

建筑材料

基建需求预期改善，首选水泥

本周建材行业上涨 **6.47%**，超额收益 **4.90%**，资金净流入 **5.36** 亿元。水泥股表现较强，尤其是北方区域水泥。

【水泥玻璃周数据】 高温季节，水泥发货维持低位，库位仍保持低位，价格波澜不惊。玻璃下游订单增量有限，企业纷纷降价促销。全国水泥市场价格为 407 元/吨，周环比-2 元/吨，主要是安徽北部、湖北襄阳、福建三明以及广西等部分地区下跌 10-30 元；全国库容比 56.6%，周环比+0.12%，其中长江流域库容比 48.4%，周环比-0.7%，两广区域 52.3%，周环比持平，泛京津冀库容比 56.0%，周环比 +0.6%。全国白玻均价 1622 元/吨，周环比-4 元/吨，华东、华中、西南和西北等地区生产企业价格有所调整，库存 3171 万箱，周环比-30 万箱。

【周观点】 国常会提出更强力的扩张政策，保障地方平台的合理融资需求，加快专项债发行，扩大基建。草根调研显示银行对部分城投和基建项目也在迅速放款。中期而言，基建成为稳增长的主要抓手，相应的松信用可阶段性实现。水泥作为基建必需品，为首选标的，一是冀东水泥、祁连山、天山股份、宁夏建材、东方雨虹等集中受益于基建预期改善的公司，此前跌幅较大，市净率偏低；二是产能利用率较紧张但环保在进一步收紧的长江流域水泥公司（海螺、华新、上峰、万年青），市盈率偏低。

长期来看，建材各细分行业龙头的业绩和增长的匹配度仍是很好。继续推荐海螺等水泥，北新建材、伟星新材、中国巨石、兔宝宝、帝欧家居、东方雨虹、三棵树等龙头公司，关注凯伦股份、科顺股份、龙泉股份等。

风险提示： 宏观政策反复；汇率大幅贬值。

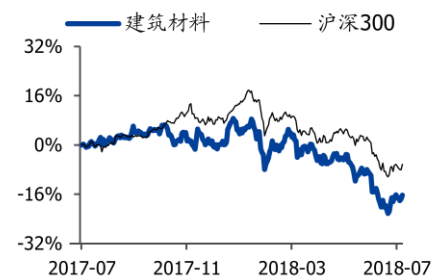
重点标的

| 股票代码 | 股票名称 | EPS (元) | | | | PE | | | |
|--------|------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | 2017A | 2018E | 2019E | 2020E | 2017A | 2018E | 2019E | 2020E |
| 600585 | 海螺水泥 | 2.99 | 4.90 | 4.90 | 5.00 | 12.6 | 7.7 | 7.7 | 7.5 |
| 600801 | 华新水泥 | 1.39 | 2.67 | 2.67 | 2.70 | 14.2 | 7.4 | 7.4 | 7.3 |
| 601636 | 旗滨集团 | 0.45 | 0.67 | 0.67 | 0.74 | 10.2 | 6.9 | 6.9 | 6.2 |
| 000786 | 北新建材 | 1.39 | 1.78 | 2.29 | 2.74 | 14.9 | 11.6 | 9.1 | 7.6 |
| 002043 | 兔宝宝 | 0.44 | 0.55 | 0.66 | 0.79 | 18.0 | 14.4 | 12.0 | 10.1 |
| 002798 | 帝欧家居 | 0.41 | 1.62 | 2.27 | 3.04 | 82.7 | 20.9 | 14.9 | 11.2 |
| 600176 | 中国巨石 | 0.74 | 1.00 | 1.00 | 1.20 | 14.7 | 10.9 | 10.9 | 9.1 |

资料来源：Wind，国盛证券研究所

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 黄诗涛

执业证书编号：S0680518030009

邮箱：huangshitao@gszq.com

分析师 房大磊

执业证书编号：S0680518010005

邮箱：fangdalei@gszq.com

相关研究

- 1、《环保节能要求或推动华东进一步限产》2018-07-22
- 2、《需求降速、社融低于预期》2018-07-15
- 3、《关注中报业绩好的华东水泥和部分次新股》2018-07-08



细分行业观点

1、短期价格将高位震荡。本周全国水泥市场价格为 407 元/吨，周环比-2 元/吨。价格下跌地区主要是安徽北部、湖北襄阳、福建三明以及广西地区，袋装水泥价格下调 10-30 元/吨。临近 7 月底，受持续高温和降雨天气影响，国内水泥市场需求表现仍然疲弱，企业发货维持在 7-8 成水平，因大部分地企业仍在自律限产或正常停窑检修，水泥和熟料库存保持在合理水平，价格整体趋于稳定。维持前期判断，进入 8 月份后，随着淡季影响因素逐渐消退，下游需求恢复，水泥价格也将会陆续提升。**中期来看，2018 年景气维持高位，需求经过 1 季度的失速之后，已经快速回升，全年预计基本持平。**地产建安投资已经开始下滑，但基建，尤其是城市群建设和农村扶贫拉动水泥需求；**供给层面整体还是持续收紧，即使有松动也是个别区域暂时性的。**从区域来看，看好华东、华南需求有增量，竞争格局较好，库存低位运行，价格上涨弹性大。**长期来看，2020 年之前需求缓慢下降，供给侧改革推动水泥行业集中度继续提升，产能利用率维持高位，盈利中枢较过去抬升而波动性下降，高 ROE、高现金流和高分红价值属性凸显，水泥股的估值水平将得到提升，尤其是龙头企业。继续推荐华新水泥、海螺水泥、上峰水泥、万年青。**

2、库存下降，短期行业会议提振市场信心。本周末全国白玻均价 1622 元/吨，周环比-4 元/吨，年同比+125 元/吨。周末浮法玻璃产能利用率为 72.45%；根据玻璃期货网数据统计，周末行业库存 3171 万重箱，周环比-30 万重箱，年同比-220 万重箱。本周玻璃现货市场总体走势偏弱，部分地区厂家以价格换销量，尽量增加出库和回笼资金，市场信心不足。前期华南、华东及华北等地区市场区域协调会议之后，生产企业报价上涨。在终端市场需求没有明显增加，外埠玻璃进入量过多等因素影响下，部分厂家实际执行效果不佳。尤其是部分地区受到高温和降雨等因素影响，一方面生产企业出库速度减缓；另一方面也不利于仓储和保管，因此价格随行就市的比较多。**中期来看，**由于当前盈利情况较好，冷修生产线复产加速，未来“僵尸”产能激活对行业冲击仍存不确定性，而对于未来生产线是否大面积复产带来的供给冲击仍有待观察，一方面当前在产产能仍未恢复到 17 年沙河 9 条生产线停产之前的产能规模，另一方面当前因排污许可证带来产能收缩的概率降低，更多是生产线窑龄到期冷修，考虑到前期江门华尔润二线因玻璃液泄漏引发的安全生产问题，预计 18-19 年的集中冷修不会缺席；**成本端，**当前全国重质纯碱均价约 2107 元/吨，前期纯碱厂家集中冷修接近尾声，预计短期价格趋稳；**而需求端，**虽然 1-5 月份地产竣工面积同比持续下滑，短期市场需求并未好转但从部分龙头 17 年年报来看，18 年竣工指引均大幅增长，考虑本轮地产景气周期从 16 年初开始，按照 2-3 年的建设周期去测算，18 年或是房地产竣工大年，对玻璃需求提供支撑；**出口端：**目前玻璃需求除了国内市场之外，还有一部分出口需求。从 17 年下半年开始，随着人民币升值，出口增速出现负增长，18 年前 4 月份累计增速下降 23.4%，出口占比降至 11%左右，出口下滑也对行业需求带来一定压力。我们认为出口下滑主要原因，一是 17 年下半年行业库存处于历史中低位，且国内价格相对较高，销售势头良好，国内销售比例提升；二是人民币不断升值导致出口竞争力减弱，出口数据出现下滑。从近三年数据来看，国内平板玻璃出口比例的中枢在 15%左右，国外需求仍是个不可忽视的市场，但未来人民币汇率波动对出口的影响值得警惕。**整体来看，短期市场价格承压，中期玻璃景气度有望维持高位。重点推荐旗滨集团，关注金晶科技、南玻 A。**

3、粗纱主流厂家出货良好，库存持续低位运行，短期价格稳定。本周无碱粗纱市场整体延续稳定行情，现国内主要池窑企业各型号粗纱价格平稳，暂无调整。目前，主要产品 2400tex 无碱缠绕直接纱市场主流价格在 5200-5400 元/吨不等；电子纱 G75 主流成交价有一定松动，当前维持在 13000 元/吨左右，电子布价格走低至约 5.2-5.5 元/米，下游加工企业需求表现一般，各厂部分多自用织布，少部分外销，下游观望情绪较浓，短期电子纱价格看稳。**我们认为，**18 年风电复苏迹象明显，新能源汽车快速增长带动热塑等汽车轻量化材料的高增长，以及欧美地区基建的刺激，玻纤的整体需求稳步增长，随着中美贸易摩擦缓和，未来贸易战的影响或降低；而环保趋严加速落后产能的淘汰，整体供需格局改善，中长期价格仍存上涨预期。其次，随着玻纤的性价比提升，下游应用领域也在不断拓展，**行业周期性减弱，成长性凸显，**同时钢铁等竞争产品价格上涨，有利于玻纤提升渗透率，行业成长性十足，龙头企业有望进入量价齐升周期。**重点推荐中国巨石、中材科技，关注长海股份。**

4、装修建材：看好龙头白马，布局优质成长。1)2018 年上半年商品房销售面积累计同比增长 3.3%，增速较前 5 月提高 0.4 个百分点，6 月销售面积同比增长 4.5%，增速环比回落 3.5 个百分点；上半年建筑及装潢材料零售额同增 8.1%，增速较前 5 月下降 0.2 个百分点，整体增速仍呈回落趋势。**短期来看，**目前具备成长属性的消费建材龙头白马估值普遍处于历史合理估值区间的下限水平，而地产下行预期预计仍会对板块估值带来影响；**成本端来看，**上游原料采购成本仍保持相对高位，在价格传导有所滞后之下，预计对部分企业盈利或形成压力，关注防水等部分细分行业调价进展情况以及部分地产直销客户资金回款变化情况。**中长期来看，我们认为产业资源向龙头公司集聚的态势继续强化，龙头集中的逻辑持续演绎。**目前多数装修建材细分行业龙头市占率仍然较低，“大行业、小公司”的特征依然明显，龙头公司凭借品牌、渠道、资金等综合竞争优势持续扩大市场份额；看好消费建材龙头企业集中度持续提升的逻辑，**重点推荐北新建材、伟星新材、东方雨虹等。2)**考虑增长和估值，**关注优质高成长、估值性价比高的个股品种，重点推荐帝欧家居（地产大客户拓展增**

量，规模效应+产品结构升级增利，业绩增长强劲)，同时建议关注业绩高增长、估值合理、资产负债表优良的次新个股，如凯伦股份、雄塑科技等。

| 重点标的 | 股票代码 | EPS (元) | | | | PE | | | |
|------|--------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | 2017A | 2018E | 2019E | 2020E | 2017A | 2018E | 2019E | 2020E |
| 海螺水泥 | 600585 | 2.99 | 4.90 | 4.90 | 5.00 | 12.6 | 7.7 | 7.7 | 7.5 |
| 华新水泥 | 600801 | 1.39 | 2.67 | 2.67 | 2.70 | 14.2 | 7.4 | 7.4 | 7.3 |
| 旗滨集团 | 601636 | 0.45 | 0.67 | 0.67 | 0.74 | 10.2 | 6.9 | 6.9 | 6.2 |
| 北新建材 | 000786 | 1.39 | 1.78 | 2.29 | 2.74 | 14.4 | 11.3 | 8.8 | 7.3 |
| 兔宝宝 | 002043 | 0.44 | 0.55 | 0.66 | 0.79 | 18.0 | 14.4 | 12.0 | 10.1 |
| 帝欧家居 | 002798 | 0.41 | 1.62 | 2.27 | 3.04 | 82.7 | 20.9 | 14.9 | 11.2 |
| 万年青 | 000789 | 0.75 | 1.55 | 1.55 | 1.60 | 17.4 | 8.4 | 8.4 | 8.1 |
| 上峰水泥 | 000672 | 1.14 | 1.84 | 1.84 | 1.95 | 8.6 | 5.3 | 5.3 | 5.0 |
| 伟星新材 | 002372 | 0.83 | 0.98 | 1.17 | 1.40 | 21.3 | 18.0 | 15.1 | 12.6 |
| 东方雨虹 | 002271 | 1.40 | 1.75 | 2.20 | 2.91 | 12.4 | 9.9 | 7.9 | 6.0 |
| 康欣新材 | 600076 | 0.45 | 0.55 | 0.66 | 0.77 | 10.9 | 8.9 | 7.4 | 6.4 |
| 中国巨石 | 600176 | 0.74 | 1.00 | 1.00 | 1.20 | 14.7 | 10.9 | 10.9 | 9.1 |

资料来源: Wind、国盛证券研究所

内容目录

| | |
|------------------|----|
| 1、本周行情回顾 | 6 |
| 2、水泥行业本周跟踪 | 7 |
| 3、玻璃行业本周跟踪 | 11 |
| 4、玻纤行业本周跟踪 | 14 |
| 5、装修建材本周跟踪 | 15 |
| 6、行业要闻回顾 | 17 |
| 7、重点上市公司公告 | 20 |
| 8、风险提示 | 21 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图表 1: 建材 (SW) 行业年初以来市场表现 | 6 |
| 图表 2: 建材 (SW) 行业年初以来每周资金净流入额 (亿元) | 6 |
| 图表 3: 本周国盛建材行业个股涨幅前五 | 7 |
| 图表 4: 本周国盛建材行业个股跌幅前五 | 7 |
| 图表 5: 全国水泥价格周环比-2 元/吨 | 8 |
| 图表 6: 全国水泥库存周环比+0.12% | 8 |
| 图表 7: 长江流域水泥库存周环比-0.71% | 8 |
| 图表 8: 长江中下游水泥库存周环比持平 | 8 |
| 图表 9: 全国熟料月度库存环比+0.92% | 8 |
| 图表 10: 华东熟料月度库存环比+2.5% | 8 |
| 图表 11: 长江流域熟料月度库存环比+4.17% | 9 |
| 图表 12: 长江中下游熟料月度库存环比+3.33% | 9 |
| 图表 13: 长江流域水泥价格周环比持平 | 9 |
| 图表 14: 长江中下游水泥价格周环比持平 | 9 |
| 图表 15: 华北水泥价格周环比-10 元/吨 | 9 |
| 图表 16: 东北水泥价格周环比持平 | 9 |
| 图表 17: 华东水泥价格周环比持平 | 10 |
| 图表 18: 中南水泥价格周环比持平 | 10 |
| 图表 19: 西南水泥价格周环比持平 | 10 |
| 图表 20: 西北水泥价格周环比持平 | 10 |
| 图表 21: 水泥产量增速图 | 10 |
| 图表 22: 粗钢产量增速图 | 10 |
| 图表 23: 水泥价格库存变化汇总 | 10 |
| 图表 24: 全国玻璃均价周环比-4 元/吨 | 12 |
| 图表 25: 平板玻璃实际产能(t/d)年同比-0.18% | 12 |
| 图表 26: 平板玻璃存货周环比-30 万重箱 | 12 |
| 图表 27: 北京平板玻璃均价周环比持平 | 12 |
| 图表 28: 成都平板玻璃均价周环比-3 元/吨 | 12 |
| 图表 29: 广州平板玻璃均价周环比-4 元/吨 | 12 |
| 图表 30: Low-E 玻璃价格周环比持平 | 13 |
| 图表 31: 光伏玻璃价格周环比持平 | 13 |

| | |
|---------------------------------------|----|
| 图表 32: 纯碱价格周环比-64 元/吨..... | 13 |
| 图表 33: 重油价格周环比-8 元/吨..... | 13 |
| 图表 34: 房地产竣工面积增速图 | 13 |
| 图表 35: 玻璃产量增速图 | 13 |
| 图表 36: 玻璃价格变化汇总 | 14 |
| 图表 37: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平 | 15 |
| 图表 38: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平 | 15 |
| 图表 39: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平 | 15 |
| 图表 40: 铂铑价格周环比分别+5、+5 元/克 | 15 |
| 图表 41: 全球主要经济体 PMI..... | 15 |
| 图表 42: 中国汽车产量增速 (%) | 15 |
| 图表 43: 本周品牌动态..... | 16 |
| 图表 44: 装修建材原料价格汇总 | 16 |
| 图表 45: 沥青价格周环比-40 元/吨..... | 16 |
| 图表 46: 美废价格周环比持平..... | 16 |
| 图表 47: PPR 周均价环比+300 元/吨..... | 17 |
| 图表 48: PVC 周均价环比+35 元/吨..... | 17 |
| 图表 49: 胶合板周均价环比持平 | 17 |
| 图表 50: 纤维板周均价环比+9.1 元/张 | 17 |
| 图表 51: 本周供给侧要闻回顾..... | 18 |
| 图表 52: 本周行业其他要闻回顾 | 19 |
| 图表 53: 本周重点公司公告 | 20 |

1、本周行情回顾

本周(2018.07.20-2018.07.27)建筑材料板块(SW)上涨6.47%，上证综指上涨1.57%，超额收益为4.9%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为5.36亿元。

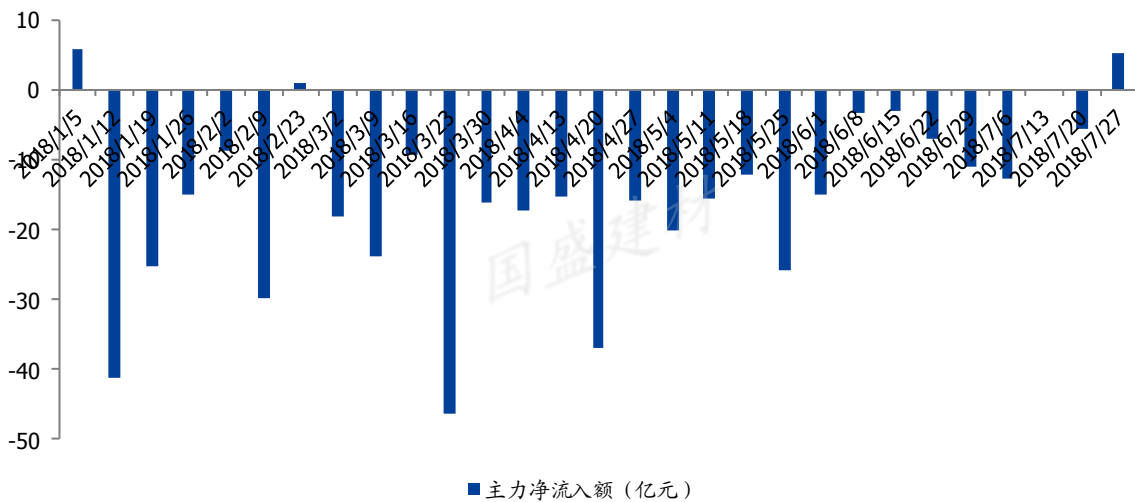
个股方面，在国盛建材重点覆盖公司中，西藏天路、华塑控股、天山股份、瑞泰科技、冀东水泥位列涨幅榜前五，永和智控、东方银星、阿石创、凯伦股份、再升科技位列涨幅榜后五。

图表1：建材(SW)行业年初以来市场表现



资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表2：建材(SW)行业年初以来每周资金净流入额(亿元)



资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表3: 本周国盛建材行业个股涨幅前五

| 代码 | 股票简称 | 股价(元) | 本周涨跌幅(%) | 相对大盘涨跌幅(%) | 年初至今涨跌幅(%) |
|--------|------|-------|----------|------------|------------|
| 600326 | 西藏天路 | 8.21 | 40.82 | 39.25 | -19.11 |
| 000509 | 华塑控股 | 3.29 | 35.95 | 34.38 | -46.24 |
| 000877 | 天山股份 | 8.28 | 15.97 | 14.40 | -19.61 |
| 002066 | 瑞泰科技 | 8.75 | 15.89 | 14.32 | -15.13 |
| 000401 | 冀东水泥 | 11.17 | 15.75 | 14.18 | -19.00 |

资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表4: 本周国盛建材行业个股跌幅前五

| 代码 | 股票简称 | 股价(元) | 本周涨跌幅(%) | 相对大盘涨跌幅(%) | 年初至今涨跌幅(%) |
|--------|------|-------|----------|------------|------------|
| 002795 | 永和智控 | 20.73 | -12.79 | -14.36 | 30.30 |
| 600753 | 东方银星 | 16.17 | -9.56 | -11.13 | -46.28 |
| 300706 | 阿石创 | 43.63 | -8.40 | -9.97 | -10.10 |
| 300715 | 凯伦股份 | 23.16 | -5.89 | -7.46 | 25.60 |
| 603601 | 再升科技 | 8.77 | -4.98 | -6.55 | -7.10 |

资料来源: Wind、国盛证券研究所

2、水泥行业本周跟踪

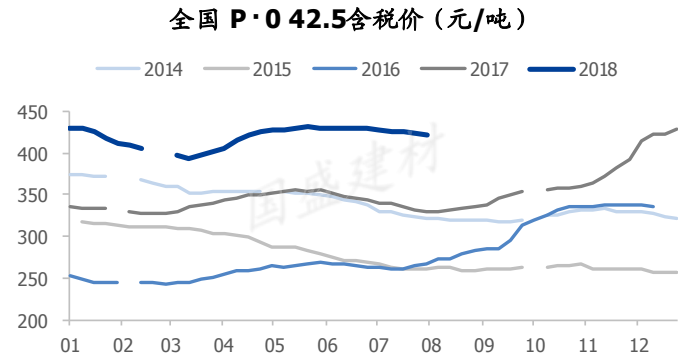
价格方面: 2018年07月20日至07月27日, 全国水泥均价407元/吨, 周环比-2元/吨。价格下跌地区主要是安徽北部、湖北襄阳、福建三明以及广西地区, 袋装水泥价格下调10-30元/吨。临近7月底, 受持续高温和降雨天气影响, 国内水泥市场需求表现仍然疲弱, 企业发货维持在7-8成水平, 因大部分地企业仍在自律限产或正常停窑检修, 水泥和熟料库存保持在合理水平, 价格整体趋于稳定。维持前期判断, 进入8月份后, 随着淡季影响因素逐渐消退, 下游需求恢复, 水泥价格也将会陆续提升。从熟料价格看, 赣、渝部分地区价格上涨, 其他各区域价格保持平稳。

重点区域情况: 本周, 泛京津冀地区水泥市场均价为408元/吨, 周环比-8元/吨, 年同比+42元/吨; 长江中下游流域水泥市场均价为453元/吨, 周环比持平, 年同比+129元/吨; 长江流域水泥市场均价为444元/吨, 周环比持平, 年同比+124元/吨; 两广地区水泥市场均价为450元/吨, 周环比持平, 年同比+110元/吨。

库存方面: 2018年07月20日至07月27日, 全国水泥库存周环比+0.12%。华北地区库存周环比持平(河北上涨3.75%, 山西下降3.75%), 华东地区库存周环比0.71%(上山东上涨5%), 中南地区库存周环比-0.49%(湖南上涨3.33%, 河南、海南分别下降1.25%、5%), 西南地区库存周环比-1.88%(重庆、四川分别下降5%、2.5%), 西北地区库存周环比+1.00%(甘肃上涨5%), 东北地区库存不变。截至目前, 东北地区库存最高, 为65%。华北、华东、中南、西南、西北地区库存分别为53%、52%、59%、61%、59%。熟料库存方面, 2018年06月, 全国熟料库存月环比+0.92%, 为61.11%。目前华北、东北、华东、中南、西南、西北库存分别为60%、67%、57%、55%、61%、70%, 较上月分别上升-3.75%、-1.67%、2.5%、-2%、5%、5%。

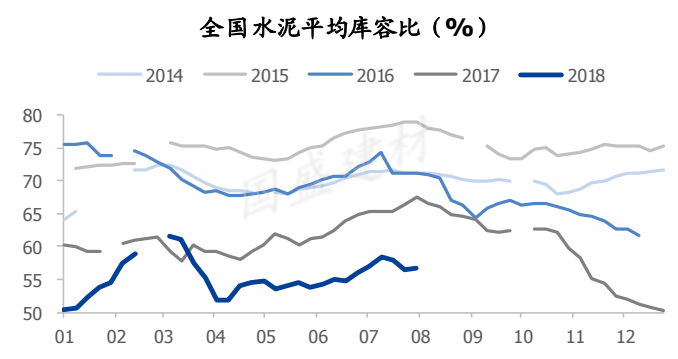
重点区域情况: 泛京津冀地区水泥库存周环比+0.6%; 长江中下游流域水泥库存周环比持平; 长江流域库存周环比-0.7%; 两广地区库存周环比持平。四个区域库存分别为 56%、46.8%、48.4%、52.3%。

图表 5: 全国水泥价格周环比-2元/吨



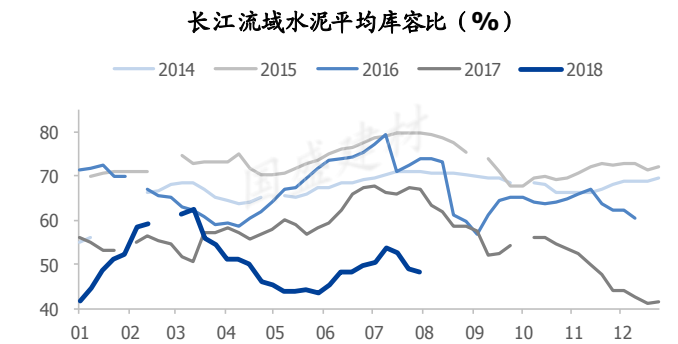
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比+0.12%



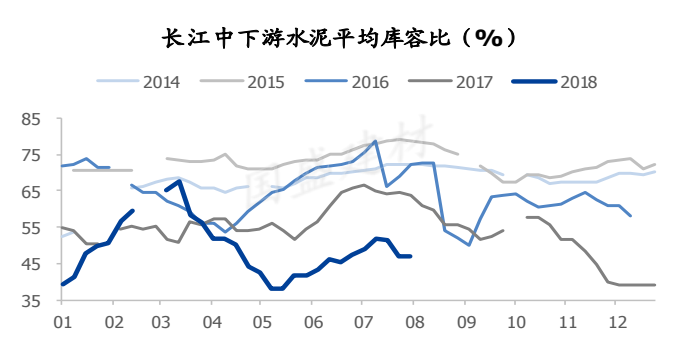
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比-0.71%



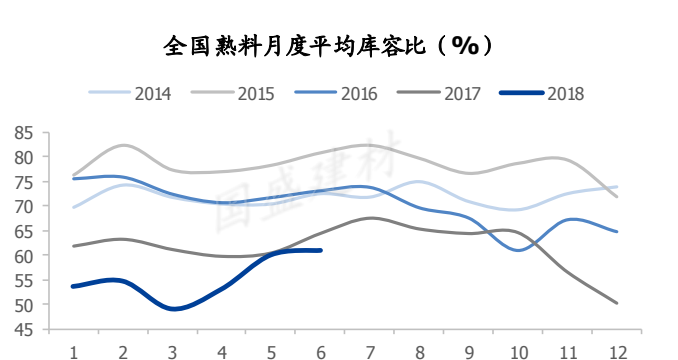
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比持平



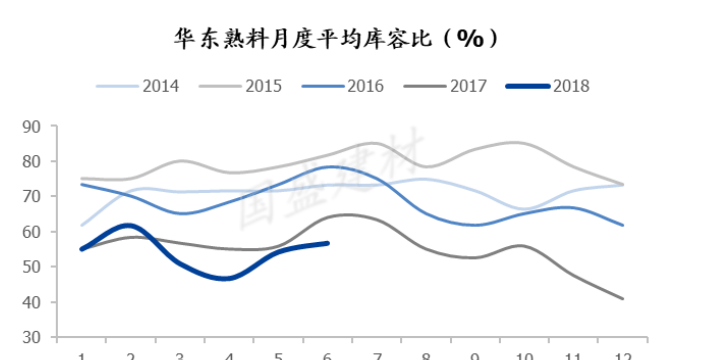
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 全国熟料月度库存环比+0.92%



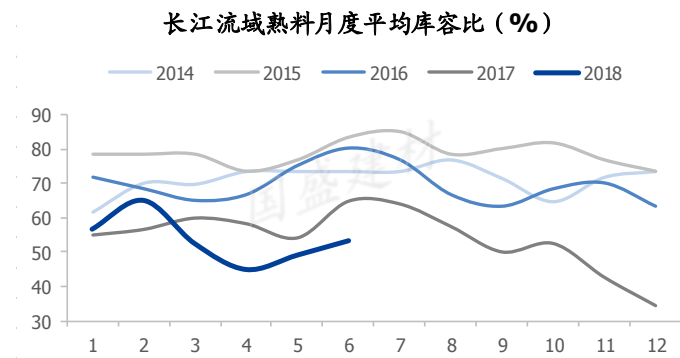
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 华东熟料月度库存环比+2.5%



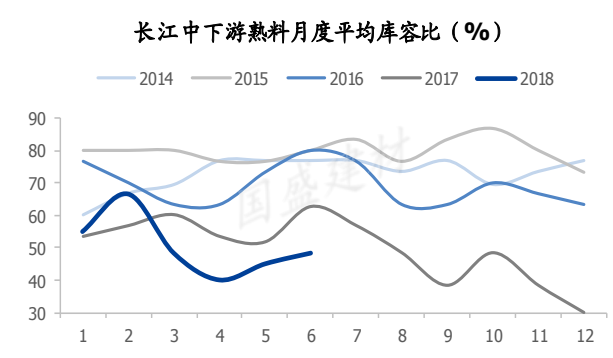
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 长江流域熟料月度库存环比+4.17%



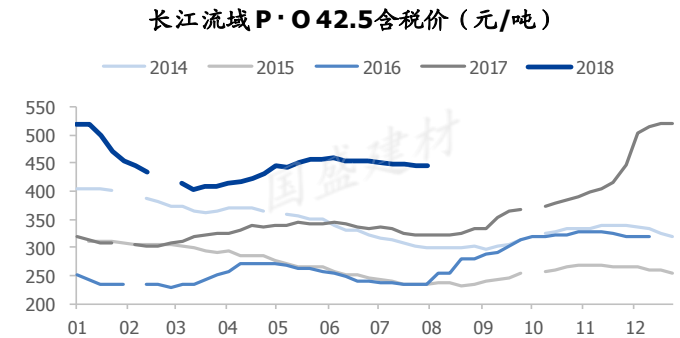
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 长江中下游熟料月度库存环比+3.33%



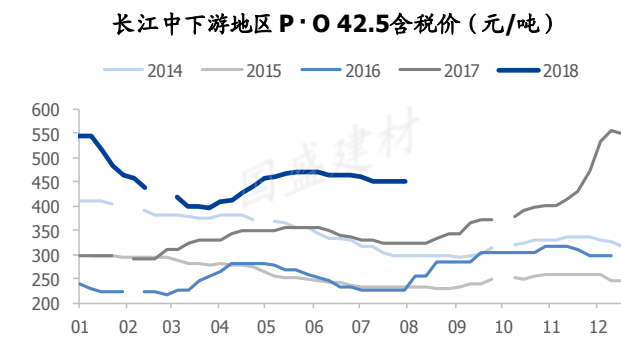
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域水泥价格周环比持平



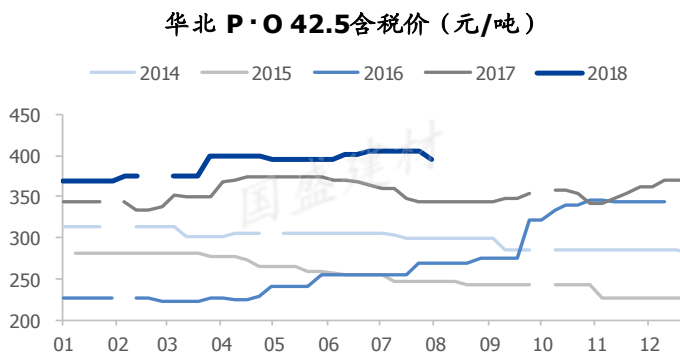
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游水泥价格周环比持平



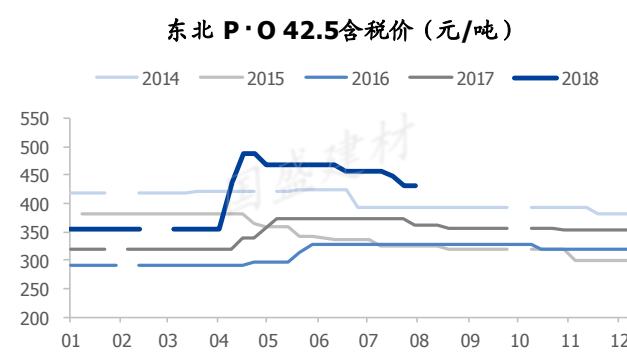
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 华北水泥价格周环比-10元/吨



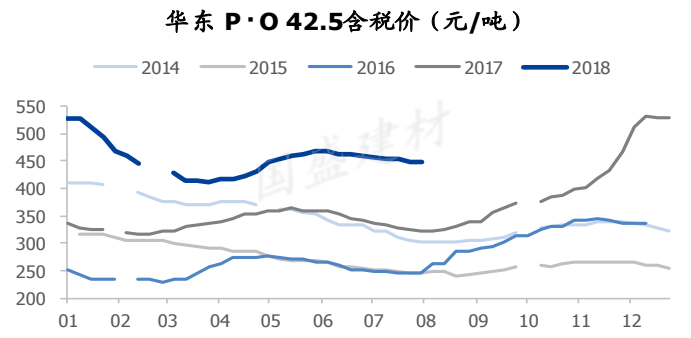
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 东北水泥价格周环比持平



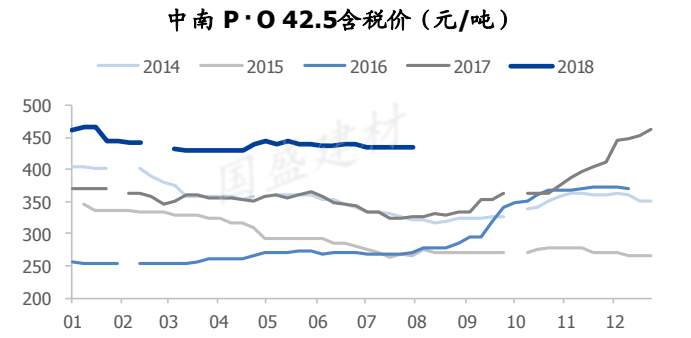
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 华东水泥价格周环比持平



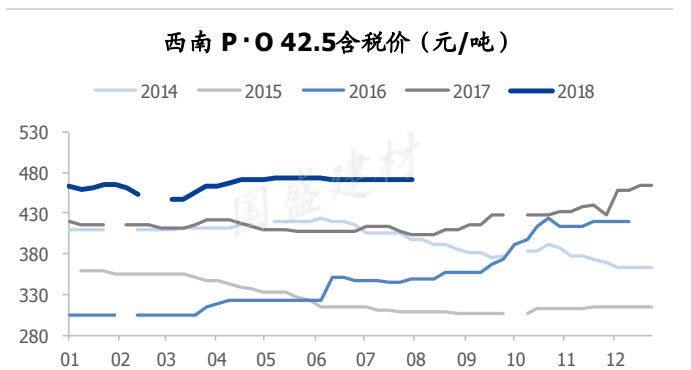
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 中南水泥价格周环比持平



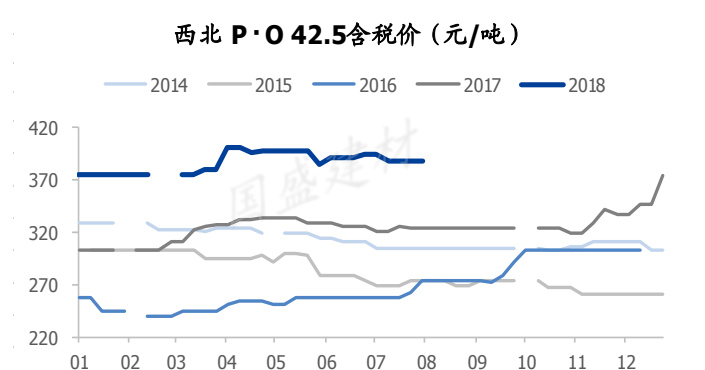
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 西南水泥价格周环比持平



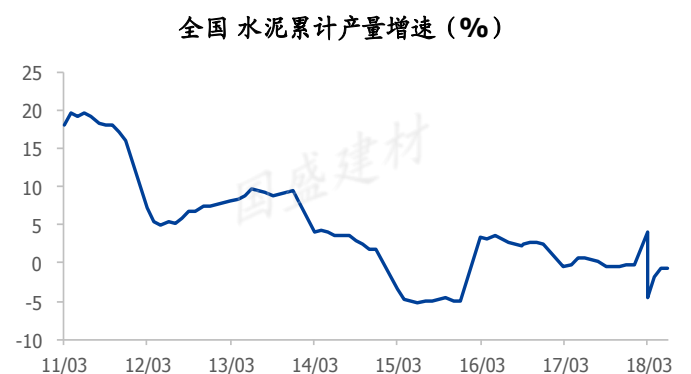
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 西北水泥价格周环比持平



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 水泥产量增速图



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 粗钢产量增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 23: 水泥价格库存变化汇总

| 省份 | 本周P·O42.5含税价(元/吨) | 环比上周 | 同比去年 | 本周水泥库容比(%) | 环比上周 | 同比去年 |
|----------------|-------------------|------|------|------------|------|-------|
| 华北地区 | 396 | -10 | 52 | 53.0 | 0.0 | -16.5 |
| 北京 | 450 | 0 | 30 | 45.0 | 0.0 | -30.0 |
| 天津 | 430 | 0 | 50 | 40.0 | 0.0 | -35.0 |
| 河北省 | 400 | -50 | 50 | 57.5 | 3.8 | -13.8 |
| 山西省 | 320 | 0 | 20 | 57.5 | -3.8 | -3.8 |
| 内蒙古 | 380 | 0 | 110 | 65.0 | 0.0 | 0.0 |
| 东北地区 | 432 | 0 | 58 | 65.4 | 0.0 | 3.8 |
| 辽宁省 | 340 | 0 | 40 | 63.8 | 0.0 | 3.8 |
| 吉林省 | 475 | 0 | 75 | 65.0 | 0.0 | 0.0 |
| 黑龙江省 | 480 | 0 | 60 | 67.5 | 0.0 | 7.5 |
| 华东地区 | 448 | 0 | 124 | 51.6 | 0.7 | -16.2 |
| 上海市 | 470 | 0 | 130 | 40.0 | 0.0 | -25.0 |
| 江苏省 | 460 | 0 | 140 | 45.0 | 0.0 | -24.0 |
| 浙江省 | 480 | 0 | 145 | 51.0 | 0.0 | -7.0 |
| 安徽省 | 400 | 0 | 100 | 51.3 | 0.0 | -15.0 |
| 福建省 | 445 | 0 | 125 | 60.0 | 0.0 | -15.0 |
| 江西省 | 400 | 0 | 130 | 48.8 | 0.0 | -23.8 |
| 山东省 | 480 | 0 | 100 | 65.0 | 5.0 | -3.3 |
| 中南地区 | 435 | 0 | 111 | 58.6 | -0.5 | -6.9 |
| 河南省 | 370 | 0 | 0 | 71.3 | -1.3 | 1.3 |
| 湖北省 | 460 | 0 | 100 | 52.5 | 0.0 | -18.8 |
| 湖南省 | 450 | 0 | 200 | 63.3 | 3.3 | -11.7 |
| 广东省 | 490 | 0 | 120 | 51.7 | 0.0 | -10.0 |
| 广西省 | 410 | 0 | 100 | 53.0 | 0.0 | -7.0 |
| 海南省 | 430 | 0 | 145 | 60.0 | -5.0 | 5.0 |
| 西南地区 | 471 | 0 | 63 | 60.9 | -1.9 | -9.4 |
| 重庆市 | 440 | 0 | 120 | 50.0 | -5.0 | -20.0 |
| 四川省 | 450 | 0 | 100 | 51.3 | -2.5 | -7.5 |
| 贵州省 | 400 | 0 | 95 | 65.0 | 0.0 | -10.0 |
| 云南省 | 385 | 0 | 60 | 77.5 | 0.0 | 0.0 |
| 西藏 | 680 | 0 | -60 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 西北地区 | 387 | 0 | 63 | 58.5 | 1.0 | -7.0 |
| 陕西省 | 440 | 0 | 90 | 55.0 | 0.0 | -10.0 |
| 甘肃省 | 365 | 0 | 45 | 65.0 | 5.0 | -2.5 |
| 青海省 | 400 | 0 | 30 | 65.0 | 0.0 | 10.0 |
| 宁夏 | 340 | 0 | 50 | 55.0 | 0.0 | -15.0 |
| 新疆 | 390 | 0 | 100 | 52.5 | 0.0 | -17.5 |
| 全国 | 421 | -2 | 89 | 56.6 | 0.1 | -9.8 |
| 泛京津冀地区 | 408 | -8 | 42 | 56.0 | 0.6 | -14.1 |
| 长江中下游流域 | 453 | 0 | 129 | 46.8 | 0.0 | -17.8 |
| 长江流域 | 444 | 0 | 124 | 48.4 | -0.7 | -19.1 |
| 两广地区 | 450 | 0 | 110 | 52.3 | 0.0 | -8.5 |

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

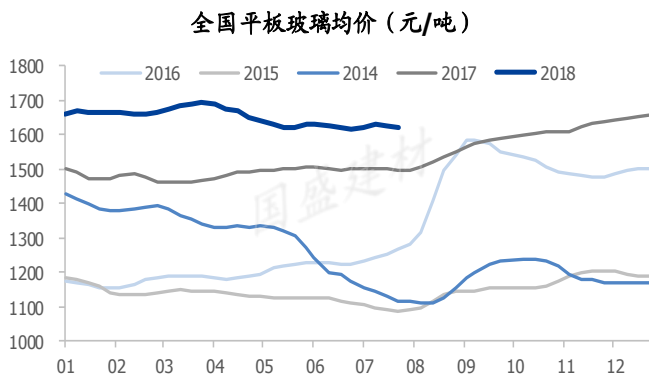
3、玻璃行业本周跟踪

价格方面: 本周末全国白玻均价 1622 元, 周环比-4 元, 年同比+125 元。从区域看, 华东、华中、西南和西北等地区生产企业价格有所调整, 以增加出库和回笼资金。华北地区价格相对稳定, 部分厂家淋雨湿水玻璃处理价格比较优惠。

库存方面: 周末浮法玻璃产能利用率为 72.45%; 周环比持平, 年同比-0.52%。在产产能 94110 万重箱, 周环比持平, 年同比-174 万重箱。周末行业库存 3171 万重箱, 周环比-30 万重箱, 年同比-220 万重箱。周末库存天数 12.30 天, 周环比-0.12 天, 年同比-0.83 天。

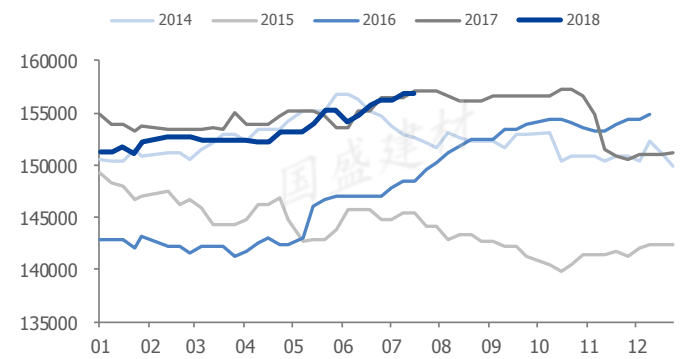
2018 年 7 月 27 日中国玻璃综合指数 1152.25 点, 周环比-2.98 点, 年同比+71.26 点; 中国玻璃价格指数 1182.81 点, 周环比-3.12 点, 年同比+91.04 点; 中国玻璃信心指数 1030.03 点, 周环比-2.40 点, 年同比-7.82 点。本周玻璃现货市场总体走势偏弱, 生产企业增加优惠政策或者报价松动, 以价格调整换来较好的产销率。虽然传统的销售旺季即将到来, 终端市场需求并不理想。房地产建筑装饰装修行业对玻璃加工企业的订单同比有一定幅度的减少, 加之贸易战对玻璃出口也有一定的影响。总体看近期玻璃深加工企业订单增量有限, 造成市场信心稍显不足。同时前期冷修或者搬迁改造的生产线陆续引板生产, 也造成了部分区域的供应能力增加。

图表 24: 全国玻璃均价周环比-4 元/吨



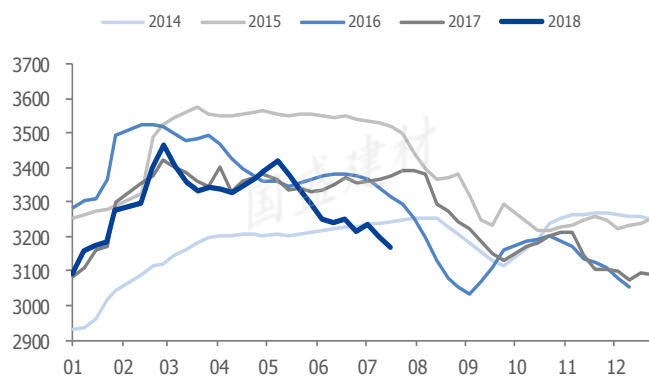
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 25: 平板玻璃实际产能(t/d)年同比-0.18%



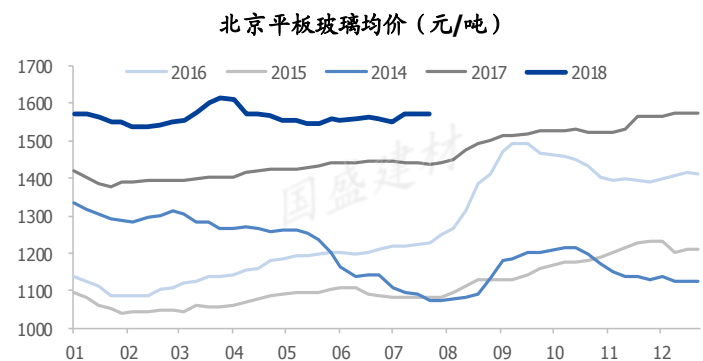
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 26: 平板玻璃存货周环比-30 万重箱



资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 27: 北京平板玻璃均价周环比持平

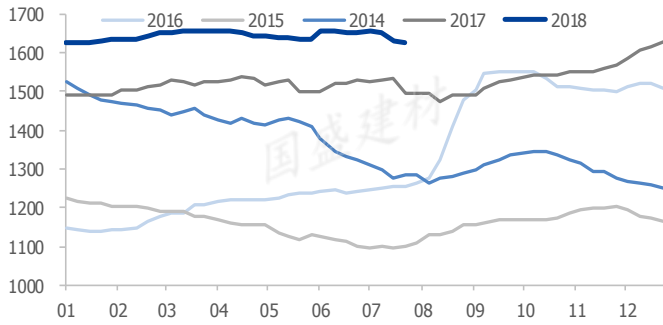


资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 28: 成都平板玻璃均价周环比-3 元/吨

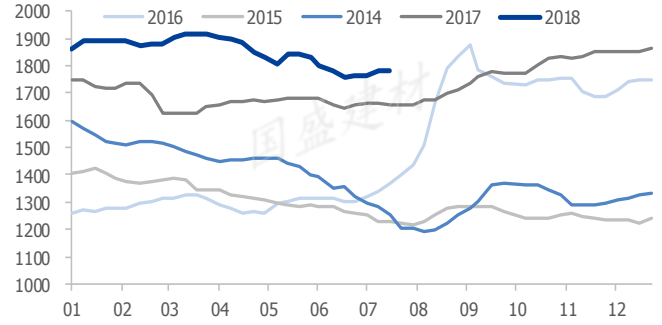
图表 29: 广州平板玻璃均价周环比-4 元/吨

成都平板玻璃均价(元/吨)



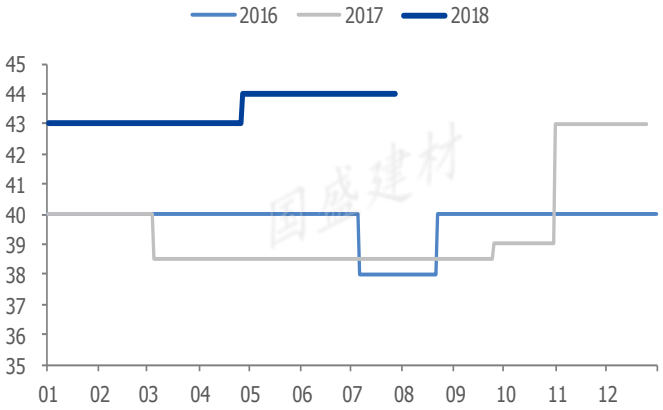
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

广州平板玻璃均价(元/吨)



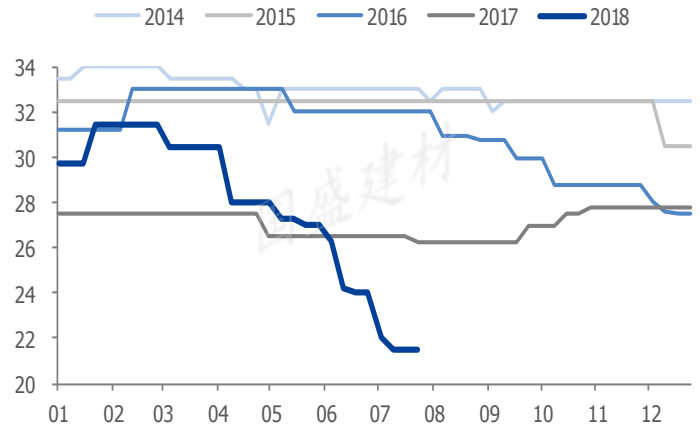
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 30: Low-E 玻璃价格周环比持平



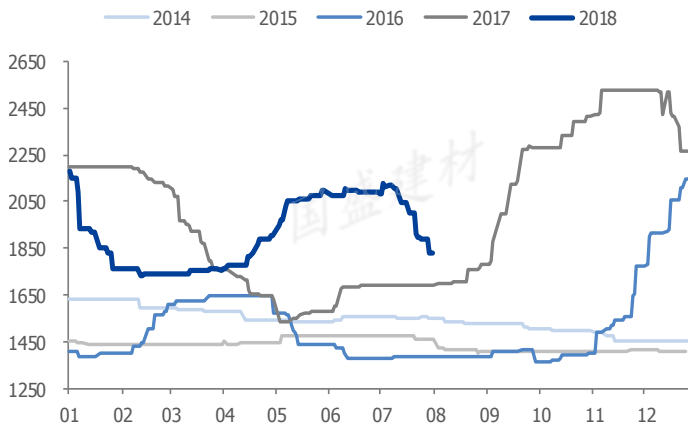
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 31: 光伏玻璃价格周环比持平



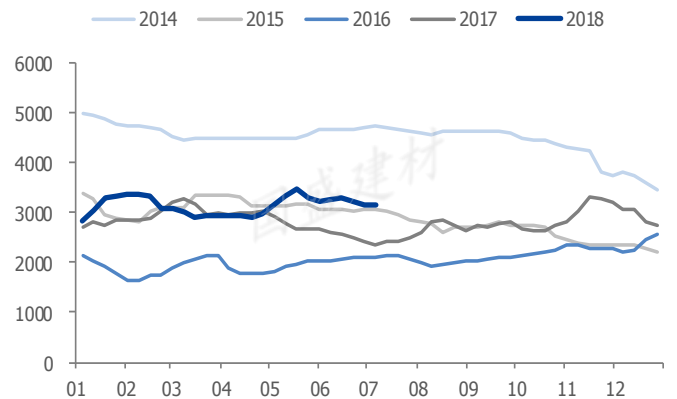
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 32: 纯碱价格周环比-64元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 33: 重油价格周环比-8元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 34: 房地产竣工面积增速图

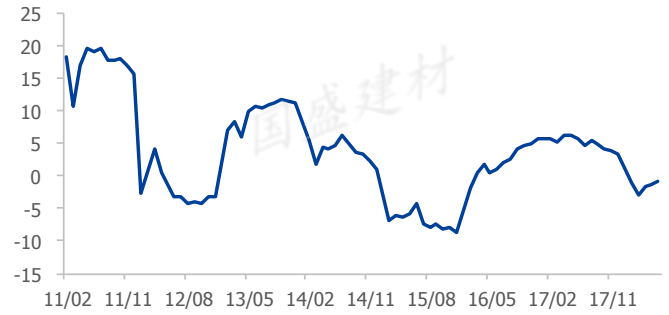
图表 35: 玻璃产量增速图

房地产竣工面积增速 (%)



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

全国玻璃产量增速图 (%)



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 36: 玻璃价格变化汇总

| 省份 | 本周平板玻璃价格 (元/吨) | 环比上周 (元/吨) | 同比去年 (元/吨) |
|-----|-------------------|---------------|---------------|
| 北京 | 1570 | 0 | 131 |
| 成都 | 1627 | -3 | 132 |
| 广州 | 1778 | -4 | 123 |
| 秦皇岛 | 1526 | 0 | 141 |
| 上海 | 1702 | -10 | 165 |
| 沈阳 | 1511 | 0 | 146 |
| 武汉 | 1566 | -11 | 56 |
| 西安 | 1447 | -8 | 45 |
| 济南 | 1602 | 0 | 130 |
| 全国 | 1622 | -4 | 126 |

资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

4、玻纤行业本周跟踪

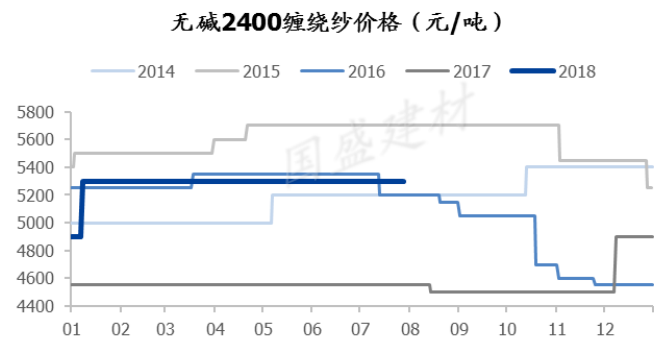
无碱玻纤: 据卓创了解, 泰山玻璃纤维有限公司主要生产各规格无碱粗纱, 现有 15 条池窑生产线, 年产量 81.5 万吨, 出口占比约 35%。现阶段, 国内玻璃纤维下游市场需求较前期略有减少, 合股纱类产品货源相对紧俏, 近日厂家各型号无碱粗纱价格无调整。目前无碱粗纱出厂价格统计如下: 无碱 2400tex 喷射纱报 6800-7000 元/吨, 2400texSMC 纱报 6300-6500 元/吨, 2400tex 缠绕纱报 5200-5400 元/吨, 2000tex 热塑性合股纱报 6000 元/吨, 热塑直接纱报 5800-6000 元/吨, 2400tex 毡用纱/板材纱报 5900-6100 元/吨。

中碱玻纤: 据卓创了解, 山东玻纤复合材料有限公司目前中碱窑仅有格赛博一条在产。近期, 中碱纱市场下游加工厂订单成交尚可, 受产能限制, 厂家中碱纱货源持续紧张, 现以老客户供货为主, 新客户订单选择性接收。本周厂家中碱直接纱 300tex 以下价格上调 200 元/吨。现报价: 中碱 300tex 以上直接纱主流报价 6300 元/吨左右, 140tex 直接纱主流报价 7200 元/吨左右, 膨体合股纱主流报价 7300 元/吨左右, 以上均为含税周边送到价, 纸箱包装, 近期产销良好, 库存无压力。

电子纱: 据卓创了解, 泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱, 现有 3 条电子级池窑线正常生产, 年产量约 6.5 万吨, 主要产品有 G75、G37、G150、E225、D450

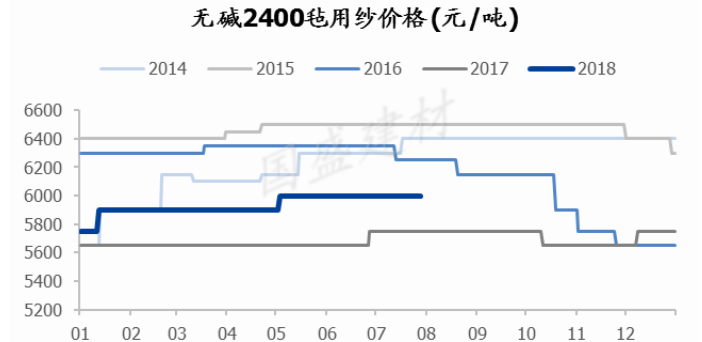
等型号，G37基本自用。近期，厂家电子纱G75发货量平稳，厂家电子纱G75报价暂时维稳，现维持在13000元/吨左右，不同客户价格略有差别，大客户可优惠。A级品，含税出厂价格，木托盘包装，塑料管回收，限期3个月。近期下游市场需求平稳，池窑企业订单成交尚可。走货主要区域是山东及江浙地区，多数电子纱厂家自用。目前下游电子布价格走低至5.2-5.5元/米。

图表 37: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



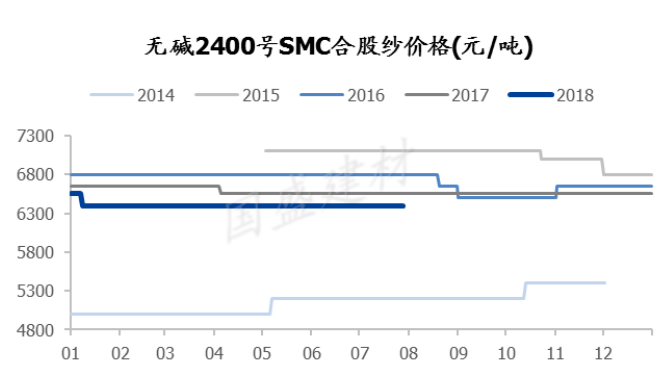
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平



资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 39: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平



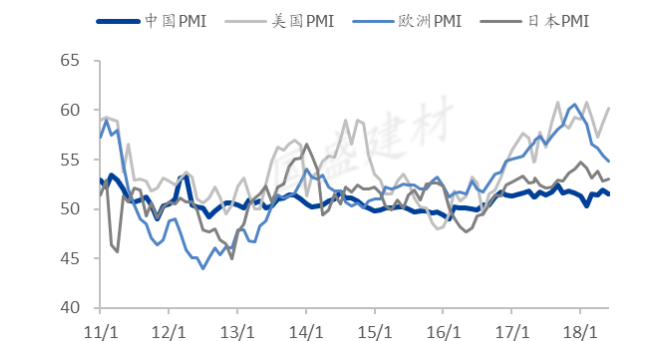
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 40: 铂铑价格周环比分别+5、+5元/克



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 41: 全球主要经济体 PMI



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 42: 中国汽车产量增速 (%)



资料来源: Wind、国盛证券研究所

5、装修建材本周跟踪

图表 43: 本周品牌动态

| 细分行业 | 品牌动态 |
|------|--|
| 涂料 | 晨阳水漆&科莱恩联合实验室正式揭牌: 7月26日,晨阳水漆与科莱恩化工(中国)联合实验室揭牌仪式在晨阳水漆公司总部举行。在以往技术实力的奠基之下,晨阳水漆此次与科莱恩化工(中国)的联合实验室的建立,可望为其进一步吸纳国际高端技术人才,领航国际水漆技术研发,实现水漆产品新发展提高新动力。(晨阳集团) |
| 涂料 | 三棵树跻身 2018 年全球顶级涂料制造企业 41 名: 日前,全球涂料行业权威媒体——美国《涂料世界》(《Coatings World》)杂志发布了 2018 年世界涂料品牌排名报告,三棵树涂料股份有限公司凭借强有力的品牌口碑和极致健康的产品,位列第 41 名,比上一年提升 9 名。。(慧聪涂料网) |
| 陶瓷 | 环保厅最新文件释放信号,广东陶企“煤改气”有望暂停: 《征求意见稿》用“清洁排放治理”替代了“煤改气”一说,与《行动方案》中明确规定陶企进行煤改气不同的是,《征求意见稿》的任务要求是“改用天然气或采用高效治理措施确保氮氧化物排放浓度 $\leq 100\text{mg}/\text{m}^3$ 、二氧化硫排放浓度 $\leq 30\text{mg}/\text{m}^3$ ”。(中华陶瓷网) |
| 陶瓷 | 6 个月 宏宇速度连创 16 万m^2新店: 宏宇简奢风潮,以迅雷不及掩耳之势遍布华夏九州,百城千店荣耀绽放,树立行业潮流风向标,引领上半年业绩逆势飙升 17%,在宏宇总部的标杆带领下,全国各地百城千店璀璨升级,新店装修数量已达 471 个,建设面积超 16W m^2 。(中华陶瓷网) |
| 板材 | 好莱客木门工厂展厅正式对外开放, 300 名核心经销商齐聚乐享: 2018 年,好莱客定制家居将全面进入大家居时代,布局大家居版图,致力于全屋配套深度开发。好莱客木门是好莱客定制家居进入大家战略重要一环,7月24日,好莱客木门工厂展厅正式对外开放,300名核心经销商齐聚乐享。(国际财经网) |

资料来源:国盛证券研究所

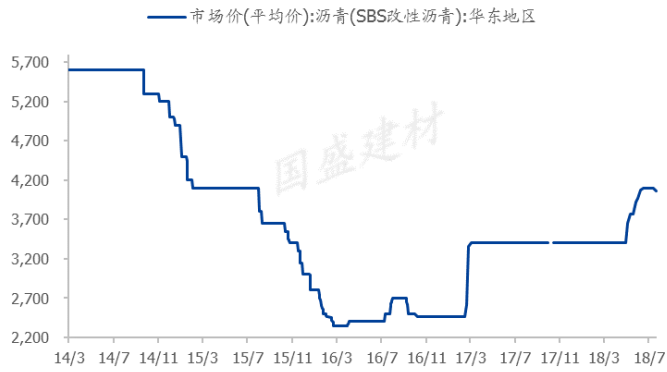
图表 44: 装修建材原料价格汇总

| 品类 | 价格变动 |
|-----|--|
| 沥青 | 本周沥青价格为 4060 元/吨,周环比-40 元/吨,年同比+660 元/吨 |
| 美废 | 本周美废价格为 230 美元/吨,周环比持平,年同比-68 美元/吨 |
| PVC | 本周 PVC 均价为 6820.6 元/吨,周环比+35 元/吨,年同比+124.6 元/吨 |
| PPR | 本周 PPR 均价为 11800 元/吨,周环比+300 元/吨,年同比+1800 元/吨 |
| 胶合板 | 本周胶合板价格为 121 元/张,周环比持平,年同比+23.35 元/张 |
| 纤维板 | 本周纤维板价格为 98.08 元/张,周环比+9.1 元/张,年同比-0.32 元/张 |

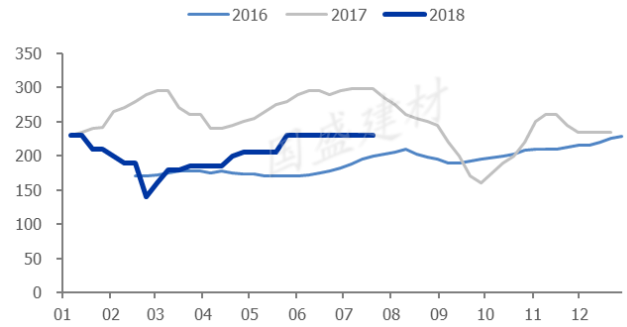
资料来源:国盛证券研究所

图表 45: 沥青价格周环比-40 元/吨

图表 46: 美废价格周环比持平



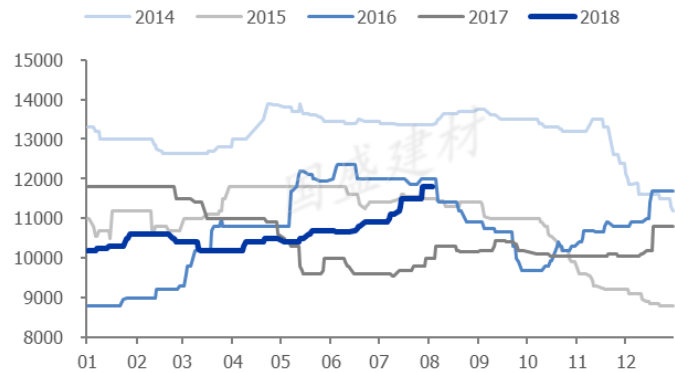
资料来源: Wind、国盛证券研究所



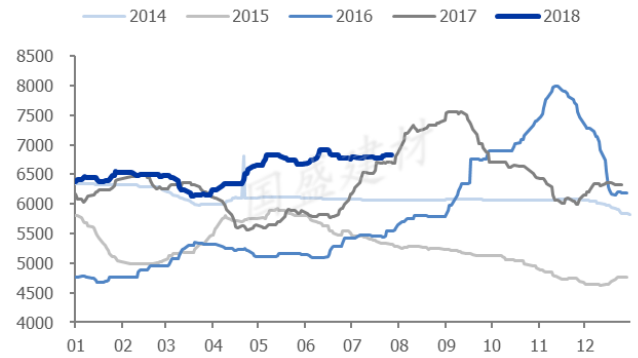
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 47: PPR 周均价环比+300 元/吨

图表 48: PVC 周均价环比+35 元/吨



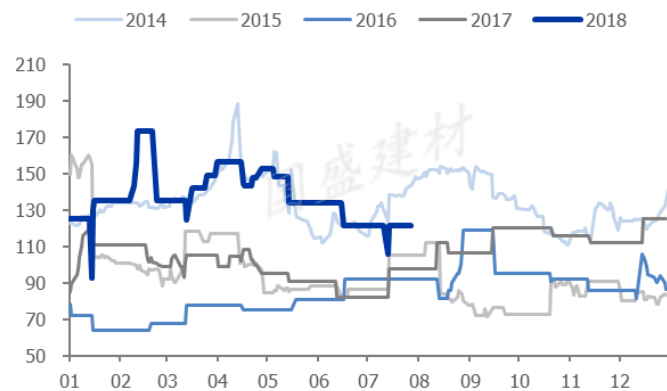
资料来源: Wind、国盛证券研究所



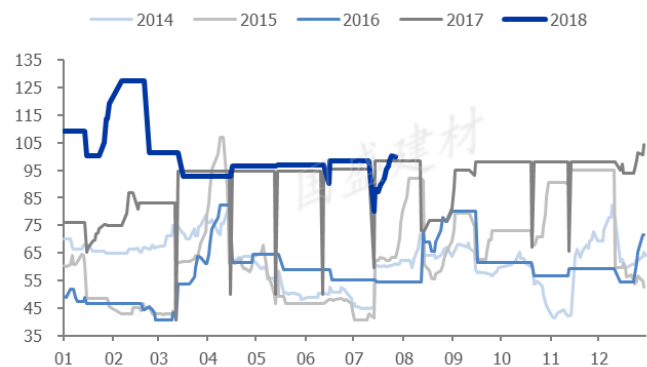
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 49: 胶合板周均价环比持平

图表 50: 纤维板周均价环比+9.1 元/张



资料来源: Wind、国盛证券研究所



资料来源: Wind、国盛证券研究所

6、行业要闻回顾

图表 51: 本周供给侧要闻回顾

| | |
|-------|--|
| 7月23日 | 本溪福耀浮法玻璃首条生产线开栓点火: 7月18日上午,辽宁省重点工业项目、本溪福耀浮法玻璃有限公司第一条生产线开栓点火。该项目全部建成达产后,年产能可达45万吨,年实现销售收入15亿元,实现税收1.5亿元以上,吸纳360余人就业。(中国玻璃信息网) |
| 7月23日 | 重庆市水泥企业实行错峰生产,总计停窑4825天: 近日,重庆市经信委和环保局联合发布了《关于印发重庆市水泥行业错峰生产工作方案(2018-2020年)的通知》,要求重庆全市33家水泥企业共48条新型干法水泥熟料生产线和2条JT窑水泥生产线全部实行错峰生产,总计错峰生产停窑4825天,平均每条水泥生产线错峰生产停窑96.5天。(中国水泥网信息中心) |
| 7月25日 | 铜陵海螺三条熟料生产线已恢复生产: 铜陵海螺位于安徽省铜陵市南郊,是由海螺集团控股、目前世界上单厂规模最大的熟料生产基地之一,现已形成年产熟料1450万吨、水泥600万吨的生产能力,目前,铜陵海螺共有5条新型干法水泥熟料生产线。报告书显示,2005年时,铜陵海螺生产的熟料就达1021万吨,在水泥行业率先实现了1000万吨的突破,成为国内首个千万吨级熟料基地。(中国水泥网信息中心) |
| 7月25日 | 又一条5000t/d熟料生产线即将建成: 玉珠水泥日产5000吨熟料生产线于2016年7月21日正式破土开工建设,是在现有厂区内,淘汰日产1200吨熟料生产线,新建设的新型干法水泥生产线,该项目采用国际先进的新型干法六级旋风预分解生产工艺,配套建设一座9兆瓦水泥窑废气余热电站和建设原料粉磨、原料存储、石灰石破碎、烧成系统、水泥储存、包装系统及水、电等公共辅助设施生产线,是一条节能型、环保型、智能型的新型干法水泥生产线。(华宁新闻) |
| 7月25日 | 铜山22家玻璃企业煤气发生炉全部拆除: 近日,市大气污染防治攻坚行动指挥部专项一组走进铜山区玻璃企业,查看企业减煤整改情况,目前全区22家玻璃企业的煤气发生炉已经全部拆除完毕。(徐州日报) |
| 7月26日 | 冀中股份年产20万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线项目通过专家论证: 7月21日,由中国复合材料工业协会执行会长、中国玻璃纤维工业协会常务副会长张福祥等组成的专家组,对冀中股份年产20万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线项目进行论证,并一致通过了《可行性研究报告》。(河北省国资委) |
| 7月27日 | 陕西关停黄河河道188个采砂场、撤离470艘采砂船: 近日,陕西省副省长、黄河陕西段省级河长魏增军赴延安市延川县、延长县检查黄河采砂整治工作。截止目前,黄河陕西段188个采砂场点全部关停,470只采砂船撤离。砂石清运完成,场地平整工作基本完成,河流恢复自然状态。(陕西省水利厅) |

资料来源:国盛证券研究所

图表 52: 本周行业其他要闻回顾

| | |
|-------|---|
| 7月23日 | 京津冀联手打击跨区域污染环境行为: 日前,京津冀三地环保部门在北京召开环境执法联动机制第五次联席会,发布了《2018-2019年京津冀环境执法联动重点工作》。今后,三地环保部门将继续深化区域污染联防联控,开展联动执法,共同排查、处置跨区域、流域的环境污染问题 and 环境违法案件。(北京日报) |
| 7月24日 | 唐山打造绿色建材产业基地: 根据近日出台的《唐山市推进建材及装配式建筑部品产业高质量发展工作方案(2018-2020年)》,该市将致力于发展培育新型建材和新业态,推动水泥、玻璃和陶瓷等传统产业升级发展、向高端化发展。预计2020年,全市建材行业主营业务收入达到500亿元以上,培育形成5家以上的全国建材500强企业。(河北日报) |
| 7月24日 | 江苏常州要求10月底前,水泥熟料生产企业NOx要低于100毫克/立方米: 常州市人民政府提出,10月底前,水泥熟料生产企业30%的生产线实施脱硫脱硝整治,确保烟气颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放浓度分别低于10、35、100毫克/立方米;在完成治理任务之前,水泥企业在1-5月平均产量的基础上限产50%,对逾期完不成治理任务的企业,坚决依法予以停产整治。(中国水泥网信息中心) |
| 7月24日 | 74城扩至169个,城市空气质量新名单重污染地市全覆盖: 近日,环境部发布了2018年6月和上半年(1-6月)空气质量状况;纳入排名的城市从原有的74城扩大至169个地级及以上城市,其中京津冀、长三角和汾渭平原三个重点区域都涵盖在内。(澎湃新闻) |
| 7月25日 | 广东未来6年将建19条高铁 总投资逾4000亿: 投资计划显示,广汕铁路将于2021年建成,设新塘、增城、罗浮山、博罗、惠城南、惠东南、赤石7个车站,全线约260公里。其中,汕尾至汕头铁路将于2022年建成,全长365公里的广汕铁路将于2022年全线完工,相当于在人口近6000万的珠三角地区和人口超1500万的潮汕地区之间,搭起一条时速350公里的“黄金通道”。(南方日报) |
| 7月25日 | 生态环境部:“散乱污”问题数量最多地在河北: 据生态环境部介绍,按照蓝天保卫战重点区域强化督查工作部署,6月25日至7月8日,由逾600人组成的200个督查组,对京津冀及周边地区“2+26”城市、334个县(市、区)开展第二轮次强化督查。督查组共检查点位(企业)38069个,发现涉气环境问题2514个,其中,清单内“散乱污”整改不到位问题173个,新发现清单外“散乱污”问题30个,新发现清单外应淘汰燃煤锅炉问题337个。(法制日报) |
| 7月26日 | 原料暴涨,53家混凝土企业达成共识:先款后货: 近期,受河湖限采、禁采影响,部分地区建筑用砂价格出现翻倍上涨,供需一时难以重回平衡状态。其中53家混凝土企业达成共识:从2018年7月25日0:00开始,全市混凝土企业执行“先款后货”的供货模式。(中国水泥网信息中心) |
| 7月26日 | 严格执行产能置换办法 错峰生产实施差别化管理: 工业和信息化部关于印发《坚决打好工业和通信业污染防治攻坚战三年行动计划的通知》。对于水泥行业,《通知》表示加大过剩产能压减力度,严格执行产能置换办法。科学制定错峰生产方案,实施差别化管理,并将错峰生产方案细化到企业生产线、工序和设备。(中国水泥网信息中心) |
| 7月26日 | 2018上半年全国家具零售额突破1000亿元 同比增长10.1%: 从家具类零售情况来看,2018年6月家具类零售额为213亿元,与去年同期相比增长15%。2018年1-6月全国家具类零售额达1053亿元,同比增长10.1%,高于同期社会消费品零售总额增速0.7个百分点。(第一家具网) |
| 7月27日 | 2018年6月份CPI、PPI数据公布: 国家统计局今天发布的2018年6月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据显示,CPI环比下降0.1%,同比上涨1.9%;PPI环比上涨0.3%,同比上涨4.7%。(国家统计局) |
| 7月27日 | 利用水泥窑协同处理固废和城市生活垃圾发电项目落户云南: 据悉,利用水泥窑协同处理固废项目拟投资1.2亿元,项目建成后能日处理300吨固体废物;保山中心城市生活垃圾发电项目拟投资4亿元,建成后能日处理800吨生活垃圾。(隆阳招商) |

资料来源:国盛证券研究所

7、重点上市公司公告

图表 53: 本周重点公司公告

| | | |
|--------|------|---|
| 002372 | 伟星新材 | 中报: 公司 2018 上半年度实现营业总收入 18.87 亿元, 较上年同期增长 18.39%; 营业利润 4.63 亿元, 较上年同期增长 23.37%; 归属于上市公司股东的净利润为 3.86 亿元, 较上年同期增长 23.61%。 |
| 600425 | 青松建化 | 中报: 公司发布半年度报告, 18 年上半年实现营收 95307 万元, 同比增长 30.29%, 归母净利润 6616 万元, 去年亏损 12288 万元。 |
| 002795 | 永和智控 | 业绩快报: 公司发布 2018 年半年度业绩快报。报告期内, 公司实现营业总收入 3.25 亿元, 比上年同期增长 25.26%; 实现利润总额 3,877 万元, 比上年同期增长 8.51%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3,190 万元, 比上年同期增长 5.85%; 实现基本每股收益 0.16 元, 较上年同期增长 6.67%。 |
| 002641 | 永高股份 | 业绩快报: 公司发布 2018 半年度业绩快报, 实现营业收入 23.19 亿元, 同比增长 18.24%; 实现营业利润 1.18 亿, 同比增长 85.94%, 调整后实际同比增长 52.35%; 房屋拆建报废增加营业外支出 1203 万元, 导致利润总额、净利润同比仅分别上升 29.84%、31.52%。 |
| 601992 | 金隅集团 | 发布债券: 公司发行的 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)将于 2018 年 7 月 24 日起在上海证券交易所上市, 该债券分为品种一与品种二, 发行资金均为 15 亿元, 债券期限分别为 5 年、7 年, 以固定利率按年付息。 |
| 002333 | 罗普斯金 | 转让股份: 罗普斯金控股分别向皓玥科技、高磊、林洪鼎各转让 3267 万股无限售条件流通股股份, 累计转让 9800 万股, 转让价 16.4 元/股, 占公司总股本的 19.5%。本次转让未导致公司控股股东、实际控制人的变更。 |
| 000672 | 上峰水泥 | 股权转让: 公司全资子公司上峰建材拟将杭州航民上峰水泥有限公司 26% 股权转让给萧山城建, 转让价款为 3111 万元。本次交易完成后, 公司预计可获得投资收益约 2190 万元, 公司及上峰建材将不再持有航民上峰的股权。 |
| 601636 | 旗滨集团 | 股票回购注销: 公司将对袁武华、范光明、王帆、左养利等 4 人持有的 46.5 万股限制性股票进行回购注销, 回购资金总额为 70.4 万元。 |
| 300064 | 豫金刚石 | 控股股东股票冻结: 公司控股股东河南华晶持有公司股份累计被司法冻结的股份数量为 2.20 亿股, 占其所持有公司股份总数的 89.16%; 被轮候冻结的数量为 65.6 万股, 占其所持公司股份数量的 0.27%。本次股份冻结系河南华晶与上海海通资管质押式证券回购纠纷所致。 |
| 300093 | 金刚玻璃 | 大股东股票冻结: 公司持股 5% 以上股东罗伟广所持公司股份新增轮候冻结, 本次冻结数量为 2257 万股, 占其持股比例为 100%。截至 7 月 23 日, 罗伟广所持股份处于司法轮候冻结状态的共计为 1.83 亿股, 超过其实际持有上市公司股份数。 |
| 300374 | 恒通科技 | 签订施工合同: 公司全资子公司北京恒通创新整体房屋组装有限公司与北京市房山区青龙湖镇北刘庄村经济合作社拟签订《建设工程施工合同》, 建设项目为北京诺德安达双语学校, 合同价款为 1.70 亿, 预计将对公司 2018 年业绩产生积极影响。 |
| 300344 | 太空智造 | 增持股票: 公司实际控制人樊立、樊志通过“云门智造 1 号私募证券投资基金”合计增持公司股票 162 万股, 增持均价为 7.882 元/股, 合计增持金额为人民币 12,75 万元, 本次增值占总股本比率为 0.46%。 |
| 300345 | 红宇新材 | 大股东减持: 持本公司股份 3471 万股(占公司总股本比例 7.87%) 的股东任立军计划减持本公司股份不超过 441 万股, 即不超过公司总股本的 1%。 |

| | | |
|--------|------|---|
| 300064 | 豫金刚石 | 发行债券: 公司就公开发行债券发布公告, 发行规模不超过人民币 20 亿元 (含 20 亿元), 发行期限不超过 5 年 (含 5 年), 所募集的资金扣除发行费用后拟用于偿还有息债务、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。 |
| 300737 | 科顺股份 | 股权激励: 公司拟向 332 名激励对象授予 800 万股限制性股票, 约占股权激励计划公告时公司股本总额的 1.31%, 其中首次授予 721 万股, 首次授予价格为每股 6.58 元。公司本次回购股份的价格不超过人民币 15.00 元/股, 回购资金总额大约为 1.12 亿元。 |
| 300344 | 太空智造 | 增持股票: 2018 年 7 月 24 日樊立先生及樊志先生通过“云门智造 1 号私募证券投资基金”合计增持公司股票 121 万股, 增持均价为 8.0641 元/股, 合计增持金额为人民币 977 万元。本次增持计划实施前, 樊立先生持有公司股票 8624 万股, 占公司现有总股本的 24.34%; 本次增持计划实施后, 樊立先生持有公司股票 8926 万股, 占公司总股本的 25.19%。 |
| 603098 | 森特股份 | 签订合同: 公司与西安吉利汽车有限公司签订的西安乘用车项目工程合同, 签约合同价为 2.14 亿元。吉利汽车落户西安经济技术开发区, 为西安构筑工业大走廊提供强有力支撑。公司与西安吉利成功签订厂房建设合同, 将对公司未来业绩产生积极影响。 |
| 600207 | 安彩高科 | 投资公告: 公司拟开展 900t/d 光伏玻璃项目, 预计年产光伏玻璃 3379 万 m ² , 总投资为 8.26 亿元, 预计财务内部收益率 19.5%, 预计投资回收期 5.83 年。本项目有利于公司进一步做强主业, 降低光伏玻璃生产成本。 |
| 002084 | 海鸥住工 | 调减募集资金: 拟调减珠海年产 13 万套项目的募集资金 3000 万元, 调减的募集资金用于收购整体卫浴生产设备项目和定制整装卫浴浴缸淋浴房智能制造生产线项目两个新募投项目。本次变更项目金额占募集资金总额比为 7.56%。 |
| 300179 | 四方达 | 回购股票: 公司将使用自筹资金最高不超过人民币 5,000 万元且不低于人民币 2,000 万元回购社会公众股。在回购股份价格不超过 6.5 元/股的前提下, 预计可回购股份数量最高为 769.23 万股, 占总股本的 1.54%; 最低为 307.69 万股, 占总股本的 0.62%。 |
| 300737 | 科顺股份 | 股权激励: 董事会同意以 2018 年 7 月 27 日为授予日, 向符合条件的 315 名激励对象 (不含预留部分) 首次授予权益 2017.5 万股, 其中股票期权 1345 万股, 限制性股票 672.5 万股。 |
| 002785 | 万里石 | 经营简报: 公司发布 2018 年第二季度装修装饰业务主要经营情况简报, 其中公共装修业务新订金额 157 万元, 住宅装修业务新订金额 2738 万元, 商业装修业务新订金额 3408 万元, 合计 6303 万元。 |
| 000012 | 南玻 A | 投资公告: 公司拟停止实施原定第二阶段追加 500MW 产能建设项目, 节省该项目原拟投入资金 4.83 亿元; 公司拟投资 1.45 亿元用于升级产能技术升级。 |
| 002798 | 帝欧家居 | 投资公告: 公司拟对智能卫浴生产项目投资 8 亿元, 项目规划实施建设 5 条智能卫浴生产线, 以生产坐便器、智能坐便器及浴室柜配套陶瓷产品为主。 |
| 601992 | 金隅集团 | 发行债券: 公司于 2018 年 1 月 29 日成功发行了 18 金隅 SCP001 超短期融资券, 发行总额为人民币 20 亿, 票面利率为 5.30%。2018 年 7 月 27 日, 公司已全部完成了该期超短期融资券的兑付工作, 共计支付本息合计人民币 20.52 亿元。 |

资料来源: 国盛证券研究所

8、风险提示

风险提示: 宏观政策反复; 汇率大幅贬值。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

| 投资建议的评级标准 | | 评级 | 说明 |
|---|------|----|------------------------|
| 评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。 | 股票评级 | 买入 | 相对同期基准指数涨幅在15%以上 |
| | | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间 |
| | | 持有 | 相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间 |
| | | 减持 | 相对同期基准指数跌幅在5%以上 |
| | 行业评级 | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在10%以上 |
| | | 中性 | 相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间 |
| | | 减持 | 相对同期基准指数跌幅在10%以上 |

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com