建筑材料行业跟踪周报

旺季来临，周期建材价格普涨

增持（维持）

2020 年 09 月 07 日

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

投资要点

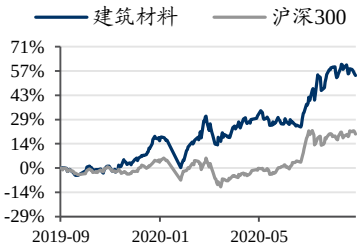
- **水泥：需求回升，首推华东、中南。**旺季临近，水泥价格普涨。下半年基于旺季+灾后重建+专项债项目放量三大逻辑，继续看好水泥板块，选股思路上相对看好华东淡旺季切换以及中南灾后重建，标的上峰水泥、华新水泥、塔牌集团、海螺水泥等。
- **玻璃玻纤：价格趋涨，去库良好。**1）玻璃终端需求强劲，库存连续第九周下降；玻纤市场价格趋涨，供应偏紧。2）受益供给端压力减轻以及需求增长，玻璃玻纤行业景气度中期回升，看好低库存前提下需求旺季推动的涨价行情，关注龙头中国巨石、长海股份、旗滨集团。
- **消费建材：维持中期看好。**中期受益后周期竣工回升以及精装房渗透率提升带来的需求双击，叠加本轮政策放松后的信用扩张，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 2.5%，落后上证综指 1.1 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*ST 雅博、嘉寓股份、开尔新材、兔宝宝、ST 罗普等。
- **水泥行业：需求小幅回升，价格稳中趋涨。**9 月 4 日，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 141.08 点，环比上涨 0.34%，同比仍跌 3.48%。步入九月，天气好转，水泥需求小幅回升，除西南外，大部分地区行情稳中趋涨。华东和中南上涨较大，幅度分别为 0.63%和 0.95%，华北和东北微涨，涨幅均为 0.19%；西南地区下跌较大，跌幅为 1.78%，西北地区微跌，跌幅为 0.16%。
- **玻璃行业：价格微涨，出库增加。**本周玻璃现货市场继续上涨。9 月 4 日中国玻璃综合指数 1337.11 点，环比上周上涨 3.66 点，同比去年同期上涨 196.33 点。浮法玻璃产能、产能利用率有所增加。浮法玻璃在产产能 95022 万重箱，环比上周增长 0.38%，同比增长 1.29%。本周浮法玻璃行业库存及库存天数连续九周下降，行业库存 3892 万重箱，周环比下降 3.38%，年同比增长 4.04%。
- **玻纤行业：厂家提价落实。**本周无碱池窑粗纱市场价格普涨 200-300 元/吨不等，实际成交落实情况尚可。

风险提示：1）水泥产能投放超预期；2）地产竣工回暖不及预期。

行业走势



相关研究

1、《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

2、《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

3、《建筑材料行业跟踪周报：水泥涨价面扩大，玻璃玻纤去库顺利》2020-08-16

表 1：行业要闻及动态跟踪

要闻	江西赣州、南昌、宜春等地水泥价格如期上调；黑龙江将再添一条 2500t/d 水泥熟料生产线；西部水泥终止收购非洲纳米比亚一家水泥生产企业;旗滨集团入选“第十四届中国上市公司主板价值 100 强”;泰山玻纤池窑电子纱价格上调等。
公告	国统股份:关于注销控股子公司新疆天河顺达物流有限公司的公告；科顺股份:关于公司 2018 年股权激励计划首次授予期权第二个行权期采用自主行权模式的提示性公告；海南瑞泽:关于全资子公司对外投资进展的公告；青龙管业:关于为全资子公司提供贷款担保的公告等。

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：需求小幅回升 价格稳中趋涨 5
3. 玻璃：增加出库为主，价格趋于稳定 8
4. 玻纤：需求良好，价格上调 11
5. 其它建材 12
6. 上市公司公告 13
7. 风险提示 15

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（20200829-0903，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 2.5%，落后上证综指 1.1 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块跌 1.36%、水泥制造板块跌 4.06%、管材板块跌 1.06%、耐火材料板块跌 0.46%、其他建材板块跌 0.75%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为*ST 雅博（+19.17%）、嘉寓股份（+14.18%）、开尔新材（+13.11%）、兔宝宝（+9.89%）、ST 罗普（+9.09%）；西藏天路（-16.77%）、海南发展（-14.66%）、瑞泰科技（-9.54%）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	8361	周	-2.5%	-2.1%
建材/A 股	2.49	周	-1.1%	-1.6%
申万建材 PE	16.18	周	-9.2%	-8.8%
相对 PE 建材/A 股	1.01	周	-12.3%	-14.8%
申万建材 PB	2.39	周	-2.8%	-5.9%
相对 PB 建材/A 股	1.58	周	-1.2%	-4.8%

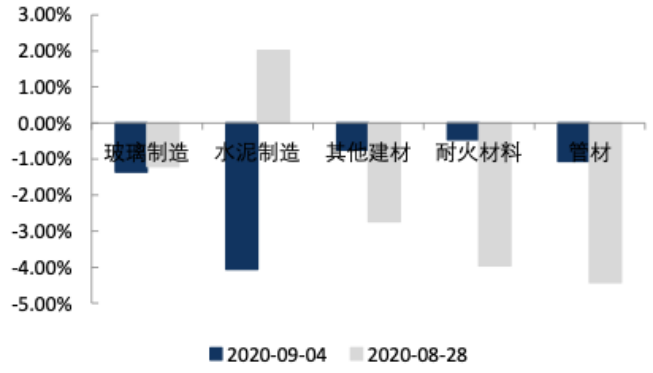
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



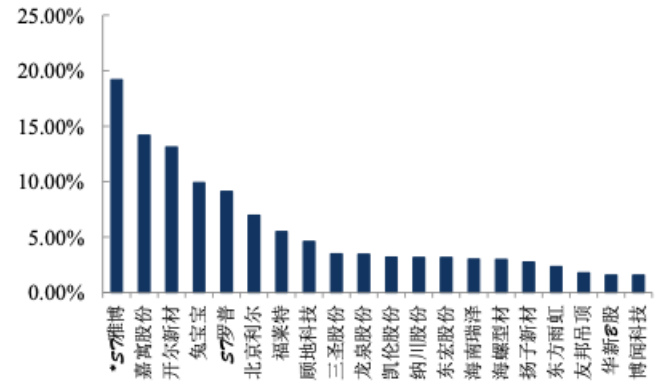
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 2：建材子板块周涨幅



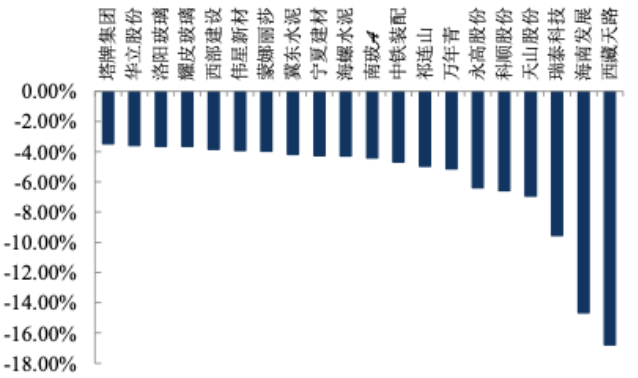
数据来源：Wind，东吴证券研究所

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



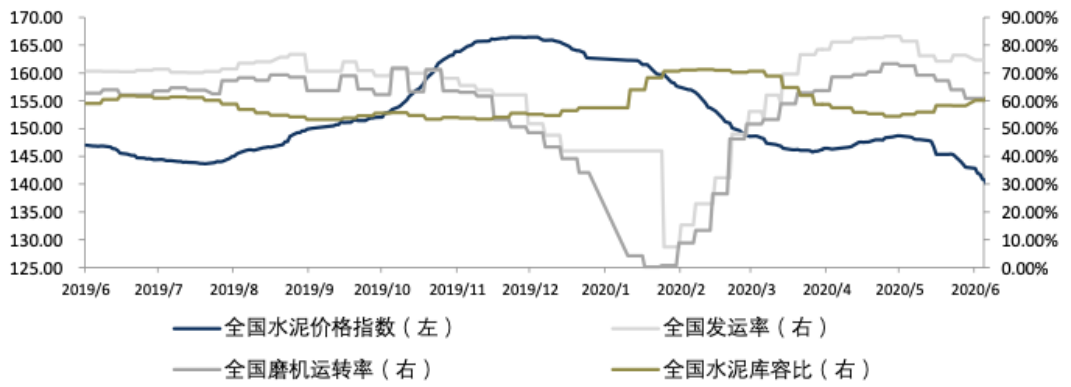
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 水泥：需求小幅回升 价格稳中趋涨

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 141.08 点，环比上涨 0.34%，已连续三周保持上涨走势，不过同比仍跌 3.48%。

步入九月，天气好转，水泥需求小幅回升，除西南外，大部分地区行情稳中趋涨。水泥价格上涨的地区有：陕西咸阳、西安上涨 30~40 元/吨，浙江中南部、沿海地区上涨 30 元/吨，江西赣州、南昌、宜春、九江上涨 20 元/吨，安徽宿州、亳州、淮北上涨 20 元/吨，湖南长株潭等地上涨 20~40 元/吨，山东济宁上涨 10~30 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， 本周华东和中南上涨较大，幅度分别为 0.63%和 0.95%，华北和东北微涨，涨幅均为 0.19%；西南地区下跌较大，跌幅为 1.78%，西北地区微跌，跌幅为 0.16%。

东北地区水泥价格涨后暂稳。进入九月，有效施工时间不足两月，部分工程将加速施工，但受台风影响，黑龙江、吉林、辽宁东北部地区水泥出货量明显减少，价格八月大幅上涨后，九月报价涨后趋稳。

西北地区行情稳中有涨。陕西关中地区前半年整体需求偏弱，价格持续下跌。至八月下旬市场需求有所回升，企业欲止跌回涨，西安、咸阳地区 P.O42.5 散装水泥推涨 30~40 元/吨。青海逐渐进入旺季阶段，水泥价格涨后暂稳。甘肃、宁夏、新疆市场行情五明显变化。

华北地区行情基本平稳。随着天气变凉爽，京津冀地区需求有所好转，但八月底推涨地价格仍在落实。山西、内蒙古整体需求并不理想，价格暂以稳为主。

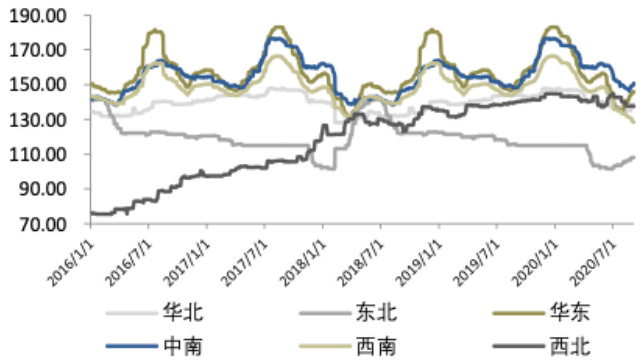
华东地区行情稳中继续趋涨，熟料价格获或将继续走高。江苏市场需求稳定，苏南市场销量小幅提升，苏北需求恢复短时欠佳，水泥价格涨后暂稳。浙江地区天气以晴好为主，市场需求恢复加快，周内浙中南金华、建德、衢州、丽水及沿海温州、台州、宁波等地水泥价格上涨 30 元/吨，至此第二轮普涨完成。安徽北部地区市场需求恢复较好，北部亳州、淮北、宿州、阜阳、淮南、蚌埠等地水泥价格上涨 20~30 元/吨。福建天气晴好，市场需求提升，前期上调价格基本落实到位，周内价格涨后暂稳。江西南昌、九江水泥价格上涨 20 元/吨，全省第一轮普涨完成，企业有意于九月中旬继续推涨。山东需求恢复不错，为提升盈利，济宁水泥价格上涨 30 元/吨，九月整体市场需求回升，稳中趋涨运行。

中南地区行情稳中有涨。进入九月，湖北需求回升，周内价格涨后趋稳，但鄂西和鄂西北有上调预期。湖南市场逐渐恢复，加之前期价格持续走低，周内益阳、常德、长株潭地区水泥价格上涨 30 元/吨，省内其余地区，也有推涨意愿。受周边福建带动，广东梅州、汕头、汕尾、揭阳等粤东市场普涨 10 元/吨，粤北及珠三角地区水泥价格有上调预期。广西地区市场好转，各地水泥价格暂稳，企业在酝酿涨价。河南市场近日表现一般，加之八月推涨 100 元/吨，销量明显下滑，周内省内仍继续推涨水泥和熟料 20~30 元/吨。

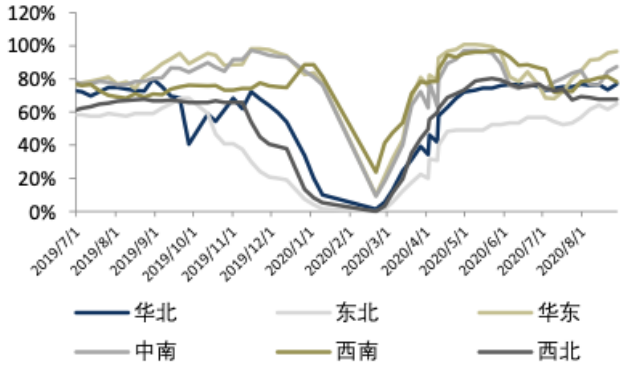
西南地区整体市场行情稳趋弱。四川泸州、遂宁地区阴雨天气较多、市场需求疲软，为提升销量水泥价格降低 10 元/吨，成都受外来水泥冲击，价格回落 10 元/吨，后市或有继续下调预期。重庆受高温洪水天气影响，市场需求持续下滑，水泥价格跌后暂稳。贵州安顺需求低迷，为提升销量，水泥价格下调 20 元/吨。云南需求不佳，市场竞争加剧，整体行情下行，价格暂稳。

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

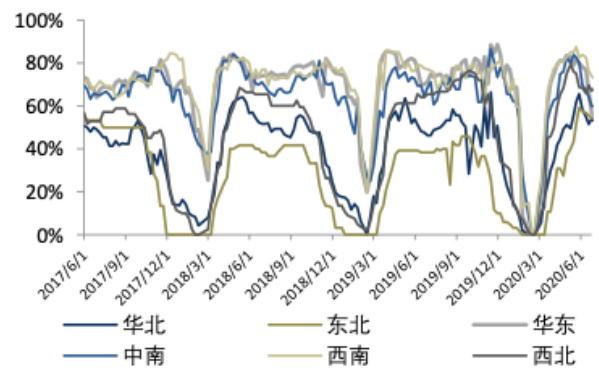


数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所



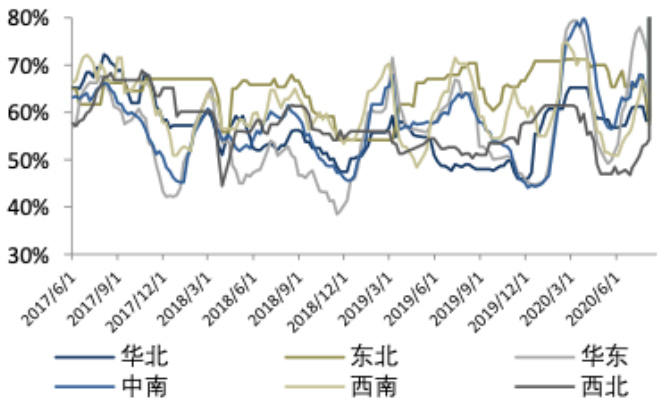
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

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
山东一水泥厂熟料库发生坍塌	8 月 29 日晚，山东联合王晁水泥有限公司水泥厂熟料库中心筒仓发生坍塌，经中国水泥网核实，事故未造成人员伤亡。山东联合王晁水泥有限公司，经营范围包括水泥、熟料及水泥制品制造、销售；利用生产线余热发电；煤炭销售；石灰岩开采与销售；砂石骨料、机制砂加工与销售新型建材生产与销售。公司规模为日产 2500 吨熟料的新型干法旋窑生产线，年产熟料 90 万吨，现通过技术改造新增年产水泥 100 万吨。
江西赣州、南昌、宜春等地水泥价格如期上调	据市场反馈，临近市场旺季，加之赣西等地部分厂家上调水泥价格带动，省内主导企业涨价欲望较为强烈。为提升盈利，29 日-31 日起南昌、赣州、宜春等地区主导企业开始上调水泥价格 20 元/吨。此外，22 日吉安地区部分厂家上调水泥价格后，30 日起其余同业跟进上调水泥价格 20 元/吨。

大同冀东水泥矿山治理获评全国矿山生态修复示范工程	近年来,大同冀东水泥有限责任公司致力于开展绿色矿山建设,带动区域发展,让曾经环境问题严峻的灰色矿山经历了翻天巨变。8 月 28 日,在内蒙古呼伦贝尔举办的“产融合作对接会暨中国矿业高质量发展论坛”上,该公司非煤露天石灰岩矿山生态修复治理工作成效突出,被评为 2020 年度全国矿山生态修复示范工程。
黑龙江将再添一条 2500t/d 水泥熟料生产线	鸡西赛龙水泥制造有限公司将在黑龙江鸡西市城子河区永丰乡白石村建设一条 2500t/d 熟料新型干法水泥生产线项目。此外，今年 6 月下旬，中国水泥网从黑龙江工信厅发布的齐齐哈尔市浩源水泥有限责任公司 2500t/d 水泥熟料生产线项目产能置换方案的公示得知，齐齐哈尔市浩源水泥有限责任公司将在黑龙江齐市新建一条 2500t/d 水泥熟料生产线。
5500t/d，广西又一条生产线将建成投产	日前，从合山市广西合山虎鹰建材有限公司了解到，虎鹰建材二期日产 5500 吨新型干法回转窑熟料水泥生产线于 2019 年 9 月开工建设，预计今年 10 月底建成投产。目前该公司已有一条一期日产 5000 吨新型干法回转窑熟料水泥生产线，于 2016 年开工建设、2018 年 7 月顺利投产运营，熟料生产能力达 155 万吨/年，水泥生产能力达 250 万吨/年。
上峰水泥：聘任孟维忠为公司财务总监	上峰水泥 8 月 31 日晚间发布公告称，甘肃上峰水泥股份有限公司董事会近日收到公司财务总监张亦峰先生递交的书面辞职报告，张亦峰先生因个人原因申请辞去公司财务总监职务，辞职后不再担任公司任何职务。鉴于张亦峰先生因个人原因已申请辞去公司财务总监职务，根据公司总经理提名，经公司第九届董事会提名委员会审核。根据公司总经理提名，经公司第九届董事会提名委员会审核，同意聘任孟维忠先生为公司财务总监。
西部水泥终止收购非洲纳米比亚一家水泥生产企业	西部水泥公布，由于买卖协议项下的若干交割条件(包括但不限于相关竞争事务机关的批准)于经延长终止日期前尚未获达成，因此公司终止收购 Schwenk Namibia 所有已发行股本及有关 Schwenk Namibia 的股东贷款。
川藏铁路建设加速推进 区域水泥景气加速	中央第七次西藏工作座谈会近日召开，提出加快川藏铁路建设等项目。总投资或超 3000 亿，当前进入中间段攻坚阶段。中间段工程拉动西藏水泥需求约 200 万吨/年。正常铁路建设拉动水泥需求系数为 1.2 万吨/公里，而桥梁隧道较多的高铁建设拉动需求系数更大，雅安-林芝段 80%以上将以隧道和桥梁方式建设，对水泥需求系数有望翻倍，预计可达 2.5 万吨/公里，全长 1008km 拉动水泥需求约 2520 万吨。

数据来源：中国建筑材料联合会官网、中国水泥网，东吴证券研究所

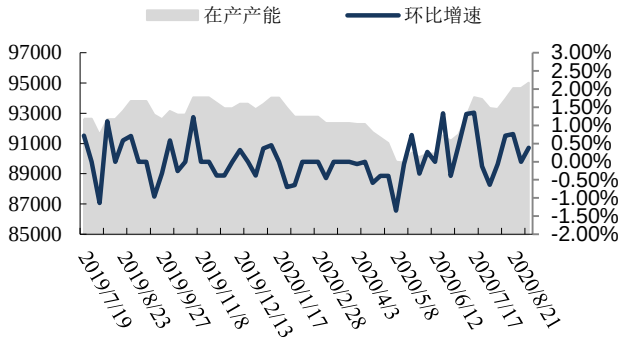
3. 玻璃：增加出库为主，价格趋于稳定

2020 年 9 月 4 日中国玻璃综合指数 1337.11 点，环比上周上涨 3.66 点，同比去年同期上涨 196.33 点；中国玻璃价格指数 1389.89 点，环比上周上涨 6.01 点，同比去年同期上涨 222.71 点；中国玻璃信心指数 1125.97 点，环比上周上涨-5.78 点，同比去年同期上涨 90.79 点。

月初以来玻璃现货市场总体走势平稳，生产企业继续以削减库存和回笼资金为主，同时贸易商也加大了自身库存的出库速度，市场成交保持在较高的水平，市场情绪略有

小幅的调整变化。目前已经进入传统的销售旺季，下游加工企业的订单尚可，在国内建筑装饰装修领域存在一定的刚性需求，外贸出口订单环比也在继续改善过程中。下游对目前现货价格的接受程度，环比也有一定幅度的改善，部分区域厂家出库速度增加。

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（%）

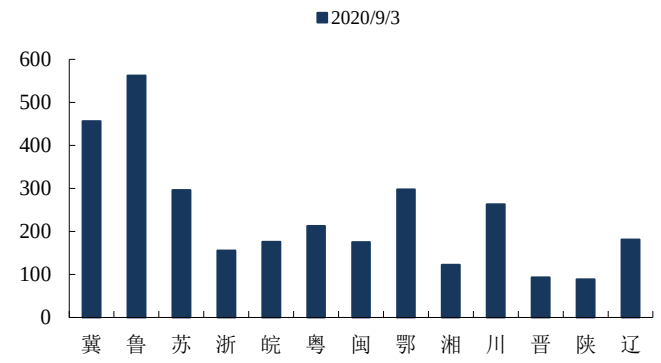


数据来源：Choice，东吴证券研究所

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 95022 万重箱，环比上周增长 0.38%，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 0.31 个百分比，同比减少 1.64 个百分比。

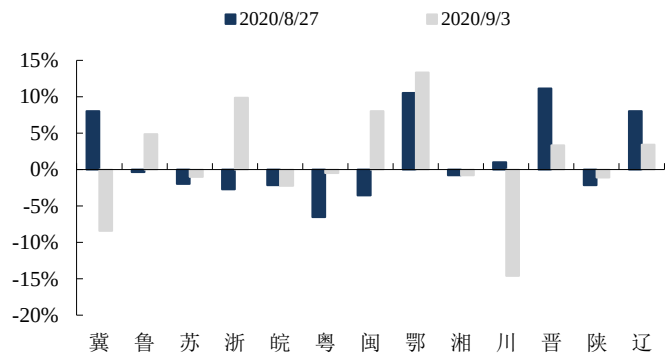
库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数连续九周下降，行业库存 3892 万重箱，周环比下降 3.38%，年同比增长 4.04%，库存天数为 14.95 天，周环比下降 3.73%，年同比增长 2.68%。本周浮法玻璃市场依旧处于社会库存消化阶段，华北、华中、华东社库消化尚可。周内各区域库存变化不一，整体华中、华东增量相对明显，华北厂家库存有所削减。周内沙河走货稍有好转，个别大厂因价格优势产销较好，部分贸易商积极囤货，整体库存缩减，目前沙河厂家库存削减至 312 万重量箱。华东山东区域受沙河货源冲击，加之加工厂回款压力，周初出货一般，近日出货稍有好转，产销暂难平衡，其他区域厂家出货相对平稳，库存变化不大。华中月底加工厂提货积极性一般，贸易商月底以回款为主，近日中下游开始补库，加之个别厂有一定促量政策，出货好转，个别厂库存削减。华南周内出货减缓，福建个别厂库存有所增加，广东区域整体相对平稳，多数厂产销平衡左右，刚需较强，下游维持一定补库节奏，社会库存略有缩减。西南四川天气好转及月底冲量下，厂家出货均有所好转，个别厂去库较明显。东北出货稍有转淡，库存小幅增加。后期市场看，当前部分区域社会库存已得到一定消化，尤其华北沙河区域贸易商及加工厂库存消化相对明显，华中部分加工厂开始补库节奏，华东加工厂原片库存亦有一定削减，后期厂家出货大概率出现好转，库存或有小幅下降。

图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）



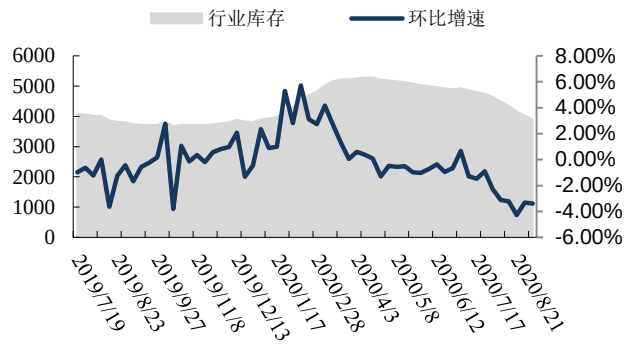
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况



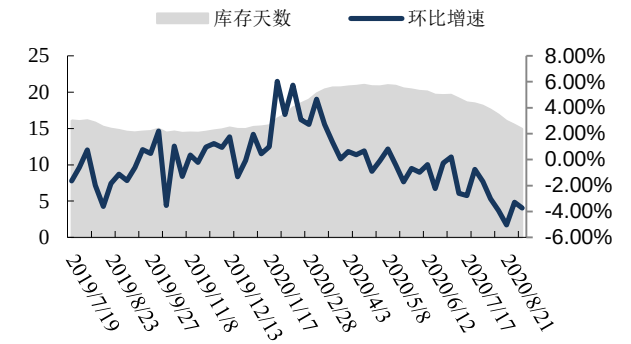
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

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
凯盛科技柔性可折叠玻璃启动工业化生产	中国建材所属凯盛科技集团有限公司柔性可折叠玻璃工业化生产在蚌埠启动，打造中国第一世界领先的全国产化超薄柔性玻璃产业链，这是以实际行动贯彻习近平总书记考察安徽重要讲话和对玻璃行业重要指示精神的重大进展，是在玻璃新材料领域又一项“卡脖子”关键技术的重大突破，标志着安徽创新发展和蚌埠硅基新材料产业再次取得重要成果。
旗滨集团入选“第十四届中国上市公司主板价值 100 强”	8 月 28 日，在由人民日报金融传媒集团指导、证券时报社主办的“第 14 届中国上市公司价值评选”活动中，旗滨集团（股票代码：601636）成功入选“中国上市公司主板价值 100 强”榜单。自 2005 年进入玻璃行业以来，旗滨集团坚持不懈，深耕主业，经历了从无到有、从小到大的快速发展，并成为国内玻璃原片生产和综合加工的大型企业集团。在专业管理团队的带领下，旗滨集团持续推进精细化管理，实现深层次提质增效和节能降耗；推行市场化理念，深化营销策略变革；坚持实业发展、创新驱动，推动研发高质量发展；积极推动企业价值回归，努力维护股东权益；建立健全规范的信息披露制度，积极

请务必阅读正文之后的免责声明部分

	管理投资者关系，全面履行社会责任。
玻璃幕墙市场在预测期间复合年增长率将超过9%	Reportlinker发布了2019-2023年玻璃幕墙市场报告，未来几年玻璃幕墙市场的复合年增长率将超过9%。2018年商用部分占有相当大的玻璃幕墙市场份额，预计这一趋势将在预测期内持续下去。商业建筑市场增长等因素将在商用部分发挥重要作用，以保持其市场地位。此外，我们的玻璃幕墙市场报告还列出了增长因素，比如摩天大楼数量的增加，建筑市场的增长，以及亚太地区城市化的上升。然而，玻璃幕墙成本高、发展中国家采用率低、低成本替代品的可用性，可能会阻碍玻璃幕墙行业在预测期内的增长。
广东省市场监督管理局：7款建筑用玻璃产品不合格	2020年8月24日，广东省市场监督管理局官网公布2019年度建筑用玻璃产品质量监督抽查情况。本次共抽查15家企业生产的30款建筑用玻璃产品，涉及广东省广州、珠海、佛山、中山、江门等5个地市。经检验，发现5家企业生产的7款产品不合格。不合格项目主要有“碎片状态”“尺寸偏差（胶层厚度）”。

数据来源：中玻网，卓创资讯，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：需求良好，价格上调

本周无碱池窑粗纱市场价格普涨200-300元/吨不等，实际成交落实情况尚可。据卓创资讯统计，8月底多数池窑企业下发涨价通知，9月1日开始，多数厂价格上调200-300元/吨不等，对粗纱类产品价格上调明显，且当前市场对粗纱产品需求量较大，各厂家货源紧俏，多数出现排单提货现象，缠绕直接纱价格上调300元/吨左右，毡用纱、板材纱等产品均有跟涨。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5600-5900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（20200829-0903，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	4200-4300（实际可商谈）	4100-4200（实际成交价低）环氧价高	4100-4200（近距离送到）	3950-4100
无碱2400tex喷射纱	6500-6600	6300-6400	6300（180）	5700
无碱2400tex采光瓦用纱	4400-4500	-	3900-4000（成交灵活）	4200-4300

无碱 2400tex 毡用纱	4300-4400	-	4000-4100（成交灵活）	4100-4200
无碱 2400texSMC 纱	6000-6100（高端）	5600-5700（合股）	5300-5400（合股 440）	5300-5400
无碱 2000tex 塑料增强纱	（直接纱）4700-4800	-	直接纱 4800-4900（成交灵活）	4400-4500

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
泰山玻纤池窑电子纱价格上调	泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱，现有 3 条电子级池窑线正常生产，年产量约 6.5 万吨，主要产品有 G75、G37、G150、E225、D450 等型号，G37 基本自用。近日价格上调 200 元/吨，G75 现对外报价在 7900 元/吨左右，不同客户价格略有差别，大客户价格可商谈，实际成交按合同。
河北邢台金牛无碱粗纱厂家价格上调	河北邢台金牛玻纤有限责任公司现有 2 条池窑生产线，年产量 7 万吨左右，主要生产各型号无碱无捻粗纱，目前无碱 300tex、600tex、900tex、1200tex 直接纱自用，基本不对外销售。近期，市场需求表现良好，本地市场走货为主，近期厂家各型号粗纱价格上调 300 元/吨左右。

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
绝热材料	协会牵头，协企合作，共促岩棉产业发展	8 月 28 日，为有效推进岩棉行业的发展，由中国绝热节能材料协会牵头，山西沁新能源集团股份有限公司和南京彤天岩棉有限公司共同参加的战略合作签约仪式在南京玻纤院彤天公司总部顺利举行。中国绝热节能材料协会常务副会长兼秘书长韩继先、副秘书长兼办公室主任刘亚丹，沁新集团焦炭销售部部长吴海溢、销售部副部长郭俊杰一同抵达南玻院彤天公司总部，彤天公司董事长刘玉庆热情友好地接见了来访的贵宾。
固废	“史上最严”新《固废法》9 月 1 日起施行	2020 年 4 月 29 日，第十三届全国人大常委会第十七次会议审核通过了修订后的《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》，将于 2020 年 9 月 1 日实施。新《固废法》新增了较多的监管内容，且惩罚力度大大加强，显著提高违法成本。新《固废法》最主要的约束体现在废电瓶回收方面，其回收、储存、运输、流向、处置也将更加透明、合法和规范。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

防水材料	甘肃2020年2季度抽查公布：1批次防水材料不合格	近日，甘肃省酒泉市市场监督管理局网站发布了关于2020年2季度工业产品质量监督抽查情况的通报。据通报，酒泉市市场监管局对水泥、蒸压加气混凝土砌块、保温材料、防水材料、食品相关产品和车用柴油等6种产品开展了市级监督抽查，共抽检48批次产品，不合格8批次，综合合格率为83.3%。此次抽检的水泥、食品相关产品和车用柴油的质量较高，合格率均为100%，保温材料的合格率为90%，防水材料的合格率为66.7%，蒸压加气混凝土砌块的合格率仅为50%。
涂料	2021中国国际涂料博览会暨第二十一届中国国际涂料展览会正式发布	2020中国国际涂料博览会暨第二十届中国国际涂料展览会于9月2日上午的盛大开幕，中国涂料行业迎来了难得一见的人潮涌动场面，整个上海新国展W1馆人头攒动、热闹非凡，来自于行业各条战线的从业人员满怀信心走入展馆，大家脸上带着收获的笑容，寻求伙伴、寻找合作、寻觅机遇。毕竟，这是2020疫情之后的第一个行业大展，也是全球最大的专业涂料展览会，经过半年的蛰伏，大家都渴望得到行业的线下交流活动。

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
国统股份:关于注销控股子公司新疆天河顺达物流有限公司的公告	根据《国资委关于清理和处置低效无效资产的通知》以及中国铁路物资集团有限公司、新疆天山建材（集团）有限责任公司低效无效资产处置工作的总体要求，为了降低公司管理成本，充分整合及优化现有资源配置，提高公司整体经营效率，新疆国统管道股份有限公司拟注销控股子公司新疆天河顺达物流有限公司。
科顺股份:关于公司2018年股权激励计划首次授予期权第二个行权期采用自主行权模式的提示性公告	科顺防水科技股份有限公司于2020年8月19日召开的第二届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于2018年股票期权与限制性股票激励计划首次授予第二期可行权/解除限售条件成就的议案》，公司2018年股权激励计划首次授予期权第二个行权条件已成就，首次授予部分期权第二个行权期采取自主行权方式。截至本公告发布之日，本次自主行权事项已获深圳证券交易所审核通过，且公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成自主行权相关登记申报工作。
海南瑞泽:关于全资子公司对外投资进展的公告	近日，海南瑞泽旅游控股有限公司投资设立的全资子公司、三亚瑞泽邮轮产业开发有限公司与三亚中泰船舶服务有限公司共同出资设立的公司均已办理完工商注册登记手续，并取得了海南省市场监督管理局颁发的《营业执照》。
青龙管业:关于为全资子公司提供贷款担保的公告	公司于2020年4月27日召开的第五届董事会第三次会议、第五届监事会第三次会议及2020年5月20日召开的2019年度股东大会，审议通过了《关于向银行申请综合授信额度的议案》。同意根据公司2020年度生产经营活动和投资需要，公司拟向银行申请总额不超过20亿元的银行授信额度，用途包括但不限于公司流动资金借款、长期借款、开立信用证、开立保函、开具承兑汇票。授信额度不等于公司实际融资金额，实际融资金额

	在授信额度内以合作银行与公司及合并报表范围内控股子公司实际发生的融资金额为准。
天安新材:首次公开发行限售股上市流通公告	2017 年 8 月 11 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]1489 号批文核准，广东天安新材料股份有限公司向社会公众首次公开发行人民币普通股（A 股）36,680,000 股，并于 2017 年 9 月 6 日在上海证券交易所上市。首次公开发行上市后，公司总股本变更为 146,680,000 股，其中有限售条件的股份数量为 110,000,000 股，占公司总股本的 74.9932%。本次拟申请上市流通的限售股股东为吴启超、洪晓明、洪晓东、吴启雷、廖新文、苏新楠、佛山市粤晟投资中心（有限合伙），限售期为自公司股票上市之日起 36 个月。本次限售股上市流通数量为 73,789,346 股，将于 2020 年 9 月 7 日起上市流通。
太空智造:关于控股子公司股权出售的进展公告	太空智造股份有限公司分别于 2019 年 9 月 12 日、2019 年 9 月 30 日召开第七届董事会第十四次会议、第七届监事会第九次会议、2019 年第三次临时股东大会审议通过了《关于控股子公司股权出售的议案》，同意公司将持有的京陇节能建材有限公司 99%的股权转让于北京华信恒毅管理咨询合伙企业（有限合伙），交易金额为 4318.3899 万元，并将子公司北京斯曼德建材技术发展有限公司持有的京陇节能 1%的股权转让于自然人王浩，交易金额为 43.6201 万元，交易金额合计为 4,362.01 万元。
华立股份:关于自有资金购买理财产品的公告	为提高短期闲置自有资金使用效率，在保证流动性和资金使用安全的前提下，同意公司将经营过程中短期闲置的自有资金用于购买金融机构发行或定制的中、低风险理财产品，用于购买理财产品的资金总额度不超过人民币 3 亿元，其中用于购买金融机构发行或定制的低风险理财产品额度不超过人民币 2.7 亿元，用于购买金融机构发行的基金等中、低风险的理财产品额度不超过人民币 3,000 万元，在该额度授权范围内资金可滚动使用，并授权董事长在该额度范围内对具体理财产品的选购进行决策并签署相关文件。
青龙管业:关于清水河流域城乡供水工程(水工部分)一标段(钢管)中标的公告	今日，公司收到了由宁夏水利水电工程局有限公司签发的《中标通知书》：公司为清水河流域城乡供水工程（水工部分）一标段（钢管）中标单位。中标金额为 85,161,742.00 元，约占公司 2019 年度经审计营业总收入的 4.26%。该项目的中标预计会对公司 2020 年至 2021 年的业绩产生一定影响。本次中标不影响公司业务独立性，公司主要业务不存在因履行该合同而对业主方形成依赖。
英洛华:关于全资子公司购买理财产品到期赎回的公告	2020 年 4 月 3 日，公司全资子公司浙江联宜电机有限公司与温州银行丽水松阳小微企业专营支行签订《温州银行单位定期存款 A 版申请书（暨协议书）》，以人民币 8,000 万元闲置募集资金办理存款业务，存款利率 4.25%/年，计划 5 个月赎回。2020 年 9 月 3 日，公司赎回该理财产品，实际理财天数为 5 个月，实际年化收益率为 4.25%，取得理财收益为人民币 141.67 万元。本金及收益合计人民币 8,141.67 万元已划至公司指定的银行账户。

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）水泥产能投放超预期；2）地产竣工回暖不及预期。

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

