

建筑材料

进入业绩预告窗口期，继续推荐玻璃和低估值细分成长龙头

本周(2021.06.28-2021.07.02)建筑材料板块(SW)上涨-2.88%，上证综指上涨-2.46%，超额收益为-0.42%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为-25.97亿元。

全国水泥均价436元/吨，周环比-3元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续回落，跌幅为0.6%。价格回落区域仍集中在华东、中南和西南地区，幅度10-30元/吨。6月底7月初，受降雨以及建党百年庆典影响，下游工程施工受限，水泥需求环比再次阶段性减弱，不同地区企业出货量回落10%-50%不等，水泥价格延续跌势为主。维持前期判断，进入7月份后，不利影响因素逐渐消退，下游水泥需求将会进有所恢复，大部分地区水泥价格也将会趋于稳定。

本周(2021.06.28-2021.07.02)末全国建筑用白玻平均价格2807元，周环比+7元/吨，年同比+1237元/吨。从区域情况看，部分华北地区厂家报价小幅上涨，以提振市场信心为主，厂家库存不多。华东和华中地区厂家价格也有小幅的调整，下游加工企业反映平平。西南和西北等地区厂家出库一般，价格变化不大。

【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，低库存背景下旺季景气有望超预期，近期行业龙头中国巨石和旗滨集团发布中报业绩预告公告，业绩高增验证此前判断，继续推荐关注玻璃玻纤板块。

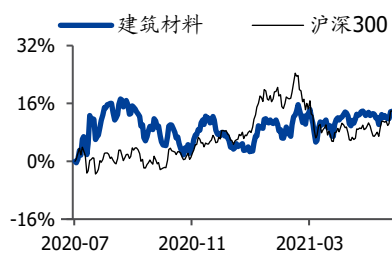
1) 玻璃板块：(1)我们认为在低库位和终端较强刚需支撑下，短期价格有望延续高位震荡。近期局部市场价格开始回升，反映厂商库存水位仍然较低以及社会库存去化状态较好，我们判断短期玻璃价格或将高位震荡，大规模提价有待下游需求恢复的催化。(2)中期供给增量对库存边际压力小，下半年极低库存状况或再现，价格有望再超预期。(3)供给侧进入新阶段，有望复制水泥行业2018年以后的盈利曲线。随着产业政策约束收紧后供给总量的强约束，浮法玻璃供给侧也逐步过渡到类似于水泥2017年后的阶段，行业供需紧平衡难以打破，存量竞争中行业景气中枢有望显著提升，波动率也有望明显改善。综上，我们看好玻璃高景气的韧性有望超预期，有望复制水泥行业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，短期受地产需求走弱预期影响，板块内多个细分品类回调较多，我们认为从中长期维度来看，细分龙头集中趋势未变，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。近期数据显示上半年地产需求韧性仍强，建筑装饰材料零售额也保持较高景气，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，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，临近年中，关注上半年量增明显同时成本端影响较小或有议价能力传导原料上涨压力的细分龙头企业；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

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：中报窗口期临近，推荐关注玻璃和低估值细分成长龙头》2021-06-27
- 2、《建筑材料：地产销售竣工数据韧性较强，继续推荐玻璃和优质成长消费建材》2021-06-20
- 3、《建筑材料：行业淡季，立足中长期布局优质成长和格局优化》2021-06-15



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 436 元/吨，周环比-3 元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续回落，跌幅为 0.6%。价格回落区域仍集中在华东、中南和西南地区，幅度 10-30 元/吨。6 月底 7 月初，受降雨以及建党百年庆典影响，下游工程施工受限，水泥需求环比再次阶段性减弱，不同地区企业出货量回落 10%-50% 不等，水泥价格延续跌势为主。维持前期判断，进入 7 月份后，不利影响因素逐渐消退，下游水泥需求将会进有所恢复，大部分地区水泥价格也将会趋于稳定。

泛京津冀地区水泥市场均价为 440 元/吨，周环比持平，年同比+4 元/吨；长江中下游流域水泥市场均价为 468 元/吨，周环比-13 元/吨，年同比+31 元/吨；长江流域水泥市场均价为 450 元/吨，周环比-9 元/吨，年同比+13 元/吨；两广地区水泥市场均价为 465 元/吨，周环比持平，年同比-20 元/吨。

泛京津冀地区水泥库存 54.4%，周环比持平；长江中下游流域水泥库存 67.8%，周环比持平；长江流域库存 68.9%，周环比+0.5%；两广地区库存 70%，周环比+4%。

投资建议：

短期水泥价格有望止跌恢复，后续需求有望加速，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，下半年旺季景气或超预期。短期来看，以华东市场为代表的水泥价格有望止跌修复，当前沿江熟料价格有进口成本支撑，水泥熟料价差也处于历史较低水平，随着梅雨季即将结束，长江中下游流域需求有望回升，水泥价格下调空间有限，有望逐步修复。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，随着节需求端短期冲击修复，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(2021.06.28-2021.07.02)末全国建筑用白玻平均价格 2807 元,周环比+7 元/吨,年同比+1237 元/吨。从区域情况看,部分华北地区厂家报价小幅上涨,以提振市场信心为主,厂家库存不多。华东和华中等地区厂家价格也有小幅的调整,下游加工企业反映平平。西南和西北等地区厂家出库一般,价格变化不大。

近期局部市场价格开始回升,反映厂商库存水位仍然较低以及社会库存去化状态较好,我们判断短期玻璃价格或将高位震荡,大规模提价有待下游需求恢复的催化。**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持续处于相对紧缺的状态,华东、华南在刚需支撑下总库存也处在相对低位。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,但随着社会库存去化,叠加刚需补库和下半年旺季预期,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,现阶段整体出货相对平稳。合股类纱产品货源仍显紧俏。今日厂家玻纤纱价格稳定。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 8.7-8.8 元/米不等,实际成交按合同。

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	6.08	5.80	5.60	5.48	-
600801	华新水泥	2.69	3.55	4.02	4.30	6.52	4.94	4.36	4.08	增持
601636	旗滨集团	0.69	1.77	1.79	1.91	26.30	10.25	10.14	9.50	增持
000786	北新建材	1.69	2.16	2.49	2.77	22.73	17.78	15.43	13.87	买入
002798	帝欧家居	1.45	2.05	2.63	3.22	10.50	7.43	5.79	4.73	买入
000401	冀东水泥	1.96	4.29	4.69	5.05	6.33	2.89	2.64	2.46	买入
000672	上峰水泥	2.54	3.08	3.48	3.78	6.80	5.60	4.96	4.57	增持
002372	伟星新材	0.76	0.85	0.98	1.10	26.59	23.78	20.62	18.37	增持
002271	东方雨虹	1.51	1.69	2.12	2.66	35.56	31.78	25.33	20.19	买入
600176	中国巨石	0.69	1.16	1.32	1.47	22.14	13.17	11.58	10.39	-
002398	垒知集团	0.54	0.65	0.82	1.03	13.35	11.09	8.79	7.00	增持
600720	祁连山	1.85	2.29	2.48	2.69	5.69	4.60	4.25	3.91	增持
603385	惠达卫浴	0.83	0.96	1.11	1.26	12.11	10.47	9.05	7.98	买入
600449	宁夏建材	2.02	2.34	2.62	2.83	5.53	4.78	4.27	3.95	增持
002791	坚朗五金	2.54	3.74	5.35	7.24	75.30	51.14	35.75	26.42	买入
002918	蒙娜丽莎	1.40	1.83	2.34	2.91	21.23	16.24	12.70	10.21	买入
300715	凯伦股份	1.63	1.14	1.64	2.32	23.44	19.97	13.88	9.81	买入
003011	海象新材	3.16	2.31	3.54	4.62	10.06	13.77	8.98	6.88	买入
300737	科顺股份	1.48	1.04	1.36	1.76	11.20	15.94	12.19	9.42	买入
003012	东鹏控股	0.80	0.96	1.21	1.49	20.03	16.69	13.24	10.75	买入
300599	雄塑科技	0.70	0.76	0.94	1.16	15.80	14.55	11.77	9.53	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 2021 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-3 元/吨.....	10
图表 6: 全国水泥库存周环比+0.1%	10
图表 7: 长江流域水泥库存周环比+0.5%.....	10
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比持平.....	10
图表 9: 两广地区水泥库存周环比+4%.....	10
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比持平.....	10
图表 11: 长江流域水泥价格周环比-9 元/吨	11
图表 12: 长江中下游水泥价格周环比-13 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持平.....	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-7 元/吨	12
图表 18: 中南水泥价格周环比持平	12
图表 19: 西南水泥价格周环比-7 元/吨	12
图表 20: 西北水泥价格周环比持平	12
图表 21: 水泥产量增速图.....	12
图表 22: 粗钢产量增速图.....	12
图表 23: 水泥价格库存变化汇总.....	13
图表 24: 全国玻璃均价周环比+7 元/吨.....	14
图表 25: 平板玻璃实际产能周环比-500t/d	14
图表 26: 平板玻璃存货周环比+1 万重箱.....	14
图表 27: 北京平板玻璃均价周环比+48 元/吨	14
图表 28: 成都平板玻璃均价周环比持平.....	14
图表 29: 广州平板玻璃均价周环比持平.....	14
图表 30: Low-E 玻璃价格周环比持平	15
图表 31: 光伏玻璃价格周环比持平	15
图表 32: 纯碱价格周环比持平	15

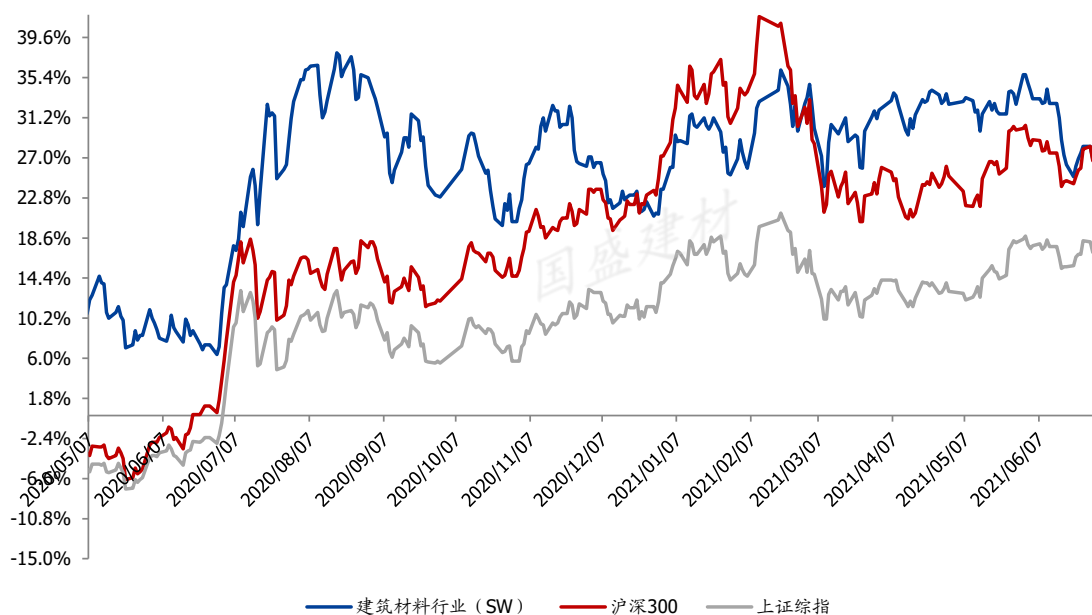
图表 33: 重油价格周环比持平.....	15
图表 34: 房地产竣工面积增速图.....	15
图表 35: 玻璃产量增速图.....	15
图表 36: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平.....	16
图表 37: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平.....	16
图表 38: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平.....	16
图表 39: 锆价格周环比持平, 铂价格周环比-2 元/克.....	16
图表 40: 全球主要经济体 PMI.....	17
图表 41: 中国汽车产量增速 (%).....	17
图表 42: 本周品牌动态.....	18
图表 43: 装修建材原料价格汇总.....	18
图表 44: 沥青价格周环比持平.....	18
图表 45: PVC 周均价环比+58 元/吨.....	18
图表 46: PPR 周均价环比-150 元/吨.....	18
图表 47: 胶合板周均价环比持平.....	18
图表 48: 本周供给侧要闻回顾.....	19
图表 49: 本周行业其他要闻回顾.....	19
图表 50: 本周重点公司公告.....	20

1、本周行情回顾

本周(2021.06.28-2021.07.02)建筑材料板块(SW)上涨-2.88%,上证综指上涨-2.46%,超额收益为-0.42%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为-25.97亿元。

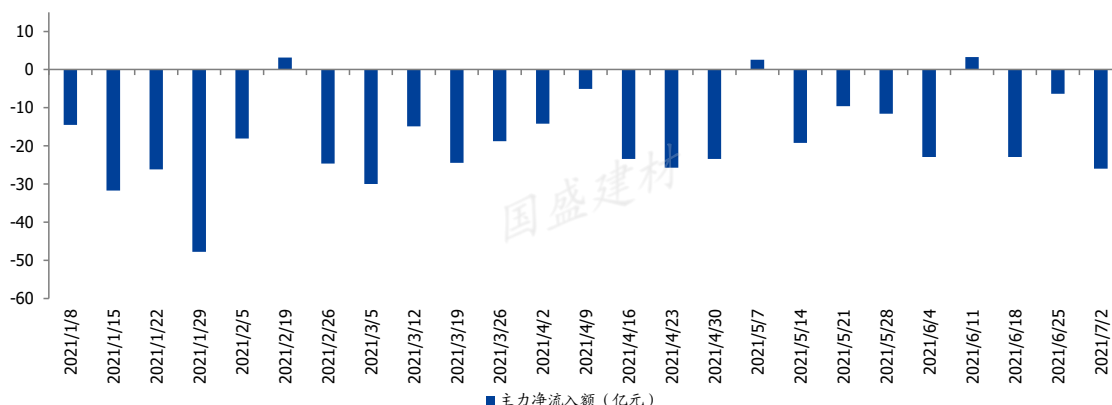
个股方面,金晶科技、震安科技、鲁阳节能、中材科技、*ST华塑位列涨幅榜前五,宁夏建材、北新建材、金刚玻璃、科顺股份、开尔新材位列涨幅榜后五。

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2021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(%)
600586	金晶科技	8.80	8.78	11.24	35.80
300767	震安科技	82.10	5.87	8.33	57.79
002088	鲁阳节能	22.50	4.07	6.53	111.67
002080	中材科技	25.41	4.01	6.47	7.12
000509	*ST华塑	3.27	3.48	5.94	21.56

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(%)
600449	宁夏建材	11.18	-6.52	-4.06	-11.27
000786	北新建材	38.41	-8.63	-6.17	-2.96
300093	金刚玻璃	20.60	-9.25	-6.79	123.67
300737	科顺股份	16.58	-9.60	-7.14	39.80
300234	开尔新材	9.51	-10.11	-7.65	52.16

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28日至2021年07月02日全国水泥均价436元/吨,周环比-3元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续回落,跌幅为0.6%。价格回落区域仍集中在华东、中南和西南地区,幅度10-30元/吨。6月底7月初,受降雨以及建党百年庆典影响,下游工程施工受限,水泥需求环比再次阶段性减弱,不同地区企业出货量回落10%-50%不等,水泥价格延续跌势为主。维持前期判断,进入7月份后,不利影响因素逐渐消退,下游水泥需求将会进有所恢复,大部分地区水泥价格也将会趋于稳定。

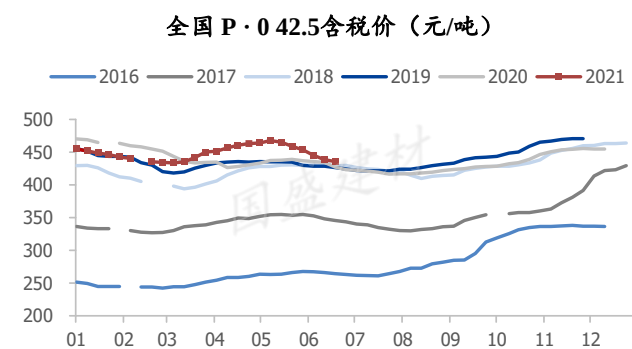
重点区域情况: 2021年06月28日至2021年07月02日全国水泥均价436元/吨,周环比-3元/吨,年同比+12元/吨;泛京津冀地区水泥市场均价为440元/吨,周环比持平,年同比+4元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为468元/吨,周环比-13元/吨,年同比+31元/吨;长江流域水泥市场均价为450元/吨,周环比-9元/吨,年同比+13元/吨;两广地区水泥市场均价为465元/吨,周环比持平,年同比-20元/吨。

库存方面: 2021年06月28日至2021年07月02日,本周全国水泥库存59.6%,周环比+0.1%。华北地区库存周环比持平,东北地区库存周环比+3.3%(黑龙江、吉林分别上涨5.0%、5.0%),华东地区库存周环比+0.9%(福建、江西分别上涨2.5%、3.8%),中南地区库存周环比+1.9%(湖南、广东、广西分别上涨3.3%、5.0%、3.0%),西南地区库存周环比+1.9%(四川、云南分别上涨2.5%、5.0%),西北地区周环比+2.7%(陕西、甘肃分别上涨8.3%、5.0%)。截至目前,中南地区库存最高,为72.7%。华北、东北、华东、西南、西北地区库存分别为50.0%、46.3%、65.8%、67.5%、55.7%。

重点区域情况: 泛京津冀地区水泥库存54.4%,周环比持平;长江中下游流域水泥库存67.8%,周环比持平;长江流域库存68.9%,周环比+0.5%;两广地区库存70%,周环

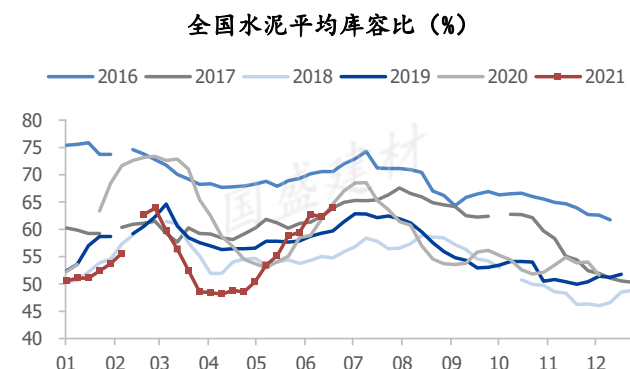
比+4%。

图表 5: 全国水泥价格周环比-3 元/吨



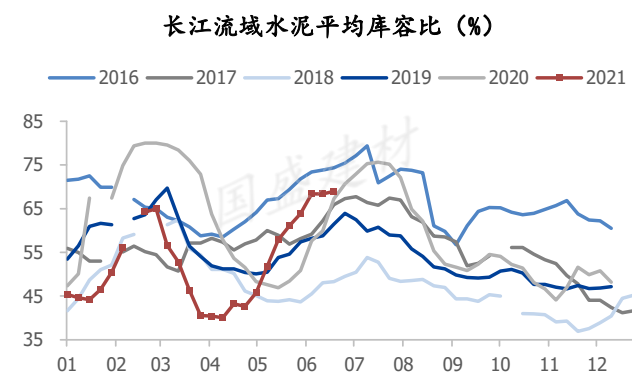
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比+0.1%



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+0.5%



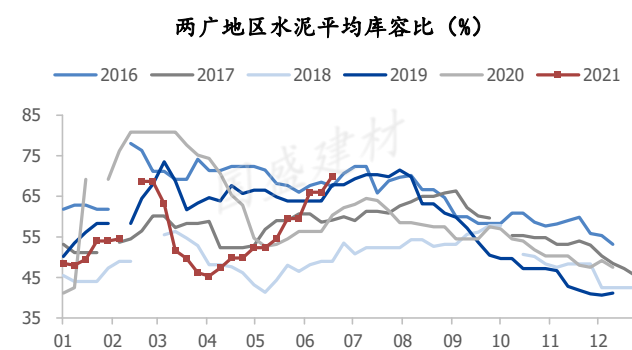
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比持平



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+4%



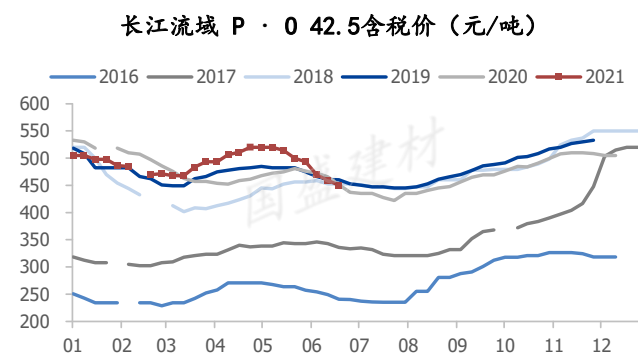
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比持平



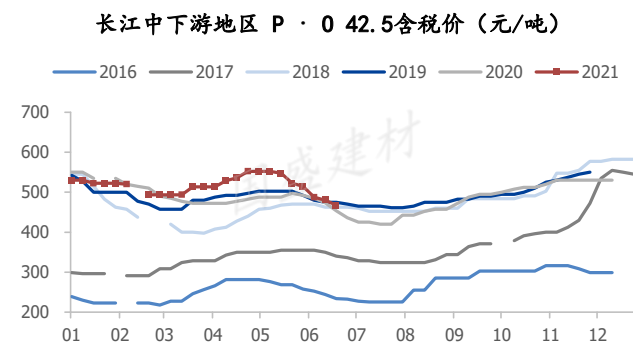
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 长江流域水泥价格周环比-9 元/吨



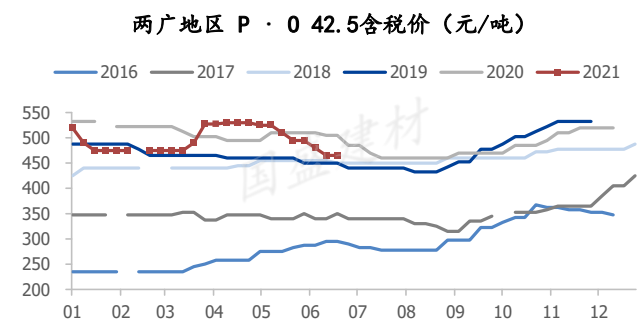
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 长江中下游水泥价格周环比-13 元/吨



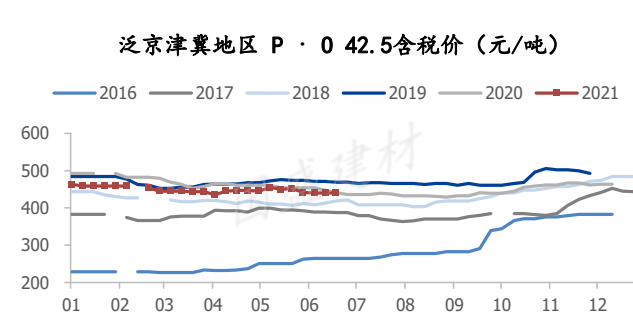
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 两广地区水泥价格周环比持平



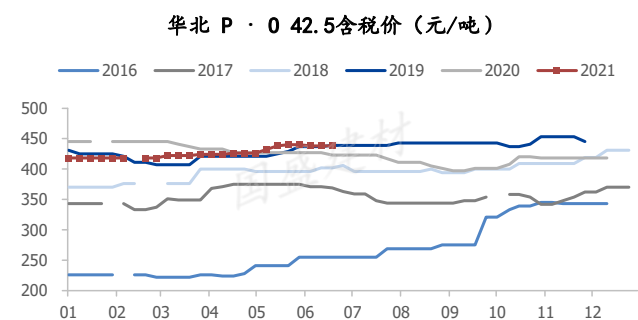
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平



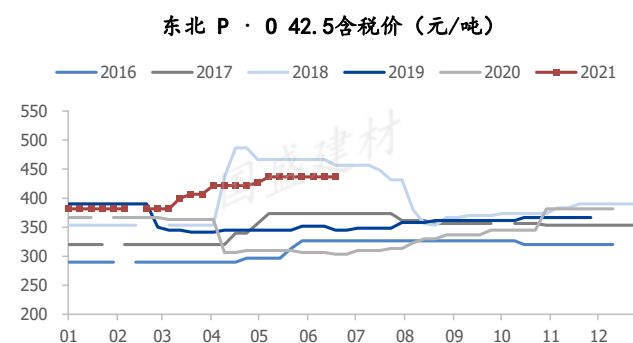
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 华北水泥价格周环比持平



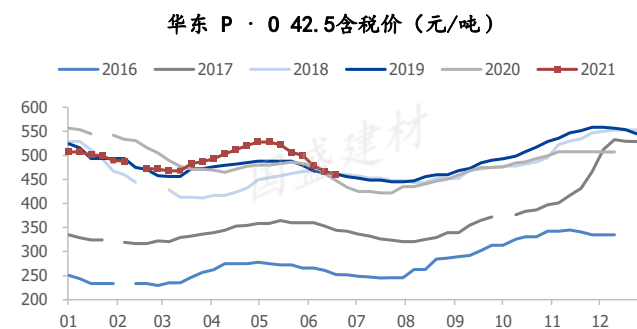
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 东北水泥价格周环比持平



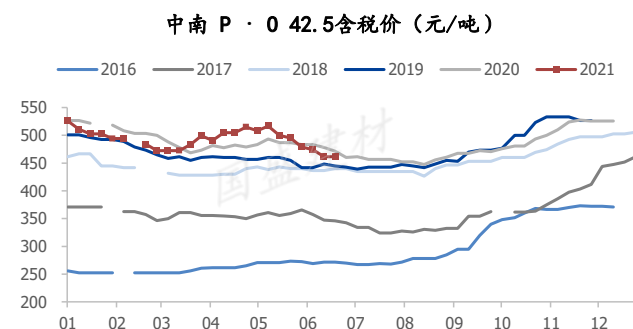
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 华东水泥价格周环比-7元/吨



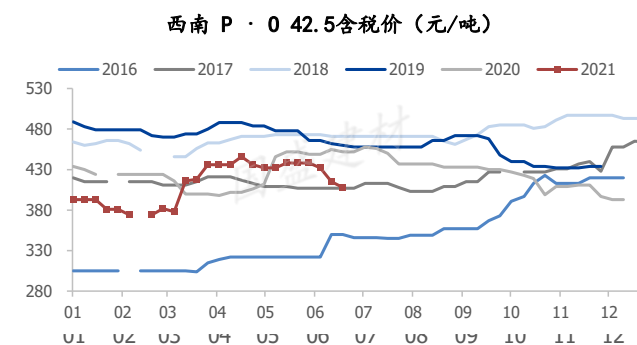
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 中南水泥价格周环比持平



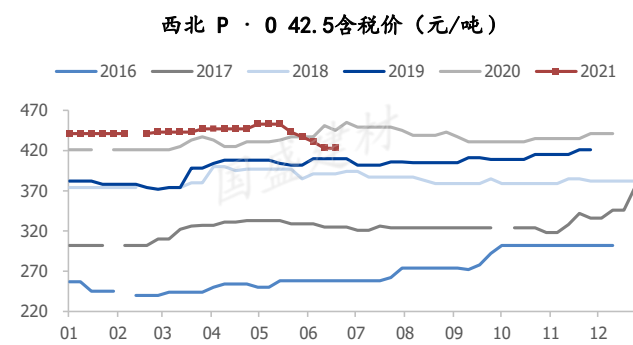
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 西南水泥价格周环比-7元/吨



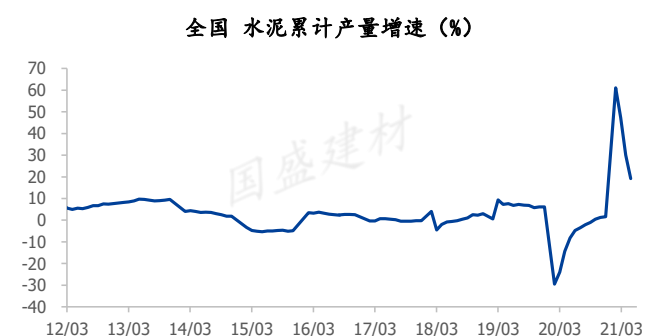
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 西北水泥价格周环比持平



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	438	0	15	50.0	0.0	-11.0	420/418	18/20
北京	500	0	30	40.0	0.0	-15.0	480/480	20/20
天津	480	0	20	40.0	0.0	-15.0	450/430	30/50
河北省	465	0	5	62.5	0.0	-7.5	465/465	0/0
山西省	355	0	-10	57.5	0.0	-7.5	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	133	46.3	3.3	-18.8	382/382	55/55
辽宁省	410	0	110	56.3	0.0	-16.3	375/330	35/80
吉林省	450	0	170	40.0	5.0	-15.0	420/420	30/30
黑龙江省	450	0	120	42.5	5.0	-25.0	350/350	100/100
华东地区	460	-7	26	65.8	0.9	-7.2	508/468	-48/-8
上海市	455	-20	40	65.0	0.0	-5.0	520/490	-65/-35
江苏省	465	0	25	68.0	0.0	-4.0	550/475	-85/-10
浙江省	460	-30	10	67.0	0.0	-8.0	560/530	-100/-70
安徽省	490	0	50	71.3	0.0	1.3	490/480	0/10
福建省	470	0	60	72.5	2.5	-5.0	445/400	25/70
江西省	390	0	-30	70.0	3.8	-6.3	510/420	-120/-30
山东省	490	0	30	46.7	0.0	-23.3	490/460	0/30
中南地区	462	0	2	72.7	1.9	6.2	528/473	-66/-11
河南省	350	0	-50	80.0	0.0	30.0	570/450	-220/-100
湖北省	510	0	35	71.3	0.0	0.0	530/470	-20/40
湖南省	440	0	-55	75.0	3.3	1.7	505/475	-65/-35
广东省	560	0	30	65.0	5.0	6.7	570/540	-10/20
广西省	370	0	-70	75.0	3.0	9.0	470/410	-100/-40
海南省	540	0	120	70.0	0.0	-10.0	540/480	0/60
西南地区	408	-7	-44	67.5	1.9	10.3	433/374	-25/34
重庆市	380	-15	-40	70.0	0.0	10.0	410/380	-30/0
四川省	450	0	0	55.0	2.5	1.3	435/400	15/50
贵州省	320	-20	-10	70.0	0.0	0.0	320/280	0/40
云南省	320	0	-90	75.0	5.0	30.0	390/290	-70/30
西藏	570	0	-80	-	-	-	650/460	-80/110
西北地区	423	0	-32	55.7	2.7	7.3	443/441	-20/-18
陕西省	370	0	-80	73.3	8.3	16.7	470/470	-100/-100
甘肃省	425	0	-20	75.0	5.0	27.5	445/445	-20/-20
青海省	490	0	-10	40.0	0.0	-5.0	500/470	-10/20
宁夏	360	0	0	40.0	0.0	-10.0	360/360	0/0
新疆	470	0	-50	50.0	0.0	7.5	520/460	-50/10
全国	436	-3	12	59.6	0.1	-5.0	456/434	-20/2
泛京津冀地区	440	0	4	54.4	0.0	-6.4	467/443	-27/-3
长江中下游流域	468	-13	31	67.8	0.0	-3.9	530/494	-63/-26
长江流域	450	-9	13	68.9	0.5	-1.7	510/468	-60/-18
两广地区	465	0	-20	70.0	4.0	7.8	520/475	-55/-10

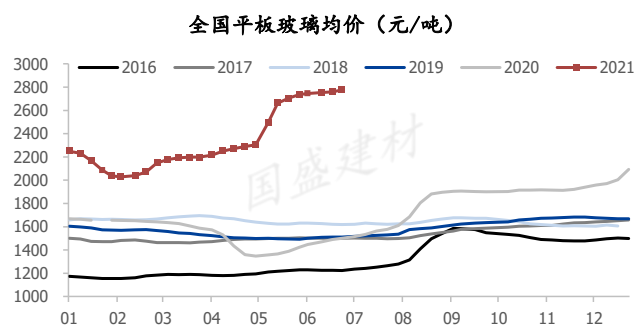
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

3、玻璃行业本周跟踪

价格方面: 本周(2021.06.28-2021.07.02)末全国建筑用白玻平均价格 2807 元, 周环比+7 元/吨, 年同比+1237 元/吨。从区域情况看, 部分华北地区厂家报价小幅上涨, 以提振市场信心为主, 厂家库存不多。华东和华中地区厂家价格也有小幅的调整, 下游加工企业反映平平。西南和西北等地区厂家出库一般, 价格变化不大。

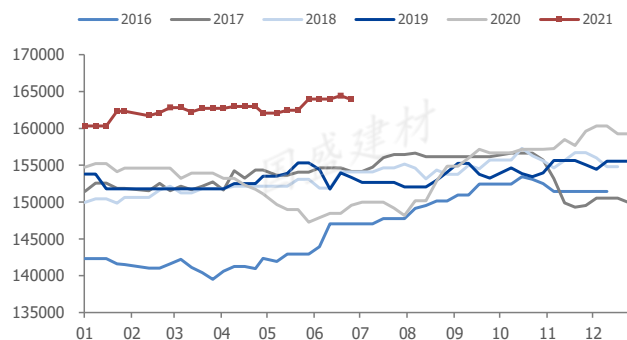
2021 年 7 月 2 日中国玻璃综合指数 1922.13 点, 周环比+0.64 点; 中国玻璃价格指数 2025.06 点, 周环比+0.70 点; 中国玻璃信心指数 1510.39 点, 周环比+0.37 点。本周玻璃现货市场总体走势平平, 生产企业基本能够维持正常的产销, 部分厂家库存继续小幅的削减, 市场成交价格略有调整, 幅度不大。总体看目前下游加工企业订单情况比较稳定, 从生产企业采购速度加快, 主要是原因是自身社会库存的削减。同时对现货市场价格的接受程度, 环比六月份也有一定的改善。

图表 24: 全国玻璃均价周环比+7元/吨



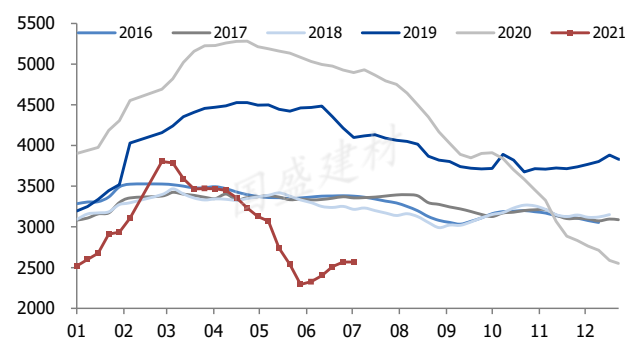
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 25: 平板玻璃实际产能周环比-500t/d



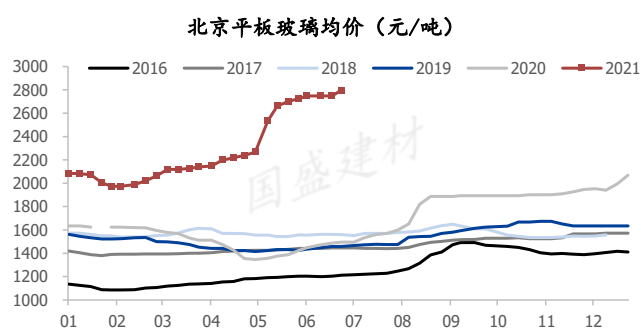
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 26: 平板玻璃存货周环比+1万重箱



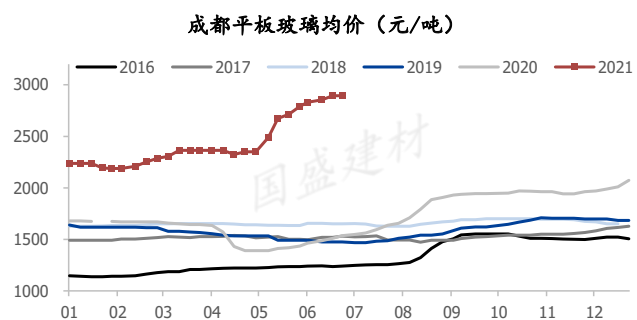
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 27: 北京平板玻璃均价周环比+48元/吨



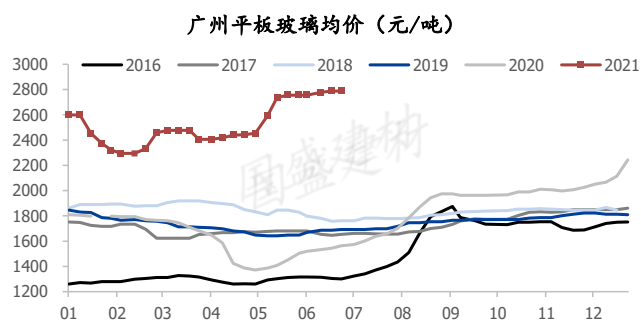
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 28: 成都平板玻璃均价周环比持平



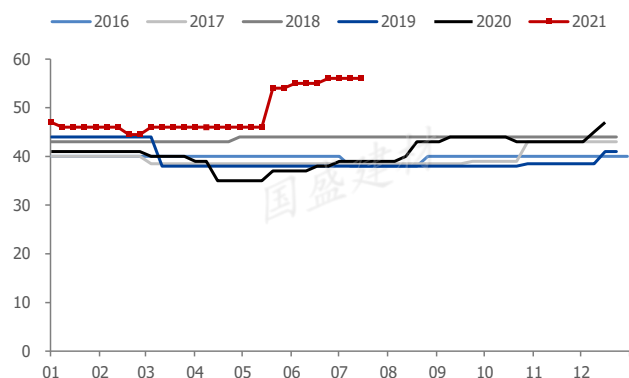
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 29: 广州平板玻璃均价周环比持平



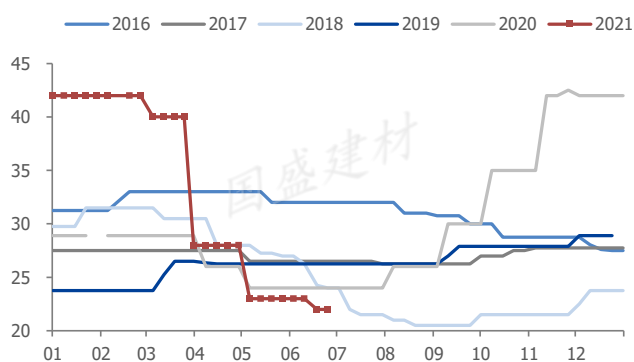
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 30: Low-E 玻璃价格周环比持平



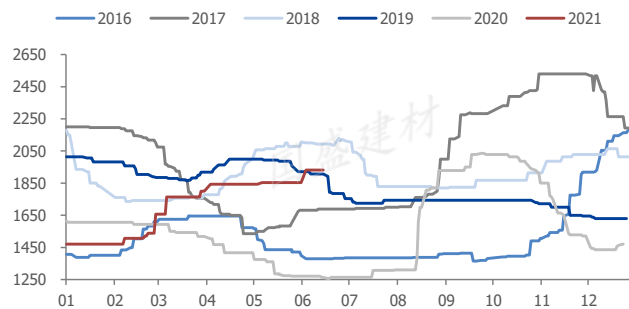
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 31: 光伏玻璃价格周环比持平



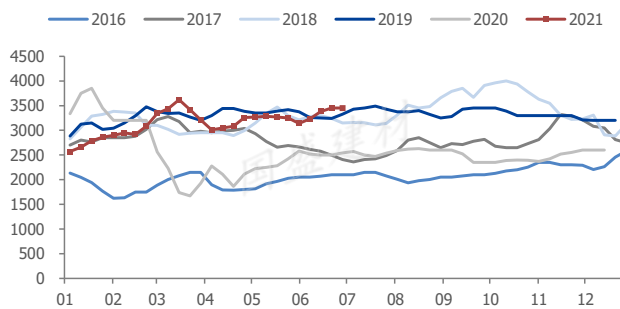
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 32: 纯碱价格周环比持平



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 33: 重油价格周环比持平



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



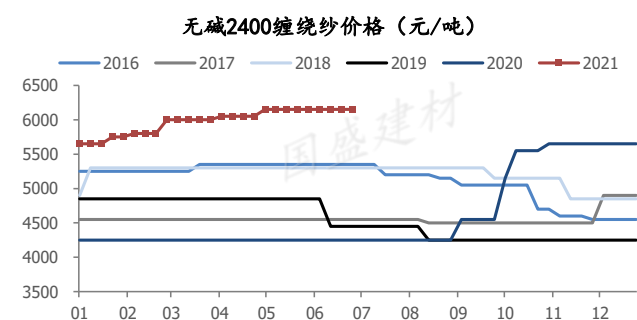
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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，现阶段整体出货相对平稳。合股类纱产品货源仍显紧俏。今日厂家玻纤纱价格稳定。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。

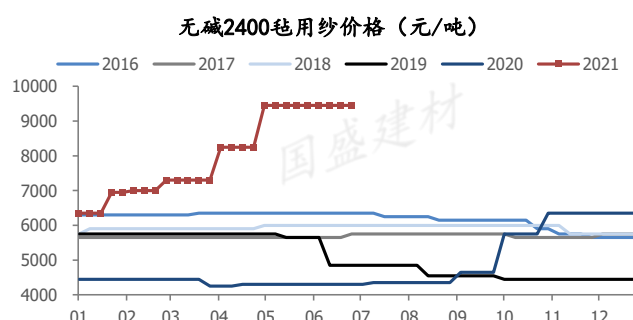
电子纱：泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱，现有 3 条电子级池窑线正常生产，年产量约 6.5 万吨，主要产品有 G75、G37、G150、E225、D450 等型号，G37 基本自用。近期下游需求依旧良好，电子纱 G75 报价在 17000 元/吨左右，A 级品，含税出厂价格，不同客户价格略有差别，实际成交按合同，但当前厂家几无货源外售，自用量较大。木托盘包装，塑料管回收，限期 3 个月。主要发货区域为山东及江浙地区。当前，国内电子布（7628 布）市场产销良好，现主流报价 8.7-8.8 元/米不等，实际成交按合同。

图表 36：无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



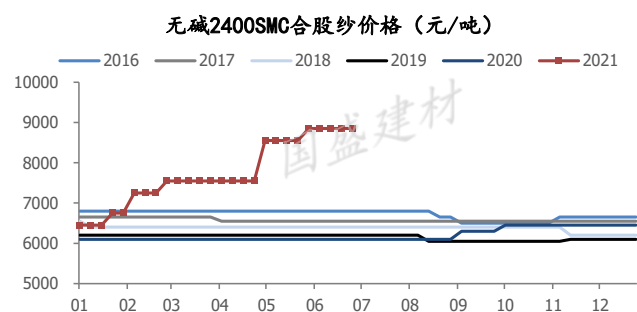
资料来源：卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37：无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平



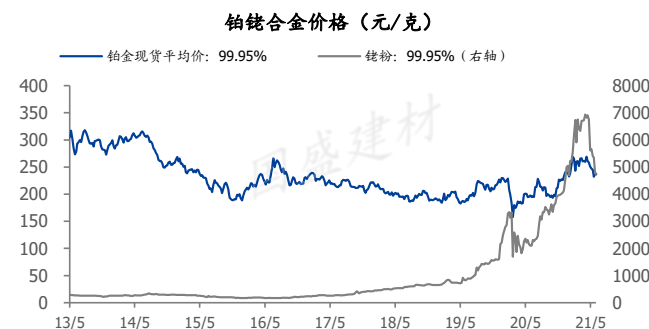
资料来源：卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38：无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平



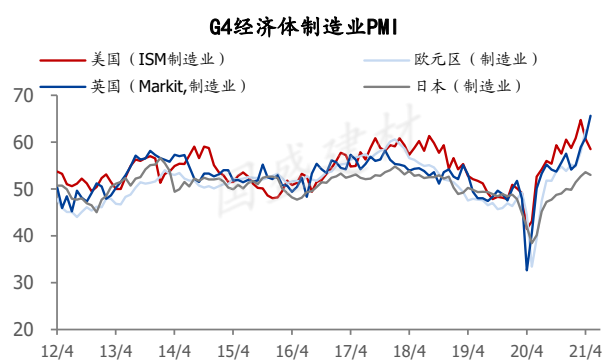
资料来源：卓创资讯、国盛证券研究所

图表 39：锆价格周环比持平，铂价格周环比-2 元/克



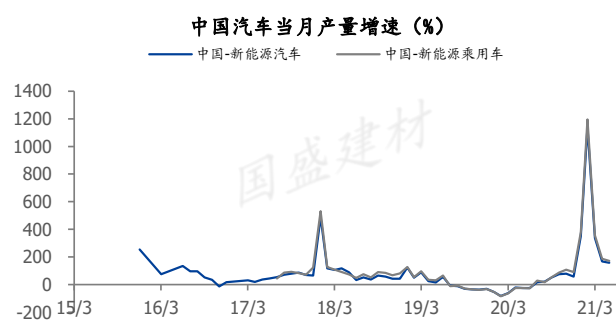
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 40: 全球主要经济体 PMI



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 41: 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 42: 本周品牌动态

细分行业	品牌动态
涂料	巴德士中标中铁置业 2021-2023 年度内外墙涂料战略集采: 巴德士集团近日成功中标中铁置业集团 2021-2023 年度内外墙涂料战略集采, 双方合作区域将覆盖全国各中心城市。目前, 巴德士集团在全国建有六个大型绿色涂料生产基地, 旗下工厂配备了自动化智能生产的工业 4.0 系统, 高效快捷的物流服务, 确保产品在全国范围内及时配送。与此同时, 巴德士工程已设立超 200 个营销服务中心, 销售服务网点和逾千名营销精英遍布全国。完善的产能布局、高效的生产体系、庞大的服务团队, 大幅提升了巴德士对工程市场的交付能力。(涂界)

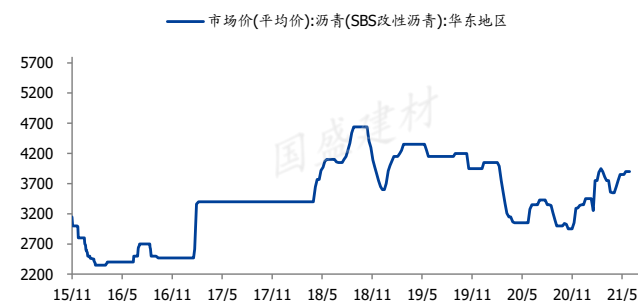
资料来源: 公开信息整理、国盛证券研究所

图表 43: 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 3900 元/吨, 周环比持平, 年同比+625 元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 9015 元/吨, 周环比+58 元/吨, 年同比+2875 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 11250 元/吨, 周环比-150 元/吨, 年同比+1750 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 230.55 元/张, 周环比持平, 年同比+37.3 元/张

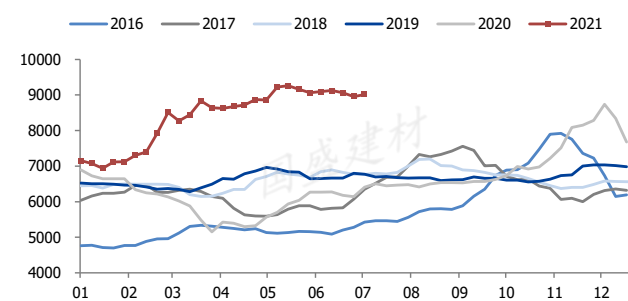
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 44: 沥青价格周环比持平



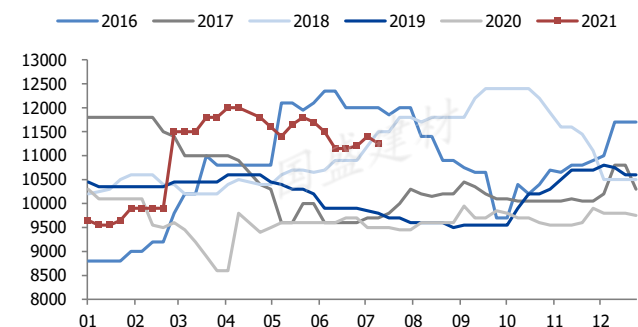
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 45: PVC 周均价环比+58 元/吨



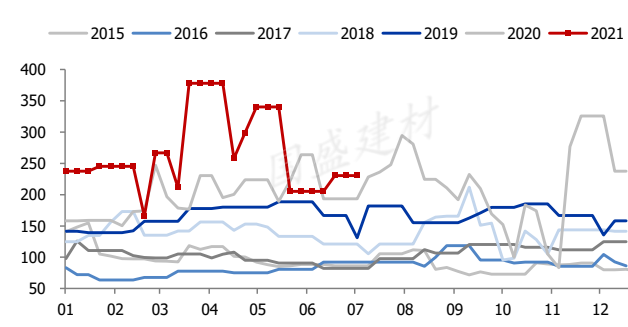
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 46: PPR 周均价环比-150 元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 47: 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 48: 本周供给侧要闻回顾

6 月 28 日	云南玉昆永发水泥和红河州紫燕水泥 4000t/d 水泥熟料项目产能置换方案: 云南玉昆永发水泥有限公司和云南玉昆永发水泥有限公司拟各建一条 4000t/d 水泥熟料生产线, 计划点火投产时间分别为 2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月。(数字水泥网)
6 月 29 日	甘肃临夏海螺 2500t/d 水泥熟料产能出让: 甘肃临夏海螺水泥有限责任公司 2500t/d 熟料产能将出让给广西省桂林市兴安海螺水泥有限责任公司。(数字水泥网)
6 月 29 日	尧柏集团 10000t/d 熟料水泥生产线正式点火投产: 该生产线的顺利点火, 是尧柏集团响应国家智能制造、全面推动产业链延伸的关键举措, 项目全部建成后将对推动陕西省及铜川市工业转型升级及高质量发展起到积极的引领作用。(中国水泥网)
6 月 29 日	金隅冀东水泥日产 10000 吨水泥熟料生产线点火投产: 6 月 28 日, 金隅冀东水泥铜川公司日产 10000 吨水泥熟料生产线点火投产, 标志着国际一流的现代化、智能化、绿色化水泥熟料生产示范线正式落户铜川。(中国水泥网)
6 月 29 日	四川澳东水泥将新建一条 5000t/d 水泥熟料生产线: 四川省绵竹澳东水泥有限责任公司退出 2 条 2500t/d 熟料生产线, 用于新建一条 5000t/d 第二代新型熟料水泥生产线, 计划 2023 年 9 月 30 日点火投产。(中国水泥网)
6 月 30 日	上海山美股份与重庆大业建材签订时产 3000 吨砂石骨料生产 EP 项目合同: 6 月初, 上海山美股份与重庆大业建材正式签订时产 3000 吨砂石骨料生产 EP 项目合同。该项目是继 2009 年首次合作后, 双方在砂石骨料生产领域的再度合作。(中国水泥网)
7 月 01 日	冀东水泥将在河北新建一条 5500t/d 水泥熟料生产线: 唐县冀东水泥有限责任公司将新建一条 5500t/d 水泥熟料生产线并拟定于 2023 年 6 月点火投产。(中国水泥网)
7 月 02 日	红狮水泥 500 万吨骨料线投产! 后期还将建两条 6000t/d 熟料线: 6 月 28 日, 广西崇左市江州区耿卢建材产业园举行崇左汇鑫建材(崇左红狮水泥持股 90%, 南宁红狮水泥持股 10%) 年产 500 万吨精品骨料生产线投产仪式。(数字水泥网)
7 月 02 日	海螺水泥一条 5000t/d 熟料项目正式开工: 海螺二期项目计划投资 10 亿元, 将建设为全流程智能化、节能环保型水泥示范生产线, 配置各项先进的环保技术, 环保、能耗指标等均达行业优秀水平。项目投产后, 预计每年可为当地带来税收 2 亿元。(中国水泥网)

资料来源: 公开信息整理、国盛证券研究所

图表 49: 本周行业其他要闻回顾

6 月 28 日	步入淡季水泥价格普降 7 月需求料逐步复苏: 预计进入 7 月, 梅雨季节逐渐消退, 下游需求将进一步恢复, 水泥价格也将会趋于稳定。(数字水泥网)
6 月 29 日	宁夏开展水泥行业 2021 年夏秋季错峰生产: 宁夏全区所有水泥熟料生产企业(含电石渣水泥熟料生产线)实施 2021 年夏秋季错峰生产, 承担协同处置城市生活垃圾及有毒有害废弃物等任务的生产线, 总计停产天数 40 天。(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 50: 本周重点公司公告

公司代码	公司简称	公告内容
000012.SZ	南玻 A	对外担保: 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、东莞南玻工程玻璃有限公司、东莞南玻太阳能玻璃有限公司、东莞南玻光伏科技有限公司、清远南玻节能新材料有限公司、肇庆南玻节能玻璃有限公司、成都南玻玻璃有限公司、四川南玻节能玻璃有限公司、吴江南玻华东工程玻璃有限公司、咸宁南玻玻璃有限公司、安徽南玻石英材料有限公司合计等值不超过 84,000 万元人民币的融资额度提供不可撤销连带责任担保。董事会认为本次担保主要是为了满足公司日常经营的需要, 以上被担保全资子公司财务状况稳定, 经营情况良好, 上述担保符合南玻集团整体利益。目前公司为子公司提供担保的余额为人民币 89,936 万元, 占 2020 年末归属母公司净资产 1,021,299 万元的 8.81%, 占总资产 1,788,291 万元的 5.03%。公司无逾期担保。
002043.SZ	兔宝宝	权益分派: 公司发布关于 2020 年度权益分派实施的公告。本公司 2020 年度权益分派方案为: 以公司现有总股本剔除已回购股份后 732,744,388 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.000000 元 (含税)。本次权益分派实施后的除权除息价格=股权登记日收盘价-0.1891548 元/股。本次权益分派股权登记日为: 2021 年 7 月 2 日, 除权除息日为: 2021 年 7 月 5 日。公司将于 2021 年 7 月 5 日通过托管机构直接划入其资金账户。
601992.SH	金隅集团	权益分派: 公司发布 2020 年年度权益分派实施的公告。每股分配比例: A 股每股现金红利 0.06 元。股份类别: A 股, 股权登记日: 2021/7/5, 除权 (息) 日: 2021/7/6, 现金红利发放日: 2021/7/6, 差异化分红送转: 否。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 10,677,771,134 股为基数, 每股派发现金红利 0.06 元 (含税), 共计派发现金红利 640,666,268.04 元。
300093.SZ	金刚玻璃	对外投资: 公司发布金刚玻璃: 关于子公司对外投资的公告。内容公告包括 1.2GW 大尺寸半片超高效异质结太阳能电池及组件项目概述, 公司初步预估总投资额为 8.32 亿元。
600876.SH	洛阳玻璃	非公开发行: 公司发布关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会核准批复的公告。批复的内容包括核准公司非公开发行不超过 164,562,129 股新股。
603033.SH	三维股份	对外投资: 公司发布 2021-037+ 浙江三维橡胶制品股份有限公司关于对外投资设立控股子公司的公告。重要内容包括: 1、投资标的名称: 内蒙古三维新材料有限公司 (暂定名) 2、投资金额: 标的公司拟定注册资本 20,000 万元。公司拟以现金认缴出资 18,000 万元, 占注册资本 90%。
600176.SH	中国巨石	业绩公告: 公司发布 2021 年半年度业绩预增的公告。中国巨石预计 2021 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比, 将增加 152,459 万元到 190,573 万元, 同比增加 200% 到 250%。预计 2021 年上半年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比, 将增加 138,423 万元到 173,029 万元, 同比增加 200% 到 250%。
603221.SH	爱丽家居	权益分派: 公司发表 2020 年年度权益分派实施的公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 240,000,000 股为基数, A 股派发现金红利 0.10 元 (含税), 共计派发现金红利 24,000,000 元。股权登记日: 2021/7/7, 除权 (息) 日: 2021/7/8, 现金红利发放日: 2021/7/8。
600586.SH	金晶科技	业绩公告: 公司发布 2021 年半年度业绩预增公告。经财务部门初步测算, 公司 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比预计增加 69400 万元-72400 万元左右, 同比增加 913%-953% 左右。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比, 预计增加 57640 万元-60640 万元左右, 同比增加 840%-884% 左右。

002718.SZ	友邦吊顶	权益分派: 公司发布 2020 年年度权益分派实施公告。公司 2020 年年度权益分派方案为: 以 2020 年 12 月 31 日公司总股本 131,447,829 股为基数, 按每 10 股派现金红利 1.30 元 (含税) 分配, 共派发股利人民币 17,088,217.77 元 (含税), 不送红股, 不以资本公积转增股本。
002398.SZ	垒知集团	股份转让: 公司发布关于公司控股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, 蔡永太先生拟以大宗交易方式转让不超过 11,000,000 股公司股票 (占公司当前总股本的 1.53%) 给上海通怡投资管理有限公司——通怡春晓 9 号私募证券投资基金, 并拟与该私募基金签署《一致行动人协议书》。截至目前, 蔡永太先生为 9 号私募基金的唯一受益人。本股份转让系控股股东及其一致行动人之间内部进行的转让, 不涉及向市场减持, 不会导致控股股东蔡永太先生及其一致行动人合计持股比例和数量发生变化。
603060.SH	国检集团	股份收购: 公司发布关于控股收购辽宁奉天检测技术有限公司 65% 股权的公告。国检集团拟以 5,882.50 万元购买辽宁奉天检测技术有限公司 65% 股权, 本次合作完成后, 辽宁奉天成为国检集团的控股子公司。
603060.SH	国检集团	股份收购: 公司发布关于与控股子公司烟台市建工检测服务中心有限公司联合控股收购烟台方圆计量设备校准技术有限公司的公告。国检集团拟与控股子公司烟台市建工检测服务中心有限公司联合控股收购烟台方圆计量设备校准技术有限公司 65.00% 股权。本次交易总投资额为 3,217.50 万元, 其中国检集团拟收购烟台方圆 14.00% 股权投资额为 693 万元、烟台建工拟收购烟台方圆 51.00% 股权投资额为 2,524.50 万元。本次交易完成后, 烟台方圆成为烟台建工的控股子公司。
002671.SZ	龙泉股份	合同公告: 近日, 公司收到与中铁上海工程局集团有限公司淄博市中润大道提升改造综合管廊工程项目经理部签订的《中铁上海局集团有限公司淄博市中润大道提升改造综合管廊工程项目顶进施工法用钢管混凝土管买卖合同》。合同标的为顶进施工法用钢管混凝土管, 合同暂定总价款 (含税): 人民币伍仟壹佰伍拾陆万壹仟陆佰伍拾柒元整 (¥ 51,561,657.00 元)。
601636.SH	旗滨集团	业绩公告: 公司发布 2021 年半年度业绩预增公告。预计 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 210,553 万元到 232,717 万元, 与上年同期相比, 预计增加 159,943 万元到 182,107 万元, 增幅 316% 到 360%。预计 2021 年半年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 206,833 万元到 228,605 万元, 与上年同期相比, 预计增加 160,766 万元到 182,538 万元, 增幅 349% 到 396%。
000789.SZ	万年青	债券转股: 公司发布 2021 年第二季度可转换公司债券转股情况公告。2021 年第二季度, 万青转债因转股减少 54,000.00 元 (540 张), 转股数量为 3,846 股。截至 2021 年 6 月 30 日, 万青转债剩余金额为 999,643,600.00 元 (9,996,436 张)。
000401.SZ	冀东水泥	债券转股: 公司发布 2021 年第二季度可转换公司债券转股情况公告。冀东转债自 2021 年 5 月 11 日起开始转股, 2021 年第二季度期间, 冀东转债因转股减少 1,043,491,200 元 (10,434,912 张), 转股数量为 66,127,470 股。截至 2021 年 6 月 30 日, 冀东转债余额为 1,776,508,800 元 (17,765,088 张)。
002791.SZ	坚朗五金	股份减持: 公司发布关于控股股东、实际控制人股份减持计划实施完毕的公告。公司控股股东、实际控制人白宝鲲先生计划自股份减持计划公告披露之日起 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%)。截至 2021 年 7 月 1 日, 白宝鲲先生本次股份减持计划已经实施完毕, 实际减持股份数量未超过计划减持股份数量。
002233.SZ	塔牌集团	股份回购: 公司发布关于回购公司股份的进展公告。截至 2021 年 6 月 30 日, 公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份 15,462,882 股, 约占公司总股本的 1.3%, 最高成交价为 11.39 元/股, 最低成交价为 10.17 元/股, 支付的总金额为 171,004,857.47 元 (含交易费用)。截至 2021 年 6 月 30 日, 公司股票收盘价格为 10.28

元/股，未超过公司回购股票价格上限。

603551.SH	奥普家居	股份回购: 公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份进展情况的公告。2021 年 6 月，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 1,236,000 股，占公司总股本的比例为 0.3048%，回购最高价为 12.60 元/股，最低价为 11.72 元/股，支付的金额为 15,108,222.78 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。截至 2021 年 6 月底，公司已累计回购股份 1,236,000 股，占公司总股本的比例为 0.3048%，回购最高价为 12.60 元/股，最低价为 11.72 元/股，已支付的总金额为 15,108,222.78 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
600586.SH	金晶科技	投产公告: 公司发布全资子公司生产线投产公告。公司全资子公司金晶科技（马来西亚）有限公司于 2018 年开始投资建设 500t/d 薄膜光伏组件背板玻璃以及配套联线钢化深加工生产线，其中配套联线钢化的 5 条深加工生产线经过艰辛努力、紧张施工已经完成安装调试工作，于 2021 年 7 月 1 日正式投产。上述生产线投产后将主要满足薄膜光伏组件背板玻璃等领域的需求，进一步增强公司的竞争优势，对公司未来的经营业绩产生积极影响。
002088.SZ	鲁阳节能	投资计划: 公司发布关于投资设立子公司的进展公告。为进一步做好对浙江省部分市场开发，公司拟在浙江省舟山市岱山县投资设立全资子公司。近日，公司全资子公司已完成工商注册登记手续，并取得了岱山县市场监督管理局颁发的营业执照。公司名称为舟山鲁阳节能材料有限公司，公司注册资本为贰仟万元整。
002271.SZ	东方雨虹	对外投资: 公司发布关于在张家港市大新镇投资设立全资子公司及建设绿色建材智能生产基地项目的对外投资公告。公司全资子公司东方雨虹建筑材料有限公司以自有资金在张家港市大新镇出资 5,000 万元投资设立全资子公司张家港东方雨虹建筑材料有限公司，并以张家港东方雨虹建筑材料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。
603378.SH	亚士创能	员工持股: 公司发布关于第二期员工持股计划实施进展暨完成股票非交易过户的公告。2021 年 7 月 2 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，公司回购专用证券账户所持有的 1,748,506 股公司股票，已于 2021 年 6 月 29 日以非交易过户的形式过户至公司第二期员工持股计划证券账户，过户价格为 53.352 元/股。截至本公告披露日，公司第二期员工持股计划账户持有公司股份 1,748,506 股，占公司总股本的 0.85%。
002918.SZ	蒙娜丽莎	发明专利: 公司发布关于取得发明专利证书的公告。公司于近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 4 项：陶瓷砖花式渗透方法；多彩片状干粒釉、片状干粒釉布料仿石砖及其制备方法；颗粒状干粒釉、颗粒状干粒釉布料仿石砖及其制备方法；一种全通体微粉智能多管布料陶瓷砖及其制备方法。取得美国专利商标局颁发的发明专利证书 1 项：一种利用墨水吸光装饰的半透光陶瓷薄板及其制备方法。
300196.SZ	长海股份	债券转股: 公司发布关于 2021 年第二季度可转换公司债券转股情况公告。长海转债于 2021 年 6 月 29 日起可转换为公司股份。2021 年 6 月 29 日至 2021 年 6 月 30 日，长海转债因转股减少 925 张，转股数量为 5,723 股，截至 2021 年 6 月 30 日，公司可转债尚有 5,499,075 张，剩余可转债金额为 549,907,500 元。

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