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

增持（维持）

2020 年 12 月 06 日

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

投资要点

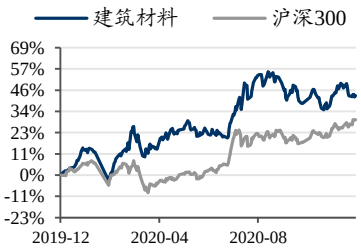
- **制造业趋势良好，继续首推制造业和出口链条：玻纤、玻璃。**三季度以来以工程机械、汽车、家电、集装箱等为代表的国内制造业集体回暖，考虑到制造业库存周期重启、机器替代人工、更新换代等因素共振，预计本轮复苏将持续较长时间；此外，海外疫情缓解后，总需求亦有望回升；故相对看好受益上述链条的品种玻纤、玻璃，标的中国巨石、长海股份、旗滨集团。11 月份汽车销量预估 273.3 万辆，环比增长 6.2%，同比增长 11.1%，反应制造业复苏趋势依然良好。
- **建筑业链条等待预期修复。**建筑业上游水泥、减水剂、消费建材等品种近期持续跑输，主要原因是三道红线调控压制行业估值，以及基建需求持续低于预期。但悲观预期已逐步反应，部分估值回到合理水平，关注后期修复的机会，标的海螺水泥、华新水泥、兔宝宝等。
- **后周期品种维持中期看好。**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，过去半年新开工、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：**本周建材板块上涨 0.1%，落后上证综指 0.1 个百分点。子版块中涨幅靠前的为管材、其他建材和水泥制造。个股领涨的为杨子股份、坚朗五金、金晶科技、海螺型材、博闻科技等。
- **水泥行业：北方全面错峰，中南涨势不减。**本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 154.99 点，环比上涨 0.13%，同比下跌 6.13%。北方市场仅有少量工程仍有需求，多地已全面开展错峰生产。12 月起黑龙江、吉林等省份均有错峰生产安排。南方地区阴雨天气较多，整体需求有所下滑。华东小幅有降，中南价格仍旧上扬，西南价格涨跌互现。
- **玻璃行业：南强北稳格局，赶工订单继续。**本周玻璃现货市场有所上涨。2020 年 11 月 20 日中国玻璃综合指数 1379.93 点，环比上周上涨 6.48 点。浮法玻璃在产产能 96762 万重箱，环比上周变动 0.34%，同比增长 3.38%;浮法玻璃行业库存及库存天数继续下降。行业库存 2763 万重箱，周环比下降 1.69%，库存天数为 10.45 天，周环比下降 1.69%。
- **玻纤行业：无碱粗纱市场行情主流产品价暂稳，电子纱后市或调涨明显。**本周无碱池窑粗纱市场价格大致走稳。

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：看好制造业链条玻纤、玻璃，关注超跌建材》2020-11-29
2、《建筑材料行业跟踪周报：周期建材涨价去库存》2020-11-08
3、《建筑材料行业跟踪周报：水泥价格全面复苏，水泥股有望跟涨》2020-09-21

表 1：行业要闻和公司公告

要闻	水利部:未来 5 年投资近千亿元，加快推进水库除险加固；生态环境部：今年空气重污染次数同比减少 50%。
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；塔牌集团:关于回购公司股份的进展公告；天山股份:关于披露重大资产重组预案后的进展公告。

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：北方全面错峰，中南涨势不减 5
3. 玻璃：南强北稳格局，赶工订单继续 8
4. 玻纤：无碱粗纱市场主流产品价暂稳，电子纱后市或调涨明显 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）.....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（20201121-1127，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 0.1%，落后上证综指 0.1 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块跌 3.02%、水泥制造板块跌 0.06%、管材板块涨 1.73%、耐火材料板块跌 0.84%、其他建材板块涨 0.92%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为杨子股份（+36.11%）、坚朗五金（+7.64%）、金晶科技（+6.93%）、海螺型材（+6.52%）、博闻科技（+6.49%）；福莱特（-9.33%）、开尔新材（-7.19%）、嘉寓股份（-6.16%）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	7992	周	0.1%	1.3%
建材/A 股	2.32	周	-1.0%	-3.6%
申万建材 PE	14.79	周	0.1%	1.2%
相对 PE 建材/A 股	0.92	周	-0.9%	-4.9%
申万建材 PB	2.19	周	0.0%	1.4%
相对 PB 建材/A 股	1.43	周	-1.0%	-4.5%

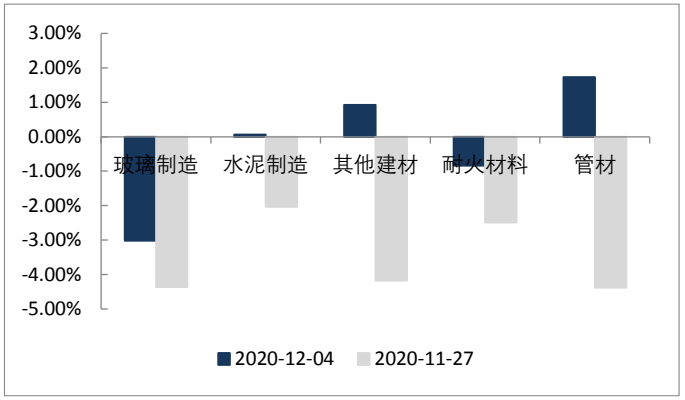
数据来源：Wind，东吴证券研究所

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

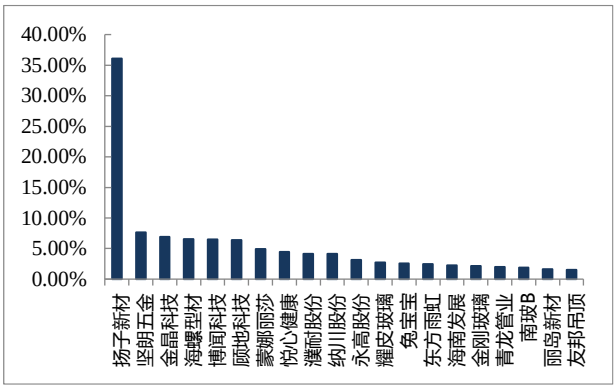


数据来源：Wind，东吴证券研究所

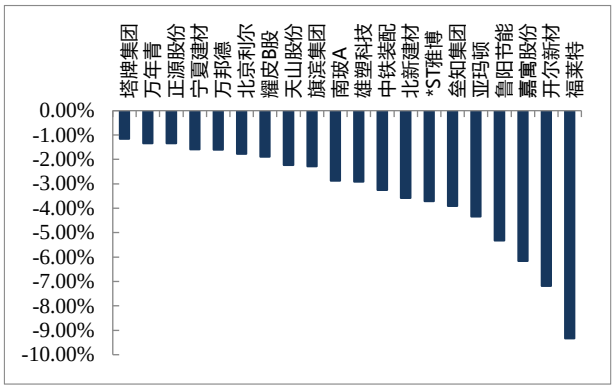
图 3：建材板块个股涨幅前 1/3

图 4：建材板块个股跌幅前 1/3

请务必阅读正文之后的免责声明部分



数据来源：Wind，东吴证券研究所



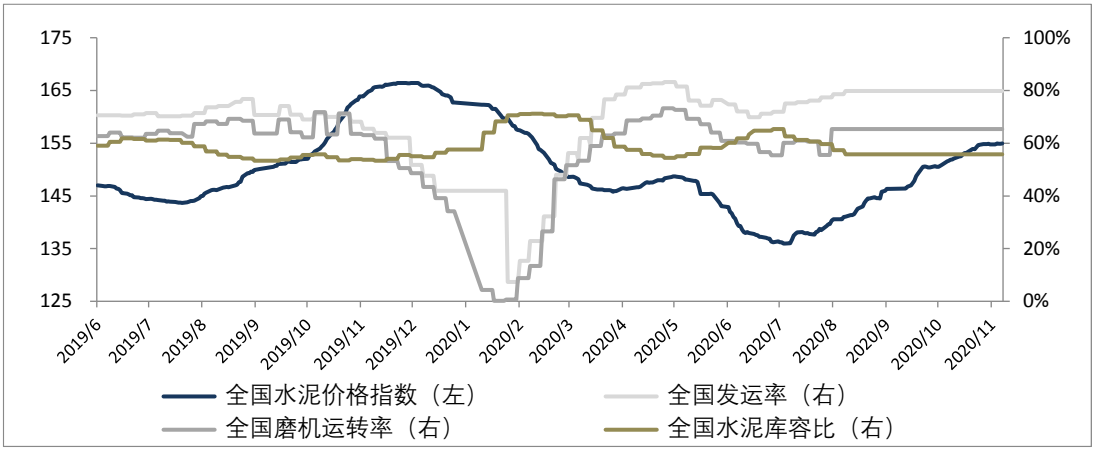
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 水泥：北方全面错峰，中南涨势不减

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 154.99 点，环比上涨 0.13%，同比下跌 6.13%。北方市场仅有少量工程仍有需求，多地已全面开展错峰生产。12 月起黑龙江、吉林、辽宁、青海、甘肃、宁夏、陕西、河北、内蒙古、山西、山东等省份均有错峰生产安排。南方地区阴雨天气较多，整体需求有所下滑。华东小幅有降，中南价格仍旧上扬，西南价格涨跌互现。

具体价格变动有：湖北宜昌、荆州、荆门一些主要厂家尝试通知上调水泥出厂价 30 元/吨；广西南宁、崇左、贵港、云林、防城港、钦州、北海等多地水泥价格上调 20 元/吨，全省有普涨趋势。广东东部地区袋装报价通知普涨 15 元/吨；云南昆明高标散泥通知上调 30 元/吨。陕西渭阳、咸阳、西安等关中多地主要厂家大幅通知上调高标散装水泥出厂价 50-60 元/吨，淡季落实待观察。

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

请务必阅读正文之后的免责声明部分

分区域看，北方市场已基本进入冬休期，华北、东北、西北三地市场价格均以稳为主，环比小幅有涨。华东市场受降雨降温影响，价格环比小幅有降。中南市场需求较好，涨势稳定，价格环比有升。西南市场本周价格涨跌互现，环比小幅有涨。

东北地区水泥市场基本结束。12 月 1 日起东北三省全面开展为期四个月的冬季错峰生产计划，各主导企业挂牌报价维持推涨后虚高水平。

华北地区市场需求持续走淡，厂家多已错峰生产，价格行情平稳。

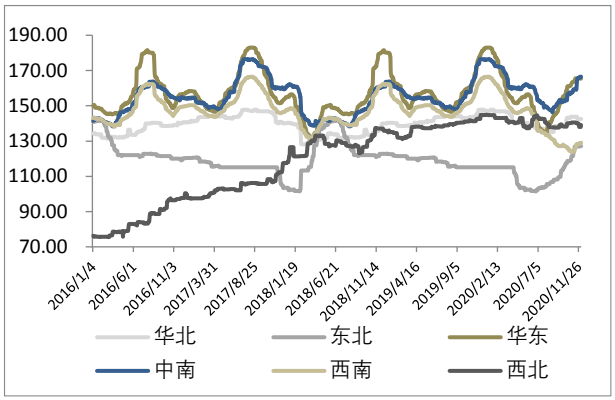
西北地区市场也已接近尾声。错峰在即，12 月 3 日~4 日渭南、咸阳、西安等关中多地主要厂家尝试大幅通知上调高标散装水泥出厂 50-60 元/吨，落实待观察。甘肃南部尚有少量工程需求，整体报价平稳为主。新疆、宁夏、青海多数企业已停产，水泥价格淡季平稳。

华东地区受降温阴雨天气影响，水泥销量短时下滑，各地报价平稳为主。江苏市场需求下滑，各地主要厂家报价平稳运行，现区域大厂 P.O42.5 散装主流出厂 455-475 元/吨左右。浙江地区虽受雨水影响，但区域一些工程处于赶工期，市场需求仍有 8-9 成水平，报价趋稳运行。目前杭州地区大厂 P.O42.5 散装主流出厂 480-500 元/吨左右。安徽方面，气温下滑市场走淡，省内价格以稳为主。福建市场需求不达预期，省内企业竞争激烈。上月 21 日福州地区推涨未落实到位，上调价格已松动回调。目前福州地区大厂 P.O42.5 散装主流出厂/出库 385-395 元/吨左右。此外，近日龙岩、三明、厦门、泉州、漳州等地一些主要厂家水泥实际成交价变相走低 10-20 元/吨。整体来看，福建地区水泥价格趋弱运行。江西方面，上月中旬西部地区推涨落实欠佳，袋装水泥价格基本回落至涨前水平，散泥仅部分上调 20 元/吨。此外，11 月底南昌、抚州地区部分厂家水泥价格走低 20-30 元/吨。山东地区主要熟料生产线已错峰停窑，受气温影响市场需求走淡，仅有一些重点工程及民生工程处于赶工期，价格多已稳定为主。目前济南地区大厂 P.O42.5 散装主流出厂报价 450-470 元/吨左右。

中南地区稳中有涨。两湖一带，前期鄂西价格上调落实情况不佳，12 月 1 日起荆州、荆门、宜昌主导企业通知上调各品种水泥价格 30 元/吨，落实待观察。此外，11 月下旬武汉地区企业通知上调水泥价格 30-40 元/吨后，执行在 15-20 元/吨。湖南方面，近期多有降雨，市场需求走淡。11 月中旬永州南部推涨后，北部并未跟进上调，后期稳价为主。长株潭地区 11 月中旬普涨后，落实在 20-30 元/吨。两广地区，12 月 1 日~3 日起广西南宁、崇左、北防钦、贵港等地区厂家通知上调水泥价格 20 元/吨。广东方面，11 月 25 日粤东散装水泥价格推涨未执行到位。区域主导企业计划于 12 月 5 日跟进上调袋装水泥价格 15 元/吨，具体待跟进。粤北及珠三角地区价格调后暂稳。河南方面，11 月下旬以来大气污染预警地区较多，环保管控严峻，区域熟料生产线大多停产，市场供应偏紧，水泥价格已连续上调 30-50 元/吨。近期郑州、平顶山、信阳等地一些厂家水泥价格出现回落 20-30 元/吨。市场价格较为混乱，一些大厂对外挂牌报价略高。

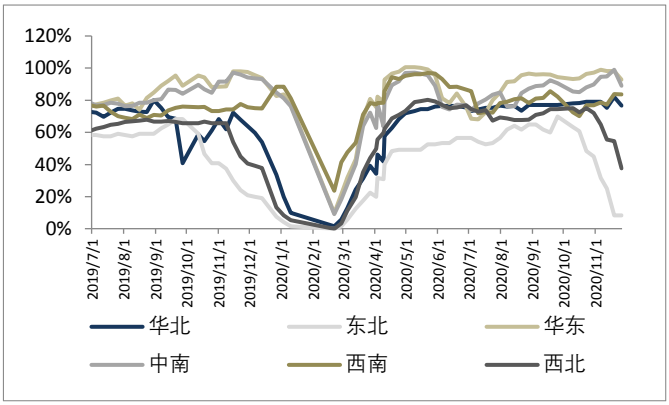
西南地区周内价格涨跌互现。云南方面，昆明市场需求回暖，4 日起一些主要企业通知上调 42.5 级袋/散水泥价格 30 元/吨，落实待观察。此外，11 月中旬文山地区价格复价上调后难以支撑涨价，近期区域主导企业水泥价格陆续回落 10-20 元/吨。贵州降温及局部阴雨使得整体需求趋弱，周内黔南三都西南、中诚水泥等部分厂家报价尝试通知上调 20 元/吨。川渝一带，重庆市场偏弱运行，11 月上旬主城、渝西地区主导企业推涨 50 元/吨落实欠佳。袋装落实幅度在 10-20 元/吨，散装落实幅度在 10-30 元/吨不等。四川方面，11 月各地报价普涨后，落实多在 20-30 元/吨，目前趋于平稳。攀枝花地区，周内个别企业小幅下调水泥价格 20 元/吨，整体市场问价为主。此外，甘孜、阿坝等地本轮普涨无明显上涨。

图 6：全国主要地区水泥价格指数



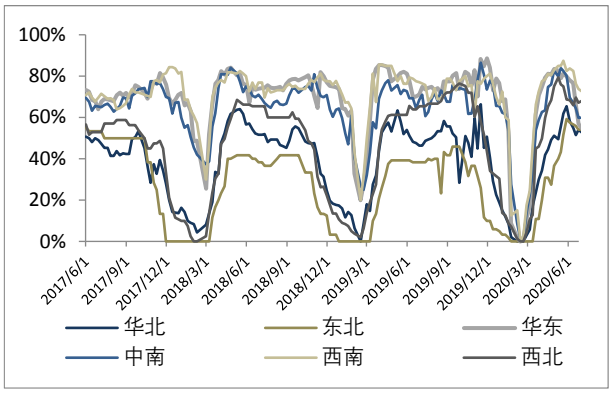
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 7：全国主要地区水泥发运率



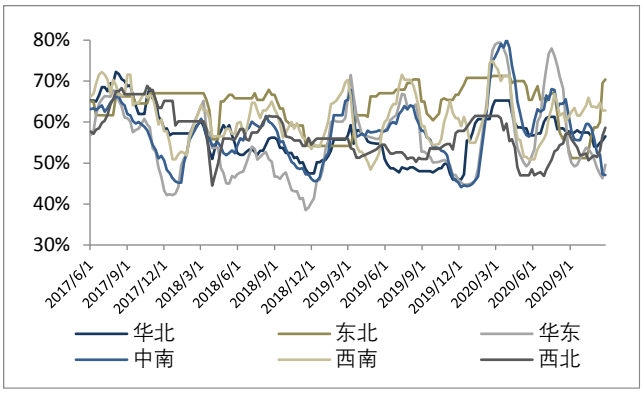
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

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
水利部:未来 5 年投资近千亿元，加快推进水库除险加固	计划在“十四五”期间，从水利发展资金中安排中央补助资金 125 亿元；加大维修养护补助力度，在今年安排 18 亿元的基础上，连续 5 年每年递增 2 亿元，“十四五”期间，计划累计安排 120 亿元。财政部还将支持地方统筹财政预算资金和地方政府一般债券额度。
发改委: 10 月份水泥平均出厂价格 384.3 元/吨	10 月份，全国水泥产量同比增长 9.6%，去年同期为下降 2.1%；商品混凝土产量增长 8.9%，增速同比提高 1 个百分点。平板玻璃产量增长 1.7%，回落 2.3 个百分点。1-10 月，全国水泥产量 191988 万吨，同比增长 0.4%，增速同比回落 5.4 个百分点；商品混凝土产量 221209 万立方米，增长 1.3%，回落 13.6 个百分点。平板玻璃产量 77798 万重量箱，增长 0.5%，回落 4.7 个百分点。
生态环境部: 今年空气重污染次数同比减少 50%	今年进入秋冬季以来，受不利气象条件、污染物排放增加、区域传输等影响，京津冀及周边地区出现数次空气污染过程。生态环境部提供的数据显示，10 月 1 日至 11 月 26 日，“2+26”城市出现的轻度及以上污染天数，比 2019 年、2015 年同期分别减少 94 天、231 天，分别减少 17.4%、34.2%；优良天数比例为 72.1%，增加了 94 天，比 2019 年、2015 年同期分别上升 5.9 个、14.8 个百分点。
生态环境部: 七项非金属矿物制品业项目列入建设项目环境影响评价分类管理名录	水泥、石灰和石膏制造；石膏、水泥制品及类似制品制造；砖瓦、石材等建筑材料制造；玻璃制造；玻璃制品制造；玻璃纤维和玻璃纤维增强塑料制品制造；陶瓷制品制造；耐火材料制品制造；石墨及其他非金属矿物制品制造等均被列入非金属矿物制品业类别中。
三大都市圈未来五年将新建铁路 1 万公里，拉动 2 亿吨水泥需求	未来五年，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 1-2 小时交通圈和都市圈 1 小时通勤圈。

数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

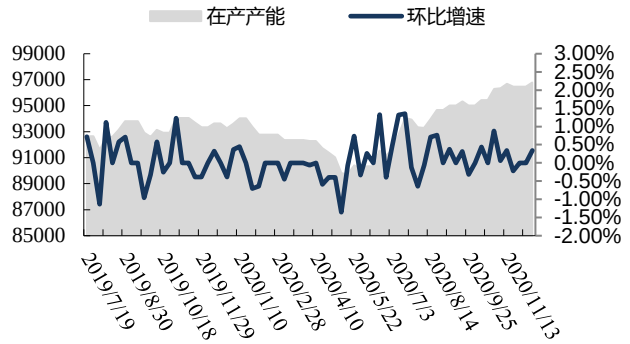
3. 玻璃：南强北稳格局，赶工订单继续

2020 年 12 月 04 日中国玻璃综合指数 1379.93 点，环比上周上涨 6.48 点，同比去年同期上涨 193.39 点；中国玻璃价格指数 1437.08 点，环比上周上涨 8.52 点，同比去年同期上涨 213.67 点；中国玻璃信心指数 1151.31 点，环比上周上涨-1.68 点，同比去年同期上涨 112.24 点。

本周以来玻璃现货市场总体走势延续前期较好的态势，生产企业库存去化程度变化不大，部分地区厂家价格也有小幅的上涨，市场情绪尚可。随着北方地区气温的变化，

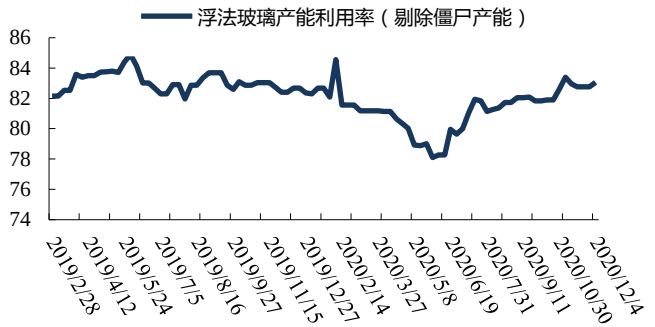
前期较为积极的赶工订单环比略有小幅的减缓，部分地区市场成交价格也有一定的调整。南方地区下游加工企业订单大多维持在较好的水平，贸易商和加工企业采购速度不减。从厂家去库的速度看，环比略有减缓。一方面是北方地区终端市场需求的调整，另一方面是目前厂家库存偏低。

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 96762 万重箱，环比上周变动 0.34%，同比增长 3.38%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 83.06%，环比上周变动 0.29%，同比增加 0.39%。

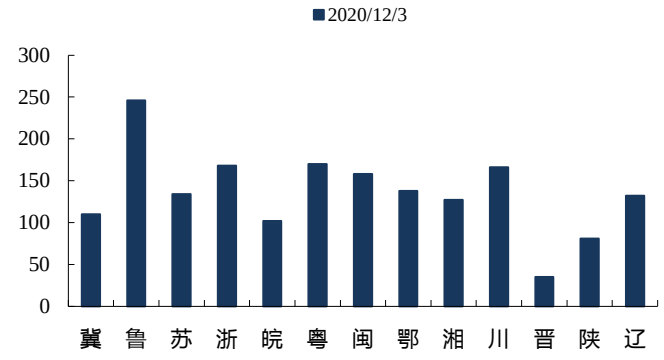
库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数继续大幅下降。行业库存 2763 万重箱，周环比下降 1.64%，年同比减少 28.84%，库存天数为 10.45 天，周环比下降 1.69%，年同比下降 30.98%。

本周浮法玻璃市场整体库存水平继续下滑。除河北沙河受天气影响运输受阻，导致库存上升外，其他绝大多数地区出货维持良好，库存持续下滑。当前北方多数区域处于赶工阶段，对原片仍有一定刚性需求，南方市场处于施工旺季，原片厂库存不高。卓创认为，随着河北沙河原片运输条件改善，当地企业出货情况将有一定修复，中下游备货积极性将有提升，原片库存将得到控制。

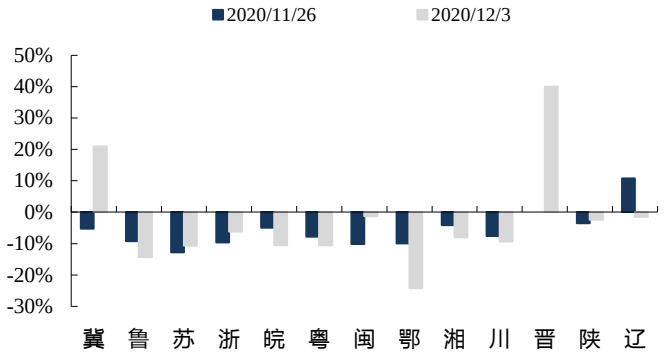
图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）

图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况

请务必阅读正文之后的免责声明部分

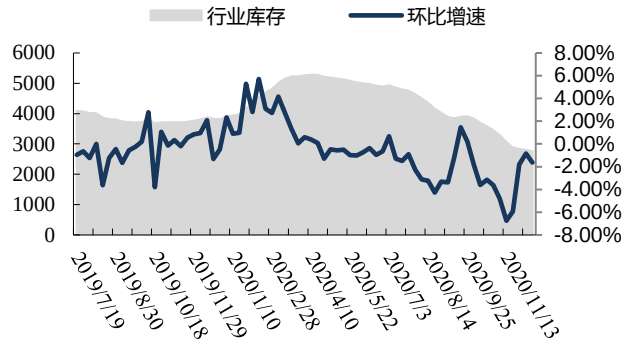


数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所



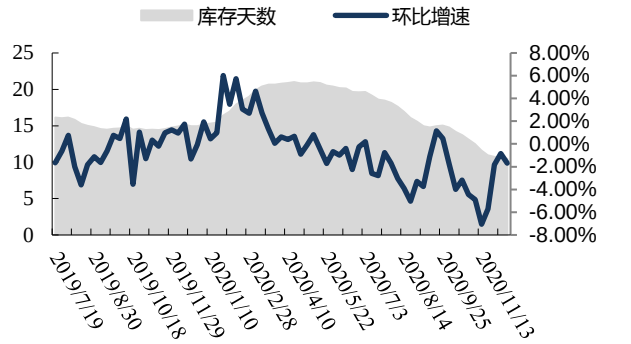
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

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
饮料包装瓶市场规模将增长 354.2 亿美元	根据 Technavio 的数据，预计 2020-2024 年世界饮料包装瓶市场将增长 354.2 亿美元。COVID-19 的迅速蔓延迫使市场供应商关闭了其部分业务。Technavio 宣布其新市场研究报告，题为“2020-2024 年世界饮料包装市场”。饮料包装瓶市场是由瓶装水消费上升的驱动。由于 COVID-19 大流行，预测期内饮料包装瓶市场需求将出现增长，与 2019 年相比市场可能会有所增加。
光伏玻璃涨价进入高潮 首只光伏 ETF 即将发行	据申港 11 月下旬的统计数据显示，光伏玻璃市场均价 3.2mm 为 42 元/平，2.0mm 为 34 元/平，自 7 月至今涨幅 75%;近一个月各企业玻璃原片价格涨幅 21%，深加工钢化片、镀膜片涨幅为 18~32%，小厂涨幅较大。近两周来光伏玻璃涨价势头趋缓，但仍处于高位。
工信部会议明确实施玻	工信部原材料司 11 月 29 日召开了一场关于光伏玻璃企业与光伏组件企业供应保障对接座谈会。玻璃企业希望有序放开政策限制，不希望出现以前产能过剩的情况；组件企业则希望放开政策限

璃产能市场化管控	制，由市场进行调节。工信部相关领导表示，会将信息上报上级单位，对于光伏玻璃熔炉项目报批和产能置换进行更加市场化的管控。同时，座谈会上玻璃厂家和组件厂家也提出各家规格尽可能统一的诉求。
金晶科技节能玻璃产线成功点火	12 月 3 日晚间，金晶科技（600586.SH）发布节能玻璃生产线点火公告，位于淄博本部的 550T/D 节能玻璃生产线成功点火，该生产线的主要产品为优质浮法玻璃和节能玻璃，主要应用于建筑节能、光伏、汽车、机车、冷链、智能显示等。金晶科技表示，该生产线投产后将进一步增强自身竞争优势，对未来的经营业绩产生影响。金晶科技今日开盘价 5.11 元/股，较前一日收盘价上涨约 1%。

数据来源：中国玻璃网，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：无碱粗纱市场主流产品价暂稳，电子纱后市或调涨明显

本周无碱池窑粗纱市场主流产品价格大致走稳，大众型产品缠绕纱价格暂无明显调整，但毡用纱、板材以及热塑等产品价格亦有上调，且部分厂价格上调较明显，当前市场整体供需仍表现紧俏，加之近期欧文斯科宁（OC）余杭基地 8 万吨/年池窑产线近期进入冷修阶段，局部供应量有所缩减，短期供需关系仍向好，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，实际成交按合同。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。

表 5：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表（20201121-1127，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	（直接纱）6000-	-	直接纱 5700-5800	6200-6300

强纱	6200

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
中国巨石拟收购中材科技旗下玻纤资产	中材科技拟购买中国巨石、中国复合材料集团有限公司持有的连云港中复连众复合材料集团有限公司(下称中复连众)现有股东持有的全部或部分股权。同时，中材科技拟向中国巨石出售公司持有的泰山玻璃纤维有限公司(下称泰山玻纤)全部或部分股权。交易拟通过支付现金或取得现金对价、资产置换、换股等一种或多种相结合的方式进行，可能涉及公司发行股份。

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	中国建材集团：建设世界一流材料产业投资集团	在基础建材领域，要加快向“高端化、智能化、绿色化”转型，大力发展高端胶凝材料、特种陶瓷、特种玻璃、特种石膏板，推进传统建材产业基础高级化、产业链现代化。在新材料领域，要自立自强，加强原始创新，强化自主创新，不断集成创新，积极协同创新，巩固现有材料优势，突破“卡脖子”封锁，以高精尖新材料引领和创造新需求，助推国家关键战略领域的重大技术变革。
防水材料	住建部：防水防腐保温工程专业承包资质保留，压减为甲、乙两级	11 月 30 日，住建部发布《关于印发建设工程企业资质管理制度改革方案的通知》。将 10 类施工总承包企业特级资质调整为施工综合资质，可承担各行业、各等级施工总承包业务；保留 12 类施工总承包资质，将民航工程的专业承包资质整合为施工总承包资质；将 36 类专业承包资质整合为 18 类；将施工劳务企业资质改为专业作业资质，由审批制改为备案制。综合资质和专业作业资质不分等级；施工总承包资质、专业承包资质等级原则上压减为甲、乙两级（部分专业承包资质不分等级），施工总承包甲级资质在本行业内承揽业务规模不受限制。其中，防水防腐保温工程专业承包资质保留，压减为甲、乙两级。
涂料	东方雨虹连年问鼎“金禹奖”	中国建筑防水协会和《中国建筑防水》杂志社联合在全行业开展了 2020 年度“建筑防水行业科学技术奖——工程技术奖（金禹奖）”评选活动，东方雨虹(ORIENTAL YUHONG)获得 2020 年度 “建筑防水行业科学技术奖——工程技术奖（金禹奖）”金奖，“建筑防水行业科学技术奖——工程技术奖（金属围护系统金禹奖）”金奖、银奖。

建材	建材行业 2020 年 1-10 月运行良好	建材产品产量平稳增长。据国家统计局数据，1-10 月全国规模以上企业水泥产量 19.2 亿吨，同比增长 0.4%，年内首次恢复增长；平板玻璃产量 7.8 亿重量箱，同比增长 0.5%，增幅比 1-9 月扩大 0.1 个百分点。

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
北新建材:关于持股 5%以上股东股份减持计划实施时间过半的进展公告	北新集团建材股份有限公司（以下简称北新建材或公司）于 2020 年 8 月 13 日披露了《关于持股 5%以上的股东泰安市国泰民安投资集团有限公司减持股份预披露公告》（公告编号：2020-037）,持有公司 5%以上股份的股东泰安市国泰民安投资集团有限公司（以下简称国泰民安集团）计划通过深圳证券交易所以集中竞价和大宗交易方式在减持股份预披露公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内减持公司股份合计不超过 10,000,000 股（占公司目前总股本比例为 0.59%）；同时，采用集中竞价交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司总股本的 1%；采用大宗交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司总股本的 2%。若减持计划实施期间北新建材发生送股、资本公积转增股本、增发新股或配股等股份变动事项，上述股份减持数量将进行相应调整。
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	公司近日接到控股股东伟星集团有限公司（以下简称“伟星集团”）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，本次解除质押股份数量为 46,082,400 股，占其所持股份比例 7.64%，占公司总股本比例 2.93%。
冀东水泥:关于签订募集资金监管协议的公告	经中国证券监督管理委员会《关于核准唐山冀东水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕2416 号）核准，公司于 2020 年 11 月 5 日向社会公开发行了可转换公司债券 2,820 万张，每张面值为人民币 100 元，共计募集资金 282,000 万元，扣除承销及保荐费用、会计师费用、律师费用、资信评级费用、信息披露费用和路演等不含税发行费用后，实际募集资金净额为 2,792,537,735.85 元。上述募集资金已于 2020 年 11 月 11 日划入公司募集资金专项账户，业经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具《验资报告》。
南玻 A:关于为子公司提供担保的公告	公司于 2020 年 12 月 4 日召开了第九届董事会临时会议，会议以 9 票同意，0 票反对，0 票弃权表决通过了《关于为子公司提供担保的议案》。为保证公司的正常经营，提高资金利用率及综合竞争力，根据公司章程规定，董事会同意公司为全资子公司吴江南玻玻璃有限公司、吴江南玻华东工程玻璃有限公司、咸宁南玻光电玻璃有限公司、咸宁南玻玻璃有限公司合计金额不超过人民币 27,000 万元的融资额度提供不可撤销连带责任担保。

上峰水泥:关于控股股东参与转融通证券出借业务的公告	上峰控股近期参与转融通证券出借业务，将其持有本公司的部分无限售流通股 9,130,000 股出借给中国证券金融股份有限公司，该部分出借股份所有权未发生转移。本次证券出借占其所持有公司股份总数的 3.48%，占公司总股本的 1.12%。
东鹏控股:关于子公司和孙公司完成增资工商变更登记并换发营业执照的公告	公司于 2020 年 11 月 23 日召开第四届董事会第四次会议，审议通过了《关于使用募集资金向子公司增资暨子公司向孙公司增资实施募投项目的议案》,同意将存放于募集资金监管账户的合计 148,006.70 万元募集资金向全资子公司增资暨全资子公司向孙公司增资用于实施募投项目。
天山股份:关于披露重大资产重组预案后的进展公告	新疆天山水泥股份有限公司（以下简称“公司”）与中国建材股份有限公司（以下简称“中国建材”）正在筹划重大资产重组相关事宜。截至本公告披露日，公司及相关各方正在积极稳步推进本次重组的各项工作，公司正在履行国务院国资委关于评估报告的备案程序。待相关工作完成后，公司将再次召开董事会审议本次重组的相关事项，并由董事会召集股东大会审议与本次重组相关的议案。
塔牌集团:关于回购公司股份的进展公告	公司既定的本轮回购方案为：公司决定使用自有资金以集中竞价方式从二级市场回购公司股份用于实施员工持股计划，回购资金总额为不超过 40,000 万元（含）且不少于 20,000 万元（含），回购股份价格不超过 13.63 元/股（含），回购期限为董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内。截至 2020 年 11 月 30 日，公司股票收盘价格为 13.68 元/股，已超过公司回购股票价格上限。
万里石:第四届董事会第十三次会议决议公告	审议通过《关于转让全资子公司莱州东方万里石石材有限公司股权的议案》；公司董事会认为，公司转让全资子公司莱州东方万里石石材有限公司（以下简称“莱州万里石”）100%的股权是基于公司高质量发展做出的合理决策，符合公司的整体利益。

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