建筑材料行业跟踪周报

周期建材涨价去库存

增持（维持）

2020 年 11 月 08 日

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

投资要点

- **水泥：水泥逆势拉涨，首推华东东北。**秋季施工速度加快，水泥市场全面复苏。下半年基于旺季+灾后重建，继续看好水泥行业基本面。前期股价受地产预期波动发生回调，我们认为该趋势逐步告一段落，后续板块股价具备修复空间。相对看好华东淡旺季切换以及中南灾后重建，标的华新水泥、上峰水泥、塔牌集团、海螺水泥等。
- **玻璃玻纤：价格稳定，需求刚性。**玻璃终端需求强劲，库存在连续下降之后略有回升；玻纤市场保持平稳。受益供给端压力减轻以及需求增长，玻璃玻纤行业景气度中期回升，看好低库存前提下需求旺季推动的涨价行情，关注龙头中国巨石、长海股份、旗滨集团。
- **消费建材：维持中期看好。**中期受益后周期竣工回升以及精装房渗透率提升带来的需求双击，叠加本轮政策放松后的信用扩张，行业景气持续较长时间，集中度提升也将带来龙头溢价，关注细分市场龙头三棵树、东方雨虹、蒙娜丽莎、坚朗五金、科顺股份等。

行业跟踪：

- **行情回顾：**本周建材板块上涨 5.1%，领先上证综指 2.3 个百分点。子版块表现分化，其中玻璃制造、水泥制造和其他建材板块本周领涨。个股领涨的为南玻 A、金晶科技、洛阳集团、金刚玻璃、旗滨集团等。
- **水泥行业：东北逆势拉涨，川渝市场回涨。**11 月 6 日，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 152.11 点，环比上涨 0.82%，同比下跌 1.68%。东北逆势大幅拉涨；华东需求较旺，多地有涨；西南地区涨跌互现，川渝市场多地回涨；西北、中南均小幅有涨；华北行情平稳为主。六大区域中华北价格平稳；东北大幅拉涨，环比领涨全国；华东地区需求旺盛，价格处于上行通道；西南行情结束下行趋势，本周环比小幅会涨；西北稳中有涨。
- **玻璃行业：终端需求尚可，库存继续去化。**本周玻璃现货市场整体稳定。2020 年 11 月 06 日中国玻璃综合指数 1346.39 点，环比上周下跌 0.24 点，同比去年同期上涨 161.47 点。浮法玻璃产能、产能利用率较上周有所增加。浮法玻璃在产产能 96342 万重箱，环比上周增加 0.06%，同比增长 2.44%。本周浮法玻璃行业库存及库存天数下降明显。行业库存 3289 万重箱，周环比下降 4.80%，年同比减少 11.66%。
- **玻纤行业：价格稳中小涨。**本周无碱池窑粗纱市场稳中小幅调涨，市场交投仍表现良好。

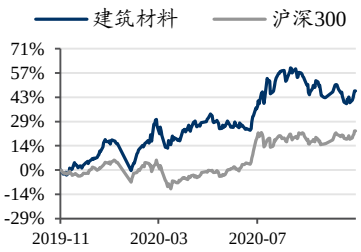
- **风险提示：**1）地产投资下行；2）原材料涨价超预期。

表 1：行业要闻及动态跟踪

要闻	南方水泥将在湖南新建一条 5500t/d 熟料生产线；广西将新建一条 5000t/d 水泥熟料生产线；投资 25 亿，金晶科技太阳能光伏轻质面板项目落户宁夏。
公告	塔牌集团:关于回购公司股份的进展公告；凯伦股份:关于与泗阳县人民政府拟签订工业项目投资框架协议的公告；*ST 雅博:关于收到中标通知书的公告；冀东水泥:公开发行可转换公司债券发行公告。

资料来源：中国水泥网站，东吴证券研究所

行业走势



相关研究

1、《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
2、《建筑材料行业跟踪周报：水泥价格持续上涨》2020-09-13
3、《建筑材料行业跟踪周报：旺季来临，周期建材价格普涨》2020-09-07

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：东北逆势拉涨，川渝市场回归 5
3. 玻璃：终端需求尚可，库存继续去化 9
4. 玻纤：价格稳中小涨 12
5. 其它建材 13
6. 上市公司公告 14
7. 风险提示 16

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.....8
图 9：全国主要地区水泥库容比.....8
图 10：浮法玻璃在产产能（单位：万重箱）.....10
图 11：浮法玻璃产能利用率（%）.....10
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）.....11
图 15：浮法玻璃库存天数情况（单位：天）.....11

表 1：行业要闻及动态跟踪.....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.....11
表 5：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表（20201031-1106，单位：元/吨）.....12
表 6：玻纤重要行业信息一览表.....13
表 7：其他建材重要行业信息一览表.....13
表 8：上市公司公告一览表.....14

1. 行情回顾

本周建材板块上涨 5.1%，领先上证综指 2.3 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块涨 10.20%、水泥制造板块涨 5.89%、管材板块涨 2.94%、耐火材料板块跌 1.37%、其他建材板块涨 3.16%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为南玻 A(+23.70%)、金晶科技(+16.71%)、洛阳集团(+16.03%)、金刚玻璃(+13.64%)、旗滨集团(13.62%)；北京利尔（-8.25%）、福莱特（-3.58%）、濮耐股份（-3.19%）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	7986	周	5.1%	0.5%
建材/A 股	2.41	周	2.3%	-0.7%
申万建材 PE	14.80	周	0.1%	-4.1%
相对 PE 建材/A 股	0.97	周	-2.4%	-1.7%
申万建材 PB	2.19	周	4.8%	-3.9%
相对 PB 建材/A 股	1.50	周	3.0%	-2.7%

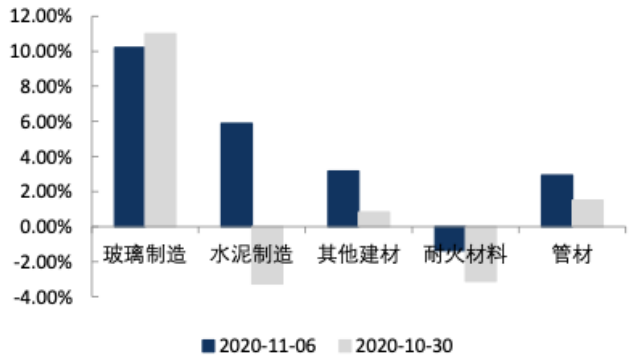
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



数据来源：Wind，东吴证券研究所

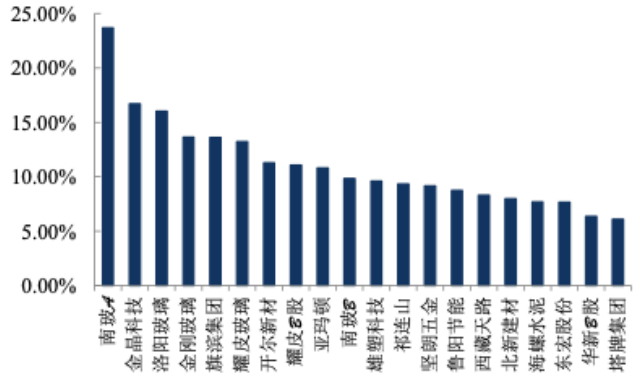
图 2：建材子板块周涨幅



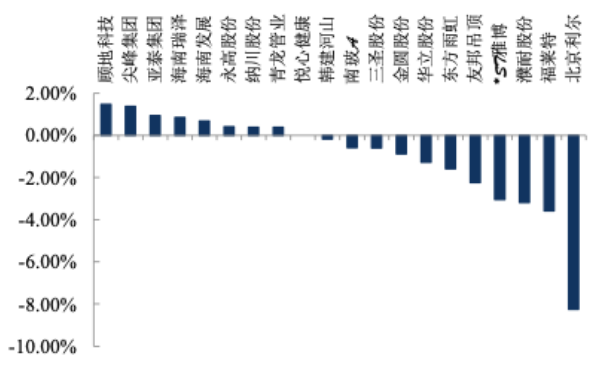
数据来源：Wind，东吴证券研究所

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



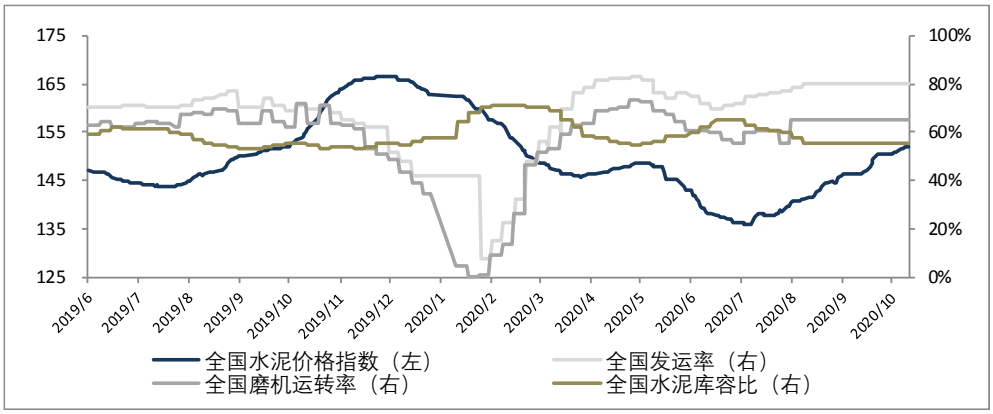
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 水泥：东北逆势拉涨，川渝市场回归

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 152.11 点，环比上涨 0.82%，同比下跌 1.68%。东北逆势大幅拉涨；华东需求较旺，多地有涨；西南地区涨跌互现，川渝市场多地回涨；西北、中南均小幅有涨；华北行情平稳为主。

具体价格变动有：黑龙江、吉林大幅上调水泥价格 70-100 元/吨；江苏南部苏锡常地区高标推涨 20-30 元/吨；安徽六安、安庆、宿州、亳州、阜阳等地上调 15-20 元/吨；江西赣西、赣东北及北部南昌、九江地区上调 30 元/吨；福建地区 11 日 1 日通知普涨 30 元/吨；11 月 5 日起湖北武汉及鄂东主要大厂再度上调各品种价格 30-40 元/吨；湖南衡阳、永州、岳阳部分企业上调 20-30 元/吨；河南地区环保形势加严，半数窑线停产，11 月 4 日全省主要厂家再次通知推涨 30 元/吨。西南地区重庆主城及四川广达南遂等川渝交界地区主导企业 11 月 1 日起如期通知上调水泥出厂价格 50 元/吨，但多数尚未执行；广元、巴中地区水泥价格回涨 20 元/吨，德阳、绵阳大厂水泥价格通知上调 50 元/吨；云南德宏地区部分厂家通知袋装水泥价格大幅回涨 50 元/吨，散装水泥回涨 20 元/吨。

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，六大区域中华北价格平稳；东北大幅拉涨，环比领涨全国；华东地区需求旺盛，价格处于上行通道；西南行情结束下行趋势，本周环比小幅会涨；西北稳中有涨。

东北地区市场主导企业逆势大幅拉涨水泥价格。主要企业之间价格竞争关系放缓（近期欲组建泛东北水泥投资发展有限公司）。11 月 1 日起黑龙江、吉林地区主导企业继续通知大幅上调水泥价格，42.5 水泥挂牌涨幅 70-100 元/吨，个别品种报价涨幅达 130-150 元/吨。调涨后长春地区主导企业 P.O42.5 散装主流挂牌出厂 440-450 元/吨左右；哈尔滨地区主导企业 P.O42.5 散装主流挂牌出厂 465-475 元/吨左右。企业挂牌虽然走高，但实际执行尚在推进落实。辽宁地区报价平稳，辽中南地区水泥成交价走低，P.O42.5 散装出厂回落至 270-280 元/吨左右。11 月 15 日-12 月 1 日起陆续开始错峰停产 4 个月。

华北地区水泥价格行情平稳为主。京津冀上旬拉涨中，津京唐地区中小厂家涨幅基本 20 元/吨，少数或未实际上调。冀中南及保定地区大厂基本落实 20-30 元/吨左右，后续走稳为主。山西、内蒙古市场呈淡季下滑趋势。

西北地区行情基本以稳为主。陇南地区，受四川广元巴中等地价格回涨带动，部分地产水泥报价通知上调 20 元/吨。宁夏、青海、新疆企业开始准备冬季错峰生产计划。西藏地区价格大降影响，青海地区外销西藏价格继续走低。

华东地区需求较好，整体水泥价格继续稳中有涨。江苏地区天气晴好，市场需求达到正常旺季水平，11 月 3 日江苏南部苏州、无锡、常州等地一些主要厂家继续通知上调高标水泥价格 20-30 元/吨，低标价格暂稳。上海 11 月 5 日-10 日第三届进博会召开，工地施工及运输有所受限。本次苏南厂家价格上调，对上海市场暂未调整。浙江地区水泥价格稳中趋强运行，主要厂家或有意于 11 月中旬再次通知上调水泥价格，预计幅度 20-30 元/吨，具体情况待跟进。安徽局部地区价格继续走高，11 月 1 日起安徽六安地区主要厂家跟进通知上调水泥价格 15-20 元/吨，外围安庆对销六安市场同步跟进上调。5 日安庆地区主要厂家跟进上调高标水泥价格 10-15 元/吨。调后两地大厂 P.O42.5 散装主流

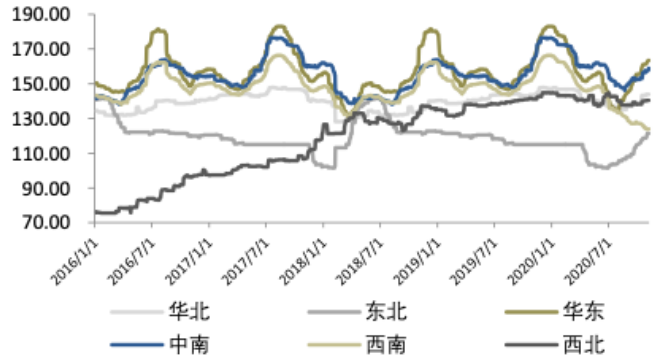
出厂 430-450 元/吨左右，挂牌略高。11 月 6 日起皖北宿州、亳州、阜阳、淮北地区主要厂家通知上调水泥价格 20 元/吨左右。全省价格行情继续保持上涨趋势。11 月 1 日起福建地区主要厂家如期通知上调各品种水泥价格 30 元/吨，目前已有多数企业发布调价通知，价格推涨落实仍有待推进。江西地区水泥价继续开展新一轮普涨。11 月 1 日-3 日起赣东北地区主导企业继续通知上调各品种水泥价格 30 元/吨。同时九江、南昌地区企业上一轮上调水泥价格后，执行力度欠佳，未能全幅度落实。加之周边市场涨价带动，11 月 4 日-5 日起区域厂家再次通知上调各品种水泥价格 30 元/吨，执行有待观察。十月底赣西、赣南通知上调后基本落实。11 月 15 日-12 月 1 日山东地区主要厂家熟料生产线将陆续开始执行为期 4 个月的错峰停窑。价格或于停窑前有一轮推涨，预计幅度在 20-30 元/吨，具体情况待跟进。

中南地区两湖市场水泥价格上扬，广东粤东部分市场水泥价格出现回落，河南地区停窑限产，高标水泥价格上涨。10 月 28 日-11 月 3 日湖南永州、衡阳、岳阳地区主要企业陆续通知上调各品种水泥价格 20-30 元/吨，执行在 10-20 元/吨。长株潭地区大厂通知上调水泥价格 30-40 元/吨，实际执行多在 20-30 元/吨左右。湖北方面，5 日起主导企业通知上调水泥价格 20-40 元/吨，其中高标散泥多数上调 30 元/吨。此外，周内恩施地区部分厂家对袋装水泥价格上调 20-30 元/吨。广西地区，10 月 31 日起贺州地区主导企业通知跟进上调各品种水泥价格 20-30 元/吨。桂西涨价后，桂东近期酝酿上涨。广东方面，10 月 29 日-11 月 4 日区域厂家陆续下调水泥价格 15-25 元/吨， 部分大厂成交价基本回到涨前水平。周边潮汕市场部分厂家不同幅度跟进。梅州市场 P.O42.5（R）散装主流出厂 350-370 元/吨，挂牌略高。粤北及珠三角地区水泥价格涨后基本趋稳。河南地区省内半数熟料生产线均已停窑限产，11 月 3 日-4 日河南地区一些主要厂家再次通知上调高标水泥价格 30 元/吨，区域其余厂家或将陆续跟进通知上调。

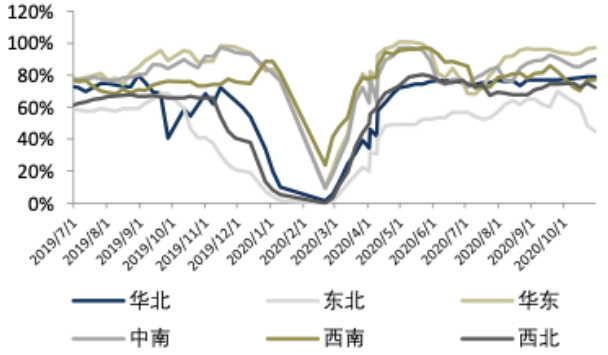
西南地区川渝市场大幅推涨，云贵市场价格松动。云南方面，11 月以来部分主导企业通知复价上调散装水泥 20 元/吨，大幅上调袋装水泥 50 元/吨，执行有待观察。昆明 11 月以来个别大厂成交价格走低 20 元/吨，区域市场跟降压力较大。川渝一带，11 月 1 日起重庆主要厂家对主城、綦江、万盛、南川等区域大幅通知上调水泥价格 50 元/吨，四川、贵州方向部分厂家对销重庆市场同步通知上调，实际执行仍在推进。四川地区，川渝交界广安、达州、南充、遂宁等地部分厂家自 1 日起联动通知大幅上调水泥价格 50 元/吨后，目前仍在观望重庆方向调涨情况。同时周内广元、巴中地区水泥价格通知回涨 20 元/吨。德阳、绵阳地区主导企业通知 6 日起大幅回落 50 元/吨，落实待观察。

图 6：全国主要地区水泥价格指数

图 7：全国主要地区水泥发运率

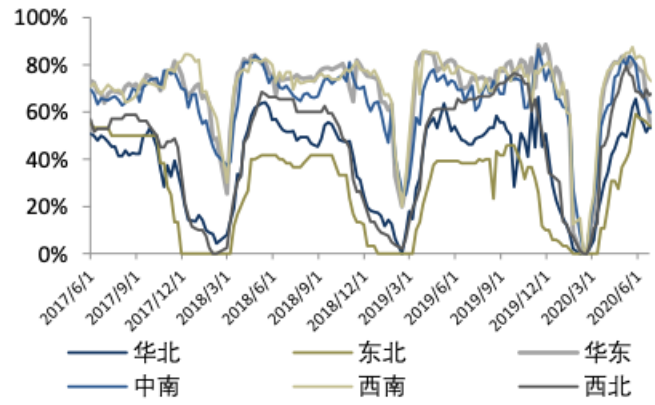


数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所



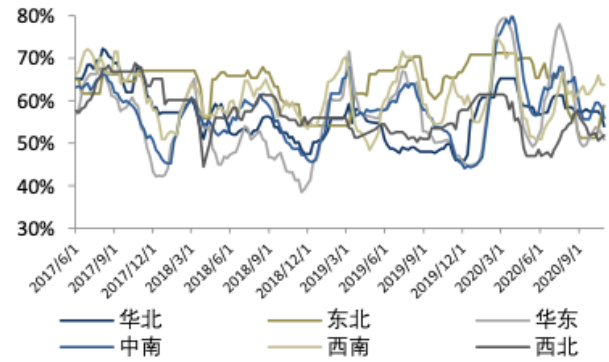
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

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
新疆屯河水泥熟料指标完成转让	新疆天山水泥股份有限公司于 2020 年 6 月 29 日召开第七届董事会第二十四次会议，审议通过了《新疆天山水泥股份有限公司关于子公司产能指标转让暨关联交易的议案》，该公司下属子公司新疆屯河水泥有限责任公司向崇左南方水泥有限公司转让熟料产能指标，并签署了《熟料产能指标转让协议》，交易总价款为人民币 13200 万元。
南方水泥将在湖南新建一条 5500t/d 熟料生产线	湖南省工信厅发布了关于湖南耒阳南方水泥有限公司 5500t/d 新型干法水泥熟料生产线项目产能置换方案的公示。公示显示，湖南耒阳南方水泥有限公司将在湖南省衡阳市耒阳市小水镇建设一条 5500t/d 的新型干法水泥熟料生产线，预计 2023 年 6 月投产，置换比例为 1.27。
黑龙江、吉林地区	据市场反馈，主要企业之间价格竞争关系放缓，为提升盈利和提高整体价格水平，为来年

水泥价格大幅报涨	市场启动打好价格基础。11 月 1 日起黑龙江、吉林地区主导企业继续通知大幅上调水泥价格，42.5 级水泥挂牌涨幅 70-100 元/吨，个别型号报价涨幅超百元/吨。
广西将新建一条 5000t/d 水泥熟料生产线	山东省工信厅发布了临沂沂州水泥股份有限公司熟料产能出让情况的公告。公告显示，沂州水泥股份有限公司将出让一条 2500t/d 水泥熟料生产线，受让方为广西桂民投珍珠水泥有限公司。此外，广西桂民投珍珠水泥有限公司将新建一条 5000t/d 水泥熟料生产线，计划于 2022 年 4 月点火投产。
鲁南中联即将开建一条 4000t/d 水泥熟料生产线	山东省工信厅发布了鲁南中联水泥有限公司水泥熟料产能置换情况的公告，公告显示，鲁南中联水泥 2 条 2500t/d 水泥熟料生产线将置换 1 条 4000t/d 新型干法水泥熟料生产线暨协同处置污染土项目，该项目计划于 2023 年 12 月 31 日点火投产。
九江南方将建一条 4800t/d 水泥熟料生产线	江西省九江市彭泽县人民政府与江西南方水泥有限公司举行的九江南方退城搬迁项目签约仪式在南昌举行，县委书记邵九思与江西南方水泥有限公司党委书记、总裁汪东顺出席签约仪式并鉴签。县委副书记、县长吴华丰与江西南方水泥有限公司副总裁涂顺祖签署协议书。副县长、工业园区管委会主任方忠生主持签约仪式。
福建顺昌 4500t/d 熟料水泥生产线顺利点火	2020 年 10 月 31 日 10 时 18 分，由苏州中材总承包的福建水泥股份有限公司炼石水泥厂 4500t/d 熟料水泥生产线顺利点火投产。项目地处福建省南平市顺昌县，合同工期 12 个月，合同范围包括从石灰石和粉砂岩中转库出料口至水泥成品出厂及新旧生产线系统搭接部分的设备采购及现场施工。
江西省省生态环境厅副巡视员到瑞金万年青公司调研	11 月 3 日下午，江西省生态环境厅副巡视员方红亚在瑞金市副市长董良云等陪同下来到瑞金万年青公司调研生态环保情况，瑞金公司党委副书记、副总经理余红忠热情接待了方红亚一行。方红亚到瑞金公司就直奔生产车间现场、骨料分公司和矿山进行察看，对瑞金公司的生产经营、绿色环保、项目建设等工作给予了充分肯定，贯彻落实“绿色发展”理念取得较好成绩。

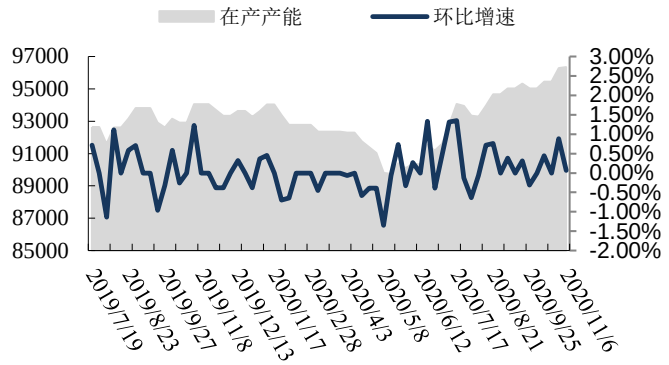
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

3. 玻璃：终端需求尚可，库存继续去化

2020 年 11 月 06 日中国玻璃综合指数 1346.39 点，环比上周上涨-0.24 点，同比去年同期上涨 161.47 点；中国玻璃价格指数 1396.16 点，环比上周上涨-0.66 点，同比去年同期上涨 176.20 点；中国玻璃信心指数 1147.31 点，环比上周上涨 1.44 点，同比去年同期上涨 102.54 点。

本周玻璃现货市场总体走势平稳，生产企业继续以增加出库和回笼资金为主，总体库存继续去化，市场情绪尚可。受到北方地区终端市场需求赶工的影响，近期生产企业库存去化加速。同时贸易商和加工企业的社会库存环比也有小幅的下降。南方地区都比较适宜施工，同时外贸加工企业订单环比也有一定幅度的改善，增加了市场需求的总量。大部分生产企业以执行目前现货价格为主，个别企业零星调整，影响不大。

图 10：浮法玻璃在产产能（单位：万重箱）



数据来源：Choice，东吴证券研究所

图 11：浮法玻璃产能利用率（%）



数据来源：Choice，东吴证券研究所

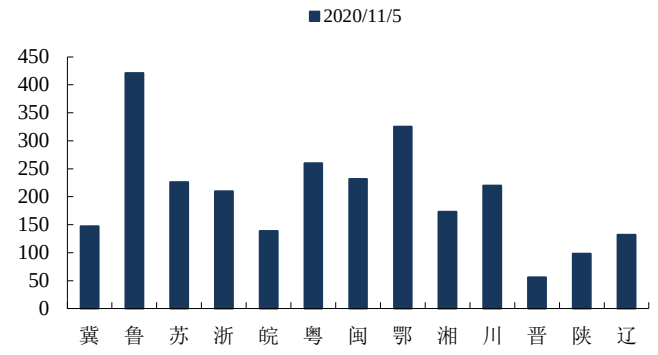
产能情况。本周浮法玻璃产能、产能利用率较上周有所增加。浮法玻璃在产产能 96342 万重箱，环比上周增加 0.06%，同比增长 2.44%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 83.39%，环比上周上涨了 0.77 个百分比，同比增长 0.36 个百分比。

库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数继续显著下降。行业库存 3289 万重箱，周环比下降 4.80%，年同比减少 11.66%，库存天数为 12.46 天，周环比下降 4.89%，年同比下降 13.77%。

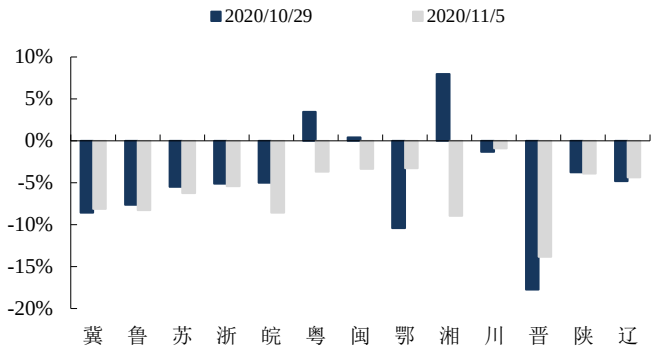
本周浮法玻璃市场出货良好，南北差异依旧较明显，北方库存低位有降，南方库存仅略降。华北周内出货良好，厂家库存低位有降，沙河厂家库存继续削减至 48 万重量箱，各厂库存量已极为有限。华东整体库存偏低，周内产销持续良好状态，下游维持刚需提货，浙江大厂成交价格略有下滑，产销较前期进一步好转。华中周内交投相对平稳，省内出货尚可，湖北个别厂库存缓降，下游仍以刚需补货为主。华南周内出货相对正常，多数厂产销平衡左右，个别大厂出货略好，支撑库存小降，下游加工厂订单略偏一般，延续按需补货节奏。西南周内整体出货一般，四川部分厂受内部订单支撑下，库存略降。东北多数厂库存持续处于较低位，本地赶工需求有所减少，厂家库存小降。西北白玻出货相对平稳，陕西受个别厂缓慢消化色玻库存支撑，总库存小降。短期市场看，北方主要区域赶工仍可得到维持，南方出货或相对平稳，下周厂家库存预期延续下降趋势。

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

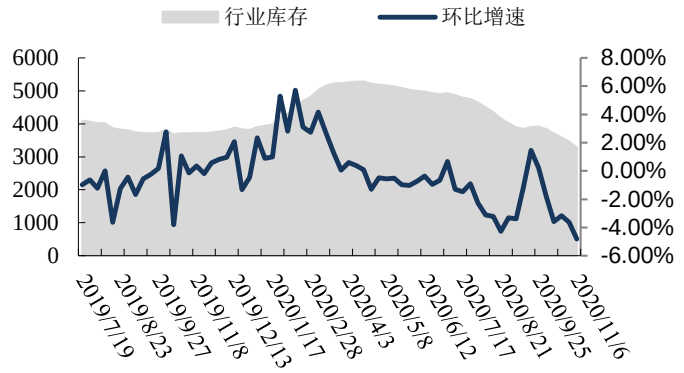


数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所



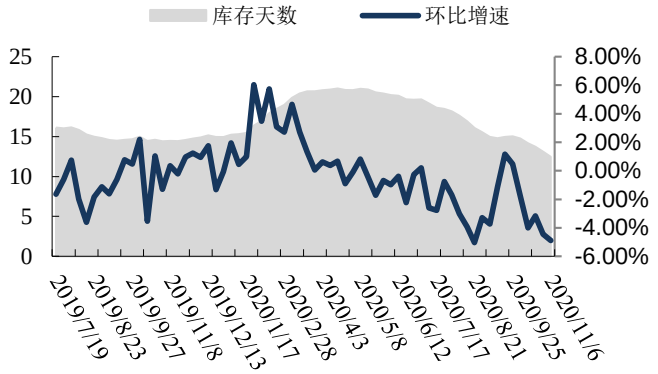
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

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
山东德州开工建设水面漂浮式光伏电站	11 月 5 日，华能德州丁庄水库 200MW 光伏发电项目正式开工建设，截止目前为止，它是世界上最大的水面漂浮式光伏电站。山东省能源局党组书记、局长栾健，华能山东发电有限公司党委书记、董事长王栩，德州市委常委、常务副市长刘长民出席开工仪式并致辞。项目建成后，每年可提供绿色电能 2.21 亿千瓦时。2.21 亿度的清洁电力意味着可节约标煤 6.77 万吨，减少二氧化碳排放约 21.77 万吨，减少二氧化硫排放约 0.65 万吨，减少氮氧化物排放约 0.327 万吨，减排烟尘 5.94 万吨，节能减排效益显著。
投资 25 亿，金晶科技太阳能光伏轻质面板项目落户宁夏	宁夏金晶科技太阳能光伏轻质面板项目计划总投资 25 亿元，分三期建设。一期投资 4 亿元，新建一条 600 吨/天一窑三线太阳能光伏轻质面板生产线；二期投资 13.8 亿元，新建两条 1000 吨/天一窑五线太阳能光伏轻质面板生产线；三期投资 7.2 亿元，对现有浮法超白玻璃生产线进行工艺改造，最终实现 3400 吨/天光伏轻质面板生产能力，年产 1.98 亿平方米光伏面板。该项目全部建成投产达效后，预计实现年产值 40 亿元，利税 14 亿元，解决就业 1200 人。
旗滨集团一	9 月 25 日、10 月 29 日，一个多月的时间，旗滨集团(601636.SH)两次发布公告表示，分别在湖南资兴和

个月投 24 亿新建光伏玻璃项目	浙江绍兴新建总投资 24 亿元的光伏玻璃项目。近年来，随着国内一系列新能源政策的实施，光伏高透背板材料也随之迎来了广阔的市场空间。旗滨集团表示，新的投资是公司抓住光伏行业发展的机遇，加快拓展光伏玻璃市场布局，力争用较短的时间将本项目顺利建成投产，并尽快投入运营。

数据来源：中玻网，卓创资讯，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：价格稳中小涨

本周无碱池窑粗纱市场稳中小幅调涨，市场交投仍表现良好。近期国内主要厂家针对部分产品价格进行再一次小幅调涨，涨幅 100-200 元/吨不等，毡用、板材纱价格个别厂亦有小涨。当前市场供需仍较为紧俏，大众型产品多数处暂无货状态，尤其缠绕直接纱，风电纱产品价格基本高位持稳，短期利好支撑仍存，国内玻璃纤维池窑纱价格仍有小幅提涨计划，关注各厂报价调涨动态。现主流产品 2400tex 缠绕直接纱报价维持 5200-5700 元/吨不等，实际成交价格相对偏高，个别厂家报价至 6000 元/吨左右，但落实情况一般。当前主流产品 2400tex 缠绕直接纱报价维持 5400-5700 元/吨不等，实际成交价格相对偏高，个别厂家报价至 6000 元/吨上下，但落实情况一般。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 5300-5700 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 5600-6000 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 6600-7000 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 5100-6400 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 5700-6500 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 5400-5900 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（20201031-1106，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（环氧价高）	5200-5400（近距离送到）	5200-5300
无碱 2400tex 喷射纱	6900-7000	6600-6700	6600-6700（180）	6200-6300
无碱 2400tex 采光瓦用纱	6500-6600	--	5700-5800（成交灵活）	5700-5800
无碱 2400tex 毡用纱	6400-6500	--	5500-5600（成交灵活）	5100
无碱 2400texSMC 纱	6400-6500（高端）	6000-6100（合股）	5600-5700（合股 440）	5200-5300
无碱 2000tex 塑料增强纱	（直接纱）5600-5700	--	直接纱 5400-5500	5100-5200

数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

表 6：玻纤重要行业信息一览表

事件	主要内容
秦皇岛亿维内蒙古分厂中碱玻璃球价格暂稳	秦皇岛亿维内蒙古分厂主要生产中碱玻璃球，现有 1 条产线在产。近期下游纱厂订单尚可，厂家中碱玻璃球走货尚可，厂家价格暂稳。现：中碱 5#玻璃球主流报 1500 元/吨左右，老客户拿货价格较灵活，含税出厂价格，实际成交按合同，编织袋包装。
长海股份短切毡价格涨后暂稳	江苏长海复合材料股份有限公司现有 2 条池窑生产线在产，其中二线在产毡用纱，主要生产无碱短切原丝毡，品种齐全，以出口为主。现阶段市场下游订单成交较充足，前期厂家短切毡报价有一定上调，近日报价暂稳。目前：无碱 300、450、600 克/平方米短切毡报价 7300-7500 元/吨，含税价格，远距离运费另算，塑料袋纸箱包装。厂家可根据下游订单生产，出口订单较平稳，库存低位。

数据来源：卓创资讯，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	第十五届全国石膏技术交流大会暨展览会召开	2020 年 11 月 3 日-6 日，由中国建筑材料联合会石膏建材分会、江苏一夫科技股份有限公司主办，山东先罗新型建材科技开发有限公司、四川伴水石膏科技有限公司、湖南金凤凰建材家居集成科技有限公司、山东一夫腾飞环保科技有限公司、青岛环港重工科技有限公司、河北绿洲机械制造集团有限公司、淄博晶鑫机电制造有限公司、山东天康恒达科技有限公司、济南留安石膏机械设备制造有限公司、建筑材料工业技术情报研究所协办，中华环境保护基金会工业副产石膏资源化循环利用公益专项基金提供支持的“第十五届全国石膏技术交流大会及展览会” 暨“2020 中国建筑材料联合会石膏建材分会第十一届年会”在南京市盛大召开。
陶瓷	前三季度我国卫生陶瓷出口达 57.88 亿美元	据海关统计显示，2020 年 1-9 月，我国卫生陶瓷产品（HS 编码为 69101000 和 69109000）出口量为 1153841041 千克，出口额为 57.88 亿美元，同比增长 11.09%。我国卫生陶瓷出口额由第一、第二季度的负增长转为正增长，这也意味着我国卫生出陶瓷出口趋于好转。2020 年 1-9 月，我国瓷制固定卫生设备出口量为 1142449100 千克，出口额为 57.59 亿美元；陶制固定卫生设备出口量为 11391941 千克，出口额为 2876.76 万美元。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

绝热材料	原材料司·中国绝热节能材料行业创新发展大会召开	10月27-29日，中国绝热节能材料协会2020年年会暨第四届行业发展大会在山西省太原市召开。大会就当前行业经济发展态势、国家“双循环”经济发展战略、行业“十四五”发展规划、行业绿色化和智能化改造提升等议题进行研讨，并就《绝热材料行业绿色工厂评价导则》行业标准和落实重污染天气应急管控措施等政策进行解析。会议同期还举办了新产品、新装备、新技术和新应用展览展示，行业上下游企业进行了交流对接、商贸洽谈，以及新产品推广。
防水材料	亚士计划在广州新建年产8000万平方米防水材料的综合制造基地项目	11月2日，亚士创能发布公告称，为满足公司华南区域市场的战略布局需要，公司拟与广州市花都区人民政府签署《合作协议》及《合作补充协议》，计划在广州市花都区投资建设亚士创能华南总部和综合制造基地项目，总投资额预计18亿元。该项目的具体设计产能为功能型环保建筑涂料60万吨、砂浆腻子20万吨、SBS防水卷材6000万平方米、高分子防水卷材2000万平方米、水性沥青防水涂料5万吨、JS 防水涂料5万吨、聚氨酯防水涂料5万吨、水性色浆5000吨，包装桶4000万个。

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
塔牌集团:关于回购公司股份的进展公告	根据《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》相关规定，公司在回购期间应当在每个月的前3个交易日内公告截至上月末的回购进展情况。现将公司本轮回购进展情况公告如下：截止2020年10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9,048,990股，约占公司总股本的0.76%，最高成交价为12.20元/股，最低成交价为11.76元/股，支付的总金额为109,020,439.02元（含交易费用）。
凯伦股份:关于与泗阳县人民政府拟签订工业项目投资框架协议的公告	江苏凯伦建材股份有限公司与泗阳县人民政府本着平等自愿、互利互惠的原则，经充分协商，拟签订《工业项目投资框架协议书》，项目计划总投资约15亿元人民币。主要产品：建筑防水涂料、聚酯无纺布、沥青防水卷材及辅材的研发、生产、销售。
*ST 雅博:关于收到中标通知书的公告	山东雅博科技股份有限公司全资孙公司深圳市三义建筑系统有限公司于近日收到枣庄市市中区住房和城乡建设局送达的《中标通知书》，确认三义建筑为枣庄市市中区老旧小区改造提升工程（项目编号：3704022009280002）的中标人。中标项目为老旧小区整治改造提升工程，是当地政府惠民工程项目，项目金额为30,558,565.55元，占公司2019年度经审计营业收入的29.20%。项目签订正式合同并顺利实施后，预计对公司2020年度经营业绩产生积极的影响。
冀东水泥:公开发行可转换公司债券发行公告	唐山冀东水泥股份有限公司和中信证券股份有限公司、第一创业证券承销保荐有限责任公司根据《中华人民共和国证券法》、《证券发行与承销管理办法》（证监会令【第144号】）、《深圳证券交易所可转换公司债券发行实施细则（2018年12月修订）》、《深圳证券交易

	所上市公司业务办理指南第 5 号——向不特定对象发行可转换公司债券》(深证上〔2020〕543 号)等相关规定组织实施公开发行可转换公司债券。本次公开发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日(2020 年 11 月 4 日,T-1 日)收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原股东优先配售,原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行。
大禹节水:对外投资暨增资北京慧图科技股份有限公司的公告	大禹节水集团股份有限公司以其持有的北京乐水新源智能水务科技有限责任公司 51%股权、云南大禹智慧水务科技有限公司 100%股权、杭州大禹慧水科技有限公司 100%股权对参股公司北京慧图科技股份有限公司增资并认购其新发行股份 72,596,950 股,同时受让目标公司股东北京智慧宏图企业管理咨询有限公司、廖华轩、崔静持有的目标公司 1,200 万股股份。本次增资及目标股份转让完成后,目标公司成为公司的控股子公司;公司直接持有和通过新余泓晟投资合伙企业(有限合伙)间接持有目标公司 130,809,706 股,占比 57.05%。
耀皮玻璃:关于超短期融资券第一期发行完成的公告	上海耀皮玻璃集团股份有限公司拟在中国银行间市场交易商协会申请注册超短期融资券规模不超过人民币 10 亿元、中期票据规模不超过人民币 10 亿元,该事项已经 2020 年 6 月 8 日第九届董事会第十七次会议审议通过,并经 2020 年 6 月 29 日召开的 2019 年年度股东大会审议批准。2020 年 11 月 3 日,公司发行了 2020 年度第一期超短期融资券,实际发行总额 2 亿元,上述募集资金于 11 月 4 日到账。
洛阳玻璃:关于业绩承诺补偿股份回购实施结果暨股份变动公告	经中国证券监督管理委员会核准,洛阳玻璃股份有限公司已于 2018 年 4 月 18 日完成发行股份购买中建材(合肥)新能源有限公司 100%股权、中国建材桐城新能源材料有限公司 100%股权、中建材(宜兴)新能源有限公司 70.99%股权的重大资产重组。本次重组公司与交易对方签署了《发行股份购买资产的利润承诺补偿协议》及补充协议,交易对方承诺如标的公司在 2018 年-2020 年利润补偿期内未达到承诺净利润数,则交易对方须按照补偿协议向公司作出补偿。于 2020 年 11 月 5 日,公司已完成上述 3,856,077 股回购股份过户,并转入公司开设的回购专用证券账户,取得了中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《过户登记确认书》。
大禹节水:关于与徐州市沛县人民政府签订框架合作协议的提示性公告	本次大禹节水集团股份有限公司与徐州市沛县人民政府双方本着平等互利的原则,就沛县农村生活污水处理项目建设管理等合作事宜订立《框架合作协议》。双方同意就以下项目开展合作(包括但不限于):农村生活污水处理项目采用 PPP 模式,沛县政府按照有关法律法规规定允许公司在特许经营期内对沛县全域农村生活污水处理项目进行投资、融资、建设和运营维护。公司积极协助沛县政府完成农村生活污水处理规划设计、技术方案制定、实施计划、管理咨询服务和 2020 年建设任务配合等工作。
扬子新材:关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告	苏州扬子江新型材料股份有限公司于 2020 年 11 月 5 日收到公司持股 5%以上股东谭钦先生的《减持公司股份计划的告知函》,谭钦先生计划在本公告发布之日起 15 个交易日后的 3 个月内(2020 年 11 月 30 日至 2021 年 2 月 26 日)以集中竞价方式减持 5,120,640 股(占公司总股本的 1%)。

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）地产投资下行；2）原材料涨价超预期。

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