和行动倡议书》座谈动员会

中国水泥网

座谈动员会中指出建材工业是国民经济发展的重要产业,如今我国建材工业取得了巨大发展,但作为资源性消耗产业并未改变,且能耗较高,所以建材行业加快绿色转型,这对实现美丽中国建设具有重要作用。

(9) 今年厦门安排 409 个市重点项目 总投资 9141 亿元

中国水泥网

2021 年厦门共安排市重点项目 409 个，项目总投资 9141.35 亿元，年度计划投资 1304.58 亿元。其中城乡基础设施项目数量最多，共计 145 个项目，年度计划投资 386.25 亿元。

(10) 工地停工 企业停限产 四川省 17 市重污染天气预警

中国水泥网

1 月 22 日零时起四川省将启动 17 市重污染天气预警，其中 12 市橙色预警，5 市黄色预警，导致工地停产，企业停限产。

2、过去一周公司重点信息摘录

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

建材公司	主要内容
凯伦股份	预计 2020 年归母净利润 2.71 亿元-3.12 亿元，同比增加 100%-130%;
上峰水泥	控股股东上峰控股解质 1250 万股，占其持股比例 4.76%;
科顺股份	预计 2020 年归母净利润 7.99 亿元-9.08 亿元，同比增加 120%-150%;
顶固集创	公司通过高新技术企业重新认定;
垒知集团	拟公开发行总额不超过人民币 5.00 亿元（含 5.00 亿元）可转换公司债券，将投资于安徽年产 40 万吨高效混凝土减水剂项目、重庆外加剂建设项目、四川高性能混凝土添加剂生产基地项目（一期）、云南高性能混凝土添加剂工程、浙江年产 12.9 万吨高效混凝土添加剂和 6 万吨泵送剂技改项目等；未来三年，如公司无重大投资计划或重大资金支出安排，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%;
韩建河山	预计 2020 年归母净利润 2000-3000 万元，扣非后归母净利润为 -9500~-8500 万元，去年同期为 -6701.84 万元;
冀东水泥	预计 2020 年归母净利润 28.2 亿元-29.2 亿元，同比增加 4.42%-8.12%；公司总经理助理田大春先生辞职;
山东玻纤	预计 2020 年归母净利润 1.61 亿元-1.75 亿元，同比增加 10.16%-19.34%;
天山股份	预计 2020 年归母净利润 14.2 亿元-16 亿元，同比减少 13.19%-2.19%;
韩建河山	预计 2020 年归母净利润 2000 万元-3000 万元，去年同期为 -6701.84 万元;
华立股份	预计 2020 年归母净利润 3100-3700 万元，同比减少 60.54%-66.94%；调整非公开发行募集资金用途，其中补充流动资金金额由 1.8 亿调整至 9980 万元;
金圆股份	控股股东金圆控股解质 1162 万股，占其持股比例 5.01%;
东方雨虹	非公开发行股票申请审核通过;
友邦吊顶	全资子公司嘉兴友邦集成木作家居有限公司被列入浙江省 2020 年高新技术企业名单;
亚玛顿	公司获得 2020 年度江苏省科学技术奖一等奖，获奖项目：超薄玻璃物理钢化及超薄光伏组件制造技术及装备;
国统股份	预计 2020 年归母净利润 1200 万元-1750 万元，同比增加 185.09%-315.76%;
金圆股份	控股股东金圆控股质押 60 万股，占其持股比例 0.26%;
金隅集团	预计 2020 年归母净利润为 27-30.3 亿元，同降 27%-18%;
太空智造	收到深圳证券交易所中止审核《关于太空智造股份有限公司向特定对象发行股票项目中止的申请》的通知;
永高股份	2020 业绩快报：营收 70.48 亿元，同比增 12.04%，归母净利润 7.79 亿元，同比增 51.56%;
九鼎新材	董事会决定以公司自有资金出资 5000 万元，在江苏省如东县投资设立全资子公司，建设年产 500 套风电叶片和 200 套风电机组罩生产项目;
扬子新材	股东乐旻女士减持计划过半，已减持 206.03 万股（占公司总股本 0.40%）;
福莱特	公司与东方日升签署了关于销售光伏玻璃的《战略合作协议》，协议约定，东方日升及其指定子公司及关联公司在 2021 年-2023 年三年内采购共计 34GW（约 2.34 亿平方米）组件用光伏压延玻璃，具体订单价格每月协商确定;
长海股份	公司第一大股东杨鹏威先生解质 5500 万股，占其持股比例 32.26%;
亚玛顿	预计 2020 年归母净利润为 1.3 亿元-1.4 亿元，去年同期为 -9705.37 万元;

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

扬子新材	持股 5%以上股东乐旻女士减持股份数量过半, 已减持 256.03 万股 (占公司总股本的 0.5%);
中铁装配	公司财务负责人王玉莲女士辞职, 仍继续担任公司第三届董事会董事、审计与风险管理委员会委员职务; 公司董事会决定聘任李宏先生为公司总会计师;
雄塑科技	全资子公司广西雄塑拟投资建设“高分子材料生产基地及研发中心”项目, 并与南宁经济技术开发区管理委员会签署《项目入区协议书》, 该投资协议生效后, 广西雄塑将在南宁吴圩空港经济区内通过“招、拍、挂”出让方式获得相关土地使用权, 建设运营该项目。项目计划总投资额约 7 亿元人民币;

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 (2021.1.25-2021.1.29)

日期	建材公司	事项
2021/1/25	顶固集创	股东大会互联网投票起始
2021/1/25	科顺股份	限售股份上市流通
2021/1/25	红墙股份	股东大会召开
2021/1/25	红墙股份	股东大会互联网投票起始
2021/1/26	祁连山	股东大会现场会议登记起始
2021/1/27	华新水泥	股东大会现场会议登记起始
2021/1/27	东方雨虹	股东大会现场会议登记起始
2021/1/28	华新水泥	股东大会互联网投票起始
2021/1/28	华新水泥	股东大会召开
2021/1/29	垒知集团	股东大会现场会议登记起始
2021/1/29	东方雨虹	股东大会召开
2021/1/29	东方雨虹	股东大会互联网投票起始
2021/1/29	上峰水泥	股东大会现场会议登记起始

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

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，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。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头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

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。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

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

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层

邮编: 518001 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 楼

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