

建材

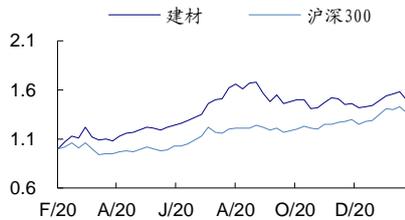
非金属建材周报（21年第5周）

超配

（维持评级）

2021年02月01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4周）：玻纤下游需求表现良好，水泥玻璃淡季震荡调整》——2021-01-25
 《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号：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号：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

玻纤市场景气延续，关注各地全年投资规划

● 区域重点项目陆续公布，关注各地计划投资情况

1月份以来，各地开始逐步部署全年投资计划，目前河北、广东、广西等地已经正式发布相关计划。具体来看，河北省今年共安排省重点项目682项，总投资1.19万亿元，年度预计投资2810.6亿元，较去年计划增长约17%；广东省共安排重点项目1395个，总投资额7.05万亿，年度计划投资8000亿元，同比增长14.3%，计划投资额增速为近六年最高水平，其中基础设施工程年度计划投资4940亿元，占年度计划的62%；广西2021年第一批重大项目总投资3.5万亿，年度计划投资3135.9亿元，去年首批项目为1674.5亿元。建议积极关注后续其他地区投资规划情况。

● 安徽地区水泥错峰生产常态化，区域供给有望边际收缩

本周安徽省发布《关于进一步做好水泥常态化错峰生产的通知》，要求将常态化错峰与差异化错峰结合起来，并对各市的常态化错峰时间进行规定，为南方首个确立采暖季水泥错峰常态化机制的省份。作为我国最大的熟料产地，此次文件为安徽省目前为止级别最高、范围最广及力度最大的错峰生产政策，预计未来将对地区供给端产生一定的边际收缩作用。

● 玻纤市场景气良好，水泥玻璃淡季震荡调整

水泥：随着春节临近，下游建筑工程和搅拌站开工率不断下降，国内水泥市场需求继续减弱，受此影响，水泥和熟料价格均呈现季节性回落走势，价格下调区域主要是江西、福建、湖北和海南，不同地区下跌20-60元/吨。进入淡季，各地企业已经开始陆续执行错峰生产和停产检修，春节前后水泥价格仍将保持震荡下行势为主。截至1月29日，全国水泥均价443元/吨，环比下跌0.90%，全国库容比为53.7%，环比上涨1.3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30日，玻璃现货价格为100.79元/重量箱，环比下跌3.24%，同比上涨24.3%，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。

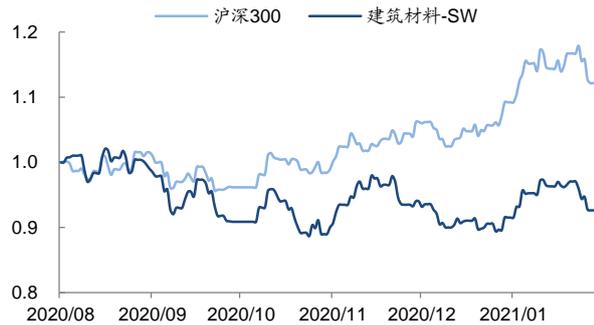
其他建材：①玻纤行业：本周无碱池窑粗纱市场价格基本走稳，近期市场供需仍紧俏，热塑、毡用等产品表现较为突出，个别大厂存惜售操作，库存小增，但多数厂大众型产品库存仍有进一步削减。中期维持玻纤景气度进一步上行的判断，龙头企业未来竞争优势有望进一步巩固，现价仍可继续做多，推荐中国巨石，中材科技；②其他建材：地产投资韧性犹存，各子行业龙头企业市占率稳步提升，建议逢低布局长期持有，推荐坚朗五金、兔宝宝、再升科技、科顺股份、纳川股份、帝欧家居。

● 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

2020.1.25-2020.1.29, 本周沪深 300 指数下跌 3.91%, 建筑材料指数 (申万) 下跌 4.55%, 建材板块跑输沪深 300 指数 0.64 个百分点, 位居所有行业中第 15 位。近三个月以来, 沪深 300 指数上涨 13.37%, 建筑材料指数 (申万) 上涨 2.91%, 建材板块跑输沪深 300 指数 10.46 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 12.17%, 建筑材料指数 (申万) 下跌 7.38%, 建材板块跑输沪深 300 指数 19.55 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



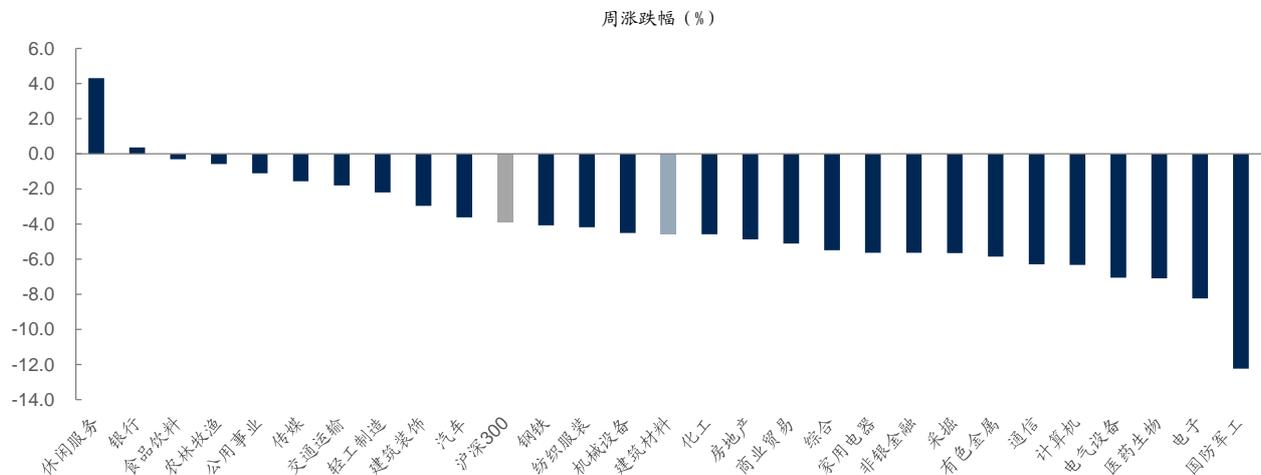
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

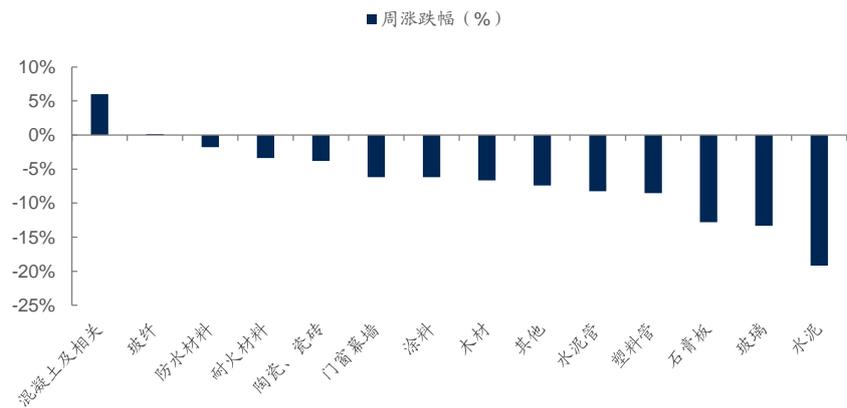
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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: 混凝土及相关 (+6.0%)、玻纤 (+0.1%)、防水材料 (-1.8%); 居后 3 位的板块为: 水泥 (-19.2%)、玻璃 (-13.3%)、石膏板 (-12.8%)。

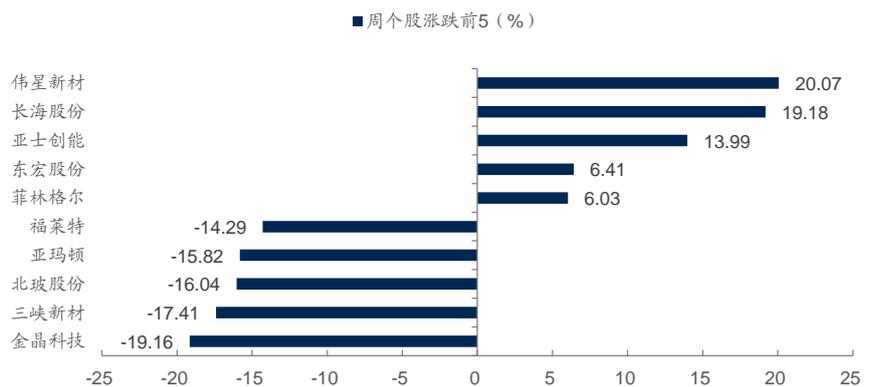
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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：伟星新材 (+20.07%)、长海股份 (+19.18%)、亚士创能 (+13.99%)、东宏股份 (+6.41%)、菲林格尔 (+6.03%)，居后 5 位的个股为：金晶科技 (-19.16%)、三峡新材 (-17.41%)、北玻股份 (-16.04%)、亚玛顿 (-15.82%)、福莱特 (-14.29%)。

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 0.90%，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 443 元/吨，环比下跌 0.90%，同比下跌 4.60%。本周全国水泥库容比为 53.7%，环比上涨 1.3 个百分点，同比下跌 9.7 个百分点。

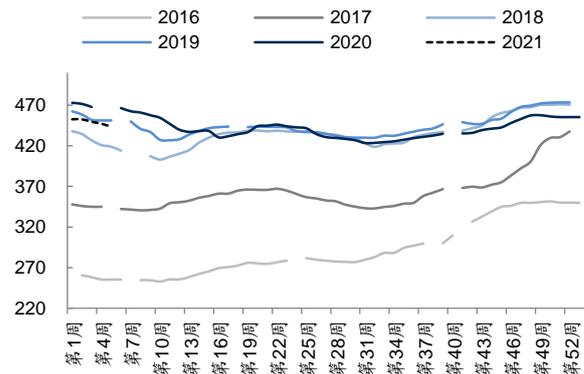
价格下调区域主要是江西、福建、湖北和海南，不同地区下跌 20-60 元/吨。1 月底，随着春节临近，下游建筑工程和搅拌站开工率不断下降，国内水泥市场需求继续减弱，受此影响，水泥和熟料价格均呈现季节性回落走势，符合此预期。进入淡季，各地企业已经开始陆续执行错峰生产和停产检修，春节前后水泥价格仍将保持震荡下行势为主。

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)



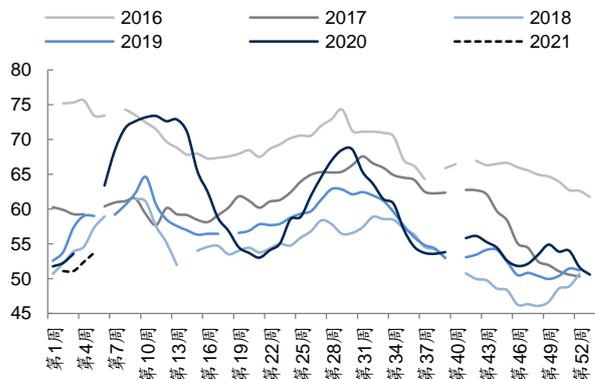
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华东地区水泥价格继续回落。江苏盐城、淮安、扬州和泰州地区水泥价格下调 20 元/吨, 临近年底, 下游需求明显减弱, 企业发货剩 5 成左右, 库存有所上升, 为增加发货量, 部分企业率先下调水泥价格。南京及镇江地区水泥价格保持平稳, 民用袋装大幅减少, 临近年底, 工人陆续返乡, 企业日出货降至 5 成左右, 库存多在中等水平; 苏锡常地区工人大批返乡, 下游需求环比减少 40%-50%, 企业日出货仅剩 3 成左右, 据了解, 2 月 3 号之后搅拌站将开始放假, 市场需求将继续减少, 部分粉磨站为增加出货量, 小幅下调价格 10 元/吨, 其他大企业价格稳定。

中南地区水泥价格回落。广东粤东地区水泥企业陆续公布价格下调 20 元/吨, 春节将近, 下游需求持续减少, 销售压力增大, 个别企业库存上升至 80%, 为抢占年前市场份额, 库高企业率先下调水泥价格, 其他企业陆续跟降, 后期水泥价格仍有继续下调趋势。珠三角地区水泥价格平稳运行, 工人陆续返乡, 下游需求环比下行, 企业日出货下滑至 4-5 成, 库存普遍中等偏低。

西南地区水泥价格平稳。四川成都地区水泥价格平稳运行, 春节将至, 工地陆续停工, 下游需求有所减少, 企业发货在 7 成左右, 库存普遍中等水平, 下周随着工人陆续返乡, 需求将大幅减少。

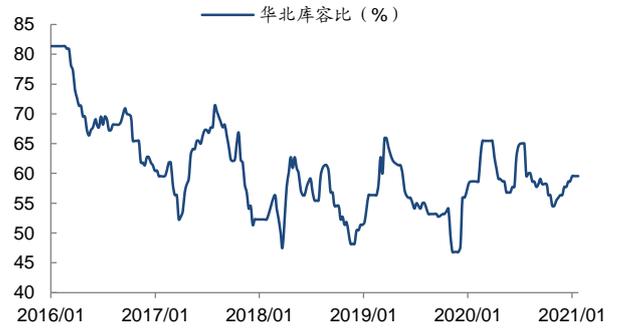
西北地区水泥价格平稳。陕西西安、铜川以及宝鸡等地区水泥价格保持平稳, 临近年底, 工人返乡, 下游需求进入尾声, 目前市场成交基本停滞, 各企业开始例行停产检修。安康地区部分工程仍在施工, 企业出货在 2-3 成, 库存偏高运行, 部分企业能达满库。

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 (%)



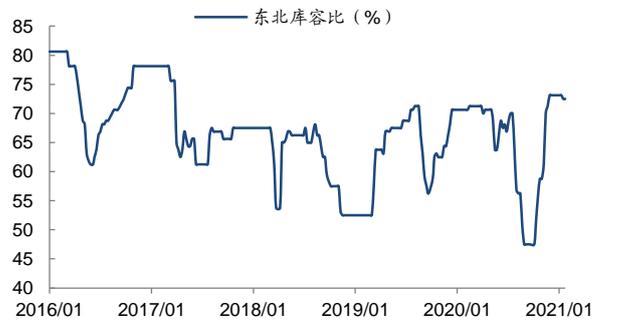
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 3.24%, 生产线库存环比上升 8.71%

本周玻璃现货价格环比下跌 3.24%。截至 1 月 29 日, 玻璃期货活跃合约 2105 报收于 1785 元/吨, 环比上涨 0.45%。现货平均报价为 100.79 元/重量箱, 环比下跌 3.24%, 同比上涨 24.30%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 2055.98 元/吨, 环比下跌 4.36%。

玻璃生产线库存环比上升 8.71%。根据 WIND 数据, 截至 1 月 22 日, 生产线

库存为 2922 万重箱，环比增加 234 万重量箱，较前一周上升 8.71%，同比下降 26.64%。

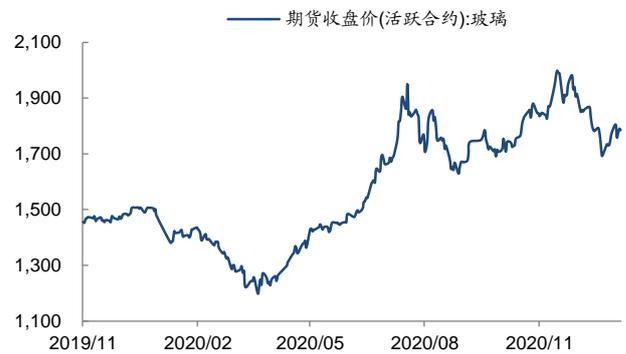
从区域看，华北移库效果良好，周内个别厂小涨 1-2 元/重量箱；华东部分厂价格下调 2-10 元/重量箱不等，个别厂连续下调，收效尚可，而安徽、山东走货平平，产能较大企业库存增速较快；华中整体产销偏低，厂家让利走货成效一般，周内报价下调 4-10 元/重量箱不等，部分厂家稳价自储；华南部分厂报价下调约 4 元/重量箱，部分大厂报盘虽稳，但实际成交存在一定政策优惠；西南赶工收尾，价格调整对出货作用不大，企业稳价为主，大户商谈；西北维稳运行，市场走货基本停滞，除个别深加工提前赶工少量提货外，多数基本进入冬储，但厂家调价意向不大；东北走稳，辽宁厂家冬储款发货及南下支撑下，出货尚可。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



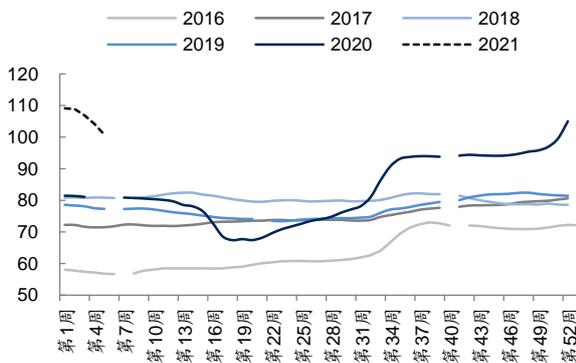
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



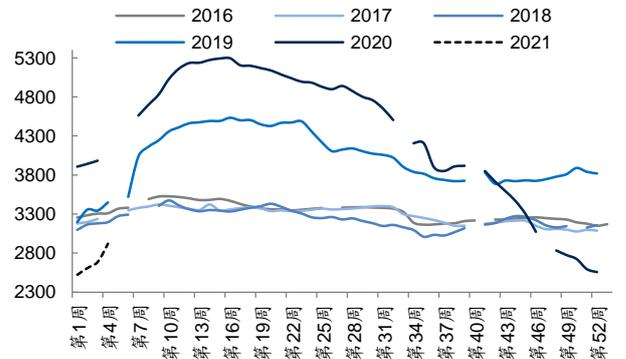
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 (万重箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

截至 1 月 22 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 (亿重箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

3、其他建材

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
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

上高产区首条绿色智能化大板线点火

上周, 上高县金利源陶瓷企业首条全智能化绿色大板生产线顺利点火, 主要生产 900 × 1800mm、750 × 1500mm 规格大板, 日产能 1.6 万平方米, 成为上高产区首家向绿色智能化转型升级的陶瓷企业, 也是当地产区首条 900 × 1800mm 规格的大板生产线。

主要原材料价格跟踪

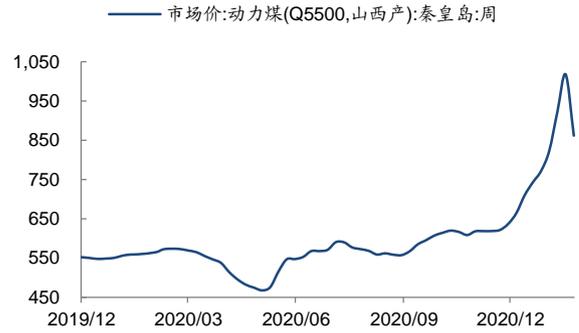
截至 1 月 28 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 52.34 美元/桶, 较上周环比上涨 0.13%。截至 1 月 30 日, 我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 862 元/吨, 环比下跌 15.33%。截至 1 月 29 日, 全国重质纯碱市场价 (中间价) 1471 元/吨, 环比无变化。截至 1 月 24 日, 建筑沥青市场价 (华北地区) 为 2500 元/吨, 环比无变化。

图 28: 原油价格走势 (美元/桶)



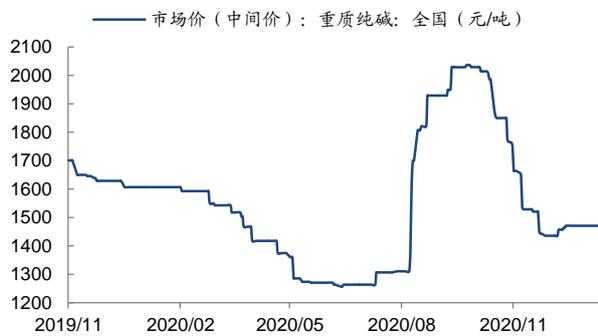
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

EIA: 上周美国原油库存减少 991 万桶

生意社

美国上周除却战略储备的商业原油库存减少 991 万桶至 4.767 亿桶, 减少 2%, 原油库存跌至 2020 年 3 月以来的最低水平。上周美国国内原油产量减少 10 万桶至 1090 万桶/日。

主要房地产数据跟踪

截至 1 月 24 日, 十大城市商品房可售面积为 8735 万平, 环比增加 0.51%, 当周成交面积为 207.13 万平, 环比减少 1.71%, 当周存销比为 42.17%, 环比增长 0.93 个百分点。100 大中城市当周供应土地规划建筑面积为 1037 万平, 环比增加 25.52%, 成交土地规划建筑面积为 1264 万平, 环比减少 2.57%, 近 6 周平均成交率为 189.97%, 环比上升 14.18 个百分点。

图 32: 十大城市商品房当周可售面积 (万平)



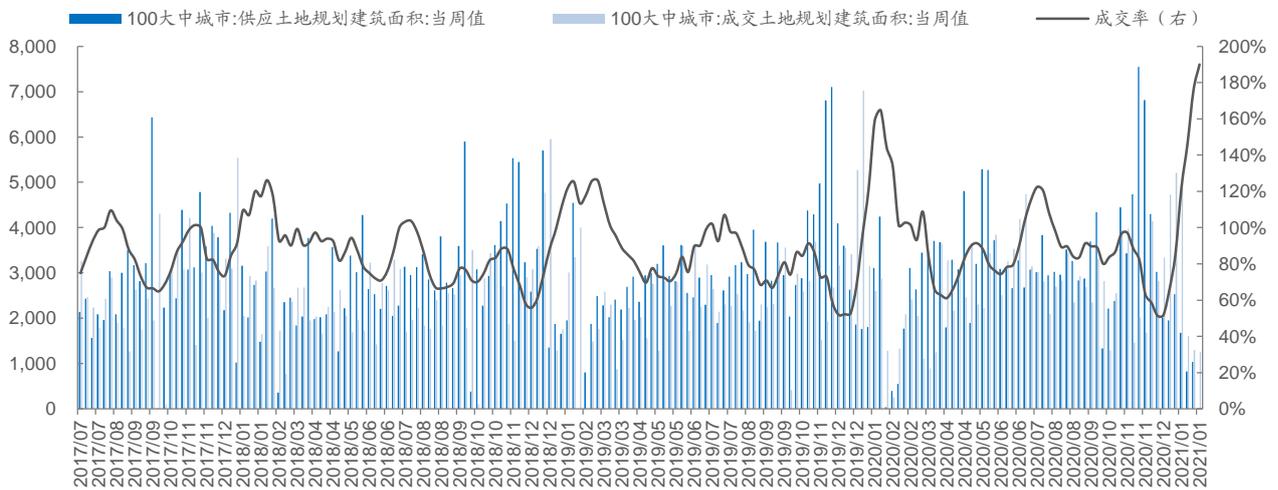
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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) 2020 年全国发行地方政府新增债券 45525 亿元

财政部

财政部官网发布 2020 年 12 月地方政府债券发行和债务余额情况, 2020 年全国发行地方政府新增债券 45525 亿元, 其中一般债券 9506 亿元, 发行专项债券 36019 亿元; 全国发行地方政府再融资债券 18913 亿元。

(2) 河北 2021 年共安排省重点项目 682 项 总投资 11896.5 亿元

中新网

《河北省 2021 年省重点建设项目名单》正式印发，共安排省重点项目 682 项，总投资 11896.5 亿元，年度预计投资 2810.6 亿元。其中，新开工项目 252 项、续建项目 318 项、建成投产项目 112 项，涵盖战略性新兴产业、产业链现代化提升、数字基础设施及应用、现代服务业、基础设施、民生补短板等多个领域。

(3) 1600 公里，2025 年北京市轨道交通运营里程有望再创新高

铁路快讯

1 月 23 日，《北京市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要(草案)》提请北京市第十五届人民代表大会第四次会议审查，根据规划，到 2025 年，本市轨道交通运营里程预计达到 1600 公里，轨道交通占公共出行比例提升至 56%。

(4) 西安将推进重大项目建设纳入重点工作 2021 年将完成投资 3950 亿元

中国水泥网

2021 年，西安市委、市政府将推进重大项目建设纳入全市十项重点工作，全年完成投资 3950 亿元，主要包括：推进 64 个城建及基础设施项目建设，年度计划投资 670.27 亿元等。

(5) 2021 年陕西省级重点项目投资超 4200 亿 将以大项目促进大投资

中国水泥网

2021 年，陕西将狠抓项目扩投资。实施高质量项目建设行动计划，举办重点项目观摩、重大项目开工月等活动，在“两新一重”、基础设施、公共服务、农业农村等领域实施一批扬优势、补短板项目，省级重点项目投资 4200 亿元以上，固定资产投资增长 7% 左右。

(6) 2021 年上海地铁将启动 7 条地铁线路建设

铁路快讯

日前，上海市第十五届人民代表大会第五次会议，龚正市长作政府工作报告。2021 年将启动 7 条新线(段)建设，包括嘉闵线、两港快线、13 号线西延伸、17 号线西延伸、18 号线二期、21 号线一期和 23 号线一期。

(7) 我国水泥熟料进口保持五年高速增长

数据水泥网

据中国海关数据显示，2020 年全年我国水泥熟料进口总量为 3337 万吨，同比增长 47% (去年进口总量 2274 万吨)，增长快速。另外，据我国近 5 年水泥熟料进口数据显示，我国水泥熟料进口正逐年快速增长。

(8) 中国水泥协会发文强调反垄断 禁止企业相互串通、操纵价格

奥一网

1月26日,中国水泥协会发布《关于进一步学习贯彻<反垄断法>切实维护水泥市场公平竞争的通知》,要求规范水泥市场价格,抵制不正当竞争行为,严格执行反垄断和反不正当竞争相关法律法规。

(9) 易纲: 不会过早放弃支持政策

东方财富网

央行行长易纲26日在“达沃斯议程”对话会上表示,“货币政策会继续在支持经济复苏、避免风险中实现平衡,确保采取政策连续性、稳定性,不会过早放弃支持政策。”

(10) 央行: 2020年末,人民币房地产贷款余额49.58万亿

Wind

2020年末,人民币房地产贷款余额49.58万亿元,同比增长11.7%,比上年末增速低3.1个百分点,连续29个月回落;全年增加5.17万亿元,占同期各项贷款增量的26.1%,比上年全年水平低7.9个百分点。

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
旗滨集团	公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过;
青龙管业	控股子公司三河京龙新型管道有限责任公司收到国家知识产权局颁发的实用新型专利证书,专利名称:一种检查井管成型模具;
亚士创能	预计2020年归母净利润3.03-3.25亿,同增165%-185%;
海螺型材	预计2020年归母净利润3200-4000万,同增175.85%-244.82%;
嘉寓股份	取得国家知识产权局颁发的专利证书9项;
福莱特	将“福莱转债”转股价格由13.48元/股调整至14.15元/股;
亚士创能	预计2020年归母净利润3.23亿元,同比增长182.72%;
东宏股份	预计2020年归母净利润3.18亿元,同比增长57.71%;
长海股份	第一大股东杨鹏威先生解质640万股,占其持股比例3.75%;
上峰水泥	控股股东上峰控股质押480万股,占其持股比例1.83%;
塔牌集团	持有公司5%以上股份的股东张能勇先生减持时间过半,未在减持区间减持公司股份,仍持有公司股份7350万股,占本公司总股本比例6.17%;
亚玛顿	顺利通过高新技术企业的重新认定,发证日期为2020年12月2日,有效期为三年;
永和智控	证监会对公司的非公开发行股票申请作出不予核准的决定;
蒙娜丽莎	3条高端、智能陶瓷生产线A窑、B窑、C窑建设基本完工,并于2021年1月27日举行了点火温窑仪式;
悦心健康	2020年度非公开发行A股股票的认购对象上海斯米克有限公司,以及上海斯米克的关联方即悦心健康的控股股东斯米克工业有限公司及其一致行动人太平洋数码有限公司,于近日分别出具了《关于特定期间不减持公司股票的承诺》;
科顺股份	证监会出具的《关于同意科顺防水科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》(证监许可【2020】3315

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

	号), 同意公司向控股股东、实际控制人陈伟忠先生发行 A 股股票 2360 万股, 本次发行完成后, 陈伟忠先生及其一致行动人持股比例变动将超过 1%;
雄塑科技	与广州市中科智慧农业创新研究院签署《合作框架协议书》, 合作内容包括生物降解膜、设施农业智慧管材、卫生防疫消杀管材;
西部建设	预计 2020 年归母净利润 6.61 亿元-8.59 亿元, 同比增长 0%-30%;
宁夏建材	预计 2020 年归母净利润 9.2 亿元-10 亿元, 同比增长 19.65%-30.06%;
苏博特	公司拟在广东省江门市投资建设苏博特高性能土木工程新材料产业基地项目, 项目预计总投资人民币 5 亿元;
旗滨集团	公司控股孙公司湖南旗滨医药材料科技有限公司第一期 25 吨中性硼硅药用玻璃素管项目点火;
再升科技	预计 2020 年归母净利润 1.79 亿元-2.14 亿元, 同比增加 105%-125%;
洛阳玻璃	预计 2020 年归母净利润将增加 2.46 亿元-2.86 亿元, 同比增加 456%-530%;
冀东水泥	公司副总经理、董事会秘书刘宇先生辞职, 不再担任公司任何职务;
顶固集创	2020 业绩快报: 营收 8.92 亿元, 同比减少 4.04%, 归母净利润 2428 万元, 同比减少 68.83%;
龙泉股份	预计 2020 年归母净利润亏损 9500 万元-8000 万元, 去年同期为 719.11 万元;
友邦吊顶	发布 2021 年股票期权激励计划, 本次授予激励对象的股票期权总量 486 万份, 涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股, 对应的标的股票总量为 486 万股, 占公司股本总额的 3.70%;
北玻股份	预计 2020 年归母净利润 1200 万元-1800 万元, 同比下降 54.94%-32.40%;
青龙管业	预计 2020 年归母净利润 1.25 亿元-1.8 亿元, 同比下降 20.30%-增长 14.77%;
福建水泥	预计 2020 年归母净利润 2.7 亿元-3 亿元, 同比下降 42%-36%;
扬子新材	预计 2020 年归母净利润 2893 万元-2995 万元, 去年同期亏损 3.18 亿元;
立方数科	预计 2020 年归母净利润亏损 4.4 亿元-亏损 5.2 亿元, 同比下降 2879%-3385%;
深天地 A	预计 2020 年归母净利润亏损 650 万元-亏损 1300 万元, 同比下降 112.79%-125.58%;
垒知集团	预计 2020 年归母净利润 3.62 亿元-4.43 亿元, 同比下降 10%-增长 10%;
丰林集团	2020 业绩快报: 营收 18.33 亿元, 同比下降 5.65%, 归母净利润 1.81 亿元, 同比增长 6.31%;
韩建河山	非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复, 核准公司非公开发行不超过 8800.8 万股新股;
菲利华	通过国家高新技术企业重新认定, 发证日期为 2020 年 12 月 1 日, 有效期为三年;
蒙娜丽莎	控股孙公司桂美公司取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项;
永和智控	预计 2020 年归母净利润 1050 万元-1450 万元, 同比下降 82.56%-75.91%;
万里石	2020 年第四季度装修装饰业务主要经营情况简报: 报告期新签订单 4749.42 万元; 截至报告期末累计已签约未完工订单 1.73 亿元;
海南瑞泽	预计 2020 年归母净利润 4000 万元-6000 万元, 去年同期亏损 4.12 亿元;
纳川股份	预计 2020 年归母净利润 5000 万元-6000 万元, 同比下降 78.92%-74.70%; 公司拟将持有的富源纳川 51% 股权转让给长江环保集团, 转让价格暂定为 488.41 万元, 本次交易完成后, 公司仍持有富源纳川 48% 的股权, 富源纳川将成为公司的参股子公司, 但不再纳入公司合并报表范围核算;
海南发展	预计 2020 年归母净利润 1.2 亿元-1.5 亿元, 同比增长 134.28%-192.85%;

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 (2021.2.1-2021.2.7)

日期	建材公司	事项
2021/2/1	上峰水泥	股东大会召开
2021/2/1	上峰水泥	股东大会互联网投票起始
2021/2/1	祁连山	股东大会召开
2021/2/1	祁连山	股东大会互联网投票起始

表 3: 下周重大事项提醒 (2021.2.1-2021.2.7)

2021/2/3	垒知集团	股东大会召开
2021/2/3	垒知集团	股东大会互联网投票起始
2021/2/3	海螺水泥	股东大会召开
2021/2/3	海螺水泥	股东大会互联网投票起始
2021/2/3	东宏股份	股东大会现场会议登记起始
2021/2/3	丽岛新材	股东大会互联网投票起始
2021/2/3	丽岛新材	股东大会召开
2021/2/5	蒙娜丽莎	股东大会现场会议登记起始
2021/2/5	永和智控	股东大会现场会议登记起始
2021/2/5	雄塑科技	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