建筑材料行业跟踪周报

长三角水泥开启涨价

增持（维持）

2020 年 08 月 01 日

证券分析师 杨件
执业证号：S0600520050001
13166018765

投资建议：

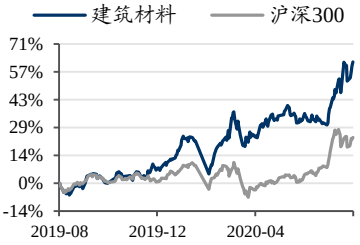
- **水泥：三个区域开始涨价，水泥股将受催化。**1）本周华东长三角、华北、西北等地水泥价格试探拉涨，虽仍处于淡季，涨价基础未必牢固，但大概率不会继续跌价，预期改善将支持水泥股上涨。2）下半年行业整体看好，如前所述三大理由：专项债等政策刺激基建项目放量、水泥企业主动限产、长江中下游地区灾后重建等。选股思路上边际看好两大区域：华东（淡旺季切换弹性最大）、中南（灾后重建），标的海螺水泥、上峰水泥、万年青、华新水泥、塔牌集团等。
- **玻璃：库存加速去化，涨价趋势延续。**全国浮法玻璃库存连续第四周下降，且降幅有扩大趋势。多数区域出货速度环比加快，部分区域厂家库存达到低位水平。短期虽然有部分产能集中投产，但对供给影响不大。低库存强需求下，随着需求旺季逐步来临，预计玻璃价格有进一步上涨动力，标的旗滨集团。
- **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：**本周建材板块上涨 6.3%，领先上证综指 2.9 个百分点。子板块中涨幅靠前的为水泥、玻璃、其他建材。个股领涨的为海南发展、万邦德、西藏天路、万年青、万里石等。
- **水泥行业：需求环比上升 价格跌势放缓。**7 月 31 日，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 135.95 点，环比下跌 0.2%，同比仍下跌 5.75%。周内全国范围雨水继续较少，需求整体环比提升，全国水泥价格跌势放缓，部分省市止跌回升。分区域看，本周西北地区环比下跌较大，跌幅为 1.69%。华北、华东、西南微跌，分别下跌 0.08%、0.25%、0.94%。东北、中南 微涨，涨幅分别为 0.52%、0.42%。
- **玻璃行业：玻璃价格上涨，市场信心提振。**本周玻璃现货市场继续上涨势头。7 月 31 日中国玻璃综合指数 1139.34 点，环比上涨 67.21 点，同比上涨 47.21 点。浮法玻璃产能与产能利用率小幅下降，在产产能 93342 万重箱，环比上周下降 0.64%，同比增长 1.18%。行业库存及库存天数连续四周下降，行业库存 4642 万重箱，周环比下降 2.27%。随着玻璃行业进入传统旺季以及工厂资金状况逐步好转，工程进度将有加快，大概率延续良好去库模式。
- **玻纤行业：**本周各池窑企业无碱粗纱价格维稳运行，主流产品产销表现尚可，多数厂销略大于产，维持去库节奏。

风险提示：1）疫情影响及持续时间超预期；2）下游房地产市场下滑。

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

表 1：行业要闻及动态跟踪

要闻	国家发改委印发新版中西部地区铁路项目中央预算内投资管理办法，推动中西部地区铁路建设；国家发改委：拟建立由市场决定煤炭价格机制；凯里海生玻璃产业园项目成功签约，投资约 30 亿元；双玻组件需求提升，亚玛顿 2020 年上半年净利增 6 倍；玻璃：华东价格上涨，提振市场信心等。
公告	金晶科技:关于开展售后回租业务的公告；大禹节水:公开发行可转换公司债券发行提示性公告；扬子新材:关于出售子公司股权暨关联交易的公告；西部建设:关于为子公司提供担保的公告；四通股份:关于为全资子公司向银行申请项目贷款提供担保的公告；华立股份:关于自有资金购买理财产品的公告等

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 3
2. 水泥：需求环比上升 价格跌势放缓 4
3. 玻璃：玻璃价格上涨，市场信心提振 7
4. 玻纤：价格变动不大，去库节奏维持 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 3
图 4：建材板块个股跌幅前 1/3 3
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） 7
图 11：浮法玻璃产能利用率（%） 7
图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱） 8
图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况 8
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（20200725-0731，单位：元/吨） 10
表 6：玻纤重要行业信息一览表 10
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

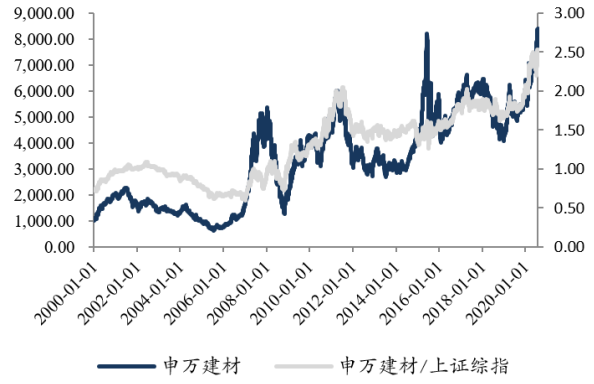
本周建材板块上涨 6.3%，领先上证综指 2.9 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块涨 6.43%、水泥制造板块涨 5.80%、管材板块涨 5.29%、耐火材料板块涨 3.54%、其他建材板块涨 7.88%。板块个股中，本周涨幅前五的分别为海南发展（+46.19%）、万邦德（+38.70%）、西藏天路（+21.85%）、万年青（+19.43%）、万里石（+17.50%）；亚玛顿（-9.90%）、悦心健康（-4.14%）、青松建化（-3.90%）本周领跌。

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	8394	周	6.4%	23.9%
建材/A 股	2.54	周	2.8%	11.7%
申万建材 PE	17.43	周	6.3%	24.1%
相对 PE 建材/A 股	1.19	周	3.1%	14.2%
申万建材 PB	2.50	周	6.4%	26.9%
相对 PB 建材/A 股	1.66	周	2.9%	11.9%

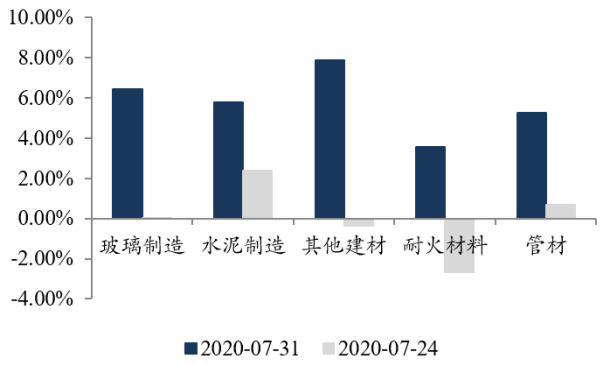
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



数据来源：Wind，东吴证券研究所

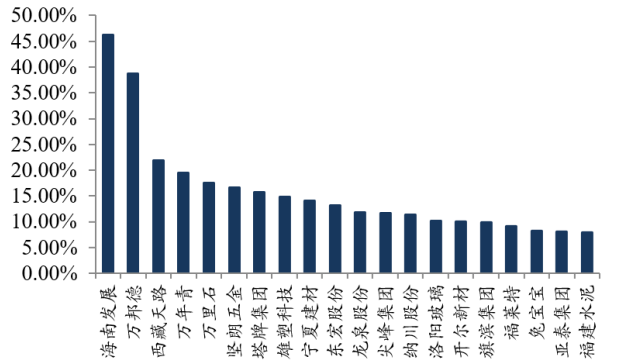
图 2：建材子板块周涨幅



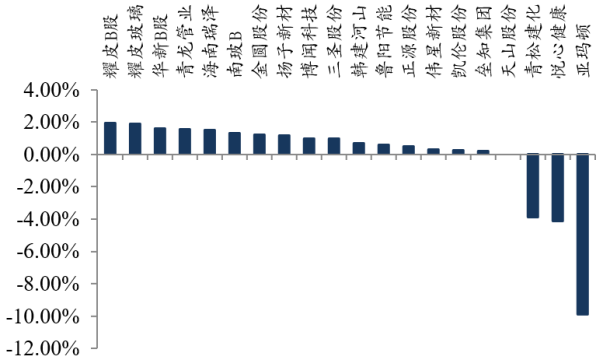
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 3：建材板块个股涨幅前 1/3

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

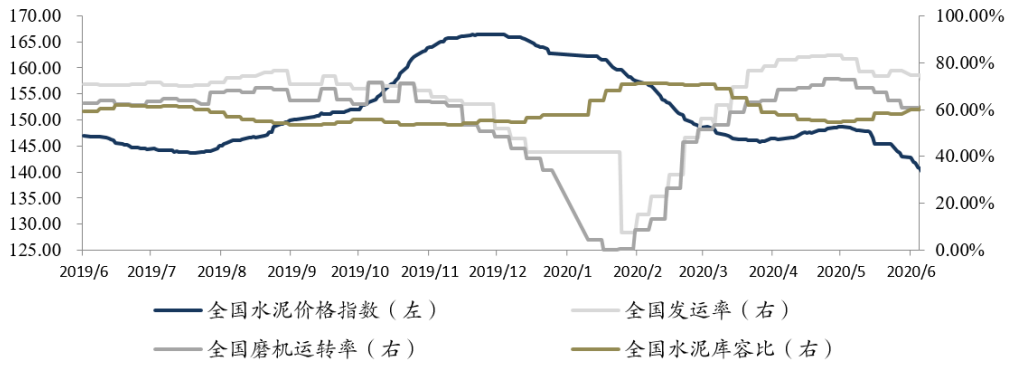


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 水泥：需求环比上升 价格跌势放缓

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 135.95 点，环比下跌 0.2%，同比仍下跌 5.75%。周内全国范围雨水继续较少，需求整体环比提升，全国水泥价格跌势放缓，部分省市止跌回升。

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，本周西北地区环比下跌较大，跌幅为 1.69%。华北、华东、西南微跌，分别下跌 0.08%、0.25%、0.94%。东北、中南 微涨，涨幅分别为 0.52%、0.42%。

东北地区水泥价格涨跌互现。辽宁大连因疫情管控升级，销量明显下滑，又因近期停窑，主导企业尝试上调水泥价格 10~30 元/吨，其余地区无明显变动。吉林、黑龙江处于传统旺季，为提升盈利，长春及周边计划 8 月 1 日上调水泥价格 30~50 元/吨，黑龙江

请务必阅读正文之后的免责声明部分

地区暂稳。

西北地区行情稳中有跌，趋弱运行。陕西本月雨水偏多，库存升高，周内宝鸡、西安、咸阳水泥价格下滑 15~25 元/吨。甘肃天水、临夏地区，因高温雨季，民用水泥销量下滑，为提升销量，下调低标水泥 10~20 元/吨。新疆、青海、宁夏水泥价格暂稳。

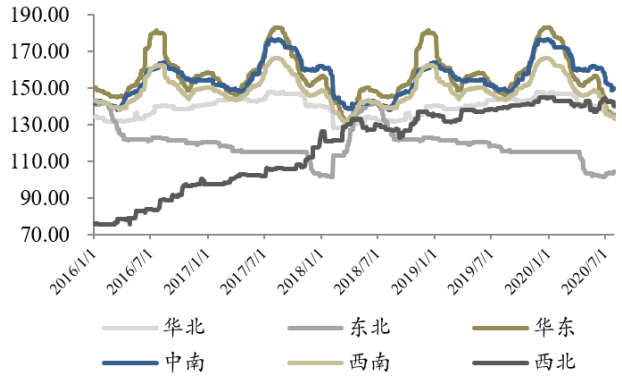
华北地区多省自律停窑，水泥价格稳中有涨。河北停窑中南部执行较好，受此影响，石家庄、邢台、邯郸水泥价格上涨 20~30 元/吨。因山西、内蒙古地区停窑，呼和浩特计划上调水泥价格 20~30 元/吨。山西报价稳弱。

华东地区梅雨结束，需求略有回升。长三角沿江熟料价格近期将回涨 20 元/吨，水泥价格有回涨预期。江苏周内需求及价格相对稳定，预计 8 月上中旬江苏地区水泥价格会反弹上涨。浙江北部地区杭州、绍兴地区率先上调低标水泥 20 元/吨，其余地区价格上涨意愿较强。安徽地区周内滁州地区下调水泥价格 20 元/吨，其余地区价格无明显波动，预计 8 月份价格会上涨。福建天气良好，市场平稳，无下调预期。 山东天气良好，市场需求平稳，熟料库存下滑，厂家涨价意愿较强，周内价格暂稳。江西市场仍淡，雨后高温影响需求恢复，水泥报价暂稳。

中南地区部分地区阴雨持续，整体行情趋稳弱运行。湖南阴雨持续，为提升销量，岳阳、益阳地区水泥价格下跌 20~30 元/吨。湖北为提升销量，水泥价格下跌 10~30 元/吨。广西、广西降后趋稳。河南天气好转、需求上升，停窑政策执行又比较到位，郑州、新乡、安阳、洛阳、平顶山等地坚挺上调水泥价格 20~30 元/吨。。

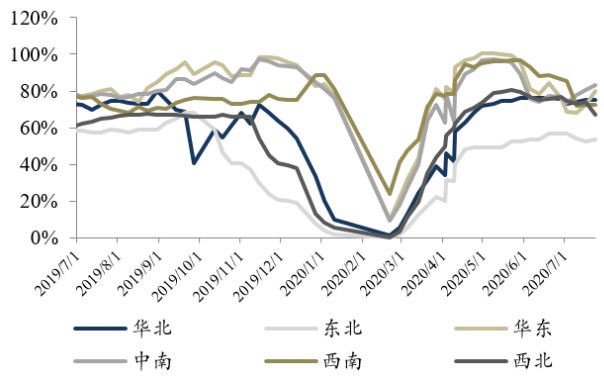
西南地区受高温雨季影响，行情趋弱，水泥价格涨跌互现。云南水泥需求量下降，南充、达州、遂宁、广安等地区水泥价格下跌 20~30 元/吨。重庆主城及渝西水泥价格 10~20 元/吨。贵州地区停窑，贵阳、安顺、毕节地区水泥价格上涨 30 元/吨，省内各地水泥价格趋强运行，普涨可能性较大。云南雨水天气减少，行情平稳。

图 6：全国主要地区水泥价格指数



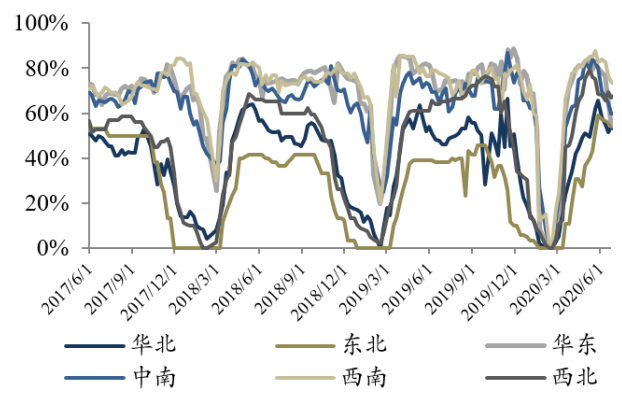
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 7：全国主要地区水泥发运率



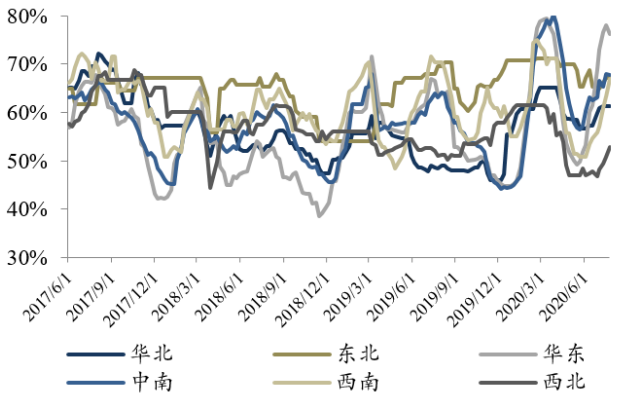
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

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
国家发改委印发新版中西部地区铁路项目中央预算内投资管理办法，推动中西部地区铁路建设	国家发展改革委近日印发《中西部地区铁路项目中央预算内投资管理暂行办法(修订版)》，旨在进一步规范中西部地区铁路项目中央预算内投资管理，发挥中央资金使用效益，推动中西部地区铁路建设。根据《暂行办法》，中央预算内投资支持范围包括中西部地区以及明确享受中西部地区支持政策的中央苏区、革命老区有关县市、贫困地区。同时，将加大对藏区、南疆及重点沿边地区干线铁路项目的中央预算内投资支持力度。
生态环境部：将派出逾 200 个工作组监督大气污染防治	生态环境部新闻发言人刘友宾 7 月 28 日在该部召开的例行新闻发布会上在做出这一表示的同时透露，将派出 227 个工作组，深入 78 个挥发性有机物（VOCs）排放量大、臭氧污染压力重的城市开展大气污染防治强化监督以及帮扶。北京等多个城市发出企业要严格守法的呼吁。生态环境部将深入推进强化监督帮扶，加大 VOCs 减排力度，扎实推动 PM2. 5 和臭氧协同控制，有效提升优良天数比率，确保完成“十三五”环境空气质量约束性指标任务。
安徽铜陵发现一处大型建筑砂石料矿山，储量 14.6 亿吨	近日，安徽省地质矿产勘查局 321 地质队承担的《安徽省铜陵市施湾建筑石料用石英正长岩矿勘查》项目，通过铜陵市自然资源和规划局组织的成果报告评审，提交 1 处大型建筑石料用矿产地。经过勘查，顺利完成航空摄影测量、地质地形测量、槽探、钻探以及各类采样测试等工作，提交了建筑石料用石英正长岩矿资源储量 5.7 亿立方米（14.6 亿吨）。该矿区资源储量大，交通便利，开发利用条件优越，开发利用后能够缓解铜陵市及周边地区砂石资源供应紧张局面，为基建和重大工程建设提供砂石矿产资源保障。
国家发改委：拟建立由市场决定煤炭价格机制	据国家发改委网站 29 日消息，国家发改委研究起草形成了《中华人民共和国煤炭法(修订草案)》(征求意见稿)(下称《征求意见稿》)，提出拟由市场决定煤炭价格的机制。《征求意见稿》中新增煤炭市场建设、价格机制等条款，提出建立和完善统一开放、层次分明、

	功能齐全、竞争有序的煤炭市场体系和多层次煤炭市场交易体系，以及由市场决定煤炭价格的机制；市场主体应该依法经营、公平竞争；优化煤炭进出口贸易等内容，以推动现代煤炭市场体系的建立，优化和提升资源配置效率。
安徽启动重污染天气水泥行业差异管控	为积极应对重污染天气，夯实应急减排措施，做好重点行业绩效分级差异管控，生态环境部办公厅《关于印发〈重污染天气重点行业应急减排措施制定技术指南（2020 年修订版）〉的函》。要求充分认识重污染天气应对的重要意义，做好应急减排措施差异化管控，严格绩效分级评定管理，加强绩效分级差异管控宣传，规范绩效分级上报机制。
山西：A 级企业原则上不强制采取停产或限产	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、B、 C、 D 级打分，实施绩效分级，并根据分级情况在重污染天气下实施差异化应急减排措施。此次分级工作涉及焦化、石灰窑、铸造等 39 个重点行业。针对每一个行业，生态环境部通过装备水平、能源类型、污染治理技术、排放限值、无组织排放情况、监测监控水平、环境管理水平、运输方式、运输监管等差异化指标，将相关企业进行分级。这意味着，在重污染天气下，生态环境部门不再搞“一刀切”。绿色发展水平高、治理污染投入大、治理成效好、环境信用高的企业，可正常生产。

数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

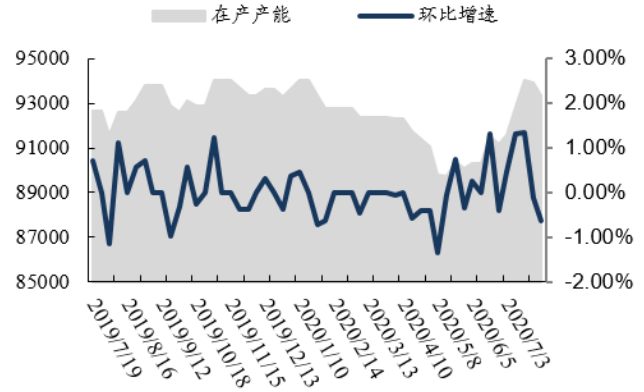
3. 玻璃：玻璃价格上涨，市场信心提振

2020 年 7 月 31 日中国玻璃综合指数 1139.34 点，环比上涨 67.21 点，同比上涨 47.21 点；中国玻璃价格指数 1174.64 点，环比上涨 75.73 点，同比上涨 60.47 点；中国玻璃信心指数 998.15 点，环比上涨 33.13 点，同比下跌 5.84 点。

本周玻璃现货市场继续上涨势头，生产企业维持正常的出库速度，市场信心也有了一定的好转。虽然前期有部分产能集中投产，对部分地区产生一定的供给端压力，但终端市场需求在逐步增加，足以消化一定的供给增量。总体来看，玻璃现货价格已高于去年同期，对于市场信心产生了一定的提振；同时玻璃生产企业成本的稳定，也增加了现货挺价意愿，并有望在后期继续小幅调整。

图 10：浮法玻璃在产产能（单位：万重箱）

图 11：浮法玻璃产能利用率（%）



数据来源：Choice，东吴证券研究所

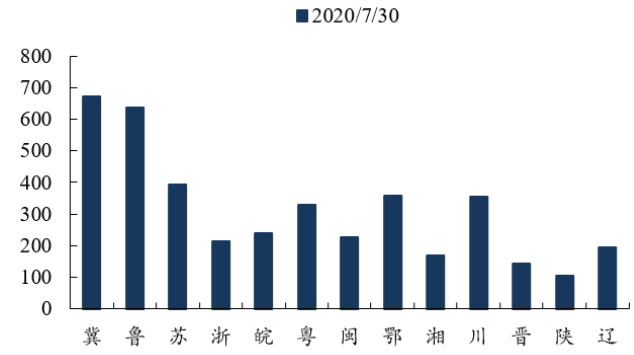


数据来源：Choice，东吴证券研究所

产能情况。本周浮法玻璃产能与产能利用率小幅下降。浮法玻璃在产产能 93342 万重箱，环比上周下降 0.64%，同比增长 1.18%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 81.13%，环比上周下降了 0.86 个百分比，同比减少 1.24 个百分比。

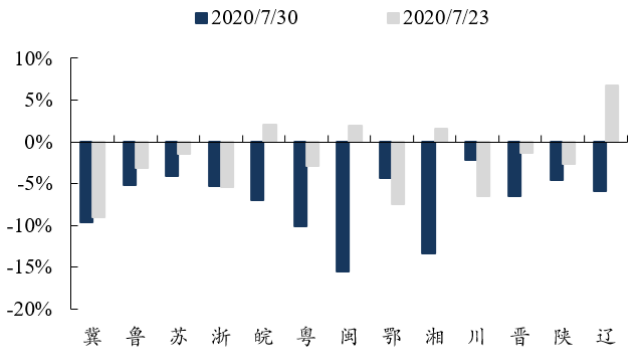
库存情况。本周浮法玻璃行业库存及库存天数连续四周下降，行业库存 4642 万重箱，周环比下降 2.27%，年同比增长 15.62%，库存天数为 18.15 天，周环比下降 1.68%，年同比增长 12.45%。本周国内重点省份库存均呈下降态势，多数区域出货环比上周有所加快，部分区域厂家库存已达低位。华东省内出货加快，加之提价刺激，部分客户月底冲量，库存削减明显。广东部分厂接近零库存，库存以滞销品为主。随着玻璃行业进入传统旺季，以及雨水加快，工程进度将有加快，加工厂资金状况逐步好转，加之涨价刺激，厂家将保持良好去库模式。

图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）



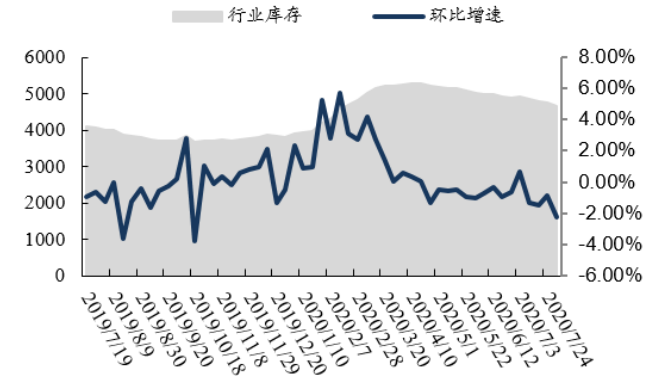
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况



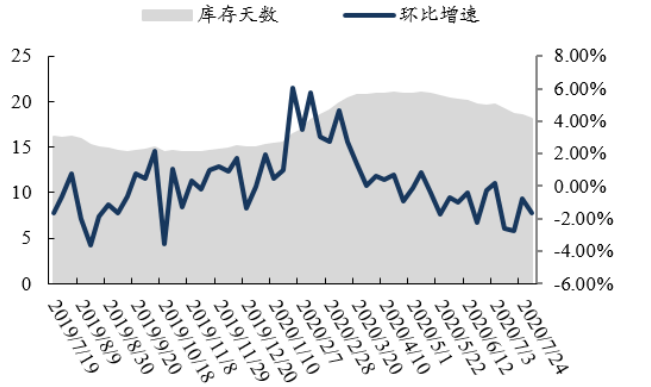
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

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
凯里海生玻璃产业园项目成功签约投资约 30 亿元	河北海生实业集团有限公司与凯里市经过前期深入交流洽谈，就合作项目达成一致，并于 7 月 21 日在凯里市行政中心举行凯里海生玻璃产业园项目签约仪式。凯里市委书记向必武出席签约仪式并讲话，市委副书记、市长杨波代表凯里市签约。据悉，凯里海生玻璃产业园项目总投资约 30 亿元，项目选址位于炉山工业园区，占地约 1000 亩，项目建成后，预计年产值 20 亿元，预计年实现利税 2 亿元左右，可解决就业 2000 人左右。
信义玻璃荣登美国权威机构投资者杂志《机构投资者》2020 排行榜	领先汽车玻璃、节能建筑玻璃及优质浮法玻璃综合制造商信义玻璃控股有限公司（「信义玻璃」或「集团」）宣布，集团在美国权威机构投资者杂志《机构投资者》（“Institutional Investor”）主办的「2020 年亚洲区公司管理团队受尊崇企业调查」（“2020 All Asia Executive Team Honored Companies Survey”）中再次脱颖而出，囊括「最受尊崇企业」（“Most Honored Company”）、「最佳投资者关系」（“Best IR Program”）等共六项殊荣，并蝉联「最佳首席财务官」（“Best CFO”）及「最佳投资者关系专才」（“Best IR Professionals”），印证集团卓越的企业管治水平及优良的投资者关系得到投资者的认同。
双玻组件需求提升，亚玛顿 2020 年上半年净利增 6 倍	7 月 28 日，亚玛顿发布半年财报快报，报告期内，公司实现营业收入 74203.04 万元，与上年同期比较增长 43.46%；实现营业利润 4835.51 万元，比上年同期增长 556.07%；实现利润总额 4821.51 万元，比上年同期增长 579.12%；归属于上市公司股东的净利润 4047.83 万元，比上年同期增长 619.33%。对于利润大幅度增长的主要原因，亚玛顿表示，报告期内，受益于双玻组件市场需求不断地提升、凤阳窑炉投产后有稳定的原片玻璃供应，使得公司超薄光伏玻璃销量较去年同期大幅度增长。其次，由于公司光伏减反玻璃和太阳能瓦片玻璃的产销量较去年同期有较大幅度地提升，使得单位成本下降，毛利率有所增长。
玻璃：华东价格上涨，提振市场信心	近期华东地区部分玻璃厂家报价有所上涨，幅度在 20-40 元左右，以提振市场信心。随着前期洪水等因素的减弱，终端市场需求有所增加。玻璃加工企业交付给下游房地产行业的订单数量环比也有所加快，因此采购玻璃的速度稳中有升。近期包括湖北地区的玻璃生产企业出库情况也有所改观，长江船运到江浙和川渝地区的玻璃数量也有所增加。部分华北地区生产企业发出通知，计划下个月初报价上涨。总体

看随着雨水的减少，终端市场需求增加的迹象比较明显。同时今年高温天气比较少，也有利于玻璃消费的增加。

数据来源：卓创资讯，中玻网，东吴证券研究所整理

4. 玻纤：价格变动不大，去库节奏维持

本周各池窑企业无碱粗纱价格维稳运行，主流产品产销表现尚可，多数厂销略大于产，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。需求端表现尚可，风电纱产品需求仍较火热，大众型产品整体产销维持平衡偏上水平。现阶段部分企业存价格提涨意向，例如重庆国际复合材料有限公司现阶段产销良好，库存维持削减趋势，后期存小涨预期，需关注厂家调价动态，但总体来看实际成交尚需商榷。供应端，巨石集团成都有限公司前期有 3 条池窑生产线处于产能置换阶段，近期新建线只能一线点火，涉及产能 13 万吨/年。短期来看，市场仍存较大观望氛围，临近月底，厂家多数暂稳为主，当前主流产品 2400tex 缠绕直接纱价格保持 3800-4200 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 3850-4100 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，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（20200725-0731，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	4100-4300（实际可商谈）	3950-4000（实际成交价低）环氧价高	3850-3900（近距离送到）	3900-4000
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
中国巨石即将发布 E9 超高模量玻璃纤维产品	2020 年 7 月 29 日，中国巨石官方消息称，公司将于 8 月 6 日发布 E9 超高模量玻璃纤维。 E 系列玻璃纤维是巨石的核心研发产品，包括 E6 高性能玻璃纤维、E7 高模量高强度玻璃纤维、E8 超高模量玻璃纤维，而即将发布的 E9 超高模量玻璃纤维将为玻璃纤维领域带来一个全新高度的模量水平，对玻璃纤维行业具有里程碑的意义。
巨石成都公司智能制造基地首条生产线胜利点火	近日，巨石集团成都有限公司智能制造基地首条生产线胜利点火。这是巨石成都发展历程中浓墨重彩的一笔。项目的胜利点火，标志着智能制造已从理念式的宏伟蓝图切实落地，也标志着巨石成都年产 25 万吨智能制造基地的建设已取得阶段性的胜利。巨石成都公司作为中国巨石在西部地区的重要战略布局，将与总部、九江、埃及并肩，持续引领全球玻纤工业高质健康发展。

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
家具陶瓷	家具陶瓷行业正在回暖	据中国家具协会官发布数据显示：2020 年 1-5 月，家具行业规模以上企业 6404 家，全国家具制造业产量 30974.69 万件，同比下降 14.38%。其中，5 月份全国家具制造业产量 7067.2 万件，同比下降 3.5%。从行业效益情况来看：2020 年 1¯5 月，全国家具制造业营业收入 2222.48 亿元，同比下降 16.64%；利润总额 95.85 亿元，同比下降 36.35%。业界观点认为，对比一季度来看， 行业正在复苏，但年内或仍承压。此外，陶瓷行业也在回暖中。据国家统计局和中国建材联合会的数据显示，2020 年前五个月，全国累计陶瓷砖产品产量为 35.33 亿平方米，比去年同月降低 8.48%。其中 5 月的产量在增长，实现了 9.33 亿平方米，比 4 月增长 2.5%。
防水材料	今年建筑防水卷材国家监督抽查抽样检验机构由湖北省产品质量监督检验研究院中标	近日，中国政府采购网发布了国家市场监督管理总局 2020 年度产品质量国家监督抽查抽样检验机构技术服务公开招标项目中标公告。公告显示，今年建筑防水卷材国家监督抽查抽样检验机构由湖北省产品质量监督检验研究院中标。公告指出，2020 年度产品质量国家监督抽查抽样检验机构技术服务公开招标项目中标人应在规定的任务时间内，严格按照《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国食品安全法》、《产品质量监督抽查管理暂行办法》以及抽样检验任务部署要求等开展抽样检验工作。本项目涉及的抽样工作在全国范围开展。
涂料	谋新求变，推动涂料行业高质量发展——中国涂料工业	2020 年 7 月 29 日，坐落在全国创新中心主平台——北京“三城一区”的未来科学城内的北新建材，迎来了可谓中国涂料行业最高级别的“中国涂料工业协会会长工作会议”。与会嘉宾对议题进行了讨论交流，并达成共识：一是对于“十四五”规划编制纲要、行业高质量发展途径、危废处置以及低 VOC 涂料的推广、重污染天气应急管控分级均表示会积极

	协会会长工作会议首次召开	推动和支持；二是对于协会人事调整表示完全赞同。同时，对于北新建材的创新发展之路以及“一体两翼”战略规划给予了高度评价，对于涂料企业的创新跨界发展很有启发，提出要建立涂料企业的优秀指标体系，培育涂料行业的“国之重器”。
建材	7 部门联合开展绿色建筑创建行动，2022 年绿建占比将达 70%，新建建筑全面实施绿色设计	住房和城乡建设部官网 7 月 24 日消息，住房和城乡建设部、国家发改委、教育部等 7 个部门近日联合发布通知，开展绿色建筑创建行动，并印发《绿色建筑创建行动方案》。《方案》提出创建目标：到 2022 年，当年城镇新建建筑中绿色建筑面积占比达到 70%，星级绿色建筑持续增加，装配化建造方式占比稳步提升，绿色住宅使用者监督全面推广。

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
金晶科技:关于开展售后回租业务的公告	山东金晶科技股份有限公司以其拥有的部分生产设备作为租赁标的物，与中建投租赁（天津）有限责任公司开展售后回租业务，融资额不超过人民币 7000 万元，租赁期限为 36 个月，主要用于补充公司流动资金等。通过开展售后回租的方式，拓宽了融资渠道，盘活公司存量资产，优化公司资产负债结构，本次回租租赁的资金主要用于补充公司流动资金，有利于公司生产经营的发展。本次交易的开展不会损害公司和投资者的利益，对公司的经营成果无重大影响。
大禹节水:公开发行可转换公司债券发行提示性公告	大禹节水公开发行可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可〔2020〕1245 号文核准。投资者可到巨潮资讯网查询《募集说明书》全文、《发行公告》及本次发行的相关资料。本次共发行人民币 6.38 亿元大禹转债，每张面值为人民币 100 元，共计 638 万张，按面值发行。
扬子新材:关于出售子公司股权暨关联交易的公告	苏州扬子江新型材料股份有限公司拟与浙江永丰钢业有限公司签署《股权转让协议书》，将公司所持控股子公司杭州新永丰钢业有限公司 51%股权转让给受让方，转让价款为人民币 5，460 万元。转让前公司共持有目标公司 51%的股份，转让后公司不再持有目标公司的股份。 本次股权转让完成后，目标公司将不再纳入公司合并报表范围。
西部建设:关于为子公司提供担保的公告	中建西部建设股份有限公司于 2020 年 4 月 9 日召开的第六届二十七次董事会会议、2020 年 5 月 8 日召开的 2019 年度股东大会审议通过了《关于为合并报表范围内各级控股子公司提供“银行综合授信”担保总额度的议案》，同意公司及控股子公司为合并报表范围内各级控股子公司提供总额不超过 20 亿元的银行综合授信担保额度，并授权公司或控股子公司法定代表人或法定代表人指定的授权代理人在担保额度内与金融机构签订相关担保协议，授权期限自 2020 年 5 月 8 日至 2021 年 5 月 7 日。
四通股份:关于为全资子	根据发展战略规划及资金使用安排，广东四通集团股份有限公司全资子公司东唯新材料

公司向银行申请项目贷款提供担保的公告	拟向银行申请人民币不超过 53，000 万元的项目贷款，贷款期限拟为自相关贷款协议签署之日起不超过 10 年。最终贷款额度、贷款期限以银行实际批准为准，银行批准后东唯新材料将签署贷款协议或合同并根据实际需求向银行申请发放项目贷款。公司拟对东唯新材料向银行申请不超过 53，000 万元的项目贷款提供连带责任保证担保，东唯新材料以自有土地等资产为该项目贷款提供抵押担保，最终担保期限、担保额度、抵押标的、抵押期限等具体事项以公司、东唯新材料与银行实际签署的正式协议或合同为准。
华立股份:关于自有资金购买理财产品的公告	2020 年 7 月 28 日，公司全资子公司广东虹湾供应链科技有限公司向东莞农村商业银行常平支行（以下简称“农商行”）购买了总金额为人民币 2，000 万元的理财产品。本次理财金额 2，000 万元，占公司 2019 年 12 月 31 日现金及现金等价物的比例为 7.46%，公司及子公司使用闲自有资金投资理财产品是在确保资金安全的前提下实施的，不会影响公司主营业务的正常发展有利于提高公司自有资金的资金使用效率和收益，进一步提升公司整体业绩水平，为公司股东谋取更多的投资回报。
四通股份:关于公司使用闲置募集资金购买理财产品的进展公告	公司于 2020 年 7 月 24 日与中国工商银行股份有限公司潮州分行签订了协议书，用闲置募集资金购买了中国工商银行保本型法人 35 天稳利人民币理财产品，金额为 1，000 万元，该理财产品为保本浮动收益型。预期年化收益率为 2.05%。
万年青:关于使用募集资金置换预先投入自筹资金及已支付的发行费用的公告	经中国证券监督管理委员会《关于核准江西万年青水泥股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可【2020】601 号）核准，公司向社会公开发行 1，000，000，000.00 元人民币可转换公司债券，每张面值 100 元人民币，共 10，000，000.00 张，期限为 6 年。截至 2020 年 6 月 9 日止，公司已发行可转换公司债券 10，000，000.00 张，每张面值 100 元，应募集资金总额为人民币 1，000，000，000.00 元。上述资金扣除本次发行前尚未支付的保荐及承销费用人民币 2,800,000.00 元(本次发行前已支付人民币 700，000.00 元，含增值税）后的余额已于 2020 年 6 月 9 日拨入本公司募集资金专项账户。公司对募集资金采取了专户存储制度。
耀皮玻璃:2019 年年度权益分派实施公告	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 934，916，069 股为基数，每股派发现金红利 0.067 元（含税），共计派发现金红利 62，639，376.62 元。分派对象为截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体股东。
龙泉股份:关于投资设立全资子公司的公告	为满足业务发展需要，山东龙泉管道工程股份有限公司决定在江苏省张家港市投资设立全资子公司，暂定名江苏华通防腐保温安装工程有限公司，注册资本为人民币 2，000 万元；决定在安徽省巢湖市投资设立全资子公司，暂定名巢湖龙泉管业科技有限公司，注册资本为人民币 5，000 万元。2020 年 7 月 31 日，公司第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于在江苏省张家港市投资设立全资子公司的议案》、《关于在安徽省巢湖市投资设立全资子公司的议案》。根据《公司章程》及《公司对外投资管理制度》等有关规定，此事项无需提请股东大会审议。本次设立企业行为不构成关联交易，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。

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）产品价格下滑；2）疫情影响及持续时间超预期；3）建材下游房地产市场下滑。

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