证券研究报告—动态报告

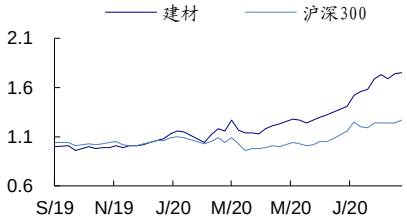
建材

非金属建材周报(20 年第 35 周)

超配
(维持评级)

2020 年 08 月 31 日

一年该行业与沪深 300 走势比较



相关研究报告:

《非金属建材周报(20 年第 34 周):金九银十即将到来,行业景气持续提升》——2020-08-24

《非金属建材周报(20 年第 33 周):玻璃涨价超预期,水泥旺季提前来临》——2020-08-17

《非金属建材行业 8 月投资策略:旺季提前来临,逢低布局板块龙头》——2020-08-17

《非金属建材周报(20 年第 32 周):中建水泥板块重组为行情助力,积极做多》——2020-08-10

《非金属建材周报(20 年第 31 周):旺季有望提前来临,积极布局优质龙头》——2020-08-03

证券分析师:黄道立
电话:0755-82130685
E-MAIL:huangdl@guosen.com.cn
证券投资咨询执业资格证书编码:S0980511070003
证券分析师:陈颖
E-MAIL:chenying4@guosen.com.cn
证券投资咨询执业资格证书编码:S0980518090002
联系人:冯梦琪
E-MAIL:fengmq@guosen.com.cn

独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道,分析逻辑基于本人的职业理解,通过合理判断并得出结论,力求客观、公正,其结论不受其它任何第三方的授意、影响,特此声明。

行业周报

旺季需求有支撑,玻纤涨价超预期

- **交通投资持续加速,重大项目全面复工达产**

根据交通运输部公布的最新数据,今年 1-7 月,交通固定资产投资完成 1.8 万亿元,同比增长 9.4%,较上半年加快 3.4 个百分点,其中 7 月完成 3458 亿元,同比增长 26.7%。其中前 7 月公路完成投资 12722 亿元,同比增长 11.3%。从具体省份来看,云南、湖南两省交通固定资产投资增速均超过 20%,广东、四川公路水路固定资产投资已完成年度目标 70%以上,山东将全年交通基础设施投资任务由 1842 亿调增至 2317 亿元,创历史之最。为应对疫情对经济发展带来的冲击,全国交通重点项目正在加速推进,目前 232 个“百亿以上”交通重大项目已 100%复工达产,预计下半年交通建设仍是稳经济的重要抓手,并持续拉动下游需求。

- **首都功能核心区详细规划获批,中长期拉动基建需求**

《首都功能核心区控制性详细规划(街区层面)(2018 年—2035 年)》得到正式批复,其中提及要求加强交通市政基础设施服务保障能力;推进轨道交通建设;分类推进老旧小区综合整治,推进服务设施补短板与适老化改造;划分 183 个街区,按照街区、地块、建筑三个层侧,推动街区小规模、渐进式、可持续更新,推动街区保护更新。预计中长期有望对北京市基础设施方面需求起到持续性的拉动作用。

- **聚焦西藏区域建设,推进高质量发展**

中央第七次西藏工作座谈会本周召开,其中明确强调聚焦发展不平衡不充分问题,加快推进高质量发展,围绕川藏铁路建设等项目,推动建设一批重大基础设施、公共服务设施,区域基建有望获得持续支撑。

- **金九银十旺季来临,积极布局优质龙头**

水泥:行业旺季来临,下游需求持续恢复,本周出货率环比提高 1.76pct 至 85.74%,同比提高 7.94pct,库容比环比下降 3.8 pct 至 57%;全国水泥均价为 424.5 元/吨,环比上涨 0.55%。随着金九银十销售旺季来临,市场供需关系继续向好,价格也将会不断上攀升,推荐**海螺水泥、天山股份、万年青、祁连山、塔牌集团、华新水泥、冀东水泥、宁夏建材**;

玻璃:行业继续保持高景气度运行,价格持续快速上涨,本周玻璃现货价格为 93.17 元/重箱,环比提高 2.66%,同比上涨 19.63%,刷新近年来价格高位。在市场信心和行业运行良好的背景下,近期玻璃提价速率持续超预期,下半年在竣工支撑之下,玻璃价格仍有一定上涨潜力,个股上看,龙头企业估值仍有一定安全边际,下半年科技突破依旧是看点,继续推荐**旗滨集团、信义玻璃**。

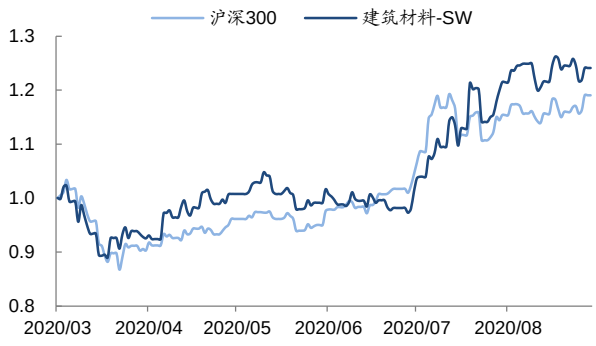
其他建材:①玻纤行业:玻纤价格后市涨势强劲,年内供给冲击有限,需求端中短期风电为核心支撑,此外中建材开启水泥资产整合或引发市场对玻纤资产整合的预期,推荐**中国巨石**;②其他建材:地产投资韧性犹存,地产产业链相关龙头受到产业资本关注,继续关注各子行业优质龙头企业,推荐**坚朗五金、兔宝宝、科顺股份、帝欧家居。**

- **风险提示:**经济下滑超预期;各地项目落地低于预期;供给增加超预期;

市场表现一周回顾

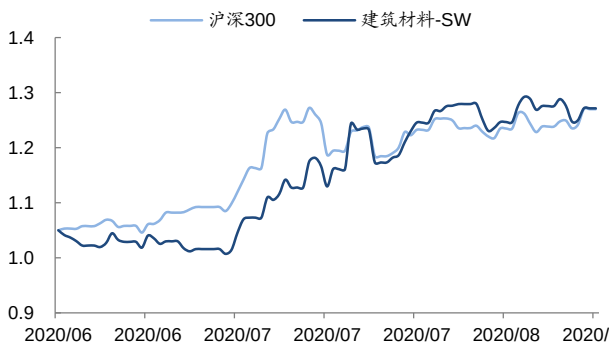
2020.8.17-2020.8.21，本周沪深 300 指数上涨 2.66%，建筑材料指数（申万）下跌 0.34%，建材板块跑赢沪深 300 指数 2.99 个百分点，位居所有行业中第 18 位。近三个月以来，沪深 300 指数上涨 21.98%，建筑材料指数（申万）上涨 22.13%，建材板块跑赢沪深 300 指数 0.15 个百分点。近半年以来，沪深 300 指数上涨 19.03%，建筑材料指数（申万）上涨 24.09%，建材板块跑赢沪深 300 指数 5.05 个百分点。

图 1：近半年建材板块与沪深 300 走势比较



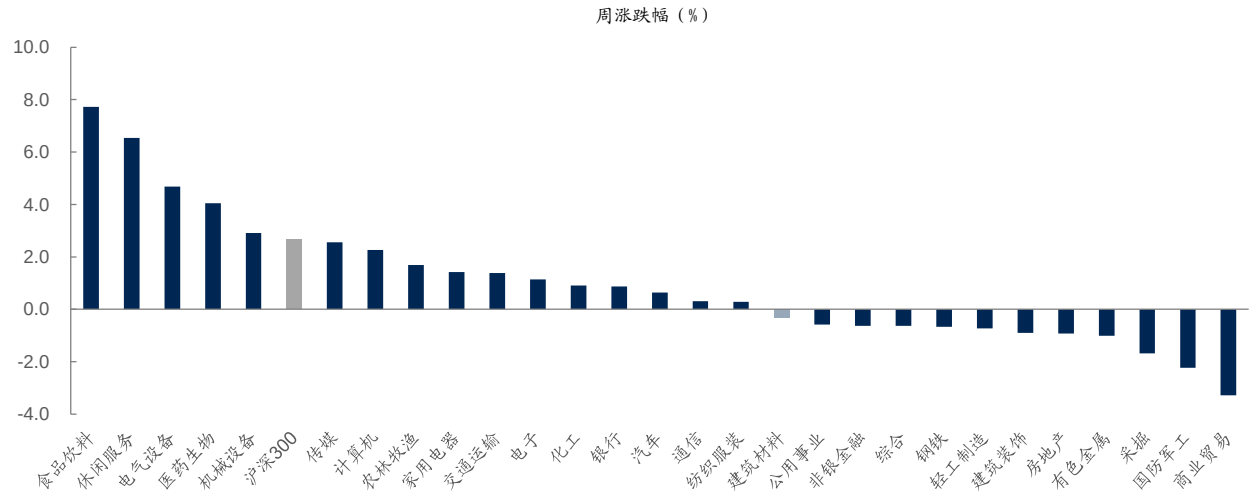
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

图 2：近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

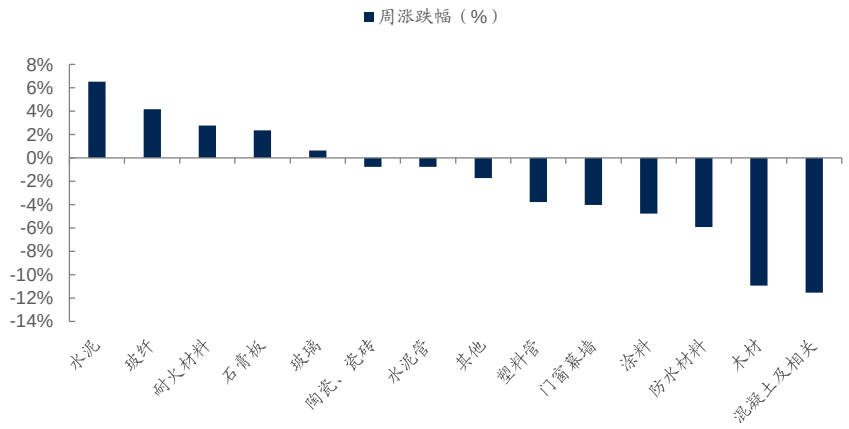
图 3：A 股各行业过去一周涨跌排名



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理（申万一级行业分类）

从细分板块来看，涨跌幅居前 3 位的板块为：水泥（+6.5%）、玻纤（+4.2%）、耐火材料（+2.8%）；居后 3 位的板块为：混凝土及相关（-11.5%）、木材（-10.9%）、防水材料（-5.9%）。

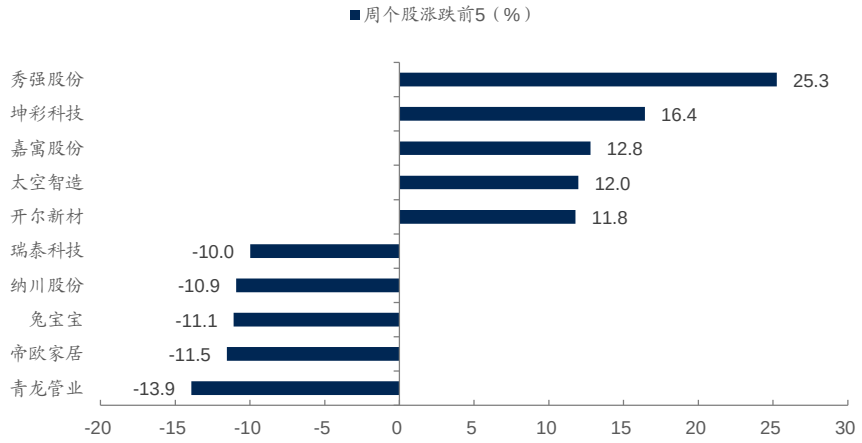
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理（跟踪覆盖的 85 家建材板块上市公司）

个股方面，过去一周涨跌幅居前 5 位的个股为：秀强股份（+25.3%）、坤彩科技（+16.4%）、嘉寓股份（+12.8%）、太空智造（+12.0%）、开尔新材（+11.8%），居后 5 位的个股为：青龙管业（-13.9%）、帝欧家居（-11.5%）、兔宝宝（-11.1%）、纳川股份（-10.9%）、瑞泰科技（-10.0%）。

图 5：建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理（跟踪覆盖的 85 家建材板块上市公司）

过去一周行业量价库情况跟踪

1、水泥：市场价格环比上涨 0.55%，库容比环比下降 3.8 个百分点

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 424.5 元/吨，环比上涨 0.55%，同比上涨 0.08%。本周全国水泥库容比为 57%，环比下降 3.8 个百分点，同比下降 0.6 个百分点。

价格上涨区域有江苏、福建、江西、湖北和河南，幅度 20-30 元/吨；价格回落地区重庆和四川广元，幅度 10-20 元/吨。8 月底，国内水泥市场需求持续改善，企业出货多数已达到 9 成或产销平衡，库存降至合理水平，水泥价格保持上行趋势。维持前期判断，进入 9 月份，行业将迎来传统销售旺季，市场供需关系继续向好，价

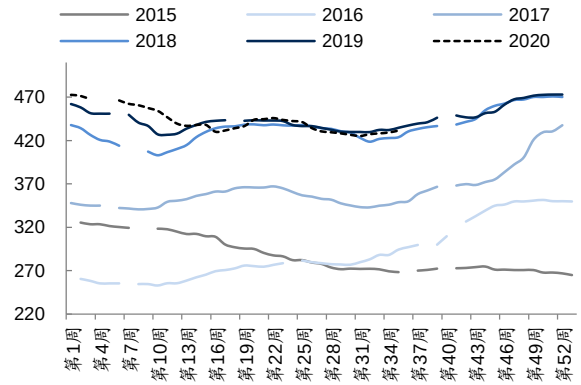
格也将会不断上攀升。

图 6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



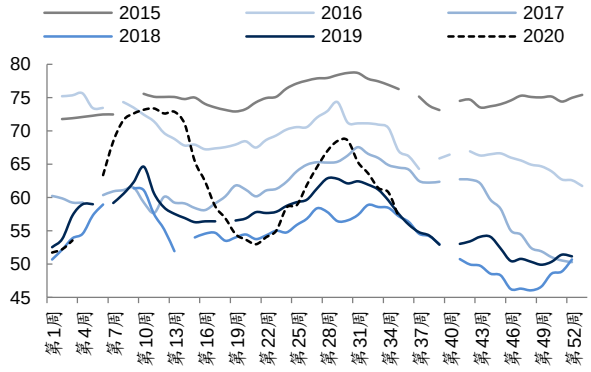
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 8：全国水泥平均库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 9：各年同期水泥库容比走势比较（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

华北地区水泥价格开始推涨。京津唐地区水泥企业公布价格上调 30 元/吨，高温、雨水天气减少，工程和搅拌站开工陆续恢复，下游需求向好，且外围山东、河南价格均在上调，随着需求逐步好转，各大中小型企业上调价格意愿较强。河北石家庄、邯郸和邢台等地水泥价格趋强，雨水天气减少，高温天气缓解，下游需求有所增加，且外围价格陆续上调，主导企业计划继续推涨价格。

东北地区水泥价格公布上调。辽宁辽中地区水泥企业再次公布价格上调 30 元/吨，熟料和水泥不断南下，企业库存处在低位，部分出现空库，企业顺势推涨价格。据了解，本地下游需求比较稳定，企业发货在 5-6 成。黑龙江哈尔滨地区水泥价格上调后，有重点工程支撑，下游需求相对稳定，大企业发货在 6-7 成。

华东地区水泥价格继续上调。江苏南京和镇江地区高标号上调 20-30 元/吨，工程和搅拌站正常施工，下游需求稳定，企业发货产销平衡，库存不断消化，目前多降到正常水平，支撑价格上行。苏北淮安、盐城和徐州等地区水泥价格上调 15-30 元/吨，雨水天气减少，下游需求有所恢复，企业发货好转，且外围地区水泥价格均已上调，带动该区域价格走高。苏锡常地区水泥价格上调后保持平稳，下游需求无明显变化，企业发货正常，库存在中等水平。

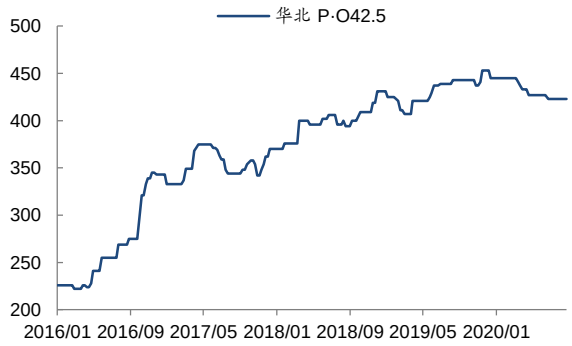
中南地区水泥价格再次上调。广东英德地区部分企业取消返利变相上调价格 10 元/吨，工程和搅拌站在正常施工，下游需求较好，企业发货正常。广州和江门等地区水泥价格平稳，下游需求稳定，企业发货产销平衡，库存在 50%左右，预计后

期价格将会趋强运行。

西南地区水泥价格继续下调。四川广元和南充地区水泥价格下调 20 元/吨，雨水天气频繁，下游需求疲软，企业发货不足，库存普遍较高，为增加发货，企业降价促销。成都地区水泥价格平稳，雨水天气断断续续，下游需求仍旧不佳，企业发货在 7-8 成，库存普遍偏高，外围价格均已下调，后期本地价格将会趋弱。

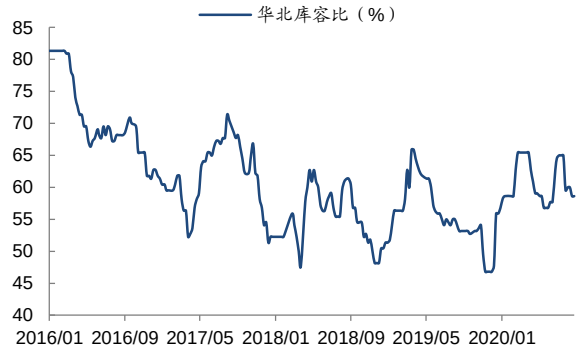
西北地区水泥价格以稳为主。陕西关中地区水泥价格平稳，雨水天气减少，下游需求略有好转，企业发货能达 7-8 成，库存仍旧较高，销售压力稍大。榆林地区水泥价格平稳，工程和搅拌站开工率偏低，下游需求不温不火，企业发货在 6-7 成，主导企业报价持续低位。

图 10：华北地区水泥价格走势（元/吨）



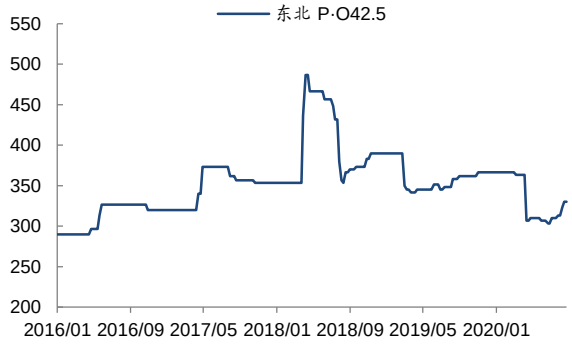
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11：华北地区水泥库容比走势（%）



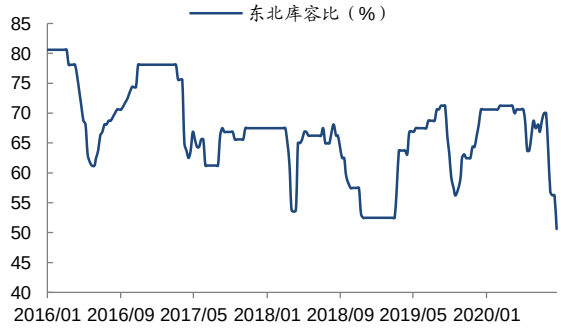
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12：东北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 13：东北地区水泥库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14：华东地区水泥价格走势（元/吨）



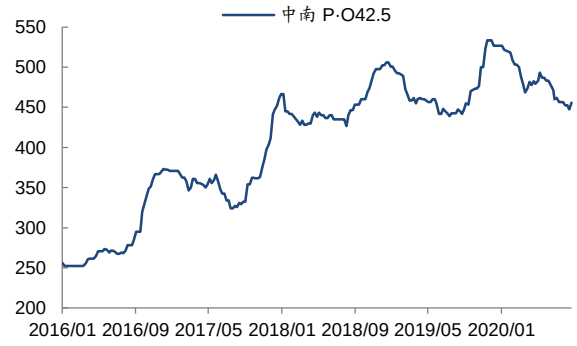
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15：华东地区水泥库容比走势（%）



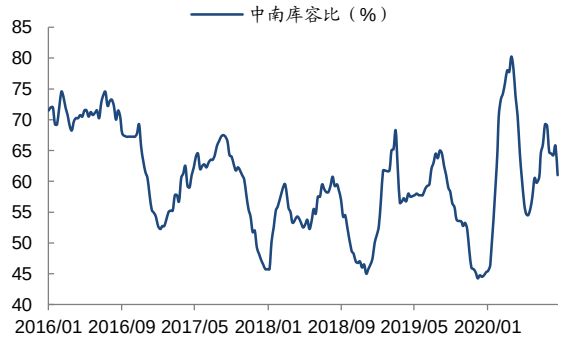
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16：中南地区水泥价格走势（元/吨）



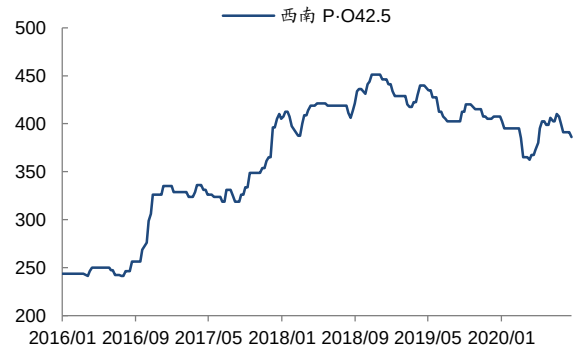
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17：中南地区水泥库容比走势（%）



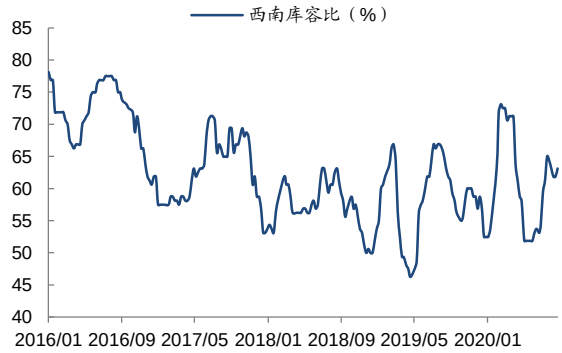
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18：西南地区水泥价格走势（元/吨）



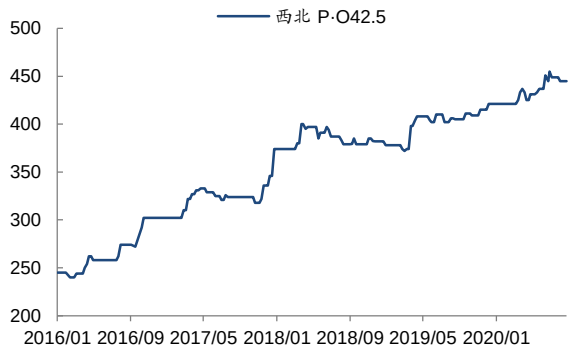
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 19：西南地区水泥库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 20：西北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 21：西北地区水泥库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

2、玻璃：本周现货价格环比上涨 2.66%

本周玻璃现货价格环比上涨 2.66%。截至 8 月 28 日，玻璃期货活跃合约 2009 报收于 1827 元/吨，环比上涨 5.00%。现货平均报价为 93.17 元/重量箱，环比上涨 2.66%，同比上涨 19.63%。上周重点厂家玻璃仓库全周均价 1971.58 元/吨，环比上涨 4.72%。

玻璃生产线库存环比降幅扩大。根据 WIND 数据，截至 8 月 21 日，生产线库存为 4207 万重箱，环比减少 297 万重量箱，较上周下降 6.59%，同比增加 9.56%。

从区域看，华北产销情况一般，贸易商出货放缓，市场价格成交灵活，沙河厂家库存小幅上涨至 344 万重量箱；华东部分厂上涨 1-4 元/重量箱不等，整体出货尚可，山东受沙河冲击，个别厂产销率略低；华中地区交投平稳，部分市场下游消化库存，走货稍有放缓，周内多数厂家稳价操作，部分上调 2 元/重量箱；华南出货维持尚可，多数厂上调 1-4 元/重箱不等，个别厂低价补涨 9 元/重箱，库存仍有小降；西南普遍上涨 2-3 元/重量箱，出货略有减缓；西北多数厂上调 2-6 元/重量箱不等，出货维持较好；东北产销情况一般，周初价格上调 2 元/重量箱，下游采购略显谨慎，厂家产销在 8-9 成，个别库存略增，场内观望情绪增加。

图 22：玻璃现货价格走势（元/重量箱）



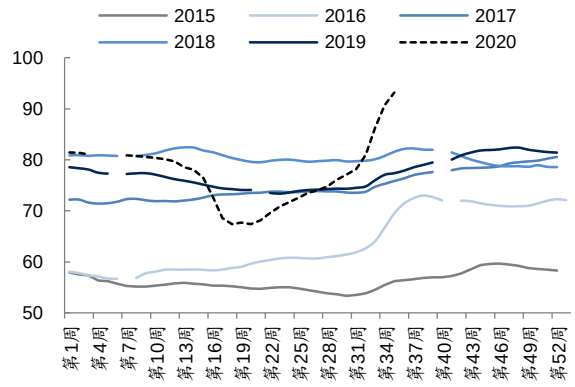
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/重量箱）



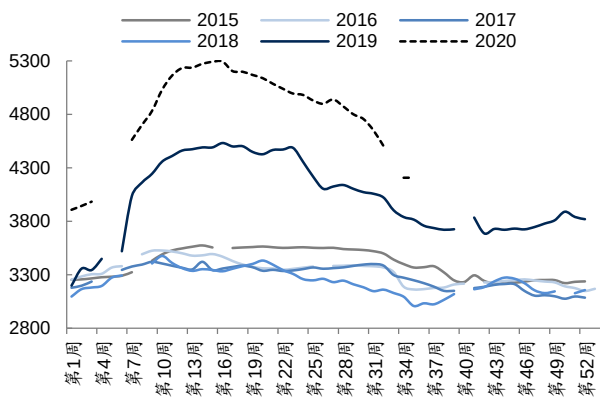
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 24：各年同期玻璃价格走势比较（元/重量箱）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 25：各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

截至 8 月 21 日，我国浮法玻璃生产线总条数 381 条，环比增加 1 条，开工 239 条，环比增加 3 条，全国开工率达 62.73%，总产能 13.91 亿重箱，在产产能 9.35 亿重量箱，产能利用率 67.21%，日熔量共计 23.18 万吨。

图 26：浮法玻璃生产线开工率（%）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 27：浮法玻璃在产产能（亿重箱）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

3、其他建材

无碱粗纱市场后市涨势强劲，多数企业计划 9 月 1 日价格上调

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场价格变动不大，前期多数池窑企业价格上调后，近日报价暂无调整。当前市场供需关系下，需求利好支撑，直接纱类产品货源紧俏，板材纱、毡用纱产品货源以及热塑纱（直接纱）货源也略显紧缺，据了解，8 月 25 日左右，国内多数池窑企业计划 9 月 1 日上调各类粗纱产品，涨幅 200-300 元/吨不等，关注落实情况。当前主流产品 2400tex 缠绕直接纱价格保持 4000-4200 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 4000-4200 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 5300-5600 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 6200-6600 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 4200-4700 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 4300-4800 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 4700-5000 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，多数厂实际成交大客户价格较低，不同区域价格或有差异。

电子纱市场：电子纱市场价格整体运行平稳，多数电子纱企业库存量较小，但下游电子布产品库存稍有压力，价格上调仍有难度，加之出口方面暂无明显好转，短期来看，价格或将维持平稳趋势。现阶段电子纱 G75 产品企业报价在

7700-7800 元/吨不等，7628 电子布价格维持在 3.2 元/米上下，大户成交可谈。

表 1：本周国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

产品名称	泰山玻纤（出厂）	重庆国际（送到）	巨石成都（出厂）	内江华原（送到）
无碱 2400tex 缠绕直接纱	4200-4300	4100-4200	4100-4200	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	4200-4300
无碱 2400tex 毡用纱	4300-4400	--	4000-4100	4100-4200
无碱 2400texSMC 纱	6000-6100（高端）	5600-5700（合股）	5300-5400（440）	5300-5400
无碱 2000tex 塑料增强纱	4700-4800	--	4800-4900	4400-4500

资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

江西陶瓷增势强劲，半年新增投产 20 余条线

近半年以来，整个江西省有 20 余条生产线投产（含租赁复产的生产线），产品涵盖大板、中板、仿古砖、西瓦以及通体大理石等。其中太阳陶瓷企业 2020 年建成投产 4 条生产线，主要以大板和中板为主。

主要原材料价格跟踪

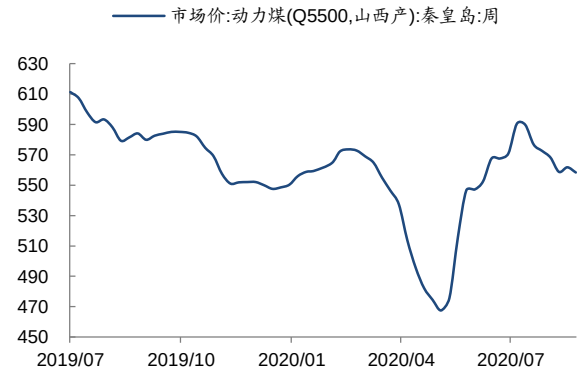
截至 8 月 27 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 43.04 美元/桶，较上周环比上涨 1.08%。截至 8 月 29 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 558.3 元/吨，环比下跌 0.61%。截至 8 月 28 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1700 元/吨，环比上涨 29.67%。截至 8 月 23 日，建筑沥青市场价（华北地区）为 2550 元/吨，环比无变化。

图 28：原油价格走势（美元/桶）



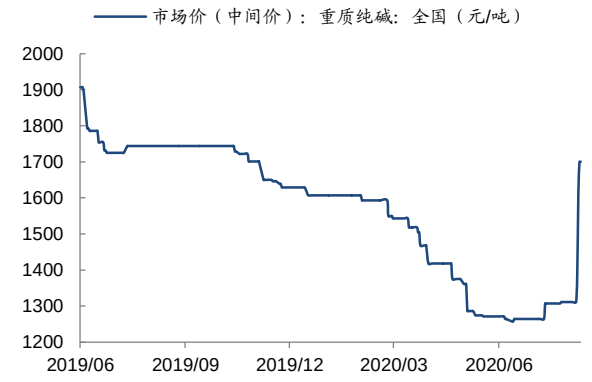
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 29：动力煤价格走势（元/吨）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 30：纯碱价格走势（元/吨）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 31：华北地区建筑沥青市场价（元/吨）



资料来源：生意社、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

伊拉克 8 月石油出口减少 低于 OPEC 目标

生意社

船运数据和行业消息显示，伊拉克 8 月迄今为止的原油出口已经减少，表明石油输出国组织(OPEC)第二大产油国正在履行 OPEC 牵头协议中削减更多供应的承诺。伊拉克在 8 月 7 日表示，将在 8 月和 9 月在减产 40 万桶/日，来弥补前三个月的生产过剩。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

（1）住建部：辽宁多措并举推进老旧小区改造

中证网

住建部官网披露，截至 6 月底，辽宁省共筹措省以上资金 48.6 亿元，对纳入 2020 年改造计划的 894 个老旧小区进行综合改造，涉及建筑物维修、小区管网改造、环境设施建设等配套设施建设。今年上半年，辽宁省 2020 年老旧小区改造计划项目已开工 450 个，开工率 50.3%。

（2）央行、住建部立房企融资新规

中国经济网

8 月 20 日，住房城乡建设部、人民银行在北京召开重点房地产企业座谈会，研究进一步落实房地产长效机制。人民银行、住房城乡建设部会同相关部门在前期广泛征求意见的基础上，形成了重点房地产企业资金监测和融资管理规则。

（3）北京：2020 年 58 项新建重点工程已开工

中国水泥网

北京市发展改革委 8 月 24 日披露，1 月至 7 月市重点工程完成固定资产投资约

1431 亿元，120 项计划年内开工的市重点工程中已有 58 项实现开工，58 个工程总投资超过 2300 亿元，其中 2020 年计划完成投资 440 亿元。

（4）交通运输部：前 7 月交通固定资产投资完成 1.8 万亿 同比增 9.4%

中国网财经

1—7 月，交通固定资产投资完成 1.8 万亿元，同比增长 9.4%，增速较上半年加快 3.4 个百分点，其中 7 月完成 3458 亿元，同比增长 26.7%，增速较 6 月加快 6.4 个百分点。其中公路完成投资 12722 亿元，同比增长 11.3%。

（5）生态环境部：拟发文规范城镇（园区）污水处理环境管理

中国能源网

为规范城镇(园区)污水处理环境管理，生态环境部研究起草了《关于进一步规范城镇(园区)污水处理环境管理的通知(征求意见稿)》。内容包括统筹安排建设城镇(园区)污水集中处理设施及配套管网、污泥处理处置设施，通过购买服务等形式，吸引社会资本和第三方机构参与投资、建设和运营污水处理设施。

（6）住建部等 13 部门开展城市居住社区建设补短板行动

中证网

住房和城乡建设部、教育部、工信部等 13 部门近日联合印发《关于开展城市居住社区建设补短板行动的意见》。针对当前居住社区存在设施不完善、公共活动空间不足等突出问题和短板，《意见》要求以完善居住社区配套设施为着力点，大力开展居住社区建设补短板行动。

（7）《首都功能核心区控制性详细规划（街区层面）（2018 年－2035 年）》获批

新华社

批复包括，分类推进老旧小区综合整治，重点抓好加装电梯、便民设施等工作；妥善解决央产老旧小区、失管小区等问题；根据街区功能定位和风貌特征，有序推进高质量街区保护更新；加强生态修复和城市修补，塑造宜人的街区公共空间。

（8）住建部：支持合理自住需求 坚决遏制投机炒房

中国经济网

住建部在北京召开部分城市房地产工作会商会。会议提出，住房供需矛盾突出的城市要增加住宅及用地供应，支持合理自住需求，坚决遏制投机炒房。

（9）滇中城市群规划出台：常住人口将突破 3050 万，建三条泛亚通道

21 世纪经济报道

日前，云南省政府网站发布《滇中城市群发展规划》，对云南省核心级城市群的未来发展作出明确的定位。《规划》提出，主动服务和融入国家交通体系，承接“一带一路”国际通道建设，同时，加快国家开放通道建设，加强铁路、高速公路、航空网络与国内其他城市群及南亚东南亚国家重要城市的联系。

（10）交通部重大项目工程全部复工达产 232 个

中国水泥网

交通运输部重点跟踪的 232 个百亿元以上的重大项目工程实现了 100%复工达产，总体建设情况好于预期。

2、过去一周公司重点信息摘录

表 2：过去一周公司重点信息摘录

建材公司	主要内容
南玻 A	上半年营收 44.24 亿元，同比-9.49%；归母净利润 3.91 亿元，同比+3.74%；
亚士创能	非公开发行股票申请获得证监会受理；
四川双马	此前拟转让所持有的遵义砺锋水泥有限公司 100%股权给贵州西南水泥，近日贵州西南水泥已收到《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》，系本次交易的前提条件；
金圆股份	控股股东“金圆控股”解质 2240 万股，占其持股比例 9.66%；“金圆控股”持有的 2388.18 万股限售股将于 28 日解除限售；
濮耐股份	大股东刘百宽先生将 3100 万股进行股票质押式回购交易，占其持股比例 21.60%；
三棵树	非公开发行股票申请获得证监会发审委审核通过；
开尔新材	控股股东邢翰学先生质押 1700 万股，占其持股比例 11.45%；解质 1695 万股，占其持股比例 11.42%；
垒知集团	上半年营收 15.1 亿元，同比+1.96%；归母净利润 1.75 亿元，同比-15.14%；非公开发行股票申请获得证监会受理；
海螺型材	上半年营收 16.16 亿元，同比-2.27%；归母净利润 405.6 万元，同比+42.47%；
四川双马	与贵州西南水泥、遵义砺锋签署了《关于遵义砺锋水泥有限公司之交接协议》，标的公司的交接工作已经完成；
惠达卫浴	上半年营收 13.17 亿元，同比-11.16%；归母净利润 1.28 亿元，同比-9.99%；
瑞泰科技	上半年营收 19.75 亿元，同比-2.44%；归母净利润 325.4 万元，同比-65.35%；
鲁阳节能	上半年营收 8.87 亿元，同比-14.28%；归母净利润 1.19 亿元，同比-31.60%；由于部分激励对象不再具备激励资格，董事会决定对其已获授但尚未解除限售的 1.79 万股限制性股票进行回购注销，回购价格由 7.42 元/股调整为 7.07 元/股；
坤彩科技	上半年营收 3.33 亿元，同比+12.93%；归母净利润 6723.8 万元，同比-17.35%；
中材科技	副总裁朱建勋先生因达到法定退休年龄辞去副总裁职务，还将担任特种纤维复合材料国家重点实验室主任、中材科技科学技术委员会主任委员等职务；
海南发展	上半年营收 18.12 亿元，同比-7.22%；归母净利润 3068.5 万元，同比+196.62%；拟向控股股东海南省发展控股有限公司申请 4 亿元借款用以满足公司流动资金周转；
亚士创能	上半年营收 12.71 亿元，同比+33.93%；归母净利润 1.11 亿元，同比+212.82%；发布第一期员工持股计划草案，根据计划的资金规模上限 2 亿元和本次董事会召开前一日收盘价 80.3 元/股测算，本员工持股计划所能购买和持有的标的股票总数量不超过 249.07 万股（总股本 1.28%）；
金圆股份	上半年营收 32.51 亿元，同比+0.47%；归母净利润 1.94 亿元，同比+2.10%；
永和智控	上半年营收 3.04 亿元，同比+1.07%；归母净利润 2960.46 万元，同比-22.31%；聘任廖丽娜女士为财务总监；

表 2：过去一周公司重点信息摘录

中铁装配	上半年营收 3.8 亿元，同比+18.88%；归母净利润 2336.73 万元，同比-1.07%；
九鼎新材	上半年营收 4.82 亿元，同比+12.65%；归母净利润 948.32 万元，同比+106.41%；上半年累计计提资产减值准备共计 670.19 万元；
青龙管业	上半年营收 5.28 亿元，同比-18.05%；归母净利润-1760.43 万元，同比-163.35%；
耀皮玻璃	上半年营收 16.83 亿元，同比-21.24%；归母净利润 3266.42 万元，同比-60.46%；
三棵树	实际控制人、控股股东洪杰先生质押 300 万股，占其持股比例 1.74%；
国瓷材料	上半年营收 10.76 亿元，同比+4.27%；归母净利润 2.58 亿元，同比+4.11%；
濮耐股份	大股东刘百宽先生解质 2646.7 万股，占其持股比例 18.44%；
兔宝宝	上半年营收 19.62 亿元，同比+2.10%；归母净利润 4282.05 万元，同比-66.01%；
惠达卫浴	本次非公开发行股票的原对象为深圳市碧桂园创新投资有限公司、王惠文、王彦庆和王彦伟，现拟对发行对象进行调整，碧桂园创投将不再作为战略投资者参与本次非公开发行股票；
开尔新材	上半年营收 1.97 亿元，同比-27.48%；归母净利润 6335.48 万元，同比+75.98%；游学明先生辞去监事及监事会主席职务，提名黄文樟先生为第四届监事会非职工代表监事候选人；王泽霞女士辞去独立董事职务，提名倪丽丽女士为第四届董事会独立董事候选人；
凯伦股份	上半年营收 7.7 亿元，同比+82.70%；归母净利润 8944.1 万元，同比+103.81%；计提信用减值准备合计 4069.6 万元；
坚朗五金	上半年营收 25.98 亿元，同比+24.36%；归母净利润 2.31 亿元，同比+91.60%；上半年发生信用减值损失和资产减值损失合计 5887.17 万元
海南瑞泽	上半年营收 9.83 亿元，同比-20.12%；归母净利润 957.45 万元，同比-79.13%；
嘉寓股份	上半年营收 7.16 亿元，同比-53.20%；归母净利润-4605.92 万元，同比-112.75%；
红墙股份	上半年营收 5.23 亿元，同比+8.92%；归母净利润 7099.97 万元，同比+16.63%；
万里石	上半年营收 3.05 亿元，同比-29.99%；归母净利润 451.89 万元，同比-16.44%；
四川双马	将全资子公司遵义砺锋水泥有限公司 100%股权转让给贵州西南水泥有限公司，工商变更登记手续已办理完毕；
太空智造	上半年营收 1.15 亿元，同比-47.66%；归母净利润-4276.1 万元，同比-447.57%；修订与合肥岭岑科技咨询合伙企业（有限合伙）签署《附条件生效的股份认购协议》；
韩建河山	上半年营收 1.65 亿元，同比-56.53%；归母净利润-5262.76 万元，同比转亏；以自有房屋建构筑物及土地使用权对全资子公司北京河山鸿运物流有限公司进行增资，增资资产评估值 3.18 亿元，增资金额 7900 万元；
金晶科技	上半年营收 21.78 亿元，同比-11.53%；归母净利润 7597.36 万元，同比-34.39%；
大亚圣象	上半年营收 25.4 亿元，同比-17.61%；归母净利润 1.58 亿元，同比-19.54%；控股股东大亚集团解质 3000 万股，占其持股比例 11.8%，再质押 1500 万股，占其持股比例 5.9%；
菲林格尔	本次减持计划时间已过半，李聪先生、李赟先生、吉富堂先生、陶媛女士均未针对本次减持计划减持公司股份；
丽岛新材	上半年营收 5.31 亿元，同比-13.84%；归母净利润 3964.43 万元，同比-28.15%；
华新水泥	上半年营收 125.65 亿元，同比-12.67%；归母净利润 22.52 亿元，同比-28.79%；
华立股份	上半年营收 3.02 亿元，同比-15.81%；归母净利润-1525.62 万元，同比-140.36%；
北京利尔	上半年营收 20.92 亿元，同比+27.09%；归母净利润 2.3 亿元，同比+15.42%；
友邦吊顶	上半年营收 2.8 亿元，同比-16.32%；归母净利润 1702.03 万元，同比-47.19%；
光威复材	部分首次公开发行前已发行股份 1.94 亿股（占总股本 37.34%）将于 9 月 1 日解除限售，本次实际可上市流通数量为 4838.15 万股，（占总股本 9.33%）；
顶固集创	上半年营收 3.08 亿元，同比-8.82%；归母净利润 729.07 万元，同比-71.63%；将持有广东柏晖 40%的股权以 400 万元的价格转让给李国超先生，转让后不再持有标的公司股权；对已计提减值准备且已确定无法收回的应收账款金额共计 151.7 万元予以核销；
深天地 A	上半年营收 6.06 亿元，同比-27.10%；归母净利润 1398.58 万元，同比-144.96%；
扬子新材	上半年营收 10.72 亿元，同比-3.45%；归母净利润-1372.25 万元，同比-187.69%；
方大集团	实际控制人熊建明本人及其控制的深圳市邦林科技发展有限公司增持公司 350.62 万 A 股，增持金额 1588.83 万元、

表 2：过去一周公司重点信息摘录

	盛久投资有限公司增持公司 100.71 万 B 股，增持金额 312.99 万港币；
四川双马	上半年营收 8.3 亿元，同比-5.97%；归母净利润 3.84 亿元，同比-4.55%；全资子公司上海瑞识教育科技有限公司拟与 SEG Holding 签署《上海瑞识教育科技有限公司与 SEG Holding 合作协议》，就合作办学、校企合作及居间代理等业务开展深度合作；
尖峰集团	上半年营收 14.4 亿元，同比-14.56%；归母净利润 3.68 亿元，同比-22.61%；
青松建化	上半年营收 13.28 亿元，同比+1.49%；归母净利润 1.16 亿元，同比+4.80%；
北玻股份	上半年营收 4.63 亿元，同比-4.1%；归母净利润 2527.17 万元，同比+537.25%；
四川金顶	上半年营收 1.17 亿元，同比-28.46%；归母净利润 2697.65 万元，同比+93.66%；拟计提资产减值准备合计 277.96 万元；
石英股份	上半年营收 3.09 亿元，同比+0.47%；归母净利润 1.21 亿元，同比+59.01%；
洛阳玻璃	上半年营收 9.58 亿元，同比+11.44%；归母净利润 1614.47 万元，同比+3.29%；
惠达卫浴	与王惠文、王彦庆、王彦伟签署《附条件生效的股份认购合同之补充协议》，原协议“发行数量 6097.56 万股，募集资金 5 亿元（含发行费用）”修改为”发行数量为 1036.59 万股，募集资金总量 8500 万元（含发行费用）”；终止与碧桂园创投签署的《附条件生效的战略合作暨非公开发行股份认购协议》；
扬子新材	董事、副总经理兼董事会秘书杨卓先生辞职，聘任赵丹女士为董事会秘书；
东方雨虹	上半年营收 87.83 亿元，同比+11.07%；归母净利润 10.97 亿元，同比+31.20%；拟每 10 股转增数 5 股；限制性股票 24.69 万股（占总股本 0.016%）解锁条件成就；
金圆股份	非公开发行股票方案发行对象由“赵辉及芜湖海创环保科技有限责任公司”调整为“赵辉”；发行价格由“7.64 元/股”调整为“7.56 元/股”，发行数量由“不超过 8507.86 万股（含本数）”调整为“不超过 6613.76 万股（含本数）”，募集资金总额及用途由“不超过 6.5 亿元（含本数）”调整为不超过 5 亿元（含本数）“；

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

3、下周重大事项提醒

表 3：下周重大事项提醒（2020.8.31.-2020.9.6）

日期	建材公司	事项
2020/8/31	帝欧家居	股东大会召开
2020/8/31	国统股份	中报预计披露日期
2020/8/31	三棵树	中报预计披露日期
2020/8/31	龙泉股份	中报预计披露日期
2020/8/31	帝欧家居	股东大会互联网投票起始
2020/9/1	光威复材	解禁
2020/9/2	北新建材	股东大会现场会议登记起始
2020/9/3	中铁装配	股东大会现场会议登记起始
2020/9/3	中材科技	股东大会现场会议登记起始
2020/9/4	亚玛顿	股东大会现场会议登记起始
2020/9/4	苏博特	股东大会现场会议登记起始
2020/9/4	瑞泰科技	股东大会现场会议登记起始

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 ±10%之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 ±10%之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳
深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层
邮编：518001　总机：0755-82130833

上海
上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼
邮编：200135

北京
北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032