证券研究报告—动态报告

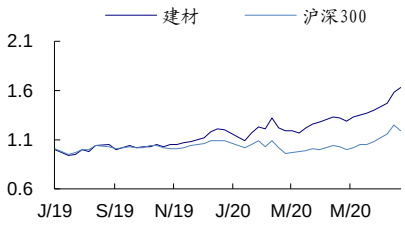
建材

非金属建材周报(20 年第 29 周)

超配
(维持评级)

2020 年 07 月 20 日

一年该行业与沪深 300 走势比较



相关研究报告:

《非金属建材周报(20 年第 28 周):水利工程或为后续水泥需求增添新动力》——2020-07-13

《建材行业 2020 年中期投资策略:恰逢其时,大有可为》——2020-07-08

《非金属建材周报(20 年第 25 周):需求恢复稳中有进,板块仍可积极做多》——2020-06-22

《非金属建材行业 6 月投资策略:淡季运行无忧,仍可积极做多》——2020-06-15

《非金属建材周报(20 年第 23 周):水泥开启夏季错峰,玻璃运行稳健良好》——2020-06-09

证券分析师:黄道立
电话:0755-82130685
E-MAIL:huangdl@guosen.com.cn
证券投资咨询执业资格证书编码:S0980511070003
证券分析师:陈颖
电话:
E-MAIL:chenying4@guosen.com.cn
证券投资咨询执业资格证书编码:S0980518090002
联系人:冯梦琪
电话:
E-MAIL:fengmq@guosen.com.cn

独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道,分析逻辑基于本人的职业理解,通过合理判断并得出结论,力求客观、公正,其结论不受其它任何第三方的授意、影响,特此声明。

行业周报

积极做多水泥、玻璃

- **上半年经济数据发布,投资端有望持续向好**

本周上半年经济数据发布,1-6 月全国固定资产投资额同比下降 3.1%,降幅环比收窄 3.2pct,分区域来看,新疆、西藏、山西等地增速靠前。具体来看,广义基建投资同比小幅下降 0.07%,6 月单月增速实现 8.36%,随着降雨天气后期好转,预计下半年基建投资仍有较大的上升空间。上半年房地产开发投资增速首次实现 1.9%正增长,6 月单月增速 8.54%,主要受益于建筑工程和土地购置方面的增长,两者分别单月实现增速 11.11%和 8.46%;另外,6 月份商品房销售面积单月同比增长 2.14%,新开工面积同比提高 8.86%,为下游水泥需求提供良好支撑;1-6 月累计竣工面积同比减少 10.5%,增速环小幅比回升 0.8pct,短期 6 月房屋竣工面积单月增速同比下降 6.58%,中长期竣工回暖趋势仍有望延续。

- **6 月水泥需求持续增长**

今年上半年全国水泥产量 9.98 亿吨,同比下降 4.8%,降幅环比 1-5 月收窄 3.4pct,6 月单月产量同比增长 8.4%,淡季需求良好。具体分地区来看,上半年西北和东北地区产量分别同比实现 2.48%和 5.82%的正增长,领先全国水平,6 月份单月全国各地区水泥产量均实现正增长,其中西北、东北、西南和华北地区增速均高于 10%,需求淡季保持强劲。

- **积极做多水泥,逢低布局子板块优质龙头**

随着宏观托底政策的持续发酵,未来行业整体需求无忧,各子行业近期表现略有不同,其中:

水泥:受持续降雨影响,本周水泥需求延续前期疲软态势,个别地区如江西、福建、广东、浙江雨水天气缓解,下游需求环比有所恢复,本周水泥库容比实现 68.5%,环比上涨 1.5 个百分点,同比上涨 5.7 个百分点,出货率环比提高 2.77 个百分点至 74.53%,全国水泥均价为 426 元/吨,环比下降 0.31%,同比上涨 0.24%,继续处于历史同期最高水平。价格方面,核心市场趋于稳定,个别区域价格仍有回落现象。预计后期随着强降水天气减少,下游需求将会有所好转,短期企业仍会受于困库存压力,价格维持小幅震荡走势。推荐**海螺水泥、天山股份、祁连山、华新水泥、冀东水泥、宁夏建材、塔牌集团、金隅集团**;

玻璃:行业继续保持良好运行轨迹,整体表现稳健良好,本周玻璃现货价格为 76.08 元/重箱,环比上涨 1.74%,同比上涨 2.57%。在行业良好势头下,近期冷修复产和新增点火意愿有所增加,各项运行指标后续仍需密切关注,个股上看,龙头企业估值仍有较高安全边际,下半年科技突破依旧是看点,继续推荐**旗滨集团、信义玻璃**。

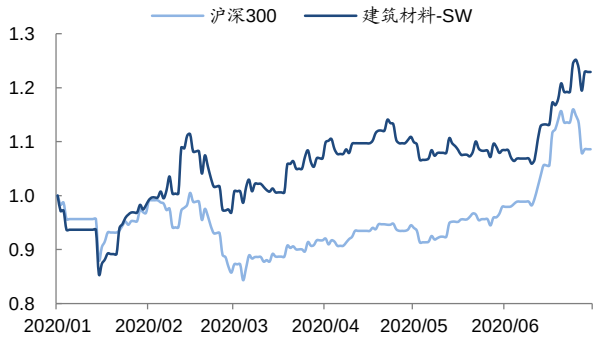
其他建材:①玻纤行业:玻纤价格处于底部区域运行,年内供给冲击有限,需求端中短期风电为核心支撑,龙头公司股价已基本反映市场悲观情绪处较低位置,可做长期布局,推荐**中国巨石**;②其他建材:地产投资韧性犹存,地产产业链相关龙头受到产业资本关注,继续关注各子行业低估值优质龙头企业,推荐**坚朗五金、兔宝宝、科顺股份、帝欧家居。**

- **风险提示:**经济下滑超预期;各地项目落地低于预期;供给增加超预期;

市场表现一周回顾

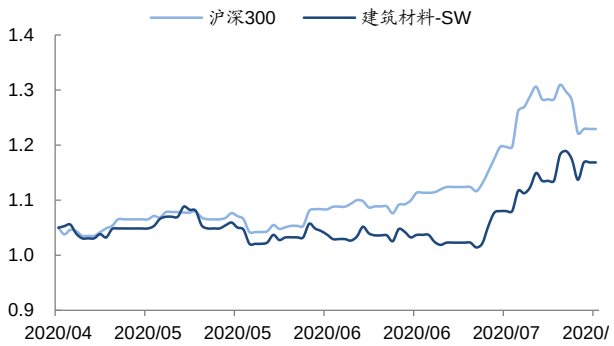
2020.7.13-2020.7.17，本周沪深 300 指数下跌 4.39%，建筑材料指数（申万）上涨 3.08%，建材板块跑赢沪深 300 指数 7.47 个百分点，位居所有行业中第 1 位。近三个月以来，沪深 300 指数上涨 18.37%，建筑材料指数（申万）上涨 14.95%，建材板块跑输沪深 300 指数 3.42 个百分点。近半年以来，沪深 300 指数上涨 9.38%，建筑材料指数（申万）上涨 23.84%，建材板块跑赢沪深 300 指数 14.46 个百分点。

图 1：近半年建材板块与沪深 300 走势比较



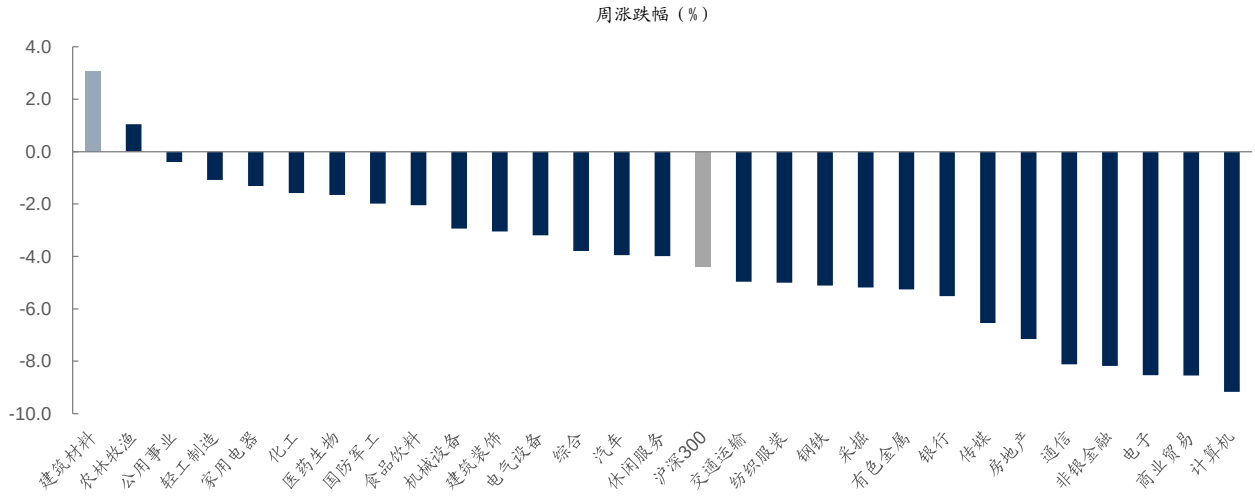
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

图 2：近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

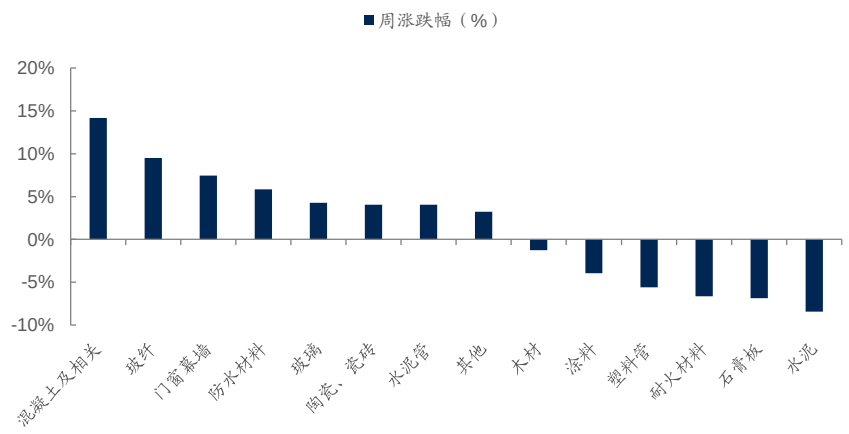
图 3：A 股各行业过去一周涨跌排名



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理（申万一级行业分类）

从细分板块来看，涨跌幅居前 3 位的板块为：混凝土及相关（+14.2%）、玻纤（+9.5%）、门窗幕墙（+7.4%）；居后 3 位的板块为：水泥（-8.5%）、石膏板（-6.9%）、耐火材料（-6.6%）。

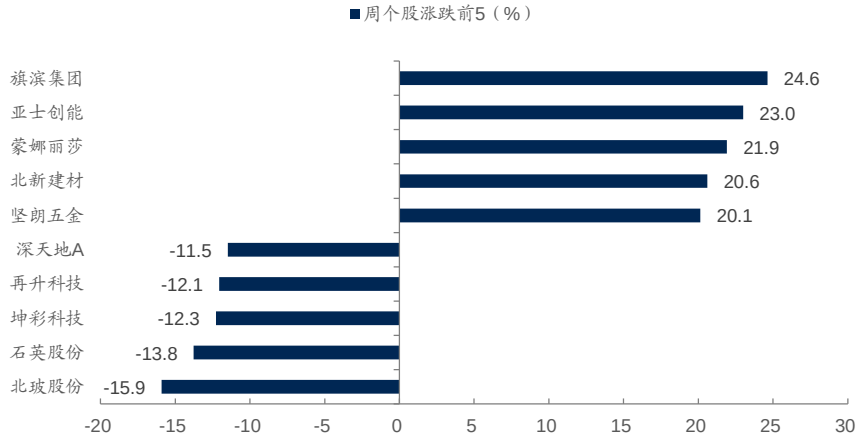
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理（跟踪覆盖的 85 家建材板块上市公司）

个股方面，过去一周涨跌幅居前 5 位的个股为：旗滨集团（+24.6%）、亚士创能（+23.0%）、蒙娜丽莎（+21.9%）、北新建材（+20.6%）、坚朗五金（+20.1%），居后 5 位的个股为：北玻股份（-15.9%）、石英股份（-13.8%）、坤彩科技（-12.3%）、再升科技（-12.1%）、深天地 A（-11.5%）。

图 5：建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理（跟踪覆盖的 85 家建材板块上市公司）

过去一周行业量价库情况跟踪

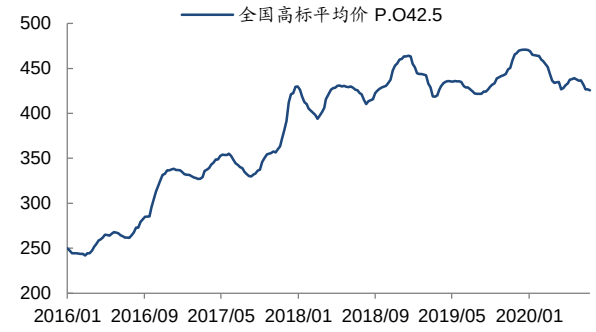
1、水泥：市场价格环比小幅下跌 0.31%，库容比环比上涨 1.5 个百分点

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 426 元/吨，环比下跌 0.31%，同比上涨 0.24%。本周全国水泥库容比为 68.5%，环比上涨 1.5 个百分点，同比上涨 5.7 个百分点。

价格下调地区为江苏常州、安徽阜阳、广西南宁、贵州贵阳等局部地区，幅度 10-30 元/吨。7 月中旬，受持续雨水天气影响，下游需求延续前期疲软态势，企业出货维持在 6-8 成水平，仅个别地区如江西、福建、广东、浙江雨水天气缓解，下游需求环比有所恢复，企业出货提升到 8 成或正常水平。价格方面，核心市场趋于稳定，

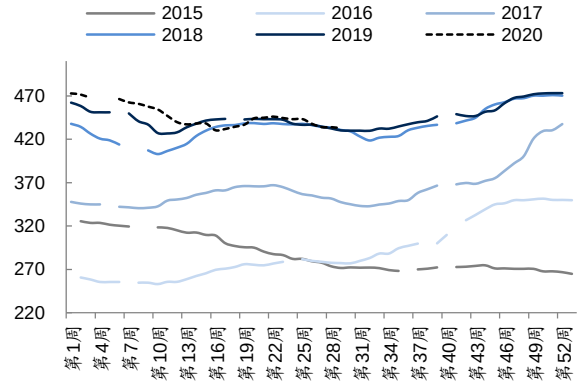
个别区域价格仍有回落现象。预计后期，随着强降水天气减少，下游需求将会有所好转，但短期企业仍会受于困库存压力，价格维持小幅震荡走势，大幅下跌的可能性不大。

图 6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



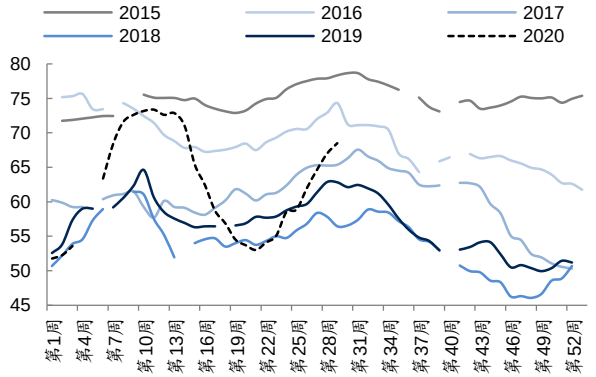
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 8：全国水泥平均库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 9：各年同期水泥库容比走势比较（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

华北地区水泥价格平稳运行。北京地区水泥价格继续维稳，疫情影响消退，下游需求相对稳定，企业发货 8-9 成。天津地区水泥价格平稳，新开项目较少，房地产不景气，下游需求不足，企业发货保持在 8 成左右。河北石家庄、邯郸和邢台地区水泥价格下调后保持平稳，受降雨天气影响，下游需求恢复不佳，企业发货仍在 7-8 成，部分外运量较大企业能达 9 成或正常。。

华东地区水泥价格继续下调。江苏苏锡常个别企业出现第四轮价格下调，幅度 20 元/吨，累计降幅达 80-100 元/吨，雨水天气频繁，下游需求受到影响，企业发货多在 5-7 成，库存普遍处在高位，部分企业为求发货再次率先降价，预计后期其他企业将会跟降。南京地区水泥价格平稳，雨水天气持续，下游需求仍旧较差，企业发货仅在 6-8 成，库存维持高位。苏北徐州地区水泥价格下调 20 元/吨，雨水天气较多，下游需求疲软，且外围地区水泥价格连续下调，带动本地价格下行。

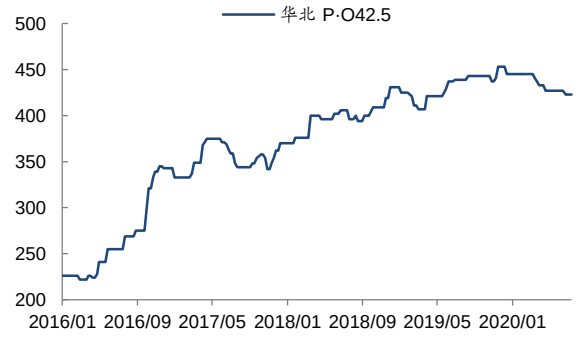
中南地区水泥价格再次下调。广东珠三角地区水泥价格平稳，天气放晴，下游需求恢复较好，企业发货能达正常，库存有所消耗，预计短期内价格将会趋稳。粤东梅州和揭阳等地区水泥价格下调后保持平稳，雨水天气减少，下游需求环比增加，企业发货能达 9 成或产销平衡，库存仍旧较高。

西南地区水泥价格大体平稳。四川成都地区水泥价格以稳为主，雨水天气减少，下

游需求有所恢复，企业发货能达 9 成，库存偏高运行。广安和达州等地区水泥价格上调尚未落实，雨水天气稍多，下游需求受到影响，企业发货减弱，部分企业涨价意愿不强，因此价格上调执行难度较大。

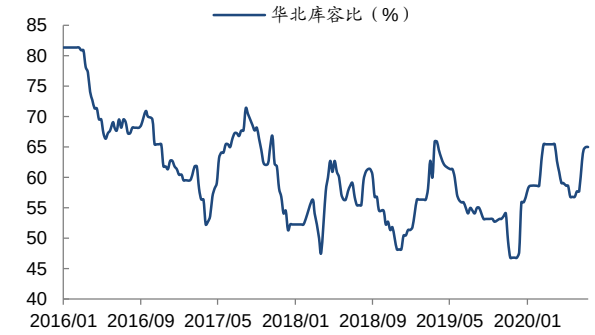
西北地区水泥价格以稳为主。陕西关中地区水泥价格平稳，高考过后，雨水天气稍多，下游需求欠佳，企业发货在 7-8 成，库存有所增加。榆林地区水泥价格平稳，下游需求疲软，企业发货在 6-7 成，部分外运较多企业发货尚可。

图 10：华北地区水泥价格走势（元/吨）



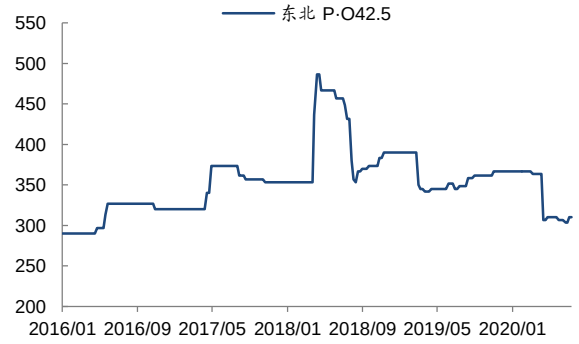
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11：华北地区水泥库容比走势（%）



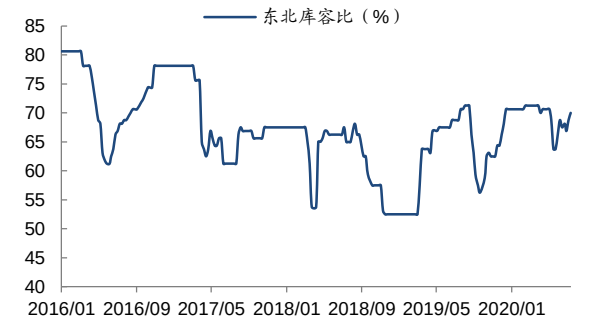
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12：东北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 13：东北地区水泥库容比走势（%）



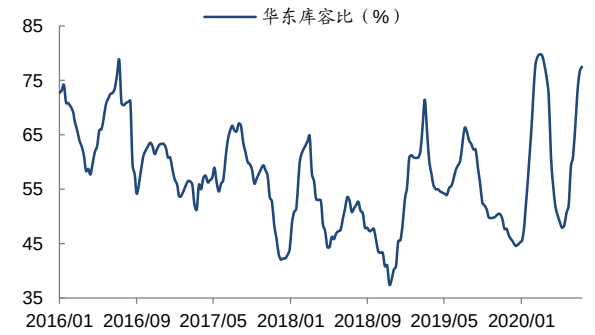
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14：华东地区水泥价格走势（元/吨）



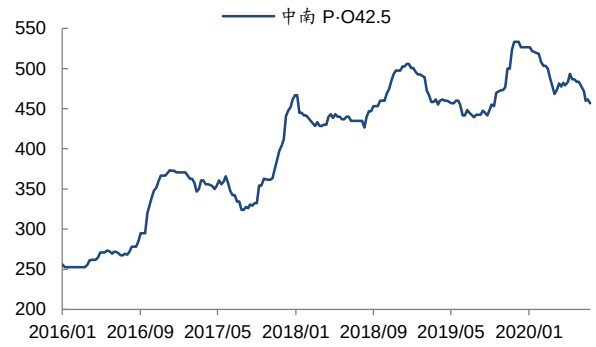
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15：华东地区水泥库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16：中南地区水泥价格走势（元/吨）



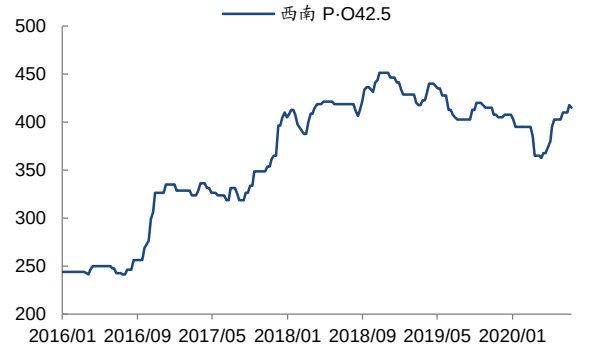
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17：中南地区水泥库容比走势（%）



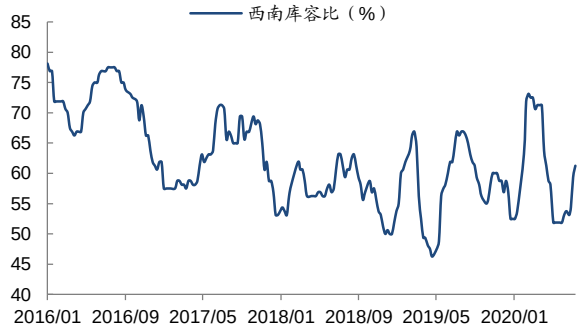
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18：西南地区水泥价格走势（元/吨）



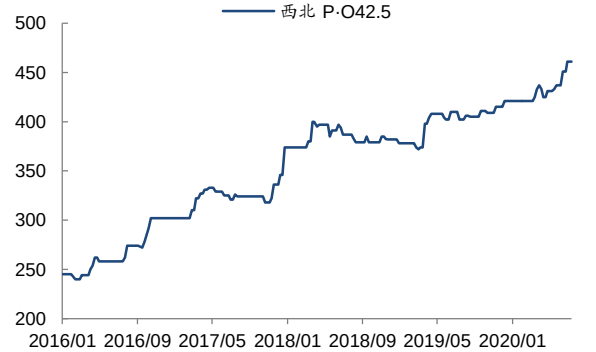
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 19：西南地区水泥库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 20：西北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 21：西北地区水泥库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

2、玻璃：本周现货价格环比上涨

本周玻璃现货价格环比上涨 1.74%。截至 7 月 17 日，玻璃期货活跃合约 2005 报收于 1646 元/吨，环比上涨 6.74%。现货平均报价为 76.08 元/重量箱，环比上涨 1.74%，同比上涨 2.57%。上周重点厂家玻璃仓库全周均价 1618.63 元/吨，环比上涨 1.20%。

玻璃生产线库存环比小幅下降。根据 WIND 数据，截至 7 月 10 日，生产线库存为 4875 万重箱，环比减少 65 万重量箱，较上周下降 1.32%，同比增加 17.75%。

从区域看，华北市场部分厂家价格上调 1 元/重量箱，产销情况较上周略有好转，沙河厂家库存缩减至 608 万重量箱，部分厂家计划 17 日提涨；华东市场延续小涨走势，市场交投稍有好转，建筑订单相对饱满，各原片企业销略大于产，库存维持小降；华中大稳小动，湖北盘稳为主，降雨影响仍延续，河南中联、洛玻计划后期上调 1 元/重量箱，关注落实情况；华南厂家普涨 1-2 元/重量箱，出货良好，个别厂周内去库明显；西南厂家普遍上涨 1-2 元/重量箱，出货好转，多数厂库存小幅下降，个别厂去库较快；西北市场产销良好，前期复产产线陆续投产，后期供应量将加大；受哈尔滨会议提振，本周东北地区企业报价继续上调 1 元/重量箱，且周内本溪玉晶一等品产量减少，部分厂家产销好转，库存量稍降。

图 22：玻璃现货价格走势（元/重量箱）



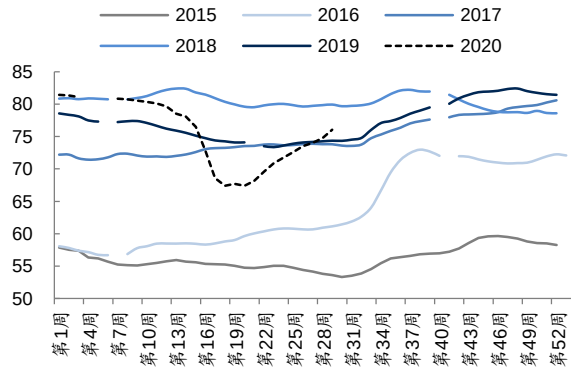
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/重量箱）



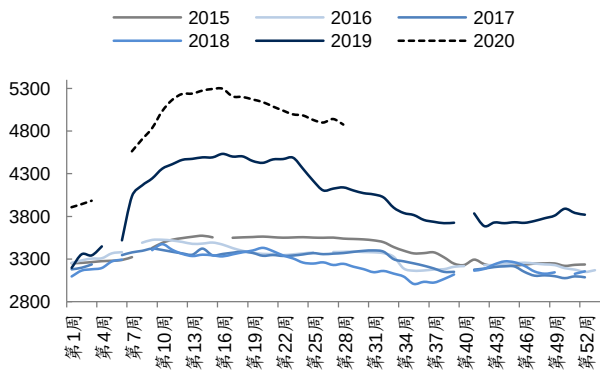
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 24：各年同期玻璃价格走势比较（元/重量箱）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 25：各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

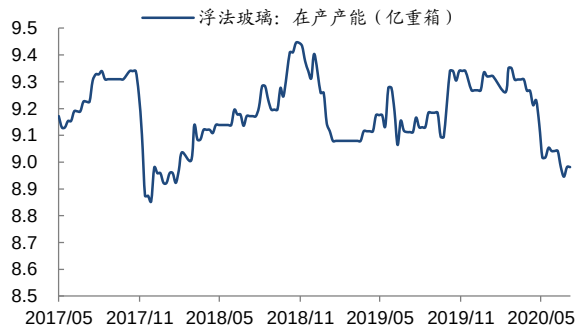
截至 7 月 10 日，我国浮法玻璃生产线总条数 378 条，环比无变化，开工 233 条，环比增加 1 条，全国开工率达 61.64%，总产能 13.76 亿重箱，在产产能 8.98 亿重量箱，产能利用率 65.29%，日熔量共计 22.93 万吨。

图 26：浮法玻璃生产线开工率（%）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 27：浮法玻璃在产产能（亿重箱）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

3、其他建材

无碱粗纱市场产销尚可，电子纱短期稳价运行

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场行情变动不大，各主要池窑企业主流产品价格维稳运行，前期部分厂针对毡用纱产品价格小涨 100 元/吨左右后，近期报价暂无调整，大众型产品价格调涨动力有限。据悉，近期个别产线存点火计划，当前业者观望气氛仍较浓厚，多数企业稳价出货为主，厂家调价仍较谨慎，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。

电子纱市场：电子纱市场行情淡稳运行，市场交投变动不大。现阶段国内电子纱价格调整预期一般。目前电子纱 G75 市场价格实际成交在 7800-7900 元/吨不等，部分中高端产品价格较高，实际成交偏灵活。下游电子布市场价格呈现平稳走势，主流报价在 3.2 元/米上下。

表 1：本周国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

产品名称	泰山玻纤（出厂）	重庆国际（送到）	巨石成都（出厂）	内江华原（送到）
无碱 2400tex 缠绕直接纱	4100-4300	3950-4000	3850-3900	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	4200-4300
无碱 2400tex 毡用纱	4300-4400	--	4000-4100	4100-4200
无碱 2400texSMC 纱	6000-6100（高端）	5600-5700（合股）	5300-5400（440）	5300-5400
无碱 2000tex 塑料增强纱	4700-4800	--	4700-4800	4400-4500

资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

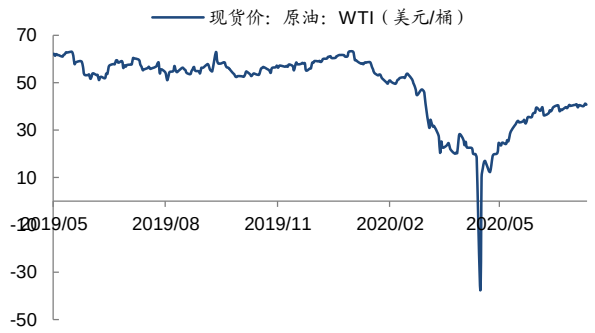
11 家陶企生产线点火投产，半数生产大板、岩板

据《陶瓷信息》根据公开渠道统计汇总，近半个月以来，全国超 11 家陶企生产线点火投产，遍布广东、江西、河南、山东、四川等产区。点火投产的生产线中，岩板、大板占比达 50%，广东、河南、四川等产区都有岩板、大板新线投产。

主要原材料价格跟踪

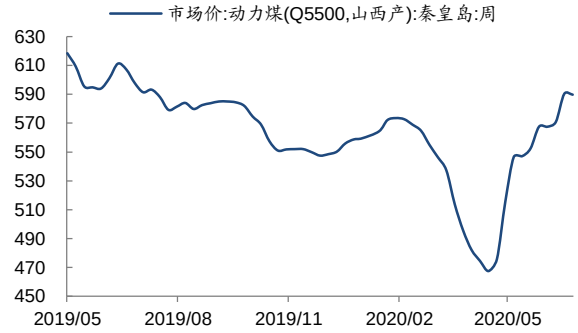
截至 7 月 16 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 40.75 美元/桶，较上周环比上涨 2.85%。截至 7 月 18 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 589.7 元/吨，环比下跌 0.1%。截至 7 月 15 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1264 元/吨，环比无变化。截至 7 月 12 日，建筑沥青市场价（华北地区）为 2500 元/吨，环比上涨 1.01%。

图 28：原油价格走势（美元/桶）



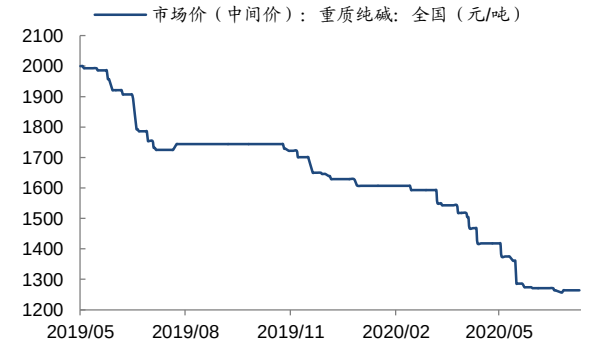
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 29：动力煤价格走势（元/吨）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 30：纯碱价格走势（元/吨）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 31：华北地区建筑沥青市场价（元/吨）



资料来源：生意社、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

OPEC 放松减产力度 因经济从疫情中复苏

生意社

沙特能源部长阿卜杜勒·阿齐兹(Abdulaziz bin Salman)周三表示，OPEC 成员国及俄罗斯等盟友将从 8 月放松石油减产规模，因全球经济正从新冠肺炎疫情中缓慢复苏。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

（1） 发力“铁”“公”“机” 四川今年将加快建设西部陆海新通道

中新网

《2020 年四川加快西部陆海新通道建设工作要点》正式印发，四川今年将加快推进西部陆海新通道建设，成自宜高铁、渝昆高铁等交通设施建设项目将加快建设，成都至北部湾班列“天天班”、青白江开工建设多式联运转换中心等新项目也在今年的工作要点中。

（2）河南省交通运输厅：力争超额完成 600 亿元年度投资目标任务

中国水泥网

交通运输厅副厅长徐强表示，河南省将加快推进高速公路“双千工程”等一批交通基础设施建设，切实扩大有效投资，今年确保尧栾西等 3 条高速公路建成通车、新增 1.5 万个 20 户以上的自然村通硬化路，力争超额完成 600 亿元的年度投资目标任务。

（3）发改委上半年批复 47 项轨交项目，11 项已开工

基建通

经基建通统计，2020 年上半年，在轨道交通领域（包括铁路项目和城轨交通项目），共计有 16 条铁路和 31 条城轨交通线获得国家发改委、国铁集团、各省级/市级发改委、交通运输厅和人民政府的批复，内容包含工程可行性研究报告、初步设计等，涉及到的项目总投资额约 8925 亿元。

（4）投资 837.4 亿元 今年青海续建公路项目 20 个

中国水泥网

记者从青海省交通控股集团有限公司获悉，今年上半年，青海省道路交通建设累计完成固定资产投资 65.55 亿元，续建项目复工率达 100%，新建项目开工率达到 50%。

（5）江苏省上半年水利重点工程完成投资 64.5 亿元

中国水泥网

今年上半年，江苏省水利重点工程完成投资 64.5 亿元，占年度投资计划的 51%，太湖治理、淮河治理、长江治理、沿海水利等项目有序推进，顺利实现“时间过半、任务过半”的节点目标。至 6 月底，国家 172 项重大节水供水项目进展顺利，江苏省委高质量考核涉及水利建设任务节点目标圆满完成。

（6）山东水泥企业执行 15 天夏季错峰生产，晋、冀、豫或将跟进

水泥地理

日前，山东省水泥行业协会发布《关于山东省水泥熟料企业 7 月份开展夏季错峰生产的通知》，实施时间为 7 月 17 日-31 日，实施对象为山东省水泥企业的熟料生产线(不含特种水泥窑，含建通窑)；同时，协会要求 2019-2020 年度秋冬季错峰生产期间承担保民生任务的熟料生产线应补齐的秋冬季错峰生产停窑时间不得抵消夏季错峰生产。

（7）国家统计局发布 6 月水泥玻璃产量数据

中国煤炭资源网

据国家统计局数据，6 月份全国规模以上工业企业生产水泥 22865 万吨，环比减少 2004 万吨，降幅 8.1%；同比增长 8.4%。6 月生产平板玻璃 7916 万重量箱，环比增加 71 万重量箱，增幅 0.9%；同比下降 3.9%。

（8）1-6 月，全国固定资产投资 281603 亿元

国家统计局

1-6 月份，全国固定资产投资（不含农户）同比下降 3.1%，降幅比 1-5 月份收窄 3.2 个百分点；分领域看，基础设施投资同比下降 2.7%，降幅比 1-5 月份收窄 3.6 个百分点；房地产开发投资增长 1.9%，1-5 月份为下降 0.3%，房地产开发投资累计同比疫情后首次回正。全国商品房销售面积同比下降 8.4%，降幅分别比 1-5 月份收窄 3.9 个百分点，6 月同比增长 2.1%；新开工面积同比下降 7.6%，降幅收窄 5.2 个百分点，6 月同比增长 8.9%；竣工面积同比下降 10.5%，降幅收窄 0.8 个百分点。

（9）全国铁路加快建设 全年预计新开通高铁 2300 公里

中国水泥网

中国国家铁路集团有限公司 16 日发布数据显示，今年上半年，我国铁路 115 个在建基建大中型项目全面复工复产。下半年，24 个项目有望开通。今年预计开通新线 4400 公里左右，其中高铁 2300 公里左右。

（10）发改委：上半年共审批核准固定资产投资项目 54 个 总投资 4944 亿元

中证网

6 月份，国家发改委审批核准固定资产投资项目 8 个，总投资 114 亿元，其中审批 4 个，核准 4 个。上半年，国家发改委共审批核准固定资产投资项目 54 个，总投资 4944 亿元，主要集中在交通运输、高技术、能源、农林水利等行业。

2、过去一周公司重点信息摘录

表 2：过去一周公司重点信息摘录

建材公司	主要内容
华新水泥	2020 年半年度业绩预计减少 7.9 亿元到 9.5 亿元，同比下降 25%到 30%;
华新水泥	董事 Roland Koehler 先生辞去董事职务;
太空智造	上半年预计归母净利润亏损 3988 万元-4488 万元，去年同期盈利 1230.3 万元;
福莱特	控股股东姜瑾华女士累计减持福莱转债 43.06 万张，占发行总量 2.97%；控股股东阮泽云女士累计减持福莱转债 101.94 万张，占发行总量 7.03%;
天山股份	上半年预计归母净利润 6.71 亿元，同增 0.08%;
兔宝宝	上半年预计归母净利润 4000 万元-5000 万元，同减 60.31%-68.25%;
上峰水泥	上半年预计归母净利润 9.8 亿元-10.1 亿元，同增 3.15%-6.31%;
濮耐股份	上半年预计归母净利润 1.65 亿元至 1.79 亿元，同增 25%至 35%；大股东刘百春先生解质 1400 万股，占其持股比例 13.49%;
青龙管业	上半年预计归母净利润亏损 1000 万元-2000 万元，去年同期盈利 2778.71 万元;
旗滨集团	将回购 2017 年激励计划限制性股票 74.33 万股并于 7 月 16 日注销;
嘉寓股份	控股股东嘉寓新新投资(集团)有限公司将质押到期的 4220 万股延期至 2021 年 1 月 8 日，占其持股比例 14.13%;
亚士创能	上半年预计归母净利润 1.05 亿元-1.12 亿元，同增 297%到 317%；为补充流动资金或偿还银行债务，拟向实际控制人李金钟先生非公开发行股票不超过 1137.3 万股(含本数)，募集资金不超过 4 亿元；2020-2022 年度将每年进行一次现金分红，且以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%;
永和智控	公司提交的《上市公司非公开发行新股核准》行政许可申请获证监会受理;
龙泉股份	上半年预计归母净利润亏损 6300 万元~9000 万元，去年同期亏损 2363.25 万元;
扬子新材	上半年预计归母净利润亏损 1200 万元~1800 万元，去年同期盈利 1564.86 万元;
长海股份	上半年预计归母净利润盈利 1 亿元~1.38 亿元，去年同期盈利 1.46 亿元;
万年青	上半年预计归母净利润盈利 6.4 亿元~6.94 亿元 ，同增 6%-15%;
深天地 A	上半年预计归母净利润亏损 1200 万元~1700 万元，去年同期盈利 3110 万元;
科顺股份	董事兼副总裁龚兴宇先生减持 15 万股，占总股本 0.025%，减持计划的减持数量已过半；监事涂必灵女士减持 7.76 万股，占总股本 0.013%，本次股份减持计划已全部实施完成;
北玻股份	上半年预计归母净利润盈利 2000 万元~3000 万元，同增 446.04%~619.06%;
冀东水泥	董事于宝池先生辞去公司第八届董事会董事及审计委员会委员职务;
海螺型材	上半年预计归母净利润盈利 380 万元~420 万元，同增 33.33%~47.37%;
北新建材	发布业绩预告修正公告，上半年预计归母净利润盈利由 5 亿元~7.5 亿元修正为 7.5 亿元~10.5 亿元，去年同期亏损 6.91 亿元;
惠达卫浴	非公开发行股票申请获得证监会受理;
雄塑科技	董事、总经理彭晓伟先生的胞弟彭晓亮先生已减持 1 万股，占总股本 0.0033%，减持计划余下 1350 股未实施完毕，彭晓亮先生决定提前终止本次减持计划;
东方雨虹	与广州市花都区人民政府签订《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，预计建设周期 36 个月，预计年产值 120 亿元;
海南瑞泽	上半年预计归母净利润盈利 0 万元~1000 万元，同减 78.20%~100%；因 2019 年度业绩考核指标未能达到解除限售的相关条件，公司拟对 81 名激励对象已获授但未达到第三次解除限售条件的 143.9 万股限制性股票进行回购注销;
九鼎新材	上半年预计归母净利润盈利 800 万元~1000 万元，同增 74%~118%;
垒知集团	发布业绩预告修正公告，上半年预计归母净利润盈利由 2.06 亿元~2.68 亿元修正为 1.65 亿元~2.27 亿元，增速由 0%~30%修正为-20%~10%;
蒙娜丽莎	近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 7 项;
坤彩科技	公司证券事务代表由陈漳全先生变更为林英女士;

表 2：过去一周公司重点信息摘录

福莱特	使用可转换公司债券募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金 6846.51 万元；将本次非公开发行股票募集资金总额由“20 亿元”调整为“ 25 亿元”，其中增加募集资金投资项目“年产 4200 万平方光伏背板玻璃项目”3.5 亿元，“补充流动资金”项目由“6 亿元”调整为“7.5 亿元”；
冀东水泥	公司第八届监事会职工代表监事由赵晨光先生变更为王海滨先生；
龙泉股份	非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复，核准公司非公开发行不超过 9448.84 万股新股；
凯伦股份	高级管理人员陈洪进先生已减持 2.5 万股，占总股本 0.01%，减持计划已实施完毕；
方大集团	第二季度高端幕墙及材料新签订单 11.27 亿元，截至第二季度末累计已签约未完工的合同金额（含已完工部分、已中标尚未签约的合同）59.65 亿元；截至 6 月底，“腾讯数码大厦幕墙项目”累计确认收入 1.17 亿元，工程进度比例为 37.28%；
坚朗五金	获得国家知识产权局颁发的“玻璃幕墙 夹具”发明专利证书；
恒通科技	持股 5%以上股东诸城市经济开发投资公司于 7 月 14 日减持 245 万股，占总股本 1%；股东孙志强先生、诸城晨光景泰股权投资基金有限公司解质 6518.5 万股（占总股本 26.51%）并向“中国中铁”转让，孙志强先生不可撤销地放弃其持有的 7529.74 万股股份（占总股本 30.62%）的表决权，公司控股股东将由孙志强先生变更为中国中铁，公司实际控制人将变更为国务院国资委；
雄塑科技	监事蔡思维女士近日减持 1.6 万股，占其减持计划 18.29%，吴端明、张海忠、简永潘尚未实施股份减持，减持计划时间已过半；
金隅集团	上半年预计归母净利润盈利 12 亿元-16.5 亿元，同减 46%-61%；
西部建设	二季度混凝土签约量 4194.81 万方，同增 51.8%；销售量 1453.5 万方，同增 1.21%；签约量超 10 万方以上的重大项目合计签约量为 2051.03 万方；
上峰水泥	控股股东“上峰控股”近日质押 2800 万股，占其持股比例 10.66%；
开尔新材	截至今日副总经理刘永珍女士尚未减持股份，减持计划实施时间已过半；
兔宝宝	控股股东德华集团控股股份有限公司及其一致行动人股东德华创业投资有限公司分别解质 3000 万股、1000 万股，占其持股比例 13.08%、19.68%；
四川金顶	上半年预计归母净利润 2500 万元~2900 万元，同增 90%~110%；
福莱特	控股股东阮洪良先生累计减持福莱转债 110 万张，占发行总量 7.59%；阮泽云女士累计减持福莱转债 35 万张，占发行总量 2.41%；
上峰水泥	控股股东浙江上峰控股集团有限公司近日解质 550 万股，占其持股比例 2.09%；
国瓷材料	非公开发行股票申请获得深圳证券交易所受理；本次非公开发行股票数量不超过 7256.9 万股（含本数），第一大股东、实际控制人、董事长张曦拟认购 4136.43 万股，金额 8.55 亿元；珠海高瓴懿成股权投资合伙企业（有限合伙）拟认购 3120.46 万股，金额 6.45 亿元；

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

3、下周重大事项提醒

表 3：下周重大事项提醒（2020.7.20.-2020.7.26）

日期	建材公司	事项
2020-07-20	嘉寓股份	分红
2020-07-20	扬子新材	股东大会现场会议登记起始
2020-07-20	嘉寓股份	分红派息
2020-07-21	鲁阳节能	解禁
2020-07-21	海南瑞泽	业绩发布会
2020-07-22	帝欧家居	股东大会现场会议登记起始
2020-07-22	南玻 A	股东大会现场会议登记起始
2020-07-22	扬子新材	股东大会召开

表 3：下周重大事项提醒（2020.7.20.-2020.7.26）

2020-07-22	扬子新材	股东大会互联网投票起始
2020-07-23	深天地 A	分红股权登记
2020-07-23	南玻 A	股东大会互联网投票起始
2020-07-23	南玻 A	股东大会召开
2020-07-24	深天地 A	分红派息
2020-07-24	深天地 A	分红
2020-07-24	濮耐股份	解禁
2020-07-24	龙泉股份	股东大会现场会议登记起始
2020-07-24	万里石	股东大会现场会议登记起始

资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 ±10%之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 ±10%之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳
深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层
邮编：518001　总机：0755-82130833

上海
上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼
邮编：200135

北京
北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032