

建材

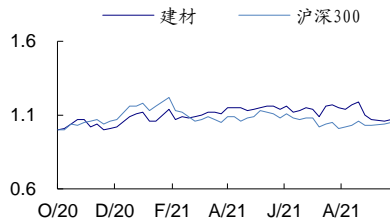
非金属建材周报(21年第42周)

超配

(维持评级)

2021年10月18日

一年该行业与沪深300走势比较



相关研究报告:

《非金属建材行业 10 月投资策略: 水泥玻纤涨价超预期, 关注限电后续变化》——2021-09-30
《建材行业投资专题: “新结构、新机遇”下的“分化与进化”》——2021-09-30
《建材行业 2021 年中期投资专题: 分化与进化》——2021-09-28
《建材行业 2021 年中报总结: 稳健为主, 分化加剧》——2021-09-22
《非金属建材周报(21年第38周): 能耗双控持续升级, 水泥价格大幅上涨》——2021-09-22

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

水泥供给持续受限, 玻纤节后价格涨幅明显

● 社融延续回落, M2 增速超预期

根据央行公布的最近金融数据, 今年 9 月新增社融 2.9 万亿, 同比少增 5693 亿, 低于市场预期, 社融存量同比增长 10%, 环比继续回落 0.3 个百分点, 创历史新低, 主要受房地产强监管下融资需求降低、原材料价格上涨抑制下游实体经济融资需求减弱、以及防风险背景下银行放贷亿元不足等因素影响。截至 9 月末, M2 增速实现 8.3%, 环比回升 0.1 个百分点, 在去年同期较高基数下仍实现较良好增长, 略超市场预期。整体来看, 随着专项债发行的提速, 基建投资有望获得改善, 并在一定程度上支撑社融增长, 货币环境仍有望保持灵活适度、合理适度。

● 关注限电边际变化, 积极布局优质龙头

上半年随着我国经济稳步复苏, 新经济动能在积极培育过程中, 传统经济动能地产和基建均受到不同程度的压力。展望下半年, 宏观经济仍在复苏道路上, 其中, 地产在调控升级的背景下预期相对承压, 基建有望跟随专项债发行提速而获得走强空间, 地产基建将共同构建建材板块不疾不徐, 不矜不盈的需求局面; 当前时点各子行业跟踪及投资建议如下:

水泥: 节后国内水泥市场受降雨、其他建筑材料价格大幅上涨影响, 下游开工放缓, 水泥需求表现趋弱, 但受限电和能耗双控持续的影响, 整体供应仍然不足, 同时煤炭价格持续上涨, 水泥企业在成本增加的驱动下, 价格继续大幅上调。截至 10 月 15 日, 全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 621.8 元/吨, 环比节前提高 8.62%, 库容比为 46.9%, 环比下降 2.8 个百分点。短期来看, 供应紧张的局面仍有望延续, 建议继续关注限电限产边际变化, 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: 国庆节后市场需求较节前有所好转, 部分区域加工厂开工率得到一定恢复, 但下游资金问题仍未得到有效改善, 工程进度处于推后状态, 终端需求表现平平, 短期仍可继续关注终端资金改善情况。根据卓创资讯, 本周国内浮法玻璃国内主流市场均价为 3151.75 元/吨, 环比上涨 0.16%, 重点省份生产企业库存为 1913 万重箱, 环比增加 5.52%。短期来看, 本周供给端 2 条生产线放水, 近期整体有望保持平稳, 成本端虽然材料上涨有望为价格提供支撑; 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: 本周国内无碱玻纤池窑粗纱市场行情呈上行趋势, 各池窑厂节后价格均有较明显涨幅, 电子纱市场行情整体趋稳, 除个别企业报价较前期稍有所下滑外, 其余各厂均报价维稳; 中长期来看, 玻纤行业有望进入产能高质量有序扩张新阶段, 需求端拉动成长, 供需格局有望持续优化, 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。

● 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

市场表现一周回顾

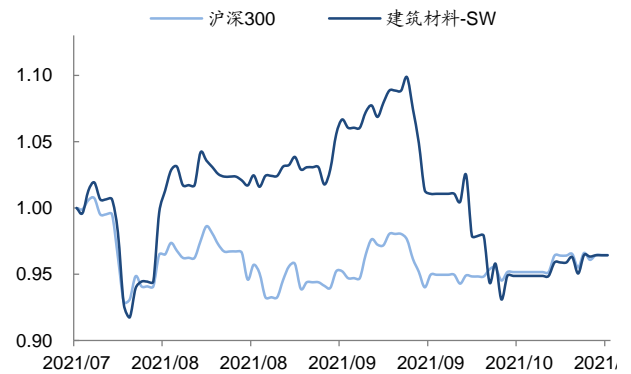
2021.10.11-2021.10.17, 本周沪深 300 指数上涨 0.04%, 建筑材料指数(申万) 上涨 0.57%, 建材板块跑输沪深 300 指数 0.52 个百分点, 位居所有行业中第 8 位。近三个月以来, 沪深 300 指数下跌 3.55%, 建筑材料指数(申万)下跌 3.57%, 建材板块跑输沪深 300 指数 0.02 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数下跌 3.05%, 建筑材料指数(申万)下跌 8.58%, 建材板块跑输沪深 300 指数 5.54 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



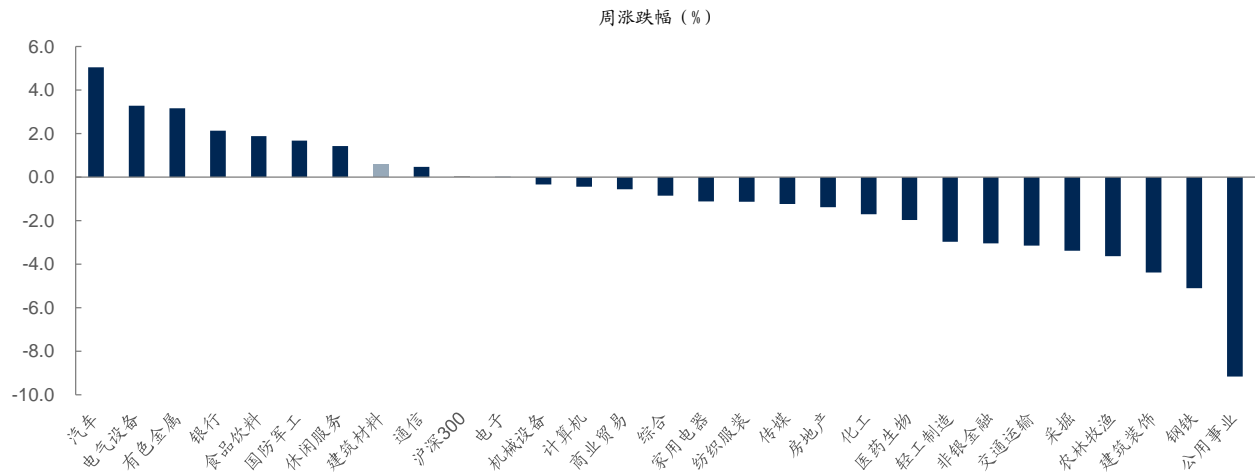
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

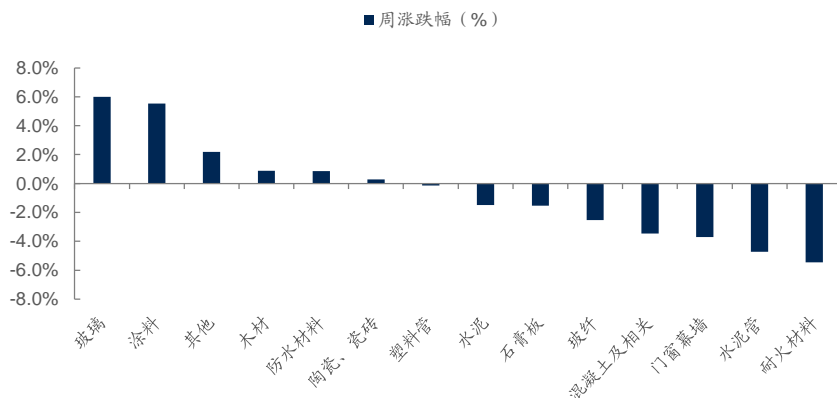
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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 位的板块为玻璃(+6.0%)、涂料(+5.5%)、其他(2.2%); 居后 3 位的板块为: 耐火材料(-5.4%)、水泥管(-4.7%)、门窗幕墙(-3.7%)。

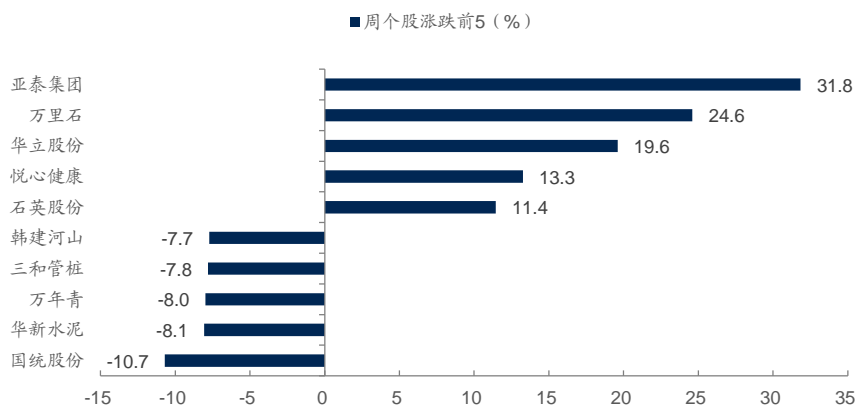
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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：亚泰集团 (+31.8%)、万里石 (+24.6%)、华立股份 (+19.6%)、悦心健康 (+13.3%)、石英股份 (+11.4%)，居后 5 位的个股为：国统股份 (-10.7%)、华新水泥 (-8.1%)、万年青 (-8.0%)、三和管桩 (-7.8%)、韩建河山 (-7.7%)。

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：价格环比提高 8.62%，库容比环比提高 2.8 个百分点

全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 621.8 元/吨，环比提高 8.62%，同比提高 45.4%。本周全国水泥库容比为 46.9%，环比提高 2.8 个百分点，同比下降 6.9 个百分点。

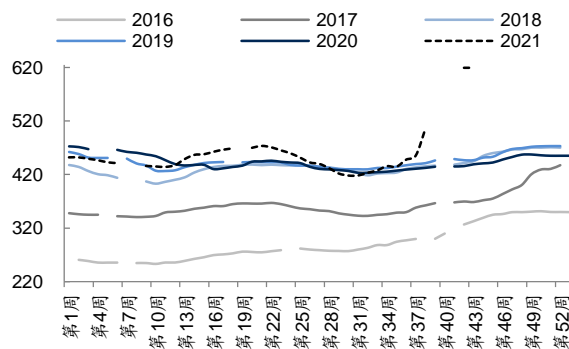
本周全国水泥市场价格环比大幅上涨 8.6%。价格上涨地区涉及全国绝大多数省份，涨幅 30-150 元/吨；价格回落区域主要是河南和云南丽江，幅度 20-60 元/吨。国庆节过后，国内水泥市场需求受降雨、以及建筑材料价格大幅上涨影响，下游开工放缓，水泥需求表现趋弱，但由于限电和能耗双控持续，水泥供应仍然不足，再加上煤炭价格上涨至 2000 元/吨或以上，水泥企业在生产成本增加驱动下，继续上调价格。

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)



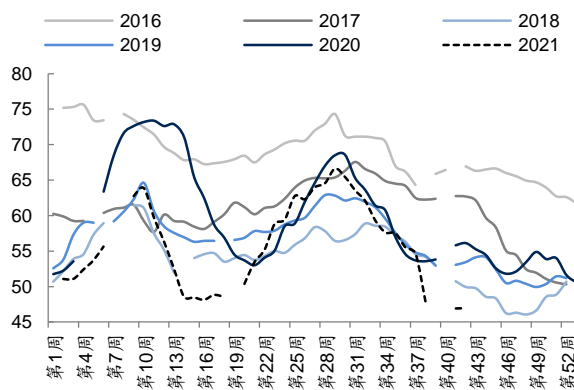
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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调。京津冀地区水泥价格上调陆续落实, 目前 P.O42.5 散水泥出厂价在 500-550 元/吨, 价格上调主要是由于环保管控、限电以及煤炭等原燃材料价格不断增加所致, 为传递成本压力, 企业上涨价格意愿强烈。目前受环保管控影响, 石家庄、邢台地区水泥企业处于停产, 保定、邯郸地区也只有部分生产线可正常生产, 熟料、水泥供应紧张, 唐山地区生产限产解除, 但有短时的车辆运输管理, 对水泥出厂有一定影响, 整体来看受成本大幅增加推动, 水泥价格后期将会持续在高位为主。需求方面: 北京、唐山地区企业出货在 7-8 成, 天津地区下游需求稍差, 企业出货在 5-6 成。

东北地区水泥价格大幅推涨。辽宁辽中地区水泥价格上调 100 元/吨, 大连地区水泥价格上调 200 元/吨, 由于限电和煤炭等原材料价格大幅上涨, 企业生产成本大幅增加, 10 月 9 日起企业熟料生产线停产不少于 15 天, 市场供应紧张, 促使价格再次上调。吉林长春地区水泥价格上调 60 元/吨, 下游需求相对稳定, 企业发货在 7 成左右, 限电情况虽较 9 月份有所缓解, 但磨机生产仍受限制, 供应偏紧, 价格继续上涨。黑龙江哈尔滨地区水泥价格上调 60 元/吨, 进入十月份, 企业生产受限电影响, 磨机无法正常, 且 2020 年 10 月 15 日起黑龙江全省水泥熟料生产线将执行冬季错峰生产, 存货价格出现上调, 随着气温不断下降, 后期市场将会休市。

华东地区水泥价格继续上行。江苏南京地区水泥价格第六轮上调 30 元/吨, 受阴雨天气影响, 下游需求表现一般, 企业发货在 7-8 成, 企业熟料已恢复正常, 磨机受限电影响, 虽仍无法正常生产, 但较 9 月份供应紧张情况有所缓解。苏锡常地区水泥价格第七轮上调 30 元/吨, 国庆过后, 能耗管控得到缓解, 磨机限产大约在 20%-30%, 熟料生产线基本恢复正常, 下游需求逐渐恢复中, 企业发货在 7 成左

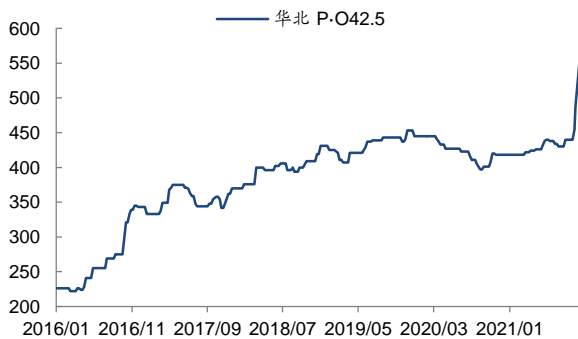
右，供货仍较为紧张，且浙江地区限电程度再次趋紧，带动本地价格继续上涨。苏北淮安和盐城地区水泥价格平稳，企业磨机受限电影响，白天无法正常生产，再加上山东水泥不断冲击，本地企业出货受损严重，日出货仅在 4-5 成，库存有所增加。

中南地区水泥价格继续大涨。广东珠三角及粤北地区水泥价格上调 50-70 元/吨，进入十月份，能耗管控趋严，企业熟料生产线陆续被迫停产，目前已停产 50% 左右，恢复生产时间另行通知，且磨机也无法完全正常生产，部分企业仅能保证日常照明，市场供应急速萎缩，价格继续上调。湛江、茂名等地区水泥价格上调 70 元/吨，目前受限电影响较小，但由于周边地区限产，企业外运增加，发货量环比提升，随着外围大幅上调价格，本地企业积极跟涨。

西南地区水泥价格涨跌互现。四川成都和德绵地区水泥价格上调 100 元/吨，受阴雨天气影响，以及环保督察过后，部分砂石厂关闭整顿后砂石紧缺，搅拌站开工不足，间接影响水泥需求，企业发货维持在 6-7 成水平，价格上调主要是外围地区水泥价格大幅上涨，以及水泥生产成本不断增加，为提升运营质量，水泥企业积极推涨价格。广元和巴中地区水泥价格上调 100 元/吨，下游需求虽无明显恢复，但后期或存在限电可能，以及受外围水泥价格上涨带动，本地企业陆续跟涨。据了解，四川地区水泥熟料生产线计划 10 月份停产时间不少于 8 天。

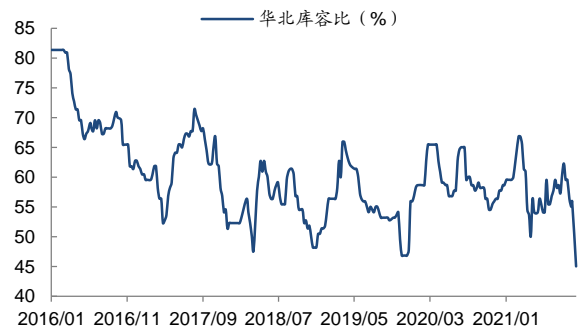
西北地区水泥价格大幅推涨。甘肃兰州、白银、平凉、天水等地区水泥价格上调 100 元/吨，受煤炭价格持续上涨、限电以及环保督察等因素影响，导致水泥生产成本大幅增加，为传递成本压力，企业大幅上调水泥价格，目前兰州地区企业出货在 7-8 成，库存低位运行，甘肃暂未受到限电影响，企业反馈，后期也存有限电可能。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



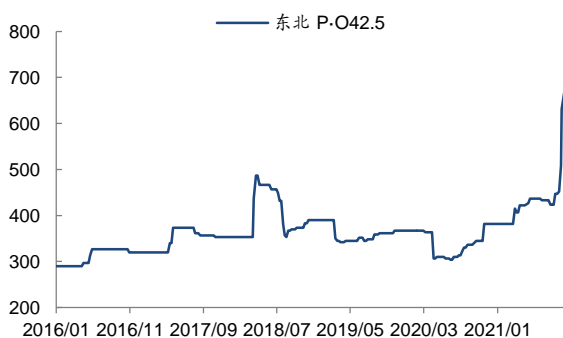
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)



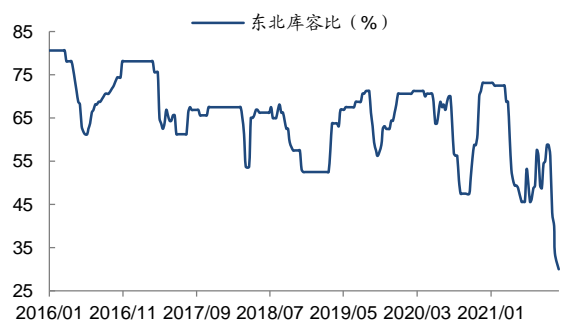
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12: 东北地区水泥价格走势 (元/吨)



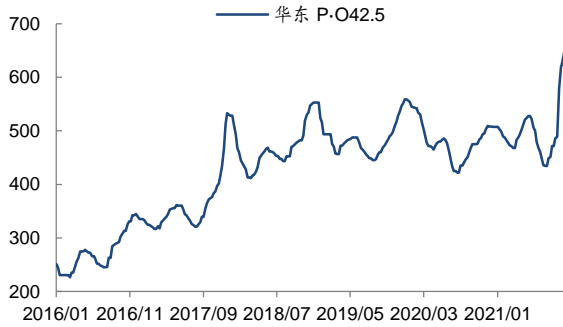
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 13: 东北地区水泥库容比走势 (%)



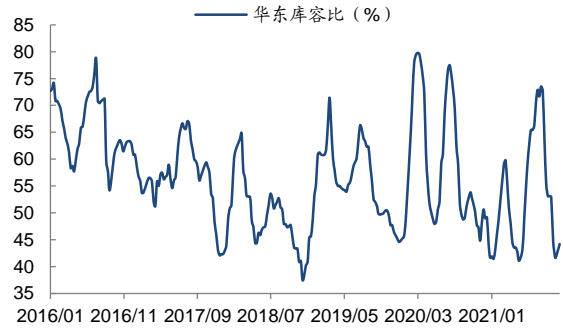
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)



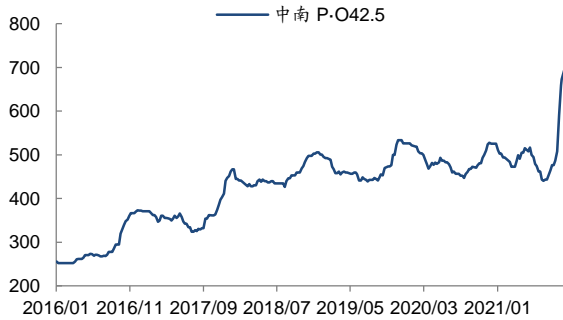
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



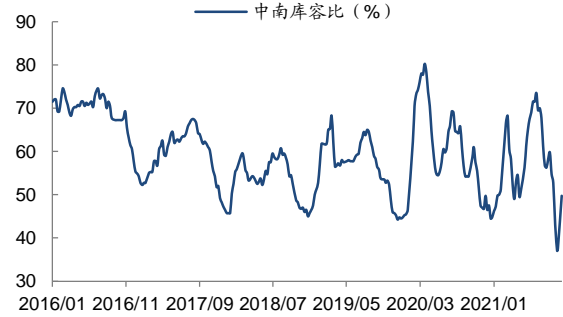
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



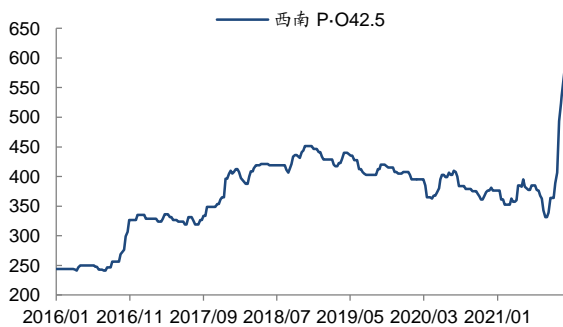
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



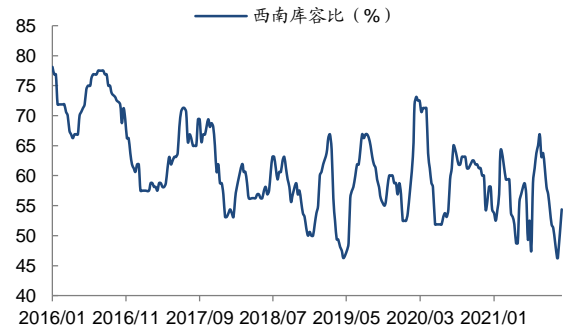
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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: 价格环比下跌 7.12%, 生产线库存环比减少 3.66%

本周玻璃现货价格环比下跌 7.12%。截至 10 月 15 日, 玻璃期货活跃合约报收于 2371 元/吨, 环比下降 2.03%。现货平均报价为 2844.77 元/吨, 环比下跌 7.12%。

玻璃生产线库存环比减少 3.66%。根据卓创资讯数据, 截至本周末, 生产线库存为 2764 万重箱, 环比减少 105 万重量箱 (-3.66%), 同比提高 24.95%。

从区域看, 周内华北玻璃市场陆续下调, 成交好转, 沙河多数厂去库明显。京津唐区域节后价格陆续有所下调, 出货阶段性好转, 下游进货谨慎; 华东玻璃市场行情整体呈下调后趋稳态势, 实际成交多数厂存小幅可谈空间, 多数刚需提货; 华中浮法玻璃市场交投缓慢向好, 区域出货情况稍有差异, 部分厂家库存缓降; 华南广东市场交投尚可, 部分厂家小幅降库, 成交存商谈空间。福建、广西市场整体表现一般; 西南浮法玻璃市场高位下调, 多数区域厂家价格下调 6-8 元/重量箱不等, 整体成交暂显一般; 西北玻璃市场行情表现一般, 各厂价格下调明显, 但市场反馈较一般; 东北地区玻璃市场弱势下行, 出货稍有好转。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/吨)



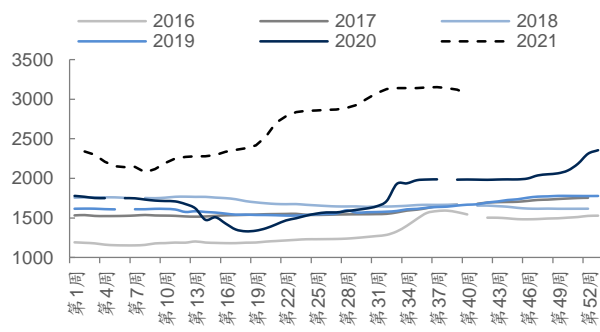
资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/吨)



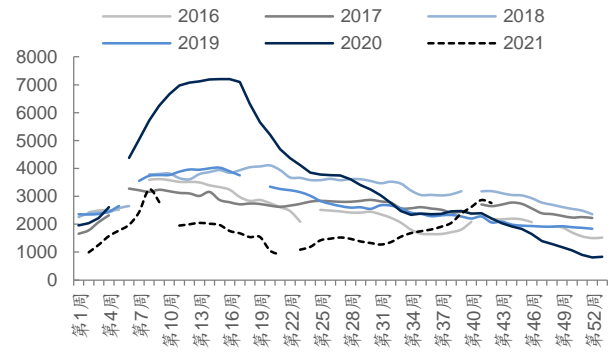
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 24: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/吨)



资料来源: 卓创资讯、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 (万重箱)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

3、其他建材: 无碱纱市场价格上调, 电子纱市场整体趋稳

无碱纱市场: 本周国内无碱玻纤池窑粗纱市场行情呈上行趋势, 各池窑厂节后价格均有较明显涨幅, 其中, 合股类产品价格涨幅较明显, 主流产品缠绕纱价格涨幅 100-300 元/吨不等, 当前价格厂家高位运行, 库存持续低位。现 2400tex 缠绕直接纱主流 6200-6300 元/吨, 含税出厂价格, 较节前一周环比上涨 2.93%, 同比涨幅 13.22%。目前主要企业无碱纱产品主流企业报价如下: 无碱 2400tex 直接纱报 6200-6400 元/吨, 无碱 2400texSMC 纱报 9000-9500 元/吨, 无碱 2400tex 喷射纱报 9900-10300 元/吨, 无碱 2400tex 毡用合股纱报 9400-10000 元/吨, 无碱 2400tex 板材纱报 9900-10000 元/吨, 无碱 2000tex 热塑合股纱报 7200-7400 元/吨, 不同区域价格或有差异。

电子纱市场: 国内电子纱市场行情整体趋稳, 除个别企业报价较前期稍有下滑外, 其余各厂均报价维稳, 现需求表现平稳, 然下游对高价货源接受能力有限, 短期价格调涨动力有限, 现电子纱 G75 主流报价 16000-17000 元/吨不等, 环比节前价格基本持稳; 电子布主流报价稍有所下调, 当前主流 8.3-8.5 元/米, 新单签单价略高。

表 1: 国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

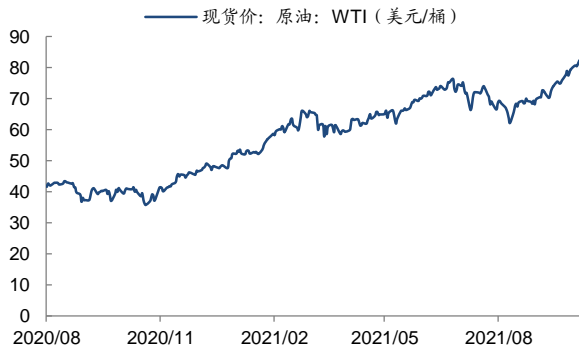
产品名称	泰山玻纤 (送到)	重庆国际 (出厂)	巨石成都 (出厂)	内江华原 (送到)
无碱 2400tex 缠绕直接纱	6400	6200-6300 (环氧价高)	6200-6300 (近距离送到)	6300
无碱 2400tex 喷射纱	10000	10000	9900-10000 (180)	10400
无碱 2400tex 采光瓦用纱	10000	--	9900 (成交灵活)	10000
无碱 2400tex 毡用纱	10000	--	9500-9700 (成交灵活)	9400-9500
无碱 2400texSMC 纱	9100 (高端)	9000-9100 (合股)	9200-9300 (合股 440)	9500
无碱 2000tex 塑料增强纱	(直接纱) 7100-7200	--	(直接纱) 7100-7200	7000-7100

资料来源: 卓创资讯, 国信证券经济研究所整理

主要原材料价格跟踪

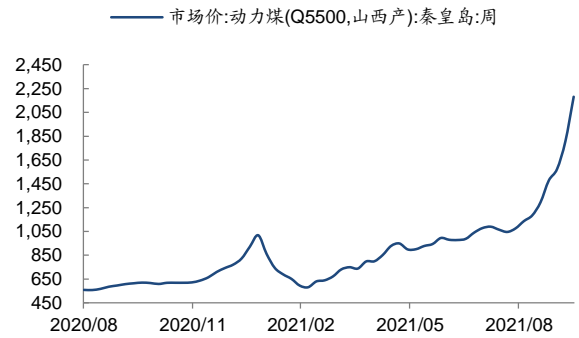
截至 10 月 15 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 82.28 美元/桶, 较上周环比上涨 5.51%。截至 10 月 16 日, 我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 2181.30 元/吨, 较上周环比上涨 20.68%。截至 10 月 15 日, 全国重质纯碱价格为 3693 元/吨, 较上周环比上涨 11.91%。截至 10 月 16 日, 中国木材指数 CTI 为 1239.21, 环比上涨 0.12%。

图 26: 原油价格走势 (美元/桶)



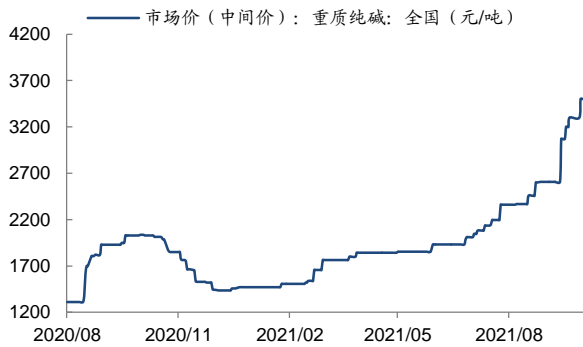
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 27: 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 28: 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 29: 中国木材指数 CTI: 总指数: 周



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

国际能源署上调今明两年全球石油需求

证券时报

国际能源署 14 日发布 10 月石油市场报告, 分别上调 2021 年和 2022 年全球石油需求至日均 9630 万桶和日均 9960 万桶。根据国际能源署的预测, 由于能源危机持续促使人们重新依靠石油, 因此 2021 年和 2022 年的全球石油需求将分别增长日均 550 万桶和日均 330 万桶。

主要房地产数据跟踪

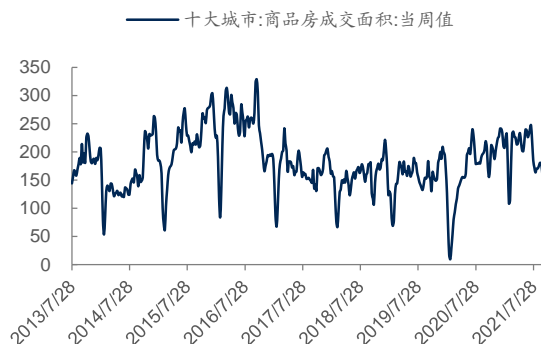
截至 10 月 10 日, 十大城市商品房可售面积为 8198.71 万平, 环比下降 0.72%, 近三周平均成交面积为 123.45 万平, 环比下降 13.57%, 当周存销比为 66.41%, 环比提高 8.59 个百分点。截至 10 月 10 日, 100 大中城市当周供应土地规划建筑面积为 489.48 万平, 环比下降 86.85%, 成交土地规划建筑面积为 495.99 万平, 环比下降 62.25%, 近 6 周平均成交率为 57.34%, 环比提高 3.89 个百分点。

图 30: 十大城市商品房当周可售面积 (万平)



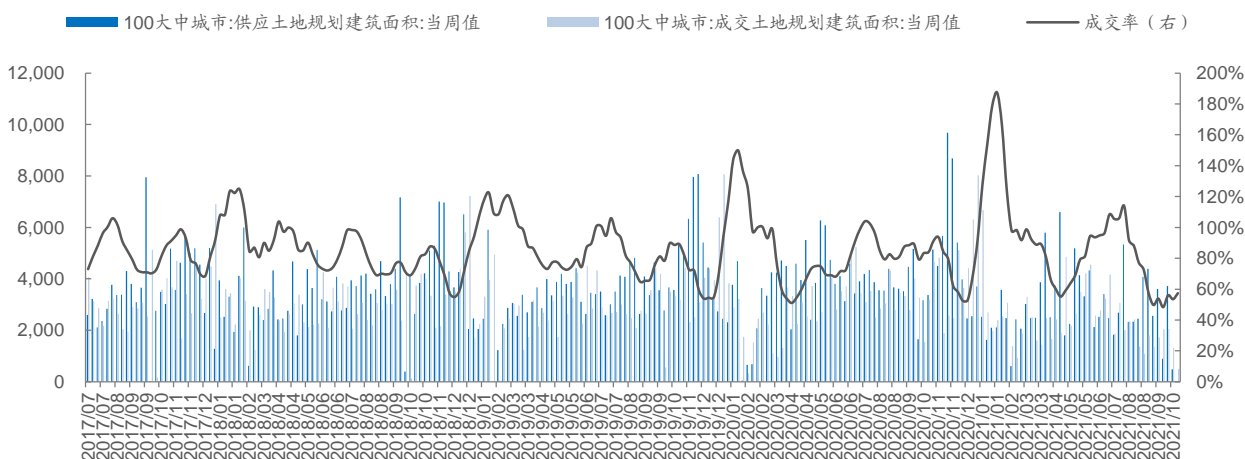
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 31: 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 32: 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) 发改委: 7 天以下存煤企业大幅减少 90%

数字水泥网

为进一步做好能源电力供应保障, 国庆期间, 国家发改委积极推动电厂提高煤炭库存, 组织各地加大电煤供应、运输协调调度, 保障电力供应。截至 10 月 7 日, 全国存煤 7 天以下电厂数量比节前减少 90%。

(2) 山西洪涝灾害致 60 座煤矿停产

Wind

据山西省应急管理厅, 截至 10 月 8 日, 山西因强降雨洪涝灾害停产煤矿 60 座, 截至 10 月 10 日, 仍有 6 座煤矿因井下涌水异常自行停产。

(3) 9月房地产信托成立规模环比下滑 44.82%

Wind

9月集合信托产品发行规模不足 1500 亿元，成立规模则不足 1000 亿元，其中房地产成立规模 162.13 亿元，环比下滑幅度达 44.82%。

(4) 发改委印发《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》

数字水泥网

日前，国家发改委印发《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》，明确将从 10 月 15 日起有序放开全部燃煤发电电量上网电价，并扩大上下浮动范围，并明确高耗能企业市场交易电价不受上浮 20% 限制。

(5) 山东省水泥企业自 12 月 1 日起错峰停产 120 天

水泥人网

10 月 8 日，山东省水泥行业协会发布《关于山东水泥熟料企业 2021-2022 年采暖季错峰生产承担特殊任务申报的通知》，要求山东水泥熟料企业于 2021 年 12 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日错峰停产，为期 4 个月。

(6) 黑龙江：10 月 15 日起全省错峰 5 个月

中国水泥网

从黑龙江水泥协会获悉，10 月 15 日起，全省水泥企业开始为期 5 个月的错峰生产，其中特种水泥由属地主管部门同生态环境部门自行确定，但全年不应低于 5 个月。

(7) 9 月 M2 同比增 8.3%

Wind

央行网站公布数据显示，9 月广义货币(M2)余额 234.28 万亿元，同比增长 8.3%，狭义货币(M1)余额 62.46 万亿元，同比增长 3.7%；9 月社会融资规模增量为 2.9 万亿元，同比减少 5675 亿元，人民币贷款增加 1.66 万亿元，同比少增 2327 亿元。

(8) 前三季度川渝合作重大项目完成年度投资 73%，成达万、渝昆高铁已完成投资近百亿

四川在线

1-9 月，今年滚动安排的 67 个川渝合作共建重大项目已开工 64 个，累计完成投资 1866.8 亿元，其中，2021 年完成投资 741.4 亿元，年度投资完成率 73%，项目建设继续保持加快推进的良好态势。

(9) 河南错峰文件发布，停产 120 天

水泥内参

河南省工业和信息化厅、河南省生态环境厅发布《关于实施 2021-2022 年度全省水泥企业秋冬季错峰生产工作的通知》，A 级水泥熟料企业 2021 年 12 月 1 日至 12 月 31 日、2022 年 1 月 27 日至 3 月 15 日实施错峰停产，2022 年 1 月 1 日至 1 月 26 日实施自主减排；B 级企业 2021 年 11 月 15 日至 12 月 31 日，2022 年 1 月 27 日至 3 月 15 日实施错峰停产，2022 年 1 月 1 日至 1 月 26 日按照重污染天气应急管控措施实施限(停)产；D 级及以下企业 2021 年 11 月 15 日至 2022 年 3 月 15 日实施错峰停产。

(10) 李克强：继续采取措施防止大宗商品价格上涨向供应链下游传导

Wind

10 月 13 日至 15 日，在出席第 130 届广交会期间，国务院总理李克强强调重点煤企要履行供煤合同，落实完善燃煤电价扩大浮动范围政策，用市场化办法保障能源供应，继续采取措施防止大宗商品价格上涨向供应链下游传导，保证民用电价格稳定。

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
金晶科技	2021 三季度报：前三季度营收 50.91 亿，同增 48.82%，归母净利润 12.48 亿，同增 581.11%；
金圆股份	控股股东金圆控股将所持 1109 万股解除质押，占公司总股本 1.55%；子公司“新金叶”和“江西汇盈”于近期收到政府补助共计 5003.59 万元；
旗滨集团	2021 三季度报：前三季度营收 107.66 亿，同增 64.24%，归母净利润 36.58 亿，同增 200.85%；
九鼎新材	预计 2021 前三季度归母净利润 0.28 亿-0.33 亿元，同增 150%-200%；
蒙娜丽莎	实际控制人萧华先生等 4 人将所持 743.13 万张可转债质押，占可转债余额 63.59%；
龙泉股份	全资子公司新峰管业中标相关项目，报价 6732.93 万元；
青龙管业	预计 2021 前三季度归母净利润 0.75 亿-1.05 亿元，同增 113.66%-199.12%；
金圆股份	控股股东金圆控股将所持 838 万股办理了质押业务，占公司总股本 1.17%；全资子公司金圆新能源与和锂锂业股东签署《合作框架协议》，拟出售其不低于 51% 股权给金圆新能源；
濮耐股份	2021 三季度报：前三季度营收 33.19 亿，同增 8.08%，归母净利润 1.56 亿，同减 36.47%；公司拟与唐山银耐联公司共同出资 5000 万元设立合资公司，其中公司出资 4500 万元，占 90% 股权；
福莱特	2021 年股票期权激励计划拟授予 594.79 万份，占公司股本总额 0.28%；
光威复材	预计 2021 前三季度归母净利润 6.03 亿-6.29 亿元，同增 15%-20%；
永和智控	控股股东曹德荏将其所持 728 万股质押，占公司总股本 3.59%；
西部建设	预计 2021 前三季度归母净利润 5.20-5.85 亿元，同减 10.01%-20.01%；
万里石	股东邹鹏先生将所持 2048.24 万股办理了股票质押展期，占公司总股本 1.64%；
顶固集创	控股股东林新达先生将所持 1790 万股办理了质押业务，占公司总股本 8.72%；
四川双马	全资子公司“西藏锦兴”拟以零对价受让公司控股股东“和谐恒源”对和谐成长三期合伙企业 8.7 亿元未实缴的认缴出资额；
金隅集团	全资子公司“金隅地产”于近日获得北京两处房地产项目，成交总价分别为 37.6 亿和 36.6 亿元；

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

松霖科技	拟公开发行不超过 6.1 亿元可转换公司债券, 用于“美容健康及花洒扩产及技改项目”;
永和智控	因受假期和季报披露窗口期影响, 公司控股股东及其一致行动人决定将增持股份计划期限延长 3 个月;
海南发展	预计 2021 前三季度归母净利润 0.7 亿-0.9 亿元, 同增 45.77%-87.41%;
三和管桩	预计 2021 前三季度归母净利润 6000-6500 万, 同减 72.96%-75.04%;
长海股份	预计 2021 前三季度归母净利润 3.75-4.30 亿, 同增 91.13%-119.16%;
天山股份	预计 2021 前三季度归母净利润 94.6-105 亿, 同口径下同增 0.55%-11.61%;
龙泉股份	预计 2021 前三季度归母净利润 1330-1710 万, 去年同期亏损 5536.09 万;
海螺型材	预计 2021 前三季度归母净利润亏损 5500-4500 万, 去年同期盈利 4249.24 万;
深天地 A	预计 2021 前三季度归母净利润亏损 800-1200 万, 同减 108%-212%;
三圣股份	预计 2021 前三季度归母净利润亏损 4000-4500 万, 去年同期盈利 4780.12 万;
海南瑞泽	预计 2021 前三季度归母净利润亏损 7500-9000 万, 去年同期盈利 3086.98 万;
国统股份	预计 2021 前三季度归母净利润亏损 2900-2600 万, 同增 2.99%-13.03%;
万里石	预计 2021 前三季度归母净利润 1600-2080 万, 同增 183.90-269.08%;
中铁装配	聘任安振山先生担任公司总经理, 聘任苏晓堃先生、王玉莲女士担任公司副总经理, 聘任李宏先生担任公司总会计师, 聘任汤荣伟先生担任公司总工程师, 聘任张亚楠女士担任公司证券事务代表;
帝欧家居	自 2021 年 10 月 15 日起, 对所有普销常规产品 (不包括整装和工程产品) 在原开单价 (正价) 基础上上调 5%;
濮耐股份	股东刘百宽先生将所持 756.50 万股解除质押, 占公司总股本 0.75%;
扬子新材	选举刘相姘女士为第五届监事会职工代表监事;
顶固集创	控股股东林新达先生将所持 1500 万股办理了提前回购并解除质押; 因个人资金需求, 股东曹岩先生拟减持不超过 205.2 万股, 占公司总股本 1%; 近日收到由国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项;
西部建设	2021 第三季度经营情况简报: 签约量为 3154.99 万方, 同减 14.00%, 销售量为 1667.08 万方, 同增 10.10%;

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 (2021.10.18-2021.10.24)

日期	股票代码	建材公司	事项
2021/10/18	600876.SH	洛阳玻璃	股东大会互联网投票起始
2021/10/18	600876.SH	洛阳玻璃	股东大会召开
2021/10/18	600876.SH	洛阳玻璃	解禁
2021/10/18	000672.SZ	上峰水泥	股东大会召开
2021/10/18	000672.SZ	上峰水泥	股东大会互联网投票起始
2021/10/19	002088.SZ	鲁阳节能	分红股权登记
2021/10/20	002080.SZ	中材科技	三季报预计披露日期
2021/10/20	003012.SZ	东鹏控股	解禁
2021/10/20	000401.SZ	冀东水泥	并购重组发审委审核会议
2021/10/20	002088.SZ	鲁阳节能	分红
2021/10/20	002088.SZ	鲁阳节能	红股上市
2021/10/21	002066.SZ	瑞泰科技	三季报预计披露日期
2021/10/21	000619.SZ	海螺型材	三季报预计披露日期
2021/10/21	300599.SZ	雄塑科技	分红股权登记
2021/10/21	601865.SH	福莱特	三季报预计披露日期
2021/10/22	002302.SZ	西部建设	三季报预计披露日期
2021/10/22	002785.SZ	万里石	三季报预计披露日期

表 3: 下周重大事项提醒 (2021.10.18-2021.10.24)

2021/10/22	003011.SZ	海象新材	三季报预计披露日期
2021/10/22	603385.SH	惠达卫浴	三季报预计披露日期
2021/10/22	002233.SZ	塔牌集团	三季报预计披露日期
2021/10/22	300599.SZ	雄塑科技	分红
2021/10/23	002742.SZ	三圣股份	三季报预计披露日期
2021/10/23	300749.SZ	顶固集创	三季报预计披露日期
2021/10/23	002392.SZ	北京利尔	三季报预计披露日期
2021/10/23	300715.SZ	凯伦股份	三季报预计披露日期
2021/10/23	002205.SZ	国统股份	三季报预计披露日期
2021/10/23	000789.SZ	万年青	三季报预计披露日期
2021/10/23	603688.SH	石英股份	三季报预计披露日期

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