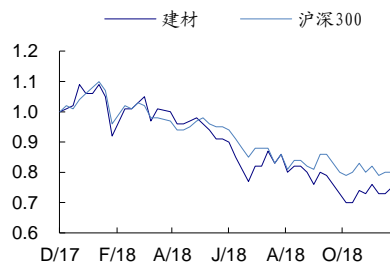


一年该行业与沪深300走势比较

相关研究报告:

《非金属建材周报(18年第48周):坚守价值,立足长远》——2018-12-03
 《非金属建材周报(18年第47周):稍安勿躁,长线布局优质标的》——2018-11-26
 《非金属建材周报(18年第46周):等待更好的时机》——2018-11-19
 《非金属建材周报(18年第45周):水泥价格继续推涨》——2018-11-12
 《非金属建材行业11月投资策略:预期与现实的博弈,继续聚焦优质企业》——2018-11-05

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

证券分析师:陈颖

E-MAIL: chenying4@guosen.com.cn
 证券投资咨询执业资格证书编号: S0980518090002

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

水泥价格稳升,库容比底部震荡

● 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

12.03-12.09,本周沪深300指数上涨0.28%,建筑材料指数(申万)上涨2.03%,建材板块跑赢沪深300指数1.75个百分点。建筑材料板块过去一周涨跌幅居前3位的个股:太空智造(+18.4%)、嘉寓股份(+16.9%)、冀东水泥(+16.4%);居后3位的个股:三圣股份(-5.1%)、尖峰集团(-4.5%)、罗普斯金(-3.3%)。

● 过去一周行业量价库情况跟踪

本周末全国P.O42.5水泥平均价为461元/吨,环比上涨0.6%,同比上涨12.45%。水泥库容比为46.63%,环比上涨0.56个百分点,同比下跌5.31个百分点。价格上涨地区主要是浙江、海南,幅度20-30元/吨;价格下跌地区是重庆和贵州,幅度20元/吨。12月初,国内水泥市场受降温和雨雪天气影响,市场成交有所减弱,但受益于错峰生产和环保限产,整体库存水平仍然偏低,水泥价格也继续保持小幅上扬。预计后期天气好转,南方地区水泥需求将可恢复,偏北方地区如京津冀、河南和山东等地,市场需求将会陆续走弱。

本周玻璃现货价格环比下跌0.15%。截至12月7日,玻璃期货活跃合约1901周报收于1326元/吨,环比上涨1.53%。现货平均报价为78.65元/重量箱,环比下跌0.15%,同比下跌1.34%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1598.78元/吨,环比下跌0.15%。

截至12月6日,美国西德克萨斯中级轻质原油(WTI)现货价为51.49美元/桶,较上周环比上涨1.10%。截至12月8日,我国动力煤(Q5500,山西产,秦皇岛)现货价585元/吨,较上周无变化。截至12月6日,全国重质纯碱市场价(中间价)2029元/吨,较上周环比无变化。截至12月5日,进口废纸到岸价(美废8#)为210美元/吨,较上周未发生变化。

● 行业要闻简述

①曲寨水泥拟在西藏新建4000t/d熟料生产线;②枣庄一家水泥企业涉嫌以保障民生为由逃避错峰生产;③尽快建立“暂停生产和销售32.5等级水泥”试点机制;④海螺水泥声明集团重组不涉及水泥相关业务;⑤5000t/d!葛洲坝水泥再投一条熟料生产线。

● 行业策略及投资建议

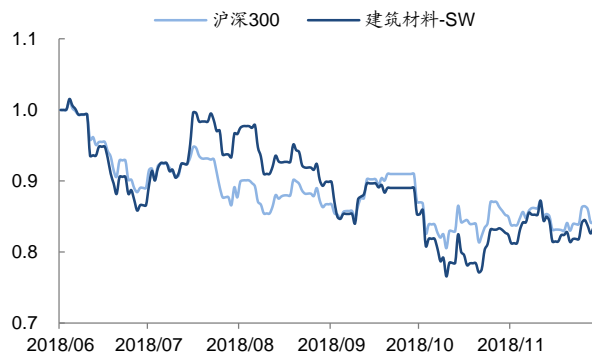
短期来看,预计水泥板块年内基本面无忧,价格有望继续呈现稳步抬升走势;长期来看,我们依旧维持年初策略对行业长期逐步走向“新均衡”的判断,周期波动减弱,盈利波动减弱,优势企业强者恒强;但中期来看,“新均衡”或在明年一季度淡季接受考验,届时亦将经历宏观总需求的考验期,同时也是在环保错峰“非一刀切”的政策背景下,行业“再均衡”的一次考验,这或将使得短期股价预期承压。水泥板块存在预期与现实的博弈,建议投资者根据自身偏好进行选择,推荐板块内最优质标的海螺水泥。其他建材领域,建议立足长远,价值投资,持续推荐行业内优质企业,推荐:中国巨石、北新建材、东方雨虹、伟星新材、旗滨集团;其他标的关注三棵树、再升科技、帝欧家居、长海股份、中国联塑、中材科技。

● 风险提示: ①供给侧松动; ②宏观需求不达预期

市场表现一周回顾

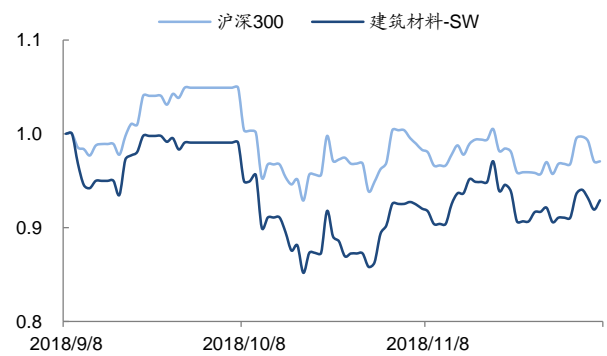
12.03-12.09, 本周沪深300指数上涨0.28%, 建筑材料指数(申万)上涨2.03%, 建材板块跑赢沪深300指数1.75个百分点, 位居所有行业中第9位。近三个月以来, 沪深300指数下跌2.93%, 建筑材料指数(申万)下跌7.10%, 建材板块跑输沪深300指数4.17个百分点, 最近三个月板块逐渐跑输沪深300。近半年以来, 沪深300指数下跌15.82%, 建筑材料指数(申万)下跌16.52%, 建材板块跑输沪深300指数0.69个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



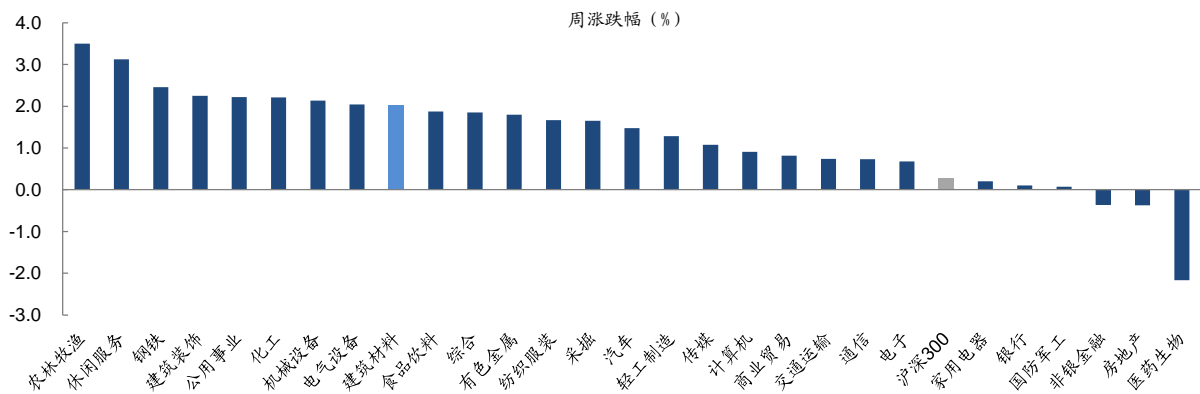
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

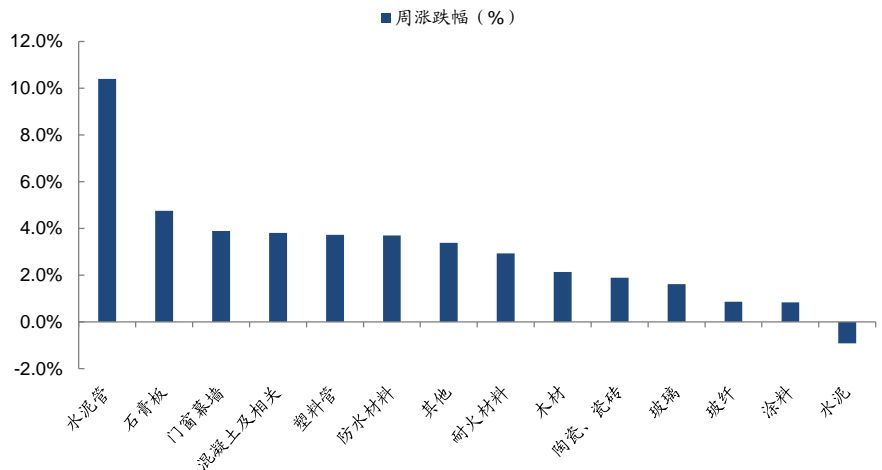
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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: 水泥管 (+10.4%)、石膏板 (+4.7%)、门窗幕墙 (+3.9%); 居后 3 位的板块为: 玻纤 (0.9%)、涂料 (0.8%)、水泥 (-0.9%)。

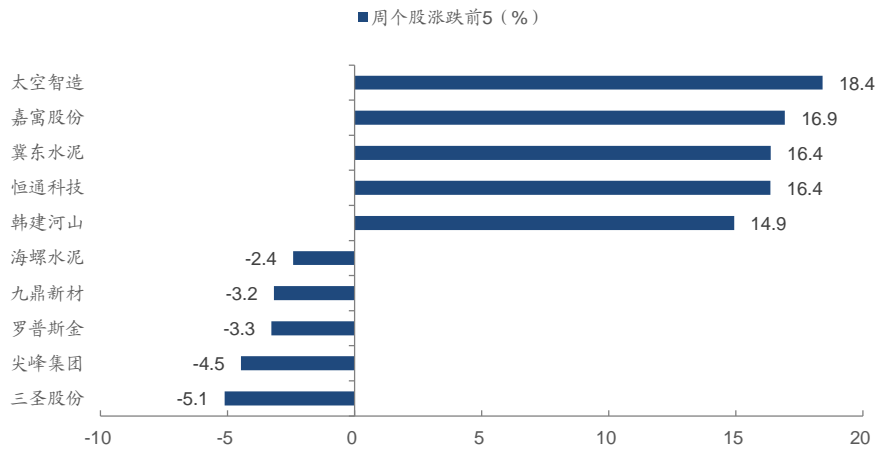
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理（跟踪覆盖的 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：太空智造 (+18.4%)、嘉寓股份 (+16.9%)、冀东水泥 (+16.4%)、恒通科技 (+16.4%)、韩建河山 (+14.9%)；居后 5 位的个股：三圣股份 (-5.1%)、尖峰集团 (-4.5%)、罗普斯金 (-3.3%)、九鼎新材 (-3.2%)、海螺水泥 (-2.4%)。

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 84 家建材板块上市公司）

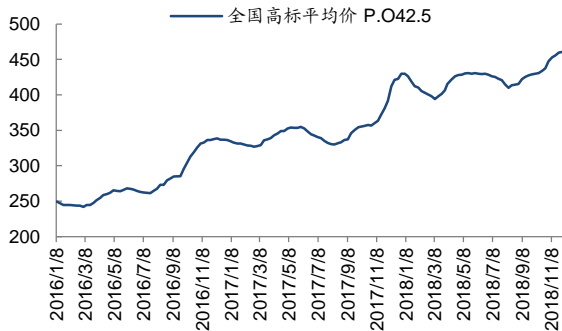
过去一周行业量价库情况跟踪

1、水泥：市场价格环比上涨 0.6%，本周库容比环比上涨 0.56 个百分点
 本周全国水泥市场价格环比继续上扬，涨幅为 0.6%。本周库容比环比上涨 0.56 个百分点。本周全国 P.O42.5 水泥平均价为 461 元/吨，环比上涨 0.6%，同比上涨 12.45%。本周全国水泥库容比为 46.63%，环比上涨 0.56 百分点，同比下跌 5.31 个百分点。

价格上涨地区主要是浙江、海南，幅度 20-30 元/吨；价格下跌地区是重庆和贵州，幅度 20 元/吨。12 月初，国内水泥市场受降温和雨雪天气影响，市场成交有所减

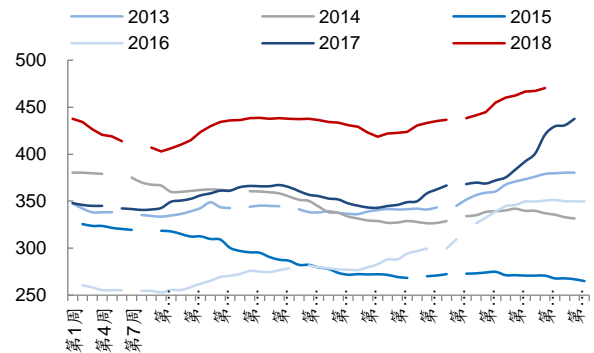
弱，但受益于错峰生产和环保限产，整体库存水平仍然偏低，水泥价格也继续保持小幅上扬。预计后期天气好转，南方地区水泥需求将可恢复，偏北方地区如京津冀、河南和山东等地，市场需求将会陆续走弱。

图 6：全国水泥平均价格走势（元/吨）



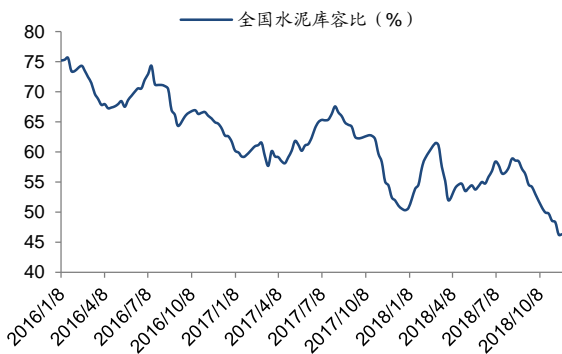
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）



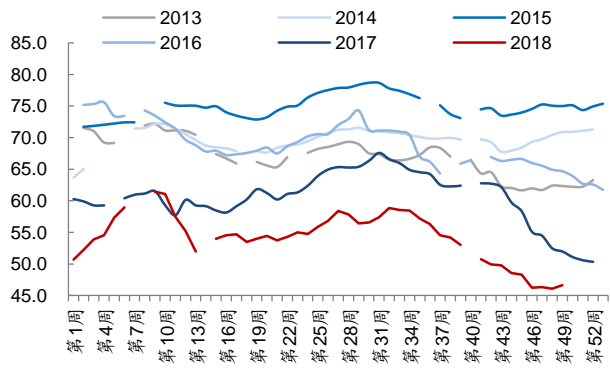
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格上调落实。京津唐地区水泥价格上调 20-30 元/吨落实到位，尽管受降温和雾霾天气影响，水泥需求明显下滑，企业发货仅在 6-7 成，但因水泥企业同步错峰生产，库存较低，熟料供应仍然不足，价格上调得到落实。河北石家庄、邯郸和邢台水泥价格上调 30 元/吨，工程正在赶工，下游需求略有增加，企业发货在 6-8 成，加之前期受雾霾治理影响，水泥企业停窑力度较大，导致熟料库存较低，市场供应偏紧。据了解，重度污染预警解除后，协同处置生产线开始陆续恢复生产。

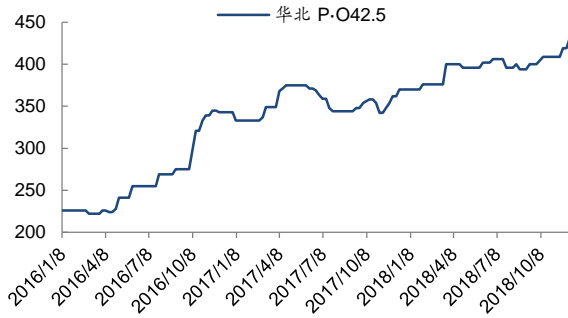
华东地区水泥价格小幅上调。江苏苏锡常和南京地区水泥价格平稳，受阴雨和雾霾天气影响，水泥需求略显疲弱，但因前期库位不高，目前仍维持在 40% 左右低位，价格稳定。扬州和泰州低标号上调 20 元/吨，由于熟料供应不足，企业库存偏低运行，粉磨站主动调整价格。苏北徐州与山东枣庄联动，同时公布水泥价格大幅上调 50 元/吨，近期雨雪天气稍多，下游需求受到影响，企业发货环比下滑 10-15%，价格落实有难度，多将有价无市。

中南地区水泥价格大稳小动。广东珠三角地区水泥价格上调推迟至 12 月 10 日，有几天降雨，但对企业发货影响不大，库存也均处于偏低位置，为 40% 左右，价格上调推迟主要是由于部分企业涨价意愿不强，因此后期价格上涨落实幅度将有限。

西南地区水泥价格出现下调。四川成都地区水泥价格保持平稳，临近年底，工程正在赶工，下游需求表现较好。受大气污染治理影响，部分水泥企业被迫停窑限产，

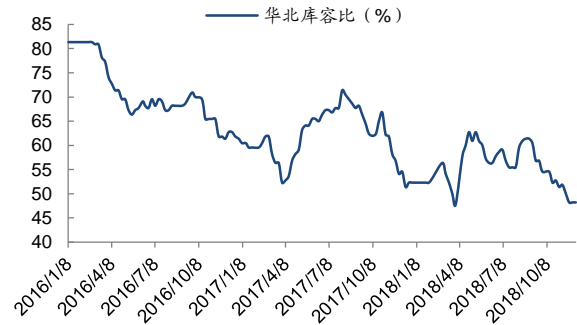
熟料库存较低，导致市场呈现供不应求态势。外围资阳、内江、德绵和泸宜等地区水泥价格已经上调 30-50 元/吨。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



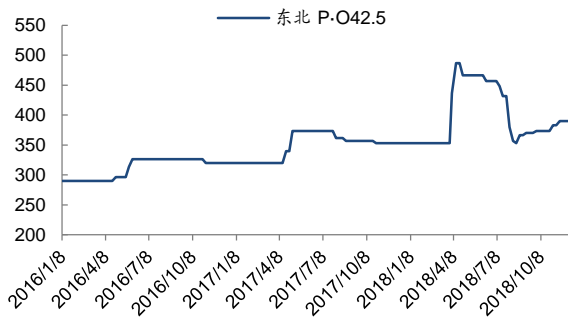
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)



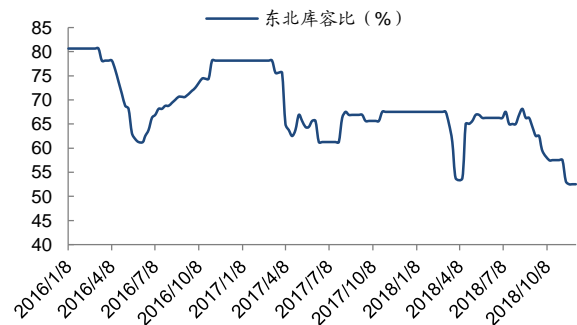
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



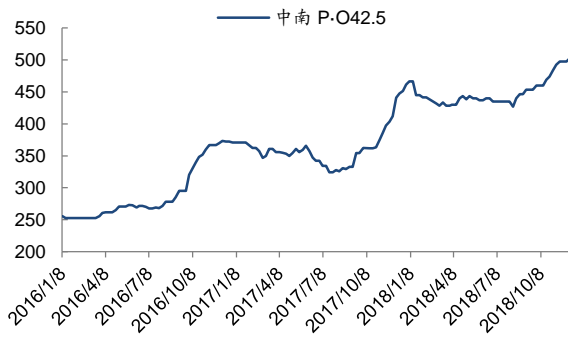
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



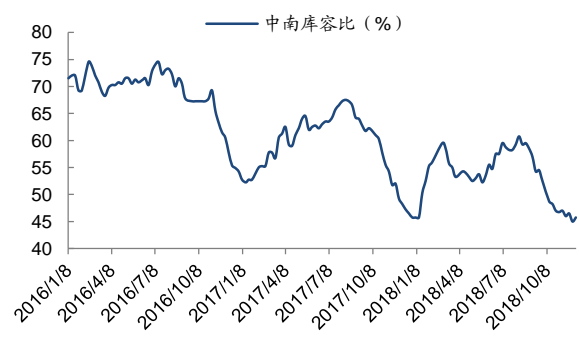
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



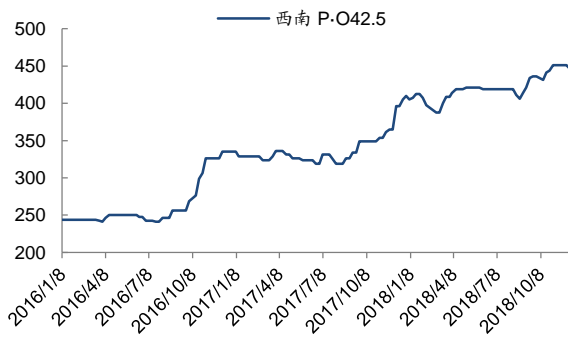
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



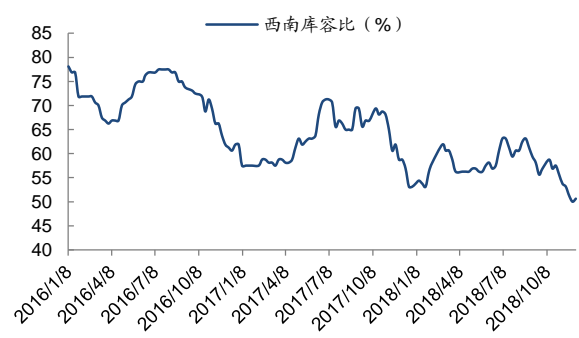
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)



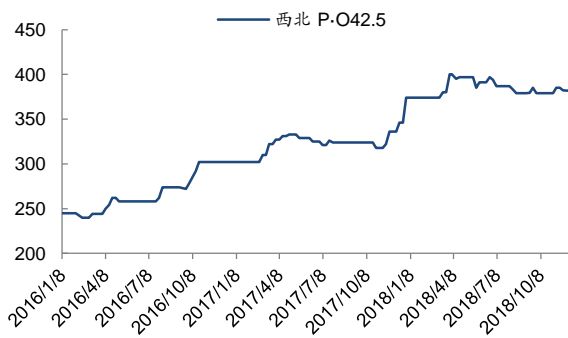
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)



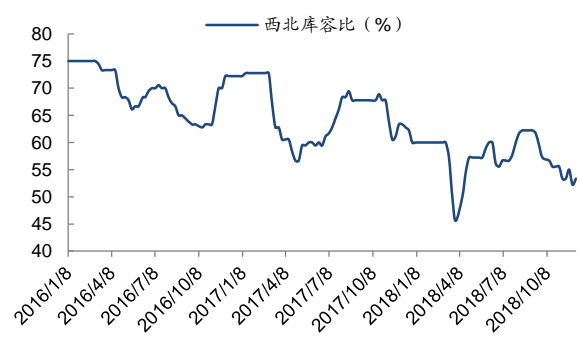
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：本周现货价格下跌，生产线库存上涨

本周玻璃现货价格环比下跌0.15%。截至12月7日，玻璃期货活跃合约1901周报收于1326元/吨，环比上涨1.53%。现货平均报价为78.65元/重量箱，环比下跌0.15%，同比下跌1.34%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1598.78元/吨，环比下跌0.15%。

本周玻璃生产线库存较上周上涨。本周生产线库存为3145万重量箱，较上周增加16万重量箱，环比上涨0.51%，同比上涨1.45%。

从区域看，华东地区市场整体走势稳定，生产企业以增加出库和回笼资金为主，玻璃现货价格变化不大。华南地区现货市场走势尚可，生产企业基本能够达到当期产销平衡，市场价格相对稳定。华北地区现货市场总体走势平稳，生产企业出库环比略有减缓，市场价格零星调整。西南地区现货市场总体走势偏弱，生产企业出库环比有所减少。东北地区现货市场总体走势一般，生产企业增加对外埠地区的销售，本地基本呈现有价无市的状态。西北地区现货市场走势偏弱，生产企业出库速度环比有所减弱，部分地区出库较少。

图 22：玻璃现货价格走势（元/重量箱）



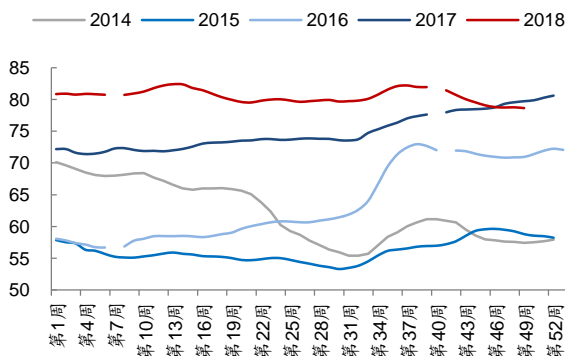
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/重量箱）



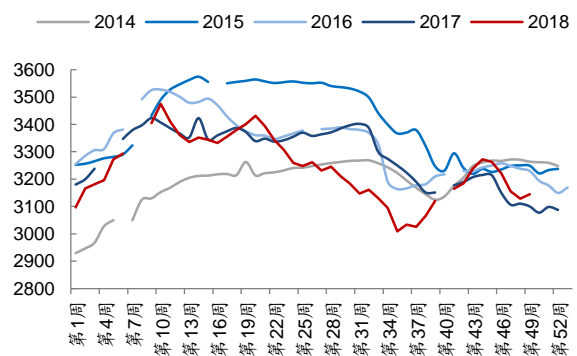
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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

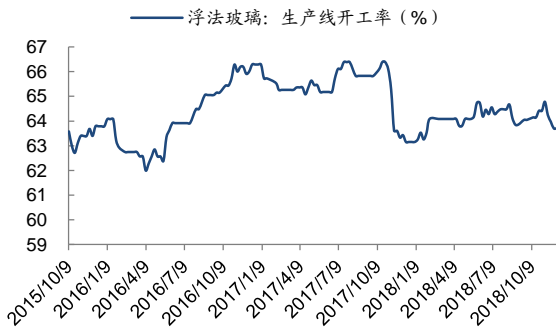
图 25：各年同期玻璃库存走势比较（万重量箱）



资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

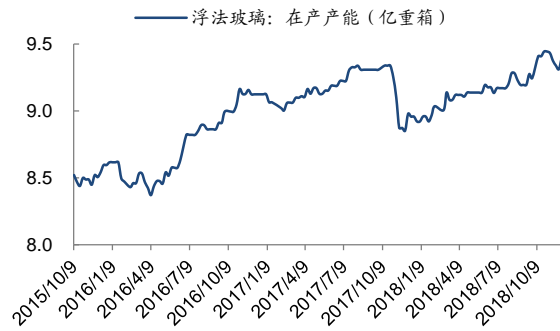
本周我国浮法玻璃生产线总条数372条，较上周无变化，开工237条，较上周无变化，全国开工率达63.71%，总产能13.39亿重箱，在产产能9.4亿重箱，产能利用率70.34%，日熔量共计22.31万吨。

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

无碱粗纱市场短期暂看稳，电子纱市场价格供需偏弱

无碱纱市场: 近期国内无碱粗纱玻璃纤维市场行情稳中偏弱运行，供需表现一般，各厂目前挺价走货为主。据卓创了解，周内个主要池窑企业价格调整偏谨慎，虽业内对后市行情乐观度不佳，但近日厂家挺价为主。供应面来看，继上月底至今，仍有新增产能点火，下游需求仍按需采购较多，观望为主。目前，2400tex 缠绕直接纱价格主流暂时维持 4900-5000 元/吨不等，oc 厂家报价偏高。不同客户价格不同，远距离价格到位价略高。据了解，近期新产能仍有点火计划，短期内市场以稳中小幅下行为主。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 4900-5000 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 6000-6100 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 6800-6900 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 5900-6000 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 5500-5600 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 5800-5900 元/吨。

中碱坩埚纱市场: 周内中碱纱市场价格稳中偏弱运行，成本面中碱玻璃球市场主流成交价格虽主流价格有一定下滑，部分市场成交价格在 1600 元/吨左右，个别企业成本支撑下，价格亦有小幅下调，降幅 100-200 元/吨不等，主要受下游原纱价格下行影响。供应面来看，山东区域中碱纱供需表现较平稳，河北市场价格相对偏低且混乱，江西、四川地区主要企业变动不大，部分中碱粗纱货源较紧缺，四川市场价格小幅上调，预计中碱纱市场短期内价格以稳中调整为主。现北方市场主流价格：中碱 100tex、115tex、134tex 直纺纱主流出厂价报 5700-5900 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相对平稳，国内各主要企业主流电子纱 G75 交投一般，各厂多自用织布，部分产品外销。前期下游电子布价格小幅下滑，导致电子纱主流成交价格走低，主流报价在 11600-11800 元/吨不等，大客户价略低，虽短期内看稳，前期电子纱市场价格走低幅度较大，电子布价格暂无较大调整下，电子纱企业调价偏谨慎，但长线来看，供需弱勢下，市场仍存走低预期。

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	4800-4900	5300-5400	5000-5100	4900-5100
无碱 2400tex 喷射纱	6800-6900	7000	7000 (180)	6400
无碱 2400tex 采光瓦用纱	5700-5800	--	5500-5600	5600
无碱 2400tex 毡用纱	5800-5900	--	6000-6100	5600
无碱 2400texSMC 纱	6100-6300	7000 (合股)	6100 左右 (440)	5800-6100
无碱 2000tex 塑料增强纱	5800-6000	--	5600-5800	5400-5700

资料来源: 卓创资讯, 国信证券经济研究所整理

板材: 近期刨切单板市场出货表现一般

据了解, 目前福人市场上厚度为 0.5mm 的白橡木刨切单板报价在 15-32 元/平方米左右, 同等厚度的柚木刨切单板报价在 18-38 元/平方米左右, 总体来看近期刨切单板市场出货表现一般。

主要原材料价格跟踪

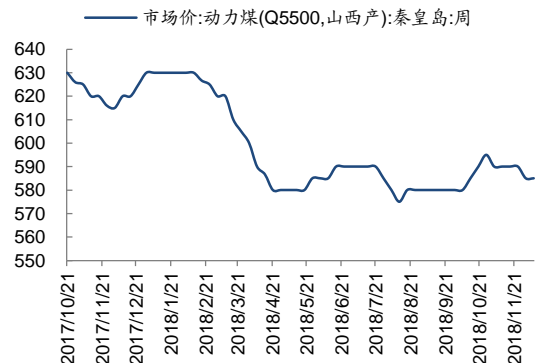
截至 12 月 6 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 51.49 美元/桶, 较上周环比上涨 1.10%。截至 12 月 8 日, 我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 585 元/吨, 较上周无变化。截至 12 月 6 日, 全国重质纯碱市场价 (中间价) 2029 元/吨, 较上周环比无变化。截至 12 月 5 日, 进口废纸到岸价 (美废 8#) 为 210 美元/吨, 较上周未发生变化。

图 28: 原油价格走势 (美元/桶)



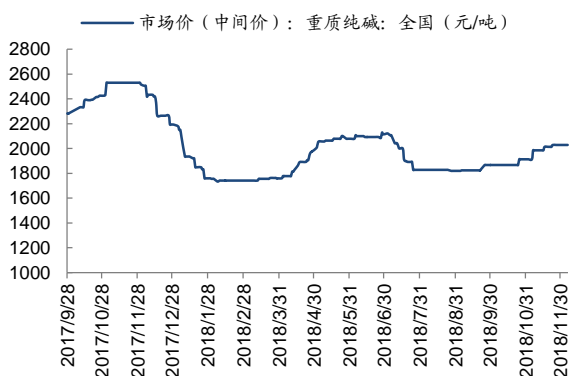
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 29: 动力煤价格走势 (元/吨)



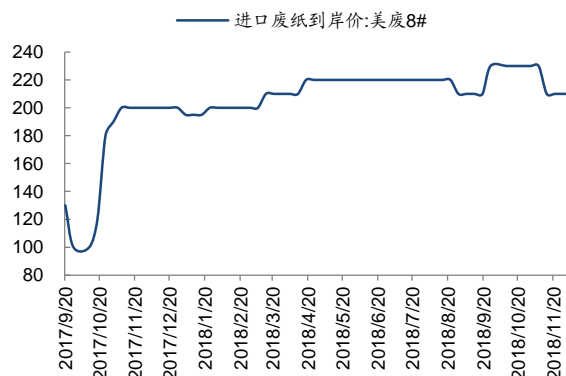
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

纯碱市场稳中向好

隆重咨询

本周, 国内纯碱市场整体走势稳中向好, 月初轻质碱价格调整幅度小, 重质碱涨幅明显, 轻重价差明显, 但下游需求表现不温不火, 轻质碱采购积极性不高, 按需采购为主, 重质碱需求稳定, 沙河地区纯碱采购价格有所提涨, 送到价格在 2230 元/吨左右。

欧佩克就石油减产额度达成一致

新华网

石油输出国组织 (欧佩克) 12 月 7 日同意从 2019 年起削减原油日产量大约 80 万桶。伊朗方面“开绿灯”促使欧佩克成员达成共识, 继而着力与非欧佩克产油国会商。双方 7 日达成一致, 每天将减产 120 万桶。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 曲寨水泥拟在西藏新建 4000t/d 熟料生产线

水泥地理

11 月 28 日下午, 曲寨集团对石家庄市曲寨水泥有限公司与西藏日喀则市珠峰城市投资发展有限公司拟在日喀则合作建设一条日产 4000 吨熟料生产线进行讨论并投票, 投票未形成最终意见, 决定对讨论中提出的问题做进一步的考察和调研。

(2) 枣庄一家水泥企业涉嫌以保障民生为由逃避错峰生产

水泥地理

在省级机动督查抽查的问题中枣庄市沃丰水泥有限公司没有实行错峰生产。该企业承担西王庄镇敬老院及供村联校(小学)的冬季供暖,不再实行错峰生产,但现场检查发现该企业与敬老院和学校均无供暖合同,存在以为敬老院和学校供暖为由逃避错峰生产的嫌疑。

(3) 尽快建立“暂停生产和销售 32.5 等级水泥”试点机制

数字水泥网

在第 3 号修改单公布后,吉林建材协会会长、泛东北地区水泥去产能领导小组组长徐德复,吉林省建材协会秘书长、泛东北水泥去产能领导小组秘书长于本良,黑龙江省水泥协会秘书长史延田等泛东北地区行业、企业领导强烈呼吁,在泛东北地区尽快建立“暂停生产和销售 32.5 等级水泥”试点机制。

(4) 海螺水泥声明集团重组不涉及水泥相关业务

中国水泥网

海螺水泥董秘 11 月 29 日在上证 e 互动平台回答投资者提问时强调,是海螺集团而非海螺水泥与国贸集团重组,且此次重组并无涉及海螺水泥的相关业务。

(5) 5000t/d! 葛洲坝水泥再投一条熟料生产线

水泥内参

11 月 27 日,云南省设计院集团下属云南省建筑材料科学研究设计院有限公司获得中国葛洲坝集团水泥有限公司缅甸曼德勒省皎施县辛寨镇苗垒导区 5000t/d 熟料生产线及配套项目建设工程的全过程工程咨询管理中标通知书,合同金额 969 万元。

(6) 增量置换! 广西南宁红狮 5000t/d 水泥熟料项目置换浙江产能

水泥地理

兰溪立马建材有限公司 1000t/d 熟料生产线和兆山新星集团浙江云石水泥有限公司 2000t/d 熟料生产线出让至南宁红狮水泥有限公司,置换后建设项目为南宁红狮二期 5000t/d 熟料项目。

(7) 印尼南加海螺提前完成年度利润及水泥产销量任务

水泥地理

2018 年,南加海螺认真落实集团和水泥股份公司要求,狠抓市场建设及运行管理,提前一个月完成年度利润目标 and 水泥产销量目标,首次实现了两条生产线连续 4 个月满负荷运转,11 月份创下单日发运 9158 吨的新记录。

(8) 20 多亿! 华新投入巨资新建生产线获批!

水泥地理

近日,华新水泥年产 400 万吨水泥熟料生产线项目通过乌兹别克斯坦政府审批,标志着我省百年品牌企业正式落户该国,成为首个落户的外国独资建材企业。

(9) 重大水利工程在建投资规模超过 1 万亿元

中国水泥网

12 月 6 日水利部总规划师汪安南在国新办举行的新闻发布会上指出,目前 172 项重大水利工程已批复立项 134 项,累计开工 132 项,在建投资规模超过 1 万亿元,今年水利在建投资目标已经实现。

(10) 宋志平出席第二届世界水泥大会并发表演讲

水泥地理

12 月 5 日,第二届世界水泥大会在英国伦敦召开,世界水泥协会(WCA)主席、中国建材集团董事长宋志平出席会议并作了题为《凝心聚力,推动世界水泥工业可持续发展》的主旨演讲。

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
伟星新材	控股股东伟星集团和自然人股东章卡鹏先生分别解除质押股份 2285 万股和 6877 万股
上峰水泥	控股股东上峰控股解除质押股份 900 万股
科顺股份	截至今日,公司已全额归还暂时用于补充流动资金的闲置募集资金
蒙娜丽莎	全资子公司绿屋建科取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项
北玻股份	终止实施募集资金投资项目“广东北玻臻兴玻璃技术工业有限公司项目”,同时将项目实施主体北玻臻兴 51%股权转让给自然人吴绍韩先生,价格 600 万人民币,转让后公司将不再持有北玻臻兴的股权
凯盛科技	公司被认定为国家技术创新示范企业
国统股份	与九江市八里湖新区建设环保局签署《八里湖新区市政基础设施 PPP 项目合同》(草签),总投资 2.08 亿元
四川金顶	詹泽宏先生申请辞去公司董事及董事会薪酬与考核委员会委员职务
万年青	参与投资组建江西国资创新发展基金,投资占比 9.66%,总规模 100 亿,首期规模拟为 30 亿
金圆股份	控股股东金圆控股解除质押 1301 万股
帝欧家居	公司获得工业发展奖励 906.92 万元;控股股东、实际控制人之一吴志雄先生质押股份 290 万股
惠达卫浴	签署《国君资管 2441-惠达卫浴第一期员工持股计划单一资产管理合同》
科顺股份	使用总额不超过 5 亿元部分暂时闲置募集资金暂时补充流动资金
宁夏建材	与中国建材集团财务有限公司签署《金融服务协议》
濮耐股份	全资子公司青海濮耐高新材料有限公司收到政府补助资金 120 万元
东方雨虹	公司控股股东、实际控制人李卫国先生将 3200 万股股份质押,同时解除质押 4248 万股
菲利华	拟非公开发行股票,筹资金额不超过 7.3 亿元
丰林集团	拟投资设立控股子公司江苏丰林木业有限公司,认缴金额 3.5 亿,占注册资本 70%
丽岛新材	董事兼财务总监张金先生拟减持不超过 5.59 万股
冀东水泥	11 月份收到计入当期损益的政府补助 4426 万,累计全年收到 4874 万元
菲利华	聘任副总经理王辉先生和吴坚先生

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

凯盛科技	限售股 2390 万股将上市流通, 预计上市日期为 12 月 12 日
惠达卫浴	拟回购公司股份, 总金额不低于 1000 万不超过 2000 万, 回购价格不超过 12.67 元/股
伟星新材	控股股东伟星集团增持公司股份 2480 万股, 第二大股东慧星发展减持公司股份 2480 万股
塔牌集团	股东张能勇先生质押公司股份 1433 万股; 股东徐永寿先生解除质押 2727 万股
金圆股份	控股股东金圆控股质押公司股份 1735 万股

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 (12.10-12.16)

日期	建材公司	事项
2018/12/11	海南瑞泽(002596)	股东大会现场会议登记起始
2018/12/11	耀皮玻璃(600819)	股东大会现场会议登记起始
2018/12/11	太空智造(300344)	股东大会现场会议登记起始
2018/12/12	凯盛科技(600552)	限售股份上市流通
2018/12/12	海南瑞泽(002596)	股东大会互联网投票起始
2018/12/13	耀皮玻璃(600819)	股东大会召开
2018/12/13	耀皮玻璃(600819)	股东大会互联网投票起始
2018/12/13	海南瑞泽(002596)	股东大会召开
2018/12/14	北玻股份(002613)	股东大会现场会议登记起始
2018/12/15	宁夏建材(600449)	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