

建筑材料

玻璃维持高景气，消费建材季报成长弹性显现

本周建筑材料板块下跌-0.71%，超额收益为-0.01%。本周建筑材料板块资金净流入额为-23.42亿元。

全国水泥均价 457 元/吨，周环比+5.0 元/吨。本周全国水泥市场价格继续大幅上调，环比涨幅为 1.1%。价格上涨区域仍围绕在山东、江苏、上海、浙江、河南、湖北和广东等地，幅度 10-50 元/吨；价格回落地区主要是广西南宁，小幅下调 10-20 元/吨。四月中旬，国内水泥市场稳健运行，除个别省份受降雨和环保督查影响，下游需求有阶段性减弱以外，其他地区大多保持平稳为主，水泥价格则继续保持上升势头，符合旺季特征。

本周(2021.04.12-2021.04.16)末全国建筑用白玻平均价格 2251 元，周环比+35 元/吨，同比+816 元/吨。从区域情况看，华中地区现货市场成交价格继续上涨；华东和华北地区厂家报价也有一定幅度的上涨；华南市场成交环比有所增加，部分厂家价格走强。西北和东北地区部分厂家市场成交价格也有一定幅度的上涨。产能方面，本周没有产能的增减变化。但后期部分生产线冷修复产和产能置换的速度有所加快，预计五月份产能增加的幅度比较大。

【周观点】

大宗品类方面，年后下游复工节奏快于历史季节性规律，PPI 持续上行的大背景下，需求较强韧性叠加库存相对低位，水泥玻璃价格旺季表现或超预期。需求端，地产投资较 19 年复合增长仍保持较强韧性，基建投资平稳增长。供给端，长期来看水泥玻璃行业随着新一轮置换政策酝酿出台，总供给强约束延续，且随着碳中和背景下系列政策酝酿出台，产业政策和供给约束有望继续趋严，提升行业盈利中枢和稳定性。中短期来看，局部地区环保管控有望边际增强。我们预计全国水泥总体景气维持高位震荡，旺季价格有望超预期；玻璃价格强势运行，下半年旺季刚需以及下游补库拉动下价格有望再创新高，产业和环保政策约束下景气持续性也有望好于前几轮，而顺周期的玻纤行业中期来看具备业绩弹性，强劲外需拉动下景气上行周期有望进一步拉长。

1) 水泥板块，低库存背景下，基于后续地产赶工带来的需求超预期可能以及供给端的约束，本轮旺季景气或超预期。中期来看，虽然行业需求缺乏弹性，但行业产能利用率仍然高位运行，碳中和背景下供给侧或持续超预期。全年行业盈利也有望再上新台阶，主要公司盈利增长有望逐季提速，高现金流和高分红下板块低估值优势凸显。中期 EPS 复合增速更快的标的超额收益更为显著。重点推荐**华新水泥**（短期受益湖北投资回补，公司盈利具备一定弹性且有望超预期，中期骨料、混凝土等产业链延伸增量，盈利和估值上修潜力可观）、**上峰水泥**；**碳中和背景下中长期产业政策导向将强化错峰生产和产能置换等供给约束措施，有利于产能严重过剩区域和输出型区域产能利用率和盈利中枢提升，推荐宁夏建材、冀东水泥**等北方水泥标的，龙头水泥企业的现金流与高分红价值凸显，以及中长期产业链延伸、海外布局以及潜在整合能力值得重视，推荐**海螺水泥、华新水泥、天山股份（中建材水泥）、祁连山、万年青**等。

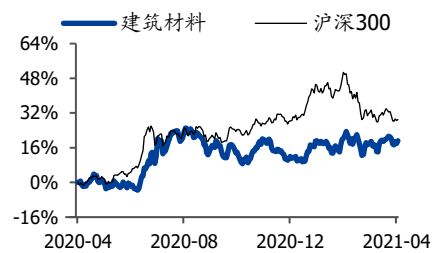
2) 玻璃板块，中期供需紧平衡状态难以打破，下半年旺季刚需以及下游补库拉动下价格有望再创新高，此外产业政策调整带来龙头企业长期盈利中枢上移和产业链扩张的机会，推荐旗滨集团。

3) 玻纤板块，全球经济共振复苏，出口需求预期明显改善，在需求改善和产业链补库存之下，短期供需紧张仍将持续，看好此轮玻纤景气上行周期有望超预期，推荐中国巨石、中材科技。

消费建材方面，细分龙头集中趋势未变，零售端销售额持续改善，考虑估值切换和成长弹性，多个细分龙头公司估值已处于历史区间下限水平，近期数据显示地产需求韧性仍强，多个消费建材细分品类微观显示订单和销

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 黄诗涛

执业证书编号: S0680518030009

邮箱: huangshitao@gszq.com

分析师 房大磊

执业证书编号: S0680518010005

邮箱: fangdalei@gszq.com

分析师 石峰源

执业证书编号: S0680519080001

邮箱: shifengyuan@gszq.com

研究助理 任婕

邮箱: renjie@gszq.com

相关研究

- 1、《建筑材料：看好水泥旺季景气下估值修复机会，继续推荐优质成长消费建材》2021-04-12
- 2、《建筑材料：水泥旺季景气有望超预期，关注消费建材季报业绩弹性》2021-04-06
- 3、《建筑材料：水泥价格大幅提振持续推荐，季报窗口关注消费建材成长弹性》2021-03-28



售数据增长强劲，如建筑五金、防水材料、塑料管道等，季报窗口期临近，建议积极关注消费建材板块成长弹性标的。地产后周期的消费建材行业头部企业集中度提升趋势依然保持明显，短期来看，地产销售韧性较强且近几月增速保持相对强势，2021年1-3月房地产销售较19年复合增长保持强韧性，地产后周期品类销售继续好转，建筑及装潢材料零售额连续多月来呈现环比改善趋势，工程渠道销售增长依然保持强势，而零售经销渠道在此前经历压力下，龙头企业积极调整商业模式寻求份额和品类突破，部分龙头企业初现成效，叠加零售端景气度回升，推荐零售端占比高且渠道调整效果明显、盈利弹性有望持续的消费建材龙头，如东鹏控股、伟星新材等。从中长期行业发展趋势来看，我们仍然看好优质细分龙头的份额提升和成长空间：地产集中度提升趋势仍将持续，战略集采+全装修推进之下工程端放量势头仍将延续，具备渠道优势和杠杆能力的细分龙头仍将持续受益，成长弹性和确定性依然较强，考虑估值切换和成长趋势，多个细分龙头公司估值已处于历史区间下限水平，建议关注；从更远的发展空间和现金流平衡方面，房地产市场中长期回归合理规模，除了已在快速集中的大B工程市场，仍旧分散的工程小B市场提供了更长远的份额提升来源。中长期来看，我们认为，有质量的成长仍是最重要的品质。未来几年里，在流动性收紧和三条红线的压力之下，如何缓解现金流和收入增长的矛盾；在行业边界逐渐模糊和客户关注点不断迁移的压力之下，如何提升商业模型的长期竞争力是企业面临的重要命题：

1) 具备成长性的工程建材龙头，尤其是已经建立了下沉市场的小B客户开发和多品类销售体系的公司。核心推荐**坚朗五金、东方雨虹**；短期也建议关注具备较强成长弹性的细分龙头企业，推荐**凯伦股份、科顺股份、垒知集团、蒙娜丽莎、雄塑科技**等。

2) 出口链条建议关注需求景气旺盛、品类持续渗透的PVC地板行业，推荐**海象新材**，以及外需占比较高，下游细分领域需求有亮点的**赛特新材、再升科技**。

3) 盈利稳定、高现金流的价值重估品种，推荐**海螺水泥、伟星新材**。

【行业细分观点】

1、水泥：全国水泥均价457元/吨周环比+5.0元/吨。本周全国水泥市场价格继续大幅上调，环比涨幅为1.1%。价格上涨区域仍围绕在山东、江苏、上海、浙江、河南、湖北和广东等地，幅度10-50元/吨；价格回落地区主要是广西南宁，小幅下调10-20元/吨。四月中旬，国内水泥市场稳健运行，除个别省份受降雨和环保督查影响，下游需求有阶段性减弱以外，其他地区大多保持平稳为主，水泥价格则继续保持上升势头，符合旺季特征。

泛京津冀地区水泥市场均价为445元/吨，周环比+10元/吨，年同比-21元/吨；长江中下游流域水泥市场均价为529元/吨，周环比+15元/吨，年同比+56元/吨；长江流域水泥市场均价为506元/吨，周环比+11元/吨，年同比+54元/吨；两广地区水泥市场均价为530元/吨，周环比+3元/吨，年同比+35元/吨。

泛京津冀地区水泥库存52.5%，周环比-1.1%；长江中下游流域水泥库存42.9%，周环比-0.6%；长江流域库存40.0%，周环比-0.4%；两广地区库存47.3%，周环比+2.0%。

投资建议：

低库存背景下，基于后续地产赶工带来的需求超预期可能以及供给端的约束，此轮旺季景气或超预期。节后以来，下游需求恢复节奏总体良好，全国水泥价格迎来普涨。短期来看，前期错峰生产较为严格的执行奠定了低库存基础，下游工程启动和企业发货验证需求韧性，后续局部地区环保管控也有望边际增强，随着需求继续提升，行业库存进入低库位区间。加之后续地产新开工和施工受到集中供地试点供地节奏的影响或迎来加速，拉动Q2-Q3水泥需求，我们判断旺季水泥价格具备较好弹性，景气或超预期。

中期来看，虽然行业需求缺乏弹性，但行业产能利用率仍然高位运行，碳中和背景下供给侧或持续超预期。水泥行业本身的供需关系不会边际恶化，行业产能利用率将维持高位震荡，中性假设下我们测算行业剔除错峰后产能利用率98.1%，景气下行风险小。此外，不仅在PPI上行周期中，

水泥价格中枢将进一步抬升，全年行业盈利也有望再上新台阶，主要公司盈利增长有望逐季提速。而且碳中和背景下随着相关政策的出台落地，产业政策和供给约束或持续趋严，提升行业盈利中枢和稳定性。

高现金流和高分红下板块低估值优势凸显。目前板块估值仍处历史中枢偏下位置。在市场风险偏好降低，宏观层面政策风险释放的背景下，随着节后开工及上半年需求韧性得到验证，以及碳中和背景下供给侧收缩或超预期，水泥股业绩与估值背离的修复空间可观。

水泥板块中期业绩具备较好确定性，看好后续估值修复潜力。（1）中期EPS复合增速更快的标的超额收益更为显著。重点推荐**华新水泥**（短期受益湖北投资回补，公司盈利具备一定弹性且有望超预期，中期骨料、混凝土等产业链延伸增量，盈利和估值上修潜力可观）；推荐**冀东水泥、上峰水泥、祁连山、塔牌集团**等。（2）水泥是碳排放量最大的工业部门之一，控产量是实现碳达峰的核心手段，我们认为中长期产业政策导向将强化错峰生产和产能置换等供给约束措施，有利于产能严重过剩区域和输出型区域产能利用率和盈利中枢提升，推荐**宁夏建材、冀东水泥**等北方水泥标的。（3）龙头水泥企业的现金流与高分红价值凸显，以及中长期产业链延伸、海外布局以及潜在整合能力值得重视，推荐**海螺水泥、华新水泥、天山股份（中建材水泥）、万年青**等。

2、玻璃：本周末全国建筑用白玻平均价格2251元，周环比+35元/吨，年同比+816元/吨。从区域情况看，华中地区现货市场成交价格继续上涨；华东和华中地区厂家报价也有一定幅度的上涨；华南市场成交环比有所增加，部分厂家价格走强。西北和东北地区部分厂家市场成交价格也有一定幅度的上涨。产能方面，本周没有产能的增减变化。但后期部分生产线冷修复和产能置换的速度有所加快，预计五月份产能增加的幅度比较大。

短期终端需求和社会库存去化较好，市场较强信心下推动局部市场报价上涨，我们预计价格以高位震荡、偏强运行为主。中期角度，供需紧平衡状态难以打破，Q1平板玻璃产量累计同比增长8.6%，与同期浮法玻璃生产线在产日熔量的增长基本相符，考虑到终端消费实际处于正增长的状态，以及后续生产线点火复产节奏仍然相对缓和且或进一步推迟，在目前中下游较强信心下，短期供给端难以对行业供给形成明显压力。下半年旺季刚需以及下游补库拉动下价格有望再创新高。长期角度，基于供给端受环保、产业政策、窑龄等多重约束，我们看好玻璃高景气的韧性有望超预期。中长期环保将重塑行业成本曲线，资源是长期超额利润主要来源，大型企业、优质产能受益。**推荐旗滨集团**（深加工、电子、药用、光伏玻璃等产业链延伸颇具亮点，分红率高），**关注金晶科技、南玻A**。

3、玻纤：无碱玻纤：泰山玻璃纤维有限公司主要生产各规格无碱粗纱，现有16条池窑生产线在产，在产年产能达90.5万吨，现阶段仍以内贸市场为主，出口量近期仍有增加，外贸订单较多，整体产销表现良好。毡用、板材、热塑等货源仍显紧俏。近期厂家各产品价格呈涨后暂稳趋势。现厂家北方市场对外出厂价格参考如下：2400tex喷射纱报8000元/吨，2400texSMC纱报7500-7600元/吨，2400tex缠绕纱报6000-6100元/吨，2000tex热塑性合股纱报7100-7200元/吨，热塑直接纱报6900-7000元/吨，2400tex毡用纱/板材纱8000-8500元/吨。电子纱：泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱，现有3条电子级池窑线正常生产，年产量约6.5万吨，主要产品有G75、G37、G150、E225、D450等型号，G37基本自用。近期下游需求依旧良好，电子纱G75价格月初上调后，价格逐步落实。现对外报价在15500-16000元/吨不等，不同客户价格略有差别，实际成交按合同。A级品，含税出厂价格，木托盘包装，塑料管回收，限期3个月。走货主要区域是山东及江浙地区，多数电子纱厂家自用。当前，国内电子布（7628布）市场产销良好，现主流报价维持在7.7-8.0元/米，实际成交按合同。交投良好。

行业供需紧张态势仍将延续，低库存与需求复苏支撑粗纱与电子纱价格延续上升通道运行，近期部分厂家报价继续调涨。我们判断中期外需随着汽车、地产等工业需求改善仍具备一定弹性，供需紧平衡或将前几轮维持更长时间，景气上行周期有望进一步拉长。

更为重要的是随着行业格局日趋清晰，“强者恒强”趋势下，龙头企业随着成本优势“正反馈循环”，将通过结构升级开启新一轮领先。（1）当前陡峭的成本曲线源于龙头企业通过生产装备、工艺技术实现的生产效率

优势以及管理优势，反映在企业间生产环节的能耗、劳动生产率与要素成本的显著差距。当生产环节的技术进步速度减慢后，除了要素成本优势（如资源禀赋、产能布局）比较稳固外，劳动生产效率差异存在缩小可能。但较为陡峭的成本曲线带来不同梯队间现金“流量”的量级差异，积累为资本壁垒，体现为企业融资能力量级分化比产能规模、盈利体量更大，产生“马太效应”。头部企业长期在资本开支维度的领先，巨石推动“智能化”生产将在能耗和劳动生产率上进一步提升，而后段企业技改、扩张步伐缓慢。（2）需求结构升级将使得龙头企业的技术领先更多地外化为产品上的优势，基于客户、市场的壁垒更强，更具有积累性。包括交通轻量化带动的热塑产品广阔空间，以及叶片大型化引导的高强高模产品进一步升级，企业技术研发能力成为关键，龙头开启新一轮领先。

基于短期景气上行与中长期行业趋势，我们重点推荐具备板块中具备核心竞争力的头部企业：**中国巨石、中材科技、长海股份**等。

4、装修建材：有质量的增长是企业的重要命题。

行业需求整体平稳。消费升级趋势明显，消费痛点在转移。产业链利润向消费者和创新企业转移，格局继续向龙头集中。继续推荐创新龙头，尤其是在集中度低的细分行业，但在流动性边际收紧压力之下，行业资金状况阶段性收紧，如何保持有质量的增长是企业的重要命题。尽管精装渗透短期扰动，但大B工程市场集中趋势仍然延续，仍旧分散的工程小b市场提供了更长远的份额提升来源。C端零售经销端业务2020Q3有超预期表现（部分有基数效应和延迟需求释放等原因），后续2-3个季度基数普遍较低，加之竣工端修复预期较强，C端有望迎来持续性修复。

小B工程市场：渠道优化，下沉市场大有可为。建材行业的渠道相对粗放，随着存量模式下竞争加剧，渠道下沉和精细化运作成为必然。若要在未来行业减量下实现增长，小B工程更是必争之地，特别是三四线下沉市场。下沉市场小B工程对渠道管控要求高，具备较强体系建设和能力的龙头企业有望获取先发优势。多个龙头企业积极投入布局三四线小B下沉市场，效果有所显现，成长空间有望进一步打开。

品类扩张：多元业务延伸成为战略方向。参考国外建材集团和国内相关行业经验，我们认为品类扩张是细分行业龙头企业进一步发展成为大型建材集团的必经之路，也是抵抗自身品类被渗透的重要手段。目前坚朗五金、伟星新材、东方雨虹、北新建材、三棵树等龙头企业均在尝试收购或者内生扩张品类，大单品中防水和涂料之间的相互渗透有所加剧。

投资策略：具备成长性的工程建材龙头，尤其是已经建立了下沉市场的小B客户开发和多品类销售体系的公司。核心推荐**坚朗五金、东方雨虹**；同时也建议关注具备较强成长弹性的二线龙头，推荐**凯伦股份、科顺股份、垒知集团、蒙娜丽莎、雄塑科技**等；尝试进行多品类增量拓展，且管理优秀的龙头企业，推荐**伟星新材、北新建材**。

风险提示：宏观政策反复，汇率大幅贬值。

重点标的

股票代码	股票名称	EPS (元)				PE				评级
		2019A	2020E	2021E	2022E	2019A	2020E	2021E	2022E	
600585	海螺水泥*	6.34	6.63	6.96	7.22	7.9	7.6	7.2	7.0	-
600801	华新水泥	3.03	2.69	3.54	4.01	7.7	8.7	6.6	5.8	增持
601636	旗滨集团	0.50	0.68	1.24	1.36	26.7	19.6	10.8	9.8	增持
000786	北新建材	0.26	1.69	2.16	2.49	169.8	26.1	20.4	17.7	买入
002798	帝欧家居	1.46	1.46	2.04	2.61	13.7	13.7	9.8	7.6	买入
000401	冀东水泥	2.00	2.06	2.69	3.23	7.4	7.2	5.5	4.6	买入
000672	上峰水泥	2.87	3.28	3.43	3.49	7.3	6.3	6.1	6.0	增持
002372	伟星新材	0.62	0.75	0.85	0.98	37.8	31.3	27.6	23.9	增持
002271	东方雨虹	0.82	1.34	1.69	2.12	64.7	39.6	31.4	25.0	买入
600176	中国巨石*	0.61	1.27	1.45	1.66	30.0	14.4	12.6	11.0	-
002398	垒知集团	0.56	0.52	0.65	0.82	13.9	15.0	12.0	9.5	增持
600720	祁连山	1.59	1.85	2.29	2.48	9.2	7.9	6.4	5.9	增持
603385	惠达卫浴	0.87	0.81	0.97	1.13	13.6	14.6	12.2	10.5	买入
600449	宁夏建材*	1.61	2.02	2.41	2.69	9.0	7.2	6.0	5.4	增持
002791	坚朗五金	1.37	2.54	3.74	5.35	121.2	65.4	44.4	31.0	买入
603033	三维股份	0.75	1.32	1.98	2.77	27.4	15.6	10.4	7.4	买入
002918	蒙娜丽莎	1.06	1.39	1.84	2.35	35.2	26.9	20.3	15.9	买入
300715	凯伦股份	0.79	1.63	2.61	3.75	59.37	28.77	17.97	12.51	买入
003011	海象新材	1.89	2.70	4.15	5.70	30.37	21.26	13.83	10.07	买入
300737	科顺股份	0.57	1.29	1.69	2.13	48.56	21.46	16.38	13.00	买入
003012	东鹏控股	0.68	0.73	0.94	1.14	29.44	27.42	21.30	17.56	买入

资料来源: 贝格数据, 国盛证券研究所; 注: 标*号公司 EPS 盈利预测为 wind 一致预测数值

内容目录

1、本周行情回顾	8
2、水泥行业本周跟踪.....	9
3、玻璃行业本周跟踪.....	13
4、玻纤行业本周跟踪.....	16
5、装修建材本周跟踪.....	18
6、行业要闻回顾	19
7、重点上市公司公告.....	20
8、风险提示	23

图表目录

图表 1: 建材 (SW) 行业 2020 年以来市场表现.....	8
图表 2: 建材 (SW) 行业 2020 年以来每周资金净流入额 (亿元)	8
图表 3: 本周国盛建材行业个股涨幅前五	9
图表 4: 本周国盛建材行业个股涨幅榜后五.....	9
图表 5: 全国水泥价格周环比+5.0 元/吨.....	10
图表 6: 全国水泥库存周环比-0.3%.....	10
图表 7: 长江流域水泥库存周环比-0.4%.....	10
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-0.6%.....	10
图表 9: 两广地区水泥库存周环比+2.0%.....	10
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-1.1%	10
图表 11: 长江流域水泥价格周环比+11 元/吨	11
图表 12: 长江中下游水泥价格周环比+15 元/吨.....	11
图表 13: 两广地区水泥价格周环比+3 元/吨	11
图表 14: 泛京津冀地区水泥价格周环比+10 元/吨.....	11
图表 15: 华北水泥价格周环比持平	11
图表 16: 东北水泥价格周环比持平	11
图表 17: 华东水泥价格周环比+10 元/吨.....	12
图表 18: 中南水泥价格周环比+14 元/吨.....	12
图表 19: 西南水泥价格周环比-2 元/吨.....	12
图表 20: 西北水泥价格周环比持平	12
图表 21: 水泥产量增速图.....	12
图表 22: 粗钢产量增速图.....	12
图表 23: 水泥价格库存变化汇总.....	13
图表 24: 全国玻璃均价周环比+35 元/吨.....	14
图表 25: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平.....	14
图表 26: 平板玻璃存货周环比-125 万重箱	14
图表 27: 北京平板玻璃均价周环比+51 元/吨	14
图表 28: 成都平板玻璃均价周环比持平.....	15
图表 29: 广州平板玻璃均价周环比+12 元/吨	15
图表 30: Low-E 玻璃价格周环比持平.....	15
图表 31: 光伏玻璃价格周环比持平	15
图表 32: 纯碱价格周环比+43 元/吨.....	15
图表 33: 重油价格周环比+40 元/吨.....	15

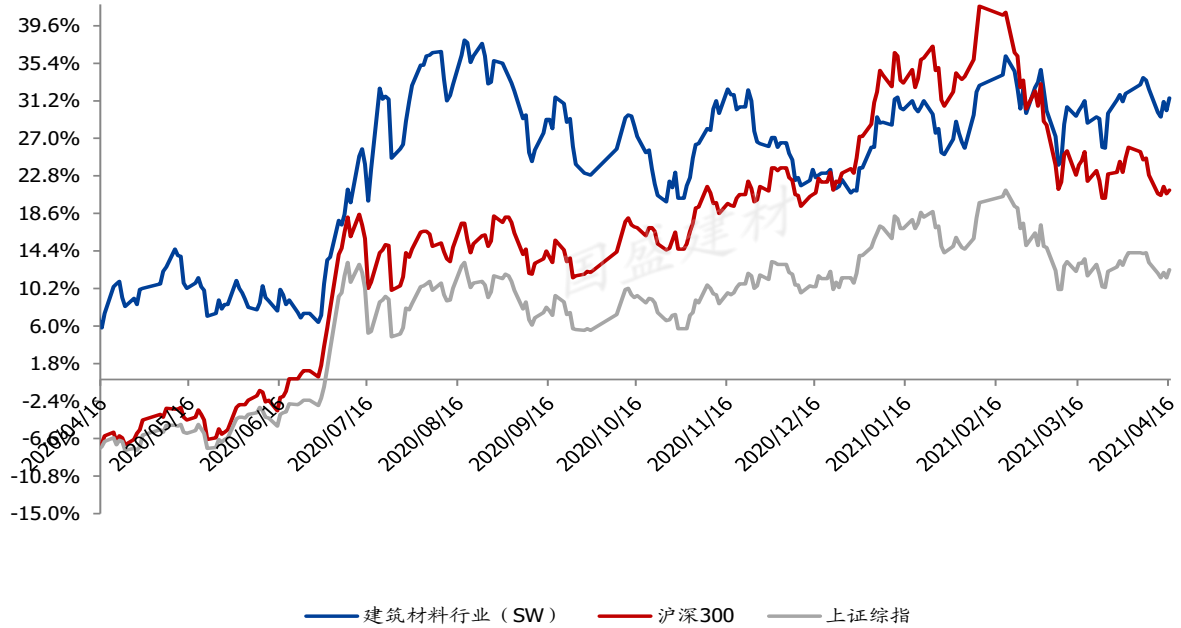
图表 34: 房地产竣工面积增速图.....	16
图表 35: 玻璃产量增速图.....	16
图表 36: 玻璃价格变化汇总.....	16
图表 37: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平.....	17
图表 38: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平.....	17
图表 39: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平.....	17
图表 40: 锆价格周环比为+380 元/克, 铂价格周环比持平.....	17
图表 41: 全球主要经济体 PMI.....	17
图表 42: 中国汽车产量增速 (%).....	17
图表 43: 本周品牌动态.....	18
图表 44: 装修建材原料价格汇总.....	18
图表 45: 沥青价格周环比持平.....	18
图表 46: PVC 周均价环比+42 元/吨.....	18
图表 47: PPR 周均价环比-200 元/吨.....	18
图表 48: 胶合板周均价环比-119.8 元/张.....	18
图表 49: 本周供给侧要闻回顾.....	19
图表 50: 本周行业其他要闻回顾.....	19
图表 51: 本周重点公司公告.....	20

1、本周行情回顾

本周(2021.04.12-2021.04.16)建筑材料板块(SW)下跌-0.71%，上证综指下跌-0.7%，超额收益为-0.01%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为-23.42亿元。

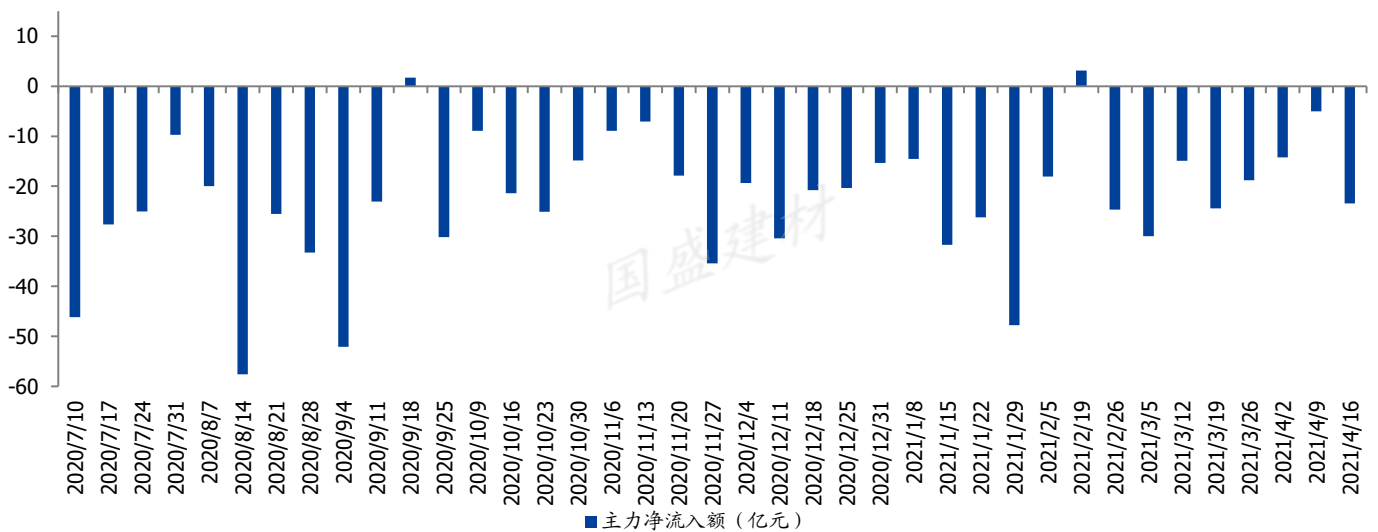
个股方面，瑞尔特、金刚玻璃、*ST华塑、南玻A、耀皮玻璃位列涨幅榜前五，开尔新材、伟星新材、东鹏控股、瑞泰科技、蒙娜丽莎位列涨幅榜后五。

图表1: 建材(SW)行业2020年以来市场表现



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表2: 建材(SW)行业2020年以来每周资金净流入额(亿元)



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表3: 本周国盛建材行业个股涨幅前五

代码	股票简称	股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对大盘涨跌幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
002790	瑞尔特	5.91	8.04	8.74	1.90
300093	金刚玻璃	16.01	6.31	7.01	73.83
000509	*ST华塑	2.70	5.88	6.58	0.37
000012	南玻A	7.58	4.84	5.54	2.71
600819	耀皮玻璃	5.37	4.27	4.97	-11.39

资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表4: 本周国盛建材行业个股涨幅榜后五

代码	股票简称	股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对大盘涨跌幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
300234	开尔新材	9.30	-9.09	-8.39	48.56
002372	伟星新材	23.44	-9.98	-9.28	25.35
003012	东鹏控股	20.02	-11.69	-10.99	39.03
002066	瑞泰科技	9.85	-12.83	-12.13	11.93
002918	蒙娜丽莎	37.33	-13.11	-12.41	15.57

资料来源: Wind、国盛证券研究所

2、水泥行业本周跟踪

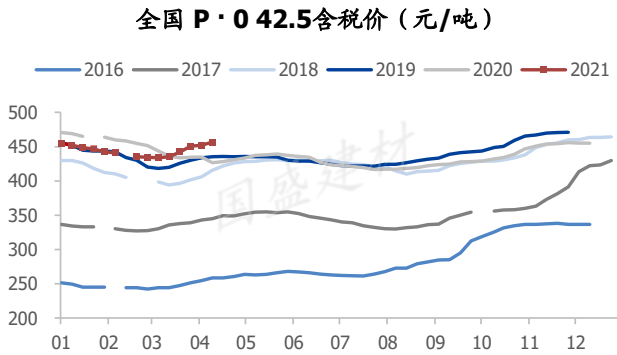
价格方面: 2021年04月12日至2021年04月16日全国水泥均价457元/吨,周环比+5.0元/吨。本周全国水泥市场价格继续大幅上调,环比涨幅为1.1%。价格上涨区域仍围绕在山东、江苏、上海、浙江、河南、湖北和广东等地,幅度10-50元/吨;价格回落地区主要是广西南宁,小幅下调10-20元/吨。四月中旬,国内水泥市场稳健运行,除个别省份受降雨和环保督查影响,下游需求有阶段性减弱以外,其他地区大多保持平稳为主,水泥价格则继续保持上升势头,符合旺季特征。

重点区域情况: 2021年04月12日至2021年04月16日,泛京津冀地区水泥市场均价为445元/吨,周环比+10元/吨,年同比-21元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为529元/吨,周环比+15元/吨,年同比+56元/吨;长江流域水泥市场均价为506元/吨,周环比+11元/吨,年同比+54元/吨;两广地区水泥市场均价为530元/吨,周环比+3元/吨,年同比+35元/吨。

库存方面: 2021年04月12日至2021年04月16日,本周全国水泥库存48.1%,周环比-0.3%。华北地区库存周环比-2.0%(河北、山西分别下降5.0%、5.0%),东北地区库存周环比-0.8%(辽宁下降2.5%),华东地区库存周环比+0.1%(山东上涨3.3%,安徽下降2.5%),中南地区库存周环比+0.7%(湖南、广西分别上涨5.0%、4.0%,海南下降5.0%),西南地区库存周环比持平,西北地区周环比-0.3%(陕西下降1.7%)。截至目前,中南地区库存最高,为55.3%。华北、东北、华东、西南、西北地区库存分别为44.0%、52.1%、43.8%、47.8%、39.3%。

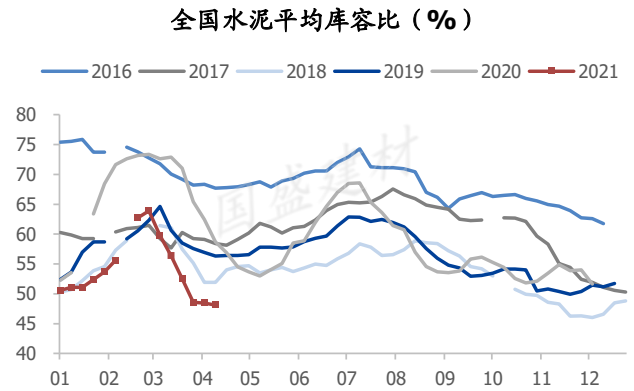
重点区域情况: 泛京津冀地区水泥库存52.5%,周环比-1.1%;长江中下游流域水泥库存42.9%,周环比-0.6%;长江流域库存40.0%,周环比-0.4%;两广地区库存47.3%,周环比+2.0%。

图表 5: 全国水泥价格周环比+5.0元/吨



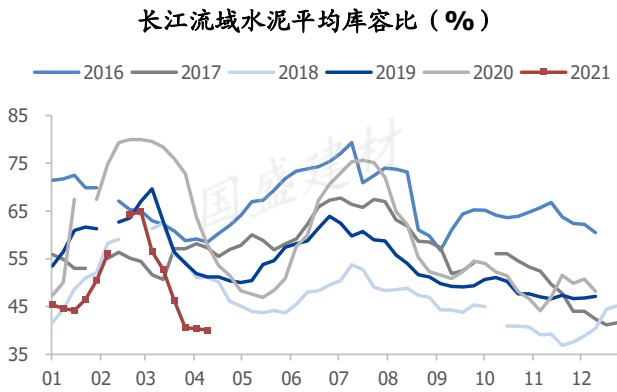
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比-0.3%



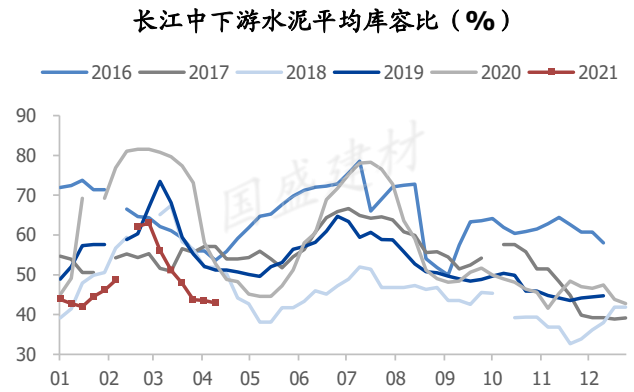
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比-0.4%



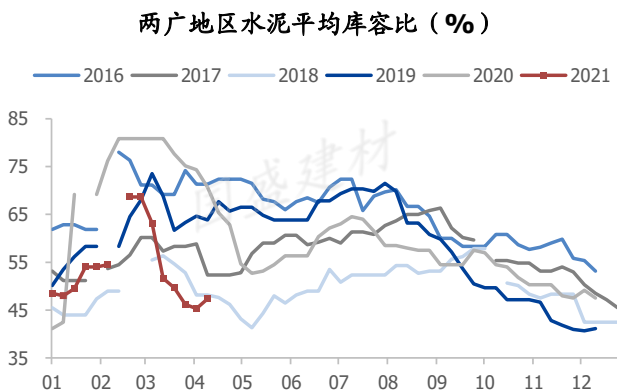
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-0.6%



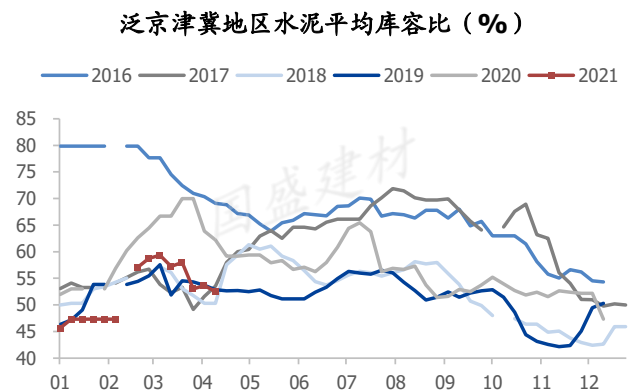
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 两广地区水泥库存周环比+2.0%



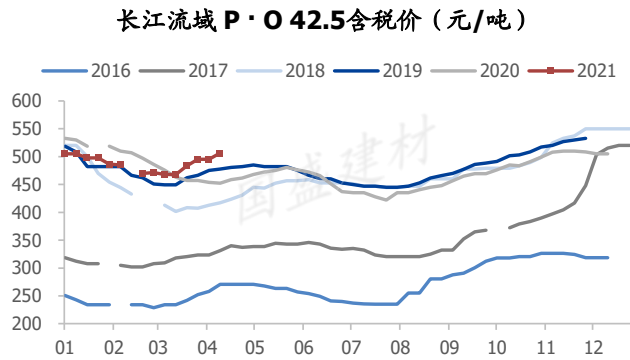
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-1.1%



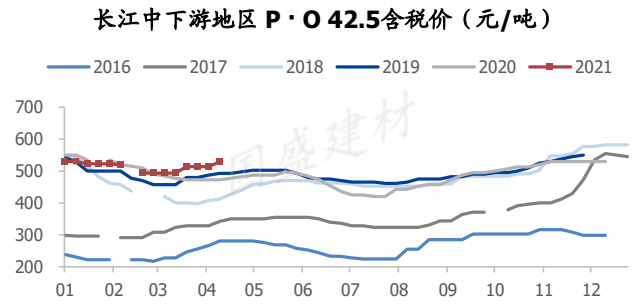
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 长江流域水泥价格周环比+11元/吨



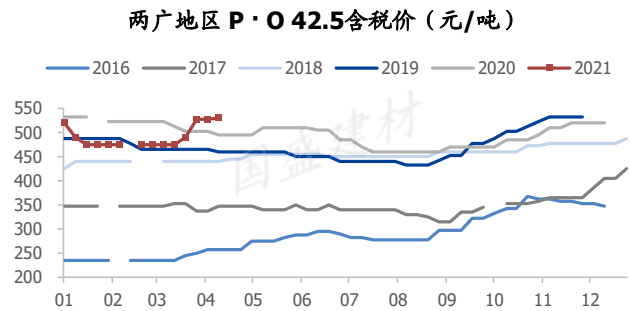
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 长江中下游水泥价格周环比+15元/吨



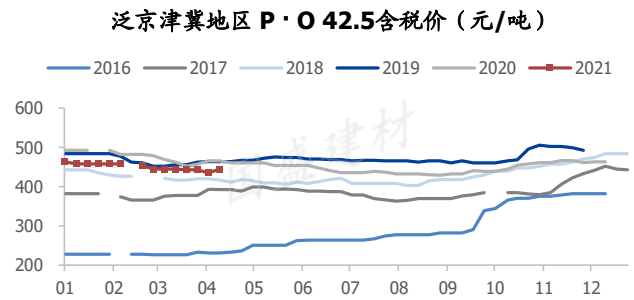
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 两广地区水泥价格周环比+3元/吨



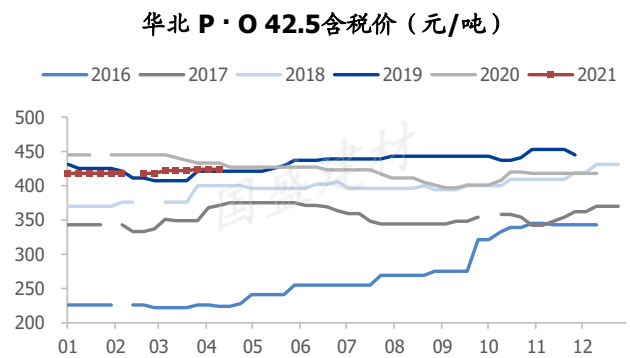
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 泛京津冀地区水泥价格周环比+10元/吨



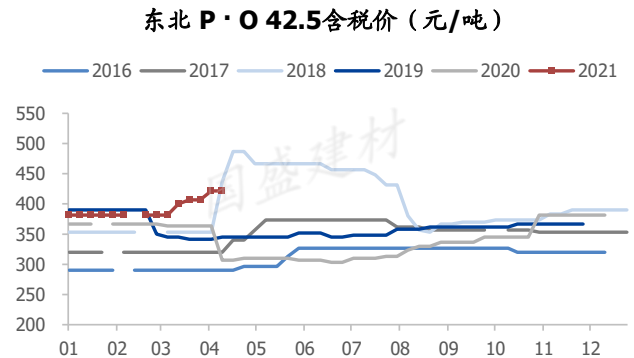
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 华北水泥价格周环比持平



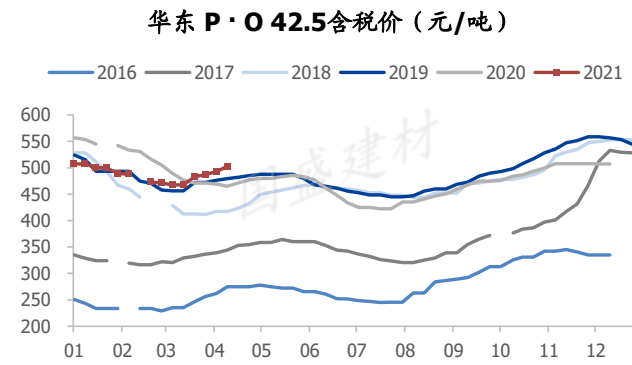
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 东北水泥价格周环比持平



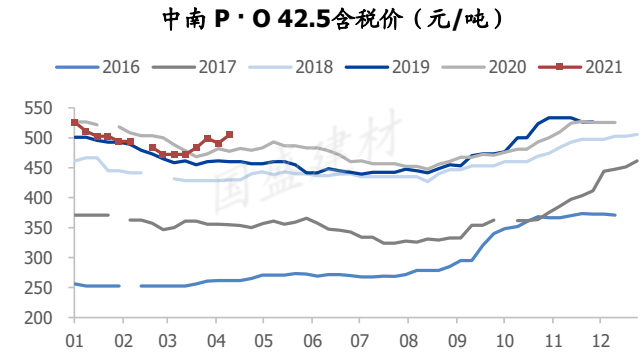
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 华东水泥价格周环比+10元/吨



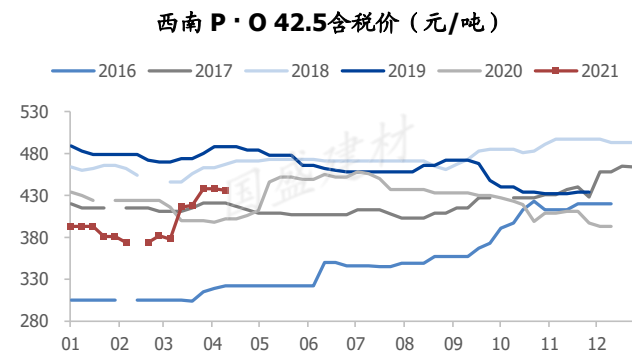
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 中南水泥价格周环比+14元/吨



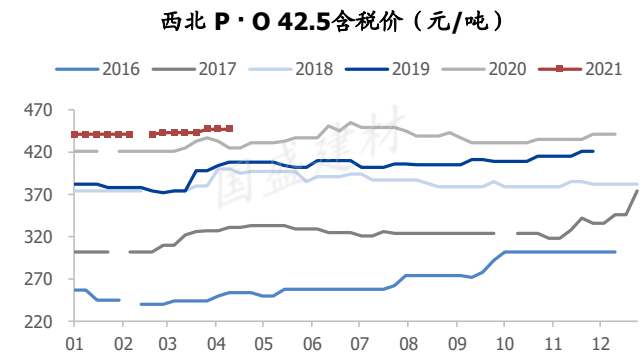
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 西南水泥价格周环比-2元/吨



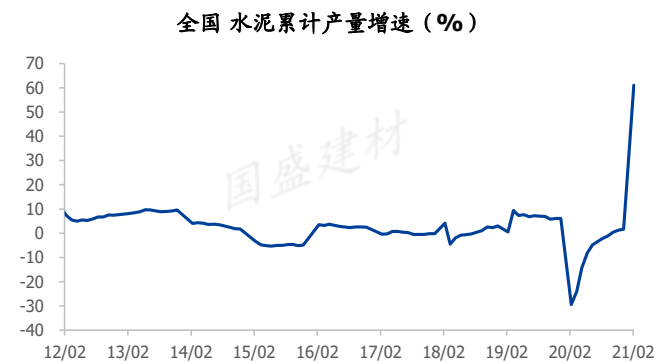
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 西北水泥价格周环比持平



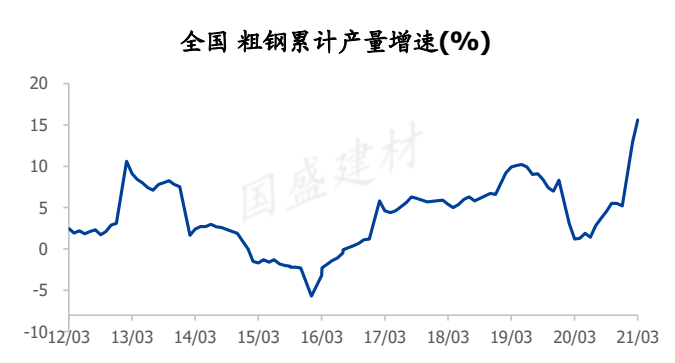
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 水泥产量增速图



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 粗钢产量增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 23: 水泥价格库存变化汇总

省份	本周P·042.5含税价(元/吨)	环比上周	同比去年	本周水泥库容比(%)	环比上周	同比去年	前一旺季高点/前一淡季低点	距离高/低点价格
华北地区	424	0	-9	44.0	-2.0	-15.8	420/418	4/6
北京	490	0	0	40.0	0.0	-15.0	480/480	10/10
天津	460	0	0	40.0	0.0	-20.0	450/430	10/30
河北省	455	0	-35	45.0	-5.0	-13.8	465/465	-10/-10
山西省	355	0	-10	65.0	-5.0	0.0	365/355	-10/0
内蒙古	360	0	0	30.0	0.0	-30.0	360/340	0/20
东北地区	422	0	115	52.1	-0.8	-17.9	382/382	40/40
辽宁省	395	0	85	41.3	-2.5	-31.3	375/330	20/65
吉林省	420	0	140	57.5	0.0	-12.5	420/420	0/0
黑龙江省	450	0	120	57.5	0.0	-10.0	350/350	100/100
华东地区	503	10	38	43.8	0.1	-13.8	508/468	-5/35
上海市	540	20	110	45.0	0.0	-15.0	520/490	20/50
江苏省	525	20	45	42.0	0.0	-10.0	550/475	-25/50
浙江省	570	20	60	42.0	0.0	-6.0	560/530	10/40
安徽省	480	0	10	42.5	-2.5	-8.8	490/480	-10/0
福建省	485	0	25	40.0	0.0	-25.0	445/400	40/85
江西省	450	0	45	45.0	0.0	-13.8	510/420	-60/30
山东省	470	10	-30	50.0	3.3	-18.3	490/460	-20/10
中南地区	505	14	28	55.3	0.7	-15.1	528/473	-23/33
河南省	440	50	-50	75.0	0.0	8.8	570/450	-130/-10
湖北省	530	30	30	33.8	0.0	-36.3	530/470	0/60
湖南省	490	0	35	68.3	5.0	-6.7	505/475	-15/15
广东省	620	25	60	41.7	0.0	-26.7	570/540	50/80
广西省	440	-20	10	53.0	4.0	-20.0	470/410	-30/30
海南省	510	0	80	60.0	-5.0	-10.0	540/480	-30/30
西南地区	436	-2	34	47.8	0.0	-12.2	433/374	3/62
重庆市	450	-10	80	30.0	0.0	-35.0	410/380	40/70
四川省	450	0	30	41.3	0.0	-23.8	435/400	15/50
贵州省	340	0	30	45.0	0.0	-10.0	320/280	20/60
云南省	290	0	-80	75.0	0.0	20.0	390/290	-100/0
西藏	650	0	110	-	-	-	650/460	0/190
西北地区	447	0	22	39.3	-0.3	-14.5	443/441	4/6
陕西省	470	0	-10	51.7	-1.7	-25.0	470/470	0/0
甘肃省	445	0	30	30.0	0.0	-15.0	445/445	0/0
青海省	490	0	-10	35.0	0.0	0.0	500/470	-10/20
宁夏	360	0	10	30.0	0.0	-25.0	360/360	0/0
新疆	470	0	90	50.0	0.0	-7.5	520/460	-50/10
全国	457	5	30	48.1	-0.3	-14.3	456/434	1/23
泛京津冀地区	445	10	-21	52.5	-1.1	-9.7	467/443	-22/2
长江中下游流域	529	15	56	42.9	-0.6	-9.9	530/494	-1/35
长江流域	506	11	54	40.0	-0.4	-17.8	510/468	-4/39
两广地区	530	3	35	47.3	2.0	-23.3	520/475	10/55

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

3、玻璃行业本周跟踪

价格方面: 本周(2021.04.12-2021.04.16)末全国建筑用白玻平均价格 2251 元, 周环比+35 元/吨, 年同比+816 元/吨。从区域情况看, 华中地区现货市场成交价格继续上涨; 华东和华北地区厂家报价也有一定幅度的上涨; 华南市场成交环比有所增加, 部分厂家价格走强。西北和东北地区部分厂家市场成交价格也有一定幅度的上涨。产能方面, 本

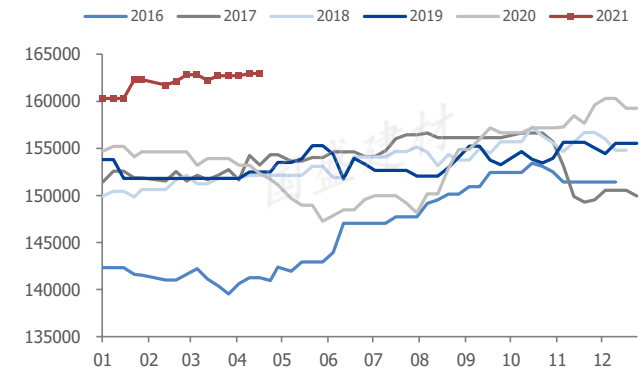
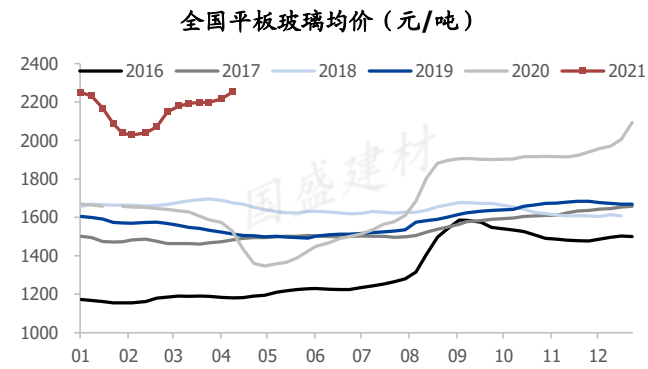
周没有产能的增减变化。但后期部分生产线冷修复产和产能置换的速度有所加快，预计五月份产能增加的幅度比较大。

库存方面：周末玻璃产能利用率为70.76%，环比上周持平，同比去年上涨2.83%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为84.06%，环比上周持平，同比去年上涨3.40%。在产玻璃产能97842万重箱，环比上周持平，同比去年增加6090万重箱。周末行业库存3233万重箱，环比上周下降-125万重箱，同比去年下降-2049万重箱。周末库存天数12.06天，环比上周下降-0.47天，同比下降-8.95天。

2021年4月16日中国玻璃综合指数1549.29点，环比上周上涨25.22点，同比去年同期上涨513.19点；中国玻璃价格指数1641.88点，环比上周上涨25.74点，同比去年同期上涨584.58点；中国玻璃信心指数1178.92点，环比上周上涨23.15点，同比去年同期上涨227.60点。本周玻璃现货市场总体走势超出预期，生产企业出库继续保持较好的态势，市场价格环比上涨，市场情绪较好。之前部分贸易商和加工企业认为清明节假期左右市场价格会出现一定幅度的松动，因此前期进货的速度减弱，以期低价补库存。但大部分生产企业挺价运行，并且随着市场需求的增加，下游玻璃消耗数量也随着增加。因此月初以来现货市场出库环比增加，以保持正常的订单数量，厂家继续去库存。

图表 24: 全国玻璃均价周环比+35元/吨

图表 25: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平

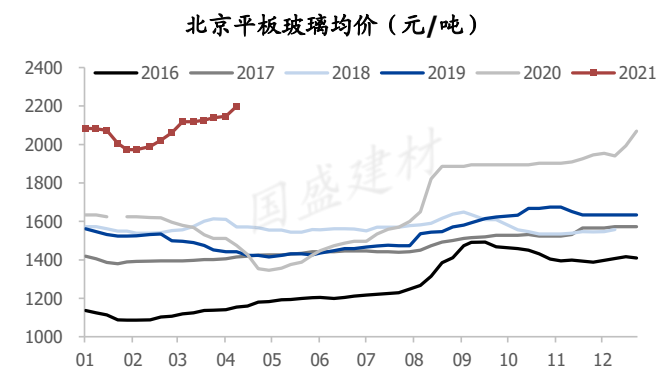
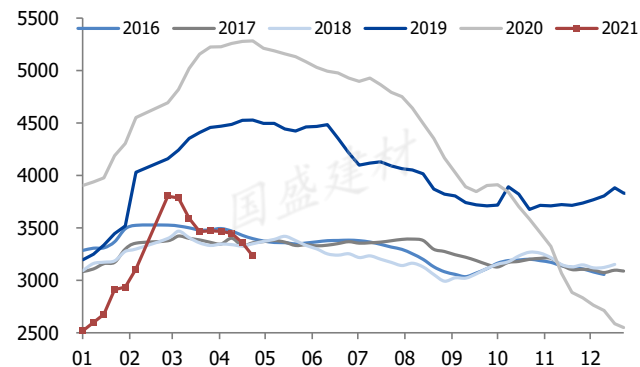


资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 26: 平板玻璃存货周环比-125万重箱

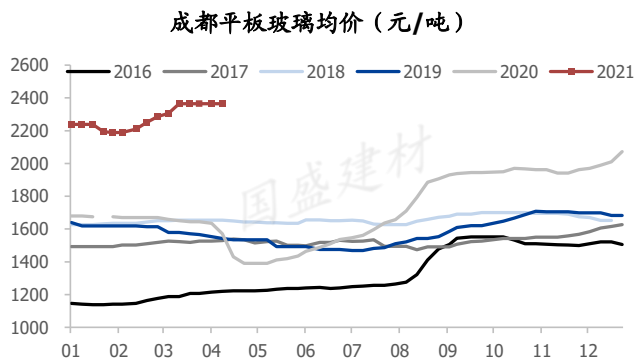
图表 27: 北京平板玻璃均价周环比+51元/吨



资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

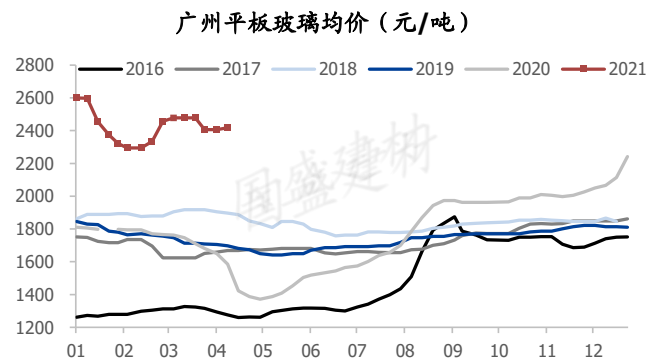
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 28: 成都平板玻璃均价周环比持平



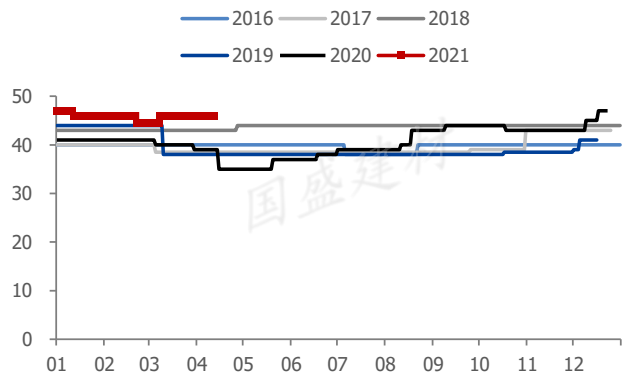
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 29: 广州平板玻璃均价周环比+12元/吨



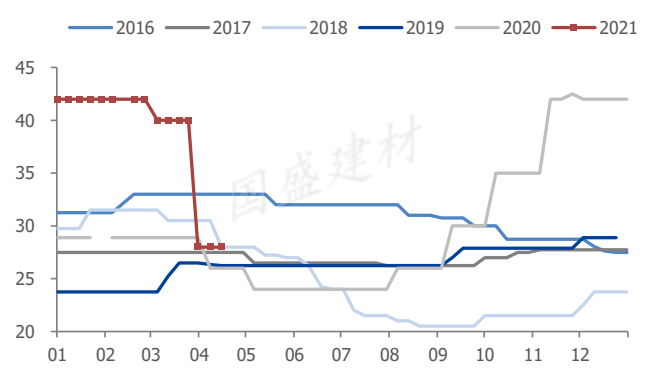
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 30: Low-E 玻璃价格周环比持平



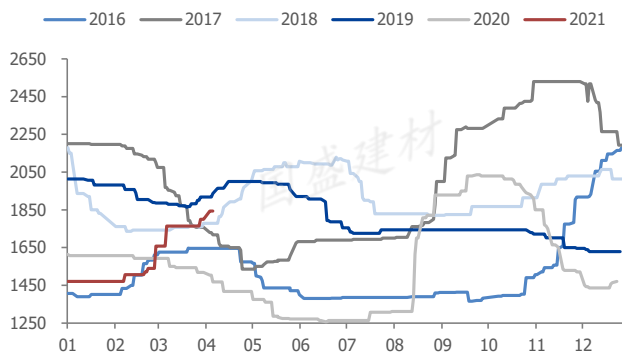
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 31: 光伏玻璃价格周环比持平



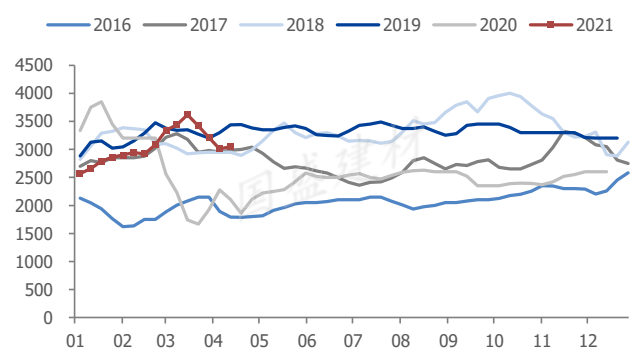
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 32: 纯碱价格周环比+43元/吨



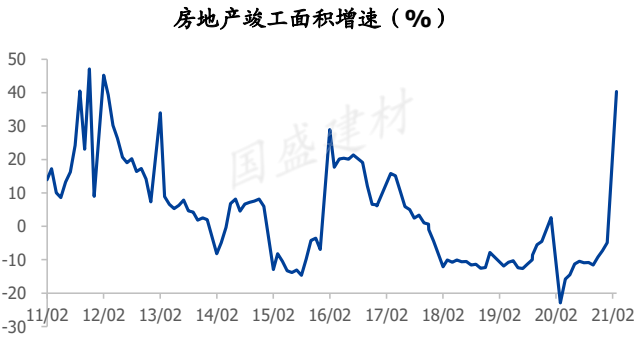
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 33: 重油价格周环比+40元/吨



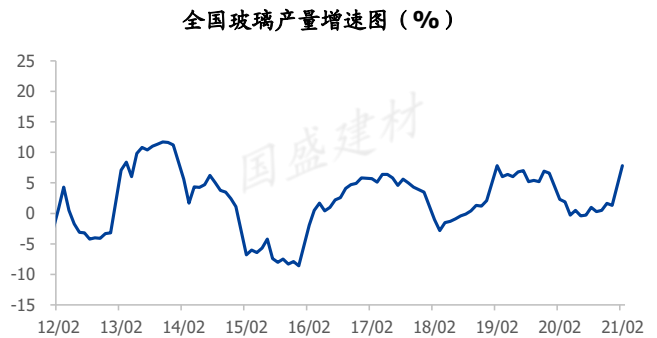
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 34: 房地产竣工面积增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 35: 玻璃产量增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 36: 玻璃价格变化汇总

省份	本周平板玻璃价格 (元/吨)	环比上周 (元/吨)	同比去年 (元/吨)
北京	2198	51	771
成都	2365	0	935
广州	2418	12	995
秦皇岛	2113	40	704
上海	2347	43	793
沈阳	2065	24	751
武汉	2198	80	902
西安	2045	37	604
济南	2238	26	735
全国	2251	35	816

资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

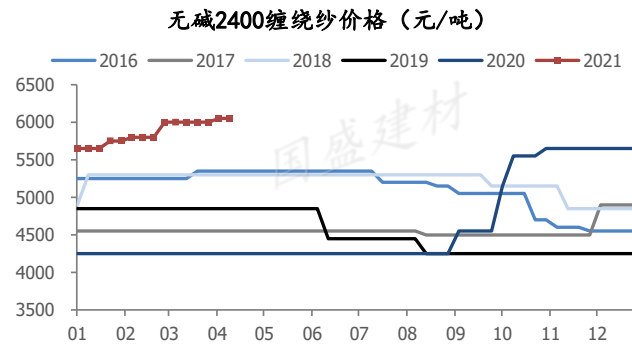
4、玻纤行业本周跟踪

无碱玻纤: 泰山玻璃纤维有限公司主要生产各规格无碱粗纱, 现有 16 条池窑生产线在生产, 在产年产能达 90.5 万吨, 现阶段仍以内贸市场为主, 出口量近期仍有增加, 外贸订单较多, 整体产销表现良好。毡用、板材、热塑等货源仍显紧俏。近期厂家各产品价格呈涨后暂稳趋势。现厂家北方市场对外出厂价格参考如下: 2400tex 喷射纱报 8000 元/吨, 2400texSMC 纱报 7500-7600 元/吨, 2400tex 缠绕纱报 6000-6100 元/吨, 2000tex 热塑性合股纱报 7100-7200 元/吨, 热塑直接纱报 6900-7000 元/吨, 2400tex 毡用纱/板材纱 8000-8500 元/吨。

电子纱: 泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱, 现有 3 条电子级池窑线正常生产, 年产量约 6.5 万吨, 主要产品有 G75、G37、G150、E225、D450 等型号, G37 基本自用。近期下游需求依旧良好, 电子纱 G75 价格月初上调后, 价格逐步落实。现对外报价在 15500-16000 元/吨不等, 不同客户价格略有差别, 实际成交按合同。A 级品, 含

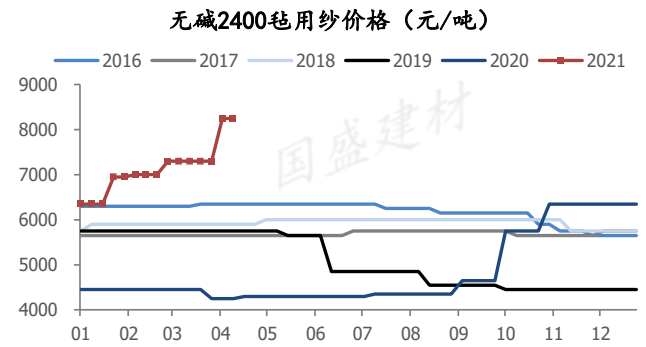
税出厂价格，木托盘包装，塑料管回收，限期3个月。走货主要区域是山东及江浙地区，多数电子纱厂家自用。当前，国内电子布（7628布）市场产销良好，现主流报价维持在7.7-8.0元/米，实际成交按合同。交投良好。

图表 37: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



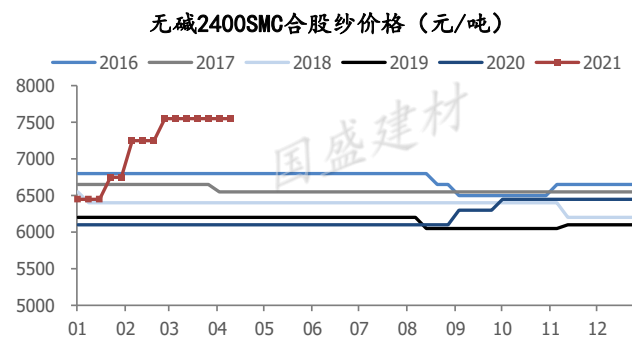
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平



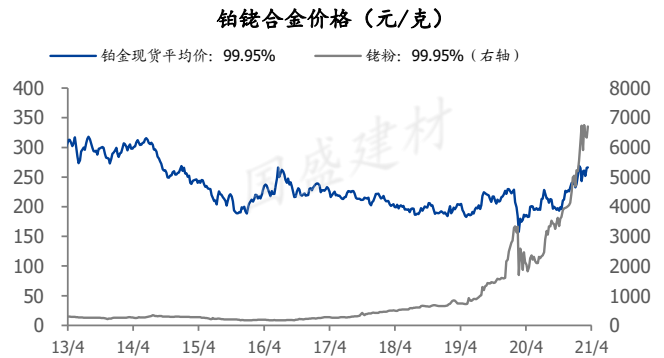
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 39: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平



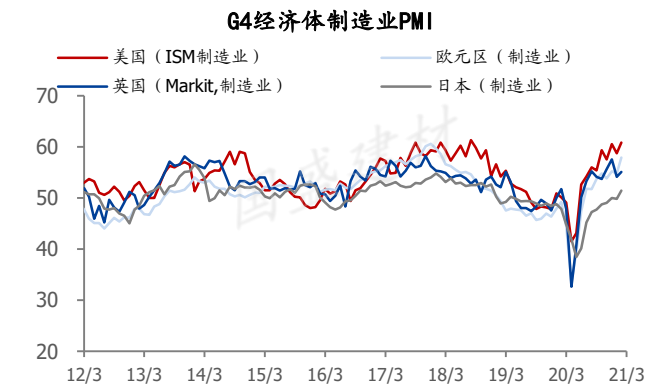
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 40: 铍价格周环比为+380元/克, 铂价格周环比持平



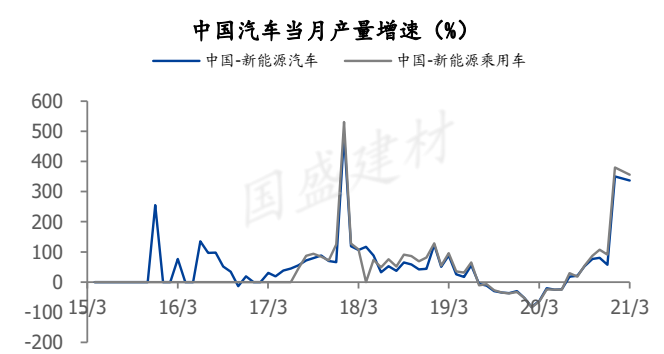
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 41: 全球主要经济体 PMI



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 42: 中国汽车产量增速 (%)



资料来源: Wind、国盛证券研究所

5、装修建材本周跟踪

图表 43: 本周品牌动态

细分行业	品牌动态
涂料	瑞易德新材料计划总投资 20 亿元新建年产 1.5 万吨氯化高聚物树脂材料、2000 吨液体橡胶、3 万吨高性能树脂涂料项目。该项目占地面积 218.53 亩，利用江西理文化工有限公司氯气，建设规模为氯化高聚物树脂材料 1.5 万吨/年、液体橡胶 2000 吨/年、高性能树脂涂料 3 万吨/年等。(涂界)

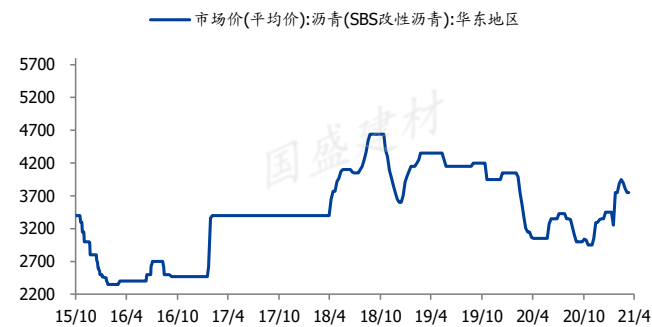
资料来源: 公开信息整理、国盛证券研究所

图表 44: 装修建材原料价格汇总

品类	价格变动
沥青	本周沥青价格为 3750 元/吨, 周环比持平, 年同比+540 元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 8719 元/吨, 周环比+42 元/吨, 年同比+3327 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 11800 元/吨, 周环比-200 元/吨, 年同比+2000 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 258.1 元/张, 周环比-119.8 元/张, 年同比+62.9 元/张

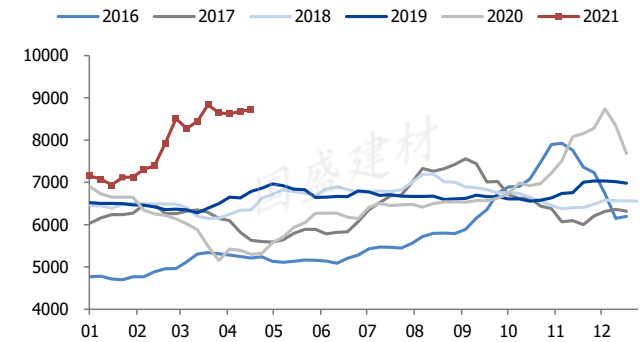
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 45: 沥青价格周环比持平



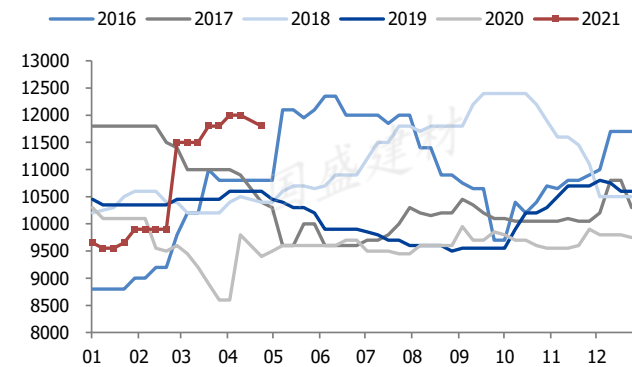
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 46: PVC 周均价环比+42 元/吨



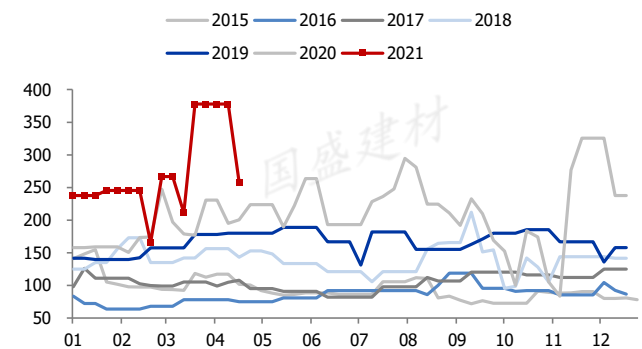
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 47: PPR 周均价环比-200 元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 48: 胶合板周均价环比-119.8 元/张



资料来源: Wind、国盛证券研究所

6、行业要闻回顾

图表 49: 本周供给侧要闻回顾

4月12日	总投资 8.5 亿，徐州 240 万吨水泥粉磨生产线即将试生产： 徐州江庄镇诚意水泥年产 240 万吨水泥粉磨生产线项目(续建项目)，占地 169 亩，总投资 8.5 亿元，建设 2 条水泥粉磨生产线，年产 425、525 水泥 240 万吨。预计新建粉磨生产线 4 月 20 日竣工试生产，搬迁粉磨生产线 5 月底竣工试生产。(数字水泥网)
4月14日	5 月底投产，云南这条日产 2500 吨熟料生产线已完成 80%： 彝良晨狮建材有限公司投资 6.1 亿元建设一条日产 2500 吨熟料新型干法水泥生产线项目，该项目工程建设已完成 80%，将于 5 月底前建成投产。项目投产后前期将实现年产 100 万吨新型干法水泥。(中国水泥网)
4月16日	江苏将新增千万吨精品机制砂产能： 扬中磊金建材有限公司年产 500 万吨的精品机制砂石生产线正在加快建设，该项目总投资 3.5 亿元，占地 150 亩，项目分两期建设，一期工程总占地 100 亩，建设年产 500 万吨精品机制砂石生产线，二期工程建设年产 400 万吨精品机制砂石生产线。其中一期工程项目于年底完成调试并投产。(中国水泥网)

资料来源：公开信息整理、国盛证券研究所

图表 50: 本周行业其他要闻回顾

4月12日	吉林省将退出 3 条 2500t/d 的熟料生产线： 近日，吉林省工信厅公示了吉林亚泰水泥有限公司日产 7500 吨水泥熟料建设项目产能置换方案。公示显示，吉林省将退出 3 条 2500t/d 的熟料生产线，并建设一条日产 7500 吨新型干法水泥熟料生产线，置换比例为 1:1。(中国水泥网)
4月13日	海螺创业与华盛天涯合作的高科技环保型产业项目正式实施： 中国海螺创业控股有限公司与海南华盛天涯水泥有限公司达成战略合作，双方共同签署海南昌江水泥窑协同处置飞灰项目及油泥资源化利用项目合作协议书。项目将于昌江县投资建设 10 万吨/年飞灰处置和 5 万吨/年油泥资源化利用项目。(中国水泥网)
4月13日	1.4 亿美金！华新水泥将在尼泊尔新建一水泥厂： 中国华新水泥股份有限公司与尼泊尔维迪雅工业集团联合投资 150 亿卢比(约合 1.4 亿美元)新建一水泥厂。整个工厂计划在一年内建成，日产量将达 3000 吨。(中国水泥网)
4月14日	投资 13.97 亿！河南将添一条 1000 万吨砂石骨料线： 河南省焦作市将投资 13.97 亿元在西部商砼产业园建设包括年产 1000 万吨精品环保砂石骨料线项目、商砼(砂浆)生产区以及沥青(水稳)生产区和装配式构件生产区。(数字水泥网)
4月15日	总投资 10 亿！海螺水泥一年产 440 万吨水泥粉磨站项目加快推进： 今年 3 月初，安徽芜湖市繁昌区政府与海螺水泥签订项目投资协议，规划建设海螺水泥粉磨站，项目总投资 10 亿元，计划建设年产 440 万吨水泥粉磨站以及配套辅助设施，一次规划，两期建设。(数字水泥网)
4月16日	海螺集团加大在渝投资力度！与重庆市人民政府签署战略合作协议： 重庆市人民政府与海螺集团签署战略合作协议，双方将在总部经济、绿色建材、节能环保、智能工厂、物流贸易等领域开展全面合作，五年内拟在渝新增投资 200 亿元以上。(数字水泥网)

资料来源：公开信息整理、国盛证券研究所

7、重点上市公司公告

图表 51: 本周重点公司公告

公司代码	公司简称	公告内容
000877.SZ	天山股份	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 8,000-9,000 万元, 同比增长 368%-402%; 实现基本每股收益 0.0763 元/股-0.0858 元/股。
002302.SZ	西部建设	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 9,270.52 万元-10,906.50 万元, 同比增长 185%-200%; 实现基本每股收益 0.07 元/股-0.09 元/股。
603060.SH	国检集团	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩快报公告。公司预计 2021 年第一季度实现营业收入 3.55 亿元, 同比增长 96.08%; 实现归母净利润-1,408.32 万元, 同比增长 60.20%; 实现扣非后净利润-1,930.28 万元, 同比增长 53.04%; 实现基本每股收益-0.0327 元/股。
600720.SH	祁连山	季度报告: 公司发布 2021 年第一季度报告。公司 2021 年第一季度实现营业收入 7.78 亿元, 同比增长 35.06%; 实现归母净利润 4,682.99 万元, 同比增长 273.09%。
002084.SZ	海鸥住工	年度报告: 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年实现营业收入 33.40 亿元, 同比增长 29.99%; 实现归母净利润 1.52 亿元, 同比增长 16.28%。公司拟以 537,787,828 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0 元 (含税), 送红股 0 股 (含税), 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 1 股。
002084.SZ	海鸥住工	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 2,087.74 万元-2,657.12 万元, 同比增长 199.52%-226.67%; 实现基本每股收益 0.0389 元/股-0.0495 元/股。
003012.SZ	东鹏控股	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现营业收入 110,000 万元-118,000 万元, 同比增长 128.41%-145.02%; 实现归母净利润 5,100 万元-5,500 万元, 同比增长 146.66%-150.32%; 实现基本每股收益 0.04 元/股-0.05 元/股。
300196.SZ	长海股份	更正公告: 公司发布关于 2020 年年度报告及 2021 年第一季度业绩预告的更正公告。公司于 2021 年 4 月 10 日披露了《2020 年年度报告》及《2021 年第一季度业绩预告》, 事后经复核发现, 公告中个别数据因计量单位填报有误及业绩变动表述有误, 现更正如下:《2020 年年度报告》中 2020 年度息税折旧摊销前利润由 470,454,483.07 万元改为 47,045.45 万元, 2019 年度息税折旧摊销前利润由 486,868,548.08 万元改为 48,686.85 万元;《2021 年第一季度业绩预告》中归母净利润较上年同期由下降更正为上升。
002457.SZ	青龙管业	年度报告: 公司发布 2020 年度业绩快报。公司预计 2020 年度实现营业收入 20.64 亿元, 同比增长 3.25%; 实现归母净利润 1.63 亿元, 同比增长 3.71%。
002457.SZ	青龙管业	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 450 万元-650 万元, 同比增长 112.98%-118.74%; 实现扣非后净利润 220 万元-420 万元, 同比增长 106.36%-112.15%; 实现基本每股收益 0.0134 元/股-0.0194 元/股。
002718.SZ	友邦吊顶	业绩预告: 公司发布 2020 年度业绩快报。公司预计 2020 年度实现营业收入 7.57 亿元, 同比增长 7.13%; 实现归母净利润 0.84 亿元, 同比下降 13.38%。
002718.SZ	友邦吊顶	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 800 万元-1,200 万元, 同比增长 138.54%-157.80%; 实现基本每股收益 0.06 元/股-0.09 元/股。
002790.SZ	瑞尔特	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 2,533 万元-3,589 万元, 同比增长 20%-70%; 实现基本每股收益 0.06 元/股-0.085 元/股。
000786.SZ	北新建材	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利

		润 50,000 万元-58,000 万元, 同比增长 1404.52%-1645.24%; 实现基本每股收益 0.296 元/股-0.343 元/股。
002201.SZ	九鼎新材	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 1,100.52 万元-1,192.23 万元, 同比增长 500%-550%; 实现基本每股收益 0.0331 元/股-0.0359 元/股。
000401.SZ	冀东水泥	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度归母净利润亏损 4,000 万元-6,000 万元, 同比增长 78.65%-85.76%; 基本每股收益为亏损 0.068 元/股-0.082 元/股。
002641.SZ	永高股份	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 6,435.47 万元-7,571.14 万元, 同比增长 70%-100%; 实现扣非后净利润 5,335.47 万元-6,471.14 万元, 同比增长 133.75%-183.51%; 实现基本每股收益 0.05 元/股-0.06 元/股。
000012.SZ	南玻 A	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 53,500 万元-60,800 万元, 同比增长 381%-446%; 实现基本每股收益 0.17 元/股-0.20 元/股。
000012.SZ	南玻 A	年度报告: 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年度实现营业收入 106.71 亿元, 同比增长 1.90%; 实现归母净利润 7.79 亿元, 同比增长 45.28%。公司拟以总股本 3,070,692,107 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元 (含税)。
002791.SZ	坚朗五金	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 3,000 万元-4,000 万元, 同比增长 262.52%-383.36%; 实现基本每股收益 0.09 元/股-0.12 元/股。
002785.SZ	万里石	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 2,100 万元-2,600 万元, 同比增长 985.22%-1243.60%; 实现基本每股收益 0.1050 元/股-0.1300 元/股。
688398.SH	赛特新材	年度报告: 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年度实现营业收入 10.70 亿元, 同比增长 103.09%; 实现归母净利润 0.93 亿元, 同比增长 25.60%。公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数, 以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3.6 元 (含税)。
000509.SZ	*ST 华塑	业绩预告: 公司发布 2020 年度业绩快报。公司预计 2020 年度实现营业收入 5008.44 万元, 同比增长 28.58%; 实现归母净利润 755.99 万元, 同比增长 105.84%。
000509.SZ	*ST 华塑	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 1,200 万元-1,500 万元, 同比增长 270.16%-312.70%; 实现基本每股收益 0.0112 元/股-0.0140 元/股。
002205.SZ	国统股份	年度报告: 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年度实现营业收入 8.72 亿元, 同比增长 3.81%; 实现归母净利润 0.16 亿元, 同比增长 290.58%。公司拟以 185,843,228 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.1 元 (含税), 送红股 0 股 (含税), 不以公积金转增股本。
002205.SZ	国统股份	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度归母净利润亏损 2,600 万元-3,500 万元, 同比下降 16.28%-56.54%; 基本每股收益为亏损 0.1399 元/股-0.1883 元/股。
002671.SZ	龙泉股份	业绩预告: 公司发布 2021 年第一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度实现归母净利润 0 万元-300 万元, 同比增长 100%-106.06%; 实现扣非后净利润 0 万元-200 万元, 同比增长 100%-104.04%; 基本每股收益为亏损 0 元/股-0.003 元/股。
000877.SZ	天山股份	季度报告: 公司发布 2021 年第一季度报告。公司 2021 年第一季度实现营业收入 9.99 亿元, 同比增长 86.67%; 实现归母净利润 0.88 亿元, 同比增长 393.60%。
603616.SH	韩建河山	年度报告: 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年度实现营业收入 9.77 亿元, 同比下

降 0.05%；实现归母净利润 0.28 亿元，同比增长 142.49%。公司为保证非公开发行股票顺利实施以及满足公司生产经营需求，拟不派发现金红利，不以未分配利润向股东送红股，也不以资本公积转增股本。

300234.SZ	开尔新材	年度报告： 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年度实现营业收入 4.41 亿元，同比下降 35.59%；实现归母净利润 0.75 亿元，同比增长 29.58%。公司拟以 494,971,090 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.16 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。
002271.SZ	东方雨虹	年度报告： 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年度实现营业收入 217.30 亿元，同比增长 19.70%；实现归母净利润 33.89 亿元，同比增长 64.03%。公司拟以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。
002271.SZ	东方雨虹	季度报告： 公司发布 2021 年第一季度报告。公司 2021 年第一季度实现营业收入 53.77 亿元，同比增长 118.13%；实现归母净利润 2.96 亿元，同比增长 126.08%。
000509.SZ	*ST 华塑	年度报告： 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年实现营业收入 5008.44 万元，同比降低 28.58%；实现归母净利润 755.99 万元，同比增长 105.84%。公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。
002918.SZ	蒙娜丽莎	季度报告： 公司发布 2021 年第一季度报告。公司 2021 年第一季度实现营业收入 9.96 亿元，同比增长 105.62%；实现归母净利润 0.47 亿元，同比增长 18.93%。
002671.SZ	龙泉股份	年度报告： 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年度实现营业收入 8.37 亿元，同比下降 25.16%；归母净利润亏损 0.90 亿元，同比下降 1352.26%。公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。
002372.SZ	伟星新材	年度报告： 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年度实现营业收入 51.05 亿元，同比增长 9.45%；实现归母净利润 11.93 亿元，同比增长 21.29%。公司拟以现有总股本 1,592,112,988 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元（含税），送红股 0 股（含税），不以资本公积金转增股本。

资料来源：公司公告、国盛证券研究所

8、风险提示

宏观政策反复；汇率大幅贬值。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层
 邮编：100032
 传真：010-57671718
 邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦
 邮编：330038
 传真：0791-86281485
 邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层
 邮编：200120
 电话：021-38934111
 邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼
 邮编：518033
 邮箱：gsresearch@gszq.com