证券研究报告—动态报告

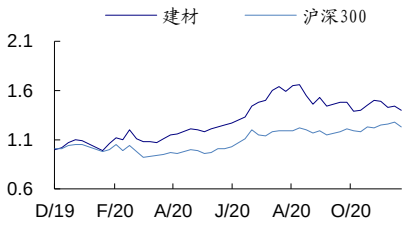
建材

非金属建材周报(20 年第 50 周)

超配
(维持评级)

2020 年 12 月 14 日

一年该行业与沪深 300 走势比较



相关研究报告:

《非金属建材周报(20 年第 48 周):玻璃行业景气延续,价格仍有超预期的可能》——2020-11-30

《建材行业 2021 年年度投资策略:新结构,新机遇》——2020-11-30

《非金属建材周报(20 年第 46 周):玻璃价格仍有进一步超预期的可能》——2020-11-16

《非金属建材周报(20 年第 45 周):光伏玻璃供给短缺受关注,玻璃龙头仍可积极布局》——2020-11-09

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码: S0980511070003
证券分析师:陈颖
电话:
E-MAIL: chenying4@guosen.com.cn
证券投资咨询执业资格证书编码: S0980518090002
联系人:冯梦琪
电话:
E-MAIL: fengmq@guosen.com.cn

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

南北运行有所分化,玻璃库存再创新低

● **金融数据发布,年末流动性保持合理充裕**

根据本周央行公布的金融数据,11 月末,M2 同比增长 10.7%,增速分别较上月末和上年同期高 0.2 和 2.5 个百分点,社融规模增量为 2.13 万亿,较去年同期多 1406 亿元,两者均略超市场预期,年末期间货币政策阶段性边际宽松,流动性整体保持合理充裕,整体来看,下半年以来央行在货币政策上逐步回归正常化,稳健中性仍然将是主基调。

● **政治局会议部署明年经济工作**

四季度政治局会议召开,会议要求明年经济工作“构建新发展格局,以推动高质量发展为主题”,同时首次提出“需求侧改革”,“形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡”,要求“促进房地产市场平稳健康发展”,整体来看,我国经济已逐步恢复常态,由于疫情仍然存在一定的不确定性,仍需强化风险意识,同时加强“内循环”和“双循环”共同发展,继续推进“六稳”“六保”工作,促进经济运行保持合理区间。

● **南北运行有所分化,玻璃库存再创新低**

基建增速低于预期叠加地产“三条红线”使市场对行业未来预期笼罩阴云,当前各子行业估值已十分低廉,可择机布局水泥和其他建材中的优质龙头企业,静待佳音;玻璃短期依旧是建材中的热点板块,积极把握良机;此外全球量化宽松效果显现,未来还存财政刺激预期,积极布局建材中出口占比较大,收入海外占比高的龙头。各子行业近期运行如下:

水泥:12 月上旬,国内水泥市场需求呈现缓慢回落态势,整体呈现南北分化,其中华北、西北受淡季因素影响,企业出货环比减少 10%-20%;华东、华中地区天气好转,企业出货环比增加 5%-10%;华南地区继续保持稳定。国内价格涨跌互现,价格上涨区域主要在河北保定、安徽北部、海南、陕西关中和云南昆明等地,价格下调地区为河南、重庆和西藏。截至 12 月 11 日,全国水泥均价 455.83 元/吨,环比上涨 0.29%,全国库容比为 53.9%,环比下降 1 个百分点,推荐**海螺水泥、天山股份、万年青、塔牌集团、华新水泥、祁连山、冀东水泥、宁夏建材**;

玻璃:本周玻璃市场运行延续高景气度,分地区来看,北方地区由于气温变化,赶工订单环比略有小幅放缓,南方地区下游加工企业仍维持良好需求。截至 12 月 11 日,玻璃现货价格为 96.93 元/重量箱,环比上涨 1.19%,同比上涨 18.56%。预计在竣工需求和赶工情绪的推动下,后续价格仍有一定上涨潜力。玻璃目前是建材行业中热点板块,近期库存持续走低,后市价格仍有超预期可能,继续推荐**旗滨集团、信义玻璃**。

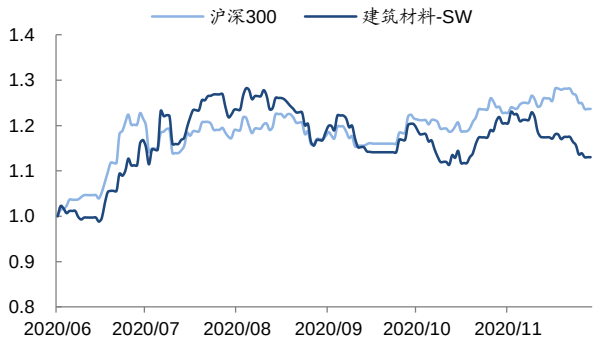
其他建材:①玻纤行业:本周无碱池窑粗纱市场主流产品价格暂无明显调整。需求端中短期风电为核心支撑,明年随着全球经济逐步回暖需求有望更看高一线,玻纤龙头可作跨年度布局标的,推荐**中国巨石**;②其他建材:地产投资韧性犹存,各子行业龙头企业市占率稳步提升,建议逢低布局长期持有,推荐**坚朗五金、兔宝宝、再升科技、科顺股份、纳川股份、帝欧家居。**

● **风险提示:**经济下滑超预期;各地项目落地低于预期;供给增加超预期;

市场表现一周回顾

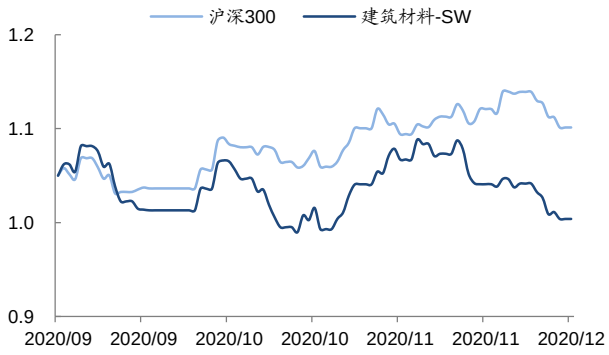
2020.12.7-2020.12.11，本周沪深 300 指数下跌 3.48%，建筑材料指数（申万）下跌 3.80%，建材板块跑输沪深 300 指数 0.32 个百分点，位居所有行业中第 14 位。近三个月以来，沪深 300 指数上涨 5.13%，建筑材料指数（申万）下跌 4.61%，建材板块跑输沪深 300 指数 9.74 个百分点。近半年以来，沪深 300 指数上涨 23.63%，建筑材料指数（申万）上涨 13.04%，建材板块跑输沪深 300 指数 10.59 个百分点。

图 1：近半年建材板块与沪深 300 走势比较



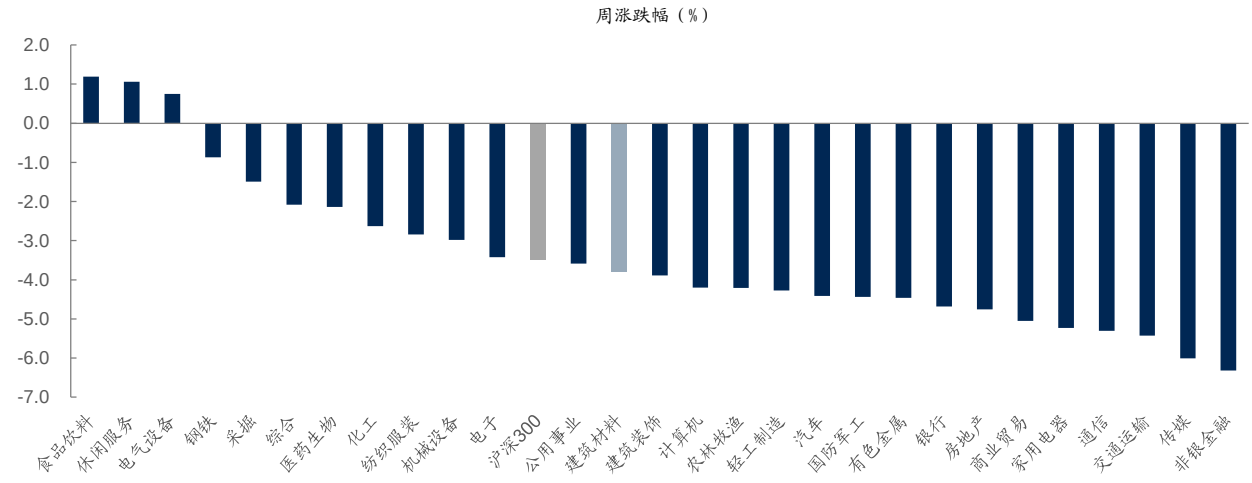
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

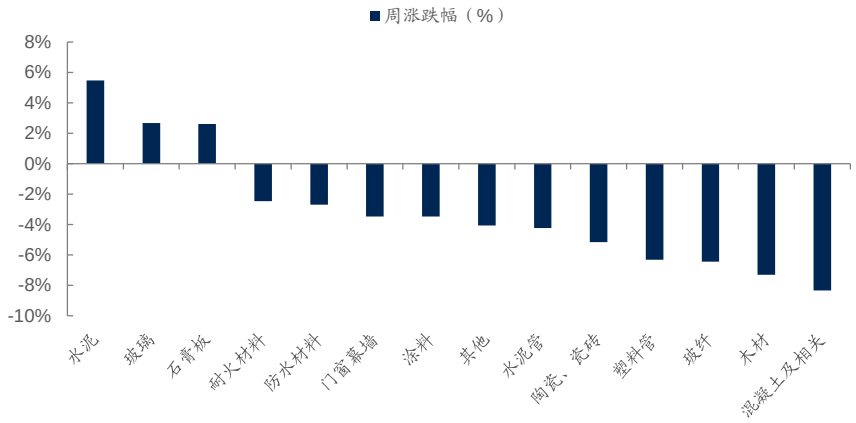
图 3：A 股各行业过去一周涨跌排名



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：水泥（+5.5%）、玻璃（+2.7%）、石膏板（+2.6%）；居后 3 位的板块为：混凝土及相关（-8.3%）、木材（-7.3%）、玻纤（-6.4%）。

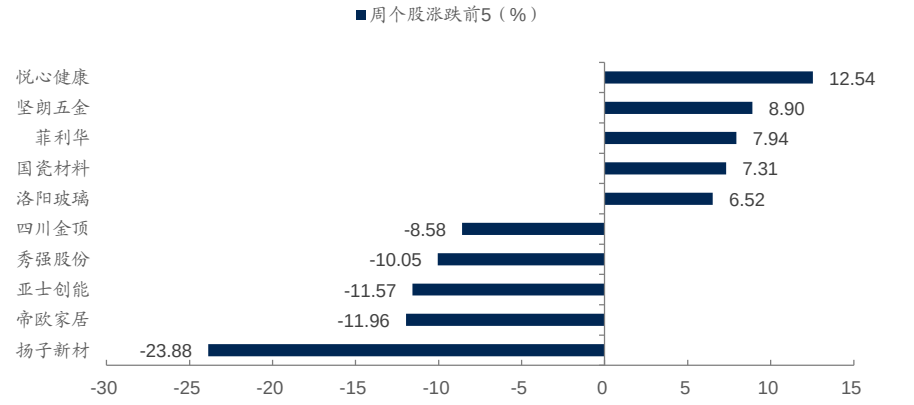
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理（跟踪覆盖的 85 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：悦心健康（+12.54%）、坚朗五金（+8.90%）、菲利华（+7.94%）、国瓷材料（+7.31%）、洛阳玻璃（+6.52%），居后 5 位的个股为：扬子新材（-23.88%）、帝欧家居（-11.96%）、亚士创能（-11.57%）、秀强股份（-10.05%）、四川金顶（-8.58%）。

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 85 家建材板块上市公司）

过去一周行业量价库存情况跟踪

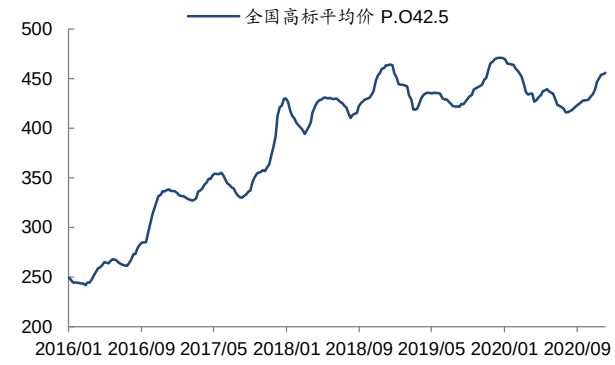
1、水泥：市场价格环比上涨 0.29%，库容比环比下跌 1.0 个百分点

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 455.83 元/吨，环比上涨 0.29%，同比下跌 3.15%。本周全国水泥库容比为 53.9 %，环比下跌 1.0 个百分点，同比上涨 3.5 个百分点。

价格上涨区域主要在河北保定、安徽北部、海南、陕西关中和云南昆明等地，幅度 10-30 元/吨；价格下调地区为河南、重庆和西藏，幅度 15-90 元/吨。12 月上旬，国内水泥市场需求呈现缓慢回落态势，其中华北、西北受淡季因素影响，企业出货环比减少 10%-20%；华东、华中地区天气好转，企业出货环比增加 5%-10%；华南地区继续保持稳定。价格方面，由于南北地区下游需求出现分化，水泥价格也是

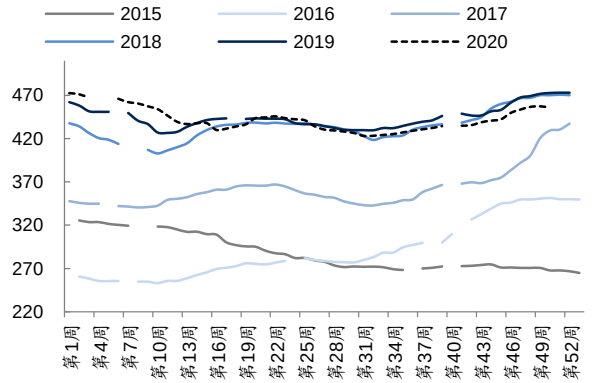
涨跌互现，总体仍然保持上行趋势。

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）



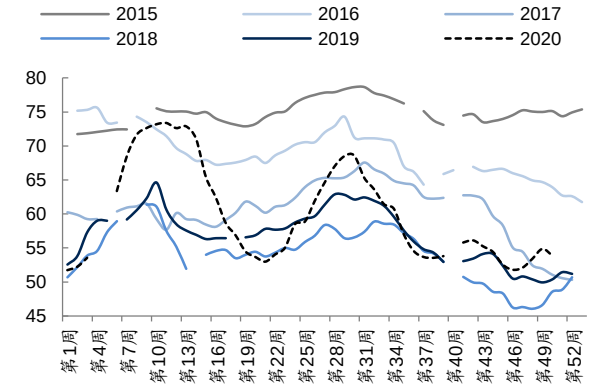
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格保持平稳。京津地区市场需求相对稳定，企业发货能达 8-9 成或产销平衡，后期随着气温逐渐降低，工程陆续停工，京津地区市场将进入淡季。河北石家庄地区受环保二级预警影响，部分混凝土搅拌站停产，除了重点工程仍在施工以外，民用和普通项目多处于停工状态，下游需求表现疲软，企业出货仅在 5-6 成；邯郸和邢台地区下游需求有所下滑，因部分企业有外运至河南和山东，所以综合发货维持在 6-7 成；保定地区水泥价格继续推涨 30 元/吨，企业执行 15-20 元/吨，下游需求旺盛，加之受环保预警，外围有停产，供应减少，企业继续上涨价格。据了解，冀南地区受环保影响，部分生产线也有停产现象，库存有所上升，但企业报价暂时以稳为主。

华东地区水泥价格涨跌互现。江苏徐州地区散装水泥价格上调 20 元/吨，价格上调主要是空气质量好转，工程恢复正常施工，下游需求环比增加，企业发货由 5-6 成提升到 7 成左右，且受山东停窑限产和河南环保管控双重影响，企业库存普遍不高，进入最后需求期，为增加盈利，本地企业推涨价格意愿强烈，但考虑到枣庄价格有回落迹象，具体落实情况待跟踪。江苏南京地区水泥价格保持平稳，受公祭日影响，下游需求略有下滑，企业发货能达 9 成，短期库存无压力。苏锡常地区水泥价格保持平稳，下游需求小幅提升，企业发货能达产销平衡，据市场反馈，前期受雨水影响库存有所增加，个别企业为抢占市场份额有小幅暗降现象，但大企业报价以稳为主。

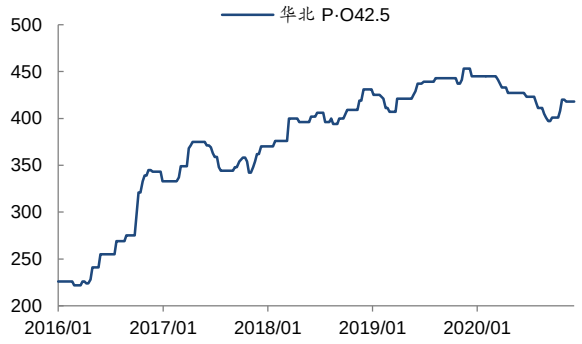
中南地区水泥价格继续上调。广东粤东地区袋装水泥价格上调 15 元/吨，此次价格

上调主要是前期价格两次上调均未能落实，为防止价格继续出现回落，企业再次公布价格上调，以期达到以涨促稳效果，据了解，下游需求环比无明显变化，企业发货依旧保持产销平衡。珠三角地区下游需求表现旺盛，企业发货保持销大于产，库存多在低位，预计后期水泥价格将趋强运行。粤西湛江地区水泥价格保持平稳，下游需求环比无明显变化，企业发货保持产销平衡，广西地区水泥价格已经上调，预计后期本地价格将趋强运行。

西南地区水泥价格出现走低。四川成都及周边地区受降雨影响，下游需求稍有下滑，企业发货在 8-9 成，库存有所上升，多在中等或偏高处运行，据了解，为抢占市场份额，个别企业出现优惠返例，价格小幅暗降 10 元/吨，其他企业暂未跟进，但若后期天气情况较差，以及持续有外来水泥冲击，不排除其他价高企业跟进下调。巴中地区水泥价格上调后平稳运行，受民用市场带动，下游需求环比增加，日出货实现销大于产，企业库存得到消化，多在低处运行。宜宾地区水泥价格保持平稳，工程进入赶工阶段，下游需求同比有所上升，企业发货能达 8-9 成，库存多在中等水平。

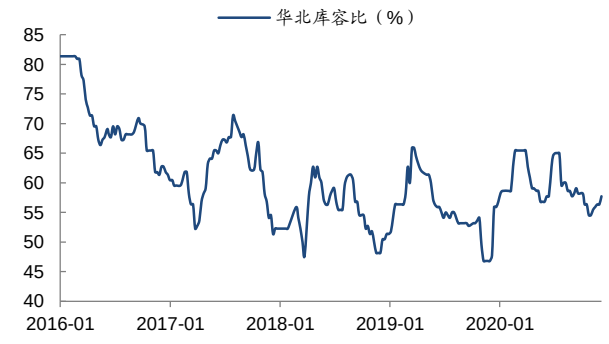
西北地区水泥价格大幅上调。陕西关中地区水泥部分企业价格上涨 30-60 元/吨，受错峰生产和重污染天气应急响应双重影响，库存普遍偏低运行，本地企业借机大幅推涨价格，以期为明年开市奠定良好的价格基础。

图 10：华北地区水泥价格走势（元/吨）



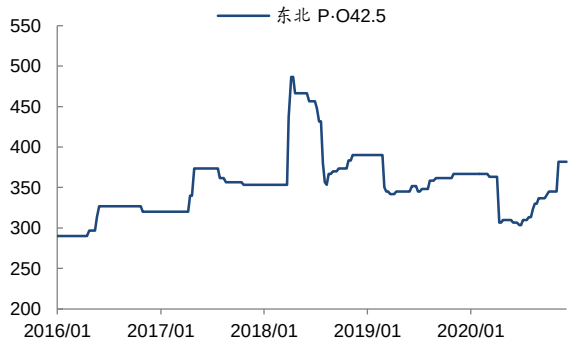
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11：华北地区水泥库容比走势（%）



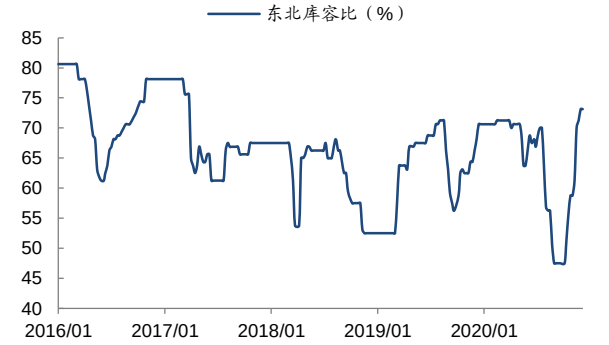
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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）



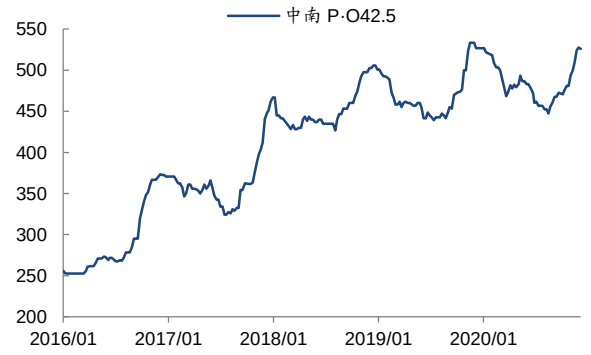
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15：华东地区水泥库容比走势（%）



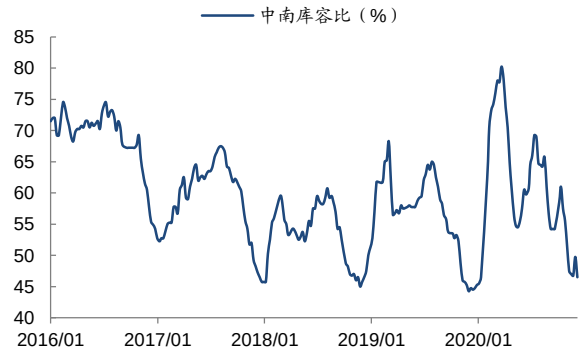
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16：中南地区水泥价格走势（元/吨）



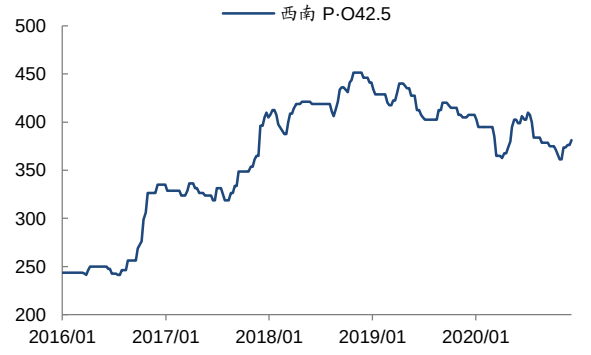
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17：中南地区水泥库容比走势（%）



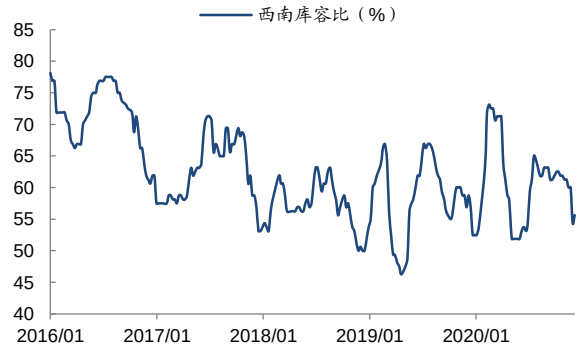
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18：西南地区水泥价格走势（元/吨）



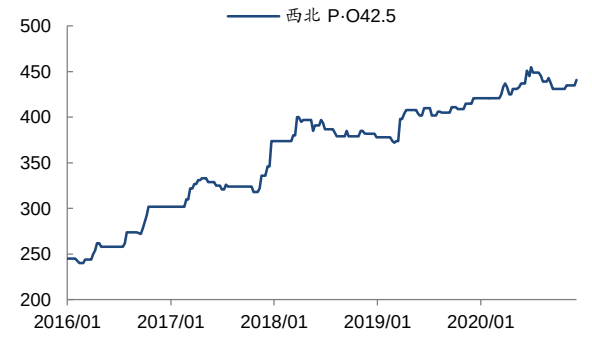
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：现货价格环比上涨 1.19% ，生产线库存环比下降 1.84%

本周玻璃现货价格环比上涨 1.19%。截至 12 月 11 日，玻璃期货活跃合约 2101 报收于 1988 元/吨，环比上涨 5.63%。现货平均报价为 96.93 元/重量箱，环比上涨 1.19%，同比上涨 18.56%。本周重点厂家玻璃厂库全周均价 1986.60 元/吨，环比上涨 2.21%。

玻璃生产线库存环比下降 1.84%。根据 WIND 数据，截至 12 月 11 日，生产线库存为 2724 万重箱，环比减少 51 万重量箱，较上周下降 1.84%，同比下降 29.97%。

从区域看，华北周内出货良好，沙河市场价格有一定上涨，京津唐部分厂上调 1-3 元/重量箱不等；华东江浙皖多数厂价格上调明显，周内累计上调 1-5 元/重量箱不等，实际成交亦有跟涨，现江浙市场走货良好，产业订单充足，货源相对紧俏；华中需求支撑尚可，企业库存降幅明显，周内价格上调 2-6 元/重量箱不等；华南企业原片价格累计上调 2-7 元/重量箱不等，原片企业多维持销大于产，库存持续下滑；西北区域近期气温转冷，多数厂出货略有放缓，个别厂价格小幅调涨，其余维持偏稳走势；西南四川市场近期涨势稍有放缓，云贵价格月内累计上调 6-8 元/重量箱；东北量价走稳，预收款及南下支撑下，辽宁出货良好，其他省份产销平平。

图 22：玻璃现货价格走势（元/重量箱）



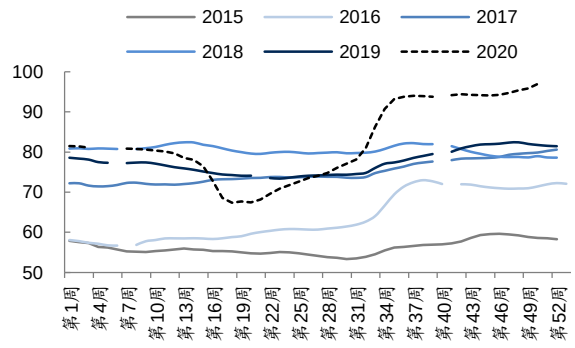
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/重量箱）



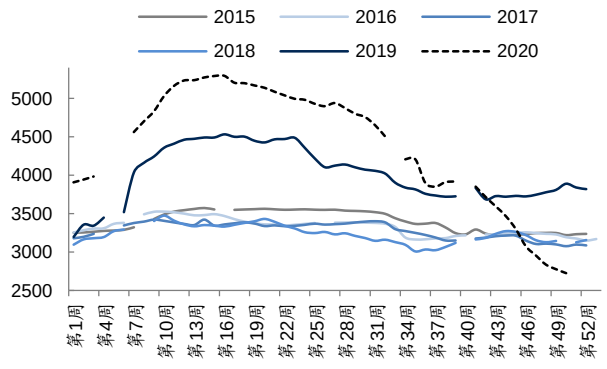
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 24：各年同期玻璃价格走势比较（元/重量箱）



资料来源：WIND、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：WIND、国信证券经济研究所整理

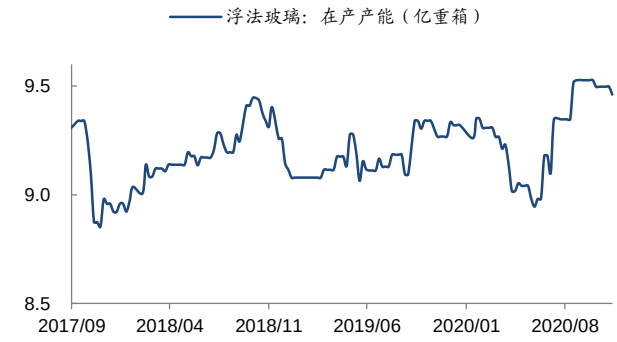
截至 12 月 11 日，我国浮法玻璃生产线总条数 384 条，环比无变化，开工 246 条，环比增加 2 条，全国开工率达 64.06%，总产能 14.02 亿重量箱，在产产能 9.46 亿重量箱，产能利用率 67.47%，日熔量共计 23.37 万吨。

图 26：浮法玻璃生产线开工率（%）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 27：浮法玻璃在产产能（亿重箱）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

3、其他建材

无碱粗纱市场价格整体偏稳，电子纱价格涨势明显

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场主流产品价格暂无明显调整，毡用、板材、SMC 等产品价格前期价格上调后，近日亦呈现偏稳走势。短期市场来看，国内下游需求表现良好，除龙头企业外，多数厂大众型产品库存仍处偏低水平，当前下游处赶工阶段，多数深加工订单相对饱满，而对热塑及毡用纱产品需求量依旧向好，整体市场需求仍可维持，国内玻纤池窑纱价格仍将维持高位运行状态，现主流产品 2400tex 缠绕直接纱报价维持 5500-5800 元/吨不等，实际成交价格相对偏高。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。

电子纱市场：市场月上旬多数池窑企业价格纷纷上调，且月内涨幅可达 17%左右，一方面受国外终端对电子电器行业的需求有所增加；另一方面内贸市场临近年末，对电子布需求量仍较大，多数终端市场近期处赶工阶段，PCB 市场供需持续良好，电子纱及电子布价格提涨落实尚可。当前主要厂家电子纱 G75 产品价格涨至在 9600-1000 元/吨不等，个别大户价格可谈，当前下游 7628 电子布价格亦涨至在 4.5-4.75 元/米。

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	5600-5700	5500-5700	5600-5700	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	6700-6800
无碱 2400tex 毡用纱	6400-6500	--	6200-6300	6000-6200
无碱 2400texSMC 纱	6400-6500（高端）	6500-6600（合股）	5900-6000（440）	6100-6200
无碱 2000tex 塑料增强纱	6000-6200	--	5700-5800	6200-6300

资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

淄博超 20 家陶企停产，单线须停足 45 天

进入 12 月份，受错峰生产影响，淄博陶企开始陆续安排停产事宜，自 2020 年 12 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日，单线须连续停产 45 天。截止目前，淄博已有 20 余家陶企停产检修，预计到 12 月底，淄博停产检修陶企将达到 8 成以上。在停产期间，淄博陶企技改忙，主要方向是改产中板和大产能生产线。

主要原材料价格跟踪

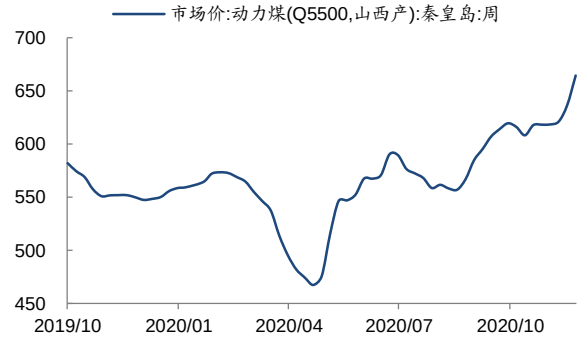
截至 12 月 10 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 46.78 美元/桶，较上周环比上涨 1.12%。截至 12 月 12 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 664.50 元/吨，环比上涨 4.37%。截至 12 月 11 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1443 元/吨，环比下跌 5.13%。截至 12 月 6 日，建筑沥青市场价（华北地区）为 2350 元/吨，环比无变化。

图 28：原油价格走势（美元/桶）



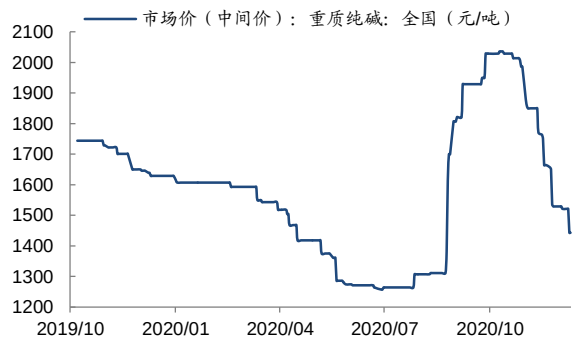
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 29：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 30：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 31：华北地区建筑沥青市场价（元/吨）



资料来源：生意社、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

EIA：美原油净出口激增 库存飙升 1500 万桶

生意社

因进口猛增而出口骤降，美国石油库存最近一周大幅飙升，原油库存增加 1520 万桶，至 5.032 亿桶，为 4 月份以来最大的原油库存增加。EIA 称，美国原油净进口在很大程度上推动了库存的增加，美国原油总出口量减少 160 万桶/天，至 180 万桶/天，为 2018 年以来的最低水平，而总进口猛增至 108 万桶/天。

主要房地产数据跟踪

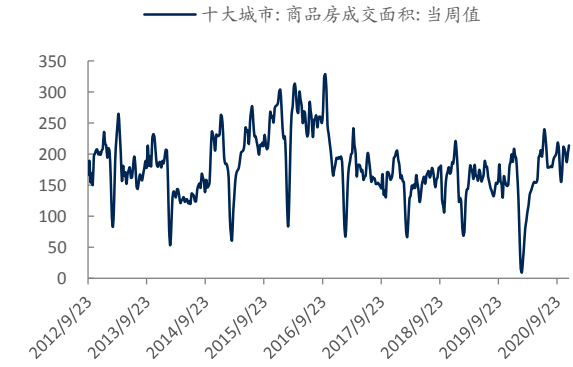
截至 12 月 6 日，十大城市商品房可售面积为 8682 万平，环比小幅增加 1.59%，当周成交面积为 225 万平，环比增加 0.54%，当周存销比为 40.56%，环比降低 1.95 个百分点。100 大中城市当周供应土地规划建筑面积为 2719 万平，环比减少 45.35%，成交土地规划建筑面积为 1399 万平，环比减少 57.04%，近 6 周平均成交率为 48.61%，环比下降 10.19 个百分点。

图 32：十大城市商品房当周可售面积（万平）



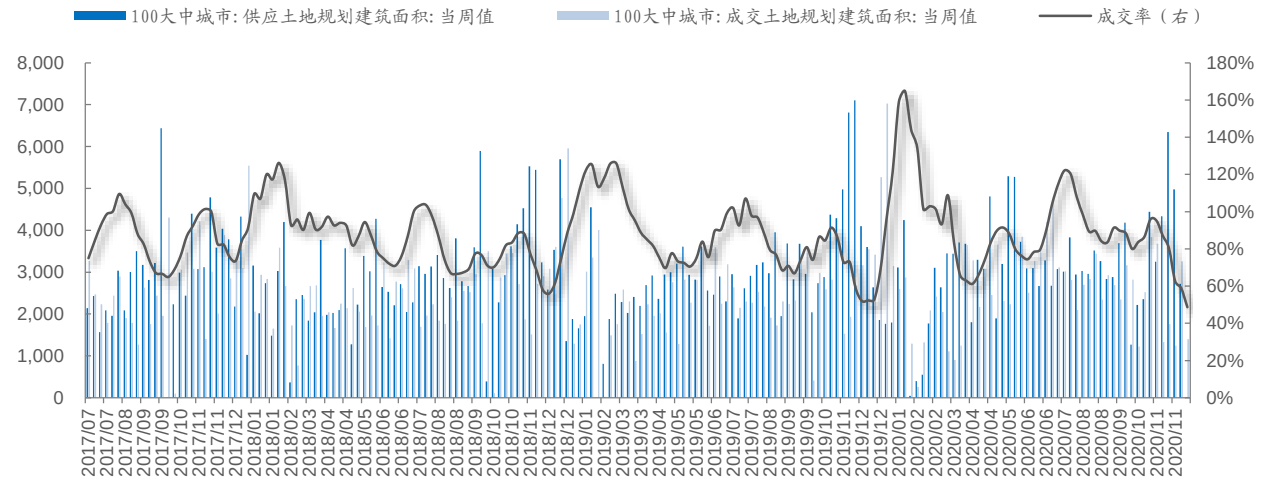
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 33：十大城市商品房当周成交面积（万平）



资料来源：生意社、国信证券经济研究所整理

图 34：100 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）广东、福建浮法玻璃生产线动态

卓创资讯

信义（江门）玻璃有限公司蓬江基地 400T/D 浮法一线于 12 月 5 日点火复产，900T/D 二线计划 12 月 7 日点火复产，950T/D 三线计划 12 月中旬停产；漳州旗滨玻璃有限公司 600T/D 浮法三线已于 11 月 29 日点火复产。

（2）四川将迎“十四五”交通建设高峰期 综合交通建设总投资约 1.7 万亿

数字水泥网

近日，由四川省委十一届八次全会透露，“十四五”时期，全省综合交通建设总投资预计将达 1.7 万亿元，较“十三五”增长约 5000 亿元。“四向八廊”战略性综合运输通道加快形成，四川交通地理将发生历史性根本改变。

（3）唐山“停工令”发布

水泥内参

12 月 7 日，河北省唐山市丰润区人民政府发布《关于启动重污染天气 II 级应急响应的通知》，称从 12 月 7 日 18 时起，全市将出现中至重度污染过程，达到橙色预警水平，即时启动重污染天气 II 级应急响应，解除时间另行通知。

（4）河南新乡市环保督察开始 12 月 8 日起开始停产至 12 月 31 日

中国水泥网

河南新乡市因环保督察开始，从 12 月 8 日起所有工业产业全部停产，预期停产至 2020 年 12 月 31 日。

（5）总投资 2.5 万亿 西安明年初步安排市级重点项目 740 个

中国水泥网

12 月 5 日，西安市召开 2021 年市级重点项目建设工作会，记者从市发改委了解到，2021 年全市初步安排市级重点项目 740 个，总投资 2.5 万亿元，年度计划投资 3950 亿元。

（6）湖南将新建一条 8000t/d 水泥熟料生产线

中国水泥网

河南省湖波水泥集团有限公司将出让 1000t/d 水泥熟料产能给湖南豪龙环保建材有限公司，将以 1：1.25 置换比例在湖南怀化新建一条 8000t/d 水泥熟料生产线及城市生活垃圾等协同处置建设工程。

（7）湖南高速公路计划投资 3355 亿 通车里程超过 9000 公里

中国水泥网

湖南省政府常务会议原则通过了《湖南省公路网布局规划（2021-2050 年）》，提出“十四五”时期，高速公路计划投资约 3355 亿元，新建成通车 2100 公里左右，全省高速公路通车里程超过 9000 公里。

（8）川渝万达开一体化交通基建再加速 总投资 2826 亿元

中国水泥网

川渝有关单位签署的万达开一体化交通基础设施互联互通备忘录所涉及项目预估投资额 2826 亿元。

（9）宁夏建材拟建一条 4000t/d 水泥熟料生产线

数字水泥网

内蒙古自治区工业和信息化厅关于对乌海市西水水泥有限责任公司 2000t/d 新型干法水泥熟料生产线产能指标出让的公告显示，宁夏建材拟建一条 4000t/d 水泥熟料生产线。

（10）中共中央政治局会议召开

新华网

中共中央政治局 12 月 11 日召开会议，会议指出，要扭住供给侧结构性改革，同时注重需求侧改革，打通堵点，补齐短板，贯通生产、分配、流通、消费各环节，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡，提升国民经济

体系整体效能。

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
菲利华	实际控制人邓家贵、吴学民计划 3 个月内减持 330 万股（占总股本 0.98%）;
红墙股份	截至 12 月 7 日，减持计划时间已过半，控股股东、实际控制人刘连军先生未减持公司股份;
丰林集团	今日公司首次回购 50 万股，占总股本 0.04%，购买的最高价为 2.96 元/股，最低价为 2.95 元/股，已支付的总金额为 147.8 万元（不含交易费用）;
太空智造	控股股东、实际控制人分别计划 6 个月内减持不超过 744.17 万股（占总股本 1.50%）;
海南瑞泽	股东“大兴集团”解质并再质押 1800 万股，占其持股比例 18.92%;
凯伦股份	公司连续十二个月内累计诉讼、仲裁金额（除已披露的重大诉讼外）合计为 2270.94 万元，占公司最近一期经审计净资产的 2.14%；其中：公司作为原告方的涉案金额为 1706.12 万元，作为被告方的涉案金额为 564.82 万元；董事、总经理、持股 5%以上股东李忠人先生累计减持公司股份 377.6 万股，占股份总数 2.21%，减持计划已实施完毕;
冀东水泥	8-11 月份收到计入当期损益的政府补助合计 3.23 亿元;
科顺股份	向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复；本次发行对象为陈伟忠，发行价格为 9.77 元/股，发行股票数量不超过 2360 万股（含本数），募集资金总额不超过 2.31 亿元（含本数），将全部用于补充流动资金;
太空智造	控股股东变更为宁波岭楠，实际控制人变更为古钰瑭；樊立、樊志放弃其直接持有的公司 2.02 亿股（占总股本 40.71%）表决权;
韩建河山	控股股东韩建集团解质 2000 万股，占其持股比例 14.96%;
光威复材	本次解除限售的激励对象共 19 人，解除限售的限制性股票数量为 94.5 万股，占目前公司总股本的 0.18%;
海南瑞泽	公司股东大兴集团解质并再质押 900 万股，占其持股比例 9.46%；公司收到董事张奎先生的辞职申请，张奎先生因工作原因申请辞去公司董事职务;
龙泉股份	公司 2020 年限制性股票激励计划拟授予的限制性股票数量 1175.0155 万股，占公司股本总额的 2.07%，本激励计划首次授予的激励对象人数为 66 人，包括公司部分董事、高级管理人员、核心管理人员及核心骨干人员。
凯盛科技	自 2020 年 10 月至今，本公司及控股子公司累计收到政府各类补助资金人民币 975.47 万元;
濮耐股份	公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复，本次公开发行面值总额 6.26 亿元可转换公司债券，期限 5 年;
青龙管业	公司实际控制人陈家兴先生质押 430 万股，占其持股比例 12.73%，解质 380 万股，占其持股比例 11.25%;
国瓷材料	公司第一大股东张曦先生解质 2958.93 万股，占其持股比例 15.39%，质押 4809.31 万股，占其持股比例 25.01%;
亚泰集团	公司全资子公司——亚泰能源集团有限公司将持有的科尔沁左翼中旗宝龙山金田矿业有限公司 73.52%股权及 5.31 亿元债权以人民币 6.59 亿元的价格转让给长春市成泰热力有限责任公司;
深天地 A	公司持股 5%以上的股东科杰斯于 2020 年 11 月 26 日至 2020 年 12 月 11 日期间，通过深圳证券交易所以集中竞价方式增持公司无限售条件流通股 138.76 万股，占公司总股本比例为 1.00%;
太空智造	公司高级管理人员李争朝先生本次减持计划的时间期限已届满，未通过任何方式减持公司股份。

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（2020.12.14-2020.12.20）

日期	建材公司	事项
2020/12/14	中材科技	纳入指数

表 3：下周重大事项提醒（2020.12.14-2020.12.20）

2020/12/14	天山股份	解禁
2020/12/14	光威复材	解禁
2020/12/14	坚朗五金	纳入指数
2020/12/14	东宏股份	股东大会现场会议登记起始
2020/12/16	西藏天路	股东大会互联网投票起始
2020/12/16	四川金顶	股东大会现场会议登记起始
2020/12/16	西藏天路	股东大会召开
2020/12/17	光威复材	股东大会现场会议登记起始
2020/12/17	祁连山	股东大会互联网投票起始
2020/12/17	四川金顶	股东大会召开
2020/12/17	四川金顶	股东大会互联网投票起始
2020/12/17	宁夏建材	股东大会召开
2020/12/17	宁夏建材	股东大会互联网投票起始
2020/12/17	祁连山	股东大会召开
2020/12/18	东宏股份	股东大会互联网投票起始
2020/12/18	东宏股份	股东大会召开

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 ±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 ±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