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 年 08 月 15 日

增持（维持）

证券分析师 杨件
执业证号：S0600520050001
13166018765

投资建议：

- **水泥：涨价面扩大，继续看好华东、华中。**1）本周长三角水泥价格继续上涨，东北地区价格也开始上涨。目前处于淡季尾声，西南中南等地仍受台风影响，但从华东等地看今年下半年旺季回升趋势不错。2）下半年行业整体看好，如前所述三大理由：专项债等政策刺激基建项目放量、水泥企业主动限产、长江中下游地区灾后重建等。选股思路上边际看好：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：涨价去库存趋势良好。**1）玻璃下游与外贸出口订单同步回升，库存连续第六周下降，产能总体平稳，供需情况仍然良好；玻纤厂家继续调涨，企业订单充足，特别是风电需求强劲。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，下半年看好低库存前提下需求旺季推动的涨价行情，关注行业龙头中国巨石、长海股份、旗滨集团。
- **消费建材：维持中期看好。**中期受益竣工逻辑（后周期）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 2.7%，落后上证综指 2.8 个百分点。子板块中涨幅靠前的为管材、耐材，个股领涨的凯伦股份、天山股份、瑞泰科技、兔宝宝、西藏天路等。
- **水泥行业：淡旺季转折期 水泥行情整体稳定。**8 月 14 日，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 137.75 点，环比下跌 0.23%，与去年同期相比下跌 4.16%。长三角流域熟料价格继续回涨 20~30 元/吨，中南、西南、西北地区环比下跌，西南、西北跌幅超过 1%，中南地区下跌 0.36%，而东北地区则出现上涨，环比涨 0.94%，华东微涨，华北持平。
- **玻璃行业：传统旺季临近，市场情绪较好。**本周玻璃现货市场继续上涨势头。8 月 14 日中国玻璃综合指数 1281.32 点，环比上周上涨 88.87 点，同比去年同期上涨 163.20 点。浮法玻璃在产产能 93946 万重箱，环比上周增长 0.71%，同比增长 1.44%。行业库存 4352 万重箱，周环比下降 3.22%，年同比增长 12.48%。
- **玻纤行业：**本周各池窑企业无碱粗纱价格稳中有涨，前期计划调涨厂家价格亦有上调，涨幅基本在 100 元/吨左右，且当前直接纱类产品市场需求良好，各厂库存低位，货源紧俏。

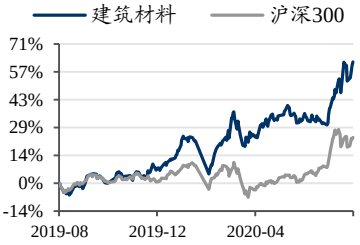
风险提示：1）水泥产能投放超预期；2）房地产不及预期

表 1：行业要闻及动态跟踪

要闻	海螺集团援藏项目八宿海螺 2500t/d 熟料生产线点火投产；中联水泥、天瑞水泥等 11 家水泥企业将淘汰 13 条生产线/设备；彩虹新能源持续研发超薄高透光电玻璃；建筑门窗等 51 种产品纳入绿色建材产品认证实施范围；东方雨虹拟在河北保定建绿色建筑新材料产业园等。
公告	金圆股份:关于为子公司申请流动资金贷款提供担保的公告；中国巨石:股份质押公告；*ST 雅博:关于对外投资设立全资孙公司的公告；永高股份:关于为全资子公司浙江公元太阳能科技有限公司提供最高额连带责任保证担保的公告；帝欧家居:关于控股股东部分股份解除质押的公告等

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：长三角水泥普涨，玻纤涨价去库存》2020-08-07

2、《建筑材料行业跟踪周报：长三角水泥开启涨价》2020-07-31

3、《建筑材料行业跟踪周报：静待淡旺季切换及灾后重建》2020-07-26

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：淡旺季转折期，水泥行情整体稳定 4
3. 玻璃：传统旺季临近，库存连续去化 7
4. 玻纤：需求良好，价格继续上调 10
5. 其他建材 11
6. 上市公司公告 12
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 5
图 7：全国主要地区水泥发运率 5
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 9
表 5：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表（20200808-0814，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 11
表 8：上市公司公告一览表 12

1. 行情回顾

本周建材板块下跌 2.7%，落后上证综指 2.8 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块跌 5.17%、水泥制造板块跌 2.31%、管材板块涨 2.55%、耐火材料板块涨 0.81%、其他建材板块跌 3.27%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为凯伦股份（+30.39%）、天山股份（+17.92%）、瑞泰科技（+9.10%）、兔宝宝（+7.81%）、西藏天路（+7.47%）；坚朗五金（-14.59%）、洛阳玻璃（-13.10%）、宁夏建材（-12.45%）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	8402	周	-2.7%	5.7%
建材/A 股	2.50	周	-2.8%	7.5%
申万建材 PE	17.46	周	-2.6%	5.8%
相对 PE 建材/A 股	1.17	周	-2.9%	9.2%
申万建材 PB	2.51	周	-2.3%	5.9%
相对 PB 建材/A 股	1.64	周	-2.7%	5.8%

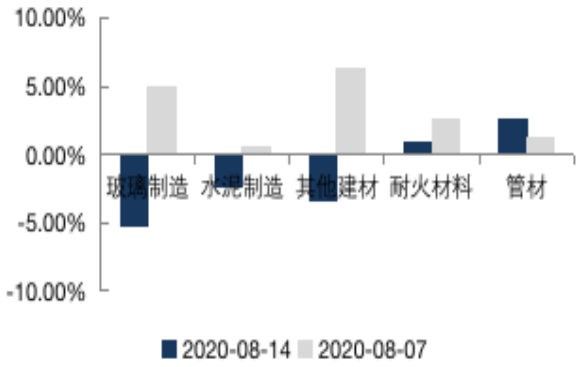
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



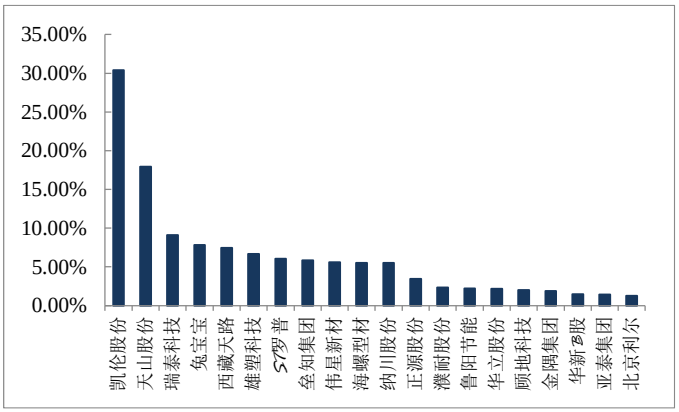
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 2：建材子板块周涨幅



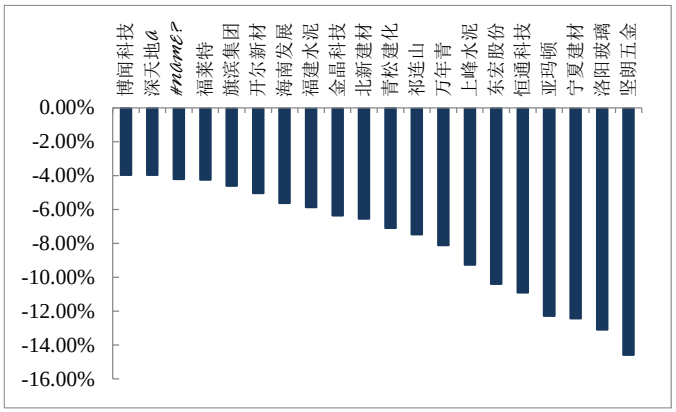
数据来源：Wind，东吴证券研究所

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



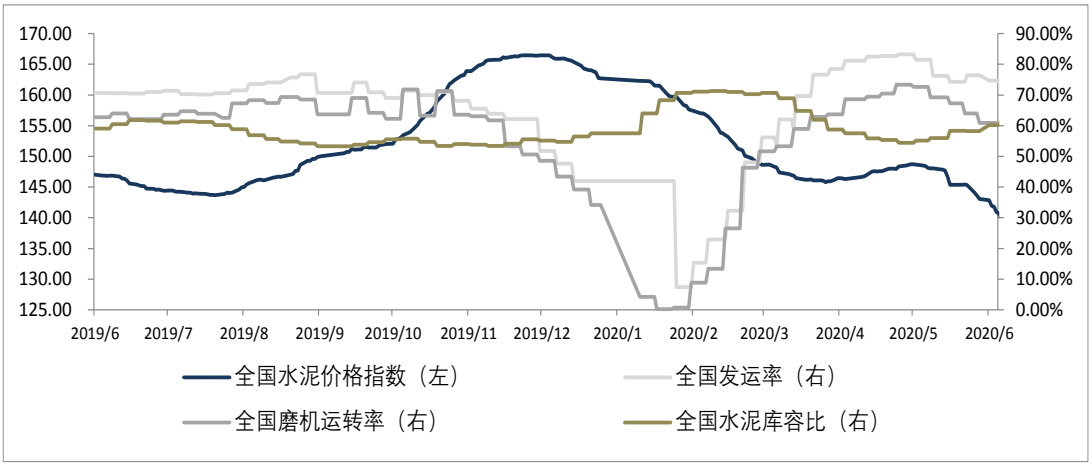
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 水泥：淡旺季转折期，水泥行情整体稳定

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 137.75 点，环比下跌 0.23%，继上周出现上涨后有所回落。与去年同期相比，价格下跌 4.16%。

从局部区域看，中南、西南受台风雨季影响，水泥需求偏弱，价格有所下跌。长三角流域熟料价格继续回涨 20~30 元/吨。水泥价格上涨的地区有：云南文山推涨 50 元/吨，江苏连云港、宿迁上涨 20~30 元/吨、安徽黄山涨 20 元/吨。价格下跌的地区有：甘肃陇南、黑龙江哈尔滨下跌 20~30 元/吨，湖南岳阳常德下跌 20~30 元/吨，广西东南部分地区下跌 20~30 元/吨，四川广元巴中价格下跌 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，本周中南、西南、西北地区环比下跌，西南、西北跌幅超过 1%，中南地区下跌 0.36%，而东北地区则出现上涨，环比涨 0.94%，华东微涨，华北持平。

东北地区水泥价格稳中有涨。东北市场处于传统旺季，虽需求有待提高，但企业推涨意愿较强，其中黑龙江哈尔滨水泥价格上涨 20~30 元/吨，辽宁、吉林地区价格暂稳。

西北地区水泥行情稳中有跌。部分省份近来雨水较多，陕西关中实际成交价不断暗自走低，甘肃陇南需求较淡，水泥价格下跌 20 元/吨。其余地区价格报价平稳。

华北地区价格行情大稳小动。北京、天津受短时强降雨影响，需求量略有下滑，价格暂稳。河北地区需求不足，周内邢台、邯郸、石家庄、保定等地喊涨 10~20 元/吨，但尚待落实。山西、内蒙古，需求一般，库存偏高，价格暂稳。

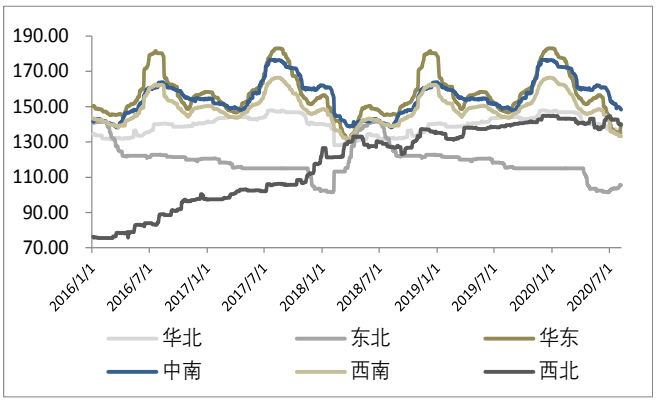
华东地区天气晴好，但受高温影响，需求回升有限。另外长三角区域熟料价格继续回涨 20~30 元/吨，受此影响，长三角水泥价格或将迎来新一轮普涨。江苏天气晴好，北部连云港、宿迁、淮安地区水泥价格上涨 20~30 元/吨。浙江晴好高温天气，需求回升有限，上周普涨基本完成，本周水泥价格涨后暂稳，8 月底继续推涨水泥价格意愿较大。安徽天气晴好，航运恢复，黄山地区水泥价格上涨 20 元/吨，其余地区暂稳。福建受台风影响，厦门、泉州、漳州受灾严重，市场需求下滑，但价格暂稳。江西雨水减少，需求略有回升，但难以支撑涨价，目前价格暂稳。山东雨天，市场需求一般，整体水泥价格平稳。

中南地区水泥行情趋弱，广西尤弱。广西受农忙、台风、高温等多重因素影响，玉林、贺州、贵港、梧州、北海、桂林等地下跌 15~30 元/吨，省内其他地区跟降压力较大。广东雨水频繁，需求较弱，价格跌后暂稳，但珠三角有继续普跌的压力。湖南需求较弱，为提高销量，岳阳和常德地区水泥下跌 20~30 元/吨。湖北市场需求不佳，整体库存偏高，价格跌后暂稳。河南地区短期价格以稳为主，随着传统旺季到来，8 月底或会上涨。

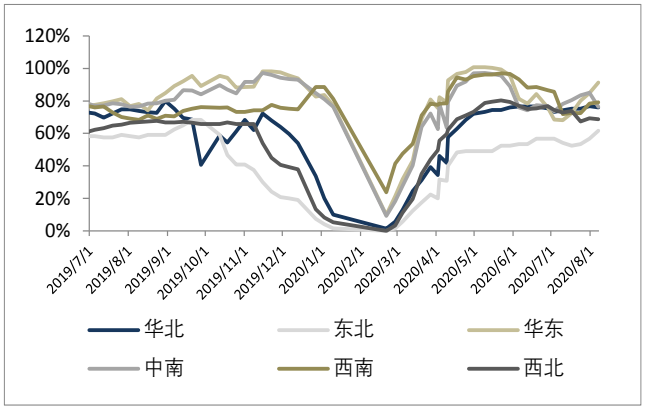
西南地区偏弱运行。四川遭遇强降雨，需求短时明显下滑，广元巴中地区水泥价格下跌 10~20 元/吨，其余价格暂稳。重庆，高温多雨加上砂石供应紧张，搅拌站及工地开工率较低，需求偏弱运行，水泥价格稳中暗降。云南文山库位较低，为提高盈利，水泥价格推涨 50 元/吨，其余地区报价暂稳。贵州局部有阴雨，需求整体偏弱，价格暂稳。

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

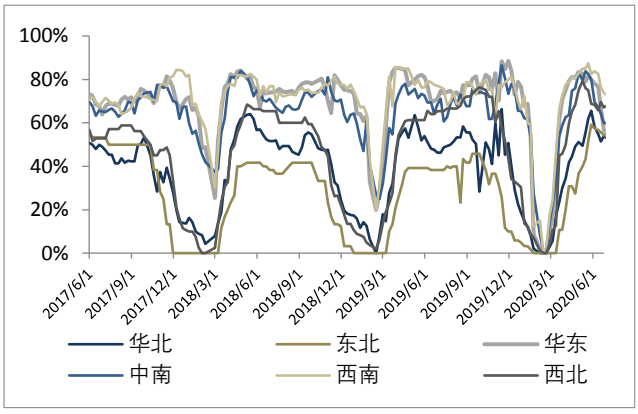


数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所



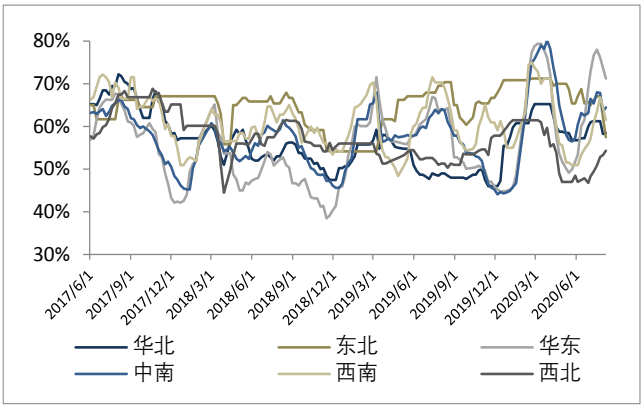
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

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
海螺集团援藏项目八宿海螺 2500t/d 熟料生产线点火投产	2020 年 8 月 8 日，海螺集团在西藏雪域高原的首个投资项目——八宿海螺水泥有限责任公司 2500t/d 熟料生产线顺利竣工点火投产。八宿海螺是集团公司在西藏自治区的首个投资项目，也是海螺集团奋力助推地方脱贫攻坚、践行社会责任的重要载体。公司于 2018 年 4 月 13 日注册成立，管理团队于 4 月 28 日进驻现场开展工作，厂前区工程和主体工程分别于 2018 年 12 月 8 日、2019 年 4 月 29 日开工建设。
中联水泥、天瑞水泥等 11 家水泥企业将淘汰 13 条生产线/设备	8 月 10 日，河南省工信厅官网发布淘汰落后产能工作 2 号公告，内容显示，郏县中联天广水泥、天瑞水泥、湖波水泥等共 11 家水泥企业落后生产线（设备）将被淘汰。

年产 100 万吨，江西一水泥粉磨站投产	据江西宜春市宜丰县人民政府网站显示，8 月 9 日上午，盐诚水泥品牌重整暨宜丰县永昌建材有限公司年产 100 万吨生产线竣工投产庆典仪式在县工业园区举行，此次庆典仪式由宜丰工业园区企业商会、宜丰法院企业重整审判合议庭主办，宜丰县永昌建材有限公司协办。宜丰县永昌建材有限公司是专门从事水泥生产与销售的企业，项目总投资 2.35 亿元。一期建成达产，新增产值 2 亿元，实现税收 1000 万元；二期建成，可新增产值 3 亿元，实现税收 1500 万元以上。
产值 1.4 亿，江西一年产 300 万吨骨料项目投产	江西省瑞金市工业战线传来捷报，年产 300 万吨骨料（含机制砂）项目顺利竣工投产。项目达产达标后可实现产值 1.4 亿元，纳税 300 万元以上。该项目总投资约 1.54 亿元。项目位于云石山乡万年青水泥厂区内，总用地面积 28094 平方米，总建筑面积 6234.29 平方米。该项目的竣工投产，将有力推动砂石骨料行业走向“环保化、智能化”。同时，按照国家“绿色矿山建设标准”及“共创绿水青山，共享金山银山”理念，将实现经济效益、社会效益、环境效益共同发展。
广西扶绥新建一年产 60 万方混凝土项目	8 月 8 日，广西扶绥县鑫新混凝土有限公司在县鑫新混凝土搅拌站举办投产剪彩仪式。扶绥县副县长陆永军出席仪式，并致辞宣布投产剪彩仪式开始。广西扶绥县鑫新混凝土有限公司鑫新混凝土搅拌站项目占地 109 亩，位于南宁空港经济开发区内，总投资 5200 万元。目前，该司拥有年产 20 万吨沥青混合料搅拌设备一套，共计建成 2 条年产 60 万吨水泥混凝土生产线。
湖南建 500 万吨骨料线，8000t/d 熟料生产线	据湘乡市人民政府网站显示，湖南韶峰南方绿色建材产业园项目总投资约 20 亿元，在湘乡市棋梓镇建设一条 8000t/d 熟料智能化新型干法水泥生产线，年产水泥能力 300 万吨；分期建设废石资源综合利用骨料生产线，建设装配式建筑生产基地，开发利用以无机非金属材料作为原料的系列产品。目前，已先期启动 200 万吨/年废石资源综合利用骨料生产线项目，预计将于 2020 年 7 月建成投产；8000t/d 水泥生产线项目力争在 2021 年底建成投产。韶峰南方厂外物流大道已确定线路方案，正在进行初步设计和概算编制。
纳竞争委员会叫停中国水泥公司收购项目	《太阳报》报道，纳竞争委员会（NaCC）决定禁止中国西部水泥公司收购纳 Schwenk 公司（Ohorongo 水泥公司大股东）。NaCC 秘书处的调查显示，中国西部水泥公司与纳米比亚 Cheetah 水泥公司的所有者 Whale Rock 公司存在关联。一旦收购完成，这两家公司很有可能在纳水泥市场通过协商减少竞争，进而损害消费者利益。此外，两家公司合并也有利于其合谋，特别是分享敏感的业务信息。

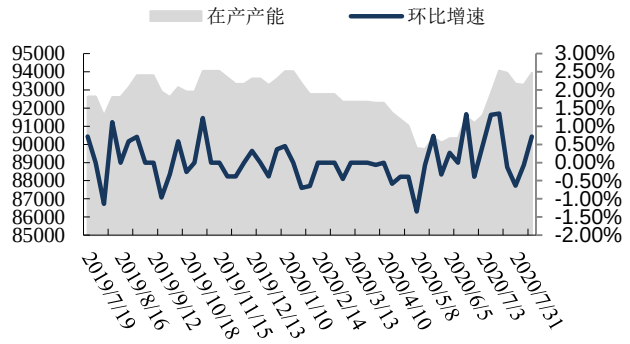
数据来源：中国建筑材料联合会官网、中国水泥网，东吴证券研究所

3. 玻璃：传统旺季临近，库存连续去化

2020 年 8 月 14 日中国玻璃综合指数 1281.32 点，环比上周上涨 88.87 点，同比去年同期上涨 163.20 点；中国玻璃价格指数 1316.41 点，环比上周上涨 87.13 点，同比去年同期上涨 174.54 点；中国玻璃信心指数 1140.97 点，环比上周上涨 95.82 点，同比去年同期上涨 117.83 点。

本周玻璃现货市场总体走势较好，生产企业继续削减库存，市场情绪也环比改善幅度比较大，总体呈现传统的销售旺季特点。随着天气等因素的影响减少，玻璃加工企业交付给下游房地产等行业的订单数量环比有所增加。部分地区的外贸出口订单环比前期也有一定幅度的改善。从区域看北方地区现货价格上涨的幅度要高于南方地区，主要是前期北方地区产能削减的幅度比较大，本地及周边地区供给压力减少。

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（%）

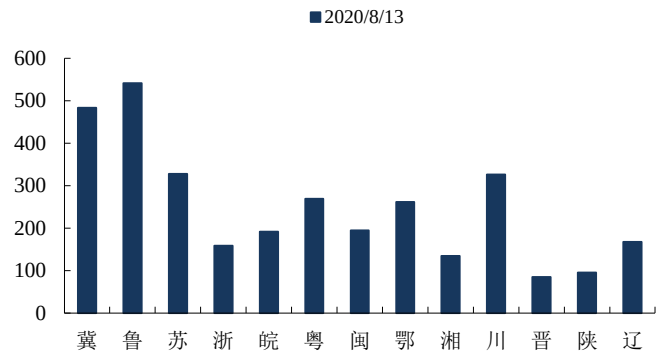


数据来源：Choice，东吴证券研究所

产能情况。本周浮法玻璃产能、产能利用率小幅上升。浮法玻璃在产产能 93946 万重箱，环比上周增长 0.71%，同比增长 1.44%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 81.36%，环比上周上升了 0.1 个百分比，同比减少 1.51 个百分比。

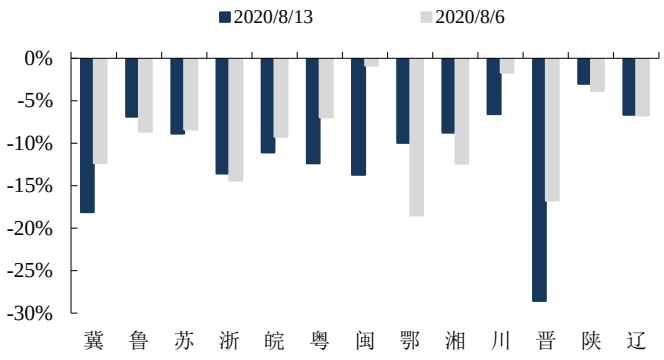
库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数连续六周下降，行业库存 4352 万重箱，周环比下降 3.22%，年同比增长 12.48%，库存天数为 16.91 天，周环比下降 3.92%，年同比增长 10.89%。本周浮法玻璃市场维持良好去库，各区域库存均有不同幅度下降。周内华北沙河地区受降雨影响，外销稍有放缓，但整体产销良好，贸易商囤货积极，厂家库存下降明显。华东周内受价格不断提涨提振，中下游仍有进一步备货，厂家库存削减依旧明显，安徽、浙江区域下游存一定观望情绪，拿货速率放缓。华中市场当地深加工提货相对有限，随长江水位下降，现阶段多数原片企业船运为主，企业维持小幅降库。华南价格多轮上涨，中下游保持一定进货，部分厂去库明显，多数厂库存低位下，降幅受限。西南市场整体供需结构不及外围区域，库存稳步下降，四川个别厂库存小增。西北深加工开工率较高，厂家保持去库，个别厂受新线投产影响，库存略增。东北周内小幅下降，外发量小幅增加。近期受行业会议提振，加之厂家库存低位下，价格持续上涨，中下游进一步备货。当前部分中下游存一定恐高情绪，加之资金面限制，后期大量备货受限。但需求良好，加之价格上涨动力较强，货源流转加快，预计厂家多将继续保持良好去库模式。

图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）



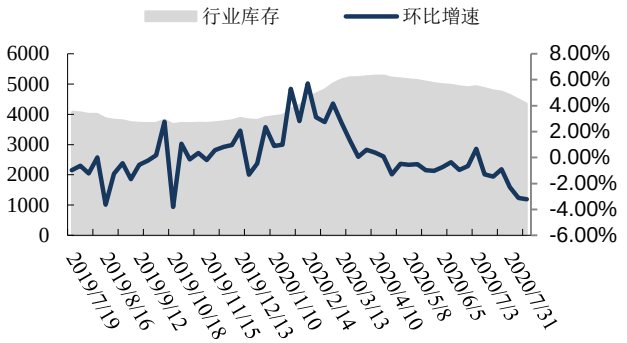
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况



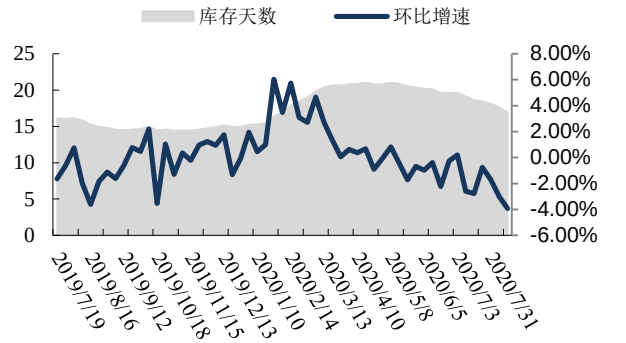
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

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
平板玻璃行业自律总结表彰暨经济运行会召开	2020 年 8 月 12 日，平板玻璃行业自律总结表彰暨 2020 年经济运行分析座谈会在山东淄博召开，这是在我国疫情防控取得战略性成果、玻璃行业取得稳增长、增效益阶段性成果的基础上，组织的全国性行业会议。参加会议的有，中国建筑玻璃与工业玻璃协会会长张佰恒、副会长陆铭红、王健、张生运、张柏忠、赵士军，协会秘书长周志武、会长助理李会，协办单位山东金晶科技股份有限公司总经理曹廷发，七大区域自律协调的负责人，57 家浮法玻璃企业相关负责人，以及受表彰的企业代表、先进个人等共计 150 余人。
福莱特携新型太阳能大	8 月 8 日-8 月 10 日，第十四届 SNEC 国际太阳能光伏与智慧能源（上海）展览会暨论坛盛大开幕。作为全球规模较大、较具影响力的光伏领域盛会,本届 SNEC 聚焦光伏产业发展,系统展出光伏生产设备、

功率组件用光伏玻璃解决方案亮相2020SNEC太阳能光伏展	材料、光伏电池、光伏应用产品和组件,以及光伏工程及系统、储能、移动能源等多个主题,共吸引了来自全球逾2000家企业参展,以及超26万人次参观。福莱特集团作为全球第二大光伏玻璃生产企业，携新型太阳能大功率组件用光伏玻璃解决方案和各类新型功能膜玻璃及大规格高功率组件用面板及背板产品受到了业界的广泛关注。本次展会上，福莱特集团展现了核心热点产品：高功率组件用大规格产品、超薄面板背板产品（2毫米以内）以及其他主力产品。
彩虹新能源持续研发超薄高透光电玻璃	彩虹新能源日前发布公告称，公司协同国内知名高校、科研院所，紧跟市场对光伏发电玻璃产能和光伏产业技术不断迭代的需求，拟实施“彩虹(合肥)光伏有限公司超薄高透光电玻璃产业化及工艺装备研发项目”，在合肥光伏三期厂房内建设一座引出量为750吨/日的太阳能光伏玻璃窑炉及配套生产线，同时开展超薄高透光电玻璃工艺及相关国产装备的研发工作。该项目投产后产品规格厚度为1.6-3.2mm，可以生产以上规格的镀膜钢化面板、双层镀膜面板、打孔镀膜背板、打孔丝印背板。专为解决市场上双玻组件、双玻双面组件、166、180及210版型组件用薄型及大板型光伏玻璃的原材料供应问题。
WINDOOR门窗幕墙新品展，2020打响行业全面复苏第一战	2020年8月13日-15日，「WINDOOR第26届铝门窗幕墙新产品博览会」于广州·保利世贸博览馆、南丰国际会展中心盛大开幕。WINDOOR展集结了700+知名品牌展商，展览面积达10万+平米，集中发布23000+新产品，在后疫情时代，彻底打响了门窗幕墙行业全面复苏第“一”战。中国建筑金属结构协会秘书长宋为民、中国房地产业协会会长冯俊先生，纷纷莅临WINDOOR展，发布建筑行业以及房地产行业相关数据报告。两大协会强强联手打造中国优质的建筑工程交流平台，助力房地产开发商采购绿色、节能、高质、耐久的新产品、新材料。

数据来源：中玻网，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：需求良好，价格继续上调

本周无碱池窑粗纱市场价格稳中有涨，实际成交落实尚可。周内前期计划调涨厂家价格亦有上调，涨幅基本在100元/吨左右，且当前直接纱类产品市场需求良好，各厂库存低位，货源紧俏，据了解，多数厂家订单充足，且存在排单提货现象，现阶段风电纱市场厉害支撑下，板材纱、毡用纱产品货源以及热塑纱（直接纱）货源也出现紧俏现象，后期厂家或将对毡用纱、板材纱价格有所上调。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。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。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

表 5：国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表（20200808-0814，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
重庆国际无碱粗纱厂家直接纱货源紧俏	重庆国际复合材料有限公司现有 12 条池窑拉丝生产线正常生产其中包括一条试验线（H04），国内年产量近 67 万吨，主要生产无碱无捻粗纱及高强纱。现国内玻纤市场需求尚可，老客户按订单拿货为主，近日厂价格型号无碱粗纱报价变动不大。现厂家仍以生产风电纱以及高模量纱为主。现阶段厂家产销良好，库存维持削减趋势，其中，缠绕直接纱货源紧俏。后期仍存调涨计划。
河北邢台金牛无碱粗纱厂家价格涨后暂稳	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，近日厂家各型号粗纱报价暂稳。高端用板材纱主供出口，价格较高，厂家出货良好，部分货源较紧俏，整体库存继续缩减，后期仍或存调涨计划。

数据来源：卓创资讯，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

硅材料	宏柏新材今日登陆上交所主板	8 月 12 日，江西宏柏新材料股份有限公司(股票简称：宏柏新材，股票代码：605366)正式登陆 A 股主板市场。宏柏新材是一家主要从事功能性硅烷、纳米硅材料等硅基新材料的高新技术型企业，同时也是我国含硫硅烷制造细分行业中具备循环经济体系及世界领先产业规模的企业。本次新股发行数量为 8300 万股，募集资金总额 82834 万元。宏柏新材处于快速发展和扩张阶段，公司订单数量、客户数量以及营业收入逐年增长。公司下一步将继续加大研发投入，重视新工艺和新产品的研发。报告期内，公司研发费用分别为 2151.80 万元、3467.36 万元、3506.67 万元，占营业收入比例为 2.78%、3.42%、3.46%。
防水材料	凯伦股份拟于宿迁设立全资子公司	江苏凯伦建材股份有限公司发布关于投资设立全资子公司的公告。公告显示，为进一步巩固公司在华东地区的市场竞争地位，更好地实施业务发展战略，凯伦股份拟以自筹资金 5000 万元投资设立全资子公司宿迁凯伦新材料科技有限公司。拟成立的子公司注册资本为 5000 万元，公司将以自有资金出资，占其全部股权的 100%，主要以新型节能环保建筑防水材料的生产机销售为业务范围。
防水材料	东方雨虹拟在河北保定建绿色建筑新材料产业园	北京东方雨虹防水技术股份有限公司与河北省保定市徐水区人民政府签订《投资合作协议》，协议约定公司拟投资 10 亿元在保定市徐水区投资建设东方雨虹绿色建筑新材料产业园，该项目预计建设周期为开工之日起 18 个月。项目预计投资总额 10 亿元人民币，全部建成达产后预计平均每年产值不低于 22 亿元，年纳税预计 1 亿元。
建材	建筑门窗等 51 种产品纳入绿色建材产品认证实施范围	市场监管总局、住房和城乡建设部、工业和信息化部日前联合发布了《关于加快推进绿色建材产品认证及生产应用的通知》。《通知》要求，将建筑门窗及配件等 51 种产品纳入绿色建材产品认证实施范围，按照《市场监管总局办公厅 住房和城乡建设部办公厅 工业和信息化部办公厅关于印发绿色建材产品认证实施方案的通知》要求实施分级认证。

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
金圆股份:关于为子公司申请流动资金贷款提供担保的公告	金圆环保股份有限公司拟为子公司江西新金叶实业有限公司向招商银行股份有限公司上饶分行申请流动资金贷款不超过人民币 3,000 万元提供担保，担保期限不超过 1 年。公司于 2020 年 04 月 13 日、05 月 07 日分别召开第九届董事会第三十六次会议和 2019 年年度股东大会审议通过了《金圆环保股份有限公司关于 2020 年度为子公司融资提供担保的议案》，年度担保额度的有效期为自 2019 年年度股东大会作出决议之日起至 2020 年年度股东大会召开日。
中国巨石:股份质押公告	振石控股集团有限公司持有中国巨石股份有限公司 546,129,059 股股份，占公司总股本的

	15.59%。截至本公告披露日，振石集团累计质押公司股份 510,039,981 股，占公司总股本的 14.56%，占其所持公司股份总数的 93.39%。公司于 2020 年 8 月 6 日接到振石集团关于部分股份解除质押及重新质押的通知，本次解除质押的股份已于 2020 年 8 月 6 日进行重新质押。
*ST 雅博:关于对外投资设立全资孙公司的公告	山东雅博科技股份有限公司根据经营发展需要，为更好地开拓市场业务，公司全资子公司山东雅百特科技有限公司拟以总投资额 300 万元人民币在山东枣庄设立全资孙公司山东中雅供应链管理有限公司。2020 年 8 月 7 日，公司召开第五届董事会第五次会议，审议通过《关于对外投资设立全资孙公司的议案》。根据有关法律法规及《公司章程》等其他相关规定，本事项不需提交股东大会审议，且不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
永高股份:关于为全资子公司浙江公元太阳能科技有限公司提供最高额连带责任保证担保的公告	为支持全资子公司浙江公元太阳能科技有限公司加快发展，董事会同意公司向上海浦东发展银行股份有限公司台州分行申请为公元太阳能提供伍仟万元整最高额连带责任保证担保，担保期限：2020 年 8 月 11 日到 2021 年 8 月 10 日止；公元太阳能在此保证项下申请的贷款，将主要用于补充流动资金。根据《深圳证券交易所股票上市规则》和《公司章程》的有关规定，以上担保经董事会审议通过生效，无需提交股东大会审议。
帝欧家居:关于控股股东部分股份解除质押的公告	帝欧家居股份有限公司于近日接到公司控股股东、实际控制人之一陈伟先生、吴志雄先生的通知，陈伟先生将其质押给中国银河证券股份有限公司的 1,890,000 股、6,510,000 股、550,000 股高管锁定股分别办理了解除质押；吴志雄先生将其质押给银河证券的 4,000,000 股、730,000 股高管锁定股分别办理了解除质押。相关解质押登记手续已于近日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。
东方雨虹:关于在广州市花都区投资设立全资子公司及建设绿色建筑建材产业园项目的对外投资公告	为充分践行绿色建筑、绿色建材等国家战略，不断完善绿色建材产品体系，实现产品结构的优化升级，同时为进一步扩大北京东方雨虹防水技术股份有限公司在华南地区的生产与供货能力，满足华南地区的市场需求，提升公司在华南地区的市场份额，促进产能分布的持续优化，公司于 2020 年 7 月 14 日与广州市花都区人民政府签订了《合作协议》，协议约定公司拟投资 30 亿元在广州市花都区投资建设东方雨虹大湾区绿色建筑建材产业园及国际绿色建筑建材中心项目，该项目预计建设周期 36 个月。根据协议安排，公司拟以自有资金在广州市花都区分别出资 10,000 万元投资设立全资子公司广东东方雨虹建筑材料有限公司、广东东方雨虹建筑科技有限公司、孚达节能科技有限公司，并以相关项目公司为项目实施主体以自筹资金投资 30 亿元在广州市花都区投资建设东方雨虹大湾区绿色建筑建材产业园及国际绿色建筑建材中心项目。
四通股份:关于全资子公司使用闲置募集资金购买理财产品的进展公告	为提高募集资金的使用效率，在不影响募集资金项目建设和不改变募集 资金用途的前提下，东唯新材料拟暂时使用部分闲置募集资金进行现金管理，以增加股东和公司的投资收益。本次子公司使用闲置募集资金购买理财产品共计人民币 1 亿元，产品均为保本保最低收益型产品，该理财产品符合安全性高、流动性好的使用条件要求，不存在影响募集资金投资项目的正常进行的情况，不存在损害股东利益的情况。
天安新材:关于 2019 年度权益分派实施后调整非	本次非公开发行股票的定价基准日为公司第三届董事会第四次会议决议公告日，本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 80%（定价

公开发行股票发行价格的公告	基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量），即 5.20 元/股。本次非公开发行股票的发行数量不超过 4,450 万股（含本数），占发行前总股本的 21.67%（不超过本次发行前公司总股本的 30%），最终发行数量以中国证监会核准发行的股票数量为准。
华立股份:关于拟向子公司融资提供担保的公告	2020 年 5 月 18 日，公司召开 2019 年年度股东大会审议通过《关于公司拟向子公司融资提供担保的议案》，同意公司分别为各子公司向银行申请授信提供与其授信额度对等的连带保证责任担保，担保期限与银行授信期限相同。其中东莞市宏源复合材料有限公司、佛山市华富立装饰材料有限公司拟分别向银行申请不超过人民币 30,000 万元、4,000 万元的银行授信额度。
凯伦股份:关于投资设立全资子公司的公告	为进一步巩固公司在华东地区的市场竞争地位，更好地实施业务发展战略，江苏凯伦建材股份有限公司（以下简称“公司”）拟投资设立全资子公司宿迁凯伦新材料科技有限公司（暂定名，最终以工商部门核准登记为准）。拟成立的子公司注册资本为 5,000 万元，公司将以自有资金出资，占其全部股权的 100%。

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）房地产施工、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