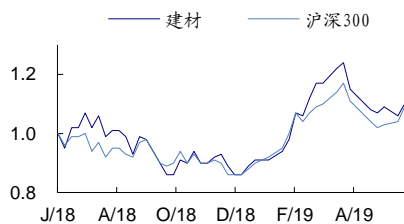


证券研究报告—动态报告

建材
非金属建材周报(19年第29周)
超配

(维持评级)

2019年07月22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26周):华北限产力度加大,玻璃下半年开局良好》——2019-07-01
 《建材行业2019年中期投资策略:暮色苍茫看劲松,乱云飞渡仍从容》——2019-06-26
 《非金属建材周报(19年第22周):限产仍在持续,雄安新区规划公示》——2019-06-03
 《非金属建材周报(19年第21周):错峰规划陆续公布,供给受限延续》——2019-05-29
 《非金属建材周报(19年第20周):玻璃库存加速下行,短期值得关注》——2019-05-20

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

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码: S0980518090002

联系人:冯梦琪

E-MAIL: fengmq@guosen.com.cn

行业周报
行业整体平稳,投资标的推荐“隐形冠军”
● 房地产小幅承压,基建投资仍是未来看点

2019年上半年,全国固定资产投资同比增长5.8%,增速环比小幅提高0.2pct,上半年发改委共审批核准固定资产投资项目4715亿,同比增加81%,项目主要集中于能源、交通、高科技等行业;全国房地产开发投资同比增长10.9%,增速环比回落0.3pct;商品房销售面积同比下降1.8%,降幅环比扩大0.2pct;新开工面积同比增长10.5%,增速环比降低0.4pct;房屋竣工面积同比下降12.7%,降幅环比扩大0.3pct;上半年全国基建投资增速2.95%,环比增长0.35个百分点。整体来看,房地产方面呈现一定压力,下半年基建投资仍是关注重点。

● 水泥选区域买龙头,玻璃期待再均衡,其他建材长期拥抱优质企业

目前行业分化前行,盈利向优质企业聚焦的趋势是相对确定的,现阶段:①国内宏观数据“弱企稳”趋势延续,政策调控有的放矢,有利于改善市场预期;②从长周期角度看,目前宏观经济接近基钦周期尾声,若未来新周期开启,现阶段布局周期优质龙头标的具备一定中长期战略意义。分行业来看:

水泥行业:①本周全国P.O42.5高标水泥平均价为422元/吨,环比小幅下跌0.56%,同比下跌0.12%。本周全国水泥库容比为62.8%,环比增加0.1个百分点,同比增加6.3个百分点。价格下跌区域主要有浙江、河南、重庆和青海,跌幅为20-40元/吨;价格上涨地区主要是黑龙江哈尔滨,报涨10元/吨。7月中下旬,随着雨水天气减少,国内水泥市场需求环比略有提升,市场价格虽继续下行,但跌价范围和幅度均有缩小;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,盈利趋稳,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,业绩确定性进一步加强,随着市场对水泥新均衡的逐步认可,淡季或成为布局水泥区域龙头的最佳时机,推荐**海螺水泥、华新水泥**;区域层面关注与雄安新区相关,需求持续向好华北区域,推荐**冀东水泥、金隅集团**;粤港澳大湾区龙头**塔牌集团**;以及弹性较大的西北龙头**祁连山、天山股份和宁夏建材**。

玻璃行业:①生产线库存环比下降,现货价格继续小幅上涨,本周玻璃现货平均报价为74.36元/重量箱,环比上升0.12%。重点监测省份生产线库存4104万重量箱,环比下降0.87%。本周开工率62.57%。②成本端全国重质纯碱市场价(中间价)1725元/吨,环比无变化。近期库存趋势下行较明显,我们认为主因一方面需求相对平稳,另一方面6月冷修线较多及邢台限产加强了市场未来供给收缩的预期,贸易商补库所致。整体上看,行业下半年迎来较好开局,结合现阶段相关龙头标的股价已基本反映悲观预期,具备估值低股息率高的特点,有较强安全性,具备中长期配置价值,推荐**旗滨集团、信义玻璃**。

其他建材:①玻纤行业:近期玻纤市场呈现寻底运行走势,预计未来再次大幅下探概率较低;事件上看,若下半年两材合并解决下属企业同业竞争问题有实质性进展,或对相关股票有催化作用,推荐战略性建仓**中国巨石**;②其他小市值标的:推荐多年渠道布局、产品品类扩张渐入收获期,19年盈利拐点显现的**五金龙头坚朗五金**,以及玻纤棉及制品龙头,19年滤纸及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;

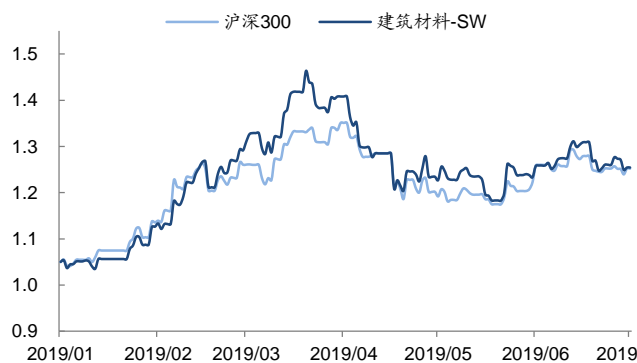
独立性声明:

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。

市场表现一周回顾

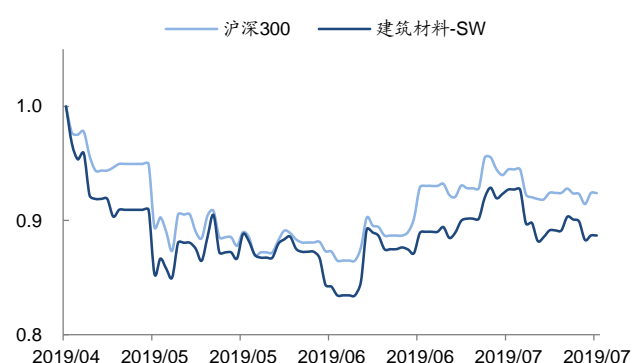
7.15-7.19, 本周沪深 300 指数下跌 0.02%, 建筑材料指数(申万)下跌 0.27%, 建材板块跑输沪深 300 指数 0.48 个百分点, 位居所有行业中第 19 位。近三个月以来, 沪深 300 指数下跌 7.59%, 建筑材料指数(申万)下跌 11.32%, 建材板块跑输沪深 300 指数 3.73 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 20.19%, 建筑材料指数(申万)上涨 20.41%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 0.22 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



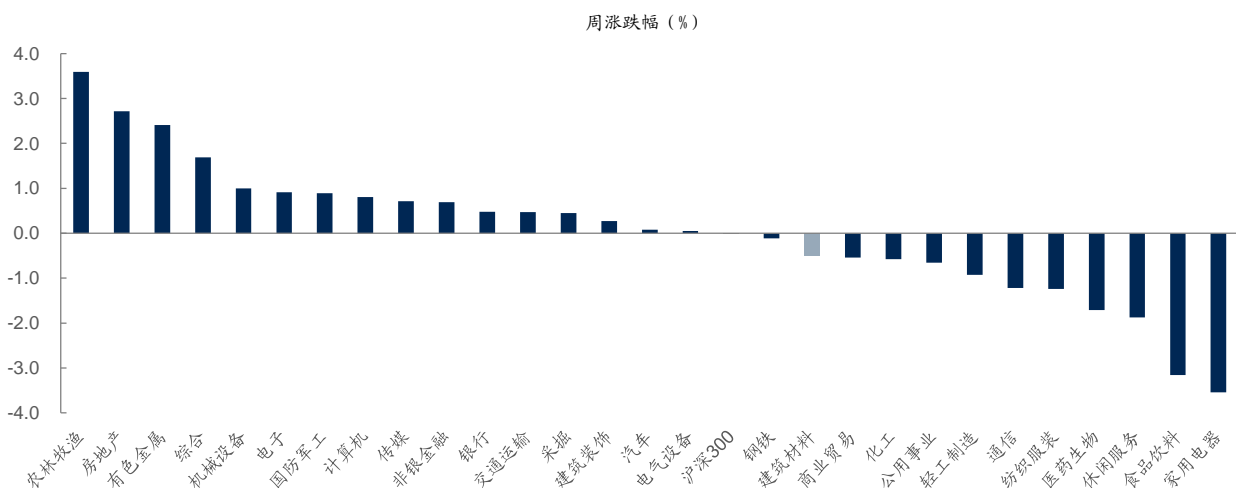
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

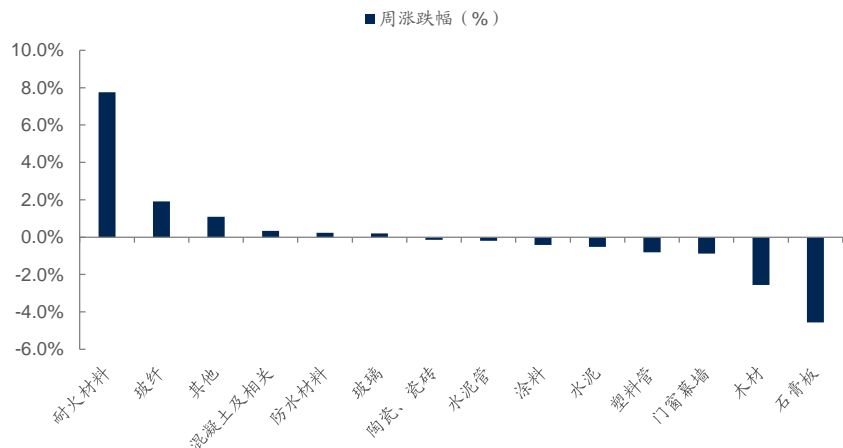
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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: 耐火材料(+7.8%)、玻纤(+1.9%)、其他(+1.1%); 居后 3 位的板块为: 门窗幕墙(-0.9%)、木材(-2.6%)、石膏板(-4.6%)。

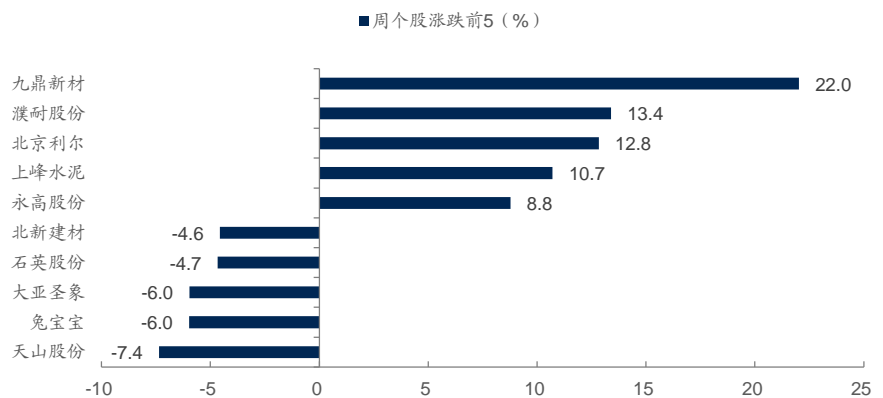
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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 位的个股为: 九鼎新材 (+22.0%)、濮耐股份 (+13.4%)、北京利尔 (+12.8%)、上峰水泥 (+10.7%)、永高股份 (+8.8%), 居后 5 位的个股为: 北新建材 (-4.6%)、石英股份 (-4.7%)、大亚圣象 (-6.0%)、兔宝宝 (-6.0%)、天山股份 (-7.4%)。

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 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: 市场价格小幅下跌, 库容比小幅回升

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 422 元/吨, 环比小幅下跌 0.56%, 同比下跌 0.12%。本周全国水泥库容比为 62.8%, 环比下降 0.1 个百分点, 同比增加 6.3 个百分点。

价格下跌区域有浙江、河南、重庆和青海等地, 幅度 20-40 元/吨; 价格出现上涨是黑龙江哈尔滨, 报涨 10 元/吨。7 月中下旬, 随着雨水天气减少, 国内水泥市场需求环比略有提升, 市场价格虽继续下行, 但跌价范围和幅度均有缩小。7 月底 8 月初, 尽管市场仍未走出淡季, 但考虑到接下来的高温天气对市场成交影响将会弱化, 所以后期大多数地区水泥价格将会企稳, 进入 8 月下旬, 水泥

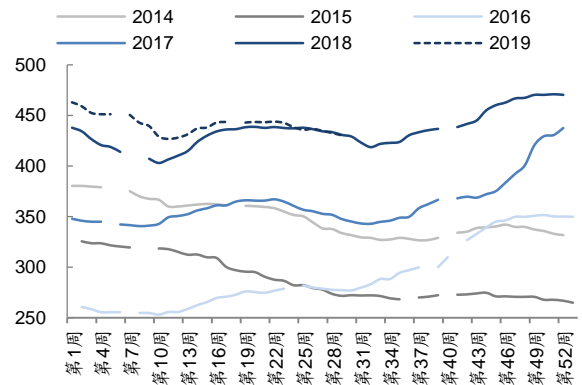
价格有望陆续回升。

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)



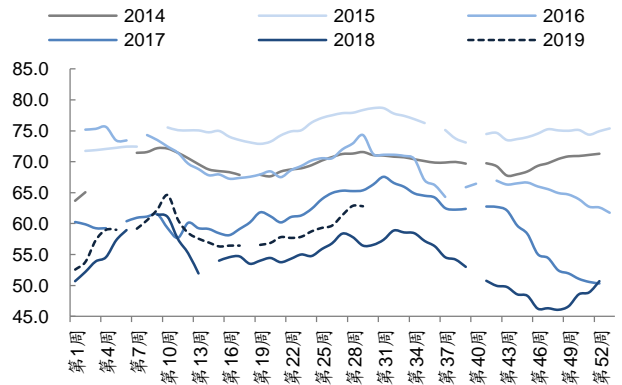
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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。京津两地区水泥价格平稳,北京出货在 8 成,天津 5-6 成,雨水天气对市场影响不大。唐山地区价格最后一次上调尚未落实到位,内蒙外来低价熟料不断进入,抢占部分粉磨站,目前唐山本地仍有水泥企业停窑限产,库存普遍不高,但价格上调执行有阻力。河北石家庄、邯郸和邢台地区水泥价格平稳,农忙过后,受雨水和高温天气影响,下游需求恢复缓慢,企业发货在 6-7 成,部分企业积极拓展河南和山东市场,发货量较好。

华东地区水泥价格继续下调。江苏南京以及苏锡常地区水泥价格平稳,雨水天气减少,下游需求环比增加 10%-20%,企业发货能达 8-9 成,部分水泥企业仍在执行停窑限产,库存维持较好,整体销售压力不大,价格已经企稳,后期再下调的可能性不大。苏北盐城和宿迁等地水泥价格平稳,天气放晴,下游需求迅速恢复,但受高温天气影响,尚未完全达到产销平衡,多在 8-9 成。

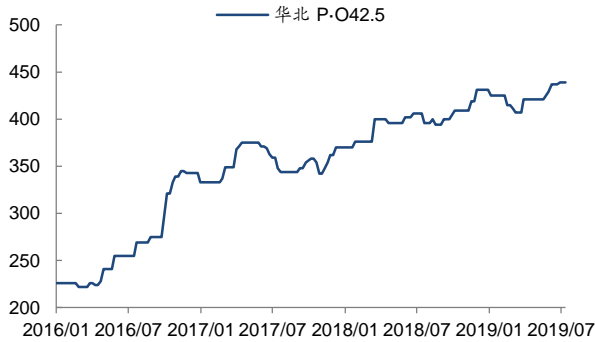
中南地区水泥价格小幅下调。广东珠三角地区水泥价格偏弱,前期部分企业暗降 10-20 元/吨,近日其他企业陆续跟降,雨水天气断断续续,下游需求不稳定,企业发货仍旧一般,维持在 8 成左右,库存 70%-80%,预计后期价格将会继续趋弱。粤西地区水泥价格平稳,受高温和雨水天气影响,下游需求表现一般,企业发货在 8 成左右,库存仍旧较高。

西南地区水泥价格小幅下调。四川成都地区水泥价格平稳,雨水天气较多,下游需求不佳,且贵州低价水泥不断进入成德绵,对本地销售造成一定影响。据了解,部

分企业有下调价格意愿，但考虑到价差较大，一次降价对促销效果较小，因此各企业报价暂时以稳为主。后期散装价格针对贵州水泥或有定点下调30-40元/吨可能。

西北地区水泥价格出现下调。陕西关中地区水泥价格趋强，农忙结束后，下游需求有所恢复，企业发货环比增加5%-10%，日出货在8成左右，且水泥企业停窑限产30%，库存得到消化，目前多在正常或偏低水平，因此主导企业有计划推涨价格。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



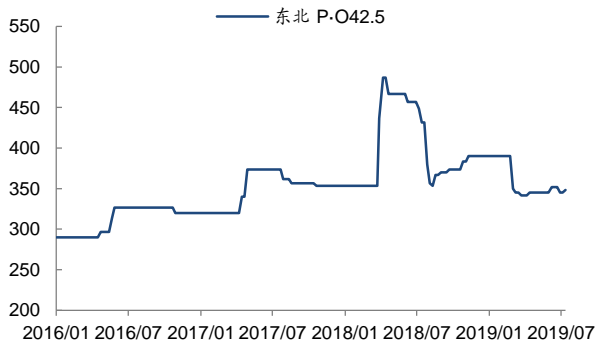
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



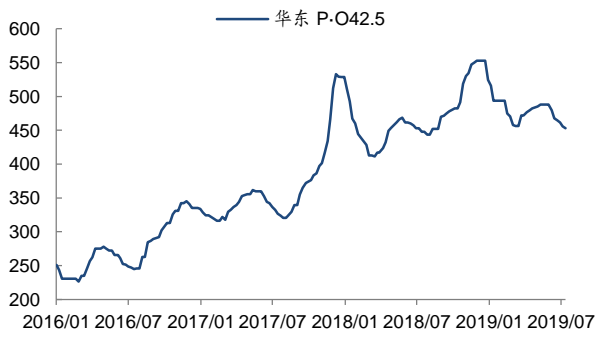
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



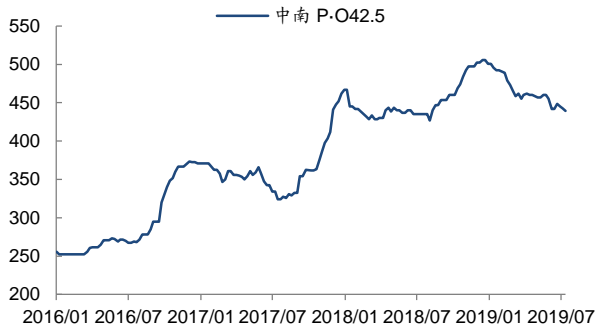
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



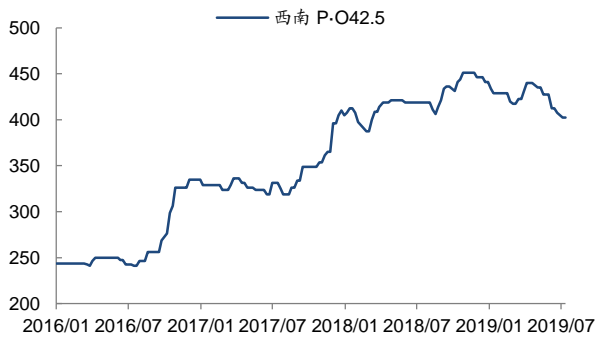
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



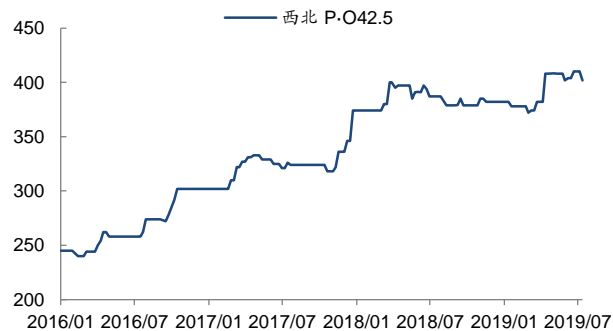
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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: 本周现货价格小幅上涨, 生产线库存环比下降

本周玻璃现货价格环比小幅上涨 0.12%。截至 7 月 19 日, 玻璃期货活跃合约 1909 报收于 1499 元/吨, 环比下跌 0.94%。现货平均报价为 74.36 元/重量箱, 环比上涨 0.12%, 同比下跌 6.98%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1575.73 元/吨, 环比上涨 0.24%。

本周玻璃生产线库存环比下降。根据 WIND 数据, 本周生产线库存为 4104 万重箱,

较上周下降 36 万重量箱，环比下降 0.87%，同比增加 27.81%。

从区域看，华北地区需求偏淡，走货放缓，部分厂家实行促销政策，原片企业、贸易商库存均呈现上涨趋势。沙河地区浮法玻璃价格大致走稳，市场需求偏淡，原片企业走货放缓，产销在 6-7 成，沙河原片企业库存在 240 万重量箱左右，贸易商库存可达 290 万重量箱，共计在 530 万重量箱；华中地区价格稳中上调 1-1.5 元/重量箱，湖北市场产销较好，在库存基础较低以及部分规格缺货的基础上，企业价格普遍上涨 1 元/重量箱。由于降雨天气，以及醴陵旗滨四线绿玻转白玻因素影响，江西及湖南调价较为谨慎，部分企业产销八九成，周内仅江西宏宇对局部区域提涨 1 元/重量箱，其它厂家维持稳价观望。继本周河南洛玻龙昊 3-12mm 价格提涨 1 元/重量箱后，洛玻及中联计划 20 日继续上调 0.5-1 元/重量箱；华东地区浮法玻璃市场价格稳中小幅上调，市场走货较前期略放缓，虽山东、安徽个别厂价格小涨，但多数厂调价较谨慎，以稳价走货为主，预计短期华东浮法玻璃市场价格调整空间不大，主流以稳为主；华南地区玻璃市场稳中有涨，江门/东莞信义、东莞南玻、华南台玻报涨 1 元/重量箱，存在一定量前期合同，个别厂实际出厂成交价格偏乱；西南地区稳中有涨，云南库存控制较好，部分厂上涨 1-2 元/重量箱；四川主要厂商 16 日在成都开会，会后成都南玻、明达、威利斯、信义价格报涨 1 元/重量箱；东北地区价格保持平稳，18 日亿海大玻（大连）500t/d 按预期点火，市场供应后期增加，短期内企业意向稳价观望。吉林及黑龙江地区行情稳定，企业出口平稳。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



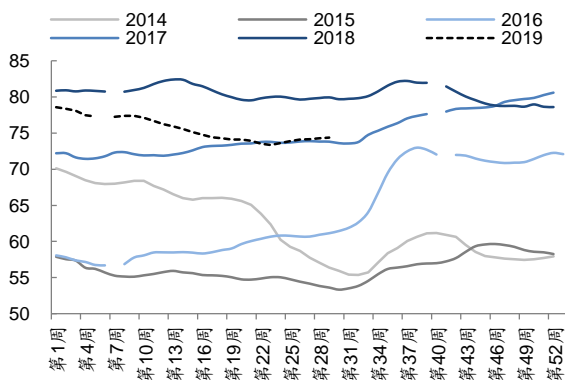
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



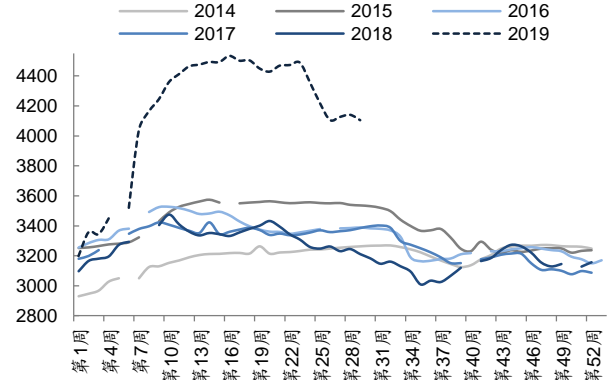
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

截至 7 月 19 日，我国浮法玻璃生产线总条数 374 条，环比上周无变化，开工 234 条，环比增加两条，全国开工率达 62.57%，总产能 13.47 亿重箱，在产产

能 9.11 亿重量箱，产能利用率 67.62%，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 (亿重量箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

3、其他建材

无碱粗纱市场价格稳中弱势运行，电子纱市场调整不大

无碱纱市场: 本周国内玻璃纤维市场呈现暂稳趋势，整体走货仍无较大起色。国内无碱池窑纱企业整体走货无较大起色，几大龙头企业间竞争压力不减，市场实际成交价格继续小幅下行，部分客户价格较低，近期个别报价较高企业亦有一定下调。需求面来看，下游布厂及终端市场需求表现偏淡，多数老订单拿货较多，新订单增量有限。而产能过剩导致大型企业库存稳步上涨，部分市场出现货源低价外流情况，预计短期内国内无碱粗纱市场价格仍存下行预期。目前大众型产品 2400tex 缠绕直接纱市场主流成交价格控制在 4300-4600 元/吨不等，个别企业价格仍偏高，如重庆国际企业报价，多数老客户拿货，实际成交按合同，近期厂家仍以走量消库为目的，预计短期无碱粗纱市场或以稳中偏弱运行。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 4400-4600 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 5600-5700 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 6100-6500 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 4700-5000 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 4700-5300 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 4800-5200 元/吨，不同企业市场成交价格有一定差异。

电子纱市场: 池窑电子纱市场整体行情维持平稳走势，但实际成交价格相对较灵活，部分客户实际成交价格较低。需求面来看，各厂老客户按订单拿货较多，新订单增量不多，需求总量不大。现电子纱 G75 市场主流报价在 8000 元/吨左右，但下游电子布市场价格低至 3.0-3.4 元/米不等，预计电子纱市场价格短期暂无较大调整，长线市场价格小幅下行风险仍较大。

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	4400-4500	5200	4400	4500-4600
无碱 2400tex 喷射纱	6800	7000	6300 (180)	6200
无碱 2400tex 采光瓦用纱	4800-4900	--	4700-4800	4700-4800
无碱 2400tex 毡用纱	4800-4900	--	4900-5000	4700-4800
无碱 2400texSMC 纱	6100-6300 (高端)	6800-7000 (合股)	5400-5500 (440)	5600-5700
无碱 2000tex 塑料增强纱	4800-4900	--	4800-4900	4800-4900

资料来源: 卓创资讯，国信证券经济研究所整理

2019 年建筑卫生陶瓷行业大气污染防治攻坚战实施方案

总目标：2019 年建筑卫生陶瓷行业在用生产线 100% 达标。能耗达到《建筑卫生陶瓷单位产品能源消耗限额》(GB21252-2013)标准要求，排放达到《陶瓷工业污染物排放标准》(GB25464-2010 修改单)标准要求。在环京津冀大气污染传输通道城市、长三角、珠三角等环境敏感地区的生产线，达到国家及地方特别排放限值要求。结构调整目标：产品结构调整——进一步推进陶瓷砖薄形化、卫生陶瓷轻量化，推进发泡陶瓷产业的发展；能源结构调整——进一步提高建筑陶瓷企业使用天然气的占比，达到 50%。

主要原材料价格跟踪

截至 7 月 18 日，美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 55.3 美元/桶，较上周环比下降 8.15%。截至 7 月 18 日，我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 597.8 元/吨，环比下跌 1.55%。截至 7 月 18 日，全国重质纯碱市场价 (中间价) 1725 元/吨，环比无变化。截至 7 月 20 日，中国木材指数 CTI 为 1201.56，环比下跌 0.12%。

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)



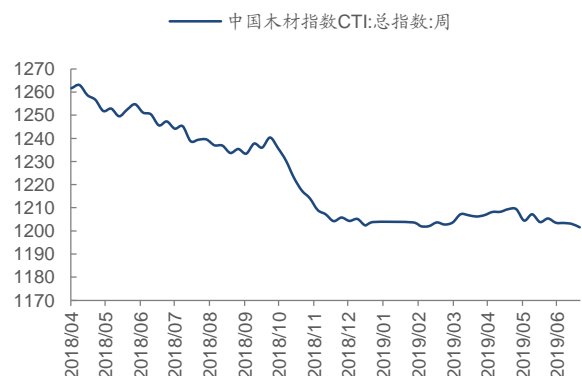
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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: 中国木材指数 CTI



资料来源: 生意社、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

气候原因 美国将减少 58% 的海上石油产量

生意社

据路透社休斯顿报道，美国钻井监管机构表示，由于大多数石油公司正在重新配置设备以恢复生产，美国墨西哥湾超过一半的原油产量在周二遭遇巴里飓后仍处于脱机状态。美国安全与环境监督局(BSEE)表示，每天 110 万桶石油(占该地区石油总量的 58%)，以及每天 14 亿立方英尺天然气产量仍然处于关闭状态。171 个生产平台(即总数量的 26%)尚未恢复运营，低于周一的 267 个生产平台。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 浮法玻璃生产线动态

卓创资讯

漳州旗滨玻璃有限公司浮法二线 600T/D 生产线于 2018 年 12 月 5 日放水冷修，预计将于 2019 年 8 月份点火，具体时间待定。广州富明玻璃有限公司 650T/D 浮法线于 1 月 10 日放水冷修，初步计划 8 月份点火复产。

(2) 建材工业实现营收利润双增长

Wind

从经济效益来看，建材行业实现营收利润双增长。前 5 月，完成主营业务收入 2.0 万亿元，同比增长 13.4%，增速高于整个工业 8.3 个百分点；实现利润 1669 亿元，同比增长 13%；销售利润率 8.3%，高于整个工业 2.6 个百分点。

(3) 金隅冀东、山水、中联、海螺等 23 家水泥企业入围绿色工厂

水泥地理

今日工信部发布《第四批绿色制造名单》，现将拟入选第四批绿色制造名单进行公示，包括邢台金隅冀东水泥有限公司、广德新杭南方水泥有限公司、聊城山水水泥有限公司、青州中联水泥有限公司、保山海螺水泥有限责任公司、华润水泥有限公司等 23 家水泥企业。

(4) 总投资 372 亿元 海南自贸区建设项目(第五批)集中开工和签约

Wind

海南省 17 个市县同时举行海南自由贸易试验区建设项目(第五批)集中开工和签约活动。本次海南全省集中开工项目共 96 个，总投资 372 亿元，项目涵盖了产业发展、“五网”基础设施提质升级、民生公共服务等领域；集中签约项目 39 个，总投资 309 亿元。

(5) 禁止一刀切，15 行业将开展环保分级评价

Wind

相关部门正在计划对钢铁、煤炭、水泥、化工等 15 个重点行业开展绩效分级评价和差异化管理。通过生产工艺水平、治理技术等多项指标制定绩效评级细则，将行业企业分为 A、B、C 级，在京津冀及周边、长三角区域、汾渭平原等环保重点区域，根据不同天气条件，根据等级采取不同的停限产措施。

(6) 京津冀联合治超“百日会战”专项行动在天津启动

数字水泥网

“百日会战”专项行动期间，三省市将进一步固化跨区联合治超长效机制，着力管住“车”和“货”两个源头，全面摸排源头单位，清理取缔公路、水路沿线非法砂石料场及其他货物分装场站。加大源头治理和“一超四罚”工作，对路面查处的大吨位严重超限超载或发生责任事故超载车辆一律实施责任倒查，并依法追究相关单位和责任人的责任。

(7) 2019 上半年江西重点项目完成投资 936 亿元

Wind

2019 年以来，江西省牢固树立“项目为王”理念，强化调度督导和协调服务，全面加快项目建设，上半年省重点项目建设完成投资 936.31 亿元，占年计划 45.7%，南昌地铁 2 号线、鄱阳湖二桥、都九高速公路等一批重大基础设施、产业、社会民生项目建成并投入运营。

(8) 上半年发改委共审批核准固定资产投资项目 94 个

Wind

上半年发改委共审批核准固定资产投资项目 94 个，总投资 4715 亿元，其中审批 71 个，核准 23 个，主要集中在能源、交通、高技术等行业。

(9) 2019 年上半年全国基建房地产数据出炉

国家统计局

2019 年上半年，全国房地产开发投资同比增长 10.9%，增速比 1-5 月份回落 0.3 个百分点；商品房销售面积同比下降 1.8%，降幅环比扩大 0.2 个百分点；新开工面积同比增长 10.5%，增速环比降低 0.4 个百分点；房屋竣工面积同比下降 12.7%，降幅环比扩大 0.3 个百分点。上半年全国基建投资增速为 2.95%，环比 1-5 月增长 0.35 个百分点。

(10) 上半年需求增长明显，全国水泥产量 10.45 亿吨，同比增长 6.8%

数字水泥网

上半年，全国累计水泥产量呈现良好增长势头，这是在在基础设施补短板的带动下，水泥需求进入平台期后的首次出现较快增长，但增速逐步放缓。6 月份

为传统需求淡季，全国单月水泥产量环比降幅较大，同比则呈现较快增长。

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
长海股份	公司第一大股东杨鹏威先生共质押 640 万股，本次质押占其所持股份的 3.75%；
凯伦股份	中层管理人员及核心技术骨干（6 人）共获授预留限制性股票数量 28 万股，占总股本 0.21%；
洛阳玻璃	大股东中国洛阳浮法玻璃集团质押无限售流通股 1655.79 万股，占公司总股本的 2.96%；
上峰水泥	公司预计 2019 年半年度归母净利润为 9.1 亿元-10.1 亿元，同比上升 80%-100%；
国统股份	公司预计修正后 2019 年半年度归母净利润为-500 万元至 0 万元，较上年同期亏损 521.51 万元；
宁夏建材	公司 2019 年半年度归母净利润预计为 2.6 亿元-2.8 亿元，同比增加 82%到 96%；扣非后归母净利润预计为 2.37 亿元-2.58 亿元，同比增加 88%到 105%；
凯伦股份	公司控股股东凯伦控股于 7 月 12 日解除质押 1000 万股，占其所持股份比例的 20.13%，并于当日再质押 1000 万股；
太空智造	于 2019 年 5 月 11 日披露的减持公告的减持计划时间区间已过半，樊立先生及樊志先生尚未通过任何方式减持公司股份；
苏博特	因激励对象刘茂芳离职，公司回购其已获授但尚未解除限售的限制性股票 3 万股，将于 7 月 18 日注销 3 万股；
科顺股份	截至 2019 年 6 月 30 日，累计有人民币 17 万元再升转债已转换成公司股票，累计转股数为 15575 股，占再升转债转股前公司已发行股份总额的 0.002%；尚未转股的再升转债金额为人民币 1.1 亿元，占再升转债发行总量的比例为 99.84%；
鲁阳节能	董事 David Edward Brooks 先生因个人原因辞职；
秀强股份	公司第一大股东及一致行动人新星投资有限公司质押 6200 万股，占其所持公司股份的 42.93%；新星投资解除质押 6440 万股，占其所持公司股份的 44.59%；
金刚玻璃	公司 2019 年半年度归母净利润预计为 1190.53 万元-1428 万元，同比增加 0%到 19.95%；
亚士创能	公司预计 2019 年半年度实现扣非后归母净利润 2,754 万元左右，同比增加 70%左右；
中材科技	公司出资 9.97 亿元向湖南中锂新材料有限公司增资，增资后，公司将持有湖南中锂 60%股权；
顶固集创	公司收到由中华人民共和国国家知识产权局颁发的 1 项《发明专利证书》，专利名称为一种电动密码抽屉；
海螺型材	公司控股子公司长春海螺型材收到长春市农安县工业集中区管委会发展奖励资金 115 万元，预计将会增加公司 2019 年税前利润 115 万元；
三圣股份	公司第一大股东及一致行动人潘先文先生质押 3500 万股，本次质押占其所持股份的 16.41%；
东宏股份	公司使用闲置自有资金购买理财产品，到期赎回产品，收回本金合计 3,000 万元，获得理财收益合计 9.2 万元；
丰林集团	公司决定对王海所持有的已获授但尚未解锁的限制性股票进行回购注销共 60 万股；
旗滨集团	公司完成回购。回购期公司实际已累计回购公司股份数量为 6064 万股，占公司当前总股本的 2.26%；
西部建设	2019 年第二季度经营情况为混凝土签约量为 2,763.44 万方，较上年同期变动-1.07%；销售方量 1,436.16 万方，较上年同期变动 14.80%；
万年青	公司股东中材股份为了增加对子公司中材投资的长期股权投资，将其持有本公司的 3,900 万股份全部转让给中材投资；
悦心健康	实际控制人的关联方上海斯米克装饰材料有限公司于 2019 年 4 月 15 日-7 月 17 日，减持了其持有的悦心健康 1369 万股股票，占公司总股本 1.60%；
建研集团	公司完成回购注销 5 位离职的激励对象所持有的尚未解锁的限制性股票共计 11.56 万股；
永和智控	公司部分理财产品到期已经赎回，并且继续使用闲置募集资金 5000 万元购买银行理财产品；
永高股份	公司 2019 年营业总收入约 28.39 亿元，同比增加 22.41%。归母净利润约 1.98 亿元，同比增加 138.41%；
青龙管业	公司回购股份用途调整为“回购的股份将作为公司后续实施员工持股计划的股份来源”；为提高资金使用效率，公司将原用于河南青龙塑料管业有限公司项目计划使用的 10,000 万元超募资金变更为“用于支付公司收购宁夏水利水电勘测设计研究院有限公司 86.03%股权的股权转让款”，河南青龙塑料管业有限公司项目全部使用自有资金投入；
顶固集创	公司控股股东、实际控制人林新达先生质押 1500 万股，本次质押占其所持股份比例的 27.93%；
北玻股份	公司以闲置募集资金 1.45 亿元购买交通银行理财产品；
凯盛科技	公司获得蚌埠市 2019 年省重点企业失业保险稳岗返还 734.25 万元；

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

再升科技	公司使用 5,000 万元向民生银行购买保本浮动收益型公司理财产品;
塔牌集团	本次赎回保本浮动收益型产品金额 1 亿元, 实际收益为 133.51 万元; 继续使用闲置募集资金 5500 万元购买理财产品;
方大集团	第二季度新签订单为 6.60 亿元; 截至第二季度末累计已签约未完工订单(含已中标尚未签约的订单) 31.35 亿元;
光威复材	公司拟在包头市九原工业园区内投资建设万吨碳纤维产业化项目, 今日签署《万吨级碳纤维产业园项目入园协议》, 总投资 20 亿;
石英股份	公司公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过;
蒙娜丽莎	公司全资子公司桂蒙公司、桂美公司分别与滕县自然资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》;
建研集团	厦门市建筑科学研究院集团股份有限公司 2017 年限制性股票激励计划预留部分共两个解锁期解锁条件成就, 第一期和第二期可解锁的限制性股票激励对象为 149 名, 可解锁的限制性股票数量为 219 万股, 占目前公司股本总额的 0.31%;

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 (2019.7.22-2019.7.26)

日期	建材公司	事项
2019/7/22	三峡新材(600293)	股东大会召开
2019/7/23	龙泉股份(002671)	中报预计披露日期
2019/7/24	亚玛顿(002623)	股东大会现场会议登记起始
2019/7/24	福莱特(601865)	分红股权登记
2019/7/24	深天地(000023)	股东大会现场会议登记起始
2019/7/25	开尔新材(300234)	股东大会互联网投票起始
2019/7/25	深天地 A(000023)	股东大会互联网投票起始
2019/7/25	福莱特(601865)	分红派息
2019/7/25	金圆股份(000546)	股东大会互联网投票起始
2019/7/25	东方雨虹(002271)	股东大会现场会议登记起始
2019/7/26	深天地 A(000023)	股东大会召开
2019/7/26	金圆股份(000546)	股东大会召开
2019/7/26	开尔新材(300234)	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