

建筑材料

行业淡季，立足中长期布局优质成长和格局优化

本周（2021.06.07-2021.06.11）建筑材料板块（SW）上涨-0.37%，上证综指上涨-0.06%，超额收益为-0.31%。本周建筑材料板块（SW）资金净流入额为3.3亿元。

全国水泥均价454元/吨，周环比-6元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续下行，跌幅为1.2%。价格回落区域为上海、江苏、福建、河南、湖南、湖北等地，幅度10-60元/吨。6月上旬，受梅雨、高考以及农忙等淡季因素影响，国内水泥市场需求表现疲软，企业出货维持在6-8成水平，库存压力上升，加之低价水泥不断冲击高价区域，导致全国水泥价格继续走弱。

本周（2021.06.07-2021.06.11）末全国建筑用白玻平均价格2746元，周环比+10元/吨，年同比+1277元/吨。从区域情况看，部分华中地区生产企业资金状况偏紧，厂家价格出现一定幅度的调整；华北和东北等地区厂家报价有所调整；西南和西北地区价格走势较好。华东和华南价格稳定为主。产能方面，唐山市蓝欣玻璃有限公司二线500吨点火。黑龙江佳星浮法玻璃有限公司（一线）600吨点火。前期点火的生产线大部分已经引板生产。本月末部分冷修完毕的生产线还有点火复产的计划。

【周观点】

大宗品类方面，中期行业供需紧平衡难以打破，盈利中枢的提升具备持续性，短期低库存背景下旺季景气有望超预期。推荐关注玻璃玻纤板块。

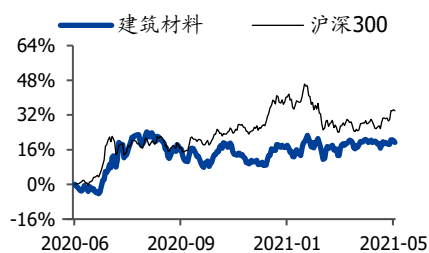
1）玻璃板块：（1）我们认为在低库存和终端较强刚需支撑下，淡季价格回落空间仍然有限。6月进入玻璃的传统消费淡季，且由于短期价格上涨幅度过快，下游尚需时间完全消化价格的上涨，但随着社会库存逐步去化，加之厂商库存也处在低位，淡季价格运行也有望显著强于历史同期。（2）中期供给增量对库存边际压力小，下半年极低库存状况或再现，价格有望再超预期。（3）供给侧进入新阶段，有望复制水泥行业2018年以后的盈利曲线。随着产业政策约束收紧后供给总量的强约束，浮法玻璃供给侧也逐步过渡到类似于水泥2017年后的阶段，行业供需紧平衡难以打破，存量竞争中行业景气中枢有望显著提升，波动率也有望明显改善。综上，我们看好玻璃高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）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，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。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，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：

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：玻璃淡季价格维持涨势，消费建材零售端有望持续修复》2021-06-07
- 2、《建筑材料：风物长宜放眼量——2021年中期策略》2021-06-06
- 3、《建筑材料：防水提标逐渐落地，行业扩容利好头部企业集中》2021-05-31



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 454 元/吨，周环比-6 元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续下行，跌幅为 1.2%。价格回落区域为上海、江苏、福建、河南、湖南、湖北等地，幅度 10-60 元/吨。6 月上旬，受梅雨、高考以及农忙等淡季因素影响，国内水泥市场需求表现疲软，企业出货维持在 6-8 成水平，库存压力上升，加之低价水泥不断冲击高价区域，导致全国水泥价格继续走弱。

泛京津冀地区水泥市场均价为 442 元/吨，周环比-10 元/吨，年同比-13 元/吨；长江中下游流域水泥市场均价为 515 元/吨，周环比-8 元/吨，年同比+30 元/吨；长江流域水泥市场均价为 494 元/吨，周环比-6 元/吨，年同比+21 元/吨；两广地区水泥市场均价为 495 元/吨，周环比持平，年同比-15 元/吨。

泛京津冀地区水泥库存 54.7%，周环比+2.7%；长江中下游流域水泥库存 61.1%，周环比+1.8%；长江流域库存 63.9%，周环比+2.8%；两广地区库存 59.5%，周环比持平。

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以及专项债发行的提速，若叠加供给端约束，下半年旺季景气有望超预期。6 月以来市场正式进入淡季，雨水以及原材料上涨等因素对短期需求有一定压制，短期水泥价格回落尚在正常幅度之内，考虑当前全国平均库位尚处同期中位水平，我们预计短期价格将维持正常季节性波动。对于下半年旺季，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，专项债发行也将迎来提速，或拉动 Q3 水泥需求，预计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，海外扩张有亮点，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（2021.06.07-2021.06.11）末全国建筑用白玻平均价格 2746 元，周环比+10 元/吨，年同比+1277 元/吨。从区域情况看，部分华中地区生产企业资金状况偏紧，厂家价格出现一定幅度的调整；华北和东北等地区厂家报价有所调整；西南和西北地区价格走势较好。华东和华南价格稳定为主。产能方面，唐山市蓝欣玻璃有限公司二线 500 吨点火。黑龙江佳星浮法玻璃有限公司（一线）600 吨点火。前期点火的生产线大部分已经引板生产。本月末部分冷修完毕的生产线还有点火复产的计划。

短期价格快速上涨对传导好于去年 8 月和 11 月，下游的接受度在不断提升，但完全的消化需要时间，下游环节心态类似于今年 3 月初，短期存在一定的恐高心理。**当前时点如何看待玻璃价格的上涨，我们认为：（1）在低库位和终端较强刚需支撑下，短期价格将偏强运行，淡季价格回落空间仍然有限。**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也已进入低位区间。短期价格快速上涨后，产业链下游价格的顺利传导需要一个过程，价格上涨速率或有所放缓，但在低库存和下半年旺季刚需的支撑下，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，出口量受相关因素影响，稍有缩减，但储备外贸订单仍较多，整体产销尚可。合股类纱产品货源仍显紧俏。今日厂家玻纤纱价格涨后趋稳。现厂家北方市场对外出厂价格参考如下：2400tex 喷射纱报 9900-10000 元/吨，2400texSMC 纱报 8800-9000 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 报价在 17000 元/吨左右，A 级品，含税出厂价格，不同客户价格略有差别，实际成交按合同，但当前厂家几无货源外售，自用量较大。木托盘包装，塑料管回收，限期 3 个月。主要发货区域为山东及江浙地区。当前，国内电子布（7628 布）市场产销良好，现主流报价上涨至 8.7-8.8 元/米不等，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	7.25	6.92	6.68	6.53	-
600801	华新水泥	2.69	3.55	4.02	4.30	7.70	5.83	5.15	4.82	增持
601636	旗滨集团	0.69	0.68	1.24	1.36	25.65	26.03	14.27	13.01	增持
000786	北新建材	1.69	2.16	2.49	2.77	26.84	21.00	18.22	16.38	买入
002798	帝欧家居	1.45	2.04	2.61	3.20	11.18	7.95	6.21	5.07	买入
000401	冀东水泥	1.96	4.29	4.69	5.05	6.67	3.05	2.79	2.59	买入
000672	上峰水泥*	2.54	3.08	3.48	3.78	7.64	6.30	5.58	5.13	增持
002372	伟星新材	0.76	0.85	0.98	1.10	29.76	26.61	23.08	20.56	增持
002271	东方雨虹	1.51	1.69	2.12	2.66	38.74	34.61	27.59	21.99	买入
600176	中国巨石*	0.69	1.14	1.30	1.45	22.70	13.74	12.05	10.80	-
002398	垒知集团	0.54	0.65	0.82	1.03	13.06	10.85	8.60	6.84	增持
600720	祁连山	1.85	2.29	2.48	2.69	6.34	5.12	4.73	4.36	增持
603385	惠达卫浴	0.83	0.96	1.11	1.26	12.22	10.56	9.14	8.05	买入
600449	宁夏建材*	2.02	2.34	2.62	2.83	6.08	5.25	4.69	4.34	增持
002791	坚朗五金	2.54	3.74	5.35	7.24	71.89	48.82	34.13	25.22	买入
002918	蒙娜丽莎	1.40	1.83	2.34	2.91	21.11	16.15	12.63	10.15	买入
300715	凯伦股份	1.63	1.45	2.09	2.94	23.44	17.03	11.82	8.40	买入
003011	海象新材	3.16	2.31	3.54	4.62	10.32	14.12	9.21	7.06	买入
300737	科顺股份	1.48	1.87	2.46	3.17	24.39	19.30	14.67	11.38	买入
003012	东鹏控股	0.80	0.96	1.21	1.49	20.88	17.40	13.80	11.21	买入
300599	雄塑科技	0.70	0.76	0.94	1.16	15.93	14.67	11.86	9.61	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-6 元/吨	10
图表 6: 全国水泥库存周环比-1.0%.....	10
图表 7: 长江流域水泥库存周环比+2.8%.....	10
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比+1.8%	10
图表 9: 两广地区水泥库存周环比持平	10
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+2.7%	10
图表 11: 长江流域水泥价格周环比-6 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-6 元/吨.....	11
图表 15: 华北水泥价格周环比持平	11
图表 16: 东北水泥价格周环比持平	11
图表 17: 华东水泥价格周环比-6 元/吨	12
图表 18: 中南水泥价格周环比-16 元/吨	12
图表 19: 西南水泥价格周环比持平	12
图表 20: 西北水泥价格周环比-6 元/吨	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+10 元/吨	14
图表 25: 平板玻璃实际产能周环比持平.....	14
图表 26: 平板玻璃存货周环比+76 万重箱	14
图表 27: 北京平板玻璃均价周环比+24 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持平.....	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+78 元/吨.....	15

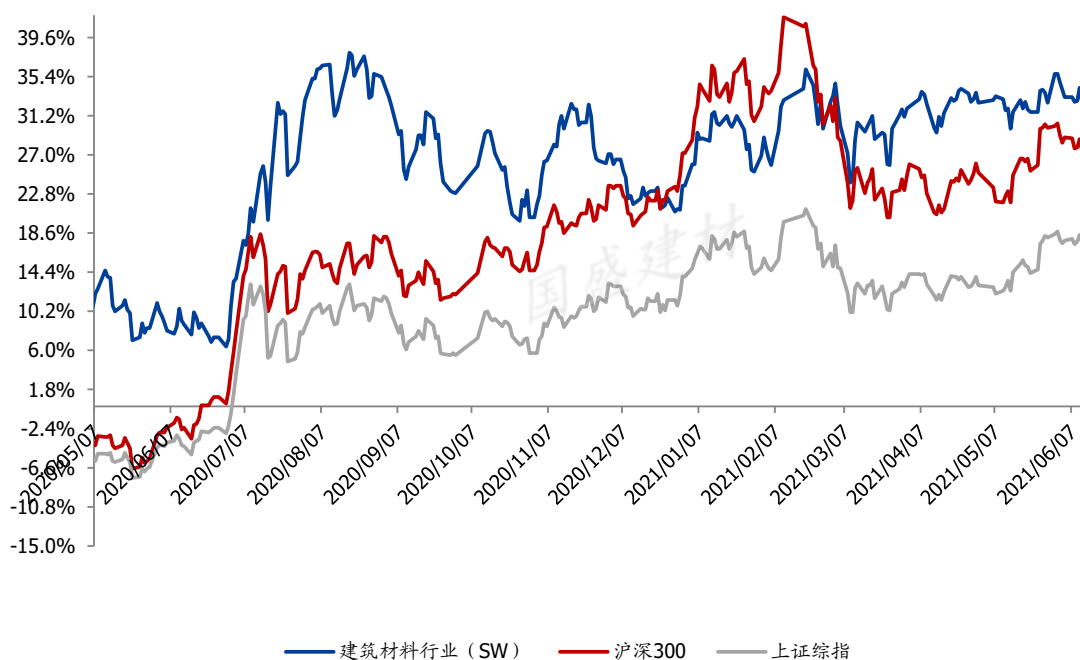
图表 33: 重油价格周环比+90 元/吨.....	15
图表 34: 房地产竣工面积增速图.....	16
图表 35: 玻璃产量增速图.....	16
图表 36: 玻璃价格变化汇总	16
图表 37: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比-100 元/吨.....	17
图表 38: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平.....	17
图表 39: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平.....	17
图表 40: 铈价格周环比+50 元/克, 铂价格周环比-4 元/克.....	17
图表 41: 全球主要经济体 PMI.....	17
图表 42: 中国汽车产量增速 (%)	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: 沥青价格周环比持平.....	18
图表 46: PVC 周均价环比+33 元/吨.....	18
图表 47: PPR 周均价环比持平.....	18
图表 48: 胶合板周均价环比持平.....	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(2021.06.07-2021.06.11)建筑材料板块(SW)上涨-0.37%,上证综指上涨-0.06%,超额收益为-0.31%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为3.30亿元。

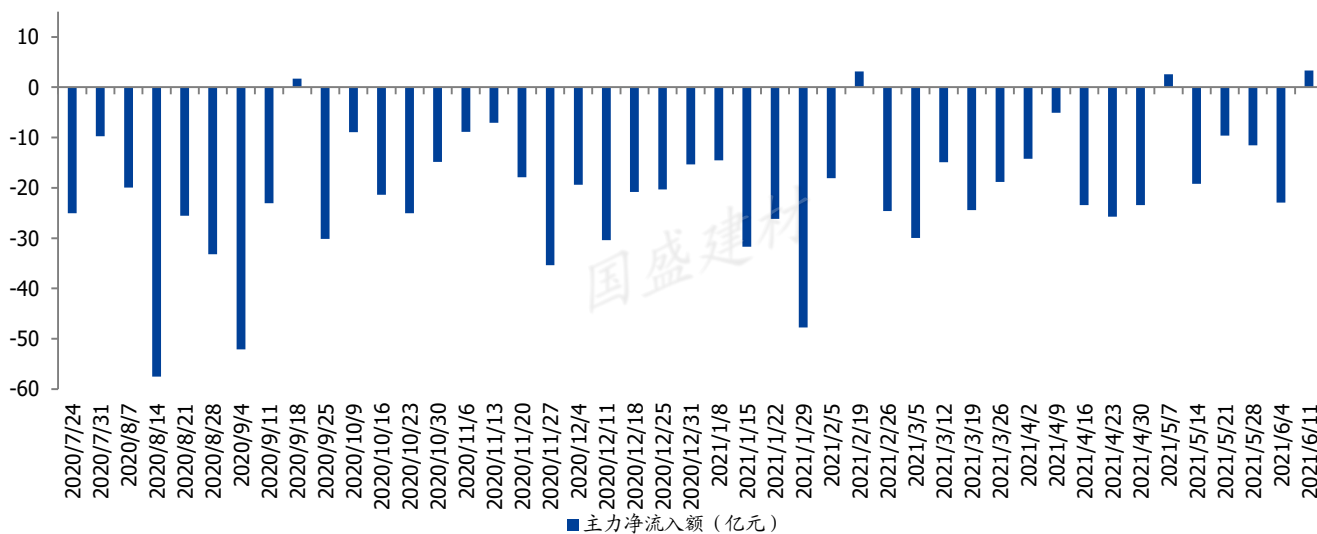
个股方面,九鼎新材、开尔新材、鲁阳节能、三维股份、金刚玻璃位列涨幅榜前五,坤彩科技、蒙娜丽莎、中材科技、东鹏控股、康欣新材位列涨幅榜后五。

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(%)
002201	九鼎新材	19.33	25.52	25.58	58.83
300234	开尔新材	9.96	20.29	20.35	59.36
002088	鲁阳节能	22.10	11.62	11.68	107.90
603033	三维股份	16.60	9.07	9.13	-1.72
300093	金刚玻璃	19.68	5.75	5.81	113.68

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(%)
603826	坤彩科技	39.10	-7.32	-7.26	8.34
002918	蒙娜丽莎	29.55	-7.34	-7.28	-7.16
002080	中材科技	21.19	-7.51	-7.45	-10.67
003012	东鹏控股	16.70	-7.94	-7.88	15.97
600076	康欣新材	4.52	-10.14	-10.08	24.52

资料来源: Wind、国盛证券研究所

2、水泥行业本周跟踪

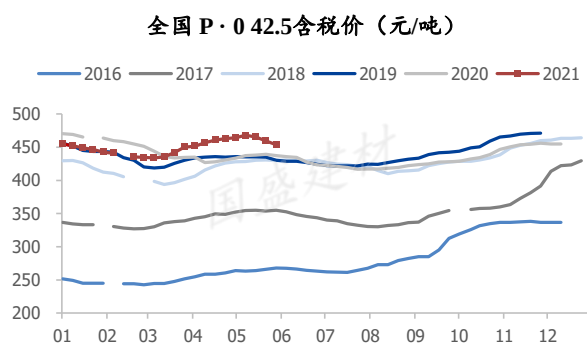
价格方面: 2021 年 06 月 07 日至 2021 年 06 月 11 日全国水泥均价 454 元/吨, 周环比-6 元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续下行, 跌幅为 1.2%。价格回落区域为上海、江苏、福建、河南、湖南、湖北等地, 幅度 10-60 元/吨。6 月上旬, 受梅雨、高考以及农忙等淡季因素影响, 国内水泥市场需求表现疲软, 企业出货维持在 6-8 成水平, 库存压力上升, 加之低价水泥不断冲击高价区域, 导致全国水泥价格继续走弱。

重点区域情况: 2021 年 06 月 07 日至 2021 年 06 月 11 日全国水泥均价 454 元/吨, 周环比-6 元/吨, 年同比+18 元/吨; 泛京津冀地区水泥市场均价为 442 元/吨, 周环比-10 元/吨, 年同比-13 元/吨; 长江中下游流域水泥市场均价为 515 元/吨, 周环比-8 元/吨, 年同比+30 元/吨; 长江流域水泥市场均价为 494 元/吨, 周环比-6 元/吨, 年同比+21 元/吨; 两广地区水泥市场均价为 495 元/吨, 周环比持平, 年同比-15 元/吨。

库存方面: 2021 年 06 月 07 日至 2021 年 06 月 11 日, 本周全国水泥库存 55.3%, 周环比-1.0%。华北地区库存周环比持平, 东北地区库存周环比-2.1% (辽宁下降-6.3%), 华东地区库存周环比+3.5% (江苏、浙江、福建、江西、山东分别上涨 3.0%、4.0%、5.0%、2.5%、10.0%), 中南地区库存周环比+1.9% (河南、海南分别上涨 6.3%、5.0%), 西南地区库存周环比-4.4% (重庆上涨+10.0%、四川、贵州分别下降 7.5%、20.0%), 西北地区周环比持平。截至目前, 中南地区库存最高, 为 67.8%。华北、东北、华东、西南、西北地区库存分别为 46.3%、51.7%、63.2%、50.3%、52.7%。

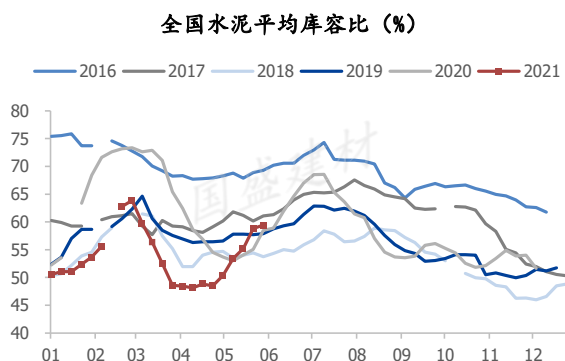
重点区域情况: 泛京津冀地区水泥库存 54.7%，周环比+2.7%；长江中下游流域水泥库存 61.1%，周环比+1.8%；长江流域库存 63.9%，周环比+2.8%；两广地区库存 59.5%，周环比持平。

图表 5: 全国水泥价格周环比-6 元/吨



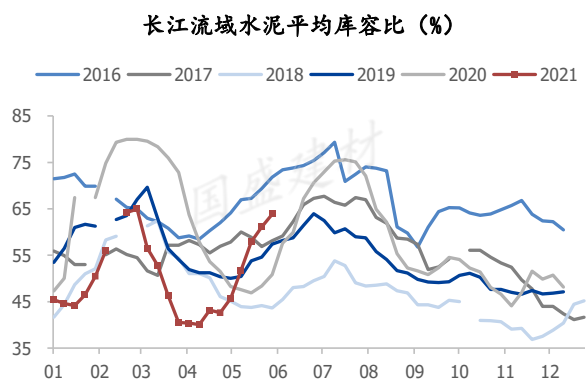
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比-1.0%



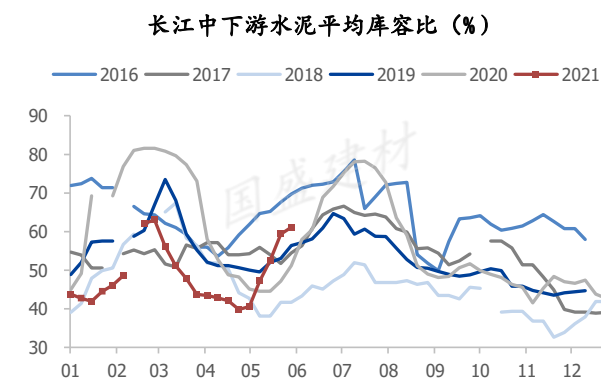
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比+2.8%



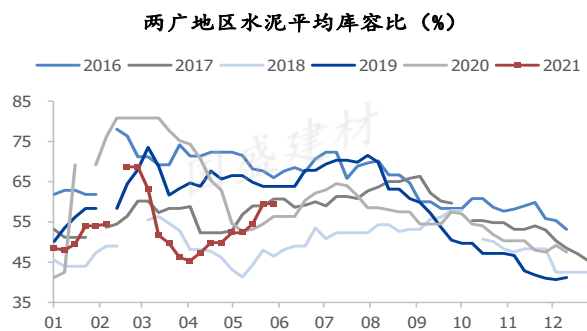
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比+1.8%



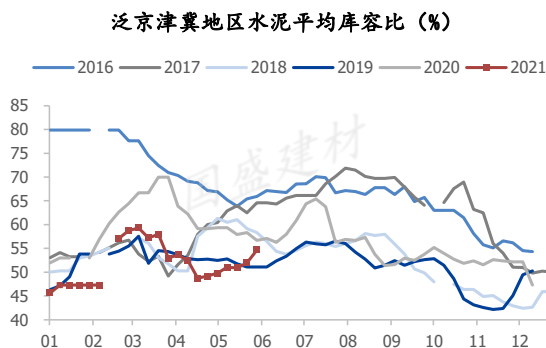
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 两广地区水泥库存周环比持平



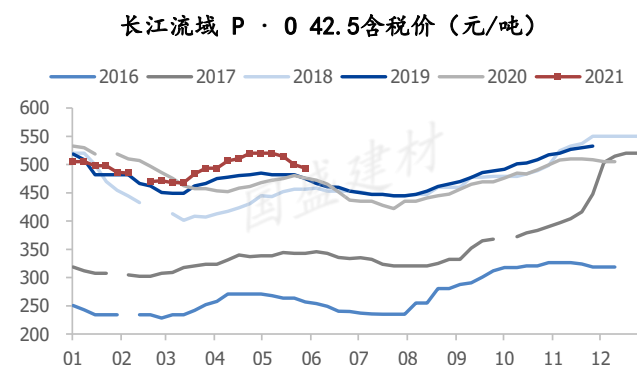
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+2.7%



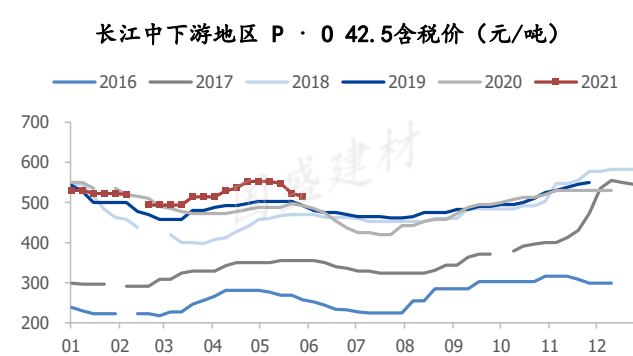
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 长江流域水泥价格周环比-6 元/吨



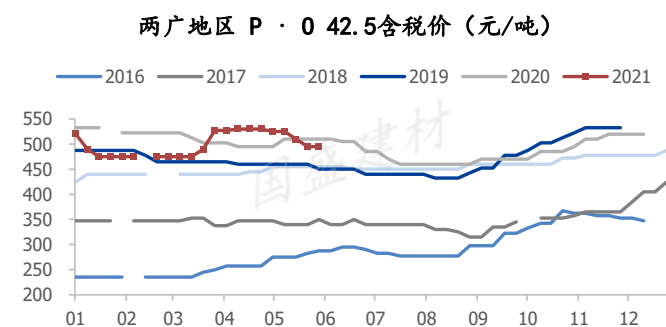
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 长江中下游水泥价格周环比-8 元/吨



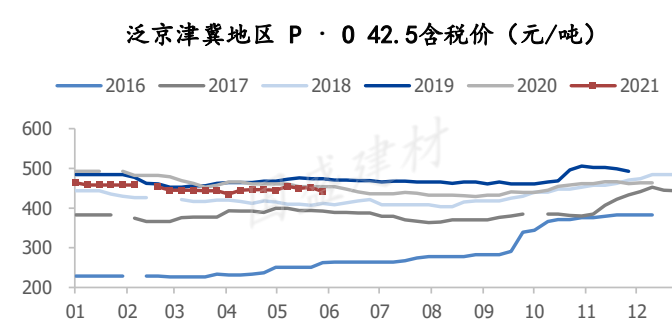
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 两广地区水泥价格周环比-持平



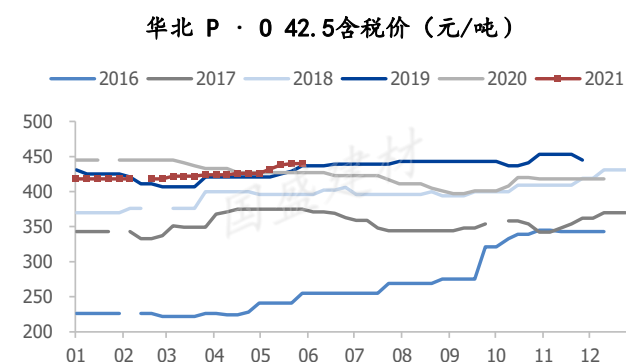
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 泛京津冀地区水泥价格周环比-6 元/吨



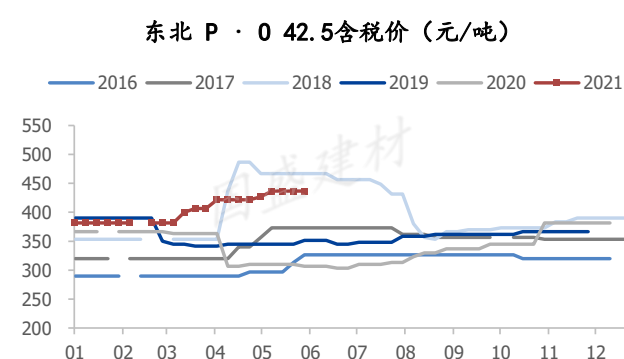
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 华北水泥价格周环比持平



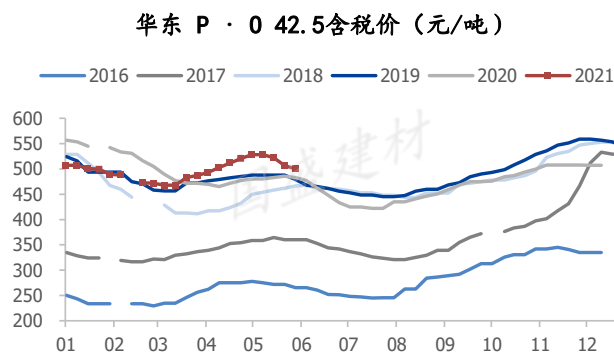
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 东北水泥价格周环比持平



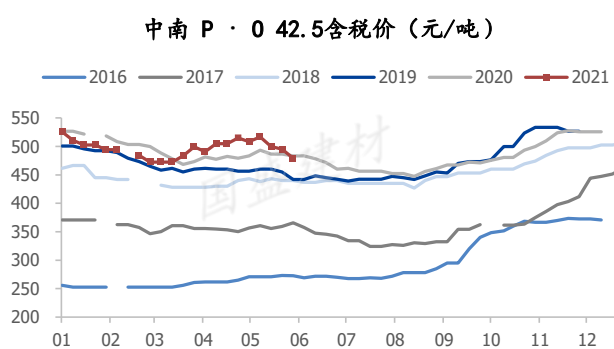
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 华东水泥价格周环比-6 元/吨



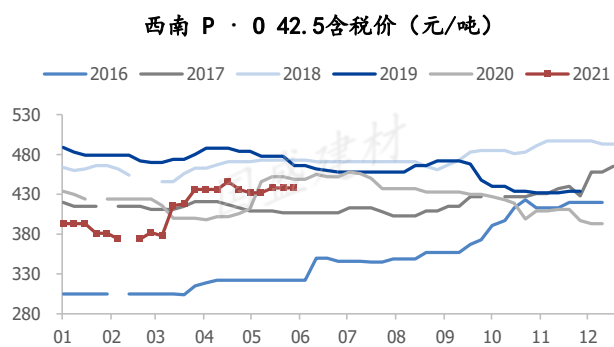
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 中南水泥价格周环比-16 元/吨



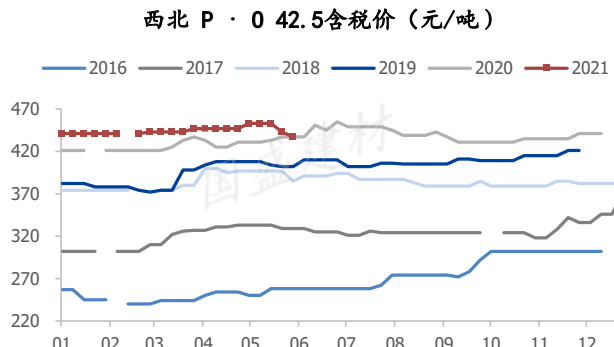
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 西南水泥价格周环比持平



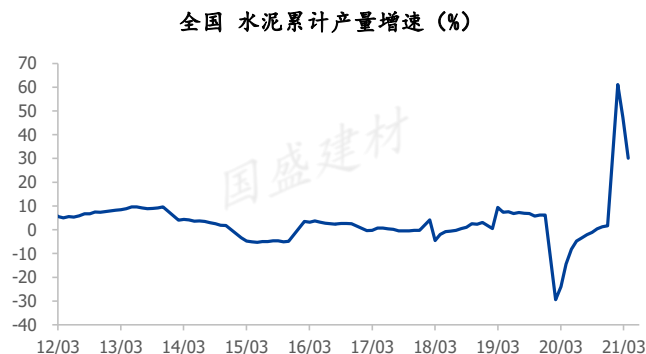
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

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
华北地区	440	0	13	46.3	0.0	-11.0	420/418	20/22
北京	500	0	30	30.0	0.0	-25.0	480/480	20/20
天津	480	0	20	30.0	0.0	-25.0	450/430	30/50
河北省	475	0	-5	52.5	0.0	-1.3	465/465	10/10
山西省	355	0	-10	68.8	0.0	6.3	365/355	-10/0
内蒙古	390	0	30	50.0	0.0	-10.0	360/340	30/50
东北地区	437	0	130	51.7	-2.1	-17.1	382/382	55/55
辽宁省	410	0	100	45.0	-6.3	-23.8	375/330	35/80
吉林省	450	0	170	52.5	0.0	-17.5	420/420	30/30
黑龙江省	450	0	120	57.5	0.0	-10.0	350/350	100/100
华东地区	500	-6	23	63.2	3.5	3.1	508/468	-8/32
上海市	505	-30	35	60.0	0.0	0.0	520/490	-15/15
江苏省	495	0	-5	64.0	3.0	7.0	550/475	-55/20
浙江省	550	0	50	58.0	4.0	-2.0	560/530	-10/20
安徽省	510	0	40	62.5	0.0	7.5	490/480	20/30
福建省	500	-15	50	70.0	5.0	-2.5	445/400	55/100
江西省	450	0	0	61.3	2.5	0.0	510/420	-60/30
山东省	490	0	-10	66.7	10.0	11.7	490/460	0/30
中南地区	479	-16	-4	67.8	1.9	4.7	528/473	-48/7
河南省	350	-60	-100	80.0	6.3	18.8	570/450	-220/-100
湖北省	525	-15	30	71.3	0.0	11.3	530/470	-5/55
湖南省	470	-20	-45	71.7	0.0	6.7	505/475	-35/-5
广东省	590	0	30	50.0	0.0	-6.7	570/540	20/50
广西省	400	0	-60	69.0	0.0	13.0	470/410	-70/-10
海南省	540	0	120	65.0	5.0	-15.0	540/480	0/60
西南地区	438	0	-11	50.3	-4.4	-3.1	433/374	5/64
重庆市	420	0	0	70.0	10.0	20.0	410/380	10/40
四川省	450	0	0	48.8	-7.5	-5.0	435/400	15/50
贵州省	320	0	-25	50.0	-20.0	-10.0	320/280	0/40
云南省	350	0	-30	32.5	0.0	-17.5	390/290	-40/60
西藏	650	0	0	-	-	-	650/460	0/190
西北地区	437	-6	0	52.7	0.0	5.2	443/441	-6/-4
陕西省	440	0	-60	58.3	0.0	3.3	470/470	-30/-30
甘肃省	425	0	-20	65.0	0.0	22.5	445/445	-20/-20
青海省	490	0	-10	50.0	0.0	10.0	500/470	-10/20
宁夏	360	-30	0	40.0	0.0	-10.0	360/360	0/0
新疆	470	0	90	50.0	0.0	0.0	520/460	-50/10
全国	454	-6	18	55.3	-1.0	-3.2	456/434	-2/20
泛京津冀地区	442	-10	-13	54.7	2.7	-2.4	467/443	-25/-2
长江中下游流域	515	-8	30	61.1	1.8	3.1	530/494	-15/21
长江流域	494	-6	21	63.9	2.8	6.3	510/468	-16/26
两广地区	495	0	-15	59.5	0.0	3.2	520/475	-25/20

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

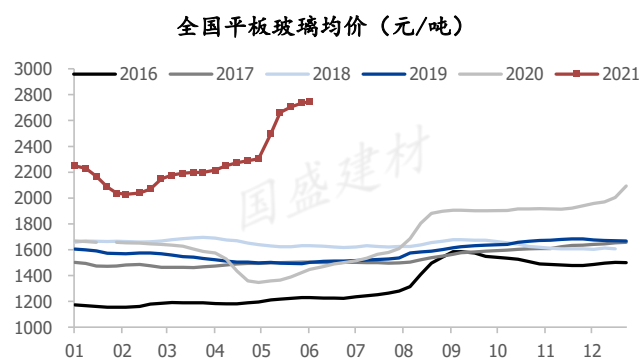
3、玻璃行业本周跟踪

价格方面: 本周(2021.06.07-2021.06.11)末全国建筑用白玻平均价格 2746 元, 周环比+10 元/吨, 年同比+1277 元/吨。从区域情况看, 部分华中地区生产企业资金状况偏紧, 厂家价格出现一定幅度的调整; 华北和东北等地区厂家报价有所调整; 西南和西北地区价格走势较好。华东和华南价格稳定为主。产能方面, 唐山市蓝欣玻璃有限公司二线 500 吨点火。黑龙江佳星浮法玻璃有限公司(一线) 600 吨点火。前期点火的生产线大部分已经引板生产。本月末部分冷修完毕的生产线还有点火复产的计划。

库存方面：本周末全国建筑用白玻平均价格 2746 元，周环比+10 元/吨，年同比+1277 元/吨。周末玻璃产能利用率为 72.66%，周环比+0.48%，年同比+6.21%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 85.78%，周环比+0.56%，年同比+6.88%。在产玻璃产能 100332 万重箱，周环比+660 万重箱，年同比+9990 万重箱。周末行业库存 2402 万重箱，周环比+76 万重箱，年同比-2574 万重箱。周末库存天数 8.74 天，周环比+0.22 天，年同比-11.74 天。

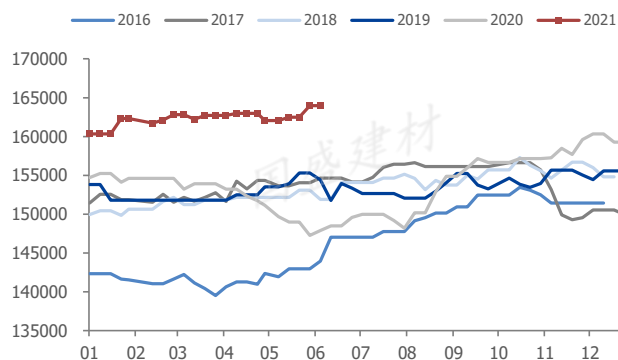
2021 年 6 月 11 日中国玻璃综合指数 1908.82 点，周环比+3.18 点，年同比+859.17 点；中国玻璃价格指数 2002.75 点，周环比+7.15 点，年同比+933.47 点；中国玻璃信心指数 1533.11 点，周环比-12.70 点，年同比+561.96 点。本周以来玻璃现货市场总体走势一般，生产企业产销情况环比略有小幅的改善，部分地区厂家库存依旧小幅上涨。现货价格上涨的幅度也趋于缓和，基本以部分地区零星价格提涨为主，同时部分地区的现货价格出现一定幅度的松动，以加大资金回笼的力度。近期部分地区产能增加的速度也在加快，这对部分地区贸易商和加工企业的市场信心有一定的影响。同时贸易商和加工企业的社会库存进一步消耗。

图表 24: 全国玻璃均价周环比+10 元/吨



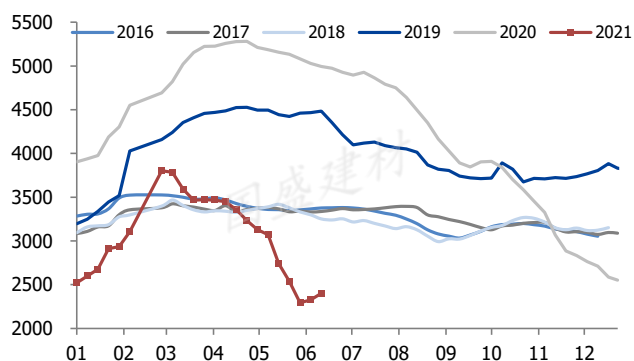
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 25: 平板玻璃实际产能周环比持平



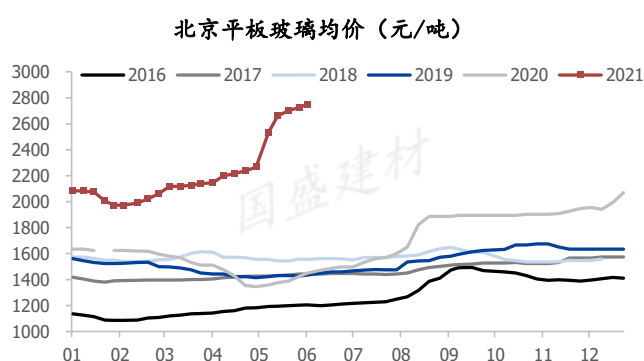
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 26: 平板玻璃存货周环比+76 万重箱



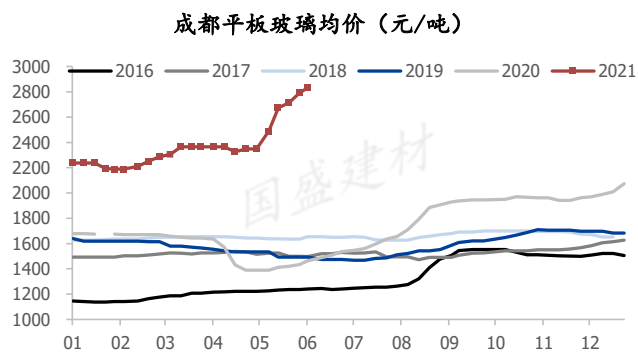
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 27: 北京平板玻璃均价周环比+24 元/吨



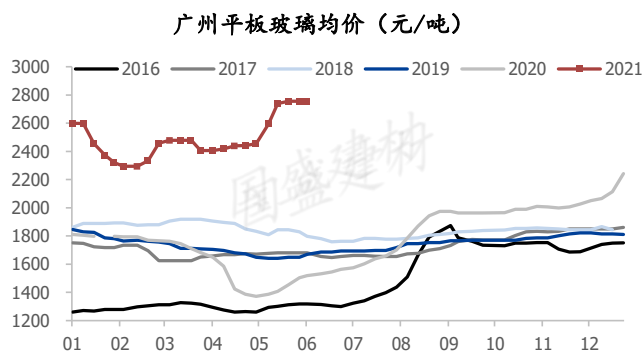
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 28: 成都平板玻璃均价周环比+40 元/吨



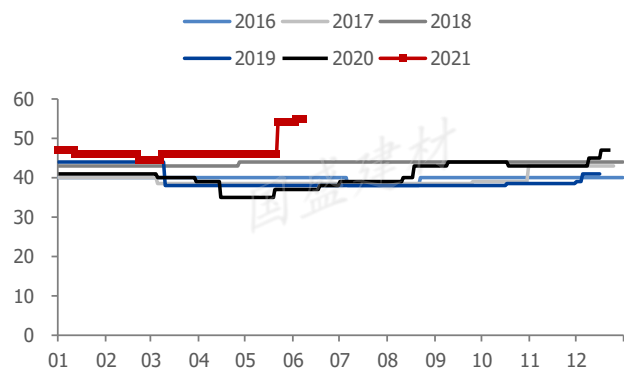
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 29: 广州平板玻璃均价周环比持平



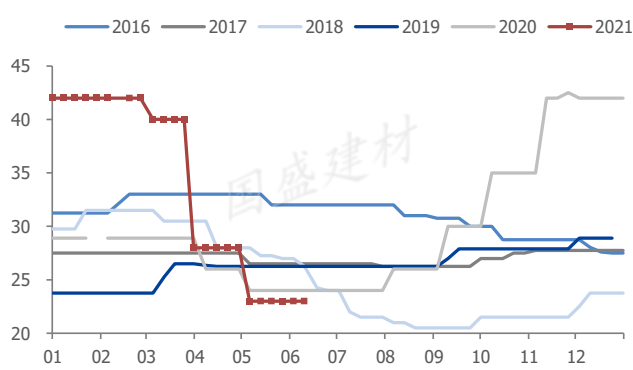
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 30: Low-E 玻璃价格周环比持平



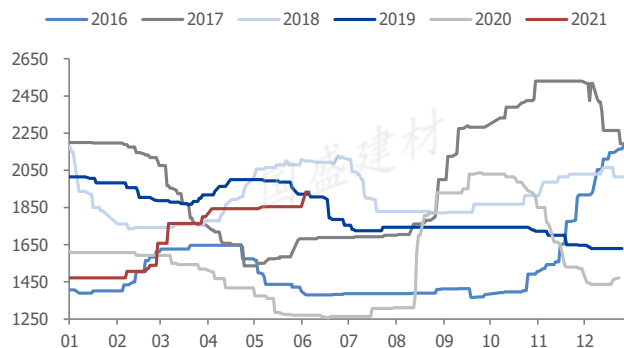
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 31: 光伏玻璃价格周环比持平



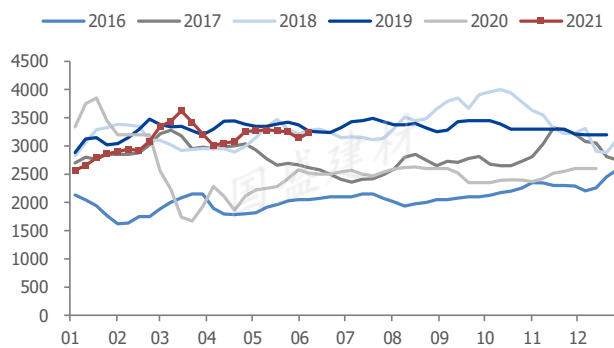
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 32: 纯碱价格周环比+78 元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 33: 重油价格周环比+90 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	2749	24	1276
成都	2832	40	1344
广州	2756	0	1224
秦皇岛	2660	40	1280
上海	2841	0	1299
沈阳	2729	51	1377
武汉	2628	-50	1255
西安	2656	24	1212
济南	2766	0	1266
全国	2746	10	1277

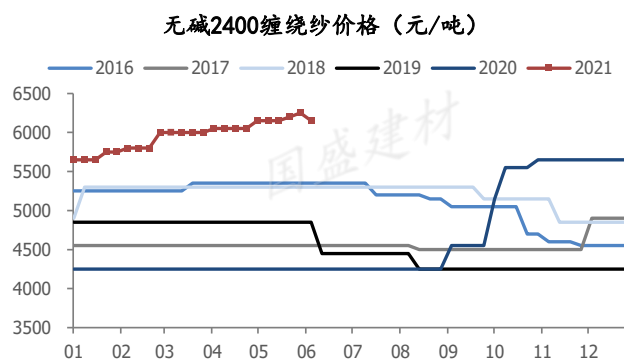
资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

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, 出口量受相关因素影响, 稍有缩减, 但储备外贸订单仍较多, 整体产销尚可。合股类纱产品货源仍显紧俏。今日厂家玻纤纱价格涨后趋稳。现厂家北方市场对外出厂价格参考如下: 2400tex 喷射纱报 9900-10000 元/吨, 2400texSMC 纱报 8800-9000 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。

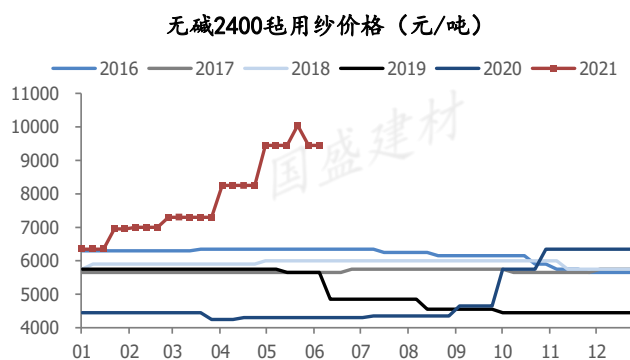
电子纱: 泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱, 现有 3 条电子级池窑线正常生产, 年产量约 6.5 万吨, 主要产品有 G75、G37、G150、E225、D450 等型号, G37 基本自用。近期下游需求依旧良好, 电子纱 G75 报价在 17000 元/吨左右, A 级品, 含税出厂价格, 不同客户价格略有差别, 实际成交按合同, 但当前厂家几无货源外售, 自用量较大。木托盘包装, 塑料管回收, 限期 3 个月。主要发货区域为山东及江浙地区。当前, 国内电子布 (7628 布) 市场产销良好, 现主流报价上涨至 8.7-8.8 元/米不等, 实际成交按合同, 交投良好。

图表 37: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比-100 元/吨



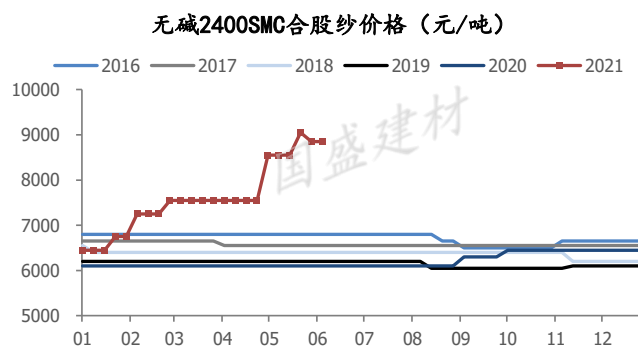
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平



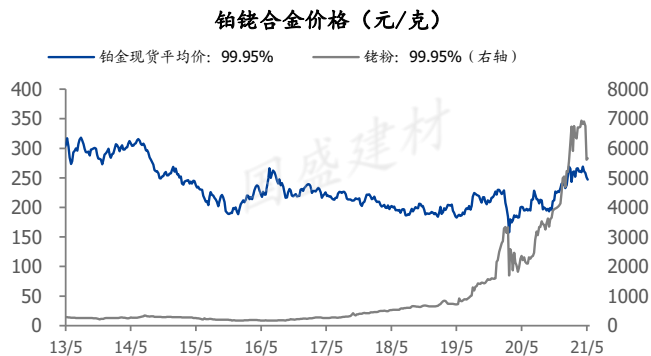
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 39: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平



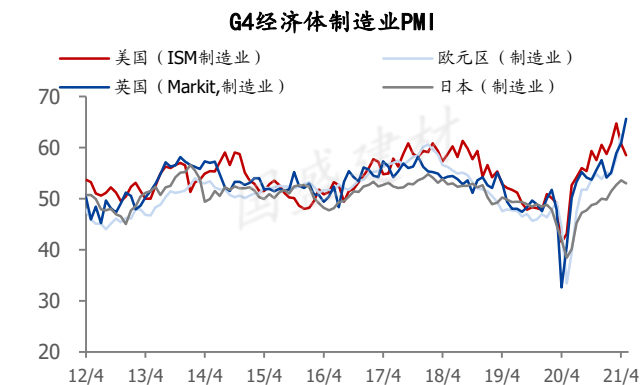
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 40: 铈价格周环比+50 元/克, 铂价格周环比-4 元/克



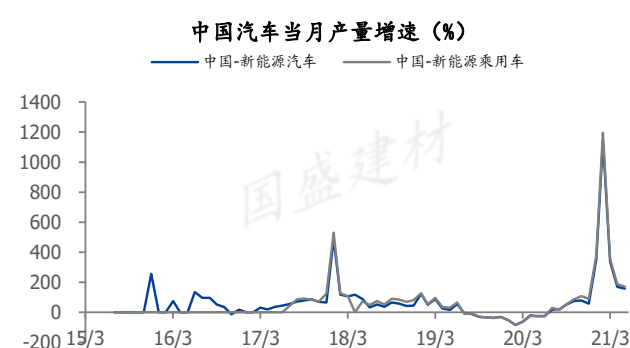
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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

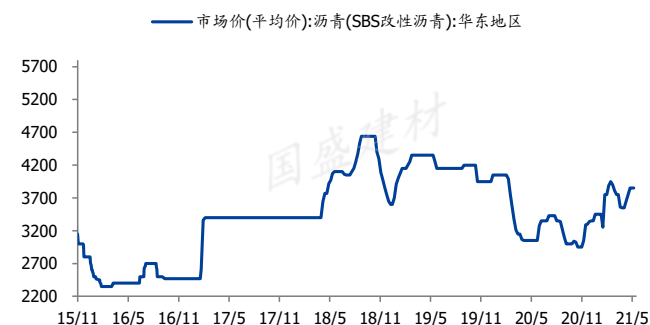
细分行业	品牌动态
涂料	东方雨虹再砸 6 个亿投向东北，拟新建一个特别的研发中心：东方雨虹（002271）发布公告称，公司于 6 月 11 日与哈尔滨新区管理委员会签订《项目入驻协议书》，协议约定公司拟投资 6 亿元在哈尔滨新区投资建设东方雨虹绿色新材料产业园及黑龙江区域总部项目，项目建设内容为东方雨虹黑龙江省区域总部；东方雨虹绿色新材料产业园、寒地防水研发中心、物流中心及配套生活办公辅助设施等。（涂界） 资料来源：公开信息整理、国盛证券研究所

图表 44: 装修建材原料价格汇总

品类	价格变动
沥青	本周沥青价格为 3850 元/吨，周环比持平，年同比+800 元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 9127 元/吨，周环比+33 元/吨，年同比+2855 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 11500 元/吨，周环比持平，年同比+1550 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 205.45 元/张，周环比持平，年同比-58.25 元/张

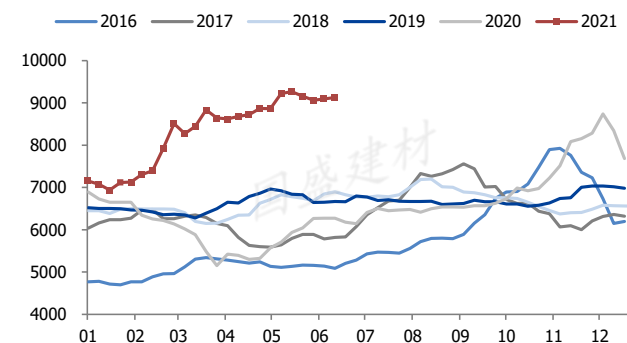
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 45: 沥青价格周环比持平



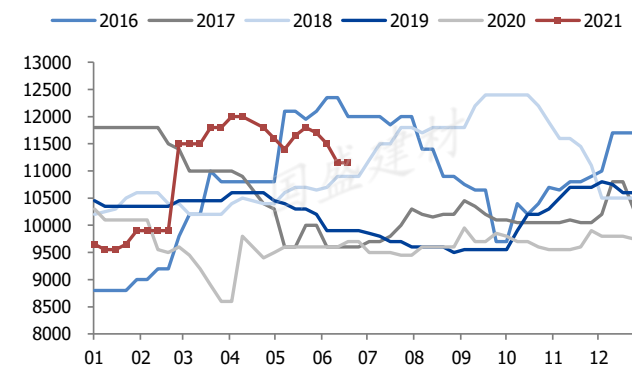
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 46: PVC 周均价环比+33 元/吨



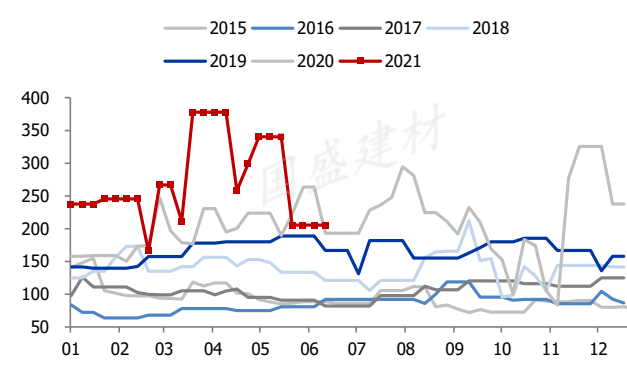
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 47: PPR 周均价环比持平



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

6 月 7 日	吉林临江市宏大水泥 2500t/d 熟料产能指标出让给广西锦象水泥: 临江市宏大水泥有限责任公司 2500t/d 水泥熟料生产线产能指标出让给广西锦象水泥有限公司 6000t/d 水泥熟料生产线建设项目。(数字水泥网)
6 月 8 日	烟台栖霞中联水泥将建一条 4000t/d 水泥熟料线: 烟台栖霞中联水泥有限公司将新建一条 4000t/d 水泥熟料生产线, 计划 2022 年 12 月点火投产。(中国水泥网)
6 月 9 日	总投资 10 亿元! 贵州一条 4000t/d 水泥熟料生产线即将投产: 赫章县水泥厂将于 9 月 28 日点火投产, 项目的建成将全方位延伸赫章产业链条, 对促进赫章经济转型发展将起到积极作用。还可直接解决当地就业岗位 400 余人, 间接就业 1000 人以上, 创造税收可达 6000 万以上。(数字水泥网)
6 月 10 日	东方希望重庆水泥拟建一 3200t/d 新型干法水泥熟料生产线: 东方希望重庆水泥有限公司拟在重庆市丰都县湛普镇燕子村建设一日产 3200 吨新型干法水泥熟料生产线, 置换比例为 1.25: 1; 计划点火时间为 2022 年 12 月。(中国水泥网)
6 月 11 日	年产 300 万吨水泥! 湖南临澧南方新材料将启动三期项目建设: 临澧南方优化升级年产 300 万吨水泥生产线项目已正式开工, 项目预计明年 8 月投产, 年产值可达 15 亿元。(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

6 月 7 日	山东: 严禁省外水泥熟料等转入、建 20 条水泥窑协同处置生产线: 严禁新增水泥熟料、粉磨产能, 严禁省外水泥熟料、粉磨产能转入我省。除特种水泥熟料和化工配套水泥熟料生产线外, 2500 吨/日以下的水泥熟料生产线全部整合退出。直径 3.2 米及以下水泥磨机全部整合退出, 退出产能可进行减量置换。通过产能置换新建的水泥熟料生产线规模不得低于 4000 吨/日, 水泥磨机直径不得小于 3.8 米。(数字水泥网)
6 月 8 日	枣庄山水水泥将新建一条 4000t/d 水泥熟料生产线!: 山东省工信厅发布了关于济宁山水水泥有限公司产能出让和枣庄山水水泥有限公司产能置换有关情况的公告。公告显示, 枣庄山水水泥有限公司将新建一条 4000t/d 水泥熟料生产线, 项目计划于 2024 年 12 月点火投产。(中国水泥网)
6 月 9 日	山东沂水山水水泥 4000t/d 水泥熟料项目情况公示: 沂水山水水泥有限公司拟建一条 4000t/d 新型干法水泥熟料生产线。(数字水泥网)
6 月 9 日	新疆新光建材 1000t/d 水泥熟料生产线出让给梅州皇马水泥: 新疆新光建材有限责任公司将出让 1000t/d 水泥熟料产能给梅州皇马水泥有限公司 5000t/d 水泥熟料生产线项目, 并计划于 2023 年 3 月点火投产。(数字水泥网)
6 月 9 日	河南省工业和信息化厅关于南阳市天泰水泥有限公司一条 2000t/d 水泥熟料生产线产能置换确认的公告: 南阳市天泰水泥有限公司主动申请提出的一条 2000t/d 新型干法通用水泥熟料生产线产能指标置换出让给东方希望重庆水泥有限公司。(中国水泥网)
6 月 9 日	冀东日产万吨水泥熟料生产线项目即将建成试产: 冀东日产万吨水泥熟料生产线项目预计今年 6 月底建成试产, 届时将打造兼具超低排放和智能化的花园式工厂。(数字水泥网)
6 月 10 日	北方水泥 2000t/d 水泥熟料产能置换广西来宾象州: 佳木斯北方水泥有限公司桦南分公司 2000t/d 水泥熟料产能出让广西来宾象州, 产能受让方为广西来宾海中水泥有限责任公司 5000t/d 新型干法水泥熟料生产线, 置换比例为 1.25: 1。(数字水泥网)
6 月 11 日	拟投资 30 亿! 华新水泥又一项目成功签约: 项目计划总投资约 30 亿元(以实际投资为准), 项目全部建成后, 预计年产建筑原料 1500 万吨, 年销售收入可达 6 亿元以上, 上缴各项税收 1 亿元以上, 提供直接就业岗位 200 人左右, 投资方为华新水泥有限公司。(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
600876.SH	洛阳玻璃	终止合作: 公司发布关于终止与凯盛玻璃控股有限公司合作的公告。由于近期晶华玻璃调整生产经营规划, 拟放弃新能源玻璃业务机会, 停止建设“晶华玻璃太阳能用光伏电池封装材料项目”, 继续从事其现有普通浮法玻璃的生产和销售。经公司与凯盛控股友好协商, 决定终止合作事宜。
002271.SZ	东方雨虹	资金投向: 公司发布关于签订项目投资协议书的公告。京东方雨虹防水技术股份有限公司与湖南郴州经济开发区管理委员会签订《项目投资协议书》, 协议约定公司拟投资 10 亿元在湖南郴州经济开发区投资建设东方雨虹绿色建材生产基地项目。
300599.SZ	雄塑科技	股份减持: 公司发布关于部分董事、董事关联人、监事及离任高级管理人员减持股份的预披露公告。广东雄塑科技集团股份有限公司 董事、总经理彭晓伟先生, 董事、副总经理、财务总监吴端明先生, 董事、副总经理蔡城先生, 监事蔡思维女士, 持股 5% 以上股东、董事长黄淦雄先生的关联人简永藩先生, 持股 5% 以上股东、副董事长黄锦禧先生的关联人张家壶先生, 离任高级管理人员张海忠先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 1,304,325 股 (占公司总股本比例为 0.3642%)。
002201.SZ	九鼎新材	权益分派: 公司发布 2020 年度权益分派实施公告。公司 2020 年度股东大会审议通过的利润分配方案为: 以 2020 年 12 月 31 日公司总股本 332,467,470 股为基数, 每 10 股派发现金红利人民币 0.11 元 (含税), 不送股, 用资本公积金每 10 股转增 4 股, 共计转增 132,986,988 股, 转增后公司总股本变更为 465,454,458 股。
000012.SZ	南玻 A	借贷担保: 公司发布关于为子公司提供担保的公告。董事会同意公司为全资子公司天津南玻节能玻璃有限公司、四川南玻节能玻璃有限公司、吴江南玻玻璃有限公司、清远南玻节能新材料有限公司、东莞南玻太阳能玻璃有限公司、咸宁南玻玻璃有限公司、咸宁南玻节能玻璃有限公司合计等值不超过 27,330 万元人民币及 1,000 万美元的融资额度提供不可撤销连带责任担保。
002955.SZ	鸿合科技	保代变更: 公司发布关于变更保荐代表人的公告。东兴证券原委派的保荐代表人王健先生因工作变动, 不再担任公司持续督导的保荐代表人, 为保证公司持续督导工作的有序进行, 根据相关规定, 东兴证券决定委派李铁楠先生接替王健先生担任公司持续督导的保荐代表人, 继续履行对公司的持续督导责任。
002798.SZ	帝欧家居	股份增持: 公司发布关于控股股东、部分董事及部分核心管理人员计划增持公司股份的公告。帝欧家居股份有限公司控股股东、实际控制人以及部分董事及部分核心管理人员基于对公司发展前景的坚定信心, 拟在本公告披露之日起 3 个月内以自有或自筹资金, 通过深圳证券交易所交易系统增持公司股份, 增持总金额合计不低于 5,000 万元。
300374.SZ	中铁装配	关联交易: 公司发布关于公司与中铁资本有限公司开展资产证券化业务暨关联交易的公告。为有效改善中铁装配式建筑股份有限公司资产质量, 盘活存量资产, 充分利用金融市场融资工具, 拓宽融资渠道, 改善融资结构, 降低融资成本, 保障公司生产经营等流动性资金需求, 结合公司经营情况和金融市场情况, 拟计划将公司及其子公司应收账款债权通过中铁资本有限公司代理方式开展不超过 5 亿元应收账款资产证券化业务。
600585.SH	海螺水泥	权益分派: 公司发布 2020 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 5,299,302,579 股为基数, 每股派发现金红利 2.12 元 (含税), 共计派发现金红利 11,234,521,467.48 元 (含税)。

600552.SH	凯盛科技	权益分派: 公司发布 2020 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 763,884,003 股为基数, 每股派发现金红利 0.05 元 (含税), 共计派发现金红利 38,194,200.15 元。
000012.SZ	南玻 A	权益分派: 公司发布 2020 年度权益分派实施公告。本公司 2020 年度权益分派方案为: 以公司现有总股本 3,070,692,107 股为基数, 向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金 (含税)。
600801.SH	华新水泥	权益分派: 公司发布 2020 年年度权益分派实施公告。公司以 2020 年末公司总股本 2,096,599,855 股扣除 1,649,977 股 (即分红派息股权登记日回购专户上已回购的股份数) 后剩余的 2,094,949,878 股为基数, 向全体股东按 1.08 元/股 (含税) 分配现金红利, 共计将派发现金红利 2,262,545,868.24 元。
002271.SZ	东方雨虹	资金投向: 公司发布关于签订项目投资协议书的公告。北京东方雨虹防水技术股份有限公司与镇江经济技术开发区管理委员会签订《项目投资协议书》, 协议约定公司拟投资 30 亿元在镇江经济技术开发区投资建设东方雨虹绿色新型建材研发生产基地项目。本项目自甲方土地交地之日起, 三个月内开工建设, 项目开工 10 个月内首条生产线建成投产, 24 个月内全面建成。
002791.SZ	坚朗五金	股份减持: 公司发布关于控股股东, 实际控制人减持股份的提示性公告。持有本公司股份 121,333,973 股 (占公司总股本的 37.74%) 的控股股东、实际控制人白宝鲲先生计划自本公告披露之日起 2 个交易日之后的 6 个月内 (即 2021 年 6 月 16 日至 2021 年 12 月 15 日) 以大宗交易方式减持本公司股份不超过 1,050,000 股 (占本公司总股本比例 0.33%)。
000786.SZ	北新建材	股权股本: 公司发布关于持股 5% 以上股东增加一致行动人及持股在一致行动人之间内部转让计划的提示性公告。因家庭资产规划需要, 持股 5% 以上股东贾同春先生拟以大宗交易方式转让不超过 600 万股北新建材股票 (占北新建材当前总股本的 0.355%) 给广发资管申鑫利 22 号单一资产管理计划, 并拟与资管计划签署《一致行动协议》。本股份转让系持股 5% 以上股东贾同春及其一致行动人之间内部进行的转让, 不涉及向市场减持, 不会导致持股 5% 以上股东贾同春及其一致行动人合计持股比例和数量发生变化。
300374.SZ	中铁装配	权益分派: 公司发布 2020 年年度权益分派实施公告。本公司 2020 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本 245,912,337 股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.100000 元人民币现金 (含税)。
000509.SZ	*ST 华塑	延期复函: 公司发布关于延期回复深交所年报问询函的公告。公司于 2021 年 5 月 26 日收到深圳证券交易所上市公司管理一部下发的《关于对华塑控股股份有限公司 2020 年年报的问询函》(公司部年报问询函〔2021〕第 193 号)。根据函件要求, 公司应于 2021 年 6 月 2 日前就相关问题作出书面说明, 并请年审会计师、保荐机构及独立董事进行核查并发表意见。由于问询函涉及事项较多, 回函内容尚需进一步审核, 为确保信息披露内容的真实、准确、完整, 经公司向深圳证券交易所申请并获得许可, 此函件延期回复。公司将争取于 2021 年 6 月 16 日前披露回复公告。
600585.SH	海螺水泥	委托理财: 公司发布关于按期收回委托理财本金及收益的公告。本公司于 2020 年 11 月 18 日将 20 亿元自有资金用于购买徽银理财有限责任公司“安盈”固定收益类净值型理财产品, 期限为 202 天, 预期年化收益率 4.16%。2021 年 6 月 9 日, 该笔委托理财产品到期, 本公司已全额收回 20 亿元委托理财本金, 并取得 4,604.40 万元理财收益, 达到预期收益目标。
601636.SH	旗滨集团	权益分派: 公司发布 2020 年度权益分派实施公告。本次利润分配公司向全体股东 (株洲旗滨集团股份有限公司回购专用证券账户除外) 每 10 股派发现金红利 3.50 元 (含税)。
601636.SH	旗滨集团	股权股本: 公司发布关于可转债转股价格调整的公告。本科可转债调整前转股价格为 13.15 元/股, 调整后转股价格为 12.80 元/股, 价格调整实施日期为 2021 年 6 月 18 日。
000672.SZ	上峰水泥	对外投资: 公司发布关于与专业投资机构共同投资的公告。甘肃上峰水泥股份有限公司以全资子公司宁波上融物流有限公司为出资主体与专业机构合资成立私募投资基金——苏州

工业园区芯程创业投资合伙企业（有限合伙），宁波上融作为有限合伙人出资 10,000 万元占芯程创投 40.00% 的合伙份额。芯程创投的投资范围为半导体领域的芯片设计、原材料生产加工、半导体设备。

300117.SZ 嘉寓股份 **关联交易:** 公司发布关于预计 2021 年度风电业务日常关联交易情况的公告。北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司于 2021 年 6 月 10 日召开的第五届董事会第十四次会议，审议通过了《关于预计 2021 年度风电业务日常关联交易情况的议案》。根据公司业务发展的需要，公司对 2021 年度风电业务日常关联交易情况进行了预计，预计 2021 年度与关联方的风电业务日常交易额度共计 200,000 万元。

600801.SH 华新水泥 **收购兼并:** 公司发布关于收购拉豪赞比亚、马拉维水泥及相关业务之关联交易的公告。2021 年 6 月 10 日，华新水泥股份有限公司董事会审议通过了《关于收购拉豪赞比亚、马拉维水泥及相关业务之关联交易的议案》，批准公司以华新（海南）投资有限公司为直接买方，以 Lafarge Zambia Plc 整体企业价值 1.5 亿美元、Lafarge Cement Malawi Ltd 整体企业价值 1,000 万美元为定价基础，预计收购总价 1.6 亿美元左右，收购 Financier Lafarge SAS 和其全资子公司 Pan African Cement 分别持有的 Lafarge Zambia Plc 24.9% 和 50.1%（总计 75%）的股权、Pan African Cement 持有的 Lafarge Cement Malawi Ltd 100% 的股权、以及可能收购社会公众持有的 Lafarge Zambia Plc 最高达 25% 的股权。

600586.SH 金晶科技 **延期复函:** 公司发布关于再次延期回复上海证券交易所《年报问询函》的公告。公司于 2021 年 5 月 28 日收到上海证券交易所《关于山东金晶科技股份有限公司 2020 年年度报告的信息披露监管问询函》。公司收到问询函后高度重视，积极组织相关人员对问询函涉及的问题进行逐项落实和回复。由于问询函涉及的内容较多，同时问询函涉及的个别问题需要年审会计师发表意见，公司向上海证券交易所申请延期回复。截至本公告披露日，《问询函》部分事项仍需进一步补充、核实和完善，暂时无法在规定的时间内予以回复并披露。经向上海证券交易所申请，公司将继续延期回复《问询函》，预计回复时间不晚于 2021 年 6 月 18 日。延期期间，公司将继续协调组织相关各方推进《问询函》回复工作，并及时履行信息披露义务。

601636.SH 旗滨集团 **关联交易:** 公司发布关于向全资子公司增资的公告。公司以自有资金向资兴硅业增加注册资本 7,000 万元人民币，增资完成后，资兴硅业的注册资本由人民币 6,000 万元增加至 13,000 万元。增资后公司仍持有资兴硅业 100% 股权。增资前，资兴硅业注册资本为人民币 6,000 万元，公司持有其 100% 股权。增资后，资兴硅业注册资本为人民币 13,000 万元，公司仍持有其 100% 股权。

601636.SH 旗滨集团 **对外投资:** 公司发布关于投资建设高性能电子玻璃生产线项目（二期）的公告。本投资项目名称：高性能电子玻璃生产线项目（二期），项目计划总投资为 49,495 万元，本项目尚未开展立项及环保审批等工作。

601636.SH 旗滨集团 **股权股本:** 公司发布关于收回公司中长期发展计划之第二期员工持股计划部分持有人份额的公告。株洲旗滨集团股份有限公司中长期发展计划之第二期员工持股计划 13 名持有人因发生离职或考核年度发生降、免职等岗位、职务变动，或存在已不符合持股计划参与条件的情形，2020 年员工持股计划管理委员会拟对上述人员持有 2020 年员工持股计划的部分（或全部）份额合计 3,146,760 份进行收回。

003011.SZ 海象新材 **关联交易:** 公司发布浙江海象新材料股份有限公司关于向全资子公司增资的公告。越南海欣新材料有限公司目前注册资本为 69,000,000 美元，系公司的全资子公司。为进一步满足公司生产经营发展需要，经公司董事会会议审议通过，公司以自有资金 40,000,000 美元向越南海欣进行增资。本次增资完成后，越南海欣的注册资本由 69,000,000 美元增加至 109,000,000 美元，公司仍持有越南海欣 100% 股权，越南海欣仍是公司全资子公司，仍纳入公司合并报表。

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所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