建筑材料行业跟踪周报

水泥价格持续上涨

增持（维持）

2020 年 09 月 13 日

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

投资要点

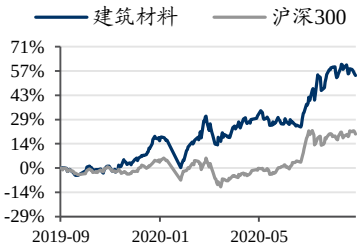
- **水泥：需求恢复加快，首推华东、中南。**秋季施工速度加快，水泥市场全面复苏。下半年基于旺季+灾后重建+专项债项目放量三大逻辑，继续看好水泥板块，选股思路上相对看好华东淡旺季切换以及中南灾后重建，标的上峰水泥、华新水泥、塔牌集团、海螺水泥等。
- **玻璃玻纤：价格稳定，去库良好。**1）玻璃终端需求强劲，库存连续第九周下降；玻纤市场价格趋涨，供应偏紧。2）受益供给端压力减轻以及需求增长，玻璃玻纤行业景气度中期回升，看好低库存前提下需求旺季推动的涨价行情，关注龙头中国巨石、长海股份、旗滨集团。
- **消费建材：维持中期看好。**中期受益后周期竣工回升以及精装房渗透率提升带来的需求双击，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：**本周建材板块下跌 5.0%，落后上证综指 2.1 个百分点。玻璃制造、水泥制造、管材板块、耐火材料、其他建材子板块本周均下跌，个股领涨的为万邦德、ST 罗普、伟星新材、正源股份、西部建设等。
- **水泥行业：需求恢复加快，价格连涨四周。**9 月 11 日，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 142.6 点，环比上涨 1.08%，同比跌幅收窄至 3%以内，水泥价格已连续四周上涨。秋风送爽，施工速度加快，水泥市场基本全面复苏，水泥价格进入上行通道。东北、华东、中南继续上涨且涨幅均超过 1%，华东涨幅最大，达 1.85%，华北、西北环比基本平稳，西南则仍继续下跌，环比下跌 0.87%，跌幅略有趋缓。
- **玻璃行业：厂家产销尚可，市场价格稳定。**本周玻璃现货市场略有回落。9 月 11 日中国玻璃综合指数 1336.60 点，环比上周下跌 0.51 点，同比去年同期上涨 188.96 点。浮法玻璃产能、产能利用率较上周没有变化。浮法玻璃在产产能 95022 万重箱，环比上周增长 0.00%，同比增长 1.29%。本周浮法玻璃行业库存及库存天数连续十周下降，行业库存 3847 万重箱，周环比下降 1.16%，年同比增长 3.41%。
- **玻纤行业：价格涨后暂稳。**本周无碱池窑粗纱市场价格涨后暂稳，市场成交情况良好。

风险提示：1）原材料价格上涨或超预期；2）下游需求或低于预期。

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	海螺将在江苏盐城投资 10 亿建水泥项目；中联水泥拟在山西新建一条 4400t/d 水泥熟料生产线；新疆屯河水泥 4000t/d 生产线关停；上半年玻璃相关企业注册量新增 15.4 万家，同比增长 11.6%；泰山玻纤老厂区生产线全部停产等。
公告	华达新材:关于实施年产 35 万吨热镀铝锌板及基板技改项目的公告；华达新材:关于设立全资子公司的公告；上峰水泥:关于公司进行新经济产业投资的公告；正源股份:关于双流.正源国际荟产城融合项目实施进展的公告；海南瑞泽:关于全资公司收到中标通知书的公告等。

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：需求恢复加快，价格连涨四周 5
3. 玻璃：厂家产销尚可，市场价格稳定 8
4. 玻纤：产销状态良好，价格涨后暂稳 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 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（20200905-0911，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

本周建材板块下跌 5.0%，落后上证综指 2.1 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块跌 6.94%、水泥制造板块跌 4.05%、管材板块跌 3.48%、耐火材料板块跌 4.66%、其他建材板块跌 6.14%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为万邦德（+6.74%）、ST 罗普（+5.56%）、伟星新材（+3.34%）、正源股份（+1.77%）、西部建设（+1.66%）；海南发展（-15.70%）、嘉寓股份（-13.77%）、兔宝宝（-13.54%）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	7945	周	-5.0%	-5.9%
建材/A 股	2.44	周	-2.2%	-3.6%
申万建材 PE	15.38	周	-4.9%	-12.3%
相对 PE 建材/A 股	0.99	周	-2.6%	-16.8%
申万建材 PB	2.27	周	-5.0%	-9.9%
相对 PB 建材/A 股	1.54	周	-2.6%	-7.4%

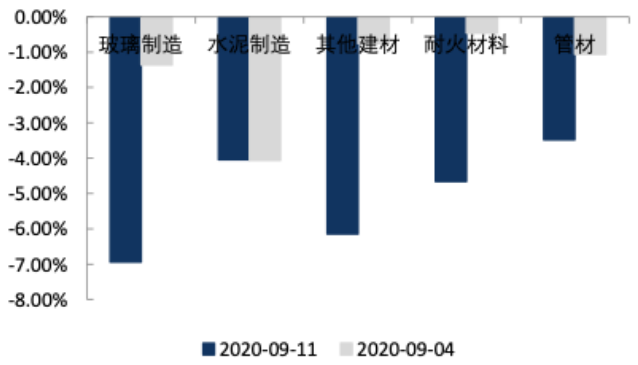
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



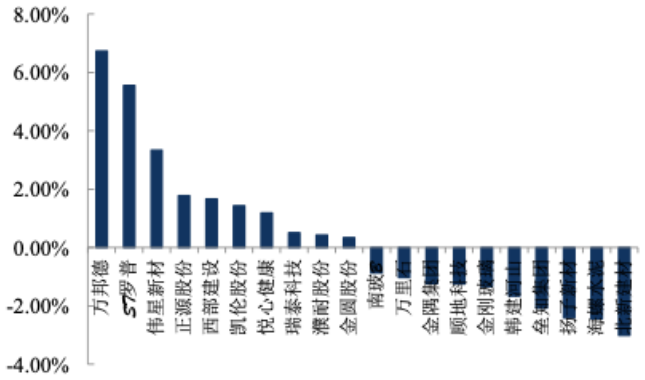
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 2：建材子板块周涨幅



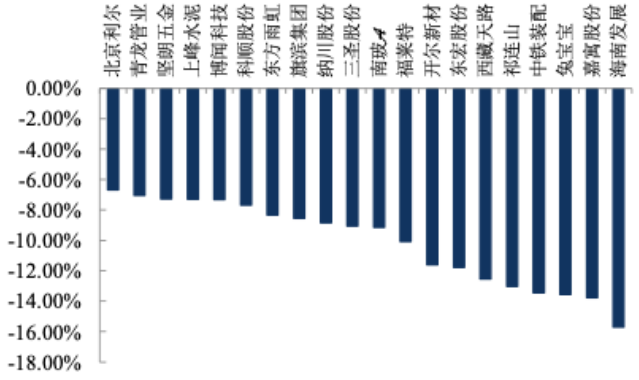
数据来源：Wind，东吴证券研究所

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



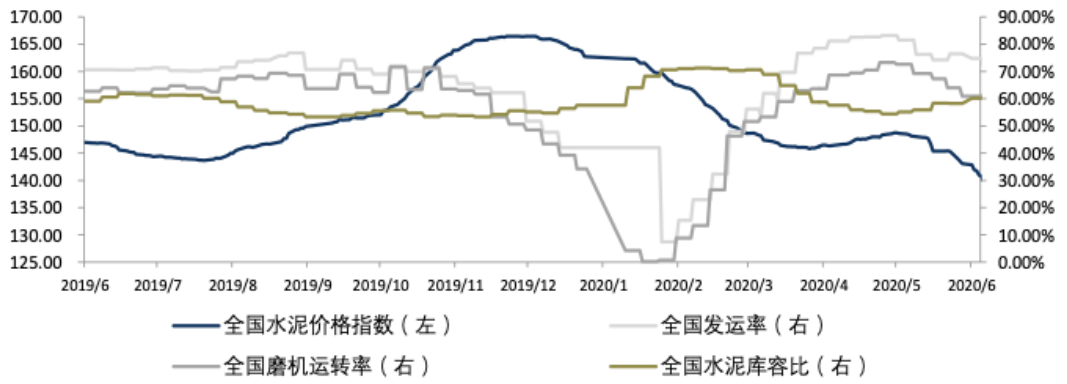
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 水泥：需求恢复加快，价格连涨四周

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 142.6 点，环比上涨 1.08%，同比跌幅收窄至 3%以内，水泥价格已连续四周上涨。

秋风送爽，施工速度加快，水泥市场基本全面复苏，水泥价格进入上行通道。具体价格变动有：辽宁大连大幅上涨 40 元/吨，河北秦皇岛上涨 10~20 元/吨，江苏南部第三轮上涨 30 元/吨，安徽普涨 10~30 元/吨，湖北宜昌等地上涨 30 元/吨，湖南南部上涨 30 元/吨，广西西南地区上涨 20 元/吨；河南郑州、新乡下跌 15~20 元/吨，湖南湘西下跌 20 元/吨，云南文山大幅下跌 50 元/吨，重庆主城再次下跌 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，本周东北、华东、中南继续上涨且涨幅均超过 1%，华东涨幅最大，达 1.85%，华北、西北环比基本平稳，西南则仍继续下跌，环比下跌 0.87%，跌幅略有趋缓。

东北地区进入赶工期，水泥价格稳中有涨。东北地区常规施工时间仅剩一个月，为提高盈利，黑龙江哈尔滨及其周边地区大幅上调 30~40 元/吨，辽宁大连推涨水泥价格 30~40 元/吨，但因近来雨水偏多，落实有待观察。其余地区价格暂稳。

西北地区行情平稳。陕西需求恢复较好，前期回涨价格基本落实；甘肃市场虽进入传统旺季，三企业出货一般，尚不达预期，水泥价格平稳；新疆因疫情好转而“解封”，水泥需求缓慢回升，价格暂无明显变动。青海、宁夏地区行情平稳，价格无明显变动。

华北地区行情基本平稳。京津冀地区需求略有回升，前期推涨价格尚在落实。周内唐山、秦皇岛等地继续调涨水泥价格 10~30 元/吨，且京津冀主导企业正在酝酿继续推涨水泥价格。 山西、内蒙古地区行情平稳，价格无明显变动。

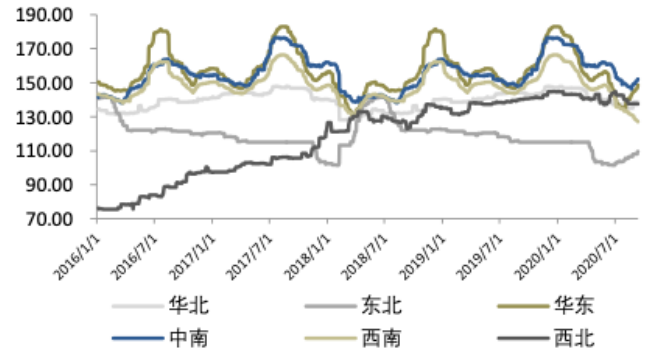
华东地区需求向好，长三角沿江熟料价格上涨 30 元/吨，安徽、苏南地区普涨。江苏天气晴好，水泥需求转旺，且企业库存相对偏低，为提升盈利，南京、镇江、苏锡常等地调涨水泥价格 30~40 元/吨，整体来看，江苏地区水泥家合或将展开第三轮普涨，预计上海地区会跟涨。浙江天气晴好，水泥需求加快，销量提高，周内浙中南金华、建德、衢州、丽水及沿海温州、台州、宁波、舟山水泥价格上涨 30 元/吨，浙北有跟涨可能。安徽进入旺季，市场需求较好，皖南地区合肥、巢湖、芜湖、铜陵、池州、马鞍山、滁州、宣城、黄山等多地上调水泥价格 20~30 元/吨，皖北地区亳州、宿州、淮北等地水泥价格上调 10~30 元/吨。由此，安徽基本完成一轮普涨。福建天气有雨水，厂家出货量不达预期，前期上涨基本落实，短期内该地区价格预计暂稳。江西涨后暂稳，但随着旺季需求提升，月中下旬可能会有新一轮推涨。山东市场需求有所恢复，加之前期停窑，产销基本平衡，前期涨价尚在消化，本周价格暂稳，随着旺季销量进一步提高，厂家推涨意愿较强。

中南地区行情稳中有涨。河南厂家推涨意愿强烈，从 8 月中旬以来，水泥价格连续推涨，幅度已达 100~120 元/吨。但市场需求表现不佳，以致客户提货积极性减弱，周内价格先跌再涨，以推涨落实上轮调涨。湖北天气好转，市场需求回升，为提升盈利，宜昌、荆州、荆门、襄阳等西部地区水泥价格上涨 30 元/吨。湖南天气好转，需求回升，为提升盈利，衡阳、永州、郴州等地水泥、熟料同步上调 30 元/吨。广西需求逐步回升，南宁、崇左、玉林及沿海北防钦等省内大部分地区推涨水泥价格 20 元/吨，全省有普涨趋势。广东，随着旺季到来，珠三角地区涨价意愿强烈，但近期雨天较多，需求受抑制，周内价格暂稳，预计天气好转后，价格会上涨。

西南地区整体市场行情持续趋弱，情况不乐观。重庆地区受阴雨天气影响，市场需求不佳，库存压力大，主城散泥价格下调 10 元/吨。四川受重庆方向影响，广安、自贡地区价格下行压力较大，有跟降可能，成都、德阳、绵阳市场厂家有意推涨，但竞争较

为激烈，上调支撑不足，故价格暂稳。云南文山雨水较多，需求欠佳，周内大幅下调水泥价格 50 元/吨，其余地区价格平稳。贵州产能过剩，行情整体震荡下行，后续大项目启动，对冲过剩及新增产能，才有回涨动力。

图 6：全国主要地区水泥价格指数



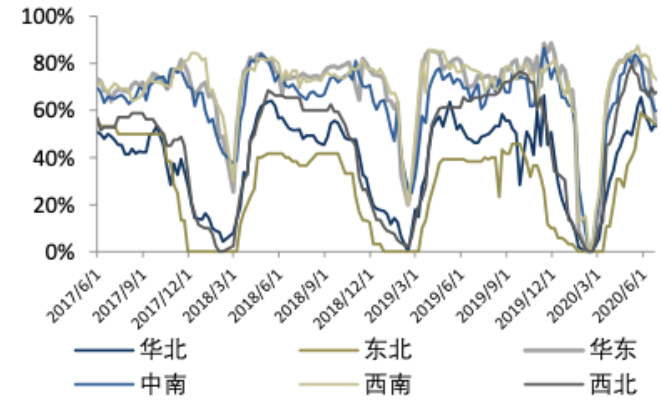
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 7：全国主要地区水泥发运率



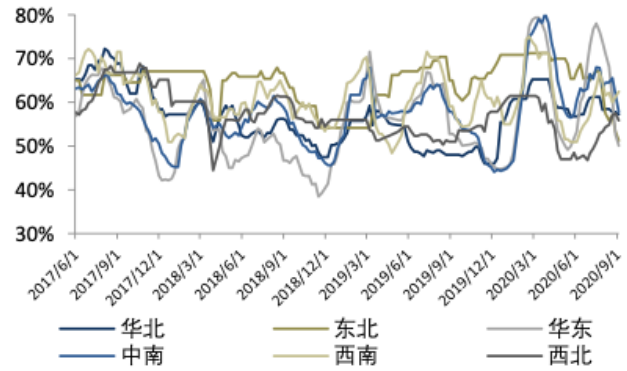
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

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
安徽：力争到 2025 年装配式建筑垃圾每万平方不高于 200 吨	近日，安徽省住建厅公开发布了《关于推进工程建设建筑垃圾减量化工作的通知》，通知明确要加强安徽省建筑垃圾减量化工作执行，建立健全建筑垃圾减量化工作机制，积极推进工程建设可持续发展和城乡人居环境改善。通知要求，到 2025 年，新建建筑施工现场建筑垃圾（不包括工程渣土、工程泥浆）排放量每万平方米不高于 300 吨，装配式建筑施

	工现场建筑垃圾（不包括工程渣土、工程泥浆）排放量每万平方米不高于 200 吨。
海螺将在江苏盐城投资 10 亿建水泥项目	近日，江苏盐城建湖县举行接轨上海签约会，10 亿元海螺水泥项目签约。在签约会上，来自海螺水泥江苏区域主任秦宏基说，经过多番考察，最终选择将项目落户建湖上冈镇，因为上冈镇处于“一体两翼”的东翼，交通区位、产业基础、投资环境都十分优越，符合海螺水泥项目发展的需求。下一步，他们将积极对接地方，加快项目推进力度，争取尽快开工建设，形成镇域新的增长点。据了解，海螺水泥此次建设的水泥项目年产水泥 440 万吨。
华润明确表示加快在福建水泥企业重组和转型	9 月 8 日上午，华润集团董事长王祥明在 2020 厦洽会国际投资论坛主旨大会上表示，“十四五”期间，华润集团将进一步扩大在福建的有效投资，计划投资 1000 亿元左右。关于水泥业务板块，王祥明指出，将继续加大在福建投资力度，加快在福建水泥企业重组和转型创新，优化产业布局。华润集团旗下华润水泥在福建共有现有 6 条水泥熟料生产线，实际熟料年产能 697.5 万吨，是福建第一大水泥企业，占全省实际熟料产能的比重达 14%。
中联水泥拟在山西新建一条 4400t/d 水泥熟料生产线	根据山西省工业和信息化厅公示的运城中联水泥有限公司建设项目产能置换方案显示，运城中联水泥有限公司拟在山西省运城市芮城县建设一条 4400t/d 水泥熟料生产线。截至到 2019 年底，山西省水泥熟料年产能共计 6311.6 万吨。其中，山水水泥、冀东水泥、华润水泥、金隅水泥、吉港水泥占全省水泥熟料产能较高，总计达 2697 万吨，占山西全省水泥熟料的 42.73%。
北京金隅混凝土公司打造绿色智能搅拌站	北京金隅混凝土公司按照北京市建委《预拌混凝土绿色生产管理规程》要求，探索老旧翻新绿色改造之路，克服各种硬件条件及规划手续限制，力求将西北旺站打造成为北京混凝土行业“标杆站”，8 月 20 日，北京市建委、海淀区建委和京内同行业企业实地参观，获得高度赞誉。
新疆屯河水泥 4000t/d 生产线关停	中国水泥网从新疆工信厅发布的新疆屯河水泥有限责任公司产能置换方案的公示中获悉，新疆屯河水泥有限责任公司日产 4000 吨水泥熟料生产线将置换给崇左南方水泥用来建设一条 5000t/d 熟料生产线。
湖南将新建一条水泥熟料生产线	日前，河南省殷都区工业和信息化局发布了关于河南省湖波水泥集团有限公司 1000t/d 新型干法水泥熟料生产线产能指标置换确认的公告。公告显示，河南省湖波水泥集团有限公司水泥熟料生产线产能置换给湖南豪龙环保建材有限公司。
华新（阳新）年产 1 亿吨机制砂石项目拟明年底全线投产	日前，华新水泥官网正式公开了华新（阳新）亿吨机制砂石项目的部分信息。据悉，该项目位于黄石市阳新县富池镇，以高安全、环保标准建设年产 1 亿吨机制砂石生产线，同时配套建设数字化绿色矿山，运用信息化手段打造数字矿山、智慧工厂、绿色物流。

数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

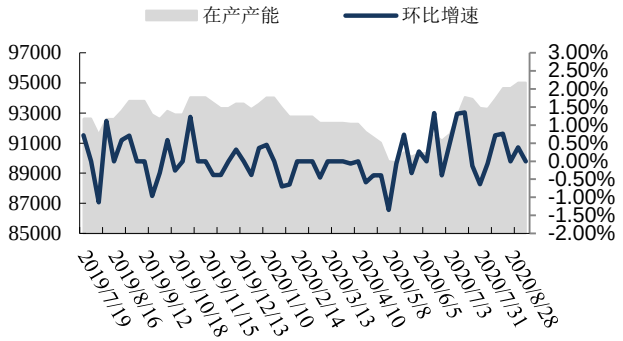
3. 玻璃：厂家产销尚可，市场价格稳定

2020 年 9 月 11 日中国玻璃综合指数 1336.60 点，环比上周下跌 0.51 点，同比去年

同期上涨 188.96 点；中国玻璃价格指数 1390.24 点，环比上周上涨 0.35 点，同比去年同期上涨 216.29 点；中国玻璃信心指数 1122.03 点，环比上周上涨-3.94 点，同比去年同期上涨 79.65 点。

近期玻璃现货市场总体走势一般，生产企业出库速度变化不大，市场成交平稳，市场情绪略有小幅的松动。总体看传统的消费旺季过程中，终端市场需求呈现刚性特点。目前看以国内房地产建筑装饰装修订单增加为主，外贸出口订单增加幅度有限。下游房地产企业对玻璃现货价格的接受程度环比上月有了一定幅度的增加。同时贸易商的社会库存近期也有了一定幅度的削减，采购玻璃原片重新恢复到了正常水平和速度。

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（%）



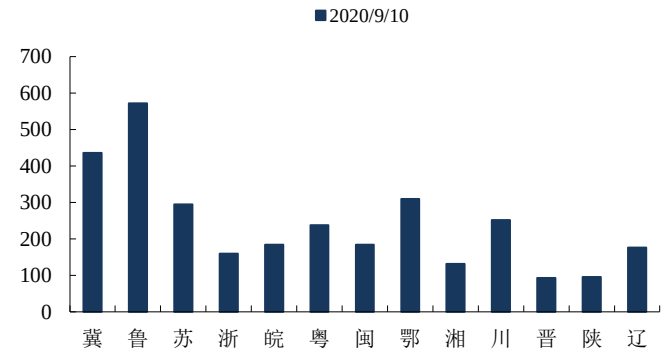
数据来源：Choice，东吴证券研究所

产能情况。本周浮法玻璃产能、产能利用率较上周没有变化。浮法玻璃在产产能 95022 万重箱，环比上周增长 0.00%，同比增长 1.29%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 82.04%，环比上周上升了 0.00 个百分比，同比减少 1.64 个百分比。

库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数连续十周下降，行业库存 3847 万重箱，周环比下降 1.16%，年同比增长 3.41%，库存天数为 14.78 天，周环比下降 1.14%，年同比增长 2.14%。本周浮法玻璃市场观望氛围较浓，中下游刚需补货为主，市场依旧处于社会库存消化阶段，华南、华中、华东库存有所增加。华北市场周内出货尚可，社会库存消化较好，中下游正常进货，沙河个别厂出货良好，沙河厂家整体库存小幅削减 292 万重量箱。华东市场库存增幅收窄，周内中下游陆续刚需补货，江苏厂家出货小幅好转，浙江个别产线产量投放市场，库存小增，山东仍受沙河冲击影响，产销一般。华中湖北周内出货略有好转，船运出货增加，少数厂产销基本平衡，整体库存小增。华南市场周内个别厂价格松动，中下游积极消化自身库存为主，厂家出货减缓，部分中低档玻璃厂家产销率偏低。西南四川周内出货尚可，部分厂小幅去库，个别厂库存略增，整体库存小幅下降，社会库存消化情况一般。西北陕西市场近期提价频繁，中下游存恐高

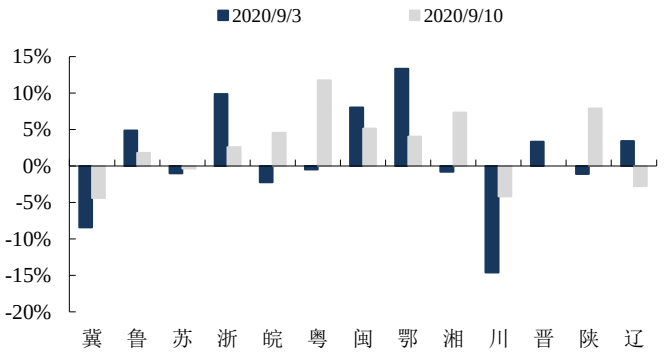
情绪，周内出货减缓。东北产销尚可，个别厂家库存略降。后期市场看，当前主要区域社会库存已经得到一定消化，部分区域已削减至相对正常水平，后期随着社会库存的进一步削减，刚需补货性需求将逐步增加，多数区域厂家出货存好转预期，但价格高位下，中下游防控风险，存一定观望情绪，加之未来十一假期因素，备货性需求短期暂难释放。

图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）



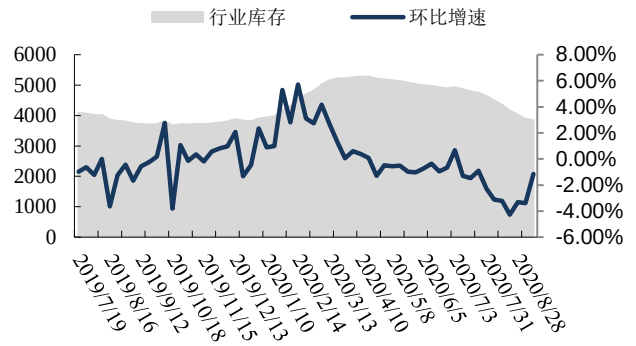
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况



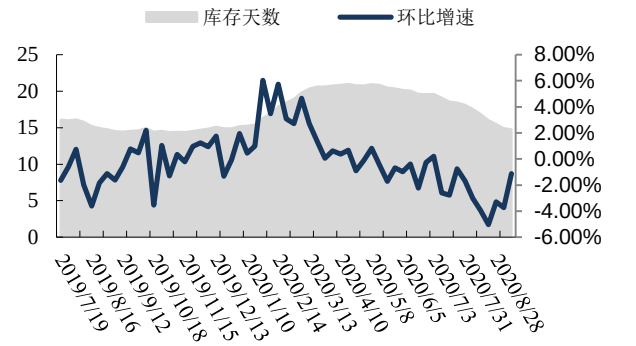
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

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
上半年玻璃相关企业注册量新增比增长	经历连续四个月的报复性上涨后，8 月末全国重点区域的浮法玻璃现货报价达每吨 1980 元，创下十年来的新高。企查查数据显示，目前我国共有 147.6 万家玻璃相关企业，2019 年新增注册量达 29.1 万家，同比增长 22.68%，今年上半年新增企业 15.4 万家，同比增长 11.6%。从地区分布来看，广东省以 32.2 万家企业排名第一，山东、江苏紧随其后。此外，全行业注册资本低于 500 万的企业占比达八成。

比增长 11.6%	
云南省平板玻璃生产线清单公示，2条无产能置换	根据工业和信息化部《工业和信息化部办公厅、国家发展改革委办公厅关于严肃产能置换、严禁水泥平板玻璃行业新增产能的通知》（工信厅联原[2018]57号）的要求，云南省工信厅正在官方网站公示该省更新的水泥熟料、平板玻璃生产线清单，公示期为2020年9月1日至9月10日，2020年9月11日公告。据公示清单，该省共有5条平板玻璃生产线，但有2条无产能置换。该省平板玻璃设计产能共计2920吨/天，年产能1752万重量箱。
预计到2025年玻璃隔断市场规模将出现强劲增长	LP Information近期发布了一份关于玻璃隔断市场分析的研究报告，根据这项研究，未来五年玻璃隔断市场收入的复合年增长率将达到3.2%，到2025年玻璃隔断市场规模将达到52.137亿美元，2019年规模为45.974亿美元。

数据来源：中玻网，卓创资讯，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：产销状态良好，价格涨后暂稳

本周无碱池窑粗纱市场价格涨后暂稳，市场成交情况良好。本月初多数厂价格上调后，近日价格暂时维稳，多数厂仍维持产销良好状态，缠绕直接纱货源仍紧俏。当前主流产品2400tex缠绕直接纱价格保持4200-4400元/吨不等，实际成交存在灵活政策，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（20200905-0911，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

			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
九鼎新材：2020 上半年利润暴增 106.41%	九鼎新材（002201）近日发布 2020 年半年度报告，2020 年上半年公司实现营业收入 482004167.89 元，同比增长 12.65%；实现归属于上市公司股东的净利润 9483156.30 元，同比增长 106.41%；报告期末公司总资产为 2415692579.21 元，较上年度末增长 5.04%；归属于上市公司股东的净资产为 950548307.42 元，较上年度末增长 0.48%。
泰山玻纤老厂区生产线全部停产	按照泰安市城市发展规划和市委市政府大气污染防治要求，企业启动老厂区整体搬迁工作，2013 年泰山玻纤满庄新厂区第一条 8 万吨生产线投入运行，截至 2020 年 8 月 31 日，泰山玻纤老厂区所有生产线全部停产。泰山玻纤“退城入园”工作的完成，有效减轻了城区大气污染，为泰安市环境质量改善及城市布局优化做出了应有的贡献。

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	住建部等 9 部门联合发文，加快新型建筑工业化发展	新型建筑工业化是通过新一代信息技术驱动，以工程全寿命期系统化集成设计、精益化生产施工为主要手段，整合工程全产业链、价值链和创新链，实现工程建设高效益、高质量、低消耗、低排放的建筑工业化。《国务院办公厅关于大力发展装配式建筑的指导意见》（国办发〔2016〕71 号）印发实施以来，以装配式建筑为代表的新型建筑工业化快速推进，建造水平和建筑品质明显提高。
防水材料	雄安新区采购防水材料要求企业信用评价 AAA	近日，中国雄安集团建设有限公司发布《关于采购文件中进一步明确设备及材料选用要求的通知》。为进一步规范基础建设公司的招标采购及非招标采购工作，保证采购活动的公开、公平、公正，防止在采购文件中出现不合理条件限制、排斥潜在投标人的现象，对设备及材料选用作了进一步要求。其中，中国建筑防水协会颁发的 AAA 信用评价证书成为雄安库评价标准。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

防水材料	三棵树拟投资13-18亿元用于濮阳建设防水/涂料等新型建材项目	日前，三棵树涂料股份有限公司三与河南省濮阳市人民政府签署了《投资协议书》。三棵树计划投资人民币 13-18 亿元在河南濮阳工业园区新建新型建材（含涂料、保温、防水等）生产及配套项目。计划在河南濮阳工业园区新建新型建材生产（含涂料、保温、防水等）及配套项目，并在濮阳市注册具有独立法人资格的企业。
涂料	第十四届中国国际水性木器涂料暨绿色木器涂料发展研讨会预通知	立足于弘扬国家绿色高质量发展理念，2020 年中国涂料工业协会联合中国家居绿色供应链联盟、中国木门协会及中国水性木器涂料产业联盟将于 2020 年 10 月 27－29 日举办第十四届中国国际水性木器涂料暨绿色木器涂料发展研讨会，搭建家居产业链平台，共同促进中国木制家具和木制品等进行产业转型升级和结构化调整；进一步加强木制家具、木门企业与涂料制造企业对接，积极推进环境友好型木器涂料的实践应用，进一步降低木制家具涂装行业 VOC 的排放，推动家具行业转型升级。

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
华达新材:关于实施年产35万吨热镀铝锌板及基板技改项目的公告	浙江华达新型材料股份有限公司拟在厂区现有的一号和五号厂房内新建年产 35 万吨热镀铝锌板及基板生产线各一条。该项目属零土地技术改造项目。年产 35 万吨热镀铝锌板及基板技改项目的实施已经公司第二届董事会第十二次会议以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权审议批准。本次项目投资事项在公司董事会决策权限内，亦不属于关联交易和重大资产重组事项，无需提交股东大会审议。
华达新材:关于设立全资子公司的公告	为进一步促进浙江华达新型材料股份有限公司长远持续的稳定发展，公司拟在嘉兴市海盐县澉浦镇设立全资子公司“华达新材料（嘉兴）有限公司”。本次投资符合公司持续发展战略需要，有利于拓展公司发展空间，优化和提升公司的产品内容，提高公司的市场竞争力，提高盈利能力，长期来看，对公司的财务状况和经营成果均有积极作用，不存在损害上市公司和股东利益的情况。
上峰水泥:关于公司进行新经济产业投资的公告	甘肃上峰水泥股份有限公司第九届董事会第二十次会议审议通过了《关于 2020 年度使用部分自有资金进行证券投资的议案》，同意公司在不影响公司正常经营及风险可控的前提下，使用累计不超过人民币 5.5 亿元（含 5.5 亿元）额度进行新经济产业股权投资，并授权公司管理层负责具体实施相关事宜。
正源股份:关于双流.正源国际荟产城融合项目实施进展的公告	正源控股股份有限公司于 2019 年 10 月 25 日与成都市双流区人民政府就投资建设“双流·正源国际荟产城融合项目”签订了《投资协议书》，项目用地总面积约 525 亩，公司将按照“政府引导、企业运作、统一规划、分步实施”的模式对项目进行分期建设。公司子公司成都正源荟置业有限公司已取得双流·正源国际荟产城融合项目一期 4 宗住宅

	用地（106.25 亩）的不动产权证书；向成都市双流区规划和自然资源局报送的一期 3#、4#地块（合计约 75 亩）建设工程规划设计方案已经通过双流区城乡规划委员会审批。
海南瑞泽:关于全资公司收到中标通知书的公告	2020 年 9 月 9 日，海南瑞泽新型建材股份有限公司全资公司广东绿润环境科技有限公司分别收到新会区主城区环卫一体化和市场化作业项目、陈村镇 2020-2023 年村（居）绿化管养及道路保洁项目的中标通知书，项目具体运营内容：生活垃圾收运；道路清扫保洁；道路冲洗、洒水、栏杆清洗；公厕保洁、粪便清运处理；园林绿化养护；填埋场封场维护与环卫污水处理；智慧环卫综合管理平台建设；协助开展垃圾分类工作。
蒙娜丽莎:关于购买及租赁办公楼的进展公告	蒙娜丽莎集团股份有限公司于 2019 年 12 月 26 日分别召开第二届董事会第十八次会议及第二届监事会第十四次会议审议通过了《关于购买及租赁办公楼的议案》，同意由公司或全资子公司以自有资金购买位于佛山市顺德区乐从镇乐从社区居民委员会东平新城文华南路 8 号的保利商务中心 2 号楼首层商铺，第 2-10、12-21 层写字楼及地下部分车位，预计购买总面积约 26,842.42 平方米，交易价格合计约人民币 30,773.30 万元；同时承租保利商务中心 2 号楼第 23-30 层（共 8 层）写字楼，租赁面积约 11,178.48 平方米，租期十年。同日，公司与佛山市顺德区保利房地产有限公司签署了《购买及租赁意向协议》。
扬子新材:关于筹划重大资产重组的进展公告	苏州扬子江新型材料股份有限公司控股股东南宁颐然养老产业合伙企业（有限合伙）于 2020 年 6 月 24 日与苏州开元民生科技股份有限公司实际控制人胡卫林先生签订了《收购意向协议书》，拟向胡卫林先生支付现金的方式购买其持有的民生科技 33.73%的股份。

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）原材料价格上涨或超预期；2）下游需求或低于预期。

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