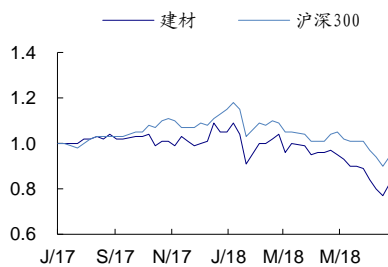


**建材**
**非金属建材周报(18年第28周)**
**超配**

(维持评级)

2018年07月16日

**一年该行业与沪深300走势比较**

**相关研究报告:**

《建材行业 2018 年中期投资策略: 耐寒唯有东篱菊, 金粟初开晓更清》——2018-07-11  
 《行业重大事件快评: 水泥企业中报预告超预期, 坚守价值, 买入龙头》——2018-07-10  
 《非金属建材周报(18年第27周): 拥抱优质龙头企业》——2018-07-09  
 《非金属建材周报(18年第26周): 逢低买入优质龙头企业》——2018-07-02  
 《非金属建材周报(18年第25周): 降准有望缓解前期悲观预期》——2018-06-25

**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**

## 坚定信仰, 价值投资

**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**

07.09-07.13, 本周沪深300指数上涨3.79%, 建筑材料指数(申万)上涨6.86%, 建材板块跑赢沪深300指数3.06个百分点。建筑材料板块过去一周涨跌幅居前3位的个股: 凯伦股份(21.1%)、中国巨石(17.3%)、华新水泥(16.9%); 居后3位的个股: 友邦吊顶(-4.1%)、恒通科技(-7.1%)、\*ST百特(-22.5%)。

**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426元/吨, 环比下跌0.20%, 同比上涨25.45%。本周全国水泥库容比为57.8%, 环比下跌0.96%, 同比下跌11.40%。价格下跌地区主要是辽宁、吉林和浙江沿海, 幅度10-30元/吨。7月中上旬, 受降雨、台风和高温天气影响, 国内水泥市场需求出现阶段性明显减弱, 企业发货量普遍在6-8成水平, 由于大部分地区企业因环保或自律限产, 供给控制较好, 所以市场并未出现明显供需失衡, 水泥价格也因此继续在高位保持稳定。考虑到南方地区梅雨、台风等恶劣即将结束, 接下来的高温对需求影响并不十分显著, 7月下旬水泥价格或将开始趋于稳定。

本周玻璃现货价格持续小幅下跌。截至07月14日, 玻璃期货活跃合约1809周报收于1474元/吨, 环比上涨1.04%。现货平均报价为79.85元/重量箱, 环比上涨0.14%, 同比上涨8.16%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1632.88元/吨, 环比上涨0.33%。

截至7月12日, 美国西德克萨斯中级轻质原油(WTI)现货价为70.33美元/桶, 环比下跌4.7%。截至7月14日, 我国动力煤(Q5500, 山西产, 秦皇岛)现货价590元/吨, 较上周无变化。截至7月13日, 全国重质纯碱市场价(中间价)2000元/吨, 较上周下跌2.1%。截至7月11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唐山减排攻坚: 首次在非采暖季对钢铁水泥等限产; ②沙河: 2020年底前沙河玻璃产业将去产能4230万重箱; ③砂石行业大整顿, 多省无砂可卖; ④中央环保督察“回头看”进驻工作结束; ⑤江苏联合水泥生产线从江苏异地置换到云南。

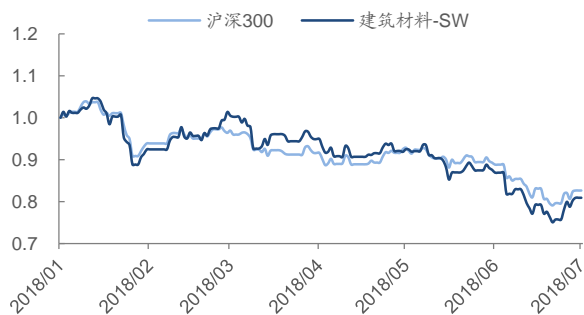
**行业策略及投资建议**

近期, 我们发布了中期策略《耐寒唯有东篱菊, 金粟初开晓更清》, 我们强调, 在我们前期提出的新均衡框架之下, 现阶段虽然需求端呈现缓慢下行的走势, 但是因供给承压、环保严控等供给收缩政策的影响之下, 行业的价格走势呈现出较强的韧性, 从而使得优质企业业绩呈现出较强韧性。而市场对宏观的悲观预期最终反映在较低的PE估值水平之上。但经济的韧性最终反映到企业的较好的ROE水平, 较好的现金流回笼, 较低的杠杆水平, 以及行业内较强的结构化运行, 优质企业有望强者恒强。因此我们建议关注企业发展中枢, 关注企业核心竞争力, 逢调整逐步买入各子行业稳健的优质企业, 伴随企业长期成长, 要知松高洁, 待到雪化时。推荐海螺水泥、华新水泥、旗滨集团、信义玻璃、中国巨石、北新建材、伟星新材、东方雨虹。关注中国联塑、三棵树、帝欧家居、中材科技、再升科技、长海股份。

## 市场表现一周回顾

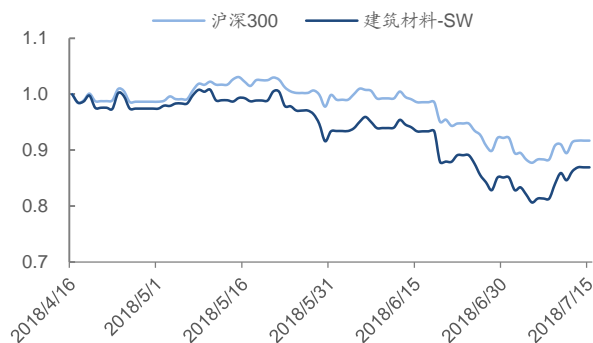
07.09-07.13, 本周沪深300指数上涨3.79%, 建筑材料指数(申万)上涨6.86%, 建材板块跑赢沪深300指数3.06个百分点, 位居所有行业中第4位。近三个月以来, 沪深300指数下跌9.78%, 建筑材料指数(申万)下跌14.76%, 建材板块跑输沪深300指数4.98个百分点, 4月中旬以来板块逐渐跑输沪深300。近半年以来, 沪深300指数下跌17.33%, 建筑材料指数(申万)下跌19.94%, 建材板块跑输沪深300指数2.61个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



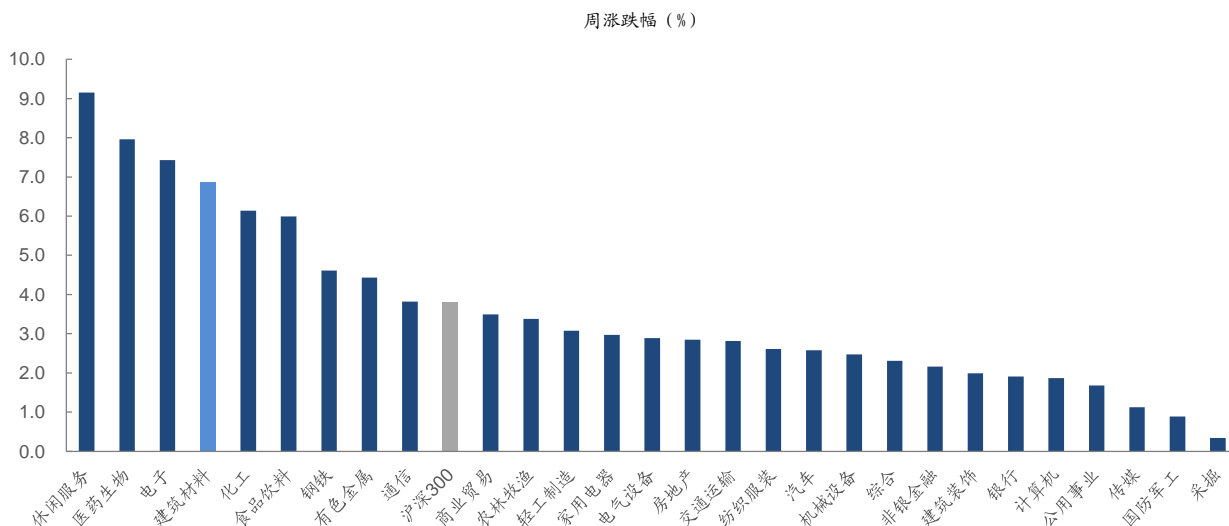
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

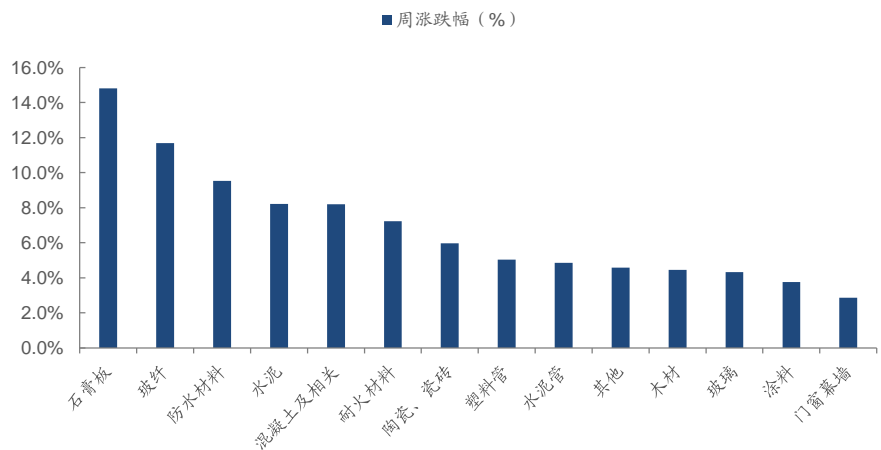
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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: 石膏板(14.8%)、玻纤(11.7%)、防水材料(9.5%); 居后3位的板块为: 玻璃(4.3%)、涂料(3.8%)、门窗幕墙(2.9%)。

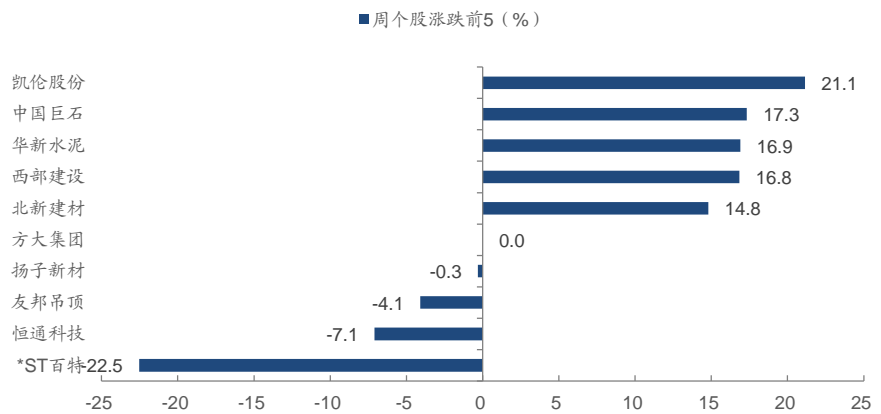
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 88 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: 凯伦股份 (21.1%)、中国巨石 (17.3%)、华新水泥 (16.9%)、西部建设 (16.8%)、北新建材 (14.8%); 居后 5 位的个股: 方大集团 (0.0%)、扬子新材 (-0.3%)、友邦吊顶 (-4.1%)、恒通科技 (-7.1%)、\*ST 百特 (-22.5%)。

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 88 家建材板块上市公司)

## 过去一周行业量价库情况跟踪

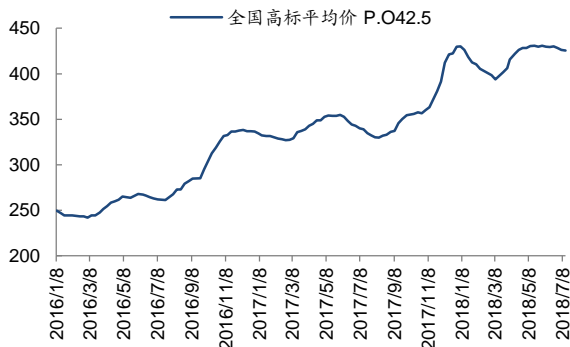
### 1、水泥: 市场价格环比回落 0.24%, 库容比环比回落 0.96%

本周全国水泥市场价格环比回落 0.24%，本周库容比环比回落 0.96%。本周全国 P.O42.5 水泥平均价为 426 元/吨，环比下跌 0.20%，同比上涨 25.45%。本周全国水泥库容比为 57.8%，环比下跌 0.96%，同比下跌 11.40%。

价格下跌地区主要是辽宁、吉林和浙江沿海，幅度 10-30 元/吨。7 月中上旬，受降雨、台风和高温天气影响，国内水泥市场需求出现阶段性明显减弱，企业发货量普遍在 6-8 成水平，由于大部分地区企业因环保或自律限产，供给控制较好，所以市场并未出现明显供需失衡，水泥价格也因此在高位保持稳定。考虑到南方地区梅雨、台风等恶劣即将结束，接下来的高温对需求影响并不十

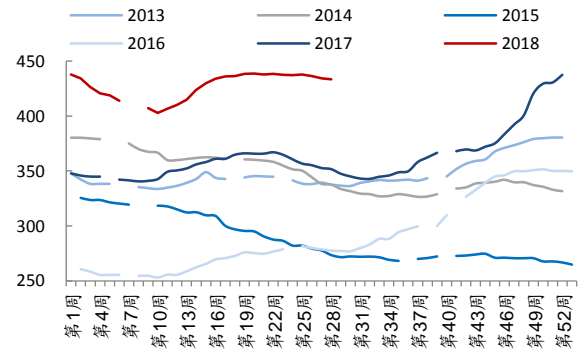
分显著，7月下旬水泥价格或将开始趋于稳定。

图 6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



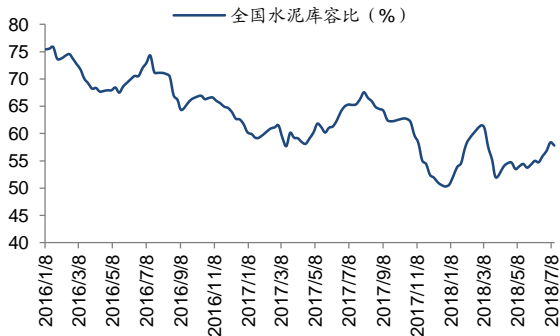
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



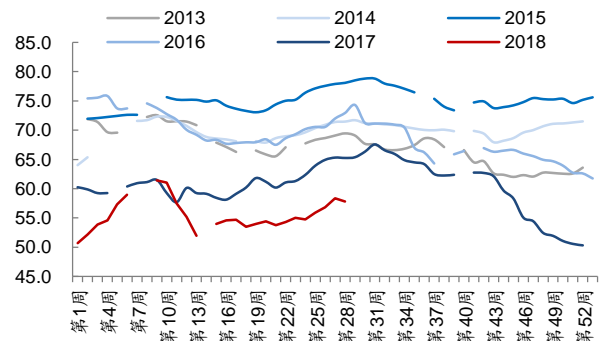
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

**华北地区水泥价格大稳小动，库容比环比下跌 1.6 个百分点。**京津唐地区价格继续保持平稳，前半周需求稳定，后半周受持续强降雨天气影响，需求下降明显，企业出货量仅在 5-6 成水平，因部分生产线正在停产，库存暂无压力，预计雨水天气结束后，需求将会恢复。河北邯郸和邢台地区价格小幅回落 10-20 元/吨，主要是受山西和河南低价水泥冲击影响，短期看河南与河北接壤地区水泥相互流窜对价格波动影响较大，后期各区域企业仍有错峰生产安排，价格有望趋于平稳。

**东北地区水泥价格大幅下调，库容比环比增长 0.6 个百分点。**辽宁地区平台公司中的各大企业价格统一下调，P.O42.5 散出厂价 310 元/吨，按之前的报价下调 130 元/吨，考虑到之前高报价基本无成交，所以市场价格暂不调整，价格大幅下调主要是因前期报价较高，大企业发货极差，所以为增加出货量，调整到与其他企业相当水平。吉林地区水泥价格下调 10-40 元/吨，受辽宁低价水泥冲击，本地企业发货受到一定影响，尤其是大企业，由于价格较高，日出货量大幅减少，为稳定现有客户，企业适当调整。黑龙江哈尔滨部分水泥企业价格大幅下调，P.O42.5 散出厂价 430 元/吨。据了解，亚泰和北方水泥价格稳定，P.O42.5 散出厂价 520-530 元/吨，目前主要供家装的民用市场，搅拌站供货量极少。

**华东地区水泥价格继续走低，库容比环比下跌 0.6 个百分点。**江苏南通、泰州和张家港等地区水泥价格下调 15-20 元/吨，环保较严，下游需求偏弱，由于大企业价格较高，发货明显不足，为稳定客户，适当向下调整价格。常州和无锡地区价格下

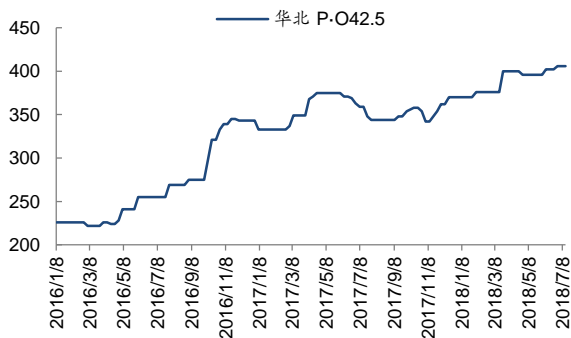
调后暂稳，下游需求一般，企业出货在 7-8 成，外围企业正在停窑限产，进入该地熟料减少，企业库存在中等或偏低处运行。南京地区水泥价格以稳为主，受环保和执行错峰生产影响，镇江水泥企业窑磨均有停产，所以尽管下游需求仅在 7 成，但因供给不足，短期价格并未出现下调。徐州地区水泥价格稳定，正在治理环保，下游工程需求较差，企业发货在 6-7 成，淮海中联停窑停磨，市场供应减少，企业库存仍处低位。

**中南地区水泥价格以稳为主，库容比环比下跌 0.8 个百分点。**广东珠三角地区水泥价格以稳为主，雨水天气持续，企业发货受到影响，局部地区水泥价格小幅回落 5-10 元/吨。据了解，部分生产线在正常停窑检修，库存无明显增加，目前多在正常水平。粤西地区水泥价格继续平稳，雨水天气增多，下游需求环比减少 10%-20%，库存略有增加。

**西南地区水泥价格大稳小动，库容比未发生变化。**四川成都地区水泥价格保持平稳，雨水天气较多，下游需求受到影响，企业发货在 7-8 成，水泥企业按照计划执行停窑限产，库存维持在正常水平。

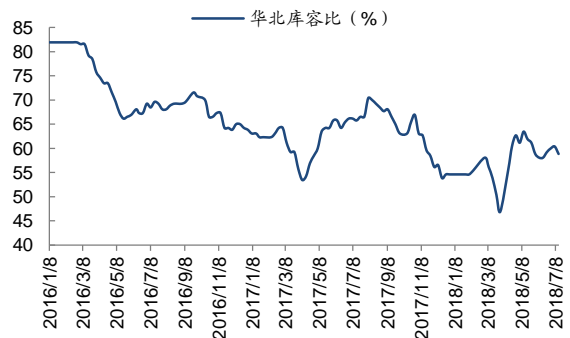
**西北地区水泥价格保持平稳，库容比未发生变化。**陕西关中地区水泥价格平稳，高温天气持续，下游需求受到影响，企业发货环比减少 10% 左右，目前在 7 成上下。据了解，受环保影响，部分企业在停窑限产，库存仍在低位运行。陕北地区水泥价格稳定，雨水天气频繁，下游需求疲软，企业发货在 6 成左右，库存在 60%-70%。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



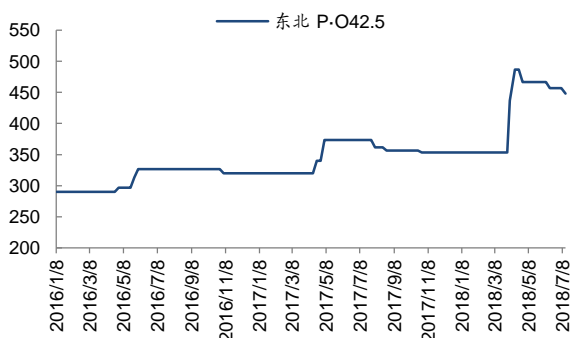
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)



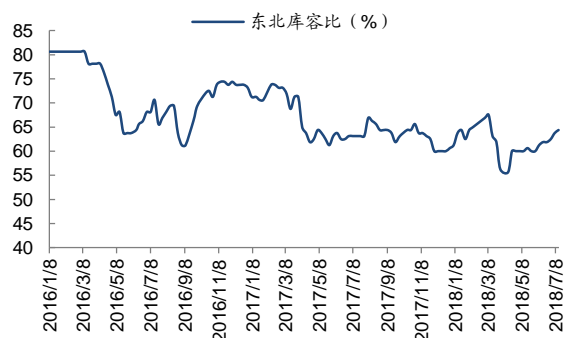
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12: 东北地区水泥价格走势 (元/吨)



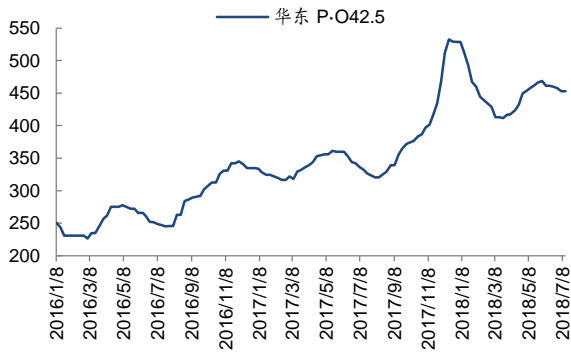
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 13: 东北地区水泥库容比走势 (%)



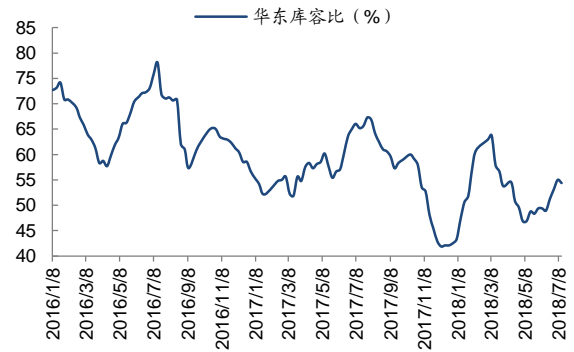
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)



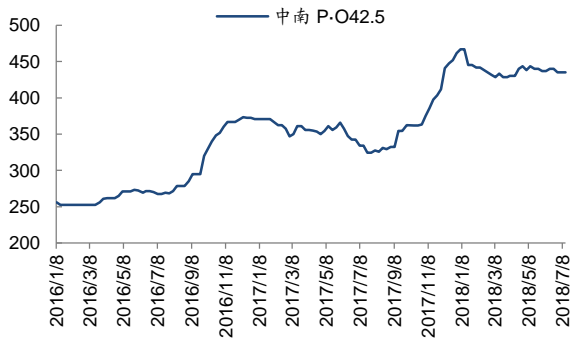
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



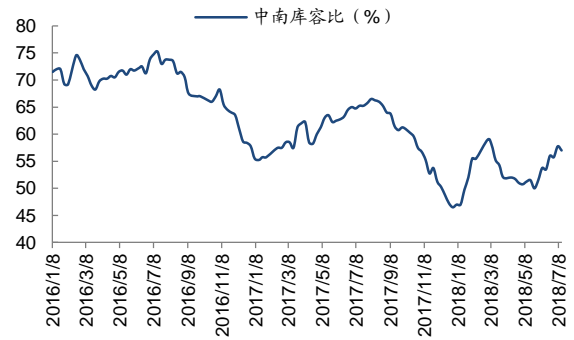
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



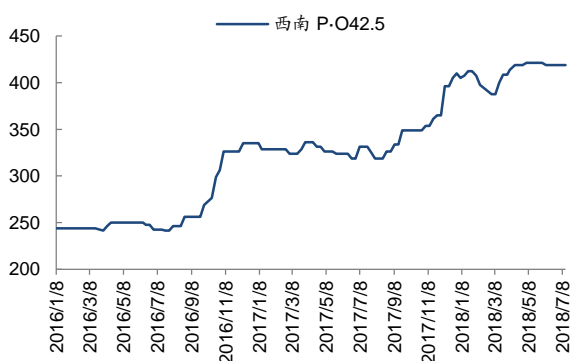
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



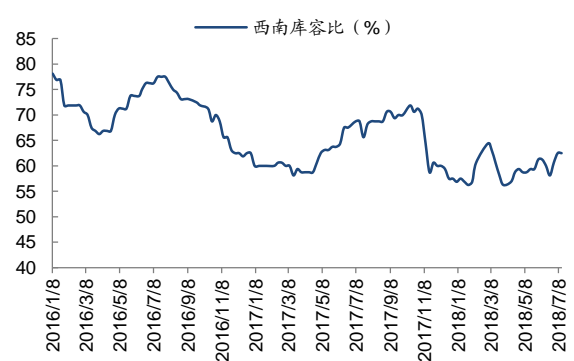
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)



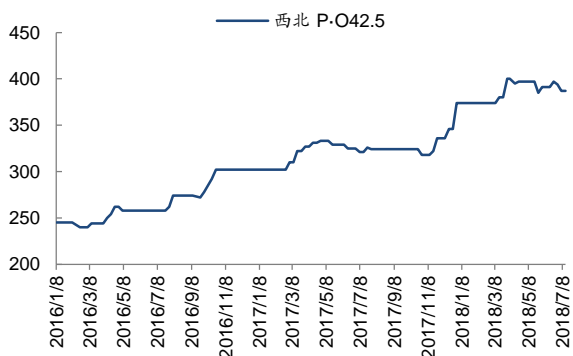
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)



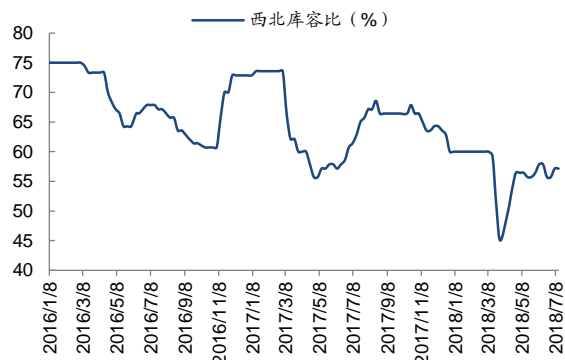
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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: 本周现货价格小幅上涨, 生产线库存上涨**

本周玻璃现货价格小幅上涨。截至 07 月 14 日, 玻璃期货活跃合约 1809 周报收于 1474 元/吨, 环比上涨 1.04%。现货平均报价为 79.85 元/重量箱, 环比上涨 0.14%, 同比上涨 8.16%。

本周玻璃生产线库存较上周出现上涨。本周生产线库存为 3245 万重量箱, 较上周增加 14 万重量箱, 环比增加 0.43%, 同比下跌 3.74%。

从区域看, 华东地区玻璃现货市场总体走势一般, 生产企业大多以增加出库和回笼资金为主, 市场信心平平。华南地区总体走势一般, 生产企业产销情况没有明显的变化。之前部分上市公司为了完成财务数据, 报价下调的幅度比较大, 对本地市场有严重的影响。华北地区玻璃现货市场总体走势偏弱, 生产企业出库情况环比略有下降, 总体库存小幅上涨。西南地区玻璃现货市场总体走势偏弱, 生产企业出库一般, 部分厂家报价小幅松动。东北地区市场总体走势一般, 生产企业库存略有上涨, 市场信心不足。西北地区市场总体走势偏弱, 部分临近沙河地区厂家的报价上涨, 其他厂家观望为主。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



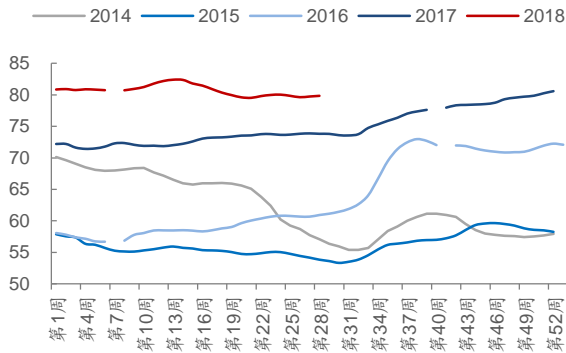
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



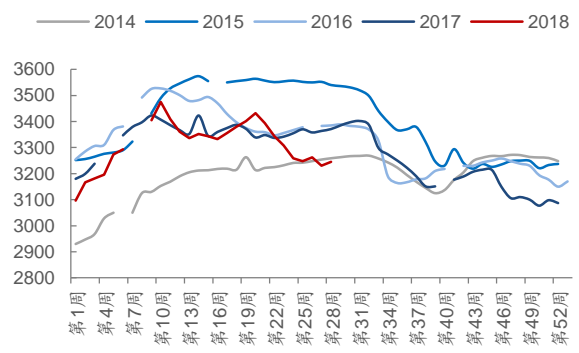
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 (万重箱)



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 364 条, 较上周无变化, 开工 234 条, 较上周减少一条, 全国开工率达 64.29%, 总产能 13.05 亿重箱, 在产产能 9.17 亿重量箱, 产能利用率 70.29%, 日熔量共计 21.75 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

#### 玻璃纤维: 无碱粗纱市场成交一般, 后市价格或存下行风险

**无碱纱市场:** 本周无碱粗纱市场行情运行淡稳, 国内主要池窑企业各产品走货相对平稳, 价格暂无较大调整。上个月, 受新产能投产影响以及产业内个别厂家价格偏低, 持续坚挺的 2400tex 缠绕直接纱价格小幅回落 100 元/吨左右, 其余产品价格暂无较大调整。目前, 大众型产品 2400tex 缠绕直接纱价格在 5100-5200 元/吨不等, 7 月份, 临近传统旺季, 各厂现阶段仍听价维稳, 短市价格暂无较大调整, 但受新产能投放影响, 市场竞争加大, 加之出口长期或受影响较大, 长线来看, 价格上涨难度尚存。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 5200-5400 元/吨, 无碱 2400texSMC 纱报 6200 元/吨左右, 无碱 2400tex 喷射纱报 7000-7200 元/吨, 无碱 2400tex 毡用合股纱报 6000-6100 元/吨, 无碱 2400tex 板材纱报 5700-5800 元/吨, 无碱 2000tex 热塑合股纱报 5800-5900 元/吨; 无碱细纱市场表现淡稳, 实际成交价格略有下滑, 短期内市场回暖几率较小。

**中碱坩埚纱市场:** 本周中碱纱市场行情变化不大, 成本面中碱玻璃球供需尚可, 供应面, 各坩埚生产厂家生产趋于平稳, 但产量仍受限, 加之下游加工厂订单表现平稳, 库存压力偏小, 多数按订单生产, 预计短期内中碱纱市场价格暂无较大调整, 主流偏稳, 部分厂大户或存一定优惠。现北方市场主流价格: 中碱

100tex、115tex、134tex 直纺纱主流出厂价报 5800-6000 元/吨；中碱细纱价格：中碱 33 支、45 支分别报价 9200-9300 元/吨，9000-9100 元/吨，出厂含税。

**电子纱市场：**池窑电子纱市场价格暂无调整，目前主流成交价格维持在 13500 元/吨左右。下游加工企业需求起色表现较前期略有起色，个别厂走货尚可。现阶段，电子布价格暂时维持在 5.7-5.8 元/米。预计短期电子纱价格仍以稳定为主。

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	5100-5400	5500-5600	5100-5200	5000-5400
无碱 2400tex 喷射纱	6800-7000	7000	7000-7200（180）	6500
无碱 2400tex 采光瓦用纱	5900-6100	--	5700-5800	5400
无碱 2400tex 毡用纱	5900-6100	--	6000-6100	5600-5700
无碱 2400texSMC 纱	6300-6500	7000（合股）	6200 左右（440）	6000-6300
无碱 2000tex 塑料增强纱	5800-6000	--	5600-5800	5700

资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

**板材：实木复合地板行情呈现出疲软态势**

中国木材网近期走访地板市场了解到，实木复合地板行情呈现出疲软态势。商家表示，实木复合近期表现并不是很乐观。一方面是传统家装淡季削弱了消费者的购买积极性；另一方面由于六七月份室内气温较高不便于实木复合地板的安装和铺设。现阶段，广东市场 610×120×15mm 实木复合地板商家报价 150-200 元/平方米。

**主要原材料价格跟踪**

截至 7 月 12 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 70.33 美元/桶，环比下跌 4.7%。截至 7 月 14 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 590 元/吨，较上周无变化。截至 7 月 13 日，全国重质纯碱市场价（中间价）2000 元/吨，较上周下跌 2.1%。截至 7 月 11 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）



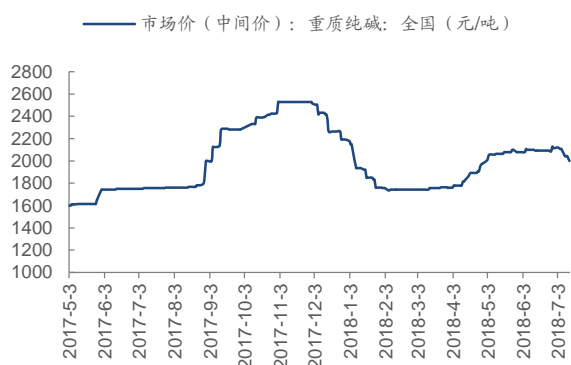
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 29：动力煤价格走势（元/吨）



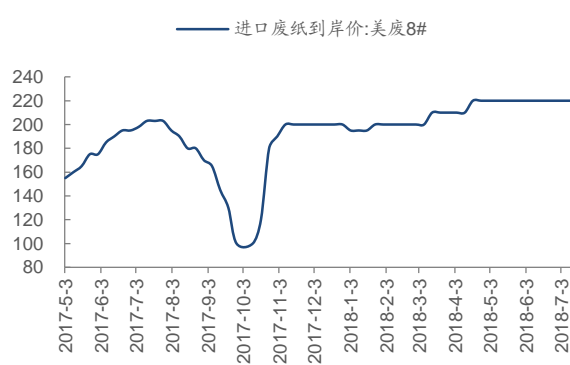
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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

#### 国际油价暴跌近 7%

凤凰网

7月11日,国际原油市场出现了大幅跳水,立刻打破了油价多空双方在高位拉距的态势,美原油一度跌逾5%,布伦特油价一度跌去近7%,并创下两年以来单日最大跌幅。7月12日国内原油期货价格随之重挫近3%。

#### 7月12日国内纯碱市场价格下行

生意社

7月12日国内纯碱市场均价为1978.57元/吨左右。7月11日轻质纯碱商品指数为102.56,较昨日下降了1.1点,较周期内最高点117.86点(2017-11-21)下降了12.98%,较2015年11月18日最低点63.15点上涨了62.41%。

## 行业及上市公司重要事项

### 1、过去一周行业重要资讯

#### (1) 唐山减排攻坚: 首次在非采暖季对钢铁水泥等限产

中国水泥网

按照《关于开展SO<sub>2</sub>、NO<sub>2</sub>、CO污染减排攻坚行动的通知》的要求,唐山市从7月20日至8月31日在全市开展污染减排行动,首次在非采暖季对钢铁、水泥等行业采取限产措施。

#### (2) 黑龙江水泥暴跌 220 元每吨

水泥人网

黑龙江水泥市场散装水泥价格大幅下跌,其中大庆区域32.5标号水泥直降220

元/吨, 42.5 标号水泥从 550 元/吨降至 350 元, 哈尔滨区域部分企业随之降价, 市场上 32.5 标号水泥降至 335 元/吨, 42.5 标号降至 380 元/吨。

### (3) 沭阳成立“两断三清”工作组关停多家散乱污板厂

最新木业资讯

沭阳经开区召开“散乱污”企业专项整治工作部署会, 迅速组织开展攻坚行动, 依法关停、取缔、整改各类污染问题, 全力抓好工业企业深度治理和“散乱污”企业整治。

### (4) 砂石行业大整顿, 多省无砂可卖

水泥人网

水泥人网信息中心监控的 20 个城市中, 11 个城市砂石价格环比上涨, 最高涨幅达 76%, 天然砂最高报价达 150 元/吨。多区域因砂石价格高涨而引发下游商混企业上调产品价格。

### (5) 沙河: 2020 年底前沙河玻璃产业将去产能 4230 万重量箱

沙河玻璃网

沙河全面推广全氧燃烧及相关配套技术, 最大限度地减少污染物排放, 力争通过 3 年努力, 高标准完成全市玻璃产业深度治理任务, 实现 2020 年底前去产能 4230 万重量箱的目标。去年 10 月份以来, 沙河市已关停玻璃生产线 17 条, 将查出的 124 项问题全部整改到位。

### (6) 贸易战升级

和讯网

特朗普政府推进再向中国 2000 亿美元商品加征关税的计划, 发布了目标产品清单, 将对这些中国进口商品征收 10% 的关税。这标志着世界两大经济体之间贸易战的急剧升级。

### (7) 多省出台新一轮 PPP 政策, 严防变相举债

水泥地理

近日, 福建、江苏、深圳等地相继出台新的政策推进 PPP 项目发展。其中, 提出要加强对 PPP 项目资金管理规范, 严禁借 PPP 名义变相举债。

### (8) 中央环保督察“回头看”进驻工作结束

生态环境部

第一批中央环境保护督察“回头看”6 个督察组对河北、内蒙古、黑龙江、江苏、江西、河南、广东、广西、云南、宁夏等 10 省区全部完成督察进驻工作。

各地已经问责 4305 人，罚款超 5 亿元。

### (9) 海螺水泥名列 2018《财富》中国 500 强第 103 位

数字水泥网

财富中文网发布的最新《财富》中国 500 强排行榜中，海螺水泥以营业收入 753.1 亿元，净利润 158.5 亿元排名第 103 位，较去年上升 14 位。

### (10) 江苏联合水泥生产线从江苏异地置换到云南

水泥人网

根据《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》及《工业和信息化部关于印发钢铁水泥玻璃行业产能置换实施办法的通知》等要求，将江苏联合水泥有限公司水泥熟料的生产线从江苏异地置换到云南。

## 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
金圆股份	金圆控股质押 1415.1 万股，占其所持的 5.29%；
青松建化	更正公告：2017 年报中第三季度的营收、净利润分别更正为 8.39 亿元、1.25 亿元；
韩建河山	韩建集团解除质押 2100 万股，占总股本的 7.16%；
南玻 A	钜盛华解除质押 7876 万股，占公司总股本的 2.76%；
东方雨虹	实施完毕，本次杨浩成、谭文彬、徐玮分别增持了 14.28 万股、9.8 万股、9.77 万股；
深天地 A	公司注销了天地远东、天地新型、天地建材、天地石矿、深康大岭等 5 家子公司；
塔牌集团	张能勇质押 1100 万股，占其所持的 8.28%；
三圣股份	7 月 10 日，潘先文质押 1800 万股，占其所持的 8.44%；解除质押 1200 万股；
万里石	第一大股东 FINSTONE AG 质押 4305 万股，本次质押占其所持的 100%；第二大股东胡精神质押 71.5 万股，本次质押占其所持的 2.24%；
上峰水泥	上峰控股质押 1100 万股，本次质押占其所持的 4.19%；
海南瑞泽	实际控制人张海林、张艺林分别质押约 3300 万股，2166 万股，两者总的质押比例均接近于 100%；
塔牌集团	张能勇累计减持 397 万股，占总股本的 0.33%，减持均价 12.27，减持计划尚未实施完毕；徐永寿累计减持 1192 万股实施完毕，占总股本的 1%，徐永寿再次计划减持 1192 万股，占总股本比例的 1%；
九鼎新材	控股股东顾清波质押 1000 万股，占总股本的 3.01%；
金圆股份	董秘王函颖辞职；
*ST 狮头	山西省旅游投资控股集团的减持计划实施期限届满，未以任何方式减持；
*ST 百特	截至 7 月 9 日，瑞鸿投资及其一致行动人累计质押 3.72 亿股，占公司总股本的 49.92%；
长海股份	公司拟回购公司股份，金额在 0.5~1.5 亿元之内，不超过 16 元/股；
万里石	邹鹏质押 150 万股，占其所持的 5.50%；
海螺水泥	公司预计 18H1 实现净利润 120.9~134.34 亿元，同比增长 80%~100%；
国瓷材料	公司预计 18H1 实现净利润 2.69~2.86 亿元，同比增长 137%~152%；
光威复材	公司预计 18H1 实现净利润 2.02~2.17 亿元，同比增长 32%~42%；
太空智造	公司预计 18H1 实现净利润 2920~3420 万元，扭亏为盈；
万年青	公司预计 18H1 实现净利润 4.73~5.16 亿元，同比增长 440%~490%；

**表 2: 过去一周公司重点信息摘录**

金晶科技	公司预计 18H1 实现净利润 2 亿元, 同比增长 100%;
华新水泥	公司预计 18H1 实现净利润 20.28~21.28 亿元, 同比增长 179%~192%;
东方雨虹	公司预计 18H1 实现净利润 6.18 亿元, 同比增长 25.26%;
中国巨石	公司预计 18H1 实现净利润 12.58 亿元以上, 同比增长 25%以上;
帝欧家居	公司预计 18H1 归母净利润 1.5-1.62 亿元, 同比增长 520%-570%;
青松建化	公司预计 18H1 归母净利润 0.66 亿元, 上年同期为-1.23 亿元;
长海股份	公司预计 18H1 实现净利润 1.05-1.25 亿元, 同比增长 0.07%-19.13%;
恒通科技	公司预计 18H1 实现净利润 2400-3100 万元, 与上年同期持平;
天山股份	公司预计 18H1 实现净利润 3 亿元, 同比增长 1076.13%;
嘉寓股份	公司预计 18H1 实现净利润 4600-5200 万元, 同比增长 123%-152%;
凯伦股份	公司预计 18H1 实现净利润 2431-2618 万元, 同比增长 30%-40%;
纳川股份	公司预计 18H1 实现净利润 2301-3113 万元, 与上年同期持平;
雄塑科技	公司预计 18H1 实现净利润 8281-9589 万元, 同比增长 90%-120%;
金圆股份	公司预计 18H1 实现净利润 1.63-1.78 亿元, 同比增长 100.95%-119.45%;
上峰水泥	公司预计 18H1 实现净利润 4.9-5.2 亿元, 同比增长 87%-99%;
北玻股份	公司预计 18H1 实现净利润 7150-8448 万元, 同比增长 375%-425%;
瑞泰科技	公司预计 18H1 实现净利润 631.98 万元, 同比增长 15.66%;
菲利华	公司预计 18H1 实现净利润 6903-8495 万元, 同比增长 30%-60%;
友邦吊顶	公司预计 18H1 实现净利润 5191-6488 万元, 同比下降 0%-20%;
雅百特	公司预计 18H1 实现净利润 600-900 万元, 同比下降 91.67%-94.44%;
亚玛顿	公司预计 18H1 实现净利润 1800-2100 万元, 同比增长 136.41%-175.81%;
秀强股份	公司预计 18H1 实现净利润 6000-7500 万元, 同比下降 34%-47%;
深天地 A	公司预计 18H1 实现净利润约 50-150 万元, 同比下降 92%-97%;
同力水泥	公司预计 18H1 实现净利润约 2.5-3 亿元, 上年同期净利润重组前后分别是 1.27 亿元、3.85 亿元;
开尔新材	公司预计 18H1 实现净利润 50-100 万元, 同比增长-18.86%-62.28%;
再升科技	公司预计 18H1 实现净利润 7365~7815 万元, 同比增长 65%~75%;
科顺股份	公司预计 18H1 实现净利润 1.08-1.35 亿元, 同比增长 0-25%;
青龙管业	修正公告: 公司预计 18H1 实现净利润 0-1000 万元, 扭亏为盈;
顾地科技	修正公告: 公司预计 18H1 实现净利润 1475-1789 万元, 同比增长 135%-185%;
西部建设	修正公告: 公司预计 18H1 实现净利润 4500-9000 万元, 扭亏为盈;
北京利尔	修正公告: 公司预计 18H1 实现净利润 1.52-1.86 亿元, 同比增长 80%-120%;
永高股份	修正公告: 公司预计 18H1 实现净利润 7581-8844 万元, 同比增长 20%-40%; 张炜解除质押 490 万股, 占其所持的 3.97%;

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 (07.15-07.21)**

日期	建材公司	事项
2018/7/15	科顺股份(300737)	股东大会互联网投票起始
2018/7/16	金圆股份(000546)	股东大会互联网投票起始
2018/7/16	金圆股份(000546)	股东大会现场会议登记起始
2018/7/16	旗滨集团(601636)	股东大会互联网投票起始
2018/7/16	旗滨集团(601636)	股东大会召开
2018/7/16	*ST 狮头(600539)	申万行业变更
2018/7/16	凯盛科技(600552)	申万行业变更
2018/7/16	科顺股份(300737)	股东大会召开

**表 3: 下周重大事项提醒 (07.15-07.21)**

2018/7/17	东方雨虹(002271)	股东大会互联网投票起始
2018/7/17	金圆股份(000546)	股东大会召开
2018/7/18	太空智造(300344)	股东大会现场会议登记起始
2018/7/18	东方雨虹(002271)	股东大会召开
2018/7/18	坤彩科技(603826)	股东大会互联网投票起始
2018/7/18	坤彩科技(603826)	股东大会现场会议登记起始
2018/7/18	坤彩科技(603826)	股东大会召开
2018/7/20	三峡新材(600293)	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