

# 建筑材料

## 低库存下旺季支撑涨价持续性，继续推荐玻璃板块

本周建筑材料板块上涨-1.3%，超额收益为-3.39%。本周建筑材料板块资金净流入额为-19.21亿元。

全国水泥均价 464 元/吨，周环比+1 元/吨。本周全国水泥市场价格震荡上行，环比上涨 0.3%。价格上涨地区主要是辽宁、山东、福建、宁夏和湖南，幅度 10-30 元/吨；价格回落区域为河南、广西和贵州，幅度 10-20 元/吨。5 月上旬，受五一假期和雨水天气影响，国内水泥市场需求有所减弱，部分地区企业出货率环比下降 5%-10%，价格呈现震荡调整。进入 5 月下旬后，预计全国水泥价格将会在高位维持震荡调整的局面，一方面受煤炭原燃材料价格大幅上涨影响，水泥企业生产成本增加，为了传导成本上升压力，原低价地区水泥企业将会积极推涨价格，另一方面华东、华南高价地区，随着下游需求季节性逐渐减弱，部分区域水泥价格将会有有一定幅度回落。

本周(2021.05.10-2021.05.14)末全国建筑用白玻平均价格 2497 元，周环比+193 元/吨，年同比+1131 元/吨。从区域情况看，华北地区玻璃现货价格上涨幅度比较大，市场情绪较好；东北和华东地区市场积极跟进，也有较大幅度的上涨；华中等地区价格变化不大。产能方面，福建龙泰玻璃有限公司新建 700 吨生产线点火。后期华南和华东地区还有部分生产线计划点火，具体时间待定。

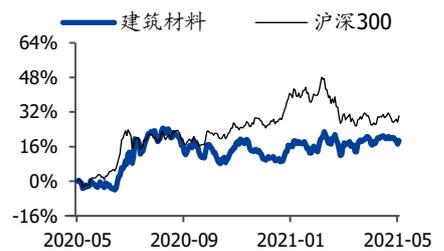
### 【周观点】

大宗品类方面，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。**1) 玻璃板块：(1) 我们认为短期浮法玻璃原片价格的上涨有一定的持续性。**前期供给减量的华北沙河市场厂商库存已处相对紧缺的状态，华东、华南在刚需支撑下总库存（厂库+社库）的去化也呈现较好的状态，近期价格的上涨由华北向全国扩散，背后原因是华北缺货对外地产销的拉动以及各地旺季刚需的支撑，使得华东、华南等地库存显著下行，价格上涨的斜率也明显提升。短期刚需支撑下价格温和和上涨的趋势或将持续到此轮淡季，淡季价格运行也有望显著强于历史同期。**(2) 中期供给增量对库存边际压力小，下半年极低库存状况或再现，价格有望再超预期。**中期角度，短期行业开工率潜在提升带来的供给增量预计在很大程度上被较强的终端需求增长消化，行业库存无明显的积累压力，因此年内主导价格节奏的将是表现需求的季节性波动。在当前行业厂商库存较历史同期水平偏低 50% 的状态下，下半年传统旺季的刚需释放大概率使得行业再次进入极低库存的状态。而基于行业较强的价格预期，旺季到来之前力度更强的集中补库或使得玻璃价格运行显著强于季节性规律，下半年玻璃价格有望再超预期。**(3) 供给侧进入新阶段，有望复制水泥行业 2018 年以后的盈利曲线。**随着产业政策约束收紧后供给总量的强约束，浮法玻璃供给侧也逐步过渡到类似于水泥 2017 年后的阶段，行业供需紧平衡难以打破，存量竞争中行业景气中枢有望显著提升，波动率也有望明显改善。**综上，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**。

**2) 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，下半年景气有望超预期。**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

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：2020 年报及 2021 年一季报总结：业绩全面修复，经营质量不断优化》2021-05-10
- 2、《建筑材料：旺季高景气持续，推荐玻璃水泥》2021-05-09
- 3、《建筑材料：当前时点如何看待玻璃价格的上涨？》2021-05-07



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。

**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,工程端增长保持强势,零售端销售额持续改善。**2020年报和21年一季报披露完毕,消费建材板块,特别是细分头部企业,整体呈现收入快速增长、盈利和经营质量齐升的态势**,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。展望二季度来看,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售数据增长强劲,如建筑五金、防水材料、塑料管道等,量增趋势保持之下,需要关注原材料价格上行压力传导下对企业Q2毛利率的影响;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;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) 出口链条依然保持较高景气度,但出口企业短期受到原材料成本上行和汇率波动影响,盈利能力有所承压,股价普遍回调,随着价格传导和原料波动趋弱,下半年有望进入盈利恢复期,建议关注需求景气旺盛、品类持续渗透的**PVC地板龙头海象新材**,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464元/吨,周环比+1元/吨。本周全国水泥市场价格震荡上行,环比上涨0.3%。价格上涨地区主要是辽宁、山东、福建、宁夏和湖南,幅度10-30元/吨;价格回落区域为河南、广西和贵州,幅度10-20元/吨。5月上旬,受五一假期和雨水天气影响,国内水泥市场需求有所减弱,部分地区企业出货率环比下降5%-10%,价格呈现震荡调整。进入5月下旬后,预计全国水泥价格将会在高位维持震荡调整的局面,一方面受煤炭原燃材料价格大幅上涨影响,水泥企业生产成本增加,为了传导成本上升压力,原低价地区水泥企业将会积极推涨价格,另一方面华东、华南高价地区,随着下游需求季节性逐渐减弱,部分区域水泥价格将会有一定幅度回落。

泛京津冀地区水泥市场均价为445元/吨,周环比-2元/吨,年同比-16元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为553元/吨,周环比持平,年同比+65元/吨;长江流域水泥市场均价为520元/吨,周环比持平,年同比+48元/吨;两广地区水泥市场均价为525元/吨,周环比-5元/吨,年同比+15元/吨。

泛京津冀地区水泥库存49.8%,周环比+0.6%;长江中下游流域水泥库存40.6%,周环比+0.8%;长江流域库存45.7%,周环比+3.1%;两广地区库存52.3%,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，下半年旺季景气有望超预期。随着部分地区进入雨季，国内水泥市场需求有所减弱，价格上行趋缓。短期来看，上半年旺季需求韧性以及较好的错峰执行使得全国库存仍处历史同期的中低水位，后续局部地区环保管控也有望边际增强，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，我们判断后续淡季水泥价格有望强于预期，下半年旺季水泥价格具备较好弹性，景气有望超预期。

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 2497 元，周环比+193 元/吨，年同比+1131 元/吨。从区域情况看，华北地区玻璃现货价格上涨幅度比较大，市场情绪较好；东北和华东地区市场积极跟进，也有较大幅度的上涨；华中等地区价格变化不大。产能方面，福建龙泰玻璃有限公司新建 700 吨生产线点火。后期华南和华东地区还有部分生产线计划点火，具体时间待定。

近期价格的上涨由华北向全国扩散，背后原因是华北缺货对外地产销的拉动以及各地旺季刚需的支撑，使得华东、华南等地库存显著下行，价格上涨的斜率也明显提升。当前时点如何看待玻璃价格的上涨，我们认为：**（1）短期浮法玻璃原片价格的上涨有一定的持续性。**年初以来玻璃价格持续上行，是厂家低库存状态、较强的终端需求以及行业良好信心共同支撑，近期的加速上涨则是厂商中低库存基础上，传统消费旺季的刚需释放对厂商产销率和拿货信心的共同催化所致。根据高频跟踪，前期供给减量的华北沙河市场厂商库存已处相对紧缺的状态，华东、华南在刚需支撑下总库存（厂库+社库）的去化也呈现较好的状态，短期刚需支撑下价格温和上涨的趋势或将持续到此轮淡季，淡季价格运行也有望显著强于历史同期。**（2）中期供给增量对库存边际压力小，下半年极低库存状况或再现，价格有望再超预期。**中期角度，短期行业开工率潜在提升带来的供给增量预计在很大程度上被较强的终端需求增长消化，行业库存无明显积累压力，因此年内主导价格节奏的将是表观需求的季节性波动。在当前行业厂商库存较历史同期水平偏低 50% 的状态下，下半年传统旺季的刚需释放大概率使得行业再次进入极低库存的状态。而基于行业较强的价格预期，旺季到来之前力度更强的集中补库或使得玻璃价格运行显著强于季节性规律，下半年玻璃价格有望再超预期。**（3）供给侧进入新阶段，有望复制水泥行业 2018 年以后的盈利曲线。**中长期角度，随着产业政策约束收紧后供给总量的强约束，浮法玻璃供给侧也逐步过渡到类似于水泥 2017 年后的阶段，高景气的基础不仅仅依赖于需求的弹性。而从需求端来看，新房竣工需求

有存量施工体量支撑预计能延续较强韧性，而存量房更新也有望贡献需求增量，叠加节能标准提升下单位用量提升的趋势，玻璃中长期需求潜在增速更有确定性。存量竞争中行业景气中枢有望显著提升，波动率也有望明显改善。**综上**，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。近日厂家各产品价格涨后暂稳，个别产品暂不报价。现厂家北方市场对外出厂价格参考如下：2400tex喷射纱报9000元/吨，2400texSMC纱报8500-8600元/吨，2400tex缠绕纱报6100-6200元/吨，热塑直接纱报6900-7000元/吨，2400tex毡用纱/板材纱9400-9500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报价上调1000元/吨左右。现对外报价在16500-17000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8.4元/米左右，实际成交按合同。交投良好，纱当前多自用织布。

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
		2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E	
600585	海螺水泥*	6.63	6.95	7.20	7.36	7.52	7.17	6.92	6.77	-
600801	华新水泥	2.69	3.36	3.75	4.13	8.62	6.90	6.18	5.61	增持
601636	旗滨集团	0.69	1.35	1.58	1.85	21.62	11.05	9.44	8.06	增持
000786	北新建材	1.69	2.24	2.65	3.01	25.02	18.88	15.95	14.05	买入
002798	帝欧家居	1.45	1.98	2.48	2.97	12.19	8.93	7.13	5.95	买入
000401	冀东水泥	1.96	2.45	2.72	2.98	7.32	5.85	5.27	4.81	买入
000672	上峰水泥*	2.54	3.08	3.49	3.78	8.23	6.79	5.99	5.53	增持
002372	伟星新材	0.76	0.86	0.99	1.14	30.01	26.52	23.04	20.01	增持
002271	东方雨虹	1.51	1.71	2.14	2.73	36.83	32.53	25.99	20.37	买入
600176	中国巨石*	0.69	1.29	1.47	1.65	25.09	13.42	11.78	10.43	-
002398	垒知集团	0.54	0.66	0.81	1.00	13.31	10.89	8.88	7.19	增持
600720	祁连山	1.85	2.30	2.50	2.59	7.34	5.90	5.43	5.24	增持
603385	惠达卫浴	0.83	1.00	1.19	1.40	12.47	10.35	8.70	7.39	买入
600449	宁夏建材*	2.02	2.34	2.63	2.83	6.71	5.79	5.17	4.79	增持
002791	坚朗五金	2.54	3.67	5.01	6.69	69.94	48.41	35.46	26.55	买入
002918	蒙娜丽莎	1.40	1.85	2.38	3.03	22.21	16.81	13.07	10.26	买入
300715	凯伦股份	1.63	1.40	2.02	2.81	23.44	17.06	11.82	8.50	买入
003011	海象新材	3.16	3.29	4.80	6.15	14.56	13.98	9.59	7.48	买入
300737	科顺股份	1.48	1.81	2.36	3.05	21.26	17.38	13.33	10.31	买入
003012	东鹏控股	0.80	0.98	1.24	1.49	23.33	19.04	15.05	12.52	买入
300599	雄塑科技	0.70	0.90	1.15	1.44	16.26	12.64	9.90	7.90	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 .....	9
2、水泥行业本周跟踪.....	10
3、玻璃行业本周跟踪.....	14
4、玻纤行业本周跟踪.....	17
5、装修建材本周跟踪.....	19
6、行业要闻回顾 .....	20
7、重点上市公司公告.....	21
8、风险提示 .....	24

## 图表目录

图表 1: 建材 (SW) 行业 2020 年以来市场表现.....	9
图表 2: 建材 (SW) 行业 2020 年以来每周资金净流入额 (亿元) .....	9
图表 3: 本周国盛建材行业个股涨幅前五 .....	10
图表 4: 本周国盛建材行业个股涨幅榜后五 .....	10
图表 5: 全国水泥价格周环比+1 元/吨.....	11
图表 6: 全国水泥库存周环比+1.9% .....	11
图表 7: 长江流域水泥库存周环比+3.1%.....	11
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比+0.8% .....	11
图表 9: 两广地区水泥库存周环比+2.5%.....	11
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+0.6% .....	11
图表 11: 长江流域水泥价格周环比持平.....	12
图表 12: 长江中下游水泥价格周环比持平 .....	12
图表 13: 两广地区水泥价格周环比-5 元/吨 .....	12
图表 14: 泛京津冀地区水泥价格周环比-1.67 元/吨 .....	12
图表 15: 华北水泥价格周环比持平 .....	12
图表 16: 东北水泥价格周环比+5 元/吨.....	12
图表 17: 华东水泥价格周环比+7 元/吨.....	13
图表 18: 中南水泥价格周环比-7 元/吨 .....	13
图表 19: 西南水泥价格周环比-4 元/吨 .....	13
图表 20: 西北水泥价格周环比+6 元/吨.....	13
图表 21: 水泥产量增速图.....	13
图表 22: 粗钢产量增速图.....	13
图表 23: 水泥价格库存变化汇总.....	14
图表 24: 全国玻璃均价周环比+193 元/吨 .....	15
图表 25: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平.....	15
图表 26: 平板玻璃存货周环比-332 万重箱 .....	15
图表 27: 北京平板玻璃均价周环比+267 元/吨.....	15
图表 28: 成都平板玻璃均价周环比+142 元/吨.....	16
图表 29: 广州平板玻璃均价周环比+140 元/吨.....	16
图表 30: Low-E 玻璃价格周环比持平 .....	16
图表 31: 光伏玻璃价格周环比持平 .....	16
图表 32: 纯碱价格周环比+11 元/吨.....	16
图表 33: 重油价格周环比+13 元/吨.....	16

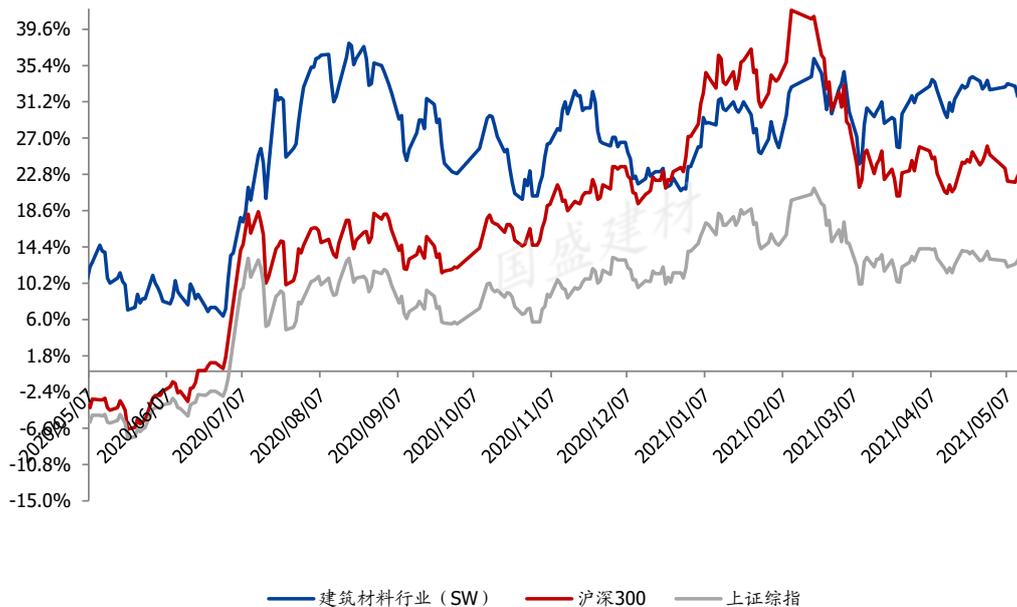
图表 34: 房地产竣工面积增速图.....	17
图表 35: 玻璃产量增速图.....	17
图表 36: 玻璃价格变化汇总.....	17
图表 37: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平.....	18
图表 38: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平.....	18
图表 39: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平.....	18
图表 40: 锆价格周环比-120 元/克, 铂价格周环比+9 元/克.....	18
图表 41: 全球主要经济体 PMI.....	18
图表 42: 中国汽车产量增速 (%).....	18
图表 43: 本周品牌动态.....	19
图表 44: 装修建材原料价格汇总.....	19
图表 45: 沥青价格周环比+100 元/吨.....	19
图表 46: PVC 周均价环比+38 元/吨.....	19
图表 47: PPR 周均价环比+150 元/吨.....	19
图表 48: 胶合板周均价环比持平.....	19
图表 49: 本周供给侧要闻回顾.....	20
图表 50: 本周行业其他要闻回顾.....	20
图表 51: 本周重点公司公告.....	21

## 1、本周行情回顾

本周(2021.05.10-2021.05.14)建筑材料板块(SW)上涨-1.3%，上证综指上涨2.09%，超额收益为-3.39%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为-19.21亿元。

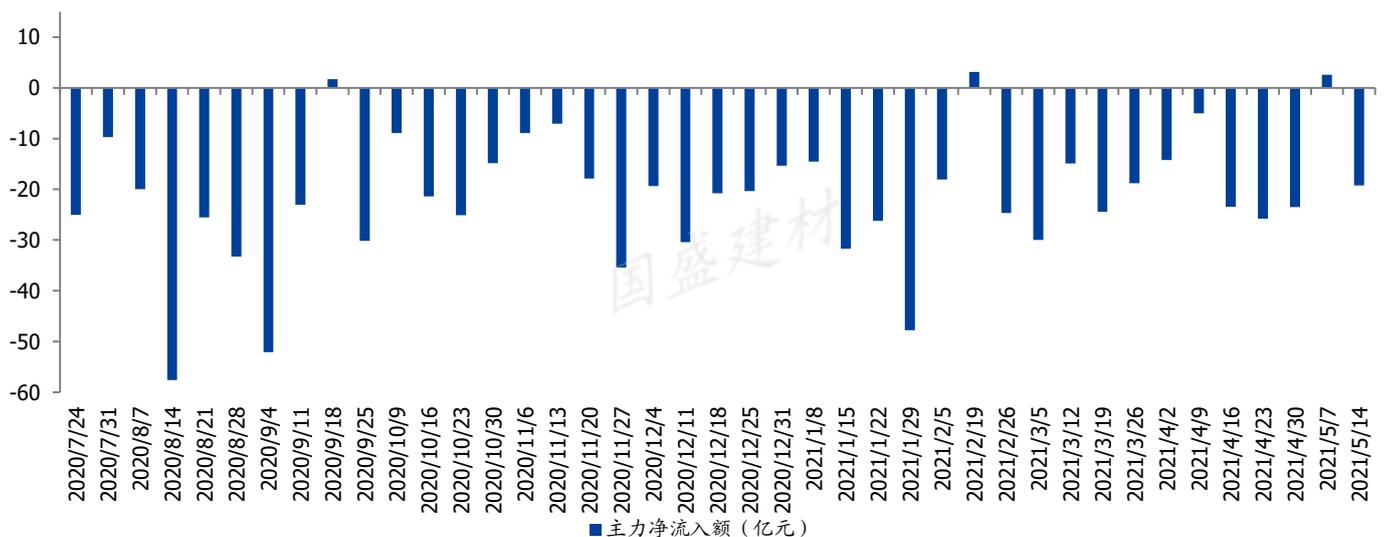
个股方面，震安科技、开尔新材、青龙管业、金刚玻璃、濮耐股份位列涨幅榜前五，帝欧家居、北新建材、中铁装配、中国巨石、中材科技位列涨幅榜后五。

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(%)
300767	震安科技	132.32	48.51	46.42	81.26
300234	开尔新材	8.53	14.04	11.95	36.26
002457	青龙管业	8.69	11.98	9.89	16.96
300093	金刚玻璃	20.85	8.71	6.62	126.38
002225	濮耐股份	4.61	5.73	3.64	2.44

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跌幅榜后五

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(%)
002798	帝欧家居	17.68	-8.25	-10.34	-12.82
000786	北新建材	42.28	-8.31	-10.40	5.57
300374	中钨装配	12.00	-8.68	-10.77	0.93
600176	中国巨石	17.31	-9.32	-11.41	-13.28
002080	中材科技	19.50	-11.56	-13.65	-19.35

资料来源: Wind、国盛证券研究所

## 2、水泥行业本周跟踪

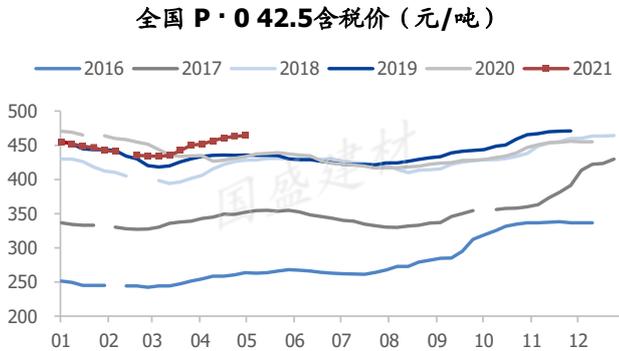
**价格方面:** 2021年05月10日至2021年05月14日全国水泥均价464元/吨,周环比+1元/吨。本周全国水泥市场价格震荡上行,环比上涨0.3%。价格上涨地区主要是辽宁、山东、福建、宁夏和湖南,幅度10-30元/吨;价格回落区域为河南、广西和贵州,幅度10-20元/吨。5月上旬,受五一假期和雨水天气影响,国内水泥市场需求有所减弱,部分地区企业出货率环比下降5%-10%,价格呈现震荡调整。进入5月下旬后,预计全国水泥价格将会在高位维持震荡调整的局面,一方面受煤炭原燃材料价格大幅上涨影响,水泥企业生产成本增加,为了传导成本上升压力,原低价地区水泥企业将会积极推涨价格,另一方面华东、华南高价地区,随着下游需求季节性逐渐减弱,部分区域水泥价格将会有一定幅度回落。

**重点区域情况:** 2021年05月10日至2021年05月14日,泛京津冀地区水泥市场均价为445元/吨,周环比-2元/吨,年同比-16元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为553元/吨,周环比持平,年同比+65元/吨;长江流域水泥市场均价为520元/吨,周环比持平,年同比+48元/吨;两广地区水泥市场均价为525元/吨,周环比-5元/吨,年同比+15元/吨。

**库存方面:** 2021年05月10日至2021年05月14日,本周全国水泥库存50.4%,周环比+1.9%。华北地区库存周环比持平,东北地区库存周环比-4.2%(吉林、黑龙江分别下降5.0%、7.5%),华东地区库存周环比+2.2%(江苏、福建、江西分别上涨3.0%、7.5%、5.0%),中南地区库存周环比+4.0%(河南、湖北、湖南、广西分别上涨3.8%、13.8%、1.7%、5.0%),西南地区库存周环比+2.8%(四川、贵州分别上涨1.3%、10.0%),西北地区周环比+1.0%(甘肃上涨5.0%)。截至目前,西南地区库存最高,为65%。华北、东北、华东、中南、西北地区库存分别为47.0%、47.1%、44.1%、55.8%、43.3%。

**重点区域情况:** 泛京津冀地区水泥库存 49.8%，周环比+0.6%；长江中下游流域水泥库存 40.6%，周环比+0.8%；长江流域库存 45.7%，周环比+3.1%；两广地区库存 52.3%，周环比+2.5%。

图表 5: 全国水泥价格周环比+1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+1.9%



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+0.6%



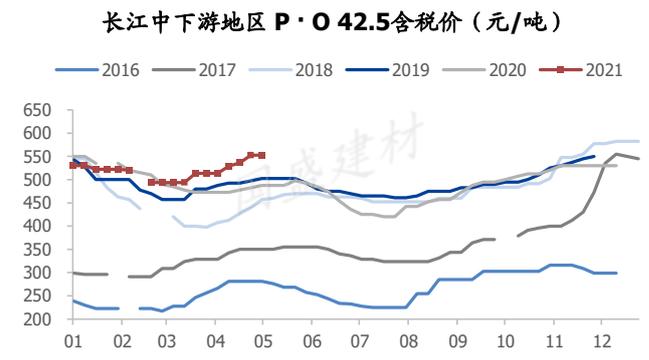
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 长江流域水泥价格周环比持平



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持平



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-5元/吨



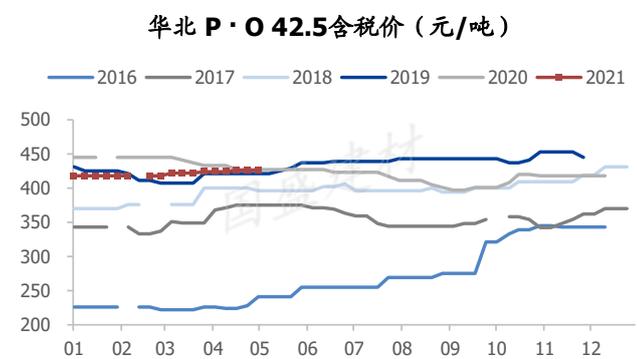
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 泛京津冀地区水泥价格周环比-1.67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+5元/吨



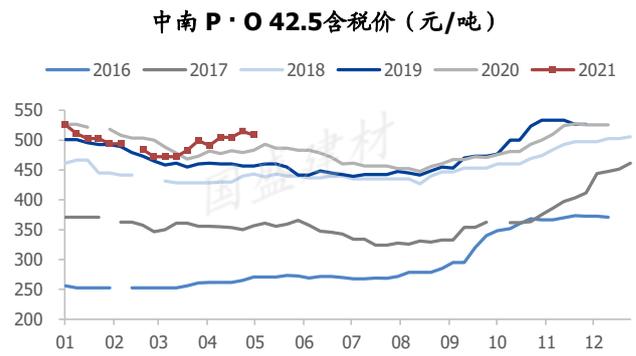
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 华东水泥价格周环比+7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-7元/吨



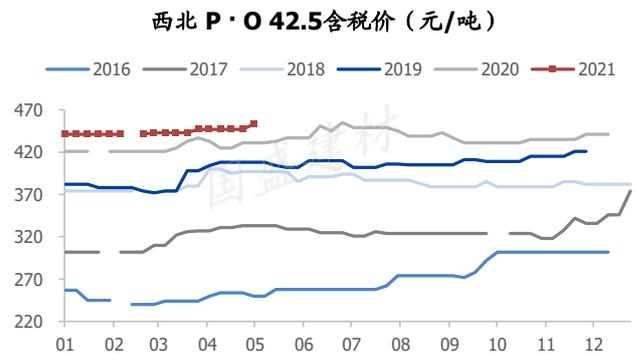
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 西南水泥价格周环比-4元/吨



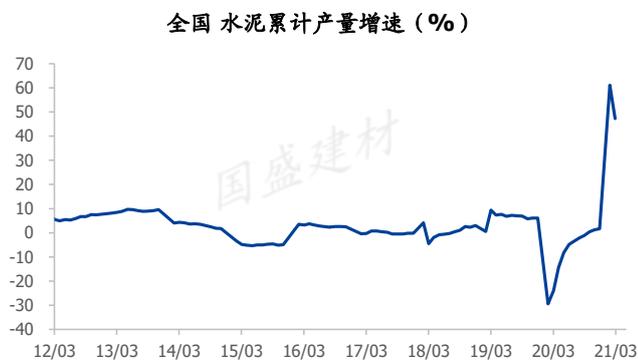
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 西北水泥价格周环比+6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



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
<b>华北地区</b>	426	0	-1	47.0	0.0	-11.5	420/418	6/8
北京	490	0	20	30.0	0.0	-25.0	480/480	10/10
天津	470	0	10	30.0	0.0	-30.0	450/430	20/40
河北省	455	0	-25	52.5	0.0	-2.5	465/465	-10/-10
山西省	355	0	-10	67.5	0.0	5.0	365/355	-10/0
内蒙古	360	0	0	55.0	0.0	-5.0	360/340	0/20
<b>东北地区</b>	427	5	117	47.1	-4.2	-21.7	382/382	45/45
辽宁省	410	15	90	41.3	0.0	-27.5	375/330	35/80
吉林省	420	0	140	50.0	-5.0	-20.0	420/420	0/0
黑龙江省	450	0	120	50.0	-7.5	-17.5	350/350	100/100
<b>华东地区</b>	528	7	48	44.1	2.2	-5.1	508/468	20/60
上海市	565	0	115	45.0	0.0	-5.0	520/490	45/75
江苏省	555	0	55	41.0	3.0	-5.0	550/475	5/80
浙江省	580	0	50	34.0	0.0	-7.0	560/530	20/50
安徽省	510	0	40	42.5	0.0	1.3	490/480	20/30
福建省	545	30	65	45.0	7.5	-5.0	445/400	100/145
江西省	450	0	20	51.3	5.0	0.0	510/420	-60/30
山东省	490	20	-10	50.0	0.0	-15.0	490/460	0/30
<b>中南地区</b>	508	-7	15	55.8	4.0	-1.1	528/473	-19/36
河南省	410	-30	-80	68.8	3.8	10.0	570/450	-160/-40
湖北省	560	0	55	36.3	13.8	-12.5	530/470	30/90
湖南省	490	0	-25	70.0	1.7	11.7	505/475	-15/15
广东省	620	0	60	41.7	0.0	-11.7	570/540	50/80
广西省	430	-10	-30	63.0	5.0	11.0	470/410	-40/20
海南省	540	0	110	55.0	0.0	-15.0	540/480	0/60
<b>西南地区</b>	432	-4	-14	65.0	2.8	13.4	433/374	-1/58
重庆市	420	0	0	70.0	0.0	15.0	410/380	10/40
四川省	450	0	0	45.0	1.3	-8.8	435/400	15/50
贵州省	320	-20	-10	70.0	10.0	20.0	320/280	0/40
云南省	320	0	-60	75.0	0.0	27.5	390/290	-70/30
西藏	650	0	0	-	-	-	650/460	0/190
<b>西北地区</b>	453	6	22	43.3	1.0	-3.7	443/441	10/12
陕西省	470	0	-10	66.7	0.0	11.7	470/470	0/0
甘肃省	445	0	0	40.0	5.0	2.5	445/445	0/0
青海省	490	0	-10	30.0	0.0	-5.0	500/470	-10/20
宁夏	390	30	40	30.0	0.0	-20.0	360/360	30/30
新疆	470	0	90	50.0	0.0	-7.5	520/460	-50/10
<b>全国</b>	464	1	27	50.4	1.9	-3.3	456/434	9/31
泛京津冀地区	445	-2	-16	49.8	0.6	-9.6	467/443	-22/2
长江中下游流域	553	0	65	40.6	0.8	-3.9	530/494	23/59
长江流域	520	0	48	45.7	3.1	-1.9	510/468	10/52
两广地区	525	-5	15	52.3	2.5	-0.3	520/475	5/50

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

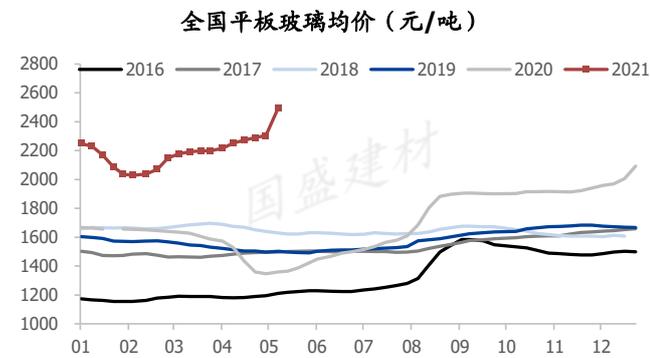
**价格方面:** 本周(2021.05.10-2021.05.14)末全国建筑用白玻平均价格 2497 元, 周环比+193 元/吨, 年同比+1131 元/吨。从区域情况看, 华北地区玻璃现货价格上涨幅度比较大, 市场情绪较好; 东北和华东地区市场积极跟进, 也有较大幅度的上涨; 华中等地区价格变化不大。产能方面, 福建龙泰玻璃有限公司新建 700 吨生产线点火。后期华南和华东地区还有部分生产线计划点火, 具体时间待定。

**库存方面:**本周末全国建筑用白玻平均价格 2497 元,周环比+193 元,年同比+1137 元。周末玻璃产能利用率为 71.24%,周环比+0.09%,年同比+ 4.79%;剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 84.07%,周环比+0.06%,年同比+5.19%。在产玻璃产能 98802 万重箱,周环比+420 万重箱,年同比+9060 万重箱。周末行业库存 2739 万重箱,周环比-332 万重箱,年同比-2394 万重箱。周末库存天数 10.12 天,周环比 -1.27 天,年同比-10.76 天。

2021 年 5 月 14 日中国玻璃综合指数 1732.47 点,周环比+141.57 点,年同比+750.47 点;中国玻璃价格指数 1821.26 点,周环比+140.58 点,年同比+829.30 点;中国玻璃信心指数 1377.33 点,周环比+145.56 点,年同比+435.16 点。本周以来玻璃现货市场总体走势超出预期,生产企业库存继续去化,市场成交价格有较大幅度的上涨,市场情绪较好。前期市场预期现货价格会有一定幅度的调整,因此采购略有放缓。五一假期之后,加工企业的订单稳中有升,市场采购速度加快。同时部分地区产能增加不及预期也对现货市场价格构成较好的支撑作用。从区域看北方地区现货价格在市场情绪高涨的带动下,上涨的幅度要强于南方地区。

图表 24: 全国玻璃均价周环比+193 元/吨

图表 25: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平

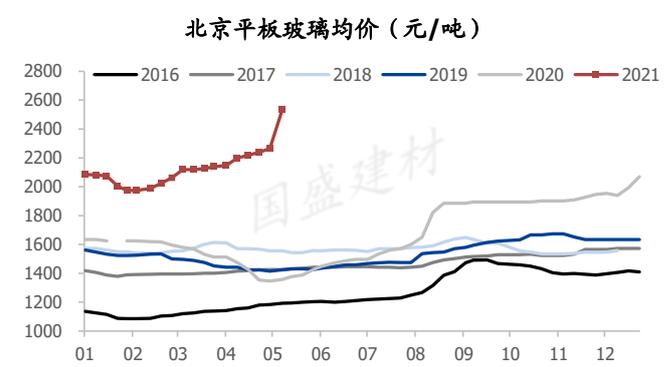
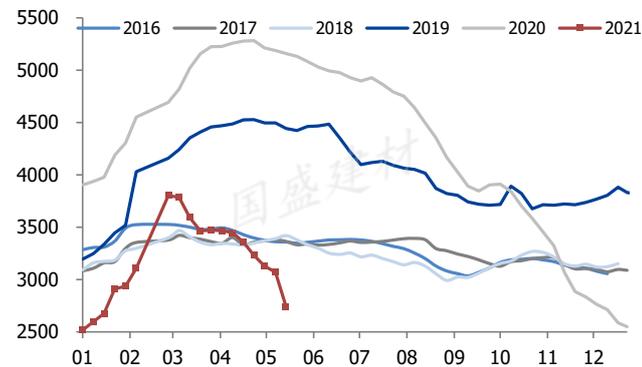


资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

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-332 万重箱

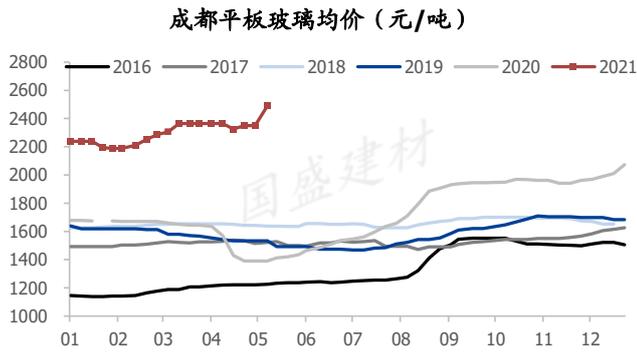
图表 27: 北京平板玻璃均价周环比+267 元/吨



资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

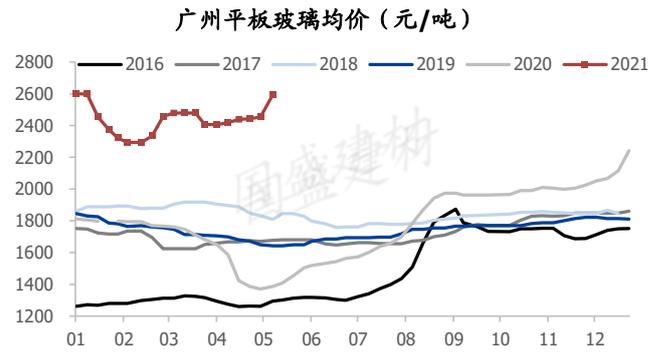
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 28: 成都平板玻璃均价周环比+142 元/吨



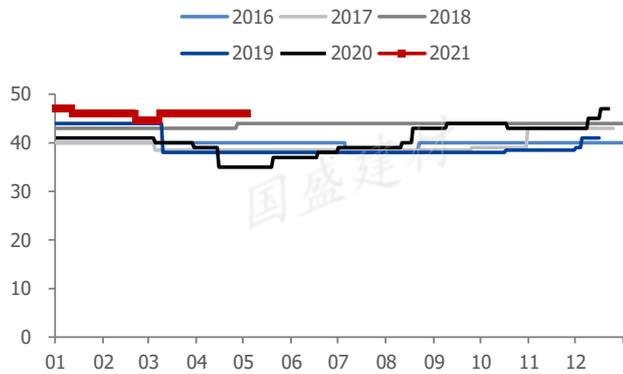
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 29: 广州平板玻璃均价周环比+140 元/吨



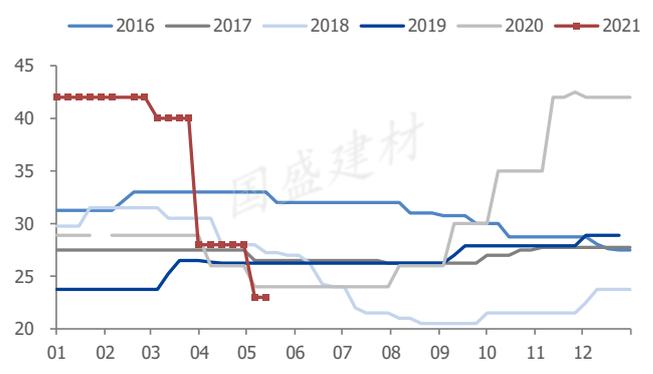
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 30: Low-E 玻璃价格周环比持平



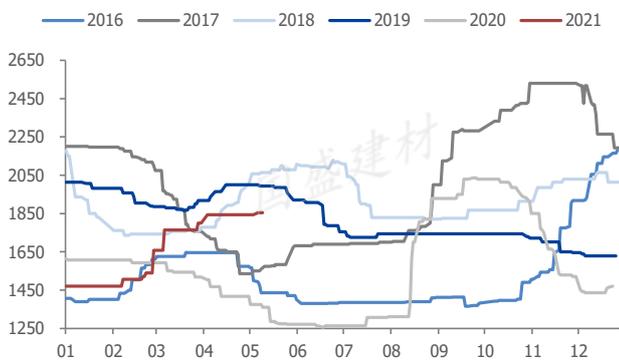
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 31: 光伏玻璃价格周环比持平



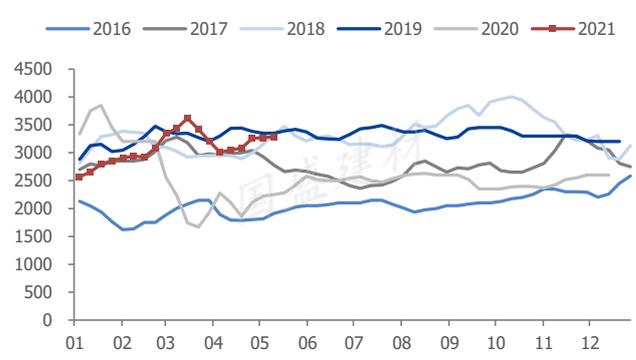
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 32: 纯碱价格周环比+11 元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 33: 重油价格周环比+13 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	2533	267	1157
成都	2491	142	1079
广州	2594	140	1186
秦皇岛	2388	222	1071
上海	2571	185	1131
沈阳	2337	216	1108
武汉	2457	138	1248
西安	2325	203	969
济南	2523	235	1094
全国	2497	193	1131

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。近日厂家各产品价格涨后暂稳, 个别产品暂不报价。现厂家北方市场对外出厂价格参考如下: 2400tex 喷射纱报 9000 元/吨, 2400texSMC 纱报 8500-8600 元/吨, 2400tex 缠绕纱报 6100-6200 元/吨, 热塑直接纱报 6900-7000 元/吨, 2400tex 毡用纱/板材纱 9400-9500 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 报价上调 1000 元/吨左右。现对外报价在 16500-17000 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 8.4 元/米左右, 实际成交按合同。交投良好, 纱当前多自用织布。

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



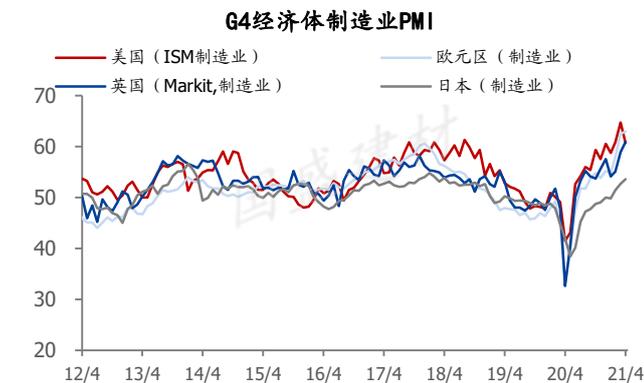
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 40: 铈价格周环比-120 元/克, 铂价格周环比+9 元/克



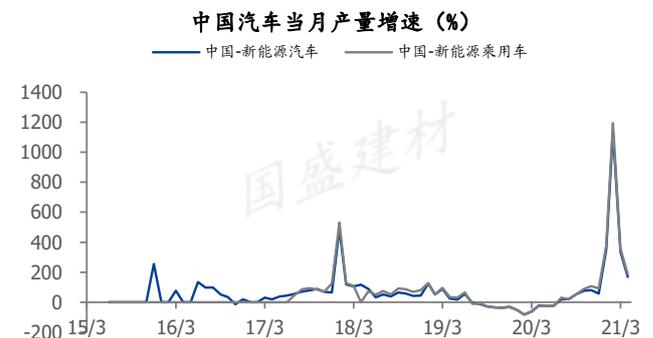
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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	立邦开发推出的艺术漆新品，一举拿下三大国际权威认证：近日，立邦中国推出臻赏 1988 艺术效果漆系列新产品，该系列产品可提供 1988 种色彩选择，并融合立邦“净化甲醛”、“I 级抗菌”、“双倍防霉”三大技术，并通过了严格的国际标准认证（德国莱茵 TÜV 认证、美国绿色卫士 GREENGUARD 金级认证、法国 VOC 检测 A+ 认证及美国 FDA 食品可接触级标准），实现功能、环保、质感的全方位升级。（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 3650 元/吨，周环比+100 元/吨，年同比+600 元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 9263 元/吨，周环比+38 元/吨，年同比+3560 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 11800 元/吨，周环比+150 元/吨，年同比+2200 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 340.25 元/张，周环比持平，年同比+116.6 元/张

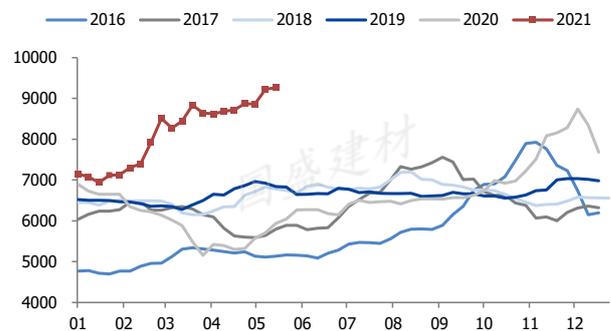
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 45: 沥青价格周环比+100 元/吨



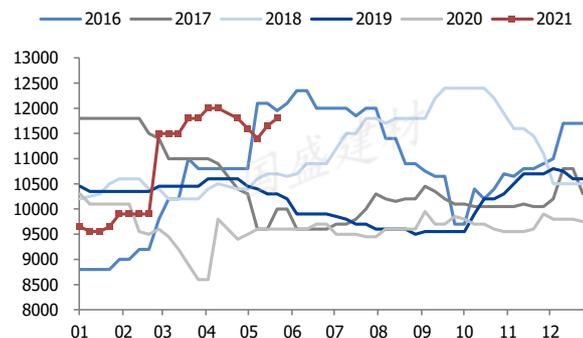
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 46: PVC 周均价环比+38 元/吨



资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 47: PPR 周均价环比+150 元/吨



资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 48: 胶合板周均价环比持平



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

5月10日	<b>投资 50 亿! 江西上饶筹建一水泥万吨线项目:</b> 上饶绿色建材循环经济产业园项目总投资 50 亿元, 拟分二期建设。一期投资 30 亿元建设一条日产万吨的干法水泥生产线, 二期再新增建设一条, 建成后预估年产值 50 亿元, 纳税可达 5 亿元。(数字水泥网)
5月10日	<b>尧柏集团 120 万吨/年水泥粉磨生产线正式投产:</b> 尧柏集团安康新型绿色环保建材产业园正式投产, 该项目主要建设 1 条年产 120 万吨水泥粉磨技改生产线、年产 80 万 m <sup>3</sup> 商品混凝土生产线和装配式建筑生产线, 安装立式辊磨 1 台、8 嘴自动式包装机 2 台, 配套建设 5 万吨熟料库 1 座、5000 吨水泥库 6 个。(数字水泥网)
5月11日	<b>山水水泥百万吨水泥粉磨生产线项目于近日开工:</b> 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逾近日开工, 该项目总投资 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。(数字水泥网)
5月11日	<b>河南将退出一条日产 500 吨特种水泥熟料生产线:</b> 河南洛阳市金顺水泥有限公司 500t/d 特种水泥熟料生产线产能将退出, 将与梅州皇马水泥有限公司进行产能置换, 置换比例为 1.25:1。(中国水泥网)
5月12日	<b>中国水泥厂 210 万吨产能分别置换至安徽和广西:</b> 中国水泥厂有限公司产能确认的公告显示, 将中国水泥厂有限公司的水泥熟料产能置换给安徽省和广西壮族自治区, 产能共 210 万吨。(中国水泥网)
5月13日	<b>河南将新增一条 4500t/d 水泥熟料生产线!:</b> 河南省工信厅发布了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告。公告显示, 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。(中国水泥网)
5月14日	<b>总投资 23 亿! 中材循环产业园项目签约, 拟建一条 4500t/d 水泥熟料生产线:</b> 陕西省汉中市南郑区与中材水泥有限责任公司成功签约中材循环产业园项目, 计划总投资 23 亿元, 项目一期建设日产 4500 吨熟料水泥智能制造生产线。(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

5月10日	<b>安徽珍珠水泥拟技改一条 4000t/d 水泥熟料生产线:</b> 安徽珍珠水泥集团股份有限公司拟技改一条日产 4000 吨新型干法水泥熟料生产线建设项目, 计划 2022 年 12 月 31 日点火投产。(数字水泥网)
5月11日	<b>中材节能签约巴基斯坦 Lucky 水泥线改造项目:</b> 中材节能股份有限公司国际工程分公司与巴基斯坦 Lucky 水泥集团成功签署了 PEZU 现场 1 线及 CD 线配套余热电站改造项目。此次签署的项目为 CD 线及迁移至 1 线的 AB 线电站的升级改造, 改造后两个余热电站发电量将提高 4MW 左右。(数字水泥网)
5月12日	<b>洛阳市金顺水泥 500t/d 熟料产能指标出让给广东梅州皇马水泥:</b> 洛阳市金顺水泥有限公司日产 500 吨水泥熟料产能指标拟置换出让, 建设项目为: 梅州皇马水泥有限公司 5000t/d 新型干法水泥熟料生产线及余热发电技改项目。(数字水泥网)
5月13日	<b>台泥(怀化)水泥 5000t/d 熟料生产线升级改造项目公示:</b> 台泥(怀化)水泥有限公司拟在原厂区内实施智能化升级技术改造‘合二为一’, 建设一条日产 5000 吨新型干法水泥熟料回转窑生产线。(数字水泥网)
5月14日	<b>总投资 23 亿! 中材循环产业园项目签约, 拟建一条 4500t/d 水泥熟料生产线:</b> 陕西省汉中市南郑区与中材水泥有限责任公司成功签约中材循环产业园项目, 计划总投资 23 亿元, 项目一期建设日产 4500 吨熟料水泥智能制造生产线。(数字水泥网)
5月14日	<b>巴彦淖尔中联水泥熟料产能出让给广西来宾海中水泥:</b> 巴彦淖尔中联水泥有限公司 800t/d 新型干法水泥熟料生产线产能指标出让公示显示, 广西来宾海中水泥有限责任公司拟建两条 5000t/d 水泥熟料生产线及配套纯低温余热发电系统。(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
300767.SZ	震安科技	<b>股份减持:</b> 公司发布关于公司部分董事减持股份预披露公告。董事梁涵先生现持有公司股份 1,064,522 股 (占公司总股本的 0.74%)。本次减持公司股份计划: 自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价或自本公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式减持公司股份, 合计减持股份数不超过 220,000 股, 占公司总股本的比例为 0.1528%, 不超过其所持公司股份总数的 25%。
688398.SH	赛特新材	<b>股份减持:</b> 公司发布关于股东及董监高集中竞价、大宗交易减持股份计划公告。董事常小安的配偶张颖等人拟于减持计划公告披露之日起 15 个交易日之后的 6 个月内通过集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份, 计划减持数量不超过 186588 股。
002398.SZ	垒知集团	<b>利润分配:</b> 公司发布 2020 年年度权益分派实施公告。公司 2020 年年度股东大会审议通过《关于 2020 年度利润分配预案的议案》, 以 2021 年 3 月 26 日总股本 720,490,406 股为基数, 向全体股东每 10 股派现金 0.80 元 (含税), 共计分配现金股利 57,639,232.48 元; 不送红股, 也不以资本公积金转增股本。
002271.SZ	东方雨虹	<b>资金投向:</b> 公司发布关于在内蒙古通辽市科左后旗投资设立全资子公司及建设绿色新材料生产基地项目的对外投资公告。董事会同意公司全资孙公司东方雨虹砂粉科技投资有限公司以自有资金在内蒙古通辽市科左后旗出资 5,000 万元投资设立全资子公司通辽东方雨虹砂粉科技有限公司 (具体名称以工商部门核准登记为准), 并以通辽东方雨虹砂粉科技有限公司作为项目实施主体以自筹资金投资不超过 20 亿元在内蒙古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。
600449.SH	宁夏建材	<b>关联交易:</b> 公司发布关于控股子公司宁夏青铜峡水泥股份有限公司与苏州中材建设有限公司签署关联交易合同的公告。宁夏建材集团股份有限公司控股子公司宁夏青铜峡水泥股份有限公司 (就 4000t/d 二代新型干法节能环保绿色智能示范生产线项目, 与苏州中材建设有限公司签署 EPC 总承包合同, 合同总价款 45,000 万元。
600450.SH	海鸥住工	<b>股份回购:</b> 公司发布关于回购注销部分限制性股票暨通知债权人的公告。由于激励对象龙劲先生、李星先生、夏涤华先生已离职, 不再具备激励对象资格, 公司决定对上述离职人员已获授但尚未解除限售的 10.9758 万股限制性股票进行回购注销。本次回购注销完成后, 公司股份总数将减少 109,758 股, 公司注册资本也将相应减少 109,758 元。
002918.SZ	蒙娜丽莎	<b>股权激励:</b> 公司发布关于调整 2018 年股票期权激励计划行权价格的公告。董事会同意调整 2018 年股票期权激励计划行权价格, 由 10.10 元/股调整为 9.63 元/股。
002918.SZ	蒙娜丽莎	<b>收购兼并:</b> 公司发布关于控股子公司吸收合并其全资子公司的公告。蒙娜丽莎集团股份有限公司召开董事会会议审议通过了《关于控股子公司吸收合并其全资子公司的议案》, 同意公司控股子公司广西蒙娜丽莎新材料有限公司吸收合并其全资子公司广西美尔奇建材有限公司, 并授权公司管理层办理本次吸收合并相关事宜。
000401.SZ	冀东水泥	<b>股份增持:</b> 公司发布股东因公司可转债转股引起持股比例增加超过 1% 的公告。冀东发展及金隅集团将其各自持有的“冀东转债”进行转股, 转股完成后, 冀东发展及金隅集团合计持有公司股份比例由 37% 增加至 39.95%。
600176.SH	中国巨石	<b>股份增持:</b> 公司发布关于董事增持公司股份的公告。公司董事张健侃先生以集中竞价方式增持了公司股份合计 8,998,740 股, 占公司股份总数的 0.26%, 增持金额合计 15,000.12 万元。
601636.SH	旗滨集团	<b>资金投向:</b> 公司发布关于使用募集资金置换预先投入募投项目和已支付发行费用的自筹资金的公告。株洲旗滨集团股份有限公司拟使用本次公开发行可转换公司债券募集资金置换预先投入募投项目和已支付发行费用的自筹资金合计为 973,602,591.91 元。

601636.SH	旗滨集团	<p><b>委托理财:</b> 公司发布关于继续使用闲置自有资金进行投资理财业务的公告。公司董事会同意继续使用闲置自有资金进行投资理财业务,并同意将理财额度(单日最高余额)自人民币8.2亿元提高为不超过8.5亿元。</p>
603601.SH	再升科技	<p><b>委托理财:</b> 公司发布关于使用部分暂时闲置募集资金购买理财产品到期赎回的公告。重庆再升科技股份有限公司召开会议审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》,公司拟使用不超过人民币7,000万元的暂时闲置募集资金进行现金管理,用于购买安全性高、流动性好、可以根据募投项目需要及时赎回、有保本约定的理财产品,期限不超过12个月,理财产品到期后将及时转回募集资金专户进行管理或续存,并及时通知保荐人,在上述额度及决议有效期内,可循环滚动使用。</p>
300737.SZ	科顺股份	<p><b>借贷担保:</b> 公司发布关于为全资子公司提供担保的公告。公司董事会同意公司为全资子公司重庆科顺新材料科技有限公司、南通科顺建筑新材料有限公司、德州科顺建筑材料有限公司、荆门科顺新材料有限公司提供合计总额不超过10,000万元的债务连带责任担保,担保期限为董事会审议通过之日起三年。</p>
300737.SZ	科顺股份	<p><b>资金投向:</b> 公司发布关于对外投资的公告。公司及全资子公司德州科顺建筑材料有限公司拟以自有资金认缴出资12,000万元在德州设立子公司“德州科顺非织造布有限公司”(暂定名),并拟与山东临邑经济开发区管理委员会签订《科顺股份新型防水材料德州生产基地扩建项目投资合作协议书》,拟扩建德州科顺新型防水材料及非织造布生产基地,并以新设立的德州科顺非织造布有限公司实施该项目,项目总投资为8.6亿元。</p>
300737.SZ	科顺股份	<p><b>股权激励:</b> 公司发布关于2018年股票期权与限制性股票激励计划预留授予第二期可行权或解除限售条件成就的公告。本次可行权的股票期权数量为1,378,000份;可上市流通的限制性股票数量为689,003股,占目前公司总股本的0.11%;行权/解除限售事宜需在有关机构的手续办理结束后方可解除限售/行权,届时将另行公告。</p>
002233.SZ	塔牌集团	<p><b>股份回购:</b> 公司发布关于首次回购股份的公告。公司决定使用自有资金以集中竞价方式从二级市场回购公司股份,资金总额为不超过40,000万元(含)且不少于20,000万元(含),回购股份价格不超过13.57元/股(含),回购期限为董事会审议通过回购方案之日起12个月内,回购股份拟用于公司实施员工持股计划。</p>
300767.SZ	震安科技	<p><b>股份减持:</b> 公司发布关于股东减持股份预披露公告。股东广发信德投资管理有限公司现持有公司股份3,780,736股(占公司总股本的2.63%),本次计划6个月内减持公司股份合计不超过2,880,000股,不超过本公司股本总数的2%。其中:若以集中竞价交易方式:自披露减持计划之日起15个交易日之后的6个月内减持不超过本公司股份总数的2%,且任意连续90个自然日内采取集中竞价交易方式减持股份的总数不超过本公司股份总数的1%;若以大宗交易的方式:自披露减持计划之日起3个交易日之后的6个月内减持不超过本公司股份总数的2%,且任意连续90个自然日内,采取大宗交易方式减持股份的总数不超过本公司股份总数的2%。</p>
002225.SZ	濮耐股份	<p><b>股份减持:</b> 公司发布关于持股5%以上股东减持公司股份的预披露公告。公司持股比例5%以上股东郭志彦先生拟通过集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份不超过10,000,000股,占公司总股本的0.99%,其中通过集中竞价方式减持的,减持期间为本公告披露之日起15个交易日后的6个月内,通过大宗交易方式减持的,减持期间为本公告披露之日起的6个月内,窗口期不得减持。</p>
002790.SZ	瑞尔特	<p><b>股份回购:</b> 公司发布关于回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告。公司决定对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,以3.05元/股的价格进行回购注销。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,相应注册资本将由418,329,000元减少至418,323,000元。</p>
300196.SZ	长海股份	<p><b>资金投向:</b> 公司发布关于拟投资建设60万吨高性能玻璃纤维智能制造基地项目的公告。项目名称:60万吨高性能玻璃纤维智能制造基地;投资金额:总投资634,698.46万元,</p>

其中固定资产投资 596,698.46 万元，流动资金为 38,000 万元；资金来源：项目建设资金中自有资金 25 亿，其余通过定增、发行可转债或申请银行贷款等方式自筹，资金费用率与银行贷款利率相同，为 4.75%；正常生产年份流动资金 30%为企业自有投入，其余为银行贷款，年利率为 4.35%。

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