

建筑材料

立足中期迎接细分龙头的盛宴

本周建材行业上涨-0.95%，超额收益为+0.99%，资金净流入额为-6.29亿元。

【水泥玻璃周数据】

水泥价格稳定，库存略有增长。全国水泥均价 438 元/吨，周环比+1 元/吨。本周全国水泥市场价格环比基本持平，价格上涨地区主要是江苏南京，幅度 10-20 元/吨；价格回落地区有广西、湖南等局部地区，幅度 10-20 元/吨。5 月中旬，国内水泥市场需求略有减弱，但受益于整体库位水平不高，短期价格大体平稳为主，预计 5 月底至 6 月初水泥价格将会出现季节性回落。全国水泥库存 56.9%，周环比+0.3%。泛京津冀地区水泥库存 52.8%，周环比+0.3%；长江中下游流域水泥库存 49.6%，周环比-0.5%；长江流域库存 50.5%，周环比+0.4%；两广地区库存 66.5%，周环比持平。

玻璃价格略升，库存略降。本周末全国白玻均价 1502 元/吨，周环比+4 元/吨，年同比-121 元/吨。周末行业库存 4423 万重箱，周环比-20 万重箱，年同比+1004 万重箱。产能方面，本周河北润安二线 700 吨熔窑到期，放水冷修；沙河德金改造线 600 吨点火烤窑。下周还在 3 条线即将点火复产。

【周观点】

虽然贸易摩擦对内需政策有一些边际影响，但中期来看总体需求还是看平，L 型波动。结构上，基建的缓慢回暖比较确定，房地产也没有像年初预期的“先挖坑再起来”那么悲观，而是缓慢地往下走。供给侧改革结构性去杠杆仍是基准情形，环保收紧、减费降税。供给侧变化使得个体增长将明显分化，尤其是那些具有资源、产品和模式优势的细分龙头。

在一月份年度策略中我们提出迎接细分龙头的春天，在目前时点我们认为应该更加踊跃拥抱细分龙头——迎接细分龙头的盛宴。

1) 细分龙头的成长盛宴体现为，第一，收入和市占率的持续快速增长，1 季度这些龙头的发货量增长普遍在 30~50%，甚至更高。第二，利润率改善，一方面减税降费中性情况下对建材行业利润提升大约 8%，另一方面随着上游做供给侧收紧的边际缓和，中下游制造业重新定价周期中利润率会有所回升。第三，随着股票市场地位上升和制度变化，龙头也是更加受益的，例如放松并购和再融资等。这些上市的行业龙头竞争优势会得到强化，例如五金、陶瓷、卫浴、防水材料等等。继续推荐坚朗五金、帝欧家居、建研集团、东方雨虹、三维股份、科顺股份、凯伦股份、惠达卫浴、蒙娜丽莎、三棵树。

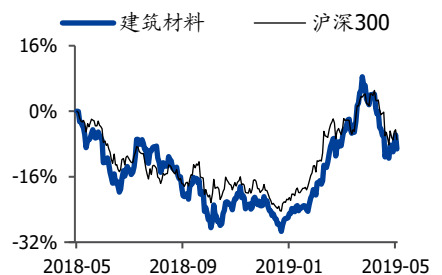
2) 除了成长的维度，投资者对盈利的持续性和盈利的质量，即经营性现金流价值越来越看重，这也是社会趋向成熟的标志之一。随着行业集中度越来越高，行业越来越成熟，企业盈利稳定性和现金流也会改善，也会有越来越多的企业有能力、有意愿提高分红。例如水泥、玻璃、管材、石膏板等传统建材行业。继续推荐冀东水泥、伟星新材、旗滨集团、北新建材、祁连山、华新水泥、海螺水泥、上峰水泥、塔牌集团、万年青。

【行业细分观点】

1、水泥：2019 年 5 月 10 日至 2019 年 5 月 17 日，全国水泥均价 438 元/吨，周环比+1 元/吨。本周全国水泥市场价格环比基本持平，价格上涨地区主要是江苏南京，幅度 10-20 元/吨；价格回落地区有广西、湖南等局部地区，幅度 10-20 元/吨。5 月中旬，国内水泥市场需求略有减弱，但受

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 黄诗涛

执业证书编号：S0680518030009

邮箱：huangshitao@gszq.com

分析师 房大磊

执业证书编号：S0680518010005

邮箱：fangdalei@gszq.com

研究助理 石峰源

邮箱：shifengyuan@gszq.com

相关研究

- 1、《建筑材料：2019 年中期投资策略：迎接细分龙头的盛宴》2019-05-14
- 2、《建筑材料：内需政策或升温》2019-05-13
- 3、《建筑材料：建筑业 PMI 回落，材料价格预期上升》2019-05-05



益于整体库位水平不高，短期价格大体平稳为主，预计5月底至6月初水泥价格将会出现季节性回落。从熟料价格看，各地区价格均保持平稳。

2019年水泥投资策略《周期往复，看好京津冀水泥》

(1)、2016~2018年水泥录得连续三年超额收益，核心动力是供给约束推动下景气持续上升。2017年4季度开始，水泥股价落后于盈利的增长，核心因素是景气进入超高区间后估值必然出现钝化，估值从10倍下降到5倍。2018年下半年以后，水泥价格和股价走势出现分化，核心原因是去年策略《看好水泥，警惕供给短缺的风险》提到的在华东供给短缺之后，景气拐点预期的出现。

(2)、2019年水泥景气和2012年上半年快速下跌至低位将有所不同：景气中枢略下移，上半年不悲观，下半年不乐观。经历了地产销售、土地出让和基建投资加速下滑之后，“投资稳增长”周期性再度开启，我们预计2019年水泥需求上半年增长2%，全年增长0.6%左右，波动幅度明显小于过往周期。供给侧环保的刚性约束仍旧较强，但高景气下行业错峰略有松动，2019年下半年置换产能逐渐投放，我们测算2019年供给能力同比增长1.5%。中性情况下，运转率略有下降，景气中枢下行。下半年面临产能投放，需求可能周期性走弱，景气受到更大压制。

(3)、区域差异收敛，北升南降，京津冀区域尤好。2015年以来南北方景气差异一直在扩大，主要原因是需求南增北减，从而南方产能运转率上升更快。在基建的推动下，经历了5年水泥需求连续下滑之后，北方2019年有望迎来增长，运转率上升。而南方运转率将略有下降，南北方差异将收敛。我们尤其看好京津冀景气上升，区域需求或有5%增长，在目前的运转利用率和库位中枢上，已经具有较强的价格弹性。中期推荐冀东水泥。

(4)、长期来看，水泥需求仍处于高位平台期，供给侧改革推动水泥行业集中度继续提升，产能利用率维持高位，盈利中枢较过去抬升而波动性下降，高ROE、高现金流和高分红价值属性凸显，水泥股的估值水平将得到提升。长期推荐海螺水泥、华新水泥等华东龙头。

2、本周末全国白玻均价1502元，周环比+4元，年同比-121元。产能方面，本周河北润安二线700吨熔窑到期，放水冷修；沙河德金改造线600吨点火烤窑。下周还在3条线即将点火复产。从区域看，华东、华中和华北地区市场价格整体走势尚可，环比有所上涨；华南地区受到外埠玻璃进入量集中增加的影响，走势比较弱，信心明显不足。

复产产能压制价格，价格表现弱于季节性，但产能冲击过后将回归需求拉动逻辑。中期来看，地产融资条件改善有助于开发商续建至竣工，需求有望略回暖，但供仍大于求。随着价格缓慢下跌进入亏损区间，今年一直延迟冷修的产能将进入冷修而带来供需平衡。长期重点推荐旗滨集团（南方格局集中，快速拓展下游深加工，分红率高），关注金晶科技、南玻A。

3、玻纤：本周国内玻璃纤维市场价格稳中小幅下行，整体成交一般。现阶段，大众型产品2400tex缠绕直接纱市场实际成交价格在4500-4600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。电子纱G75市场主流报价维持在8000元/吨左右，部分客户价格可低，下游电子布市场价格维持3.6元/米左右，预计电子纱市场价格短期暂无较大调整，长线仍存下行风险。

长期来看，风电复苏，新能源汽车带动汽车轻量化，以及欧美地区基建的刺激，玻纤的整体需求稳步增长，随着中美贸易摩擦缓和，未来贸易摩擦的影响或降低。其次，随着玻纤下游应用领域不断拓展，同时钢铁等竞争产品维持高位，有利于玻纤提升渗透率。龙头企业的研发和生产规模优势较明显，市占率仍有提升空间。长期重点推荐中国巨石、中材科技，关注长海股份。

4、装修建材：格局改善，细分龙头盈利回升。1）波动收窄，零售端承压、工程端仍是快车道：4月地产销售累计下滑-0.3%，降幅较一季度收窄0.6个百分点，销售端仍保持韧性，全年判断前低后高，区域上一二线城市向上，三四城市向下；受到地产需求下行影响，经销零售端收入增速下降明显，预计19年收入端压力仍然较大；工程端业务在精装修趋势叠加地产

商集中度跳增之下，收入快速增长趋势有望延续。**2) 格局向好，龙头受益：**短期来看，受到政策降温预期和中美贸易摩擦的影响，市场有所波动，板块内个股普遍有所调整，需求预期波动和外部不确定性增强影响板块整体估值；应对中美贸易摩擦升级，内需政策预计短期或升温，估值有望得到支撑。**建议关注分散行业中那些有能力且愿意加杠杆的公司，在行业需求预期向上的背景下迎来戴维斯双击机会；中长期来看，我们认为产业资源向龙头公司集聚的态势继续强化，龙头集中的逻辑持续演绎。**目前多数装修建材细分行业龙头市占率仍然较低，“大行业、小公司”的特征依然明显，龙头公司凭借品牌、渠道、资金等综合竞争优势持续扩大市场份额；看好消费建材龙头企业集中度持续提升的逻辑，**重点推荐东方雨虹、伟星新材、北新建材等。****3) 考虑增长和估值，关注优质高成长、估值性价比高的个股品种，重点推荐帝欧家居、坚朗五金，同时建议关注业绩高增长、估值合理、资产负债表优良的次新个股，如雄塑科技、凯伦股份、惠达卫浴、蒙娜丽莎、科顺股份等。**

风险提示：宏观政策反复，汇率大幅贬值

重点标的

股票代码	股票名称	EPS (元)				PE				评级
		2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E	2021E	
600585	海螺水泥*	5.63	5.87	6.00	6.27	6.9	6.6	6.5	6.2	-
600801	华新水泥*	3.46	3.84	4.02	4.28	7.7	6.9	6.6	6.2	-
601636	旗滨集团*	0.45	0.48	0.54	0.60	8.9	8.4	7.4	6.7	-
000786	北新建材	1.46	1.47	1.76	2.08	13.3	13.2	11.0	9.3	买入
002798	帝欧家居	0.99	1.40	1.85	2.49	20.9	14.8	11.2	8.3	买入
000401	冀东水泥	1.10	2.27	2.94	3.32	14.7	7.1	5.5	4.9	买入
000672	上峰水泥*	1.81	2.13	2.31	2.44	6.6	5.6	5.2	4.9	-
002372	伟星新材	0.75	0.87	1.02	1.19	24.9	21.5	18.3	15.7	增持
002271	东方雨虹	1.01	1.27	1.59	1.98	20.3	16.1	12.9	10.4	买入
600176	中国巨石*	0.68	0.76	0.87	0.98	13.9	12.5	10.9	9.7	-
002398	建研集团	0.36	0.48	0.59	0.70	16.7	12.5	10.2	8.6	增持
600720	祁连山	0.84	1.06	1.15	1.31	9.7	7.7	7.1	6.2	增持
603385	惠达卫浴	0.65	0.81	0.95	1.04	13.9	11.2	9.5	8.7	买入
600449	宁夏建材	0.90	0.79	0.87	1.15	9.3	10.6	9.6	7.3	增持
002791	坚朗五金	0.54	0.85	1.19	1.55	30.9	19.7	14.0	10.8	买入
603033	三维股份	0.38	1.41	2.08	2.83	66.7	18.0	12.2	9.0	买入

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所；注：标*号公司EPS盈利预测为wind一致预测数值

内容目录

1、本周行情回顾	6
2、水泥行业本周跟踪.....	7
3、玻璃行业本周跟踪.....	12
4、玻纤行业本周跟踪.....	15
5、装修建材本周跟踪.....	17
6、行业要闻回顾	19
7、重点上市公司公告.....	21
8、风险提示	23

图表目录

图表 1: 建材 (SW) 行业年初以来市场表现	6
图表 2: 建材 (SW) 行业年初以来每周资金净流入额 (亿元)	6
图表 3: 本周国盛建材行业个股涨幅前五	7
图表 4: 本周国盛建材行业个股跌幅前五	7
图表 5: 全国水泥价格周环比+1 元/吨.....	8
图表 6: 全国水泥库存周环比+0.3%	8
图表 7: 长江流域水泥库存周环比+0.4%.....	8
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-0.5%.....	8
图表 9: 两广地区水泥库存周环比持平	8
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+0.3%	8
图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.3%	9
图表 12: 华东熟料月度库存环比-6.3%	9
图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-9.9%.....	9
图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-9.8%	9
图表 15: 两广地区熟料月度库存环比持平	9
图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比-6.5%	9
图表 17: 长江流域水泥价格周环比+3 元/吨	10
图表 18: 长江中下游水泥价格周环比+5 元/吨.....	10
图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平.....	10
图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平.....	10
图表 21: 华北水泥价格周环比持平	10
图表 22: 东北水泥价格周环比持平	10
图表 23: 华东水泥价格周环比+3 元/吨.....	11
图表 24: 中南水泥价格周环比持平	11
图表 25: 西南水泥价格周环比持平	11
图表 26: 西北水泥价格周环比持平	11
图表 27: 水泥产量增速图.....	11
图表 28: 粗钢产量增速图.....	11
图表 29: 水泥价格库存变化汇总.....	12
图表 30: 全国玻璃均价周环比+4 元/吨.....	13
图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比-60 万重箱.....	13
图表 32: 平板玻璃存货周环比-20 万重箱	13

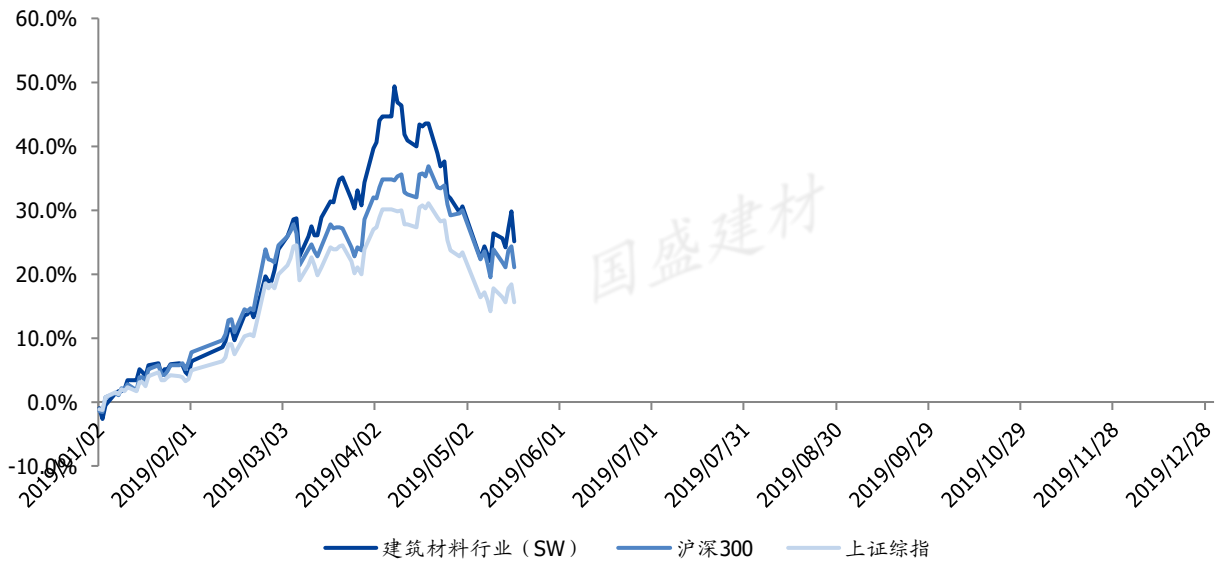
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比+8元/吨	13
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比持平	14
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-7元/吨	14
图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平	14
图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平	14
图表 38: 纯碱价格周环比持平	14
图表 39: 重油价格周环比-50元/吨	14
图表 40: 房地产竣工面积增速图	15
图表 41: 玻璃产量增速图	15
图表 42: 玻璃价格变化汇总	15
图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平	16
图表 44: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比-100元/吨	16
图表 45: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平	16
图表 46: 铂、铑价格周环比分别-3元/克、-1元/克	16
图表 47: 全球主要经济体 PMI	16
图表 48: 中国汽车产量增速 (%)	16
图表 49: 本周品牌动态	17
图表 50: 装修建材原料价格汇总	17
图表 51: 沥青价格周环比持平	17
图表 52: 美废价格周环比持平	17
图表 53: PPR 周均价环比-60元/吨	18
图表 54: PVC 周均价环比-97.8元/吨	18
图表 55: 胶合板周均价环比持平	18
图表 56: 纤维板周均价周环比-1.66元/张	18
图表 57: 本周供给侧要闻回顾	19
图表 58: 本周行业其他要闻回顾	19
图表 59: 本周重点公司公告	21

1、本周行情回顾

本周(2019.5.10-2019.5.17)建筑材料板块(SW)上涨-0.95%，上证综指上涨-1.94%，超额收益为0.99%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为-6.29亿元。

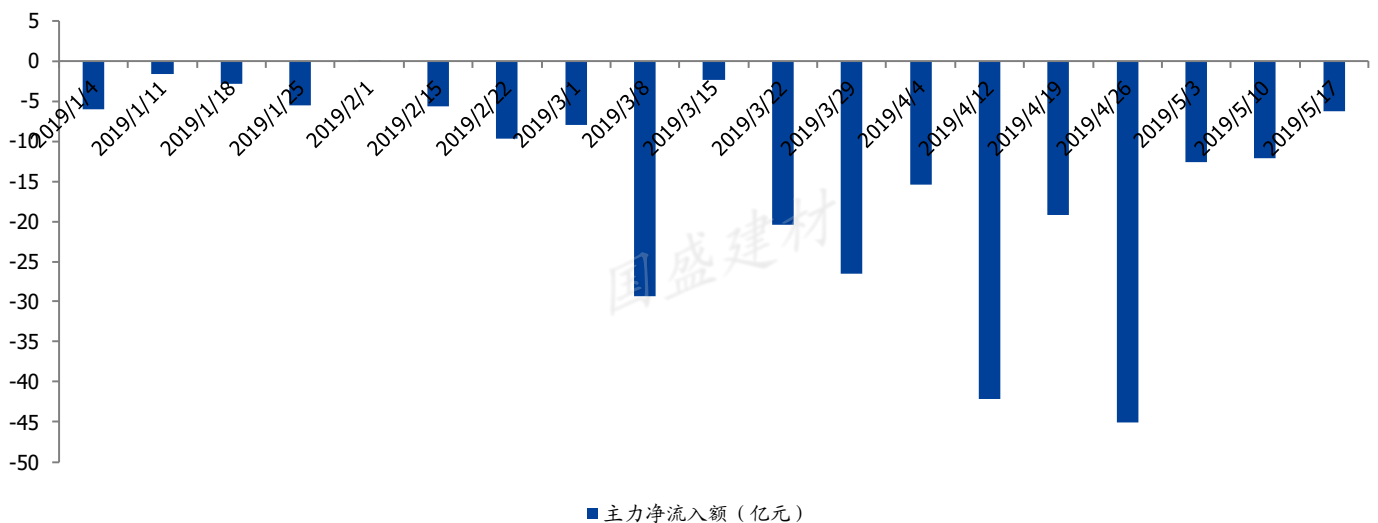
个股方面，红宇新材、恒通科技、友邦吊顶、山东华鹏、金刚玻璃位列涨幅榜前五，凯伦股份、纳川股份、道氏技术、三超新材、三祥新材位列涨幅榜后五。

图表1: 建材(SW)行业年初以来市场表现



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表2: 建材(SW)行业年初以来每周资金净流入额(亿元)



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表3: 本周国盛建材行业个股涨幅前五

代码	股票简称	股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对大盘涨跌幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
300345	红宇新材	7.00	20.48	22.42	101.15
300374	恒通科技	10.31	8.76	10.70	6.29
002718	友邦吊顶	29.00	6.03	7.97	5.07
603021	山东华鹏	6.25	5.57	7.51	8.51
300093	金刚玻璃	7.38	3.94	5.88	20.79

资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表4: 本周国盛建材行业个股跌幅前五

代码	股票简称	股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对大盘涨跌幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
300715	凯伦股份	19.88	-10.29	-8.35	10.63
300198	纳川股份	3.81	-8.85	-6.91	34.15
300409	道氏技术	14.02	-8.25	-6.31	6.94
300554	三超新材	15.65	-7.94	-6.00	-16.09
603663	三祥新材	17.29	-7.54	-5.60	1.71

资料来源: Wind、国盛证券研究所

2、水泥行业本周跟踪

价格方面: 2019年5月10日至2019年5月17日, 全国水泥均价438元/吨, 周环比+1元/吨。本周全国水泥市场价格环比基本持平, 价格上涨地区主要是江苏南京, 幅度10-20元/吨; 价格回落地区有广西、湖南等局部地区, 幅度10-20元/吨。5月中旬, 国内水泥市场需求略有减弱, 但受益于整体库位水平不高, 短期价格大体平稳为主, 预计5月底至6月初水泥价格将会出现季节性回落。从**熟料价格**看, 各地区价格均保持平稳。

重点区域情况: 本周, 泛京津冀地区水泥市场均价为476元/吨, 周环比持平, 年同比+69元/吨; 长江中下游流域水泥市场均价为503元/吨, 周环比+5元/吨, 年同比+33元/吨; 长江流域水泥市场均价为485元/吨, 周环比+3元/吨, 年同比+29元/吨; 两广地区水泥市场均价为460元/吨, 周环比持平, 年同比+5元/吨。

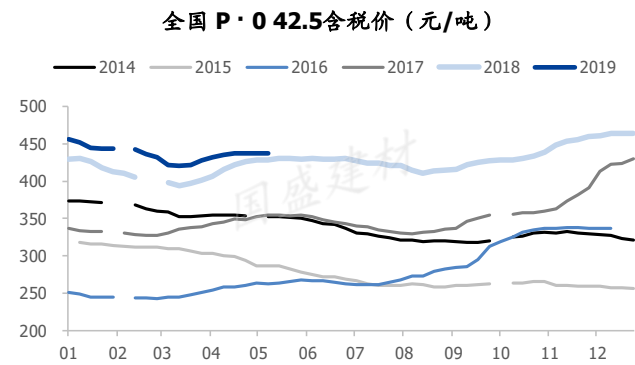
库存方面: 2019年5月10日至2019年5月17日, 全国水泥库存56.9%, 周环比+0.3%。华北地区库存周环比持平, 东北地区库存周环比+0.83% (吉林上升2.5%), 华东地区库存周环比-0.05% (山东上升1.67%, 江苏下降2%), 中南地区库存周环比+0.28% (湖南上升1.67%), 西南地区库存周环比+1.56% (重庆、四川分别上升5%、1.25%), 西北地区库存周环比+0.67% (陕西上升3.33%)。截至目前, 东北地区库存最高, 为67.1%。华北、华东、中南、西南、西北地区库存分别为54.8%、55.9%、58.0%、52.5%、54.0%。

熟料库存方面: 2019年3月, 全国熟料库存月环比-8.34%, 为58.33%。目前华北、东北、华东、中南、西南、西北库存分别为45.2%、65.0%、40.9%、54.3%、60.0%、70.0%, 较上月分别下降-11.8%、-1.7%、-6.29%、-4.0%、-11.25%、-7%。

重点区域情况: 泛京津冀地区水泥库存52.8%, 周环比+0.3%; 长江中下游流域水泥库

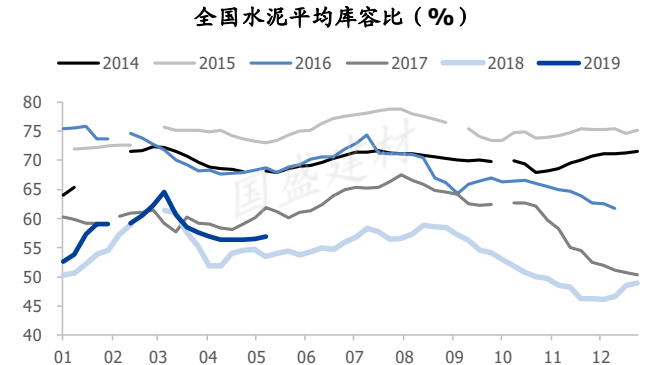
存 49.6%，周环比-0.5%；长江流域库存 50.5%，周环比+0.4%；两广地区库存 66.5%，周环比持平。

图表 5: 全国水泥价格周环比+1元/吨



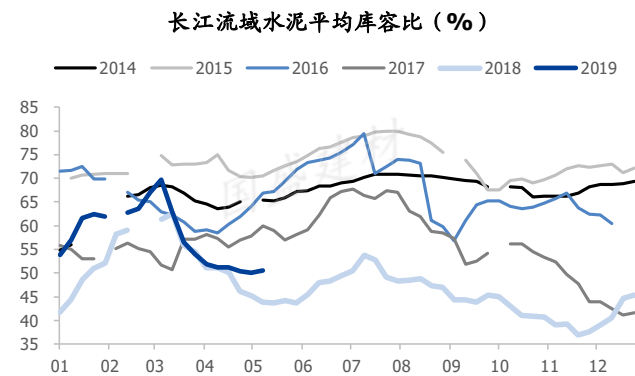
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比+0.3%



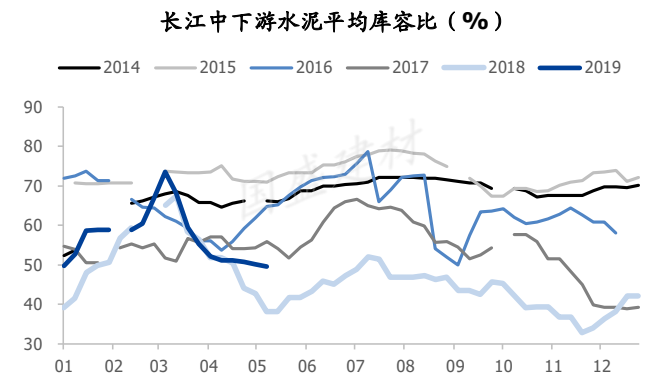
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比+0.4%



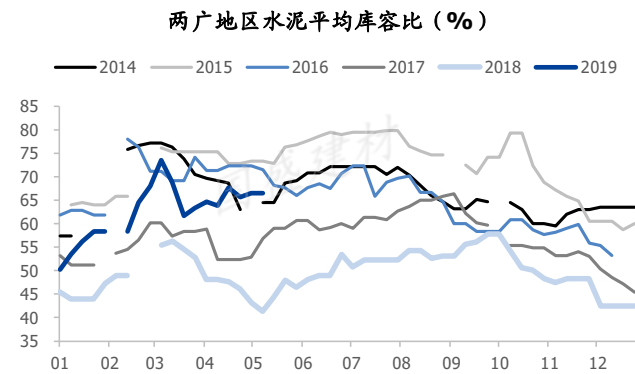
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-0.5%



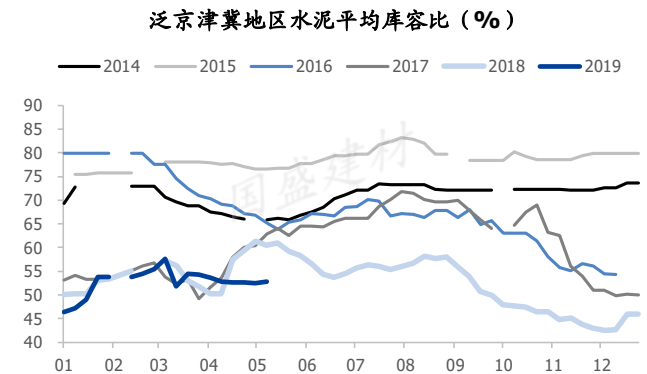
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 两广地区水泥库存周环比持平



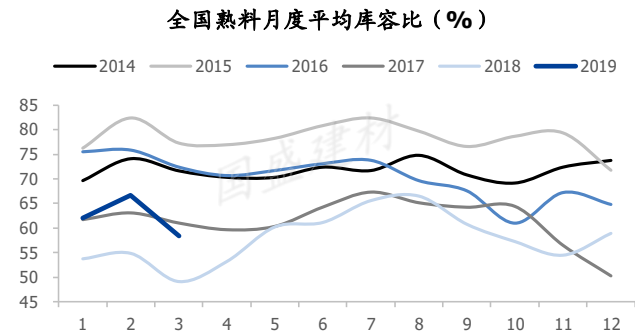
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+0.3%



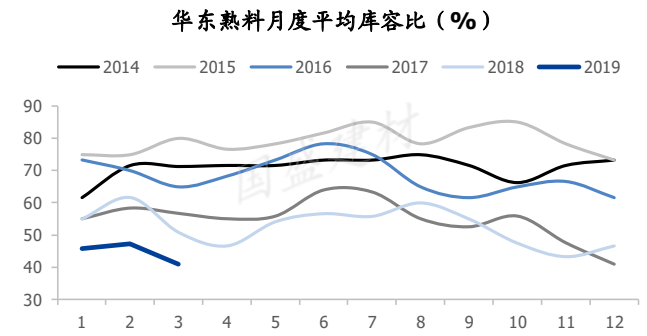
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.3%



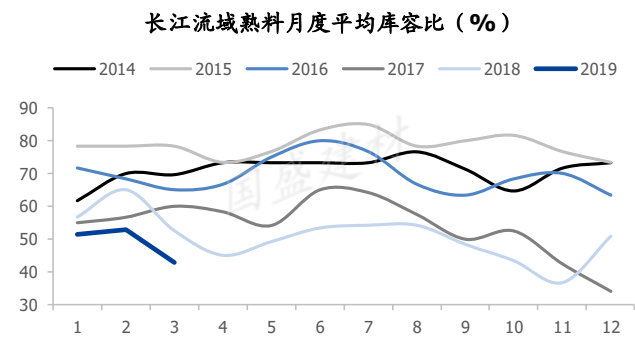
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比-6.3%



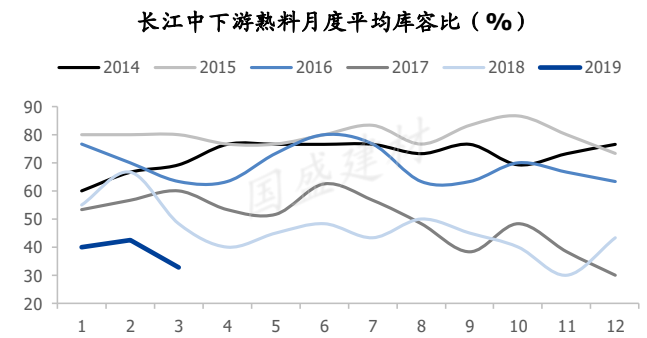
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-9.9%



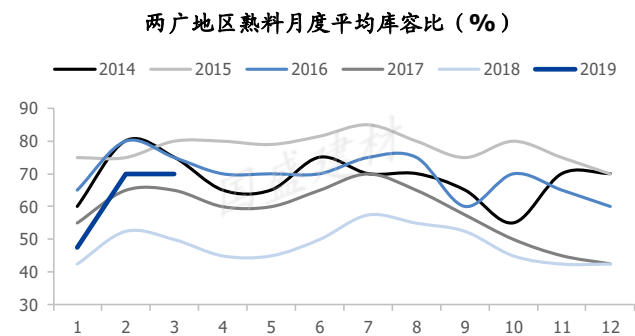
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-9.8%



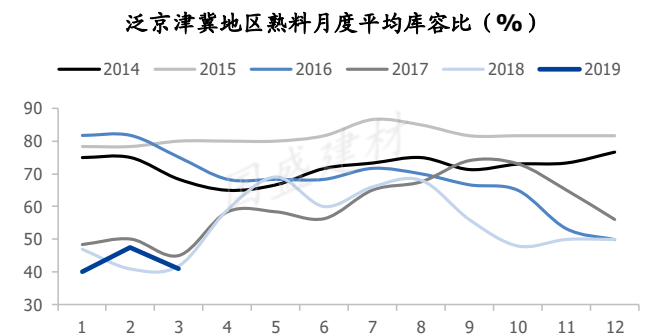
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 两广地区熟料月度库存环比持平



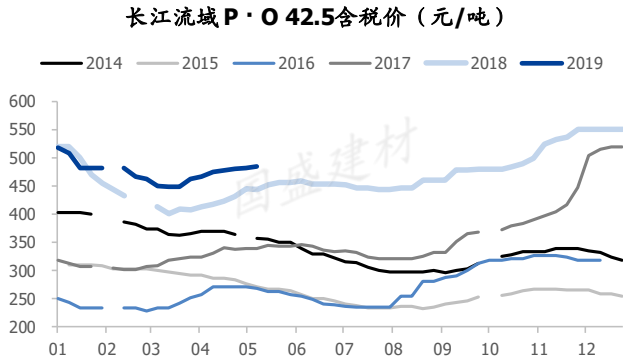
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比-6.5%



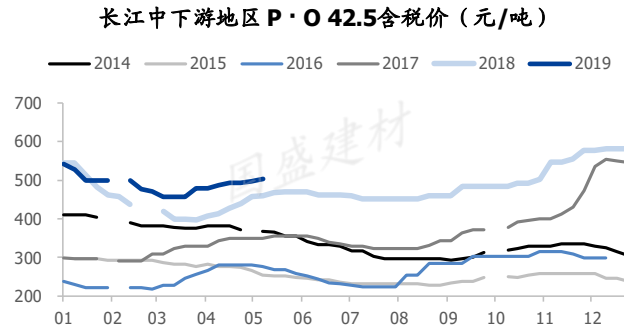
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比+3元/吨



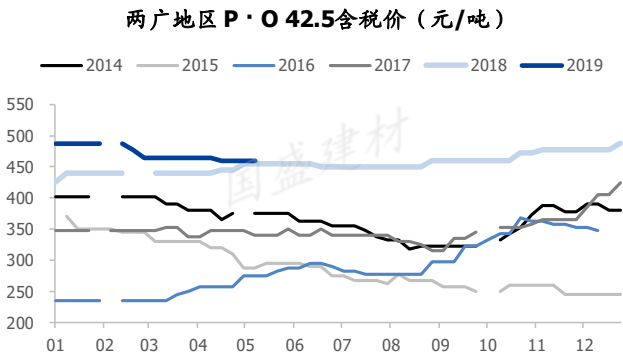
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比+5元/吨



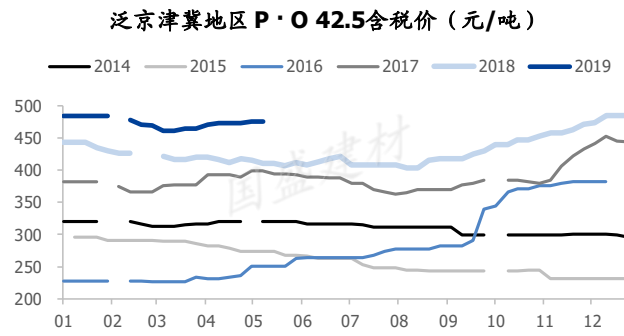
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平



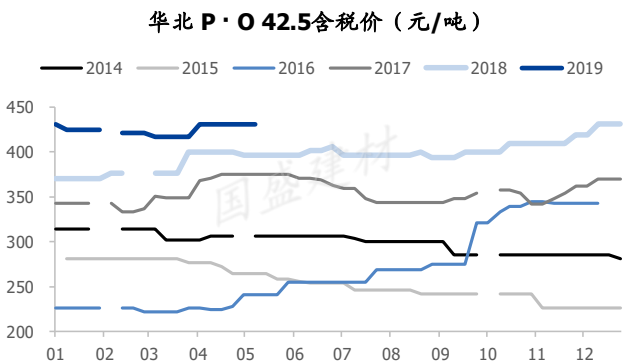
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平



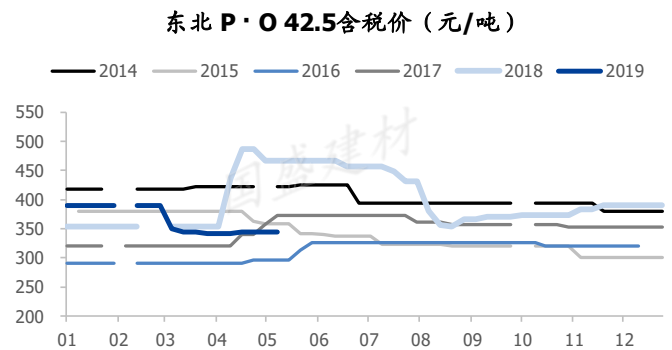
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比持平



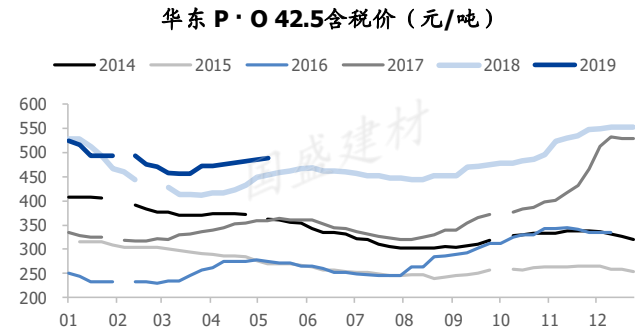
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比持平



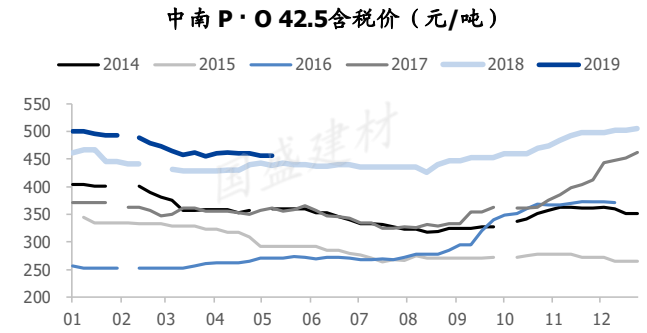
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比+3元/吨



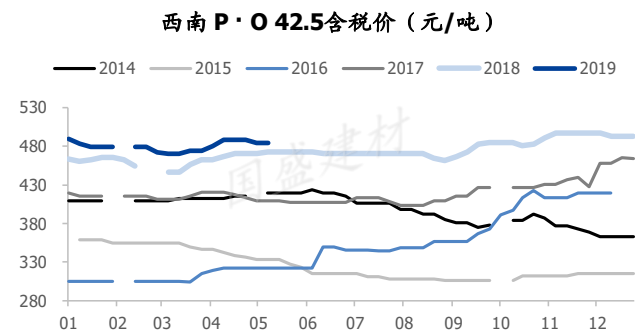
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比持平



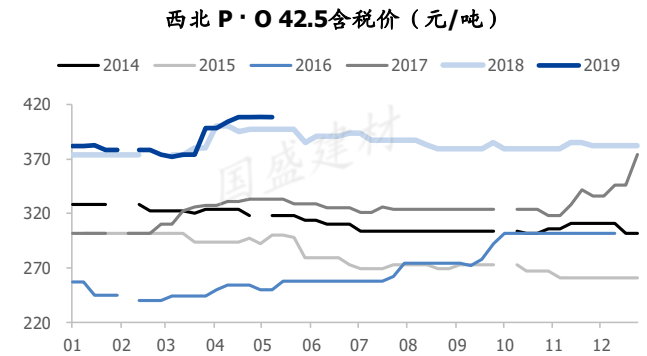
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 25: 西南水泥价格周环比持平



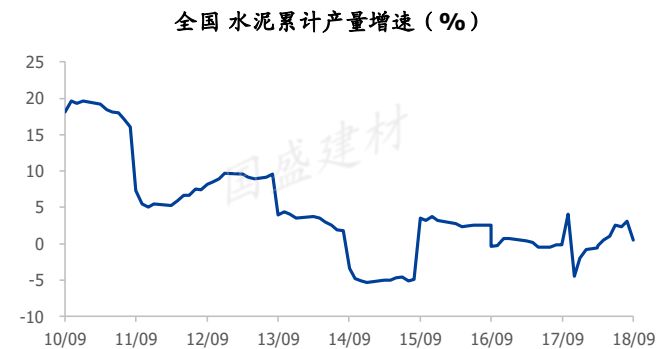
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 26: 西北水泥价格周环比持平



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 27: 水泥产量增速图



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 28: 粗钢产量增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 29: 水泥价格库存变化汇总

省份	本周P·O42.5含税价(元/吨)	环比上周	同比去年	本周水泥库存比(%)	环比上周	同比去年	本轮价格高/低点	距离高/低点价格
华北地区	431	0	35	54.8	0.00	-2.0	431/394	0/37
北京	490	0	60	35.0	0.0	-15.0	490/450	0/40
天津	480	0	80	40.0	0.0	0.0	480/430	0/50
河北省	470	0	20	57.5	0.0	-2.5	490/400	-20/70
山西省	385	0	65	76.3	0.0	7.5	385/320	0/65
内蒙古	330	0	-50	65.0	0.0	0.0	380/300	-50/30
东北地区	345	0	-122	67.1	0.8	0.4	457/342	-112/3
辽宁省	325	0	-15	68.8	0.0	1.3	340/270	-15/55
吉林省	360	0	-170	65.0	2.5	0.0	500/360	-140/0
黑龙江省	350	0	-180	67.5	0.0	0.0	530/350	-180/0
华东地区	488	3	26	55.9	0.0	9.0	553/444	-65/44
上海市	480	0	-20	50.0	0.0	10.0	580/450	-100/30
江苏省	520	20	60	47.0	-2.0	2.0	580/450	-60/70
浙江省	530	0	20	50.0	0.0	12.0	620/450	-90/80
安徽省	480	0	70	51.3	0.0	7.5	550/400	-70/80
福建省	460	0	-40	80.0	0.0	30.0	490/440	-30/20
江西省	425	0	20	56.3	0.0	10.0	510/400	-85/25
山东省	520	0	70	56.7	1.7	-8.3	540/450	-20/70
中南地区	457	0	17	58.0	0.3	4.9	506/427	-49/30
河南省	510	0	120	51.3	0.0	-20.0	560/370	-50/140
湖北省	500	0	40	48.8	0.0	2.5	550/460	-50/40
湖南省	410	0	-40	60.0	1.7	5.0	490/420	-80/-10
广东省	510	0	10	70.0	0.0	25.0	540/490	-30/20
广西省	410	0	0	63.0	0.0	12.0	435/410	-25/0
海南省	400	0	-30	55.0	0.0	5.0	460/400	-60/0
西南地区	484	0	11	52.5	1.6	-4.7	497/461	-13/23
重庆市	460	0	10	50.0	5.0	0.0	480/440	-20/20
四川省	520	0	70	45.0	1.3	-8.8	520/450	0/70
贵州省	340	0	-60	70.0	0.0	5.0	410/340	-70/0
云南省	420	0	35	45.0	0.0	-15.0	420/355	0/65
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
西北地区	408	0	11	54.0	0.7	-1.8	408/372	0/36
陕西省	470	0	45	55.0	3.3	-6.7	470/420	0/50
甘肃省	370	0	0	57.5	0.0	0.0	370/350	0/20
青海省	380	0	-20	55.0	0.0	5.0	400/380	-20/0
宁夏	320	0	-20	50.0	0.0	-5.0	340/300	-20/20
新疆	500	-1	50	52.5	0.0	-2.5	500/390	0/110
全国	438	1	7	56.9	0.3	2.4	464/410	-27/27
泛京津冀地区	476	0	69	52.8	0.3	-6.4	484/403	-8/73
长江中下游流域	503	5	33	49.6	-0.5	7.9	583/453	-80/50
长江流域	485	3	29	50.5	0.4	6.3	550/444	-65/41
两广地区	460	0	5	66.5	0.0	18.5	488/450	-28/10

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

3、玻璃行业本周跟踪

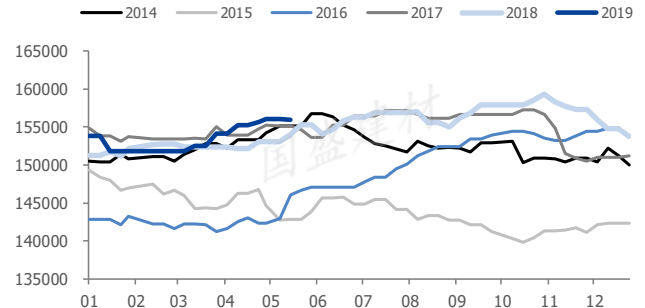
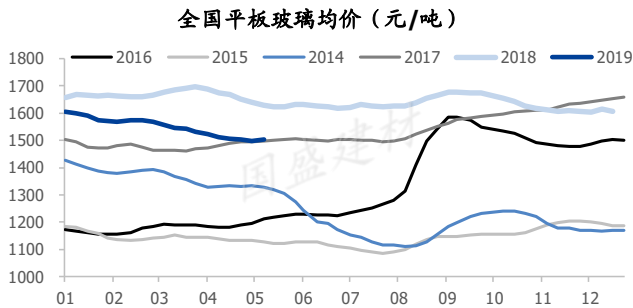
价格方面: 本周末全国白玻均价 1502 元/吨, 周环比+4 元/吨, 年同比-121 元/吨。从区域看, 华东、华中和华北地区市场价格整体走势尚可, 环比有所上涨; 华南地区受到外埠玻璃进入量集中增加的影响, 走势比较弱, 信心明显不足。产能方面, 本周河北润安二线 700 吨熔窑到期, 放水冷修; 沙河德金改造线 600 吨点火烤窑。下周还有 3 条线即将点火复产。

库存方面：周末玻璃产能利用率为 70.08%；周环比-0.04%，年同比-0.77%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 83.71%，周环比-0.05%，年同比-1.71%。在产玻璃产能 93510 万重箱，周环比-60 万重箱，年同比+1716 万重箱。周末行业库存 4423 万重箱，周环比-20 万重箱，年同比+1004 万重箱。周末库存天数 17.26 天，周环比-0.07 天，年同比+3.67 天。

2019 年 5 月 17 日中国玻璃综合指数 1075.29 点，周环比+2.55 点，年同比-84.96 点；中国玻璃价格指数 1095.39 点，周环比+2.46 点，年同比-92.35 点；中国玻璃信心指数 994.91 点，周环比+2.94 点，年同比-55.40 点。本周以来玻璃现货市场总体呈现区域分化的走势，华南和部分华北及东北和西北地区市场走势下行，而华东、华中和部分华北地区市场价格有所上涨。从厂家涨价的初衷看，还是以增加出库和回笼资金为主，提振市场信心。而部分地区贸易商在生产企业保价等措施的影响下，市场信心有所增加，自身存销量有所增加。但是从后期冷修生产线复产情况看，不容乐观。中下旬点火复产的生产线还相对比较集中。

图表 30: 全国玻璃均价周环比+4 元/吨

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比-60 万重箱

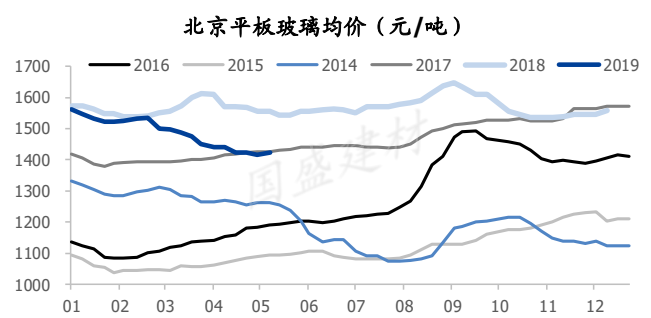
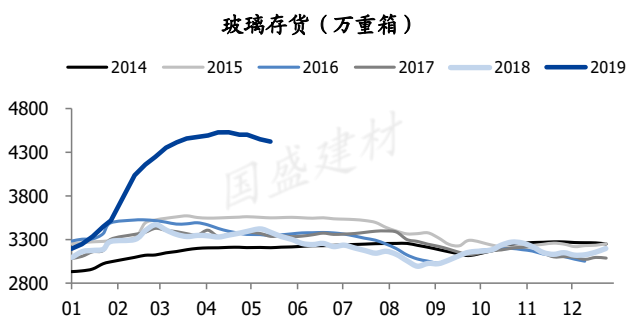


资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 32: 平板玻璃存货周环比-20 万重箱

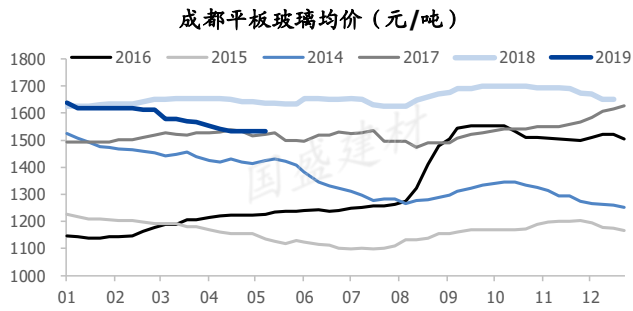
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比+8 元/吨



资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

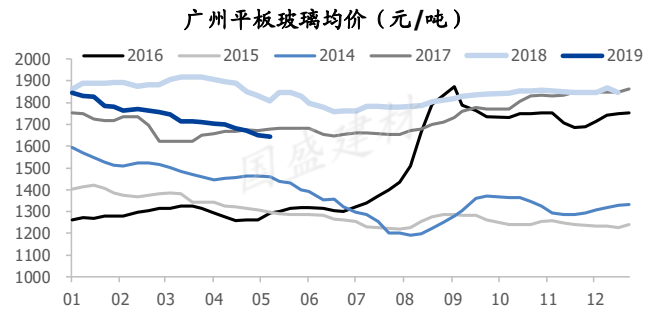
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 34: 成都平板玻璃均价周环比持平



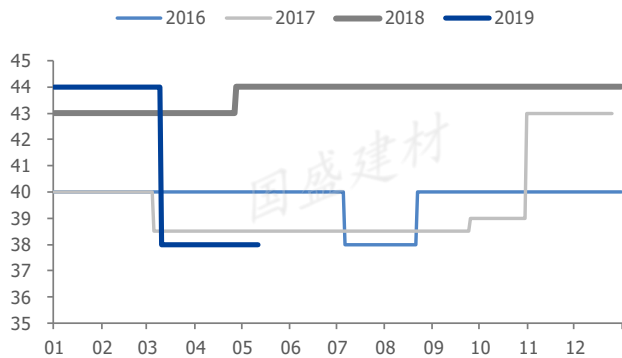
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-7元/吨



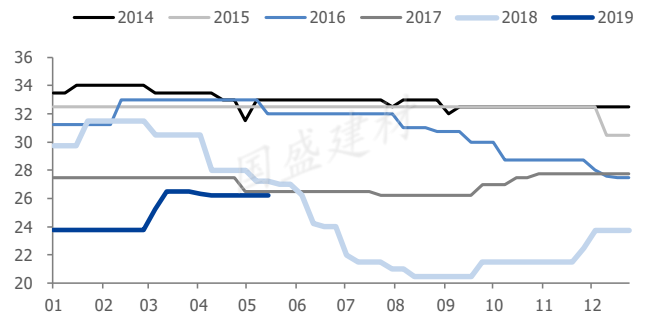
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平



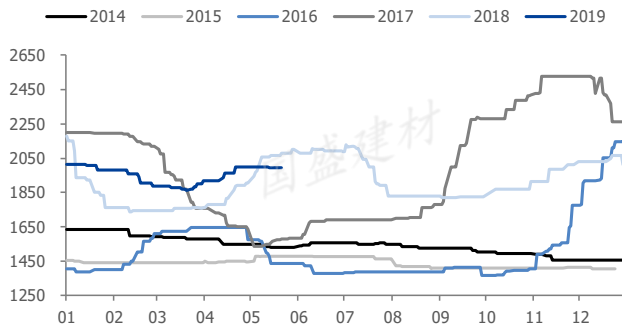
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平



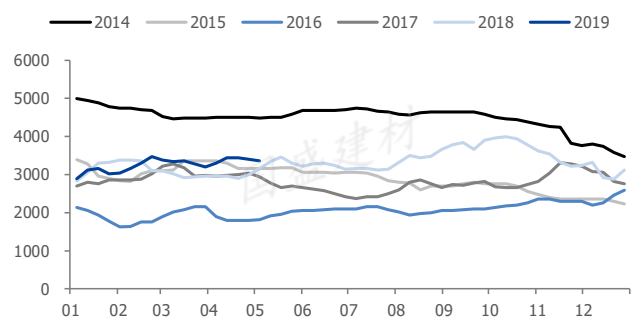
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 纯碱价格周环比持平



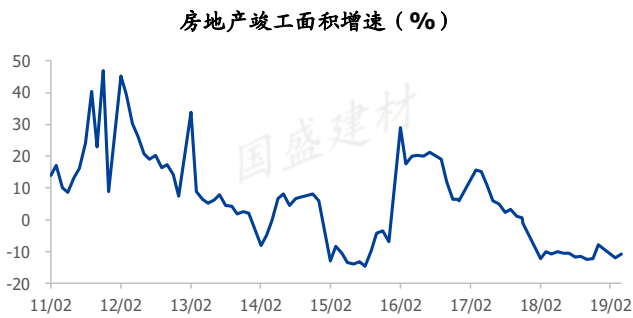
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 39: 重油价格周环比-50元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 40: 房地产竣工面积增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 41: 玻璃产量增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 42: 玻璃价格变化汇总

省份	本周平板玻璃价格 (元/吨)	环比上周 (元/吨)	同比去年 (元/吨)
北京	1423	8	-121
成都	1534	0	-104
广州	1642	-7	-203
秦皇岛	1410	-4	-93
上海	1624	8	-76
沈阳	1356	-4	-113
武汉	1390	17	-133
西安	1408	-3	-70
济南	1484	12	-124
全国	1502	4	-121

资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

4、玻纤行业本周跟踪

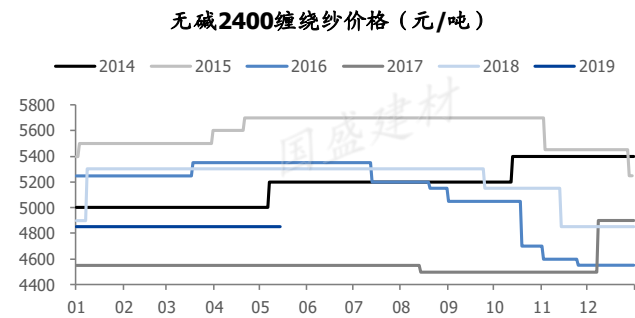
无碱玻纤: 本周国内玻璃纤维市场运行符合预期, 市场价格稳中小幅下行, 整体成交一般。据卓创资讯了解, 多数池窑企业部分产品市场成交价格小幅下滑, 降幅在 100-300 元/吨不等。受相关税率调整影响, 下游加工企业存在一定量囤货意向, 整体产销较前期略放缓, 市场观望气氛仍存。5 月上旬受中美贸易政策影响, 原丝生产企业出口面虽短期内较平稳, 但长线来看影响仍较明显。现阶段, 大众型产品 2400tex 缠绕直接纱市场实际成交价格控制在 4500-4600 元/吨不等, 个别企业因其成本及质量影响, 价格偏高, 如 OC、重庆国际。现阶段国内无碱粗纱产能及需求短期变动不大, 整体库存环比有所消化, 预计短期市场将呈稳中偏弱趋势。但长线看基于以上因素厂家库存上涨已成大概率事件。目前主要企业普通等级无碱纱产品报: 无碱 2400tex 直接纱报 4500-4600 元/吨, 无碱 2400texSMC 纱报 5600-5700 元/吨, 无碱 2400tex 喷射纱报 6200-6500 元/吨, 无碱 2400tex 毡用合股纱报 5200-5500 元/吨, 无碱 2400tex 板材纱报 5200-5300 元/吨, 无碱 2000tex 热塑合股纱报 5400-5600 元/吨, 不同企业市场成交价格有一定差异。

中碱玻纤: 山东玻纤复合材料有限公司目前中碱玻璃纤维纱仅有格赛博一条在产。现阶段, 中碱纱市场下游加工厂订单一般, 但部分货源较少, 近期厂家各型号中碱纱价格稳定。现报价: 中碱 300tex 以上直接纱主流报价 5700-5800 元/吨左右, 140tex 直接纱主

流报价 7000-7200 元/吨左右，膨体合股纱普通型号主流报价 5500-5600 元/吨左右，高端型号报价 6500-6600 元/吨。以上均为含税周边送到价，纸箱包装，现阶段下游需求表现平稳，部分产品产销尚可，库存正常。

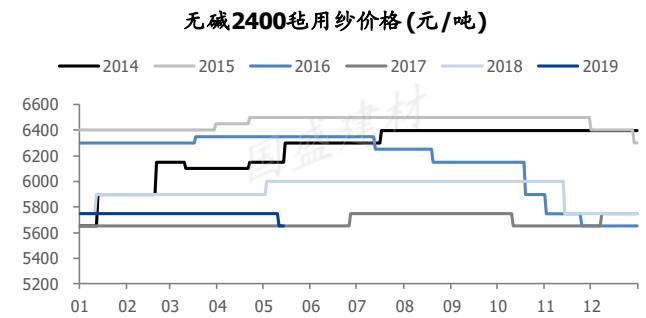
电子纱：据卓创了解，池窑电子纱市场行情仍偏淡，产销起色不大，当前主流厂家报价仍维持在成本线上下，后市仍有调价预期。现各厂老客户按订单拿货较多，新订单增加有限，需求总量不大。现电子纱 G75 市场主流价格在 8000 元/吨左右，部分客户价格可低，下游电子布市场价格维持 3.6 元/米左右，预计电子纱市场价格短期暂无较大调整，长线仍存下行风险。

图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



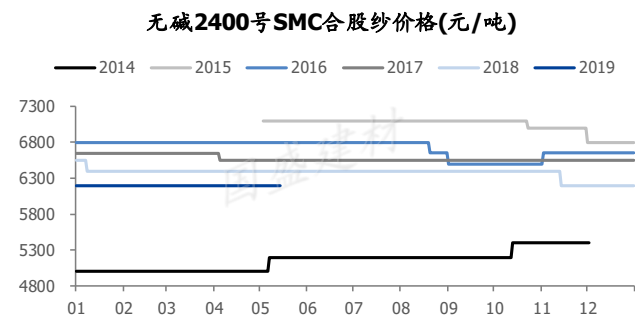
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 44: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比-100 元/吨



资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 45: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平



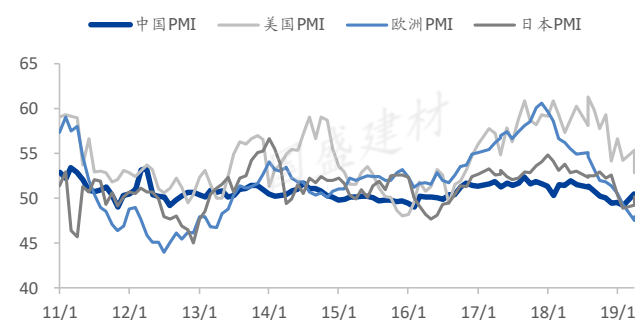
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别-3 元/克、-1 元/克



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 47: 全球主要经济体 PMI



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 48: 中国汽车产量增速 (%)



资料来源: Wind、国盛证券研究所

5、装修建材本周跟踪

图表 49: 本周品牌动态

细分行业	品牌动态
建筑涂料	科莱恩与熙源合作开发项目: 科莱恩宣布将与无锡熙源工程技术有限公司合作开发两个新项目, 运用其联合开发的甲醛生产技术, 为企业提供高性能 FAMAX 200 DS 催化剂创新型解决方案。(中国涂料在线网)
地板	德尔地板成立印尼海外供应基地: 5月11日, 德尔地板在印尼加里曼丹省设立的 DER 德尔林木加工及实木复合地板全球供应(印尼)基地正式揭幕。这一举措将帮助德尔地板充分整合印尼的林业资源优势与生产加工优势, 通过完善海外供应链体系为产品赋能, 不仅面向国内市场, 扩产后也可满足欧美发达国家对于高品质实木地板的需求, 成为全球化战略的又一重要里程碑。(中华地板网)

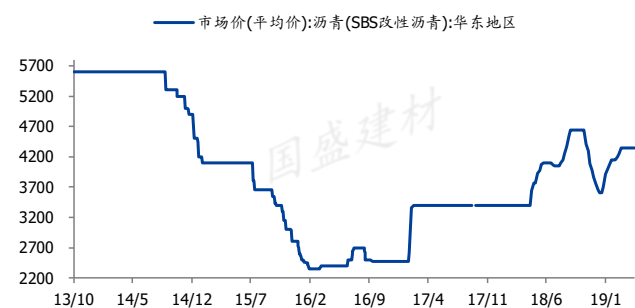
资料来源: 公开信息整理、国盛证券研究所

图表 50: 装修建材原料价格汇总

品类	价格变动
沥青	本周沥青价格为 4350 元/吨, 周环比持平, 年同比+580 元/吨
美废	本周美废价格为 130 美元/吨, 周环比持平, 年同比-75 美元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 6918 元/吨, 周环比-97.8 元/吨, 年同比+101.8 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 10340 元/吨, 周环比-60 元/吨, 年同比-340 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 180 元/张, 周环比持平, 年同比+40.7 元/张
纤维板	本周纤维板价格为 58.18 元/张, 周环比-1.66 元/张, 年同比-38.47 元/张

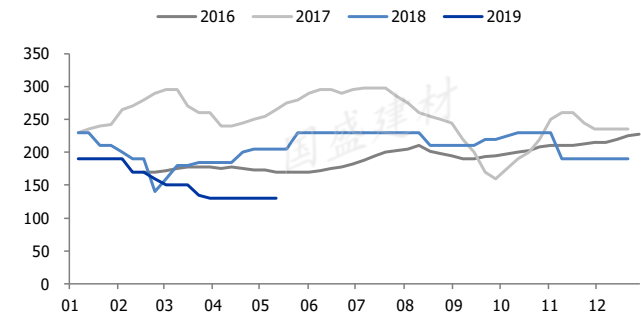
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比持平



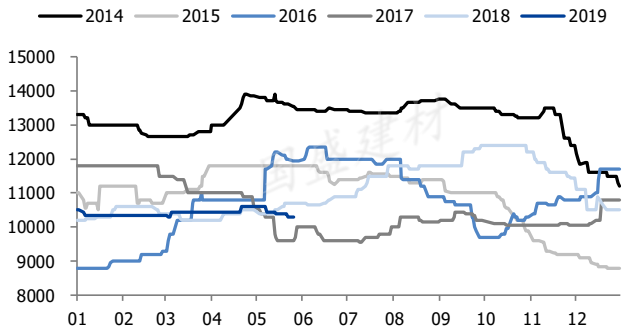
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比持平



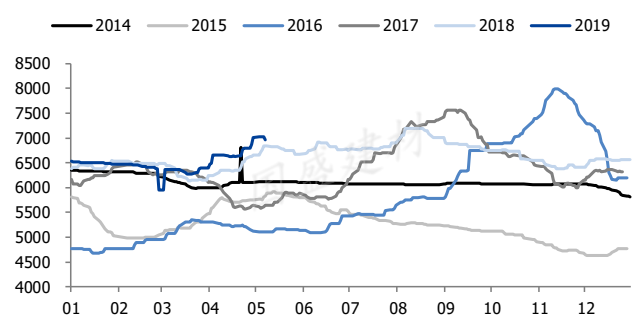
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比-60 元/吨



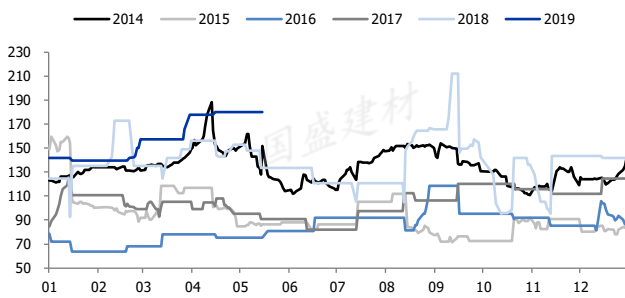
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比-97.8 元/吨



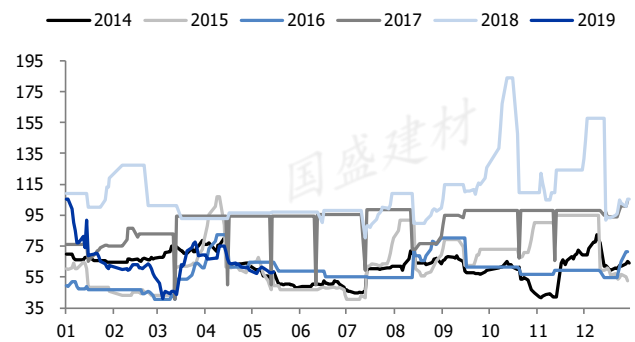
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 55: 胶合板周均价环比持平



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 56: 纤维板周均价周环比-1.66 元/张



资料来源: Wind、国盛证券研究所

6、行业要闻回顾

图表 57: 本周供给侧要闻回顾

- 5月13日** **原国家建材局副局长蒋明麟: 泛东北水泥健康发展需要供需两端共同发力:** 5月8日, 国务院参事室原副主任、原国家建材局副局长蒋明麟在接受采访时表示, 泛东北地区水泥行业健康发展需要供需两端共同发力。从需求端来看, 要继续呼吁振兴东北老工业基地, 利用各种渠道, 加大对东北经济发展的支持。从供给端来看, 政府需要通过法规进行约束, 并建立长效监管机制, 不合法、不安全、不环保的生产线, 该停就停; 大企业需要主动承担社会责任, 带头遵守法律法规, 并提供足够的资金实施兼并收购重组等工作, 合理安排去产能及后续的工作。(数字水泥网)
- 5月15日** **邯郸加快实施水泥等重点行业超低排放改造:** 日前, 河北省邯郸市重点行业大气污染治理工作会议召开, 要求加快实施水泥等6个重点行业超低排放改造, 推进汽运改铁运, 全面推进防治重点工作。(中国水泥网)
- 5月16日** **辽宁严禁新增水泥产能:** 5月16日, 从辽宁省生态环境厅得知, 辽宁省发布打赢蓝天保卫战三年行动方案, 严禁新增水泥、平板玻璃等产能, 加大落后产能淘汰力度, 严格执行水泥、平板玻璃等行业产能置换。(中国水泥网)

资料来源: 公开信息整理、国盛证券研究所

图表 58: 本周行业其他要闻回顾

- 5月14日** **红狮水泥成功应用 5G+MEC+supOS 工业互联网平台:** 近日, 由浙江电信、浙江中控蓝卓和中兴通讯三方联合打造的 5G+MEC+supOS 工业互联网平台正式上线并在桐庐红狮水泥率先落地。基于这一合作平台加速了生产过程中的机器视觉分析应用, 确保水泥投料口堵塞情况快速上报和及时预警, 大幅提高了生产效率和可靠性, 加速了 5G 在工业互联网领域应用的商用步伐。(中国水泥网)
- 5月14日** **磊达水泥化验室被认定为国家水泥行业首批优秀级标准化化验室:** 5月11日, 由北京国建联信认证中心5位专家组成的审核小组对磊达水泥公司改扩建的新型化验室及新设备和化验分析流程进行了为期3天的现场审核验收, 一致认为磊达水泥公司化验室装备设备性能优越, 操作使用及管理流程规范, 实验室现场环境管理良好, 认定为国家水泥行业首批优秀级标准化化验室。(中国水泥网)
- 5月14日** **海螺水泥与国网安徽省电力公司签署战略合作协议:** 2019年5月13日下午, 海螺集团与国网安徽省电力公司在海螺集团总部签署了战略合作协议。今后双方在新能源等领域将继续探索合作机会, 共同服务安徽社会经济发展。(中国水泥网)
- 5月15日** **蒙古科布多新建一条水泥生产线:** 5月13日, 在蒙古国西部科布多省科布多市, 由北京凯盛建材工程有限公司总承包的蒙古西部控股集团水泥生产线举行了奠基开工仪式。该条生产线的建设不仅改变了当地没有水泥生产线的局面, 推动了基础设施建设的步伐, 而且提供特种大坝水泥用于当地水电站建设, 有利于改善生态环境和经济建设。(中国水泥网)
- 5月15日** **西藏昌都将加快推进海螺水泥生产项目建设进度:** 日前, 西藏昌都市市委书记阿布在八宿县主持召开市委专题会议, 强调八宿县和市直各有关部门要统一思想、提高认识, 勇于担当、主动作为, 加快推进海螺水泥生产项目建设进度, 使项目早日建成投产, 早日造福当地群众。(中国水泥网)
- 5月15日** **中国对美国实施加征关税商品清单中涉及多项水泥及相关商品:** 国务院关税税则委员会决定, 自6月1日起, 对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率。其中, 对美实施加征 25% 关税商品清单中包括水泥熟料和矾土水泥, 对美实施加征 20% 关税商品清单中包括通常用于制造石灰或水泥的钙质石, 对美实施加征 10% 关税商品清单中包括白水泥、其他硅酸盐水泥、其他水凝水泥、耐火的水泥、灰泥、混凝

土等耐火混合制品、其他水泥、灰泥及混凝土用添加剂。(数字水泥网)

- 5月16日 **芜湖市针对多家海螺、南方水泥自5月15日至24日实行紧急管控:**日前,根据芜湖市大气污染防治联席会议办公室发布的《芜湖市环境质量阶段性调度方案》显示,芜湖市5月15日至24日进行紧急管控,针对水泥等行业严格落实减排要求,削减污染物排放。调度期间重点企业名单及减排措施中包括安徽海螺水泥股份有限公司白马山水泥厂、安徽荻港海螺水泥股份有限公司、芜湖海螺水泥有限公司、芜湖南方水泥有限公司、无为磊达水泥有限公司。合计停窑42万吨产能。(中国水泥网)
- 5月16日 **2020年前华润、海螺水泥等企业将在广西建设76座绿色矿山:**根据广西壮族自治区自然资源厅办公室关于加快推进绿色矿山建设的通知,2019年拟完成30座自治区级绿色矿山建设任务,2020年拟完成46座自治区级绿色矿山建设任务,并对拟建自治区级绿色矿山名单实行动态管理,全力推进自治区级和市级绿色矿山建设。(数字水泥网)
- 5月17日 **福建将新建一条5500t/d水泥熟料生产线:**根据江西省工业和信息化厅近期的公示显示,江西赣丰水泥有限责任公司日产740吨新型干法回转窑水泥生产线熟料产能出让,受让产能企业为福建春驰集团新丰水泥有限公司,将新建一条5500t/d水泥熟料生产线。(数字水泥网)
- 5月17日 **江西上饶市淘汰一条 ϕ 2.4米 \times 9米磨机生产线:**根据江西省利用综合标准依法依规推动落后产能退出工作联席会议办公室发布的“2019年江西省工业行业落后产能退出企业名单公告”显示,落后产能生产线为江西上饶市玉山县金旺水泥有限公司一条 ϕ 2.4米 \times 9米磨机生产线。(中国水泥网)
- 5月17日 **海螺创业成功签署湖南汉寿生活垃圾焚烧发电项目:**2019年5月15日,海螺创业与湖南省汉寿县人民政府正式签署《汉寿县生活垃圾焚烧发电项目投资协议》,项目规划日处理能力400吨。该项目是公司在湖南省常德市继澧县海创之后投资建设的第二个垃圾焚烧发电项目。(数字水泥网)

资料来源:公开信息整理、国盛证券研究所

7、重点上市公司公告

图表 59: 本周重点公司公告

603601	再升科技	关联交易: 公司关联自然人郭彦女士对其财务投资的迈科隆的持股比例由 5%增加为 25%，基于谨慎性原则考虑，新增 2019 年度公司与迈科隆的关联交易预计。本次交易预计已超过公司最近一期经审计净资产的 5%，尚需提交股东大会审议。
002641	永高股份	解除质押: 公司股东张炜先生将 2080 万股股份解除质押，占其所持股份比例的 19.97%。截至本公告日，张炜先生共持有股份 1.04 亿股，占公司总股本的 9.27%，累计质押 5130 万股，占其持股总数的 49.25%，占公司总股本的 4.57%。
002798	帝欧家居	高新技术认证: 全资孙公司欧神诺云商获得广东省高新技术企业认证，有效期至 2021 年 11 月 27 日。
601992	金隅集团	债券付息: 公司债券“17 金隅 01”与“17 金隅 02”将于 2019 年 5 月 20 日开始支付自 2018 年 5 月 19 日至 2019 年 5 月 18 日期间的利息。
002918	蒙娜丽莎	高新技术认证: 公司获得广东省高新技术企业认证，有效期至 2021 年 11 月 27 日。
002271	东方雨虹	高管减持: 公司副总裁王文萍女士计划自 2019 年 4 月 9 日起 15 个交易日后的 6 个月内，减持公司股份不超过 21 万股。截至 2019 年 5 月 13 日，王文萍女士已减持公司股份 10.5 万股，占公司总股本的 0.007%，减持计划已完成一半。
002392	北京利尔	公开配股: 公司公开配股申请获得中国证监会受理。
300715	凯伦股份	公司经营: 全资子公司湖北纽凯伦轨道交通新材料有限公司目前已取得营业执照，完成了工商注册登记手续。
600586	金晶科技	股份回购: 截至 2019 年 5 月 14 日，公司累计回购股份 2940 万股，占公司总股本的 2.016%。成交的最高价为 3.76 元/股，最低价为 2.81 元/股，支付的资金总金额 1.02 亿元。
300374	恒通科技	解除质押: 公司股东晨光景泰将其持有的 100 股股份解除质押，占其所持股份的 0.0002%。截至 2019 年 5 月 14 日，晨光景泰持有公司 4009 万股，占公司总股本的 16.30%；累计质押股份 3760 万股，占其所持股份的 93.80%，占公司总股本的 15.29%。
002798	帝欧家居	股份回购: 截至 2019 年 5 月 14 日，公司首次通过股份回购专用证券账户回购股份 32 万股，占公司总股本的 0.08%。成交的最高价为 20.14 元/股，最低价为 19.62 元/股，成交总金额为 638 万元。
300117	嘉寓股份	股份质押: 公司控股股东嘉寓集团将 840 万股股份办理补充质押，占其所持股份比例的 2.81%。截至本公告日，嘉寓集团共持有公司股份 2.99 亿股，累计质押 2.99 亿股，占其所持股份的 99.99%，占本公司总股本的 41.66%。
002346	柘中股份	股份质押: 公司控股股东上海康峰投资管理有限公司将 4364 万股股份办理质押，占其所持股份比例的 15.81%，占公司总股本的 9.88%。截至本公告日，上海康峰投资管理有限公司共持有 2.76 亿股，占公司总股本的 62.52%，累计质押 1.54 亿股，占其持股总数的 55.87%，占公司总股本的 34.93%。
300234	开尔新材	对外投资: 公司拟向舜华新能源增资 833 万元。增资完成后，公司将占舜华新能源注册资本比例为 10%。
603663	三祥新材	股东减持计划: 公司股东汇祥投资拟自本减持计划公告之日起 3 个交易日后 3 个月内，通过上海证券交易所大宗交易方式减持不超过 124 万股，合计不超过公司当前总股本的 0.9149%。
000401	冀东水泥	债券评级: 公司近日收到联合评级出具的跟踪评级报告，联合评级将公司主体长期信用等级由“AA+”上调为“AAA”，展望为“稳定”，将“12 冀东 02”和“12 冀东 03”债项信用等级由“AA+”上调为“AAA”。
603969	银龙股份	高管减持: 截至 5 月 15 日，公司总经理谢志峰先生累计减持公司股份 664 万股，占公司总股本的 0.79%，占其减持计划总数 1144 万股的 58.09%。当前谢志峰先生持股 4466 万股，占公司总股本的 5.31%。

603969	银龙股份	股东减持计划: 公司发布大股东及高管股份减持计划预披露公告: 自公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 大股东谢辉宗先生计划减持公司股份合计不超过 2523 万股, 占公司总股本的 3%; 大股东谢铁锤先生计划减持公司股份合计不超过 2523 万股, 占公司总股本的 3%; 董事、财务总监钟志超先生计划减持公司股份合计不超过 13 万股, 占公司总股本的 0.015%。
600293	三峡新材	人事变动: 公司决定聘任张金奎先生为公司总经理, 聘任刘正斌先生、黄永清先生为公司副总经理。
300599	雄塑科技	解除质押: 公司股东黄铭雄先生将 100 股股份解除质押, 占其所持股份比例的 0.0002%。截至本公告日, 黄铭雄先生共计持有公司股份 5851 万股, 占公司总股本的 19.25%, 累计质押 445 万股, 占其所持股份的 7.61%, 占本公司总股本的 1.46%。
300395	菲利华	解除质押: 公司控股股东邓家贵先生将 100 股股份解除质押, 占其所持股份比例的 0.00%。截至本公告日, 邓家贵先生持有公司股份 3831 万股, 占公司总股本的 12.79%, 累计质押 860 万股, 占其所持股份的 22.45%, 占公司总股本的 2.87%。
002398	建研集团	利润分配: 公司发布 2018 年年度权益分派实施公告: 每 10 股派现 0.7 元, 向 QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.63 元。本次权益分派股权登记日为 5 月 22 日。
002682	龙洲股份	融资融券: 公司获准申请注册发行规模不超过人民币 8 亿元的超短期融资券和不超过人民币 8 亿元的中期票据, 已收到交易商协会下发的《接受注册通知书》。
600176	中国巨石	利润分配: 公司发布 2018 年年度权益分派实施公告: 每股派现 0.225 元, 股权登记日为 5 月 23 日。
603688	石英股份	利润分配: 公司发布 2018 年年度权益分派实施公告: 每股派现 0.13 元, 股权登记日为 5 月 22 日。
603601	再升科技	利润分配: 公司发布 2018 年年度权益分派实施公告: 每股派现 0.15 元, 同时转增股份 0.3 股, 股权登记日为 5 月 22 日。
603601	再升科技	债转股: 公司将“再升转债”转股价格调低为 8.59 元/股, 自 2019 年 5 月 23 日开始生效。再升转股自 5 月 16 日起停牌, 5 月 23 日起复牌恢复转股。
601636	旗滨集团	利润分配: 公司发布 2018 年年度权益分派实施公告: 每股派现 0.3 元, 股权登记日为 5 月 23 日。
603601	再升科技	对外投资: 公司增资深圳中纺, 获得增资后深圳中纺 34.0079% 的股权, 目前已完成相关工商变更登记。
603098	森特股份	其他事项: 公司变更保荐机构为国信证券, 变更保荐代表人为罗颖女士和彭朝晖先生。
002346	柘中股份	股份质押及解除质押: 公司控股股东上海康峰投资管理有限公司将 2900 万股股份解除质押, 占其所持股份比例的 10.50%, 同时将 4268 万股股份办理质押, 占其所持股份比例的 15.46%, 占公司总股本的 9.67%。截至本公告日, 上海康峰投资管理有限公司持有公司股份 2.77 亿股, 占公司总股本的 62.52%, 累计质押 1.68 亿股, 占其所持股份的 60.82%, 占公司总股本的 38.03%。
002742	三圣股份	股份质押及解除质押: 公司股东潘先文先生将 2000 万股股份解除质押, 同时将 3000 万股股份办理质押, 占其所持股份比例的 14.07%。截至本公告日, 潘先文先生持有公司股份 2.13 亿股, 占公司总股本的 49.37%, 累计质押 1.80 亿股, 占其所持股份的 84.58%, 占公司总股本的 41.76%。
300179	四方达	权益变动: 公司将回购的 156 万股限制性股票予以注销, 公司总股本减少至 4.98 亿股。
000401	冀东水泥	债券评级: 公司近日收到大公国际出具的跟踪评级报告, 大公国际将公司主体长期信用等级由“AA+”上调为“AAA”, 展望为“稳定”, 将“11 冀东 02”债项信用等级由“AA+”上调为“AAA”。
002613	北玻股份	人事变动: 公司决定聘任高理先生为总经理, 雷敏先生、高琦先生为副总经理, 夏冰女士为财务总监, 杨渊晰先生为审计总监。在聘任董事会秘书之前由雷敏先生代行董秘职责, 期限最长不超过三个月。
300196	长海股份	利润分配: 公司发布 2018 年年度权益分派实施公告: 每 10 股派现 2 元, 向 QFII、RQFII、境

外战略投资者以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派1.8元。本次权益分派股权登记日为5月23日。

000509 华塑控股 **股份质押：**公司第二大股东定远德轮将2000万股股份办理质押，占其所持股份比例的35%。截至本公告日，定远德轮持有公司股份5642万股，占公司总股本的6.83%，累计质押2000万股，占公司总股本的2%。

300715 凯伦股份 **公开配股：**公司已收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（191065号），公开配股事项尚需中国证监会进一步审核。

资料来源：公司公告、国盛证券研究所

8、风险提示

风险提示：宏观政策反复；汇率大幅贬值。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com