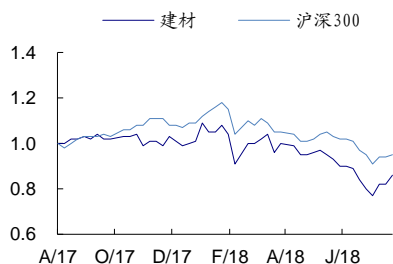


**建材**
**非金属建材周报(18年第31周)**
**超配**

(维持评级)

2018年08月06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:企业业绩韧性强,中报持续高速增长》——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

**行业周报**
**环保、供给严控依旧是行业看点**
**● 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**

07.30-08.03, 本周沪深300指数下跌5.85%, 建筑材料指数(申万)下跌4.73%, 建材板块跑赢沪深300指数1.12个百分点。建筑材料板块过去一周涨跌幅居前3位的个股: 秀强股份(16.6%)、国统股份(9.3%)、祁连山(5.8%); 居后3位的个股: 纳川股份(-19.1%)、永和智控(-20.8%)、\*ST百特(-22.3%)。

**● 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415元/吨, 环比下跌1.46%, 同比上涨25.58%。本周全国水泥库容比为57.4%, 环比上涨1.44%, 同比下跌15.08%。价格回落, 主要是受东北地区水泥价格暴跌带动, 导致全国水泥均价出现明显下滑; 价格上调地区江苏中部、重庆, 幅度20-30元/吨, 其他地区价格仍在高位保持平稳。8月初, 下游市场需求仍处于淡季, 环比无明显提升。

本周玻璃现货价格小幅上涨。截至08月04日, 玻璃期货活跃合约1809周报收于1479.2元/吨, 环比下跌0.05%。现货平均报价为79.74元/重量箱, 环比上涨0.08%, 同比上涨8.41%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1637.18元/吨, 环比上涨0.25%。

截至08月02日, 美国西德克萨斯中质原油(WTI)现货价为68.96美元/桶, 环比上涨0.39%。截至08月04日, 我国动力煤(Q5500, 山西产, 秦皇岛)现货价580元/吨, 较上周环比下跌0.85%。截至08月03日, 全国重质纯碱市场价(中间价)1829元/吨, 较上周无变化。截至08月01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**

①京津冀及周边地区: 淘汰日产2000吨以下水泥熟料生产线及年产100万吨以下水泥粉磨站; ②水泥错峰限产从28个城市大幅增加到80个城市; ③山东印发《山东省加强强污染源防治推进“四减四增”三年行动方案(2018-2020年)》; ④珠三角拟禁止新建扩建水泥等大气重污染项目; ⑤晋冀鲁豫水泥行业C12+4去产能工作研讨会在淄博召开。

**● 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, 虽然现阶段需求指标运行情况仍较平淡, 但一方面, 环保严控仍在继续, 近日各地限产和错峰生产规划陆续推出, 相较去年同期有进一步收紧的迹象, 同时当前市场淡季不淡, 且库存较低, 若供给侧整体进一步从紧, 三季度末启动的行业旺季有望超预期; 另一方面, 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。此外, 近期玻璃行业数据运行表现较好, 淡季呈现价稳库存下跌的走势, 后市值得重点关注。综上分析**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**; 其他标的关注中国联塑、三棵树、帝欧家居、中材科技、再升科技、长海股份。

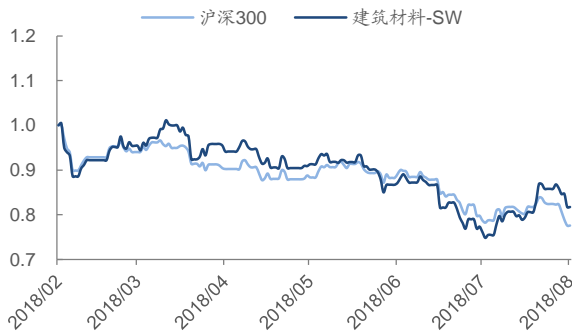
**独立性声明:**

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。

## 市场表现一周回顾

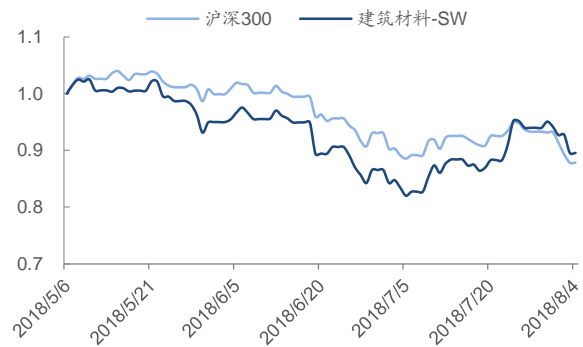
07.30-08.03, 本周沪深300指数下跌5.85%, 建筑材料指数(申万)下跌4.73%, 建材板块跑赢沪深300指数1.12个百分点, 位居所有行业中第9位。近三个月以来, 沪深300指数下跌12.17%, 建筑材料指数(申万)下跌10.46%, 建材板块跑赢沪深300指数1.71个百分点, 最近两周板块逐渐跑赢沪深300。近半年以来, 沪深300指数下跌22.38%, 建筑材料指数(申万)下跌18.25%, 建材板块跑赢沪深300指数4.13个百分点。

图1: 近半年建材板块与沪深300走势比较



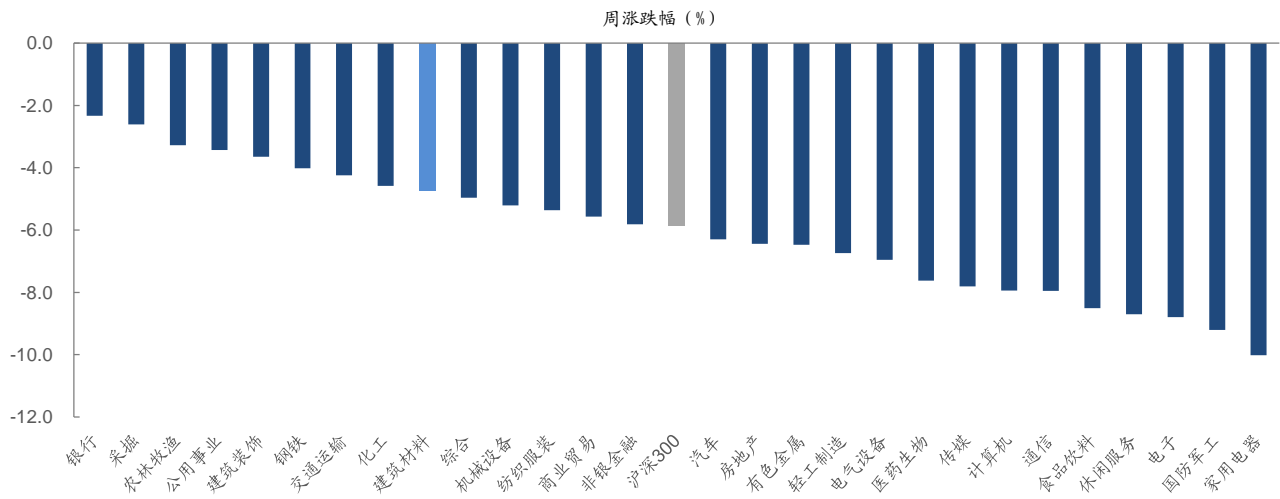
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

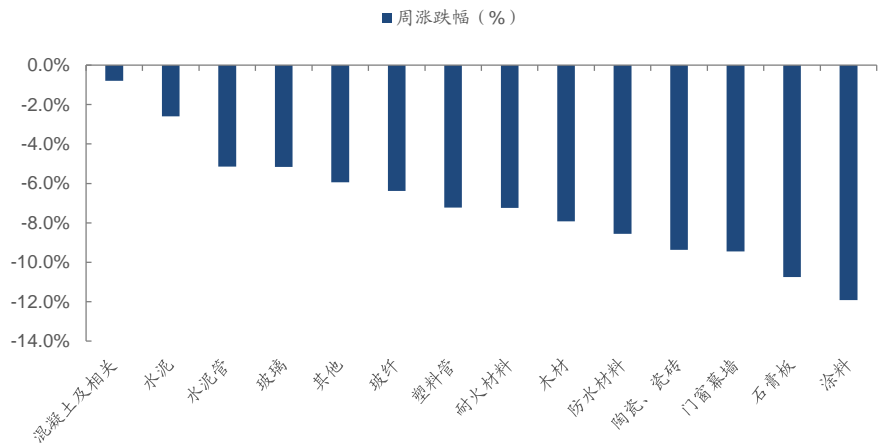
图3: A股各行业过去一周涨跌排名



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(-0.8%)、水泥(-2.6%)、水泥管(-5.1%); 居后3位的板块为: 门窗幕墙(-9.4%)、石膏板(-10.8%)、涂料(-11.9%)。

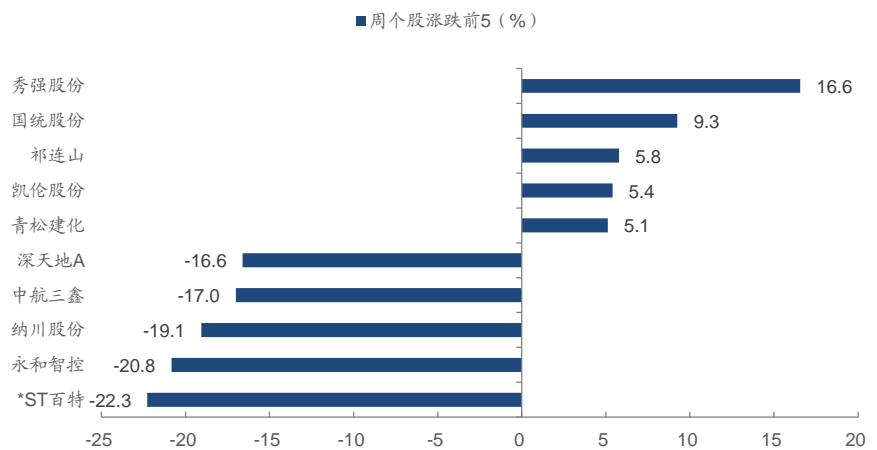
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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：秀强股份（16.6%）、国统股份（9.3%）、祁连山（5.8%）、凯伦股份（5.4%）、青松建化（5.1%）；居后 5 位的个股：深天地 A（-16.6%）、中航三鑫（-17.0%）、纳川股份（-19.1%）、永和智控（-20.8%）、\*ST 百特（-22.3%）。

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）

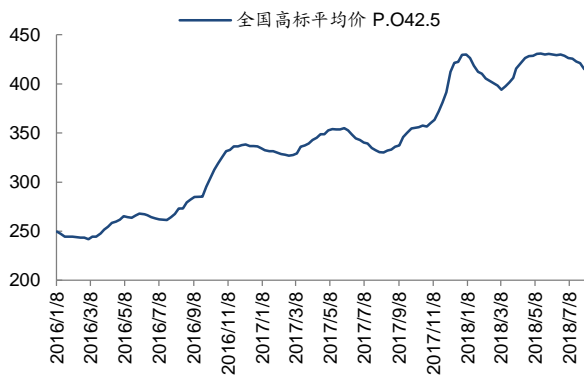
## 过去一周行业量价库情况跟踪

### 1、水泥：市场价格环比下跌 1.46%，库容比环比上涨 0.8 个百分点

本周全国水泥市场价格环比下跌 1.46%，本周库容比环比上涨 0.8%。本周全国 P.O42.5 水泥平均价为 415 元/吨，环比下跌 1.46%，同比上涨 25.58%。本周全国水泥库容比为 57.4%，环比上涨 0.8 个百分点，同比下跌 10.2 个百分点。

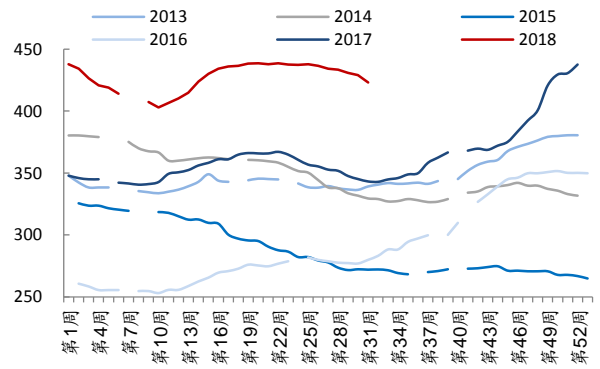
价格大幅回落，主要是受东北地区水泥价格暴跌带动，导致全国水泥均价出现明显下滑；价格上调地区江苏中部、重庆，幅度 20-30 元/吨，其他地区价格仍在高位保持平稳。8 月初，下游市场需求仍处于淡季，环比无明显提升，预计 8 月中旬，随着各地区需求陆续好转，水泥价格也将会季节性上调。

图 6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨)



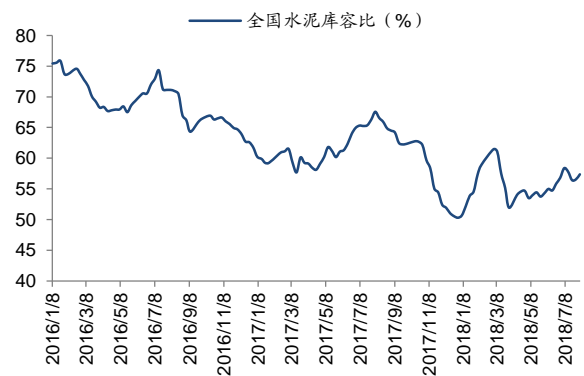
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨)



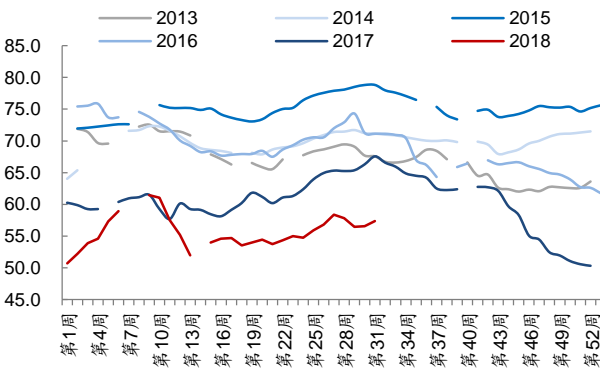
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

**华北地区水泥价格保持平稳, 库容比未发生变化。**京津地区价格稳定, 受高温天气影响, 下游需求疲软, 企业发货在 5-7 成。河北唐山受环保及停窑限产影响, 需求偏弱, 水泥价格维稳。石家庄水泥价格暂稳, 下游需求较差, 且有河南、山西等低价水泥进入影响, 企业发货仅在 6 成。邯郸和邢台地区水泥价格下调后趋稳, 发货仅在 5 成上下。太原水泥价格稳定, 企业发货在 5 成。

**东北地区水泥价格大幅下调, 库容比未发生变化。**辽宁沈阳及周边地区水泥价格以稳为主, 无新开工项目, 需求差, 大企业发货不足 4 成。吉林长春价格下调 40-50 元/吨, 辽宁和内蒙低价水泥进入对本地有一定竞争, 大企业针对不同客户变相下调价格。黑龙江地区水泥价格大幅下调, 受辽宁低价水泥和新增产能释放, 以及需求差影响, 各企业发货不佳, 为抢占市场, 企业价格下调。

**华东地区水泥价格平稳为主, 库容比环比上涨 0.6 个百分点。**南京 7 月 29 日至 8 月 7 日, 全市水泥停产, 但前期熟料有备库, 外卖较少, 价格暂未上调。盐城、泰州和扬州等地区水泥价格上调 20 元/吨, 是由于南京停产, 熟料供应紧缺, 原材料不足, 水泥库存均处低位, 企业顺势拉涨价格。

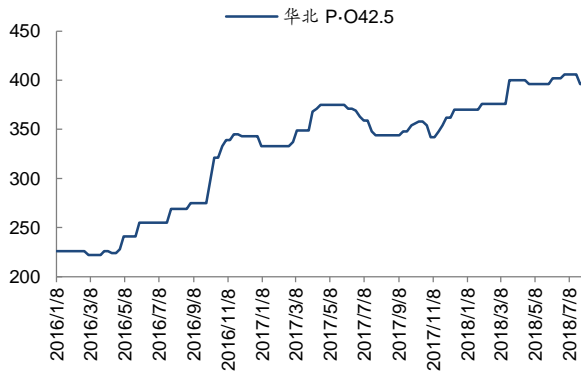
**中南地区水泥价格大稳小动, 库容比环比上涨 1 个百分点。**广东珠三角地区水泥价格平稳, 砂石供应减少, 水泥需求略弱, 企业发货在 7-9 成, 库存环比略有增加。粤西地区水泥价格保持稳定, 虽然砂石价格大幅上调, 但搅拌站仍在正常施工, 水泥需求表现稍好, 发货能达 9 成。

**西南地区水泥价格继续上调, 库容比环比上涨 1.3 个百分点。**四川自贡、乐山、泸

州和资阳等地区水泥价格上调 20-40 元/吨，由于企业停窑限产，熟料供应减少，水泥库存偏低，企业采取以涨促稳策略。

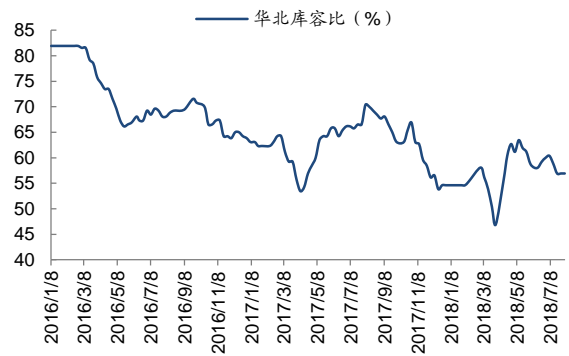
西北地区水泥价格以稳为主，库容比环比上涨 2.2 个百分点。陕西关中地区水泥价格平稳，下游需求疲软，企业发货在 6-7 成，库存在中等偏上。榆林地区部分企业价格暗降 10-20 元/吨，下游需求减少，发货在 5-6 成，库存 70% 高位。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



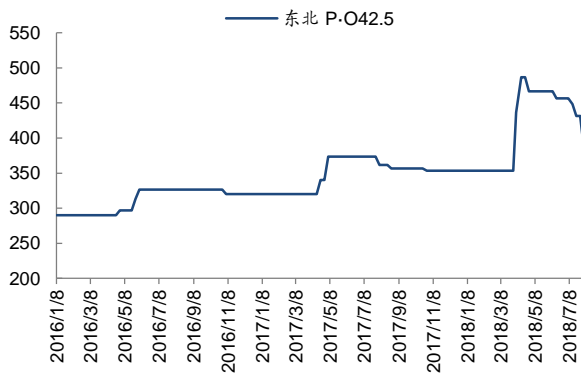
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)



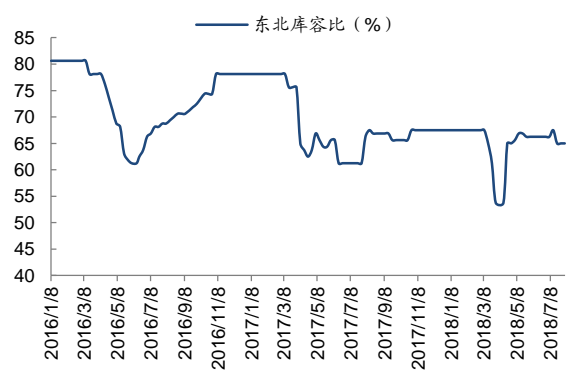
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12: 东北地区水泥价格走势 (元/吨)



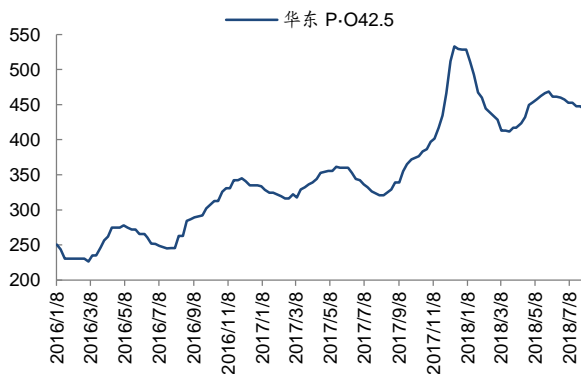
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 13: 东北地区水泥库容比走势 (%)



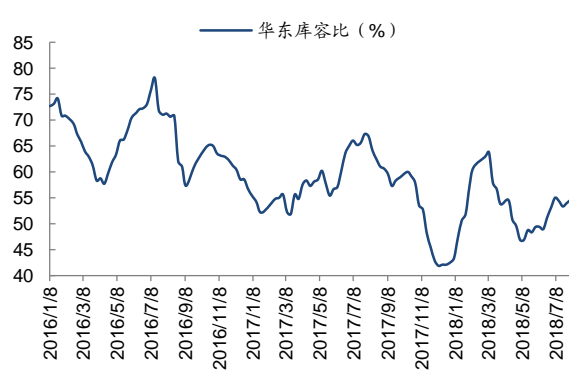
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)



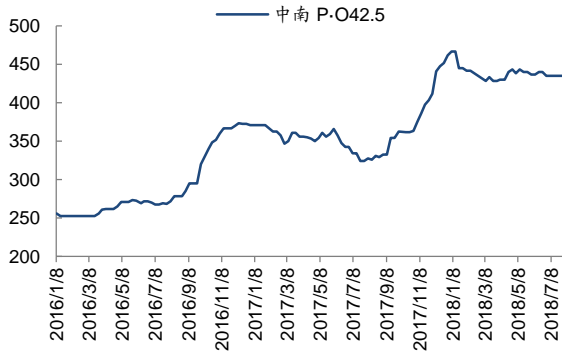
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



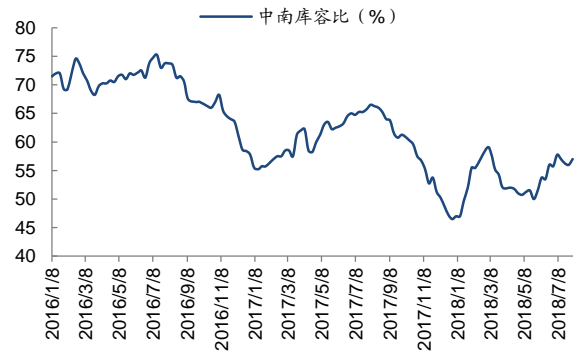
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



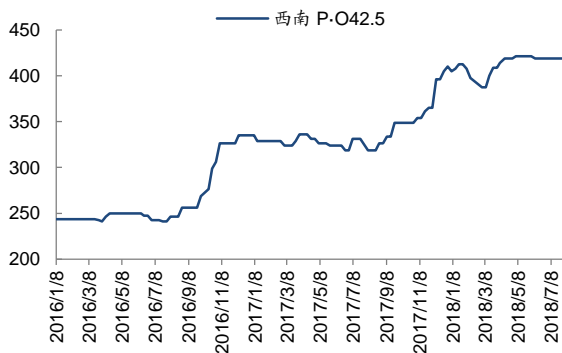
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



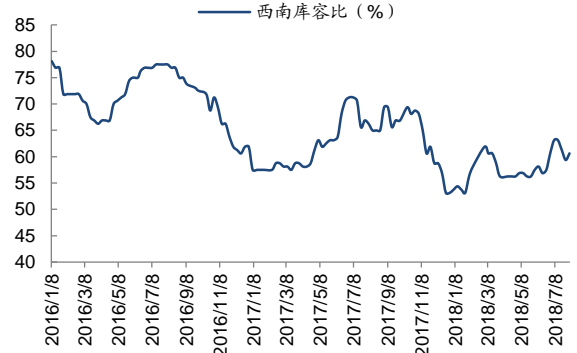
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)



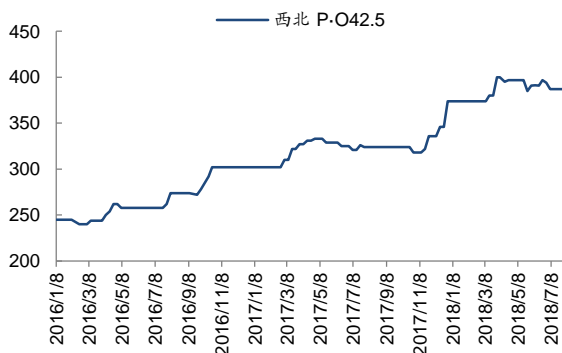
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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, 生产线库存下跌

本周玻璃现货价格小幅上涨。截至 08 月 04 日, 玻璃期货活跃合约 1809 周报收于 1479.2 元/吨, 环比下跌 0.05%。现货平均报价为 79.74 元/重量箱, 环比上涨 0.08%, 同比上涨 8.41%。

本周玻璃生产线库存较上周出现下跌。本周生产线库存为 3147 万重量箱，较上周减少 36 万重量箱，环比下跌 1.13%，同比下跌 7.50%。

从区域看，华东地区玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业以增加出库和回笼资金为主，市场价格变化不大。华南地区总体走势尚可，生产企业出库情况环比略有好转，市场价格稳定为主。华北地区玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业以增加出库和回笼资金为主，部分厂家报价有所上涨。西南地区现货市场弱势整理为主，生产企业尽量增加出库和回笼资金，价格变化不大。东北地区厂家报价上涨，有助于稳定本地和临近的京津冀地区市场情绪。西北地区市场走势环比略有好转，部分厂家报价小幅回涨，总体出库尚可。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



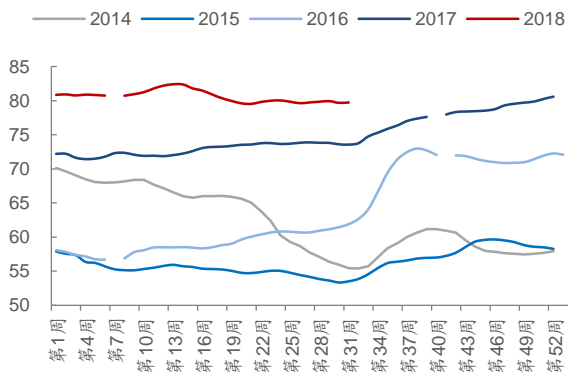
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



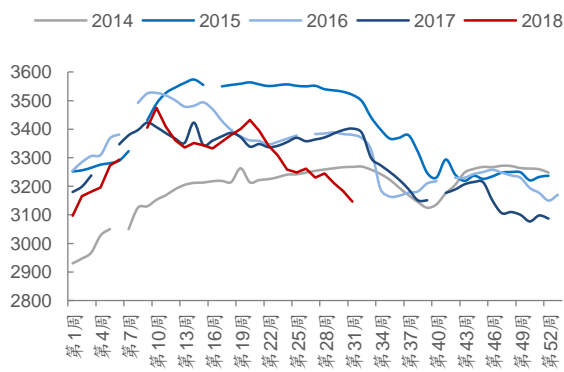
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 (万重量箱)



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，较上周无变化，开工 236 条，较上周无变化，全国开工率达 64.48%，总产能 13.12 亿重箱，在产产能 9.21 亿重量箱，产能利用率 70.16%，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: 无碱粗纱市场行情主流走稳

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	5100-5200	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

#### 柞木实木地板热度不减 强化地板市场弱势整理

柞木实木地板厂家生产积极性高涨。体育地板发展较快, 而多数柞木实木地板刚好是用来做体育地板的做好材料之一。现阶段, 广东市场 910 × 125 × 18mm 柞木实木地板商家报价 250-300 元/平方米。强化地板市场弱势整理。受雨水和酷热天气的影响, 强化地板市场交投热度不断下滑, 现阶段, 广东市场 910 × 125 × 12mm 强化地板商家报价 150-200 元/平方米。

### 主要原材料价格跟踪

截至 08 月 02 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 68.96 美元/桶, 环比上涨 0.39%。截至 08 月 04 日, 我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 580 元/吨, 较上周环比下跌 0.85%。截至 08 月 03 日, 全国重质纯碱市场价 (中间价) 1829 元/吨, 较上周无变化。截至 08 月 01 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)



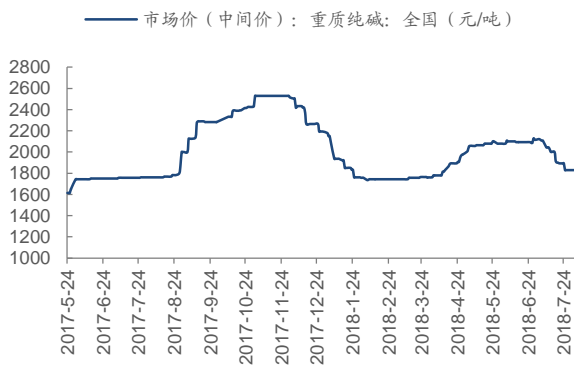
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 29: 动力煤价格走势 (元/吨)



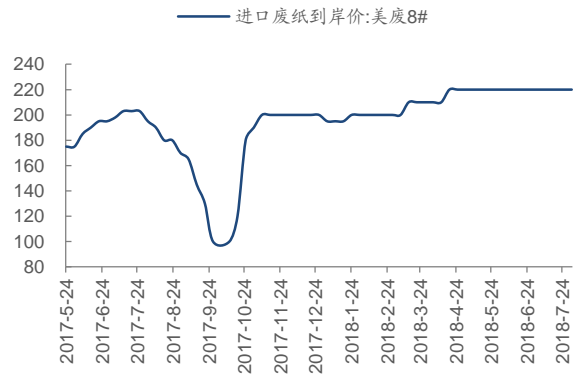
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

#### 增产抵消旺季需求，原油进入震荡整理

凤凰财经

近一周 (7.26-8.1) 国际原油震荡走低，其中 ICE 布油下跌 2.97%，报 72.62 美元/桶，NYMEX 原油下跌 2.05%，报 67.85 美元/桶，受人民币贬值的影响，国内原油期货上涨 0.04%，报 503.3 人民币/桶。

#### 一周煤炭行情：动力煤价格短期弱势难改

中国电力新闻网

前期“淡季不淡”的煤炭消费，未能对冲掉位居高位的库存。传统消费旺季，市场煤短期却承压下行。中国沿海(散货)综合运价指数报收 1054.49 点，较上周下跌 3.36%。中国太原煤炭交易综合价格指数为 141.23 点，环比下跌 0.20%。

### 行业及上市公司重要事项

## 1、过去一周行业重要资讯

### (1) 京津冀及周边地区：淘汰日产 2000 吨以下水泥熟料生产线及年产 100 万吨以下水泥粉磨站

数字水泥网

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（征求意见稿）发布。提出自 2018 年 10 月 1 日起，严格执行污染物特别排放限值，并淘汰日产 2000 吨以下新型干法水泥熟料生产线及 100 万吨/年以下水泥粉磨站。

### (2) 水泥错峰限产从 28 个城市大幅增加到 80 个城市

水泥人网

环保部为攻坚大气污染防治，打赢蓝天保卫战，高排放产业限制区域不再仅仅限于京津冀及周边地区，长三角一市三省、汾渭平原等区域也将纳入。涉及城市数量将从此前的 2+26 个城市增加至现在 80 个城市。

### (3) 山东印发《山东省加强污染源头防治推进“四减四增”三年行动方案（2018-2020 年）》

山东环境网

山东印发《山东省加强污染源头防治推进“四减四增”三年行动方案（2018-2020 年）》，思路是实施国家打好污染防治攻坚战决策部署，坚持源头防控，调整优化产业能源等结构，坚持“四减四增”，推进新旧动能转换。

### (4) 珠三角拟禁止新建扩建水泥等大气重污染项目

数字水泥网

《广东省大气污染防治条例（征求意见稿）》提出，在珠江三角洲区域内，禁止新建、扩建燃煤燃油火电机组、钢铁、石油、石化、水泥、平板玻璃、除特种陶瓷以外的陶瓷、有色金属冶炼等大气重污染项目。

### (5) 晋冀鲁豫水泥行业 C12+4 去产能工作研讨会在淄博召开

数字水泥网

晋冀鲁豫水泥行业 C12+4 去产能工作研讨会在山东淄博召开。会议围绕晋冀鲁豫地区深化水泥行业供给侧结构性改革，探索去产能机制，错峰生产、维护行业利益、推进区域内水泥行业效益稳定和高质量发展等方面进行了研讨。

### (6) 置换项目：浙江何家山水泥产能置换江西省三清水泥

数字水泥网

浙江省经信委发布的《何家山水泥有限公司熟料产能出让公示》显示，浙江省衢州市何家山水泥有限公司出让一条日产 1000 吨水泥熟料生产线给企业为江

西三清水泥有限公司，建设项目为一条日产 4000 吨的水泥熟料生产线。

### (7) 唐山进一步强化近期污染天气过程应对工作的紧急通知

水泥内参

8 月 1 日至 5 日期间唐山市将出现中度污染过程，为做好此次污染应对工作，政府同意自 8 月 1 日至 5 日期间，对建材、钢铁、焦化等行业采取应急措施，其中包括对水泥、砖瓦窑、玻璃棉、岩棉、石膏板、矿渣微粉生产企业停产规定。

### (8) 浙江召开中央环保督察整改工作推进会 以翻篇归零的姿态完成整改

中国环境报

浙江省政府近日召开中央环保督察整改工作推进会。全省聚焦高标准打好污染防治攻坚战，实现了“时间过半、任务过半”，同时强调以翻篇归零的姿态，坚决打好污染防治攻坚战的督察整改前哨战，全力攻坚，彻底整改。

### (9) 海南：华润水泥、华盛天涯等 13 家企业被列入环保重点监控名单

海南日报

日前，记者从昌江黎族自治县生态环境保护局获悉，根据日前出台的《2018 年昌江重点监控企业筛选原则和办法》，昌江华盛天涯水泥有限公司等 13 家企业被列入今年该县环保重点监控名单。

### (10) 云南省起草的首个水泥行业团体标准获批并将于 9 月 1 日实施

云南日报

由云南省建筑材料产品质量检验研究院编制的《锰（矿）渣化学分析方法》团体标准，是我国水泥行业团体标准中的第一个方法标准，现已正式批准公布并将于 2018 年 9 月 1 日实施。

## 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
兔宝宝	拟参与“宁国恒基伟业建材有限公司年产 8000 万平方米石膏板项目”，总投资约 2.29 亿元；
冀东水泥	金隅集团所持有的 10 家公司的股权以及冀东水泥所持有的 20 家公司的股权已全部过户至已成立的合资公司；
帝欧家居	控股股东吴志雄解除质押 51 万股，本次解除质押占其所持的 1.5%；
塔牌集团	18H1 营收 30.3 亿元，同比增长 53.8%，归母净利润 8.6 亿元，同比增长 177%；
坤彩科技	18H1 营收 2.8 亿元，同比增长 28.6%，归母净利润 0.89 亿元，同比增长 43.7%；
西部建设	18H1 营收 81.7 亿元，同比增长 31%，归母净利润 0.79 亿元，去年同期亏损；
濮耐股份	18H1 营收 19.01 亿元，同比增长 54.7%，归母净利润 1.23 亿元，同比增长 120.6%；
建研集团	18H1 营收 11.5 亿元，同比增长 40.6%，归母净利润 1.17 亿元，同比增长 49.1%；

**表 2: 过去一周公司重点信息摘录**

亚玛顿	18H1 营收 9.5 亿元, 同比增长 14.6%, 归母净利润 0.19 亿元, 同比增长 145.5%;
*ST 正源	业绩预增公告: 预计 18H1 归母净利润 900 ~ 1000 万元, 实现扭亏为盈;
纳川股份	终止重大资产重组, 出售星恒电源 64.9% 的股权, 星恒电源 100% 股份的估值为 40.5 亿元;
石英股份	与上海智义承喜资产管理公司签署产业基金合作框架协议; 拟回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票 4.1 万股, 回购价格为 5.67 元/股;
友邦吊顶	骆莲琴解除质押 171 万股, 本次质押占其所持的 6.86%;
三峡新材	18H1 营收 74.65 亿元, 同比增长 23.83%, 归母净利润 2.14 亿元, 同比增长 17.77%;
顾地科技	公司为子公司山西顾地申请贷款提供不超过 3 亿元担保;
龙泉股份	公司注销机械分公司和管道安装分公司, 并将其资产、负债、人员等全部并入公司;
友邦吊顶	公司拟投资宁波梅山保税港区敦骏香叶天宝投资合伙企业;
兔宝宝	倪六顺辞去副总经理职务; 公司聘任章剑、詹先旭为副总经理;
伟星新材	副总经理屈三炉先生退休离职; 公司返聘其为公司顾问;
开尔新材	公司拟将沃驰科技 9.78% 的股权转让给立昂技术;
友邦吊顶	骆莲琴质押 40 万股, 占其所持的 1.60%, 占总股本的 0.46%;
海南瑞泽	子公司大兴园林与榕江县人民政府签署 PPP 项目合作框架协议;
长海股份	公司计划以 0.5-1.5 亿元回购公司股份, 用于实施股权激励计划或员工持股计划;
濮耐股份	刘百春将之前质押的 1000 万股的购回交易日延至 2018 年 8 月 30 日;
纳川股份	陈志江或其控制的公司拟增持 0.5-1 亿元;
三峡新材	公司为恒波公司提供授信担保, 金额为不超过 15 亿元; 终止重组, 公司改为以现金收购普耀新材 56.5% 股权;
塔牌集团	截至 2018 年 7 月 31 日, 公司共计回购公司股份 100 万股, 支付金额 1043 万元;
青龙管业	多次修正业绩预告, 董事长、董事会秘书将接受监管谈话;
中材科技	副总裁兼财务总监因个人原因辞职;
菲利华	减持计划已经实施完毕, 未减持任何股票;
国瓷材料	出资 2000 万元共同设立宜昌华昊新材料科技公司, 占比 20%;
中航三鑫	子公司海南特玻发生生产安全事故, 两人死亡;
万里石	黄朝阳计划减持公司股份不超过 30 万股, 占总股本的 0.15%;
ST 狮头	减持期届满, 经建投集团未减持其所持有的本公司股份;
中航三鑫	子公司海南特玻对 1 号生产线停炉冷修改造;
青龙管业	子公司甘肃青龙管业取得实用新型专利证书;
恒通科技	恒隆德庆质押 200 万股, 占其所持的 4.99%; 累计质押 3760 万股, 占其所持的 93.80%, 占总股本的 15.29%;
尖峰集团	子公司尖峰药业拟对上海北卡增资 0.5 亿元; 公司拟投 5.01 亿元建年产 20 亿片固体制剂项目; 子公司上海北卡拟出资 0.21 亿元收购安徽众望 100% 股权;
华新水泥	公司债券将于 8 月 22 日付息, 16 华新 01 规模 12 亿元, 利率 4.79%;
九鼎新材	第一期员工持股计划延期一年, 存续期延长至 2019 年 9 月 27 日;

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 (08.06-08.12)**

日期	建材公司	事项
2018/8/6	*ST 正源(600321)	股东大会现场会议登记起始
2018/8/6	恒通科技(300374)	股东大会现场会议登记起始
2018/8/6	南玻 A(000012)	股东大会召开
2018/8/6	大亚圣象(000910)	股东大会召开
2018/8/7	*ST 正源(600321)	股东大会互联网投票起始

**表 3: 下周重大事项提醒 (08.06-08.12)**

2018/8/7	方大集团(000055)	中报预计披露日期
2018/8/7	*ST 正源(600321)	股东大会召开
2018/8/7	恒通科技(300374)	股东大会互联网投票起始
2018/8/7	金圆股份(000546)	中报预计披露日期
2018/8/7	塔牌集团(002233)	中报预计披露日期
2018/8/8	伟星新材(002372)	中报预计披露日期
2018/8/8	大亚圣象(000910)	股东大会现场会议登记起始
2018/8/8	恒通科技(300374)	股东大会召开
2018/8/8	中材科技(002080)	中报预计披露日期
2018/8/9	亚泰集团(600881)	分红股权登记
2018/8/10	天山股份(000877)	业绩交流会(3C会议)
2018/8/10	开尔新材(300234)	股东大会现场会议登记起始
2018/8/10	冀东水泥(000401)	中报预计披露日期
2018/8/10	天山股份(000877)	中报预计披露日期
2018/8/10	亚泰集团(600881)	分红派息
2018/8/10	亚泰集团(600881)	分红除权
2018/8/10	四川双马(000935)	中报预计披露日期

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