# 建筑材料行业跟踪周报

## 玻纤强者恒强，周期建材预期修复

增持（维持）

2021 年 01 月 10 日

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

### 投资要点

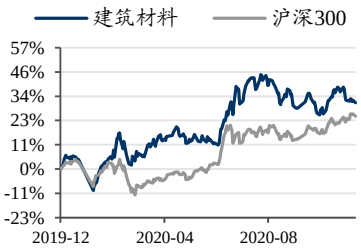
- **继续首推玻纤。**近期玻纤行业价格总体平稳，但各企业普遍产销情况良好、资源紧俏，市场上缺货现象严重，同时库存水平较低，叠加下游持续赶工，我们认为进一步涨价是大概率事件。继续强调中期看好玻纤的大逻辑：随着制造业库存周期重启、机器替代人工、更新换代等需求共振释放，本轮制造业复苏将持续较长时间；与此同时，海外经济中期复苏趋势明显，对直接出口和间接出口均有拉动，看好相关上游原材料，首推玻纤。标的中国巨石、长海股份等
- **建筑业链条等待预期修复。**建筑业上游水泥、减水剂、消费建材等自三季度来持续跑输大盘，主要原因是地产链整体预期恶化，同时三道红线调控力度未减压制估值，加之基建需求持续低于预期。但目前部分标的如海螺水泥、华新水泥、苏博特、蒙娜丽莎等估值普遍回到较低水平，悲观预期已逐步反映，密切关注后续预期修复的机会。
- **后周期品种维持中期看好。**后周期竣工回升以及精装房渗透率提升带来的需求双击逻辑仍然持续，从地产过去半年的指标来看，新开工、投资等领先指标持续回升，中期竣工数据仍有望保持高位，相关龙头仍然看好，标的兔宝宝、三棵树、北新建材等。

**行业跟踪：**

- **行情回顾：**本周建材板块上涨 4.1%，领先上证综指 1.3 个百分点。子版块中涨幅靠前的为其他建材、水泥制造。个股领涨的为东方雨虹、金晶科技、北新建材、海螺水泥、天山股份等。
- **水泥行业：全国需求走淡，价格明显下行。**本周四，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 153.63 点，环比下跌 0.63%，同比下跌 7.27%。元旦假期叠加大范围寒潮，全国需求继续走淡，全国均价首次出现明显环比下行。
- **玻璃行业：多种因素影响，区域价格调整。**本周玻璃现货市场下跌。2021 年 1 月 08 日中国玻璃综合指数 1523.75 点，环比上周上涨-11.49 点。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回升。
- **玻纤行业：无碱粗纱稳中有涨，电子纱市场涨势较强。**本周无碱池窑粗纱市场整体保持偏稳趋势，本周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）库存上涨超预期；2）涨价进度不及预期；3）下游需求恢复缓慢。

### 行业走势




### 相关研究

**1、《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**
**2、《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**
**3、《建筑材料行业跟踪周报：制造业链条修复趋势明显，玻璃持续走强》2020-12-14**

**表 1：行业要闻和公司公告**

| | |
|---|---|
| 要闻 | 工信部：将制定水泥等重点行业碳达峰路线图；华新水泥等 3 家企业收到当地错峰生产通知；福莱特玻璃产能增加将令玻璃毛利率高企等。 |
| 公告 | 东方雨虹:关于在江西省南昌市新建区投资设立全资子公司及建设东方雨虹江西生产基地项目的对外投资公告；塔牌集团:关于回购公司股份的进展公告；蒙娜丽莎:关于签署股权收购框架协议的公告等。 |

资料来源：东方财富 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：全国需求走淡，价格明显下行 ..... 5
3. 玻璃：多种因素影响，区域价格调整 ..... 8
4. 玻纤：无碱粗纱市场产销依旧良好，电子纱市场近期存提涨预期 ..... 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）.....9
图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况.....9
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（20201226-1231，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 4.1%，领先上证综指 1.3 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块跌 0.74%、水泥制造板块涨 5.46%、管材板块跌 4.06%、耐火材料板块跌 5.95%、其他建材板块涨 5.92%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为东方雨虹（+17.27%）、金晶科技（+14.15%）、北新建材（+12.31%）、海螺水泥（+9.36%）、天山股份（+9.21%）；纳川股份（-17.86%）、开尔新材（-15.65%）、万邦德（-12.77%）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 | 8138 | 周 | 4.1% | 3.4% |
| 建材/A 股 | 2.28 | 周 | 1.3% | -1.2% |
| 申万建材 PE | 15.13 | 周 | 4.3% | 3.9% |
| 相对 PE 建材/A 股 | 0.91 | 周 | 1.5% | -0.5% |
| 申万建材 PB | 2.24 | 周 | 4.2% | 4.2% |
| 相对 PB 建材/A 股 | 1.42 | 周 | 1.4% | -0.1% |

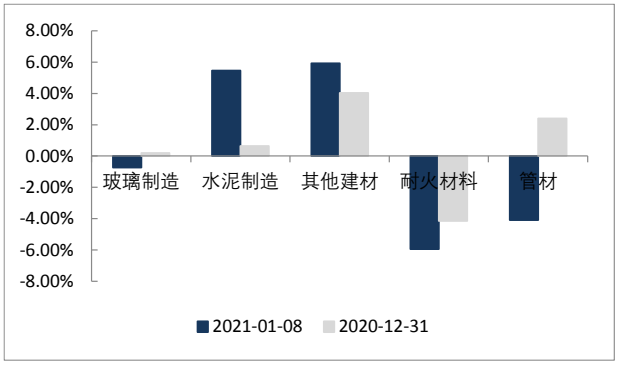
数据来源：Wind，东吴证券研究所

**图 1：建材板块指数**




数据来源：Wind，东吴证券研究所

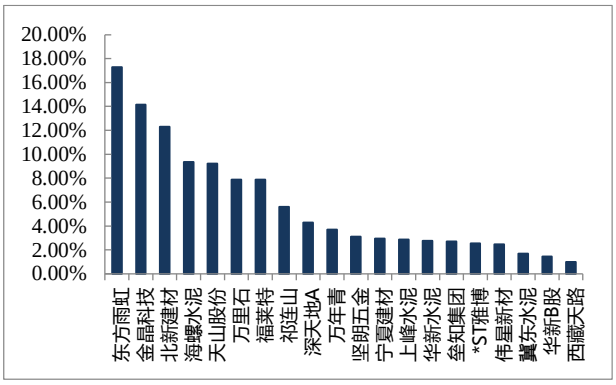
**图 2：建材子板块周涨幅**



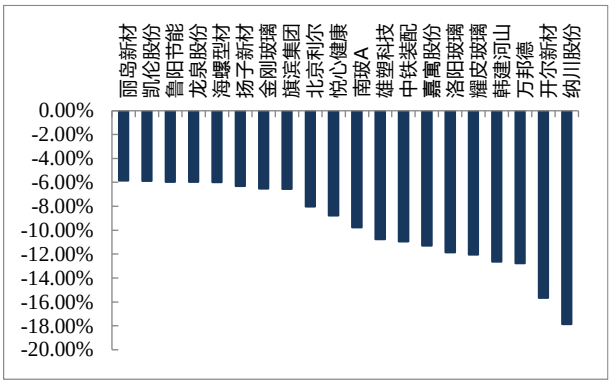

数据来源：Wind，东吴证券研究所

**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：全国需求走淡，价格明显下行

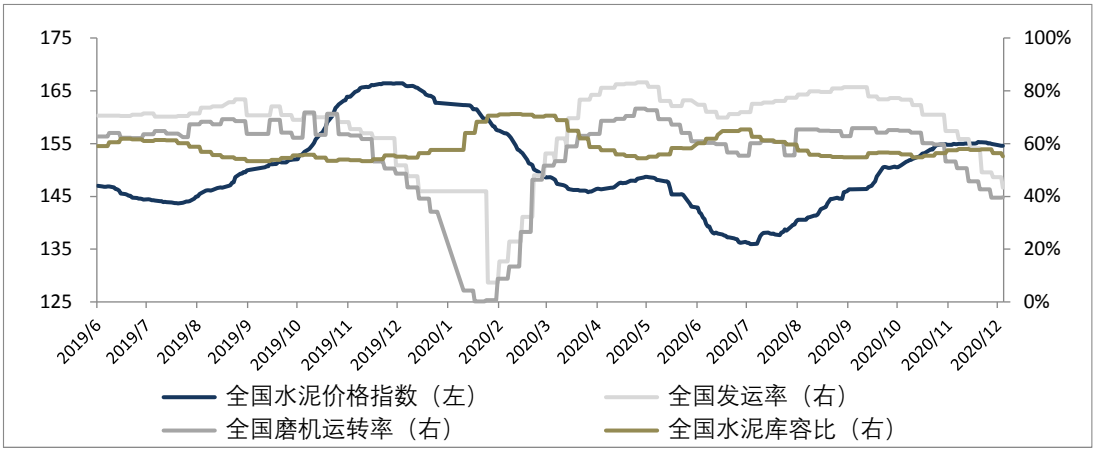
本周四，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 153.63 点，环比下跌 0.63%，同比下跌 7.27%。本周五，长江流域水泥价格指数（YRCEMPI）报收 167.71 点，环比下降 0.36%。全国熟料价格指数（CLKPI）报收 133.34 点，环比下跌 0.93%，同比下跌 15.26%。

元旦假期叠加大范围寒潮，全国需求继续走淡，全国均价首次出现明显环比下行。具体价格变动有：湖北鄂东黄石、黄冈、鄂州及武汉部分厂家水泥价格下调 10-20 元/吨；广西南宁、崇左、玉林、北防钦、贵港等中南部地区水泥价格普降 30 元/吨；粤北、粤西、珠三角市场水泥价格下调 30 元/吨，P.C42.5 等个别型号降幅在 40 元/吨；河南新乡、焦作、郑州、驻马店等多地大厂价格淡季回落 30-40 元/吨；赣东北地区水泥价格回落 30 元/吨；江苏徐州、宿迁部分水泥价格松动 10-15 元/吨；南京个别大厂袋装价格回落 30 元/吨；陕西渭南、西安、咸阳、铜川等地大厂通知上调水泥价格 30 元/吨；云南普洱、文山、西双版纳及红河州通知上调水泥价格 30-50 元/吨，落实待观察；西藏地区回涨至 11 月水平。

**图 5：全国水泥行业主要指标**



请务必阅读正文之后的免责声明部分




数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

分区域看，北方市场仍淡季平稳，除西北局部有小幅价格波动外，其余各地均全面开展错峰价格弱稳。南方市场，新一轮寒潮来袭，中南、华东价格普有下滑，西南涨跌互现。

**东北地区**本地市场全面冬休。辽中南水泥熟料南下船运数量减少。

**华北地区**市场需求持续走淡，价格淡季弱稳。冀中南邢台、邯郸、石家庄等地市场成交价环比有所松动，42.5 级散泥出厂成交已普遍回落至 400 元/吨以内。江西、内蒙古等地错峰生产，需求受低温及环保预警影响，整体有所减少。

**西北地区**各省均处错峰时期，局部价格有涨。陕西地区，关中大气污染预警解除后，渭南、西安、咸阳、铜川等地大厂通知上调水泥价格 30 元/吨。关中 P.O42.5 散装实际出厂结算普遍回涨至 400 元/吨以上。除甘南有少数重点项目施工需求，宁夏、新疆、青海市场已基本结束。

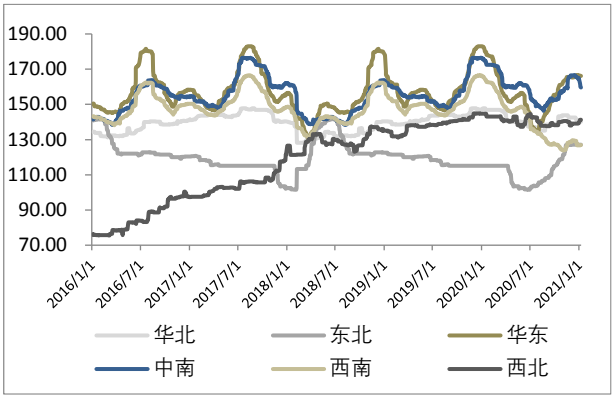
**华东地区**需求下滑，价格大稳小动。1 月 1 日起江苏南京个别厂家通知下调袋装价格 30 元/吨，散装价格有优惠政策，但挂牌暂稳。区域同业暂未跟进下调。3-4 日宿迁、徐州地区部分厂家水泥成交价松动 10-15 元/吨。浙江各地企业陆续复产，中下旬浙中南或有下调预期。安徽地区，马鞍山主要厂家成交价或受南京影响跟进下调 30 元/吨。目前马鞍山地区大厂 P.O42.5 散装主流出厂 460-480 元/吨左右，M32.5 袋装主流出厂 430-440 元/吨左右。福建方面，元旦以来福州、厦泉漳等地一些厂家实际成交价下滑 10-20 元/吨，区域同业或有跟进。江西方面，赣东北地区主导企业水泥价格回落 30 元/吨，吉安上调已回落，省内整体弱稳运行。山东产需双降，报价暂稳。

**中南地区**需求减弱，价格走低。两广一带，1 月 1 日起，广东主导企业对粤北、粤西、珠三角各地市场普遍下调散装水泥价格 30 元/吨，部分厂家袋装水泥同步下调 20-30 元/吨。广西方面，4 日-6 日起玉林、北防钦地区、贵港、南宁、崇左等地主导企业陆续通知下调各品种水泥价格 30 元/吨，其余同业或近日跟进下调。北部报价目前暂稳。

两湖地区，1 日起鄂东黄石、黄冈、鄂州等地区部分厂家下调水泥价格 20 元/吨。武汉地区整体平稳，个别厂家回落 10 元/吨。鄂西北襄阳、十堰部分企业下调水泥价格 20-30 元/吨。湖南方面，南部郴州本地市场成交价暗中走低 20-30 元/吨，元旦前后对销广东市场走低 30 元/吨。河南地区，豫北郑州、新乡、焦作及南部驻马店等多地主要厂家通知下调水泥价格 30-40 元/吨，主流以 30 元/吨为主。

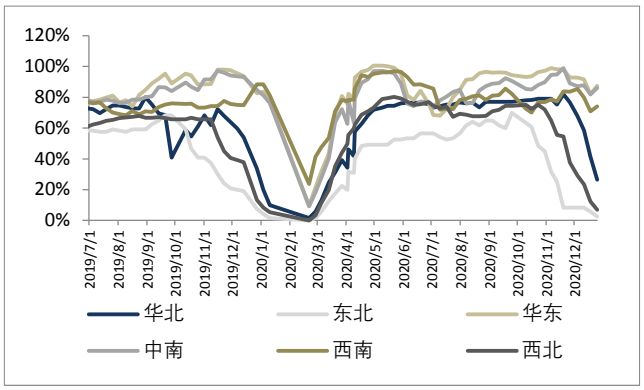
**西南地区**涨跌互现。云贵一带前期价格持续走低，2 日-3 日起云南普洱、红河、文山、西双版纳等地大部分主导企业通知上调水泥价格 30-50 元/吨不等。其中普洱、西双版纳地区通知涨幅在 50 元/吨，整体落实难度较大。贵州报价低稳运行。川渝地区，5 日起渝东北库区主要厂家高标散泥价格通知下调 40 元/吨，四川绵阳地区部分厂家高标散泥回涨 10 元/吨，其余地区报价暂稳。

**图 6：全国主要地区水泥价格指数**



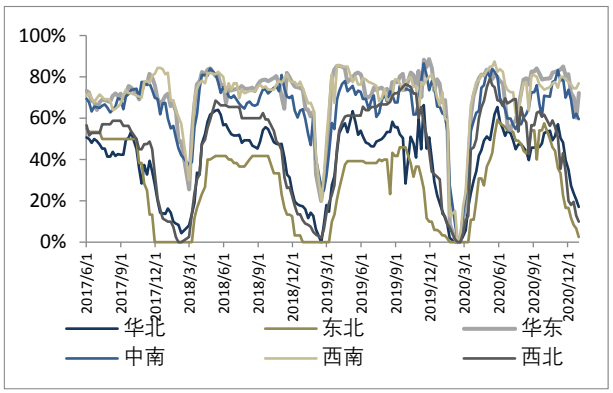

数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

**图 7：全国主要地区水泥发运率**



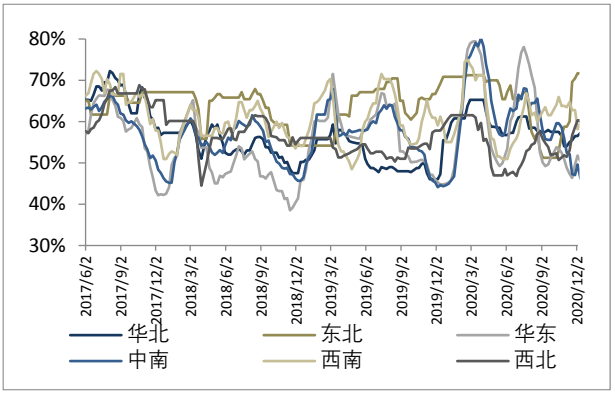

数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

**图 8：全国主要地区磨机运转率**




数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

**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

**表 3：水泥行业一周要闻**

| 事件 | 具体内容 |
| --- | --- |
| 国家统计局：2020 年 12 月下旬 P.O 42.5 散装水泥价格 440.9 元/吨 | 据国家统计局发布的 2020 年 12 月下旬流通领域重要生产资料市场价格变大情况来看，2020 年 12 月下旬 P.O 42.5 散装水泥价格 440.9 元/吨，比上期价格下跌 1.3 元/吨。 |
| 宁夏发布 2020-2021 年冬春季水泥企业错峰生产方案 | 错峰生产时间 2020 年 12 月 1 日-2021 年 3 月 10 日。错峰生产重点行业：水泥企业，包括全区所有水泥熟料生产企业。 |
| 工信部：将制定水泥等重点行业碳达峰路线图 | 根据我国碳达峰、碳中和目标节点，工信部今年将实施工业低碳行动和绿色制造工程，并制定钢铁、水泥等重点行业碳达峰行动方案和路线图。火电、钢铁、水泥、有色、石化、化工、煤化工等行业也将受到碳达峰的约束。目前，相关工业领域的二氧化碳排放量占全国总排放量的 80%左右。 |
| 华新水泥等 3 家企业收到当地错峰生产通知 | 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。 |
| “十四五”去产能力度节奏或有所调整，水泥行业或将加速洗牌 | 去产能作为“三去”之首，主要目的是化解钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃等传统制造业的过剩产能。合理去产能，对于我国构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局具有积极的推动作用，有助于加快建设现代化经济体系，实现高质量发展。2021 年，水泥、煤炭、水泥等行业将继续推行去产能，行业也将加速洗牌。规模小、产能落后、环保不达标的企业将逐步被淘汰。 |

数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

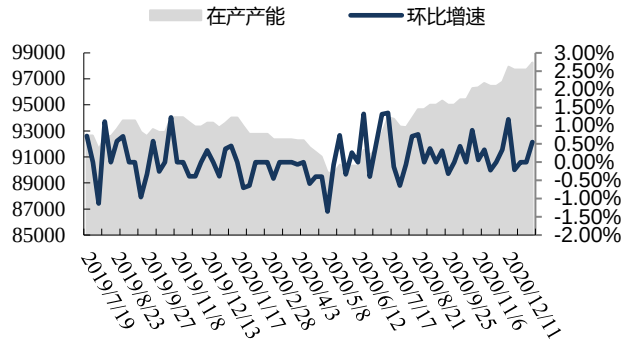
## 3. 玻璃：多种因素影响，区域价格调整

2021 年 1 月 08 日中国玻璃综合指数 1523.75 点，环比上周上涨-11.49 点，同比去年同期上涨 342.48 点；中国玻璃价格指数 1627.43 点，环比上周上涨-13.12 点，同比去年同期上涨 412.35 点；中国玻璃信心指数 1109.05 点，环比上周上涨-4.95 点，同比去年同期上涨 63.03 点。

随着北方地区气温的变化，终端市场需求有一定幅度的调整，市场成交也有小幅的放缓，属于传统的季节性变化。同时前期部分南方地区价格的上调速度比较快，也有一定回归的要求。加之近两天部分北方地区受到公共事件等因素的影响，对终端市场需求

以及市场信心也有一定的影响。总体看近期部分地区市场价格的调整变化是几种因素的综合体现。同时部分地区生产企业出库速度也有小幅放缓的迹象，库存环比略有上涨。

**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%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 84.32%，环比上周变动 0.47%，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 2599 万重箱，周环比上升 3.18%，年同比减少 34.00%，库存天数为 9.65 天，周环比上升 2.55%，年同比下降 36.89%。

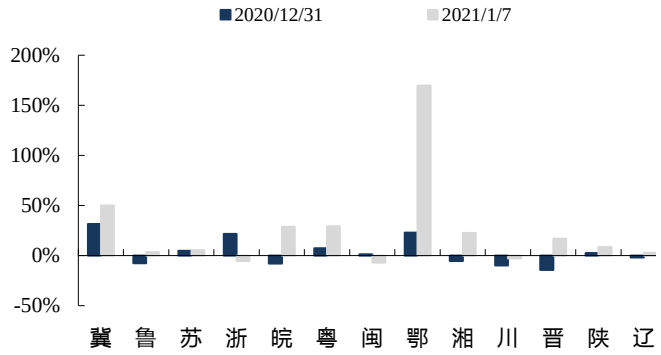
本周浮法玻璃市场整体库存增加，其中湖北、河北库存增加明显，主要受元旦假期以及突发事件影响，中下游采购积极性受挫以及运输困难，且部分加工厂提前或即将放假，刚性需求下滑、库存基数偏低都是造成库存增幅明显的重要影响因素。华北周内受突发事件影响较大，叠加元旦假期因素，沙河周内产销率偏低，厂家库存增加至 9 千多架/包，省外出货有限，贸易商出货亦不畅。华中区域企业产销偏弱，加上库存基数偏低，库存降幅明显。福建、浙江及四川地区企业库存仍有小幅下滑，福建主要受到大厂不再控制出货、下 游加工厂刚需提货影响，加速短期出货。

**图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）**

**图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况**

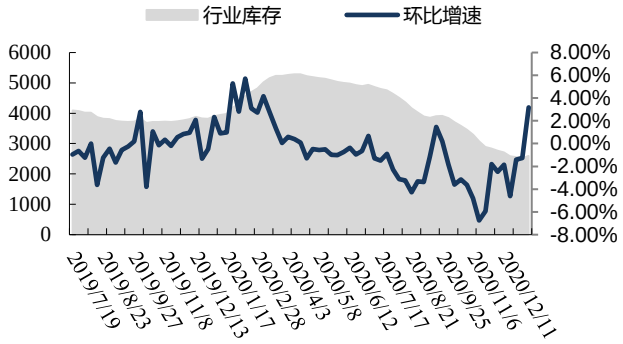



数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所



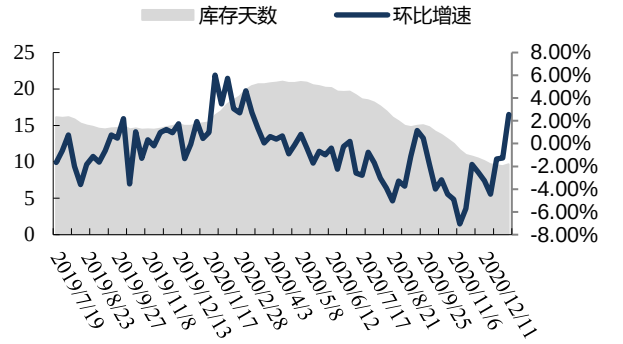

数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

**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 |
|---|---|
| 福莱特玻璃产能增加将令玻璃毛利率高企 | 福莱特玻璃指出，公司产能目标是在 2021 至 22 年度期间增长 1.7 倍，料光伏玻璃毛利率将保持逾 40%。福莱特玻璃预料其市场占有率在 3 年内将由约 25%，提升至 35 至 40%。福莱特玻璃又预期，随着产能的大幅扩大，目前常见的 3.2mm 玻璃尺寸的光伏玻璃供应严重紧张，即使产能增加，薄玻璃和大尺寸模块玻璃的供应短缺仍将持续。 |
| 汽车夹胶玻璃:未来七年市场增长率为 4.5% | 据中玻网显示，预计 2020 年至 2027 年间，汽车夹胶玻璃市场将以 4.5%的速度增长。随着玻璃应用的不断增长，智能玻璃在汽车玻璃中的使用也越来越多，汽车内饰玻璃和天窗玻璃需求增加，将有可能在 2020-2027 年内促进汽车夹胶玻璃市场的增长。设备嵌入式玻璃需求的增加将进一步创造许多机会，从而提振预测期内汽车夹胶玻璃市场的增长。 |
| 山西日盛达太阳能 2×1000 T /D | 山西日盛达太阳能科技有限公司 2×1000 T /D 光伏玻璃生产线项目将在上党经开区新型工业创业园区开工建设。该项目分二期建设，一期工程 1000T/D 光伏玻璃原片生产线，计划于 2021 年底建成投产。二期工程为 1000T/D 光伏玻璃原片生产线及年产 8000 万平米光伏电池封装面板和背板钢 |

光伏玻璃生 化、镀膜、打孔、丝印加工系统，计划于 2023 年 5 月建成投产。
产线项目落
户上党经

数据来源：中国玻璃网，东吴证券研究所整理

## 4. 玻纤：无碱粗纱市场产销依旧良好，电子纱市场近期存提涨预期

本周无碱池窑粗纱市场整体保持偏稳趋势，周内 2400tex 缠绕直接纱主流报价维持 5700 元/吨左右，个别市场成交存小幅可谈空间，但池窑企业报价维持稳价操作。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 5500-5800 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 6000-6500 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 6600-7000 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 6000-6500 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 6400-6800 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 6200-6400 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。

本周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 9600-10000 元/吨，大户价格可小谈，环比变动不大，后市仍有较大调涨预期，下游电子布市场需求热度仍不减，当前 7628 电子布报价 4.5-4.75 元/米。

**表 5：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表（20201226-1231，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 | 5600-5700（实际可商谈） | 5500-5700（环氧价高） | 5600-5700（近距离送到） | 5600-5700 |
| 无碱 2400tex 喷射纱 | 6900-7000 | 6800-6700 | 6700-6800（180） | 6600-6800 |
| 无碱 2400tex 采光瓦用纱 | 6500-6600 | - | 6400-6500（成交灵活） | 6700-6800 |
| 无碱 2400tex 毡用纱 | 6400-6500 | - | 6200-6300（成交灵活） | 6000-6200 |
| 无碱 2400texSMC 纱 | 6400-6500（高端） | 6500-6600（合股） | 5900-6000（合股 440） | 6100-6200 |
| 无碱 2000tex 塑料增强纱 | （直接纱）6000-6200 | - | 直接纱 5700-5800 | 6200-6300 |

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 |
| --- | --- |
| 玻纤“十四五”规划征求意见：提升各类玻璃纤维的品质和性能 大力发展玻纤制品深加工业 | 中国玻璃纤维工业协会发布《玻璃纤维行业“十四五”发展规划（征求意见稿）》提出，“十四五”期间，要加大对陶土玻纤等落后产能的淘汰力度，做好各类高性能及特种玻纤纱产品的池窑化生产和规模化应用。积极发展玻纤制品深加工业，扩大玻纤应用市场规模，增加玻纤行业主营业务收入规模。重点做好内需市场的研发与生产供应，逐步降低行业产品外贸出口比例至 20%左右。截止到“十四五”末，各类高性能及特种玻璃纤维纱在玻纤纱总产量中的占比要从目前的 30%左右提升至 50%及以上，玻璃纤维行业人均主营业务收入要达到 150 万元及以上。 |

数据来源：东方财富 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 | 北新建材净利润增幅翻倍 | 据 Choice，截至 1 月 6 日，在上述已披露业绩预告的公司中，仅 330 家公司业绩预喜，其中北新建材预告净利润上限 27.00 亿元，预告净利润增长上线达 512%。 |
| 防水材料 | 东方雨虹、北新建材、三棵树上榜 2020 中国上市公司 500 强 | 此次 500 强榜单中，东方雨虹以 911 亿市值排名第 211 位，北新建材以 677 亿市值排名第 291 位，三棵树以 407 亿市值排名第 470 位。 |
| 涂料 | 巴斯夫与中科院签署创新合作协议 | 2020 年 12 月 29 日，巴斯夫与中国科学院在北京签署了战略合作框架协议，双方将深化长期战略伙伴关系，继续共同创新，加快增值应用和解决方案的上市速度。巴斯夫正在利用其亚洲开放研究网络平台，致力于提升亚太地区的研发能力，加强人才培养。自 2014 年 3 月该平台创建以来，巴斯夫及其合作伙伴已完成 70 余个联合研究项目，涵盖了包括新型单体、聚合物及其应用、表面和界面、涂料、催化、电池材料、化学工程工艺、杀虫剂、数字化及智能生产在内的多元化研发领域。 |
| 建材 | 疫情反扑、低温封路，板材行业受影响颇大 | 目前石家庄市多个交通通道陷入停滞。河北石家庄客运总站也暂时停运。6 日至 16 日所有旅客的网购车票票款将在 1 至 5 个工作日内原路退回。航空方面，石家庄正定机场的航班也遭到大面积的取消。作为北方的板材基地，这次河北突发疫情，很多企业来不及反应，当地的板材木业行业无疑将受到一定影响。 |

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 |
| --- | --- |
| 东方雨虹:关于在江西省南昌市新建区投资设立全资子公司及建设东方雨虹江西生产基地项目的对外投资公告 | 公司拟投资 20 亿元在江西省南昌市新建区投资建设东方雨虹江西生产基地项目，建设内容为防水材料生产车间、保温材料生产车间、综合生产车间和配套仓储、企业综合办公与研发大楼等，项目建设周期自取得《建设工程施工许可证》之日起 12 个月投产，18 个月全部完成。根据协议安排，董事会同意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南昌市新建区出资 5,000 万元投资设立全资子公司江西东方雨虹建筑材料有限公司，并以江西东方雨虹为项目实施主体以自筹资金投资不超过 20 亿元在南昌市新建区投资建设东方雨虹江西生产基地项目。 |
| 塔牌集团:关于回购公司股份的进展公告 | 截止 2020 年 12 月 31 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 21,609,626 股，约占公司总股本的 1.81%，最高成交价为 12.66 元/股，最低成交价为 11.76 元/股，支付的总金额为 266,489,626.44 元（含交易费用）。 |
| 万年青:2020 年第四季度可转换公司债券转股情况公告 | 2020 年第四季度，万青转债因转股减少 247,200.00 元（2,472 张），转股数量为 17,441 股。截至 2020 年 12 月 31 日，万青转债剩余金额为 999,752,800.00 元（9,997,528 张）。 |
| 蒙娜丽莎:关于签署股权收购框架协议的公告 | 蒙娜丽莎集团股份有限公司拟以支付现金的方式受让普京陶瓷持有的至美善德股权并成为至美善德的控股股东。2020 年 12 月 31 日，公司与普京陶瓷、自然人冼伟泰签署了《股权收购框架协议》，拟以现金方式受让普京陶瓷所持至美善德约 59%的股权（具体股权转让比例及转让价格以各方签署的正式协议为准）。 |
| 永高股份:第五届董事会第六次会议决议公告 | 公司决定以自有资金对全资子公司浙江公元太阳能科技有限公司增资 5,000 万元，增资的资金将全部用于公元太阳能在安徽成立全资子公司安徽公元太阳能科技有限公司；公司决定以自有资金对台州市黄岩精杰塑业发展有限公司增资 5,000 万元，增资的资金全部用于黄岩精杰在安徽成立全资子公司安徽永正密封件有限公司等。 |
| 上峰水泥:关于对外投资设立合资公司的公告 | 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%。 |
| 金圆股份:关于控股股东部分股份办理质押的公告 | 金圆环保股份有限公司近日接到公司控股股东金圆控股集团有限公司函告，获悉金圆控股将其持有的公司部分股份办理了股票质押业务，本次质押股份 5,840,000 股，占其所持股份比例 2.52%，占公司总股本比例 0.82%，从 2021 年 1 月 5 日开始。用 |

| | |
|---|---|
| | 于自身生产经营。 |
| 旗滨集团:旗滨集团 2017 年股权激励计划预留授予限制性股票第三期解锁暨上市公告 | 公司于 2020 年 12 月 16 日召开第四届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于公司 2017 年股权激励预留授予的限制性股票第三期解锁的议案》。经考核，公司 2017 年激励计划预留授予对象所持的限制性股票第三个解锁期解锁条件已达成，公司将为激励对象办理符合解锁条件的限制性股票的第三次解锁事宜。公司本次拟解锁股份数量为 300.83 万股，解锁日暨上市流通日为 2021 年 1 月 11 日。 |

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）库存上涨超预期；2）涨价进度不及预期；3）下游需求恢复缓慢。



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