

建材

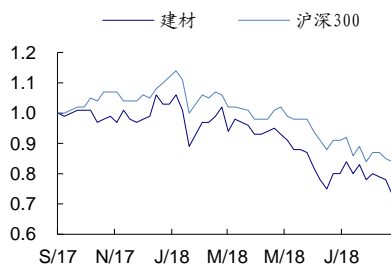
非金属建材周报(18年第37周)

超配

(维持评级)

2018年09月17日

一年该行业与沪深300走势比较



相关研究报告:

《建材行业重大事件快评: 成长的烦恼》  
——2018-09-12  
《非金属建材周报(18年第35周): 继续关注玻璃涨价》 ——2018-09-04  
《非金属建材周报(18年第34周): 近期仍建议重点关注玻璃》 ——2018-08-27  
《建材行业8月暨秋季投资策略: 持续推荐水泥, 短期重点关注玻璃》 ——2018-08-20  
《非金属建材周报(18年第33周): 玻璃限产, 提价进行时, 重点关注》 ——2018-08-20

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码: 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

预计3-4季度现货价格仍将稳中有升

● 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

09.10-09.14, 本周沪深300指数下跌1.08%, 建筑材料指数(申万)下跌5.02%, 建材板块跑输沪深300指数3.94个百分点。建筑材料板块过去一周涨跌幅居前3位的个股: 扬子新材(10.8%)、东宏股份(7.4%)、顾地科技(5.1%); 居后3位的个股: 华新水泥(-10.3%)、塔牌集团(-11.0%)、伟星新材(-15.3%)。

● 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425元/吨, 环比上涨0.72%, 同比上涨23.0%。本周全国水泥库容比为54.6%, 环比下跌1.8%, 同比下跌7.9%。价格上涨地区主要有山西、山东、贵州, 以及江苏北部、安徽北部、辽宁中部等地, 幅度10-50元/吨不等; 无回落区域。9月中旬, 国内水泥市场需求保持温和提升, 企业发货量恢复到8-9成或产销平衡, 水泥价格延续季节性上涨, 预计后期水泥价格继续以稳中有升态势为主。

本周玻璃现货价格环比未发生变化。截至09月15日, 玻璃期货活跃合约1901周报收于1353.2元/吨, 环比下跌2.37%。现货平均报价为82.11元/重量箱, 环比上周末未发生变化, 同比上涨6.73%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1691.15元/吨, 环比下跌0.04%。

截至9月13日, 美国西德克萨斯中级轻质原油(WTI)现货价为68.59美元/桶, 较上周环比上涨1.24%。截至9月15日, 我国动力煤(Q5500, 山西产, 秦皇岛)现货价580元/吨, 较上周无变化。截至9月14日, 全国重质纯碱市场价(中间价)1825元/吨, 较上周无变化。截至9月12日, 进口废纸到岸价(美废8#)为210美元/吨, 较上周无变化。

● 行业要闻简述

①1-8月份全国水泥产量13.8亿吨, 同比增长0.5%; ②投资8.2亿元的玻璃纤维复合材料制品项目落户连云港; ③《中国水泥协会行业听证程序实施暂行办法》开始实施; ④贵州省发布新一批重大民间投资项目名单, 项目总投资1050.08亿元; ⑤河北省大气办发文严禁“一刀切”。

● 行业策略及投资建议

今年以来板块基本面正沿着我们前期新均衡理论所推演的方向运行, 但近期环保部“不应该有相关环保限产要求”的提法引发市场对“新均衡”是否会被打破的担忧。我们认为: 一方面, 水泥行业错峰生产并非来直接自上而下的行政干预, 而是近几年在协会和龙头企业的带领之下, 行业内企业在多重博弈之后形成的舍量保价的自发行为; 而玻璃行业, 企业间环保管控有较大差异, 后续假设限产不“一刀切”, 只需严格执行最新排放标准, 产能仍有收缩趋停的空间, 再加之考虑行业产能自然的冷修周期, 未来2-3年产能收缩趋势仍存在; 另一方面, 宏观政策已开始边际微调, 未来一段时间基建有望实现需求托底, 加之考虑现阶段行业库存较低, 预计3-4季度现货价格整体稳中有升, 年内业绩无忧, 逢调整买入业绩扎实或前期超跌的优质龙头标的。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、伟星新材、东方雨虹; 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。

## 市场表现一周回顾

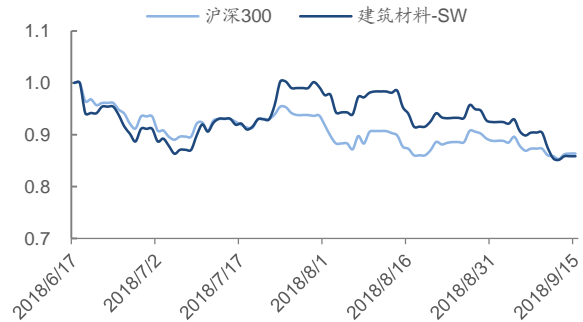
09.10-09.14, 本周沪深300指数下跌1.08%, 建筑材料指数(申万)下跌5.02%, 建材板块跑输沪深300指数3.94个百分点, 位居所有行业中倒数第2位。近三个月以来, 沪深300指数下跌13.62%, 建筑材料指数(申万)下跌14.11%, 建材板块跑输沪深300指数0.49个百分点, 最近一个月板块逐渐跑输沪深300。近半年以来, 沪深300指数下跌20.08%, 建筑材料指数(申万)下跌25.54%, 建材板块跑输沪深300指数5.46个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



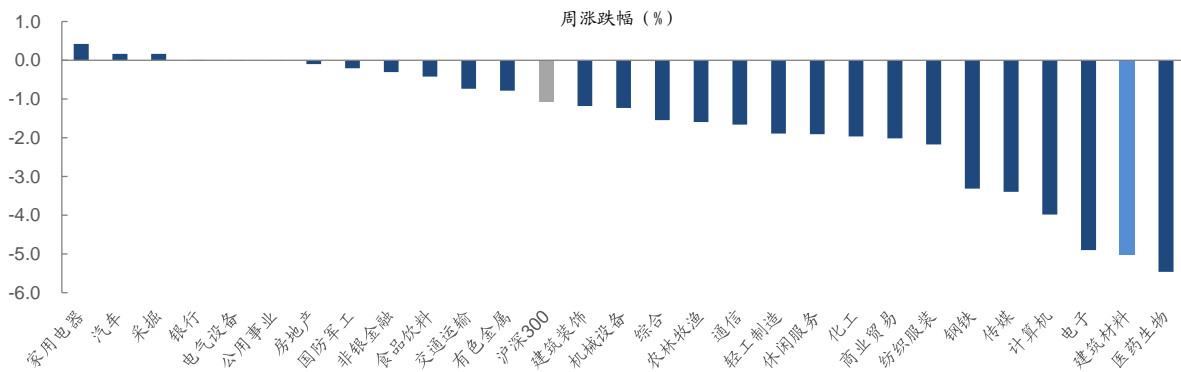
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

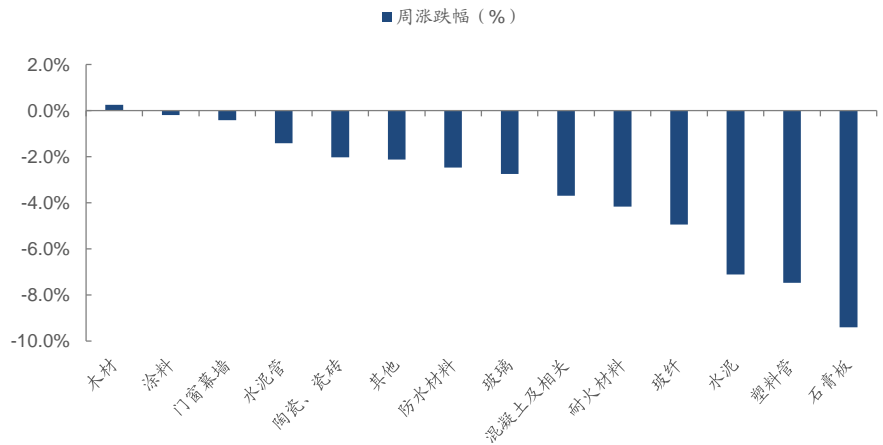
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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: 木材 (0.2%)、涂料 (-0.2%)、门窗幕墙 (-0.4%); 居后 3 位的板块为: 水泥 (-7.1%)、塑料管 (-7.5%)、石膏板 (-9.4%)。

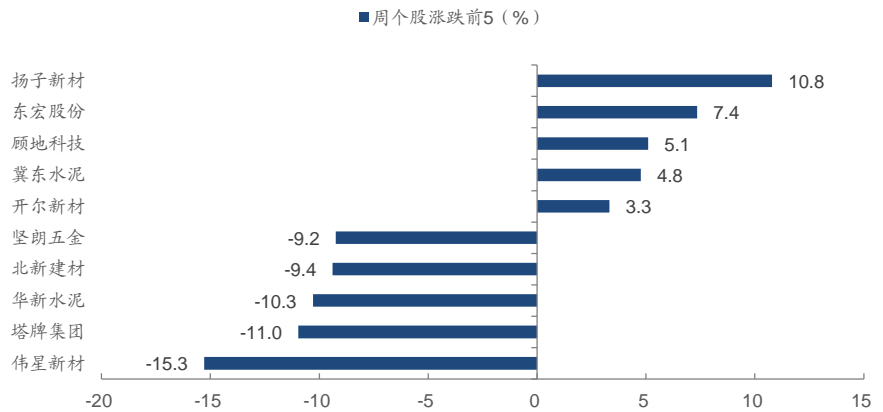
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 85 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: 扬子新材 (10.8%)、东宏股份 (7.4%)、顾地科技 (5.1%)、冀东水泥 (4.8%)、开尔新材 (3.3%); 居后 5 位的个股: 坚朗五金 (-9.2%)、北新建材 (-9.4%)、华新水泥 (-10.3%)、塔牌集团 (-11.0%)、伟星新材 (-15.3%)。

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 85 家建材板块上市公司)

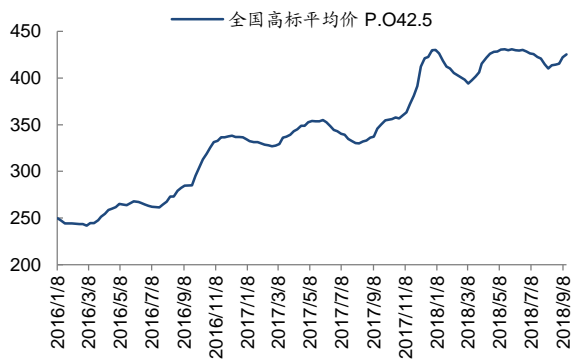
## 过去一周行业量价库情况跟踪

### 1、水泥: 市场价格环比上涨 0.9%, 库容比环比下跌 1.8%

本周全国水泥市场价格环比上涨 0.9%, 本周库容比环比下跌 1.8%。本周全国 P.O42.5 水泥平均价为 425 元/吨, 环比上涨 0.72%, 同比上涨 23.0%。本周全国水泥库容比为 54.6%, 环比下跌 1.8%, 同比下跌 7.9%。

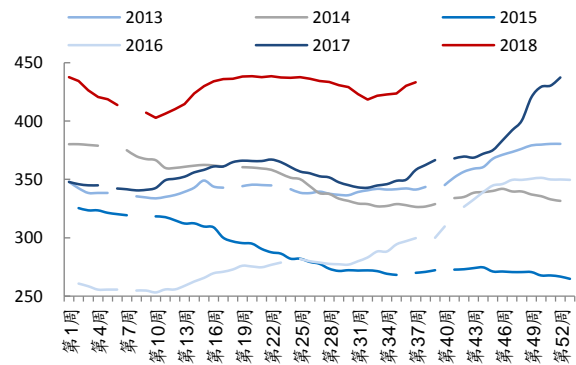
价格上涨地区主要有山西、山东、贵州, 以及江苏北部、安徽北部、辽宁中部等地, 幅度 10-50 元/吨不等; 无回落区域。9 月中旬, 国内水泥市场需求保持温和提升, 企业发货量恢复到 8-9 成或产销平衡, 水泥价格延续季节性上涨, 预计后期水泥价格继续以稳中有升态势为主, 考虑到目前价格处于中高位水平, 在无强制供给收缩情况下, 各地均会以小幅上涨为主。

图 6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨)



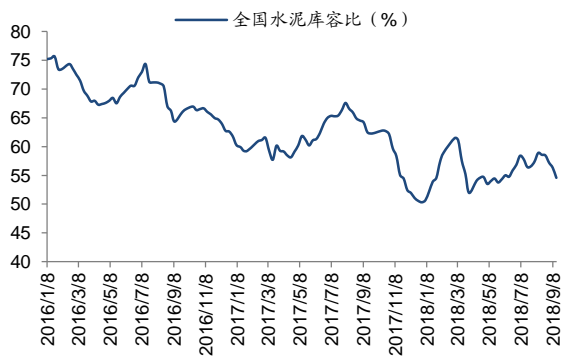
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨)



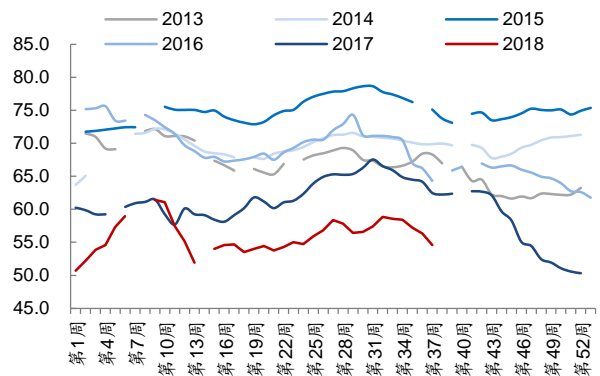
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

**华北地区水泥价格趋强运行，库容比环比下跌 3.6 个百分点。**9 月 15 日，唐山民营企业针对北京市场公布价格大幅上调 50 元/吨，金隅冀东因此前价格偏高，暂未发布新通知，进入 9 月份，工程和搅拌站恢复施工，水泥需求迅速提升，加之唐山一直停窑限产，熟料供应偏紧，企业有推涨价格意愿。天津地区水泥价格稳定，部分工程正在赶工，水泥需求表现较好，本地企业发货能达 9 成或正常水平，后期价格趋强运行。河北唐山地区水泥价格平稳，受环保影响，水泥企业仍在停产，熟料供应紧缺，企业正在酝酿价格上行。石家庄地区水泥价格平稳，下游需求相对稳定，企业发货 7 成左右，库存略有增加，目前在中等水平。

**东北地区水泥价格大稳小动，库容比环比下跌 1.9 个百分点。**辽宁沈阳及周边地区熟料价格上调 20-30 元/吨，出厂价 265-270 元/吨，价低民营企业水泥价格上调 5 元/吨，P.O42.5 散出厂价 235-250 元/吨，因熟料不断外运，以及本地市场需求也有所恢复，企业库存下降明显，价格随之走高（与自律无关），后期价格有继续上涨预期。黑龙江哈尔滨地区水泥价格平稳，P.O42.5 散主流出厂价 350 元/吨，下游需求相对稳定，外来低价水泥减少，本地企业发货恢复至 5-6 成，主导企业准备推涨水泥价格。

**华东地区水泥价格继续上调，库容比环比下跌 0.6 个百分点。**江苏南京江南水泥价格上调已经落实，江北水泥企业高标号价格跟随上调 30 元/吨，下游需求相对稳定，企业发货在 8 成以上，库存在 40%-60% 不等。苏锡常地区水泥价格上调执行情况较好，下游需求稳定，企业发货 8-9 成，库存仍多在中等水平。苏北盐城、淮安和徐州等地区高标号价格上调 20-30 元/吨，受前期山东停窑限产影响，熟料供应偏

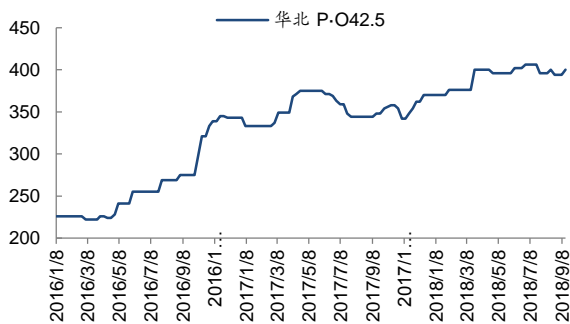
紧，企业库存普遍偏低，在外围山东价格已经推涨情况下，苏北价格跟随上行，下游需求无明显变化，企业发货能达 8 成。

**中南地区水泥价格再次上调，库容比环比下跌 2.8 个百分点。**周初，广东地区天气晴好，下游需求恢复正常水平，珠三角企业发货基本能达产销平衡，周末受台风影响，雨水天气较多，尤其是粤西，水泥市场需求基本停滞。梅州、汕头粤东地区水泥价格上调计划推迟，主要因台风和降雨预警，后期可能会阶段性减弱，企业暂稳为主。

**西南地区水泥价格大幅拉涨，库容比环比下跌 1.3 个百分点。**四川成都地区水泥价格上调已经落实，本次价格上调执行情况较好，天气放晴，下游需求环比增加，企业发货能达 7-8 成，且前期外围水泥价格已经上调，对成都价格上调起到带动作用。据了解，水泥企业一直在停窑限产，库存在中等或偏低水平，企业销售无压力。重庆地区水泥价格上调后，阴雨天气较多，但降雨量有限，下游需求尚可，企业发货可达 8 成，库存在 40%-60%，价低企业继续小幅跟涨。

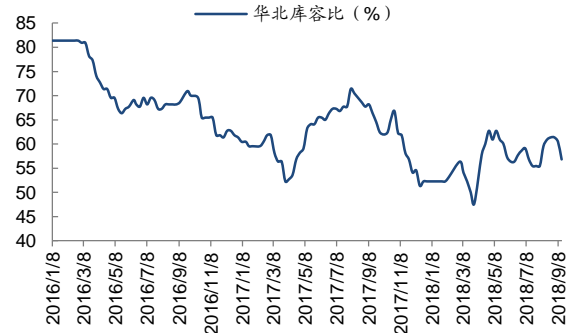
**西北地区水泥价格以稳为主，库容比环比下跌 0.6 个百分点。**陕西关中地区水泥价格稳定，雨水天气较多，搅拌站开工率不足，水泥需求清淡，企业发货在 6-7 成，库存在 80%高位运行，主导企业正在努力稳价。汉中地区企业大幅推涨 40-50 元/吨，执行情况待确认。榆林地区水泥价格平稳，天气放晴，下游需求有所恢复，企业发货能达 6 成，库存在 60%-70%。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



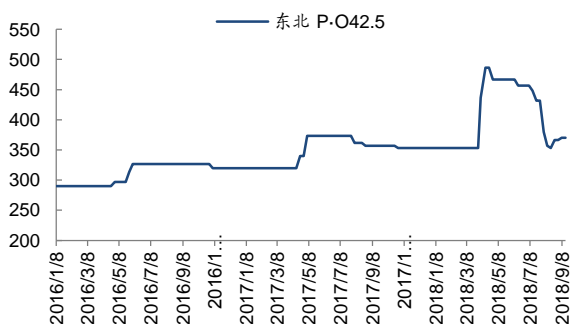
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)



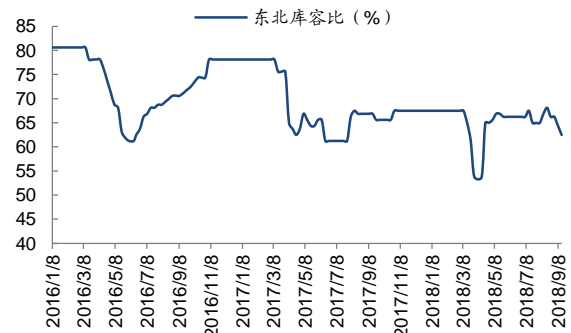
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12: 东北地区水泥价格走势 (元/吨)



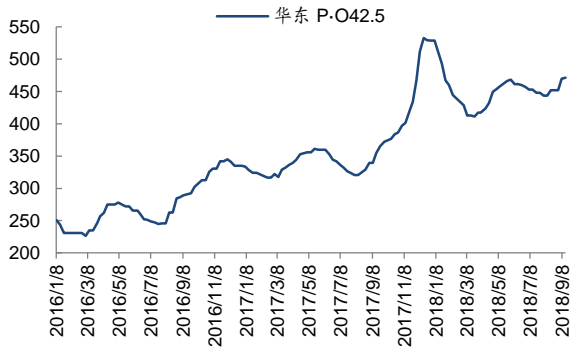
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 13: 东北地区水泥库容比走势 (%)



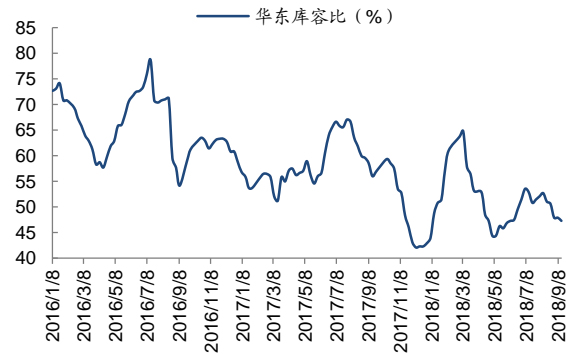
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)



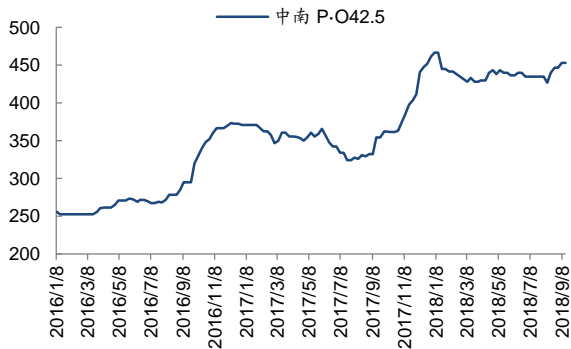
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



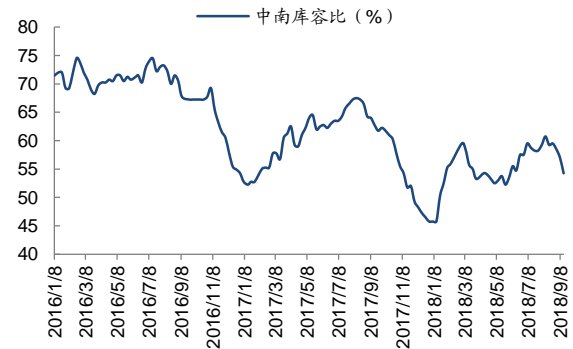
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



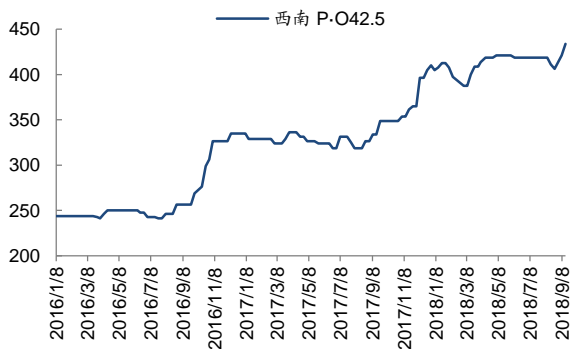
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



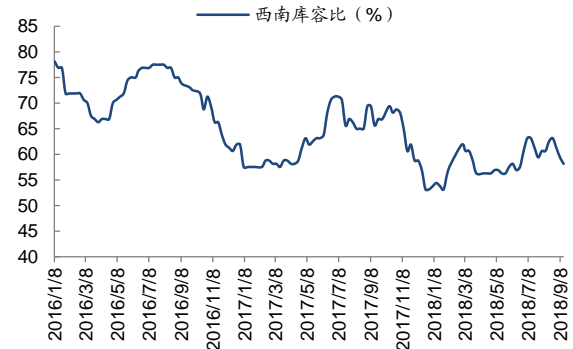
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)



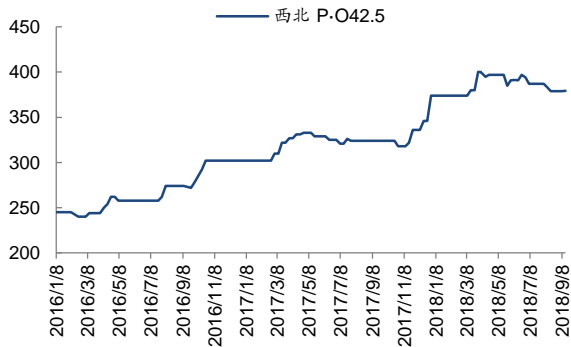
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)



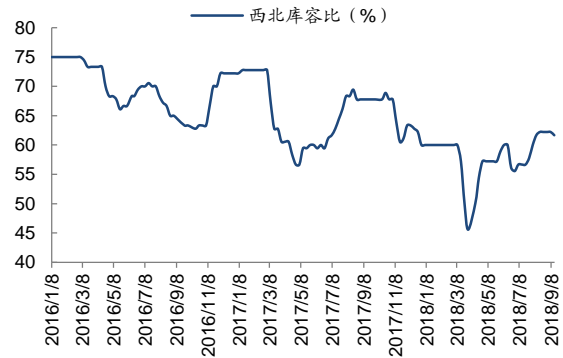
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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: 本周现货价格未发生变化, 生产线库存下跌**

本周玻璃现货价格环比未发生变化。截至 09 月 15 日, 玻璃期货活跃合约 1901 周报收于 1353.2 元/吨, 环比下跌 2.37%。现货平均报价为 82.11 元/重量箱, 环比上周末未发生变化, 同比上涨 6.73%。

本周玻璃生产线库存较上周出现下跌。本周生产线库存为 3025 万重量箱, 较上周减少 9 万重量箱, 环比下跌 0.3%, 同比下跌 5.17%。

从区域看, 华东地区玻璃现货市场总体走势一般, 生产企业产销情况出现一定的区域分化, 市场价格偏弱。华南地区玻璃现货市场总体走势尚可, 生产企业出库维持正常的水平, 市场价格有所上涨。华北地区玻璃现货市场总体走势偏弱, 生产企业尽量以增加出库和回笼资金为主, 效果一般, 部分厂家价格有一定幅度的调整。西南地区玻璃现货市场总体走势尚可, 部分厂家报价上涨, 信心环比增加。东北地区玻璃现货市场总体走势尚可, 生产企业加大了出库的力度, 尽量清理库存。西北地区市场总体走势偏弱, 受到沙河地区价格调整的影响, 部分厂家报价有所松动。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



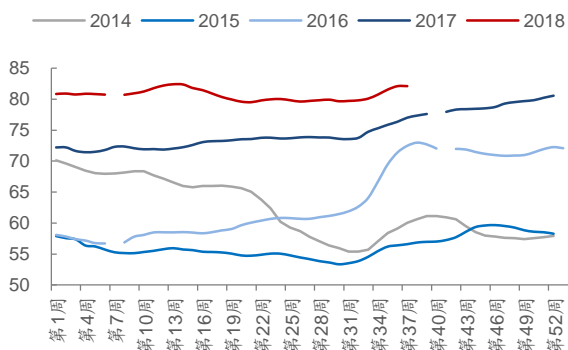
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



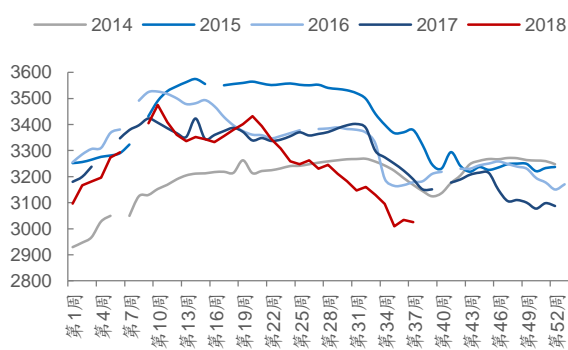
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 369 条, 较上周增加 1 条, 开工 236 条, 较上周增加 1 条, 全国开工率达 63.96%, 总产能 13.24 亿重箱, 在产产能 9.2 亿重量箱, 产能利用率 69.47%, 日熔量共计 22.06 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: 无碱粗纱维市场稳价意向较浓, 中碱粗纱市场产销相对平稳

**无碱纱市场:** 本周无碱粗纱市场价格暂稳运行, 各主要池窑企业价格暂无调整。现阶段供需关系之下, 各主要企业价格调整较谨慎, 稳价意向较浓。厂家自身产品结构调整, 稳价观望态度占主导。目前, 大众型产品 2400tex 缠绕直接纱价格暂时维持 5100-5200 元/吨不等, 不同客户价格不同。9 月中旬, 生产线陆续进入正常生产, 据卓创资讯了解, 厂家将根据需求情况及库存情况进行价格调整, 短期内市场价格以稳为主。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 5100-5200 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; 而午间细纱市场手成本面无碱玻璃球价格上涨影响, 生产成本压力加大, 无碱纱市场价格或存上调预期。

**中碱坩埚纱市场:** 本周中碱纱市场运行平稳, 成本面来看, 中碱玻璃球价格暂无调整, 为中碱纱市场价格维稳提供利好支撑。需求面来看, 多数厂家走货尚可, 有一定量按订单生产, 库存偏低位, 中碱纱价格无调整意向。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：**池窑电子纱市场运行较平稳。中高端型号产品存货源缺货现象，但主流电子级无碱电子纱供需无较大变化，多数厂仍以稳价为主。现主流成交价格维持在 12800-13500 元/吨不等。个别厂实际成交较灵活。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主流以稳中调整为主。

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：中纤板出厂价格出现小幅上调迹象**

近期中纤板出厂价格出现小幅上调迹象。通过厂家发出的涨价通知可以看出，此次中纤板出厂价再次上调的原因有两点，一是近期原材料采购价格急剧上涨；二是环保检查造成化工原料价格上涨。不过记者也发现，由于目前下游市场需求依然比较疲软，因此这次中纤板厂家对价格的调控比较谨慎，材料显示中纤板厂家从 9 月 1 日起对部分中纤板规格产品在原有价格的基础上调 30 元/立方米。现阶段，广东市场 1220x2440x15mm 中纤板商家报价 70-80 元/张。

**主要原材料价格跟踪**

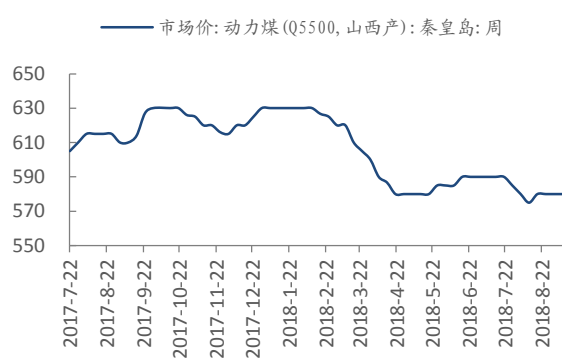
截至 9 月 13 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 68.59 美元/桶，较上周环比上涨 1.24%。截至 9 月 15 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 580 元/吨，较上周无变化。截至 9 月 14 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1825 元/吨，较上周无变化。截至 9 月 12 日，进口废纸到岸价（美废 8#）为 210 美元/吨，较上周无变化。

图 28：原油价格走势（美元/桶）



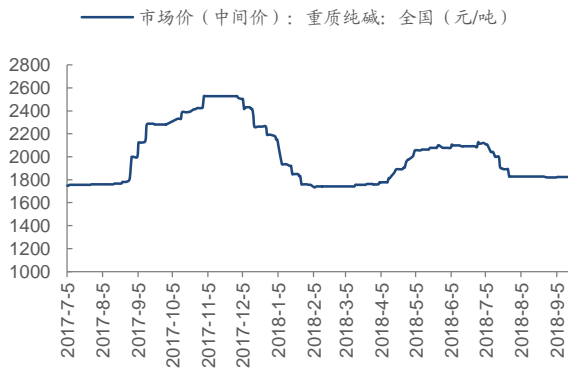
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 29：动力煤价格走势（元/吨）



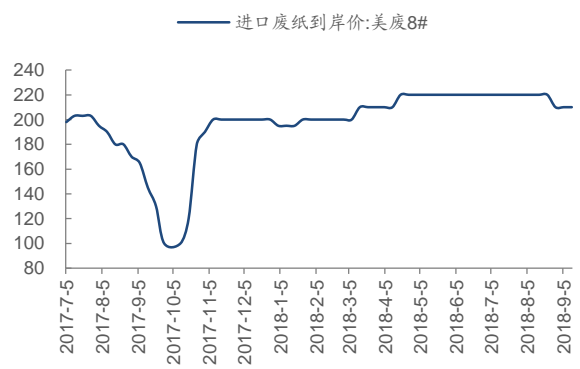
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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

#### 本周纯碱价格小幅上行

生意社

据生意社监测数据显示,本周纯碱价格小幅上行。周初国内市场均价为 1815.71 元/吨左右,周末国内市场均价为 1818.57 元/吨,价格上涨 0.16%,同比去年下跌 9.07%。9月6日轻质纯碱商品指数为 93.11,与昨日持平,较周期内最高点 117.86 点(2017-11-21)下降了 21.00%,较 2015 年 11 月 18 日最低点 63.15 点上涨了 47.44%。

#### 国际油价逼近四年来高点

东方财富网

国际原油价格本周气势如虹,纽约油价本周四、周五再次突破 70 美元,布伦特油价同期盘中多次突破 80 美元,两者距离 4 年最高点只有一步之遥。油价之所以上涨,供给方面的促进因素大于金融市场的促进因素。最新数据显示,虽然美国暑假旺销期过去,但美国原油库存量却处在减少之中。

## 行业及上市公司重要事项

### 1、过去一周行业重要资讯

#### (1) 西藏又一条高等级公路即将开工建设

数字水泥网

拉萨至日喀则机场高等级公路的项目可行性研究报告已通过交通运输厅评审,将按一级公路标准建设,建设里程为 167 公里,总估算投资达 270 亿。

#### (2) 《中国水泥协会行业听证程序实施暂行办法》开始实施

数字水泥网

中国水泥协会根据国家发改委下发的《关于严肃产能置换严禁水泥平板玻璃行业新增产能的通知》中的要求，在听取了行业及社会的广泛意见基础上，制订了《中国水泥协会行业听证程序实施暂行办法》，该办法自发布之日起实行。

### **(3) 投资 8.2 亿元的玻璃纤维复合材料制品项目落户连云港**

玻纤情报网

近日，连云港经济技术开发区与新清环境技术（连云港）有限公司成功签署投资协议书，总投资 8.2 亿元的玻璃纤维复合材料制品项目正式落户，该项目计划建设 3 条年产共 2.2 万吨的玻璃纤维增强材料生产线。

### **(4) 《水泥产能核定标准》团体标准预审议会在苏州召开**

数字水泥网

近日，中国水泥协会主办的《水泥产能核定标准》团体标准审议会在苏州召开，参会专家们逐条审议标准，讨论提出修改意见并对下一步工作给予指导。

### **(5) 1-8 月份全国水泥产量 13.8 亿吨，同比增长 0.5%**

国家统计局

2018 年 1-8 月份，全国累计水泥产量 13.8 亿吨，同比增长 0.5%，1-7 月份为下降 0.3%，去年同期为下降 0.5%。8 月份，全国单月水泥产量 2 亿吨，环比增长 2.04%，同比大幅增长 5%。

### **(6) 江西省将对水泥等行业实行工业污染源清单制管理**

数字水泥网

根据《江西省工信委关于印发坚决打好工业污染防治攻坚战实施方案的通知》，江西省将对全省钢铁、焦化、石化、化工、有色金属冶炼、水泥、平板玻璃等行业实行工业污染源清单制管理，推动钢铁、水泥、有色冶炼行业整治。

### **(7) 河北省大气办发文严禁“一刀切”**

数字水泥网

近日，河北省大气办印发《河北省严格禁止生态环境保护领域“一刀切”的指导意见》，要求各地、各部门在推进生态环境保护打好污染防治攻坚战工作中，要以统筹污染治理与经济发展、社会民生相协调为重点，按照污染排放绩效和环境管理实际需要，科学制定实施差异化管控措施和监管措施，坚决反对“一刀切”。

### **(8) 广东出台老区振兴发展规划，将投近 8000 亿推 76 项重大项目**

数字水泥网

9 月 10 日，广东省发改委发出通知：《海陆丰革命老区振兴发展规划》获得广

东省政府批复同意正式印发。纳入《规划》范围的海陆丰革命老区 13 个县(市、区)将享一揽子 59 项支持海陆丰革命老区振兴发展的具体政策,近期还将推进共 76 项重大项目,总投资近 8000 亿元。

### (9) 贵州省发布新一批重大民间投资项目名单,项目总投资 1050.08 亿元

数字水泥网

贵州省发改委同有关部门研究提出了 2018 年第二批重大民间投资项目工程包。“工程包”主要内容显示,本次共向社会资本推介民间投资项目 82 个,项目总投资 1050.08 亿元,拟引入民间资本规模为 892.15 亿元。

### (10) 鄱阳湖 2019 年计划采砂 4720 万吨

水泥地理

近日,九江市对鄱阳湖河道采砂规划(2019-2023 年)环评进行了第一次公示,未来 5 年,年度采砂控制总量增加为 4720 万吨。

## 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
东方雨虹	截至 9 月 11 日,累计回购 1757 万股,占总股本 1.172%,总金额 2.67 亿元;
中国巨石	第二大股东振石控股集团有限公司将其持有的 1.1 亿股股份质押;
塔牌集团	张能勇计划 6 个月内减持 2384 万股,占公司总股本的 2%;
丰林集团	非公开发行 1.91 亿股在中登公司办理完毕登记托管相关事宜,发行价格 3.37 元/股;
兔宝宝	产业基金以 3000 万元认购青岛裕丰汉唐木业有限公司 5.66%的股权;
金圆股份	近期收到政府补助款项共计 3608 万元;
南玻 A	回购注销股权激励对象已获授但尚未解锁股份共计 332 万股,占总股本的 0.12%,回购价格为 3.68 元/股;
方大集团	拟不超过 1 亿元人民币回购 B 股,价格不高于 4.5 港元/股;
西部建设	对子公司中建西部建设新疆公司提供 1.5 亿元担保;
海南瑞泽	发行总额 2.8 亿元的“12 瑞泽债”到期摘牌;
科顺股份	拟向银行申请综合授信额度 1.7 亿元;拟注册发行中期票据不超过 5.5 亿元,超短期融资券不超过 5 亿元;拟以自有资金 1 亿元设立全资子公司“广西科顺新材料有限公司”;拟在广西省崇左市投资建设新型防水材料生产基地项目,总投资额约为 5 亿元;
纳川股份	张晓樱解除质押 1900 万股,占总股本 19.94%;
长海股份	董事会同意子公司天马集团为其子公司提供担保不超过 4000 万元;
西部建设	拟与中建财务有限公司开展总额不超过 10 亿元的无追索权应收账款保理业务;
凯盛科技	鲍兆臣因工作安排辞去公司董事、总经理职务;
扬子新材	泸溪勤硕来投资解除质押 40 万股,占其所持的 0.33%;
石英股份	陈士斌解除质押 3200 万股,占总股本的 9.49%;
亚士创能	润合同泽、润合同彩、赵孝芳分别质押 1440 万股、1195 万股、855 万股;
友邦吊顶	实际控制人骆莲琴增持 57 万股,占总股本的 0.65%,后续还计划增持不低于 20 万股,不超过 70 万股;第一期员工持股计划全部出售给公司实际控制人骆莲琴实施完毕;
太空智造	公司控股股东樊立先生将所持有公司的 1800 万股股份解除质押;
金圆股份	控股股东金圆控股集团有限公司将其持有的 300 万股股份质押;

**表 2: 过去一周公司重点信息摘录**

纳川股份	罗靖先生因个人原因申请辞去公司董事、副总经理、董事会秘书职务; 股东刘荣旋先生将所持有公司的 300 万股股份质押;
南玻 A	董事会同意向 75 名激励对象授予 982 万股限制性股票, 授予价格为 3.68 元/股;
丰林集团	截至 9 月 14 日, 王海已累计增持 724 万股, 占总股本的 0.63%, 金额 2574 万元, 超过承诺增持金额下限 2000 万元;
*ST 狮头	公司总裁发生变更;
北玻股份	子公司发生安全生产事故致使 1 名员工死亡;
九鼎新材	九鼎集团质押 1436 万股, 占总股本的 4.32%;
开尔新材	邢翰学补充质押 100 万股, 占其所持的 1.03%;
四川金顶	拟终止重大资产重组事项;
扬子新材	子公司苏州巴洛特签订《铝单板买卖合同》, 金额 1180 万元;

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 (09.16-09.21)**

日期	建材公司	事项
2018/9/16	青龙管业(002457)	股东大会互联网投票起始
2018/9/17	洛阳玻璃(600876)	股东大会召开
2018/9/17	洛阳玻璃(600876)	股东大会互联网投票起始
2018/9/17	金晶科技(600586)	股东大会互联网投票起始
2018/9/17	嘉寓股份(300117)	股东大会现场会议登记起始
2018/9/17	青龙管业(002457)	股东大会召开
2018/9/17	凯盛科技(600552)	股东大会现场会议登记起始
2018/9/17	金晶科技(600586)	股东大会召开
2018/9/17	亚泰集团(600881)	股东大会召开
2018/9/17	亚泰集团(600881)	股东大会互联网投票起始
2018/9/18	嘉寓股份(300117)	股东大会互联网投票起始
2018/9/18	凯盛科技(600552)	股东大会召开
2018/9/18	凯盛科技(600552)	股东大会互联网投票起始
2018/9/19	嘉寓股份(300117)	股东大会召开
2018/9/20	中国巨石(600176)	股东大会现场会议登记起始
2018/9/20	海南瑞泽(002596)	股东大会现场会议登记起始
2018/9/21	方大集团(000055)	股东大会现场会议登记起始
2018/9/21	中国巨石(600176)	股东大会召开
2018/9/21	帝欧家居(002798)	分红股权登记
2018/9/21	中国巨石(600176)	股东大会互联网投票起始

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