

建材

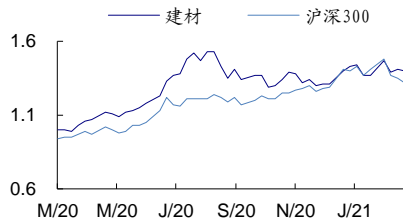
非金属建材周报(21年第10周)

超配

(维持评级)

2021年03月15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10周):玻璃价格加速上行,玻纤中下游提货积极》——2021-03-09
 《非金属建材周报(21年第9周):沿江熟料第二轮上调,玻璃市场备货需求明显》——2021-03-01
 《非金属建材行业3月投资策略暨年报业绩前瞻:暖春将至,旺季有望提前开启》——2021-02-28
 《非金属建材周报(21年第8周):水泥玻璃提价进度超预期,旺季有望提前开启》——2021-02-22
 《非金属建材周报(21年第6周):玻纤价格继续上涨,电子纱涨幅再超预期》——2021-02-08

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

电话:
 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

电话:
 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

水泥库存走低,玻璃玻纤景气良好

● 2月金融数据超预期,货币政策不急转弯的基调延续

根据央行最新金融数据,2月末,M2同比增长10.1%,增速分别较上月末和上年同期高0.7和1.3pct;社融规模存量为291.36万亿,同比增长13.3%,2月份社融增量为1.71万亿,较上年同期多增8392亿;2月份人民币贷款增加1.36万亿,同比多增4529亿。整体来看,新增人民币贷款带动社融超预期,企业中长期贷款需求强劲,经济复苏趋势保持延续,M2增速回升再次印证央行对于货币政策灵活适度、不急转弯的定调。

● 河北基建投资具备增长空间,有望拉动区域水泥需求

近日河北省召开2021年交通运输工作电视电话会议,“十四五”期间全省交通运输基础设施固定资产投资计划完成6000亿元,其中今年计划完成1080亿元,较去年计划提高13.68%。此外,结合河北省此前公布的全年重点项目投资额增长约17%,全年区域建设空间良好,有望进一步带动水泥需求,建议关注后期项目落地。

● 水泥库存走低,玻璃玻纤景气良好

水泥:3月上旬,受持续雨水天气影响,国内水泥市场需求缓慢回升,不同地区企业出货环比增加5%-20%,普遍达到4-7成水平,水泥价格仍然延续震荡调整走势。价格回落区域主要体现在江西、四川、安徽北部,幅度20-30元/吨;价格上涨地区有内蒙、江苏北部、重庆等部分地区,幅度10-30元/吨,长三角沿江熟料价格继续上调20元/吨。截至3月12日,全国P.O42.5高标水泥平均价为433.7元/吨,环比小幅下跌0.19%,全国水泥库容比为59.8%,环比下降4.1个百分点,全国出货率达54.93%,环比提高11.7个百分点。推荐海螺水泥、上峰水泥、万年青、华新水泥、塔牌集团、冀东水泥、天山股份、祁连山、宁夏建材;

玻璃:终端市场需求逐步恢复,加工厂订单逐步上升,整体较往年增加明显。当前下游深加工企业在手订单天数略低于原片库存天数,继续备货能力有所减弱,局部地区走货速率较前期略有放缓,刚需支撑下整体库存水平维持下降。截至3月12日,全国玻璃现货价格为104.08元/重量箱,环比上涨1.78%,同比上涨30.66%。近期供给端分别冷修和改产1条生产线,中下游复工背景下,价格具备进一步上涨的支撑;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。

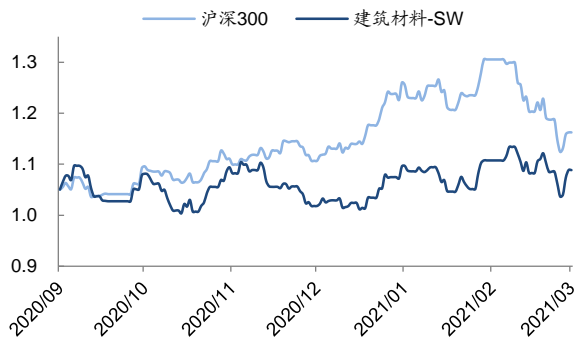
其他建材:①玻纤行业:本周无碱池窑粗纱各产品价格稳中有涨,多数厂前期价格调涨后,近期仍处进一步落实阶段,目前粗纱需求热度不减,各型号产品货源紧俏下,刺激市场行情上行,加之局部供应缩减,其他品类货源亦紧俏,供需紧平衡仍将持续。电子纱市场价格整体呈涨后趋稳态势,国内各池窑厂订单充足,厂家价格持续高位。中期维持玻纤景气度进一步上行的判断,龙头企业未来竞争优势有望进一步巩固,现价仍可继续做多,推荐中国巨石,中材科技;②其他建材:地产投资韧性犹存,各子行业龙头企业市占率稳步提升,建议逢低布局长期持有,推荐坚朗五金、兔宝宝、再升科技、科顺股份、纳川股份。

● 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

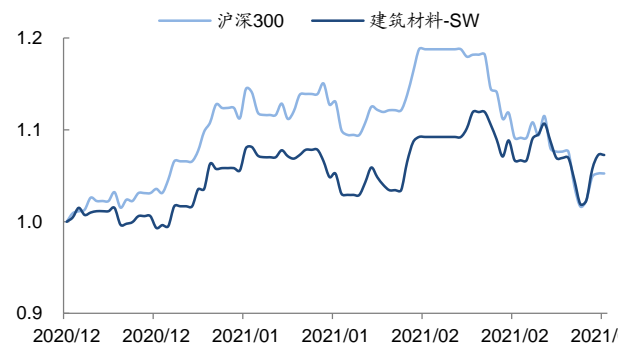
2021.3.8-2021.3.15, 本周沪深 300 指数下跌 2.21%, 建筑材料指数(申万)上涨 0.30%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 2.51 个百分点, 位居所有行业中第 7 位。近三个月以来, 沪深 300 指数上涨 5.25%, 建筑材料指数(申万)上涨 7.26%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 2.01 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 11.22%, 建筑材料指数(申万)上涨 3.81%, 建材板块跑输沪深 300 指数 7.41 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



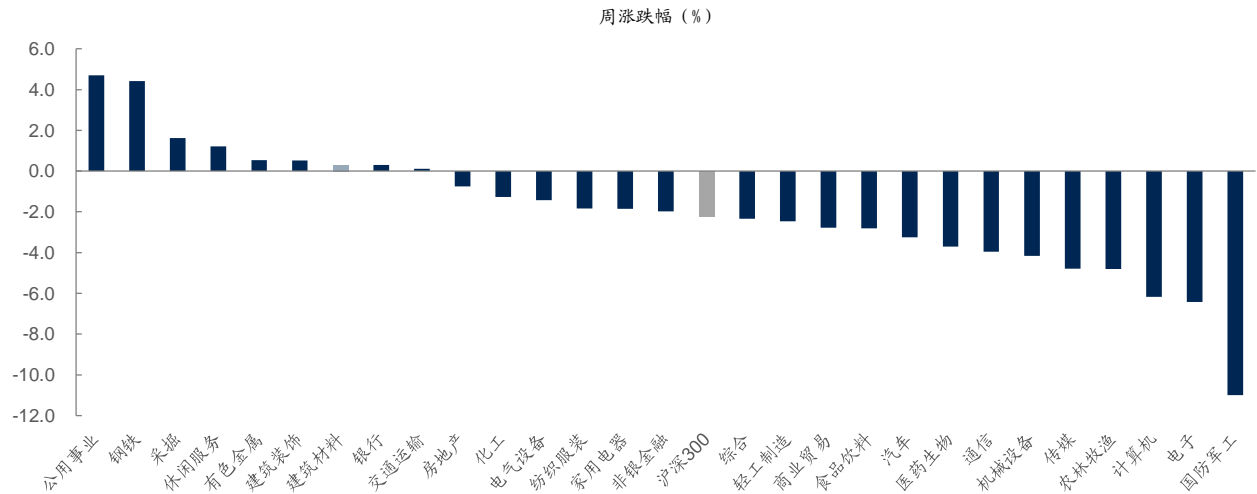
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

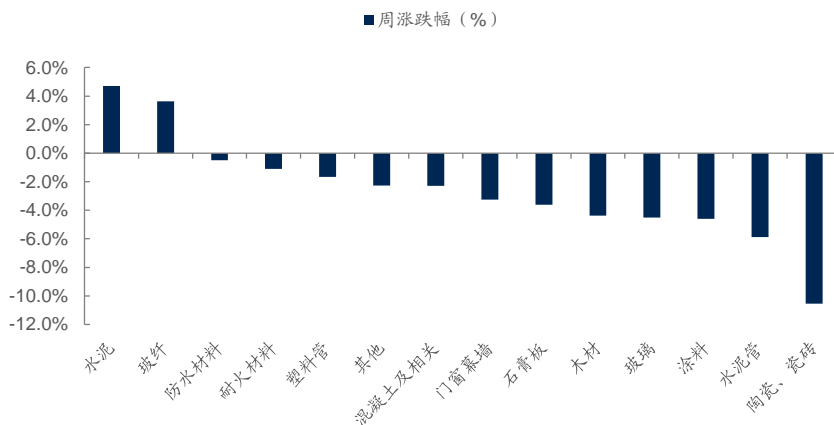
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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(+4.7%)、玻纤(+3.6%)、防水材料(-0.5%); 居后 3 位的板块为: 陶瓷瓷砖(-10.5%)、水泥管(-5.9%)、涂料(-4.6%)。

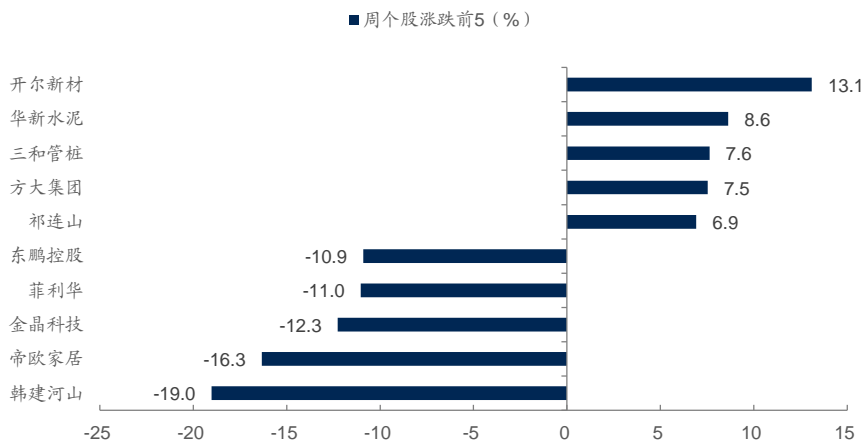
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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：开尔新材 (+13.1%)、华新水泥 (+8.6%)、三和管桩 (+7.6%)、方大集团 (+7.5%)、祁连山 (+6.9%)，居后 5 位的个股为：韩建河山 (-19.0%)、帝欧家居 (-16.3%)、金晶科技 (-12.3%)、菲利华 (-11.0%)、东鹏控股 (-10.9%)。

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 91 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 0.19%，库容比下降 4.1 个百分点

全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 433.7 元/吨，环比小幅下跌 0.19%，同比下降 3.95%。本周全国水泥库容比为 59.8%，环比下降 4.1 个百分点，同比减少 13.4 个百分点。

价格回落区域主要体现在江西、四川、安徽北部，幅度 20-30 元/吨；价格上涨地区有内蒙、江苏北部、重庆等部分地区，幅度 10-30 元/吨，长三角沿江熟料价格继续上调 20 元/吨。3 月上旬，受持续雨水天气影响，国内水泥市场需求缓慢回升，不同地区企业出货环比增加 5%-20%，普遍达到 4-7 成水平，水泥价格仍然延续震荡

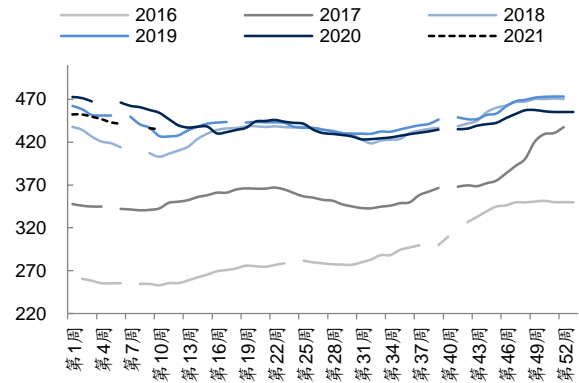
调整走势。

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)



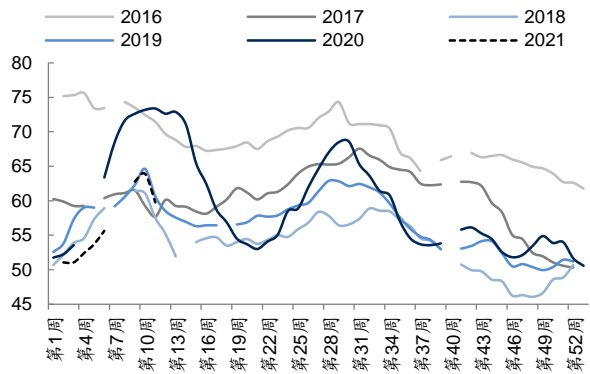
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格稳中有升。京津两地下游需求环比继续提升, 目前企业发货恢复到 5-6 成, 袋装恢复 7-8 成, 散装在 4 成左右, 受两会和环保治理影响, 下游搅拌站和工地尚未完全恢复正常, 预计下周将会有明显提升, 两市价格均以平稳为主, 后期或有推涨可能。唐山地区水泥需求恢复到 5 成水平, 由于环保管控较严, 本地粉磨企业绝大多数处于停产状态, B 级、C 级部分熟料生产线也有停产情况, 水泥供应减少, 原低价销售的中小型水泥企业主动上调价格 20 元/吨, 主导大企业价格暂稳, 后期视下游需求恢复情况, 以及环保治理影响程度, 价格也有上行预期。石家庄地区水泥下游需求继续恢复, 企业出货在 4-5 成, 受查超影响, 短期企业水泥运输不畅, 但因此前原材料价格持续上涨, 企业成本增加, 随着需求不断恢复, 企业计划 3 月 15 日开始推涨价格, 幅度 15-20 元/吨。

东北地区水泥价格保持平稳。辽中及大连地区水泥价格平稳, 市场需求尚在启动阶段, 企业发货在 1-2 成, 据了解, 目前辽东地区已有 20 条左右熟料生产线恢复生产, 主要是履行此前南下订单, 计划 4 月份再进行补停。吉林长春地区水泥价格平稳, 工程和搅拌站陆续复工, 企业发货能达 3 成左右。黑龙江哈尔滨地区水泥价格平稳, 受气温较低影响, 下游需求启动缓慢, 仅有少量工程施工, 企业发货在 1-2 成, 企业仍在执行错峰生产。

华东地区水泥价格涨跌互现。江苏泰州、扬州、盐城和淮安地区低标号水泥价格上调 20 元/吨, 春节前后水泥价格连续下调, 价格处于相对较低, 随着需求逐渐恢复, 企业先行将低标号价格上调, 短期受降雨影响, 企业日出货维持在 6-7 成, 企业库

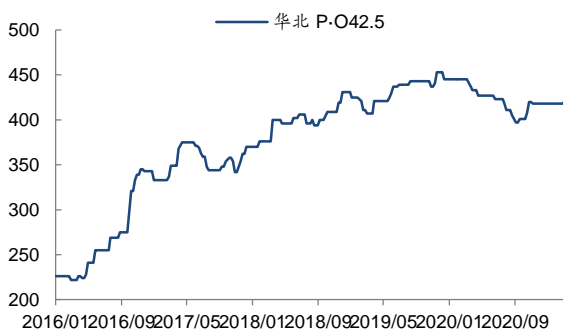
存高低不一，散装暂稳为主。南京和镇江地区水泥价格平稳，下游需求继续恢复，企业发货能达8成左右，库存中等水平，后期企业有价格上调预期。苏锡常地区水泥价格平稳，受降雨天气影响，下游需求恢复受限，企业出货5-7成不等，库存普遍较低，据了解常州某大型民企因故仍有大批生产线处于停产状态，短时预计难以全面复产，后期天气好转后，苏南地区水泥或将出现供应紧张。

中南地区水泥价格大稳小动。广东珠三角地区水泥价格平稳运行，本周阴雨天气减少，工程和搅拌站开工率大幅提升，下游需求环比增加20%-30%，企业发货能达7-8成，据了解，因长三角熟料短缺，大企业对接珠三角地区熟料进行调配，缓解库存压力，使珠三角地区熟料上调20元/吨，前期虽有个别中小企业水泥价格暗降，但主导企业因库存降低，还是以稳价为主。粤东地区水泥价格上调后企业陆续回撤，仅个别粉磨站小幅上调袋装水泥15元/吨，下游需求正在逐步恢复中，企业发货能达5-6成，库存在高位运行。

西南地区水泥价格涨跌互现。四川成都地区水泥价格回落，散装20元/吨，袋装下调30-50元/吨，下游需求继续恢复，企业出货在6-7成，但受外围低价水泥进入影响，以及本地企业之间也有价差，为缩小价差，大部分企业价格出现修正下调，待后期需求恢复正常后，企业也将会推涨价格。广元地区水泥企业公布上调价格20元/吨，下游需求逐渐恢复，企业日出货能达6成左右，库存普遍不高，且外围地区水泥价格陆续上调，为增加盈利，带动本地价格上行。德绵地区受阴雨天气影响，下游需求不稳定，企业发货保持5-6成，库存中等水平，受成都地区降价影响，预计后期水泥价格将趋弱运行。

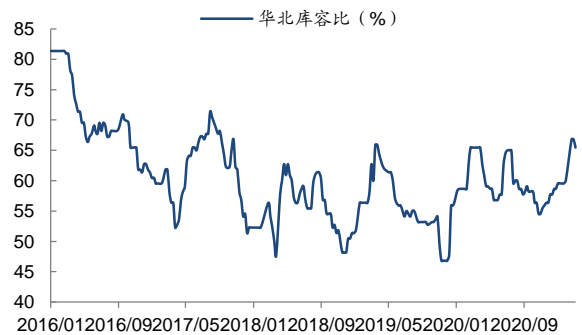
西北地区水泥价格稳中有升。甘肃陇南、天水袋装水泥价格上调基本执行到位，下游需求启动较早，水泥企业出货5-7成，再加上此前企业执行错峰生产，库存处于低位，支撑水泥价格上行。受陇南价格上调带动，白银、兰州地区企业也有推涨意愿；嘉峪关、酒泉地区水泥价格稳定，下游需求已恢复至30%-40%；平凉地区散装市场尚未启动，目前主要是农村袋装水泥，出货在1-2成，价格稳定。

图 10：华北地区水泥价格走势（元/吨）



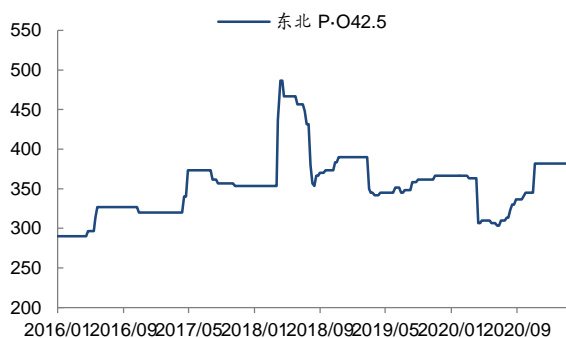
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11：华北地区水泥库容比走势（%）



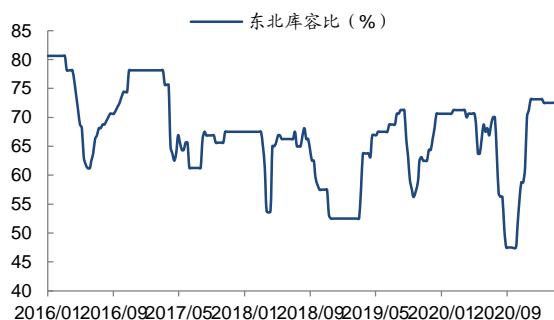
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12: 东北地区水泥价格走势 (元/吨)



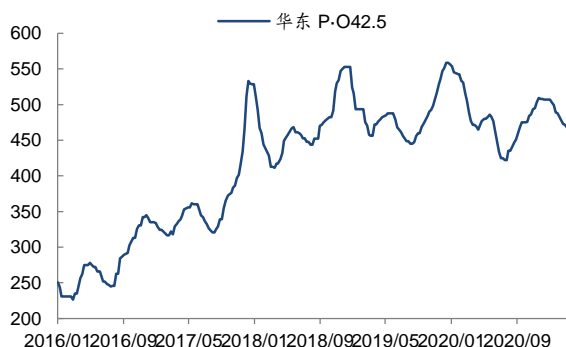
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



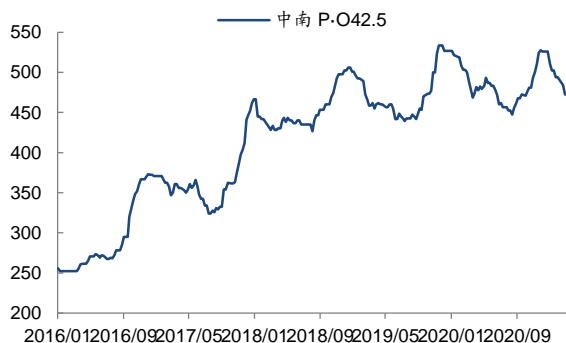
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



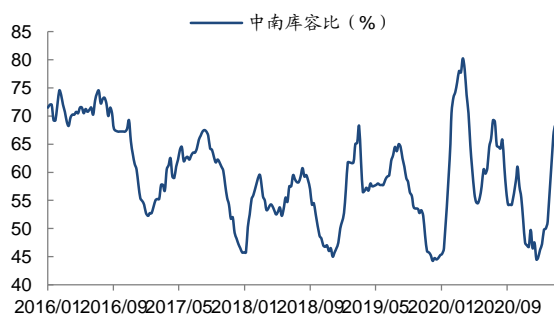
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



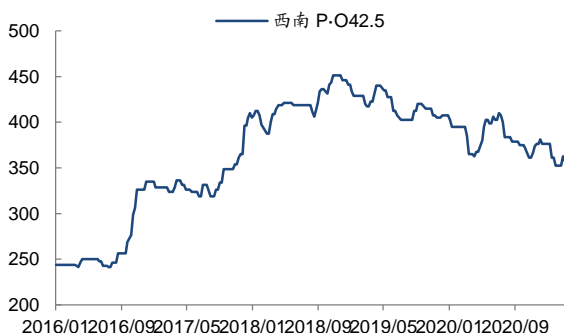
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



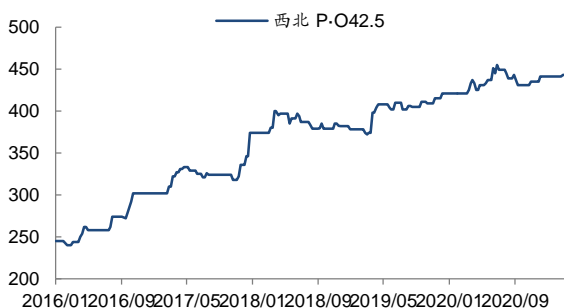
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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: 价格环比上涨 1.78%, 生产线库存减少 0.68%

本周玻璃现货价格环比上涨 1.78%。截 3 月 12 日, 玻璃期货活跃合约 2105 报收于 1972 元/吨, 环比上下降 6.41。现货平均报价为 104.08 元/重量箱, 环比上涨 1.78%, 同比上涨 30.66%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 2152.20 元/吨, 环比上涨 2.19%。

玻璃生产线库存环比减少 0.68%。根据 WIND 数据, 截至 3 月 12 日, 生产线库存为 3080 万重箱, 环比下降 21 万重量箱, 降幅约 0.68%, 同比下降 40.36%。

从区域看, 华北玻璃稳步上涨, 多数上调 2-4 元/重量箱, 沙河厂家库存已较有限; 华东多数厂周内价格上调 2-4 元/重量箱不等, 市场走货整体稍有放缓, 但多数仍可维持产销平衡以上; 华中地区整体产销平衡, 玻璃厂家库存波动不大, 下游刚需补货为主, 个别厂价格零星上调 2 元/重量箱; 华南市场涨势较前期放缓, 厂家主流上调幅度在 2 元/重量箱左右; 西南四川部分企业累计上调 3-8 元/重量箱不等, 云南企业价格上调 2 元/重量箱, 个别仍有继续提涨意向; 西北多数厂价格连续小涨, 市场需求进一步恢复, 原片厂产销良好, 库存小降; 东北周内价格走高明显, 多数厂库存处于偏低位。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



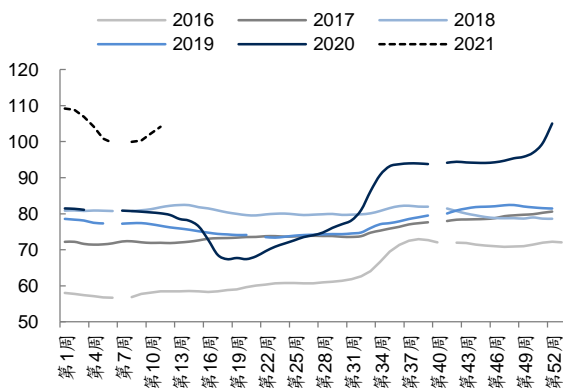
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



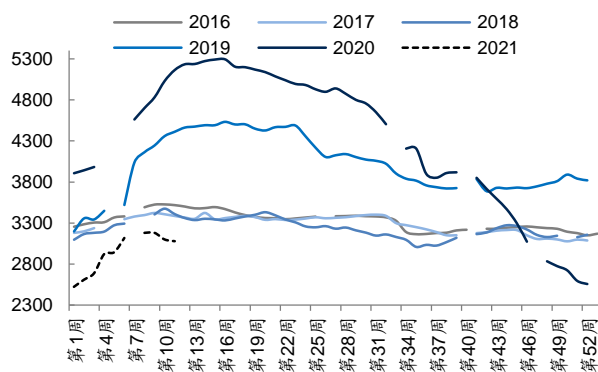
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 3 月 12 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 9.69 亿重量箱, 产能利用率 69.11%, 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: 无碱池窑粗纱价格稳中有涨, 电子纱价格逐步落实

无碱纱市场: 本周无碱池窑粗纱各产品价格稳中有涨, 北方个别厂价格再次上调 200 元/吨左右, 多数厂前期价格调涨后, 近期仍处进一步落实阶段。当前企业现有老客户订单供应仍显紧俏, 新需求订单尚需排单提货, 当前 2400tex 缠

绕直接纱主流报价 6000 元/吨左右，含税出厂价格，同比上涨 46.34%。无碱粗纱市场需求热度不减，各型号产品货源紧俏下，刺激市场行情上行，加之局部供应缩减，其他品类货源亦紧俏，供需紧平衡仍将持续。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 6000-6100 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 7000-7600 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 7200-7500 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 7000-7400 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 7100-7500 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 7000-7400 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：电子纱市场价格整体呈涨后趋稳态势，市场交投依旧良好，国内各池窑厂订单充足，且多为老客户订单。现国内电子纱池窑企业报价维持 14600-15000 元/吨不等，主流送到，环比基本持平；电子布价格亦呈高位运行，主流报 7.2 元/米左右。现阶段市场终端刚需订单饱满，供需短期错配下，新签订单提货存较长排单现象，厂家价格持续高位。

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	6000	6000	6000-6100	6300
无碱 2400tex 喷射纱	7500	7200	7300-7400（180）	7500
无碱 2400tex 采光瓦用纱	7400	--	7400-7500	7100-7200
无碱 2400tex 毡用纱	7300	--	7300-7400	7000
无碱 2400texSMC 纱	7500-7600（高端）	7000-7200（合股）	7000-7100（440）	7000
无碱 2000tex 塑料增强纱	6900-7000	--	6500-6600	7000-7100

资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

十七部门发文：利用废石、矿渣和尾矿生产机制砂石，不需办理采矿许可证 混凝土与水泥制品网

日前，福建省发展和改革委员会等十七部门印发《关于印发福建省促进砂石行业健康有序发展实施方案的通知》，以进一步优化砂石产销布局，稳定砂石供应，大力发展和推广应用机制砂石，鼓励将建筑垃圾、尾矿和废石等大宗固体废物作为机制砂石原料来源，对综合利用废石、矿渣和尾矿等砂石资源的，不需办理采矿许可证，由属地政府对砂石资源进行公开有偿化处置。

主要原材料价格跟踪

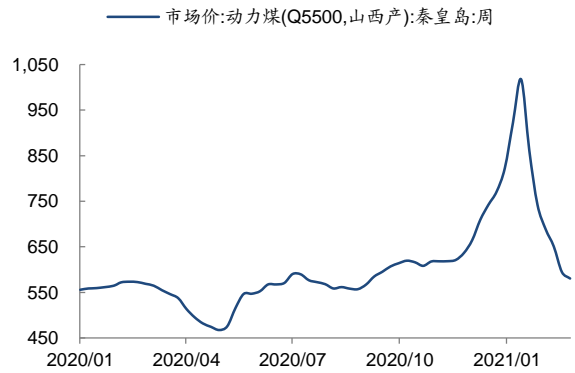
截至 3 月 12 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 65.61 美元/桶，较上周环比下跌 0.73%。截至 3 月 13 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 629.5 元/吨，环比上涨 8.44%。截至 3 月 12 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1764 元/吨，环比上涨 6.46%。截至 3 月 13 日，中国木材指数约 1248.15，环比上涨 0.82%。

图 28: 原油价格走势 (美元/桶)



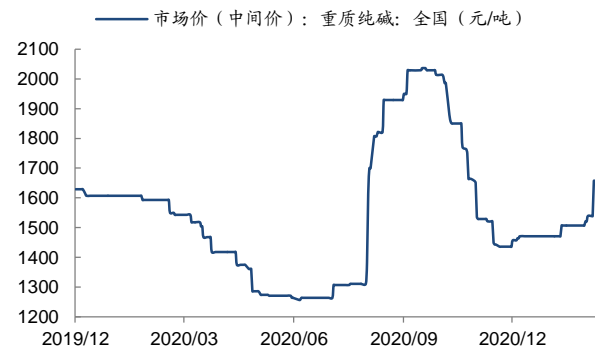
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 29: 动力煤价格走势 (元/吨)



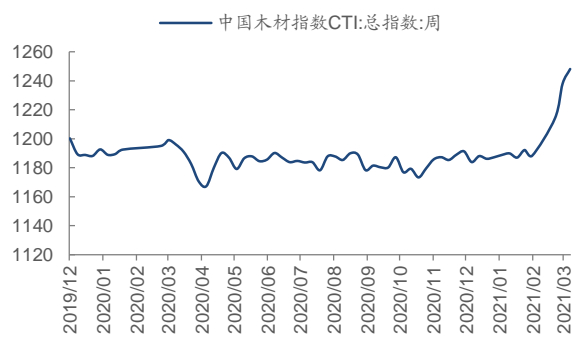
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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: 中国木材指数



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

OPEC 预计 2021 年大部分的石油需求复苏将在下半年呈现 生意社

石油输出国组织(OPEC)周四表示,石油需求的复苏将集中在下半年,因新冠疫情的影响挥之不去,不利于该组织及其盟友支撑市场。今年的需求增长将无法弥补 2020 年以来的主要缺口,因为预计 2021 年全年的出行仍将受到影响。

主要房地产数据跟踪

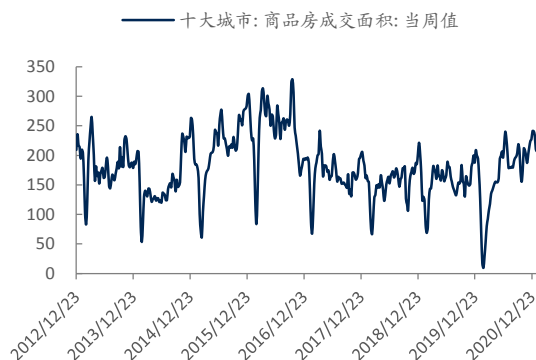
截至 3 月 7 日,十大城市商品房可售面积为 8315.15 万平,环比减少 1.94%,成交面积为 181.29 万平,环比增加 58.95%,当周存销比为 45.87%,环比减少 28.48 个百分点。100 大中城市当周供应土地规划建筑面积为 1235.46 万平,环比下降 16.82%,成交土地规划建筑面积为 1236.44 万平,环比增加 37.7%,近 6 周平均成交率为 88.76%,环比下降 5.88 个百分点。

图 32: 十大城市商品房当周可售面积 (万平)



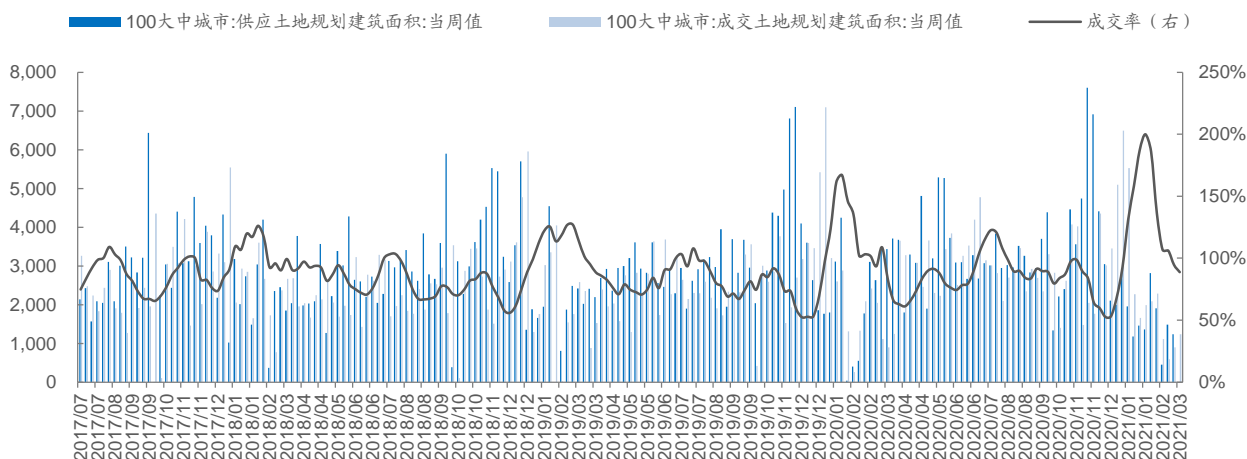
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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) 河北: 今年全省交通运输基础设施投资计划完成 1080 亿元 年内将建成高速公路 260 公里以上

财经网

今年, 河北省交通运输基础设施固定资产投资计划完成 1080 亿元; “十四五”时期, 我省交通运输基础设施固定资产投资计划完成 6000 亿元; 建成通车高速公路 260 公里以上。

(2) 水泥大省紧急停产, 限制运输

水泥人网

日前,唐山市人民政府发布特提文件《关于启动重污染天气Ⅱ级应急响应的通知》要求自 2021 年 3 月 7 日 16 时全市启动重污染天气Ⅱ级应急响应,解除时间另行通知。水泥、钢铁、焦化等企业执行强制性减排措施;钢铁、焦化、水泥等重点企业日进车辆减少 50%,京唐港和曹妃甸港(包括民企码头)日集输港车辆减少 50%

(3) 山东将减量置换一条 4000t/d 水泥熟料生产线

水泥地理

枣庄市华沃(山东)水泥有限公司制定产能置换方案,对现有两条日产 2500 吨水泥熟料生产线按照 1:1.25 置换比例申请进行产能置换,置换成一条日产 4000 吨的新型干法水泥熟料生产线(窑径 Φ 4.6m);

(4) 上海加大房地产市场监管执法力度 通报 6 起典型案例

中证网

根据上海发布消息,上海市、区房管、市场监管和城管执法等部门管执联动,加大房地产市场行政监管和执法力度,查处了一批违法违规案件,通报 6 起典型案例;

(5) 国家发改委:推进以县城为重要载体的城镇化建设

农业信息网

国务院新闻办公室举行新闻发布会,介绍深入贯彻新发展理念,确保“十四五”开好局起好步有关情况,在“十四五”规划《纲要草案》中提出,加快县城补短板强弱项,要推进以县城为重要载体的城镇化建设;

(6) 总投资 3810 亿元,2021 年海南安排省重点项目 129 个

中国水泥网

2021 年海南省重点项目大盘近日敲定,共安排省重点(重大)项目 129 个,总投资 3810 亿元,年度计划投资 782 亿元。项目类别涵盖三大主导产业(旅游业、现代服务业、高新技术产业)等 5 大类,“五网”基础设施提质升级和产业发展类项目年度投资体量最大。

(7) 水泥、电解铝行业将可能优先纳入全国碳交易市场

财联社

除电力已纳入外,石化、化工、建材、钢铁、有色金属、造纸、航空剩余七大行业,将在“顺利对接、平稳过渡”的基调下逐步纳入全国碳市场。拥有良好碳排放数据基础的水泥、电解铝行业将可能优先纳入全国碳交易市场。

(8) 2月社融、信贷增量均超预期, M2增速较快回升

中证报

2月金融数据出炉! 社会融资规模增量、新增信贷双双高于预期, 同时, M2与社会融资规模存量增速亦同步加快, 蕴含积极的经济信号。央行10日公布的金融数据显示: 2月份人民币贷款增加1.36万亿元, 同比多增4529亿元; 2月末, 广义货币(M2)余额223.6万亿元, 同比增长10.1%, 增速分别比上月末和上年同期高0.7个和1.3个百分点; 初步统计, 2月末社会融资规模存量为291.36万亿元, 同比增长13.3%; 初步统计, 2021年2月社会融资规模增量为1.71万亿元, 比上年同期多8392亿元。

(9) 海螺水泥全流程智能制造工厂入选2020年国有企业数字化转型典型案例

中国水泥网

为总结提炼数字化转型经验做法, 发挥国有企业示范引领作用, 国资委科创局于2020年9月组织开展了国有企业数字化转型案例征集工作, 其中70家中央企业和31个地方国资委共推荐了759个案例, 其中, 安徽海螺集团有限责任公司水泥全流程智能制造工厂入选生产运营智能化类典型案例, 除了海螺水泥, 洛阳中联、华新水泥、红狮水泥等其他水泥企业也冲锋在智能化数字化的第一线。

(10) 民航局: 大力推进重点项目建设

民航局

3月12日上午, 民航局召开电视电话会议, 会议强调要进一步加大基础设施补短板力度, 抓紧推进民用运输机场建设规划实施, 大力推进重点项目建设, 力争2021年底颁证运输机场达247个。

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
蒙娜丽莎	调整特种高性能陶瓷板材绿色化、智能化技术改造项目, 原总投资6亿元调整为5.3亿元; 将项目建设内容调整为“通过设备引进、窑炉重建, 将三条窑炉生产线进行扩产增效及自动化智能化改造, 改造后三条窑炉生产线产能将达1,520万平方米, 生产品种为特种高性能陶瓷板材, 同时自动化、智能化、绿色化水平得到大幅提升, 有效改善作业工人的劳动强度和工作环境。人均劳动生产率将达到550万元”;
三和管桩	杨小兵先生因个人原因申请辞去公司财务总监职务, 辞职后不再担任公司及控股子公司任何职务;
亚玛顿	非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复;
帝欧家居	控股子公司佛山欧神诺陶瓷有限公司为进一步完善公司的供应链布局, 拟以自有资金对山西汇子新材料有限公司进行投资, 投资金额5,000万元, 投资完成后欧神诺持有目标公司20%的股权;
三圣股份	控股股东潘先文先生已减持657万股, 合计减持占公司总股本的1.5215%;
山东玻纤	2020年年报: 营收19.96亿, 同增10.19%, 归母净利润1.72亿, 同增33.84%;
万里石	股东金麟四海有限公司减持计划完成, 合计减持131.98万股, 占公司总股本的0.66%;
伟星新材	因战略规划与业务发展需要, 公司以自有资金200万美元在新加坡投资设立全资子公司;
天山股份	2020年年报: 营收86.92亿, 同减10.28%, 归母净利润15.16亿, 同减7.31%;

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

惠达卫浴	2020 年年报: 营收 32.19 亿, 同增 0.24%, 归母净利润 3.07 亿, 同减 6.58%;
金圆股份	朱磊倩女士因个人原因, 申请辞去公司证券事务代表职务, 辞职后将不再担任公司任何职务;
上峰水泥	持股 5%以上股东浙江富润数字科技股份有限公司减持公司 36.69 万股, 占公司总股本的 0.45%;

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 (2021.3.15-2021.3.21)

日期	建材公司	事项
2021-3-15	共创草坪(605099)	股东大会现场会议登记起始
2021-3-16	中材科技(002080)	股东大会互联网投票起始
2021-3-16	三棵树(603737)	股东大会现场会议登记起始
2021-3-16	科顺股份(300737)	股东大会现场会议登记起始
2021-3-16	中材科技(002080)	股东大会召开
2021-3-16	瑞泰科技(002066)	股东大会互联网投票起始
2021-3-16	共创草坪(605099)	股东大会召开
2021-3-16	塔牌集团(002233)	年报预计披露日期
2021-3-16	共创草坪(605099)	股东大会互联网投票起始
2021-3-16	瑞泰科技(002066)	股东大会召开
2021-3-17	三棵树(603737)	股东大会召开
2021-3-17	三棵树(603737)	股东大会互联网投票起始
2021-3-17	冀东水泥(000401)	年报预计披露日期
2021-3-18	中材科技(002080)	年报预计披露日期
2021-3-18	科顺股份(300737)	股东大会召开
2021-3-18	东宏股份(603856)	股东大会现场会议登记起始
2021-3-18	科顺股份(300737)	股东大会互联网投票起始
2021-3-19	北京利尔(002392)	股东大会现场会议登记起始
2021-3-19	宁夏建材(600449)	年报预计披露日期
2021-3-20	北京利尔(002392)	股东大会现场会议登记起始
2021-3-20	宁夏建材(600449)	年报预计披露日期
2021-3-21	北新建材(000786)	年报预计披露日期
2021-3-21	青松建化(600425)	年报预计披露日期
2021-3-21	中国巨石(600176)	年报预计披露日期
2021-3-21	祁连山(600720)	年报预计披露日期

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