

建筑材料

推荐景气持续上行的玻璃板块

本周建筑材料板块上涨+1.98%，超额收益为0.59%。本周建筑材料板块资金净流入额为-25.75亿元。

全国水泥均价461元/吨，周环比+4元/吨。本周全国水泥市场价格环比涨幅为0.9%。价格上涨地区为安徽、浙江、福建、河南和云南，幅度20-50元/吨。四月下旬，国内水泥市场延续供需两旺态势，大部分地区下游需求保持稳定，由于原燃材料价格上涨，水泥企业生产成本增加，促使水泥价格继续攀升，特别是原价格偏低的区域，如河南、云南等地均出现大幅上涨行情。维持前期判断，上半年水泥价格上行趋势将会持续到五月上旬。

本周(2021.04.19-2021.04.23)末全国建筑用白玻平均价格2272元，周环比+21元/吨，年同比+912元/吨。从区域情况看，华中地区近期市场价格继续有所上涨，市场情绪较好；华北地区厂家库存不高，市场成交价格提升；华东和西北等地区价格也有上涨；部分西南地区厂家价格出现一定幅度的松动。产能方面，广东明轩玻璃有限公司二线1000吨建成点火，属于产能置换的项目，是有江门易盛的生产产能置换。后期东海台玻二线800吨也冷修完毕，计划在下周点火复产，以生产建筑用白玻为主。

【周观点】

大宗品类方面，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。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。

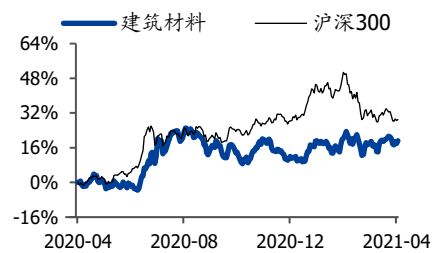
2) 玻璃板块，中期供需紧平衡状态难以打破，下半年旺季刚需以及下游补库拉动下价格有望再创新高，此外产业政策调整带来龙头企业长期盈利中枢上移和产业链扩张的机会，推荐旗滨集团。

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

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：玻璃维持高景气，消费建材季报成长弹性显现》2021-04-19
- 2、《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
- 3、《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



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461元/吨，周环比+4元/吨。本周全国水泥市场价格环比涨幅为0.9%。价格上涨地区为安徽、浙江、福建、河南和云南，幅度20-50元/吨。四月下旬，国内水泥市场延续供需两旺态势，大部分地区下游需求保持稳定，由于原燃材料价格上涨，水泥企业生产成本增加，促使水泥价格继续攀升，特别是原价格偏低的区域，如河南、云南等地均出现大幅上涨行情。维持前期判断，上半年水泥价格上行趋势将会持续到五月上旬。

泛京津冀地区水泥市场均价为447元/吨，周环比+2元/吨，年同比-14元/吨；长江中下游流域水泥市场均价为536元/吨，周环比+8元/吨，年同比+59元/吨；长江流域水泥市场均价为511元/吨，周环比+4元/吨，年同比+52元/吨；两广地区水泥市场均价为530元/吨，周环比持平，年同比+35元/吨。

泛京津冀地区水泥库存48.8%，周环比-3.8%；长江中下游流域水泥库存42.1%，周环比-0.8%；长江流域库存43.2%，周环比+3.1%；两广地区库存49.8%，周环比+2.5%。

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 2272 元，周环比+21 元/吨，年同比+912 元/吨。从区域情况看，华中地区近期市场价格继续有所上涨，市场情绪较好；华北地区厂家库存不高，市场成交价格提升；华东和西北等地区价格也有上涨；部分西南地区厂家价格出现一定幅度的松动。产能方面，广东明轩玻璃有限公司二线 1000 吨建成点火，属于产能置换的项目，是有江门易盛的生产产能置换。后期东海台玻二线 800 吨也冷修完毕，计划在下周点火复产，以生产建筑用白玻为主。

短期中下游渠道集中补库结束，行业平均产销率略有回落，但当前时点下游有刚需支撑，产销率继续下行的空间有限，厂商库存无明显累计压力，价格端或也呈现稳中趋强的态势。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，行业供给格局进入新阶段，我们看好玻璃高景气的韧性有望超预期，有望复制水泥行业 2018 年以后的盈利曲线。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：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基本保持暂稳走势。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 价格暂无调整。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	6.95	7.21	7.9	7.5	7.2	6.9	-
600801	华新水泥	3.03	2.69	3.54	4.01	7.6	8.5	6.5	5.7	增持
601636	旗滨集团	0.50	0.68	1.24	1.36	28.1	20.7	11.3	10.3	增持
000786	北新建材	0.26	1.69	2.16	2.49	174.3	26.8	21.0	18.2	买入
002798	帝欧家居	1.46	1.46	2.04	2.61	13.8	13.8	9.9	7.7	买入
000401	冀东水泥	2.00	2.06	2.69	3.23	7.3	7.1	5.4	4.5	买入
000672	上峰水泥	2.87	3.28	3.43	3.49	7.2	6.3	6.0	5.9	增持
002372	伟星新材	0.62	0.75	0.85	0.98	40.0	33.1	29.2	25.3	增持
002271	东方雨虹	0.82	1.34	1.69	2.12	71.3	43.7	34.6	27.6	买入
600176	中国巨石*	0.61	1.27	1.46	1.67	30.2	14.5	12.6	11.0	-
002398	垒知集团	0.56	0.52	0.65	0.82	13.8	14.9	11.9	9.4	增持
600720	祁连山	1.59	1.85	2.29	2.48	8.8	7.5	6.1	5.6	增持
603385	惠达卫浴	0.87	0.81	0.97	1.13	12.6	13.6	11.3	9.7	买入
600449	宁夏建材*	1.61	2.02	2.34	2.64	8.6	6.8	5.9	5.2	增持
002791	坚朗五金	1.37	2.54	3.74	5.35	132.8	71.6	48.7	34.0	买入
603033	三维股份	0.75	1.32	1.98	2.77	27.8	15.8	10.5	7.5	买入
002918	蒙娜丽莎	1.06	1.39	1.84	2.35	34.5	26.3	19.9	15.6	买入
300715	凯伦股份	0.79	1.63	2.61	3.75	63.68	30.87	19.28	13.42	买入
003011	海象新材	1.89	2.70	4.15	5.70	27.88	19.52	12.70	9.25	买入
300737	科顺股份	0.57	1.40	1.87	2.46	60.18	24.50	18.34	13.94	买入
003012	东鹏控股	0.68	0.73	0.96	1.22	32.62	30.38	23.10	18.18	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+4.0 元/吨.....	10
图表 6: 全国水泥库存周环比+0.7%	10
图表 7: 长江流域水泥库存周环比+3.1%.....	10
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-0.8%.....	10
图表 9: 两广地区水泥库存周环比+2.5%.....	10
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-3.8%	10
图表 11: 长江流域水泥价格周环比+4 元/吨	11
图表 12: 长江中下游水泥价格周环比+8 元/吨.....	11
图表 13: 两广地区水泥价格周环比持平.....	11
图表 14: 泛京津冀地区水泥价格周环比+2 元/吨.....	11
图表 15: 华北水泥价格周环比+2 元/吨.....	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+9 元/吨.....	12
图表 18: 中南水泥价格周环比持平	12
图表 19: 西南水泥价格周环比+10 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+21 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-105 万重箱	14
图表 27: 北京平板玻璃均价周环比+20 元/吨	14
图表 28: 成都平板玻璃均价周环比-40 元/吨.....	15
图表 29: 广州平板玻璃均价周环比+21 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: 纯碱价格周环比持平.....	15
图表 33: 重油价格周环比+30 元/吨.....	15

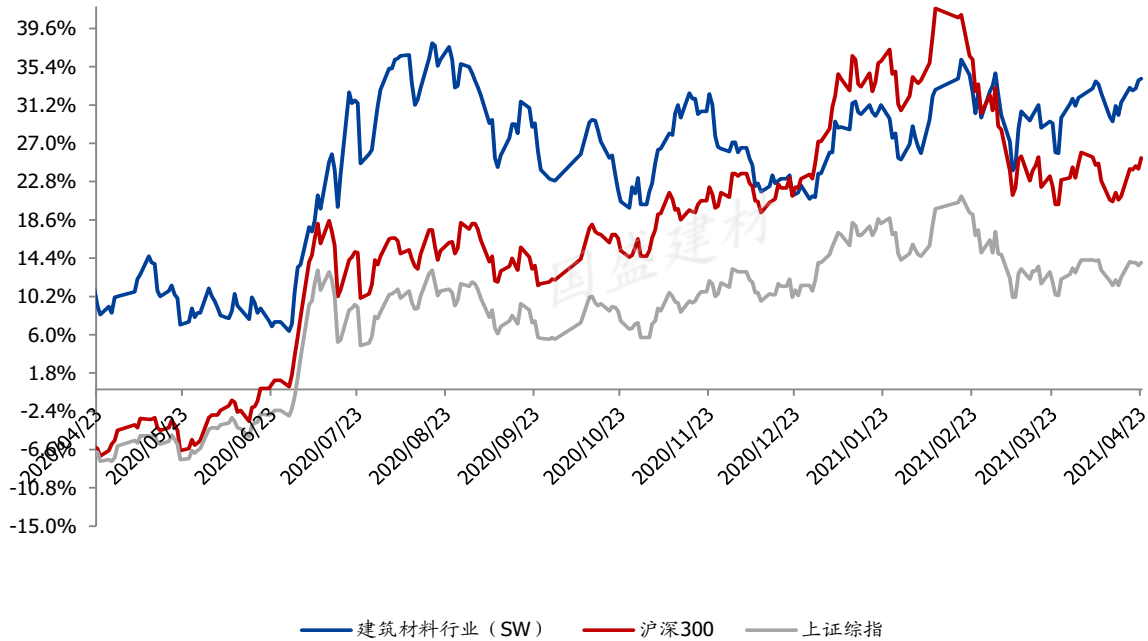
图表 34: 房地产竣工面积增速图.....	16
图表 35: 玻璃产量增速图.....	16
图表 36: 玻璃价格变化汇总.....	16
图表 37: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平.....	17
图表 38: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平.....	17
图表 39: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平.....	17
图表 40: 锆价格周环比持平, 铂价格周环比-6 元/克.....	17
图表 41: 全球主要经济体 PMI.....	17
图表 42: 中国汽车产量增速 (%).....	17
图表 43: 本周品牌动态.....	18
图表 44: 装修建材原料价格汇总.....	18
图表 45: 沥青价格周环比-190 元/吨.....	18
图表 46: PVC 周均价环比+151 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+40.8 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(2021.04.19-2021.04.23)建筑材料板块(SW)上涨1.98%，上证综指上涨1.39%，超额收益为0.59%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为-25.75亿元。

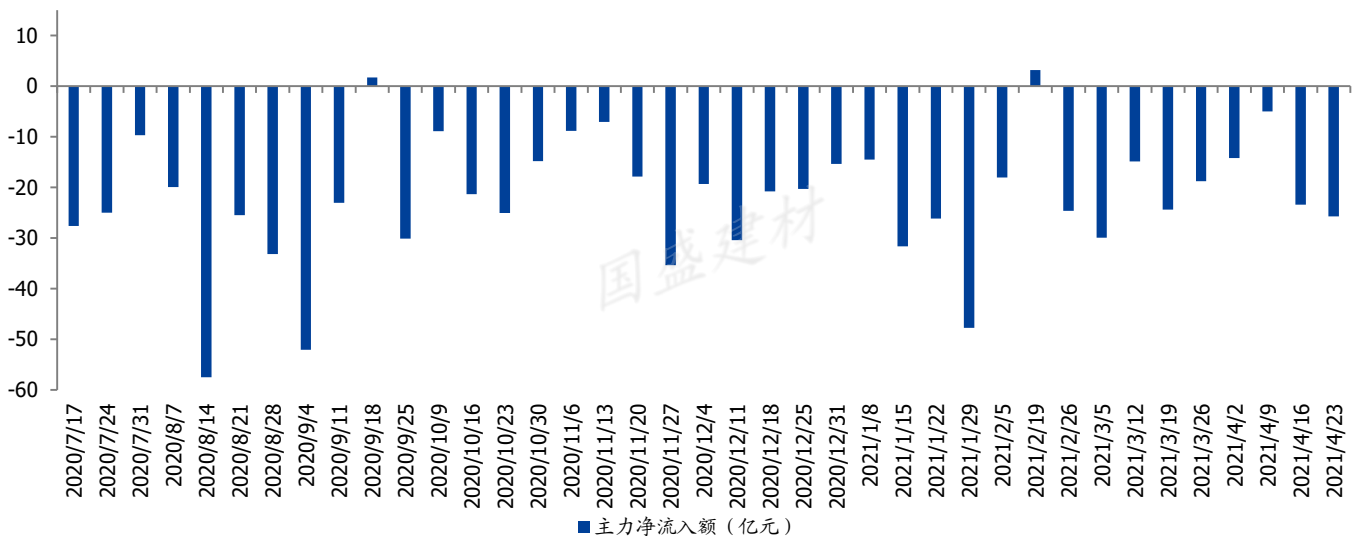
个股方面，科顺股份、金刚玻璃、鲁阳节能、东鹏控股、亚士创能位列涨幅榜前五，开尔新材、北京利尔、万里石、纳川股份、海象新材位列涨幅榜后五。

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(%)
300737	科顺股份	34.30	23.92	22.53	59.83
300093	金刚玻璃	18.26	14.05	12.66	98.26
002088	鲁阳节能	21.25	13.88	12.49	91.61
003012	东鹏控股	22.18	10.79	9.40	54.03
603378	亚士创能	62.30	10.76	9.37	334.75

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	8.71	-6.34	-7.73	39.14
002392	北京利尔	4.38	-6.61	-8.00	-2.45
002785	万里石	17.29	-6.74	-8.13	4.09
300198	纳川股份	3.93	-6.87	-8.26	-23.69
003011	海象新材	52.70	-8.19	-9.58	-5.35

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19日至2021年04月23日全国水泥均价461元/吨,周环比+4元/吨。本周全国水泥市场价格环比涨幅为0.9%。价格上涨地区为安徽、浙江、福建、河南和云南,幅度20-50元/吨。四月下旬,国内水泥市场延续供需两旺态势,大部分地区下游需求保持稳定,由于原燃材料价格上涨,水泥企业生产成本增加,促使水泥价格继续攀升,特别是原价格偏低的区域,如河南、云南等地均出现大幅上涨行情。维持前期判断,上半年水泥价格上行趋势将会持续到五月上旬。

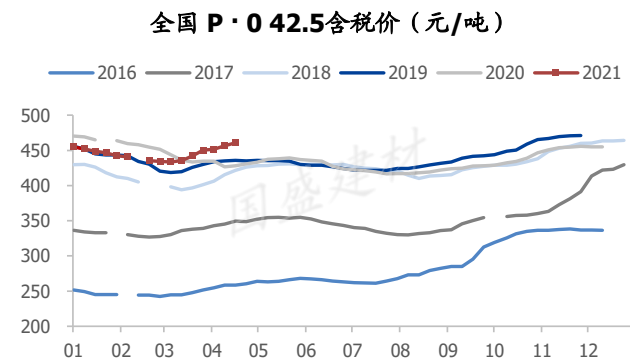
重点区域情况: 2021年04月19日至2021年04月23日,泛京津冀地区水泥市场均价为447元/吨,周环比+2元/吨,年同比-14元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为536元/吨,周环比+8元/吨,年同比+59元/吨;长江流域水泥市场均价为511元/吨,周环比+4元/吨,年同比+52元/吨;两广地区水泥市场均价为530元/吨,周环比持平,年同比+35元/吨。

库存方面: 2021年04月19日至2021年04月23日,本周全国水泥库存48.8%,周环比+0.7%。华北地区库存周环比+3.5%(河北、山西、内蒙古分别上涨15.0%、2.5%以及20.0%,北京和天津均下降10.0%),东北地区库存周环比持平,华东地区库存周环比-0.8%(浙江、福建分别下降3.0%、2.5%),中南地区库存周环比-5.0%(河南、湖北以及海南分别下降20.0%、10.0%以及5.0%,广西上涨5.0%),西南地区库存周环比+11.9%(重庆、贵州以及四川分别上涨35.0%、10.0%以及2.5%),西北地区周环比+4.0%(陕西、青海分别上涨15.0%、5.0%)。截至目前,西南地区库存最高,为59.7%。华北、东北、华东、中南、西北地区库存分别为47.5%、52.1%、43.0%、50.3%、43.3%。

重点区域情况: 泛京津冀地区水泥库存48.8%,周环比-3.8%;长江中下游流域水泥库

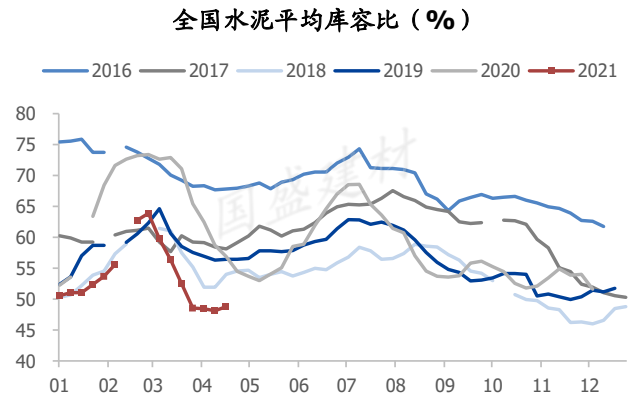
存 42.1%，周环比-0.8%；长江流域库存 43.2%，周环比+3.1%；两广地区库存 49.8%，周环比+2.5%。

图表 5: 全国水泥价格周环比+4.0 元/吨



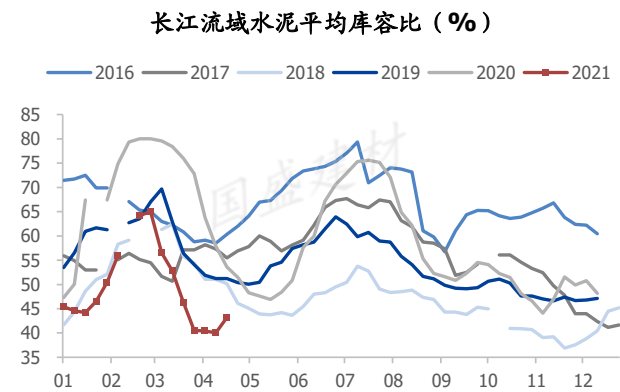
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比+0.7%



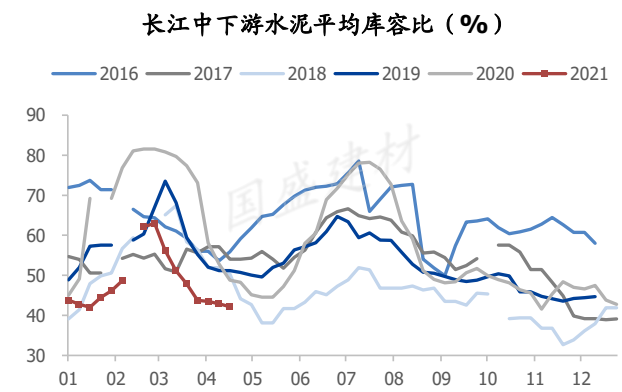
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比+3.1%



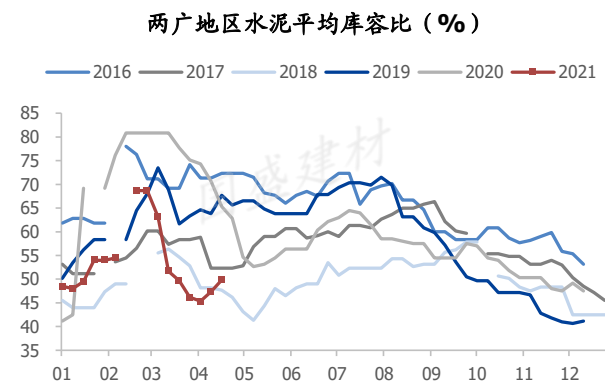
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-0.8%



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+2.5%



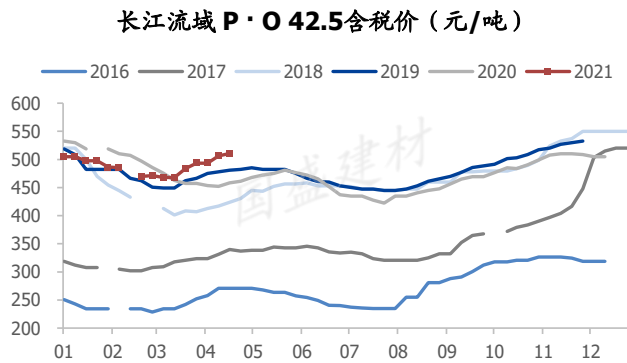
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-3.8%



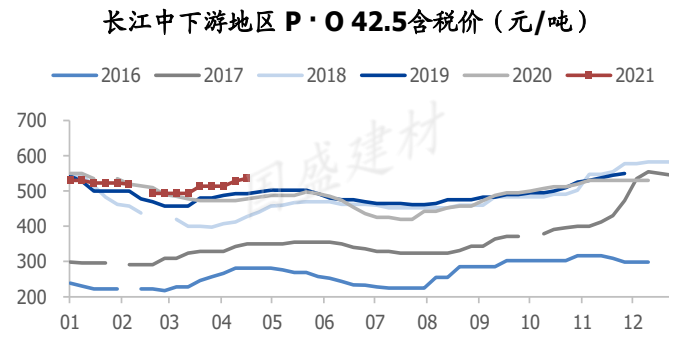
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 长江流域水泥价格周环比+4元/吨



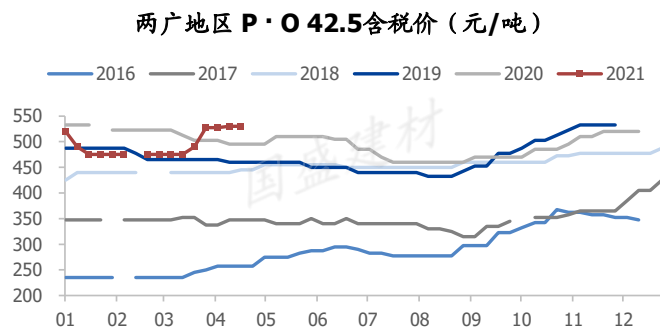
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 长江中下游水泥价格周环比+8元/吨



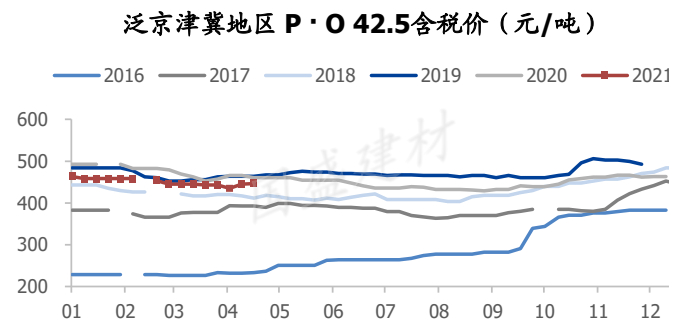
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 两广地区水泥价格周环比持平



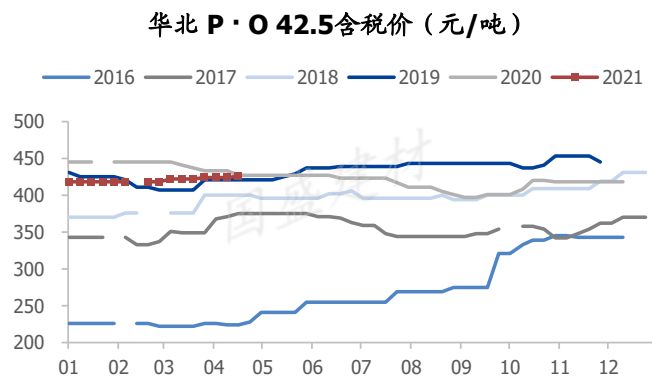
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 泛京津冀地区水泥价格周环比+2元/吨



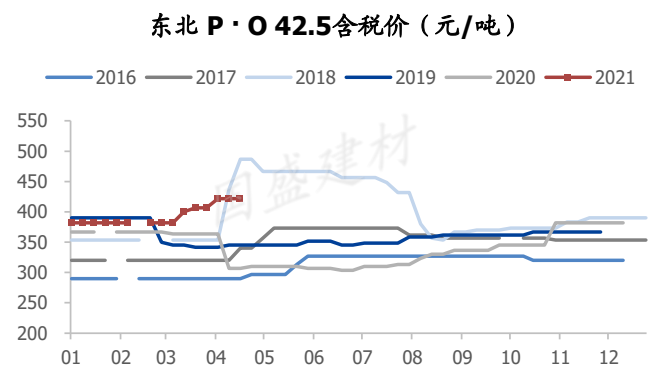
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 华北水泥价格周环比+2元/吨



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

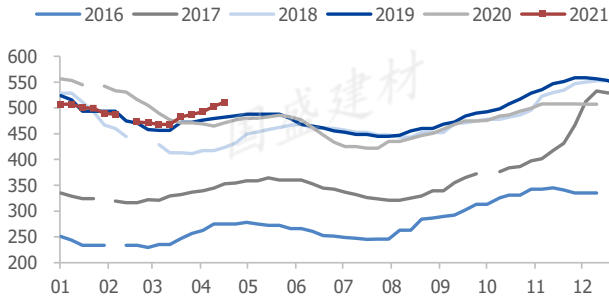
图表 16: 东北水泥价格周环比持平



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+9元/吨

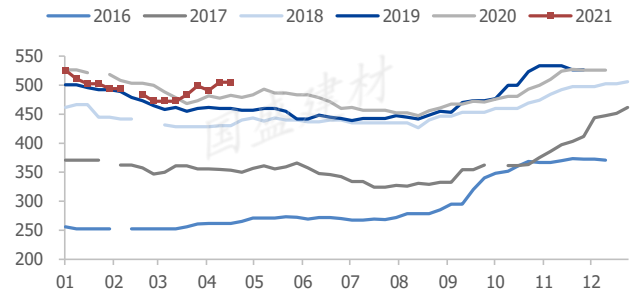
华东 P·O 42.5 含税价 (元/吨)



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持平

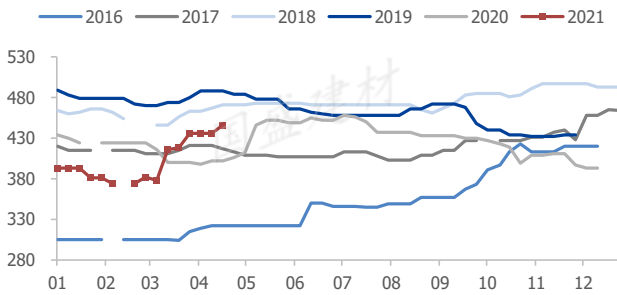
中南 P·O 42.5 含税价 (元/吨)



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+10元/吨

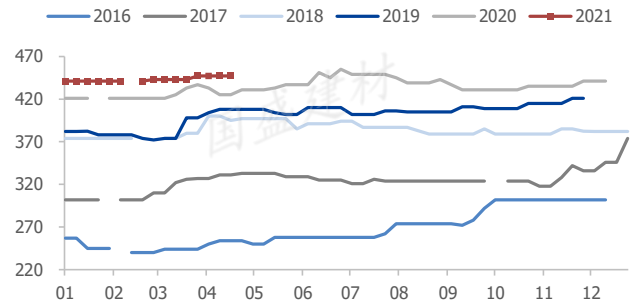
西南 P·O 42.5 含税价 (元/吨)



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

西北 P·O 42.5 含税价 (元/吨)



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

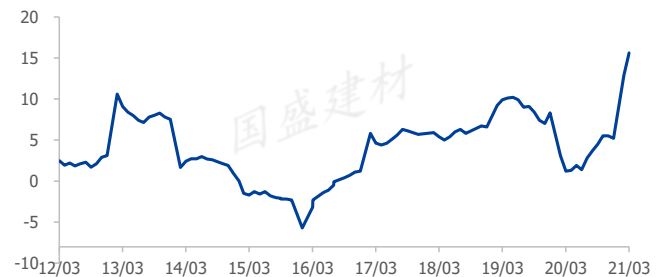
全国水泥累计产量增速 (%)



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

全国粗钢累计产量增速 (%)



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	426	2	-1	47.5	3.5	-11.3	420/418	6/8
北京	490	0	20	30.0	-10.0	-25.0	480/480	10/10
天津	470	10	10	30.0	-10.0	-30.0	450/430	20/40
河北省	455	0	-25	60.0	15.0	3.8	465/465	-10/-10
山西省	355	0	-10	67.5	2.5	5.0	365/355	-10/0
内蒙古	360	0	0	50.0	20.0	-10.0	360/340	0/20
东北地区	422	0	115	52.1	0.0	-17.9	382/382	40/40
辽宁省	395	0	85	41.3	0.0	-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	511	9	40	43.0	-0.8	-10.6	508/468	4/44
上海市	540	0	110	45.0	0.0	-10.0	520/490	20/50
江苏省	525	0	25	42.0	0.0	-7.0	550/475	-25/50
浙江省	570	0	60	39.0	-3.0	-6.0	560/530	10/40
安徽省	510	30	40	42.5	0.0	-3.8	490/480	20/30
福建省	515	30	55	37.5	-2.5	-22.5	445/400	70/115
江西省	450	0	20	45.0	0.0	-10.0	510/420	-60/30
山东省	470	0	-30	50.0	0.0	-15.0	490/460	-20/10
中南地区	505	0	23	50.3	-5.0	-14.8	528/473	-23/33
河南省	440	0	-50	55.0	-20.0	-1.3	570/450	-130/-10
湖北省	530	0	30	23.8	-10.0	-46.3	530/470	0/60
湖南省	490	0	5	68.3	0.0	5.0	505/475	-15/15
广东省	620	0	60	41.7	0.0	-20.0	570/540	50/80
广西省	440	0	10	58.0	5.0	-11.0	470/410	-30/30
海南省	510	0	80	55.0	-5.0	-15.0	540/480	-30/30
西南地区	446	10	44	59.7	11.9	3.8	433/374	13/72
重庆市	450	0	80	65.0	35.0	10.0	410/380	40/70
四川省	450	0	30	43.8	2.5	-20.0	435/400	15/50
贵州省	340	0	30	55.0	10.0	5.0	320/280	20/60
云南省	340	50	-30	75.0	0.0	20.0	390/290	-50/50
西藏	650	0	110	-	-	-	650/460	0/190
西北地区	447	0	22	43.3	4.0	-5.7	443/441	4/6
陕西省	470	0	-10	66.7	15.0	1.7	470/470	0/0
甘肃省	445	0	30	30.0	0.0	-7.5	445/445	0/0
青海省	490	0	-10	40.0	5.0	5.0	500/470	-10/20
宁夏	360	0	10	30.0	0.0	-20.0	360/360	0/0
新疆	470	0	90	50.0	0.0	-7.5	520/460	-50/10
全国	461	4	33	48.8	0.7	-9.9	456/434	5/27
泛京津冀地区	447	2	-14	48.8	-3.8	-10.4	467/443	-20/3
长江中下游流域	536	8	59	42.1	-0.8	-6.7	530/494	6/43
长江流域	511	4	52	43.2	3.1	-10.4	510/468	1/43
两广地区	530	0	35	49.8	2.5	-15.5	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(2021.04.19-2021.04.23)末全国建筑用白玻平均价格 2272 元, 周环比+21 元/吨, 年同比+912 元/吨。从区域情况看, 华中地区近期市场价格继续有所上涨, 市场情绪较好; 华北地区厂家库存不高, 市场成交价格提升; 华东和西北等地区价格也有上涨; 部分西南地区厂家价格出现一定幅度的松动。产能方面, 广东明轩玻璃有限公司二线 1000 吨建成点火, 属于产能置换的项目, 是有江门易盛的生产产能置换。后期东

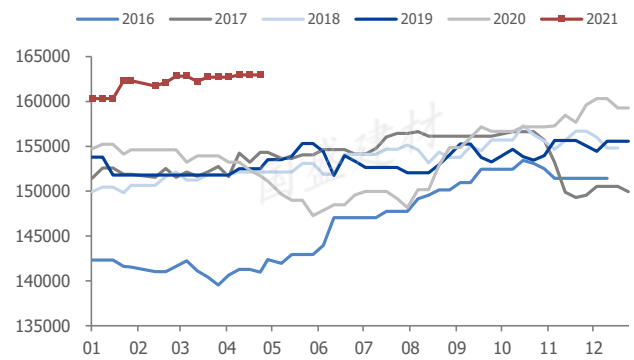
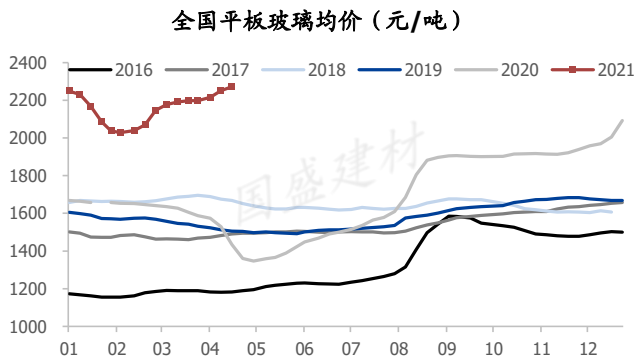
海台玻二线 800 吨也冷修完毕，计划在下周点火复产，以生产建筑用白玻为主。

库存方面：周末玻璃产能利用率为 71.20%，环比上周上涨 0.43%，同比去年上涨 3.53%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 84.47%，环比上周上涨 0.51%，同比去年上涨 4.13%。在产玻璃产能 98442 万重箱，环比上周增加 600 万重箱，同比去年增加 7050 万重箱。周末行业库存 3128 万重箱，环比上周增加-105 万重箱，同比去年增加-2085 万重箱。周末库存天数 11.60 天，环比上周增加-0.46 天，同比增加-9.22 天。

2021 年 4 月 23 日中国玻璃综合指数 1564.69 点，环比上周上涨 15.40 点，同比去年同期上涨 583.41 点；中国玻璃价格指数 1657.11 点，环比上周上涨 15.23 点，同比去年同期上涨 663.90 点；中国玻璃信心指数 1195.02 点，环比上周上涨 16.10 点，同比去年同期上涨 261.45 点。本周玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库情况继续保持正常的水平，厂家库存去化，市场情绪较好。从区域看，市场呈现北强南稳的格局，市场价格有所上涨。近期部分地区产能有所增加，造成本地及周边地区市场信心略有一定的调整 and 变化。同时后期华南和华东等地区产能还有继续增加的迹象，而北方地区产能近期增减变化并不明显。同时后期部分地区雨季也将影响市场需求的进度和变化。

图表 24: 全国玻璃均价周环比+21 元/吨

图表 25: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平

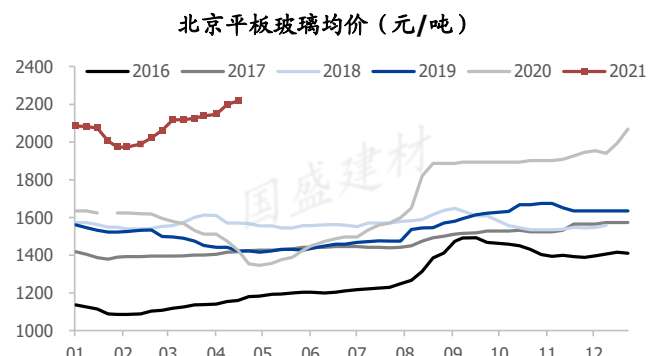
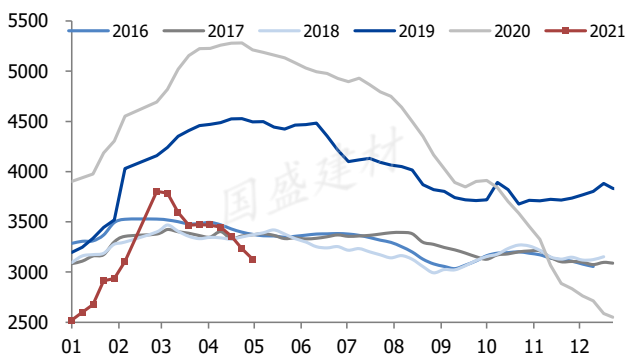


资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

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-105 万重箱

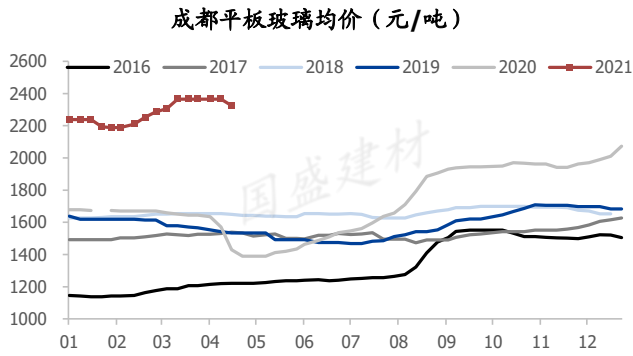
图表 27: 北京平板玻璃均价周环比+20 元/吨



资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

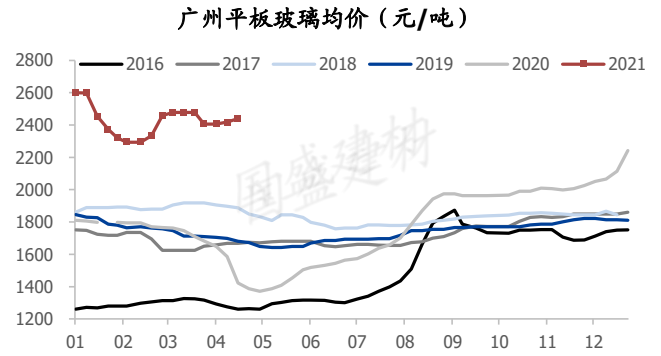
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 28: 成都平板玻璃均价周环比-40元/吨



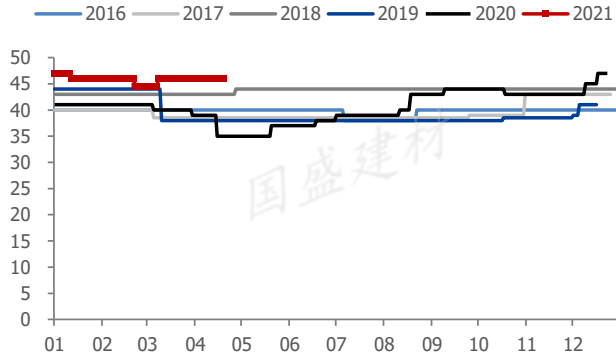
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 29: 广州平板玻璃均价周环比+21元/吨



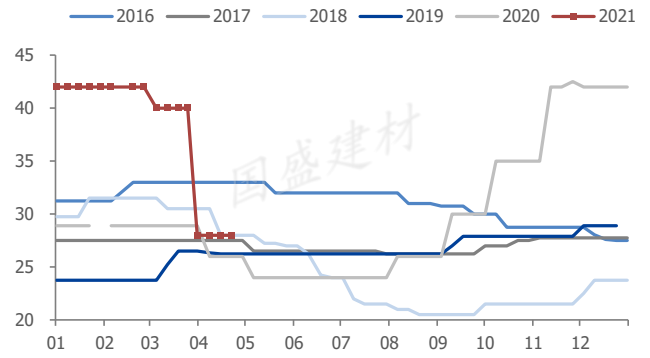
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 30: Low-E 玻璃价格周环比持平



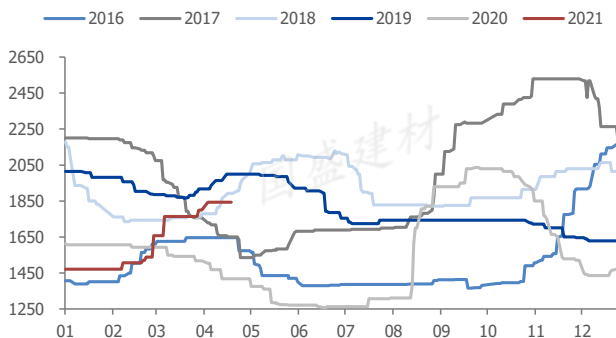
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 31: 光伏玻璃价格周环比持平



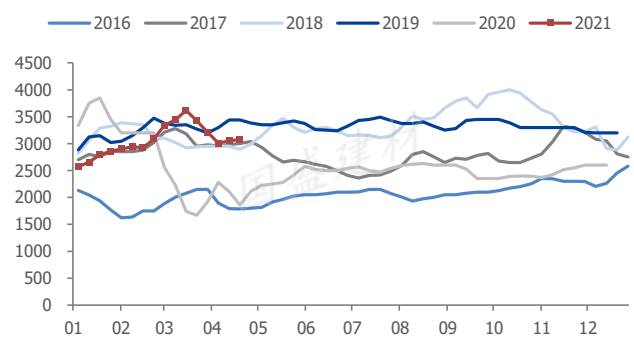
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 32: 纯碱价格周环比持平



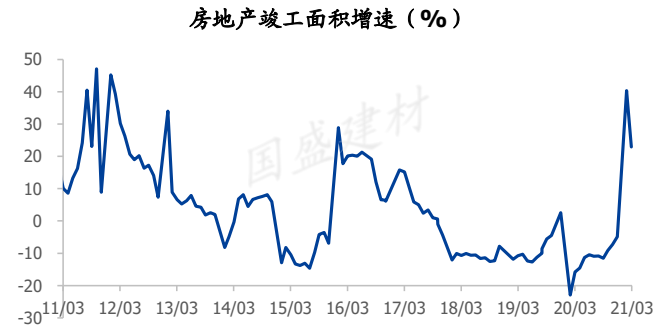
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 33: 重油价格周环比+30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	2218	20	864
成都	2325	-40	935
广州	2439	21	1052
秦皇岛	2136	23	803
上海	2373	26	944
沈阳	2065	0	852
武汉	2238	40	996
西安	2071	26	694
济南	2276	38	860
全国	2272	21	912

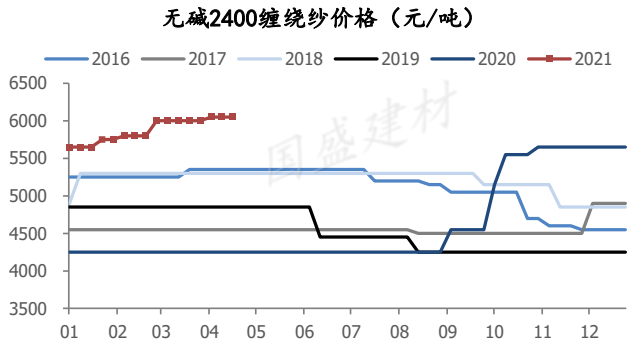
资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

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基本保持暂稳走势。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。

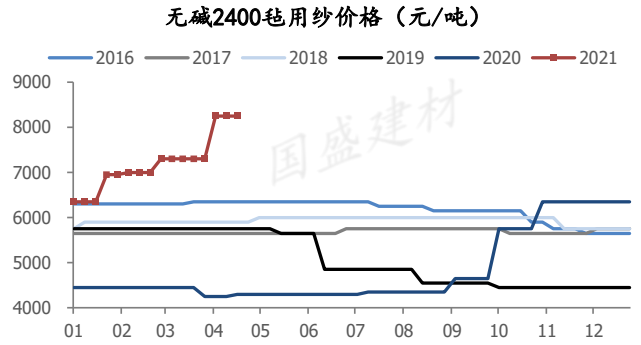
电子纱: 泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱, 现有 3 条电子级池窑线正常生产, 年产量约 6.5 万吨, 主要产品有 G75、G37、G150、E225、D450 等型号, G37 基本自用。近期下游需求依旧良好, 电子纱 G75 价格暂无调整。现对外报价在 15500-16000 元/吨不等, 不同客户价格略有差别, 实际成交按合同。A 级品, 含税出厂价格, 木托盘包装, 塑料管回收, 限期 3 个月。走货主要区域是山东及江浙地区, 多数电子纱厂家自用。当前, 国内电子布 (7628 布) 市场产销良好, 现主流报价维持在 7.7-8.0 元/米, 实际成交按合同。交投良好。

图表 37: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



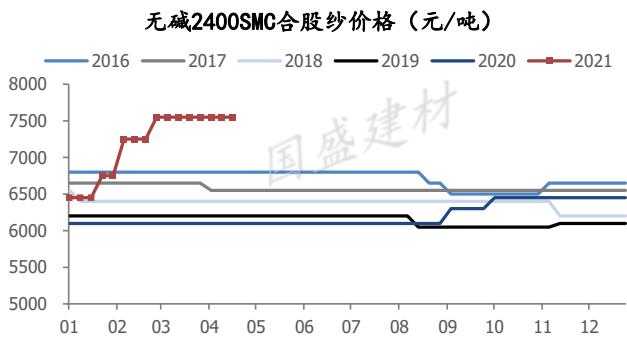
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平



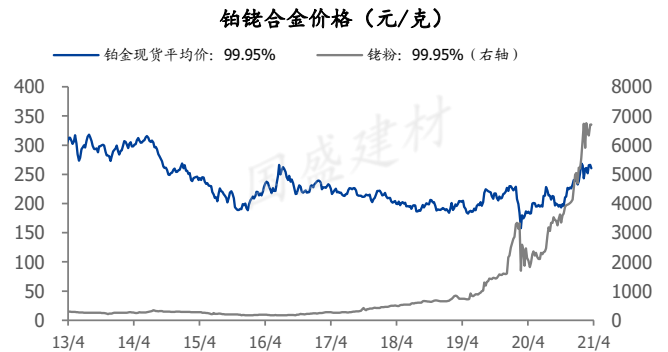
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 39: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平



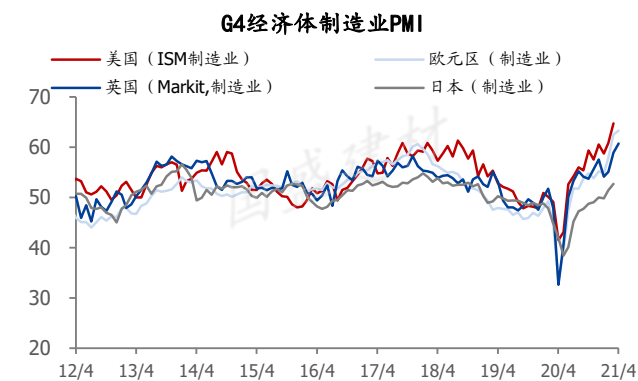
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 40: 铍价格周环比持平, 铂价格周环比-6 元/克



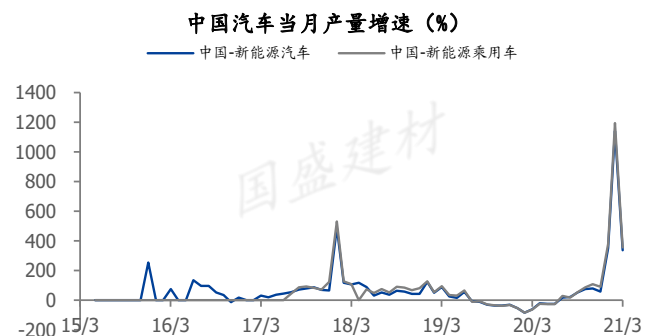
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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	北新建材开始发力: 拟湖南投建年产 10 万吨建筑涂料项目。北新建材将在铜官工业园建设年产 3000 万平方米纸面石膏板生产线、1 万吨轻放龙骨生产线、10 万吨水性建筑涂料等生产基地。未来北新建材会将防水材料产业基地发展至 30 个、涂料产业基地发展至 20 个。(涂界)

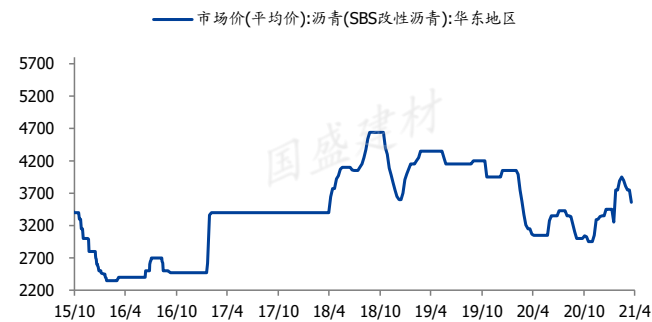
资料来源: 公开信息整理、国盛证券研究所

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 3560 元/吨, 周环比-190 元/吨, 年同比+410 元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 8870 元/吨, 周环比+151 元/吨, 年同比+3574 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 11600 元/吨, 周环比-200 元/吨, 年同比+2200 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 298.9 元/张, 周环比+40.8 元/张, 年同比+98.4 元/张

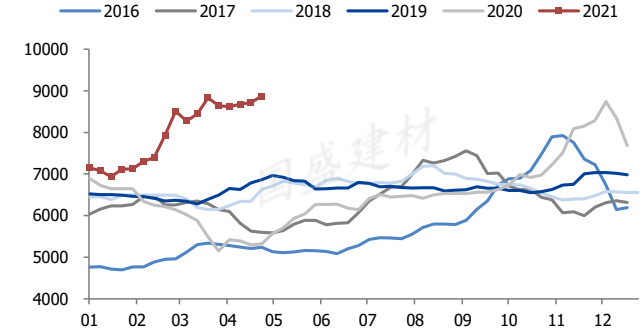
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 45: 沥青价格周环比-190 元/吨



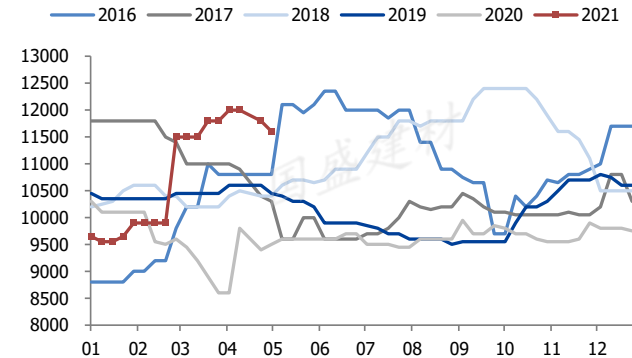
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 46: PVC 周均价环比+151 元/吨



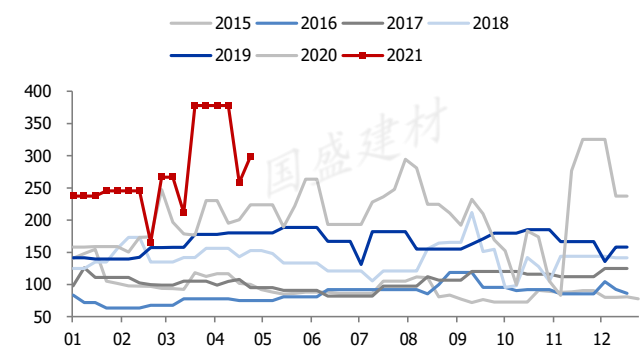
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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+40.8 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20日	拟投资 45 亿元! 花垣红狮水泥 8000t/d 线资源综合利用建材产业园项目加快推进: 2020 年 7 月 10 日, 红狮集团与花垣县人民政府成功签约, 注册成立花垣红狮水泥有限公司, 拟投资 45 亿元实施花垣红狮日产 8000 吨智能化新型干法水泥熟料生产线资源综合利用建材产业园项目。目前, 该集团公司正在加快项目投资建设有关工作。(中国水泥网)
4月21日	总投资 5.2 亿元! 宁夏青铜峡水泥将建一条 4000t/d 水泥熟料生产线: 宁夏建材控股子公司宁夏青铜峡水泥股份有限公司将 1 条 2000t/d 熟料生产线、1 条 2500t/d 熟料生产线进行关停淘汰, 通过产能减量置换的方式投资 51,669.31 万元, 在原址采用第二代智能化新型干法预分解窑生产工艺, 建设一条 4000t/d 新型干法水泥熟料生产线及配套 7MW 纯低温余热发电系统项目。(中国水泥网)
4月23日	年产 400 万吨水泥! 华润水泥将新建两条水泥粉磨生产线: 华润水泥将在广东肇庆市封开县长岗镇的华润水泥(封开)有限公司 6×4500 吨/d 熟料水泥生产线场地内北侧新建两条水泥粉磨生产线。(数字水泥网)

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19日	拟投资 70 亿! 海螺集团将与中建材合建项目: 海螺集团有限责任公司将与中建材股份有限公司合作, 共同打造万州新材料产业园—绿色建材基地项目。该项目拟投资 70 亿元, 占地约 1600 亩, 预计全部建成投产后可实现年产值约 60 亿元, 提供就业岗位 1500 个。(数字水泥网)
4月19日	中国重机孟加拉水泥粉磨站项目正式启动: 近日, 国机集团中国重型机械有限公司孟加拉信心集团水泥粉磨站项目正式启动。项目建成投产后, 可每小时生产普通硅盐水泥 250 吨(或硅酸盐水泥混凝土 280 吨), 将进一步满足当地水泥市场需求, 同时巩固中国重机在孟加拉建材市场的竞争力。(中国水泥网)
4月20日	万年青与厦门中远海运签署合作协议: 江西万年青与中远海运(厦门)有限公司在厦门签署合作协议, 双方将在煤炭运输以及水泥熟料业务等方面展开全面、深入的合作, 保障供应链稳定。(数字水泥网)
4月21日	拟投资 15 亿元! 建年产 1000 万吨骨料线! 南方新材料中方绿色新型建材产业园项目开建: 该项目总投资 15 亿元, 主要以建筑砂石骨料生产为核心, 拟建设年产 1000 万吨精品砂石骨料生产线; 配套建设年产 200 万立方米新型环保商品混凝土生产线、年产 60 万吨沥青搅拌站等, 最终打造一个以新型建筑材料及砂石为主材的新型建材加工产业集群。(中国水泥网)
4月21日	河南省工业和信息化厅关于河南省同力水泥有限公司拟技改建设一条日产 4500 吨水泥熟料生产线项目有关产能情况的公示: 河南省工信厅发布公示显示, 河南省同力水泥有限公司拟技改建设一条 4500t/d 水泥熟料生产线项目, 计划点火投产时间为 2023 年 3 月。(中国水泥网)
4月22日	安徽黄山、安庆地区水泥价格上调: 据市场反馈, 安徽地区市场需求较好, 加之周边浙江地区水泥价格上调带动。22 日安徽黄山地区主要厂家通知上调各品种水泥价格 10-20 元/吨。此外, 22 日安庆地区主要厂家小幅上调高标价格 10 元/吨, 六安地区暂观望待跟进。(中国水泥网)

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
002225.SZ	濮耐股份	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 10.36 亿元, 同比增长 5.97%; 实现归母净利润 0.79 亿元, 同比增长 2.89%。
603385.SH	惠达卫浴	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 7.09 亿元, 同比增长 43.14%; 实现归母净利润 0.40 亿元, 同比增长 39.84%。
002233.SZ	塔牌集团	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 15.00 亿元, 同比增长 51.38%; 实现归母净利润 3.52 亿元, 同比增长 8.75%。
002043.SZ	兔宝宝	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 64.66 亿元, 同比增长 39.59%; 实现归母净利润 4.03 亿元, 同比增长 2.14%。公司拟以 2020 年权益分派实施时股权登记日总股本扣除回购账户股数后的股本为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元 (含税), 送红股 0 股 (含税), 不以公积金转增股本。
002043.SZ	兔宝宝	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 13.67 亿元, 同比增长 188.01%; 实现归母净利润 1.03 亿元, 同比增长 460.13%。
002790.SZ	瑞尔特	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 12.84 亿元, 同比增长 15.75%; 实现归母净利润 1.15 亿元, 同比降低 36.86%。公司拟以 418,329,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元 (含税), 送红股 0 股 (含税), 不以公积金转增股本。
002790.SZ	瑞尔特	个股其他公告: 公司发布关于开展外汇套期保值业务的公告。为避免汇率波动对公司经营业绩造成影响, 公司拟使用等值不超过 4,000 万美元的资金进行外汇套期保值业务, 授权期限为一年。
002790.SZ	瑞尔特	股权激励: 公司发布关于回购注销部分限制性股票及调整回购价格的公告。根据 2020 年限制性股票激励计划, 公司将使用自有资金回购注销 2020 年度个人绩效考核结果为合格的激励对象已获授但未获准解锁的限制性股票共 6,000 股。预计本次回购注销完成后, 公司股份总数将由 418,329,000 股变更为 418,323,000 股。根据分红派息方案的实施情况, 本次回购价格确定为 3.05 元/股。
603601.SH	再升科技	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 18.84 亿元, 同比增长 50.47%; 实现归母净利润 3.60 亿元, 同比增长 110.41%。公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数, 每 10 股派发现金红利 1.5 元 (含税), 剩余未分配利润结转以后年度分配。
603601.SH	再升科技	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 4.52 亿元, 同比增长 40.78%; 实现归母净利润 0.80 亿元, 同比增长 25.13%。
603601.SH	再升科技	资金投向: 公司发布关于向参股公司增资暨关联交易的公告。公司拟向松下真空节能新材料 (重庆) 有限公司增资人民币 3,626 万元。本次交易为合资双方同比例增资, 交易完成后, 公司在松下新材料的持股比例保持在 49%, 本次交易构成关联交易。
603601.SH	再升科技	个股其他公告: 公司发布关于公司全资子公司部分生产线搬迁的公告。为降低生产运营成本, 公司全资子公司重庆造纸工业研究设计院有限责任公司拟搬迁位于重庆市南岸区蔷薇路 26 号的“高比表面积电池隔膜建设项目”生产线, 将迁至公司全资子公司宣汉正原微玻纤有限公司位于四川省宣汉县土主镇庙潭村的 CB(53)-2020-12 号厂房处。
002718.SZ	友邦吊顶	质押解冻: 公司发布关于实际控制人所持部分股份解除质押的公告。公司近日收到实际控制人骆莲琴所持公司股份解除质押的函告, 本次解除质押股份数量为 350 万股, 占其所持股份比例为 8.96%, 占公司总股本比例为 2.66%; 本次解除质押后骆莲琴累计质押股份数量为 2,230 万股, 占其所持股份比例为 57.08%, 占公司总股本比例为 16.96%。

600449.SH	宁夏建材	<p>资金投向: 公司发布关于公司全资子公司赛马物联科技(宁夏)有限公司收购湖南中联南方物联科技有限公司 55%的股权暨关联交易的公告。为加快物联网网络货运业务发展速度,公司全资子公司赛马物联将以现金 1,069.11 万元收购湖南华厦鸿基建材集团有限公司持有南方物联 34%的股权,以现金 660.33 万元收购北京中联浦融物联科技有限公司持有南方物联 21%的股权。本次交易构成关联交易。</p>
000672.SZ	上峰水泥	<p>质押解冻: 公司发布关于控股股东股份质押的公告。公司近日接到控股股东浙江上峰控股集团有限公司质押股份的函告,本次质押股份数量为 1,200 万股,占其所持公司股份比例为 4.57%,占公司总股本比例为 1.47%;本次股份质押完成后,控股股东累计质押股份数量为 10,210 万股,占其所持公司股份比例为 38.89%,占公司总股本比例为 12.55%。</p>
002392.SZ	北京利尔	<p>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 43.11 亿元,同比增长 15.19%;实现归母净利润 4.53 亿元,同比增长 8.98%。公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。</p>
000401.SZ	冀东水泥	<p>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 50.96 亿元,同比增长 64.40%;归母净利润亏损 0.51 亿元,同比增长 81.68%。</p>
002080.SZ	中材科技	<p>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 39.41 亿元,同比增长 36.40%;实现归母净利润 5.81 亿元,同比增长 140.02%。</p>
002080.SZ	中材科技	<p>资金投向: 公司发布投资项目(玻璃纤维生产线)公告。为进一步优化产品结构,公司全资子公司泰山玻璃纤维有限公司拟在山东省泰安市投资 96,450.11 万元建设一条年产 9 万吨新一代高模高强玻璃纤维生产线。</p>
002066.SZ	瑞泰科技	<p>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 11.28 亿元,同比增长 30.65%;实现归母净利润 0.14 亿元,同比增长 247.95%。</p>
603601.SH	再升科技	<p>股份增减持: 公司发布高级管理人员集中竞价减持股份计划公告。公司副总经理因个人消费需求拟自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内,以集中竞价的方式减持公司股份不超过 29,026 股,占公司总股本比例为 0.004%。</p>
003011.SZ	海象新材	<p>年度报告: 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年实现营业收入 12.24 亿元,同比增长 42.52%;实现归母净利润 1.88 亿元,同比增长 36.12%。公司拟以总股本 73,340,000 股为基数,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),以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。</p>
003011.SZ	海象新材	<p>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 3.63 亿元,同比增长 61.75%;实现归母净利润 0.26 亿元,同比降低 18.77%。</p>
300737.SZ	科顺股份	<p>年度报告: 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年实现营业收入 62.38 亿元,同比增长 34.09%;实现归母净利润 8.90 亿元,同比增长 145.03%。公司拟以 635,371,600 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 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 8 股。</p>
300737.SZ	科顺股份	<p>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 14.61 亿元,同比增长 80.57%;实现归母净利润 1.65 亿元,同比增长 463.19%。</p>
300737.SZ	科顺股份	<p>股权激励: 公司发布关于向激励对象授予预留限制性股票的公告。鉴于公司激励计划规定的预留授予条件已经成就,公司将向符合条件的 98 名激励对象授予预留限制性股票 104.2052 万股,授予价格为每股 14.50 元。2021 以及 2022 年度限制性股票业绩考核目标分别为:2020-2021 年以及 2020-2022 年净利润平均值相较于 2019 年净利润增长不低于 40%和 50%,且公司经营性现金流量净额大于零。</p>
003012.SZ	东鹏控股	<p>年度报告: 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年实现营业收入 71.58 亿元,同比增长 6.02%;实现归母净利润 8.52 亿元,同比增长 7.24%。公司拟以 117,300 万股为基数,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。</p>
600586.SH	金晶科技	<p>年度报告: 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年实现营业收入 48.84 亿元,同比下</p>

		降 7.22%；实现归母净利润 3.31 亿元，同比增长 236.19%。公司拟以总股本 142,877 万股为基数向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。
600586.SH	金晶科技	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 14.70 亿元，同比增长 46.93%；实现归母净利润 3.55 亿元，同比增长 1096.91%。
000619.SZ	海螺型材	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 8.38 亿元，同比增长 84.40%；归母净利润亏损 0.28 亿元，同比增长 21.68%。
603221.SH	爱丽家居	年度报告： 公司发布 2020 年年度报告。公司 2020 年实现营业收入 10.78 亿元，同比下降 5.95%；实现归母净利润 0.79 亿元，同比下降 44.17%。公司拟股份总数 24,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），本年度不进行资本公积金转增股本，不进行送股。
002302.SZ	西部建设	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 49.70 亿元，同比增长 75.14%；实现归母净利润 1.00 亿元，同比增长 191.28%。
000789.SZ	万年青	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 27.10 亿元，同比增长 62.15%；实现归母净利润 3.25 亿元，同比增长 28.84%。
600552.SH	凯盛科技	资金投向： 公司发布关于球形石英粉生产线扩建项目投产的公告。为实现产品品质的提升，公司全资子公司蚌埠中恒新材料科技有限责任公司球形石英粉生产线扩建项目已完成建设，将于 4 月 23 日正式投产。
000012.SZ	南玻 A	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 30.07 亿元，同比增长 73.41%；实现归母净利润 5.73 亿元，同比增长 415.17%。
002392.SZ	北京利尔	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 12.18 亿元，同比增长 16.83%；实现归母净利润 1.12 亿元，同比增长 15.12%。
603616.SH	韩建河山	质押解冻： 公司发布关于控股股东部分股票解除质押的公告。公司近日收到控股股东韩建集团部分股票解除质押的函告，本次解除质押股份数量为 3,500 万股，占其所持股份比例为 26.18%，占公司总股本比例为 11.93%。本次解除质押后，韩建集团累计质押股份数量为 52,702,588 股，占其持有公司股份总数的 39.42%，占公司总股本的 17.97%。
002785.SZ	万里石	质押解冻： 公司发布关于股东股份质押的公告。公司近日收到股东金麟四海有限公司办理股份质押的通知，本次质押股份数量为 1,000 万股，占其所持股份比例为 99.7%，占公司总股本比例为 99.7%。本次质押后，金麟四海累计质押股份数量为 1,000 万股，占其所持股份比例为 99.7%，占公司总股本比例为 99.7%。

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