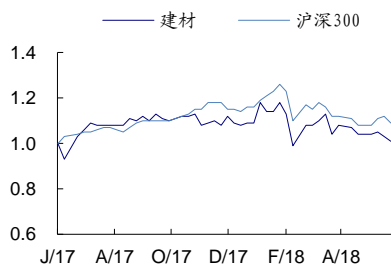


建材
非金属建材周报(18年第21周)
超配

(维持评级)

2018年05月28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(18年第20周):近期重点推荐中国巨石、旗滨集团》——2018-05-21
 《建材行业5月投资策略:连雨不知春去,一晴方觉夏深》——2018-05-15
 《非金属建材周报(18年第19周):关注玻璃后续表现》——2018-05-14
 《非金属建材行业17年年报及18年一季报总结:行业在后供给侧改革的演变——大畜卦》——2018-05-08
 《非金属建材周报(18年第18周):水泥价格继续推涨》——2018-05-08

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号: S0980511070003
联系人: 陈颖
 E-MAIL: chenying4@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

玻璃行业开启协同涨价

● 过去一周非金属建材板块表现及涨幅/跌幅居前3位的个股

05.21-05.25,本周沪深300指数下跌2.22%,建筑材料指数(申万)下跌1.82%,建材板块跑赢沪深300指数0.40个百分点。建筑材料板块过去一周涨跌幅居前3位的个股:海南瑞泽(21.35%)、韩建河山(10.67%)、雄塑科技(9.53%);居后3位的个股:兔宝宝(-5.70%)、旗滨集团(-5.80%)、永和智控(-9.21%)。

● 过去一周行业量价库情况跟踪

本周全国P.O42.5水泥平均价为430元/吨,环比下跌0.23%,同比上涨21.54%。全国水泥库容比为53.8%,环比下跌1.26%,同比下跌10.70%。价格公布上涨地区以北方居多,但喊涨幅度较大,短期暂未全部落实;价格出现回落主要是湖南衡阳、贵州和新疆个别地区,幅度20-60元/吨。5月下旬,国内水泥市场需求大体稳定,局部地区受阶段性降雨影响,环比略有减弱;价格方面,除个别地区如新疆因需求不达预期,出现回落以外,绝大部分区域供需关系仍然保持良好,水泥价格高位趋稳。

本周玻璃现货价格持续小幅下跌。截至5月26日,玻璃期货活跃合约1809周报收于1382.8元/吨,周环比上涨1.50%。现货平均报价为79.53元/重量箱,环比下跌0.12%,同比上涨8.11%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1649.9元/吨,环比下跌0.01%。5月26日“2018年华东华北等地区玻璃企业第二次市场座谈会”召开,会议就玻璃成本上涨,各企业自5月27日起尽快分步消化成本达成共识。响应会议精神,各大玻璃企业均通知决定分别自5月26日-27日起不同程度上调产品价格,后市值得重点关注。

截至5月24日,美国西德克萨斯中级轻质原油(WTI)现货价为70.71美元/桶,环比下跌0.80%。截至5月26日,我国动力煤(Q5500,山西产,秦皇岛)现货价585元/吨,环比上涨0.86%。截至5月23日,进口废纸到岸价(美废8#)为220美元/吨,较上周无变化。

● 行业要闻简述

①发改委连出组合拳,动力煤多头受挫;②俄罗斯和OPEC将于6月增产,原油价格或现供应过剩;③全国废纸价持续下跌;④《绿色工厂评价通则》国家标准正式发布;⑤沙河质监局查38家玻璃企业,不合格产品被封存。

● 行业策略及投资建议

近期,水泥价格涨势趋缓,玻璃价格整体偏弱但华南已有起色。后续随着进入淡季,水泥价格上涨敦化或小幅下滑,玻璃价格受成本推升及企业协同影响,有望阶段性企稳,实现反弹。水泥龙头股价前期已走出较强相对收益,玻璃板块前期调整幅度较大,短期有望迎来超跌反弹,后续上涨与否以及持续性取决于宏观经济、房地产投资预期以及环保督查,重点推荐**旗滨集团**;中美贸易战取得阶段性成果,前期笼罩市场阴云有望缓解,重点推荐前期因贸易战预期股价承压的优质上市公司**中国巨石**。其他标的继续推荐:**北新建材、海螺水泥、信义玻璃、中国联塑、东方雨虹、伟星新材**。推荐关注:**中材科技、再升科技、帝欧家居、长海股份、丰林集团、三棵树、祁连山**

市场表现一周回顾:

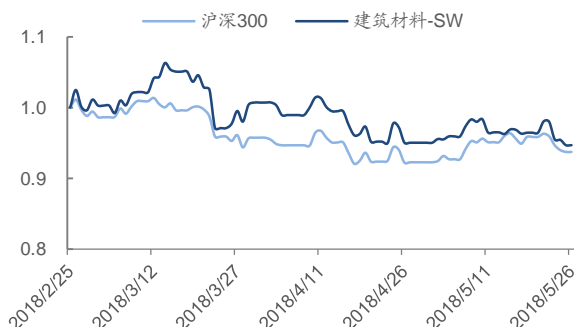
05.21-05.25, 本周沪深300指数下跌2.22%, 建筑材料指数(申万)下跌1.82%, 建材板块跑赢沪深300指数0.40个百分点, 位居所有行业中第16位。近三个月以来, 沪深300指数下跌6.25%, 建筑材料指数(申万)下跌5.28%, 建材板块跑赢沪深300指数0.97个百分点, 仅3月中旬和4月上旬板块阶段性跑出较强相对收益。近半年以来, 沪深300指数下跌7.01%, 建筑材料指数(申万)下跌5.89%, 建材板块跑赢沪深300指数1.12个百分点, 去年11-12月阶段性跑出较强相对收益。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



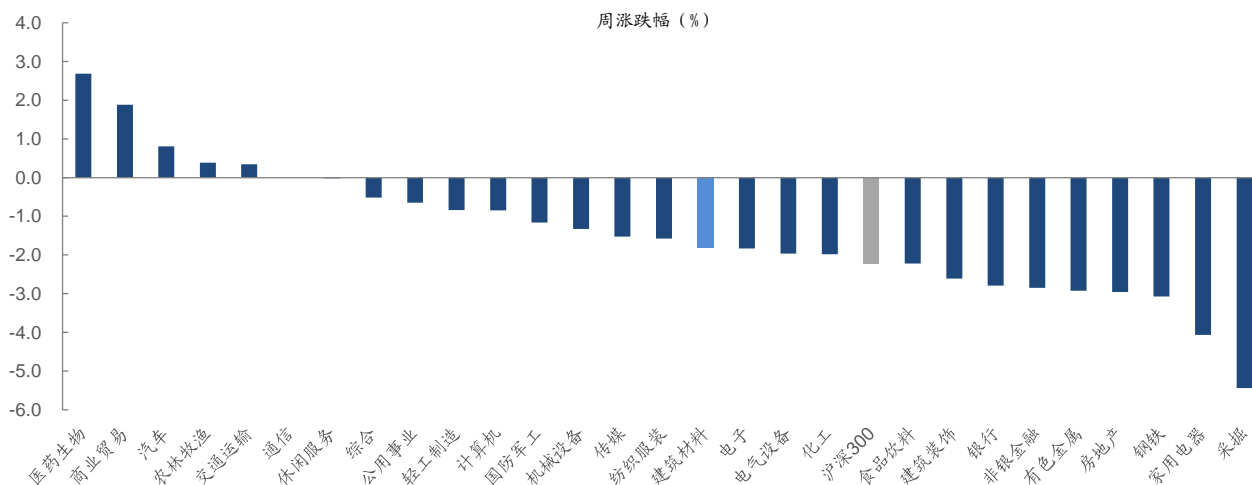
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

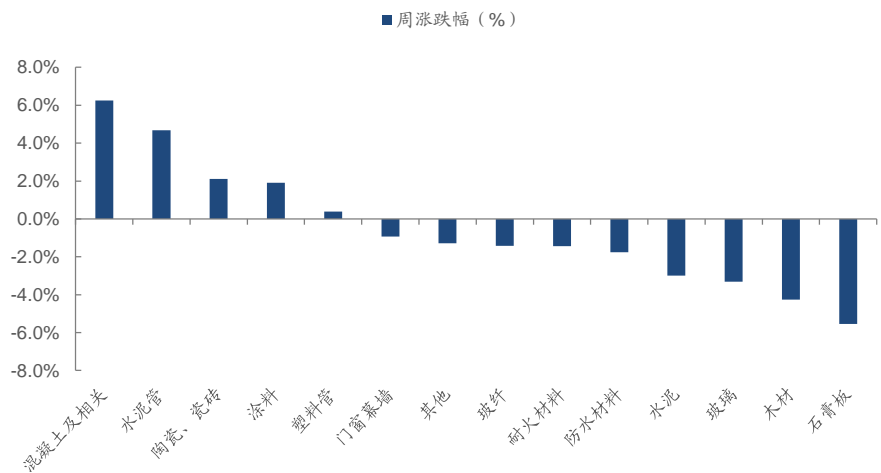
图 3: A 股各行业过去一周涨跌幅排名



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(6.3%)、水泥管(4.7%)、陶瓷、瓷砖(2.1%); 居后 3 位的板块为: 玻璃(-3.3%)、木材(-4.3%)、石膏板(-5.5%)。

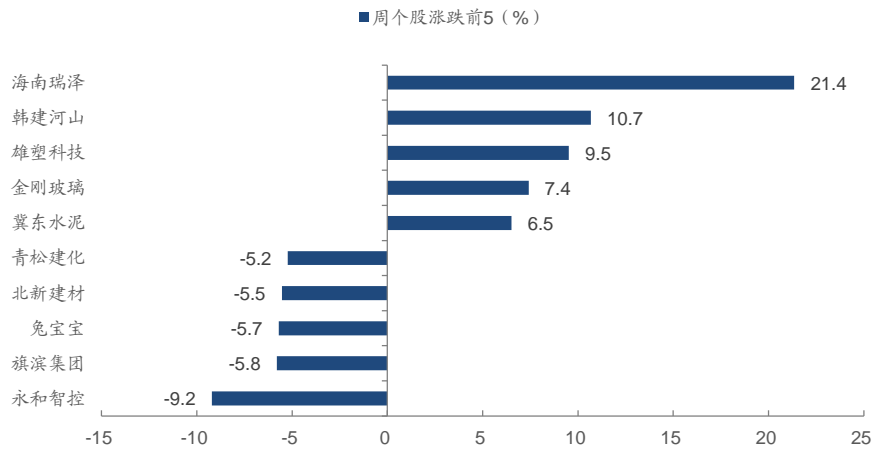
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 87 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: 海南瑞泽 (21.4%)、韩建河山 (10.7%)、雄塑科技 (9.5%)、金刚玻璃 (7.4%)、冀东水泥 (6.5%); 居后 5 位的个股: 青松建化 (-5.2%)、北新建材 (-5.5%)、兔宝宝 (-5.7%)、旗滨集团 (-5.8%)、永和智控 (-9.2%)。

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 87 家建材板块上市公司)

过去一周行业量价库情况跟踪

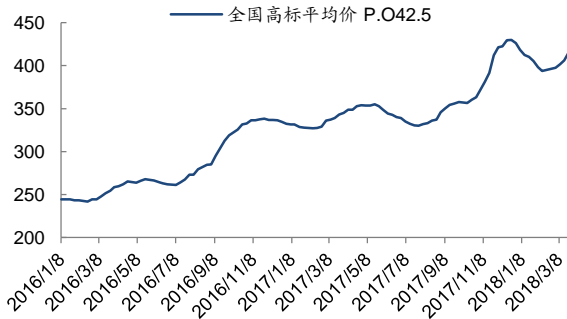
1、水泥: 市场价格出现小幅回落, 库容比小幅下降

本周全国水泥市场价格出现小幅回落, 库容比小幅下降。本周全国 P.O42.5 水泥平均价为 430 元/吨, 环比下跌 0.23%, 同比上涨 21.54%。全国水泥库容比为 53.8%, 环比下跌 1.26%, 同比下跌 10.70%。

价格公布上涨地区有内蒙包头、辽宁和山东等地, 幅度 30-100 元/吨, 北方地区喊涨幅度较大, 短期暂未全部落实; 价格出现回落主要是湖南衡阳、贵州和新疆个别地区, 幅度 20-60 元/吨。5 月下旬, 国内水泥市场需求大体稳定, 局

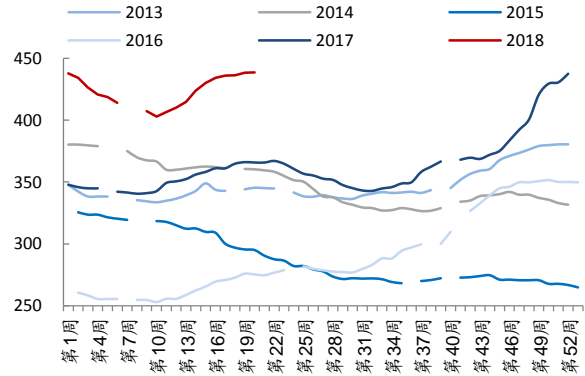
部地区受阶段性降雨影响，环比略有减弱；价格方面，除个别地区如新疆因需求不达预期，出现回落以外，绝大部分区域供需关系仍然保持良好，水泥价格高位趋稳。

图 6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨)



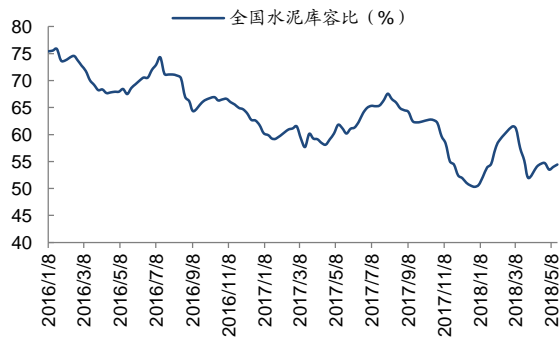
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨)



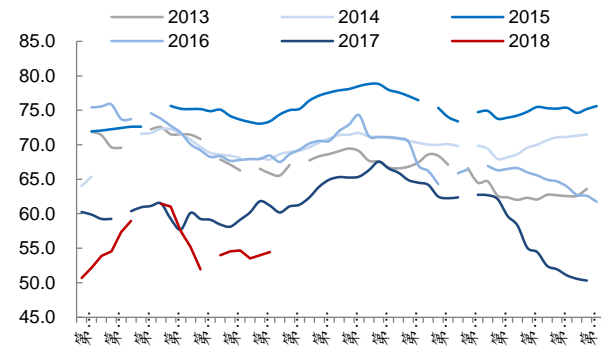
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格再次上调，库容比环比下跌 0.7 个百分点。北京地区水泥企业公布价格上调 30-35 元/吨，本次价格上调中小企业表现积极，P.O42.5 散报价 450 元/吨，主要是唐山矿山开采受限，熟料紧张。5 月 26 日，唐山和天津熟料价格将上调 30 元/吨。石家庄、邯郸和邢台地区水泥价格保持平稳，企业发货在 7-8 成，5 月 25 日至 6 月 13 日企业熟料生产线将停产 20 天，利于价格进入淡季保持平稳。

东北地区水泥价格公布上调，库容比环比下跌 0.6 个百分点。辽宁大企业再次公布价格上调，幅度 100-150 元/吨，沈阳 PO42.5 散出厂上调至 450 元/吨。开局大幅推涨执行不利，继续执行冬储订单为主，近期冬储订即将消化完毕，大企业再次尝试大幅推涨，实际落实情况有待确认。吉林和黑龙江地区水泥价格高位持稳，企业发货无明显变化，仍然不温不火。6 月 1 日-15 日水泥企业将停产 15 天；7-9 月每月停窑 15 天。

华东地区水泥价格继续上调，库容比环比下跌 0.5 个百分点。5 月 25 日，江苏南京历史文化名城博览会开幕，政府部门要求，5 月 23 日至 5 月 29 日除重点工程外，其他工程和搅拌站全部停工，水泥行业也将停产。截止 25 日南京市本地水泥企业已全部停窑，外围镇江地区企业继续生产，南京江南最后一次价格小幅上调，仅主导企业落实，其他企业并未执行。苏锡常地区水泥价格平稳运行，阴雨天气稍多，

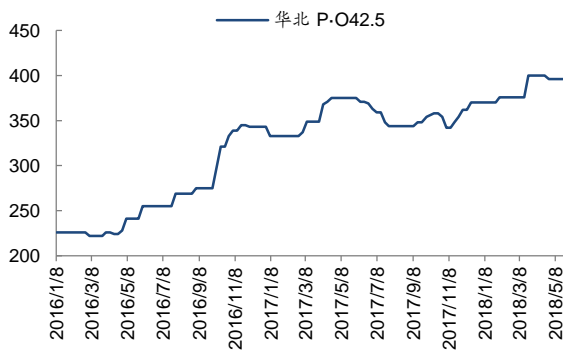
持续时间不长，天气放晴后，下游需求影响不大，再加上徐州和南京地区熟料生产线停产，苏南企业发货仍然保持较好状态。

中南地区水泥价格大稳小动，库容比环比下跌 1.5 个百分点。广东珠三角地区水泥价格大体平稳，个别地区略有小幅下滑迹象，如深圳地区受广西低价水泥进入影响，价格出现小幅暗降，P.O42.5 散到价位 485 元/吨。整体来看下游需求相对稳定，企业发货能达正常水平，库存在 40%上下。另外，5 月 1 日至 7 月 31 日广东每条生产线分别停窑 10 天。

西南地区水泥价格局部下调，库容比与上周持平。四川成都地区水泥价格平稳运行，P.O42.5 散到价位 480 元/吨，天气晴好，下游需求表现稳定，企业发货在 8 成以上，加之企业按自身库存情况停窑限产，库存多维持在中等水平。

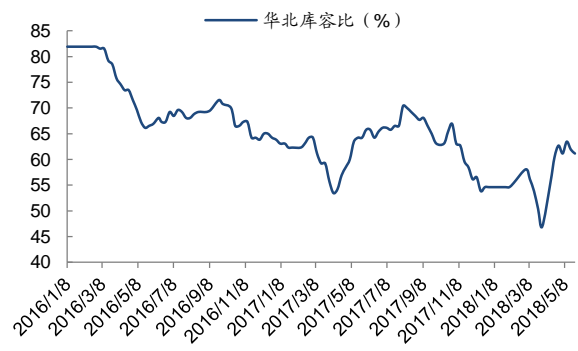
西北地区水泥价格涨跌互现，库容比与上周持平。陕西榆林地区水泥价格上调 20 元/吨，P.O42.5 散到价位 400 元/吨。榆林 6-8 月份将进行错峰停产，预计后期市场供应偏紧，企业推动价格上调。据市场反馈，下游需求比较稳定，企业发货在 7 成上下，后期价格上调能否完全落实，需进一步跟踪。关中地区水泥价格保持平稳，西安 P.O42.5 散到价位 425 元/吨，下游需求稳定，企业发货在 7-8 成，库存偏高运行。

图 10：华北地区水泥价格走势（元/吨）



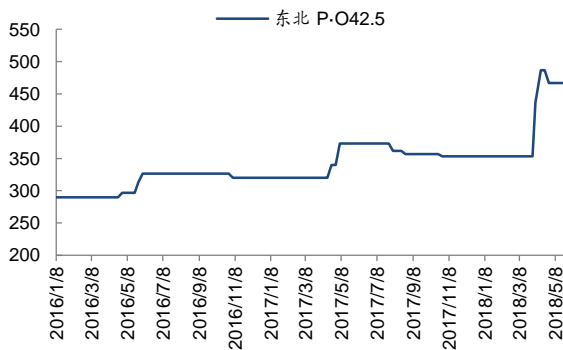
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11：华北地区水泥库容比走势（%）



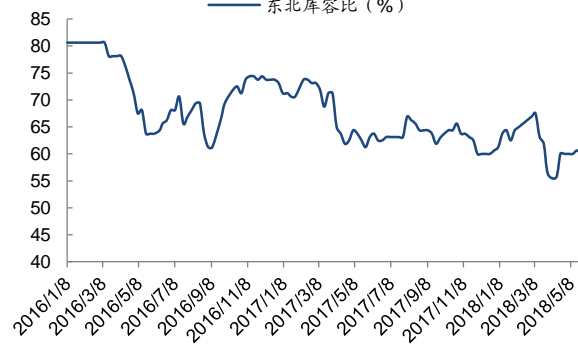
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12：东北地区水泥价格走势（元/吨）



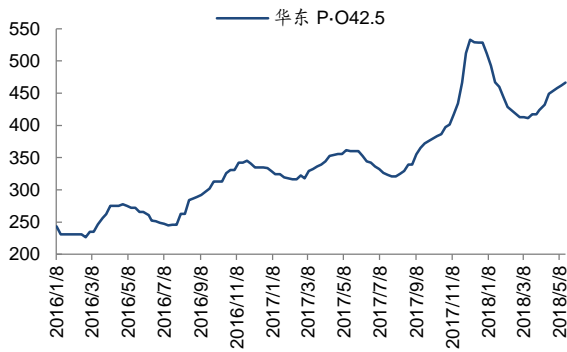
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 13：东北地区水泥库容比走势（%）



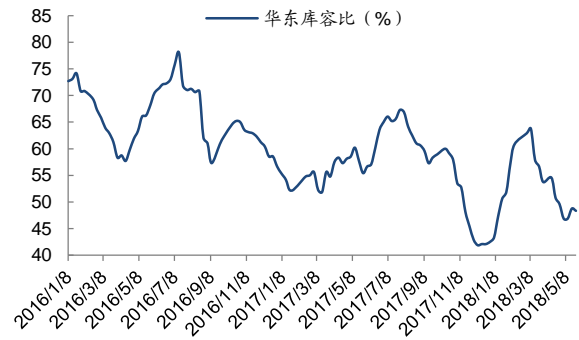
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)



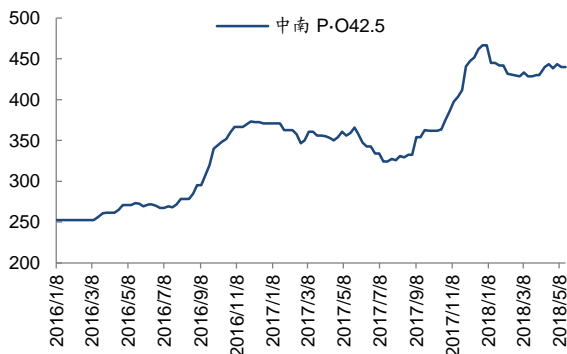
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



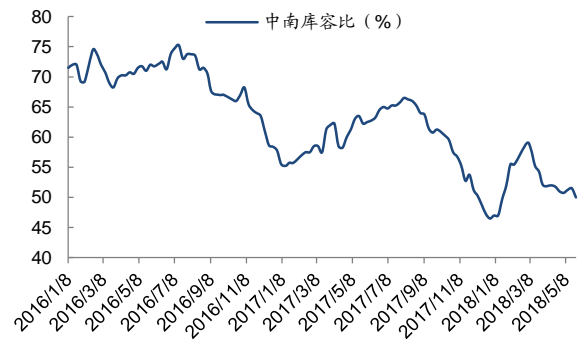
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



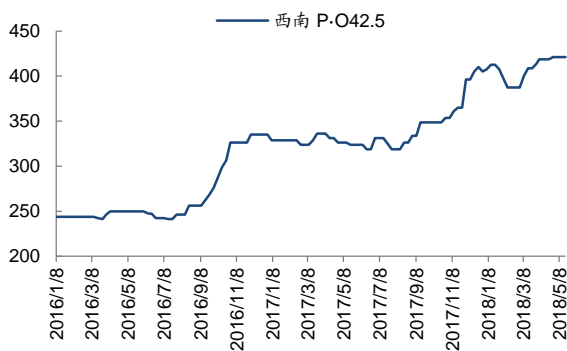
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



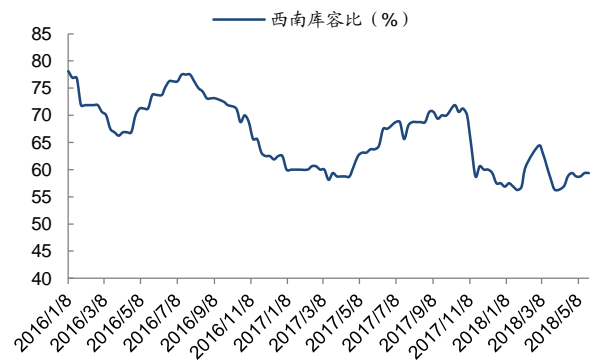
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)



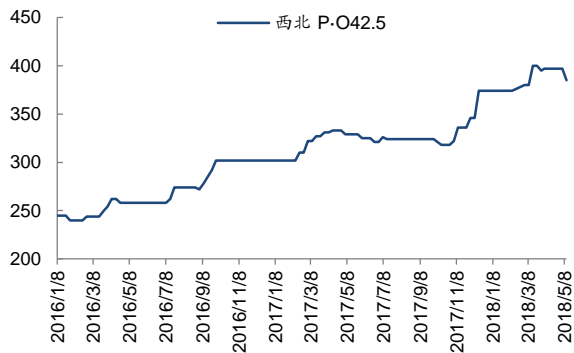
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)



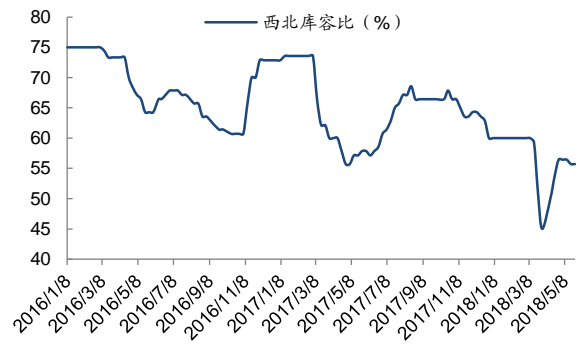
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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: 现货价格小幅下跌, 生产线库存下跌

本周玻璃现货价格持续小幅下跌。截至 05 月 26 日, 玻璃期货活跃合约 1809 周报收于 1382.8 元/吨, 环比上涨 1.50%。现货平均报价为 79.53 元/重量箱, 环比下跌 0.12%, 同比上涨 8.11%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1649.9 元/吨, 环比下跌 0.01%。

本周玻璃生产线库存较上周出现下跌。本周生产线库存为 3394 万重量箱, 较上周减少 38 万重量箱, 环比减少 1.11%, 同比增加 1.37%。

从区域看, 华东地区玻璃现货市场总体走势偏弱, 生产企业出库量没有明显的增加, 部分厂家报价小幅松动。华南地区玻璃现货市场总体走势尚可, 生产企业出库相对稳定, 价格变化不大。华北地区玻璃现货市场总体走势尚可, 生产企业出库量环比增加, 总体库存减少。西南地区总体市场走势偏弱, 生产企业出库速度一般, 部分厂家库存环比上涨。东北地区玻璃市场走势偏弱, 由于部分厂家减少了向华南地区的出库量, 本地库存环比增加。西北地区玻璃市场总体走势偏弱, 生产企业出库不佳, 部分厂家优惠促销。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



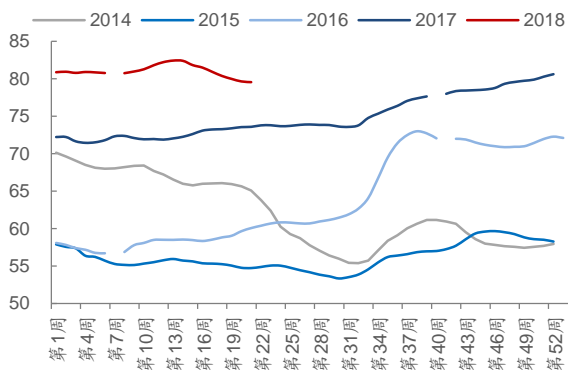
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



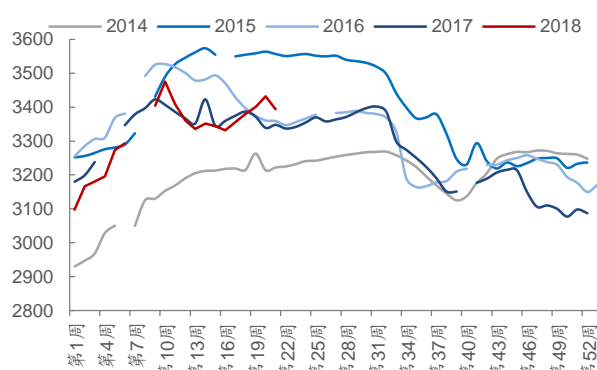
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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: 各年同期玻璃库存走势比较 (%)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

本周我国浮法玻璃生产线总条数 363 条, 较上周增加 1 条, 开工 233 条, 较上上周增加 1 条, 全国开工率达 64.19%, 总产能 13.02 亿重量箱, 在产产能 9.14 亿重量箱, 产能利用率 70.21%, 日熔量共计 21.69 万吨。几大主要玻璃生产商在产产能 89510 吨, 总产能 120230 吨, 在产率 74.45%, 较上周无变化。

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 (亿重量箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

3、其他建材:

玻璃纤维: 无碱池窑新产能投放, 电子纱市场价格走低

本周无碱粗纱市场行情表现良好, 各厂交投平稳, 主流产品 2400tex 缠绕直接纱价格仍维持在 5200-5400 元/吨不等。中碱玻璃纤维纱市场需求表现良好, 成本面, 国内中碱玻璃球货源普遍紧俏, 价格涨后持稳, 玻璃球行情向好。中碱纱市场价格有一定提涨, 涨幅 300-500 元/吨不等。池窑电子纱市场供需稍有平淡, 国内电子纱 G75 主流成交价格有一定松动, 目前维持在 13500 元/吨左右。

瓷砖: 5 月份四川瓷砖销量普降, 部分线路货运价格小幅上涨

进入 5 月份之后, 四川产区的瓷砖销售逐渐回落, 大多数厂家的销售普遍下滑。由于瓷砖货源减少, 货车司机的往返的时间周期拉长, 部分线路的货运价格也随之开始慢慢上涨。其中西北方向的瓷砖运价, 出现明显的上涨趋势。

主要原材料价格跟踪:

截至 5 月 24 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 70.71 美元/桶, 环比下跌 0.80%。截至 5 月 26 日, 我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 585 元/吨, 环比上涨 0.86%。截至 5 月 18 日, 全国重质纯碱市场价 (中间价) 2079 元/吨, 环比上涨 0.73%。截至 5 月 23 日, 进口废纸到岸价 (美废 8#) 为 220 美元/吨, 较上周无变化。

图 28: 原油价格走势 (美元/桶)



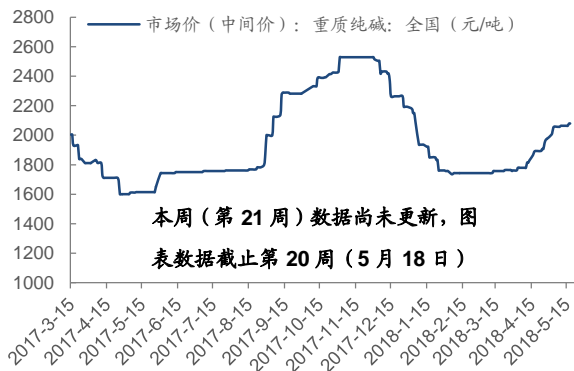
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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: 进口废纸价格走势



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

发改委连出组合拳 动力煤多头受挫

华夏时报、中国水泥网

发改委于 5 月 18 日提出降低煤价的 9 条调控措施后, 5 月 21 日又传出要采取 7 条新降价举措包括: 国家发改委、铁路总公司将新增 2 亿-3 亿吨三方 (煤炭企业、发电厂、铁路相关部门) 电煤中长期合同; 要求神华、中煤带头先把月度长协价格降到绿色区间 570 元每吨以内。紧接着的 22 日, 国家发改委官方微信推送了国家发改委办公厅与国家市场监管总局办公厅发布的《关于公布煤炭市场违法违规行为举报方式的通知》。一系列消息直接导致 23 日动力煤期货主力合约跌停。

俄罗斯和 OPEC 将于 6 月增产 原油价格或供应过剩

化工产品网

因“特金会”夭折刺激金融市场风险情绪，原油价格周四一夜暴跌超 1 美元。因委内瑞拉和伊朗供应减少可能促使 OPEC 放松限产协议的预期增强，俄罗斯或 6 月提出增产。截止收盘，美油期货收跌 1.61%，报 70.67 美元/桶；布油期货收跌 1.12%，报 78.82 美元/桶。

全国废纸价持续下跌，有纸厂放假停收 12 天

Wind

5 月 24 日-25 日全国 57 家纸厂中，51 家下调废纸价格 30-300 元/吨，一天下调两次、三次的情况十分普遍。广东一家纸厂发出放假通知，将停收 12 天。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 华东华北会议召开，玻璃产品面临新一轮涨价潮

玻璃协会

2018 年 5 月 26 日“2018 年华东华北等地区玻璃企业第二次市场座谈会”召开，会议就玻璃成本上涨，各企业自 5 月 27 日起尽快分步消化成本达成共识。响应会议精神，河北德金、河北正大、沙河安全实业、河北元华、河北迎新、河北鑫磊、河北鑫利等公司均通知决定分别自 5 月 26 日-27 日起不同程度上调产品价格。

公司	调价时间	调价内容
河北德金玻璃有限公司	5 月 26 日	3.5 mm-4 mm、4 mm、4.5 mm、4.7 mm-5 mm+5 mm、6 mm、7 mm-8 mm 统一上调 0.1 元。
沙河市安全实业有限公司	5 月 27 日	每周每重箱上调 1 元，5 月 28 日上调价格改为 5 月 27 日所有厚度每重箱上调 1 元。
河北正大玻璃有限公司	5 月 27 日	所有厚度玻璃产品统一上调 1 元/重箱。
河北元华	5 月 27 日	所有厚度每平方米上调 0.3 元
河北迎新集团浮法玻璃有限公司	5 月 27 日	3-12mm 统一上调 1 元/重箱。
河北鑫磊玻璃有限公司	5 月 27 日	所有厚度每重箱上调 1 元。
河北鑫利玻璃有限公司	5 月 27 日	玻璃价格 3.5mm- 4mm4mm4.6mm 上涨 0.2 元，- 5mm 上涨 0.3 元

资料来源:玻璃协会、国信证券经济研究所整理

(2)《绿色工厂评价通则》国家标准正式发布

工业和信息化部网站

近日，GBT36132-2018 绿色工厂评价通则国家标准正式发布。这是我国首次制定发布绿色工厂相关标准。标准按照“厂房集约化、原料无害化、生产洁净化、废物资源化、能源低碳化”的原则，建立了绿色工厂系统评价指标体系。

(3) 《甘肃省 2018 年工业大气污染防治工作方案》出炉

中国甘肃网

省工信委制定并印发《甘肃省 2018 年工业大气污染防治工作方案》(下称《方案》)。根据《方案》，我省将按照国家关于错峰生产的要求，结合我省空气质量状况和工作实际，对水泥行业实施错峰生产，减少冬季采暖期大气污染物排放总量。

(4) 沙河质监局查 38 家玻璃企业，不合格产品被封存

沙河玻璃网

沙河市质监局对玻璃生产企业 13 家，加工企业 25 家进行了全覆盖式检查，按照有关法律法规，对问题产品进行了封存，并当场责令企业立即整改。

(5) 徐州北区所有水泥熟料生产线或将都拆除

水泥地理

日前，徐州市公布水泥行业布局优化和转型升级方案，明确 2018 年重点引导城市北区水泥粉磨和熟料企业转移退出，提出引导淮海中联水泥有限公司整体退出，减少矿山开采和煤炭消耗；加快兼并重组和搬迁转移，减少铜山区、贾汪区、开发区粉磨企业数量。

(6) 云南水泥五大集团首脑举行会谈，欲提振行业效益

水泥地理

为进一步加强合作，有效缓解区域内的过剩产能，提高企业效益，云南水泥建材集团与云南西南水泥有限公司就曲靖区域的相关合作达成一致，并于 23 日下午举行合作签约仪式。

(7) Asahi Kasei 公司推出下一代 PP 系列产品

中国玻璃纤维复合材料信息网

高性能热塑性复合材料生产商 Asahi Kasei North America 推出 Thermylene P11。Thermylene P11 属于下一代玻璃纤维增强聚丙烯(PP)复合材料系列。此材料具有前所未有的强度，扩大了传统玻璃纤维增强 PP 设计的性能范围，为汽车内饰件和外饰件的薄壁成型提供了原材料。

(8) 东方雨虹启动建筑修缮大未来

搜狐财经

5 月 21-22 日，东方雨虹建筑修缮公司在武汉召开主题为“大修缮、大平台、大发展、大未来”的培训学习大会。集团高层领导、各事业部版块负责人以及全国各地建筑修缮服务中心负责人以及雨虹修缮公司的业务团队在内的五百余人参加了本次会议。

(9) 玻纤：元源新材一期5万吨窑炉点火

玻纤情报网

5月21日，元源新材一期窑炉点火，一期投产后年产能可达5万吨，项目总共建设两条5万吨池窑拉丝生产线，投资总额达22.4亿元。

(10) 红狮水泥将通过2条跨省置换生产线新建3000t/d熟料生产线

浙江省经信委

浙江省经信委分别发布浙江金首水泥有限公司熟料产能出让情况公告，浙江青龙山建材有限公司熟料产能出让情况公告。受让方均为云南红狮水泥，建设项目为景谷红狮3000t/d熟料项目。

2、过去一周公司重点信息摘录

表 1：过去一周公司重点信息摘录

建材公司	主要内容
永和智控	股东易居生源、易居生泉 2017 年 11 月 21 日至 2018 年 5 月 21 日累计减持 199.71 万股，占总股本 1%，拟于 5 月 25 日至 11 月 25 日继续减持不超过 539.69 万股，占总股本 2.7%；
博闻科技	高云飞因个人原因辞去现任公司董事、董事会审计委员会委员和副总经理职务；
三圣股份	股东潘呈恭所持 2970 万股股份被质押，占总股本 6.88%，股东潘先文所持质押股份 1860 万股解除质押，占总股本 4.32%；
青龙管业	重新签订兴安盟经开区工业供水工程 PCCP 制造合同，甲方兴安盟河海将未履行权利和义务转让与缔勒公司；
金隅集团	平安金隅建达大厦信托受益权 ABS 获深交所无异议函，计划发行不超过 4.2 亿元；
中航三鑫	姚婧由于个人原因辞去公司董事、副总经理、董秘兼总会计师等全部职务；子公司海南特玻因超标排放废气污染物，收到两份行政处罚决定书，共罚款 100 万元；
雄塑科技	重新签署与海口高新区管委会的投资合同，本方签署主体变更为子公司海南雄塑，其他重要条款未改变；
冀东水泥	股东冀东集团所持 2150 万股股份被质押，占其所持股份 5.32%，其累计质押 1.42 亿股，占总股本 10.55%；
金圆股份	天汇隆源完成了股权转让手续，公司持有其 60% 股权；为控股子公司新金叶申请融资提供担保 800 万元；
悦心健康	终止发行股份购买资产并撤回申请文件；实际控制人关联方斯米克装饰于 24-25 日以集中竞价方式增持公司股份 493.7 万股，累计增持 1015.83 万股，占总股本 1.19%；
华立股份	获得高新技术企业证书，15% 的税率缴纳所得税，有效期三年；
扬子新材	沪溪勤硕来投资持有公司 12301 万股，占总股本的 24.02%，已累计全部办理质押；胡卫林累计质押 8160 万股，占总股本 15.94%；
东方雨虹	董事会审议通过了《关于在唐山市丰南区投资建设唐山生产基地二期项目及华北区域总部项目的议案》，计划总投资 20 亿元；股东、实际控制人李卫国补充质押 232.58 万股，展期 2770.52 万股，占总股本 3.41%，质押解除日为 2019 年 5 月 24 日；
海螺水泥	海创投资持有的 4500 万股流通股已于 5 月 23 日解除质押，占本总股本的 0.85%；
龙泉股份	解除限售 449 万股，占总股本的 0.95%，上市流通日为 2018 年 5 月 28 日；
惠达卫浴	拟出资 1640 万元，占惠达住宅工业设备公司注册资本的 41%；
国瓷材料	深圳爱尔创科技公司 75% 股权已过户至公司名下；
南山控股	自 2018 年 5 月 25 日上午开市起复牌；
韩建河山	董事付立强通过集中竞价交易方式减持 22.5 万股实施完毕，占总股本的 0.08%，股份来源于 IPO 前已发行的股份；
濮耐股份	股东郭志彦解除质押 4200 万股，其累计质押股份还剩 3862 万股，占公司总股本的 4.36%；
尖峰集团	公司债券“13 尖峰 01”本息兑付和摘牌；
顾地科技	广东顾地塑胶公司持有的 1945 万股（占总股本的 3.26%）将被强制卖出；

表 1: 过去一周公司重点信息摘录

金晶科技	子公司以部分生产设备作为标的物开展售后回租业务, 融资金额不超过 1 亿元, 期限 24 个月;
三棵树	变更公司经营范围, 增加防水、防腐、保温材料、建筑成套设备技术相关服务和进出口业务;
*ST 正源	截至 5 月 23 日增持计划完成, 累计以竞价交易方式增持股份 1530.66 万股, 占总股本 1.02%;
恒通科技	股东、实际控制人孙志强 1474 万股股权解除质押, 占其所持股份 14.68%;
海螺型材	股东盾安环境本日通过大宗交易减持 550 万股, 累计减持 609 万股, 占总股本 1.69%;
嘉寓股份	股东嘉寓集团 5603.59 万股质押股份延期购回至 11 月 24 日, 占其所持股份 18.77%;

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 2: 下周重大事项提醒 (05.27-06.02)

日期	建材公司	事项
2018/5/28	上峰水泥(000672)	分红股权登记
2018/5/28	菲利华(300395)	分红派息
2018/5/28	友邦吊顶(002718)	分红股权登记
2018/5/28	三棵树(603737)	分红股权登记
2018/5/28	龙泉股份(002671)	限售股份上市流通
2018/5/28	菲利华(300395)	分红除权
2018/5/28	再升科技(603601)	分红除权
2018/5/28	海南瑞泽(002596)	分红除权
2018/5/28	海南瑞泽(002596)	分红派息
2018/5/28	再升科技(603601)	分红派息
2018/5/29	友邦吊顶(002718)	分红派息
2018/5/29	再升科技(603601)	红股上市
2018/5/29	三棵树(603737)	分红派息
2018/5/29	友邦吊顶(002718)	分红除权
2018/5/29	上峰水泥(000672)	分红除权
2018/5/29	上峰水泥(000672)	分红派息
2018/5/29	三棵树(603737)	分红除权
2018/5/30	宁夏建材(600449)	分红股权登记
2018/5/30	金刚玻璃(300093)	股东大会现场会议登记起始
2018/5/30	雄塑科技(300599)	分红股权登记
2018/5/30	三棵树(603737)	红股上市
2018/5/30	海螺水泥(600585)	股东大会召开
2018/5/30	海螺水泥(600585)	股东大会互联网投票起始
2018/5/31	鲁阳节能(002088)	分红股权登记
2018/5/31	雄塑科技(300599)	分红除权
2018/5/31	雄塑科技(300599)	分红派息
2018/5/31	祁连山(600720)	股东大会召开
2018/5/31	祁连山(600720)	股东大会互联网投票起始
2018/5/31	宁夏建材(600449)	分红除权
2018/5/31	宁夏建材(600449)	分红派息
2018/6/1	鲁阳节能(002088)	分红除权
2018/6/1	鲁阳节能(002088)	分红派息
2018/6/1	国统股份(002205)	股东大会现场会议登记起始
2018/6/1	方大集团(000055)	分红股权登记
2018/6/2	丽岛新材(603937)	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 $\pm 10\%$ 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 $\pm 10\%$ 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