

建材

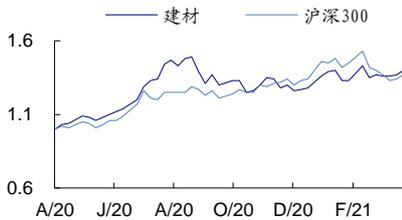
非金属建材周报(21年第14周)

超配

(维持评级)

2021年04月07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13周):水泥开启大范围提价,中硼硅玻璃管供应紧张》——2021-03-30
 《非金属建材周报(21年第12周):水泥开启旺季提价,玻璃玻纤景气良好》——2021-03-22
 《非金属建材周报(21年第10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

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

水泥价格加速上行,玻璃玻纤稳中有涨

● 雄安新区建设全面提速,区域基建需求具备支撑

正值雄安新区成立四周年,新区正式进入大规模开工建设阶段。根据规划,今年雄安新区将加快推进新区内外骨干交通、白洋淀生态治理、水利防洪、市政基础设施、配套公共服务设施等 200 多项重点工程项目,预计重点项目投入将超过 1500 亿元,过去两年分别约 470 亿和 1000 亿。同时,京津冀协同发展正驶入快车道,预计区域建设需求有望保持良好。

● 老旧小区改造加码,关注存量翻新市场建材需求

4月2日,发改委、住建部印发《关于下达保障性安居工程 2021 年第二批中央预算内投资计划的通知》,将保障性安居工程 2021 年第二批中央预算内投资计划 422.33 亿元以投资补助方式切块下达,用于支撑城镇老旧小区改造和棚户区改造配套基础设施建设,是继 2 月第一批 296.93 亿元的进一步追加。根据今年政府工作报告,2021 年新开工改造城镇老旧小区 5.3 万个,同比提高 36%,建议关注存量翻新市场建材需求。

● 各子行业基本面良好,建议积极做多

水泥: 本周国内水泥市场需求整体表现良好,大部分地区企业出货保持在 9 成或正常水平,少部分区域如东北、华北相对偏弱,企业出货提升缓慢,维持在 5-8 成。价格上涨地区仍围绕在华东、中南、西南和西北地区,幅度 20-50 元/吨;价格回落地区主要是河南郑州,小幅下调 10 元/吨。截至 3 月 26 日,全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 442.5 元/吨,环比上涨 1.26%,库容比为 52.5%,环比下降 3.9 个百分点,全国出货率达 80.9%,环比提高 10.3 个百分点。预计四月上旬水泥价格将会迎来第二轮普涨行情;北方地区随着需求进一步恢复,亦有推涨计划。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: 本周下游需求好转,终端下单意愿有所增强,此前部分持观望态度的深加工企业开始加快下单,市场价格保持高位小幅上行,生产线库存增加速度放缓。截至 4 月 2 日,全国玻璃现货价格为 105.51 元/重量箱,环比上涨 0.38%,同比上涨 37.95%,生产线库存 3114 万重箱,环比增加 0.68%,同比下降 40.94%。近期下游需求良好,工程订单饱满,短期需求具备支撑,供给端或存点火预期,但不影响整体供需格局;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。

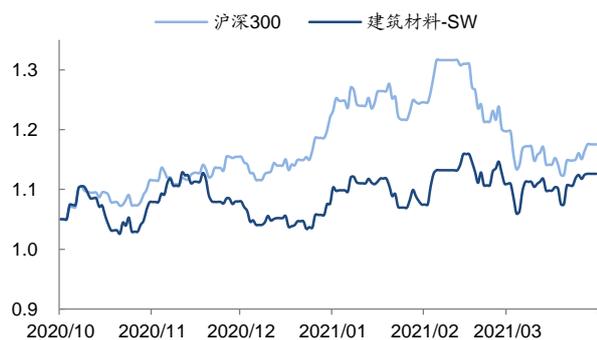
其他建材: ①玻纤行业:本周无碱池窑粗纱市场价格稳中有涨,正直月末月初节点,多数池窑厂暂稳价运行,个别厂报价小幅上调,近期中下游市场存观望情绪;电子纱市场短期供需仍显紧张,各池窑厂现阶段仍以老客户订单为主。中期维持玻纤景气度进一步上行的判断,龙头企业未来竞争优势有望进一步巩固,现价仍可继续做多,推荐中国巨石、中材科技;②其他建材:地产投资韧性犹存,各子行业龙头企业市占率稳步提升,建议逢低布局长期持有,推荐坚朗五金、兔宝宝、再升科技、科顺股份、纳川股份。

● 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

2021.3.29-2021.4.4, 本周沪深 300 指数上涨 2.45%, 建筑材料指数(申万)上涨 1.85%, 建材板块跑输沪深 300 指数 0.60 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 3.85%, 建筑材料指数(申万)上涨 4.90%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 8.75 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 12.52%, 建筑材料指数(申万)上涨 7.59%, 建材板块跑输沪深 300 指数 4.93 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



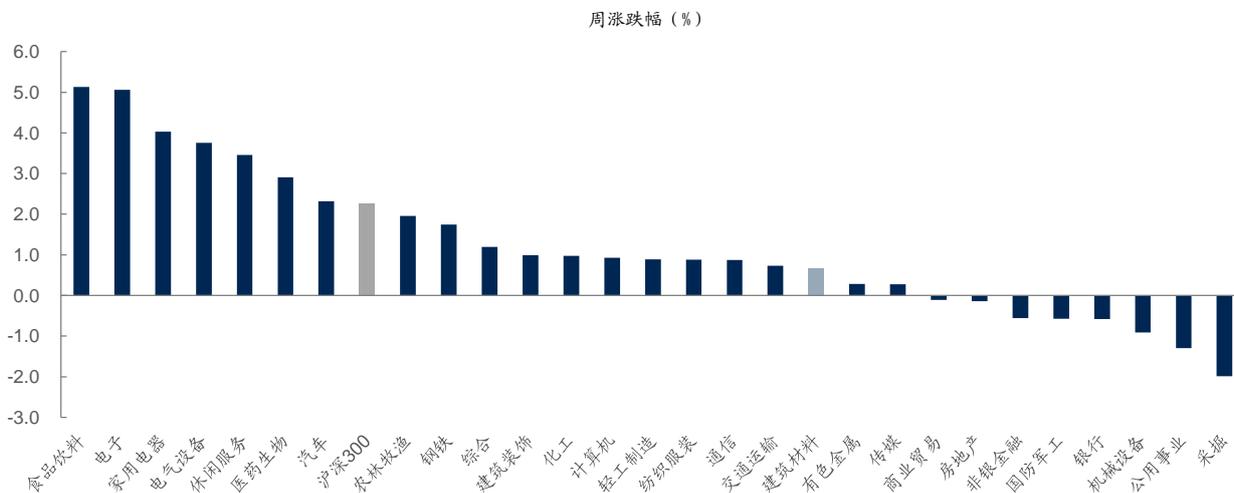
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

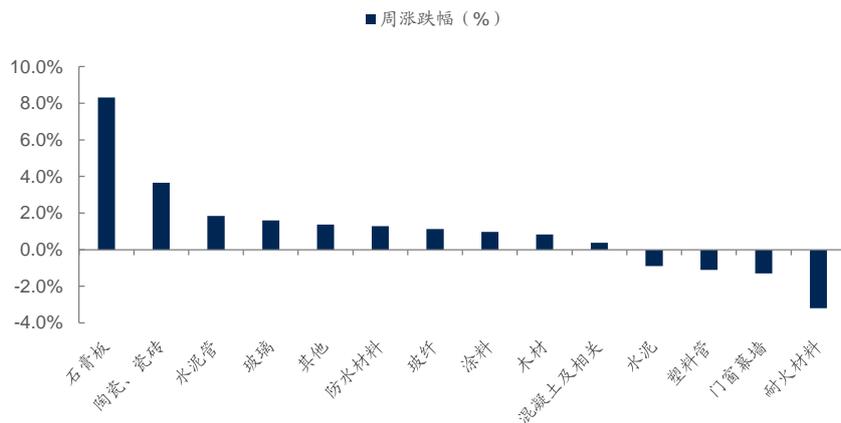
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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 位的板块为石膏板(+8.3%)、陶瓷瓷砖(+3.7%)、水泥管(+1.8%); 居后 3 位的板块为:耐火材料(-3.2%)、门窗幕墙(-1.3%)、塑料管(-1.1%)。

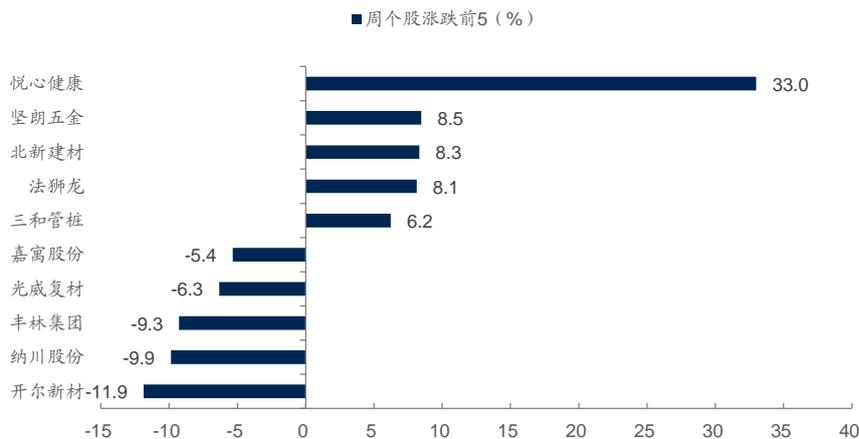
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 91 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：悦心健康 (+33.0%)、坚朗五金 (+8.5%)、北新建材 (+8.3%)、法狮龙 (+8.1%)、三和管桩 (+6.2%)，居后 5 位的个股为：开尔新材 (-11.9%)、纳川股份 (-9.9%)、丰林集团 (-9.3%)、光威复材 (-6.3%)、嘉寓股份 (-5.4%)。

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：价格环比上涨 1.85%，库容比下降 3.9 个百分点

全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 450.7 元/吨，环比小幅上涨 1.85%，同比上涨 3.92%。本周全国水泥库容比为 48.6%，环比下降 3.9 个百分点，同比减少 24.3 个百分点。

价格上涨地区仍围绕在华东、中南、西南和西北地区，幅度 20-50 元/吨；价格回落地区主要是河南郑州，小幅下调 10 元/吨。三月底四月初，国内水泥市场需求整体表现良好，大部分地区企业出货保持在 9 成或正常水平，少部分区域如东北、华北相对偏弱，企业出货提升缓慢，维持在 5-8 成。价格方面，供需两旺的南方地区

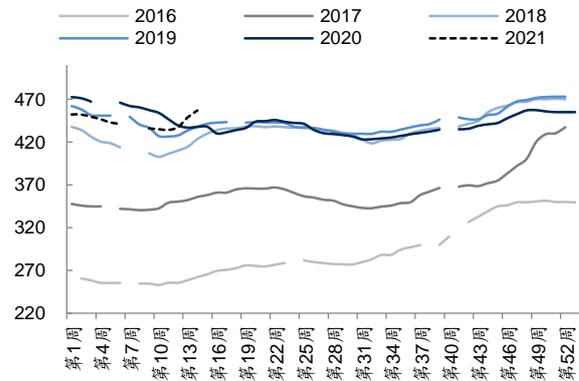
延续上行态势为主，预计四月上旬水泥价格将会迎来第二轮普涨行情；北方地区随着需求进一步恢复，亦有推涨计划。

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）



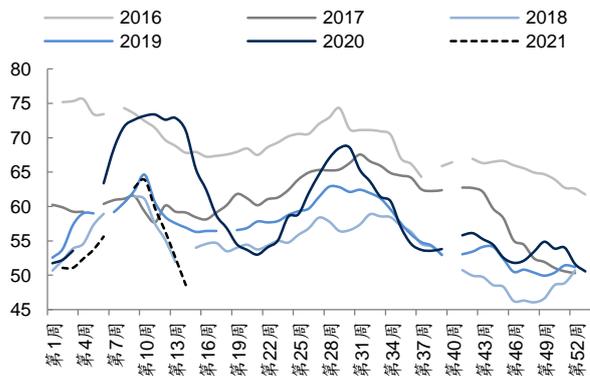
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格小幅上调。京津唐地区此前公布水泥价格上调 10-20 元/吨，从跟踪情况看，天津地区水泥企业执行 10 元/吨，目前下游需求恢复 8-9 成；北京和唐山仍在推涨落实中，下游需求恢复尚可，基本达到 9 成或正常水平，唐山地区环保管控结束，熟料生产线和粉磨站已陆续恢复正常生产，短期水泥和熟料库存仍处于低位。邯郸、邢台地区下游需求恢复缓慢，企业出货提升到 7-8 成，库存中等水平，受河南地区价格持续下调影响，部分外销水泥企业价格有小幅优惠，本地价格暂稳。

东北地区水泥价格保持平稳。辽宁沈阳地区水泥价格趋强，天气回暖，工程和搅拌站开工率有所提升，企业发货已恢复至旺季水平的 7-8 成，部分企业正在补前期的停产，熟料及水泥库存持续低位。大连地区水泥价格平稳，下游需求继续恢复，外运量也有所提升，企业综合发货环比增加 10%-20%，在 6-7 成水平。吉林长春地区水泥价格平稳，下游需求恢复缓慢，企业发货能达 3-4 成。黑龙江哈尔滨地区水泥价格平稳，重点工程项目陆续开工，下游需求继续恢复，企业发货能达 4 成左右，前期企业执行错峰生产，库存有所降低，企业有意愿维持高价。截止本周，辽宁地区 49 条生产线有 37 条恢复生产，吉林地区 24 条生产线 18 条恢复生产，黑龙江地区 30 条生产线 15 条恢复生产。

华东地区水泥价格继续上调。江苏南京及苏锡常地区水泥价格趋强运行，虽有阶段性降雨影响，但下游需求旺盛，企业发货普遍实现销大于产，库存持续低位运行，

预计清明节后，本地企业将开启第二轮水泥价格上调。淮安地区水泥企业上调低标号水泥价格 20 元/吨，降雨量减少，下游需求表现良好，企业发货能达产销平衡，库存多在低位，企业再次小幅上调水泥价格，目前低标号水泥价格累计上调 40 元/吨。

中南地区水泥价格继续上调。广东珠三角以及惠州地区第二轮上调水泥价格 30 元/吨，累计幅度 50-60 元/吨，天气持续晴好，下游需求表现旺盛，企业发货保持产销平衡或销大于产，水泥及熟料库存降至低位，西江部分船闸检修，广西水泥进入仍有影响，且熟料价格连续上调，企业继续推动价格上调。粤西地区水泥价格同步上调 30 元/吨，下游需求表现较好，企业发货能达正常水平，库存普遍中低位。粤东地区水泥价格上涨反复不定，企业执行情况不一，不断以涨促稳，目前下游需求环比提升，企业发货能达产销平衡，库存多消化至低位，仅个别企业库存稍高。

西南地区地区水泥价格大幅上调。四川成都地区水泥企业大幅推水泥价格 50 元/吨，下游需求恢复良好，企业发货能达正常水平，库存普遍降至低位，前期袋装价格执行情况较好，企业进一步推动散装价格上行。德绵、广元、巴中、遂宁、南充、广安和达州地区水泥企业陆续公布价格上调 20-50 元/吨，下游需求表现旺盛，企业日出货实现产销平衡，熟料及水泥库存降至低位，再加上原材料价格不断上涨，导致水泥生产成本增加，驱使水泥价格上调。

西北地区水泥价格上调。甘肃陇南、平凉地区水泥价格先行推涨 20 元/吨，天气较好，下游需求表现良好，企业出货在 8-9 成，库存低位运行，随着需求不断恢复，企业为提升全年利润，积极推动价格上调。4 月 2 日兰州、白银地区主导水泥企业相继发布价格上调通知，幅度 30 元/吨，短期看，受降雨天气影响，兰州地区下游需求略有减弱，剔除降雨干扰，企业出货可达到 8 成左右，由于前期错峰生产执行较好，目前各企业库存均在低位运行，加之宁夏地区价格也在推动上涨，后期价格上涨有望执行。

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 0.38%，生产线库存提高 0.68%

本周玻璃现货价格环比上涨 0.38%。截至 4 月 3 日，玻璃期货活跃合约 2105 报收于 2117 元/吨，环比下跌 0.75%。现货平均报价为 105.51 元/重量箱，环比上涨 0.38%，同比上涨 37.95%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 2182.7 元/吨，环比上涨 0.16%。

玻璃生产线库存环比提高 0.68%。根据 WIND 数据，截至 4 月 2 日，生产线库存为 3114 万重箱，环比增加 21 万重量箱 (+0.68%)，同比下降 40.94%。

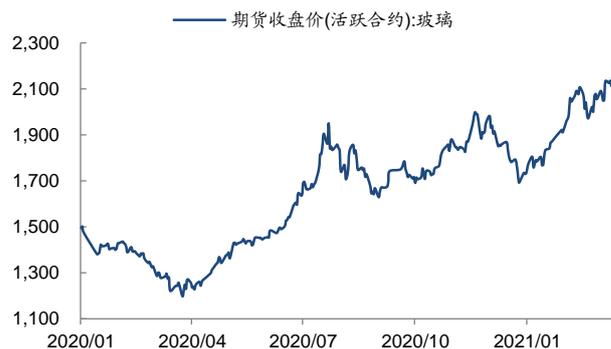
从区域看，华北地区出货稍有好转，部分厂价格小涨，周内河北长城、河北润安、天津中玻小涨 1 元/重量箱，沙河成交好转，抬价出货；华东浮法玻璃市场价格主流走稳，个别厂小幅上调 1 元/重量箱左右，近期社会库存虽有所消化，但原片价格高位加之需求端暂无明显增加下，多数深加工仍按需少量补货操作，原片厂整体库存增速稍有放缓；华中地区玻璃市场整体产销变动不大，部分企业虽小幅上调报价，但实际跟进情况一般，侧重以涨促稳；华南玻璃市场稳中趋弱，广东部分中低档产品价格下滑 1-4 元/重量箱，大厂价格维持平稳，广西企业推出 1 元/重量箱按量优惠，福建部分企业按量可低 2-3 元/重量箱，市场成交趋灵活；西南玻璃市场以稳为主，四川、云南个别厂报价上调 1-2 元/重量箱；周西北浮法玻璃市场延续偏稳趋势，前期中下游集中提货，推动价格上调，近期下游提货量有限，虽主销区附近厂家库存延续小降趋势，但周边少数厂家库存小增，但库存水平低位维持；东北地区玻璃市场量价走稳，多数厂产销平衡，库存保持低位。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



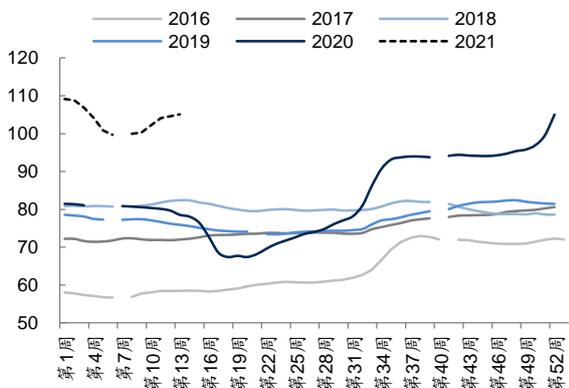
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



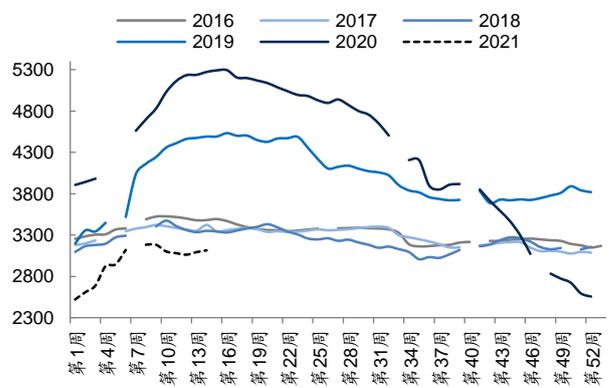
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 4 月 2 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 9.72 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, 多数企业暂稳观望

无碱纱市场: 本周无碱池窑粗纱市场价格稳中有涨, 正直月末月初节点, 多数池窑厂暂稳价运行, 个别厂报价小幅上调, 近期中下游市场存观望情绪, 大众型产品货源紧俏度略有缓解, 但合股类产品供需紧俏度仍较为突出。现 2400tex

缠绕直接纱主流报价 6000 元/吨左右，含税出厂价格，环比上调 1.67%，同比上涨 48.78%。现阶段需求面支撑仍延续，供应端，近期部分产线陆续点火，后期局部供应量或略有小增。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 6000-6200 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：电子纱市场短期供需仍显紧俏，各池窑厂现阶段仍以老客户订单为主。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；电子布走货速度较快，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	6000-6200	6000-6100	6300
无碱 2400tex 喷射纱	7500	7200-7400	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

全国砂石价格同比上涨 2.9% 4 月砂石行情强势运行

百年建筑网

3 月份建筑市场需求逐渐恢复，南方市场重点工程项目开工率大幅提升，“粤港澳大湾区”、“长三角”等重点项目采购砂石量回升，供应端河砂、湖砂开采受限，加上长江取消水上过驳作业后，码头港杂费提升，砂石综合成本持续走高。据百年建筑网数据统计，截至 3 月 31 日，全国综合砂石价格 111 元/吨，同比上涨 2.9%，月环比上涨 1.5%。

主要原材料价格跟踪

截至 4 月 1 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 61.45 美元/桶，较上周环比上涨 0.79%。截至 4 月 3 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 730.5 元/吨，环比上涨 8.8%。截至 4 月 2 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1800 元/吨，环比上涨 2.04%。截至 3 月 27 日，中国木材指数约 1258.14，环比上涨 0.04%。

图 28: 原油价格走势 (美元/桶)



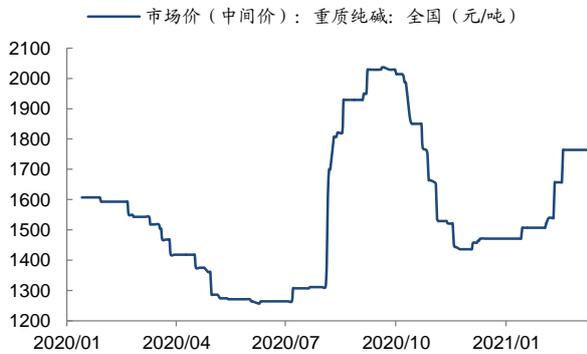
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 在 5 月产量决策前下调需求预期

生意社

石油输出国组织(OPEC)代表们 3 月 30 日表示, OPEC 正下调 2021 年石油需求增长预测, 这一迹象表明, 该组织及其盟友将继续谨慎地向全球市场供应原油。

主要房地产数据跟踪

截至 3 月 28 日, 十大城市商品房可售面积为 8291.62 万平, 环比上涨 0.85%, 成交面积为 226.84 万平, 环比减少 3.84%, 当周存销比为 36.55%, 环比减少 1.70 个百分点。100 大中城市当周供应土地规划建筑面积为 871.66 万平, 环比下降 5.64%, 成交土地规划建筑面积为 389.93 万平, 环比下降 4.09%, 近 6 周平均成交率为 88.43%, 环比下降 7.52 个百分点。

图 32: 十大城市商品房当周可售面积 (万平)



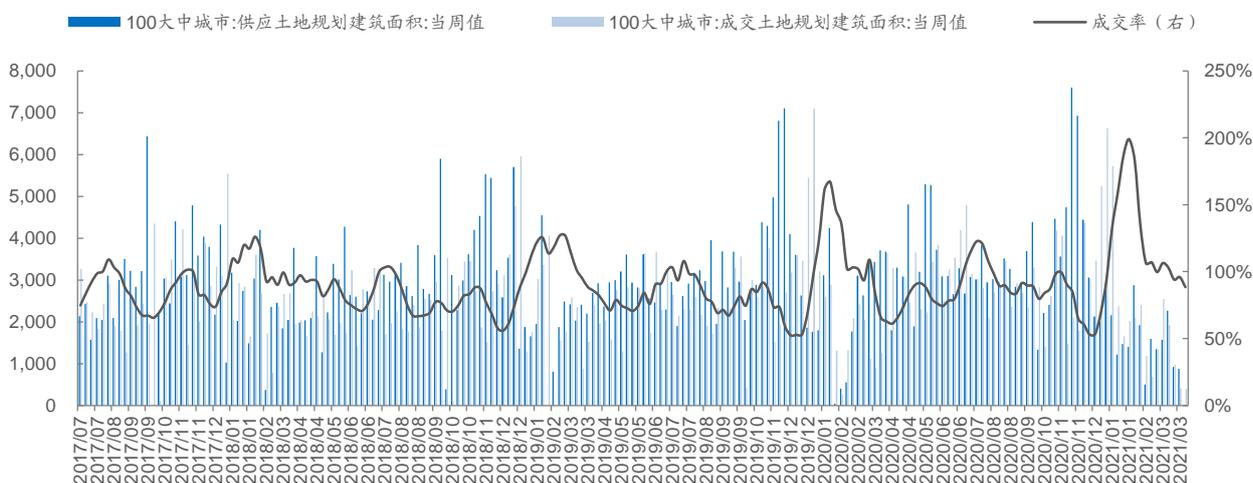
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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) 挖掘机指数“剧透”基建活力，重大项目建设集中开工

Wind

1 月份至 2 月份纳入统计的 26 家主机制造企业共计销售各类挖掘机械产品 47906 台，同比涨幅 149.2%。其中，国内市场销量 40588 台，同比涨 176.7%；出口销量 7318 台，同比涨 60.7%。2 月份国内大、中、小挖掘机械产品销量分别为 2609 台、7422 台、14531 台，同比增长 191.2%、396.8%、221.6%。

(2) 发改委、住建部：将再投资 422.33 亿元用于支持城镇老旧小区改造等

e 公司

国家发改委、住建部下达保障性安居工程 2021 年第二批中央预算内投资计划 422.33 亿元，用于支持城镇老旧小区改造和棚户区改造配套基础设施建设。根据投资计划，东北地区的投资力度较大。用于黑龙江 2021 年第二批城镇老旧小区改造配套基础设施建设的投资 33.77 亿元，辽宁省 28.98 亿元，吉林省 25.97 亿元。

(3) 安徽公布 2021 年重点项目投资计划 总投资 1.48 万亿元

索比光伏网

《安徽省 2021 年重点项目投资计划》已于近日印发实施。全省纳入计划的项目总数达 7851 个，年度计划投资 1.48 万亿元。其中，续建项目 4941 个，计划开工项目 2910 个。全年计划竣工项目 1392 个。

(4) 6 月底前，山东完成焦化、水泥、玻璃等行业无组织排放深度治

山东省生态环境厅

6 月底前，完成焦化、水泥、玻璃、陶瓷、砖瓦等行业无组织排放深度治理；严格控制火电、水泥、玻璃等行业脱硝氨逃逸；淘汰平拉工艺平板玻璃生产线（合格法）。

(5) 又一省份发布水泥行业常态化错峰生产通知

中国水泥网

26 日，陕西省工业和信息化厅、陕西省生态环境厅联合印发《关于做好水泥行业常态化错峰生产的通知》，提出自 2021 年起，陕西省水泥行业每年在 12 月 1 日至次年 3 月 10 日，开展常态化错峰生产。陕西省所有水泥熟料生产线都必须执行错峰生产政策。

(6) 雄安启动区基建全面开工 建世界第一个零碳排放城市

证券时报网

日前，雄安新区启动区基础设施建设全面开工。作为雄安新区率先建设区域，启动区规划范围 38 平方公里，是北京非首都功能疏解首要承载地。随着启动区基础设施项目全面开工，雄安新区城市框架逐渐拉开。

(7) 广东一季度 1287 个项目集中开工，基建和产业成重点

21 世纪经济报道

一季度广东共有 1287 个项目集中开工，覆盖基础设施、产业和民生保障等领域，总投资 1.23 万亿元。不仅如此，今年每季度都将举行一次重大项目集中开工活动。数据显示，1-2 月广东已完成投资 1197 亿元，约占全省固定资产投资的 30%，完成进度为 15%，分别比 2020 年、2019 年同期高 5.6 个百分点和 1 个百分点。

(8) 云南磐亿建材年产 1000 万吨精品砂石骨料线投产

中国水泥网

近日，云南磐亿建材有限公司年产 1000 万吨精品砂石骨料环保生产线项目正式开业投产，该项目总投资 1.8 亿元，占地 50 亩，设计台时产量 3000 吨，年产量可达 1000 万吨。

(9) 祁连山西藏年产 120 万吨熟料生产线即将投产

数字水泥网

祁连山 3 月 31 日在投资者互动平台表示，2020 年 7 月投产的西藏 120 万吨熟料生产线是公司参股的公司，生产线在拉萨市。年报中提及的西藏 120 万吨熟料生产线是公司控股的公司，生产线在山市，计划 2021 年 4 月点火。

(10) 吉林亚泰水泥拟建 7500t/d 水泥熟料生产线

数字水泥网

根据吉林省工业和信息化厅公示的内容显示，吉林亚泰水泥有限公司拟建一条 7500t/d 水泥熟料生产线，计划 2024 年 10 月点火投产。

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
福莱特	2020 年年报: 营收 62.6 亿, 同增 30.24%, 归母净利润 16.29 亿, 同增 127.09%; 公司内部工作调整, 吴余淦先生将不再担任公司证券事务代表, 董事会同意聘任成媛女士为公司证券事务代表;
海南瑞泽	2020 年年报: 营收 29.04 亿, 同增 12.7%, 归母净利润 0.41 亿, 同增 110.06%;
光威复材	2020 年年报: 营收 21.16 亿, 同增 23.36%, 归母净利润 6.42 亿, 同增 22.98%; 预计 2021Q1 归母净利润 2.06-2.23 亿, 同增 20%-30%;
垒知集团	2020 年年报: 营收 38.71 亿, 同增 14.06%, 归母净利润 3.72 亿, 同减 7.45%;
国统股份	收到与中交上海航道局有限公司、山东盛士达建筑材料有限公司签订的 PCCP 管材采购合同, 合同价款暂定 1.11 亿(含税);
金刚玻璃	林臻先生因个人原因, 向公司董事会提请辞去公司董事会秘书职务。林臻先生辞去公司董事会秘书职务后, 仍在公司任职, 不再担任公司董事、监事、高级管理人员等重要职位;
凯盛科技	2020 年年报: 营收 50.68 亿, 同增 12.16%, 归母净利润 1.21 亿, 同增 25.15%;
凯伦股份	2020 年年报: 营收 20.08 亿, 同增 72.33%, 归母净利润 2.79 亿, 同增 105.66%;
耀皮玻璃	2020 年年报: 营收 40.85 亿, 同减 9.45%, 归母净利润 1.79 亿, 同减 14.01%;
鲁阳节能	2020 年年报: 营收 23.26 亿, 同增 8.32%, 归母净利润 3.7 亿, 同增 8.82%;
石英股份	2020 年年报: 营收 6.46 亿, 同增 3.73%, 归母净利润 1.88 亿, 同增 15.31%;
洛阳玻璃	2020 年年报: 营收 30.46 亿, 同增 64.2%, 归母净利润 3.27 亿, 同增 506.23%;
丰林集团	2020 年年报: 营收 38.34 亿, 同减 3.54%, 归母净利润 1.72 亿, 同增 1.42%;
帝欧家居	2020 年年报: 营收 56.37 亿, 同增 1.20%, 归母净利润 5.67 亿, 同增 0.10%;
北新建材	为了进一步加强禹王系公司的决策效率和资源配置, 公司拟收购禹王系公司的剩余 30% 股权, 经评估股东全部权

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

	益价值为 40,292.00 万元;
共创草坪	许政先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务, 辞职之后不在公司担任任何职务;
亚士创能	全资子公司亚士创能科技(滁州)有限公司收到政府补助 3150 万元;
三棵树	全资子公司四川三棵树涂料有限公司和福建三棵树建筑材料有限公司分别收到政府补助 3010 万和 3717 万;
海南瑞泽	与中国中建设计集团有限公司、中国建筑第四工程局有限公司联合中标“中国雄安集团基础建设有限公司寨里混凝土搅拌站建设项目”, 总投资约 2.21 亿;
东方雨虹	与科尔沁左翼后旗人民政府签订《投资协议书》, 协议约定公司拟投资 20 亿元在内蒙古自治区通辽市科左后旗投资建设东方雨虹通辽绿色新材料生产基地项目, 分三期投资建设, 分别投资 6 亿、6 亿和 8 亿;
蒙娜丽莎	控股子公司广西蒙娜丽莎新材料有限公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 2 项;
天山股份	收到国务院国有资产监督管理委员会下发的《关于新疆天山水泥股份有限公司资产重组及配套融资有关事项的批复》(国资产权〔2021〕138 号), 国务院国有资产监督管理委员会原则同意本次交易正式方案;
上峰水泥	全资子公司浙江上峰建材有限公司拟与贵州西南水泥有限公司签署《合资协议书》, 共同出资在贵州省黔南布依族苗族自治州都匀市设立“都匀上峰西南水泥有限公司”, 以开发、运营水泥项目, 注册资本为人民币 50,000 万元, 其中上峰建材拟出资人民币 25,000 万元, 占合资公司注册资本的 50%;
冀东水泥	拟通过向金隅集团发行股份的方式, 购买其所持合资公司 47.09% 股权并吸收合并合资公司, 标的资产评估值约 136.33 亿元; 拟向包括北京国管中心在内的不超过 35 名符合条件的特定投资者以非公开发行股票方式募集配套资金, 募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式吸收合并的交易价格的 100%;
瑞泰科技	发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易申请获得中国证监会受理;
万里石	2020 年业绩快报: 营收 9.48 亿, 同减 7.27%, 归母净利润 0.14 亿, 同增 140.79%;
东鹏控股	近日取得国家知识产权局颁发的 8 项发明专利证书;
兔宝宝	预计 2021Q1 归母净利润 8000-10000 万元, 上年同期亏损 2833 万元;
东方雨虹	控股股东, 实际控制人及一致行动人持股比例减少达到 1%;
福莱特	新增发行境外上市外资股(H 股)申请材料获得中国证监会受理;
西部建设	2020 年年报: 营收 234.23 亿, 同增 2.3%, 归母净利润 7.8 亿, 同增 18.7%;
蒙娜丽莎	2020 年年报: 营收 48.54 亿, 同增 27.86%, 归母净利润 5.66 亿, 同增 30.89%;
瑞泰科技	2020 年年报: 营收 42.16 亿, 同增 8.10%, 归母净利润 0.28 亿, 同增 8.19%;
凯盛科技	自 2020 年 12 月 31 日至今, 本公司及控股子公司累计收到政府各类补助资金人民币 1221.34 万元;

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 (2021.4.5-2021.4.11)

日期	建材公司	事项
2021-4-5	扬子新材(002652)	股东大会现场会议登记起始
2021-4-6	红墙股份(002809)	披露年报
2021-4-6	红墙股份(002809)	年报预计披露日期
2021-4-6	红墙股份(002809)	分红预案公告
2021-4-6	福莱特(601865)	业绩发布会
2021-4-6	塔牌集团(002233)	股东大会现场会议登记起始
2021-4-6	凯伦股份(300715)	业绩发布会
2021-4-6	蒙娜丽莎(002918)	业绩发布会
2021-4-6	丰林集团(601996)	股东大会现场会议登记起始
2021-4-7	苏博特(603916)	业绩发布会

表 3: 下周重大事项提醒 (2021.4.5-2021.4.11)

2021-4-7	丰林集团(601996)	股东大会召开
2021-4-7	塔牌集团(002233)	股东大会召开
2021-4-7	青松建化(600425)	业绩发布会
2021-4-7	塔牌集团(002233)	股东大会互联网投票起始
2021-4-7	扬子新材(002652)	股东大会召开
2021-4-7	上峰水泥(000672)	股东大会现场会议登记起始
2021-4-7	丰林集团(601996)	股东大会互联网投票起始
2021-4-7	扬子新材(002652)	股东大会互联网投票起始
2021-4-7	华立股份(603038)	业绩发布会
2021-4-8	海南瑞泽(002596)	业绩发布会
2021-4-8	垒知集团(002398)	业绩发布会
2021-4-8	方大集团(000055)	股东大会现场会议登记起始
2021-4-8	中材科技(002080)	股东大会互联网投票起始
2021-4-8	东方雨虹(002271)	股东大会现场会议登记起始
2021-4-8	中材科技(002080)	股东大会召开
2021-4-8	上峰水泥(000672)	股东大会召开
2021-4-8	上峰水泥(000672)	股东大会互联网投票起始
2021-4-8	凯伦股份(300715)	股东大会现场会议登记起始
2021-4-8	共创草坪(605099)	年报预计披露日期
2021-4-9	华立股份(603038)	股东大会现场会议登记起始
2021-4-9	大亚圣象(000910)	股东大会现场会议登记起始
2021-4-9	宁夏建材(600449)	股东大会互联网投票起始
2021-4-9	光威复材(300699)	业绩发布会
2021-4-9	宁夏建材(600449)	股东大会召开
2021-4-9	凯伦股份(300715)	股东大会互联网投票起始
2021-4-9	坚朗五金(002791)	年报预计披露日期
2021-4-9	帝欧家居(002798)	业绩发布会
2021-4-9	纳川股份(300198)	股东大会现场会议登记起始
2021-4-9	凯伦股份(300715)	股东大会召开
2021-4-10	海南发展(002163)	年报预计披露日期
2021-4-10	金晶科技(600586)	年报预计披露日期
2021-4-10	亚玛顿(002623)	年报预计披露日期
2021-4-10	长海股份(300196)	年报预计披露日期
2021-4-10	金晶科技(600586)	一季报预计披露日期

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