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

增持（维持）

2020 年 09 月 20 日

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

投资要点

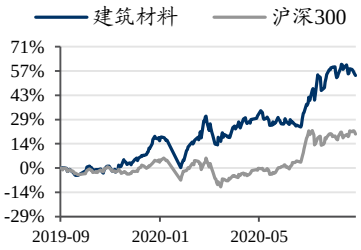
- **水泥：继续普涨，首推华东。**秋季施工速度加快，水泥市场全面复苏。下半年基于旺季+灾后重建+专项债项目放量三大逻辑，继续看好水泥板块，选股思路上相对看好华东淡旺季切换以及中南灾后重建，标的华新水泥、上峰水泥、塔牌集团、海螺水泥等。水泥股价落后于水泥价格的情形我们认为不可持续，后续水泥股有望补涨。
- **玻璃玻纤：价格稳定，去库良好。**玻璃终端需求强劲，库存连续第十周下降；玻纤市场保持平稳。受益供给端压力减轻以及需求增长，玻璃玻纤行业景气度中期回升，看好低库存前提下需求旺季推动的涨价行情，关注龙头中国巨石、长海股份、旗滨集团。
- **消费建材：维持中期看好。**中期受益后周期竣工回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 4.6%，领先上证综指 2.3 个百分点。子板块中涨幅靠前的为耐火材料、其他建材及玻璃制造，个股领涨的为海南发展、北京利尔、福莱特、青松建化、北新建材等。
- **水泥行业：近半数省份价格上涨，华东继续领跑。**9 月 18 日，全国水泥价格指数(CEMPI)报收 144.5 点，环比上涨 1.33%，同比下跌 2.13%，同比跌幅继续收窄，周环比已实现五连涨。9 月水泥行情处于旺季，周内水泥需求和价格继续上涨，涨势重心仍在华东，西北、中南次之。周内华东地区继续领涨，环比涨幅超过 2%，涨幅有所放大，西北地区上涨 1.21%，中南地区上涨 0.8%，其他地区基本保持平稳。
- **玻璃行业：社会库存削减，现货价格平稳。**本周玻璃现货市场继续回落。9 月 18 日中国玻璃综合指数 1333.79 点，环比上周下降 2.81 点，同比去年同期上涨 178.72 点。浮法玻璃产能、产能利用率较上周微涨。浮法玻璃在产产能 95322 万重箱，环比上周增长 0.32%，同比增长 2.60%。本周浮法玻璃行业库存及库存天数结束连续十周下降，小幅上升。行业库存 3903 万重箱，周环比上升 1.46%，年同比增长 5.17%。
- **玻纤行业：价格基本稳定。**本周无碱池窑粗纱市场企业报价基本稳定，实际成交仍向好。

风险提示：1）项目落地不及预期；2）成本超预期上涨。

行业走势



相关研究

1、《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

2、《建筑材料行业跟踪周报：水泥推涨地区增多，玻璃玻纤稳价去库》2020-08-30

3、《建筑材料行业深度报告：玻纤行业深度：供需改善，景气回升》2020-08-21

表 1：行业要闻及动态跟踪

要闻	北玻首条全自动镀膜生产线开工制造；旗滨集团玻璃新材料产业园项目落户浙江绍兴；旗滨节能玻璃项目预计年底竣工交付；雄安建材通道将通车，日运 7000 吨砂石骨料；创新引领行业发展，全国水泥展在肥举办；重庆铜梁西南水泥将建 7300t/d 熟料生产线等。
公告	青龙管业:关于控股子公司签订建设工程勘察设计合同的公告；蒙娜丽莎:关于为全资子公司提供担保的进展公告；天山股份:关于子公司产能指标转让暨关联交易的进展公告；东方雨虹:关于签订项目投资协议的公告；海南发展:关于公司收购海南国善实业有限公司全部股权涉及关联交易的公告等。

资料来源：中国水泥网站，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：近半数省份价格上涨，华东继续领跑 5
3. 玻璃：社会库存削减，现货价格平稳 9
4. 玻纤：价格基本稳定 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 5
图 4：建材板块个股跌幅前 1/3 5
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 6
图 7：全国主要地区水泥发运率 6
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 7
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（20200912-0918，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 4.6%，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 6.26%、水泥制造板块涨 3.27%、管材板块涨 0.56%、耐火材料板块涨 10.49%、其他建材板块涨 6.47%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为海南发展（+30.79%）、北京利尔（+18.08%）、福莱特（+14.75%）、青松建化（+13.32%）、北新建材（+13.04%）；耀皮 B 股（-4.40%）、兔宝宝（-4.37%）、万里石（-3.63%）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	8314	周	4.6%	-4.7%
建材/A 股	2.49	周	2.2%	-1.5%
申万建材 PE	16.10	周	4.7%	-11.2%
相对 PE 建材/A 股	1.01	周	2.4%	-14.9%
申万建材 PB	2.38	周	4.8%	-8.5%
相对 PB 建材/A 股	1.57	周	2.3%	-5.1%

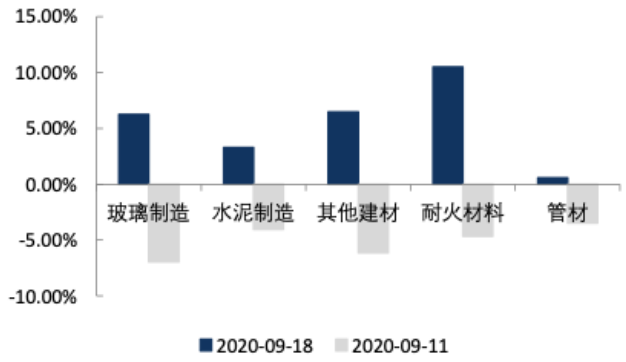
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



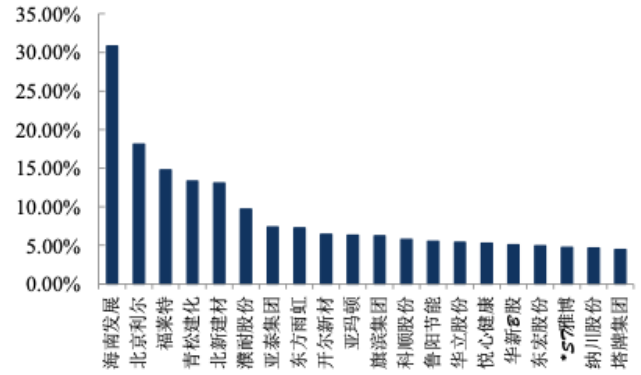
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 2：建材子板块周涨幅



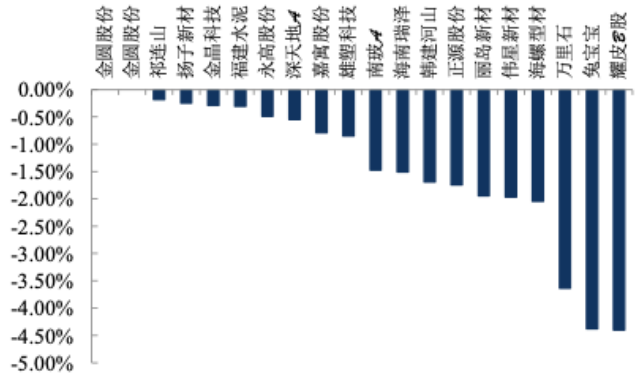
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 3：建材板块个股涨幅前 1/3



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 4：建材板块个股跌幅前 1/3



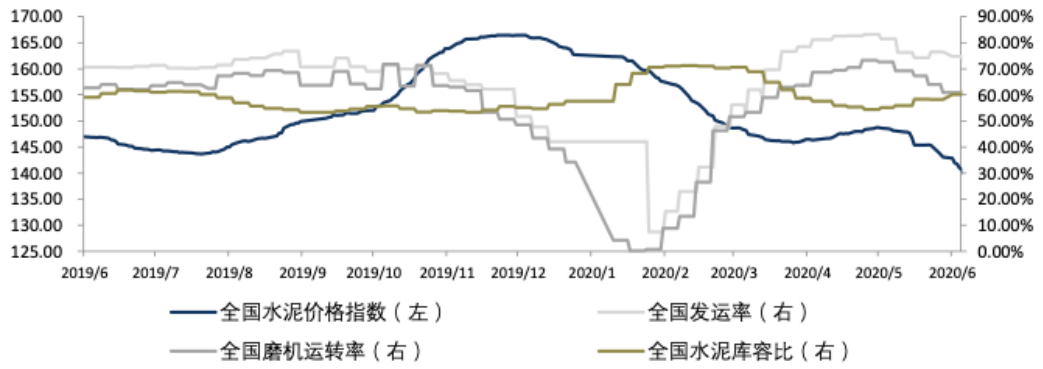
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 水泥：近半数省份价格上涨，华东继续领跑

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 144.5 点，环比上涨 1.33%，同比下跌 2.13%，同比跌幅继续收窄，周环比已实现五连涨。

9 月水泥行情处于旺季，周内水泥需求和价格继续上涨，涨势重心仍在华东，西北、中南次之。具体价格变动有：河北中南部、陕西关中地区价格上涨 20~30 元/吨，甘肃天水上涨 50~60 元/吨，江苏北部、上海、浙北上涨 20~30 元/吨，安徽北部上涨 10~40 元/吨，山东沿海等部分地区价格上涨 20~30 元/吨，湖南娄底、永州，湖北武汉及鄂东上涨 20~30 元/吨，四川德阳、绵阳上涨 10~20 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

请务必阅读正文之后的免责声明部分

分区域看，周内华东地区继续领涨，环比涨幅超过 2%，涨幅有所放大，西北地区上涨 1.21%，中南地区上涨 0.8%，其他地区基本保持平稳。

东北地区市场销量回升，价格稳中趋涨。周内延边地区水泥价格上涨 40~50 元/吨。黑龙江哈尔滨及周边地区、辽宁大连地区前期上涨价格，目前尚在落实。其余地区价格无明显变动。

西北地区水泥需求改善，行情稳中上涨。九月以来，陕西需求有所改善，加之前期降价较多，周内西安、宝鸡、安康等南部地区价格上涨 20~30 元/吨。甘肃天水地区项目需求转好，水泥价格大幅上调 50~60 元/吨，兰州、白银受重点项目支撑，出货情况较好，厂家正在酝酿上涨。青海、新疆、宁夏等地水泥价格暂稳。

华北地区行情基本平稳。京津冀、山西、内蒙古等地水泥报暂稳。

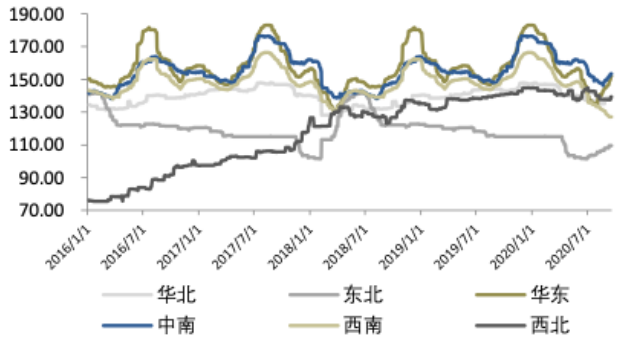
华东地区阴雨天气未打断旺季节奏，部分地区水泥价格普涨。江苏地区市场需求较好，且受周边熟料及水泥价格上调带动，盐城、淮安、扬州、泰州、宿迁、连云港、南通、徐州等地水泥价格上涨 10~30 元/吨，至此江苏地区基本完成第三轮普涨。上海地区再次上调水泥价格 20~30 元/吨。浙江需求较好，受周边熟料及水泥价格的带动，周内杭州、嘉兴、湖州水泥价格上涨 20~30 元/吨，省内浙中南及沿海地区有意月底跟进上调。安徽地区天气晴好为主，市场需求旺盛，为提升盈利，淮北、宿州、淮南、阜阳、蚌埠等地水泥价格上涨 10~40 元/吨，至此，皖北地区以完成第三轮普涨，累计涨幅为 60~90 元/吨。福建地区天气不好，市场需求一般，周内价格无明显变化，省内主要厂家有意 9 月下旬至月底期间再次推涨水泥及熟料价格 30 元/吨。江西受持续降雨影响，市场需求欠佳，周内水泥价格暂稳。山东市场市场需求较好，且库存不高，为提升盈利，枣庄、聊城、菏泽及沿海青岛、烟台、日照水泥价格上涨 20~30 元/吨。

中南地区整体市场趋涨，局部市场分化。 湖南受外围地区涨价 ，为提升盈利，娄底、永州地区水泥价格上调 20 元/吨。湖北地区市场开始好转，且受下游市场涨价带动，武汉及鄂东、鄂西地区价格水泥价格上涨 20~30 元/吨。广东持续降雨，上中旬整体市场难有涨价支撑，周内价格走稳。广西水泥价格涨后趋稳。河南市场需求未达到旺季水平，厂家出货一般，一些中小企业以通过返利方式变相下调水泥价格 10~20 元/吨，近日或有降价可能。受陕西关中价格上调影响，南阳地区上调高标水泥价格 20~30 元/吨。

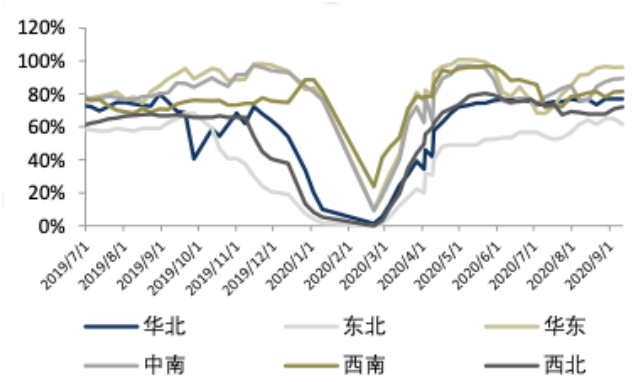
西南地区水泥行情整体弱稳运行，四川略有好转。进入九月，四川厂家涨价意愿强烈，为提升盈利，德阳、绵阳复价上调水泥价格 10~20 元/吨。重庆持续降雨，需求不佳，水泥价格暂稳。贵州地区雨水较多，市场需求销量不佳，为提升销量，贵阳、安顺地区水泥价格下调 10~20 元/吨，整体来看贵州地区短期缺乏上行动力和机会。云南地区整体无明显变动。

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

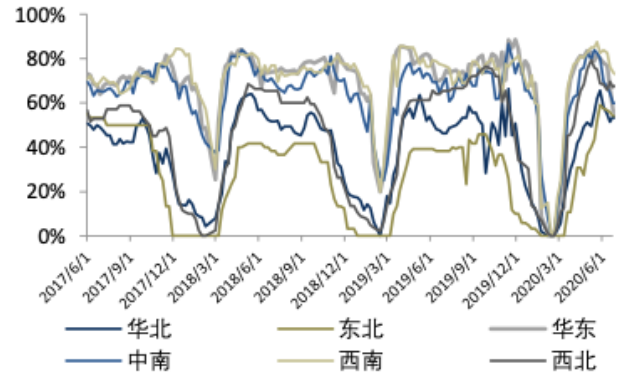


数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所



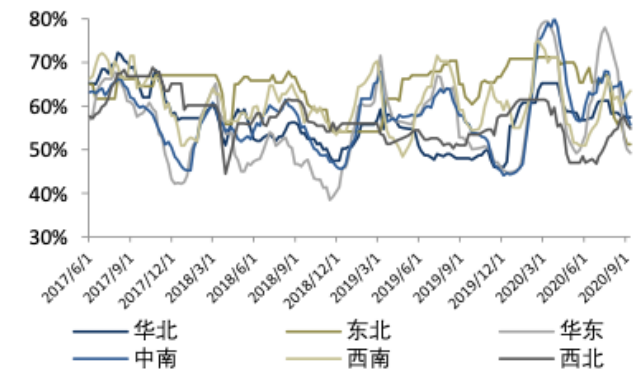
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

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
分布 9 省，28 条水泥熟料生产线即将开建	去年 11 月，发改委发布了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（以下简称“目录”），目录自 2020 年 1 月 1 日起施行。其中水泥行业要求限制 2000 吨/日（不含）以下新型干法水泥熟料生产线（特种水泥生产线除外），60 万吨/年（不含）以下水泥粉磨站；淘汰干法中空窑（生产铝酸盐水泥等特种水泥除外），水泥机立窑，立波尔窑、湿法窑，直径 3 米（不含）以下水泥粉磨设备（生产特种水泥除外）。据中国水泥网不完全统计，根据今年地方省工信厅已公示的产能置换公示来看，从 2020 年初截止目前，全国已有水泥熟料生产线产能置换项目 28 个，主要分布在广西、安徽、湖南、四川、山东、贵州、云南、黑龙江、吉林。
华润水泥设置工	华润水泥（封开）有限公司按照县全域旅游创建工作方案要求，把公司作为一个大景区来

业旅游活动项目	谋划打造，投入资金建立了企业文化展示厅、世界水泥文化长廊、厂区游览线路旅游参观三板块，完成各项建设目标任务并开始接待游客参观，助力封开全域旅游创建工作。华润水泥（封开）有限公司建立了企业文化展示厅、世界水泥文化长廊、厂区游览线路旅游参观三个旅游板块，助力封开全域旅游创建工作，9 月 2 日，开始接待首批游客参观。
时隔 9 年，冀东水泥实施重大股权融资	9 月 14 日，冀东水泥公开发行 28.2 亿元可转换公司债券项目获中国证监会第十八届发审委 2020 年第 135 次会议免聆讯通过，这标志着可转债项目取得实质性进展。公开发行可转债对上市公司的盈利能力、财务条件、分红比例、募投用途等都有严格要求，其中盈利能力包括最近 3 年连续盈利且加权平均净资产收益率不低于 6%。受益于金隅冀东战略重组，2017 年至 2019 年，冀东水泥归母净利润连续增长，盈利能力显着提升。
海螺水泥接受海螺设计院 SCR 脱硝技改服务	海螺水泥发布公告，2020 年 9 月 14 日，公司与海螺设计院签署《SCR 脱硝项目工程设计和设备供货（EP）总承包合同》，海螺设计院将为公司若干子公司 33 条熟料生产线 SCR 脱硝技术改造项目提供设备研发、工程设计和设备供货等服务，合同价格为人民币 4.04 亿元（约相等于 4.58 亿港元）。同日，公司下属全资子公司铜陵海螺与海螺设计院签署了《工程设计和设备采购及工程建设（EPC）总承包合同》，海螺设计院将为铜陵海螺 2 条熟料生产线 SCR 脱硝技术改造项目提供设备研发、工程设计、设备供货、建筑安装、工程监理及工程管理等服务，合同价格为人民币 4960 万元（约相等于 5623.39 万港元）。
投资 3 亿美元，海螺水泥又一条 5000t/d 生产线年底开建	根据柬埔寨实居省省长，海螺国际控股有限公司宣布，该公司正计划在实居省投资 3 亿美元建水泥厂。该公司曾在柬埔寨马德望省投资 2.3 亿美元建设大型水泥厂，该海螺水泥厂由中国安徽海螺集团与柬埔寨徐氏太平洋集团联创。
冀东水泥 28.2 亿元可转债申请获证监会审核通过	9 月 14 日晚间，冀东水泥发布公告称，证监会于当日对公司公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司公开发行可转换公司债券申请获得通过。从募集说明书来看，冀东水泥本次募集资金规模为不超过 28.2 亿元，拟用于 10000t/d 新型干法水泥熟料生产线产能置换及迁建项目、杨泉山矿附属设施建设项目、利用水泥窑协同处置项目和补充流动资金。
吉林对亚泰水泥等涉危废企业进行现场检查	近日，吉林省决胜 2020 污染防治攻坚生态环境执法专项行动检查组赴双阳区开展为期 3 天的交叉执法检查，对双阳区辖区内相关工业企业生态环境保护情况进行了专项检查。检查组围绕企业污染防治设施及污染物排放情况、固体废物利用处置情况、自动监控设施安装运行情况、相关环境管理制度落实情况等方面，重点对长春双营水务有限公司、长春市奢岭污水处理有限公司、长春市双阳污水处理厂等涉水企业和吉林亚泰水泥有限公司等涉危废企业进行了现场检查，并对存在的问题提出了具体意见。
广西一年产 155 万吨熟料新型干法水泥项目即将建设	广西武宣县渐成桂中地区投资热土。今年以来，武宣共新签“三企入桂”招商项目 22 个，其中“央企入桂”项目 1 个(框架)，“民企入桂”项目 11 个，“湾企入桂”项目 10 个，签约项目中 10 亿元以上项目 9 个，签约项目计划总投资额约 215 亿元。

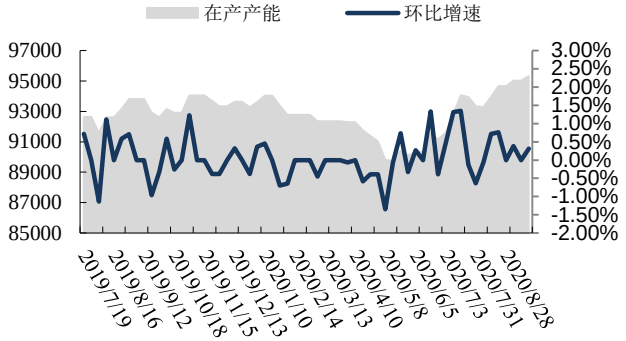
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

3. 玻璃：社会库存削减，现货价格平稳

2020 年 9 月 18 日中国玻璃综合指数 1333.79 点，环比上周上涨-2.81 点，同比去年同期上涨 178.72 点；中国玻璃价格指数 1388.55 点，环比上周上涨-1.51 点，同比去年同期上涨 206.75 点；中国玻璃信心指数 1118.81 点，环比上周上涨-3.22 点，同比去年同期上涨 66.59 点。

本周玻璃现货市场总体走势一般，生产企业出库情况环比略有小幅的变化，市场情绪偏弱。总体看目前下游加工企业订单情况尚可，基本以国内建筑装饰装修订单为主，外贸出口订单一般。近期玻璃现货市场价格平稳为主，部分地区现货价格零星调整，对市场影响不大。通过近期的调整，贸易商和加工企业的玻璃原片社会库存环比有了一定幅度的削减，基本已经恢复到了正常的状态。总体看终端市场的刚性需求尚在。

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、产能利用率较上周小涨。浮法玻璃在产产能 95322 万重箱，环比上周增长 0.32%，同比增长 2.60%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 82.09%，环比上周上升了 0.05 个百分比，同比减少 0.78 个百分比。

库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数结束连续十周下降，小幅上升。行业库存 3903 万重箱，周环比增加 1.46%，年同比增长 5.17%，库存天数为 14.95 天，周环比增加 1.15%，年同比增长 2.54%。本周浮法玻璃市场观望氛围浓厚，多数区域出货仍显一般。华北整体出货一般，沙河 15 日起出货有所好转，个别厂出现抢货，周内沙河厂家库存小幅增加至 304 万重量箱，贸易商库存较低，现为 160 万重量箱；华东整体成交尚可，近期厂家产销变化不大，市场观望较浓，浙江外输货源减少，产销环比小幅缩减；华中厂家产销率维持偏低位，下游加工厂选择性接单，按需补货为主；华南观望较浓，中低档厂家出货平平，产销 6-7 成，高端玻璃厂家出货尚可，多数产销在 8 成偏上；

请务必阅读正文之后的免责声明部分

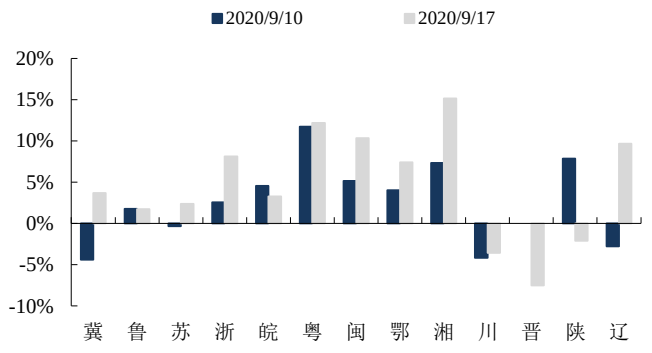
西南川渝厂家出货尚可，部分厂库存小降；西北个别厂近期产 4.7mm 系列为主，走货略有加快，色玻库存变动不大；东北个别厂库存增加明显，其他厂库存小幅增加。后期市场看，当前多数区域社会库存降至正常或偏低位，但十一假期临近，市场观望相对较浓，多保持刚需补货节奏，厂家出货暂难有明显好转。

图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）



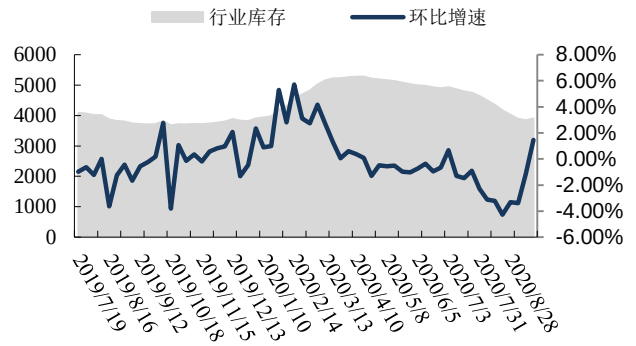
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况



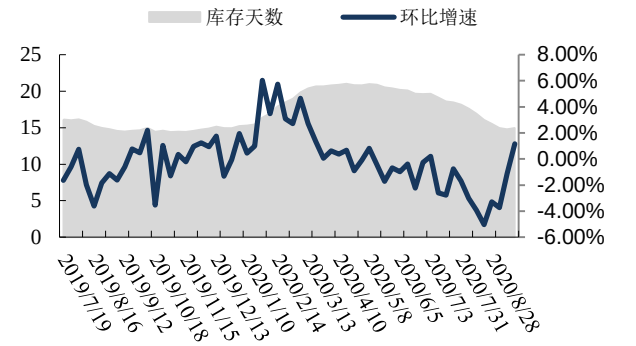
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

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
旗滨节能玻璃项目预计年底竣工交付	位于南太湖长兴分区的长兴旗滨节能玻璃项目的施工现场，巨大的钢结构厂房框架已然成型。该厂房为项目的一号和二号施工区块，其占地面积达到整个项目的一半。项目自今年 3 月动工建设，6 月开始吊装工程，目前主体框架已完成，施工人员正在进行最后的固定巡检流程，同时屋面瓦安装也开始进场。

旗滨集团玻璃新材料产业园项目落户浙江绍兴	9月8日，浙江省绍兴市柯桥经济技术开发区与株洲旗滨集团股份有限公司签约旗滨集团（绍兴）新材料产业园项目。旗滨（绍兴）新材料产业园项目总投资108亿元，落户于柯桥经济技术开发区马鞍区块，总用地818亩，主要发展光伏组件高透基板新材料、中性硼硅药用玻璃、电子信息材料等三大板块，拟新建铝硅酸盐玻璃、中性硼硅Ⅰ型药用玻璃、高铝电子玻璃等多条玻璃新材料生产线。
北玻首条全自动镀膜生产线开工制造	镀膜玻璃公司近日传来喜讯，截止8月中旬，镀膜玻璃产销均创历史新高，其中洛阳产销量均为180万平方米，上海产销量分别为163万平方米、183万平方米。因市场需求旺盛，虽然产量对比同期增长约50%，但仍有大量的订单无法及时完成。基于对未来市场的预期，北玻股份决定为镀膜玻璃公司新添一大利器——在上海基地新增设一条镀膜生产线，预计2021年上半年投产。届时，镀膜玻璃公司将拥有3条北玻股份自主研发的镀膜线，实力进一步加强。

数据来源：中玻网，卓创资讯，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：价格基本稳定

本周无碱池窑粗纱市场企业报价基本稳定，实际成交仍向好。近期北方及南方玻纤池窑企业市场仍存在供应紧俏现象，据卓创了解，当前对于缠绕直接纱及其余部分产品，中下游客户提货存在加价抢货现象，多数池窑企业现在执行排单发货，短市需求依旧向好，池窑企业实际成交价格相对偏高，当前主流产品2400tex缠绕直接纱报价维持4200-4400元/吨不等，实际成交价格相对偏高，部分企业送到价格受成本影响报价较高，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4300-4500元/吨，无碱2400texSMC纱报5600-6000元/吨，无碱2400tex喷射纱报6400-6800元/吨，无碱2400tex毡用合股纱报4500-5000元/吨，无碱2400tex板材纱报4500-5100元/吨，无碱2000tex热塑合股纱报4900-5200元/吨，部分企业送到价格受成本影响报价较高，近日价格暂无调整，当前大客户价格可谈空间有限，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（20200912-0918，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	4500-4600（实际可商谈）	4300-4400（实际成交价低）环氧价高	4400-4500（近距离送到）	4200-4400
无碱2400tex喷射纱	6700-6900	6400-6500	6600（180）	6000
无碱2400tex采光瓦用纱	4600-4700	-	4200-4300（成交灵活）	4600-4700
无碱2400tex毡用纱	4500-4600	-	4300-4400（成交灵活）	4550
无碱2400texSMC纱	6200-6300（高端）	5700-5800（合股）	5600-5700（合股	5600-5700

请务必阅读正文之后的免责声明部分

			440）	
无碱 2000tex 塑料增强纱	（直接纱）5000-5100	-	直接纱 5100-5200（成交灵活）	4700-4800

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
91 米，山东港口烟台港迎来亚洲最长风电叶片	日前，一支 91 米长风电叶片顺利运抵山东港口烟台港蓬莱港公司，将与陆续到港的其他 5 支叶片一同乘船发往广东。该叶片为亚洲最长的风电叶片，重约 30 余吨，是山东港口烟台港蓬莱港公司首次承揽接卸该公司内贸出口的风电叶片，进一步丰富和完善了蓬莱港风电货源体系。
林州光远池窑电子纱近期价格涨后暂稳	林州光远新材料科技有限公司主要生产池窑电子纱，现有 3 条电子级池窑线，年产能近 8.9 万吨。前期厂家电子纱 G75 价格上调后，近日报价暂稳。现厂家对外报价在 7800-7900 元/吨，A 级品，含税送到价格，工业级价较低。木托盘包装。塑料管回收。现阶段厂家电子纱多以自用为主，出口表现一般，少量主供老客户，成交可商谈，电子纱库存有所增加，现 7628 电子布市场主流价格在 3.4 元/米左右，实际成交价格偏灵活。

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
建材	住建部认定第二批装配式建筑城市和产业基地	中新网 9 月 15 日电 据住建部网站消息，住建部办公厅 15 日发布《关于认定第二批装配式建筑范例城市和产业基地的通知》（以下简称《通知》），认定重庆市等 18 个城市为第二批装配式建筑范例城市，天津市现代建筑产业园区等 12 个园区、北京建工集团有限责任公司等 121 家企业为第二批装配式建筑产业基地。
防水材料	我国防水建材行业逐步实现高质量发展	随着经济的发展和建筑业的持续增长，我国建筑防水材料行业得到了迅速发展，新材料、新工艺不断增加，生产能力显著提高，部分骨干企业的产品质量已接近或达到国际同类产品先进水平。作为中国建筑防水协会单层屋面技术分会副会长，李立新认为，2020 年大型基建工程、城镇老旧小区改造仍是防水行业快速发展的引擎，预计防水材料市场需求依然旺盛。全行业将在创新发展、提升价值、规范市场秩序等方面寻求突破，迈向高质量发展新阶段。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

防水材料	凯伦股份拟投建年产 10 万吨高性能防水涂料、1 亿平方米沥青防水卷材等项目	宿迁凯伦新材料科技有限公司计划投资 20 亿元新建年产 10 万吨高性能建筑防水涂层材料、1 亿平方米聚酯无纺布、1 亿平方米沥青防水卷材及 10 万吨沥青储罐配套项目。该项目占地面积 369 亩，预计 2022 年 6 月投产。
防水材料	北新防水大会盛大召开	9 月 16 日，以“共享市场机遇 共赢防水未来”为主题的北新防水大会在深圳大中华喜来登大酒店召开。本次会议由深圳市防水行业协会主办，北新防水集团承办，会上进行了新品发布、最新政策宣贯、合作商机探讨，这也是北新防水集团成立以来举办的首场重要会议活动。

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
青龙管业:关于控股子公司签订建设工程勘察设计合同的公告	近日，宁夏青龙管业集团股份有限公司控股子公司宁夏水利水电勘测设计研究院有限公司收到了与宁夏回族自治区水利工程建设中心签订的建设工程勘察设计合同及其补充合同，本合同主要标的为固海扩灌扬水更新改造工程勘测设计，包括水利骨干工程勘测设计、自动化及通信工程勘测设计和建设征地补偿工程勘测设计。
蒙娜丽莎:关于为全资子公司提供担保的进展公告	蒙娜丽莎集团股份有限公司于 2019 年 12 月 29 日召开第二届董事会第十九次会议及第二届监事会第十五次会议，审议通过了《关于 2020 年度对外担保额度预计的议案》，同意公司 2020 年度为部分全资子公司向银行申请综合授信提供担保，上述形式提供的担保额度总计不超过人民币 13.70 亿元，包括新增担保及原有担保展期或续保，单日最高担保余额不得超过审议的担保额度，在上述额度内可滚动使用。担保方式包括但不限于连带责任担保、抵押担保等方式。其中，同意公司为广西蒙娜丽莎新材料有限公司向银行融资提供担保合计不超过 55,000 万元。
天山股份:关于子公司产能指标转让暨关联交易的进展公告	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》，本公司下属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 。
东方雨虹:关于签订项目投资协议的公告	2020 年 9 月 18 日，北京东方雨虹防水技术股份有限公司全资子公司天鼎丰控股有限公司与湖南省常德市西洞庭管理区签订《项目投资协议》，协议约定公司拟投资约 16 亿元在常德西洞庭管理区工业园投资建设常德天鼎丰非织造布项目，项目建设内容为各类工业无纺布（非织造布）、胎基布及相关原材料，生产基地建设 18 条聚酯胎基布生产线。
海南发展:关于公司收购	本次交易构成关联交易，构成重大资产重组。本公司将收购国善实业 100%股权作为本次

海南国善实业有限公司全部股权涉及关联交易的公告	非公开发行的募集资金投资项目之一，将在本次非公开发行获得中国证监会核准之后实施。根据《上市公司重大资产重组管理办法》第二条第三款规定：“上市公司按照经中国证券监督管理委员会核准的发行证券文件披露的募集资金用途，使用募集资金购买资产、对外投资的行为，不适用本办法。”因此，本次收购国善实业 100%股权构成重大资产重组，但不适用《上市公司重大资产重组管理办法》。
北新建材:关于子公司泰山石膏有限公司申请发行超短期融资券获准注册的公告	北新集团建材股份有限公司于 2020 年 3 月 19 日召开的第六届董事会第十次会议、于 2020 年 4 月 17 日召开的 2019 年度股东大会审议通过了《关于公司及全资子公司泰山石膏有限公司发行非金融企业债务融资工具的议案》，同意公司及全资子公司泰山石膏有限公司在相关法律、法规及规范性文件规定的可发行债务融资工具额度范围内，根据资金需求及市场情况以一次或分次形式发行债务融资工具，注册发行债务融资工具额度累计不超过人民币 52 亿元；同意授权董事会并由董事会进一步授权发行主体的法定代表人及管理层决定具体的债务融资工具类型并办理具体的发行事宜。
旗滨集团:关于理财产品投资的进展公告	在不影响公司正常生产经营并确保资金安全的前提下，使用部分闲置资金进行现金管理，是为了进一步提高资金的使用效率，有效降低财务成本，为公司和股东获得更高的回报。公司累计使用闲置自有资金购买理财产品资金 237,800 万元（含本次理财金额，共 34 笔；其中理财投资单日最高余额为 8.2 亿元），已收回 218,000 万元（29 笔），期末尚未到期理财产品本金余额为 19,800 万元（5 笔）。

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）项目落地不及预期；2）成本超预期上涨。

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

