建筑材料行业跟踪周报

商品普涨周期建材有望走强

增持（维持）

2021 年 05 月 09 日

证券分析师 杨件
执业证号：S0600520050001
13166018765
yangjian@dwzq.com.cn

投资要点

- **周期建材有望走强**。建材周期品水泥、减水剂、玻璃、玻纤等子行业自年初以来跑输其他强周期品种如钢铁、煤炭、有色等，主要原因是三道红线持续压制地产链条估值，加之基建需求表现一般。但随着商品价格持续上涨，建材品种估值、业绩性价比开始显现，价值之前的悲观预期已经反应较为充分，我们判断在大宗整体上涨的前提下，周期建材有望走强，最看好供需紧缺的玻璃，其他品种亦有机会。关注旗滨集团、苏博特、华新水泥、上峰水泥、中国巨石等。
- **消费建材依然中期看好**。消费建材行业整体仍然受益后周期竣工回升以及精装房渗透率提升带来的需求双击，优质建材股长期受益行业洗牌带来的市场份额提升，有望走出超越周期的收益，比如东方雨虹、三棵树、科顺股份、北新建材、蒙娜丽莎、兔宝宝等等。

行业跟踪：

- ✧ **行情回顾：**本周建材板块上涨 0.5%，领先上证综指 1.3 个百分点。子版块中上涨的板块为玻璃制造、水泥制造、耐火材料。个股领涨的为悦心健康、上峰水泥、华新水泥、万年青、旗滨集团等。
- ✧ **水泥行业：行情涨跌互现，西南偏弱整理。**本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 157.44 点，环比上涨 1.21%，同比上涨 7.61%。本周五，长江流域水泥价格指数（YRCEMPI）报收 173.9 点，环比上涨 3.26%。
- ✧ **玻璃行业：产销情况转好，渠道增加补库。**2021 年 2 月 22 日，中国玻璃综合指数 1406.60 点，环比上涨 1.44 点；中国玻璃价格指数 1489.47 点，环比上涨 1.31 点；中国玻璃信心指数 1075.11 点，环比上涨 1.93 点。周末以来玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库情况环比继续有所改善，市场成交趋于活跃。
- ✧ **玻纤行业：无碱池窑纱价格延续上调，电子纱行情持续上扬。**4 月份，国内玻璃纤维市场价格延续上行趋势，各产品价格涨幅不一，其中，缠绕纱价格涨幅有限，合股纱类产品价格涨幅较明显，多数企业涨幅超过 500 元/吨左右。电子纱本月价格再次迎来上涨行情，涨势依旧强劲，主流价格上调近 1000 元/吨，主要受供需挫配影响，月内各池窑厂仍有充足订单签订，新客户订单接收有限。

- **风险提示：**1）下游需求不及预期；2）地产调控继续趋严。

行业走势

相关研究

1、《建筑材料：继续配置周期建材，首推水泥》2021-02-28
2、《建筑材料：周期普涨+旺季临近，周期建材迎来布局良机》2021-02-21
3、《建筑材料行业跟踪周报：玻纤继续涨价，关注消费建材预期修复》2021-01-18

表 1：行业要闻和公司公告

要闻	《排污许可管理条例》将实施，水泥企业将面临新挑战；工信部：水泥行业要明确碳达峰路线图，分阶段提出达峰任务目标；宁夏：制定水泥行业超低提标改造时间表，计划两年内完成改造。
公告	上峰水泥：2021 年一季度报告；旗滨集团：2020 年年度报告摘要；天山股份：第七届董事会第三十七次会议决议公告；福建水泥：2021 年一季度报告；福莱特：2021 年一季度报告。

资料来源：Choice，中国水泥网，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

内容目录

1. 行情回顾 4
2. 水泥：行情涨跌互现，西南偏弱整理 5
3. 玻璃：产销情况转好，渠道增加补库 8
4. 玻纤：无碱池窑纱价格延续上调，电子纱行情持续上扬 11
5. 其它建材 12
6. 上市公司公告 13
7. 风险提示 14

图表目录

图 1：建材板块指数 4
图 2：建材子板块周涨幅 4
图 3：建材板块个股涨幅前 1/3 5
图 4：建材板块个股跌幅前 1/3 5
图 5：全国水泥行业主要指标 5
图 6：全国主要地区水泥价格指数 7
图 7：全国主要地区水泥发运率 7
图 8：全国主要地区磨机运转率 7
图 9：全国主要地区水泥库容比 7
图 10：浮法玻璃在产产能（单位：万重箱） 8
图 11：浮法玻璃产能利用率（%） 8
图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱） 9
图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况（%） 9
图 14：浮法玻璃行业库存情况（单位：万重箱） 9
图 15：浮法玻璃库存天数情况（单位：天） 9

表 1：行业要闻和公司公告 1
表 2：本周行情回顾 4
表 3：水泥行业一周要闻 7
表 4：玻璃重要行业信息一览表 10
表 5：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表（20210501 - 0508，单位：元/吨） 11
表 6：玻纤重要行业信息一览表 12
表 7：其他建材重要行业信息一览表 12
表 8：上市公司公告一览表 13

1. 行情回顾

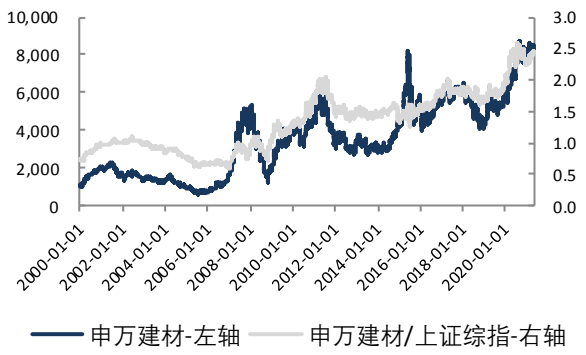
本周建材板块下跌 0.5%，落后上证综指 1.3 个百分点。本周各子板块涨跌不一，其中玻璃制造板块涨 0.42%、水泥制造板块涨 2.96%、其他建材板块跌 1.61%、耐火材料板块涨 0.07%、管材板块跌 1.40%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为悦心健康（11.55%）、上峰水泥（6.52%）、华新水泥（6.10%）、万年青（6.02%）、旗滨集团（5.27%）；福莱特（-11.39%）、海螺型材（-7.53%）、正源股份（-6.31%）本周领跌。

表 2：本周行情回顾

数据	数值	频率，单位	周环比	月环比
申万建材	8422	周	0.5%	0.6%
建材/A 股	2.46	周	1.3%	1.5%
申万建材 PE	13.76	周	-6.7%	-9.5%
相对 PE 建材/A 股	0.99	周	-6.2%	0.0%
申万建材 PB	2.15	周	0.5%	-4.4%
相对 PB 建材/A 股	1.48	周	1.1%	-1.4%

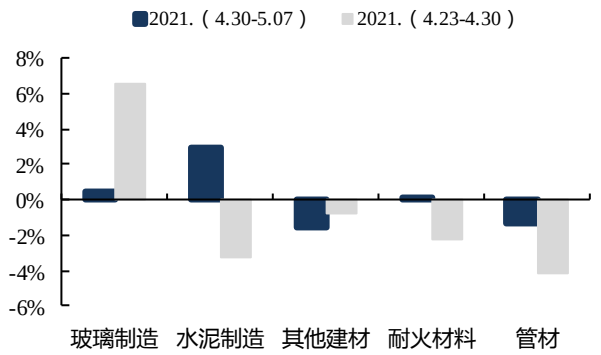
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



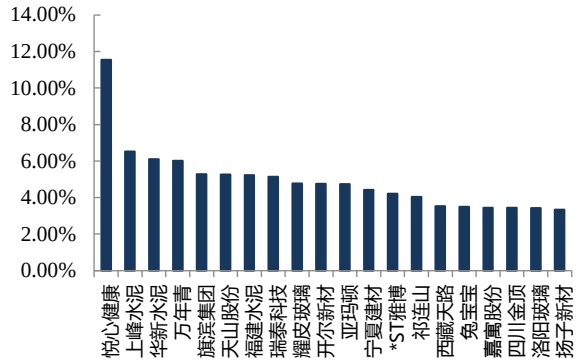
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 2：建材子板块周涨幅



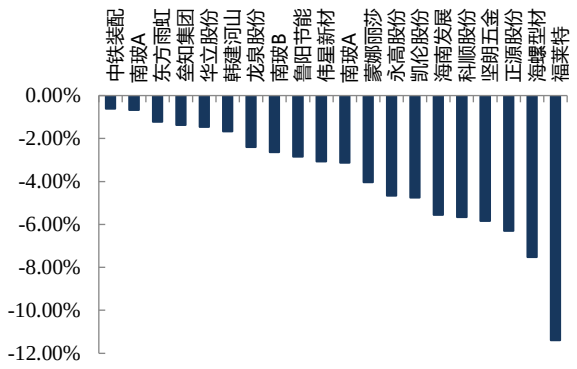
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 3：建材板块个股涨幅前 1/3



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 4：建材板块个股跌幅前 1/3



数据来源：Wind，东吴证券研究所

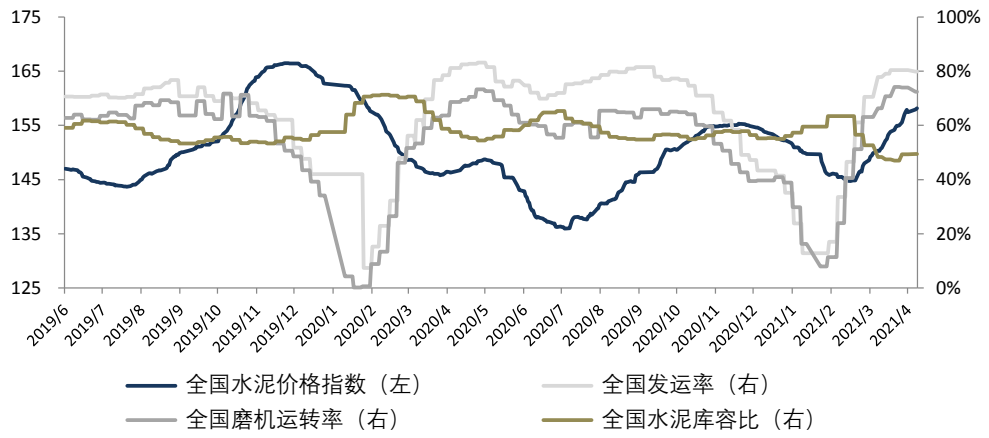
2. 水泥：行情涨跌互现，西南偏弱整理

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 157.44 点，环比上涨 1.21%，同比上涨 7.61%。本周五，长江流域水泥价格指数（YRCEMPI）报收 173.9 点，环比上涨 3.26%。

本周全国水泥价格涨跌互现，整体来看行情上扬地区相对较多，国内水泥周均价环比依旧上涨。五一长假在即，销量虽会减少，但多数地区企业推涨稳价意愿较强，需求短时下滑对价格走势难以产生影响。价格上调地区集中在华东及中南部分省份，西南地区整体偏弱整理。

本周全国熟料价格指数（CLKPI）报收 139.04 点，环比上涨 1.25%。本周熟料价格持续小幅上涨。

图 5：全国水泥行业主要指标



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

分区域看，本周六大区域涨跌互现。华东、中南地区上涨幅度较大，分别为 2.90%、1.36%，西南地区跌幅较大，下降 2.06%，华北小幅收涨，西北微有下滑，东北基本持平。

东北地区吉林延边地区水泥价格上调 30 元/吨，辽宁本地需求平平，但南方市场需求旺盛，价格连涨，随着 5 月需求逐渐改善，黑吉辽的价格继续推涨预期较高。

西北地区陕西西安、咸阳地区施工进行较快，中旬关中主要厂家通知上调水泥 30 元/吨，部分已落实，安康地区水泥价格通知上调 30 元/吨。

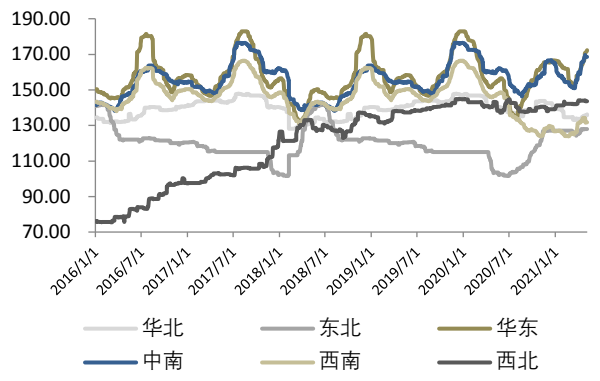
华北地区北京、天津及冀北唐山、承德、保定等地水泥价格上涨有所落实，成交价环比上月上涨 20-30 元/吨左右，河南地区第二轮价格上调基本失败，山西南部地区价格难以跟随上调。蒙古地区需求缓慢改善，预计 5 月将尝试推涨一轮。

华东地区江苏苏州、无锡、常州、盐城、南通、扬州、泰州等地主要厂家继续通知上调水泥价格 20-30 元/吨，高标价格主流幅度在 25-30 元/吨。上海地区主要厂家再次通知上调 M32.5 及 P.C42.5 级水泥价格 20 元/吨，27 日高标价格跟进上调 25 元/吨。浙北杭州、嘉兴、湖州、绍兴及沿海温州、台州、宁波地区上调水泥价格 30 元/吨，舟山地区上调水泥价格 40 元/吨，浙中南金华、建德、衢州地区上调水泥价格 20 元/吨，丽水地区通知上调高标散装 30 元/吨，其余品种上调 20 元/吨。安徽六安、宣城、马鞍山地区主要厂家通知上调水泥价格 20-30 元/吨。江西区域一些主导企业通知上调水泥价格 15-20 元/吨，其中对部分价格偏低地区散装价格通知涨幅在 40 元/吨。近日山东济南、泰安、临沂、枣庄等鲁西南地区水泥价格相继出现松动 10-20 元/吨，但大厂挂牌报价稳定，四月底至五月初山东地区主要厂家或有意推动上调水泥价格 20-30 元/吨。

中南地区湖北襄阳、随州、十堰等地区一些主要厂家通知上调水泥价格 30 元/吨，荆州、荆门、天门三地主要厂家再次通知上调各品种水泥价格 30 元/吨，武汉及鄂东黄石、黄冈、鄂州地区继中旬上调水泥价格后，起部分主要厂家再次上调水泥价格 30 元/吨。湖南张家界地区市场竞争加剧，本周袋装水泥价格下调 30 元/吨，岳阳地区部分厂家小幅尝试上调水泥价格 10 元/吨。粤东梅州基地主要厂家对各品种袋装和散装水泥出厂价上调 30-40 元/吨，对销粤东潮州、汕头、揭阳、汕尾等地市场报价同步上调。豫北郑州、安阳等地一些厂家水泥价格出现下滑 30-50 元/吨，周边市场水泥价格或也有回落的迹象。海南市场继 3 月 31 日水泥价格普涨 30 元/吨后，岛上华润、天涯、海螺等主要厂家再次通知上调各品种散装水泥价格 30 元/吨。

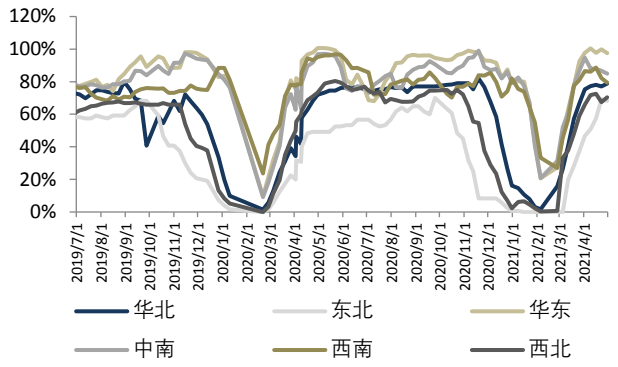
西南地区重庆主城及渝西地区部分厂家下调水泥价格 20-30 元/吨，周内昆明地区厂家水泥价格陆续回落 20-30 元/吨，黔南、黔东南、遵义部分厂家水泥继续回落 15-20 元/吨左右。

图 6：全国主要地区水泥价格指数



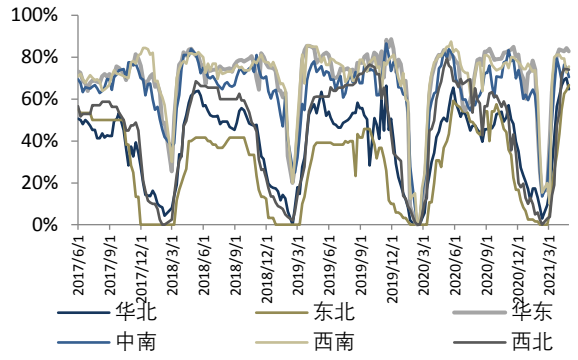
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 7：全国主要地区水泥发运率



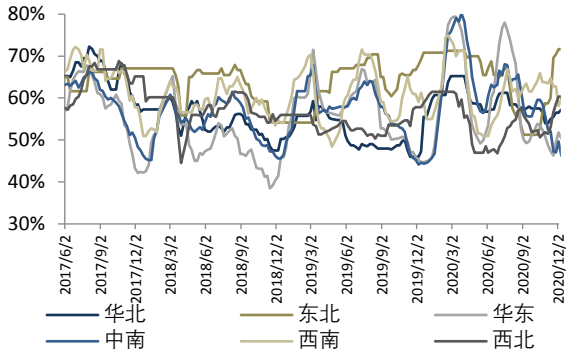
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 8：全国主要地区磨机运转率



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 9：全国主要地区水泥库容比



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

表 3：水泥行业一周要闻

事件	具体内容
投资 2 亿元！山西武乡山水水泥年产 100 万吨水泥粉磨项目预计今年 12 月底投产	4 月 30 日，长治市武乡县举行 2021 年首批工业项目集中开工仪式，掀起了全县工业项目建设热潮。首批集中开工的工业项目中包括武乡山水水泥有限公司新建年产 100 万吨水泥粉磨生产线项目，武乡山水水泥有限公司新建综合楼项目。总投资 2 亿元，主要建设内容包括：水泥粉磨车间、配料库、水泥库、矿粉库、原料储存大棚以及配套设施设备，预计 2021 年 12 月底投产达效。项目投产后，可实现年销售收入 3 亿元，缴纳税金 3000 余万元，新增就业 60 余人。
浙江：拟提高水泥行业产能置换比例	浙江省发布《全球先进制造业基地建设“十四五”规划（征求意见稿）》，拟大力推进工业节能降碳。加快实施重点行业减污降碳行动，限制新上石化、化纤等高耗能行业项目，严控水泥、钢铁等新增产能，统筹布局大数据中心、5G 网络等项目。严格执行钢铁、水泥、平板玻璃、铸造等行业产能减量置换政策，提高置换比例。对新上石化、化纤、水泥、钢铁、造纸等高耗

	能项目，实行用能权有偿使用交易和差别化电价政策。
投资 30 亿！又一条水泥万吨线来袭！	今年以来，江西省上饶市广丰区紧紧依托石灰石特色资源优势，持续加大招商引资力度，不断延伸产业链条，高质量推动资源优势向产业优势转化，倾力打造石灰石产业集群发展。该项目由江西创捷建材有限公司投资 20 亿元，公司主要依托四兴矿区进行石灰石精深加工，建设年产 100 万吨活性石灰和 50 万吨氢氧化钙生产线、年产 20 万吨轻质碳酸钙生产线、30 万吨电力脱硫剂项目及建筑骨料生产线，同时配套建设智慧物流园，打造货运物流全流程配送服务平台。达标达产后预计年产值 30 亿元以上，年税收过 2 亿元。
年产能达 6800 万吨！46 条熟料线即将入市！海螺水泥、红狮水泥等加速“换血”！	近日，江西省发改委公布了 2021 年第一批省重点建设项目清单，其中与水泥行业相关的有五条熟料生产线列入清单。分别为：江西万年青水泥股份有限公司万年水泥厂 2×5100t/d 熟料水泥生产线异地技改环保搬迁项目 、高安红狮水泥有限公司 4000t/d 新型干法熟料水泥智能生产线及配套技改项目、鑫山水泥厂鑫山水泥整体搬迁项目（柴桑区）和江西玉山南方水泥有限公司 8000t/d 水泥熟料生产线项目。近年来，国内水泥行业掀起新建生产线热潮。据小编不完全统计，除了上述提到的熟料生产线外，今年以来，截止到 4 月 27 日，全国拟建、在建的水泥熟料生产线建设项目已经达到 46 条，年产能达 6800 万吨（以 310 天计算）。
总投资 15 亿！海螺水泥将建设一年产 500 万吨骨料机制砂项目	4 月 30 日，云南省文山州砚山县人民政府与安徽海螺水泥股份有限公司在民族文化体育中心签订海螺骨料机制砂项目协议。文山州委常委、县委书记李红，出席签约仪式并致辞，县委副书记、县长杨元辉出席签约仪式，县委常委，副县长曹明主持会议。会上，文山州委常委、县委书记李红和安徽海螺水泥股份有限公司云南区域副主任、文山海螺水泥有限责任公司总经理王和平，就该公司在砚山县境内总体规划建设年产 500 万吨骨料机制砂项目进行交流。该项目总投资约 15 亿元，项目全面建成投产后，预计实现年利税约 2 亿元。作为世界 500 强企业的安徽海螺水泥股份有限公司是安徽海螺集团有限责任公司控股的上市公司，已在砚山投资文山海螺水泥有限责任公司年产 440 万吨新型干法水泥熟料项目、海创日处理 300 吨生活垃圾焚烧发电项目、利用水泥窑协同处理固废项目。

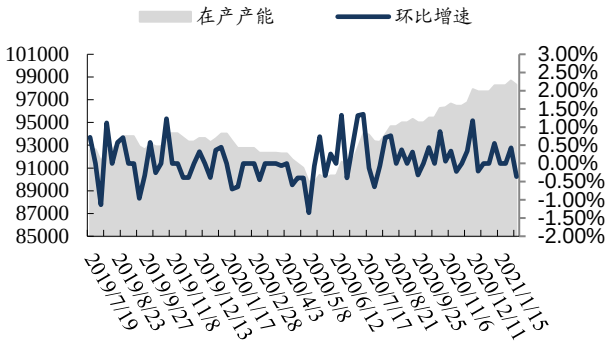
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

3. 玻璃：产销情况转好，渠道增加补库

2021 年 2 月 22 日中国玻璃综合指数 1406.60 点，环比上涨 1.44 点；中国玻璃价格指数 1489.47 点，环比上涨 1.31 点；中国玻璃信心指数 1075.11 点，环比上涨 1.93 点。周末以来玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库情况环比继续有所改善，市场成交趋于活跃。部分北方地区厂家报价上涨，下游贸易商补库存比较积极，对其它周边地区的销售速度环比也有一定幅度的增加。加工企业的开工率环比也有一定幅度的提升，预计本周末基本能够恢复到正常的状态，加工订单尚可。

图 10：浮法玻璃在产产能（单位：万重箱）

图 11：浮法玻璃产能利用率（%）



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

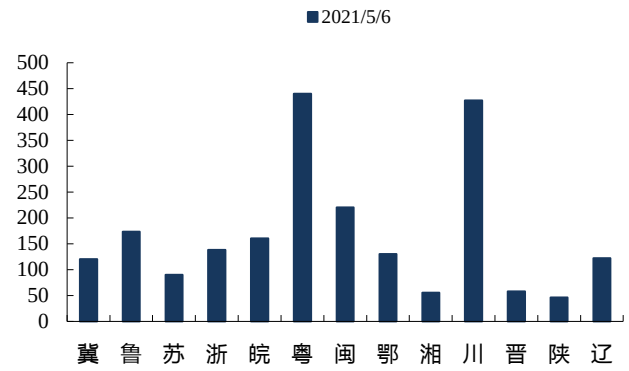
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

产能情况。本周浮法玻璃产能较上周下降，产能利用率下降。浮法玻璃在产产能 98322 万重箱，环比上周变动-0.36%，同比增长 5.98%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 84.37%，环比上周变动-0.31%，同比下降 0.19%。

库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数有所回升。行业库存 3701 万重箱，周环比上升 5.86%，年同比减少 31.73%；库存天数为 11.53 天，周环比上升 6.13%，年同比下降 35.62%。

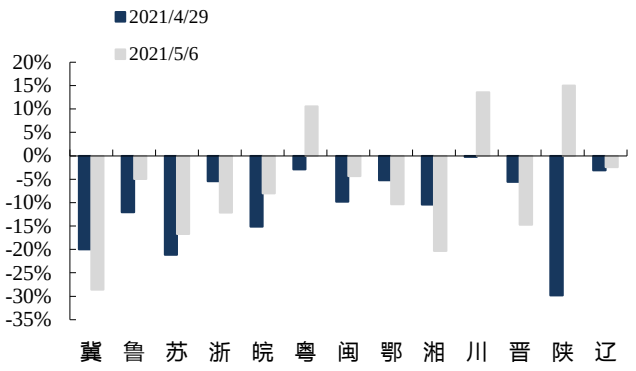
本周国内浮法玻璃市场延续上涨趋势，企业库存总体延续下降趋势。北方华北、华中、东北及西北市场涨势较为明显，南方华东以及西南市场维持上涨趋势，华南市场零星上涨后趋稳。

图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）



数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

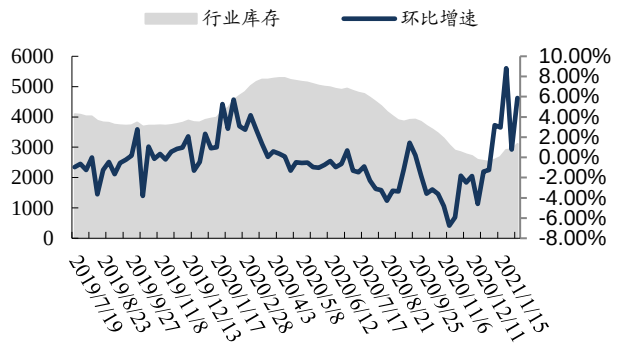
图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况（%）



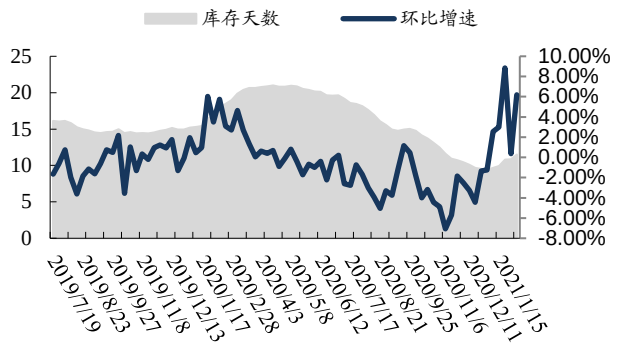
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 14：浮法玻璃行业库存情况（单位：万重箱）

图 15：浮法玻璃库存天数情况（单位：天）



数据来源：中国玻璃期货网，东吴证券研究所



数据来源：中国玻璃期货网，东吴证券研究所

表 4：玻璃重要行业信息一览表

事件	主要内容
广东发布“十四五”规划：积极发展光伏适度开发陆上风电	近日，广东省人民政府发布《广东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》的通知，通知指出：大力发展清洁低碳能源。优化能源供给结构，实施可再生能源替代行动，构建以新能源为主体的新型电力系统。大力发展海上风电、太阳能发电等可再 生能源，推动省管海域风电项目建成投产装机容量超 800 万千瓦，打造粤东千万千瓦级基地，加快 8 兆瓦及以上大容量机组规模化应用，促进海上风电实现平价上网；拓展分布式光伏发电应用，大力推广太阳能建筑一体化，支持集中式光伏与农业、渔业的综合利用。新能源产业集群。引导各地发挥区域优势和特色产业优势，大力发展先进核能、海上风电、太阳能等优势产业，加快培育氢能等新兴产业，推进生物质能综合开发利用，助推能源清洁低碳化转型。绿色低碳能源工程。规模化开发海上风电，建设阳江沙扒、珠海金湾、湛江外罗、惠州港口、汕头勒门、揭阳神泉、汕尾后湖等地海上风电场项目；积极发展光伏发电，适度开发风能资源丰富地区的陆上风电
手机影像正式进入玻璃镜头时代	搭载 WLG 玻塑混合镜头手机——Redmi K40 游戏增强版，于 4 月 27 日正式发布，该手机镜头采用 1G5P 方案（1 片玻璃镜片+5 片塑料镜片），由世界拥有 WLG 晶圆级玻璃技术的瑞声科技旗下子公司——AAC OPTICS 诚瑞光学提供。作为光学解决方案供应商，如何通过捕获光、使用光，从而实现优的影像体验，是诚瑞光学不断探究的根本命题。此次诚瑞光学携手红米，创新性的把用于单反镜头上的 ED 超低色散光学玻璃镜片，带入手机高阶影像领域，打破了手机传统塑料镜头的物理性能限制，标志着手机影像正式进入晶圆级玻璃镜头时代。
总投资 50 亿元，3D 车载盖板玻璃将在四川罗江量产	4 月 30 日，德阳光玻新材料产业基地项目开工仪式在罗江经开区举行。该项目占地 280 亩，计划总投资 50 亿元，分两期实施建设。其中 3D 车载盖板玻璃项目占地 130 亩，计划总投资 25 亿元，一期计划投资 10 亿元；中性硼硅药用玻璃管及制瓶生产线项目占地 150 亩，计划总投资 25 亿元，其中一期计划投资 12 亿元。“3D 车载盖板玻璃”近年来市场需求增长明显，成为产业链的新蓝海。
洛阳玻璃：拟约 1.82 亿元购买北	洛阳玻璃股份(01108)公布，该公司董事会会议审议通过了关于收购秦皇岛北方玻璃有限公司部分股权的议案。同意公司以现金方式购买中国耀华玻璃集团有限公司持的秦皇岛北方玻璃有限公司 60%股权，标的股权的转让价格为人民币 1.82 亿元。

方玻璃股权	60%

数据来源：中国玻璃网，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：无碱池窑纱价格延续上调，电子纱行情持续上扬

无碱纱市场：4 月份，国内玻璃纤维市场价格延续上行趋势，各产品价格涨幅不一，其中，缠绕纱价格涨幅有限，合股纱类产品价格涨幅较明显，多数企业涨幅超过 500 元/吨左右。供应面看，本月前期部分点火产线陆续投产，其中包括邢台金牛 2 条池窑线以及中国巨石桐乡电子纱智能 2 线，局部供应量或有增加。但短期新增产能对市场影响尚无明显显现，且合股纱产品供应仍较紧俏；需求面看，国内市场需求缠绕纱需求表现较平稳，合股纱产品需求热度高，订单饱满，同时多数新客户提货难度加大，各池窑厂仅供老客户为主，整体来看，玻纤粗纱行业供需仍呈现偏紧趋势，多数产品后期仍有较大上涨空间。

电子纱市场：电子纱本月价格再次迎来上涨行情，涨势依旧强劲，主流价格上调近 1000 元/吨，主要受供需挫配影响，月内各池窑厂仍有充足订单签订，新客户订单接收有限，电子布价格亦有上调，后期市场仍有上涨势头，且涨幅依旧存较大空间。现电子纱 G75 池窑场报价在 15500-16000 元/吨不等，主流送到；电子布货源仍紧俏，主流报 7.5-8.0 元/米不等，小客户提货价偏高。刚需订单饱满，部分厂自用织布量较大。

表 5：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表（20210501 – 0508，单位：元/吨）

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	6000-6100	6000-6200（环氧价高）	6100-6200（近距离送到）	6300
无碱 2400tex 喷射纱	9000	8100-8200	8800-8900（180）	9000-9500
无碱 2400tex 采光瓦用纱	9400-9500	--	8700-8800（成交灵活）	9500
无碱 2400tex 毡用纱	9400-9500	--	8600-8700（成交灵活）	8500
无碱 2400texSMC 纱	8500-8600（高端）	8100-8200（合股）	8600-8800（合股 440）	8300
无碱 2000tex 塑料增强纱	（直接纱）6900-7000	--	（直接纱）6600-6700	6700-6800

数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

表 6：玻纤重要行业信息一览表

事件	主要内容
山东玻纤发行不超过 6 亿元可转换公司债券获山东省国资委批复	山东玻纤集团股份有限公司（简称“山东玻纤”）日前披露，公司收到山东省国有资产监督管理委员会出具的《关于山东玻纤集团股份有限公司发行可转换公司债券的批复》（鲁国资收益字[2021]13 号），原则同意山东玻纤提出的公开发行不超过 6 亿元（含 6 亿元）的 A 股可转换公司债券的方案。山东玻纤是 2013 年 12 月改制成立的国有控股的股份制公司，位于山东沂水县经济开发区，是山东能源临沂矿业集团有限责任公司的控股公司。公司主要从事玻璃纤维及其制品的研发、生产与销售，同时在沂水县范围内提供热电产品。据其 2020 年年报，报告期内公司营收和利润同比增长皆超过 10%，其中公司玻纤产品实现主营业务收入 167519.15 万元，占 2020 年全部主营业务收入的比例为 84.71%。根据山东玻纤今年 2 月发布的公开发行可转换公司债券预案，此次可转换公司债券的募集资金将用于年产 10 万吨玻璃纤维高端制造项目及补充流动资金。

数据来源：Choice，东吴证券研究所整理

5. 其它建材

表 7：其他建材重要行业信息一览表

品种	事件	主要内容
石膏	继兰山区之后,临沂又一“成员”逆袭,石膏资源储量 11.26 亿吨	兰陵县发展逆袭，主要还是依仗丰富的矿产资源，种类多储量大，发展前景好，优势矿产主要有铁矿、石膏、石灰石、石英砂、粘土矿等等，铁矿资源量约 10 亿吨，石膏资源储量 11.26 亿吨。从矿产储备就可以看出，兰陵县主要发展的工业生产必然有水泥建材行业。
防水材料	西藏市监局发布 2020 不合格企业名单 成都天马等 3 家防水企业上榜	近日从西藏自治区市场监督管理局网站获悉，根据《中华人民共和国产品质量法》规定，2020 年该局组织开展了 110 种 2149 批次产品质量监督抽查，现将不合格产品及企业信息（第一批）予以通告。其中发现防水卷材类中成都市温江区天马防水材料厂、四川财富源防水材料有限公司和甘肃禹虹防水科技有限公司这 3 家企业出现产品抽检结果为严重不合格。不合格项目涉及：可溶物含量、低温柔性、拉力、热老化（低温柔性）、胎基材料等方面。
涂料	艾仕得嘉定工厂水性涂料扩建项目竣工投产！	日前，艾仕得位于上海嘉定的水性涂料工厂扩建项目已竣工投产。此番扩建旨在满足中国和亚太地区汽车、商用车和工业涂料市场对可持续涂料解决方案日益增长的需求。艾仕得嘉定水性涂料扩建项目整合当下最先进的产品和生产技术，新增水性色漆、底漆和小批量生产能力，扩充生产设施并新建两个仓库，将使嘉定水性漆产能提升至原来的两倍以上。依托先进设备，扩建后的嘉定水性漆工厂将通过自动化提高生产效率，充利用原材料，加快生产周期，同时最大限度地减少生产过程对环境的影响。

建材	
南平：打造新型建材500亿产业集群	碳达峰、碳中和纳入生态文明建设整体布局，建筑领域的节能标准将提升，新型建材行业也将迎来新机遇。南平市以"绿色、环保、优质、高效"为目标，加快新型建材产业集群发展，力争2025年全市新型建材产业产值实现500亿元目标，为碳达峰、碳中和贡献力量。位于南平工业园区陈坑工业园的福建俊达装配材料有限公司也是一个新型建材生产重点企业，主要生产装配式房屋、轻钢别墅、轻质复合墙板等新型建材，公司负责人介绍，此次南平市提出打造新型建材500亿产业集群，对公司的发展将是一个很好的契机。

数据来源：中国建筑材料联合会，中国涂料工业协会，中国建材网，东吴证券研究所整理

6. 上市公司公告

表8：上市公司公告一览表

事件	主要内容
华新水泥：2021 年一季度报告	2021年一季度，公司实现营业收入61.89亿元，同比增长61%；营业成本41.65亿元，同比增长63%；归母净利润为7.34亿元，同比增长107%。业绩改善的主要原因是报告期内疫情影响基本消除，主要产品销量大幅增加。
上峰水泥：2021 年一季度报告	2021年一季度，公司实现营业收入12.25亿元，同比增长16.43%；归属于上市公司股东的净利润实现3.54亿元，同比提升5.44%；本期公司产品销量同比上年同期上升，成本制造成本同比下降，销售毛利率为50.21%，同比上升3.29百分点。
旗滨集团：2020 年年度报告摘要	2020年，公司生产各种优质浮法玻璃原片 11,676 万重箱，同比减少 209 万重箱；销售各种优质浮法玻璃原片 11,377 万重箱，同比减少 468 万重箱。实现营业总收入 964,409 万元，同比增加 33,832 万元，增幅 3.64%，实现归属于上市公司股东的净利润 182,536 万元，同比增加 47,893 万元，增幅 35.57%。
天山股份：第七届董事会第三十七次会议决议公告	新疆天山水泥股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 4 月 30 日以现场结合视频方式召开第七届董事会第三十七次会议，会议应出席董事 7 人，实际出席董事 7 人。同意公司向赛马物联科技(宁夏)有限公司增资 12,840 万元，持有其 30%股权；并授权本公司经营层办理本次公增资扩股有关事宜，包括但不限于签署本次交易合同、组织实施股权登记、支付增资扩股价款等相关事项。
福建水泥：2021 年一季度报告	2021年一季度，公司实现营业收入5.18亿元，同比增长43.15%；归属于上市公司股东的净利润实现4078万元，同比下降45.73%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润实现3326万元，同比下降55.15%。营业收入较上年同期增加系本期销量较上年同期大幅增加所致，利润总额较上年同期减少主要是本期水泥销售价格下降，原燃材料价格上涨导致营业成本增加，二者综合影响所致。
福莱特：2021 年一季度报告	2021年一季度，公司实现营业收入20.57亿元，同比增长70.95%；归属于上市公司股东的净利润实现8.38亿元，同比上升289.38%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润实现8.30亿元，同比上升297.65%。净利润增长主要系光伏玻璃

	销售量增加和销售均价增加所致。
海螺型材：关于收购控股子公司少数股东股权的公告	公司于 2021 年 5 月 7 日召开了第九届董事会第三次会议，审议通过了《关于收购控股子公司少数股东股权的议案》，同意公司收购广西建工所持有的广西海螺 49%股权，交易价格以 2021 年 2 月 28 日为评估基准日，以具有证券、期货相关业务资格的中通诚资产评估有限公司出具的中通评报字 [2021]第 31050 号评估报告确定的评估值 2,857.61 万元为依据，并经公司与广西建工协商一致后确认标的股权交易对价为 1,400.23 万元。 公司本次收购资金为自有资金，本次收购完成后，公司对广西海螺的持股比例将由 51%变为 100%。本次收购前后，公司合并报表范围不发生变化。本次交易不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

数据来源：上市公司公告，东吴证券研究所整理

7. 风险提示

1）下游需求不及预期；2）地产调控继续趋严；3）外部环境不确定性加剧。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级:

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上;

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%;

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址： http://www.dwzq.com.cn