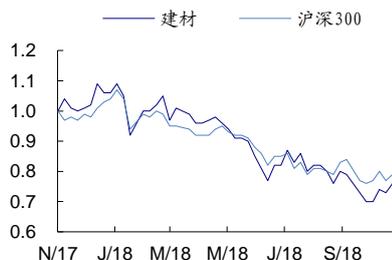


一年该行业与沪深300走势比较

相关研究报告:

《非金属建材周报（19年第1周）：淡季价格回落，静待良机》——2019-01-07
 《非金属建材周报（18年第52周）：淡季来临，价格松动》——2019-01-03
 《建材行业2019年投资策略：远山初见疑无路，曲径徐行渐有村》——2018-12-25
 《非金属建材周报（18年第51周）：库存小幅抬升，价格涨跌互现》——2018-12-24
 《非金属建材周报（18年第50周）：水泥价格高位松动，密切关注行业运行》——2018-12-17

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

价格继续走弱，库存小幅上扬

● 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

1.7-1.13，本周沪深300指数上涨1.94%，建筑材料指数（申万）上涨3.88%，建材板块跑赢沪深300指数1.93个百分点。建筑材料板块过去一周涨跌幅居前3位的个股：万里石（+12.7%）、冀东水泥（+12.1%）、石英股份（+10.5%）；居后3位的个股：亚士创能（-3.2%）、中航三鑫（-1.4%）、海南瑞泽（-1.1%）。

● 过去一周行业量价库情况跟踪

本周全国P.O42.5高标水泥平均价为456元/吨，环比下跌1.65%，同比上涨6.01%，全国水泥库容比为52.6%，环比上涨1.9个百分点，同比上涨1.9个百分点。价格下跌区域主要是内蒙、安徽、浙江沿海、重庆和贵州等地，幅度10-60元/吨。1月中上旬，随着下游需求进入淡季以及雨雪天气影响，各地企业发货量继续下降，不同地区环比减少10%-20%。预计后期需求将会继续季节性减弱，水泥价格维持跌势为主。

本周玻璃现货价格环比下跌0.28%。截至1月11日，玻璃期货活跃合约1905报收于1323元/吨，环比上涨0.53%。现货平均报价为78.35元/重量箱，环比下跌0.28%，同比下跌3.17%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1617.43元/吨，环比下跌0.16%。

截至1月10日，美国西德克萨斯中质原油（WTI）现货价为52.59美元/桶，较上周环比上涨9.65%。截至1月12日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价565元/吨，较上周环比下降0.88%。截至1月11日，全国重质纯碱市场价（中间价）2014元/吨，较上周无变化。截至1月9日，进口废纸到岸价（美废8#）为225美元/吨，较上周环比无变化。

● 行业要闻简述

①福建新政：新建住宅二楼以上禁用玻璃幕墙；②又一水泥跨省置换项目公示，拟建一条7500t/d生产线；③醴陵市12个项目顺利签约，包含6个玻璃项目；④最高停产120天！2019年水泥业首个错峰规定发布！；⑤中国建材正式启动此地日产5800吨水泥生产线项目安装工作。

● 行业策略及投资建议

18年以来，水泥行业整体沿着我们年初策略提出的“新均衡”方向运行，中长期看，水泥行业因其较强的供给调节能力，维持行业将继续走向“新均衡”的判断，即周期波动减弱，盈利波动减弱，优势企业强者恒强；但19年一季度淡季“新均衡”或将接受供给和需求的双向考验。近期随淡季来临部分区域价格已高位松动，密切关注未来行业价格及库存运行情况。其他子板块方面，近期政策托底意图明显，预计基本面不会太差，不必过分悲观。目前上市公司股价已基本反映市场对于明年宏观经济和行业均衡的担忧，优质标的估值已跌至十分低廉的位置，建议根据各子板块运行情况，择机逐步加仓优质标的做长线布局。中长期推荐：海螺水泥、中国巨石、北新建材、旗滨集团、东方雨虹、伟星新材；其他标的关注三棵树、再升科技、帝欧家居、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

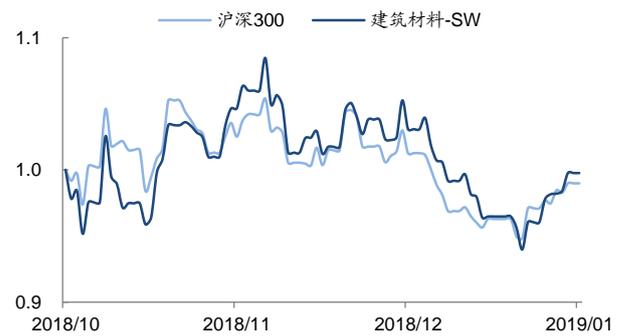
1.7-1.13, 本周沪深 300 指数上涨 1.94%, 建筑材料指数(申万)上涨 3.88%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 1.93 个百分点, 位居所有行业中第 5 位。近三个月以来, 沪深 300 指数下跌 1.01%, 建筑材料指数(申万)下跌 0.25%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 0.76 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数下跌 10.87%, 建筑材料指数(申万)下跌 12.19%, 建材板块跑输沪深 300 指数 1.32 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



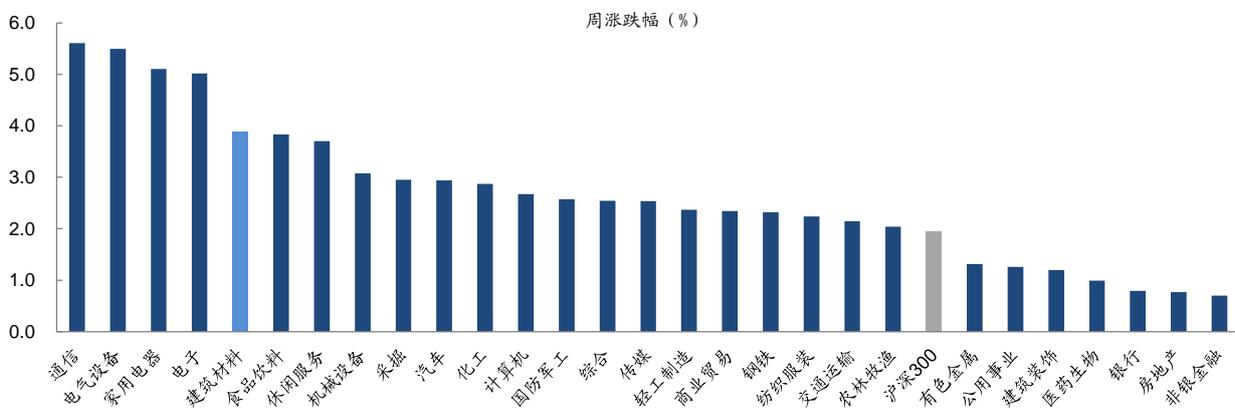
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

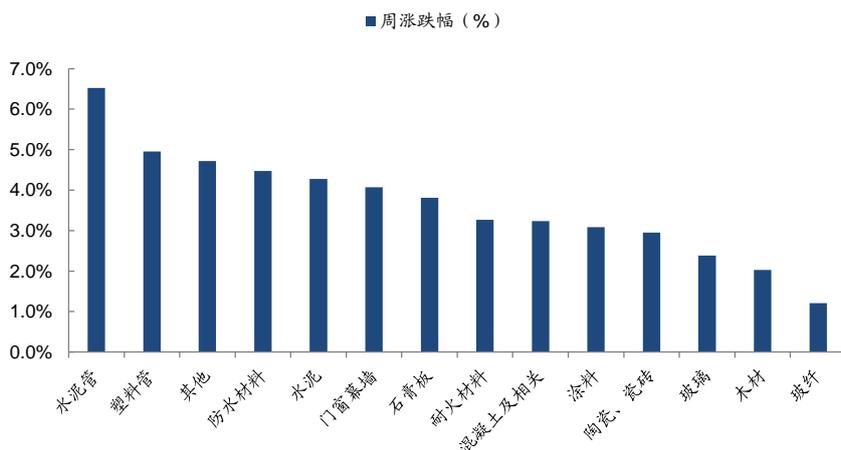
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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(+6.5%)、塑料管(+5.0%)、其他(+4.7%);居后 3 位的板块为:玻璃(+2.4%)、木材(+2.0%)、玻纤(+1.2%)。

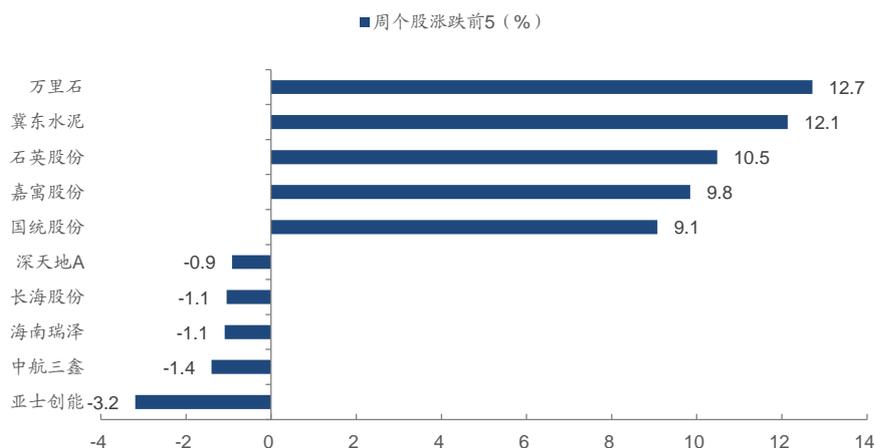
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 万里石 (+12.7%)、冀东水泥 (+12.1%)、石英股份 (+10.5%)、嘉寓股份 (+9.8%)、国统股份 (+9.1%); 居后 5 位的个股: 亚士创能 (-3.2%)、中航三鑫 (-1.4%)、海南瑞泽 (-1.1%)、长海股份 (-1.1%)、深天地 A (-0.9%)。

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：市场价格环比继续下调，本周库容比环比上涨 1.3 个百分点

本周全国水泥市场价格环比继续走低，跌幅为 0.9%。本周库容比环比上涨 1.3 个百分点。本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 456 元/吨，环比下跌 1.65%，同比上涨 6.01%。本周全国水泥库容比为 52.6%，环比上涨 1.9 百分点，同比上涨 1.9 个百分点。

价格下跌区域主要是内蒙、安徽、浙江沿海、重庆和贵州等地，幅度 10-60 元/吨。1 月中上旬，随着下游需求进入淡季以及雨雪天气影响，各地企业发货量继续下降，不同地区环比减少 10%-20%。预计后期需求将会继续季节性减弱，水泥价格维持

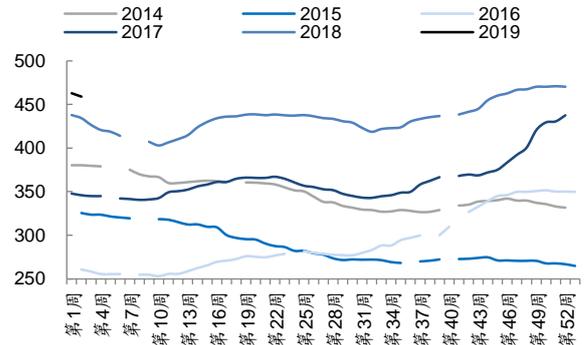
跌势为主。

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）



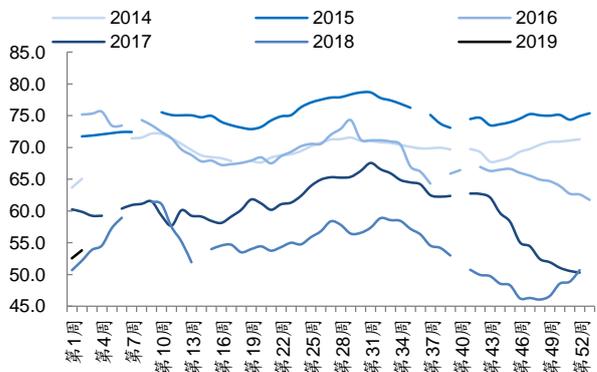
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格以稳为主。京津唐地区水泥价格稳定，气温较低，民用袋装需求基本停止，受雾霾天气影响，目前只有少部分重点工程尚在赶工，淡季需求减弱比较明显，企业发货不足 5 成。河北石家庄、邯郸和邢台等地区水泥价格平稳，大气污染预警解除，工程恢复施工，但企业发货也仅在 5-6 成，企业部分生产线执行错峰，库存适中。

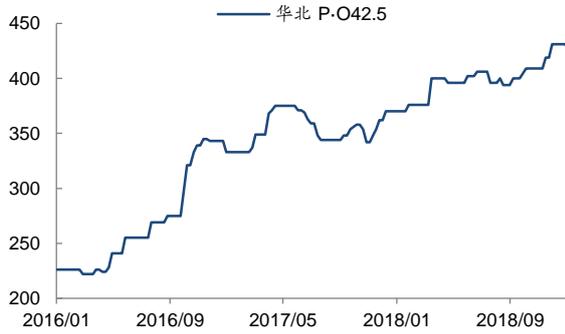
华东地区水泥价格继续下调。江苏苏锡常和南京地区水泥价格下调后暂稳，雨水天气稍多，企业发货环比减少 10%，目前多集中在 7-9 成，库存增加至 50%或以上，预计后期价格将会继续下调。南通、盐城、扬州、泰州和淮安等地区水泥价格下调 50 元/吨，受降温和降雨天气影响，下游需求疲软，企业发货在 7 成左右，外围价格大幅下调，本地企业陆续跟随下行。

中南地区水泥价格再次下调。广东珠三角地区水泥价格以稳为主，雨水天气增多，下游需求减少 10%左右，企业发货在 9 成，库存增加至 50%，预计春节前熟料和低等级袋装水泥价格下调 20-30 元/吨，高标号散装有望保持平稳。粤西地区水泥价格平稳，下游需求同步走弱，企业发货在 8-9 成，主导企业稳价意识强烈，预计短期内价格将趋稳运行。

西南地区水泥价格出现下调。四川成都地区水泥价格平稳，天气放晴，且部分工程正在赶工，下游需求有所回升，企业发货能达 8-9 成，由于水泥企业已经恢复正常生产，目前库存呈上升态势，多在 40%-50%。重庆地区水泥价格下调 10 元/吨，阴雨天气持续，下游需求不佳，企业发货在 7-8 成，库存增加至 65%，价格出现

小幅回落。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



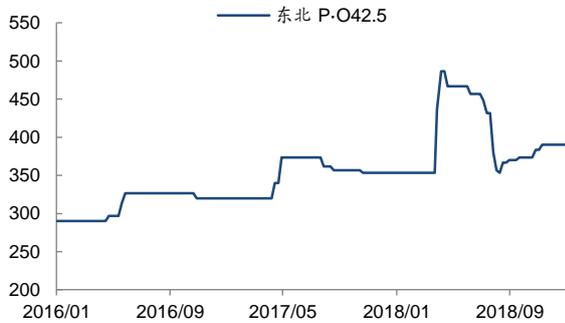
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



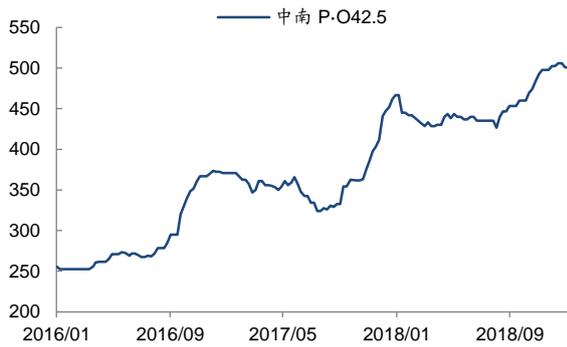
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



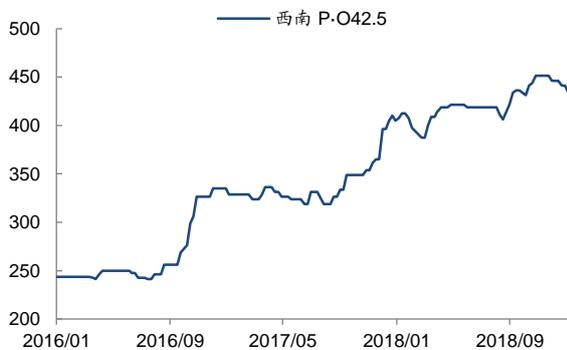
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



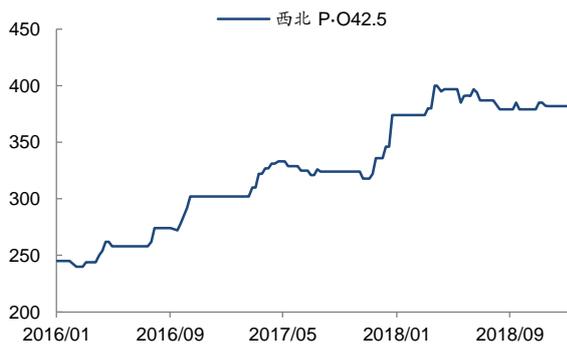
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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：本周现货价格小幅下跌，生产线库存上涨

本周玻璃现货价格环比下跌 0.28%。截至 1 月 11 日，玻璃期货活跃合约 1905 报收于 1323 元/吨，环比上涨 0.53%。现货平均报价为 78.35 元/重量箱，环比下跌 0.28%，同比下跌 3.17%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1617.43 元/吨，环比下跌 0.16%。

本周玻璃生产线库存较上周上涨。本周生产线库存为 3357 万重量箱，较上周增加 159 万重量箱，环比增加 4.97%，同比增加 5.97%。

从区域看，华东地区玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库情况好于其他地区，市场价格稳定为主。华南地区为了增加竞争能力，前期较高的市场价格本周小幅调整，对整体的市场信心影响不大。华北地区随着有效需求的环比减少，生产企业的出库略显压力，部分厂家库存环比有所增加市场成交价格环比回落 20-40 元左右。西南地区玻璃现货市场总体走势偏弱，生产企业出库环比有所减弱，市场信心不足。东北地区厂家以冬储发货为主，本地已经处于有价无市的状态。西北地区总体走势一般，部分区域已经停止发货，存货为主。

图 22：玻璃现货价格走势（元/重量箱）



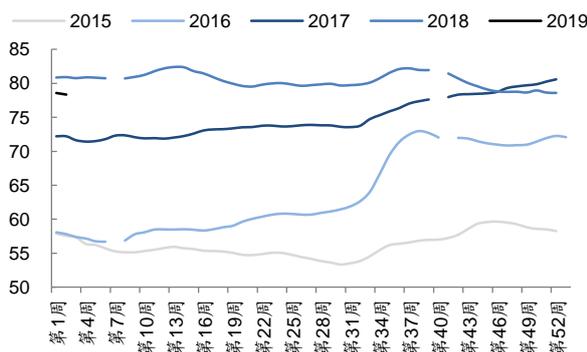
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/重量箱）



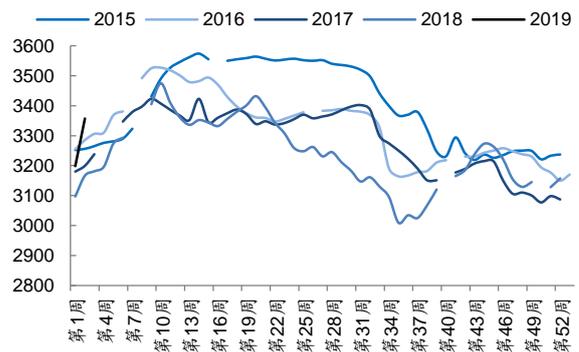
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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：各年同期玻璃生产线库存走势比较（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 230 条，较上周减少 1 条，全国开工率达 61.83%，总产能 13.39 亿重箱，在产产能 9.12 亿重量箱，产能利用率 68.09%，日容量共计 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

无碱粗纱市场大稳小动，电子纱市场价格暂时维稳

无碱粗纱市场: 本周国内玻璃纤维市场稳中偏弱运行。无碱粗纱市场国内个别池窑企业价格有一定下调，巨石目前市场成交价格 4700-4900 元/吨不等，泰山玻纤成交价格 4800 元/吨左右，个别客户价格可低。其余厂家报价暂稳，但实际成交亦有松动。供应面来看，新增产能陆续投产，但短期内对市场供应压力影响尚可，传统淡季，下游加工厂订单一般，需求仍按需拿货较多，业内对后市乐观度不佳。目前，2400tex 缠绕直接纱主流价格仍维持 4800-4900 元/吨不等。不同客户价格略不同，远距离到位价略高。如此供需下，短期内市场以稳中小幅下行为主，部分厂价格存跟跌迹象。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 4700-4900 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: 近期中碱纱市场价格以稳中下行走势为主，成本面中碱玻璃球市场价格多数成交在 1600 元/吨左右，下游个别生产企业成本压力减小下，价格暂无明显调整。供应面来看，山东区域中碱纱供需表现较平稳，河北市场价格本地价格维持较高位置，但受本地加工厂消化较慢影响，部分货源仍在低价外流，售价较混乱。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，四川市场价格大致涨后暂稳，但临近年底，预计中碱纱市场短期内价格或稳中偏弱运行。现北方市场主流价格：中碱 100tex、115tex、134tex 直纺纱主流出厂价报价 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，实际成交按订单，成交灵活。

电子纱市场: 池窑电子纱市场成交价格低位暂稳运行，国内各主要企业主流电子纱 G75 供应压力不减。前期下游电子布价格偏低运行，导致电子纱主流成交价格坚挺难度加大，目前主流报价在 10500-11000 元/吨不等，大客户价略低，中国巨石年产能 6 万吨电子级智能生产线点火，后期对市场供应将有一定压力。预计短期电子纱价格暂时维稳，长线价格仍存下行风险。

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	4700-4900	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	5400
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

木材: 强化地板市场走势疲软

有商家表示, 受到下游家装行业开工率持续下降的影响, 近期强化地板市场买卖气氛明显转冷, 走势十分疲软。商家同时表示, 2018 年以来在环保风暴的持续打压之下, 强化地板的生产成本在不断上升, 经销商家拿货的价格也不断上涨, 但是下游市场需求的持续乏力却导致强化地板终端销售价格难以有效上升, 经销商家的经营压力倍增。目前广东市场实木复合地板规格 610 × 125 × 12mm 商家报价 100-150 元/平方米。

主要原材料价格跟踪

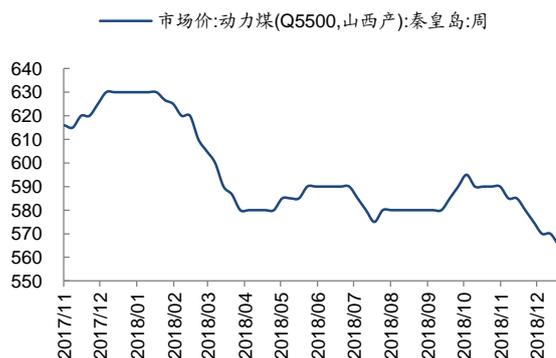
截至 1 月 10 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 52.59 美元/桶, 较上周环比上涨 9.65%。截至 1 月 12 日, 我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 565/吨, 较上周环比下降 0.88%。截至 1 月 11 日, 全国重质纯碱市场价 (中间价) 2014 元/吨, 较上周无变化。截至 1 月 9 日, 进口废纸到岸价 (美废 8#) 为 225 美元/吨, 较上周环比无变化。

图 28: 原油价格走势 (美元/桶)



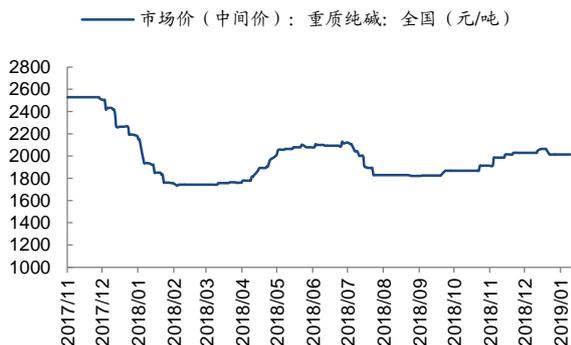
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

本周纯碱价格淡稳运行

生意社

据生意社监测数据显示, 本周纯碱价格淡稳运行。周初至周末华东地区市场均价为 2096.67 元/吨左右。1 月 10 日轻质纯碱商品指数为 107.52, 与昨日持平, 较周期内最高点 117.86 点 (2017-11-21) 下降了 8.77%, 较 2015 年 11 月 18 日最低点 63.15 点上涨了 70.26%。(注: 周期指 2011-09-01 至今)

波斯湾原油出口大降美油收获罕见七连阳

汇通网

周四(1 月 11 日)纽市盘中, 油价大幅反弹, 美油一度创去年 12 月 14 日以来新高至 52.7 美元/桶, 布油刷新近四周高点至 61.91 美元/桶, 受到 OPEC 主导的原油减产及出口下降支撑, 截至本周三, 美油日线已七连阳, 录得 2017 年 7 月 3 日以来的最长连续上涨纪录。数据显示, 12 月波斯湾地区原油出口量为 1709 万桶/天, 环比下降 6%。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 福建新政: 新建住宅二楼以上禁用玻璃幕墙

中国玻璃网

从省住建厅获悉, 福建省出台玻璃幕墙新政, 要求新建住宅、党政机关办公楼、医院门诊急诊楼和病房楼、中小学校、托儿所、幼儿园、老年人建筑, 不得在二层及以上采用玻璃幕墙, 并要求建设单位在房屋所有权初始登记前, 按规定将玻璃幕墙专项维修资金缴存至指定专户。

(2) 内蒙古：城区水泥企业要搬迁！推进超低排放和绿色矿山建设

中国水泥网

近日,《内蒙古自治区大气污染防治条例》发布,其中要求推进城市建成区企业退出城区、进入工业园区。盟行政公署、设区的市人民政府应当制定计划,对位于城市建成区范围内的钢铁、石油、化工、有色金属、冶金、水泥、制药等高耗能、高排放企业限期完成搬迁或者改造。

(3) 又一水泥跨省置换项目公示,拟建一条 7500t/d 生产线

水泥地理

根据浙江省经济和信息化厅发布的常山南方水泥有限公司、江山南方水泥有限公司熟料产能指标出让公示显示,江西玉山南方水泥有限公司将在江西省上饶市玉山县建设一条日产 7500 吨的新型干法水泥熟料生产线。

(4) 醴陵市 12 个项目顺利签约,包含 6 个玻璃项目

中国玻璃网

近日,醴陵市 2019 年重大招商引资项目签约仪式在图兰朵国际会议举行,12 个项目顺利签约,合同总金额 33.74 亿元。签约的 12 个项目中有 10 个是产业项目,其中玻璃产业链条上项目 6 个,涉及钢化玻璃、电子玻璃、玻璃制镜和玻璃原材料生产等,陶瓷产业项目 1 个,新能源汽车动力电池正极材料 1 个,还有风电项目等。

(5) 中材国际签订 2.46 亿美元伊拉克熟料生产线承包合同

中国水泥网

1 月 5 日,中材国际发布公告称,全资子公司成都建材院与伊拉克水泥公司(业主)签订了《伊拉克水泥日产 6000 吨熟料水泥生产线总承包合同》,合同金额为 2.46 亿美元。

(6) “水泥窝”又遇重污染 今日起窑磨全停一周

水泥地理

唐山市重污染天气应对指挥部决定自今日(1 月 8 日)12 时至 14 日 24 时,全市启动重污染天气 II 级应急响应。水泥行业(不含粉磨站)符合《关于建立重点行业超低排放(深度治理)示范引领制度的通知》要求的,不予管控。水泥窑协同处置生产线及承担居民供暖的可根据承担任务量核定最大允许生产负荷生产。其他企业全部停产。

(7) 湖南重拳治超 水泥、砂石仍为监控重点

水泥人网

目前全省定点路警联合执法站已达到 135 个。截至目前,全省定点联合执法和

流动联合执法共检测货运车辆 807 万台次。对外，推进省际联合执法。湖南与湖北、江西签订了《关于建立长江中游地区省际协商合作机制的协议》；长沙、株洲、岳阳等边界市州也与江西、湖北、广东等省的边界市州签订了联动治超协议。

(8) 又一动作！海螺将加大熟料销售渠道控制！

水泥内参

12月28日，海螺国际珠海捷鸿达实业公司4艘12500吨散装货船合同签字仪式在长航集团芜湖江东船厂有限公司举行。4艘12500吨散货船的建造将大大增强海螺国际珠海捷鸿达实业公司产业的市场竞争能力。

(9) 最高停产 120 天！2019 年水泥业首个错峰规定发布！

水泥地理

2019年1月7日，贵州省工业和信息化厅与贵州省生态环境厅联合发布《关于做好2019年度水泥行业错峰生产的通知》，其中错峰生产时间安排：当年冬春季和高温、雨季、电煤保供、环境应急时段为错峰生产重要时段，其他月份为错峰生产调节时段。错峰生产天数：90-120天。

(9) 中国建材正式启动此地日产 5800 吨水泥生产线项目安装工作

中国水泥网

阿根廷当地时间2018年12月29日，由中材海外承建的阿根廷L‘Amali二线日产5800吨水泥生产线项目成功完成窑尾塔架第一根钢立柱的吊装就位，标志着阿根廷项目安装工作正式启动。

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
菲利华	非公开发行股票获得证监会受理;
金圆股份	持股 5%以上股东康恩贝解除质押 2450 万股; 第二大股东康恩贝将 3580 万股转让给曹永明先生, 价格 7.52 元/股, 总价 2.69 亿;
凯盛科技	副总经理欧木兰女士拟减持不超过 310 万股;
三圣股份	股东周廷娥女士质押 200 万股;
金圆股份	控股股东金圆控股质押 1200 万股, 解除质押 720 万股;
东方雨虹	鉴于 708 万股限制性股票已完成回购注销程序, 公司决定相应减少注册资本, 由原注册资本 14.99 亿减少至人民币 14.92 亿;
罗普斯金	拟使用自有资金 4,500 万元人民币对全资子公司苏州罗普建筑进行增资, 公司持有 100%股权不变;
华新水泥	预计 2018 年业绩增加 2.89-3.3 亿, 同比增加 139%-159%;
塔牌集团	股东徐永寿先生解除质押 395 万股;
金圆股份	董事吴仲时先生因个人原因辞职; 控股股东金圆控股解除质押 300 万股;
国瓷材料	第一大股东张曦先生解除质押 1100 万股, 再质押 1236 万股;
*ST 正源	注销公司全资子公司四川润锦源实业有限公司; 拟将持有的嘉泰数控”、“标的公司的 13.39%股份转让给康源万家;
开尔新材	控股股东、实际控制人邢翰学先生、吴剑鸣女士及邢翰科先生分别购回 207/390/1576 万股, 邢翰学先生解除质押 135 万股, 补充质押 200 万股;
海螺水泥	预计 2018 年实现归母净利润 126.84-158.55 亿, 同增 80%-100%;
光威复材	预计 2018 年实现归母净利润 3.68-3.91 亿, 同增 55%-65%;
大亚圣象	预计 2018 年实现归母净利润 6.59-8.57 亿, 同增 0%-30%;
鲁阳节能	董事 Ee-Ping Ong(王宇斌)先生、监事郭泳华先生辞职;
坤彩科技	变更持续督导保荐代表人为俞琳先生;
龙泉股份	与中国葛洲坝集团基础工程有限公司阜阳城区水系综合整治项目部签订了《钢筋混凝土柔性接头 C 型钢承口 III 级顶管采购合同》, 金额 1.46 亿;
青龙管业	2018 年累计收到政府补助 199 万;
科顺股份	拟出资 5 万美元在香港设立全资子公司“科顺集团国际有限公司”;
兔宝宝	董事、副总经理陈密先生辞职;
上峰水泥	控股股东上峰控股质押 1600 万股;
东方雨虹	公司董事、总裁刘斌先生及副总经理、董事会秘书谭文彬先生辞职;
嘉寓股份	控股股东嘉寓集团延期质押 3730 万股;
祁连山	投资西藏中材祁连山水泥有限公司年产 120 万吨熟料新型干法水泥生产线(带低温余热电站)项目, 约 12.33 亿元;
万年青	获得退税收入的政府补助 6736.69 万;
丰林集团	董事崔建国先生辞职, 拟增补刘一川先生为公司第四届董事会董事候选人;
中航三鑫	四季度新签订单 12.92 亿; 中标恒裕金融中心项目 B、C 栋幕墙制作及安装工程, 价格 3.33 亿; 签订前海控股大厦幕墙工程施工合同, 金额 2.1 亿; 签订成都国际机场幕墙工程施工合同, 金额 1.43 亿;
冀东水泥	公开摘牌的方式受让包钢西创持有的包钢冀东水泥有限公司 21%股权, 交易价 4907 万; 3

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 (2019.1.14-2019.1.20)

日期	建材公司	事项
2019-1-14	青龙管业(002457)	股东大会现场会议登记起始
2019-1-14	天山股份(000877)	股东大会现场会议登记起始
2019-1-14	天山股份(000877)	股东大会互联网投票起始
2019-1-14	青龙管业(002457)	股东大会互联网投票起始
2019-1-15	青龙管业(002457)	股东大会召开
2019-1-15	天山股份(000877)	股东大会召开
2019-1-16	金圆股份(000546)	股东大会现场会议登记起始
2019-1-16	金圆股份(000546)	股东大会互联网投票起始
2019-1-16	大亚圣象(000910)	股东大会现场会议登记起始
2019-1-17	金圆股份(000546)	股东大会召开
2019-1-18	坚朗五金(002791)	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