建筑材料行业跟踪周报

长三角水泥普涨，玻纤涨价去库存

增持（维持）

2020 年 08 月 09 日

证券分析师 杨件
执业证号：S0600520050001
13166018765

投资建议：

- **水泥：长三角水泥价格普涨，首推华东。**1）本周长三角水泥价格普涨，随着高温天气行将结束，水泥需求逐步回升，价格上涨符合预期。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两大区域：华东（淡旺季切换弹性最大）、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。
- **玻纤：涨价去库存，关注长海股份。**随着需求季节性切换，近期池窑纱价格有所上调，特别是风电纱需求表现良好，加之前期企业冷修导致供给缓解，本次涨价弹性不错。关注玻纤龙头长海股份、中国巨石。
- **玻璃：库存仍在加速去化。**玻璃行业库存及库存天数连续第五周下降，且降幅继续扩大。出货维持强劲，而供给端压力仍然不大，预计玻璃价格有进一步上涨动力，标的旗滨集团、山东药玻等。
- **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，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：**本周建材板块上涨 2.8%，领先上证综指 1.5 个百分点。子板块中涨幅靠前的为玻璃、其他建材、耐火材料。个股领涨的为海南发展、万里石、洛阳玻璃、兔宝宝、青松建化等。
- **水泥行业：水泥价格反弹回涨，淡季或结束。**8 月 7 日，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 138.07 点，环比上涨 1.56%，，同比仍下跌 4.06%。周内天气好转，水泥需求环比有所上升，水泥价格止跌反弹，长三角地区基本普涨。分区域看，本周华东地区领涨，环比大幅上涨 3.99%，东北地区上涨 1.28%，其余地区仍未止跌，中南、华北环比分别下跌 0.96%和 0.62%，西北、西南环比分别下跌 0.32%和 0.08%。
- **玻璃行业：需求环比改善，市场情绪转好。**本周玻璃现货市场继续上涨势头。8 月 7 日中国玻璃综合指数 1192.45 点，环比上周上涨 53.11 点，同比去年同期上涨 96.22 点。浮法玻璃在产产能 93282 万重箱，环比上周下降 0.06%。行业库存 4497 万重箱，周环比下降 3.12%，年同比增长 12.00%，库存天数为 117.60 天，周环比下降 3.03%。
- **玻纤行业：**本周各池窑企业无碱粗纱价格小幅上调，受需求端利好支撑，多数厂针对缠绕纱品种价格上调 100 元/吨左右，当前主要产品库存低位，货源紧俏，各企业仍维持去库节奏。

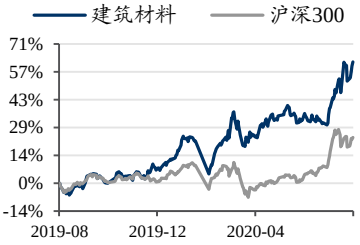
风险提示：1）需求不及预期，2）供给快速扩张

表 1：行业要闻及动态跟踪

要闻	生态环境部：新技术助力污染减排、产能提升；郝鹏到邯郸调研中国建材集团玻璃新材料扶贫项目；蓝思科技:募集资金 42.5 亿元用于车载玻璃及大尺寸功能面板建设项目；《建筑防水卷材产品质量国家监督抽查实施细则》发布；玻纤中小企业利好消息不断,减税降费持续加码等。
公告	重庆三圣：关于股东股份解除质押的公告；永高股份:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告；韩建河山:关于控股股东部分股份解除质押及再质押的公告；中材科技:关于使用闲置自有资金购买理财产品到期赎回的公告；冀东水泥:2020 年度第四期超短期融资券发行结果公告等

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：静待淡旺季切换及灾后重建》2020-07-26

2、《建筑材料行业跟踪周报：水泥受益灾后重建，玻璃基本面向好》2020-07-19

3、《建筑材料行业跟踪周报：水泥价格季节性波动》2020-07-06

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：水泥价格反弹回涨 淡季或结束 4
3. 玻璃：需求环比改善，市场情绪转好 8
4. 玻纤：市场价格上调，供需关系良好 11
5. 其他建材 13
6. 上市公司公告 13
7. 风险提示 16

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 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（20200801-0807，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 13
表 8：上市公司公告一览表 13

1. 行情回顾

本周建材板块上涨 2.8%，领先上证综指 1.5 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块涨 4.85%、水泥制造板块涨 0.53%、管材板块涨 1.24%、耐火材料板块涨 2.64%、其他建材板块涨 6.32%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为海南发展（+31.89%）、万里石（+19.59%）、洛阳玻璃（+17.74%）、兔宝宝（+17.70%）、青松建化（+16.79%）；雄塑科技（-4.98%）、青龙管业（-4.93%）、扬子新材（-4.21%）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	8631	周	2.8%	16.5%
建材/A 股	2.57	周	1.5%	16.2%
申万建材 PE	17.93	周	2.9%	16.6%
相对 PE 建材/A 股	1.21	周	1.4%	19.1%
申万建材 PB	2.57	周	2.8%	19.5%
相对 PB 建材/A 股	1.69	周	1.4%	17.2%

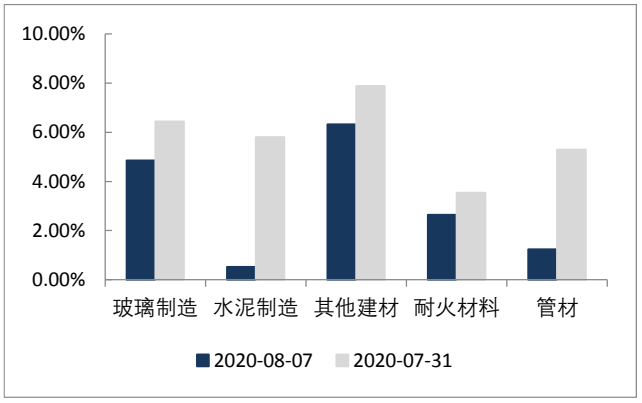
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



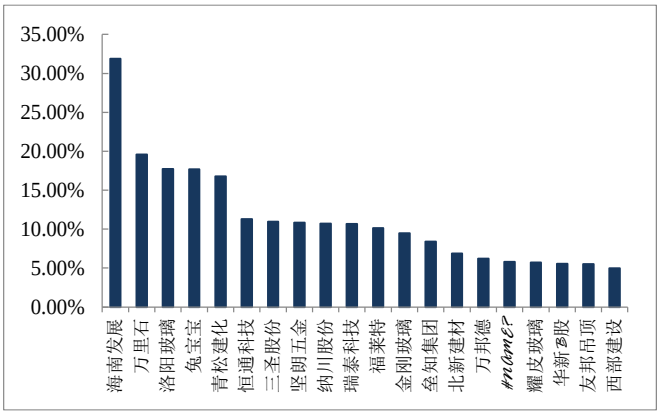
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 2：建材子板块周涨幅



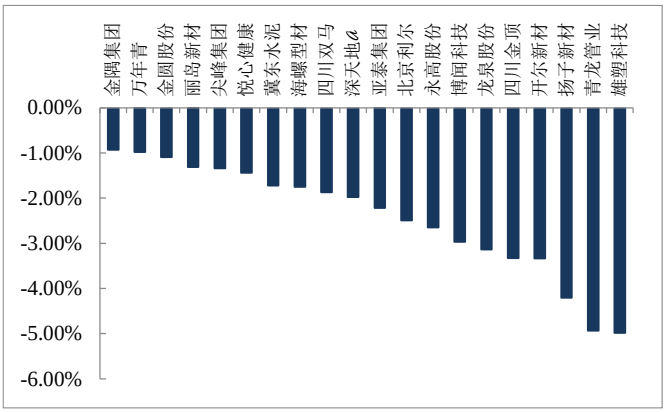
数据来源：Wind，东吴证券研究所

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

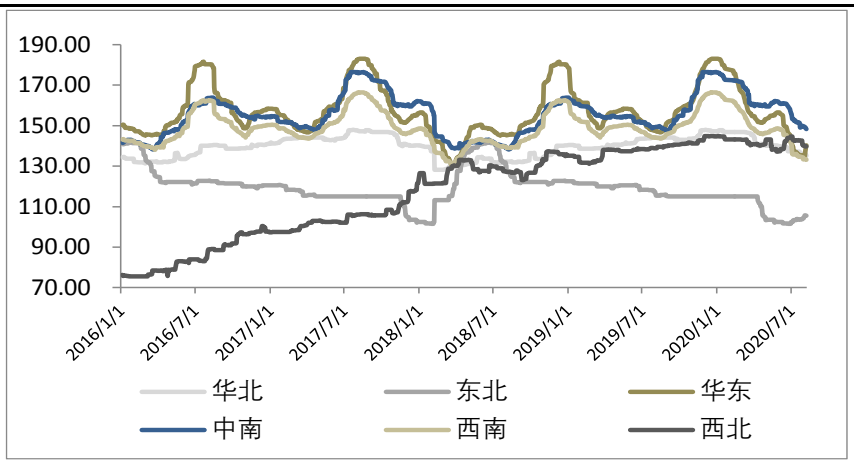


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 水泥：水泥价格反弹回涨 淡季或结束

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 138.07 点，环比上涨 1.56%，年中淡季首次反弹。与去年同期相比，水泥价格仍跌 4.06%。周内天气好转，水泥需求环比有所上升，水泥价格止跌反弹，长三角地区基本普涨。其中水泥价格上涨的地区有：上海、江苏南部和中部地区，浙江大部，安徽安庆、马鞍山、亳州等地价格上涨 20~30 元/吨。价格下跌的地区有：陕西榆林水泥大幅下跌 40~60 元/吨，湖北宜昌、湖南衡阳、湖南永州价格下跌 20~30 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

分区域看，本周华东地区领涨，环比大幅上涨 3.99%，东北地区上涨 1.28%，其余

请务必阅读正文之后的免责声明部分

地区仍未止跌，中南、华北环比分别下跌 0.96%和 0.62%，西北、西南环比分别下跌 0.32%和 0.08%。与去年同期相比，东北、华北地区跌幅最大，同比分别下跌 8.63%和 6.26%，西南、华东地区跌幅超过 4%，西北地区上涨 0.61%。

东北地区水泥价格稳中有涨。吉林水泥价格上涨 30~50 元/吨，黑龙江、辽宁需求略有增加，水泥价格观望暂稳。

西北地区行情稳中有跌。为抵御内蒙古和宁夏外来低价水泥，陕西北部榆林地区冀东、北元化工水泥价格大幅下调 50~60 元/吨。关中地区，需求有所回升，因库存较高，所以价格暂稳。新疆需求预期较好，随受疫情管控影响，水泥价格高位暂稳。甘肃、宁夏、青海市场表现平稳。

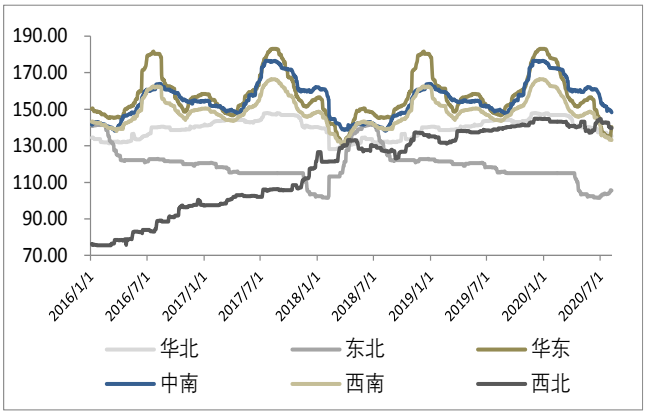
华北地区水泥价格行情稳定。目前，京津冀地区水厂表现一般，预测八月中下旬，需求回升，主要厂家将推涨水泥出场价格。山西和内蒙古地区需求表现平淡，各地报价平稳。

华东地区需求略有回升，加上航运供应不畅，导致供应趋紧，长三角地区普涨 20~30 元/吨。江苏天气晴好，水泥需求回升，为提升盈利，南京、镇江、南通、淮安、扬州、泰州、苏锡常等省内大多数地区水泥价格上涨 20~30 元/吨，整体来看，省内其余地区也将跟涨，江苏第一轮普涨将拉开帷幕。浙江北部、中南部、沿海宁波地区水泥价格上涨 20~30 元/吨， 整体来看，天气好转后，水泥企业涨价意愿较强，预计 8 月份会普遍回涨。安徽地区需求回升，安庆、宣城、马鞍山水泥价格上涨 10~30 元/吨，省内其余地区跟进上涨预期较大。江西天气较好，水运恢复，销量逐渐恢复正常，整体报价平稳。福建市场需求相对稳定，除局部地区厂家略有松动 10~20 元/吨，福州、宁德、龙岩、三明等地水泥报价平稳，随着船运恢复，库存升高，不排除价格回落的可能。山东市场处于传统雨季，需求不理想，加之外来有低价水泥，水泥涨价难度大，8 月停窑措施若执行到位，水泥或会上涨。

中南地区水泥行情趋弱。湖北需求逐渐恢复，但销售仍有压力，襄阳、宜昌、武汉、孝感水泥价格下跌 10~30 元/吨。湖南高温渐起，永州、衡阳整体库存偏高，水泥价格下跌 20~30 元/吨。广东水泥价格跌后暂稳，八月台风登陆，水泥价格或稳中趋弱运行。广西，受阴雨天影响，7 月水泥价格普降两轮，周内跌后暂稳。

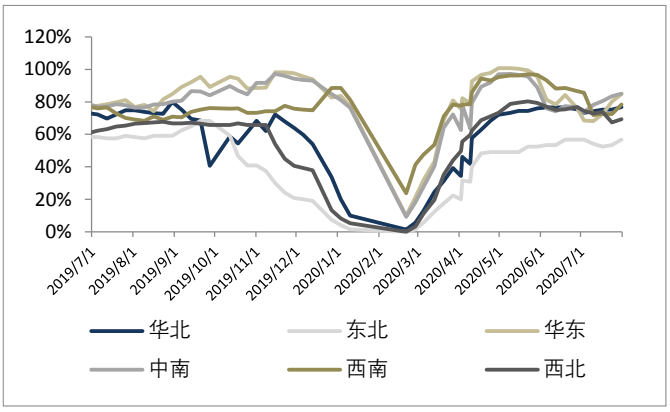
西南地区整体平稳。四川仍有阴雨，行情偏弱运行，成都受周边及外来水泥的影响，市场承压增加。重庆需求提升缓慢，水泥价格平稳。云南行情一般，报价整体平稳，文山地区前期下跌较多，为提升盈利，周内回涨 20 元/吨。贵州整体来看，企业二季度停窑 15-20 天，随着天气好转，后期厂家涨价意愿较强，周内价格平稳。

图 6：全国主要地区水泥价格指数



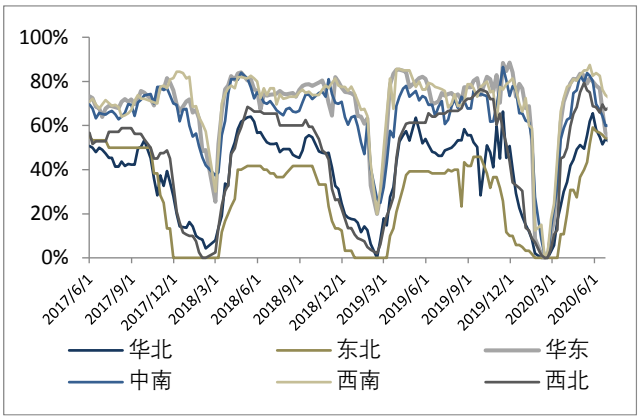
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 7：全国主要地区水泥发运率



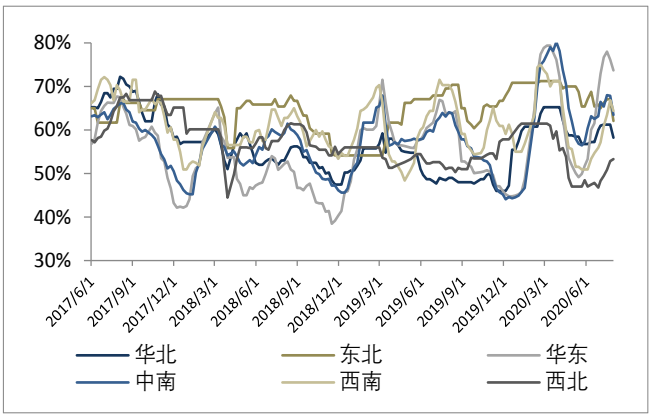
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

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
黄平日产 4500 吨水泥生产线点火投产	贵州黄平尖峰水泥有限公司日产 4500 吨熟料干法水泥生产线项目建设历时 20 个月终于胜利投产，于 2020 年 8 月 3 日上午举行了点火投产仪式，浙江尖峰集团股份有限公司董事长蒋晓萌率股东及公司全体职员、工程总包方等一起参加此次点火仪式。项目概算总投资 7.58 亿元，占地 430 亩。截至目前，该项目累计完成固定资产投资 6 亿余元，原计划 2020 年 5 月完工投产，由于受疫情影响，直到 8 月才点火投投产。项目建成后年产熟料将达 150 万吨，年产水泥约 210 万吨，预计年产值达到 6 亿元以上，年上缴税费五千万元以上.
万年青 2×5100t/d 熟料项目正在建设中	8 月 3 日上午，江西万年青水泥股份有限公司党委副书记、总经理李世锋到万年厂异地技改环保搬迁项目指挥部调研，实地察看了项目建设进展，与项目建设人员进行座谈。经双方确认，公司拟在临近石灰石矿山的万年县大源镇荷溪村南侧建设新厂，具体包括建设 2×5100t/d 熟料水泥生产线及配套建设 2×9MW 余热发电系统项目，根据可研，异地技改环保搬迁项目建设静态投资 16.89 亿元。
西北地区最大的砂石骨料生产基地即将开建	永靖绿色建材生态产业园项目是在全面整合永靖县东山片区砂石骨料资源的基础上，建设的集砂石料开采、加工、综合利用为一体的现代化绿色建材生态产业示范园区。项目总投资 12 亿元，包含 1000 万吨碎石生产线、100 万吨机制砂生产线和 30 万吨干混砂浆生产线，项目按照“全国一流 西北第一”为目标，积极打造国家级绿色矿山和智慧矿山。项目建成后将成为西北地区最大的砂石骨料生产基地，对规范和带动甘肃省砂石骨料市场，推动全省砂石行业向着规模化、工业化、绿色化、智能化方向发展具有重要引领作用。
东北地区最大熟料生产线即将完工	冀东水泥黑龙江有限公司副总经理张秀全在接受采访时表示，金隅冀东水泥 7200 吨水泥熟料生产线是东北地区最大的水泥熟料生产线，建设一个 25 万吨的熟料堆棚。目前进度完成季度计划目标，可完成 25 万吨熟料的冬季存储，可提升旺季时水泥产能释放的功能。
台泥一年产 100 万吨生产线 12 月底将建成投产	在新冠疫情期间的影响下，赛德水泥厂生产经营状况与去年同期持平，同时持续加大投资力度，拟建设年产 100 万吨的生产线，今年目标收入已初步实现，税收状况较好，水泥磨打线现在完成了平面设计、地勘设计，预计 12 月底建成投产。泸州赛德水泥有限公司法定代表人姚成府，为台泥水泥关联企业，其控股股东为港资企业德富通 IV 控股有限公司。
生态环境部：新技术助力污染减排、产能提升	根据绿色发展水平、治理污染投入、治理成效、环境信用等情况，山西省将对企业进行 A、在生态环境部日前召开的例行新闻发布会上，生态环境部科技与财务司司长邹首民表示，近年来，环境污染治理技术的突破，使传统重污染行业实现产能提升和污染减排“双赢”。随着科学发展，对环境问题形成原因和内在变化规律的认识和把握更清晰和准确，这使制定相关政策和措施更科学和精准。同时，随着一些关键技术的研发突破，我国在污染治理和生态修复方面的技术可达性更强、经济可行性更加合理，环境保护与经济发展更加协调。
河北：7 年压减水泥产能 7704.9 万吨	河北省生态环境厅党组书记、厅长 高建民：2013 年习近平总书记指出，高耗能、高污染、高排放问题如此严重，导致河北生态环境恶化趋势没有扭转。河北省委省政府为切实解决大气污染问题，出重拳、下猛药，统筹推进压能、减煤、治企、降尘、控车等重点任务，打出一套标本兼治的组合拳，蓝天保卫战取得了突出成效。2013 年初至 2020 年 6 月，累

计压减炼钢产能 6811.4 万吨、水泥产能 7704.9 万吨、平板玻璃产能 8643.5 万重量箱。

削减散煤用量，力争哈尔滨重污染天数比 2019 年供暖期减少 40%	记者 8 月 6 日从黑龙江省生态环境厅获悉，为加快治理冬季散煤污染问题，切实改善全省环境空气质量，结合黑龙江省实际，日前《黑龙江省散煤污染治理“三重一改”攻坚行动实施方案（2020-2022 年）（讨论稿）》公布。《方案》提出，到 2022-2023 年供暖期，哈尔滨市重污染天数比 2019-2020 年供暖期减少 40%，避免空气质量指数日均值“爆表”。

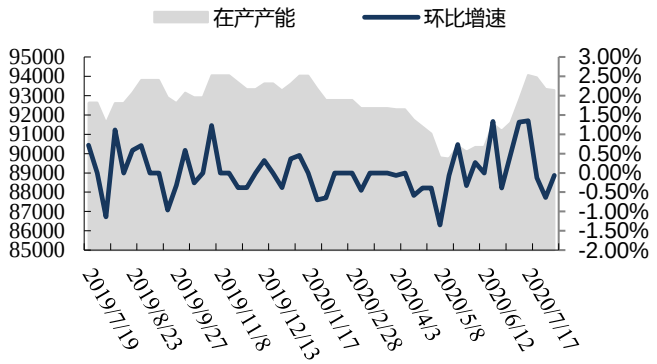
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

3. 玻璃：需求环比改善，市场情绪转好

2020 年 8 月 7 日中国玻璃综合指数 1192.45 点，环比上周上涨 53.11 点，同比去年同期上涨 96.22 点；中国玻璃价格指数 1229.28 点，环比上周上涨 54.64 点，同比去年同期上涨 110.74 点；中国玻璃信心指数 1045.15 点，环比上周上涨 47.00 点，同比去年同期上涨 38.16 点。

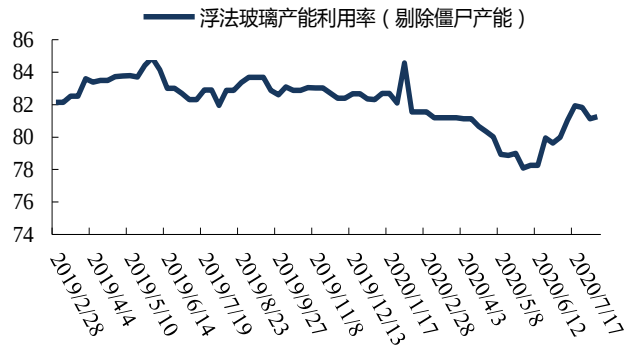
月初以来玻璃现货市场情绪继续好转，市场成交也开始放量。一方面随着南方地区降雨的结束和高温天气的减少，有助于增加玻璃加工企业交付订单的数量，另一方面以国内建筑装饰装修为主的终端市场需求给加工企业的订单也有所增加。在市场成交放量的影响下，各个企业的库存均有不同程度的降低，基本恢复到了合理的水平，行业的市场信心也有较好的提升。近期产能增减变化小幅调整，供给压力不明显。

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（%）

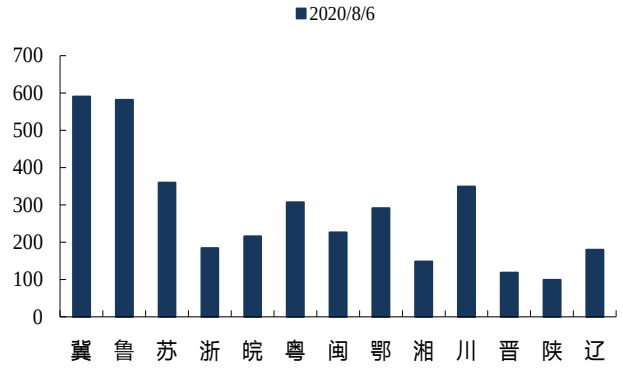


数据来源：Choice，东吴证券研究所

产能利用率小幅上升。浮法玻璃在产产能 93282 万重箱，环比上周下降 0.06%，同比增长 0.73%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 81.26%，环比上周上升了 0.16 个百分比，同比减少 1.61 个百分比。

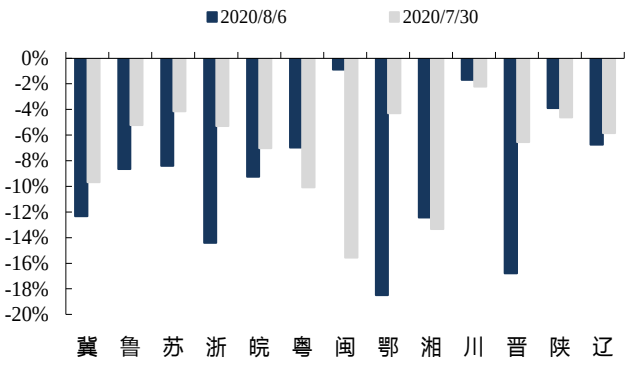
库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数连续五周下降，行业库存 4497 万重箱，周环比下降 3.12%，年同比增长 12.00%，库存天数为 117.60 天，周环比下降 3.03%，年同比增长 11.25%。本周浮法玻璃市场厂家出货进一步加快，尤其华北、华东、华中区域库存缩减明显，刚需保障下，主要受涨价带动及下周会议提涨预期下的提前备货支撑。周内华北区域各厂家产销良好，库存缩减明显，沙河地区 5 日起受降雨影响，出货稍有放缓，受益于贸易商备货积极，厂家库存继续下降。华东区域近期涨价加快，幅度加大，加之加工厂订单饱满，中下游提货加快，山东、江苏降库明显。华中区域湖北降库明显，近期天气晴好，周内厂家连日上调价格刺激下，中间商囤货较多，厂家货源已显紧俏。华南市场厂家库存有限，尤其广东区域多数厂库存低位，继续降库难度增加，加之个别厂一定程度控制出货，库存削减不多。东北本地需求稍有好转，外发量稍有增加，厂家库存小幅下降。西南市场出货较平稳，近期产能投放，库存变化不大。后期市场看，8 月 12 日全国性会议在淄博召开，当前需求良好支撑下，涨价预期较强，出货仍将得到支撑。

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

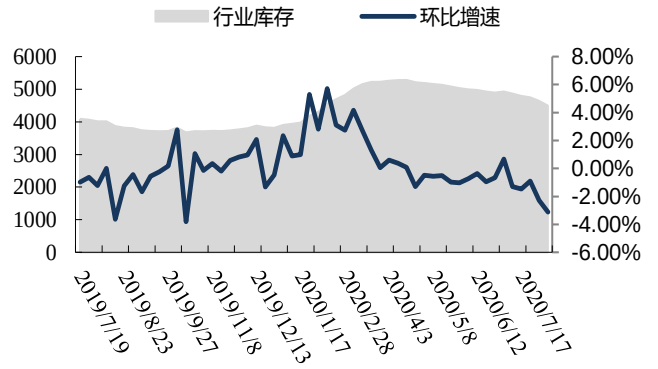
图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况



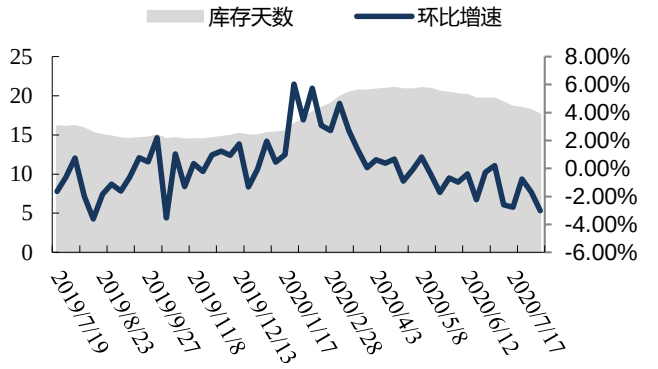
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

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
隆基股份与南坡 A 子公司签 57 亿元订单	8 月 2 日晚间，隆基股份（601012.SH）披露与南坡 A（000012.SZ）两家子公司签订预估 57 亿元（不含税）的光伏玻璃长单采购合同。隆基股份内部人士对财联社记者表示，此次采购主要是锁定长期订单，保障稳定供应。另外，光伏企业集中采购不仅是对玻璃，还有硅料、铝边框等辅材，主要是考虑稳定供应、采购成本、供应链质量管理等因素。根据公告，此次采购合同是由隆基股份 12 家全资子公司与南玻 A 两家全资子公司——吴江南玻和东莞南玻签订，本长单合同定价方式为按月议价，占隆基股份 2019 年度经审计营业成本的约 24%，合同履行有限期限为五年。
蓝思科技:募集资金 42.5 亿元用于车载玻璃及大尺寸功能面板建设项目	8 月 1 日，蓝思科技针对募资项目建设对公司经营业绩的影响、产能利用率不足等问题作出补充回复。此次募集资金主要用途为智能穿戴和触控功能面板建设项目、车载玻璃及大尺寸功能面板建设项目、3D 触控功能面板和生产配套设施建设项目、工业互联网产业应用项目等对公司未来经营业绩的影响。本次募投项目全部建设完毕后，公司将新增房屋建筑物原值 257,416.08 万元，新增设备原值 952,928.47 万元，合计新增固定资产原值 1,210,344.55 万元。募投项目完全建成达产后，预计年新增营业收入 1,309,975.00 万元，年新增折旧金额 109,233.72 万元，年新增营业毛利 363,280.61 万元，年新增折旧金额占新增销售收入的比例较低，募投项目的实施有利于提升公司的整体盈利能力。
郝鹏到邯郸调研中国建材集团玻璃新材料扶贫项目	8 月 2 日，国务院国资委党委书记、主任郝鹏深入国资委定点帮扶的河北省邯郸市魏县调研脱贫攻坚工作，期间深入中国建材集团所属凯盛科技 5.0 药用玻璃项目和碲化镉发电玻璃项目了解企业在产业扶贫、创新发展等方面的工作情况。河北省政府副省长葛海蛟，中国建材集团党委书记、董事长周育先等参加调研。中国工程院院士、中国建材股份总裁、凯盛科技董事长彭寿向调研组作了汇报。郝鹏一行深入凯盛君恒药用玻璃项目，参观了药玻生产线和项目建设现场。该项目是国务院国资委开展精准扶贫的高科技项目，自主生产的高端 5.0 药用玻璃填补了国内空白。周育先详细介绍了建设进度、产业链融合和项目带动魏县稳步脱贫的相关情况，彭寿汇报了技术研发、产品应用等情况。
玻璃：华中产能削减，价格上涨提速	湖北三峡一条生产线熔窑到期，近期已经放水冷修，预计年末左右能够具备点火复产的条件。华中等地区生产企业报价上涨的幅度也在加快，前期上涨之后，今天大部分厂家报价上涨 40 元左右，以提升市场情绪。华东和华南及华北等地区生产企业近期也是连续上调现货价格。下游加工企业和贸易商采购玻

	璃的意愿尚可，基本都是按需采购为主，部分地区生产企业库存继续小幅下滑。西北地区生产企业出库情况一般，主要是今年以来本地区产能恢复的比较快，增加了供给压力。
彩虹 G7.5（兼容 G6）LTPS 基板玻璃生产线池炉成功点火	2020 年 8 月 5 日上午 10:58，国内首条 G7.5（兼容 G6）LTPS 基板玻璃生产线在安徽省合肥市新站高新区彩虹（合肥）液晶玻璃有限公司成功点火。合肥液晶总工程师、G7.5（LTPS）升温烤窑组组长杨智表态，升温烤窑组作为产线快速达产的先锋队，将坚决执行、坚决贯彻公司各项决策部署，努力实现早日量产的目标，奋力开创 G7.5（LTPS）产线新局面，打造 G7.5（LTPS）产线标杆线。国内首条 G7.5（兼容 G6）LTPS 基板玻璃生产线池炉的成功点火，是彩虹推进新一代高端显示用基板玻璃产业化进程的第 1 步，标志着彩虹股份基板玻璃产业技术体系和工程实施、管理能力进一步提升，将极大鼓舞全体股份基板玻璃产业团队的信心。

数据来源：中玻网，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：市场价格上调，供需关系良好

本周各池窑企业无碱粗纱价格小幅上调，受需求端利好支撑，多数厂针对缠绕纱品种价格上调 100 元/吨左右，当前主要产品库存低位，货源紧俏，各企业仍维持去库节奏。多数厂实际成交一单一谈为主，成交价格可商谈。8 月初，受下游需求良好提振，国内主要池窑企业价格主流产品价格有一定上调，整体涨幅 50-100 元/吨不等。据了解，年内风电纱产品需求利好支撑，几大主要龙头企业产品结构有一定调整，风电纱产量有所增加，而随着 8 月份来临，终端市场逐步复苏，基建工程基本开工，对缠绕纱需求量逐步加大，加之前期部分产线冷修和停产，总供应量有所减少，整体供需关系良好，缠绕直接纱价格有所上调。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。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 3950-4200 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（20200801-0807，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	3900-4000（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 4700-4800(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
中国巨石 E9 超高模量玻璃纤维发布，模量超越 100GPa	8 月 6 日，中国巨石 E9 超高模量玻璃纤维在第六届中国国际风电复合材料高峰论坛上正式发布。中国巨石的玻纤产能已经超过 200 万吨，其中应用于风电市场的产品约占 25%，足见对风电市场的前景充满信心。巨石研发出 E9 超高模量玻璃纤维，全力支持风电叶片的大型化、轻量化发展。同时，巨石的玻纤智能制造已经在东中西三大基地不断推进，生产效率大幅提升，产品质量和产品性能显著提高，引领着风机叶片主材的竞争力提升。
玻纤中小企业利好消息不断,减税降费持续加码	为缓解企业经营困难，帮助企业渡过难关，近日，国家发展改革委、工信部、财政部、央行 4 部门联合发布《关于做好 2020 年降成本重点工作的通知》。在落实税收减免方面，《通知》表示，将减免小规模纳税人增值税，免征公共交通运输、餐饮住宿、旅游娱乐、文化体育等服务增值税政策实施期限延长至今年年底；允许小微企业、个体工商户所得税延缓至明年缴纳；对除“两高一资”外所有未按名义税率退税的出口产品全部实现足额退税。在降低企业用工成本方面，《通知》指出，免征中小微企业基本养老、失业、工伤“三项”社会保险单位缴费部分至年底；尽快实现养老保险全国统筹；落实住房公积金阶段性支持政策。
南京玻纤院成功召开江苏省高性能玻璃纤维战略性新兴产业标准化试点项目启动会	2020 年 7 月 28 日，根据江苏省市场监督管理局《关于下达 2020 年江苏省战略性新兴产业和服务业标准化试点项目的通知》的要求，江苏省高性能玻璃纤维战略性新兴产业标准化试点项目启动会在该项目承担单位南京玻璃纤维研究设计院有限公司成功召开。各级市场监督管理局的领导均表态将对本次试点项目提供有力的支持和服务，协同帮助南京玻纤院推进标准化试点工作的运行和实施。此外，会议还就试点工作的主要内容进行了热烈的讨论和交流，参会人员从组织保障、人才培养、政策支持、技术成果转化等方面为试点工作提供了宝贵的意见和建议。会后，相关领导还参观了南京玻纤院展室，并就高性能玻璃纤维的技术创新和产业发展进行了更加深入的交流。
中国巨石：成都第二条生产线预计将于四季度点火投产	7 月 30 日讯，有投资者向中国巨石提问， 网上看到巨石成都项目一条生产线 7 月 23 日点火成功的新闻。请介绍一下成都新建项目总共有多少条生产线？计划分别于什么时候建成投产？谢谢！公司回答表示：“感谢您对公司的关注。成都公司智能制造基地共规划建设两条生产线，首条生产线已于 7 月 23 日点火投产，第二条生产线预计将于四季度点火投产。”

数据来源：复材应用技术网，东吴证券研究所整理

请务必阅读正文之后的免责声明部分

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
磷石膏	工业废弃物磷石膏撬动环保建材大产业	新华社贵阳记者 8 月 6 日走进贵州省福泉市瓮福新型磷石膏建材产业园。贵州磷化集团党委书记何光亮表示，磷石膏产品跟传统的水泥、石灰、石膏相比，同样具有保温、耐火、透气、可循环的优良特性。贵州磷化集团每年磷矿开采能力超过 1700 万吨，磷酸生产能力超过 400 万吨，高浓度磷复肥及新型肥料生产能力超过 800 万吨，产生的磷石膏体量大。贵州省国资委副主任游明进介绍，作为长江、珠江上游生态屏障，近年来，贵州加快磷化工转型升级，磷石膏综合利用水平显著提高。2019 年，贵州产生磷石膏 1293.61 万吨，利用处置 886.94 万吨，利用处置率 68.56%；2020 年上半年产生磷石膏 592.36 万吨，利用处置 503.17 万吨，利用处置率 84.94%。贵州省明确，2020 年全省磷石膏利用处置量要达到 1180 万吨。为实现这一目标，贵州磷化集团计划投资 15 亿元，招商引资 26 亿元以上，建设 26 个磷石膏综合利用项目。
防水材料	《建筑防水卷材产品质量国家监督抽查实施细则》发布	日前，国家市场监督管理总局发布了《131 种产品质量国家监督抽查实施细则》。其中《建筑防水卷材产品质量国家监督抽查实施细则》对防水卷材国抽抽哪几类产品、抽取样品数量多少、检验哪些项目等内容予以了明确。
涂料	生态环境部黄润秋部长考察湘江涂料集团星沙工厂	8 月 4 日上午，生态环境部黄润秋部长一行风尘仆仆来到湘江涂料集团星沙工厂考察环保工作。黄部长一行在陈飞副省长等省市领导和集团董事长兼总裁许愔的陪同下，听取了公司环保工作汇报，实地察看了厂区危险废物处置场所、沸石转轮+RTO 环保装置，详细了解装置运行情况，并就 VOCs 排放治理工作进行了现场交流。黄部长指示，要深入贯彻落实习近平生态文明思想，统筹推进疫情防控、经济社会发展和生态环境保护，圆满完成污染防治攻坚战阶段性目标任务。
建材	国建认证获绿色产品认证机构资质	2020 年 8 月 3 日，北京国建联信认证中心有限公司获批绿色产品认证机构资质，成为建材领域首家绿色产品认证机构，认证领域包括：陶瓷砖（板）、卫生陶瓷、建筑玻璃、防水与密封材料、绝热材料、涂料、家具、人造板和木质地板、木塑制品。

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
重庆三圣：关于股东股份	重庆三圣实业股份有限公司近日接到控股股东潘先文先生函告，获悉其将所持本公司的

解除质押的公告	部分股份办理了解除质押业务，具体事项如下：截至 2020 年 8 月 3 日，潘先文先生及其一致行动人合计持有公司股份 274,218,726 股，占公司总股本的 63.48%。其中，累计被质押的股份 257,820,000 股，占其持有公司股份总数的 94.02%，请投资者注意相关风险。
永高股份:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告	永高股份有限公司于 2020 年 4 月 9 日召开第四届董事会第二十八次会议和第四届监事会第十七次会议，会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意拟使用额度不超过人民币 15,000 万元的闲置募集资金进行现金管理，独立董事、监事会、保荐机构均发表了明确同意的意见，上述额度自公司董事会审议通过之日起 12 个月内可循环滚动使用。公司使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理，是在确保公司募集资金投资项目所需资金和保证募集资金安全的前提下进行的，不存在变相改变募集资金用途的行为，不影响募集资金项目正常进行，有利于提高资金使用效率，减少财务费用，降低运营成本，获得一定的投资收益，符合公司及全体股东的利益。
韩建河山:关于控股股东部分股份解除质押及再质押的公告	截至本公告披露日，北京韩建河山管业股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东北京韩建集团有限公司（以下简称“韩建集团”）持有公司股份 133,697,200 股，占公司总股本的 45.57%。韩建集团本次部分股份解除质押后再质押，累计质押股份数量为 107,702,588 股，占其持有公司股份总数的 80.56%，占公司总股本的 36.71%。
中材科技:关于使用闲置自有资金购买理财产品到期赎回的公告	中材科技股份有限公司（以下简称“公司”）与 2020 年 3 月 17 日召开第六届董事会第六次会议审议通过了《关于使用闲置自有资金购买理财产品的议案》，公司（含子公司）拟使用不超过人民币 80,000 万元闲置自有资金购买中短期（不超过一年）、低风险保本型理财产品，在此额度内，资金可滚动使用。2020 年 6 月 29 日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司南京分行城西支行签订了理财产品协议，使用闲置自有资金 10,000 万元购买上海浦东发展银行上海浦东发展银行利多多公司稳利固定持有期 JG6003 期人民币对公结构性存款(30 天)，代码：1201206003，产品起息日 2020 年 6 月 29 日，到期日 2020 年 7 月 29 日。具体内容详见公司 2020 年 7 月 2 日在《中国证券报》和巨潮资讯网披露的《关于使用闲置自有资金购买理财产品的公告》（公告编号：2020-029）。截至本公告日，公司到期赎回了上述理财产品，赎回本金 10,000 万元，获得理财收益 24.17 万元。
冀东水泥:2020 年度第四期超短期融资券发行结果公告	唐山冀东水泥股份有限公司发行不超过 40 亿元超短期融资券事项，已经公司于 2018 年 3 月 22 日召开的第八届董事会第八次会议以及于 2018 年 5 月 25 日召开的 2017 年度股东大会审议批准。公司于 2019 年 1 月 14 日收到中国银行间市场交易商协会下发的《接受注册通知书》（中市协注[2019]SCP16 号），交易商协会决定接受公司超短期融资券注册，注册金额为 40 亿元，注册额度自交易商协会发出《通知书》之日起 2 年内有效。
旗滨集团:关于控股股东非公开发行可交换公司债券股份解除质押的公告	公司控股股东福建旗滨集团有限公司持有公司股份 681,172,979 股，占公司目前总股本的 25.36%，福建旗滨本次解除质押 92,555,362 股，截至本公告日剩余质押股份数量为 0 股。截至本公告日，控股股东及其一致行动人合计持有公司股份 1,083,672,979 股，占公司总股本的 40.34%；本次股份解除质押后，控股股东及其一致行动人累计质押股份数量为 0 股，占其合计持股总数的 0%，占公司总股本的 0%。2020 年 8 月 6 日，株洲旗滨集团股份有限公司接到公司控股股东福建旗滨关于股份解除质押的通知。鉴于福建旗滨非公开发行 2017 年可交换公司债券于 2020 年 7 月 3 日已全部完成换股，累计换股 192,577,021

	股，该债券已于 2020 年 7 月 22 日提前摘牌。为此，福建旗滨已将“福建旗滨集团有限公司－2017 年非公开发行可交换债券质押专户”中剩余的全部股份 92,555,362 股，向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请并办理了解除质押的手续。
冀东水泥:因公开招标形成关联交易的公告	金隅冀东水泥（唐山）有限责任公司为公司控股子公司，金冀水泥唐山分公司为满足日常生产需要，采取了矿山开采外包方式完成石灰石开采工作。唐山分公司委托具有工程招标资质的唐山市金中方工程项目管理有限公司于 2020 年 6 月 23 日在中国招标与采购网发布了“金隅冀东水泥(唐山)有限责任公司唐山分公司矿山开采设备租赁、维修及技术服务项目招标公告”。招标期间，冀东发展集团河北矿山工程有限公司投递了投标文件，唐山分公司会同唐山市金中方工程项目管理有限公司于 2020 年 7 月 6 日向工程公司发出《中标通知书》，工程公司以 4.68 元/吨（不含税价格）中标唐山分公司矿山开采设备租赁、维修及技术服务项目，项目期限 5 年，本次交易构成关联交易。公司已就本次因公开招标形成的关联交易事项向深圳证券交易所申请豁免履行董事会审议等相关决策程序并获得同意，本次关联交易无需公司董事会、股东大会审批。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
中国巨石:关于 2020 年度第六期超短期融资券发行结果的公告	中国巨石股份有限公司于 2020 年 4 月 23 日召开 2019 年年度股东大会，审议通过了《关于公司及全资子公司巨石集团有限公司 2020 年发行公司债及非金融企业债务融资工具的议案》，同意公司及巨石集团有限公司在相关法律法规、规范性文件规定的可发行债务融资工具额度范围内，根据资金需求及市场情况以一次或分次形式发行包括公司债、短期融资券、超短期融资券、中期票据等在内的本币债务融资工具，发行方式包括公开发行和非公开定向发行。2020 年 8 月 4 日，公司发行了 2020 年度第六期超短期融资券，发行总额为人民币 5 亿元，募集资金已于 2020 年 8 月 5 日到账。
秀强股份:关于募集资金 2020 年半年度存放与使用情况的专项报告	经中国证券监督管理委员会“证监许可[2010]1827 号”文核准，公司于 2011 年 1 月 4 日，采用网下向配售对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，公开发行人民币普通股(A 股)2,340 万股，每股面值 1.00 元，发行价为每股人民币 35.00 元，募集资金总额为人民币 819,000,000.00 元，扣除承销费和保荐费 90,800,000.00 元后的募集资金为 728,200,000.00 元，另扣除审计费、律师费、股票登记费及信息披露费等其他发行费用 9,260,399.63 元后，公司募集资金净额为人民币 718,939,600.37 元。2019 年之前使用募集资金 70,855.53 万元，2019 年使用募集资金 709.20 万元，2020 年半年度使用募集资金 328.44 万元。截至 2020 年 6 月 30 日止，结余募集资金(含利息收入扣除银行手续费的净额)余额为 4,885.66 万元。
冀东水泥:关于获得政府补助的公告	唐山冀东水泥股份有限公司及子公司陆续获得政府补助资金，2020 年 1-7 月计入当期损益与收益相关的政府补助 282,631,615.54 元，其中与日常活动相关的政府补助 282,116,863.54 元,计入其他收益；与日常活动无关的政府补助 514,752.00 元,计入营业外收入。

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）需求不及预期，2）供给快速扩张。

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