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

增持（维持）

2020 年 12 月 13 日

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

投资要点

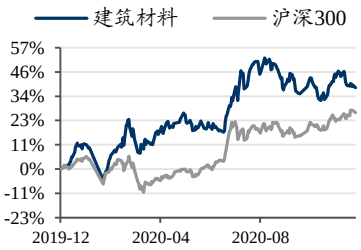
- **浮法玻璃数据强劲，制造业展露企稳回升信号。**三季度以来以工程机械、汽车、家电、集装箱等为代表的国内制造业集体回暖，考虑到机器替代人工、旧设备更新等需求以及制造业库存周期的重启，预计本轮行情复苏时间较长；故相对看好受益上述链条的品种玻纤、玻璃，标的中国巨石、长海股份、旗滨集团。
- **水泥、耐火材料等建筑业上游板块修复过程波动大。**建筑业上游水泥、耐火材料、消费建材等品种近期小涨后复跌，主要原因是三道红线调控压制行业估值，以及基建需求持续低于预期。但随市场情绪转稳，价格有效反应先前部分预期，部分估值回到合理水平，建议关注后期修复机会，标的海螺水泥、华新水泥、兔宝宝等。
- **领先指标回升，中期依旧看好后周期龙头。**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，上半年新开工、投资等领先指标处于回升趋势中，竣工数据短期仍有望维持，相关龙头仍然看好，标的东方雨虹、兔宝宝、三棵树、北新建材等。

行业跟踪：

- **行情回顾：**本周建材板块下跌 3.8%，落后上证综指 1.0 个百分点。子版块中涨幅靠前的为玻璃制造、其他建材和耐火材料。个股领涨的为悦心健康、坚朗五金、洛阳玻璃、华立股份、金晶科技等。
- **水泥行业：北方稳中有涨，南方涨跌互现。**本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 155.05 点，环比小幅上涨 0.02%，同比下跌 6.51%。北方地区除陕南、甘肃南部、雄安新区等局部地区仍有施工，其余地区均进入需求淡季，叠加停窑，产需双降。华东地区阴雨天气减少，需求销量有所好转，安徽、江苏等部分地区价格稳中有升；中南有雨水天气影响，需求下滑，水泥价格行情大稳小动；西南云贵市场水泥价格略有松动，川渝市场相对平稳。
- **玻璃行业：赶工需求尚存，区域产能变化。**本周玻璃现货市场有所上涨。2020 年 12 月 11 日中国玻璃综合指数 1398.10 点，环比上周上涨 18.17 点。浮法玻璃在产产能 97932 万重箱，环比上周变动 1.18%，同比增长 4.59%;浮法玻璃行业库存及库存天数继续下降。行业库存 2712 万重箱，周环比下降 1.85%，库存天数为 10.11 天，周环比下降 3.25%。
- **玻纤行业：无碱粗纱市场价格整体偏稳，电子纱价格涨势明显。**本周无碱池窑粗纱市场价格暂无明显调整。

风险提示： 1）产能扩张超预期；2）涨价进度不及预期。

行业走势



相关研究

1、《建筑材料行业跟踪周报：制造业趋势良好，继续看好玻纤玻璃》2020-12-07
2、《建筑材料行业跟踪周报：看好制造业链条玻纤、玻璃，关注超跌建材》2020-11-29
3、《建筑材料行业跟踪周报：周期建材涨价去库存》2020-11-08

表 1：行业要闻和公司公告

要闻	交通基建规划增加，带动水泥需求上升；甘肃平凉：全市所有水泥企业停产 90 天等。
公告	金晶科技：金晶科技生产线点火的公告；伟星新材:关于控股股东部分股份解除质押及再质押的公告；天山股份:关于 2020 年度第一期超短期融资券兑付完成的公告等。

资料来源：wind，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：北方稳中有涨，南方涨跌互现 5
3. 玻璃：赶工需求尚存，区域产能变化 9
4. 玻纤：无碱粗纱市场价格整体偏稳，电子纱价格涨势明显 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（20201205-1211，单位：元/吨）.....12
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

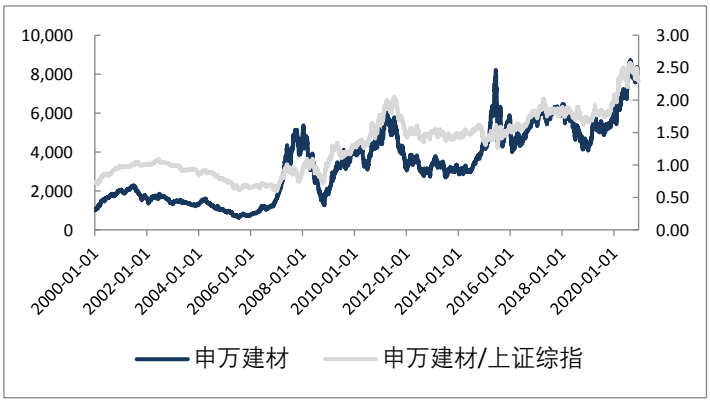
本周建材板块下跌 3.8%，落后上证综指 1.0 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块涨 1.27%、水泥制造板块跌 5.59%、管材板块跌 4.99%、耐火材料板块跌 3.57%、其他建材板块跌 2.80%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为悦心健康（+12.54%）、坚朗五金（+8.90%）、洛阳玻璃（+6.52%）、华立股份（+5.48%）、金晶科技（+5.47%）；扬子新材（-23.88%）、海南发展（-8.79%）、四川金顶（-8.58%）本周领跌。

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	7689	周	-3.8%	-6.6%
建材/A 股	2.30	周	-1.0%	-6.7%
申万建材 PE	14.23	周	-3.8%	-6.7%
相对 PE 建材/A 股	0.92	周	-0.7%	-7.3%
申万建材 PB	2.11	周	-3.7%	-6.6%
相对 PB 建材/A 股	1.42	周	-0.5%	-7.0%

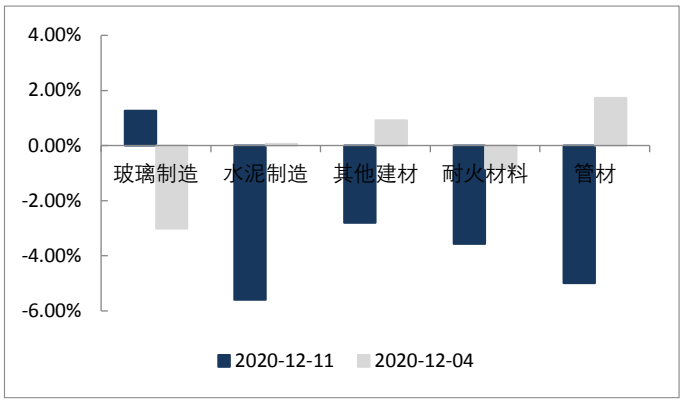
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



数据来源：Wind，东吴证券研究所

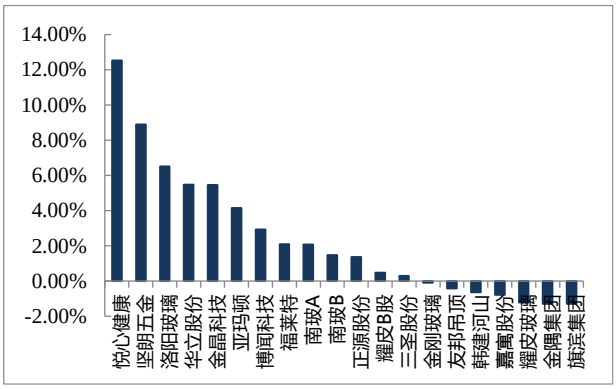
图 2：建材子板块周涨幅



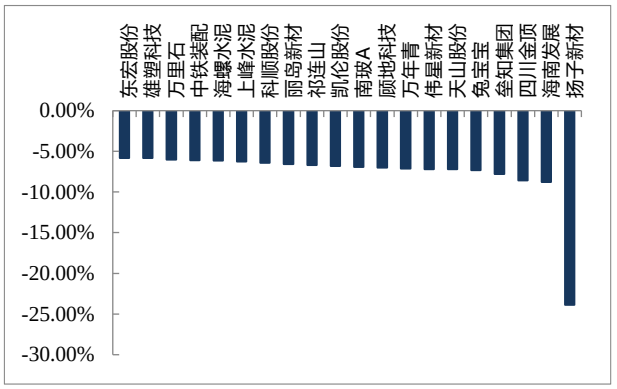
数据来源：Wind，东吴证券研究所

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



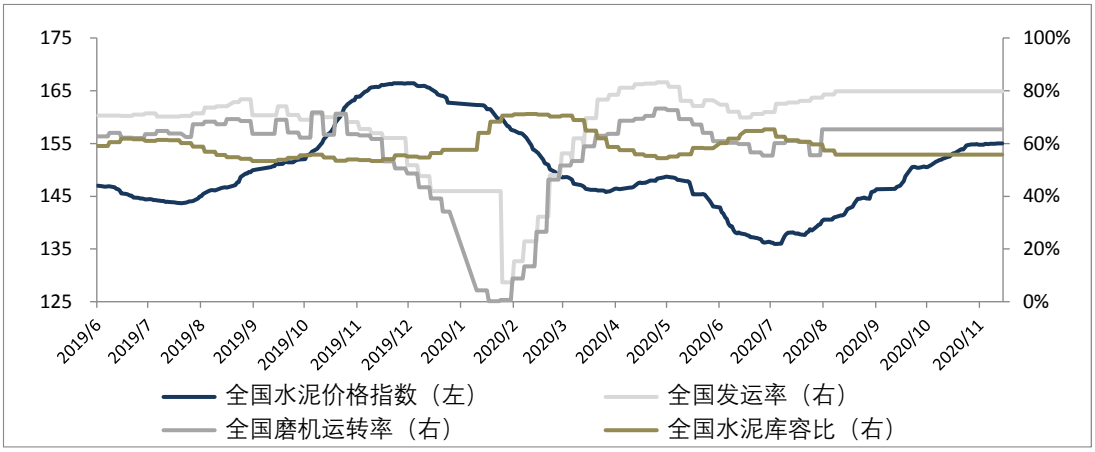
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 水泥：北方稳中有涨，南方涨跌互现

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 155.05 点，环比小幅上涨 0.02%，同比下跌 6.51%。北方地区除陕南、甘肃南部、雄安新区等局部地区仍有施工，其余地区均进入需求淡季，叠加停窑，产需双降。本周华东地区阴雨天气减少，需求销量有所好转，安徽、江苏等部分地区价格稳中有升；中南有雨水天气影响，需求下滑，水泥价格行情大稳小动；西南云贵市场水泥价格略有松动，川渝市场相对平稳。

本周部分地区价格上涨。受关中价格大幅推涨带动，商洛高标散泥报价上调 20 元/吨。安徽宿州、淮北、阜阳、淮南、蚌埠等皖北地区高标水泥通知普涨 20 元/吨，江苏北部高标散泥报价上调 20 元/吨，12 月 5 日广东粤东地区袋装水泥上调 15 元/吨，暂未落实。本周降价地区增多，山东临沂地区水泥价格下调 20 元/吨，云南普洱、西双版纳部分厂家报价走低 20-30 元/吨，红河个别厂家挂牌大幅下调 20-50 元/吨；重庆主城部分散泥成交下滑 15-20 元/吨；西藏拉萨地区地产水泥本月出台冬储水泥报价大幅下调 90 元/吨。河南整体需求下滑，但新乡因环保督查有停产涨价预期，目前省内报价涨跌互现，幅度 10-30 元/吨不等。

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，六大区域中东北、华北、西北等北方地区均已进入全面淡季，水泥行情稳中有涨；南方地区需求也逐渐转淡，涨势放缓，其中华东中南需求较好，涨势稳定；西南环比有涨。

东北地区水泥市场结束。大部分企业已经按计划停窑，水泥行情平稳。

华北地区价格平稳，逐渐走淡。京津冀一带，北京、天津近期仍有部分项目赶工，但整体需求随着气温降低，逐渐减弱，受停窑限产影响，天津、唐山地区熟料市场价小幅上涨，河北冀中南部分地区大气污染预警，部分企业停产工地停工，整体产需双降，保定雄安新区建设需求仍有支撑；山西、内蒙古一带行情淡季平稳。

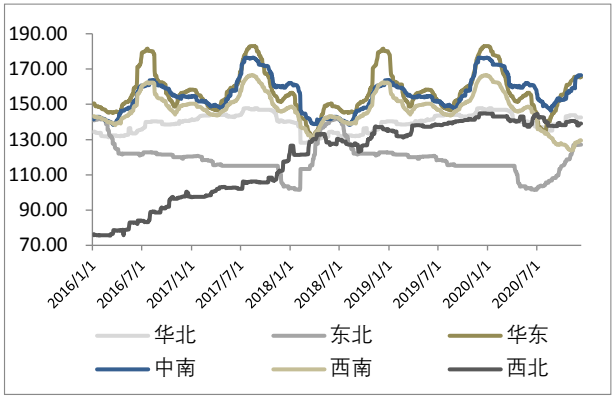
西北地区整体平稳，仅局部地区上涨。受关中推涨带动，本周商洛地区高标散泥报价跟进通知上涨 20 元/吨。

华东地区稳中有涨。近期江苏徐州地区天气晴好居多，市场需求有所上升，加之外围枣庄地区重污染天气预警措施，企业生产受限，对苏北地区水泥供应趋紧，近几日徐州地区一些主要厂家尝试推动上调高标水泥价格 20 元/吨，具体落实待观察，12 月 13 日南京公祭日召开在即，届时南京地区多数工地停工，市场需求出现短时下滑，水泥价格基本以稳定为主；降温及阴雨天气影响需求有所下滑，浙江中南部金建衢地区库存有所上升，行情有走淡松动趋势，金衢地区一些厂家自主停窑检修 10 天，短期内水泥价格或以稳价为主；近期安徽北部地区天气晴好居多，加之年前工地赶工市场需求尚可，厂家出货量有所恢复，且区域关联市场开展错峰停产，为提升盈利，12 月 5 日-6 日安徽宿州、淮北地区主要厂家上调高标价格 20 元/吨后，9 日-10 日阜阳、淮南、蚌埠等地主要厂家跟进通知上调高标水泥价格 20 元/吨，具体落实待观察，滁州地区部分厂家通知上调高标水泥价格 20 元/吨；12 月上旬以来江西地区天气情况好转，但局部仍有阴雨，加上局部受新增产能影响，月内江西水泥价格弱稳运行，局部或有松动；12 月 7 日起山东临沂地区一些主要厂家通知下调水泥价格 15-20 元/吨。

中南地区行情大稳小动。湖北鄂西月初上调、鄂西北近期涨后均趋稳，鄂东行情稳定；广东粤东地区主导企业通知 12 月 5 日上调袋装水泥价格 15 元/吨，市场反馈并未执行，同日惠州地区塔牌通知上调袋装水泥价格 15 元/吨后，也未能落实，珠三角地区周内行情平稳；广西方面，上旬南宁、崇左、北防钦、百色、玉林、来宾等地区水泥价格通知上调 20 元/吨，目前已基本落实到位；河南部分企业水泥实际成交价格有松动下调情况，由于环保督查，驻马店、濮阳等一些厂家有意继续推动上调水泥价格 10-30 元/吨，具体落实待观察。

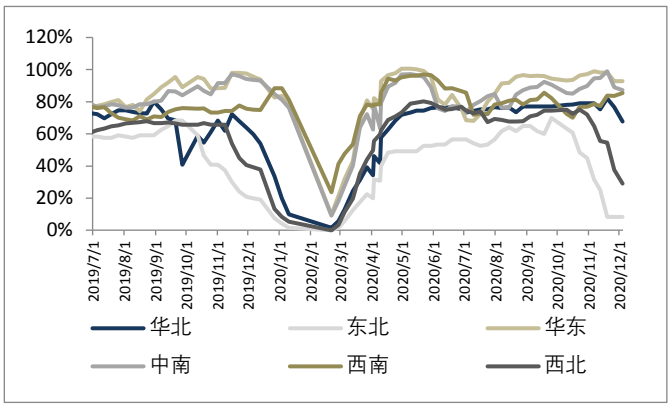
西南地区云贵市场略有松动，川渝市场相对平稳。重庆上旬主城市场部分厂家散装水泥价格下调 10-15 元/吨；川中成德绵地区近期部分厂家增加返利 10 元/吨，价格有松动暗降情况；近日云南部分厂家陆续下调水泥价格，其中普洱、西双版纳市场部分成交价降幅在 20-30 元/吨，红河州个别厂家挂牌降幅在 20-50 元/吨不等，4 日-6 日起昆明、玉溪、曲靖等地区一些主要企业通知上调 42.5 级袋/散水泥价格 30 元/吨，目前来看，部分厂家未上调落实，实际执行欠佳；12 月西藏市场全面处于淡季，低温工程基本停工，拉萨本地厂家近日冬储价格大幅下调 90 元/吨，执行到 12 月 31 日。

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

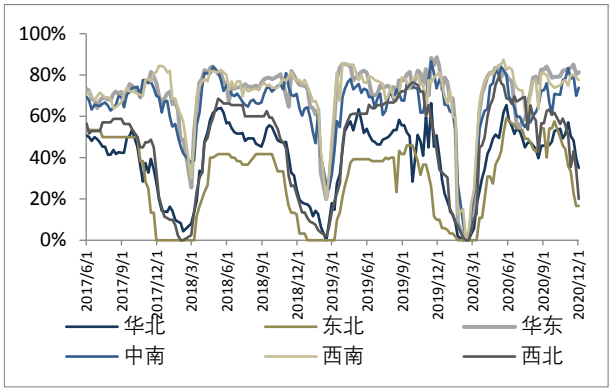


数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

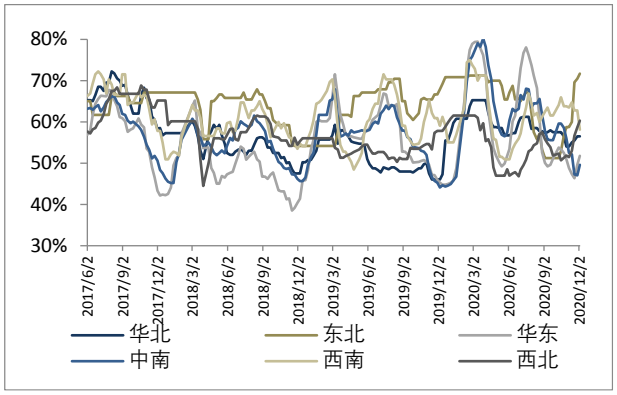
图 8：全国主要地区磨机运转率

图 9：全国主要地区水泥库容比

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



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
交通基建规划增加，带动水泥需求上升	在未来五年，京津冀、长三角、粤港澳大湾区三大区域计划新开工建设城际铁路和市域(郊)铁路约 1 万公里，到 2025 年基本形成区域城际铁路和市域(郊)铁路骨架网络，形成城市群 1 至 2 小时交通圈，以及都市圈 1 小时通勤圈；亦明确三年动工项目计划，建设总规模约达 6000 公里，并加快建设一批条件相对成熟的城际和市域(郊)铁路项目。
生态环境部：电力行业率先启动碳上线交易，将逐步覆盖至水泥行业	“十四五”期间，生态环境部将进一步扩大碳市场参与的行业范围和主体范围，逐步增加交易品种，除了发电行业之外，很可能继续覆盖石化、钢铁、水泥等各行业。截至 2020 年 8 月底，中国 7 个试点碳市场累计成交 4.06 亿吨，成交额 92.8 亿元。
甘肃平凉：全市所有水泥企业停产 90 天	为做好全市“冬防”工作，减轻采暖期大气污染，坚决打赢工业污染防治攻坚战，甘肃省平凉市水泥行业认真贯彻省工信厅省生态环境厅关于做好 2020-2021 年度水泥熟料生产企业冬季错峰生产工作要求。自 2020 年 11 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日期间，全市所有水泥熟料生产企业原则上计划停产 90 天。平凉海螺水泥有限公司企业拥有水泥熟料生产线 2 条，其中 2 号窑已于 2020 年 11 月 25 日停窑，计划错峰 90 天；平凉祁连山水泥有限公司拥有水泥熟料生产线 1 条，错峰时间于 2020 年 12 月 15 日开始，计划错峰 90 天。
黑龙江：重点抽检水泥行业等重点行业排污许可证核发情况	黑龙江省生态环境厅印发了关于《黑龙江省环评与排污许可监管行动计划（2021-2023 年）》《黑龙江省 2021 年度环评与排污许可监管工作实施方案》的通知。通知明确，省生态环境厅对全省排污许可证核发情况进行抽查，重点行业如化工、石化、煤化工、制药、电力供热、水泥、造纸、农药、化肥等抽查比例累计大于 50%；检查固定污染源排污许可全覆盖情况及管理类别的准确性，采取现场抽查和平台抽查相结合。

河南 4 市启动重污染红色预警	据河南省生态环境监测中心预报，本周河南省空气整体扩散条件较差，早晚高湿静稳显著，风力较弱，将出现较重雾霾天。12 月 7 日，河南多地紧急升级重污染天气预警级别，安阳、新乡、鹤壁、焦作 4 市启动重污染天气红色预警和 I 级响应，提出工业企业停产限产、工地停工、渣土车停运等多项减排措施。

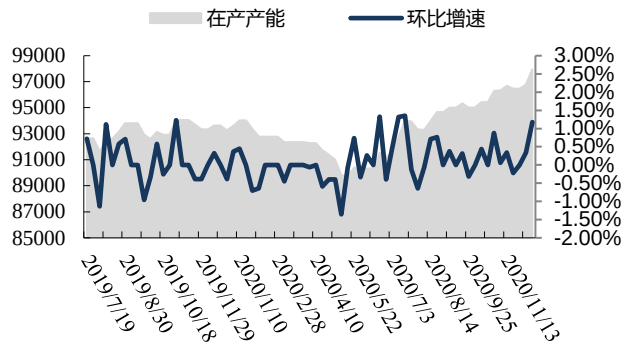
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

3. 玻璃：赶工需求尚存，区域产能变化

2020 年 12 月 11 日中国玻璃综合指数 1398.10 点，环比上周上涨 18.17 点，同比去年同期上涨 213.86 点；中国玻璃价格指数 1462.55 点，环比上周上涨 25.47 点，同比去年同期上涨 241.58 点；中国玻璃信心指数 1140.28 点，环比上周上涨-11.30 点，同比去年同期上涨 102.95 点。

月初以来玻璃现货市场总体走势尚可，终端市场需求环比稳定，区域略有小幅的分化。北方部分地区受到气温的影响，赶工订单有所减缓，部分生产企业小幅增加；南方地区加工企业订单稳中有升，采购速度略有加快。同时近期部分产能转为生产其他的产业玻璃也造成了建筑玻璃供给量的相对减少。值得注意的是近期也有部分南方地区冷修生产线复产，预计在下个月基本具备投产的条件，以生产高质量产业玻璃为主。

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

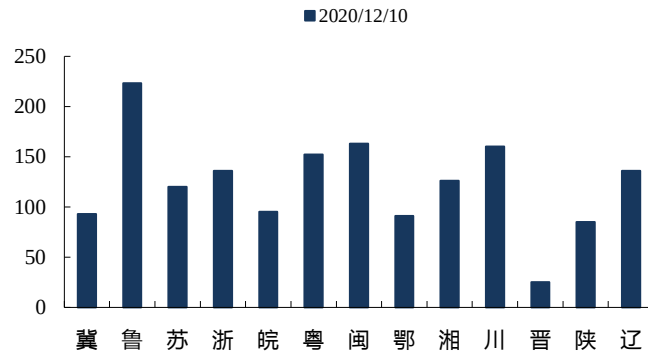
产能情况。本周浮法玻璃产能较上周上升，产能利用率上升。浮法玻璃在产产能 97932 万重箱，环比上周变动 1.18%，同比增长 4.59%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 84.03%，环比上周变动 0.97%，同比增加 1.36%。

库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数继续大幅下降。行业库存 2712 万重

箱，周环比下降 1.85%，年同比减少 30.16%，库存天数为 10.11 天，周环比下降 3.25%，年同比下降 33.22%。

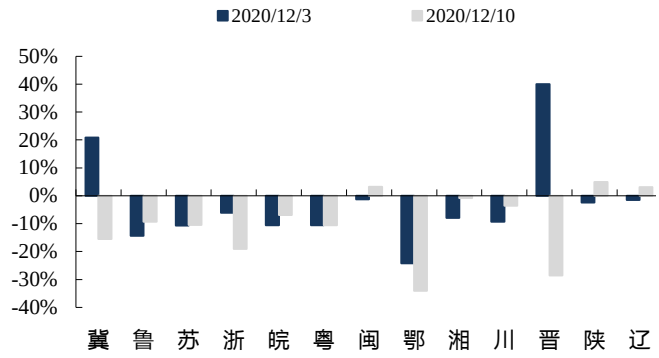
本周浮法玻璃市场整体库存继续下降，湖北、江浙、山西库存下滑明显。目前除东北等区域受季节因素影响需求偏弱外，多数区域下游刚需订单饱满，原片市场货紧价扬，“追涨”情绪刺激中下游积极采购，部分区域企业库存已降至低位，排单火爆。华中地区前期中下游随采随用，近期下游加工厂订单跟进充足，积极补货。华东、华南地区一方面受下游订单支撑，另一方面部分产线前期转产造成区域供应缩量。华北沙河地区原片运输逐渐恢复，企业出货明显好转。预计随着中下旬部分前期点火、复产产线引板，部分区域供应紧张局面将得到一定缓解。

图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）



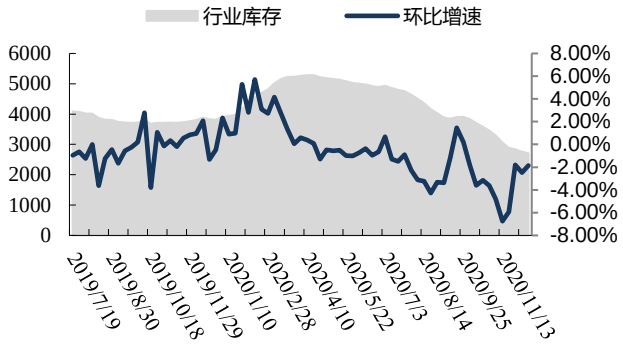
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况



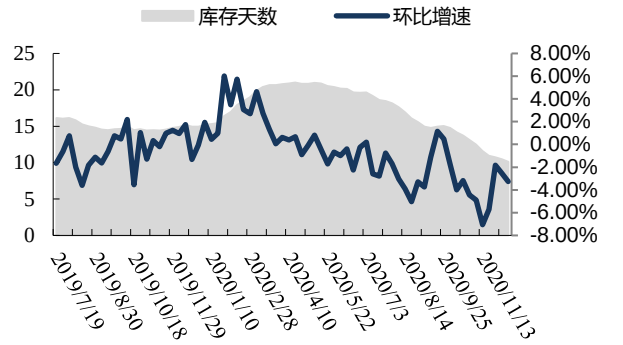
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

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
彩晶 IT 面板产能满到下季	彩晶副总经理吴许合昨日表示，疫情导致 IT 用面板需求强劲，本季产能利用率维持高位，预期产能吃紧状态将延续到明年首季。彩晶第 3 季中尺寸 IT 类产品占 43%、手机占 31%；IoT、穿戴产品各占一成，车载占 5%；预期第 4 季中尺寸 IT 产品占比将提升至 56%、手机占 26%，穿戴产品降至 3%，IoT、车载维持 10%及 5%。
信义玻璃: 即日起，玻璃单价再涨 8%-10%	12 月 7 日，一份信义光伏的价格调整通知函引发了光伏圈的轩然大波。通知称，即日起，所有玻璃产品根据结构配置不同，单价上调 8%-10%。
2020 年越南屋顶光伏装机总容量将达 2GW	截至 2020 年 7 月份，越南屋顶太阳能装机总容量达 925.8MW。据越南电力集团预估，至 2020 年底，越南屋顶光伏太阳能装机总容量将达 2GW，到 2030 年总容量将超过 4GW，其中工业及商业领域项目将占 95%。
OPPO 折叠屏手机专利: 铰链向内折叠，屏幕弧形收纳	据外媒 Letsgo Digital 消息，OPPO 手机此前向世界知识产权（WIPO）申请的一项折叠屏手机专利得到公开，专利展示了依靠金属双轴铰链向内折叠的方法。在 2019 年，OPPO 展示过折叠手机的原型机并申请了多项专利，不过此前的专利均为向外折叠的形态，这样会使手机屏变得十分脆弱。然而 OPPO 新的专利展现出了向内折叠的方法，有助于保护柔性屏。

数据来源：中国玻璃网，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：无碱粗纱市场价格整体偏稳，电子纱价格涨势明显

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。

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 5：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表（20201205-1211，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
中国巨石第二十六届国际玻纤年会在桐乡开幕	搭上“新基建”快车，今年下半年开始，国内玻纤行业上下游快速复苏。中国巨石股份有限公司副总裁、巨石集团有限公司总裁杨国明预测：明年玻纤行业需求全球增速水平有望在 5%-6%，中国预计继续维持 10%以上增速。

数据来源：东方财富，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	商洛电厂依托建材产业实现固废全消纳	为推进固废资源化利用，商洛电厂专门成立固废消纳处理公司——陕西商电丹源环保科技有限公司，将脱硫石膏输出至区内水泥厂，使水泥厂用其替代天然石膏生产水泥。

防水材料	卓宝科技获评“中国房地产供应商竞争力十强（防水材料）”	12 月 11 日，2020 中国房地产供应商行业年度榜单发布，卓宝科技获评“2020 中国房地产供应商竞争力十强（防水材料）”，并以 73.1%的开发商推荐率位列榜单第二位。
涂料	一环保漆涂料企业在山东菏泽建成投产	近日，总投资 1.1 亿元，年产量 10 万吨环保漆的欧赛涂料在山东省菏泽市巨野县工业园区建成投产。欧赛涂料是环保漆行业新技术、新产品、新成果的生产研发基地，其产品涵盖建筑工程、家庭装饰等领域，是集研发、生产、加工、销售、技术支持和涂装服务于一体的综合性现代化科技公司。
建材	中国木材进口量从 7 月开始连续四个月突破 1000 万立方米	今年 1-10 月我国木材与木制品进出口贸易总额为 431.59 亿美元，同比下降 7.76%；木材进口总量为 8907.47 万立方米，同比下降 5.53%。木材与木制品进出口总额已从年初的月均 33.68 亿美元提升到 10 月份的 49.91 亿美元，木材进口额从年初月均 15.16 亿美元提升到 10 月份 17.75 亿美元，木制品出口额从年初月均 18.17 亿美元提升到 10 月份 32.16 亿美元。木材进口量从 7 月份开始连续四个月突破 1000 万立方米，预计今年木材进口总量有望达到 1.1 亿立方米。

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，东方财富，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
悦心健康:第七届董事会第七次会议决议公告	审议通过《关于修订全椒同仁医院有限公司业绩承诺方案暨关联交易的议案》。2020 年 1-4 月，全椒同仁业绩受到新冠肺炎疫情的影响较为严重，根据交易对方上海鑫曜节能科技有限公司及上海木尚企业管理中心(有限合伙)提交的《关于修订全椒同仁医院有限公司业绩对赌期业绩承诺的申请》，公司经过审慎审核，按照《股权收购协议》中关于不可抗力的相关条款，同意修订业绩对赌期间业绩承诺方上海鑫曜节能科技有限公司及上海木尚企业管理中心(有限合伙)关于全椒同仁的业绩承诺，将受疫情影响减少的净利润 325 万元从业绩承诺总额中予以扣除，修订后的业绩承诺期间全椒同仁的净利润总额为 1,980 万元。
金晶科技：金晶科技生产线点火的公告	公司淄博本部 550T/DLOW-E 镀膜玻璃生产线于 2020 年 12 月 3 日成功点火，其主要产品为优质浮法玻璃和 LOW-E 镀膜玻璃，主要应用于建筑节能、光伏、汽车、机车、冷链、智能显示等。该生产线投产后将进一步增强公司竞争优势，对公司未来的经营业绩产生积极影响。
扬子新材:关于筹划重大资产重组的进展公告	公司与胡卫林先生于 2020 年 6 月 28 日签署了《关于苏州开元民生科技股份有限公司之股份转让框架协议》。目前，公司及相关各方正在积极推进本次重大资产重组的各项工作。待后续相关工作完成后，公司将严格按照有关法律法规的规定及时履行

	相应的审批程序和信息披露义务。
韩建河山：第四届董事会第五次会议决议的公告	审议通过《关于变更公司 2020 年度审计机构的议案》，同意公司聘任信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2020 年度财务审计机构和内控审计机构，并将本议案提交公司股东大会审议；通过《关于出售全资子公司鸿运物流 51%股权的议案》同意公司向北京乾景云海科技有限公司转让公司持有的北京河山鸿运物流有限公司 51%股权。
伟星新材:关于控股股东部分股份解除质押及再质押的公告	公司接到控股股东伟星集团有限公司的通知，获悉其所持有本公司的部分股份发生解除质押、质押等情形，本次接触质押股份数量为 46,082,400 股，占其所持股份比例 7.64%，占公司总股本比例 2.93%，于 2020 年 12 月 3 日解除。
濮耐股份:关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复的公告	濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司于 2020 年 12 月 11 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值总额 626,390,300 元可转换公司债券，期限 5 年。
ST 罗普:关于购买资产暨关联交易的进展公告	苏州罗普斯金铝业股份有限公司 2020 年 11 月 18 日与王安立、展树军、苏州立长投资合伙企业（有限合伙）、中亿丰控股集团有限公司签署《关于苏州中亿丰科技有限公司之股权转让协议》，公司拟收购苏州中亿丰科技有限公司合计 80%的股权。截止 2020 年 12 月 11 日，公司已根据股权转让协议之约定分两次向上述股权转让方累计支付 70%的股权转让款，合计 13,540.8 万元。
海南瑞泽:关于股东部分股份解除质押及再质押的公告(2020/12/11)	2020 年 12 月 10 日，公司接到公司股东三亚大兴集团有限公司有关持有本公司的部分股份解除质押及再质押的通知，本次解除质押股份数量为 9,000,000 股，占其所持股份比例 9.46%，占公司总股本比例 0.78%；本次再质押数量为 9,000,000 股，占其所持股份比例 9.46%，占公司总股本比例 0.78%，起始日 2020 年 12 月 8 日。
天山股份:关于 2020 年度第一期超短期融资券兑付完成的公告	新疆天山水泥股份有限公司于 2020 年 11 月 10 日发行了 2020 年第一期超短期融资券，2020 年 12 月 10 日，公司已完成 2020 年度第一期超短期融资券的兑付工作，本息兑付总额为人民币 30,049,068.49 元，由银行间市场清算所股份有限公司代理划付至债券持有人指定的银行账户。

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）产能扩张超预期；2）涨价进度不及预期。

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