建筑材料行业跟踪周报

玻纤继续涨价，关注消费建材预期修复

增持（维持）

2021 年 01 月 17 日

证券分析师 杨件
执业证号：S0600520050001
13166018765
yangjian@dwzq.com.cn

投资要点

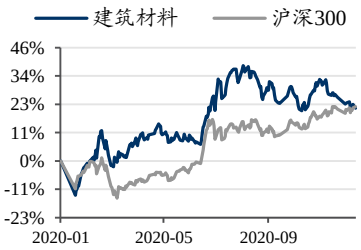
- **继续首推玻纤**。海外需求依然在强势恢复，近期玻纤市场价格继续上涨，持续看好制造业上游玻纤行业。重申大逻辑：随着制造业库存周期重启、机器替代人工、更新换代等需求共振释放，预计本轮制造业复苏将持续较长时间；与此同时，海外经济中期复苏趋势明显，对直接出口和间接出口均有拉动，看好相关上游原材料，首推玻纤。标的中国巨石、长海股份。
- **消费建材预期修复**。建筑业上游水泥、减水剂、消费建材等自三季度来持续跑输大盘，主要原因是三道红线压制地产链条估值，加之基建需求持续低于预期。但目前部分标的悲观预期已逐步反映，后续或迎来估值修复，特别是中期逻辑较好（后周期竣工回升以及精装房渗透率提升带来的需求双击）的优质消费建材股，比如东方雨虹、北新建材等，近期预估四季度业绩超预期，带来股价强势反弹。我们认为消费建材业绩超预期可能是板块性的，估值修复将持续一段时间，看好细分龙头如东方雨虹、北新建材、三棵树、兔宝宝、蒙娜丽莎等。

行业跟踪：

- **行情回顾：**本周建材板块上涨 1.1%，领先上证综指 1.2 个百分点。子版块中涨幅靠前的为其他建材、管材。个股领涨的为华立股份、坚朗五金、中铁装配、中铁装配、雄塑科技、兔宝宝等。
- **水泥行业：全国价格回落 熟料价格走低。**本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 152.94 点，环比下跌 0.45%，同比下跌 6.85%。临近年底全国水泥需求持续走淡，水泥价格处于下行阶段，全国水泥均价继续环比下行。
- **玻璃行业：多种因素影响，区域价格调整。**2021 年 1 月 15 日中国玻璃综合指数 1483.15 点，环比上周上涨-40.60 点，同比去年同期上涨 305.20 点；本周浮法玻璃产能较上周上升，产能利用率上升。浮法玻璃在产产能 98262 万重箱，环比上周变动 0.55%，同比增长 4.50%；浮法玻璃行业库存及库存天数有所回升。
- **玻纤行业：无碱粗纱市场价格稳中有涨，电子纱市场价格涨幅超预期。**本周无碱池窑粗纱市场稳中有涨，部分企业送到价格受成本影响报价较高，不同区域价格或有差异。电子纱市场行情维持向好走势，当前下游需求表现良好，支撑力度仍较强。

风险提示： 1）经济复苏低于预期；2）疫情反复。

行业走势



相关研究

1、《建筑材料行业跟踪周报：玻纤强者恒强，周期建材预期修复》2021-01-10
2、《建筑材料行业跟踪周报：玻纤供需紧张，进一步涨价预期强烈》2021-01-04
3、《建筑材料行业跟踪周报：制造业及出口链条强势，依然首推玻纤》2020-12-20

表 1：行业要闻和公司公告

要闻	工信部：华新水泥 7 家工厂入选国家能效“领跑者”名单；全国多家水泥企业受到错峰生产通知；
公告	福建水泥股份有限公司：关于日产 4500 吨水泥熟料生产线建设项目产能置换方案的公告；华新水泥：2020 年业绩预计减少 9%到 14%；凯盛科技股份有限公司关于吸收合并全资子公司暨设立华益分公司的公告。

资料来源：Choice，中国水泥网，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

内容目录

1. 行情回顾 4
2. 水泥：全国价格回落 熟料价格走低 5
3. 玻璃：需求趋于淡季，区域价格松动 9
4. 玻纤：无碱粗纱市场价格稳中有涨，电子纱市场价格涨幅超预期 11
5. 其它建材 12
6. 上市公司公告 13
7. 风险提示 14

图表目录

图 1：建材板块指数.....4
图 2：建材子板块周涨幅.....4
图 3：建材板块个股涨幅前 1/3.....4
图 4：建材板块个股跌幅前 1/3.....4
图 5：全国水泥行业主要指标.....5
图 6：全国主要地区水泥价格指数.....7
图 7：全国主要地区水泥发运率.....7
图 8：全国主要地区磨机运转率.....7
图 9：全国主要地区水泥库容比.....7
图 10：浮法玻璃在产产能（单位：万重箱）.....9
图 11：浮法玻璃产能利用率（%）.....9
图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）.....10
图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况.....10
图 14：浮法玻璃行业库存情况（单位：万重箱）.....10
图 15：浮法玻璃库存天数情况（单位：天）.....10

表 1：行业要闻和公司公告.....1
表 2：本周行情回顾.....4
表 3：水泥行业一周要闻.....8
表 4：玻璃重要行业信息一览表.....10
表 5：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表（20210108 - 0115，单位：元/吨）.....11
表 6：玻纤重要行业信息一览表.....12
表 7：其他建材重要行业信息一览表.....12
表 8：上市公司公告一览表.....13

1. 行情回顾

本周建材板块上涨 1.1%，领先上证综指 1.2 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块跌 4.12%、水泥制造板块跌 1.44%、管材板块涨 0.81%、耐火材料板块涨 0.57%、其他建材板块涨 6.11%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为华立股份（+20.84%）、坚朗五金（+18.19%）、中铁装配（+16.81%）、雄塑科技（+16.28%）、兔宝宝（+12.5%）；三圣股份（-17.42%）、福莱特（-13.08%）、悦心健康（-10.68%）本周领跌。

表 2：本周行情回顾

数据	数值	频率，单位	周环比	月环比
申万建材	8229	周	1.1%	5.4%
建材/A 股	2.31	周	1.2%	-0.5%
申万建材 PE	15.29	周	1.1%	5.8%
相对 PE 建材/A 股	0.93	周	1.2%	0.0%
申万建材 PB	2.26	周	0.9%	5.6%
相对 PB 建材/A 股	1.44	周	1.4%	0.4%

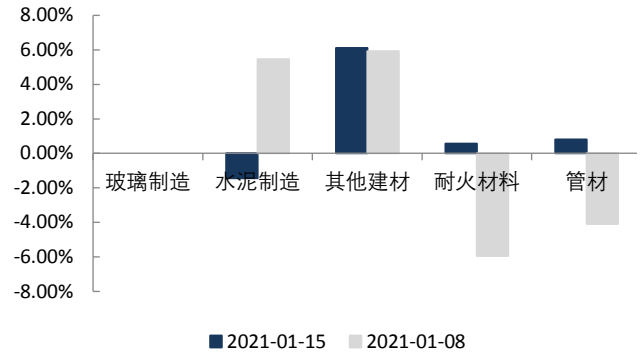
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



数据来源：Wind，东吴证券研究所

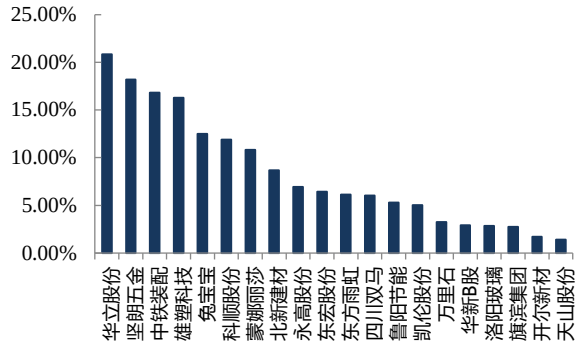
图 2：建材子板块周涨幅



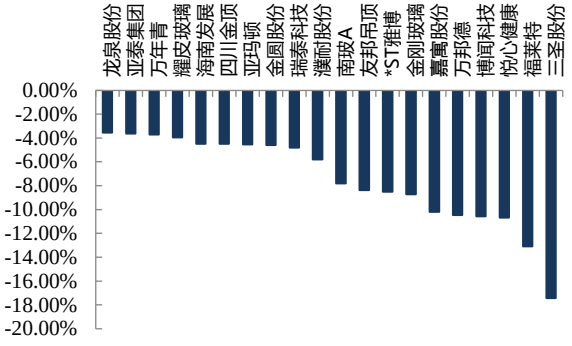
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 3：建材板块个股涨幅前 1/3

图 4：建材板块个股跌幅前 1/3



数据来源：Wind，东吴证券研究所



数据来源：Wind，东吴证券研究所

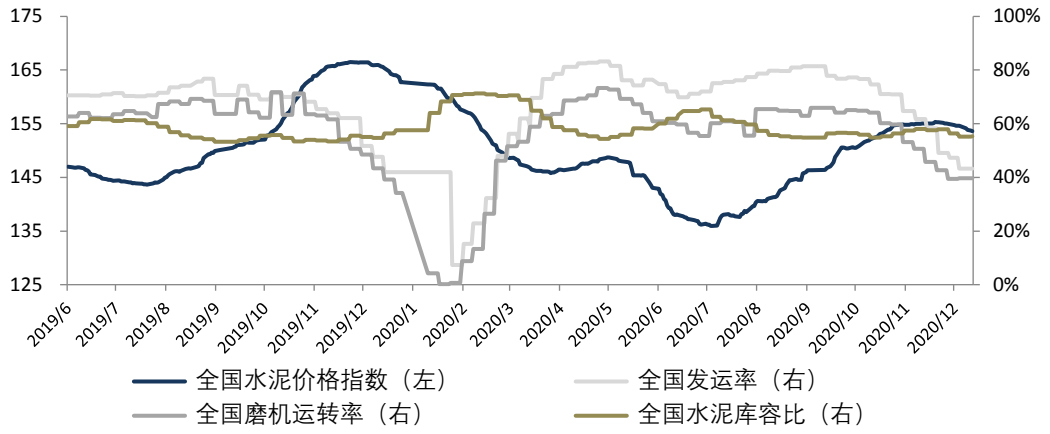
2. 水泥：全国价格回落 熟料价格走低

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 152.94 点，环比下跌 0.45%，同比下跌 6.85%。临近年底全国水泥需求持续走淡，水泥价格处于下行阶段，全国水泥均价继续环比下行。

具体价格变动有：浙中南金建衢丽及沿海地区主要厂家水泥价格回落 30 元/吨，一些粉磨小厂低标价格下调 30-50 元/吨左右；江苏地区淮安、扬州、泰州及苏锡常等多地低标及 P.C42.5 水泥价格率先回落 20-30 元/吨；周边上海市场一些厂家低标及 P.C42.5 水泥价格同步下调 20-30 元/吨；安徽芜湖、铜陵、池州地区部分厂家低标水泥价格回落 20-25 元/吨；安徽北部地区熟料价格率先下调 40 元/吨，出厂降至 330-340 元/吨；皖南沿江环巢湖熟料部分小幅松动 10-20 元/吨；广西玉林、南宁、崇左、贵港及北防钦等地主要厂家再度通知下调 30 元/吨；广东西部湛江、茂名地区主要厂家再次下调水泥价格 20-30 元/吨；武汉地区袋装水泥价格回落 20-30 元/吨；

本周五，长江流域水泥价格指数（YRCEMPI）报收 167.13 点，环比下降 0.35%。全国熟料价格指数（CLKPI）报收 132.89 点，环比下跌 0.34%，同比下跌 11.44%。

图 5：全国水泥行业主要指标



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

分区域看，北方市场仍保持淡季平稳运行，各地全面错峰。南方市场已开启价格下行通道，华东、中南多地价格下滑，西南价格弱稳运行。

东北市场错峰淡季。辽宁南下水泥熟料继续减少，价格有下滑趋势。

华北地区需求行情淡季下滑。石家庄、邢台等地主要厂家基本停产，地区大厂 P.O42.5 散泥出厂价约 370-380 元/吨；北京地区 P.O42.5 散装市场价 410-430 元/吨；天津地区基本在 400 元/吨；山西、内蒙古水泥价格低稳运行。

西北地区价格淡季平稳，仅陕甘南部尚余部分需求。西咸地区价格月初涨后趋稳运行，其余地区报价平稳。

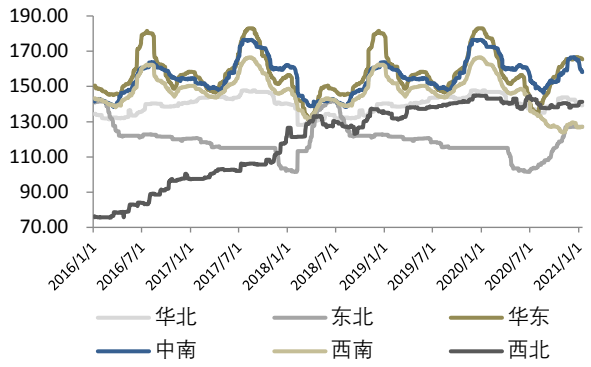
华东地区价格季节性松动回落。江苏地区，10 日~11 日江苏淮安、扬州、泰州、盐城及苏锡常地区主要厂家通知下调 P.C42.5 及 M32.5 袋散水泥价格 20-30 元/吨，高标价格针对部分地区小幅下调 10-20 元/吨，预计在 20 号前后江苏地区水泥价格或将迎来全面下调。上海方面，9 日起部分主要品牌 P.C42.5 袋装出厂价下调 30 元/吨左右，其余品种及规格报价平稳。目前大厂 P.C42.5 袋装出厂 450-460 元/吨。高标散泥价格平稳，地产明珠海螺、金山南方 P.O42.5 散装主流出厂报价 510-520 元/吨，中转库出库 470-480 元/吨。浙江，10 日-11 日金华、衢州小粉磨企业率先下调低标水泥 30-50 元/吨后，14 日起区域主导企业对浙中南金华、建德、衢州、丽水等地下调各品种水泥价格 30 元/吨，16 日沿海地区陆续跟进下调。调后浙中南地区大厂 P.O42.5 散装主流出厂 450-460 元/吨左右，挂牌报价略高。安徽，周内马鞍山、芜湖、铜陵、池州等地区一些厂家下调低标价格 20-30 元/吨，高标水泥挂牌报价暂稳，部分成交有暗降情况。皖北地区熟料价格回落 40 元/吨，出厂跌至 330-340 元/吨。皖南沿江环巢湖地区部分熟料成交价松动 10-20 元/吨。福建价格跌后趋稳，近期福州地区中转库有意下调 35 元/吨，落实待观察。江西，上旬北部九江部分企业对都昌、湖口、彭泽等地下调散泥价格 20 元/吨，或有跟进。山东，近期枣庄、日照、青岛地区部分成交淡季松动 10 元/吨，报价暂稳。济宁主要厂家

下调熟料价格 20 元/吨，水泥报价暂稳。

中南地区价格下行。两湖一带，上中旬以来湖北西部襄阳、荆州地区部分水泥价格陆续回落 20-30 元/吨，此前 12 月初喊涨幅度尽数回吐，武汉部分企业下调水泥价格 10-30 元/吨，袋装下跌较多。湖南行情基本稳定。粤西一带，继月初下调水泥价格 30 元/吨后，11 日-14 起粤西湛江、茂名地区主导企业继续下调水泥价格 20-30 元/吨。广西方面，继上旬水泥价格普降 30 元/吨后，本周 13 日-14 起南宁、崇左、玉林、北海、防城港、钦州、贵港等地区大部分主导企业继续通知下调各品种水泥价格 30 元/吨。河南，新乡、焦作等地近日再次松动下调 20-30 元/吨，自 12 月底河南多地水泥价格累计降幅已达 50-70 元/吨。

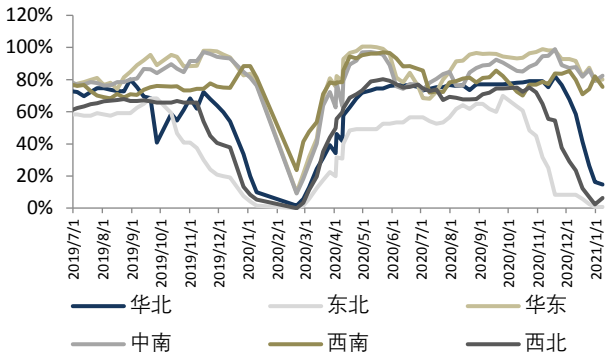
西南地区价格弱稳运行。川渝一带，绵阳高标散泥价格回涨 10 元/吨，攀枝花主要厂家调涨 30-40 元/吨，重庆价格平稳运行。云贵一带，丽江厂家对本地及攀枝花地区复价上调 30-50 元/吨，落实待观察。普洱、西双版纳水泥价格上调 50 元/吨后回落 20-30 元/吨。贵州家个整体弱稳运行，部分厂家已开始安排一季度错峰停窑。

图 6：全国主要地区水泥价格指数



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

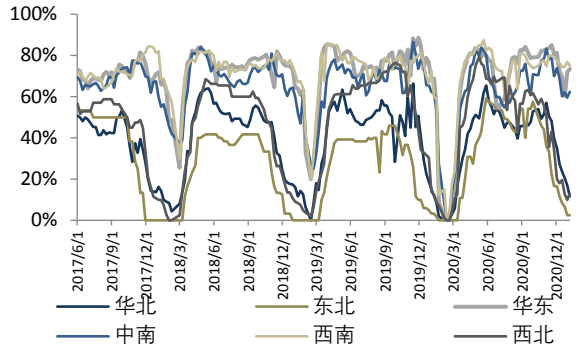
图 7：全国主要地区水泥发运率



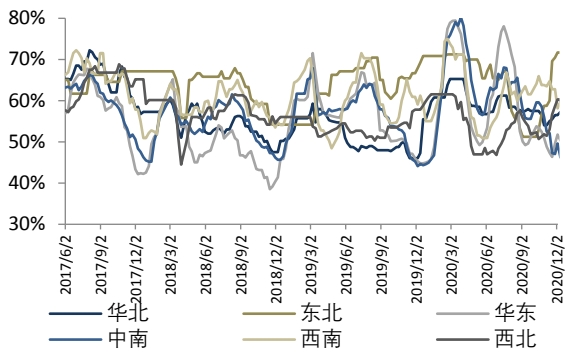
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 8：全国主要地区磨机运转率

图 9：全国主要地区水泥库容比



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

表 3：水泥行业一周要闻

事件	具体内容
混凝土价格指数：全国淡季回调，安徽领跌	本周，全国混凝土价格指数报 148.07 点，环比回落 0.13%，前值为 148.27 点。与去年同期相比，价格回落 5.60%。分地方来看，安徽和广西均价分别下跌 10 元/方和 6 元/方。
江苏 2021 年错峰生产时间表出炉	近日，江苏省建材行业协会印发了《2021 年江苏省水泥行业错峰生产停窑及核查方案》的通知。通知要求，江苏省内 23 家熟料企业（涉及 39 条生产线，年熟料产能约 5500 万吨）2021 年停窑总天数不少于 60 天，其中：春节期间（1 月 1 日~3 月 31 日）停窑 30 天；梅雨高温季节（6 月 1 日~8 月 31 日）停窑 15 天。
华新水泥 7 家工厂入选国家能效“领跑者”名单	近日，工业和信息化部、市场监管总局公布 2020 年度重点用能行业能效“领跑者”企业名单，共 28 家水泥企业上榜。公司 7 家工厂入选，数量位居行业第一，其中信阳工厂可比熟料综合能耗最低，领跑水泥行业榜单。
水泥、钢铁等行业“十四五”将纳入碳排放权交易市场	日前，渠县经济和信息化局对华新水泥（渠县）有限公司、四川亿鑫联水泥有限公司、华蓥山电厂三家企业发布关于督促水泥企业错峰生产的通知提出，2020 年 11 月 23 日至 2021 年 3 月 31 日期间，在全县境内所有的水泥熟料生产企业自行错峰生产 50 天，严格执行停产的要求，适当降低水泥生产负荷。
苏北 5 市启动重污染天气预警 要求水泥限产或停产！	江苏省苏北地区大气扩散条件进一步转差，空气污染将持续并加重。依据江苏省政府此前印发的江苏省重污染天气应急预案要求，启动Ⅲ级应急响应措施，其中包括根据各地的Ⅲ级应急减排项目清单，在确保安全生产的前提下，对铸造、水泥、钢铁、有色、石化、化工等重点排污单位有计划地实施限产或停产，限产优先采用部分生产线停产的方式实现。

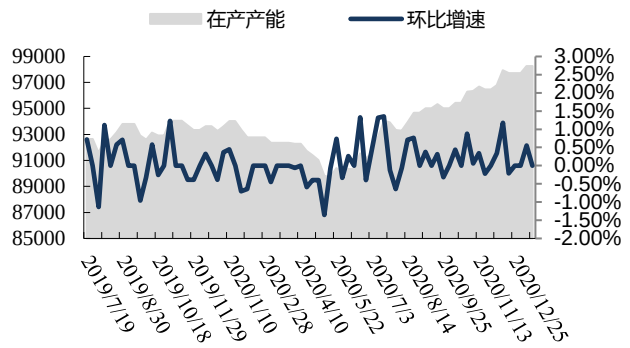
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

3. 玻璃：需求趋于淡季，区域价格松动！

2021 年 1 月 15 日中国玻璃综合指数 1483.15 点，环比上周上涨-40.60 点，同比去年同期上涨 305.20 点；中国玻璃价格指数 1581.07 点，环比上周上涨-46.16 点，同比去年同期上涨 369.89 点；中国玻璃信心指数 1091.45 点，环比上周上涨-17.60 点，同比去年同期上涨 46.44 点。近期玻璃现货市场总体走势偏弱，生产企业产销情况环比有所变化，市场成交价格松动。从季节的角度看，已经接近淡季的时间，部分前期赶工的订单有所减少，同时部分地区已经不适宜室外施工。同时北方部分地区受到突发事件的影响，生产企业出库和加工企业的开工率也有一定的影响。南方地区现货价格的调整，也对其它地区市场信心有所变化。生产企业的库存环比继续增加，但贸易商和加工企业的社会库存处于极低的水平。

图 10：浮法玻璃在产产能（单位：万重箱）



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 11：浮法玻璃产能利用率（%）



数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

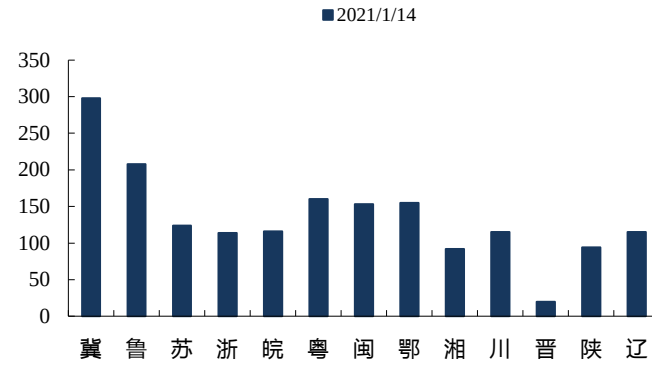
产能情况。本周浮法玻璃产能保持稳定，产能利用率保持稳定。浮法玻璃在产产能 98262 万重箱，环比上周变动 0%，同比增长 4.50%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 84.32%，环比上周变动 0%，同比增加 1.64%。

库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数有所回升。行业库存 2676 万重箱，周环比上升 2.96%，年同比减少 32.71%；库存天数为 9.94 天，周环比上升 3.01%，年同比下降 35.62%。

本周国内浮法玻璃行业综合利润增速有所下降，行业利润进一步缩减。一方面原燃料价格小幅上调，这虽对整体行业利润影响作用不大，但成本小增，加之原片价格连续下调，对整体行业利润缩减同样起到一定利空。后期市场看，虽然燃料价格仍有进一步上扬走势，但涨幅毕竟有限，原片厂家近期部分区域价格连续下调对市场下游提货有一定抑制作用，加之华北受突发事件影响，出货受限，部分企业通过价格下调以刺激进一

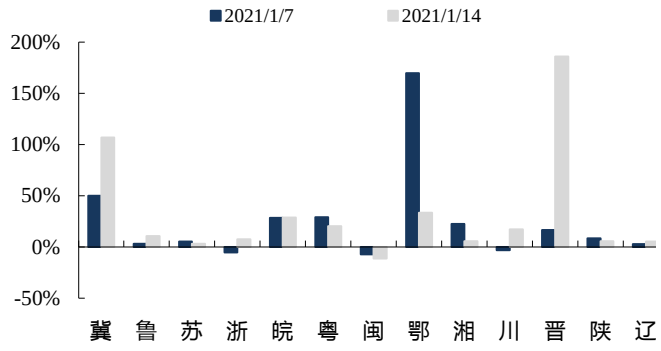
步出货，但收效一般。后期需求随着赶工逐步结尾，厂家出货或将进一步缩减。预计浮法玻璃价格仍将延续弱势下行趋势，利润持续下滑。

图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）



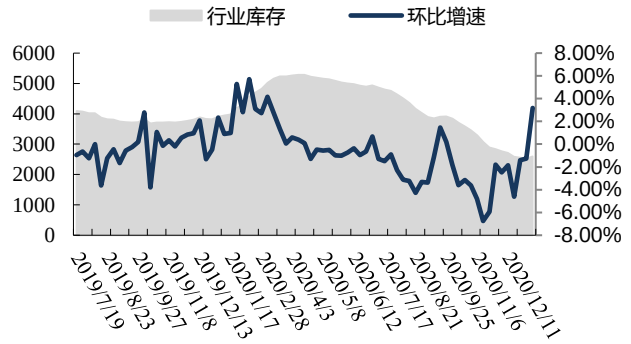
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况



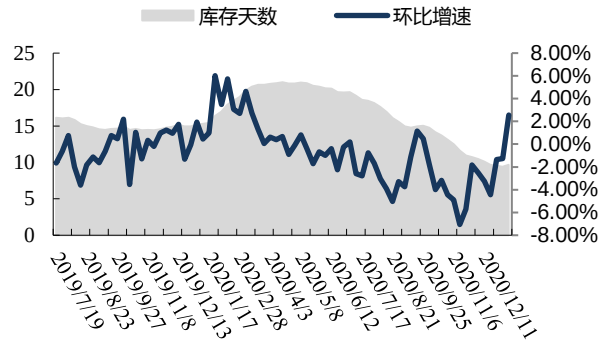
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 14：浮法玻璃行业库存情况（单位：万重箱）



数据来源：中国玻璃期货网，东吴证券研究所

图 15：浮法玻璃库存天数情况（单位：天）



数据来源：中国玻璃期货网，东吴证券研究所

表 4：玻璃重要行业信息一览表

事件	主要内容
旗滨集团：目前尚无中性硅硼药用玻璃产品产出	旗滨集团(601636)在互动平台表示，公司中性硼硅药用玻璃项目一期 1 窑 2 线日熔化量 25 吨生产线已进入设备安装阶段，力争在 2021 年 1 月底实现点火目标。目前尚无中性硅硼药用玻璃产品产出。目前，公司主要产品有 0.33-19mm 优质浮法玻璃原片、超白浮法玻璃、着色（绿、蓝、灰）玻璃等玻璃原片；各种离线 LOW-E 低辐射镀膜玻璃、钢化玻璃、夹层玻璃、中空玻璃、在线镀膜玻璃、离线阳光控制镀膜玻璃等节能玻璃；高铝超薄电子玻璃；中性硼硅药用玻璃素管；光伏背板等，是国内较大的优质玻璃原片及产品品种较多的生产商之一。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

东旭光电 6 代 0.4mm 玻璃基板量产，可供货国内所有 LTPS 制程面	东旭光电旗下芜湖东旭光电科技有限公司再传捷报，继成功量产第 5.5 代/6 代 0.5mm 厚度高温玻璃基板后，近期第 6 代 0.4mm 厚度高温玻璃基板批量下线，标志着东旭光电高温玻璃基板品种全覆盖，可向目前国内所有 LTPS 制程的 LCD/OLED 面板厂供货。
曹德旺旗下基金会减持福耀玻璃套现 3 亿用作“赈灾救助”	1 月 11 日晚，福耀玻璃在 A 股和港股同时发布公告称，1 月 11 日止，股东河仁基金会共计减持 600 万股，约占公司总股本 0.24%；每股作价介乎 55.47 至 56.63 元人民币，涉及总金额 3.37 亿人民币。完成后，河仁基 金会共计持 2.15 亿股 A 股，占总股本 8.57%。这次的减持计划公司此前已于 2020 年 12 月 16 日进行披露，减持原因为“赈灾救助”。对比 2020 年的三次减持，本轮 55.47-56.63 元/股的减持价格区间是高位。

数据来源：中国玻璃网，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：无碱粗纱市场价格稳中有涨，电子纱市场价格涨幅超预期

本周无碱池窑粗纱市场稳中有涨，部分池窑厂家直接纱及合股类纱价格上调 200 元/吨左右，其余多数厂价格暂报稳。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 5600-5800 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 6000-6500 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 6700-7200 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 6200-6800 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 6400-7000 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 6200-6500 元/吨，部分企业送到价格受成本影响报价较高，不同区域价格或有差异。

电子纱市场行情维持向好走势，当前下游需求表现良好，支撑力度仍较强，厂家主流报价上调 1000 元/吨左右，当前主流报价 11000-11200 元/吨不等，货源紧俏，环比增长 10.10%，后期价格或趋于暂稳走势。下游 7628 电子布价格上涨至 5.3-5.5 元/米。

表 5：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表（20210108 - 0115，单位：元/吨）

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	5700-5800（实际可商谈）	5500-5700（环氧价高）	5600-5700（近距离送到）	5700
无碱 2400tex 喷射纱	7100-7200	6800-6700	6700-6800（180）	6700-6800
无碱 2400tex 采光瓦用纱	7000-7100	--	6400-6500（成交灵活）	6800-7000
无碱 2400tex 毡用纱	6900-7000	--	6200-6300（成交灵	6200

			活）	
无碱 2400texSMC 纱	6700-6800（高端）	6500-6600（合股）	5900-6000（合股 440）	6100-6200
无碱 2000tex 塑料增强纱	（直接纱）6200-6400	--	直接纱 5700-5800	6200-6500

数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

表 6：玻纤重要行业信息一览表

事件	主要内容
OC（中国）池窑线生产近日点火	欧文斯科宁复合材料（中国）有限公司原有 1 条无碱池窑拉丝生产线在产，年产能近 8 万吨。11 月底厂家对该线进行冷修操作，1 月 7 日该线点火复产，产能维持 8 万吨/年，初步预计 2021 年 2 月中旬前后实现正常生产。

数据来源：Choice，东吴证券研究所整理

5. 其它建材

表 7：其他建材重要行业信息一览表

品种	事件	主要内容
石膏	宁夏建材：脱硫石膏成本占公司总成本比例并不大若价格上涨不会构成重大影响	宁夏建材在互动平台表示，公司主要原材料为石灰石，脱硫石膏为公司辅助材料。因公司分属宁夏、甘肃、内蒙不同区域，购买脱硫石膏成本不尽相同。脱硫石膏成本占公司总成本比例并不大，若价格上涨不会构成重大影响。
防水材料	北京东方雨虹防水工程公司涉违反安全条例被南京主管部门处罚	据南京人民政府网南京市行政许可和行政处罚等信用信息公示专栏发布的行政处罚决定书文“六城建罚字〔2020〕第 029 号”显示，北京东方雨虹防水工程有限公司因防水分包单位放任从业人员违反操作规程、安全管理规定进行作业的违法事实被罚，处罚决定日前显示为 2020 年 12 月 31 日。
涂料	第五届艺术涂料嘉年华暨 2021 厦门（国际）墙面装饰新材料博览会开幕	此次“第五届艺术涂料嘉年华暨 2021 厦门（国际）墙面装饰新材料博览会”旨在推动墙面装饰新材料及上下游产业的发展，进而推动科技创新、服务创新和环保创新；准确把脉涂料行业及整个产业链的现实需求与趋势变化，实现工业化与信息化融合，构建涂料行业上下游交流、展示、合作平台，创造行业发展的新契机。展会为建材行业经营者、经销商、房地产商、装饰公司、设计公司及海外客户，为参展商进行渠道扩展、找到优质的经销商及专业客户，提供最好的平台。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

建材	家装建材 B2B 交易平台小胖熊获得数千万融资	近日，家装建材 B2B 交易平台小胖熊宣布完成数千万人民币的新一轮融资，投资方为齐家网和千嘉伟。2019 年 10 月，小胖熊获得了经纬中国、正瀚投资、云启资本等投资机构的 1.3 亿元人民币 B 轮融资。小胖熊创始人牛大龙表示，引入新一轮战略融资，在保持小胖熊主营业务优势的同时，也将在现有材料渠道上进行拓展，并进一步做好配送等与小微装修企业、包工头对接的业务，着力打造国内领先的一站式建材辅材供应链平台。

数据来源：中国建筑材料联合会，中国涂料工业协会，中国建筑防水协会，中国建材网，东吴证券研究所整理

6. 上市公司公告

表 8：上市公司公告一览表

事件	主要内容
华立股份：关于控股子公司发起设立投资基金并认购基金份额的进展公告	公司控股子公司福建尚润投资管理有限公司与淄博高新产业投资有限公司于 2020 年 9 月 25 日签订《淄博尚润圣运股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，以共同出资设立淄博尚润圣运股权投资合伙企业（有限合伙）。合伙企业的目标募集规模为人民币 100,000 万元，其中公司控股子公司福建尚润投资管理有限公司认缴金额为人民币 1,000 万元。
兔宝宝:关于首次回购公司股份的公告	公司于 2021 年 1 月 11 日首次以集中竞价方式实施回购股份，回购股份数量为 224,900 股，占公司总股本的 0.03%，成交最高价为 8.65 元/股，成交最低价为 8.53 元/股，成交均价为 8.56 元/股，支付的总金额为 1,925,709.46 元（不含交易费用）。
三圣股份:关于签署战略合作协议的公告	重庆三圣实业股份有限公司与中铁建生态环境有限公司一致同意建立长期稳定的战略合作关系。根据合作项目的特点以及合作双方的要求，双方将积极研究探讨股权合作、建材集采供应、EPC 等各种有效可行的合作模式。利用双方资源优势、相互配合，遵循“同股同权”的原则，在建筑垃圾资源化领域全面合作。
福莱特：关于实施“福莱转债”赎回的第二次提示性公告	赎回登记日：2021 年 1 月 29 日；赎回价格：100.274 元/张；赎回款发放日：2021 年 2 月 1 日，截至 2021 年 1 月 13 日收市后，“福莱转债”收盘价为 289.80 元/张。根据赎回安排，截至 2021 年 1 月 29 日收市后尚未实施转股的“福莱转债”将按照 100.274 元/张的价格提前赎回，因目前二级市场价格与赎回价格差异较大，投资者如未及时转股或未卖出转债，可能面临损失。
悦心健康:关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会受理的公告	上海悦心健康集团股份有限公司于 1 月 11 日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》。中国证监会依法对公司提交的非公开发行 A 股股票申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。
博闻科技：关于委托理财进展公告	甘肃上峰水泥股份有限公司水泥窑协同环保业务两大基地目前已投入运营，环保业务与水泥建材业务在管理运营方面具有一定差异性，为推进环保业务发展，理顺环

	保业务管理机制，建立环保业务相对独立专业化管控平台，按照公司总体战略规划，公司拟与上海杰夏企业发展（集团）有限公司共同出资成立合资公司，合资公司注册资本为人民币 5,000 万元，其中上峰水泥出资 2,550 万元，占合资公司注册资本的 51%，上海杰夏出资 2,450 万元，占合资公司注册资本的 49%。
万邦德:关于公司重大资产出售完成后新增关联担保及关联交易的公告	万邦德医药控股集团股份有限公司于 2020 年 12 月 23 日召开第八届董事会第五次会议审议通过了重大资产出售暨关联交易的相关议案，根据深圳证券交易所中小板公司管理部下发德《重组问询函》的要求对公司重大资产出售完成后新增关联担保及关联交易的相关内容进行补充和完善。
科顺股份:向特定对象发行股票并在创业板上市发行情况报告书	本次向特定对象发行的股票种类为人民币普通股股票（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。本次发行的股票将申请在深圳证券交易所上市。本次向特定对象发行股票的价格为 9.77 元/股。本次向特定对象发行股票数量为 2,360.00 万股，向特定对象发行股票数量上限未超过本次发行前公司总股本的 30%，全部由陈伟忠以现金认购。

数据来源：上市公司公告，东吴证券研究所整理

7. 风险提示

1）经济下滑超预期；2）各地项目落地低于预期；3）疫情反复。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级:

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上;

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%;

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址： http://www.dwzq.com.cn

