

建筑材料行业跟踪周报

继续配置周期建材，首推水泥 增持（维持）

2021年02月28日

证券分析师 杨件

执业证号：S0600520050001

13166018765

yangjian@dwzq.com.cn

投资要点

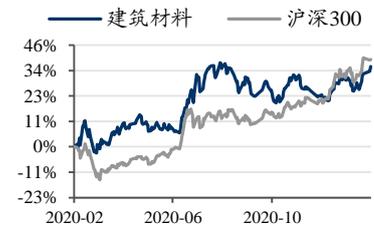
- **周期普涨+旺季临近，周期建材迎来布局良机，首推水泥。**建筑业上游周期建材品种水泥、减水剂、涂料等自三季度来预期悲观、跑输大盘，但随着旺季临近，部分地区开始启动涨价；加之目前上述股票估值、股价均处低位，叠加流动性充裕推动大宗商品整体涨价，预计未来一段时间将迎来布局良机。相对看好 1) 增量、具备成长性的个股，如华新水泥、上峰水泥、天山股份、苏博特；2) 优质消费建材如东方雨虹、三棵树、兔宝宝等等。
- **继续推荐玻纤。**海外需求依然在强势恢复，近期玻纤市场价格继续上涨，持续看好制造业上游玻纤行业。重申大逻辑：随着制造业库存周期重启、机器替代人工、更新换代等需求共振释放，预计本轮制造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：**本周建材板块下跌 4.7%，领先上证综指 0.4 个百分点。子版块中涨幅靠前的为水泥制造、耐火材料、玻璃制造。个股领涨的为华立股份、*ST 雅博、金刚玻璃、雄塑科技、友邦吊顶等。
- ◇ **水泥行业：节后陆续复工 沿江熟料超预期回涨。**本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 145.86 点，环比下跌 2.77%，同比下跌 7.48%。春节长假之后，市场仍待启动。北方仍处于错峰生产阶段，工地复工缓慢。南方部分地区有春节停窑检修安排，复工速度略快于往年。预计元宵节后南方市场将进一步加快恢复。
- ◇ **玻璃行业：产销情况转好，渠道增加补库。**2021 年 2 月 22 日中国玻璃综合指数 1406.60 点，环比上涨 1.44 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：周期普涨+旺季临近，周期建材迎来布局良机》2021-02-21
- 2、《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
- 3、《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

表 1：行业要闻及动态跟踪

要闻	《排污许可管理条例》将实施，水泥企业将面临新挑战；工信部：水泥行业要明确碳达峰路线图，分阶段提出达峰任务目标；宁夏：制定水泥行业超低排放改造时间表，计划两年内完成改造
公告	*ST 雅博：2020 年度业绩快报；金刚玻璃：关于股东权益变动提示性公告；东方雨虹：关于为下属公司提供担保的进展公告；坚朗五金：2020 年度业绩快报；北新建材：关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

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：节后陆续复工 沿江熟料超预期回涨	5
3. 玻璃：产销情况转好，渠道增加补库	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	12
5. 其它建材	13
6. 上市公司公告	14
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.....	6
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.....	8
图 9: 全国主要地区水泥库容比.....	8
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)	10
图 13: 国内浮法玻璃重点省份库存变动情况 (%)	10
图 14: 浮法玻璃行业库存情况 (单位: 万重箱)	11
图 15: 浮法玻璃库存天数情况 (单位: 天)	11
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.....	11
表 5: 国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表 (20210219 - 0226, 单位: 元/吨)	13
表 6: 玻纤重要行业信息一览表.....	13
表 7: 其他建材重要行业信息一览表.....	13
表 8: 上市公司公告一览表.....	14

1. 行情回顾

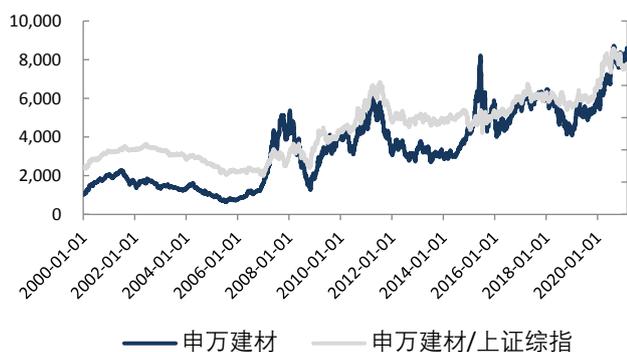
本周建材板块下跌 4.7%，领先上证综指 0.4 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块跌 2.73%、水泥制造板块跌 0.72%、管材板块跌 4.55%、耐火材料板块跌 0.98%、其他建材板块跌 9.63%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为华立股份 (+11.76%)、*ST 雅博 (+8.17%)、金刚玻璃 (+8.15%)、雄塑科技 (+8.03%)、友邦吊顶 (+6.49%)；科顺股份 (-12.27%)、东方雨虹 (-13.97%)、坚朗五金 (-15.64%) 本周领跌。

表 2: 本周行情回顾 (2021 年 2 月 26 日)

数据	数值	频率, 单位	周环比	月环比
申万建材	8203	周	-4.7%	3.7%
建材/A 股	2.34	周	0.4%	2.9%
申万建材 PE	15.32	周	-4.8%	3.5%
相对 PE 建材/A 股	0.95	周	-0.4%	2.8%
申万建材 PB	2.27	周	-4.6%	3.7%
相对 PB 建材/A 股	1.46	周	0.0%	2.6%

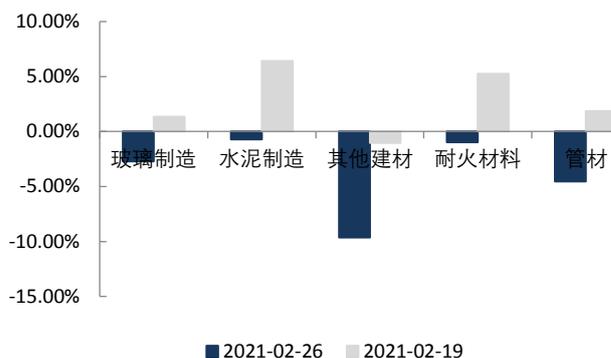
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 1: 建材板块指数



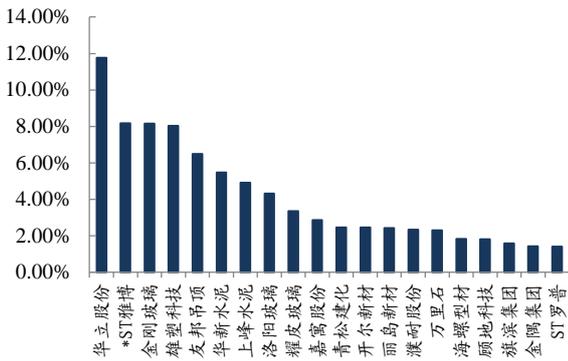
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 2: 建材子板块周涨幅



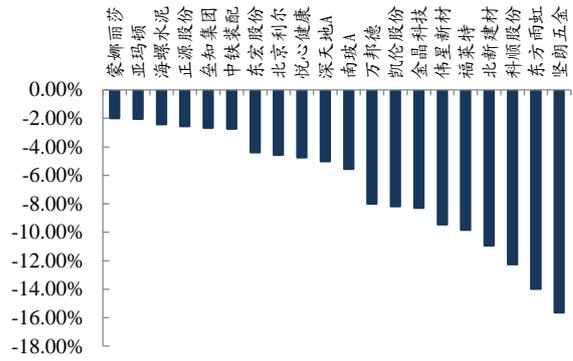
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图 3: 建材板块个股涨幅前 1/3 (2021 年 2 月 26 日)



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 (2021 年 2 月 26 日)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2. 水泥: 节后陆续复工 沿江熟料超预期回涨

本周五, 全国水泥价格指数 (CEMPI) 报收 145.86 点, 环比下跌 2.77%, 同比下跌 7.48%。

春节长假之后, 市场仍待启动。北方仍处于错峰生产阶段, 工地复工缓慢。南方部分地区有春节停窑检修安排, 复工速度略快于往年。预计元宵节后南方市场将进一步加快恢复。

具体价格变动有: 长三角熟料价格超预期两轮回涨, 累计涨幅达 60 元/吨; 水泥价格正常回落, 江苏各地低标及高标水泥价格先后回落 30-50 元/吨; 上海地区水泥价格跟随下调 30-45 元/吨; 浙江各地水泥价格下调 20-30 元/吨; 安徽中南部各地水泥价格走低 30-40 元/吨, 除马鞍山、滁州、宣城等地高标同步下调外, 其余地区仅低标跟随下调。此外, 山东临沂、枣庄市场成交价回落 10-20 元/吨; 云南保山地区价格大幅下调 30-50 元/吨; 河南驻马店、平顶山、郑州、鹤壁、濮阳等多地水泥价格走低 20-35 元/吨; 海南地区水泥价格淡季走低 30 元/吨。重庆方面, 春节前夕主要厂家针对主城市场通知上调水泥价格 50 元/吨, 节后仍在推进落实, 且渝东南部分厂家跟进喊涨 30 元/吨。受重庆推涨带动, 四川南部广安、南充、遂宁等川渝交界市场尝试通知上调水泥价格 30 元/吨。贵州地区, 主要企业尝试全省推涨水泥价格 30 元/吨。

本周五, 长江流域水泥价格指数 (YRCMPI) 报收 154.62 点, 环比下降 5.58%。

全国熟料价格指数 (CLKPI) 报收 128.65 点, 环比上涨 1.20%, 同比下跌 14.21%。

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、华北两地行情暂无变动, 华东、中南两地价格环比有较大幅度下跌, 西南、西北两地亦在价格下行通道, 跌幅较小。

东北市场错峰生产, 市场暂未启动, 价格淡季平稳。

西北地区错峰生产尚未结束, 价格淡季平稳为主。陕西南部、甘肃南部工地有少量施工。

华北地区价格保持淡季平稳。京津冀地区市场恢复缓慢, 多数工地与搅拌站仍处于停工状态, 水泥价格基本保持年前水平。山西、内蒙古年后市场尚未启动, 各地仍在错峰生产。

华东市场逐渐启动, 市场恢复速度快于往年, 节后水泥价格正常性高位回落。超预期的是, 节后长三角熟料价格提前回涨两轮, 十日内累计涨幅达 60 元/吨, 出厂价提升至 370-400 元/吨。其原因预计在于下游需求恢复快, 主要企业春节停窑库存较低, 外来熟料影响减少, 有利于后期水泥稳价提价。江苏方面, 2 月 18 日-23 日江苏扬州、泰州、盐城、淮安、南通、苏州、无锡、常州、南京、镇江等多地主要厂家陆续通知下调水泥价格 30-60 元/吨左右。调后苏中南地区大厂 P.O42.5 散装主流出厂基本在 400-430 元/吨左右, 挂牌报价略高。此外, 北部连云港、宿迁、徐州地区水泥价格年前回落之后, 成交价格也有松动走低 10-20 元/吨, 厂家有继续下调趋势。上海, 19 日起上海地区各主要品牌通知下调低标 M32.5 级及 P.C42.5 级散装价格 45 元/吨, 袋装价格 30 元/吨, 21 日-22 日起继续通知下调高标水泥价格 30-45 元/吨。浙江方面, 22 日-23 日浙江地区主导企业对浙中南金华、建德、衢州、丽水及沿海温州、台州、宁波等地陆续通知下调各品种水泥价格 20-30 元/吨。同时 24 日对浙北杭州、嘉兴、湖州、绍兴地区通知下调水泥价格 30-40 元/吨, 高标以 30 元/吨为主。调后浙北

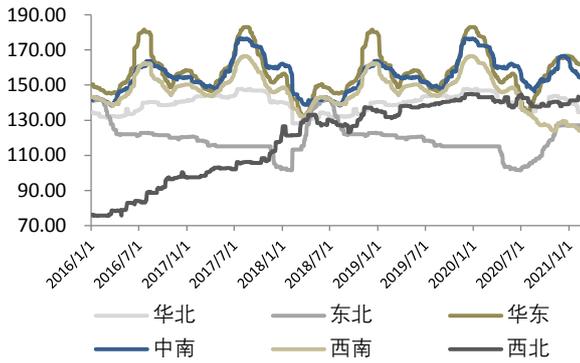
地区大厂 P.O42.5 散装主流出厂 430-440 元/吨左右。安徽地区，19-20 日安徽沿江地区主要厂家陆续通知上调熟料价格 30 元/吨，江浙市场同步跟进上调 30 元/吨。25 日起安徽沿江、苏南及浙北地区一些主要厂家再次通知上调熟料价格 30 元/吨。调后沿江地区大厂熟料价格涨至 370-380 元/吨。水泥价格方面，年前安徽中南部地区价格回落较少，2 月 19-21 日芜湖、池州、铜陵、安庆、宣城、黄山、马鞍山、滁州等地主要厂家相继下调低标水泥价格 30-40 元/吨，其中马鞍山、宣城地区高标水泥价格 23-24 日跟进下调 30-45 元/吨，其余地区预计元宵节后跟进下调预期较大。调后马鞍山、宣城地区大厂 P.O42.5 散装主流出厂 410-420 元/吨左右。此外，20 日北部亳州地区主要厂家小幅下调低标价格 10 元/吨，高标暂稳。江西地区，节前全省大幅下跌 50-60 元/吨后维持平稳，年后南昌、九江等局部地区低标水泥价格松动下滑 20-30 元/吨。福建方面，春节后福州地区部分水泥品牌针对局部重点工程客户实际成交价格略有下浮 10-15 元/吨，对整体市场价格影响不大。山东地区，19 日-23 日山东济宁、枣庄、临沂等地一些主要厂家陆续通知下调水泥价格 20-30 元/吨，区域其余厂家或将陆续跟进下调。

中南地区部分市场报价下调，其余市场报价仍维持节前水平。两广地区，节后惠州等地部分厂家对外销售价格略有松动，行情稳中偏弱。两湖一带，湖北企业已陆续恢复发货，现武汉市场 P.O42.5 (R) 散装水泥主流送到价依旧维持在 400-430 元/吨左右，湖南报价整体平稳。河南方面，18 日-24 日起郑州、鹤壁、濮阳、平顶山、驻马店等地区一些主要厂家陆续下调水泥价格。其中郑州、鹤壁、濮阳等北部地区降幅在 20-35 元/吨左右，平顶山、驻马店地区实际成交价格小幅回落 10-20 元/吨。海南，25 日起岛内各主要品牌水泥价格下调 30 元/吨，局部低价片区下调 15 元/吨。调后目前主要厂家 P.O42.5 散装主流地销出厂 440-450 元/吨左右。

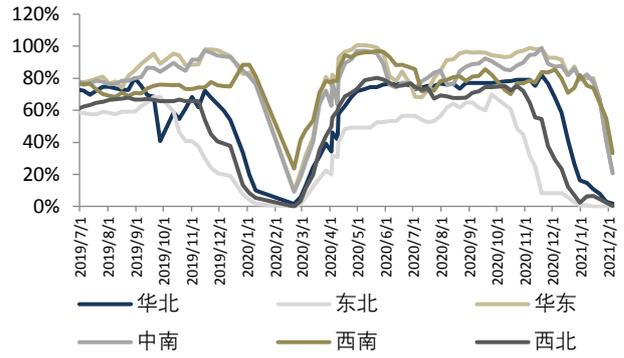
西南地区水泥价格涨跌互现。川渝一带，节前重庆地区煤炭价格大幅上涨，水泥生产成本上升。春节前夕主导企业通知对主城区大幅上调水泥价格 50 元/吨，23 日起渝东南地区部分厂家通知上调水泥价格 30 元/吨。四川，广安、南充、遂宁等川渝交界地区大部分主导企业通知上调各品种水泥价格 30 元/吨。云贵，22 日-27 日起遵义、六盘水、黔西南、黔南、安顺、贵阳等大部分地区一些主导企业通知上调水泥价格 20-30 元/吨，主流通知涨幅在 30 元/吨。云南，年前保山地区部分厂家曾大幅下调水泥价格 30-50 元/吨，2 月中旬起区域其余厂家陆续跟进下调水泥价格 30-50 元/吨不等，其中个别企业是继年前大幅下调后继续下调 30-50 元/吨。

图 6: 全国主要地区水泥价格指数

图 7: 全国主要地区水泥发运率



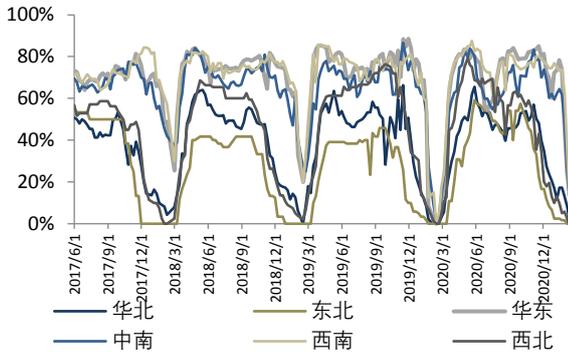
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所



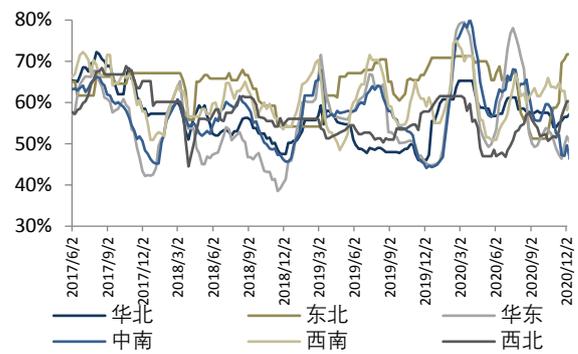
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 8：全国主要地区磨机运转率

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



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
《排污许可管理条例》将实施，水泥企业将面临新挑战	日前，国务院公布《排污许可管理条例》（以下简称《条例》）自 2021 年 3 月 1 日起施行。近日，国务院新闻办公室举行国务院政策吹风会，生态环境部、司法部相关负责人介绍全面实行排污许可制、服务生态环境质量改善有关情况。《条例》的核心内容是对排污单位的主体责任做出了明确要求，对违法排污单位进行重罚，并对检查频次和检查方式做出详细规定。
宁夏制定水泥行业超低排放改造时间表，计划两年完成	近日，宁夏回族自治区生态环境、财政、工信三部门联合印发的《全区水泥行业烟气超低排放改造实施方案》，明确了全区水泥行业烟气排放提标改造任务和时限，将用两年时间完成所有水泥企业的改造任务。前不久，两部委印发关于进一步做好水泥常态化错峰生产的

内完成改造	通知指出，当前水泥产能严重过剩的结构性矛盾依然存在，大气污染防治攻坚战任务仍然艰巨，水泥工业是宁夏主要工业污染物排放源之一。《实施方案》指出，所有水泥企业（列入淘汰过剩产能且限期关停的企业除外）均纳入超低排放改造范围，不能达到超低排放的停产水泥企业须在改造达标后方可投产；对于完成超低排放的水泥企业，政府将给予“每条生产线最高奖励150万元，环保税最高减征50%”的奖励措施。
2021年重点建设项目清单逐渐公布，超25万亿规模拉动水泥需求	按照往年惯例，水泥春季涨价行情会在正月十五过后，随着下游需求逐步复苏缓缓到来。而今年，农历春节还未结束，水泥行业提价信息就已蔓延。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。这一轮调整完成后，水泥没有再向下调整的空间了，可以说春季行情提前开启。主要原因是年前熟料价格下调时间晚，粉磨站没有来得及备货，目前库存水平整体较低。此外，各地基建项目近期密集开工，或也成为支撑熟料价格的关键点。
工信部：水泥行业要明确碳达峰路线图，分阶段提出达峰任务目标	2021年2月25日，为做好工业领域碳达峰碳中和工作，加快研究水泥等重点行业碳达峰目标及路径，节能与综合利用司高云虎司长带队赴中国水泥协会开展调研座谈。高云虎表示，为贯彻落实党中央、国务院关于应对气候变化的重大决策部署，工业和信息化部正在抓紧制定工业低碳行动方案，落实碳达峰碳中和目标。水泥是我国碳排放的主要领域之一，希望中国水泥协会立足国家碳达峰碳中和目标，深入研究行业碳排放现状与问题，明确碳达峰路线图，分阶段提出达峰任务目标及相应技术、政策措施，积极探索碳中和实现路径，进一步提升行业绿色竞争力，为我国水泥行业实现绿色低碳发展做出更大贡献。
天气污染导致河北7市推行水泥停产等措施	日前河北省廊坊、邯郸、保定、衡水、沧州、唐山、秦皇岛等多个城市发布重污染天气橙色预警，要求工地停工、水泥停产、矿山开采，大宗物流运输国四车禁运。该预警预计将于3月1日结束。

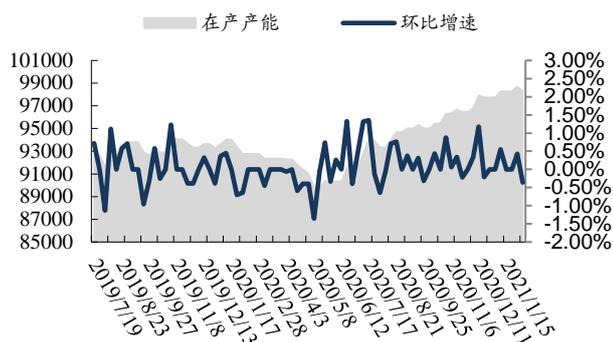
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

3. 玻璃：产销情况转好，渠道增加补库

2021年2月22日中国玻璃综合指数1406.60点，环比上涨1.44点；中国玻璃价格指数1489.47点，环比上涨1.31点；中国玻璃信心指数1075.11点，环比上涨1.93点。周末以来玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库情况环比继续有所改善，市场成交趋于活跃。部分北方地区厂家报价上涨，下游贸易商补库存比较积极，对其它周边地区的销售速度环比也有一定幅度的增加。加工企业的开工率环比也有一定幅度的提升，预计本周末基本能够恢复到正常的状态，加工订单尚可。

图 10：浮法玻璃在产产能（单位：万重箱）

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



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

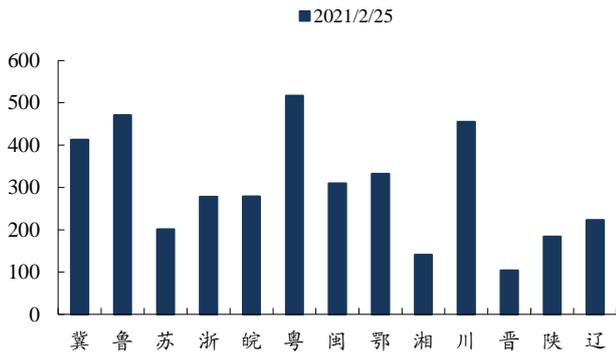
产能情况。本周浮法玻璃产能较上周下降，产能利用率下降。浮法玻璃在产产能98322万重箱，环比上周变动-0.36%，同比增长5.98%；剔除僵尸产能后的产能利用率为84.37%，环比上周变动-0.31%，同比下降0.19%。

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%。

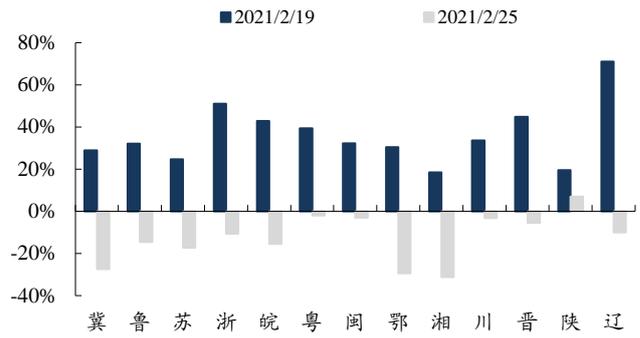
节后初期国内浮法玻璃市场局部地区定价较节前明显下滑，本周随着出货向好，价格修复上调。华北节后出货快速恢复，多数厂上涨2-6元/重量箱不等，厂家库存快速削减至低位；华东多数厂节后初期定价较节前下滑，随后市场需求启动走货加快，周内厂家价格上调2-3元/重量箱不等；华中地区周内交投陆续升温，玻璃厂家走货情况良好，部分库存降幅明显。价格稳中上扬，新价跟进情况不一；华南节后初期部分厂定价较低，本周出货好转，价格修复上调3-9元/重量箱不等；西北多数厂产销恢复至6-8成，企业价格多数调涨1-2元/重量箱不等；东北节后出货恢复良好，库存小降，部分厂上涨2-3元/重量箱；西南周内四川部分厂报价上调3-5元/重量箱，云贵市场暂稳运行，复工情况尚佳。

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
工信部推广	工业和信息化部节能与综合利用司近日发布 2020 年重要用能行业能效“领跑者”经验分享之七一
吴江南玻玻	—平板玻璃行业能效“领跑者”实践经验(以下简称实践经验), 2020 年平板玻璃行业能效“领跑
璃有限公司	者”吴江南玻玻璃有限公司 900 吨/天生产线单位产品综合能耗为 8.92 千克标准煤/重量箱。“十三
能效“领跑	五”期间, 平板玻璃行业依法依规淘汰落后和化解过剩产能, 累计压减产能 360 万重量箱, 加快
者”经验	推广“二代浮法”等节能工艺技术装备, 推动行业能效持续提升。2020 年浮法玻璃单位产品平均
	综合能耗为 11.56 千克标准煤/重量箱, 较 2015 年下降 11.7%。
北海计划打	今年北海市政府工作报告提出, 要推动龙头企业建成投产, 加快打造硅科技及光伏玻璃全产业链
造硅科技及	集群, 力争建成世界较大的硅科技及光伏玻璃全产业链基地。北海市硅科技及光伏玻璃产业主要
光伏玻璃全	分布在铁山港区与位于合浦县的龙港新区北海铁山东港产业园。铁山港区副区长卢道云告诉记

产业链集群者，铁山港区规划建设面积 6.2 平方公里的硅科技及光伏玻璃全产业链，通过引进一批玻璃制品制造、玻璃纤维、光伏组件等项目，促进玻璃行业结构调整和产品升级换代，培育形成全产业链硅科技及光伏玻璃产业园，将玻璃产业打造成为优势产业。

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

印度: 三季度新增光伏装机容量 1.4GW 上; 三季度新增屋顶太阳能发电量度达 289MW，累计新增光伏容量达 1.414GW。据统计，印度第三季度新增可再生能源发电总量为 1.9GW，其中太阳能继续占据主要地位，占可再生能源发电容量的 73%。

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 (20210219 - 0226, 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
玻纤行业进入复 苏周期, 龙头公司 争相提价扩产	在历经了无序扩张的阵痛后, 已完成产能出清的玻纤产业受下游应用需求的刺激, 产品价格不断提涨, 龙头公司纷纷扩产, 在 2021 年迎来新一轮复苏周期。产业资本普遍认为, 玻纤行业此轮高景气度有望延续 2 年以上。自 2021 年第一周至今的一个月内, 各类粗纱每吨价格已普涨 100 元至 400 元, 涨幅 2% 至 6%; 电子纱主流均价大幅上涨 3000 元/吨, 涨幅超 30%; 电子布均价上涨超过 1.6 元/米, 涨幅逾 35%, 整体超出市场预期。随着行业回暖、下游需求旺盛, 产销两旺的格局引发相关上市公司纷纷加足马力扩产, 以期驶入顺周期快车道。

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	1 月石膏价格指数 显示同比略微下 降	根据中国报告大厅对 2021 年 1 月石膏、水泥制品及类似制品制造工业生产者出厂价格指数进行监测统计显示: 2021 年 1 月石膏、水泥制品及类似制品制造工业生产者出厂价格指数为 97.9, 同比下降 2.1%。
防水 材料	广东住建厅抽检 结果公示: 抽查防 水卷材 6 组不合	日前, 广东省住建厅公布了 2020 年建材打假专项检查结果, 2020 年 8 月 1 日至 12 月 30 日, 广东省住房和城乡建设厅组织各地级以上市住建部门联合开展住房城乡建设领域 2020 年建材打假专项检查, 相关的检查结果通报如下: 防水涂料合格率 91.7%, 防水卷材合格率 64.7%。

格，合格率为 64.7%!

涂料	总投资 5.5 亿 PPG 全球涂料创新中心—TEDA 项目开工	2 月 18 日，位于天津经济技术开发区的 PPG 全球涂料创新中心—TEDA 项目举行开工仪式。该项目占地 32000 平方米，注册资本为 8000 万美金，总投资 5.5 亿元，是除美国本土外全球首个涂料创新中心，将支持 PPG 公司包括中国、亚太地区以及全球业务的新产品新技术的设计、研发及应用工作。按照计划，该项目将于 2023 年 1 月投用。
建材	库存总体升高，各地情况分化	据兰格钢铁网统计，2 月 26 日全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存量 1087.4 万吨，比上期增 66.3 万吨，比上周增 6.5%；本周库存特点是已经出现降库的区域。具体为西北增幅最大为 19.2%；福建广东几乎并列第二分别为 13.7%、13.5%，河北紧随其后排在第三增幅为 12.2%；而出现降库的两个区域分别为河南和华中区域，其中河南降库明显降幅为 11.4%。

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
雄塑科技：关于获得发明专利证书的公告	2021 年 2 月 24 日雄塑科技发布公告称发明一种 B 型缠绕管生产工艺，该工艺减少了传统生产 B 型缠绕管毛胚过程中行车吊装频率，提高了生产安全性；同时提高了设备的生产效率，减少了劳动力耗用。本发明使得 B 型缠绕管生产设备更为紧凑，减少了生产场地占用，利于控制生产节奏，使得产品质量更加稳定。
*ST 雅博：2020 年度业绩快报	2021 年 2 月 27 日，*ST 雅博发布未经审计的 2020 年度业绩快报，报告显示：2020 年*ST 雅博总收入 1.25 亿元，同比上升 19.81%；总利润约-3411 万元，较去年同期缩小了 89.21%。2020 年度，影响公司经营业绩的主要因素：1) 公司因出售全资子公司，确认相应投资收益；2) 公司因应收账款回款受限，根据公司坏账准备计提政策，计提相应信用减值损失；3) 公司因借款逾期，根据借款协议，计提相应利息费用。
金刚玻璃：关于股东权益变动提示性公告	公司近日收到股东广东欧昊集团有限公司出具的《简式权益变动报告书》。根据《简式权益变动报告书》显示，欧昊集团于 2021 年 2 月 23 日通过集中竞价交易方式增持公司股票 347,300 股，占公司总股本的 0.16%。本次权益变动前，欧昊集团持有公司 10,496,222 股公司股票，占公司总股本的 4.86%。本次权益变动后，欧昊集团持有公司 10,843,522 股公司股票，占公司总股本的 5.02%。本次权益变动后，公司仍为无控股股东、无实际控制人，不发生变化。
北新建材：关于对深圳证券交易所关注函回复的公告	北新集团建材股份有限公司（以下简称北新建材或公司）于 2021 年 2 月 10 日收到深圳证券交易所公司管理部《关于对北新集团建材股份有限公司的关注函》（公司

部关注函〔2021〕第 29 号), 公司董事会高度重视, 对关注事项进行了认真分析, 就以下问题发表了回复: “问题 1、请说明本次评估选取收益法的原因及合理性, 结合主要参数的选择过程和依据, 详细说明本次收益法评估增值的计算过程及公允性。” “问题 2、评估报告显示, 标的公司存在部分房屋建筑物尚未办理房屋所有权证等特别情形。请说明相关权证办理进展情况, 是否存在法律障碍或无法办理的情形, 并说明上述情形对本次交易及标的公司生产经营的影响以及你公司的应对措施。” “问题 3、公告显示, 标的公司未来发展盈利可能受到房地产业和基础设施建筑业发展速度减慢、管理层及核心岗位人员发生大幅变动、应收工程款坏账风险、业务整合风险等因素的影响。请说明收益法评估时是否对前述风险因素进行了充分考虑, 如是, 说明影响程度, 如否, 说明原因及合理性。”

东方雨虹: 关于为下属公司提供担保的进展公告

北京东方雨虹防水技术股份有限公司 (以下简称“公司”) 与中国银行股份有限公司荆门分行 (以下简称“中行荆门分行”) 签署了《最高额保证合同》(合同编号: 2021 年荆中银高保字 001 号), 公司为中行荆门分行与公司全资子公司荆门东方雨虹建筑材料有限公司 (以下简称“荆门东方雨虹”) 之间主合同项下发生的全部债务提供连带责任保证担保, 保证期间为各笔债务履行期限届满之日起三年。前述担保的主债权最高本金余额为人民币 3,500 万元。本次担保实际发生前, 荆门东方雨虹剩余可用担保额度仍为 40,000 万元。本次担保实际发生后, 公司对荆门东方雨虹的担保金额为 3,500 万元, 剩余可用担保额度为 36,500 万元。

坚朗五金: 2020 年度业绩快报

报告期内, 归属于上市公司股东的所有者权益为 399,102.98 万元, 较年初增长 29.98%; 报告期内公司经营状况良好, 继续围绕建筑配套件集成供应商的发展定位和战略规划, 持续布局销售渠道, 并拓展延伸产品线, 报告期内公司业绩保持稳定增长, 整体规模效应增强, 总成本费用进一步摊薄。

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>

