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

增持（维持）

2020 年 08 月 29 日

证券分析师 杨件
执业证号：S0600520050001
13166018765

投资建议：

- **水泥：推涨地区增多，继续首推华东、华南。**全国天气雨季渐停，整体水泥行情稳中有涨，多地水泥价格开始持续推涨。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，标的海螺水泥、上峰水泥、万年青、华新水泥、塔牌集团等。
- **玻璃玻纤：价格稳中小涨，去库趋势良好。**1）玻璃终端需求强筋保持，库存连续第八周下降；玻纤市场价格涨后稳定，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 0.3%，落后上证综指 1.0 个百分点。子板块中涨幅靠前的为水泥制造板块，个股领涨的为东宏股份、嘉寓股份、华新 B 股、*ST 雅博、北京利尔等。
- **水泥行业：推涨地区增多 水泥价格稳健上行。**8 月 28 日，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 140.6 点，环比上涨 1.51%，同比下跌 3.04%，环比涨幅较上期有所扩大。周内全国天气雨季渐停，整体水泥行情稳中有涨，多地水泥价格开始持续推涨。华北上涨较大，幅度为 2.11%，东北、华东、中南地区分别上涨 1.23%、1.33%和 1.07%；西南地区继续下跌，跌幅有所缩窄，环比回落 0.50%，西北地区价格无明显变动。
- **玻璃行业：终端刚性需求，厂家产销平稳。**本周玻璃现货市场稳中小涨。8 月 28 日中国玻璃综合指数 1333.45 点，环比上周上涨 7.66 点，同比去年同期上涨 199.62 点。浮法玻璃产能、产能利用率未有变化。浮法玻璃在产产能 94662 万重箱，环比上周增长 0.00%，同比增长 0.91%。本周浮法玻璃行业库存及库存天数连续八周下降，行业库存 4028 万重箱，周环比下降 3.31%，库存天数为 15.53 天，周环比下降 3.30%。
- **玻纤行业：**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。

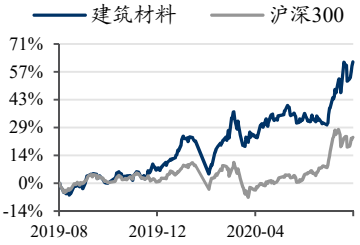
风险提示：1）水泥产能投放超预期；2）下游需求低于预期。

表 1：行业要闻及动态跟踪

要闻	雪莲水泥大力整改，积极消除安全隐患；山水集团拟在吉林投建年产 200 万吨精品砂石骨料等项目；西建水泥与中建环能成立合资公司，开展水泥窑协同处置危险废物业务；蚌埠打造出世界领先的首条全国产化超薄柔性玻璃产业链；冀中能源 20 万吨玻纤项目进入设备安装阶段等。
公告	南玻 A:关于为子公司提供担保的公告；天安新材:董监高集中竞价减持股份进展公告；ST 罗普:关于注销子公司及孙公司的公告；大禹节水:2020 年上半年度募集资金存放与使用情况的专项报告；海螺型材:关于使用自有闲置资金进行委托理财的公告等

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：水泥涨价面扩大，玻璃玻纤去库顺利》2020-08-15

2、《建筑材料行业跟踪周报：长三角水泥普涨，玻纤涨价去库存》2020-08-07

3、《建筑材料行业跟踪周报：长三角水泥开启涨价》2020-07-31

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 3
2. 水泥：推涨地区增多 水泥价格稳健上行 4
3. 玻璃：终端刚性需求，厂家产销平稳 8
4. 玻纤：需求变动不大，价格主流走稳 10
5. 其他建材 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 3
图 2：建材子板块周涨幅 3
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 4
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 6
图 9：全国主要地区水泥库容比 6
图 10：浮法玻璃在产产能（单位：万重箱） 8
图 11：浮法玻璃产能利用率（%） 8
图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱） 9
图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况 9
图 14：浮法玻璃行业库存情况（单位：万重箱） 9
图 15：浮法玻璃库存天数情况（单位：天） 9

表 1：行业要闻及动态跟踪 1
表 2：本周行情回顾 3
表 3：水泥行业一周要闻 6
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（20200822-0828，单位：元/吨） 11
表 6：玻纤重要行业信息一览表 11
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 0.3%，落后上证综指 1.0 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块跌 1.21%、水泥制造板块涨 2.01%、管材板块跌 4.42%、耐火材料板块跌 3.96%、其他建材板块跌 2.73%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为东宏股份（+22.28%）、嘉寓股份（+17.22%）、华新 B 股（+15.32%）、*ST 雅博（+12.59%）、北京利尔（+12.00%）；万邦德（-13.89%）、瑞泰科技（-9.98%）、纳川股份（-9.79%）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	8576	周	-0.3%	7.5%
建材/A 股	2.52	周	-1.0%	1.9%
申万建材 PE	17.82	周	2.1%	7.3%
相对 PE 建材/A 股	1.16	周	-1.6%	-0.5%
申万建材 PB	2.46	周	-2.0%	3.4%
相对 PB 建材/A 股	1.60	周	-2.7%	-1.4%

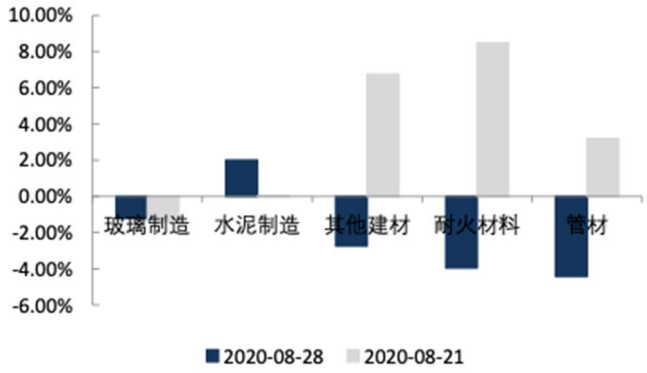
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



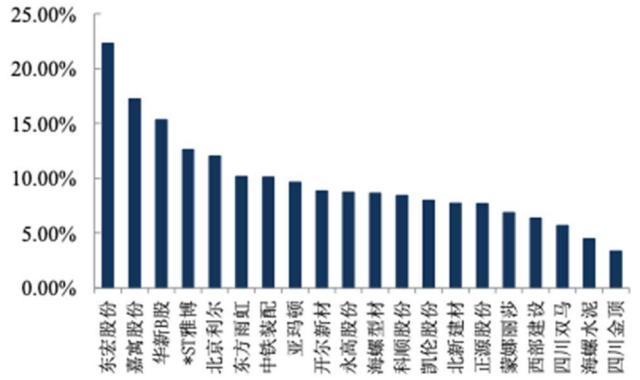
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 2：建材子板块周涨幅



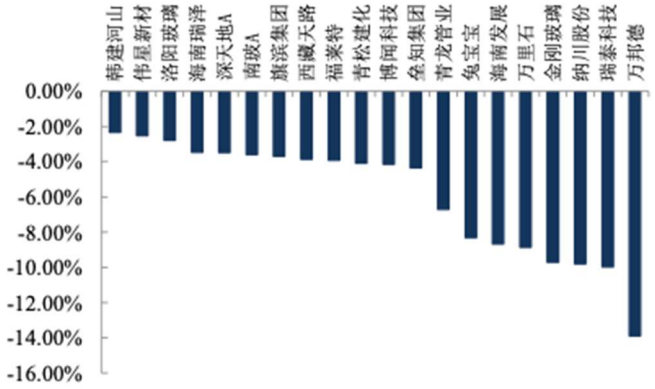
数据来源：Wind，东吴证券研究所

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



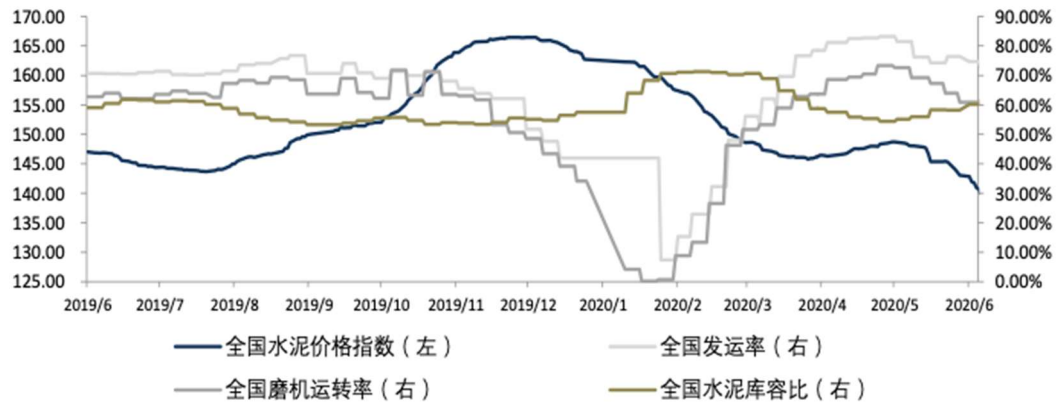
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 水泥：推涨地区增多 水泥价格稳健上行

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 140.6 点，环比上涨 1.51%，同比下跌 3.04%，环比涨幅较上期有所扩大。周内全国天气雨季渐停，整体水泥行情稳中有涨，多地水泥价格开始持续推涨。

全国天气雨季渐停，整体水泥行情稳中有涨，多地水泥价格开始持续推涨。具体涨价地区有：江苏南京、镇江及北部地区价格上涨 20~30 元/吨，江西南昌地区价格上涨 20 元/吨，安徽南部价格上涨 10~30 元/吨，福建地区价格上涨 20 元/吨，山东枣庄、临沂以及中部地区价格推涨 10~30 元/吨，河南豫北地区喊涨 20~30 元/吨，京津唐地区水泥价格上涨 10~30 元/吨；降价地区有：重庆主城及四川广安、南充、广元等部分地区水泥成交价格继续松动下滑 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

分区域看，本周华北上涨较大，幅度为 2.11%，东北、华东、中南地区分别上涨 1.23%、1.33%和 1.07%；西南地区继续下跌，跌幅有所缩窄，环比回落 0.50%，西北地区价格无明显变动。

东北地区水泥价格涨后暂稳。黑吉地区报价平稳，月初大涨基本落实 20~30 元/吨；辽宁地区需求平稳，但南下水泥有所增加，辽中南沈阳、辽阳、大连等地价格尝试上调 20 元/吨。

西北地区水泥行情总体偏稳，陕西、甘肃地区市场需求疲软，库存偏高，整体报价平稳；青海、新疆、宁夏地区水泥价格以稳为主。

华北地区水泥价格尝试上调。临近九月市场需求有所回升，京津冀地区尝试上调水泥价格 10-30 元/吨，其中高标水泥出厂价普遍通知上调 30 元/吨。山西、内蒙古地区需求环比有所改善，但受停窑影响，两省库存略有回落，整体报价平稳。

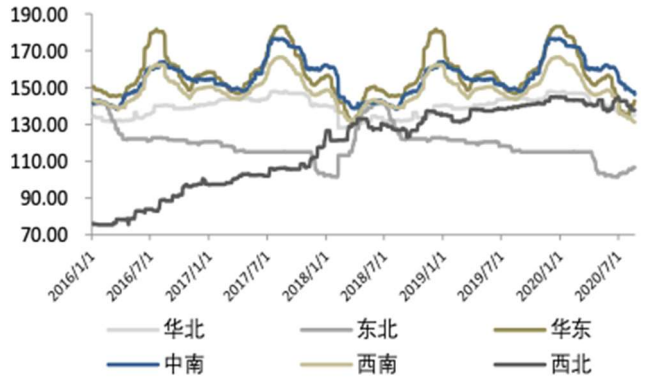
华东地区受台风影响较小，整体价格呈上涨趋势。江苏天气晴好，市场需求销量较好，江苏南京、镇江地区上调高标水泥价格 30 元/吨，淮安、宿迁、连云港、徐州等地主要大厂上调水泥价格 20-30 元/吨。浙江地区上周涨后趋稳运行，库存加速下降，本周价格暂未上调。上海水泥价格受周边江苏地区带动，跟进上调 20 元/吨。安徽地区天气晴好，市场有所恢复，皖南芜湖、铜陵、池州等地上调高标水泥价格 10-15 元/吨，宣城地区上调高标价格 20 元/吨，马鞍山地区上调高标价格 30 元/吨。福建市场需求略有好转，同时受外围市场影响，本地涨价意愿较强，福州、漳州、三明、南平地区下半月第二轮上调 20 元/吨，8 月全省各地调涨幅度基本在 20-30 元/吨。江西高温天气渐退，同时受周边省份市场带动，赣东北，南部赣州，北部南昌、抚州等地区主要厂家陆续上调水泥及熟料出厂价格 20 元/吨，全省展开下半年回涨。山东地区市场需求趋向旺季，加之错峰停窑执行良好，枣庄、临沂、济南、淄博、泰安、菏泽、聊城等多地主要厂家陆续通知上调水泥价格 20-30 元/吨左右。

中南地区雨水减少，需求有所恢复。湖北地区受沿江下游市场提货量增加影响，加之前期水泥价格连续下跌，市场涨价氛围较强，武汉及鄂东黄石、鄂州、黄冈、孝感等地区通知上调水泥价格 30-35 元/吨，目前落实 25-30 元/吨。湖南仍受高温影响，市场需求一般，报价暂稳。广东粤北及珠三角地区熟料库存不高，供应趋紧，主要厂家对熟料价格上调 20 元/吨，水泥近期有望上涨。广西地区雨水减少，价格基本趋稳运行。九月停窑在即，河南部分地区陆续错峰停产，豫北郑州、新乡、南阳、洛阳等多地地上调水泥价格 20-30 元/吨。

西南地区水泥报价大稳小动。四川地区市场淡季加之持续降雨影响，需求销量欠佳，

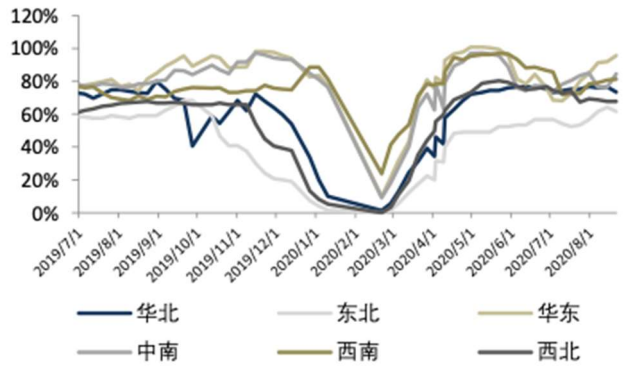
广元、广安、南充地区主导企业陆续通知下调水泥价格 10-20 元/吨。重庆地区受高温、泄洪因素影响，需求持续下滑，各地库存高位运行，继月初下调水泥价格后，中旬以来重庆主城继续下调水泥价格 20 元/吨，累计降幅在 30-40 元/吨，整体行情趋弱运行。云贵地区整体市场需求疲软，报价以稳为主。

图 6：全国主要地区水泥价格指数



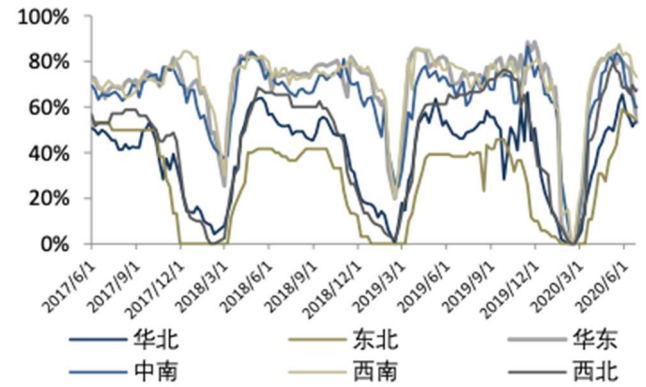
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 7：全国主要地区水泥发运率



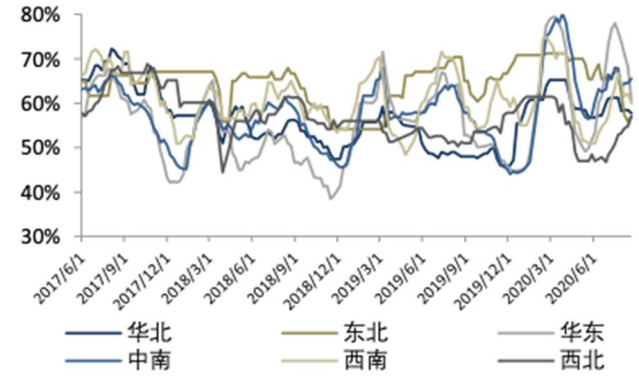
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

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
雪莲水泥大力整改 积极消除安全	8 月 22 日，西藏自治区萨迦县委书记刘晨晖深入西藏日喀则高新雪莲水泥有限公司查嘎石灰岩矿检查指导区党委第三巡视组反馈立行立改问题整改情况。检查组一行先后来到查

隐患	嘎石灰岩矿复垦绿化区 3950 平台、3848 平台、路边挡墙加高施工区域和滑坡滚石清理区域等地，实地查看了复垦绿化区生态恢复、路边挡墙加高施工进程和滚石清理情况，听取了西藏日喀则高新雪莲水泥有限公司落实区党委第三巡视组反馈立行立改问题整改情况。
河北举办促进水泥产业节能减排报告会	日前，河北省硅酸盐学会成功举办了 2020 年发展绿色建材促进水泥产业节能减排报告会暨水泥企业中央控制室工作人员培训会。国家建材职业技能鉴定指导中心副主任孙倩出席报告会，并就职业技术鉴定工作的最新政策及职业技能竞赛的情况进行了宣讲。中国建筑材料科学研究总院汪澜教授，在大会上就发展绿色建材、水泥产业节能减排等作了专题报告。水泥生产工标准主要起草人、原唐山学院彭宝利教授进行了授课。来自河北区域的近百家水泥企业相关人员参加了会议，并在会上探讨交流了在节能减排低碳发展中的经验。
华东地区 65 家水泥企业停产	日前，山东省水泥行业协会发布关于调整山东水泥熟料企业 8 月份夏季错峰生产时间的通知，要求山东省水泥企业的熟料生产线(不含特种水泥窑，含建通窑)8 月 25 日 0:00-9 月 3 日 24:00 实施错峰生产 10 天。据中国水泥网了解，此次实施错峰生产的共计 65 家水泥企业，包括海螺水泥、山水水泥、中联水泥等多家企业子公司。
山水集团拟在吉林投建年产 200 万吨精品砂石骨料等项目	8 月 24 日下午，吉林省白山市委书记王冰在市委专题会议室会见山东山水集团党委书记、副总裁王明波一行，就建设生态环保新型材料绿色产业园进行洽谈。山东山水水泥集团有限公司拟投资 10 至 15 亿元，在江源区建设生态环保新型建材绿色产业园，实施水泥窑低温余热发电运行并网、水泥窑协同处置城市垃圾、年产 200 万吨精品砂石骨料等 8 个项目，建成投产后可实现年产值 30 亿元。
又一粉磨厂开工，将建 2 条年产 100 万吨水泥生产线	8 月 23 日，备受瞩目的林芝龙者金东水泥粉磨厂建设项目开工奠基仪式在西藏自治区林芝市朗县金东乡新区举行，县政府副县长次仁，县发改委、商务局、交通运输局、林芝市生态环境局朗县分局、林芝龙者再生利用有限公司等有关负责人出席仪式。林芝龙者再生水泥粉磨厂是朗县去年招商引资的重点项目，项目总投资 1.6 亿元，占地 42.23 亩，投资建设两条年生产 100 万吨水泥的生产线。项目建成后，年产值达 6-10 亿元，将为当地近 300 名农牧民群众提供就业机会，助力朗县经济社会发展。
目标 1.8 亿吨产能 江西打造机制砂石产业集群	日前，江西省工业和信息化厅等七部门联合印发《关于促进我省机制砂石行业高质量发展的实施意见》（以下简称《实施意见》），将实施一批重大项目，培育一批骨干企业，打造若干产业集群，引导机制砂石行业规模化、集约化、智能化、绿色化发展。预计到 2025 年，机制砂石年产能将达 1.8 亿吨以上。力争打造 6-8 家年产 1000 万吨及以上的超大型机制砂石龙头企业。同时，支持机制砂石企业采用多种方式，对上下游配套企业重组、改造，进行延链补链强链。
西建水泥与中建环能成立合资公司 开展水泥窑协同处置危险废物业务	中建环能公布，为共同开展水泥窑协同处置危险废物业务，公司拟出资 2016 万元，与新疆中建西部建设水泥制造有限公司(“西建水泥”)共同设立新疆中建吉木萨尔环保科技有限公司(暂定名，最终以市场监督管理部门核发的营业执照为准，“吉木萨尔合资公司”)，公司持有吉木萨尔合资公司 72%股权，西建水泥持有吉木萨尔合资公司 28%股权。
红狮集团签约云南祥云年产 1000	8 月 25 日，云南祥云县人民政府与红狮控股集团有限公司举行签约仪式。县委副书记、县长黑尚锋出席签约仪式并致辞，红狮控股集团发展部总经理鲁雄伟出席签约仪式并发言，

万吨砂石项目	县委常委、副县长段孔明主持签约仪式。 黑尚锋在致辞中指出，祥云县与红狮控股集团有限公司二期、祥云建云水泥窑协同工业固废处置和祥云建云年产 1000 万吨砂石骨料 3 个项目如期签约，是祥云县与红狮控股集团有限公司互惠互利、资源互补、合作共赢的新局面。

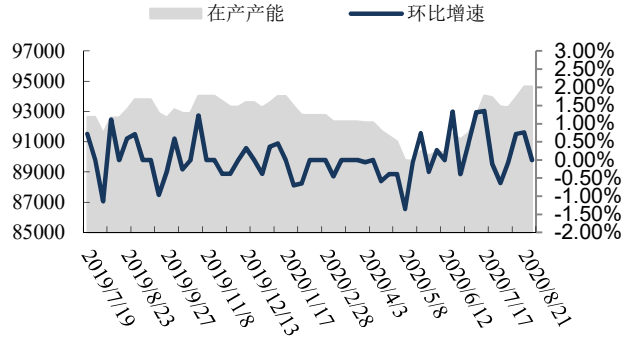
数据来源：中国建筑材料联合会官网、中国水泥网，东吴证券研究所

3. 玻璃：终端刚性需求，厂家产销平稳

2020 年 8 月 28 日中国玻璃综合指数 1333.45 点，环比上周上涨 7.66 点，同比去年同期上涨 199.62 点；中国玻璃价格指数 1383.88 点，环比上周上涨 11.41 点，同比去年同期上涨 224.18 点；中国玻璃信心指数 1131.75 点，环比上周上涨-7.33 点，同比去年同期上涨 101.42 点。

本周玻璃现货市场总体走势基本平稳，生产企业以增加出库和回笼资金为主，市场情绪环比略有变化，但幅度不大。随着八月份以来现货价格的整体调整，目前市场成交价格也同比有了一定幅度的上涨，这对下游加工企业承接新订单或者部分加工企业履行之前订单，有一定的难度。部分地区贸易商此段时间加大了自身库存的出库力度。大部分厂家认为这段时间部分地区出库减弱，仅仅是对目前现货价格的适应过程，终端市场的刚性需求影响不大。

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（%）

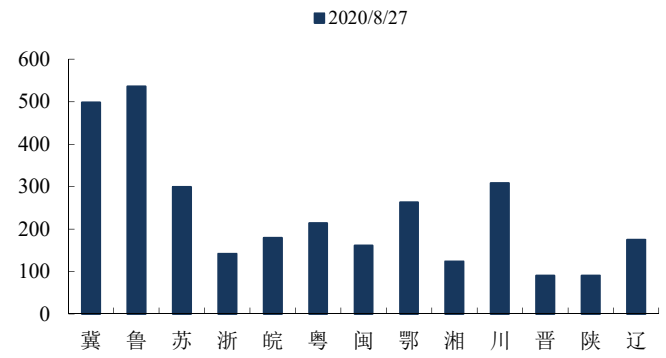


数据来源：Choice，东吴证券研究所

产能情况。本周浮法玻璃产能、产能利用率较上周均无变化。浮法玻璃在产产能 94662 万重箱，环比上周增长 0.00%，同比增长 0.91%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 81.73%，环比上周上升了 0.00 个百分比，同比减少 1.95 个百分比。

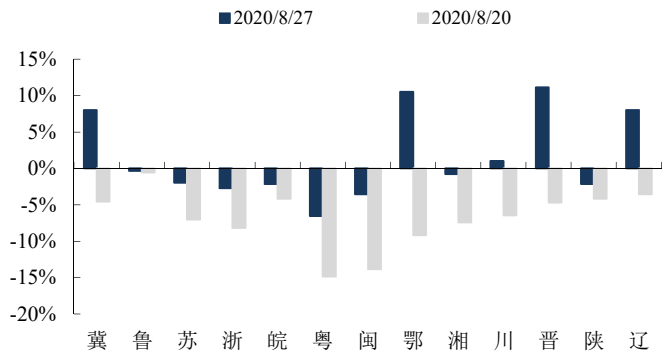
库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数连续八周下降，行业库存 4028 万重箱，周环比下降 3.31%，年同比增长 5.89%，库存天数为 15.53 天，周环比下降 3.30%，年同比增长 4.93%。本周浮法玻璃市场进入消化社会库存阶段，整体出货较前期有所减缓，尤其北方区域放缓相对明显。华北地区周末走货放缓，贸易商多以消化自己库存为主，拿货谨慎，沙河厂家库存小幅上升至 344 万重量箱，贸易商库存削减较快，降至 240 万重量箱。华东库存变化不大，出货参差不齐，整体高端玻璃厂家出货较平稳，受沙河货源冲击，山东个别厂出货放缓明显。华中周内出货一般，下游消化自身库存为主，湖北厂家产销多在 9 成左右，库存小幅增加。华南周内出货稍有减缓，整体仍有小幅去库，多数厂产销维持尚可，中下游尤其中小型加工厂基本维持正常进货节奏。西南周内出货略缓，多数厂产销平衡左右，四川库存略增。东北多数厂产销率在八九成，库存小增。西北出货维持较好，价格有进一步上涨。短期市场看，依旧处于社会库存去化阶段，但沙河贸易商库存以得到有效消化，预计沙河厂家出货将有所好转，或一定程度利好周边区域。

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

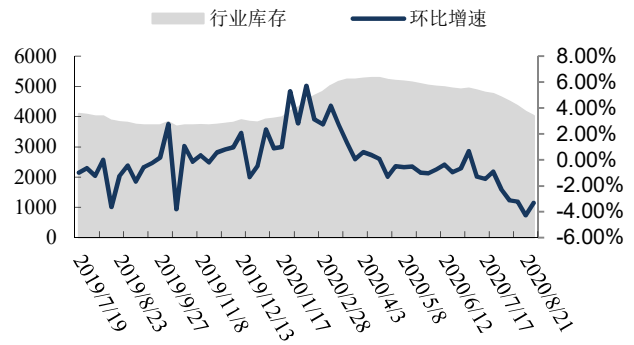
图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况



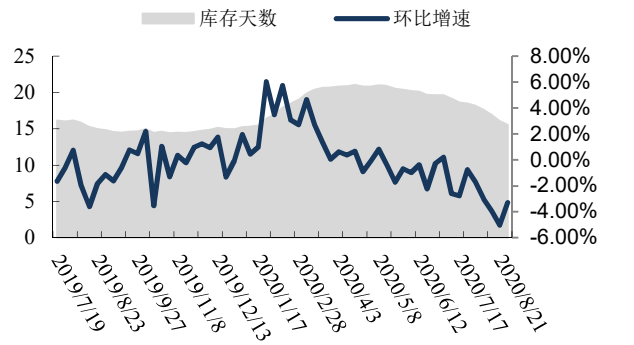
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 14：浮法玻璃行业库存情况（单位：万重箱）

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



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
蚌埠打造出世界领先的首条全国产化超薄柔性玻璃产业链	8 月 25 日,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,成功打造中国第一、世界领先的首条全国产化超薄柔性玻璃产业链,实现了玻璃新材料领域又一项“卡脖子”关键技术的重大突破。中国工程院院士、凯盛科技集团董事长、中建材蚌埠玻璃工业设计研究院院长彭寿表示,产品量产后,企业将进一步加大投入,开拓市场,努力把蚌埠打造成中国柔性玻璃、可折叠玻璃、显示玻璃之都,让“材料之都”的闪亮名片在显示玻璃领域熠熠生辉。
资源紧张需求稳定 焦市延续良好态势	8 月 27 日，国内石油焦市场经过一轮小涨以后暂时维持稳定，目前终端下游需求量保持稳定，碳素产品出货情况良好。炼厂延迟焦化装置开工率保持低位，炼厂库存无量，下游需求保持稳定，预计短期内石油焦市场保持稳中向好趋势。
亚太地区平板玻璃市场分析: 2026 年将超 930 亿美元	近日，一份关于亚太地区平板玻璃报告发布，对亚太平板玻璃市场进行了研究分析，并对亚太地区平板玻璃市场规模进行详尽分析，以及亚太地区平板玻璃市场未来的可能性和新兴趋势。来自建筑工程的平板玻璃市场需求到 2026 年将增长 7.0%左右。消费者在重建和翻新方面的支出增加，以及该区域新项目的增加将推动市场增长。快速的工业化和发展，以及相关部门关于节能和智能玻璃有经验知识的指导方针，作为先进的建筑实践，可能会加速亚太平板玻璃市场的增长。
河北正大浮法玻璃市场价格小涨	河北沙河市场主要流通正大生产的 3.5-8mm 浮法白玻。今日厂家市场价格小幅上调，目前 3.8mm 一等报价 14.6 元/平方米，4.8mm 铁架一等报 18.8 元/平方米，5mm 一等报价 20.5 元/平方米。近日出货平稳。

数据来源：中玻网，卓创资讯，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：需求变动不大，价格主流走稳

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。

表 5：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表（20200822-0828，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
冀中能源 20 万吨玻纤项目进入设备安装阶段	近日，河北冀中能源股份公司 20 万吨玻纤项目进入设备安装阶段。该项目自去年 8 月 19 日全面开工，历经一年建设，如今多个标段工程已具备交付安装条件，项目整体进入设备安装阶段。截至目前，原料厂房累计完成总工程量的 98 %，粉料加工厂房、筒仓、块料库、均化厂房、粉料加工厂房、成品库都完成总工程量的 90%以上，多个标段工程已具备交付安装条件。今年 8 月 1 日，自动化成品库首批设备进场，项目整体按计划全面进入设备安装阶段。
多家池窑企业上调	近日，中国巨石、泰山玻纤、重庆国际、九鼎新材、江苏长海等多家玻纤池窑企业发布上调产品

产品价格	价格的”告知函”，上调幅度大多在 200~300 元/吨。几乎所有告知函中提到：“由于玻璃纤维产品价格过低，成本压力过大，企业将对相关玻纤产品进行恢复性调整，对其销售价格执行一定幅度的上调。”

数据来源：复材应用技术网，东吴证券研究所整理

5. 其他建材

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	中国建材集团举办“善用资源日”首届开放活动暨“善用文化中心“揭牌仪式	8 月 26 日，中国建材集团举办“善用资源日”首届开放活动暨“善用文化中心”揭牌仪式，中国建材集团遍布全球 28 个城市的 37 家企业同时对公众开放。由中国建材集团投资建设综合性建材产业园—中国建材赞比亚工业园也在当天举办“云开放”活动。中国建材集团党委书记、董事长周育先在致辞中表示，此次设立“善用资源日”并开展开放活动，是为了让公众走进中国建材，更深入更全面更真实地了解建材历史、领略建材文化、认识建材理念。
高分子膜材	湖南省委书记杜家毫一行莅临优珀斯华南基地调研	近日，湖南省委书记杜家毫，省委常委、省委秘书长张剑飞，郴州市委书记、市人大常委会主任易鹏飞，郴州市委副书记、郴州市长刘志仁，北湖区委书记罗成辉等一行领导莅临优珀斯调研指导，优珀斯董事长朱文军和湖南优珀斯总经理刘楚良陪同此次现场调研，并针对公司发展战略、节能环保、产品创新、安全生产等各项工作进行了详细汇报。优珀斯朱文军董事长就行业发展情况、公司发展过程以及今后的发展规划作了全面介绍，杜家毫书记提出了相关的建议，并希望优珀斯在日后发展中能得到进一步的提升。
防水材料	防水保温：造价迎来大改，停止发布预算定额	近日住建部发布《工程造价改革工作方案》，明确提出：取消最高投标限价按定额计价的规定，逐步停止发布预算定额。针对计价方式，《方案》提出推行清单计量、市场询价、自主报价、竞争定价的工程计价方式，进一步完善工程造价市场形成机制。
涂料	广东省市监局发布2019年产品质量监督抽查情况	近日，广东省市场监督管理局发布关于 2019 年度广东省涂料、胶粘剂产品质量监督抽查情况的通告。本次共对 125 家企业生产的 150 款涂料产品和 69 家企业生产的 80 款胶粘剂产品开展了监督抽查。其中，东莞市石排何飞建筑材料店（广州市白云建工防水材料厂生产）的建工牌 911 聚氨酯防水涂料因挥发性有机化合物（VOC）项目、甲苯+乙苯+二甲苯项目、蒽项目和萘项目抽查不合格，东莞市凤岗昌航装饰材料店（深圳市顺强精细化工有限公司生产）的 911 聚氨酯防水涂料因甲苯+乙苯+二甲苯项目、蒽项目和萘项目不合格。

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
南玻 A:关于为子公司提供担保的公告	公司于 2020 年 8 月 20 日召开了第九届董事会第二次会议，会议以 9 票同意，0 票反对，0 票弃权表决通过了《关于为子公司提供担保的议案》。为保证公司的正常经营，提高资金利用率及综合竞争力，根据公司章程规定，董事会同意公司为全资子公司成都南玻玻璃有限公司、四川南玻节能玻璃有限公司合计金额不超过人民币 10,000 万元为期 1 年的融资额度提供不可撤销连带责任担保。
天安新材:董监高集中竞价减持股份进展公告	公司于 2020 年 4 月 29 日披露了《广东天安新材料股份有限公司董监高减持股份计划公告》，公司董事、监事、高级管理人员沈耀亮、徐芳、白秀芬、宋岱瀛、黎华强计划自减持计划公告日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式合计减持不超过 1,370,000 股，即不超过公司股份总数的 0.6671%。减持价格按照减持实施时的市场价格确定。截止本公告披露日，沈耀亮、徐芳通过集中竞价交易方式累计减持其所持有的公司股份 350,000 股，占公司总股本的 0.1704%。
ST 罗普:关于注销子公司及孙公司的公告	为优化内部管理结构，进一步提高整体经营管理效率，苏州罗普斯金铝业股份有限公司拟将全资子公司云南罗普斯金建筑科技有限公司、孙公司北京罗普斯金节能科技有限公司、天津利金节能科技有限公司予以注销，该事项已经公司 2020 年 8 月 24 日召开的第五届董事会第十一次会议审议通过。
大禹节水:2020 年上半年度募集资金存放与使用情况的专项报告	本次公司非公开发行人民币普通股 40,344,275 股（每股面值 1 元），发行价格为 17.88 元/股，募集资金总额为 721,355,637.00 元，扣除发行费用 21,355,640.03 元，募集资金净额为 699,999,996.97 元，实际到账日期 2016 年 5 月 27 日。报告期内公司实际使用募集资金 364.93 万元，截至报告期末累计已使用募集资金 59,447.90 万元。截至报告期末募集资金余额为 11,286.12 万元，其中累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为 734.02 万元。
海螺型材:关于使用自有闲置资金进行委托理财的公告	2020 年 8 月 21 日,芜湖海螺型材科技股份有限公司第八届董事会第十八次会议以 9 票同意，0 票反对，0 票弃权的表决结果，审议通过了《关于使用公司自有闲置资金进行委托理财的议案》，董事会同意公司在保证正常经营周转和项目投资等资金需求的前提下，使用总额度不超过人民币 5 亿元自有资金，投资风险较低的银行理财产品。
四川双马:关于出售全资子公司股权的进展公告	2020 年 6 月 12 日，四川双马水泥股份有限公司召开第七届董事会第二十九次会议，审议通过了关于出售全资子公司遵义砺锋水泥有限公司 100%股权的相关议案；同日，公司与交易对方贵州西南水泥有限公司签署了附条件生效的《关于遵义砺锋水泥有限公司之股权转让协议》；2020 年 6 月 29 日，公司召开 2020 年第二次临时股东大会，审议通过了出售遵义砺锋 100%股权的相关议案；2020 年 8 月 21 日，贵州西南水泥收到国家市场

	监督管理总局于 2020 年 8 月 20 日出具的《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》。
豫金刚石:关于实际控制人所持股份新增轮候冻结的公告	截至本公告披露日，郑州华晶金刚石股份有限公司实际控制人郭留希先生及其一致行动人公司控股股东河南华晶超硬材料股份有限公司两者累计被轮候冻结的股份数量占两者所持有公司股份数量比例为 99.41% 。目前，公司实际控制人正在对本次股份冻结事项进行查证，但若冻结股份被司法处置，则可能导致公司实际控制权发生变更，河南华晶和郭留希先生正在采取相关措施，争取妥善处理纠纷事宜。请投资者注意投资风险。
九鼎新材:关于计提资产减值准备的公告	根据《企业会计准则》和江苏九鼎新材料股份有限公司会计政策的相关规定，为真实、公允地反映公司 2020 年 6 月 30 日的财务状况、经营成果，经公司及子公司对有关资产进行全面清查和减值测试，公司对存在减值迹象的相关资产计提了资产减值准备，2020 年 1-6 月累计计提资产减值准备共计人民币 6,701,921.71 元，占公司最近一个会计年度经审计净利润绝对值的比例为 23.92%。
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。公司与胡卫林先生于 2020 年 6 月 28 日签署了《关于苏州开元民生科技股份有限公司之股份转让框架协议》。为不断提升公司的盈利水平和可持续发展能力，公司拟通过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。
坚朗五金:关于公司为员工购房提供财务资助的公告	广东坚朗五金制品股份有限公司于 2020 年 8 月 25 召开的第三届董事会第十二次会议审议通过了《关于修订公司<员工购房借款管理办法>的议案》，同意公司根据制定的《员工购房借款管理办法》对符合特定条件的员工购房提供财务资助，借款额度为每年不超过人民币 600 万元，拟运行 3 年。
英洛华:关于获得政府补助的公告	英洛华科技股份有限公司全资子公司浙江联宜电机有限公司及其下属公司、浙江英洛华磁业有限公司、赣州市东磁稀土有限公司及其下属公司、浙江横店英洛华进出口有限公司、控股子公司浙江英洛华装备制造有限公司于 2020 年 1 月 1 日至 7 月 31 日，累计收到与日常经营相关的政府补助 26,379,556.84 元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润的 18.51%。

数据来源：上市公司公告，东吴证券研究所整理

7. 风险提示

行业风险可能来自：1）水泥产能投放超预期；2）下游需求低于预期。

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