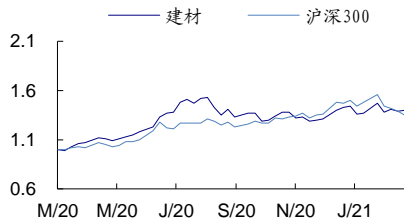


建材
非金属建材周报(21年第12周)
超配

(维持评级)

2021年03月22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11周):水泥库存走低,玻璃玻纤景气良好》——2021-03-15
 《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

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
水泥开启旺季提价,玻璃玻纤景气良好
● 经济运行数据出炉,投资增速恢复性反弹

根据最新公布的1-2月经济运行数据,全国固定资产投资增速同比增长35%,投资到位资金同比增长40.1%,其中基建投资同比增长34.95%,房地产投资同比增长38.3%。具体房地产方面,前2月商品房销售面积同比增长104.9%,新开工面积同比增长64.3%,房屋施工面积同比增长11%,竣工面积同比增长40.4%。整体来看,随着疫情防控和经济发展成效持续显现,稳投资政策持续发力,各项投资情况均呈现恢复性反弹。今年政府工作报告中再次明确推进“两新一重”建设,加快补齐基础设施等领域短板,投资端今年整体有望保持健康增长。

● 1-2月水泥产量大幅增长61.1%,玻璃产量同增9.3%

今年1-2月,全国水泥产量实现2.41亿吨,同比大增61.1%,创2016年来同期最高及历史同期次高,除疫情导致去年低基数外,经济持续恢复下基建投资继续拉动水泥需求;平板玻璃前2月产量达1.61亿重箱,同比增长9.3%,增速较去年同期提高7个百分点,玻璃连续性生产特性决定了去年减产幅度较少,同时近期末下游需求充足拉动今年玻璃景气度。

● 水泥价格拐点来临,玻璃玻纤景气良好

水泥:3月中旬,国内部分地区雨水天气较多,下游需求整体继续保持稳步提升态势,企业出货率普遍恢复到6-8成,部分区域可达9成或正常水平。核心市场水泥价格大体保持稳定,少数区域继续震荡调整,上涨地区主要是江苏盐城、淮安,贵州遵义、云南文山;回落区域主要有江西上饶、赣州,河南驻马店、平顶山,广西桂林,湖南常德等地。截至3月19日,全国P.O42.5高标水泥平均价为437元/吨,环比上涨0.77%,库容比为56.5%,环比下降3.4个百分点,全国出货率达70.6%,环比提高15.7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:本周下游终端市场以消化社会库存为主,多数原片企业走货速率较前期有所放缓。截至3月19日,全国玻璃现货价格为104.56元/重量箱,环比上涨0.46%,同比上涨31.26%。随着下游终端工程复工加快,市场订单仍处于逐步增加状态,短期需求仍然具备支撑,同时供给端暂无新增产能投放预期,供需紧平衡状态仍将继续保持;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。

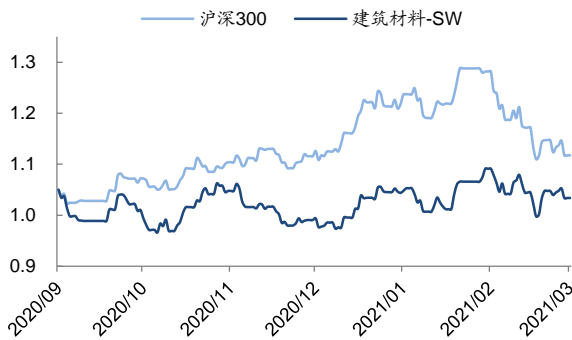
其他建材:①玻纤行业:本周无碱池窑粗纱市场价格主流走稳,前期价格调涨后,近日价格传导逐步落实,多数厂周内稳价出货为主,但整体供需仍紧俏;电子纱市场价格整体呈涨后趋稳态势,市场交投依旧良好,国内各池窑厂订单充足,且多为老客户订单。中期维持玻纤景气度进一步上行的判断,龙头企业未来竞争优势有望进一步巩固,现价仍可继续做多,推荐中国巨石,中材科技;②其他建材:地产投资韧性犹存,各子行业龙头企业市占率稳步提升,建议逢低布局长期持有,推荐坚朗五金、兔宝宝、再升科技、科顺股份、纳川股份。

● 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

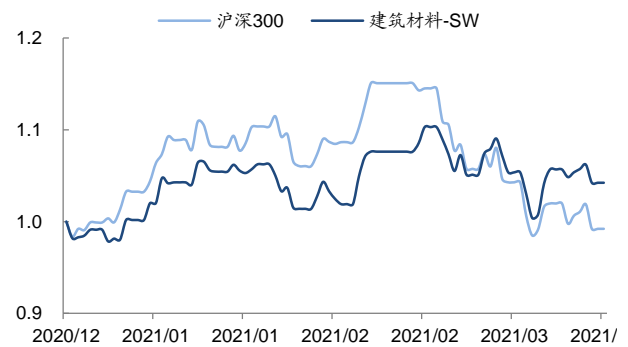
2021.3.15-2021.3.21, 本周沪深 300 指数下跌 2.71%, 建筑材料指数 (申万) 下跌 1.37%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 1.34 个百分点, 位居所有行业中第 18 位。近三个月以来, 沪深 300 指数下跌 0.79%, 建筑材料指数 (申万) 上涨 4.23%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 5.01 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 6.73%, 建筑材料指数 (申万) 下跌 1.62%, 建材板块跑输沪深 300 指数 8.35 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



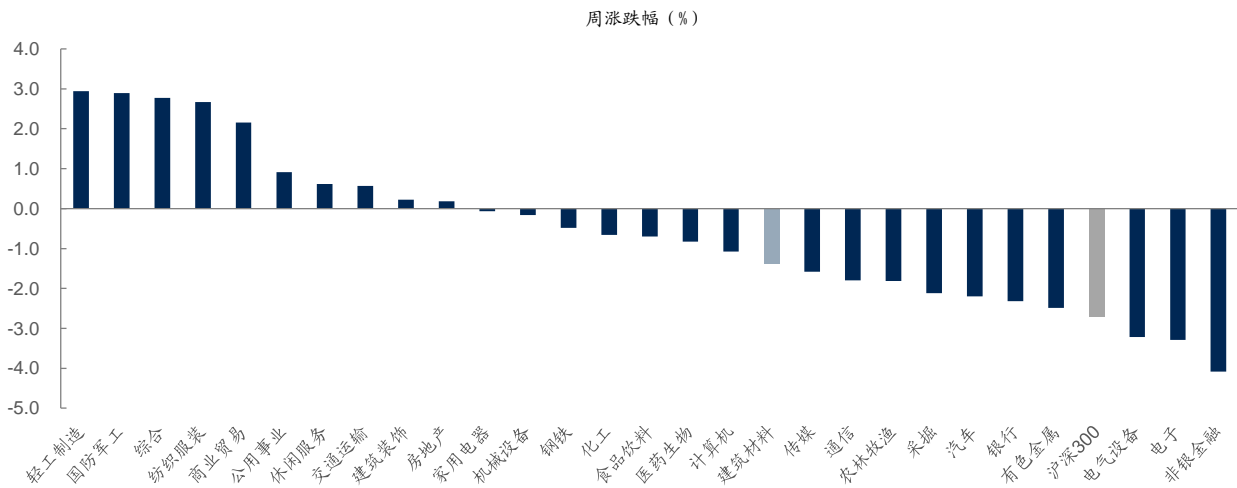
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

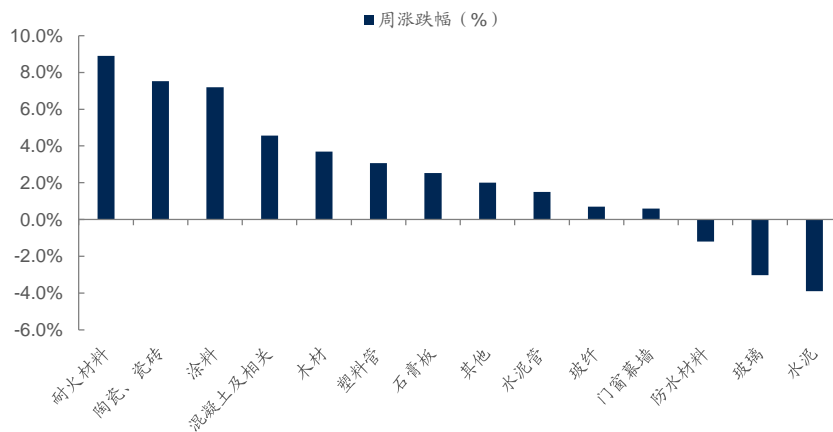
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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 位的板块为耐火材料 (+8.9%)、陶瓷瓷砖 (+7.5%)、涂料 (+7.2%); 居后 3 位的板块为: 水泥 (-3.9%)、玻璃 (-3.0%)、防水材料 (-1.2%)。

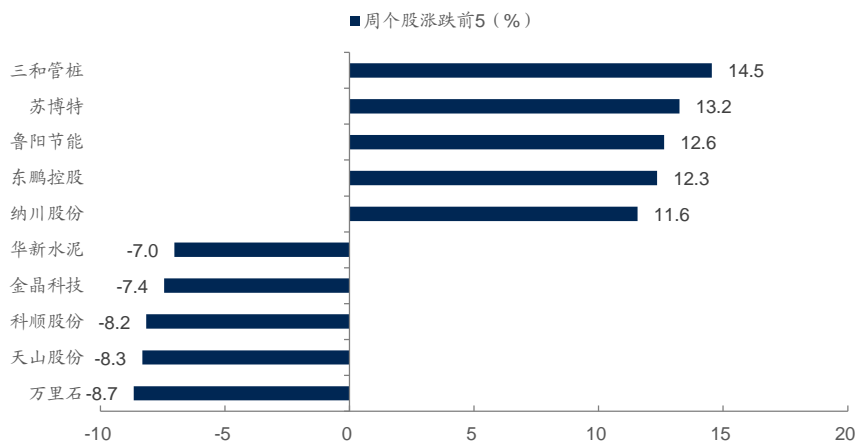
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 三和管桩 (+14.5%)、苏博特 (+13.2%)、鲁阳节能 (+12.6%)、东鹏控股 (+12.3%)、纳川股份 (+11.6%), 居后 5 位的个股为: 万里石 (-8.7%)、天山股份 (-8.3%)、科顺股份 (-8.2%)、金晶科技 (-7.4%)、华新水泥 (-7.0%)。

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：市场价格环比上涨 0.77%，库容比下降 3.4 个百分点

全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 437.0 元/吨, 环比小幅上涨 0.77%, 同比下降 1.54%。本周全国水泥库容比为 56.4%, 环比下降 3.4 个百分点, 同比减少 16.3 个百分点。

价格上涨地区主要是江苏盐城、淮安, 贵州遵义、云南文山, 幅度 10-30 元/吨, 哈尔滨陆续执行去年底高价; 价格回落区域主要有江西上饶、赣州, 河南驻马店、平顶山, 广西桂林, 湖南常德等地, 幅度 20-30 元/吨。3 月中旬, 国内部分地区仍然被雨水天气笼罩, 下游需求整体继续保持稳步提升态势, 企业出货率普遍恢复到

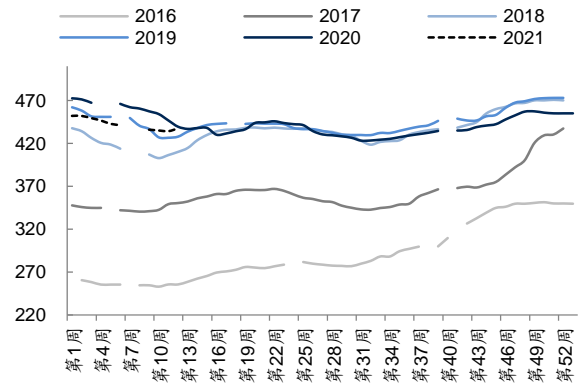
6-8成，部分区域可达9成或正常水平；价格方面，核心市场水泥价格大体保持稳定，少数区域继续震荡调整。

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）



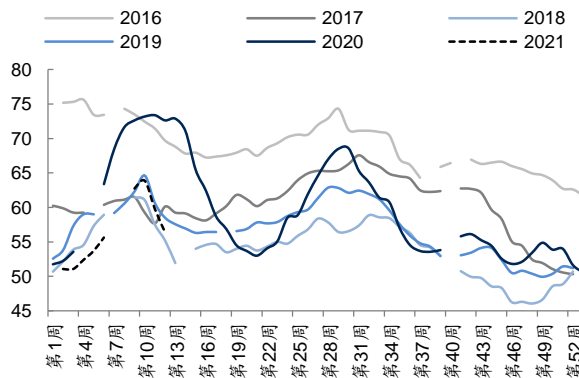
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格平稳。京津两地下游需求继续提升，工程和搅拌站已全面复工，北京地区需求恢复到 8-9 成，天津地区企业出货在 7 成左右，企业库存普遍降到 40%-50%，随着下游需求大幅提升以及外围价格推涨，主导企业有计划在月底上调价格。河北邯郸、邢台、承德等地区水泥价格保持平稳，下游需求继续恢复，企业发货提升至 60%，库存中等水平，环保预警已解除，粉磨站及水泥企业陆续开窑开磨，后期随着需求不断增加，企业有上调价格计划。

东北地区水泥价格保持平稳。辽宁沈阳地区水泥价格平稳，随着气温回升，工程和搅拌站陆续开工，下游需求逐渐增国，企业发货能达 3-4 成，价格在底部稳定。吉林长春地区水泥价格平稳，受雨雪天气干扰，下游需求启动缓慢，仅有部分重点工程正在施工，企业发货在 3 成左右，熟料生产线仍在执行错峰生产。黑龙江哈尔滨地区水泥企业开始执行高价，P.O42.5 散出厂 430-450 元/吨，当前本地气温仍然较低，且受降雪影响，工程和搅拌站开工率无明显提升，民用袋装需求也较为清淡，企业发货保持在 1-2 成，价格依靠大企业维护。

华东地区水泥价格涨跌互现。江苏南京及镇江地区低标号水泥价格上调 20 元/吨，雨水天气缓解，下游需求环比增加，企业发货已达到 8-9 成或产销平衡，库存偏低运行，后期高标号也将会跟随上涨。苏锡常和南通地区低标号水泥价格上调 10-20 元/吨，本周仍有雨水天气影响，下游需求表现不稳定，企业发货恢复到 8 成左右，库存普遍不高，再加上熟料价格持续上涨带动，本地企业率先回涨低标号水泥价格。

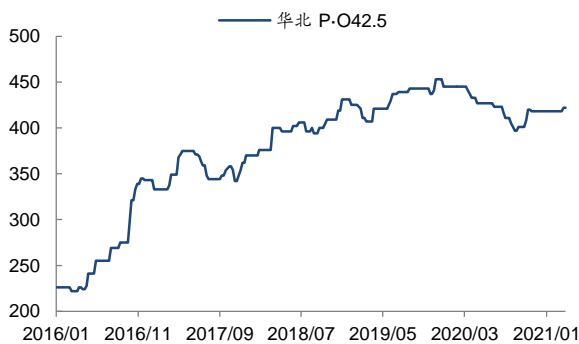
淮安和盐城地区高标号水泥价格上调 20-30 元/吨，雨水天气减少，下游需求恢复 8 成左右，低标号价格上调后，企业进一步推涨高标号。徐州部分企业公布水泥价格上调 30 元/吨，企业日出货能达 8 成左右，受益于错峰生产，熟料和水泥库存普遍低位，但考虑到枣庄地区水泥价格平稳，价格执行上或将推迟到月底。

中南地区水泥价格大体平稳。广东珠三角地区水泥价格平稳，下游需求恢复较快，企业发货均达到 9 成或正常水平，个别销大于产，水泥和熟料库存不断下降，熟料价格执行第二轮上调 20 元/吨，因西江运力受限，后期广西水泥进入量减少，本地主导企业近期将会推涨水泥价格。粤东地区水泥价格平稳运行，下游需求环比提升 10%-20%，企业日出货能达 7 成左右，库存持续高位承压。阳江地区水泥价格平稳，房地产项目复工较慢，下游需求表现一般，企业发货在 7 成左右，短期库存普遍偏高运行。

西南地区水泥价格大稳小动。重庆主城、渝东南地区水泥价格稳定，下游需求表现良好，企业发货能达 8 成左右，部分企业可达产销平衡，库存普遍在低位运行。据了解，受长三角沿江熟料价格上涨以及贵州地区水泥价格上调影响，本地企业计划在月底再次推涨价格。渝东北、渝西北地区价格上调后保持稳定，目前企业发货在 80%-90%。

西北地区水泥价格局部上涨。甘肃平凉地区袋装水泥价格公布上调 20-30 元/吨，散装水泥价格暂稳，下游需求逐步恢复，再加上此前一直错峰生产，库存处于低位，企业先尝试推涨袋装价格。兰州地区企业出货在 4 成左右，库存低位运行，受周边区域价格上涨带动，兰州地区企业也有意在四月初推涨价格。

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 (%)



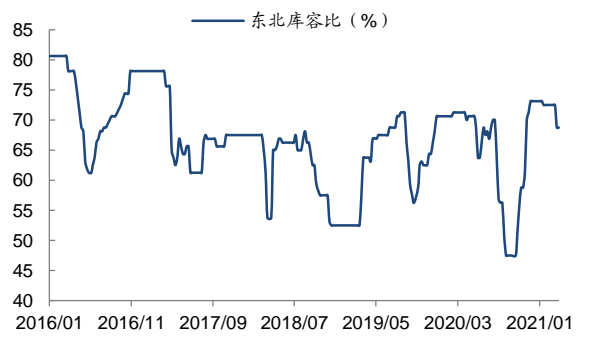
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 (%)



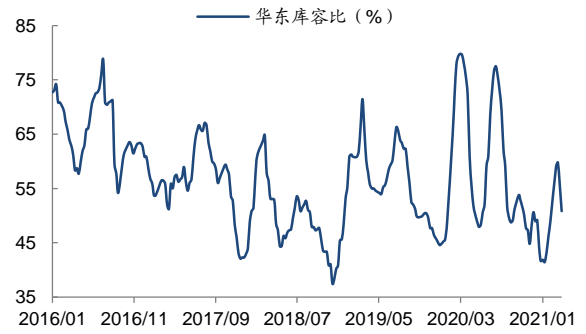
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 (%)



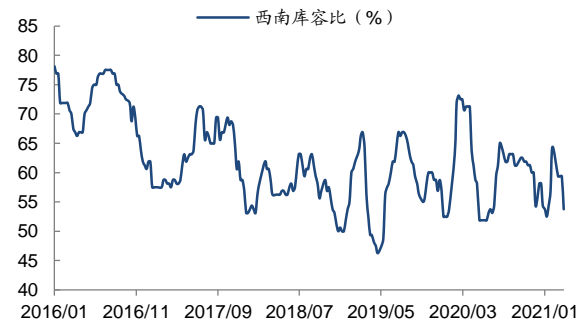
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)



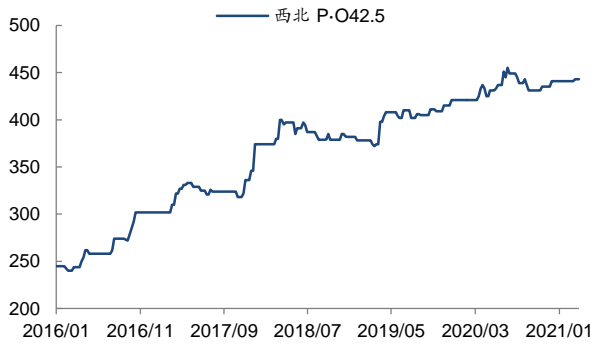
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 0.46%

本周玻璃现货价格环比上涨 0.46%。截至 3 月 19 日, 玻璃期货活跃合约 2105 报收于 2055 元/吨, 环比上涨 4.21%。现货平均报价为 104.56 元/重量箱, 环比上涨 0.46%, 同比上涨 31.26%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 2165.6 元/吨, 环比上涨 0.62%。

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, 华北玻璃出货放缓明显, 沙河小板市场价格有所松动, 周内市场正处去社会库存阶段, 厂家出货减缓, 贸易商根据自身库存灵活出货, 市场价格不一; 华东浮法玻璃市场价格主流走稳, 江苏、浙江个别企业报价上调 1-5 元/重量箱不等, 实际成交落实情况一般, 其余厂挺价为主; 华中下游加工厂及贸易商消化前期存货为主, 采购谨慎, 玻璃厂家走货转淡, 部分产销降至 7 成左右, 库存小幅增加; 华南市场价格稳中零星上涨, 当前中下游着力消化前期备货, 原片生产企业整体出货相应放缓; 西南玻璃市场涨后趋稳, 周末四川、云南市场零星上调 1-4.5 元/重量箱, 贵州市场表现平稳; 西北市场中下游稳步提货, 多数产销达平衡以上, 各厂库存仍维持缩减趋势。

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

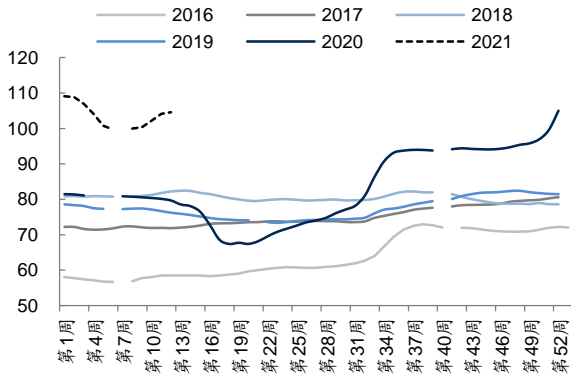
图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



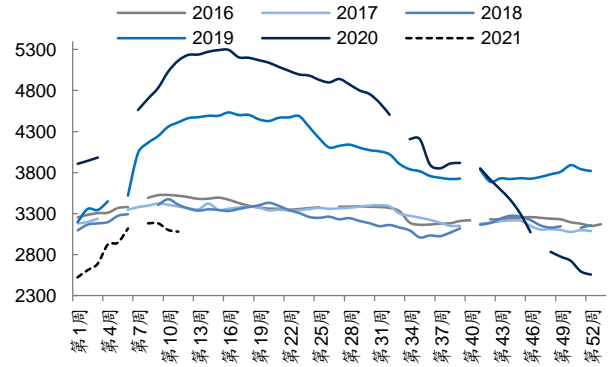
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 24: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/重量箱)

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



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: 无碱池窑粗纱市场偏稳运行, 电子纱市场供需仍偏紧

无碱纱市场: 本周无碱池窑粗纱市场价格主流走稳, 前期价格调涨后, 近日价格传导逐步落实, 多数厂周内稳价出货为主, 但整体供需仍紧俏。当前 2400tex 缠绕直接纱主流报价 6000 元/吨左右, 含税出厂价格, 环比价格基本持平, 同比上涨 46.34%。近期需求端仍持续利好, 供应端, 虽近期部分产线陆续点火, 但据正常投产尚需时间, 短期来看, 需求端仍是主要影响因素。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。电子布价格主流报 7.2 元/米左右。

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

表 1: 国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

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

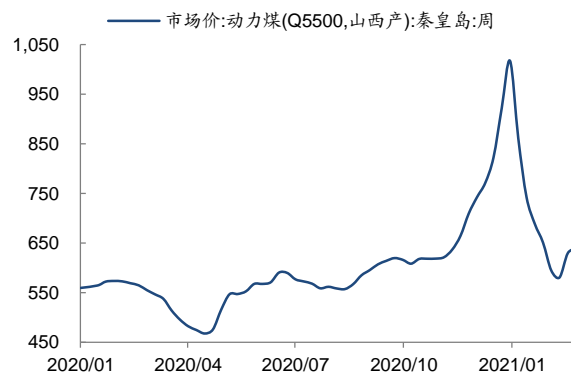
日前, 福建省发展和改革委员会等十七部门印发《关于印发福建省促进砂石行业健康有序发展实施方案的通知》, 以进一步优化砂石产销布局, 稳定砂石供应, 大力发展和推广应用机制砂石, 鼓励将建筑垃圾、尾矿和废石等大宗固体废物作为机制砂石原料来源, 对综合利用废石、矿渣和尾矿等砂石资源的, 不需办理采矿许可证, 由属地政府对砂石资源进行公开有偿化处置。

主要原材料价格跟踪

截至 3 月 19 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 61.42 美元/桶, 较上周环比下跌 6.39%。截至 3 月 20 日, 我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 638.9 元/吨, 环比上涨 1.49%。截至 3 月 19 日, 全国重质纯碱市场价 (中间价) 1764 元/吨, 环比无变化。截至 3 月 20 日, 中国木材指数约 1261.1, 环比上涨 1.02%。

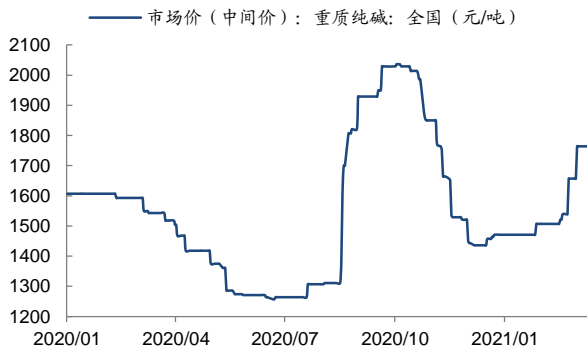
图 28: 原油价格走势 (美元/桶)


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)


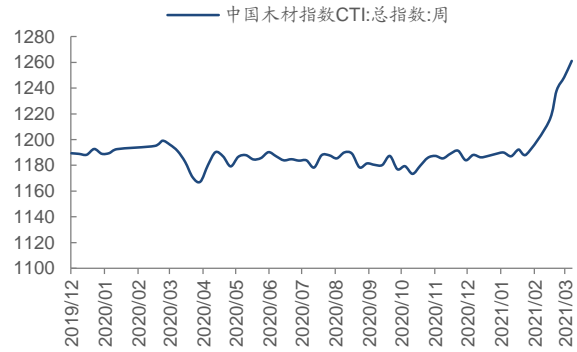
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

上周美国原油库存增加 239.6 万桶 增幅低于预期

生意社

美国能源信息署(EIA)周三公布的数据显示,上周美国原油库存增加,同时汽油和馏分油库存亦增加。

主要房地产数据跟踪

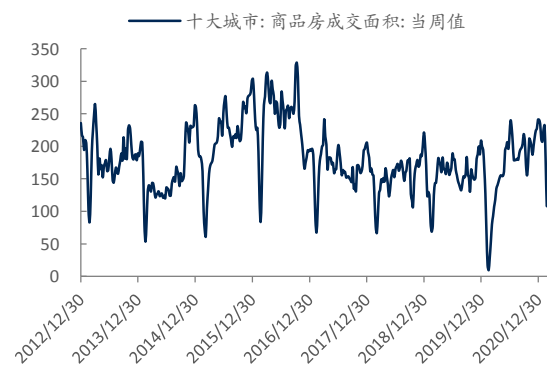
截至 3 月 14 日,十大城市商品房可售面积为 8222.46 万平,环比减少 1.11%,成交面积为 232.51 万平,环比增加 28.25%,当周存销比为 35.36%,环比减少 10.51 个百分点。100 大中城市当周供应土地规划建筑面积为 1204.61 万平,环比下降 10.17%,成交土地规划建筑面积为 1093.79 万平,环比下降 48.31%,近 6 周平均成交率为 90.55%,环比下降 8.57 个百分点。

图 32: 十大城市商品房当周可售面积 (万平)



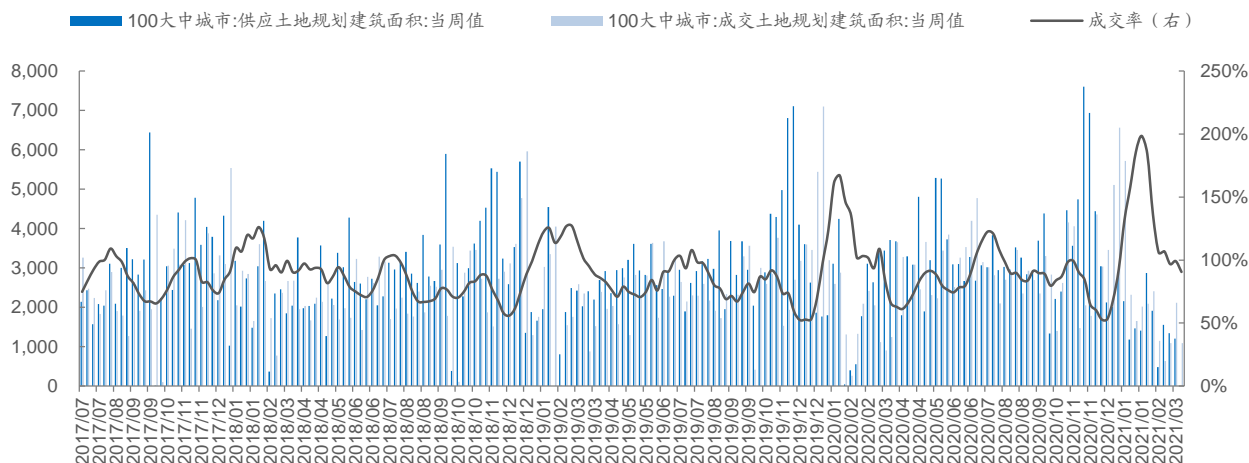
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 33: 十大城市商品房当周成交面积 (万平)



资料来源: WIND、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) 1-2 月宏观经济数据发布

国家统计局

2021 年 1-2 月, 全国固定资产投资同比增长 35%, 其中基建投资同比增长 34.95%, 房地产投资同比增长 38.3%。具体房地产方面, 商品房销售面积同比增长 104.9%, 新开工面积同比增长 64.3%, 房屋施工面积同比增长 11%, 竣工面积同比增长 40.4%。

(2) 工信部 2021 年工作要点: 加快水泥等行业强制性国家标准的起草

数字水泥网

2021 年工业和信息化标准工作的主要预期目标包括组织制定和修订服务制造强国、网络强国、质量强国、数字中国建设所需的标准 1500 项以上, 其中重点和基础公益类标准 800 项以上。在 10 个以上重点领域实施百项团体标准应用示范项目。重点领域国际标准转化率达到 90%, 鼓励我国企事业单位牵头制定 100 项以上的国际标准项目。

(3) 1-2 月全国水泥产量创历史同期次高, 同比增长 61.1%

数字水泥网

“十四五”首个年份, 水泥产业开局良好。2021 年 1-2 月, 全国水泥产量同比大幅增长, 创 2016 年以来同期最高及历史同期次高。主要原因是, 一方面, 去年同期受疫情影响, 水泥需求降幅较大, 基数较低; 另一方面, 我国疫情防控成效显著, 经济持续快速恢复, 基建投资作为经济稳增长的重要支撑持续发力, 拉动水泥需求向好。

(4) 中国巨石智能制造基地年产三亿米电子布智能制造生产线胜利点火

中国巨石

3月16日,中国巨石智能制造基地年产三亿米电子布智能制造生产线胜利点火,这是智能制造基地第二条超大型电子布生产线。

(5) 总投资约 4.3 万亿, 重庆市 2021 年重大项目 (共 1152 个) 发布

数字水泥网

近日,重庆市政府网发布,《重庆市人民政府办公厅关于做好 2021 年市级重大项目实施有关工作的通知》,2021 年重庆市级重大项目重大建设项目 894 个,估算总投资约 2.8 万亿元,年度计划完成投资 3532 亿元;重大前期规划研究项目 258 个,估算总投资约 1.5 万亿元;重大招商项目 100 个,总投资约 4349 亿元。

(6) 甘肃今年将实施省列重大建设项目 208 个

中国建材报

2021 年,甘肃全省共计划实施省列重大建设项目 208 个,总投资 11208.54 亿元,年度计划投资 1878.42 亿元。

(7) 黑龙江省“十四五”规划纲要发布: 2025 年铁路里程超 7000 公里

基建通

近日,《黑龙江省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》正式发布,交通和基础设施建设方面,“十四五”期间,计划新建高速铁路 800 公里、高速公路 1500 公里,推进哈尔滨机场扩建工程等项目建设,打造现代化综合交通运输体系。

(8) “疫苗瓶” 需求量增长 海关助药用玻璃包装产业发展

玻多多

2021 年 1 月 1 日起,我国对“药用中高硼硅玻璃管”新增一个十位本国子目税号,税率由原来的 12% 调整为 7% 进口暂定税率,下降幅度逾三成,为企业争取到了实实在在的降税红利。据统计,2021 年 1—2 月,因新增本国子目税号获得降税红利的企业有 13 个,可税收减免约 300 万元人民币。

(9) 最多停窑 150 天, 内蒙公布水泥熟料生产线错峰停窑限产置换企业清单 (第二批)

数字水泥网

内蒙古自治区工业和信息化厅公布水泥熟料生产线错峰生产停窑企业(第二批)清单和非电石渣水泥熟料企业“错峰置换”停窑清单,以及电石渣水泥熟料企业运行及停窑情况,其中“错峰置换”停窑生产线 5 条,合计 2 万吨/天,停窑

时长合计 720 天。

(10) 冀中股份公司玻纤项目一期点火投产

中国建材报

3月18日,冀中能源股份有限公司举行冀中新材一期工程投产暨二期建设开工仪式,标志着第一条10万吨玻纤生产线正式点火投产,同时,第二条10万吨生产线也将全面开工建设。

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
长海股份	徐珊女士因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务;
塔牌股份	2020 年年报: 收入 70.47 亿, 同增 2.26%, 归母净利润 17.82 亿, 同增 2.81%; 拟回购股份用于员工持股计划, 金额不超过 4 亿元且不少于 2 亿元, 价格不超过 14 元/股;
冀东水泥	2020 年年报: 收入 354.80 亿, 同增 2.82%, 归母净利润 28.50 亿, 同增 5.53%;
凯伦股份	股东凯伦控股投资有限公司、苏州绿融投资合伙企业(有限合伙)开展融资融券业务;
山东玻纤	因公司业务发展的需要, 山东玻纤集团股份有限公司全资子公司临沂天炬节能材料科技有限公司法定代表人由杨风波变更为李金保;
中材科技	2020 年年报: 收入 187.11 亿, 同增 37.68%, 归母净利润 20.52 亿, 同增 48.70%;
科顺股份	拟以发行股份及支付现金购买资产方式购买丰泽股份股东所持丰泽股份 100% 股权, 初步确定标的公司 100% 股权的预估值为 49,560 万元, 发股价格为 23.50 元/股;
冀东水泥	筹划以发行股份方式向金隅集团收购其所持有的金隅冀东水泥(唐山)有限责任公司 47.09% 股权, 并同步募集配套资金, 公司股票及可转债自 2021 年 3 月 18 日开市时起停牌, 预计停牌时间不超过 10 个交易日;
洛阳玻璃	与金马投资签订《合作框架协议》, 双方将依托各自资源及优势, 在新能源玻璃领域展开合作; 与金马投资、自贡新能源签订《委托经营管理协议》;
九鼎认定	于近日收到的《高新技术企业证书》, 将连续三年继续享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策, 并按 15% 的税率缴纳企业所得税;
宁夏建材	2020 年年报: 营收 82.66 亿, 同增 9.58%, 归母净利润 9.65 亿, 同增 25.49%; 2021-2023 年, 在公司当年盈利且累计未分配利润为正数的前提下, 公司每年度至少进行一次利润分配。公司可以进行中期现金分红。在未来三年, 公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况, 提议公司进行中期分红;
鲁阳节能	预计 2021Q1 归母净利润 9787.09-11826.07 万, 同增 140%-190%;
青松建化	2020 年年报: 营收 30.35 亿, 同减 3.34%, 归母净利润 2.52 亿, 同增 14.46%;
中国巨石	2020 年年报: 营收 116.66 亿, 同增 11.18%, 归母净利润 24.16 亿, 同增 13.49%;
祁连山	2020 年年报: 营收 110.00 亿, 同增 2.78%, 归母净利润 14.37 亿, 同增 16.44%;
北新建材	2020 年年报: 营收 168.03 亿, 同增 26.12%, 归母净利润 28.60 亿, 同增 548.28%; 拟投资设立一家全资子公司, 作为投资和运营防水业务的平台;

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 (2021.3.22-2021.3.28)

日期	建材公司	事项
----	------	----

表 3: 下周重大事项提醒 (2021.3.22-2021.3.28)

2021-3-22	三和管桩(003037)	股东大会现场会议登记起始
2021-3-22	瑞泰科技(002066)	股东大会召开
2021-3-22	中国巨石(600176)	业绩发布会
2021-3-22	东宏股份(603856)	股东大会互联网投票起始
2021-3-22	北京利尔(002392)	股东大会召开
2021-3-22	永和智控(002795)	股东大会现场会议登记起始
2021-3-22	瑞泰科技(002066)	股东大会互联网投票起始
2021-3-22	北京利尔(002392)	股东大会互联网投票起始
2021-3-22	东宏股份(603856)	股东大会召开
2021-3-23	祁连山(600720)	业绩发布会
2021-3-23	惠达卫浴(603385)	业绩发布会
2021-3-23	方大集团(000055)	年报预计披露日期
2021-3-23	海螺型材(000619)	年报预计披露日期
2021-3-23	华立股份(603038)	年报预计披露日期
2021-3-23	濮耐股份(002225)	年报预计披露日期
2021-3-23	纳川股份(300198)	股东大会现场会议登记起始
2021-3-24	永和智控(002795)	股东大会召开
2021-3-24	天山股份(000877)	业绩发布会
2021-3-24	纳川股份(300198)	股东大会召开
2021-3-24	永和智控(002795)	股东大会互联网投票起始
2021-3-24	纳川股份(300198)	股东大会互联网投票起始
2021-3-25	福莱特(601865)	股东大会召开
2021-3-25	福莱特(601865)	股东大会互联网投票起始
2021-3-25	福莱特(601865)	股东大会现场会议登记起始
2021-3-25	三和管桩(003037)	股东大会互联网投票起始
2021-3-25	三和管桩(003037)	股东大会召开
2021-3-25	山东玻纤(605006)	股东大会现场会议登记起始
2021-3-26	海螺水泥(600585)	业绩发布会
2021-3-26	大亚圣象(000910)	年报预计披露日期
2021-3-26	金隅集团(601992)	年报预计披露日期
2021-3-26	苏博特(603916)	年报预计披露日期
2021-3-26	海螺水泥(600585)	年报预计披露日期
2021-3-27	万年青(000789)	年报预计披露日期
2021-3-27	四川金顶(600678)	年报预计披露日期
2021-3-27	悦心健康(002162)	年报预计披露日期
2021-3-27	华新水泥(600801)	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