

建筑材料行业跟踪周报

周期普涨+旺季临近, 周期建材迎来布局良机 增持(维持)

2021年02月21日

证券分析师 杨件

执业证号: S0600520050001

13166018765

yangjian@dwzq.com.cn

投资要点

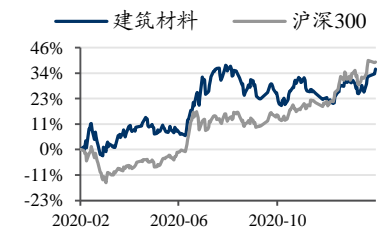
- **周期普涨+旺季临近, 周期建材迎来布局良机。**建筑业上游周期建材品种水泥、减水剂、涂料等自三季度来预期悲观、跑输大盘, 但随着旺季临近, 部分地区开始启动涨价; 加之目前上述股票估值、股价均处于低位, 叠加流动性充裕推动大宗商品整体涨价, 预计未来一段时间将迎来布局良机。相对看好增量、具备成长性的个股, 如华新水泥、上峰水泥、天山股份、苏博特, 以及优质消费建材如东方雨虹、三棵树、兔宝宝等等。
- **继续首推玻纤。**海外需求依然在强势恢复, 近期玻纤市场价格继续上涨, 持续看好制造业上游玻纤行业。重申大逻辑: 随着制造业库存周期重启、机器替代人工、更新换代等需求共振释放, 预计本轮制造业复苏将持续较长时间; 与此同时, 海外经济中期复苏趋势明显, 对直接出口和间接出口均有拉动, 看好相关上游原材料, 首推玻纤。标的中国巨石、长海股份。

行业跟踪:

- ◇ **行情回顾:** 本周建材板块上涨 8.2%, 领先上证综指 2.5 个百分点。子版块中涨幅靠前的为玻璃制造、耐火材料。个股领涨的为金刚玻璃、旗滨集团、天山股份、祁连山、上峰水泥等。
- ◇ **水泥行业: 春节在即, 市场停摆待复苏。**本周五, 全国水泥价格指数 (CEMPI) 报收 150.01 点, 环比下跌 0.60%, 同比下跌 7.81%。春节在即, 全国各地工程及搅拌站陆续停工放假, 各地需求销量迅速下滑, 多地价格小幅有降。
- ◇ **玻璃行业: 节后陆续复工, 情绪好于预期。**2021 年 2 月 19 日中国玻璃综合指数 1404.01 点, 环比上涨 4.32 点。浮法玻璃在产产能 98322 万重箱, 环比上周变动 -0.36%, 同比增长 5.98%。本周浮法玻璃行业库存及库存天数有所回升。
- ◇ **玻纤行业: 池窑企业报价涨后暂稳, 电子纱新单签单陆续落实。**本周无碱池窑粗纱各产品价格整体呈涨后暂稳走势, 2 月初多数厂价格上调, 虽涨幅不一, 但新价陆续落实。电子纱市场各厂价格处新单签单落实阶段, 月初电子纱价格涨幅超预期, 市场报价主流维持在 13000 元/吨左右, 但供应仍旧紧俏。

风险提示: 1) 下游需求不及预期; 2) 地产调控继续趋严; 3) 外部环境不确定性加剧。

行业走势



相关研究

- 1、《建筑材料行业跟踪周报: 玻纤继续涨价, 关注消费建材预期修复》2021-01-18
- 2、《建筑材料行业跟踪周报: 玻纤强者恒强, 周期建材预期修复》2021-01-10
- 3、《建筑材料行业跟踪周报: 玻纤供需紧张, 进一步涨价预期强烈》2021-01-04

表 1: 行业要闻及动态跟踪

要闻	拉动水泥需求! 老旧小区改造, 万亿市场进入加速期; 玻璃协会回应反垄断调查: 立即停止价格协调、减产、限产活动。
公告	旗滨集团: 关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复的公告; 扬子新材: 关于持股 5% 以上股东减持股份数量过半的进展公告; 深天地 A: 关于公司高级管理人员辞职的公告; 北京利尔: 关于回购股份的进展公告。

资料来源: Choice, 中国水泥网, 东吴证券研究所

内容目录

1. 行情回顾	4
2. 水泥：春节在即，市场停摆待复苏	5
3. 玻璃：节后陆续复工，情绪好于预期	9
4. 玻纤：池窑企业报价涨后暂稳，电子纱新单签单陆续落实	11
5. 其它建材	12
6. 上市公司公告	13
7. 风险提示	15

图表目录

图 1: 建材板块指数.....	4
图 2: 建材子板块周涨幅.....	4
图 3: 建材板块个股涨幅前 1/3	5
图 4: 建材板块个股跌幅前 1/3	5
图 5: 全国水泥行业主要指标.....	5
图 6: 全国主要地区水泥价格指数.....	7
图 7: 全国主要地区水泥发运率.....	7
图 8: 全国主要地区磨机运转率.....	7
图 9: 全国主要地区水泥库容比.....	7
图 10: 浮法玻璃在产产能 (单位: 万重箱)	9
图 11: 浮法玻璃产能利用率 (%)	9
图 12: 浮法玻璃重点省份库存情况 (单位: 万重箱)	9
图 13: 国内浮法玻璃重点省份库存变动情况 (%)	9
图 14: 浮法玻璃行业库存情况 (单位: 万重箱)	10
图 15: 浮法玻璃库存天数情况 (单位: 天)	10
表 1: 行业要闻及动态跟踪.....	1
表 2: 本周行情回顾.....	4
表 3: 水泥行业一周要闻.....	8
表 4: 玻璃重要行业信息一览表.....	10
表 5: 国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表 (20210205 - 0219, 单位: 元/吨)	12
表 6: 玻纤重要行业信息一览表.....	12
表 7: 其他建材重要行业信息一览表.....	12
表 8: 上市公司公告一览表.....	13

1. 行情回顾

本周建材板块上涨 8.2%，领先上证综指 2.5 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块涨 11.9%、水泥制造板块跌涨 10.65%、管材板块涨 2.39%、耐火材料板块涨 10.78%、其他建材板块涨 5.26%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为金刚玻璃(+23.50%)、旗滨集团(+21.10%)、天山股份(+20.30%)、祁连山(+19.09%)、上峰水泥(+17.48%)；华立股份(-1.92%)、伟星新材(-3.75%)、*ST 雅博(-5.51%) 本周领跌。

表 2: 本周行情回顾

数据	数值	频率, 单位	周环比	月环比
申万建材	8607	周	8.2%	4.6%
建材/A 股	2.33	周	2.4%	0.9%
申万建材 PE	16.09	周	8.3%	5.2%
相对 PE 建材/A 股	0.95	周	2.5%	2.8%
申万建材 PB	2.38	周	8.2%	5.3%
相对 PB 建材/A 股	1.46	周	2.4%	1.7%

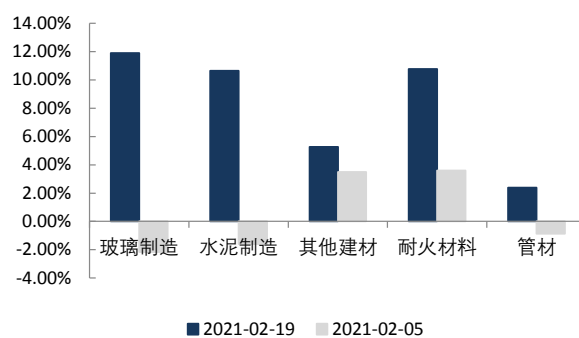
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 1: 建材板块指数



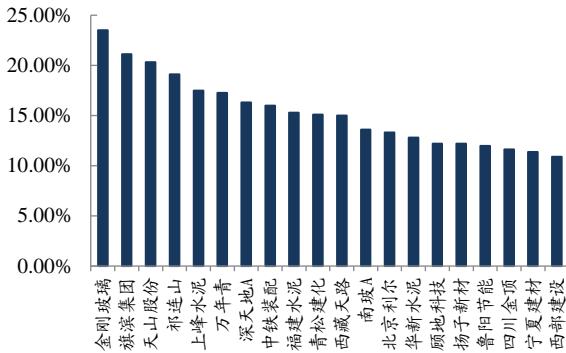
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 2: 建材子板块周涨幅



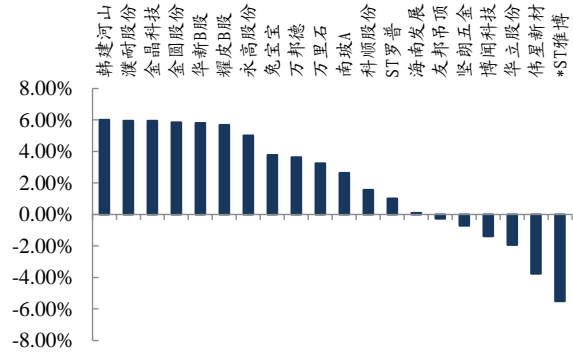
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 3: 建材板块个股涨幅前 1/3



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 4: 建材板块个股跌幅前 1/3



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

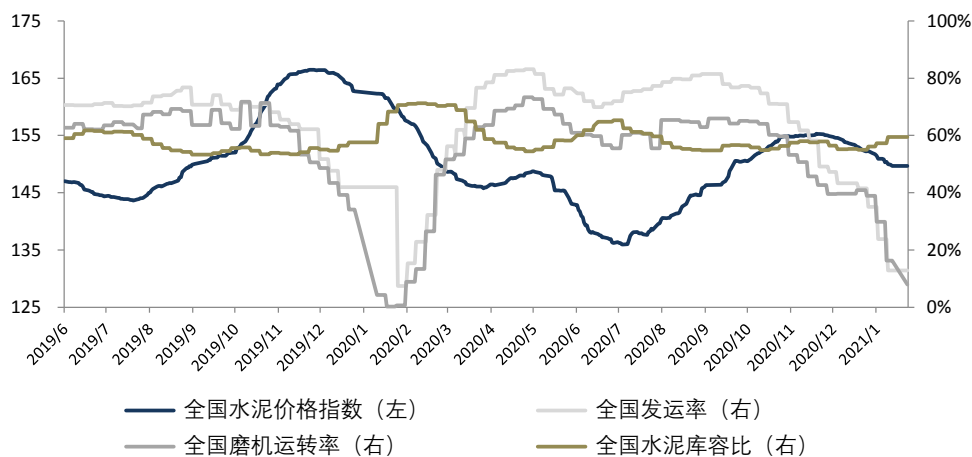
2. 水泥: 春节在即, 市场停摆待复苏

本周五, 全国水泥价格指数 (CEMPI) 报收 150.01 点, 环比下跌 0.60%, 同比下跌 7.81%。春节在即, 全国各地工程及搅拌站陆续停工放假, 各地需求销量迅速下滑, 多地价格小幅有降。

具体价格变动有: 江苏地区苏锡常及徐州地区部分水泥成交暗降 10-20 元/吨; 安徽黄山、合肥地区部分水泥价格下调 10-30 元/吨; 福建三明、福州地区部分厂家水泥价格下调 10-30 元/吨; 山东临沂部分大厂袋装水泥促销降价 30-40 元/吨。湖北鄂东黄石、黄冈、鄂州地区部分水泥价格继续淡季下滑 10-20 元/吨; 广东深圳、惠州水泥成交价走低 10-15 元/吨。西南, 四川成德绵地区部分厂家部分规格水泥价格下滑 10-20 元/吨; 云南昆明地区水泥价格回落 20-25 元/吨。

本周五, 长江流域水泥价格指数 (YRCMPI) 报收 163.75 点, 环比下降 0.07%。全国熟料价格指数 (CLKPI) 报收 127.13 点, 环比下跌 1.17%, 同比下跌 15.24%。

图 5: 全国水泥行业主要指标



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

分区域看，东北市场行情无变动，华北市场本期价格环比有降，西北则同比有涨。南方市场价格波动较小，西南本周价格环比持平，中南、华东均小幅有降。

东北市场冬休停窑。辽宁船运南下减少，春节前将停发。

西北地区错峰生产。此前一月上旬陕西西安、咸阳、渭南等地水泥价格上调 30 元/吨，基本落实 20-30 元/吨。

华北地区价格淡季平稳。本周以来，大多数搅拌站、工地已停工停产。北京地区 P.O42.5 散装主流到位价 400-430 元/吨左右，天津地区 370-400 元/吨左右。

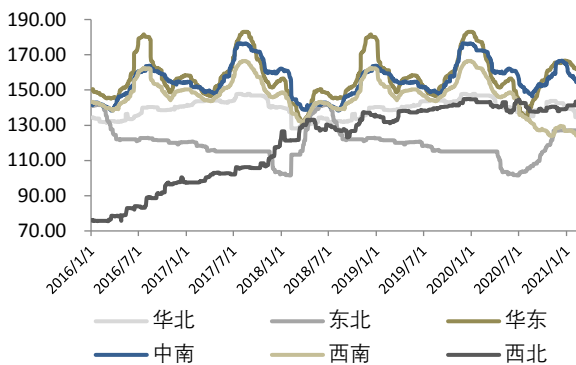
华东多地需求明显回落，水泥价格仅有零星下跌。长三角地区，虽 1 月 26 日-28 日熟料价格下滑 70-80 元/吨，但水泥市场已近停滞，水泥价格调整大概率延迟至春节后。周内安徽合肥、黄山地区主要厂家通知下调水泥价格 10-30 元/吨。江苏苏锡常及徐州等地部分水泥成交价暗降 10-20 元/吨。福建市场，2 月 1 日起个别厂家对福州、三明市场下调散装水泥价格 30 元/吨，袋装价格 20 元/吨。福州地区部分中转库再度走低 10-15 元/吨。江西地区，1 月省内多地大幅下跌 40-60 元/吨后，2 月走势趋稳。山东方面，仅部分重点工程赶工仍有需求。为刺激下游，2 月 3 日临沂部分厂家通知下调袋装水泥 40 元/吨，散装价格暂稳。枣庄、泰安大厂报价平稳，区域部分成交价松动下滑 10-15 元/吨。

中南地区部分市场报价略有松动。两湖一带，1 月 31 日至 2 月 2 日起鄂东黄石、黄冈、鄂州地区部分厂家下调水泥价格 10-20 元/吨。湖南方面整体报价平稳，长株潭地区 P.O42.5 散装水泥主流到位价 420-450 元/吨。两广地区，市场需求销量减少。1 月 25 日-30 日起广东惠州、深圳地区主导企业陆续下调水泥价格 10-15 元/吨。珠三角市场报价平稳为主，年后有下调预期。广西市场水泥库存在 5-6 成，熟料库存偏低。水泥价格自 1 月下调 60 元/吨后趋稳。河南市场基本停滞，1 月郑州及周边地区

主要厂家报价回落 20-30 元/吨后，周内报价以稳为主。郑州地区大厂 P.O42.5 散装主流出厂 410-420 元/吨，市场到位 430-450 元/吨。

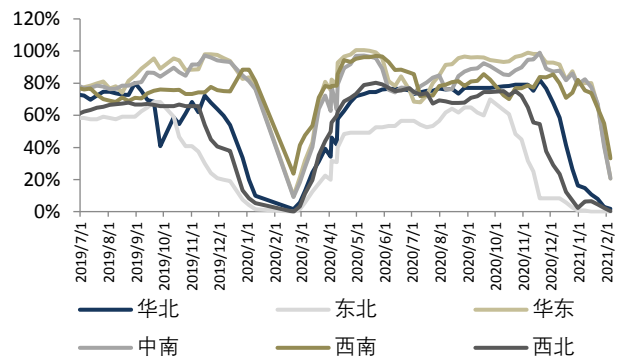
西南部分市场价格松动，行情趋弱运行。川渝地区，一月底至二月初以来川中成德绵地区部分厂家部分规格水泥成交价下调 10-20 元/吨，同业观望中。重庆地区由于煤炭价格上涨，水泥库存极低，部分厂家计划于 2 月 7 日上调水泥价格 50 元/吨。云贵一带，近日昆明地区部分厂家下调水泥价格 20-30 元/吨。贵州市场需求大幅萎缩，仅余部分民用市场需求，春节期间市场停滞，水泥价格低位平稳。

图 6: 全国主要地区水泥价格指数



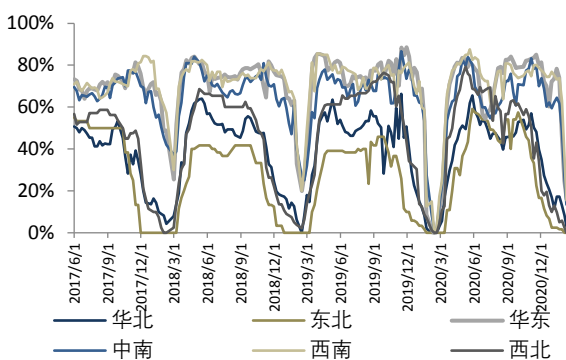
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 7: 全国主要地区水泥发运率



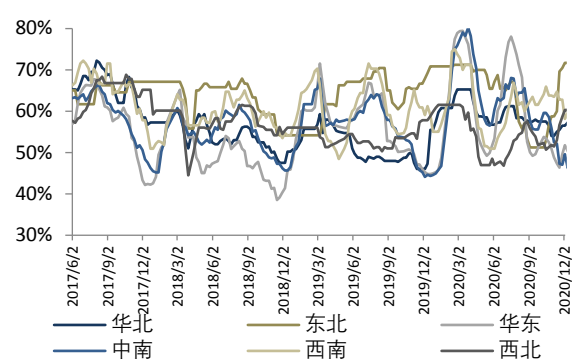
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 8: 全国主要地区磨机运转率



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 9: 全国主要地区水泥库容比



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

表 3: 水泥行业一周要闻

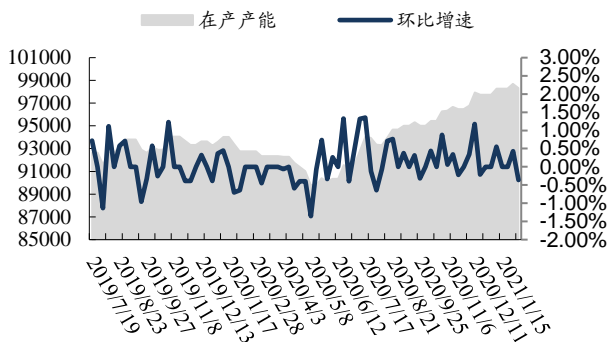
事件	具体内容
福建一条 4500t/d 熟料生产线预计 6 月点火投产	随着长三角沿江地区水泥熟料价格迎来节后第一轮上涨。长三角沿江地区水泥熟料价格提前上涨, 君正集团、上峰水泥、鄂尔多斯等拉升封板, 天山股份、海螺水泥、冀东水泥、华新水泥、万年青、祁连山、福建水泥、四川双马等大涨超 5%, 板块可谓一片热闹。消息面上, 2 月 19 日起, 长三角沿江地区水泥熟料价格迎来节后第一轮上涨, 幅度 30 元/吨。
水泥企业停产! 唐山发布紧急通知	福建安砂建福水泥有限公司二期技改项目占地约 180 亩, 采用新型干法预分解生产工艺, 拟扩建一条带 9MW 纯低温余热发电的 4500t/d 熟料水泥生产线, 年产熟料 155.00 万 t, 年产水泥 200.00 万 t, 项目预计今年 6 月份左右投产。企业负责人告诉记者, 为响应国家疫情防控政策, 安砂建福水泥有限公司今年有 150 名外地人员选择留永过年, 在做好防疫工作的前提下, 公司于大年初四全面复工, 确保疫情防控和工程建设生产两不误。
工信部: 2020 年水泥产量 23.8 亿吨 利润总额 1833 亿元	2020 年, 建材工业增加值同比增长 2.8%, 与整个工业增速持平, 其中 12 月当月增速 7.4%, 自 9 月份由负转正后持续提高。主要建材产品生产保持增长, 其中水泥产量 23.8 亿吨, 同比增长 1.6%, 平板玻璃产量 9.5 亿重量箱, 同比增长 1.3%。12 月份, 建材及非金属矿工业出厂价格指数 114.19, 环比上涨 0.6%, 同比下降 1.8%, 全年平均价格水平同比下降 0.3%。其中, 12 月份水泥出厂价格指数 112.51, 同比下降 8.7%, 全年平均出厂价格同比下降 4.4%; 平板玻璃出厂价格指数 123.74, 同比增长 22.9%, 全年平均出厂价格增长 10.0%。
拉动京津冀水泥需求! 北京今年总投资超 1.3 万亿元 建“3 个 100”重点工程	北京市发展和改革委员会近日公布 2021 年“3 个 100”重点工程计划。项目总投资超 1.3 万亿元, 当年计划完成投资约 2780 亿元、建安投资约 1256 亿元, 进一步发挥投资关键作用, 为“十四五”开好局、起好步注入强劲动力。“3 个 100”北京市重点工程主要包括 100 个重大基础设施项目、100 个重大民生改善项目、100 个科技创新及高精尖产业项目。100 个重大基础设施项目包括: 国铁、高速公路项目 14 个, 推进京津冀协同交通一体化; 轨道交通、市郊铁路项目 18 个; 站城一体化交通枢纽项目 10 个; 城市道路及交通基础设施配套项目 29 个, 进一步织密城市道路网络; 能源、水务、固液态废物处理、应急保障等市政设施项目 29 个。
拉动水泥需求! 老旧小区改造, 万亿市场进入加速期	据住建部统计, 2019 年, 各地改造城镇老旧小区 1.9 万个, 涉及居民 352 万户; 2020 年, 各地改造城镇老旧小区 3.9 万个, 涉及居民近 700 万户。2020 年 7 月, 国务院办公厅印发的《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》(以下简称《意见》) 成为老旧小区改造的加速器。《意见》明确表示, 到“十四五”期末, 结合各地实际, 力争基本完成 2000 年底前建成的需改造的城镇老旧小区改造任务。老旧小区改造升级提速后, 外墙涂料、塑料管道、水泥、建筑保温材料等多个品类的市场规模均会得到拉动, 不同品类的产量拉动比例从 2.2% 到 83% 不等。

数据来源: 中国水泥网, 东吴证券研究所

3. 玻璃：节后陆续复工，情绪好于预期

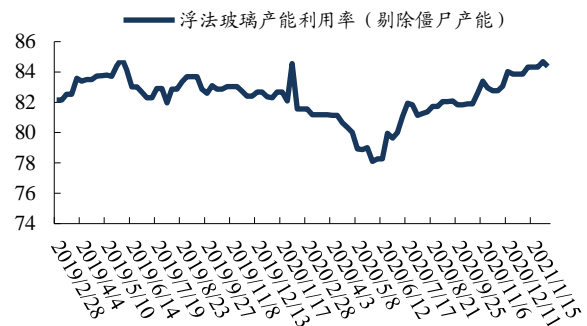
2021年2月19日中国玻璃综合指数1404.01点，环比上涨4.32点；中国玻璃价格指数1487.43点，环比上涨4.32点；中国玻璃信心指数1070.35点，环比上涨4.36点。今天玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库环比有所增加，市场情绪较好。总体看由于疫情影响得到控制，对公路运输和下游加工企业开工的影响不大，基本都能够如期开工和复工，因此生产企业市场信心环比增加比较明显。从近期厂家的操作策略看，也是以稳中有升为主，以进一步提振市场信心，尤其是对贸易商作用比较大。

图 10：浮法玻璃在产产能（单位：万重箱）



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 11：浮法玻璃产能利用率（%）



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

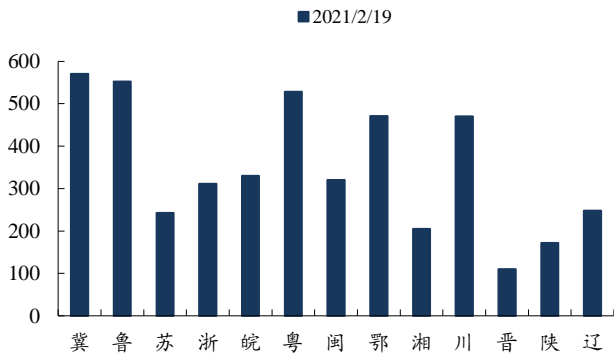
产能情况。本周浮法玻璃产能较上周下降，产能利用率下降。浮法玻璃在产产能98322万重箱，环比上周变动-0.36%，同比增长5.98%；剔除僵尸产能后的产能利用率为84.37%，环比上周变动-0.31%，同比下降0.19%。

库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数有所回升。行业库存3701万重箱，周环比上升5.86%，年同比减少31.73%；库存天数为11.53天，周环比上升6.13%，年同比下降35.62%。

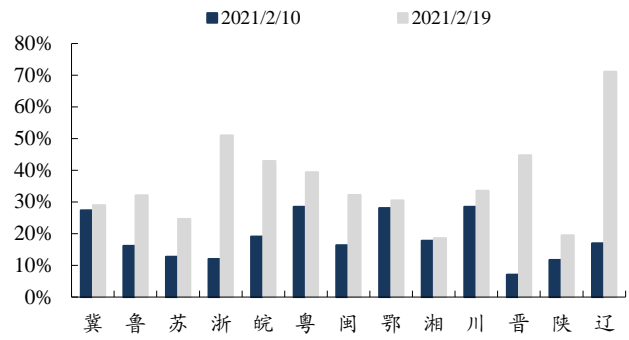
本周国内浮法玻璃市场以稳为主，仅华北个别厂报价小幅上调，其他区域均延续稳价移库操作，价格调整对出货刺激意义不大。目前厂家移库收尾，节前企业库存基本控制在偏低水平，预计春节期间不会有太大库存压力，关注节后市场。

图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）

图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况（%）

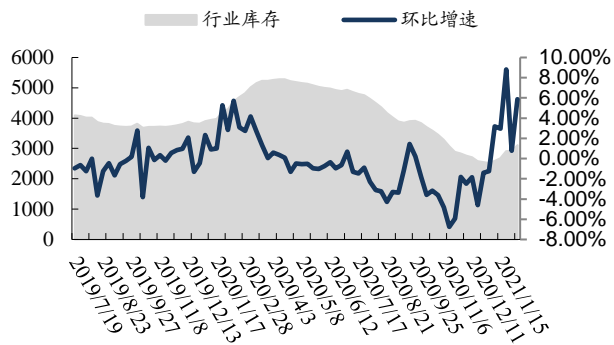


数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所



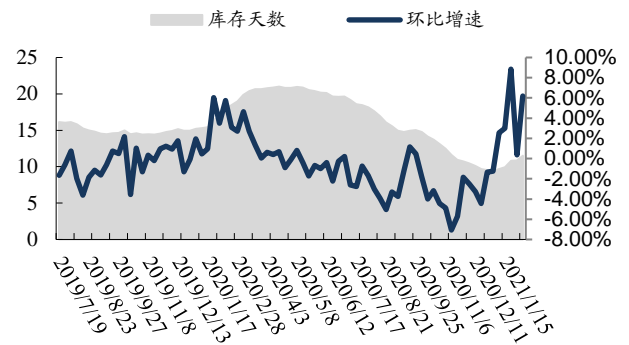
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 14: 浮法玻璃行业库存情况 (单位: 万重箱)



数据来源：中国玻璃期货网，东吴证券研究所

图 15: 浮法玻璃库存天数情况 (单位: 天)



数据来源：中国玻璃期货网，东吴证券研究所

表 4: 玻璃重要行业信息一览表

事件	主要内容
激烈角逐! 欧洲专利局 撤销康宁两 项柔性玻璃 专利	juve patent 报道指出，欧洲专利局已撤销康宁拥有的 EP 30 99 644 号专利，该专利技术用于移动设备柔性玻璃的生产。Schott 曾对这项专利提出异议，欧洲专利局于今年 1 月以“不符合欧洲专利公约的要求”为由撤销了该专利。据悉，欧洲专利局于去年 5 月撤销了康宁拥有的 EP 30 99 643 号专利，康宁已对该决定提起了上诉，上诉委员会尚未确定听证会时间。不过今年 4 月 26 日，欧洲专利局将针对 Schott 对康宁拥有的 EP 30 99 642 号专利提出的异议举行听证会，该专利涉及可弯曲玻璃堆叠组件的制造。该报道指出，柔性显示器被认为是移动设备的一项关键技术，Schott 是三星 Display 的玻璃供应商。有消息称，三星电子希望与康宁合作研发未来几代可折叠智能手机用的显示屏玻璃。

福莱特两大 近日，福莱特集团发布消息称，福莱特安徽、越南基地两座光伏新窑炉同步顺利点火。标志着福

基地新窑炉 莱特新年产能升级迎来开门红。本次点火的两座窑炉，分别为安徽福莱特二期第一座日熔化量同步点火 1200 吨光伏窑炉与越南福莱特第二座日熔化量 1000 吨光伏窑炉。近年来，随着光伏新能源的迅猛发展，福莱特积极布局世界产能，以适应不断增长的市需求。随着新产能的投入使用，福莱特规模再扩张 光伏玻璃日熔化量增长至 8600 吨，为光伏组件大尺寸化及市场增长趋势提供了强有力的产能保障。

2月9日晚间，金晶科技(600586.SH)披露非公开发行预案，拟募资14亿元分别用于宁夏太阳能光伏轻质面板项目和马来西亚三期(太阳能电池封装玻璃)项目。其中宁夏太阳能光伏轻质面板项目分非公开发行二期实施，总投资额13.67亿元，一期拟使用募集资金7亿元。公司表示，宁夏太阳能光伏轻质面板项目有利于进一步扩大公司市场规模，增强公司的核心竞争力，紧跟市场对光伏玻璃产能和光积极加码光伏产业技术不断迭代的需求，生产与太阳能产业相配套的玻璃品种，推进公司产业结构优化升级；伏玻璃产能 马来西亚超白压延光伏玻璃项目是公司响应国家政策，推动公司产品结构优化和国际化战略的重要举措，使公司能够把握光伏行业快速发展的机遇，增强公司的国内外市场布局和盈利能力。

玻璃协会回应反垄断调查：立即停止价格协调、减产、限产活动
今年1月下旬，国家市场监督管理总局发布消息称，根据举报依法对中国建筑玻璃与工业玻璃协会(下称玻璃协会)涉嫌组织部分玻璃企业达成垄断协议行为，进行立案调查。2月5日，玻璃协会对此作出声明，承诺将积极配合市场监督管理总局的相关调查，接受行业和社会各界监督，改进工作。声明中，玻璃协会表示将立即停止、并在今后不再参与组织会员企业开展违反《反垄断法》的价格协调、减产、限产等活动；撤回任何有关限产、减产、提前冷修、保密的倡议，让会员企业根据市场情况自主经营。玻璃协会倡议成立的有关区域协调自律组织，将不再开展任何工作。

数据来源：中国玻璃网，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：池窑企业报价涨后暂稳，电子纱新单签单陆续落实

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱各产品价格整体呈涨后暂稳走势，2月初多数厂价格上调，虽涨幅不一，但新价陆续落实。春节前夕，多数深加工企业节前均有一定量备货，近期出货较前期稍有减缓，但池窑厂库存低位水平下，心态相对平和，且对后市信心较足。当前2400tex缠绕直接纱主流报价5750-5800元/吨不等，含税出厂价格，毡用、板材等产品货源持续紧张。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5700-5800元/吨，无碱2400texSMC纱报6150-6800元/吨，无碱2400tex喷射纱报6800-7200元/吨，无碱2400tex毡用合股纱报6300-7000元/吨，无碱2400tex板材纱报6800-7100元/吨，无碱2000tex热塑合股纱报6500-6800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：电子纱市场各厂价格处新单签单落实阶段，月初电子纱价格涨幅超预期，市场报价主流维持在13000元/吨左右，但供应仍旧紧俏，本月厂家大概

率将维持平稳趋势，若后期供需结构仍紧俏，预计电子纱价格仍有一定提涨空间。国内电子纱池窑企业报价涨至 12600-13000 元/吨不等，主流送到价格，较前期上调超过 1000 元/吨，环比涨幅基本持平；电子布价格亦有上调，目前主流报价 6.2-6.4 元/米不等。

表 5: 国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表 (20210205 - 0219, 单位: 元/吨)

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	5800	5700-5800 (环氧价 高)	5700-5800 (近距离送 到)	5800
无碱 2400tex 喷射纱	7200	7000-7200	6800 (180)	6800
无碱 2400tex 采光瓦 用纱	7100	--	6900-7000 (成交灵活)	6800-7000
无碱 2400tex 毡用纱	7000	--	6600-6700 (成交灵活)	6300
无碱 2400tex SMC 纱	7200-7300 (高端)	6800-7000 (合股)	6500-6600 (合股 440)	6150-6200
无碱 2000tex 塑料增 强纱	(直接纱) 6500- 6600	--	(直接纱) 6000-6100	6300-6500

数据来源: 卓创资讯, 东吴证券研究所

表 6: 玻纤重要行业信息一览表

事件	主要内容
山东玻纤: 拟发行 不超 6 亿元可转债 用于年产 10 万吨 玻璃纤维高端制 造项目等	山东玻纤发布公开发行可转换公司债券预案, 此次拟公开发行总额不超过人民币 6 亿元 (含) 可转换公司债券, 募集资金拟用于年产 10 万吨玻璃纤维高端制造项目及补充流动资金。

数据来源: Choice, 东吴证券研究所整理

5. 其它建材

表 7: 其他建材重要行业信息一览表

品种	事件	主要内容
----	----	------

石膏	<p>枝江磷石膏资源库披上“环保新衣”</p> <p>在枝江市姚家港化工园区，一座现代化的磷石膏资源新库历经 30 个月建设，通过验收并投入使用。新库占地 2130 亩，总库容 4225 万立方米，可保证三宁公司 18 年正常生产的需要。据了解，该资源库是国内第一座按照国际全资源、内循环体系建设的磷石膏资源库，在安全和环保等方面具有高保障性，对我国磷化工产业的可持续发展具有良好示范作用。据测算，整个项目的 8 亿元总投资中，仅环保新材料的应用就耗资约 3 亿元。</p>
防水材料	<p>2021 年中国防水卷材行业呈现“一超多强”竞争格局</p> <p>中国防水卷材行业竞争呈现“一强多优”的局面。“一强”为行业龙头企业——东方雨虹；“多优”为行业领跑企业，如科顺股份、凯伦股份、北新建材(收购 3 家区域龙头防水企业)、宏源防水、潍坊宇虹、深圳卓宝等。根据企业的防水卷材营收规模情况进行划分，目前中国防水卷材行业竞争格局可分为四个梯队，第一梯队为东方雨虹，防水卷材营收规模接近 100 亿元;第二梯队为营收规模在 30-90 亿元左右，为老品牌科顺股份。</p>
涂料	<p>2022 年聚氨酯防水涂料市场容量将达 2.78 亿平方米</p> <p>PU 是一种有机高分子材料，被誉为“第五大塑料”，产品应用领域涉及轻工、化工、电子、纺织、医疗、建筑、建材、汽车、国防、航天、航空等。聚氨酯防水涂料是一种综合性性能很好的防水材料，因而广“泛应用于地基、地下室、厨房、浴间、屋面等的防水工程，也可用于桥梁、道路、水利设施的防水嵌缝，受到国内外防水界的青睐。预计到 2022 年，我国聚氨酯防水涂料的容量将达到 2.78 亿平方米。</p>
建材	<p>加拿大部分终止对华装饰和其他非结构胶合板双反调查</p> <p>2021 年 2 月 5 日，加拿大边境服务署 (CBSA) 发布公告称，终止对原产于或进口自中国临沂赛尔特木业有限公司 (Celtic Co., Ltd.)、临沂长荣木业有限公司 (Linyi Evergreen Wood Co., Ltd.)、Linyi Huasheng Yongbin Wood Co., Ltd.、平邑县金牛木业有限公司 (Pingyi Jinniu Wood Co., Ltd.)、邳州市江山木业有限公司 (Pizhou Jiangshan Wood Co., Ltd.)、Shandong Good Wood Imp. and Exp. Co., Ltd.、Xuzhou Shengping Impand Exp Co., Ltd. 的装饰和其他非结构胶合板 (Certain Decorative and other Non-structural Plywood) 反倾销和反补贴调查以及临沂佳和木业有限公司 (Linyi Jiahe Wood Industry Co., Ltd.) 的反补贴调查。</p>

数据来源：中国建筑材料联合会，中国涂料工业协会，中国建筑防水协会，中国建材网，东吴证券研究所整理

6. 上市公司公告

表 8: 上市公司公告一览表

事件	主要内容
旗滨集团：关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复的公告	株洲旗滨集团股份有限公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准株洲旗滨集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》：一、核准公司向向社会公开发行面值总额 15 亿元可转换公司债券，期限 6 年。二、本次发行可转换公司债

券应严格按照公司报送中国证监会的募集说明书及发行公告实施。三、本批复自核准发行之日起 12 个月内有效。四、自核准发行之日起至本次可转换公司债券发行结束前，公司如发生重大事项，应及时报告中国证监会并按有关规定处理。公司董事会将根据上述批复文件的要求和公司股东大会的授权，在规定的期限内办理本次可转换公司债券发行的相关事宜，并及时履行信息披露义务。

上峰水泥:关于控股股东股份解除质押的公告

甘肃上峰水泥股份有限公司近日接到公司控股股东浙江上峰控股集团有限公司通知，获悉上峰控股将其所持有本公司的部分股份进行解除质押，具体事项如下：
 股东名称：上峰控股；是否为控股股东或第一大股东及其一致行动人：是；本次解除质押股份数量（股）：10,000,000；占其所持股份比例：3.81%；占公司总股本比例：1.23%；起始日：2019.9.11；解除日期：2021.2.8。

万年青:担保进展公告

2021 年 2 月 3 日，江西万年青水泥股份有限公司（以下简称“公司”）收到银行反馈回来的授信、担保合同材料，具体如下：

公司控股子公司江西赣州万年青新型材料有限公司拟向中国民生银行股份有限公司南昌分行申请综合授信壹亿元人民币，授信协议编号为：公授信字第 2021 年 GZWNQ0125 号，协议约定的授信期间自 2021 年 2 月 1 日起至 2022 年 2 月 1 日止。公司为此授信提供担保，担保合同编号为：公高保字第 2021 年 GZWNQ0125 号。以上担保金额占公司最近一期经审计净资产的 1.33%，上述担保经公司第八届董事会第七次临时会议审议通过，并经 2020 年第一次临时股东大会审议通过。

深天地 A:关于公司高级管理人员辞职的公告

深圳市天地（集团）股份有限公司董事会于 2021 年 2 月 18 日收到公司副总经理刘长有先生提交的书面辞职报告。刘长有先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，辞职后不再担任公司任何职务。

截至本公告披露日，刘长有先生未持有公司股份。按照《公司法》和《公司章程》的规定，刘长有先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效，其辞职不会对公司的正常运作及经营管理产生影响。

福建水泥：关于将炼石水泥厂改制为全资子公司的公告

福建水泥股份有限公司炼石水泥厂为公司的非法人分支机构（分公司），该厂原为福建省顺昌水泥厂，由本公司 1998 年兼并重组而来。该厂主要资产为各一条 2500t/d 和 4500t/d（2020 年 10 月 31 日点火投产）熟料水泥生产线和配套水泥粉磨系统及土地、矿山等。截止 2020 年底，该单位总资产 6.2 亿元（未经审计，总负债 2.46 亿元，净资产 3.74 亿元

北京利尔:关于回购股份的进展公告

北京利尔高温材料股份有限公司于 2020 年 5 月 6 日召开第四届董事会第二十次会议，审议通过了《关于回购部分社会公众股份的方案》，拟使用自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股份，本次回购股份将用于实施员工持股计划或股权激励。截至 2021 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 23,600,000 股，占公司总股本的 1.98%，最高成交价为 5.15 元/股，最低成交价为 3.93 元/股，成交总金额为 96,680,099 元（不含交易费用），本次回购符合相关法律法规及公司回购方案的要求。

华立股份：关于非公开发行的公告

东莞市华立实业股份有限公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于请

票发审委会议准备工作告知函 做好华立股份非公开发行申请发审委会议准备工作的函》。公司与相关中介机构就
回复的公告 《告知函》中所列问题进行了逐项说明、核查和落实，并就告知函进行逐项回复。

具体回复内容详见公司于同日发布于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）
及公司指定信息披露媒体披露的《公司与国泰君安证券股份有限公司关于非公开发
行股票发审委会议准备工作告知函的回复》。

扬子新材:关于持股 5%以上股 集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 15,361,920 股（占公司总股本
东减持股份数量过半的进展公 的 3%）。公司于 2021 年 2 月 10 日披露了《关于持股 5%以上股东减持股份达到 1%
告 的进展公告》（公告编号：2021-02-03）。截止 2021 年 2 月 9 日，胡卫林先生通过大
宗交易方式减持公司股份 5,120,600 股，占公司总股本的 1%。

数据来源：上市公司公告，东吴证券研究所整理

7. 风险提示

- 1) 下游需求不及预期；
- 2) 地产调控继续趋严；
- 3) 外部环境不确定性加剧。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

