

建材

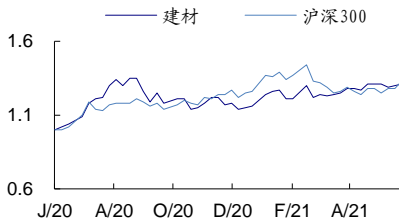
非金属建材周报(21年第22周)

超配

(维持评级)

2021年05月31日

一年该行业与沪深300走势比较



相关研究报告:

- 《非金属建材周报(21年第21周):玻璃下游需求强劲,库存保持快速下行》——2021-05-25
- 《非金属建材周报(21年第20周):玻璃解放思想,顺势而为;玻纤余情未了,执手相拥》——2021-05-18
- 《非金属建材行业5月投资策略:旺季需求良好,积极布局低估值优质企业》——2021-05-07
- 《非金属建材周报(21年第16周):水泥价格稳步上行,玻璃库存大幅下降》——2021-04-20
- 《非金属建材周报(21年第15周):各子板块景气良好,价格保持上行趋势》——2021-04-12

证券分析师:黄道立

电话: 0755-82130685
E-MAIL: huangdl@guosen.com.cn
证券投资咨询执业资格证书编号: S0980511070003

证券分析师:陈颖

E-MAIL: chenying4@guosen.com.cn
证券投资咨询执业资格证书编号: S0980518090002

证券分析师:冯梦琪

E-MAIL: fengmq@guosen.com.cn
证券投资咨询执业资格证书编号: S0980521040002

独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道,分析逻辑基于本人的职业理解,通过合理判断并得出结论,力求客观、公正,其结论不受其它任何第三方的授意、影响,特此声明。

行业周报

玻璃玻纤景气持续,限电错峰提振水泥运行

●多地限电、错峰,水泥行业运行获得一定支撑

随着近期南方天气持续升温,夏季用电高峰期来临,在经济复苏加速的背景下,多地宣布执行限电措施,其中包括广西、广东、云南、四川等地,水泥行业作为高耗电行业,限电将直接影响企业开工情况,有助于缓解企业库存压力,若后续限电持续,水泥、熟料供给将持续减少,价格有望获得一定支撑。此外,近期多地已开展或即将进行夏季错峰停窑,包括重庆、贵州、辽宁、山东、河南等地,有助于区域水泥行业运行。

从具体价格表现来看,受持续强降雨天气影响,近期水泥行业需求表现继续减弱,华东、中南和西南地区水泥出货率环比前期均有进一步回落,企业出货率普遍降至6-8成水平,价格呈现回落走势;北方地区下游需求相对稳定,迫于成本上涨压力,企业积极落实水泥价格上调。截至5月29日,全国P.O42.5高标水泥平均价为465.3元/吨,环比下降0.57%,库容比为55.2%,环比上升1.8个百分点。推荐海螺水泥、上峰水泥、万年青、华新水泥、塔牌集团、冀东水泥、天山股份、祁连山、宁夏建材;

●玻璃、玻纤行业运行平稳,高景气持续

年初至今,各项宏观经济指标及行业指标运行同比情况良好。去年四季度年度策略我们强调今年要重视玻璃、玻纤投资机会,过去几个月的基本面运行持续验证了我们的观点;3月以来,市场观点有所分歧,对上述行业所处周期阶段也有所疑虑,我们坚决重申并大声疾呼,玻璃解放思想,顺势而为;玻纤余情未了,执手相拥。近期玻璃、玻纤行业数据跟踪如下:

玻璃: 本周浮法玻璃市场价格保持高位运行,整体表现稳中有升,多数区域保持上行趋势,北方局部市场价格略有松动;需求端订单保持良好,局部供应增加对整体市场影响不大,截至5月28日,全国玻璃现货价格为119.24元/重量箱,环比上涨1.7%,同比上涨71.34%,生产线库存1290万重箱,环比下降5.43%,同比下降74.4%。目前市场下游深加工订单保持充足,刚需支撑延续,短期局部有效供给增加,但目前生产线库存仍在历史低位,局部缺货问题仍存在,供需紧平衡格局延续;中长期玻璃行业科技升级依旧是看点,推荐旗滨集团、信义玻璃。

其他建材: ①玻纤行业:本周无碱池窑粗纱价格偏稳运行,国内主要池窑企业产销相对平稳,合股类产品货源仍紧俏,虽部分厂合股纱产量小增,但供应紧俏仍难得到明显缓解,缠绕纱近期走货较前期有所放缓;电子纱市场价格周内暂报稳,各厂新价执行良好,且纱、布货源仍较少,电子纱多数厂自用织布,极少外售。中期维持玻纤景气度进一步上行的判断,龙头企业未来竞争优势有望进一步巩固,现价仍可继续做多,推荐中国巨石,中材科技;②其他建材:地产投资韧性犹存,各子行业龙头企业市占率稳步提升,建议逢低布局长期持有,推荐坚朗五金、海洋王、兔宝宝、科顺股份、再升科技、纳川股份。

●风险提示:项目落地低于预期;供给增加超预期;成本上涨超预期

特别提示:

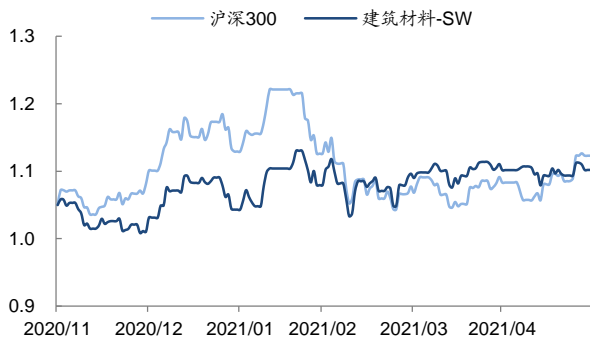
【1】根据《发布证券研究报告暂行规定》(中国证券监督管理委员会公告[2010]28号)第十二条的规定,我公司特披露:截至2021年05月29日,我公司以自有资金投资持有“塔牌集团”(002233)16329800股。

【2】根据《发布证券研究报告暂行规定》(中国证券监督管理委员会公告[2010]28号)第十二条的规定,我公司特披露:截至2021年05月29日,我公司以自有资金投资持有“天山股份”(000877)16615000股。

市场表现一周回顾

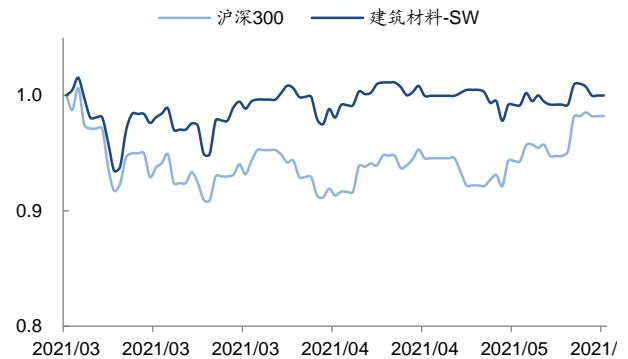
2021.5.24-2021.5.30,本周沪深300指数上涨3.64%,建筑材料指数(申万)上涨0.79%,建材板块跑输沪深300指数2.85个百分点,位居所有行业中第24位。近三个月以来,沪深300指数下跌1.80%,建筑材料指数(申万)下跌0.03%,建材板块跑输沪深300指数1.77个百分点。近半年以来,沪深300指数上涨7.27%,建筑材料指数(申万)上涨5.20%,建材板块跑输沪深300指数2.07个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



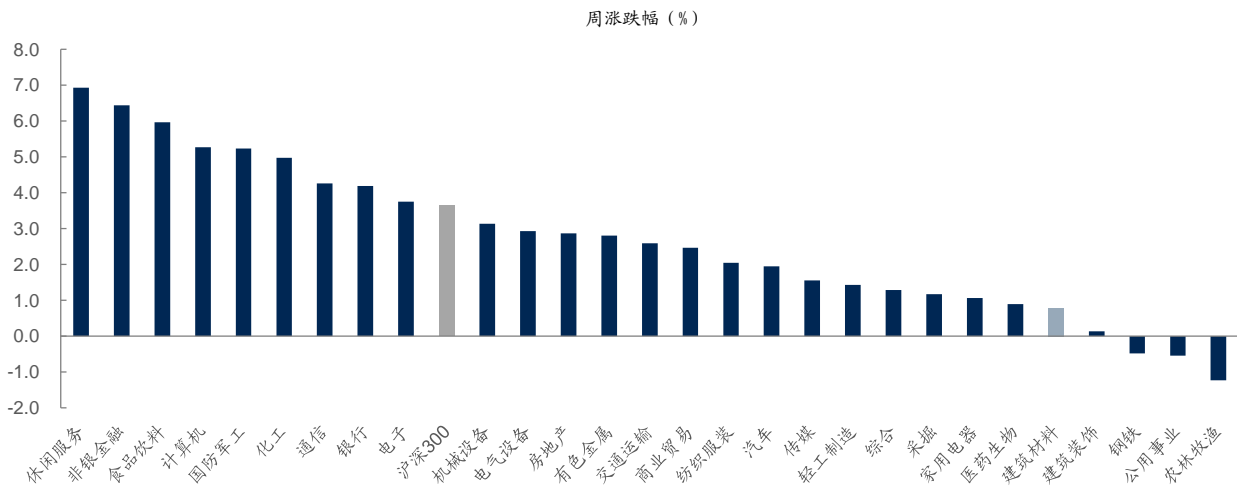
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

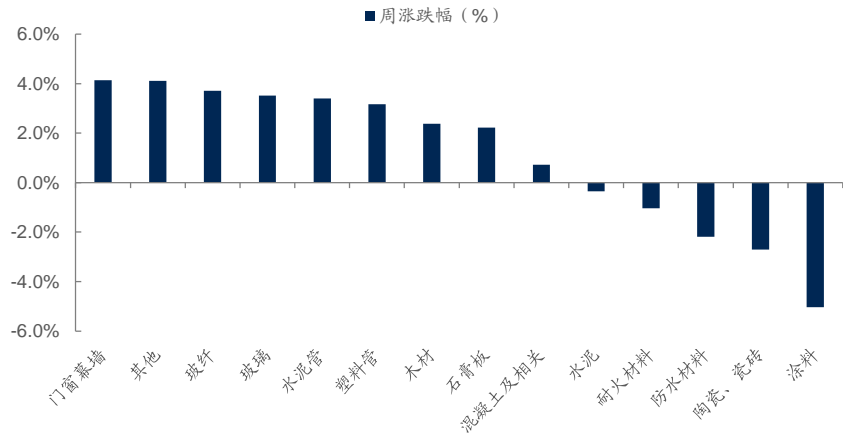
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理(申万一级行业分类)

从细分板块来看,涨跌幅居前3位的板块为门窗幕墙(+4.1%)、其他(+4.1%)、玻纤(+3.7%);居后3位的板块为:涂料(-5.0%)、陶瓷瓷砖(-2.7%)、防水材料(-2.2%)。

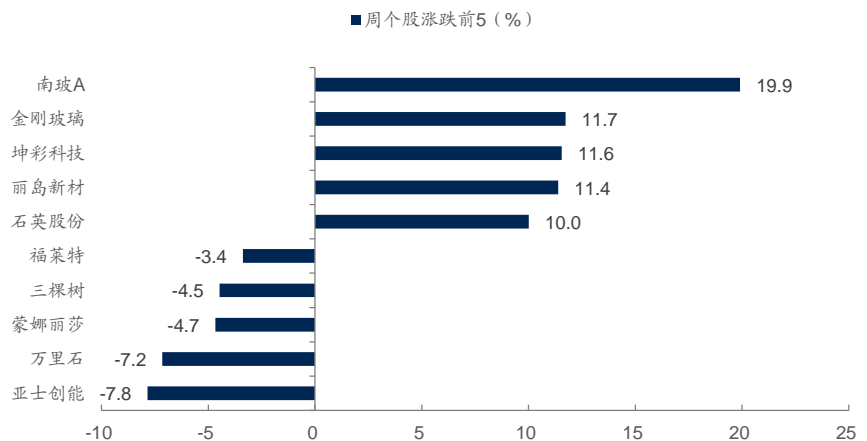
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 91 家建材板块上市公司)

个股方面,过去一周涨跌幅居前5位的个股为:南玻A(+19.9%)、金刚玻璃(+11.7%)、坤彩科技(+11.6%)、丽岛新材(+11.4%)、石英股份(+10.0%),居后5位的个股为:亚士创能(-7.8%)、万里石(-7.2%)、蒙娜丽莎(-4.7%)、三棵树(-4.5%)、福莱特(-3.4%)。

图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 91 家建材板块上市公司)

过去一周行业量价库存情况跟踪

1、水泥: 价格环比上涨 0.77%, 库容比环比上升 3.1 个百分点

全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 465.3 元/吨, 环比下降 0.57%, 同比上涨 6.40%。本周全国水泥库容比为 55.2%, 环比上升 1.8 个百分点, 同比提高 1.5 个百分

点。

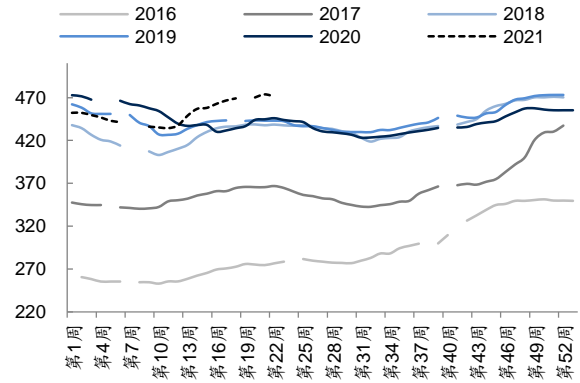
价格回落区域主要是江苏、福建、河南、湖北和广东，幅度 20-30 元/吨；价格上的主要为内蒙古和云南，幅度 30-50 元/吨。5 月底，受持续强降雨天气影响，国内水泥市场需求继续减弱，华东、中南和西南地区水泥出货率环比前期均有进一步回落，企业出货率普遍降至 6-8 成水平，受此影响，水泥价格呈现回落走势；北方地区下游需求相对稳定，迫于成本上涨压力，企业积极落实水泥价格上调。

图 6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



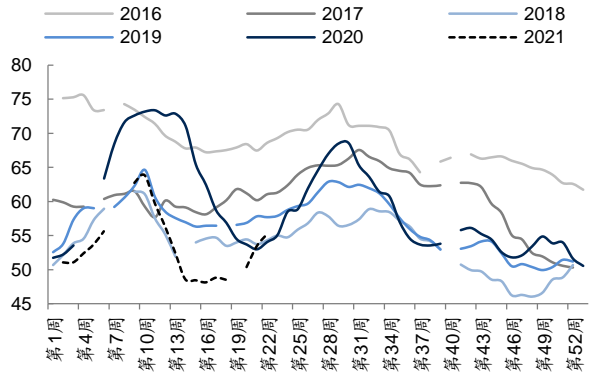
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 8：全国水泥平均库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 9：各年同期水泥库容比走势比较（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

华北地区水泥价格继续上行。京津唐地区水泥价格上调后保持平稳，下游需求依然旺盛，企业出货能达 9 成或正常水平，水泥库存低位运行，唐山地区环保管控仍在持续，企业熟料库存紧张，水泥价格有望平稳度过淡季。河北石家庄地区下游需求表现疲软，企业出货仅在 6-7 成，前期企业推涨水泥价格，从跟踪情况看，落实情况不佳，28 日起企业将再次推涨水泥价格。邯郸、邢台地区下游需求稳定，企业出货维持在 7-8 成，库存 50%-60%；保定地区价格上调后保持稳定，受钢材、砂石等原材料大幅上涨影响，部分工程项目停工或减缓工程进度，企业出货在 7-8 成，库存中高位运行，部分企业能达 80% 高库。据了解，目前河北省内环保管控较严，不同地级市水泥企业生产均有受到一定影响，淡季库存上升压力不大，此次环保管控将持续到 6 月底。

东北地区水泥价格趋强运行。辽宁辽中地区价格推涨尚未完全落实到位，下游需求相对稳定，企业出货保持 8-9 成水平，下游混凝土企业在得知水泥企业计划错峰停

产，以及价格上调后，目前正在积极备货，水泥企业库存低位运行，据了解，辽中地区水泥企业计划6月5日至6月20日自律错峰停窑15天。大连地区水泥价格相对稳定，由于长三角地区水泥价格松动回落，南下外运量略有减少，企业综合发货能达9成左右。吉林长春地区水泥价格上调落实到位，下游需求表现较好，企业发货保持8成左右，库存普遍不高。黑龙江哈尔滨地区水泥价格趋强运行，下游需求稳定，企业发货保持5-6成，本地企业虽有涨价意愿，但由于需求一般，部分企业处于观望态度，价格落实待跟踪。

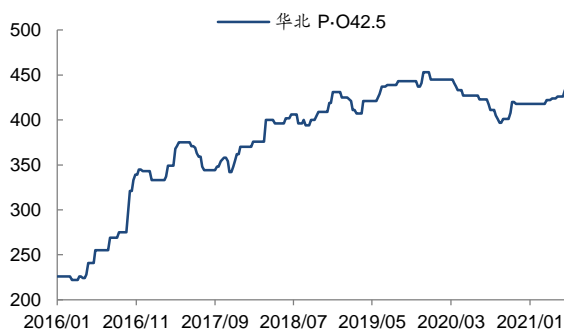
华东地区水泥价格稳中有落。江苏南京和苏锡常地区水泥价格普降20元/吨，一是钢材等建筑材料价格不断上涨，导致部分工程放缓施工进度；二是雨水天气频繁，下游需求表现清淡，企业发货仅在7-8，苏锡常部分小企业出货量甚至不足5成，库存普遍升至中高位，为增加出货，企业陆续下调水泥价格。扬州和泰州地区水泥价格趋弱运行，由于降雨影响，本地水泥需求减弱，企业发货下滑至7-8成，部分小企业暗降水泥价格10-20元/吨，主导企业报价暂稳。徐州地区水泥价格小幅回落5-10元/吨，本地需求相对稳定，主要由于周边河南地区水泥价格较低，外运量有所减少，企业整体出货量下滑，导致价格小幅回落。

中南地区水泥价格下调。广东珠三角、粤北、阳江和云浮等地水泥价格下调20-30元/吨，价格下调主要是受广西低价水泥进入，以及阴雨天气干扰，下游需求环比前期减少10%左右，企业出货普遍降至九成或九成半，受益于惠州及粤东地区限电，短期企业库存上升不快，仅是缓慢上升，价格下调后预计可以稳定一段时间。粤东地区个别企业价格再次下调20-25元/吨，已累计下调40-50元/吨，区域有阶段性限电，潮汕一周停3开4，梅州一周停1天开5，包括搅拌站、制品厂、中转库、工程项目等均有受到影响，导致粤东地区市场需求环比减少40%左右，企业销售压力增大，价格出现大幅回落。

西南地区水泥价格涨跌互现。四川成都地区水泥价格平稳，受阴雨天气影响，外加重庆地区低价水泥不断冲击，下游需求环比减少10-20%，企业发货降至8-9成。据了解，6月份，成都及周边地区将有部分企业停窑检修，且持续时间较长，预计后期水泥供应将会减少，价格有望继续平稳。达州地区水泥价格下调20元/吨，由于外围低价水泥进入量过多，本地企业发货量受损，且降雨天气较多，下游需求表现一般，企业发货下滑至7成左右，除个别企业库存相对较低外，其他企业基本接近满库状态，个别企业库满停窑，为增加出货量，企业陆续下调水泥价格。德绵地区水泥价格平稳，下游需求表现良好，企业发货保持9成或产销平衡，库存低位运行。

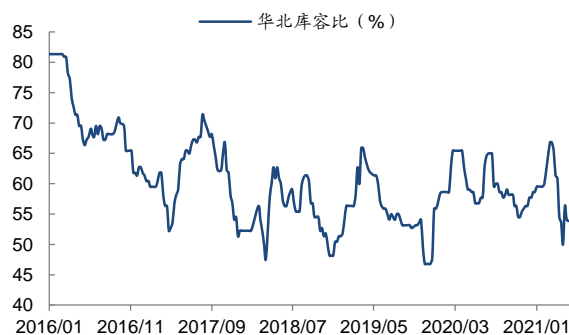
西北地区水泥价格以稳为主。甘肃陇南成县地区袋装水泥价格上调10元/吨，下游需求旺盛，企业出货能达9成或正常水平，库存多在中等偏下，散装水泥价格暂稳。另外，文县地区水泥价格平稳，企业日出货在8-9成，库存低位运行，企业有计划在6月初推涨全品种水泥价格。兰州地区下游需求表现稳定，企业出货在8-9成，库存中等偏高运行，受钢材价格大幅上涨影响，部分工程放缓施工进度，少数中小企业为增加销售额，有小幅让利情况出现，主导企业报价暂稳。平凉地区水泥价格平稳，下游需求表现旺盛，企业出货在8-9成，库存多在正常水平。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



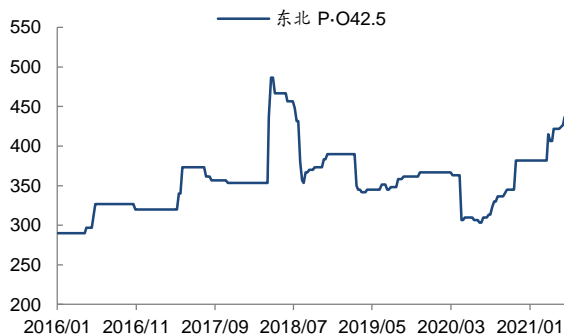
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)



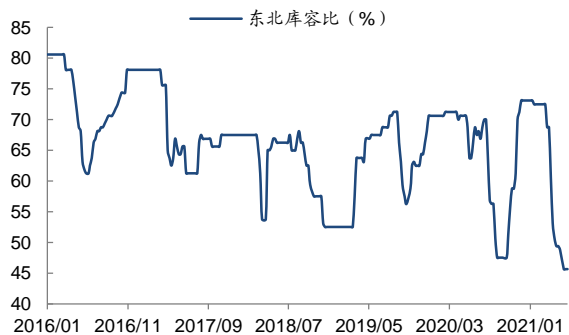
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12: 东北地区水泥价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 13: 东北地区水泥库容比走势 (%)



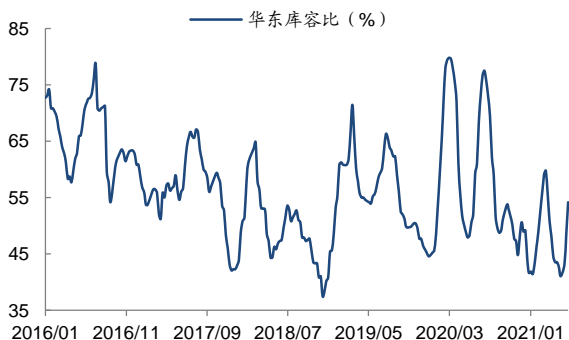
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



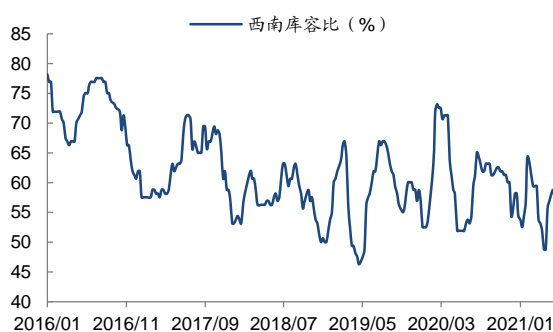
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)



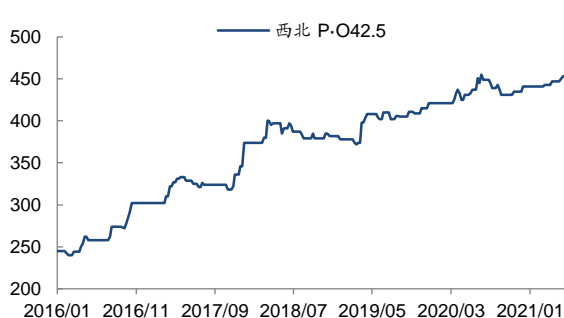
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 20: 西北地区水泥价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 21: 西北地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

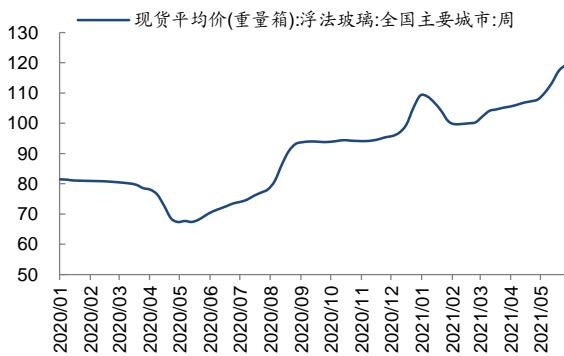
2、玻璃: 价格环比上涨 1.70%, 生产线库存大幅下降 5.43%

本周玻璃现货价格环比上涨 1.70%。截至 5 月 28 日,玻璃期货活跃合约报收于 2630 元/吨, 环比上涨 2.81%。现货平均报价为 119.24 元/重量箱, 环比上涨 1.70%, 同比上涨 71.34%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 2473.38 元/吨, 环比上涨 1.56%。

玻璃生产线库存环比下降 5.43%。根据 WIND 数据, 截至 5 月 28 日, 生产线库存为 1290 万重箱, 环比下降 74 万重量箱 (-5.43%), 同比下降 74.40%。

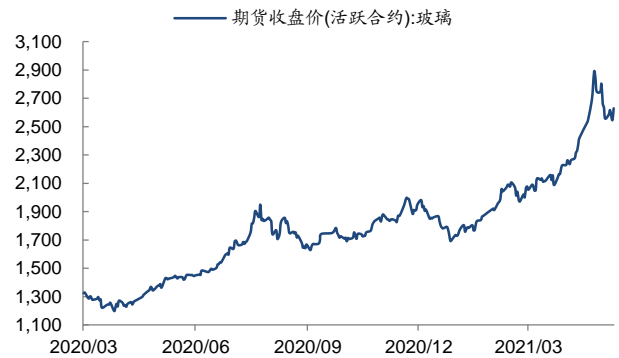
从区域看，华北玻璃市场涨跌互现，区域行情存差异，沙河厂家出货放缓较明显，抬价减少，周边区域部分厂价格仍有上涨，产销略缓；华东浮法玻璃市场价格涨势趋缓，部分企业价格周初调涨，随后趋于平稳走势，周内华东市场因外围区域价格小幅调整影响，局部走货稍有放缓；华中地区整体产销稍降，价格涨势放缓，近期下游加工厂消化部分原片库存，采购趋于谨慎，玻璃厂家走货略有放缓；华南玻璃市场涨势较前期放缓，广东、广西企业主流上调2元/重量箱，福建个别涨幅较大；西南浮法玻璃市场维持上涨趋势，四川企业主流上调5-8元/重量箱，云南累计上调2-9元/重量箱不等；西北市场行情延续上涨趋势，主要厂家周内价格继续调涨，且涨幅较大，部分厂针对薄板、厚板涨幅略有差异；东北地区玻璃厂家继续提涨2-10元/重量箱不等，成交放缓。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



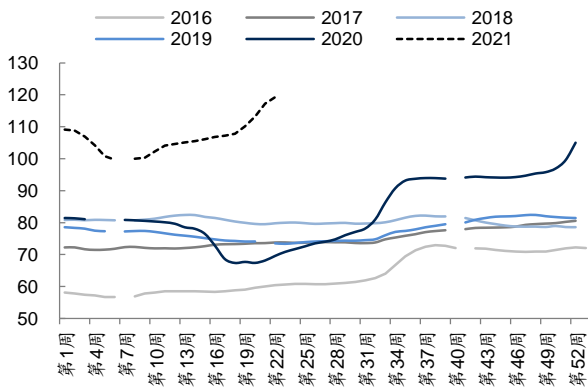
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



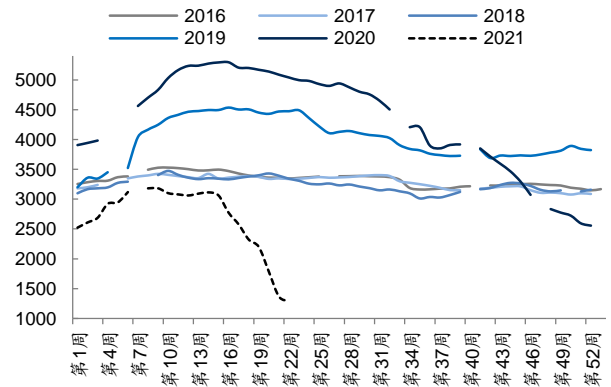
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 24: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/重量箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较 (万重量箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

截至5月28日，我国浮法玻璃生产线总条数384条，在产248条，环比无变化。全国开工率达64.58%，总产能14.02亿重量箱，在产产能9.76亿重量箱，产能利用率69.63%，日熔量共计23.37万吨，环比无变化。

图 26: 浮法玻璃生产线开工率 (%)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 27: 浮法玻璃在产产能 (亿重箱)



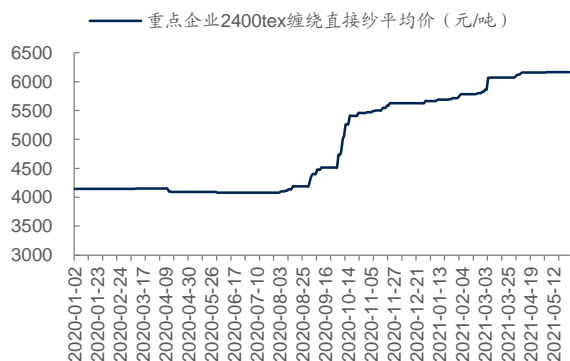
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

3、其他建材: 无碱池窑粗纱主流走稳, 电子布价格仍有提涨预期

无碱纱市场: 本周无碱池窑粗纱价格偏稳运行, 国内主要池窑企业产销相对平稳, 合股类产品货源仍紧俏, 虽部分厂合股纱产量小增, 但供应紧俏仍难得到明显缓解, 缠绕纱近期走货较前期有所放缓, 市场实际成交个别厂存小幅调整。2400tex 缠绕直接纱现主流报 6100 元/吨左右, 含税出厂价格, 环比基本持平, 同比上涨 48.78%。整体供应仍偏紧俏, 然个别产线投产后, 缠绕纱紧俏度降低, 其余多数产品供需紧俏问题仍旧突出。目前主要企业普通等级无碱纱产品主流企业价格报: 无碱 2400tex 直接纱报 6100-6200 元/吨, 无碱 2400texSMC 纱报 8100-8800 元/吨, 无碱 2400tex 喷射纱报 8100-9000 元/吨, 无碱 2400tex 毡用合股纱报 8500-9500 元/吨, 无碱 2400tex 板材纱报 8700-9500 元/吨, 无碱 2000tex 热塑合股纱报 6700-7300 元/吨, 不同区域价格或有差异。

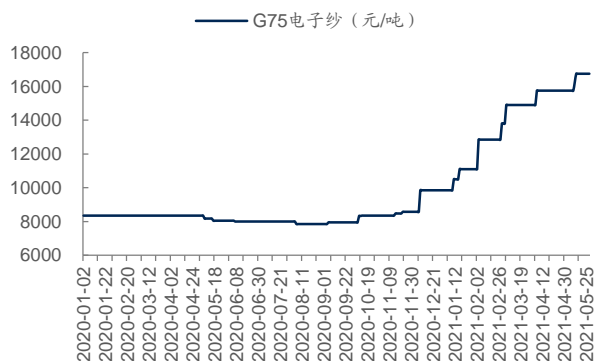
电子纱市场: 电子纱市场价格周内暂报稳, 各厂新价执行良好, 且纱、布货源仍较少, 电子纱多数厂自用织布, 极少外售。现电子纱 G75 主流报价 16500-16800 元/吨不等, 环比持稳; 电子布主流报 8.2-8.4 元/米不等, 小客户提货价偏高。

图 28: 重点企业无碱粗纱均价 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 29: 重点企业电子纱均价 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

表 1: 国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

产品名称	泰山玻纤 (送到)	重庆国际 (出厂)	巨石成都 (出厂)	内江华原 (送到)
无碱 2400tex 缠绕直接纱	6100-6200	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 2400tex SMC 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

资料来源: 卓创资讯, 国信证券经济研究所整理

7月1日前广东 677 条建陶生产线全部使用天然气

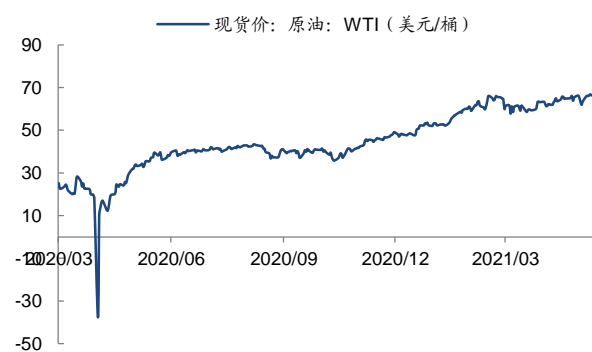
陶瓷资讯

广东省政府新闻办举行新闻发布会, 介绍《广东省加快推进城市天然气事业高质量发展实施方案》的有关情况。会上透露, 广东污染防治攻坚战部署的 894 条建筑陶瓷生产线, 截至 2021 年 4 月底, 已拆除 105 条, 永久停产 112 条, 在用 677 条, 已经全面通天然气的有 664 条。广东省生态环境厅将督促在用建筑陶瓷生产线在今年 7 月 1 日之前全部使用天然气。

主要原材料价格跟踪

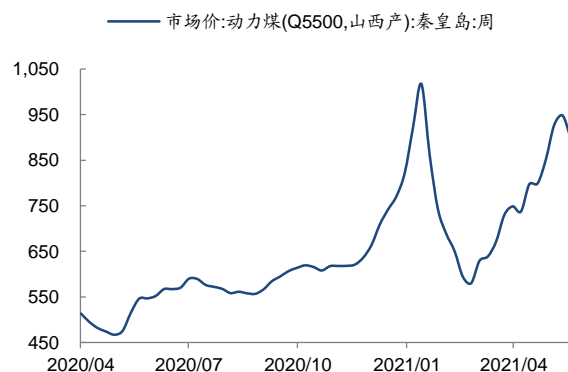
截至 5 月 28 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 66.32 美元/桶, 较上周环比上涨 4.31%。截至 5 月 29 日, 我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 898.5 元/吨, 环比下跌 5.27%。截至 5 月 28 日, 全国重质纯碱价格为 1854 元/吨, 环比无变化。截至 5 月 29 日, 中国木材指数约 1238.52, 环比下降 0.14%。

图 30: 原油价格走势 (美元/桶)



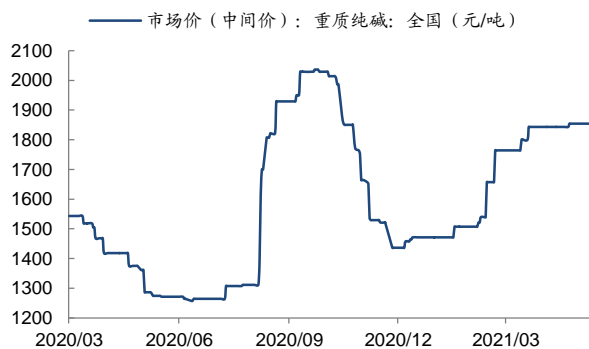
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 31: 动力煤价格走势 (元/吨)



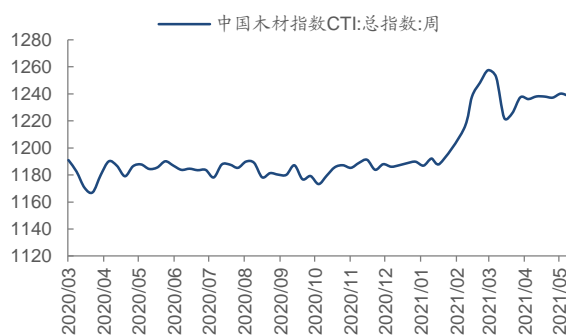
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 32: 纯碱价格走势 (元/吨)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 33: 中国木材指数



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

5 月废纸瓦纸齐上涨 短期价格回稳运行

生意社

2021 年 5 月废纸价格整体处于上涨走势, 只有月初和月末价格稍显平稳。截止 5 月 28 日废黄板纸 A 级收购价格均价为 2392.14 元/吨, 与月初 (5 月 1 日市场收购均价 2245 元/吨) 相比均价上调 147.14 元/吨, 上涨了 6.55%。

主要房地产数据跟踪

截至 5 月 23 日, 十大城市商品房可售面积为 8191.20 万平, 环比下降 0.43%, 近三周平均成交面积为 201.28 万平, 环比减少 0.34%, 当周存销比为 40.69%, 环比下降 0.04 个百分点。100 大中城市当周供应土地规划建筑面积为 2651.59 万平, 环比增加 155.73%, 成交土地规划建筑面积为 1839.60 万平, 环比下降 11.19%, 近 6 周平均成交率为 83.48%, 环比提高 11.91 个百分点。

图 34: 十大城市商品房当周可售面积 (万平)



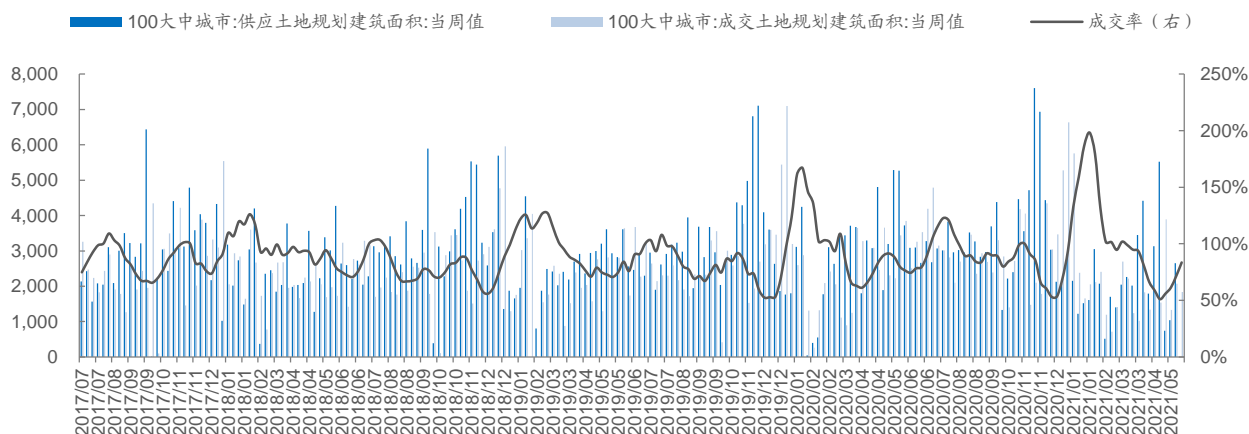
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 35: 十大城市商品房当周成交面积 (万平)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 36: 100 大中城市供应/成交土地规划建筑面积 (万平, %)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 南方水泥 11.87 亿再拿下浙江一处采矿权

混凝土与水泥制品网

5月25日,浙江省公共资源交易中心成功出让浙江省长兴县煤山镇大煤山矿、老虎塘矿和凉帽山矿毗邻矿区综合整治项目水泥用灰岩矿采矿权,起拍价 11.67 亿,被湖州南方矿业有限公司以 11.87 亿成功拍得,平均拍得资源单价只需 8.16 元/吨。

(2) 北京市百个重大项目二季度集中开工 总投资超过 839 亿元

北京日报

北京市发改委介绍,全市计划二季度集中开工 100 项具有一定影响力、投资示范带动效应明显的市区重大项目,总投资超过 839 亿元。

(3) 2021 年广西第二批重点项目发布

广西发改委

广西发改委近日印发 2021 年第二批自治区层面统筹推进重大项目方案。据悉,列入本方案的重大项目共 272 项,总投资 4911 亿元,年度计划投资 345.6 亿元,其中:新开工项目 35 项,总投资 386.4 亿元,年度计划投资 93.6 亿元;续建项目 36 项,总投资 1701.4 亿元,年度计划投资 202.4 亿元;竣工投产项目 7 项,总投资 90.5 亿元,年度计划投资 49.6 亿元;预备项目 194 项,总投资 2732.7 亿元。

(4) 欧委会拟在玻璃纤维反补贴调查中扩大调查范围

玻纤情报网

欧委会拟在 6 月份对原产于中国的玻璃纤维织物进行反规避调查，欧方会怀疑中国生产商通过土耳其转口相关产品。同时，欧委会计划 5 月底重启对原产于中国和埃及的玻璃纤维相关产品调查，拟将相关调查范围扩大到中国海外的经济合作区等。

(5) 12 省一季度重点项目完成投资超 1.6 万亿

我的钢铁网

截止 5 月 25 日，已有 12 个省份公布其 2021 年一季度重点项目完成投资情况。统计发现，这 12 个省份一季度共完成投资 1.66 万亿元，其中北京、新疆、甘肃、海南、宁夏五省一季度投资完成进度较慢，大部分还处于 10% 左右。

(6) 山东发布水泥行业“十三五”错峰生产总结工作报告

鲁网

2017 年 11 月 15 日-2021 年 4 月 1 日期间，山东省熟料企业累计错峰生产 618 天，减少熟料产量 1.95 亿吨。按照熟料产量每减少 1 万吨，可减少实物煤炭消耗 1300 吨，减少二氧化碳排放量 8649 吨，减少氮氧化物排放量 12 吨，减少粉尘排放 0.88 吨计算，共减少煤炭消耗 2530 万吨，减少二氧化碳排放量 1.68 亿吨，减少氮氧化物排放量 23.35 万吨，减少粉尘排放 1.71 万吨。

(7) 总投资近 1.5 万亿，河南省第二季度重点项目集中开工

中国发展网

河南省第二季度重点项目近期集中开工，3125 个项目总投资近 1.5 万亿元。“两新一重”项目突出，新基建、新型城镇化和重大交通、水利工程等项目 798 个，总投资 4801 亿元。生态环保、社会民生项目 557 个，总投资 2356 亿元。

(8) 七部委联合发文：提升水泥产品质量 规范水泥市场秩序

数字水泥网

5 月 25 日，市场监管总局 工业和信息化部 国家发展改革委 生态环境部 商务部 海关总署 国家知识产权局联合发布了关于提升水泥产品质量规范水泥市场秩序的意见，意见提出，2021 年，打击一批违法违规建设、生产销售和使用行为，强化对水泥行业全面排查治理。

(9) 国办发文件：强化危险废物监管和利用处置能力

新浪财经

国务院办公厅关于印发强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案的通知，要求以持续改善生态环境质量为核心，以有效防控危险废物环境与安全风险为目标，深化体制机制改革，着力提升危险废物监管和利用处置能力，切实维护

人民群众身体健康和生态环境安全。

(10) 投资 35 亿，南方水泥将在江西新建两条 4500t/d 水泥熟料生产线

中国水泥网

西芦溪南方水泥有限公司优化升级资源综合利用项目总投资 35 亿元，分两期建设 2x4500t/d 熟料水泥生产线，其中一期建设一条 4500t/d 熟料水泥生产线及配套建设 9WM 余热发电系统，建设年产 400 万吨骨料线。

2、过去一周公司重点信息摘录

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

建材公司	主要内容
蒙娜丽莎	近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项；
凯伦股份	江苏凯伦建材股份有限公司拟投资设立全资子公司苏州凯伦新材料有限公司和凯伦智慧供应链管理(上海)有限公司，注册资本均为 1000 万元，公司占其全部股权的 100%；拟与苏州魔涂新材料合伙企业(有限合伙)、陈向阳、章涛共同投资设立合资公司，合资公司注册资本为人民币 3,000 万元，其中公司拟占股 51%；
中铁装配	公司总经理孙宝良先生因工作变动申请辞去公司总经理职务，辞去上述职务后孙宝良先生不再担任公司任何职务；
悦心健康	董事兼副总裁陈前先生、监事仓华强先生、副总裁刘晖先生减持计划实施完成，其中陈前先生减持 2.5 万股，占公司总股本的 0.0029%，刘晖先生减持 2.68 万股，占公司总股本的 0.0031%；
祁连山	全资子公司漳县祁连山水泥有限公司收到甘肃省漳县公安局出具的《立案告知书》，告知漳县公司其非法采矿案犯罪事实已发生，符合刑事案件立案标准，决定对漳县公司非法采矿案立案侦查；
金圆股份	近期收到政府补助款项共计人民币 5707 万元；
三圣股份	为提高公司经营管理效率，整合内部资源和长远发展需要，拟对外投资设立全资子公司重庆市两江三圣建材有限公司，注册资本 1000 万元；
惠达卫浴	公司及下属控股子公司唐山惠米智能家居科技有限公司于近日收到《高新技术企业证书》，其中公司属于原《高新技术企业证书》有效期满后进行重新认定，惠米科技为首次通过高新技术企业认定；
蒙娜丽莎	股东佛山市美尔奇投资管理合伙企业(有限合伙)减持计划实施完成，合计减持 408.81 万股，占公司总股本的 1%；
深天地 A	近期收到深圳市住房和建设局拨付的政府补助资金共计人民币 100 万元，占公司 2020 年度经审计归属于上市公司股东的净利润绝对值的 12.57%；
东方雨虹	与张家港市大新镇人民政府签订《项目投资协议书》，协议约定公司拟投资 20 亿元在张家港市大新镇投资建设东方雨虹张家港绿色建材智能生产基地项目，建设周期为公司竞拍取得地块之日起 3 个月内取得施工许可证，并在取得施工许可证后 1 个月内开始打桩建设，24 个月左右陆续投产；
天山股份	因工作调整居来提·吐尔地先生申请辞去公司副总裁职务，居来提·吐尔地先生辞去副总裁职务后，仍在公司担任其他职务；

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

3、下周重大事项提醒

表 3: 下周重大事项提醒 (2021.5.31-2021.6.6)

日期	建材公司	事项
2021-5-31	开尔新材(300234)	分红除权
2021-5-31	宁夏建材(600449)	分红除权
2021-5-31	宁夏建材(600449)	分红派息
2021-5-31	东方雨虹(002271)	分红除权
2021-5-31	东方雨虹(002271)	分红派息
2021-5-31	开尔新材(300234)	分红派息
2021-5-31	上峰水泥(000672)	分红派息
2021-5-31	上峰水泥(000672)	分红除权
2021-5-31	菲利华(300395)	分红股权登记
2021-6-1	长海股份(300196)	股东大会召开
2021-6-1	菲利华(300395)	分红除权
2021-6-1	菲利华(300395)	分红派息
2021-6-1	冀东水泥(000401)	分红股权登记
2021-6-1	长海股份(300196)	股东大会互联网投票起始
2021-6-2	冀东水泥(000401)	分红派息
2021-6-2	菲林格尔(603226)	分红股权登记
2021-6-2	冀东水泥(000401)	分红除权
2021-6-3	菲林格尔(603226)	分红除权
2021-6-3	东鹏控股(003012)	分红股权登记
2021-6-3	中材科技(002080)	股东大会互联网投票起始
2021-6-3	四川金顶(600678)	股东大会现场会议登记起始
2021-6-3	中材科技(002080)	股东大会召开
2021-6-3	菲林格尔(603226)	分红派息
2021-6-3	伟星新材(002372)	分红股权登记
2021-6-4	菲林格尔(603226)	红股上市
2021-6-4	四川金顶(600678)	股东大会召开
2021-6-4	北京利尔(002392)	股东大会现场会议登记起始
2021-6-4	宁夏建材(600449)	业绩发布会
2021-6-4	四川金顶(600678)	股东大会互联网投票起始
2021-6-4	东鹏控股(003012)	分红派息
2021-6-4	东鹏控股(003012)	分红除权
2021-6-4	青龙管业(002457)	业绩发布会
2021-6-4	伟星新材(002372)	分红派息
2021-6-4	伟星新材(002372)	分红除权

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层
邮编：518001 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032