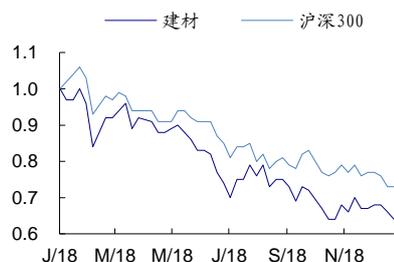


**一年该行业与沪深300走势比较**

**相关研究报告:**

《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  
 《非金属建材行业 12 月投资策略: 立足长远, 继续聚焦优质企业》——2018-12-11  
 《“宿命与轮回”系列报告之水泥行业专题研究: 序——以史为鉴, 他山之石》——2018-12-10

**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

**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**

## 淡季来临, 价格松动

**● 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**

12.24-12.30, 本周沪深300指数下跌0.62%, 建筑材料指数(申万)下跌2.72%, 建材板块跑输沪深300指数2.11个百分点。建筑材料板块过去一周涨跌幅居前3位的个股: 石英股份(+6.4%)、太空智造(+6.1%)、菲利华(+4.0%); 居后3位的个股: 西部建设(-17.6%)、四川金顶(-9.8%)、凯伦股份(-9.4%)。

**● 过去一周行业量价库情况跟踪**

本周全国水泥市场价格稳中有落。本周库容比环比上涨0.38个百分点。本周全国P.O42.5水泥平均价为464元/吨, 环比下跌0.14%, 同比上涨7.87%。本周全国水泥库容比为50.7%, 环比上涨1.8个百分点, 同比上涨0.4个百分点。价格下调地区主要是浙江温州, 福建三明、龙岩, 湖北襄阳, 湖南怀化, 贵州铜仁等地, 主要消费市场价格继续保持平稳。临近12月底, 随着农村需求和部分工程项目结束, 以及雨水天气影响, 国内水泥市场需求开始减弱, 企业发货环比均有不同程度下降, 库存增加。预计元旦过后, 水泥价格将正式开始季节性回落。

本周玻璃现货价格环比下跌0.05%。截至12月28日, 玻璃期货活跃合约1905周报收于1294元/吨, 环比下跌0.38%。现货平均报价为78.60元/重量箱, 环比下跌0.05%, 同比下跌2.47%。

截至12月28日, 美国西德克萨斯中质原油(WTI)现货价为45.33美元/桶, 较上周环比上涨6.58%。截至12月29日, 我国动力煤(Q5500, 山西产, 秦皇岛)现货价570元/吨, 较上周下跌0.87%。截至12月28日, 全国重质纯碱市场价(中间价)2014元/吨, 较上周环比下跌2.42%。

**● 行业要闻简述**

①京津冀协同发展视域下平板玻璃产业发展战略创新; ②又一家水泥厂2500t/d熟料生产线项目通过竣工验收; ③河南水泥行业将全面淘汰直径3米及以下水泥粉磨装备; ④泰山玻纤5000吨超细电子纱已开始建设, 预计明年投产; ⑤2018年新点火水泥熟料线14条, 产能2043万吨。

**● 行业策略及投资建议**

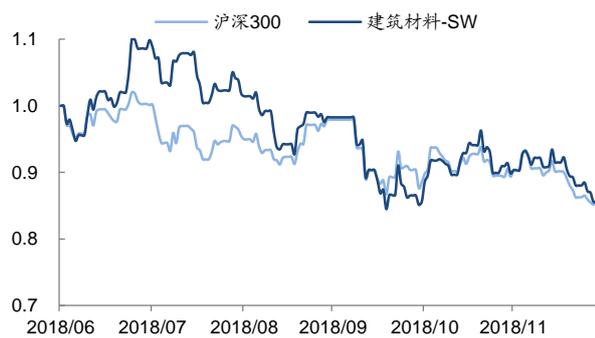
今年以来, 行业整体沿着我们年初策略提出的“新均衡”方向运行, 中长期看, 水泥行业因其较强的供给调节能力, 维持行业将继续走向“新均衡”的判断, 即周期波动减弱, 盈利波动减弱, 优势企业强者恒强; 但明年一季度淡季“新均衡”或将接受考验, 届时亦将经历宏观总需求的考验期, 同时也是在环保错峰“非一刀切”的政策背景下, 行业“再均衡”的一次考验。近期部分区域水泥价格已现提价不畅或价格高位松动迹象, 密切关注未来行业价格即库存运行情况。其他子板块方面, 近期政策托底意图明显, 预计明年基本面不会太差, 不必过分悲观。目前上市公司股价已基本反映市场对于明年宏观经济和行业均衡的担忧, 优质标的估值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

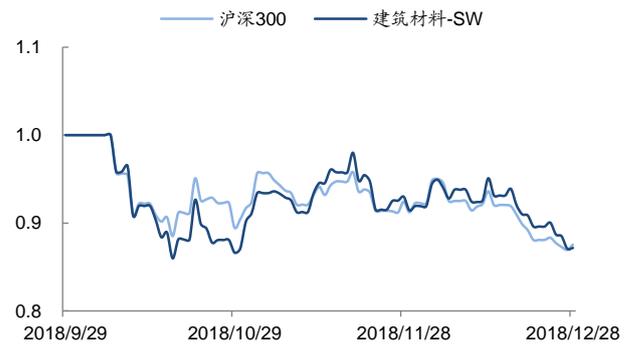
12.24-12.30, 本周沪深 300 指数下跌 0.62%, 建筑材料指数(申万)下跌 2.72%, 建材板块跑输沪深 300 指数 2.11 个百分点, 位居所有行业中第 24 位。近三个月以来, 沪深 300 指数下跌 12.45%, 建筑材料指数(申万)下跌 12.83%, 建材板块跑输沪深 300 指数 0.38 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数下跌 14.25%, 建筑材料指数(申万)下跌 14.33%, 建材板块跑输沪深 300 指数 0.08 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



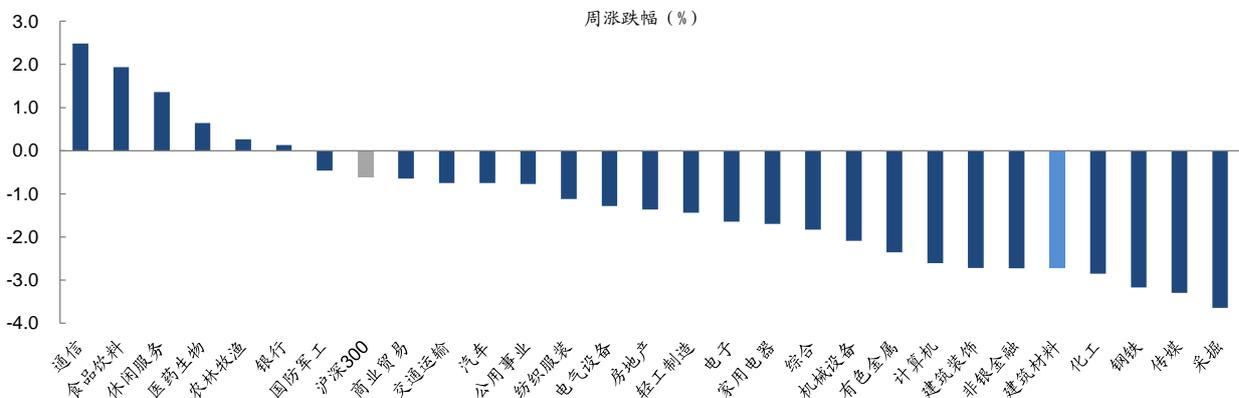
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

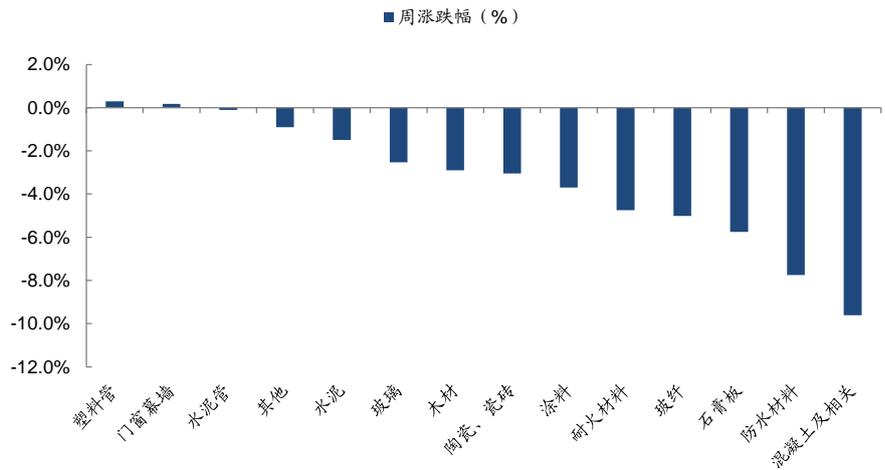
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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: 塑料管 (+0.3%)、门窗幕墙 (+0.2%)、水泥管 (-0.1%); 居后 3 位的板块为: 石膏板 (-5.8%)、防水材料 (-7.7%)、混凝土及相关 (-9.6%)。

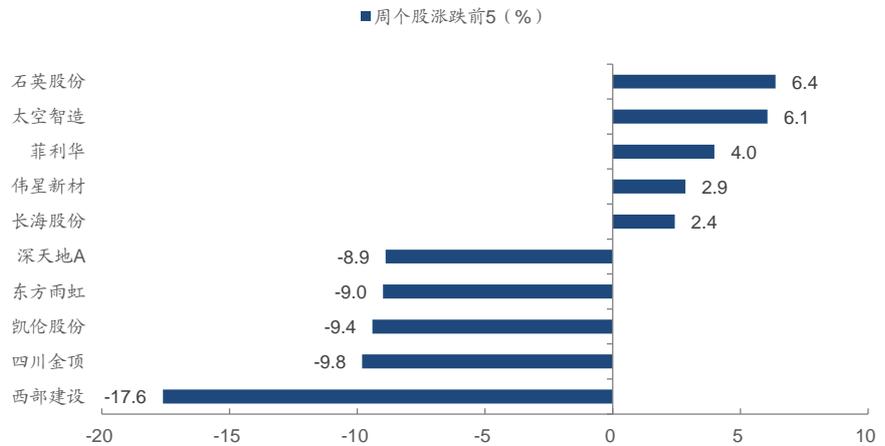
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 石英股份 (+6.4%)、太空智造 (+6.1%)、菲利华 (+4.0%)、伟星新材 (+2.9%)、长海股份 (+2.4%); 居后 5 位的个股: 西部建设 (-17.6%)、四川金顶 (-9.8%)、凯伦股份 (-9.4%)、东方雨虹 (-9.0%)、深天地 A (-8.9%)。

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：市场价格大体平稳，本周库容比环比上涨 1.9 个百分点

本周全国水泥市场价格稳中有落。本周库容比环比上涨 0.38 个百分点。本周全国 P.O42.5 水泥平均价为 464 元/吨，环比下跌 0.14%，同比上涨 7.87%。本周全国水泥库容比为 50.7%，环比上涨 1.8 个百分点，同比上涨 0.4 个百分点。

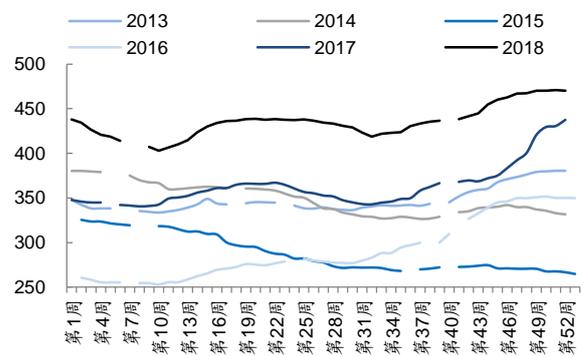
价格下调地区主要是浙江温州，福建三明、龙岩，湖北襄阳，湖南怀化，贵州铜仁等地，主要消费市场价格继续保持平稳。临近 12 月底，随着农村需求和部分工程项目结束，以及雨水天气影响，国内水泥市场需求开始减弱，企业发货环比均有不同程度下降，库存增加。预计元旦过后，水泥价格将正式开始季节性回落。

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）



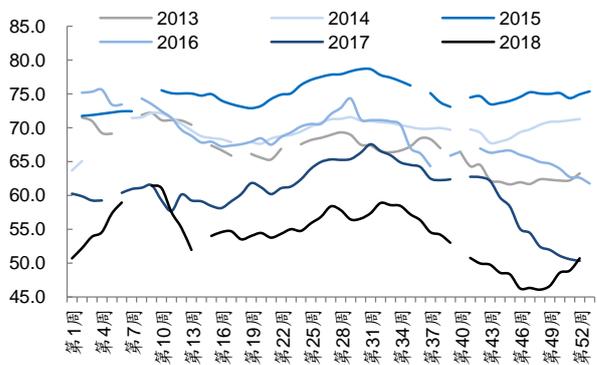
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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。**京津唐地区水泥价格平稳，天气转冷，农村袋装市场基本结束，重点工程和房地产项目水泥需求也开始减弱，企业发货不足 5 成，企业错峰生产可维持价格稳定。河北石家庄、邯郸和邢台等地区水泥价格稳定，受降雪天气影响，水泥需求疲软，企业发货在 5-6 成，预计随着后期气温下降，需求将继续减少。

**华东地区水泥价格继续下调。**江苏苏锡常地区水泥价格以稳为主，天气放晴，下游需求相对稳定，企业库存维持在 40%-50%，前期个别企业价格出现小幅回落，在大企业维护下又坚持一周，预计元旦过后将开始普降。南京地区水泥价格暂稳，受降雨天气影响，下游需求减弱，企业发货在 8 成左右，且外来水泥价格偏低，企

业间价差拉大明显，预计元旦开始正式大幅下调，幅度 50 元/吨。盐城和淮安等地区水泥价格平稳，雨水天气再次增加，水泥需求明显下滑，企业发货仅在 7-8 成，库存环比增加 10%或以上，后期价格趋弱。

**中南地区水泥价格稳中有落。**广东珠三角地区水泥价格稳，部分工程项目结束，下游需求环比略有下滑，企业发货不及前期旺盛，库存多升至 40%-50%。粤西水泥价格继续保持平稳，下游需求相对稳定，企业发货在正常水平，库存在 50%左右，珠三角价格上调后，粤西因为有新增产能，企业跟涨意愿不强，价格以稳为主。

**西南地区水泥价格大稳小动。**四川成都地区水泥价格平稳，部分工程正在赶工，下游需求尚可，企业发货在 8-9 成，因有环保临时限产，企业库存上升不明显。重庆地区水泥价格以稳为主，雨水天气频繁，水泥需求不佳，企业发货在 7-8 成。云南昆明地区水泥价格平稳，工程正在赶工，库存得到消化，前期主导企业存有上调价格计划，由于近日雨水天气稍多，企业为防后期库存增加，尚未公布价格上行，后期再上涨的可能性不大。文山地区水泥价格上调后，雨水天气增多，企业发货受到影响，短期价格暂稳为主。

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跌, 生产线库存上涨

本周玻璃现货价格环比下跌 0.05%。截至 12 月 28 日, 玻璃期货活跃合约 1905 周报收于 1294 元/吨, 环比下跌 0.38%。现货平均报价为 78.60 元/重量箱, 环比下跌 0.05%, 同比下跌 2.47%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1616.75 元/吨, 环比上涨 0.01%。

本周玻璃生产线库存较上周出现上涨。本周生产线库存为 3157 万重量箱, 较上周增加 29 万重量箱, 环比增加 0.93%, 同比增加 2.27%。

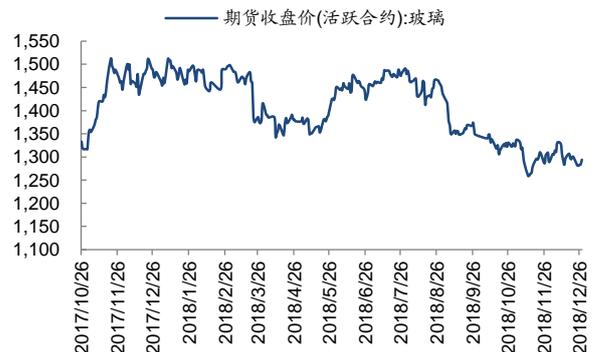
从区域看, 华东地区色玻部分小涨, 整体成交良好, 多数厂库存有一定下降。华南地区个别厂小涨 1 元/重量箱, 深加工市场订单尚可, 对原片企业出货形成稳定支撑。华北地区大稳小动, 市场需求良好, 经销商拿货积极, 薄板走货较快, 库存下降明显, 沙河厂家库存维持在 288 万重量箱。西南地区周初云南企业报涨 40 元/吨, 四川、贵州企业产销平平, 成交灵活。东北地区个别小涨, 白玻产能缩减, 冬储收款本月底结束, 厂家库存控制良好, 部分厂计划元月 1 日提价。西北地区成交一般, 部分厂初步推出冬储政策。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



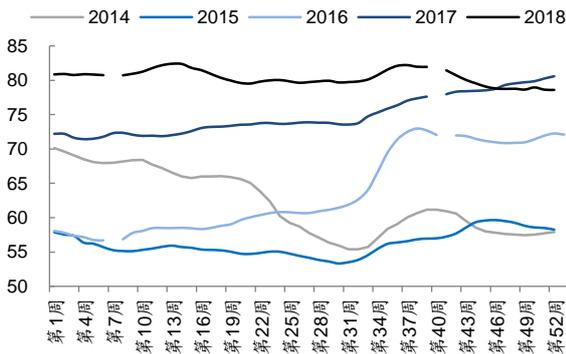
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



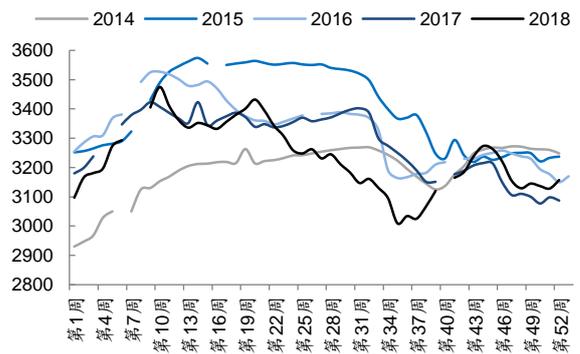
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 233 条, 较上周无变化, 全国开工率达 62.63%, 总产能 13.39 亿重箱, 在产产能 9.26 亿重量箱, 产能利用率 69.16%, 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

#### 无碱粗纱市场短市暂看稳, 电子纱市场价格继续走低

**无碱纱市场:** 近期玻璃纤维无碱粗纱市场各厂产销平稳, 整体供需尚可, 多数厂家挺价观望为主, 部分厂实际成交价格虽较灵活, 但主流报价无明显调整。业者后市行情乐观度不佳, 但近日厂家挺价为主。供应面来看, 新增产能虽有点火, 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, 观望为主。目前, 2400tex 缠绕直接纱主流价格仍维持 4900-5000 元/吨不等。不同客户价格略不同, 远距离到位价格略高。如此供需下, 短期内市场以稳中小幅下行为主, 长线价格看跌。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以稳中下行走势为主, 成本面中碱玻璃球市场价格, 多数厂市场成交价格在 1600 元/吨左右, 个别企业成本压力减小下, 价格呈现调后暂稳的走势, 当前供需下, 价格调整主要受下游需求影响及织物产品价格影响较大。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, 部分货源低

价外流，价差较大。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：**池窑电子纱市场成交价格进一步走低，国内各主要企业主流电子纱 G75 供应压力不断加大。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，12 月 18 日，中国巨石年产能 6 万吨电子级生产线点火，后期对市场供应有一定压力。预计短期电子纱价格暂时维稳，长线价格下行风险加大。

**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	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	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

### 板材：中纤板市场较为沉闷，生态板竞争十足

进入冬天，各地环保督查力度不断加大，加之下游市场消费低迷，导致中纤板市场较为沉闷，销量十分不景气。目前广东市场中纤板规格 1220×2440×18mm 报价 120-180 元/张。生态板安装便捷，而且也比较环保，再加上生态板可选择的色系比较多，方便搭配，同时生态板可以进行大批量生产，价格也相当实惠，市场竞争力十足。目前广东市场生态板规格 1220×2440×18mm 报价 200-300 元/张。

### 主要原材料价格跟踪

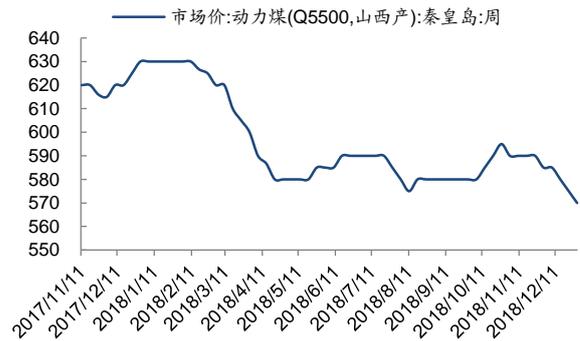
截至 12 月 28 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 45.33 美元/桶，较上周环比上涨 6.58%。截至 12 月 29 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 570/吨，较上周下跌 0.87%。截至 12 月 28 日，全国重质纯碱市场价（中间价）2014 元/吨，较上周环比下跌 2.42%。截至 12 月 26 日，进口废纸到岸价（美废 8#）为 225 美元/吨，较上周环比无变化。

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

2018 年 1-11 月份纯碱月均开工率 84.33%

隆众资讯

2018 年 1-11 月份纯碱月均开工率 84.33%，2017 年 1-11 月份月均开工 89.94%，同比下降 5.56%，2017 年年开工率 89.5%。2018 年 1-11 月份月均产量 213.43 万吨，累计产量 2347.7 万吨。2017 年 1-11 月份月均产量 225.71 万吨，累计产量 2482.8 万吨，月均产量减少 12.28 万吨，下降 5.44%，累计减少 135.1 万吨。

伊拉克基尔库克石油出口将继续受到限制

中国石化新闻网

据路透社巴格达报道，伊拉克石油部长星期三表示，由于大部分生产的原油被转移到北方的炼油厂供应燃料，伊拉克北部基尔库克油田向土耳其港口切罕的出口将保持在每天 8 万至 9 万桶之间。

## 行业及上市公司重要事项

### 1、过去一周行业重要资讯

#### (1) 京津冀协同发展视域下平板玻璃产业发展战略创新

沙河玻璃网

近日，生态环境部发布了《污染源源强核算技术指南 平板玻璃制造》国家环保标准，规定了相关工业污染源源强核算的基本原则、内容、核算方法及要求，该标准自 2019 年 1 月 1 日起实施。

#### (2) 又一家水泥厂 2500t/d 熟料生产线项目通过竣工验收

水泥人网

日前，由云南省能源投资集团、对外公司、云南省建筑材料科学研究设计院组成的验收委员会对老挝吉象水泥厂项目开展竣工验收工作。项目竣工验收委员会同意老挝吉象水泥厂 2500t/d 熟料新型干法水泥生产线项目通过竣工验收。

#### (3) 河南水泥行业将全面淘汰直径 3 米及以下水泥粉磨装备

水泥地理

日前，河南省人民政府关于印发河南省煤炭消费减量行动计划（2018—2020 年）的通知指出，到 2020 年力争全省煤炭消费总量比 2015 年下降 15%左右，煤炭消费集中度进一步提高，电煤消费占比达到 52%以上。通知针对水泥等行业提出，大力削减非电行业用煤，全面淘汰直径 3 米及以下水泥粉磨装备。

#### (4) 震撼！6 条 6000 吨生产线同时开建！

水泥人网

在距离埃及首都开罗约 120 公里的茫茫戈壁中，占地达 5 平方公里的建筑群，是埃及贝尼苏韦夫熟料水泥生产线项目的所在地。该项目于今年 8 月建成投产，拥有 6 条日产量 6000 吨的水泥生产线，是埃及最大的水泥产业集群。中材国际成都建筑材料工业设计研究院有限公司为项目承建方。

#### (5) 又一条 6000t/d 水泥熟料项目落地

水泥人网

总投资 16.44 亿元的宾川县大营镇洪水塘矿山建设项目自 2018 年 4 月开工以来，工程建设进度进展顺利，已完成投资 2.5 亿元。目前正在紧张施工的是 6000 吨的水泥熟料生产线，这个水泥熟料生产线投资是 12.69 亿，从今年 12 月初开始投入场地平整，现在我们看到的就是开工前期的场地平整。

#### (6) 陕西尧柏水泥升级改造，淘汰 5 条 2500t/d，置换一条 8333t/d

### 数字水泥网

日前根据陕西省工业和信息化厅发布的关于对尧柏特种水泥集团有限公司产能置换的公告显示，尧柏特种水泥集团有限公司将淘汰本省自有 5 条在产的 2500t/d 水泥熟料生产线，置换一条 8333t/d 水泥熟料生产线，并计划于 2020 年底点火。

### (7) 泰山玻纤 5000 吨超细电子纱已开始建设，预计明年投产

#### 玻纤情报网

目前泰山玻纤 5000 吨超细电子纱已开始建设，预计明年投产。泰山玻纤的电子纱技术处于行业领先地位，投资的年产 50,000 吨电子细纱以及年产 5000 吨超细电子纱生产线，在生产装备、工艺技术及自动控制技术等方面均有创新，填补了国内高端细纱产品的空白

### (8) 2018 年新点火水泥熟料线 14 条，产能 2043 万吨

#### 数字水泥网

据中国水泥协会初步统计，2018 年全国新点火水泥熟料生产线共有 14 条（全部为产能置换项目），合计年度新点火熟料设计产能 2043 万吨，与 2017 年基本持平。

### (9) 4000 吨/天！西藏地区又一水泥项目签约！

#### 水泥内参

12 月 24 日，西藏自治区日喀则珠峰城市投资发展有限公司与河北省大型水泥企业石家庄市曲寨水泥有限公司新建水泥项目举行签约仪式。

### (10) 巨石将于 2019 年初在印度建造玻璃纤维生产工厂

#### 玻纤情报网

巨石集团的一部分，巨石印度玻璃纤维公司将于 2019 年初在印度马哈拉施特拉邦的德莱冈建立一家玻璃纤维生产工厂，投资额为 2.46 亿美元。该工厂建成后将拥有 10 万吨的生产能力，其中出口约 3 万吨，雇佣约 600 名工程师，预计将在 15 个月内建成。巨石计划在五年内再投资 2.5 亿美元进入第二阶段的建设。

## 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
兔宝宝	公司产业基金拟参与法狮龙股票发行，以 2538.80 万元认购法狮龙新增注册资本并取得 2.36% 股权；
旗滨集团	今年累计收到各类政府补助 6161.77 万元；
国瓷材料	预计 2018 年实现归母净利润 5.26-5.56 亿，同增 115%-127%；

**表 2: 过去一周公司重点信息摘录**

尖峰集团	控股子公司尖峰水泥拟征征金山管会内的淘汰落后产能后闲置的 10 宗土地使用权等资产, 金山管会对该土地使用权等进行补偿, 补偿款 1.12 亿;
永高股份	投资设立全资子公司公元(香港)投资有限公司;
光威复材	2018 年 9 月 15 日至今累计收到政府补助资金 2514 万元;
海南瑞泽	全资子公司大兴园林中标三亚市崖州区梅联社区镇海村滨海地带生态修复工程项目(设计、施工)总承包项目, 金额 7183 万;
青龙管业	中标引绰济辽工程输水工程管线路段采购四标(PCCP 管材), 金额 5 亿;
顾地科技	财务总监王汉华女士辞职;
尖峰集团	控股子公司尖峰药业收到北慧管理支付的补偿款 746.87 万和北慧生物 187 万股股份;
永高股份	持股 5%以上股东、副董事长兼副总经理张炜先生向一致行动人王宇萍女士转让 218 万股, 价格 3.2 元/股;
海螺型材	全资子公司和田海螺型材和宝鸡海螺型材分别收到扶持资金 400 万元和 200 万元;
国统股份	收到引绰济辽工程输水工程管线路段采购三标(PCCP 管材)项目中标通知书, 金额 5.11 亿;
大亚圣象	公司董事、总裁吴文新先生因个人原因辞职;
青龙管业	实际控制人陈家兴先生提前解除质押 1124 万股;
九鼎新材	拟将公司位于如皋经济技术开发区的土地使用权及厂房、地上附着物评估作价出售给如皋市慧勤服装有限公司, 转让价格 925.68 万;
秀强股份	控股股东新星投资延期质押 183 万股, 补充质押 300 万股;
金圆股份	持股 5%以上股东康恩贝质押 1270 万股;
罗普斯金	副总经理陈鸿村辞去副总经理职务, 辞职后仍担任公司董事;
丽岛新材	职工代表监事高军先生辞职;
亚士创能	副总经理刘江女士辞职;
伟星新材	股东慧星发展解除质押 4282 万股, 同时再质押 1850 万股; 股东张三云先生质押 2250 万股;
濮耐股份	收到政府补助资金 3,306 万;
韩建河山	收到北京市房山区韩村河镇人民政府财政支持资金 1000 万;
海螺型材	收到芜湖市经济技术开发区财政局拨付的制造强省补助 150 万;
*ST 正源	公司及子公司获得资源综合利用产品增值税退税款 391 万;
洛阳玻璃	收到国网安徽省电力有限公司合肥供电公司光伏发电补贴款 523.65 万, 收到合肥市科学技术局列支的 75 万, 收到偃师市国库支付中心企业研发费用财政补助资金 9.35 万;
惠达卫浴	参股公司达丰焦化 65 万吨焦炭产能被封停;
青龙管业	拟回购公司股份不低于 3000 万元不超过 6000 万元, 价格不超过 9 元/股;
龙泉股份	中标引绰济辽工程输水工程管线路段采购二标(PCCP 管材)项目, 金额 6.41 亿;
金晶科技	实施首次回购, 数量 110.5 万股, 总金额 313.5 万元;
太空智造	聘请梁昊青先生为证券事务代表;
深天地 A	监事会主席黄孝仲先生辞职;
国统股份	副总经理华宁先生辞职;
三圣股份	股东潘先文先生解除质押 795 万股;
嘉寓股份	控股股东嘉寓集团质押股份 590 万股;
万里石	公司股票 2019 年 1 月 2 日开市起复牌;
蒙娜丽莎	向激励对象授予股票期权 799 万份, 日期 12 月 28 日;
旗滨集团	截至今日, 公司累计回购股份 4215 万股, 总金额约 1.6 亿;
亚士创能	控股股东创能明的一致行动人润合同泽、润合同彩、赵孝芳办理质押 4365 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 (2018.12.31-2019.1.6)

日期	建材公司	事项
2019/1/2	洛阳玻璃(600876)	限售股份上市流通
2019/1/2	万里石(002785)	复牌
2019/1/4	东方雨虹(002271)	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