

建材

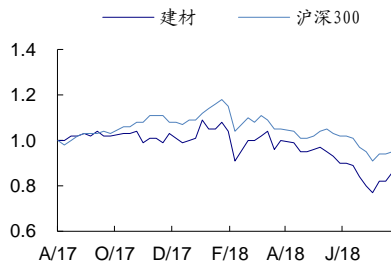
非金属建材周报(18年第30周)

超配

(维持评级)

2018年07月30日

一年该行业与沪深300走势比较



相关研究报告:

《建材板块上涨逻辑深度梳理专题:山重水复疑无路,柳暗花明又一村》——2018-07-25
 《非金属建材周报(18年第29周):预期修复,做多优质标的》——2018-07-24
 《非金属建材行业7月投资策略及2018年中报业绩前瞻:企业业绩韧性较强,中报持续高增长》——2018-07-17
 《非金属建材周报(18年第28周):坚定信心,价值投资》——2018-07-16
 《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

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

错峰从严,淡季不淡,旺季有望超预期

● 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

07.23-07.27,本周沪深300指数上涨0.81%,建筑材料指数(申万)上涨6.47%,建材板块跑赢沪深300指数5.66个百分点。建筑材料板块过去一周涨跌幅居前3位的个股:天山股份(15.97%)、瑞泰科技(15.89%)、冀东水泥(15.75%);居后3位的个股:凯伦股份(-5.89%)、永和智控(-12.79%)、*ST百特(-22.81%)。

● 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0.08%,同比上涨26.68%。本周全国水泥库容比为56.6%,环比上涨0.22%,同比下跌14.70%。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,水泥价格也将陆续提升。

本周玻璃现货价格小幅下跌。截至07月27日,玻璃期货活跃合约1809周报收于1480元/吨,环比上涨0.11%。现货平均报价为79.68元/重量箱,环比下跌0.32%,同比上涨8.26%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1633.15元/吨,环比下跌0.26%。

截至7月26日,美国西德克萨斯中级轻质原油(WTI)现货价为69.61美元/桶,环比上涨1.98%。截至7月28日,我国动力煤(Q5500,山西产,秦皇岛)现货价585元/吨,较上周环比下跌0.85%。截至7月27日,全国重质纯碱市场价(中间价)1829元/吨,较上周环比下跌3.38%。截至7月25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工信部:加强错峰停产督查,严禁新增产能,严格产能置换;②广东未来6年将建19条高铁,总投资逾4000亿;③珠三角砂石市场无砂可卖;④京津冀三地环保部联手严惩环境污染和环境违法;⑤环境部部署2018—2019年秋冬大气污染防治攻坚;⑥江苏省常州市印发《2018年工业企业大气污染防治工作方案》

● 行业策略及投资建议

前期策略我们已强调,在现有行业运行格局之下,需求虽然持续下行,但行业环保严控,供给承压,因此最终产品价格表现出较强韧性,从而反应到企业业绩的较强韧性上。今年以来板块基本面正沿着我们前期所推演的方向运行,近日,常州市印发《2018年工业企业大气污染防治工作方案》,水泥企业自8月起有望实行大规模限产,限产力度有望达50%,我们统计常州水泥熟料产能约为2015万吨,在江苏省占比近30%,若限产强制执行,有望进一步打破华东区域水泥市场均衡,当前市场淡季不淡,且库存较低,三季度末启动的行业旺季有望超预期。此外,近期宏观政策层面“去杠杆”向“稳杠杆”转变,政策偏紧格局边际改善,部分区域重提基建投资规划,宏观悲观预期短期有望改善,板块优质企业估值有望修复,建议参与反弹,买入业绩扎实或前期超跌的优质龙头标的。持续推荐:海螺水泥、华新水泥、旗滨集团、北新建材、中国巨石、东方雨虹、伟星新材

市场表现一周回顾

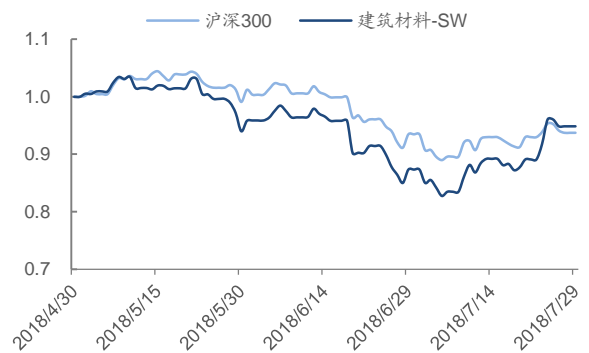
07.23-07.27, 本周沪深300指数上涨0.81%, 建筑材料指数(申万)上涨6.47%, 建材板块跑赢沪深300指数5.66个百分点, 位居所有行业中第3位。近三个月以来, 沪深300指数下跌6.27%, 建筑材料指数(申万)下跌5.13%, 建材板块跑赢沪深300指数1.14个百分点, 最近两周板块逐渐跑赢沪深300。近半年以来, 沪深300指数下跌19.63%, 建筑材料指数(申万)下跌17.77%, 建材板块跑赢沪深300指数1.86个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



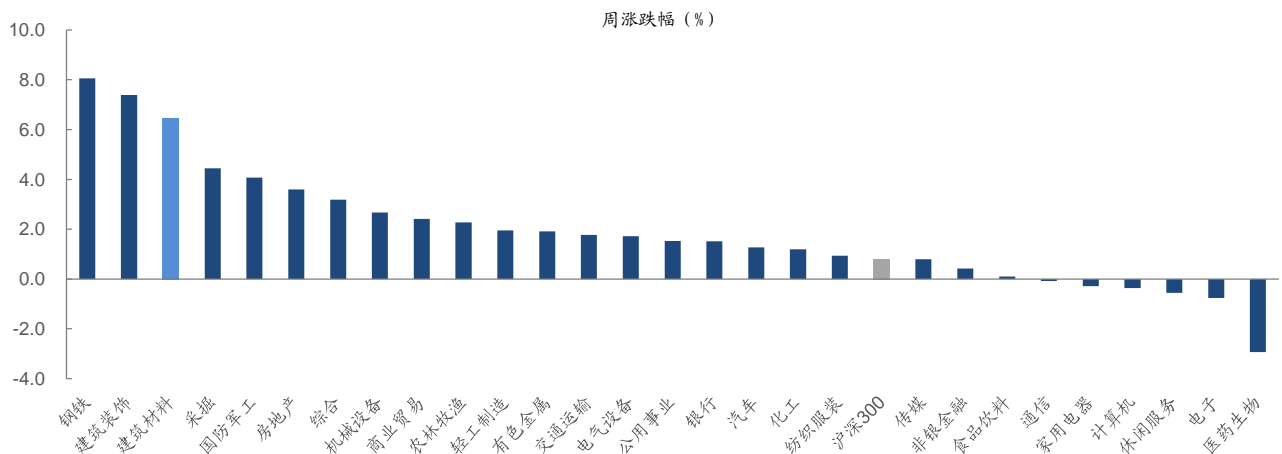
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

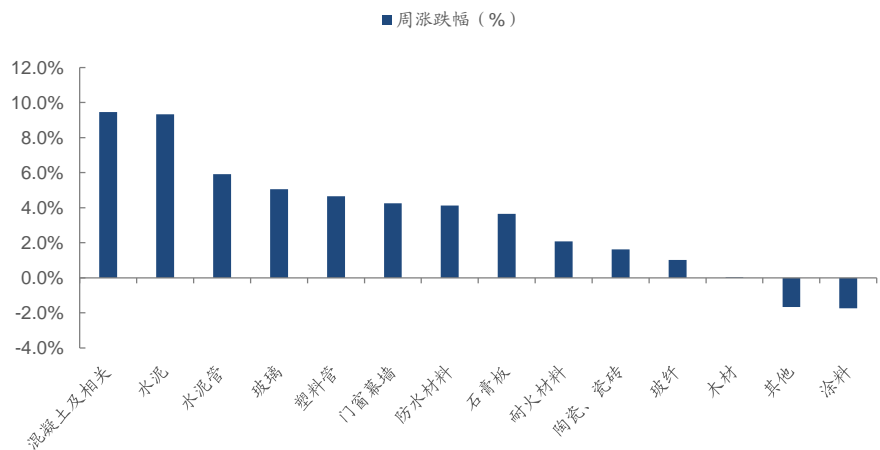
图 3: A股各行业过去一周涨跌排名



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(9.5%)、水泥(9.3%)、水泥管(5.9%); 居后3位的板块为: 木材(0.0%)、其他(-1.7%)、涂料(-1.7%)。

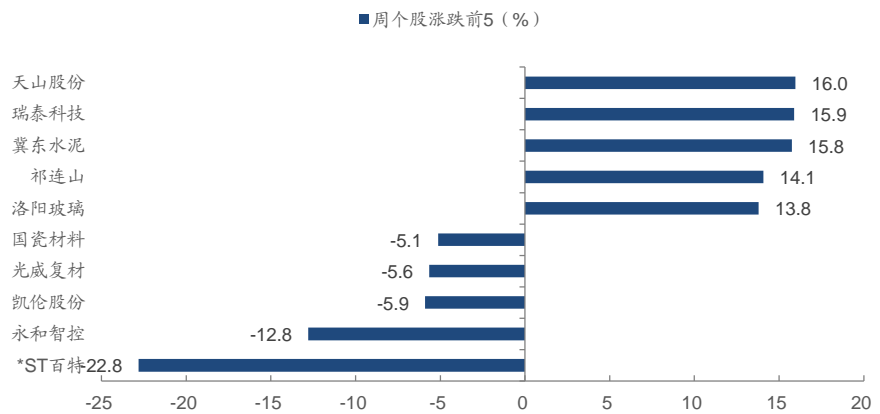
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 天山股份 (15.97%)、瑞泰科技 (15.89%)、冀东水泥 (15.75%)、祁连山 (14.08%)、洛阳玻璃 (13.80%); 居后 5 位的个股: 国瓷材料 (-5.12%)、光威复材 (-5.65%)、凯伦股份 (-5.89%)、永和智控 (-12.79%)、*ST 百特 (-22.81%)。

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

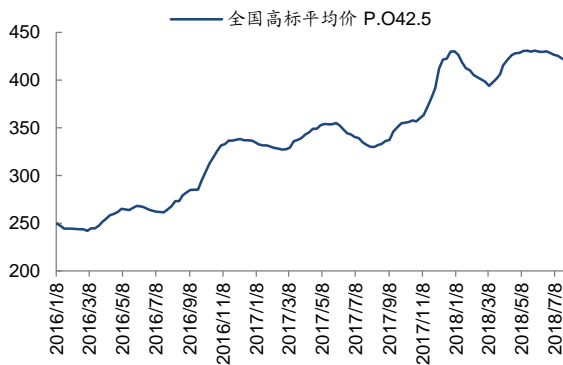
1、水泥：市场价格环比微跌 0.08%，库容比环比上涨 0.22%

本周全国水泥市场价格环比微跌 0.08%，本周库容比环比上涨 0.22%。本周全国 P.O42.5 水泥平均价为 426 元/吨，环比下跌 0.08%，同比上涨 26.68%。本周全国水泥库容比为 56.6%，环比上涨 0.22%，同比下跌 14.70%。

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，

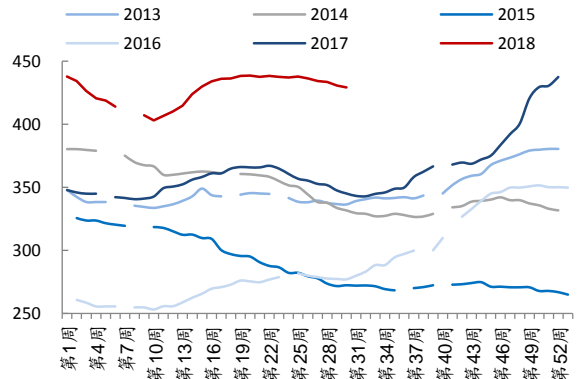
水泥价格也将会陆续提升。

图 6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



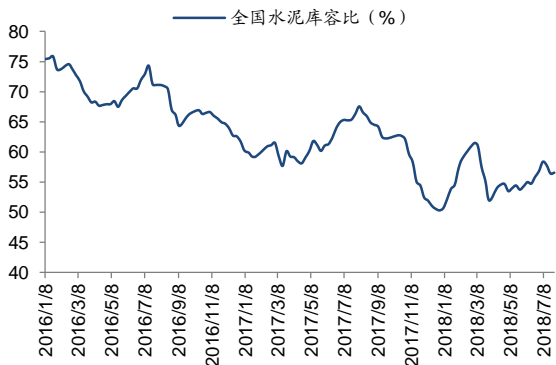
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



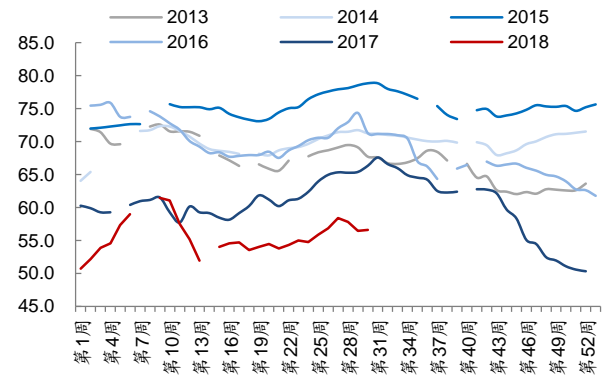
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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为主，库容比未发生变化。京津冀地区受高温和雨水天气影响，下游需求持续低迷，水泥企业发货在 5-6 成。据了解，受环保影响，唐山地区部分企业仍在停窑限产，熟料供应不足，各企业库存普遍处在低位。石家庄地区水泥价格经过前期回落后，近期平稳，雨水天气较多，下游需求疲软，企业发货在 6 成左右，库存环比增加，计划 8 月 10-20 日停产 10 天，短期价格将继续以稳为主。

东北地区水泥价格继续回落，库容比未发生变化。辽宁沈阳和周边地区水泥价格趋稳运行，由于前期大企业价格较高，水泥订购单据多集中在中小企业，尽管大企业价格回落，但因小企业同降，大企业日发货仍旧清淡。吉林长春地区水泥价格以稳为主，天气放晴，下游需求有所好转，但由于外来低价水泥较多，且本地大企业价格仍旧偏高，日发货比较清淡。黑龙江哈尔滨北方报价大幅下调 110 元/吨元/吨，P.O42.5 散出厂价 440 元/吨元左右，亚泰对外报价未大幅度调整，针对不同客户也给予优惠。

华东地区水泥价格大稳小动，库容比环比上涨 0.7 个百分点。江苏苏锡常地区水泥价格普遍上调 20-30 元/吨，受熟料供应紧张影响，粉磨企业生产成本，与大企业间价差缩小，大企业销量较好，库存多偏低，前期金峰率先上调，本周南方、天山和盘固等企业陆续跟涨。据了解，常州受环保治理影响，8 月份水泥企业可能开始执行限产 30%。淮安和盐城等地区水泥价格以稳为主，受持续高温天气影响，下游需求仍旧偏弱，企业发货多在 7-8 成，受熟料价格上调和供应偏紧影响，水泥

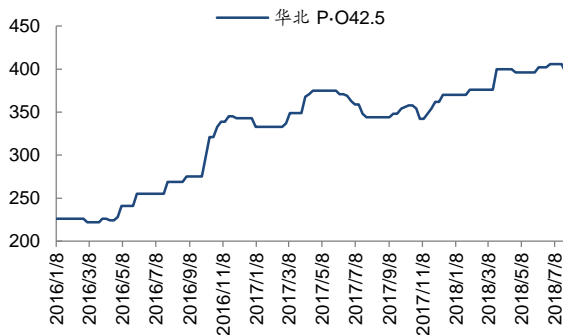
库存保持在正常水平。南京地区水泥价格稳定，由于环保整治较严，下游需求仍旧偏弱，企业发货在7成上下，外围镇江水泥企业均已恢复生产，熟料供应短缺得到缓解。目前各大企业熟料外卖量较少，均自备货为主。

中南地区水泥价格小幅下调，库容比环比下跌0.3个百分点。广东正在开展打击非法采砂，砂石供应减少，价格大幅拉涨，目前尚未对水泥需求产生明显影响，珠三角地区水泥价格保持平稳，下游需求表现尚可，企业发货能达8-9成，加之部分企业进行正常停窑检修，库存多在正常水平。粤西地区水泥价格保持平稳，下游需求稍好，企业发货能达9成，库存在50%左右。

西南地区水泥价格继续推涨，库容比环比下跌1.3个百分点。四川成都地区水泥价格稳定，受高温和雨水天气影响，下游需求环比减少，企业发货在7成左右，水泥企业正在有序进行淡季错峰停产，库存保持在正常水平。广安地区水泥价格上调未能落实，淡季时期，下调需求疲软，且外围价格上调尚未执行到位，本地市场成交价以涨前为主。

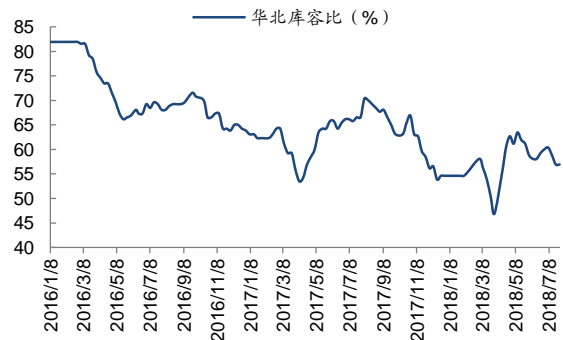
西北地区水泥价格小幅下调，库容比环比上涨1.5个百分点。陕西关中地区水泥价格以稳为主，受高温天气影响，水泥需求环比减少，大企业发货在7成左右，由于各企业限产30%，库存多在中等或偏低处运行，所以在外围价格陆续下调情况下，该地价格仍旧稳定。陕北地区水泥价格下调后趋稳运行，下游需求稍差，企业发货在6成左右，库存普遍处在高位，后期价格有进一步走弱风险。

图 10：华北地区水泥价格走势（元/吨）



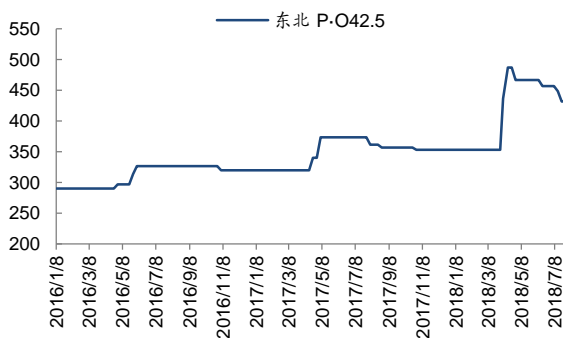
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11：华北地区水泥库容比走势（%）



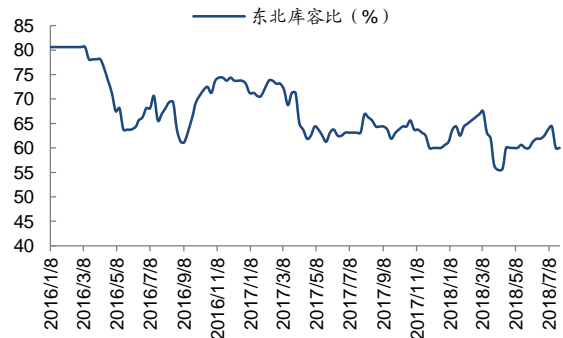
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12：东北地区水泥价格走势（元/吨）



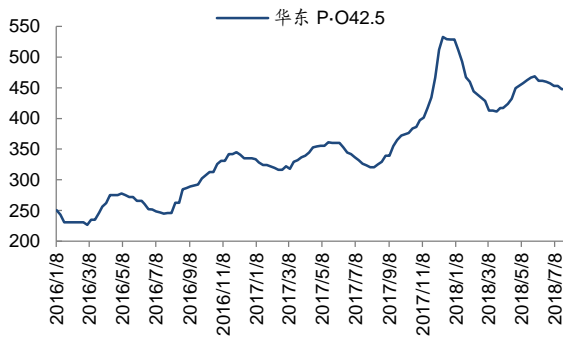
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



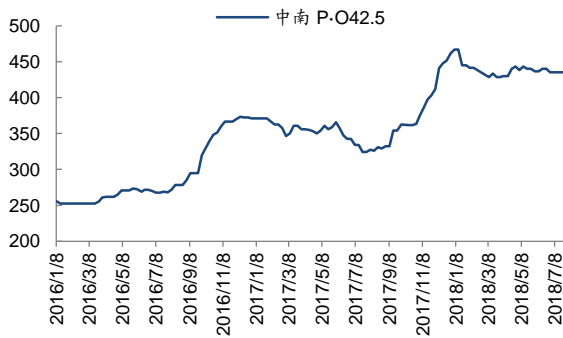
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



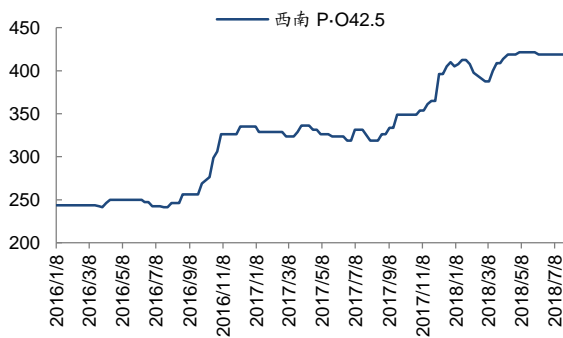
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



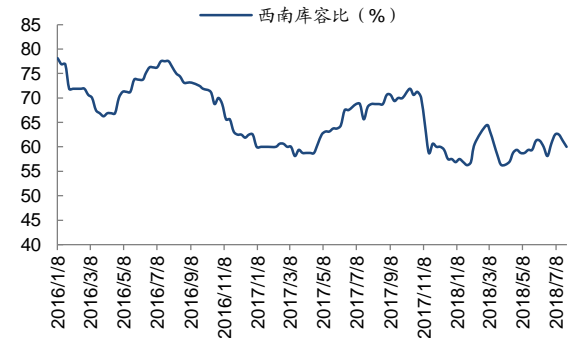
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)



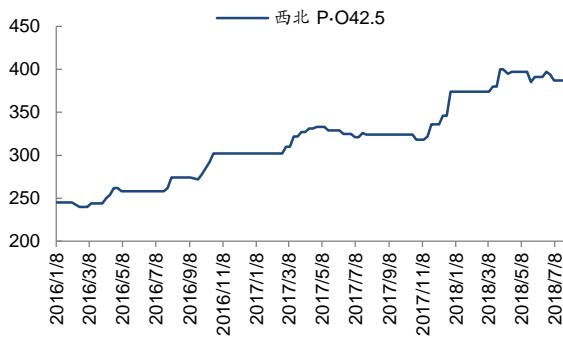
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)



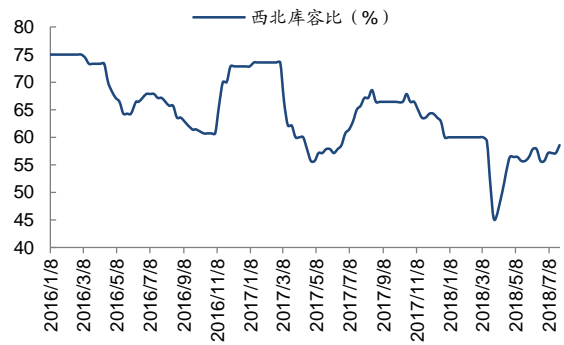
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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: 西北地区水泥库存比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

2、玻璃: 本周现货价格小幅下跌, 生产线库存下跌

本周玻璃现货价格小幅下跌。截至 07 月 27 日, 玻璃期货活跃合约 1809 周报收于 1480 元/吨, 环比上涨 0.11%。现货平均报价为 79.68 元/重量箱, 环比下跌 0.32%, 同比上涨 8.26%。

本周玻璃生产线库存较上周出现下跌。本周生产线库存为 3183 万重量箱, 较上周减少 28 万重量箱, 环比下跌 0.87%, 同比下跌 6.30%。

从区域看, 华东地区现货市场总体走势偏弱, 生产企业以增加出库和回笼资金为主, 部分厂家价格有所调整, 总体看市场信心稍显不足。**华南地区**现货市场总体走势一般, 生产企业以增加出库和回笼资金为主, 现货价格小幅波动。**华北地区**玻璃生产企业出库基本正常, 厂家库存环比略有减少, 市场价格变化不大。近期沙河地区总体出库情况尚可, 库存环比略有减少。**西南地区**玻璃生产企业以增加出库和回笼资金为主, 市场信心不足。**东北地区**总体出库一般, 厂家库存保持正常的水平。30 日计划召开会议, 后期有小幅涨价的可能。**西北地区**玻璃现货市场总体走势偏弱, 部分厂家优惠幅度开始增加。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



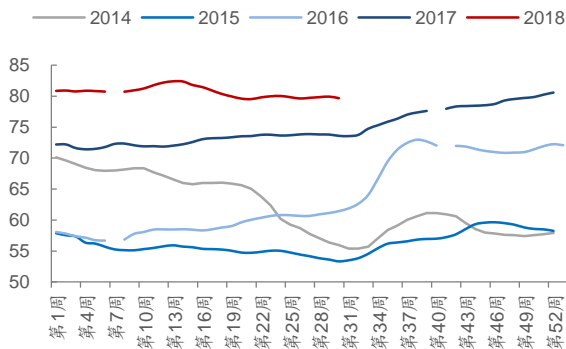
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



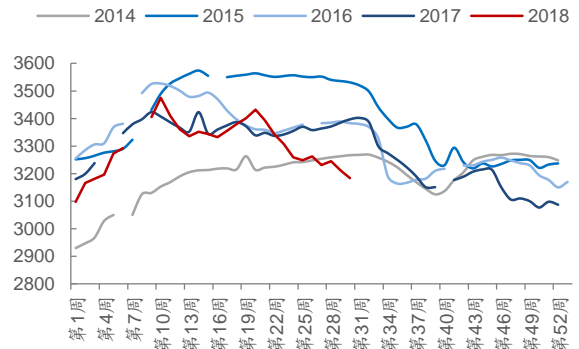
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 366 条, 较上周增加一条, 开工 236 条, 较上周增加一条, 全国开工率达 64.48%, 总产能 13.12 亿重箱, 在产产能 9.17 亿重量箱, 产能利用率 69.9%, 日熔量共计 21.87 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: 无碱粗纱市场多稳价观望, 电子纱价格暂时维稳

无碱纱市场: 本周无碱粗纱市场行情变动不大, 国内主要池窑企业市场价格主流偏稳, 国内主要企业各型号无碱粗纱走货尚可, 虽后市态度尚不乐观, 但现阶段仍稳价观望。目前, 大众型产品 2400tex 缠绕直接纱价格在 5100-5200 元/吨不等。临近月底, 各厂走货较前期有小幅增加, 但库存不减, 个别厂家低价走货, 短期内市场价格暂无较大调整, 但新线陆续投产加之出口受限, 长线市场价格仍存下行风险。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: 本周中碱纱市场运行平稳, 中碱玻璃球价格持稳, 整体供需尚可, 供应面, 各坩埚生产厂家货源供应量大, 各厂库存偏低, 下游加工厂订单表现平稳, 多数按订单生产, 预计短期内中碱纱市场价格暂无调整, 实际成交根据合同价格。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：池窑电子纱市场需求较前期略有回暖，但下游电子纱市场价格维持低位运行，导致电子纱市场进退两难，价格暂时维稳。目前主流成交价格维持在 13000 元/吨左右。个别厂走货一般。现阶段，电子布价格暂时维持在 5.2 元/米左右。预计短期电子纱价格偏稳。

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：刨花板走货不畅，胶合板走势平稳

目前四川大西南市场建筑模板走货积极，15 厘、18 厘素板代表品市场成交均价为 79 元/张、81 元/张。上海福人方面，刨花板走货不畅，代表品中 9 厘、12 厘刨花板市场成交均价为 41 元/张、51 元/张。广东鱼珠方面，胶合板走势平稳，9 厘胶合板代表品市场成交均价为 75 元/张。

主要原材料价格跟踪

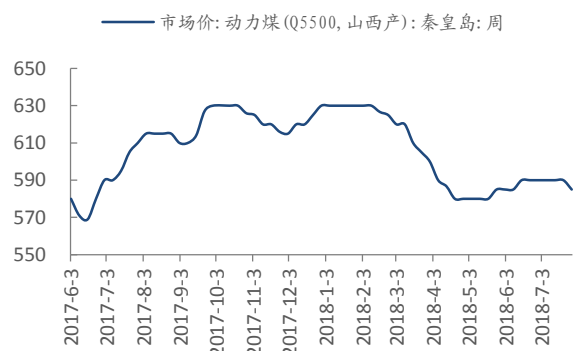
截至 7 月 26 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 69.61 美元/桶，环比上涨 1.98%。截至 7 月 28 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 585 元/吨，较上周环比下跌 0.85%。截至 7 月 27 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1829 元/吨，较上周环比下跌 3.38%。截至 7 月 25 日，进口废纸到岸价（美废 8#）为 220 美元/吨，较上周无变化。

图 28：原油价格走势（美元/桶）



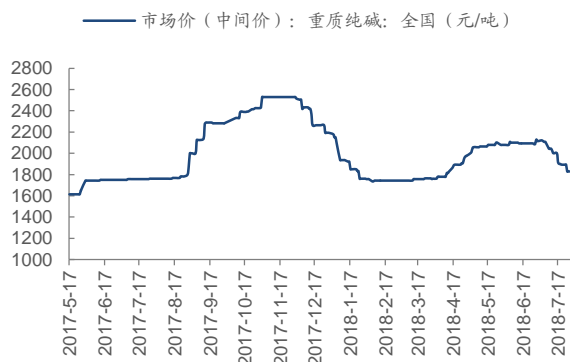
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 29：动力煤价格走势（元/吨）



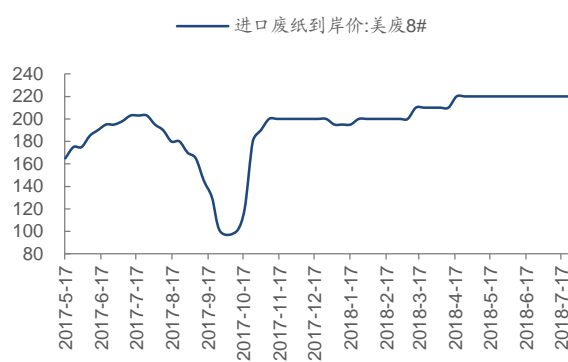
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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 25 日上涨 纽约原油期货涨超 1%

凤凰财经

国际油价 25 日上涨。截至当天收盘, 纽约商品交易所 9 月交货的轻质原油期货价格上涨 0.78 美元, 收于每桶 69.30 美元, 涨幅为 1.14%。9 月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨 0.49 美元, 收于每桶 73.93 美元, 涨幅为 0.67%。

纯碱价格偏弱运行

生意社

环保政策以及国际贸易影响, 纯碱终端需求一般。下游方面, 因环保“回头看”, 终端及贸易商因环保影响开工负荷低, 市场交投气氛一般, 整体对轻质纯碱采购一般。重质纯碱下游玻璃线没有起色, 重碱用户采购持续观望, 整体需求无增量。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 陕西关停黄河河道 188 个采砂场

水泥地理

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。

(2) 欧文斯科宁发布 2018 年上半年报

玻纤情报网

玻纤行业龙头欧文斯科宁发布 2018 年半年报，实现营业收入 35.15 亿美元，同比增长 14.3%，扣非归母净利润 2.13 亿美元，同比增长 10.8%。

(3) 环境部部署 2018—2019 年秋冬大气污染防治

科技日报

环境部审议并通过《生态环境部贯彻落实<全国人大常委会关于全面加强生态环境保护 依法推动打好污染防治攻坚战的决定>实施方案》、《京津冀及周边地区 2018—2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》，主要针对京津冀及周边地区大气污染防治。

(4) 重点项目永安金牛水泥 4500t/d 熟料线预计 10 月投产

水泥内参

福建三明市槐南镇的省重点项目永安金牛水泥项目，自去年 8 月动工以来，加快推进项目建设，目前该项目的正在进行设备安装工作，预计 10 月进入生产阶。

(5) 砂价失控、商混企业无法报价，协会紧急发文

水泥人网

由于砂价几近失控，市场完全处于无序状态，导致混凝土企业难以有效控制混凝土成本，无法报价以及调整混凝土价格。佛山市建筑业协会混凝土与水泥制品分会连发两文给会员单位建议适当上调混凝土价格。

(6) 工信部：加强错峰停产督查；严禁新增产能；严格产能置换

和讯网

工业和信息化部发布《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》，要求要加大过剩产能压减力度，严格执行水泥等行业产能置换实施办法，重点区域实施秋冬季重点行业错峰生产，严防错峰生产“一刀切”和扩大范围情况的发生。

(7) 广东未来 6 年将建 19 条高铁，总投资逾 4000 亿

数字水泥网

广东计划在未来 6 年新建成 19 条（段）高铁/城际，总投资 4807 亿元。其中，广汕铁路、梅州至潮汕铁路、赣深铁路广东段等均将于 2024 年前建成。

(8) 京津冀三地环保部联手严惩环境污染和环境违法

北京日报

京津冀三地环保部联手严惩环境污染和环境违法

日前，京津冀三地环保部门发布了《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。

(9) 珠三角砂石市场无砂可卖

中国水泥网

随着广东有关部门制定了 2018 年度广东省河砂指定开采区域,指定开采数量,短时间内行业会出现重新整合资源的现象,并且随着环保监控《回头看》大检査的深入落实,珠三角砂子脱销情况越演越烈。

(10) 玉珠水泥日产 5000 吨熟料生产线即将建成

水泥人网

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。目前,建设步伐不断加快,项目建设已接近尾声。

(11) 江苏省常州市印发《2018 年工业企业大气污染防治工作方案》

常州市人民政府

采取强制减排措施。对照年内二氧化硫、氮氧化物、一次 PM2.5 和挥发性有机物减排比例分别不低于 51%、45%、49%和 30%的目标,结合市大气办《关于公布 2018 年度重点管控工业企业名单的通知》(常大气办〔2018〕2 号)要求,进一步细化限产、停产企业名单,从 7 月起继续实施大气强化管控,对列入名单的污染物排放量大的企业,限产比例不低于 50%,省大气办要求的停产整治企业必须严格落实到位。

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
中材科技	业绩快报: 18H1 营收 47.46 亿元, 同比增长 5.97%; 净利润 3.84 亿元, 同比增长 2.91%;
伟星新材	业绩快报: 18H1 营收 18.87 亿元, 同比增长 18.39%; 归母净利润 3.86 亿元, 同比增长 23.61%;
永高股份	18H1 营收 23.2 亿元, 同比增长 18.24%; 归母净利润 0.83 亿元, 同比增长 31.52%;
青松建化	18H1 营收 9.53 亿元, 同比增长 30.29%, 归母净利润 0.66 亿元, 扭亏为盈; 公司同意对青松维纶和霍尔果斯商混清算解散并注销;
永和智控	18 年 H1 营收 3.25 亿元, 同比增长 25.26%, 归母净利 0.32 亿元, 同比增长 5.85%;
科顺股份	陈华忠质押 447 万股, 占其所持股份比例的 27.93%; 向 315 名激励对象首次授予权益 2017 万股, 其中股票期权 1345 万股, 限制性股票 672 万股;
太空智造	控股股东增持 676 万股实施完成, 金额 5458 万元, 占现有总股本比例的 1.91%;
国瓷材料	截至 2018 年 7 月 27 日, 第二期员工持股计划累计买入 304 万股, 金额 5599 万元, 成交均价为 18.4 元/股;
帝欧家居	拟使用自有资金 1 亿元出资设立全资子公司重庆帝王洁具有限公司;
海南瑞泽	实际控制人张海林增持 1074 万股实施完毕, 金额 1.08 亿元, 占总股本 1%;
冀东水泥	组建的合资公司资产过户完成;
万里石	第二季度装饰业务新签订单 0.63 亿元, 累计已签约未完工订单 1.69 亿元;

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

天山股份	搬迁补偿协议变更, 天山房产给付公司 1.29 亿元追加补偿;
海南瑞泽	为大兴园林申请借款提供担保 4000 万元, 期限 1 年; 张海林累计增持 1074 万股, 占总股本的 1%;
北京利尔	赵继增解除质押 2033 万股, 占其所持的 7.08%, 占总股本的 1.71%;
海螺水泥	铜陵海螺此前停产的熟料生产线复产;
国瓷材料	辽宁爱尔创数字被转让 100% 股权给本公司, 由全资孙公司变为全资子公司;
科顺股份	陈作留质押 639 万股, 占其所持的 27.26%; 陈智忠质押 1149 万股, 占其所持的 28.45%;
金圆股份	金圆控股提前回购 1560 万股, 占其所持的 5.83%;
上峰水泥	公司使用不超过 2 亿元的自有闲置资金进行证券投资;
东方雨虹	许利民质押 900 万股, 占其所持的 10.02%; 刘斌减持 27.5 万股 (除权前), 占总股本的股本的 0.03%, 实施完毕;
蒙娜丽莎	子公司绿屋建科获得“建筑幕墙工程专业承包壹级”和“建筑装饰装修工程专业承包壹级”的资质;
悦心健康	王其鑫辞去总裁职务;
帝欧家居	陈伟解除质押 105 万股, 占其所持的 3.11%;
科顺股份	拟不超过 15 元/股回购 800 万股用于实施股权激励计划, 占总股本约 1.31%;
金圆股份	金圆控股解押 699 万股, 本次解除质押占其所持的 2.61%; 高管减持股份计划实施期届满, 未减持任何股份;
东宏股份	董事会审议通过了《关于吸收合并全资子公司山东东方新材料有限公司的议案》;
再升科技	控股股东郭茂解除质押 2269 万股, 占总股本的 4.2%;
太空智造	控股股东樊立质押 1800 万股, 本次质押占其所持的 20.31%; 樊立及其一致行动人合计增持约 162 万股, 增持均价约为 7.8 元/股, 金额为 1275 万元, 增持计划尚未实施完毕, 原计划增持不低于 4000 万元;
旗滨集团	本次回购注销限制性股票 46.5 万股, 总额 362.58 万元; 截至本公告日, 公司及全资子公司对外担保 48.8 亿元;
九鼎新材	顾清波解除质押 1093 万股, 占总股本的 3.29%;
上峰水泥	全资子公司上峰建材拟将航民上峰 26% 股权转让给萧山城建;
濮耐股份	郭志彦解除质押 2460 万股, 占其所持的 27.24%;
金刚玻璃	罗伟广冻结 2257 万股, 占其所持的 100%;
方大集团	第二季度幕墙系统及材料产业新签订单 4.1 亿元, 累计已签约未完工订单 31 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 (07.30-08.05)

日期	建材公司	事项
2018/7/30	凯盛科技(600552)	股东大会互联网投票起始
2018/7/30	凯盛科技(600552)	股东大会召开
2018/7/30	东方雨虹(002271)	股东大会互联网投票起始
2018/7/30	兔宝宝(002043)	股东大会互联网投票起始
2018/7/30	三峡新材(600293)	股东大会互联网投票起始
2018/7/30	三峡新材(600293)	股东大会召开
2018/7/31	大亚圣象(000910)	股东大会现场会议登记起始
2018/7/31	东方雨虹(002271)	股东大会召开
2018/7/31	帝欧家居(002798)	股东大会现场会议登记起始
2018/7/31	凯伦股份(300715)	股东大会现场会议登记起始
2018/7/31	坤彩科技(603826)	中报预计披露日期
2018/7/31	濮耐股份(002225)	中报预计披露日期
2018/7/31	兔宝宝(002043)	股东大会召开
2018/8/1	三峡新材(600293)	中报预计披露日期
2018/8/1	帝欧家居(002798)	股东大会互联网投票起始
2018/8/1	凯伦股份(300715)	股东大会互联网投票起始
2018/8/2	凯伦股份(300715)	股东大会召开
2018/8/2	帝欧家居(002798)	股东大会召开

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