建筑材料行业跟踪周报

静待淡旺季切换及灾后重建

增持（维持）

2020 年 07 月 24 日

证券分析师 杨件
执业证号：S0600520050001
13166018765

投资建议：

- **水泥：需求仍受制高温天气，静待 8 月份淡旺季切换及灾后重建。**1）虽然全国各地陆续出梅，但高温天气仍将压制水泥需求，预计需求显著恢复至少需等到 8 月中旬。2）下半年水泥供需依然向好。一是受益政府专项债等政策刺激以及基建项目审批放量，二是前期水泥叠加导致企业主动错峰限产，三是长江中下游地区洪灾结束后的灾后重建。投资思路上看好三大区域：华东（淡旺季切换弹性最大）、中南（灾后重建）、西北（中期需求超预期），标的海螺水泥、上峰水泥、万年青、华新水泥、宁夏建材、祁连山等。
- **玻璃：涨价去库存仍在延续。**全国浮法玻璃库存连续三周下降，显示供需状况良好。随着梅雨季节结束，部分地区玻璃发货加快，预计去库存趋势将延续较长时间。供给端，冷修产线复产数量不高，影响可控。预计玻璃价格维持强势震荡，低估值龙头将受益。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 1.1%，领先上证综指 1.6 个百分点。子板块中涨幅靠前的为水泥、玻璃、板材。个股领涨的为宁夏建材、悦心健康、深天地 A 等。
- **水泥行业：价格已连跌一月有余，或将触底趋稳。**7 月 24 日，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 136.22 点，环比下跌 0.72%，同比仍下跌 5.78%。全国范围内雨水减少但高温渐起，水泥需求并未明显回升。水泥价格已连跌一月有余，或将触底趋稳。分区域看，本周华东、中南、西南三个区域微跌，平均跌幅为 0.72%；东北、西北微涨；华北市场价格稳定。
- **玻璃行业：玻璃价格上涨，市场信心提振。**本周玻璃现货市场价格小幅上涨，生产企业产能略有下降，出库速度维持正常，市场信心有了一定好转。2020 年 7 月 24 日中国玻璃综合指数 1117.68 点，环比上周上涨 11.03 点。浮法玻璃在产产能 93942 万重箱，周环比下跌 0.13%，产能利用率为 81.83%；浮法玻璃行业库存 4750 万重箱，周环比下降 0.9%，库存天数为 18.46 天，周环比下降 0.75%。
- **玻纤行业：**本周各池窑企业无碱粗纱价格变动不大，主流产品产销表现尚可，多数厂销略大于产，维持去库存节奏。

风险提示：地产投资下滑、大量新增产能

表 1：行业要闻及动态跟踪

要闻	国务院办公厅日前印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》；交通运输部印发《内河航运发展纲要》（简称《纲要》）；住建部等七部门：2022 年城镇新建建筑中绿色建筑面积占比达到 70%。锦绣前程与凤阳凯盛强强联手；玻璃华中地区涨价，提振市场信心；国务院发文：推进老旧小区改造
公告	大禹节水:公开发行可转换公司债券发行公告；祁连山：关联交易公告；华立股份关于使用暂时闲置募集资金购买理财产品的实施公告；凯伦股份:关于变更职工监事的公告；坚朗五金:关于变更保荐代表人的公告

资料来源：中国水泥网，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：水泥受益灾后重建，玻璃基本面向好》2020-07-19

2、《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

目录

1. 行情回顾 3
2. 水泥：价格已连跌一月有余，或将触底趋稳 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 9
5. 其他建材 10
6. 上市公司公告 11
7. 风险提示 12

1. 行情回顾

本周建材板块上涨 1.1%，领先上证综指 1.6 个百分点。本周各子板块表现分化，其中玻璃制造板块涨 0.03%、水泥制造板块涨 2.39%、管材板块跌 0.67%、耐火材料板块跌 2.67%、其他建材板块 0.35%。板块个股中，本周涨幅前三的分别为宁夏建材（+12.23%）、悦心健康（+11.04%）、深天地 A（+10.04%）；海南发展（-15.54%）、亚玛顿（-10.58%）、龙泉股份（-9.70%）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	7887	周	1.1%	16.3%
建材/A 股	2.47	周	1.7%	8.4%
申万建材 PE	16.40	周	1.2%	15.7%
相对 PE 建材/A 股	1.16	周	3.2%	9.6%
申万建材 PB	2.35	周	0.9%	18.1%
相对 PB 建材/A 股	1.62	周	0.5%	7.5%

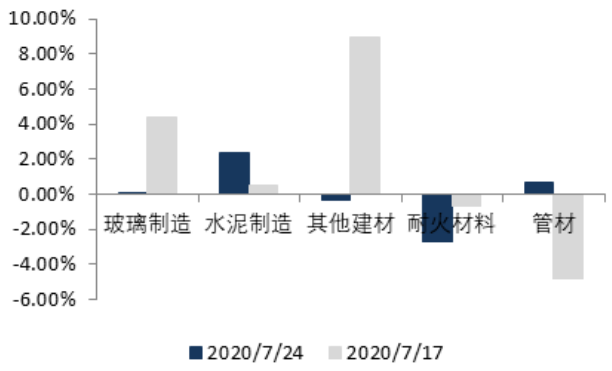
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 1：建材板块指数



数据来源：Wind，东吴证券研究所

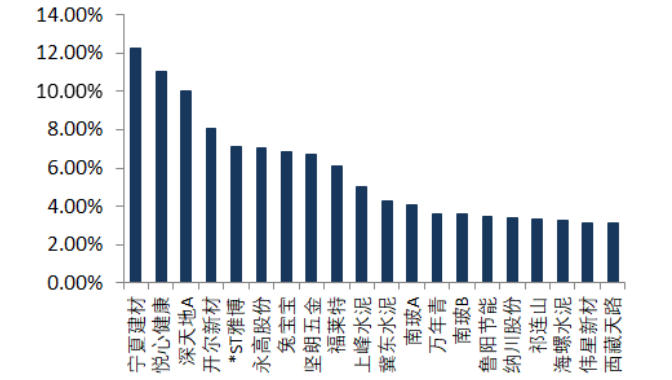
图 2：建材子板块周涨幅



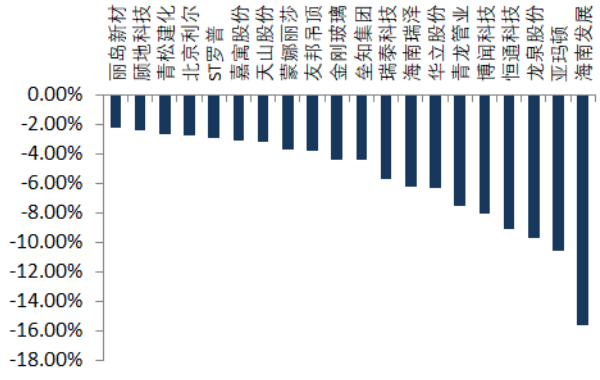
数据来源：Wind，东吴证券研究所

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

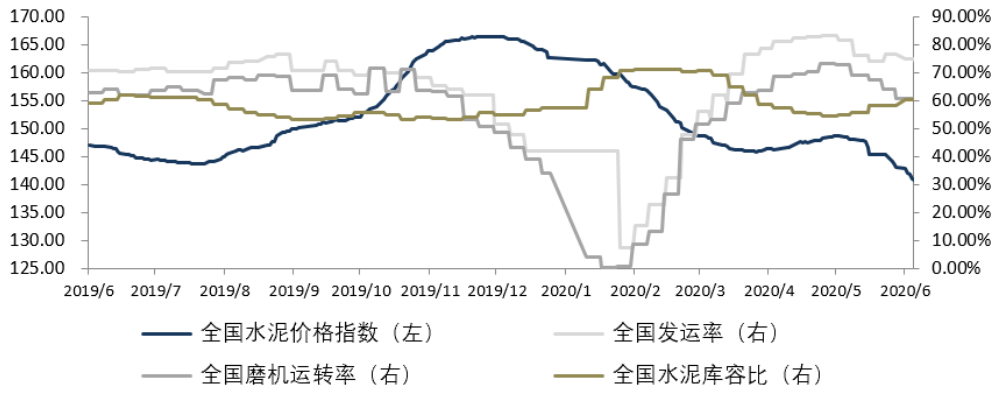


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 水泥：价格已连跌一月有余，或将触底趋稳

本周五，全国水泥价格指数（CEMPI）报收 136.22 点，环比下跌 0.72%，同比仍下跌 5.78%。周内全国范围内雨水减少但高温渐起，水泥需求并未明显回升。水泥价格已连跌一月有余，或将触底趋稳。

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、中南、西南三个区域微跌，平均跌幅为 0.72%；东北、西北稳中有降；华北市场价格稳定。

东北地区水泥行情平稳。黑龙江、吉林房地产市场不景气，新增工程较少，需求低迷，水泥价格底部微涨后，以稳为主。辽宁南下水泥数量明显减少，又无停窑措施，企业库存持续走高，价格暂稳。

西北地区行情稳中有降。陕西受阴雨影响，需求略有下滑，水泥价格稳弱运行，熟料的外销价格持续走低。甘肃受阴雨影响，平凉、天水两地水泥价格下跌 20 元/吨。新疆突发新冠病毒疫情，隔离管控升级，水泥销量明显下滑，水泥价格暂稳。

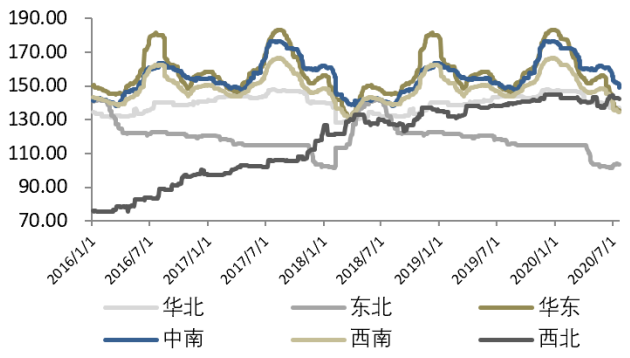
华北地区各省相继发布停窑政策，水泥价格暂稳。淡季期间，为稳定市场，河北、山西、内蒙古计划错峰停窑 10~15 天，目前各地报价暂稳。

华东地区雨后高温，整体需求依旧不佳，水泥价格继续下行。江苏库存持续上升，价格跌后放缓，周内南京、镇江低标水泥价格下跌 20 元/吨，苏锡常天气好转，出货量上升，短期厂家或以稳价为主。浙江销量偏淡运行，水泥熟料库存压力较大，但该地区厂家在 7-8 月份有停窑检修计划，价格目前暂稳。安徽省内防涝形势严峻，水泥需求低迷，周内南部地区水泥价格普降 20~30 元/吨，北部价格暂稳。福建天气较好，且船运受限，水泥库存不高，水泥价格趋稳运行，若船运依然受限，水泥价格或会上涨。江西部分地区内涝严重，水泥需求严重下滑，水泥价格降后暂稳。山东停窑已经开始，济宁、淄博、济南、菏泽等地一些厂家推涨 10~20 元/吨，但受雨水影响，涨价积极性不高。

中南地区水泥价格继续走低。受广西普降影响，柳州、河池水泥价格二轮下跌 20~30 元/吨，广西基本普降两轮，累计幅度为 40~50 元/吨。广东市场，整体价格偏高，外来水泥流入，价格竞争加剧，为提升销量，粤北、粤西、珠三角地区水泥价格继续下跌 20 元/吨。湖南和湖北地区行情偏淡运行，水泥价格暂稳。河南降雨持续不断，市场需求或进一步走低，但是河南开始停窑，厂家开始喊涨 20~30 元/吨，可能是为了以涨止跌。

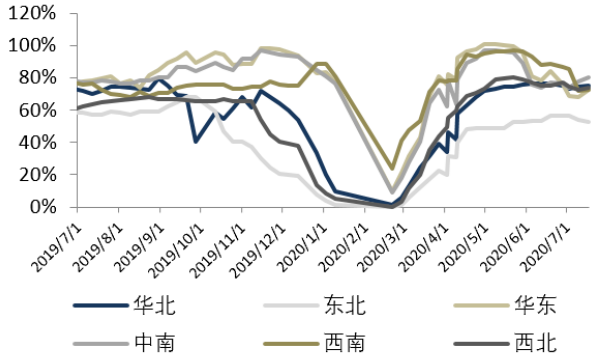
西南地区整体行情偏弱趋稳。贵州跌势放缓，仅遵义地区部分企业价格下跌 20 元/吨，云南雨水增多，销量略有下滑，部分厂家下调袋装水泥 20 元/吨，其余品种暂稳。四川德阳、绵阳、宜宾地区降雨较多，下跌 10~20 元/吨。重庆价格暂稳。

图 6：全国主要地区水泥价格指数



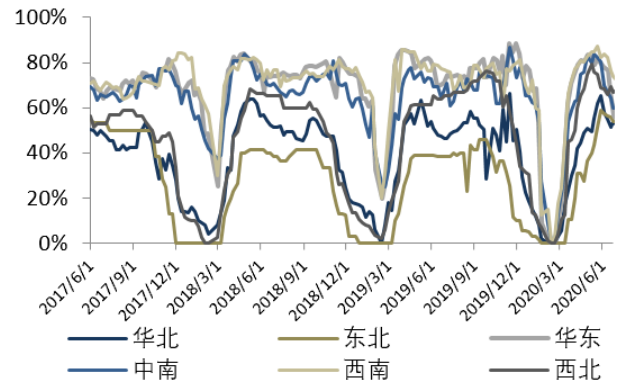
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

图 7：全国主要地区水泥发运率



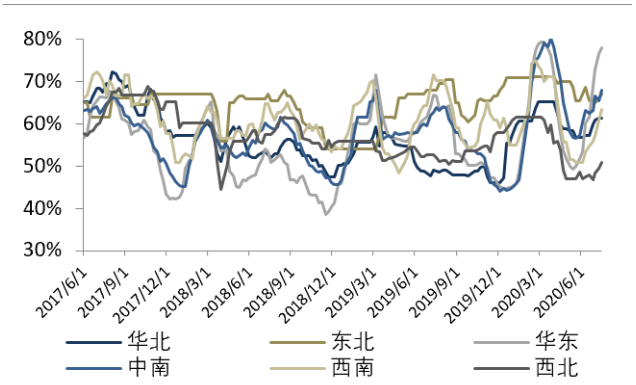
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

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
国务院办公厅日前印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》(以下简称《意见》)	在今年的《政府工作报告》前后，“老旧小区改造”就被频频提及，且今年老旧小区改造在实施规模明显扩容、融资支持增强。4 月 14 日，国常会提出“2020 年各地计划改造城镇老旧小区 3.9 万个，涉及居民近 700 万户，比去年增加一倍”。根据此前住建部的摸排结果显示，全国 2000 年以前建成的老旧小区近 16 万个、涉及居民上亿人、超 4200 万户。国务院参事、原住建部副部长仇保兴在 2019 年提出，“据初步估算我国城镇需综合改造的老旧小区投资总额可高达 4 万亿元，如改造期为五年，每年可新增投资约 8000 亿元以上。”
交通运输部印发《内河航运发展纲要》(简称《纲要》)	《纲要》明确了以高质量发展为导向，科学开发利用和保护内河航运资源、充分发挥内河航运比较优势等主要思路，围绕实现 2035 年、2050 年阶段性目标，提出了建设干支衔接江海联通的内河航道体系；打造集约高效功能协同的现代化港口；构建经济高效衔接融合的航运服务体系；践行资源节约环境友好的绿色发展方式；构筑功能完善能力充分的航运安全体系；强化创新引领技术先进的航运科技保障；承弘扬历史悠久内涵丰富的航运文化；构建多方共建共治共享的现代行业治理体系共 8 项主要发展任务。
广东今年公路水路投资目标增加 450 亿元	近日，从广东省交通运输厅获悉，今年上半年，广东交通基建投资稳步推进，全力推进常态化疫情防控、运输保障和复工复产等工作，公路水路投资目标由年初的 1300 亿元调整增加至 1750 亿元，增加 450 亿元。
内蒙古发布 2020 年度水泥行业错峰生产方案	内蒙古将根据实际情况开展夏秋季(7-10 月)错峰生产工作，夏秋季错峰时间原则上不少于 40 天。夏秋季首次错峰生产时间为期 15 天，从 7 月 22 日 0:00 开始到 8 月 5 日 24:00 结束。剩余错峰时间从 9 月开始，每次连续停窑时间原则上不少于 10 天，合计停窑时间不少于 25 天；冬季采暖季错峰时间仍然执行从 11 月 15 日开始到次年 3 月 15 日。
住建部等七部门：2022 年城镇新建建筑中绿色建筑	住房和城乡建设部、国家发展改革委、教育部、工业和信息化部、人民银行、国管局、银保监会七部门印发《绿色建筑创建行动方案》。 方案要求，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

面积占比达到70%	持续增加，既有建筑能效水平不断提高，住宅健康性能不断完善，装配化建造方式占比稳步提升，绿色建材应用进一步扩大，绿色住宅使用者监督全面推广，人民群众积极参与绿色建筑创建活动，形成崇尚绿色生活的社会氛围。

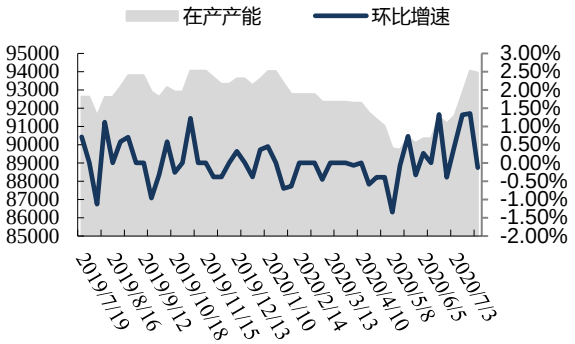
数据来源：中国水泥网，东吴证券研究所

3. 玻璃：玻璃价格上涨，市场信心提振

2020 年 7 月 24 日中国玻璃综合指数 1117.68 点，环比上涨 11.03 点，同比上涨 27.55 点；中国玻璃价格指数 1151.16 点，环比上涨 10.35 点，同比上涨 39.17 点；中国玻璃信心指数 983.78 点，环比上涨 13.76 点，同比下跌 18.90 点。

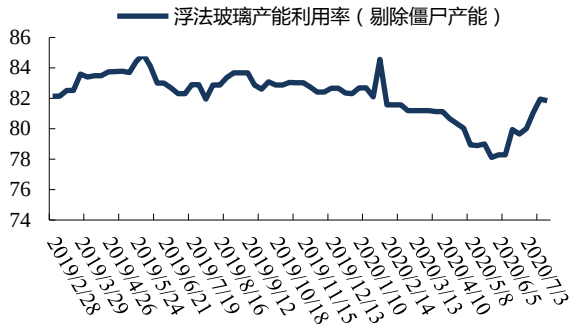
本周玻璃现货市场小幅上涨，生产企业出库维持正常的速度，市场信心也有了一定的好转。虽然前期部分产能集中投产，对部分地区产生一定的供给端压力，但终端市场需求在逐步增加，足以消化一定的供给增量。总体来看，玻璃现货价格已高于去年同期，对于市场信心产生了一定的提振；同时玻璃生产企业成本的稳定，挺价意愿较强，有望在后期延续小幅调整。

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（%）



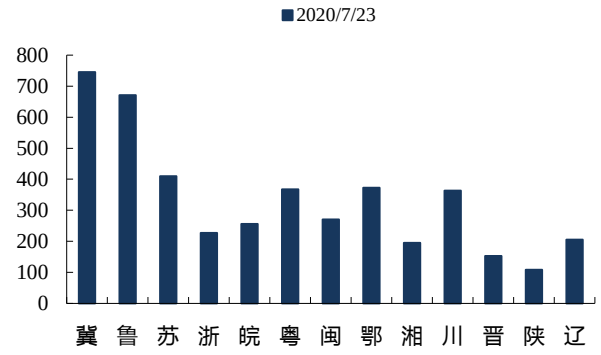
数据来源：choice，东吴证券研究所

产能情况。本周浮法玻璃产能与产能利用率小幅下降。浮法玻璃在产产能 93942 万重箱，环比下跌 0.13%，同比增长 1.41%；剔除僵尸产能后的产能利用率为 81.83%，环比下降了 0.10 个百分比，同比减少 1.07 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三周下降，行业库存 4750 万重箱，周环比下降 0.9%，年同比增长 16.85%，库存天数为 18.46 天，周环比下降 0.75%，年同比增长 15.23%。本周安徽、福建、湖南库存小增，辽宁个别大厂近期合格品产出较多，出货受影响，库存增幅明显。随着雨水逐步减少，施工进度加快，加工厂补货需求增加，预计各地方厂家出货仍将延续相对较好态势，但社会库存仍处于

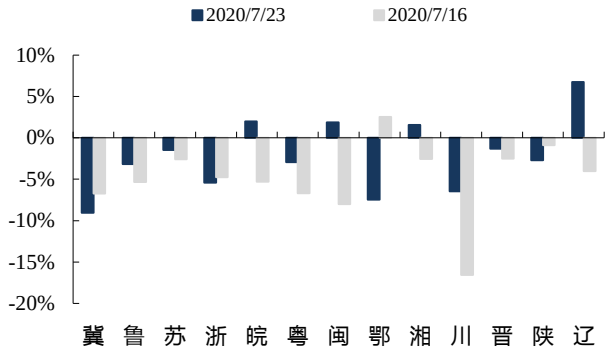
正常偏高，加之资金紧张因素，短期大幅去库或受一定限制。

图 12：浮法玻璃重点省份库存情况（单位：万重箱）



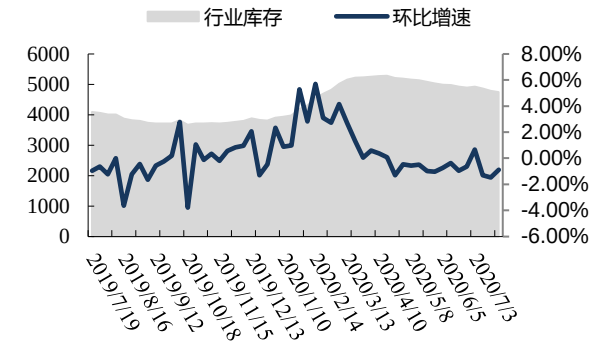
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

图 13：国内浮法玻璃重点省份库存变动情况



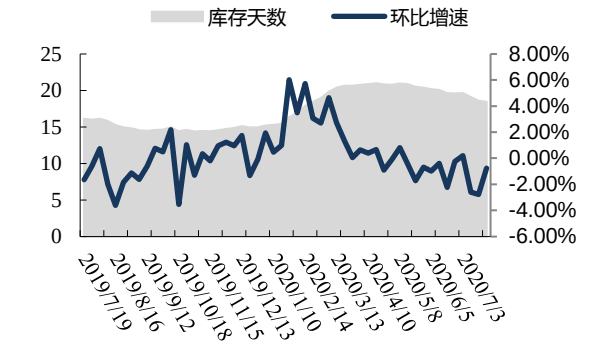
数据来源：卓创资讯，东吴证券研究所

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
锦绣前程与凤阳凯盛强强联手，开创中国制造防火玻璃新时代	2020 年 6 月 30 日青岛锦绣前程节能玻璃有限公司与凤阳凯盛硅材料有限公司在青岛锦绣前程签订全面战略合作协议。锦绣前程集团董事长吕庆波、凤阳凯盛硅材料有限公司总经理曹艳平出席签约仪式，双方将本着相互支持、优势互补，平等互利、合作共赢的原则，重点在防火玻璃生产研发和市场推广等领域展开战略互惠合作。相关人员介绍，凯盛高硼硅 4.0 单片防火玻璃耐火时间超过 120 分钟，高强超轻（较普通玻璃轻 8%），具有超高的化学稳定性（耐酸 1 级，耐碱 2 级），优秀的光学性能，其低铁、可见光透过率高达 92%。
产能出海，光伏扩产潮加	从近年全球装机情况来看，海外市场逐渐成为中国光伏行业的“主战场”。中东北非、拉美等新兴市场拥有丰富的光照和土地资源，未来用电需求也会大幅增长，这些都将给光伏带来巨大的市场空间。2018-

速行业洗牌	2019 年，国内光伏行业无论是在产能还是技术上都成为全球市场的主导者，龙头企业生产集中度不断攀升，各环节前五大企业产量占比分别达到：硅料（69.3%），硅片（72.8%），电池片（37.9%），组件（42.8%）。规模经济优势下，产业集群聚集在新疆、云南、安徽、江苏、浙江、广东等地。现阶段国内光伏技术和制造规模已经领先全球，但企业还需在海外细分市场的品牌搭建和售后运维上更进一步。
玻璃：华中地区涨价，提振市场信心	7 月 22 日华中地区生产企业在湖南长沙召开区域市场研讨会议，认为随着华中地区洪水的改善，长江水路运输将会恢复到正常的状态，增加外运到江浙地区和川渝的数量。会议决定今天报价上涨 20 元，28 日再上涨 20 元。会后厂家纷纷发布涨价信息。前期华中地区生产企业出库不佳的主要原因就是降水比较多，影响了长江船运的数量。其它地区近期生产企业出库基本正常，现货市场价格稳定为主。产能方面也没有新的变化，预计华东地区两条冷修复产生产线 8 月份有点火复产的计划。
玻璃：北方计划涨价，提振信心为主	沙河地区大型厂家发布消息，计划 25 日报价上涨 20 元，预计其他本地厂家也有跟进的动作。总体看目前北方地区终端市场需求交货情况要好于南方地区，主要是南方地区降雨比较多，影响了终端市场需求的交付，预计后期将会稳定并且增加。近期华中地区生产企业也计划召开区域市场协调会议，以稳定市场信心和恢复厂家报价为主。经过前期的快速点火之后，近期生产企业点火生产线的速度略有小幅的减缓。后期预计华东地区有 2 条冷修生产线点火，其它地区短期没有复产的计划

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变动不大，主流产品产销表现尚可，多数厂销略大于产，维持去库节奏。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，现阶段虽部分企业存价格提涨意向，但实际成交尚需商榷。供应端，周内中国巨石成都基地 13 万吨/年智能玻纤池窑产线点火，后期供应量将延续增加趋势，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（20200718-0724，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
九鼎新材 2020 年上半年预计净利 800 万元-1000 万元，转让了部分闲置材料	九鼎新材（002201）7 月 14 日晚间发布 2020 年半年度业绩预告：预计盈利 800 万元¯1000 万元，上年同期盈利 459.44 万元，同比增长 74%¯118%。公告显示，业绩变动原因说明：预告期内，因公司营业收入增加及汇率影响、退税率提高，增加公司利润。其次，公司通过技术提升，为盘活资产，转让了部分闲置材料，增加公司利润。

数据来源：中玻网，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
石膏	工信部行业标准·《钛石膏》行标顺利通过审查	2020 年 7 月 15 日，中国建筑材料联合会以视频会议形式组织召开了工信部行业标准《钛石膏》（计划号 2018-1962T-JC）标准审查会。参加本次会议的有来自科研院所、高等院校、行业协会、检测机构、生产企业和用户代表 32 人。本次会议由 15 位专家组成的审查组对由建筑材料工业技术情报研究所、中国涂料工业协会钛白粉行业分会等单位负责制定的《钛石膏》标准送审稿进行审查。
防水材料	雨中情/宏源/亚士等入选西北地产供方储备库供方单位名单	7 月 23 日，经西北地产职业经理人联盟 6 个审核小组 12 名审核人员半年来的统计，现将已通过初步审核、初选合格的西北地产供方储备库供方单位名单予以公示。西北地产供方储备库供方单位名单共分为土建类、给排水类、暖通类、电器类、装修类、园林绿化类等 6 个品类。其中，雨中情防水、四川宏源防水、亚士创能和绿纪源防水入选该名单土建类。
涂料	信和与中科院宁波材料所共建“新型环保防腐涂料工程中心”成立仪式成功举行	2020 年 7 月 20 日，信和新材料股份有限公司和中国科学院宁波材料技术与工程研究所共建新型环保防腐涂料工程中心在泉州市洛江区正式成立。信和新材料股份有限公司是泉州市石墨烯产业的龙头企业，其研发的石墨烯防腐涂料处于国际领先水平，打破了市场被国外涂料巨头垄断的局面。中科院宁波材料所作为国内

		领先、国际知名的科研院所，在石墨烯研制领域更是走在全国前列。两个单位的联姻共建，将进一步助力泉州市石墨烯产业的创新发展，助推国内海洋工程装备防腐涂料实现超百亿产业规模。
绝热材料	2.49 万人在线观看中国绝热行业创新发展大会	2020 年 7 月 19 日，中国绝热节能材料协会主办并组织召开了第四届“行业创新（视频）大会”，大会主会场设在北新科学院。本次创新大会采取了现场直播+视频连线的方式，通过凤凰网房产频道向社会实时播出，视频直播关注量达到 2.49 万人次，在行业内掀起了一股热潮。
建材	国务院发文：推进老旧小区改造	7 月 20 日，国务院办公厅印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》（以下简称《意见》），要求按照党中央、国务院决策部署，全面推进城镇老旧小区改造工作，满足人民群众美好生活需要，推动惠民生扩内需，推进城市更新和开发建设方式转型，促进经济高质量发展。《意见》提出了总体要求和目标任务。明确了 2020 年新开工改造城镇老旧小区 3.9 万个，涉及居民近 700 万户：到 2022 年，基本形成城镇老旧小区改造制度框架、政策体系和工作机制：到“十四五”期末，结合各地实际，力争基本完成 2000 年底前建成的需改造城镇老旧小区改造任务。

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：重要行业信息一览表

事件	主要内容
深天地 A:关于公司为全资子公司提供担保的公告	为了支持子公司的发展，公司拟为株洲天地混凝土有限公司（以下简称“株洲天地”）在长沙银行股份有限公司株洲云龙支行（以下简称“长沙银行云龙支行”）的 3,600 万元银行授信提供第三方连带责任保证担保，担保期限自主合同项下的债务履行期限届满之日起两年内。
ST 罗普:关于全资子公司出售资产暨关联交易的公告	为整合及优化资源配置，减轻公司经营负担，苏州罗普斯金铝业股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司苏州罗普斯金建筑科技有限公司（以下简称“苏州建筑”）拟将其持有的云南罗普斯金门窗有限公司（以下简称“云南门窗”）70%的股权以 600 万元价格转让给苏州特罗普企业管理有限公司（以下简称“特罗普”）。本次出售完成后，云南门窗将不再纳入公司合并报表范围。
大禹节水:公开发行可转换公司债券发行公告	大禹节水本次公开发行可转换公司债券已获得中国证监会证监许可〔2020〕1245 号文核准。本次发行总额为人民币 6.38 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 638 万张，按面值发行。本次发行的可转债简称为“大禹转债”，债券代码为“123063”。本次发行的大禹转债向发行人在股权登记日收市后登记在册的原 A 股股东实行优先配售，原 A 股股东优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行

坚朗五金:关于变更保荐代表人的公告	020 年 7 月 23 日公司收到安信证券出具的《关于变更保荐代表人的通知》，原持续督导保荐代表人项燕京先生因个人原因离开安信证券，安信证券指定保荐代表人高志新女士接替项燕京先生首次公开发行股票的持续督导工作，继续履行相关职责。
祁连山：关联交易公告	公司所属部分子公司拟与宁夏建材所属赛马物联科技（宁夏）有限公司（以下简称“赛马物联”）、乌海市西水水泥有限责任公司（以下简称“乌海西水”）签署网络货运服务及熟料采购合同，交易总金额不超过 9900 万元。
中材科技:2020 年度第三期超短期融资券发行结果公告	2020 年 7 月 22 日，公司已完成了 2020 年度第三期超短期融资券人民币 4 亿元的发行
华立股份关于使用暂时闲置募集资金购买理财产品的实施公告	2020 年 7 月 20 日，公司全资子公司东莞市华富立装饰建材有限公司向东莞农村商业银行股份有限公司购买了总金额为人民币 2500 万元的理财产品
凯伦股份:关于变更职工监事的公告	江苏凯伦建材股份有限公司（以下简称“公司”）监事会于近日收到公司职工代表监事盛莉萍女士的书面辞职报告。盛莉萍女士因工作调整辞去公司职工代表监事职务，辞去职工监事职务后仍在公司任职。由于盛莉萍女士的辞职导致职工代表监事人数低于法定人数，为保证监事会的正常运作，根据《公司法》和《公司章程》相关规定，公司于 2020 年 7 月 22 日召开职工代表大会，经与会职工代表选举，一致同意补选胡晓丽女士为第三届监事会职工代表监事（简历见附件），任期自公司职工代表大会选举通过之日起至公司第三届监事会任期届满之日止。
万里石:关于为全资子公司融资授信额度提供担保的进展公告	近日，厦门万里石装饰设计有限公司（以下简称“万里石装饰”）与中国银行厦门分行签订《授信额度协议》（编号：FJ4001820200037）（以下简称“主合同”），融资额度为人民币 1,000 万元，授信期限为 1 年。就上述融资事项，万里石股份与中国银行厦门分行签订《最高额保证合同》（编号：FJ4001820200038）（以下简称“本合同”），保证期间自主合同项下实际发生的债权及在本合同生效前债务人（万里石装饰）与债权人（中国银行厦门分行）之间已经发生的债权发生期间届满之日起两年。

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）二是玻璃市场信心变动不及预期；3）三是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

