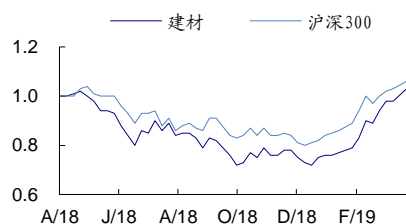


建材
非金属建材周报(19年第19周)
超配

(维持评级)

2019年05月13日

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16周):板块仍可做多,关注本周告诫会》——2019-04-22
 《非金属建材周报(19年第15周):板块整体仍可做多,推荐坚朗五金》——2019-04-15
 《非金属建材周报(19年第14周):涨价范围扩大,利于做多》——2019-04-08
 《非金属建材行业4月投资策略:继续做多,抱紧优质个股》——2019-04-08
 《非金属建材周报(19年第12周):新一轮价格上涨开启,关注区域龙头》——2019-03-25

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

证券分析师: 陈颖

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

联系人: 冯梦琪

电话:
 E-MAIL: fengmq@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
库存平稳,环保限产仍在持续
● 中美贸易摩擦引发市场情绪波动,央行定向降准缓解中小企业压力

北京时间本周一凌晨特朗普宣布从5月10日开始,美国对价值2000亿美元的中国商品征收关税从10%上调至25%,另外目前未征税的3250亿中国输美商品也将被开征25%的关税。周五美国正式执行对2000亿美元商品上调关税至25%的决定,同时将于下周一宣布对额外约3000亿美元商品加征关税细节。此次事件发生突然,短期引起市场情绪波动明显,中长期来看,贸易摩擦与现阶段多数建材子行业基本面并无直接关系,但市场或增加对长期经济下行的悲观预期。本周一央行宣布本月15日起对部分中小银行定向降准,降低小微企业融资成本,在外部环境面临挑战下,进一步鼓励国内实体经济发展。

● 调整即布局优质企业的良机

我们贸易战对行情的扰动具有一定的不确定性,但行业分化前行,盈利向优质企业聚焦的趋势是相对确定的,同时现阶段:①地产基建需求尚可,供给控制仍在继续,如本周发改委发布《关于做好2019年重点领域化解过剩产能工作的通知》;②地产及基建需求若后续进一步企稳,现阶段做多周期具备一定中长期战略意义。分行业来看:

水泥行业: ①全国均价因南方持续降雨小幅下调,库存小幅增长,本周全国P.O42.5高标水泥平均价为437元/吨,环比下跌0.14%,同比上涨1.48%。库存比为56.6%,环比小幅上升0.1个百分点。价格上涨地区主要是浙江、河南、江苏南部,幅度10-20元/吨;价格下跌区域有湖南、重庆和贵州等,幅度10-40元/吨。5月上旬,受五一小长假以及降雨天气增加影响,国内水泥市场需求略有减弱,从企业出货量情况看,除长三角和京津冀以外,其他地区较前期相比均有5%-20%不同程度的下滑,受此影响,部分地区水泥价格提前出现回落;②近几年,水泥行业与其他周期兄弟行业相比的优越性不断被印证,盈利驱稳,杠杆走低,现金牛,分红率提升,中长期配置价值凸显。年初至今的水泥价格表现也使得市场对水泥板块全年盈利中枢上修,若宏观经济企稳迹象延续,中长期白马估值仍有向上修复的空间;推荐**海螺水泥、华新水泥、塔牌集团**;区域层面关注需求持续向好华北区域,推荐**冀东水泥、金隅集团**;

玻璃行业: ①库存压力小幅缓解,但仍处高位,现货价格表现疲软,本周玻璃现货平均报价为74.09元/重量箱,环比下降0.24%,同比下跌7.34%。玻璃库存环比降低6.61%,同比降低13.93%。开工率无变化。②成本端全国重质纯碱市场价(中间价)1993元/吨,环比下跌0.35%。若盈利下行引发行业冷修潮将有利于行业供求格局的中长期改善,期待再均衡,现阶段市场对竣工回暖预期较高,密切关注后续地产数据运行,推荐**旗滨集团、信义玻璃**。

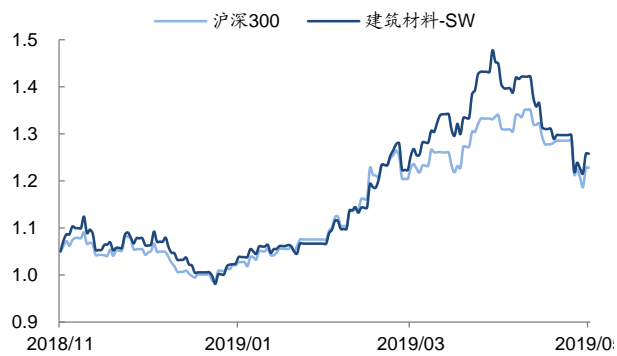
其他建材: ①玻纤行业:近期市场需求逐步回暖,但前期积累的库存压力仍在,当下市场价格整体维稳运行,我们仍维持行业二季度后期有望企稳的判断,推荐战略性建仓**中国巨石**;②其他小市值标的:推荐过去多年渠道布局、产品品类扩张渐入收获期,19年盈利拐点显现的国内五金行业龙头标的**坚朗五金**,以及玻纤棉及制品龙头,19年滤纸稳定增长,VIP芯材提供业绩弹性的**再升科技**。

● 风险提示: ①供给侧松动; ②宏观需求反复; ③中美贸易摩擦升级;

市场表现一周回顾

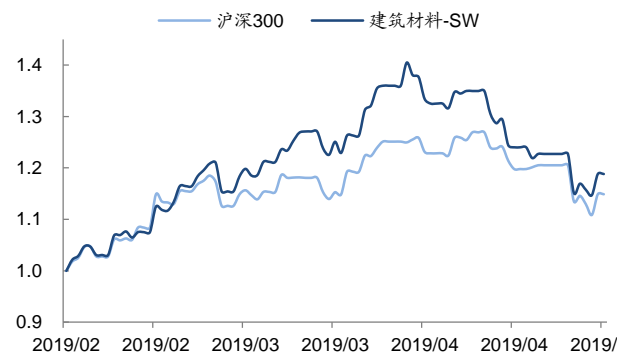
5.6-5.12, 本周沪深 300 指数下跌 4.67%, 建筑材料指数(申万)下跌 3.18%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 1.49 个百分点, 位居所有行业中第 4 位。近三个月以来, 沪深 300 指数上涨 14.88%, 建筑材料指数(申万)上涨 18.81%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 3.94 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 17.77%, 建筑材料指数(申万)上涨 20.76%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 2.98 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



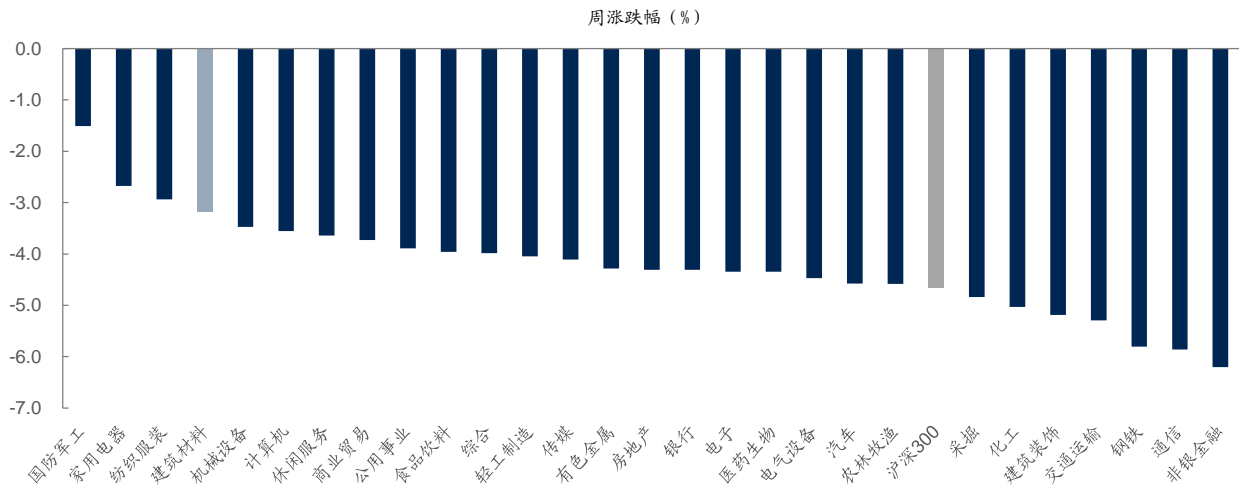
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

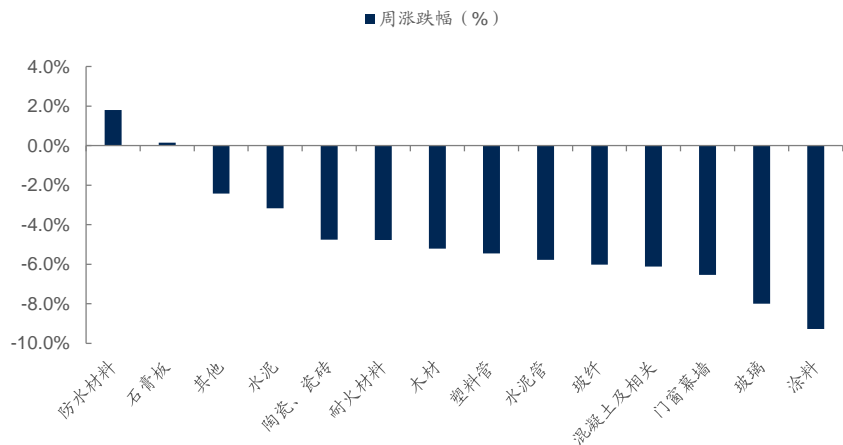
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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: 防水材料(1.8%)、石膏板(0.2%)、其他(-2.4%); 居后 3 位的板块为: 涂料(-9.3%)、玻璃(-8.0%)、门窗幕墙(-6.5%)。

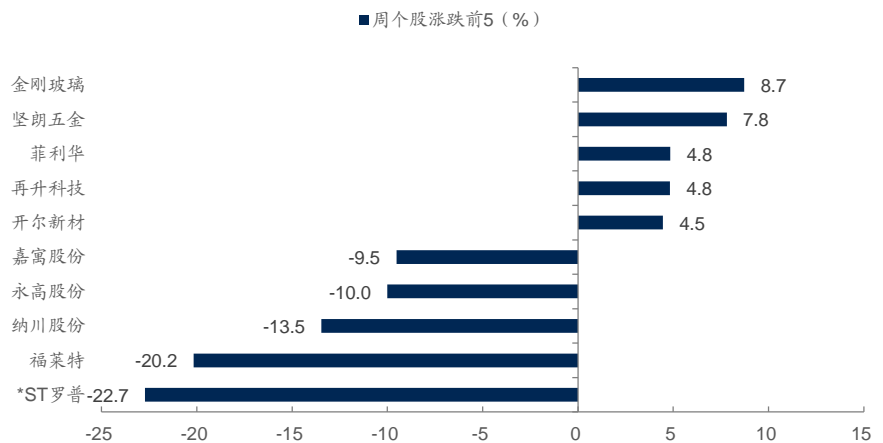
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 金刚玻璃 (+8.7%)、坚朗五金 (+7.8%)、菲利华 (+4.8%)、再升科技 (+4.8%)、开尔新材 (+4.5%); 居后 5 位的个股: *ST 罗普 (-22.7%)、福莱特 (-20.2%)、纳川股份 (-13.5%)、永高股份 (-10.0%)、嘉寓股份 (-9.5%)。

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: 市场价格小幅下降, 库容比环比小幅上升

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 437 元/吨, 环比下跌 0.14%, 同比上涨 1.48%。本周全国水泥库容比为 56.6%, 环比上涨 0.1 个百分点, 同比上涨 2.1 个百分点。

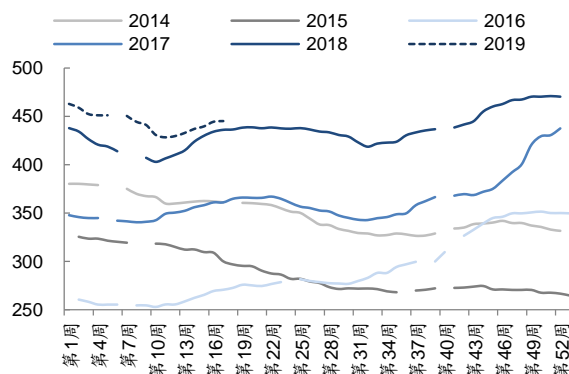
价格上涨地区主要是浙江、河南、江苏南部, 幅度 10-20 元/吨; 价格下跌区域有湖南、重庆和贵州等, 幅度 10-40 元/吨。5 月上旬, 受五一小长假以及降雨天气增加影响, 国内水泥市场需求略有减弱, 从企业出货量情况看, 除长三角和京津冀以外, 其他地区较前期相比均有 5%-20% 不同程度的下滑, 受此影响, 部分地区水泥价格提前出现回落。

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)



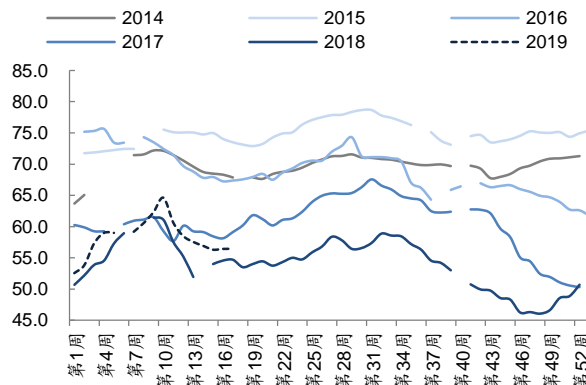
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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。“一带一路”会议结束后,京津冀下游需求恢复较好,基本恢复前期水平。北京地区水泥价格平稳,下游需求变化不大,企业发货在 8-9 成或产销平衡,企业有继续推涨价格意愿。天津地区水泥价格平稳,下游需求有所恢复,企业发货在 8 成左右,前期价格上调后,由于部分中小企业未能执行到位,导致价差进一步拉大,预计短期内价格将会趋稳。冀中南地区,下游需求也有所恢复,企业发货 7-8 成,价格继续保持平稳。

东北地区水泥价格平稳运行。辽宁辽中地区水泥价格平稳,本地需求比较稳定,企业发货同比无明显变化,在 4 成左右。据了解,由于外运情况良好,目前企业综合发货量能达 8-9 成,部分企业存有再次推涨价格计划。吉林长春地区水泥价格平稳,下游需求较好,企业发货同比增加 5%-10%,目前日出货能达 5-6 成,为防外围低价水泥进入,价格暂稳运行。黑龙江哈尔滨地区水泥价格平稳,气温回升,下游需求继续恢复,企业发货能达 4-5 成。

华东地区水泥价格小幅上调。江苏苏锡常地区高标号价格第三轮上调 10-20 元/吨,下游需求表现稳定,企业发货较好,库存一直在 40%或低位运行,支撑价格再次上行。南京地区水泥价格平稳,下游需求一般,企业发货在 9 成或产销平衡,库存多在正常水平,由于江南和江北不同企业间价差较大,预计第三轮价格上涨可能性不大。盐城地区水泥价格下调 20-30 元/吨,前期价格连续上调后,相对外围较高,价高企业发货受到一定影响,为稳定客户,增加发货量,价格出现回落。

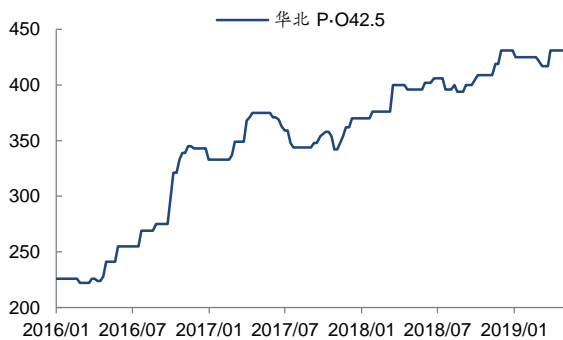
中南地区水泥价格出现下调。广东珠三角地区水泥价格暂以稳为主,个别企业价格再次出现暗降 10 元/吨。因矿山开采受限,5 月 8 日光大水泥有三条窑停产,仅一

条窑在正常生产，因此短期主导企业有稳价意愿。据了解，雨水天气仍然频繁，下游需求疲软，企业发货在 8-9 成，库存在 60-70%高位稳定。

西南地区水泥价格有所下调。四川成都及周边地区水泥价格以稳为主，虽然雨水天气增加，但降水量较少，工程和搅拌站正常施工，水泥需求相对稳定，企业发货能达 9 成，库存多在 40%左右。

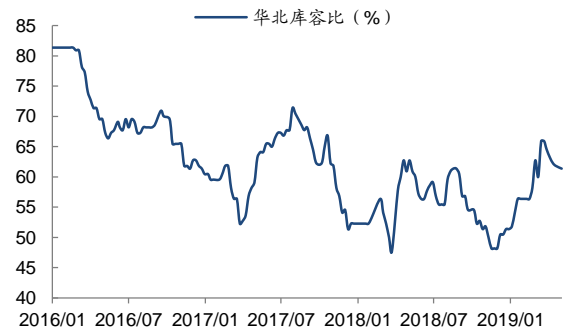
西北地区水泥价格大稳小动。陕西关中地区水泥价格平稳，受降雨和砂石骨料供应紧张影响，搅拌站开工率明显下降，水泥需求环比大幅减少，企业发货仅在 5-6 成。据了解，前期停窑限产执行情况较好，近期库存虽有增加，但仍多在正常水平，目前各企业报价以稳为主。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



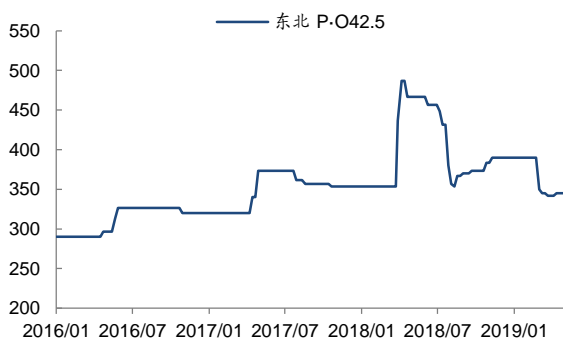
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



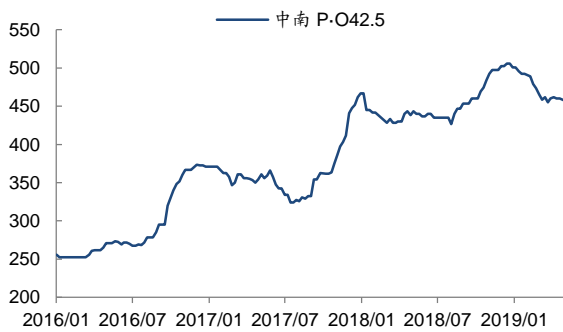
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



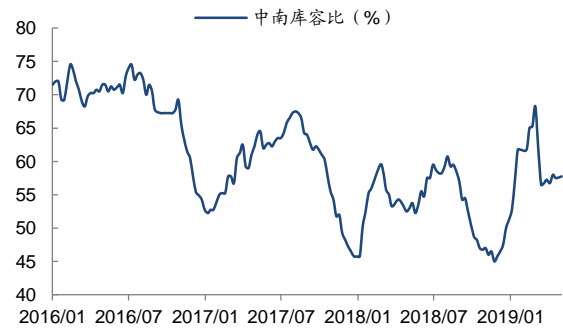
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



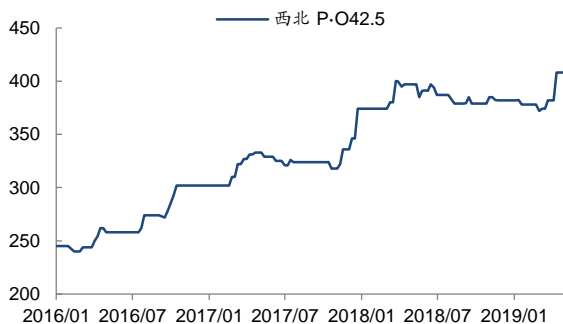
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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降, 生产线库存环比继续减少

本周玻璃现货价格环比小幅下降 0.24%。截至 5 月 11 日, 玻璃期货活跃合约 1909 报收于 1360 元/吨, 环比上涨 0.44%。现货平均报价为 74.09 元/重量箱, 环比下降 0.24%, 同比下跌 7.34%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1508.75 元/吨, 环比无变化。

本周玻璃生产线库存环比继续回落。根据卓创资讯, 本周重点监测省份生产企业库存总量为 3703 万重量箱, 较五一前减少 248 万重量箱, 环比大幅减少 6.61%, 同比减少 13.93%。

从区域看, 华北地区大稳小动, 市场需求表现一般, 货源以外销为主, 经销商按单采购, 成交平稳, 库存继续缩减; 华东地区五一前后部分厂上涨 0.5-1 元/重量箱, 出货有所好转, 部分放量, 但库存存压; 华中地区上月底开始推涨, 下游拿货心态谨慎, 加上五一假期影响, 市场实际上升存难度, 节后仍有零星提涨, 主流成交稳定; 华南地区五一期间部分厂报价下调 1-2 元/重量箱, 节后市场交投回温, 企业报盘企稳; 西南地区玻璃企业产销暂无较大压力, 受成本支撑, 企业稳价维持出货, 四川威利斯产品已于月初投放四川市场; 西北地区走稳, 需求略好转, 但库存压力较大, 销售依然有压; 东北地区平稳运行, 出货略好转, 部分厂产销率仍偏低。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



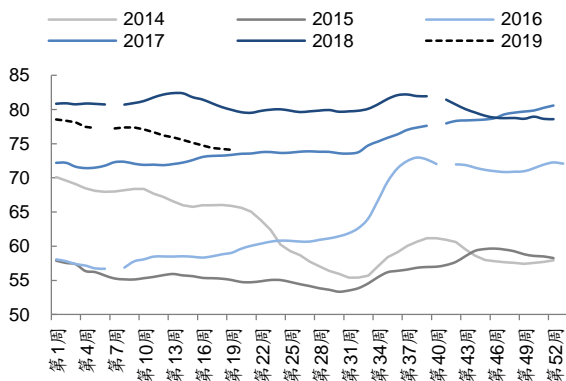
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



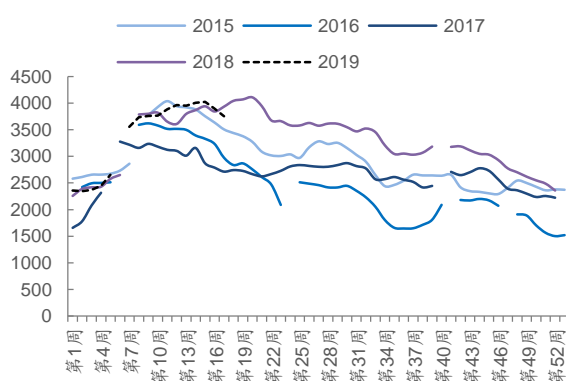
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 (万重箱)



资料来源: 卓创资讯、国信证券经济研究所整理

截至 5 月 10 日我国浮法玻璃生产线总条数 374 条, 环比无变化, 开工 235 条, 环比无变化, 全国开工率达 62.83%, 总产能 13.47 亿重箱, 在产产能 9.18 亿重量箱, 产能利用率 68.09%, 日熔量共计 22.46 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

无碱粗纱市场多数厂库存小降, 电子纱市场成交仍偏淡

无碱纱市场: 本周国内玻璃纤维市场整体平稳运行, 国内主要池窑企业产销良好, 延续上月产销平衡状态, 现阶段, 多数厂仍以稳价出货为主, 龙头企业价格调整不大, 其余厂家多观望。需求方面来看, 市场下游需求逐步启动, 继 4 月份以来, 西北区域及华东沿海区域市场订单有所增加, 管道类、风电类及合股纱类产品出货良好。目前 2400tex 缠绕直接纱市场实际成交价格控制在 4500-4700 元/吨不等, 个别企业因其成本及质量影响, 价格偏高, 如 oc、重庆国际企业报价, 实际成交按合同。现阶段国内无碱粗纱产能有小幅增加, 但需求相对平稳下对企业属利好消息, 整体库存环比有所消化, 但压力仍存, 短期内厂家调价意向偏淡, 预计短期无碱粗纱市场主流走稳。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 4500-4700 元/吨, 无碱 2400texSMC 纱报 5700-5800 元/吨, 无碱 2400tex 喷射纱报 6400-6500 元/吨, 无碱 2400tex 毡用合股纱报 5500-5700 元/吨, 无碱 2400tex 板材纱报 5500-5600 元/吨, 无碱 2000tex 热塑合股纱报 5400-5700 元/吨, 不同企业市场成交价格有一定差异。

电子纱市场：池窑电子纱市场行情仍偏淡，产销一般，当前主流价格维持在成本线上下，调整空间不大。现各厂老客户正常出货，新订单小有增加，但总量不大。近期，国内电子纱市场报价维稳，现电子纱 G75 市场主流价格在 8000 元/吨左右，而下游电子布市场价格维持 3.6-4.0 元/米，预计电子纱市场价格短期暂无较大调整，整体维稳运行。

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 | 4700-4800 | 5100-5200 | 4700-4800 | 4600-4800 |
| 无碱 2400tex 喷射纱 | 6800-6900 | 7000 | 7000（180） | 6300 |
| 无碱 2400tex 采光瓦用纱 | 5700-5800 | -- | 5500-5600 | 5400-5500 |
| 无碱 2400tex 毡用纱 | 5700-5800 | -- | 5800-6000 | 5300-5400 |
| 无碱 2400texSMC 纱 | 6100-6300 | 7000（合股） | 6100 左右（440） | 5600-5700 |
| 无碱 2000tex 塑料增强纱 | 5700-5800 | -- | 5600-5800 | 5400-5600 |

资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

4 个月 19 家陶企被拍卖

近几年，陶瓷行业持续加剧洗牌，许多陶企在这场战役中被淘汰下来。“企业倒闭潮”、“产能过剩”、“终端店面关门”等现象已成为陶瓷行业的“新常态”。阿里拍卖司法网，2019 年 1-4 月全国共计 53 宗拍卖公告与陶瓷行业相关，其中覆盖广东、江西、山东、山西等 14 个省份，涉及拍卖资金约 1.6 亿元，成交额仅为 4437.5 万元，成交率仅为 27.7%。从拍卖数量看，1-4 月涉及到陶瓷厂（含土地使用权、存货、设备等）的拍卖数量高达 22 起，占总数的 41.5%，涉及 19 家陶企或陶瓷厂。

主要原材料价格跟踪

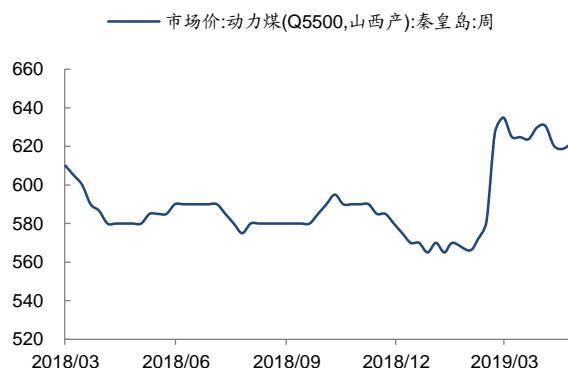
截至 5 月 9 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 61.7 美元/桶，较上周环比下跌 0.18%。截至 5 月 11 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 621.17 元/吨，环比上涨 0.4%。截至 5 月 10 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1993 元/吨，环比下跌 0.35%。截至 5 月 8 日，进口废纸到岸价（美废 8#）为 175 美元/吨，环比无变化。

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: Choice、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

普氏: 欧佩克 4 月份原油产量环比日增 3 万桶

生意社

据普氏能源资讯伦敦报道, 根据标准普尔普氏全球能源资讯日前进行的一次调查结果显示, 经过 4 个月的下滑, 石油市场大幅收紧, 欧佩克 4 月份的原油总产量较 3 月份相对稳定, 仅上升 3 万桶/天, 升至 3026 万桶/天。然而, 调查发现, 欧佩克 14 个成员国的各个成员国的产量水平逐月变化, 调查显示, 迄今该组织最大的产油国沙特阿拉伯, 因继续表现出相当大的克制以提振油价, 4 月石油日产量为 982 万桶, 为四年多来最低, 远低于欧佩克/非欧佩克协议规定的量。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 商务部新闻发言人就美方正式实施加征关税发表谈话

商务部新闻办公室

商务部新闻发言人就美方正式实施加征关税发表谈话。商务部表示，美方已将 2000 亿美元中国输美商品的关税从 10% 上调至 25%，中方将不得不采取必要反制措施。商务部称，第十一轮中美经贸高级别磋商正在进行中，希望美方与中方相向而行、共同努力，通过合作和协商办法解决存在的问题。

(2) 2019 年青海省 190 个重点建设项目及 100 项前期重大项目公布

基建通

2019 年安排重点项目共计 190 项，主要涉及水利、交通、能源、信息、城镇基础设施、产业优化升级、生态建设及民生改善等 8 个方面，项目总投资 6481 亿元，年度计划完成投资 1150.5 亿元。2019 年全省重大前期项目共 100 项，主要涉及水利、交通、能源、信息、城镇基础设施、产业发展、生态保护及民生改善等 8 个方面，估算总投资 8920 亿元

(3) 总投资 4730 亿元！天津市 2019 年基础设施投资项目清单出炉

中国建筑防水协会

近日，天津市发改委等 9 部门印发关于该市 2019 年重点建设、重点前期和重点储备项目安排意见。其中重点建设项目中基础设施项目 113 项，总投资 4730.2 亿元，年度投资计划 640.5 亿元。

(4) 央行对部分中小银行定向降准 降低小微企业融资成本

中国经济网

今日，中国人民银行表示，将从 2019 年 5 月 15 日开始，对聚焦当地、服务县域的中小银行，实行较低的优惠存款准备金率。4 月 17 日，国务院常务会议指出，抓紧建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架，针对融资难融资贵主要集中在民营和小微企业的问题，要将释放的增量资金用于民营和小微企业贷款。

(5) 河北邢台沙河市人民政府与冀中能源股份公司签约 20 万吨玻璃纤维生产线项目

玻纤情报网

5 月 9 日，河北省邢台沙河市人民政府与冀中能源股份公司举行 20 万吨玻璃纤维生产线项目签约仪式。本次项目投资 20 亿元，建设两条年产 10 万吨级玻璃纤维池窑生产线及配套设施，建成后实现年销售收入 8.9 亿元，利税 3.5 亿元。

(6) 18 个检查组严查环保，河南水泥又集体涨价了！

水泥内参

近日河南省污染防治攻坚战领导小组办公室发布了《关于印发全省环境违法违规问题现场核查专项行动实施方案的通知》。本次行动将在 5 月 10 日至 5 月 31 日期间安排 18 个工作组随机对工作区域内包括但不限于工业企业污染防治措

施落实情况、“散乱污”企业整治取缔情况、矿山开采修复治理情况等暗查。

(7) NO_x 排放不达标 福建共十数条水泥线停产

中国水泥网

根据《福建省水泥行业氮氧化物排污绩效评估通报办法(试行)》，近日，福建省发布《关于 2019 年第一季度水泥行业氮氧化物排污绩效评估情况的通报》，其中 1 月份停产 1 条，2 月份停产 6 条，3 月份停产 4 条。

(8) 台嘉蚌埠项目一期投产 预计达产后年产值达 10 亿元

新玻网

5 月 7 日上午，台玻集团全资子公司台嘉蚌埠玻璃纤维有限公司年产 8 万吨电子级玻璃纤维制品项目一期在龙子湖区举行投产仪式。项目计划总投资 3 亿美元，项目分两期建设，一期投资 1.6 亿美元建设电子级玻璃纤维布的池窑拉丝生产线，投产后预计年产值可达 10 亿元。

(9) 内蒙古政府印发《关于印发自治区“十三五”时期综合交通运输发展规划的通知》

中国水泥网

《通知》明确交通基础设施方面具体发展目标为“十三五”时期，全区交通基础设施规划完成投资约 4460 亿元。其中公路投资 2900 亿元、铁路投资 1500 亿元、民航投资 60 亿元。

(10) 山西工信厅：组建水泥产业发展联盟，推动行业协调健康发展

数字水泥网

日前，山西省工信厅发布了《山西省建材工业 2019 年行动计划》，对于水泥工业发展方向的主要内容要求，重点推动金隅、山水、华润等企业整合水泥熟料线，推进企业兼并重组，引导行业由产能过剩向特种化、多品种、多用途发展。

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 |
|------|--|
| 开尔新材 | 截至 4 月 30 日，公司累计回购 1217.3 万股，占总股本 4.20%，成交总金额为 0.89 亿（不含交易费用）； |
| 金刚玻璃 | 原定于 5 月 6 日至 5 月 7 日公开拍卖持股 5% 以上股东罗伟广先生质押的 1064.7 万股股份（占公司总股本 4.93%，占其持股比例 47.19%，为无限售流通股），现法院将暂缓本次司法拍卖； |
| 三峡新材 | 截至今日，公司已累计回购 198.7 万股，占公司总股本 0.17%，支付的资金总金额为 0.1 亿； |

表 2：过去一周公司重点信息摘录

| | |
|------|--|
| 石英股份 | 公司第一期员工持股计划买入公司股票 182.1 万股，约占总股本 0.54%，成交总金额为 0.25 亿，该计划锁定期即将于 5 月 10 日届满； |
| 万里石 | 第二大股东胡精沛先生近日解质 669 万股股份，占其持股比例 20.99%； |
| 纳川股份 | 控股股东、实际控制人陈志江先生近日解质 5800 万股股份，占其持股比例 21.66%；公司参股基金“启源纳川”拟将持有的占“星恒电源股份有限公司”总股本 19.04% 的股份作价 2.3 亿转让，本次股权转让之后，启源纳川还持有星恒电源的 42.13% 股权； |
| 青龙管业 | 截至 4 月 30 日，公司累计回购公司股份 513 万股，约占总股本 1.53%，已使用的资金总额为 0.4 亿（含交易费用）； |
| 东方雨虹 | 截至 4 月 30 日，公司累计回购 2354 万股，占公司总股本的 1.57%，成交总金额为 3.5 亿（含交易费用）； |
| 恒通科技 | 公司决定注销注册资本为 0.5 亿的全资子公司“新鲁强公司”； |
| 友邦吊顶 | 公司以交易对价 0.31 亿减资退出控股子公司“优选电器”； |
| 金圆股份 | 控股股东金圆控股将其持有的 3580 万股无限售流通股协议转让给赵雪莉女士，转让总价为 3.1 亿，占公司股份总数 5.01%； |
| 纳川股份 | 控股股东、实际控制人陈志江先生近日质押 5168.1 万股股份，占其持股比例 19.3%； |
| 嘉寓股份 | 持股 5% 以上股东李兰女士拟在未来六个月内减持不超过 1433.5 万股股份，占总股本 2%； |
| 金圆股份 | 控股股东金圆控股近日解质 565.7 万股股份，占其持股比例 2.11%； |
| 中材科技 | 2.2 亿股限售股将于 5 月 10 日上市流通，占总股本 17.12%； |
| 丽岛新材 | 截至今日，股东深创投累计减持公司股份 213.3 万股，深创投之一致行动人武进红土累计减持 103 万股股份，合计占公司总股本 1.51%； |
| 再升科技 | 发布 2019 年股票期权激励计划（草案），拟向激励对象授予的股票期权数量 1751.71 万份，占当前总股本 3.24%，其中首次授予 1523.22 万份，占本计划股票期权授予总数 86.96%；预留 228.48 万份，占本计划股票期权授予总数的 13.04%。在满足行权条件的情况下，激励对象获授的每一份股票期权拥有在行权期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利； |
| 开尔新材 | 控股股东、实际控制人邢翰学先生近日解质 528 万股股份，占其持股比例 5.47%； |
| 纳川股份 | 公司参股基金“启源纳川”拟将持有的占“星恒电源”总股本 4.45% 的股份转让，作价 0.3 亿；公司 2017 年 8 月 28 日中标的大理白族自治州剑川县澜沧江上游剑湖流域水环境综合治理工程（PPP）项目，根据前期协商，公司拟持有项目公司 79.98% 的股权比例，负责项目投融资（含股权投资）、运营管理维护工作，现公司在本项目的出资比例调整为 1%，公司对本项目不再控股、不承担运营工作； |
| 上峰水泥 | 发布第一期员工持股计划，本计划筹集资金总额上限为 0.33 亿，参与计划的员工总人数不超过 340 人，对应的持股数量不超过 720.58 万股，不超过公司总股本 0.89%； |
| 光威复材 | 持股 5% 以上股东北京中信投资中心于 2018 年 12 月 19 日至 2019 年 5 月 7 日期间减持持有公司的无限售流通股 702.4 万股，占公司总股本比例的 1.90%； |
| 塔牌集团 | 截至 5 月 8 日，公司第一期员工持股计划通过二级市场以 10.88 元/股价格购买股票 1.66 万股； |
| 东宏股份 | 截至 5 月 8 日，股东华晨成长本次减持股份计划的减持期间已届满，华晨成长累计减持公司股份 767.7 万股，总金额 1.07 亿，占公司总股本的 2.99%； |
| 太空智造 | 715.2 万股限售股将于 5 月 16 日解除限售，占总股本 2.02%，本次实际申请解除限售的激励对象人数共计 39 人；控股股东、实际控制人樊立先生、樊志先生合计减持公司股份不超过 1122.5 万股（占总股本 3.17%）； |
| 旗滨集团 | 实际控制人俞其兵先生近日解质 5345 万无限售条件流通股，占其持股比例 13.29%； |
| 悦心健康 | 控股股东斯米克工业有限公司 2019 年 3、5 月共解质 8400 万股股份，占其持股比例 21%；共质押 4236 万股股份，占其持股比例 10.59%； |
| 韩建河山 | 董监高 7 人拟各自减持不超过其持股比例 25% 的股份，合计 233.4 万股； |
| 凯盛科技 | 截至 5 月 10 日，公司董监高及核心骨干持有的公司股份已超过 500 万股，完成增持计划； |
| 亚士创能 | 5 月 10 日，公司首次回购股份 8.06 万股，占总股本 0.04%，已支付的总金额为 119.36 万元（不含交易费用）； |
| 帝欧家居 | 发布《回购股份报告书》，计划以自有资金不低于 0.5 亿且不超过 1 亿回购部分社会公众股份用于后期实施股权激励计划或员工持股计划；回购价格不超过 30 元/股，预计最多可回购 333.33 万股，约占公司总股本的 0.86%； |

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 (2019.5.13-2019.5.19)

| 日期 | 建材公司 | 事项 |
|-----------|----------------|--------------|
| 2019/5/13 | 国统股份(002205) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/13 | 太空智造(300344) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/13 | 濮耐股份(002225) | 分红除权 |
| 2019/5/13 | 福建水泥(600802) | 业绩发布会 |
| 2019/5/13 | 濮耐股份(002225) | 分红派息 |
| 2019/5/13 | 雄塑科技(300599) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/13 | 科顺股份(300737) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/13 | 三峡新材(600293) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/14 | 祁连山(600720) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/14 | 永高股份(002641) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/14 | 亚玛顿(002623) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/14 | 九鼎新材(002201) | 业绩发布会 |
| 2019/5/14 | 苏博特(603916) | 分红股权登记 |
| 2019/5/14 | 雄塑科技(300599) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/14 | 青松建化(600425) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/14 | 凯盛科技(600552) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/14 | 开尔新材(300234) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/14 | 北玻股份(002613) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/14 | *ST 罗普(002333) | 业绩发布会 |
| 2019/5/15 | 三峡新材(600293) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/15 | 光威复材(300699) | 分红股权登记 |
| 2019/5/15 | 凯盛科技(600552) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/15 | 青松建化(600425) | 股东大会召开 |
| 2019/5/15 | 青松建化(600425) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/15 | 苏博特(603916) | 分红派息 |
| 2019/5/15 | 三峡新材(600293) | 股东大会召开 |
| 2019/5/15 | 苏博特(603916) | 分红除权 |
| 2019/5/15 | 凯盛科技(600552) | 股东大会召开 |
| 2019/5/15 | 惠达卫浴(603385) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/15 | 耀皮玻璃(600819) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/15 | 丰林集团(601996) | 分红股权登记 |
| 2019/5/15 | 丽岛新材(603937) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/15 | 惠达卫浴(603385) | 股东大会召开 |
| 2019/5/15 | 三棵树(603737) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/15 | 惠达卫浴(603385) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/15 | 福建水泥(600802) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/15 | 太空智造(300344) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/15 | 永高股份(002641) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/15 | 雄塑科技(300599) | 股东大会召开 |
| 2019/5/16 | 青龙管业(002457) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/16 | 丰林集团(601996) | 分红派息 |
| 2019/5/16 | 丰林集团(601996) | 分红除权 |

表 3: 下周重大事项提醒 (2019.5.13-2019.5.19)

| | | |
|-----------|----------------|--------------|
| 2019/5/16 | 三棵树(603737) | 股东大会召开 |
| 2019/5/16 | 三棵树(603737) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/16 | 亚玛顿(002623) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/16 | 光威复材(300699) | 分红派息 |
| 2019/5/16 | 国统股份(002205) | 股东大会召开 |
| 2019/5/16 | 深天地 A(000023) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/16 | 光威复材(300699) | 分红除权 |
| 2019/5/16 | 青龙管业(002457) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/16 | 北玻股份(002613) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/16 | 光威复材(300699) | 红股上市 |
| 2019/5/16 | 永高股份(002641) | 股东大会召开 |
| 2019/5/16 | 耀皮玻璃(600819) | 股东大会召开 |
| 2019/5/16 | 纳川股份(300198) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/16 | 耀皮玻璃(600819) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/16 | 开尔新材(300234) | 股东大会互联网投票起始 |
| 2019/5/16 | 太空智造(300344) | 股东大会召开 |
| 2019/5/16 | 秀强股份(300160) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/17 | 深天地 A(000023) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 开尔新材(300234) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 科顺股份(300737) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 上峰水泥(000672) | 分红股权登记 |
| 2019/5/17 | *ST 罗普(002333) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/17 | 蒙娜丽莎(002918) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/17 | 亚玛顿(002623) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 九鼎新材(002201) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/17 | 秀强股份(300160) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 海南瑞泽(002596) | 业绩发布会 |
| 2019/5/17 | 纳川股份(300198) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 青龙管业(002457) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 北京利尔(002392) | 分红股权登记 |
| 2019/5/17 | 北玻股份(002613) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 蒙娜丽莎(002918) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/17 | 亚玛顿(002623) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 九鼎新材(002201) | 股东大会现场会议登记起始 |
| 2019/5/17 | 秀强股份(300160) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 海南瑞泽(002596) | 业绩发布会 |
| 2019/5/17 | 纳川股份(300198) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 青龙管业(002457) | 股东大会召开 |
| 2019/5/17 | 北京利尔(002392) | 分红股权登记 |
| 2019/5/17 | 北玻股份(002613) | 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