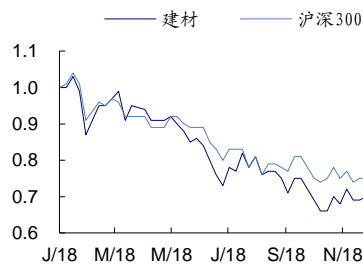


## 证券研究报告—动态报告

**建材**
**非金属建材周报（19年第1周）**
**超配**

（维持评级）

2019年01月07日

**一年该行业与沪深300走势比较**
**行业周报**

**相关研究报告:**

《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  
 《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

**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

**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。

## 淡季价格回落,静待良机

**● 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**

12.31-1.6,本周沪深300指数上涨0.84%,建筑材料指数(申万)下跌0.45%,建材板块跑输沪深300指数1.29个百分点。建筑材料板块过去一周涨跌幅居前3位的个股:海南瑞泽(+7.3%)、坚朗五金(+6.0%)、三峡新材(+5.6%);居后3位的个股:韩建河山(-10.0%)、太空智造(-9.3%)、万里石(-8.7%)。

**● 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%。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。价格下跌地区主要是上海、浙江、江苏、福建和湖北等地,幅度20-70元/吨不等,长三角沿江熟料价格大幅回落160元/吨。1月初,随着市场进入淡季,价格开始正常季节性回调,符合预期。从价格回落幅度看,尽管下调幅度较大,但因前期价格偏高,下调后仍处于较好水平,同时因各地企业回落过程相对有序,市场表现并不混乱,预计春节前水泥价格继续有回落趋势为主,熟料价格将会保持稳定。

截至1月5日,玻璃期货活跃合约1905报收于1316元/吨,环比上涨2.57%。现货平均报价为78.57元/重量箱,环比下跌0.03%,同比下跌2.83%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1620元/吨,环比上涨0.20%。

截至1月3日,美国西德克萨斯中级轻质原油(WTI)现货价为47.09美元/桶,较上周环比上涨3.88%。截至1月5日,我国动力煤(Q5500,山西产,秦皇岛)现货价570元/吨,较上周无变化。截至1月4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2日,进口废纸到岸价较上周环比无变化。

**● 行业要闻简述**

①石家庄市启动重污染天气Ⅱ级响应 工地停工企业差异化错峰;②敲警钟!国家已出手 今年将在建材行业抓垄断典型;③安徽丹凤集团年产3万吨全电子纱池窑拉丝项目顺利投产;④募资12.8亿美元 又一水泥行业并购开启;⑤又一动作!海螺将加大熟料销售渠道控制。

**● 行业策略及投资建议**

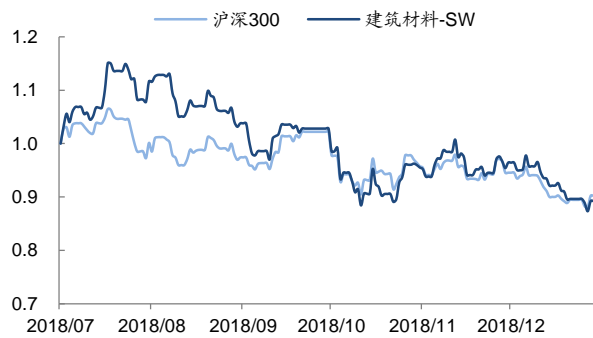
18年以来,水泥行业整体沿着我们年初策略提出的“新均衡”方向运行,中长期看,水泥行业因其较强的供给调节能力,维持行业将继续走向“新均衡”的判断,即周期波动减弱,盈利波动减弱,优势企业强者恒强;但19年一季度淡季“新均衡”或将接受供给和需求的双向考验。近期随淡季来临部分区域价格已高位松动,密切关注未来行业价格及库存运行情况。其他子板块方面,近期政策托底意图明显,预计基本面不会太差,不必过分悲观。目前上市公司股价已基本反映市场对于明年宏观经济和行业均衡的担忧,优质标的估值已跌至十分低廉的位置,建议根据各子板块运行情况,择机逐步加仓优质标的做长线布局。中长期推荐:海螺水泥、中国巨石、北新建材、旗滨集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

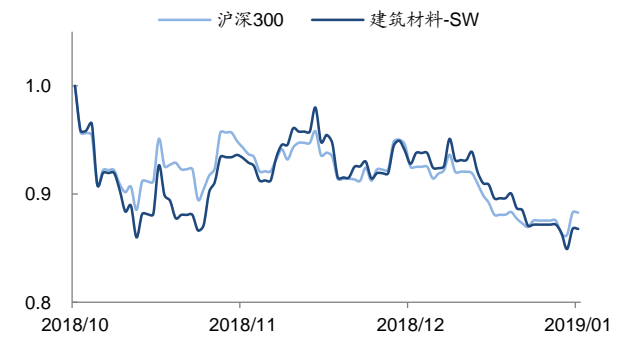
12.31-1.6, 本周沪深 300 指数上涨 0.84%, 建筑材料指数(申万)下跌 0.45%, 建材板块跑输沪深 300 指数 1.29 个百分点, 位居所有行业中第 24 位。近三个月以来, 沪深 300 指数下跌 11.72%, 建筑材料指数(申万)下跌 13.23%, 建材板块跑输沪深 300 指数 1.51 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数下跌 9.78%, 建筑材料指数(申万)下跌 10.79%, 建材板块跑输沪深 300 指数 1 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



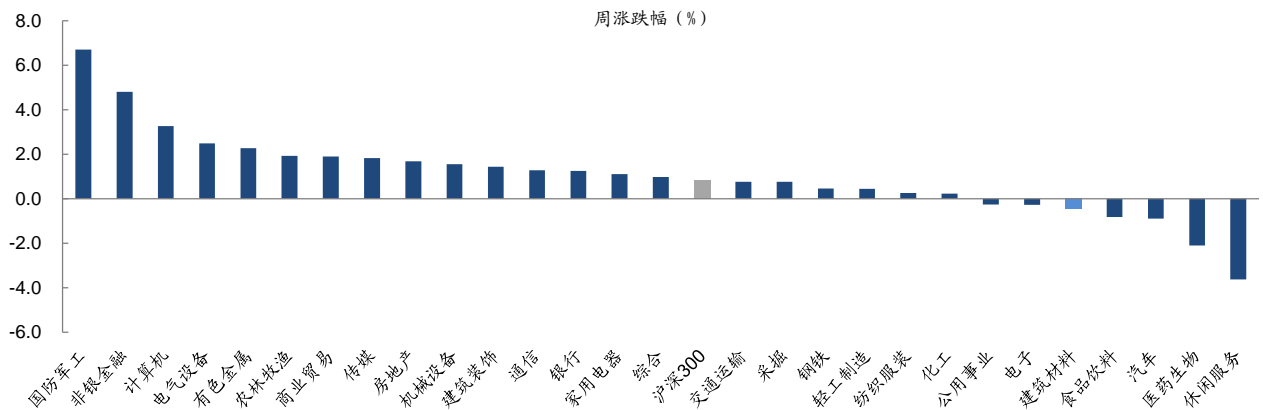
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

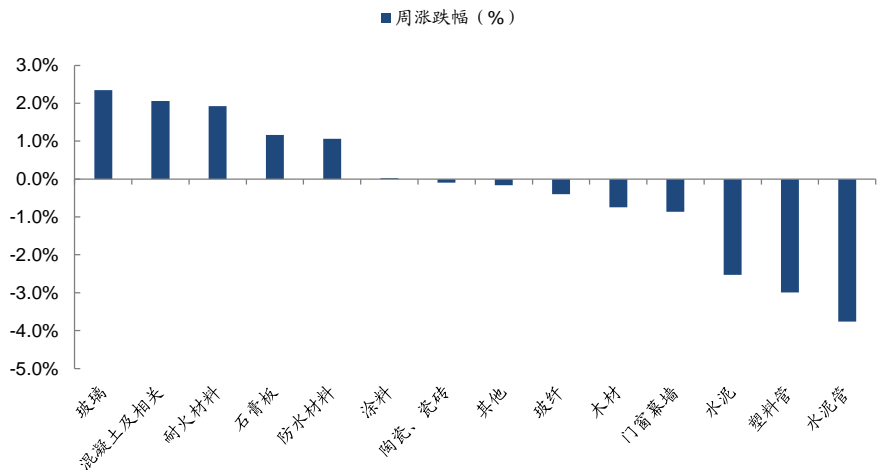
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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: 玻璃(+2.3%)、混凝土及相关(+2.1%)、耐火材料(-1.9%); 居后 3 位的板块为: 水泥(-2.5%)、塑料管(-3.0%)、水泥管(-3.8%)。

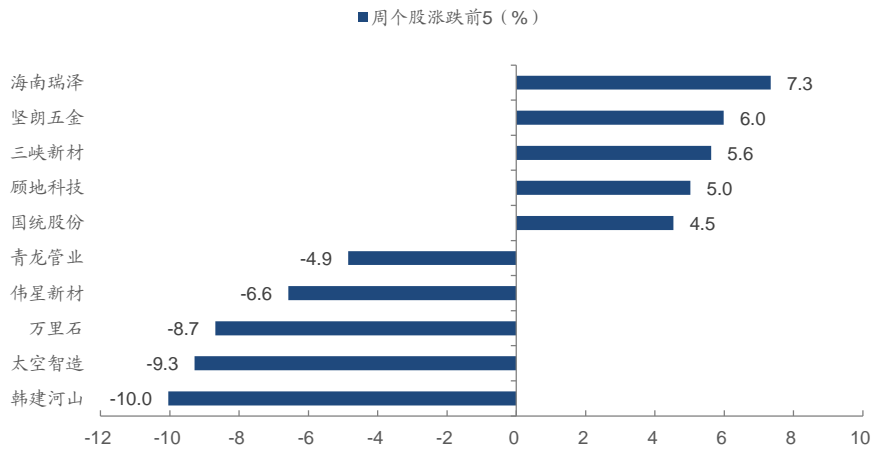
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 海南瑞泽 (+7.3%)、坚朗五金 (+6.0%)、三峡新材 (+5.6%)、顾地科技 (+5.0%)、国统股份 (+4.5%); 居后 5 位的个股: 韩建河山 (-10.0%)、太空智造 (-9.3%)、万里石 (-8.7%)、伟星新材 (-6.6%)、青龙管业 (-4.9%)。

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)

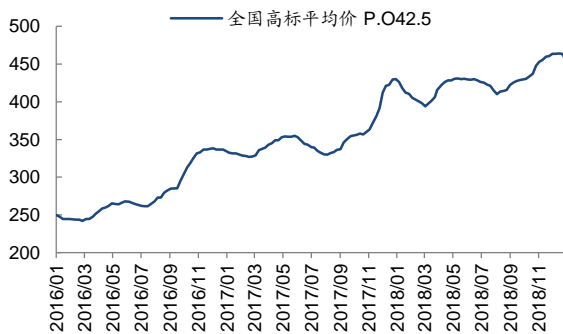
## 过去一周行业量价库情况跟踪

### 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环比大幅下调，跌幅为 1.8%。本周库容比环比上涨 1.88 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。

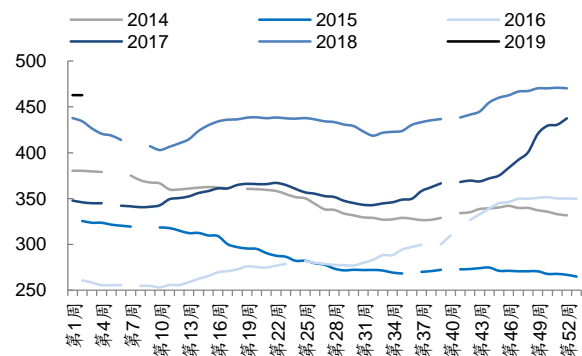
价格下跌地区主要是上海、浙江、江苏、福建和湖北等地，幅度 20-70 元/吨不等，长三角沿江熟料价格大幅回落 160 元/吨。1 月初，随着市场需求进入淡季，下游需求环比明显减弱，库存环比继续上升，受此影响，价格超高区域开始正常季节性回调，符合市场预期。从价格回落幅度看，尽管下调幅度较大，但因前期价格偏高，下调后仍处于较好水平，同时因各地企业回落过程相对有序，市场表现并不混乱，预计春节前水泥价格继续有回落趋势为主，熟料价格将会保持稳定。

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）



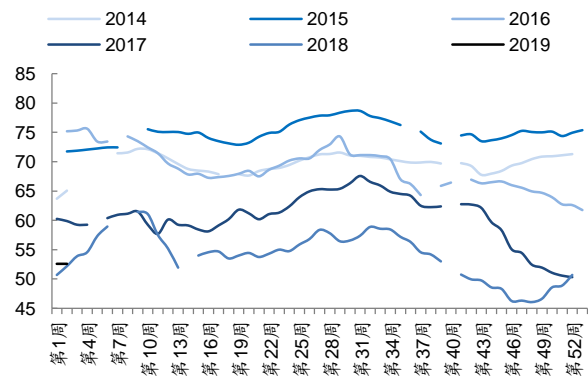
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

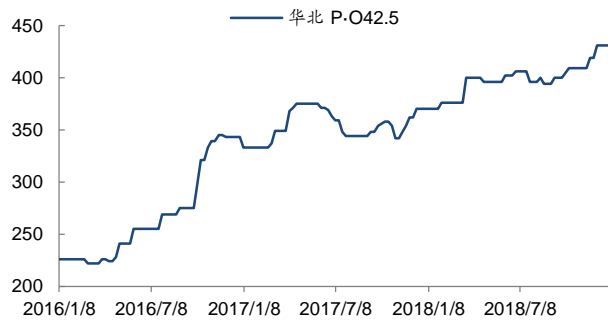
**华东地区水泥价格正式回落。**江苏苏锡常和南京地区水泥价格普遍下调 50 元/吨，受降雨及淡季临近影响，下游需求偏弱，企业发货环比减少，库存升至 50%或以上，加之熟料价格大幅回落 160 元/吨，水泥价格也正常跟随调整。苏北地区预计后面也将会跟随下调。

**中南地区水泥价格出现下调。**广东珠三角地区水泥价格以稳为主，阴雨天气较多，下游需求略受影响，企业发货在 9 成或产销平衡，库存多在 40%-50%。粤西水泥

价格平稳，下游需求稳定，企业发货在正常水平，库存维持在 50%。

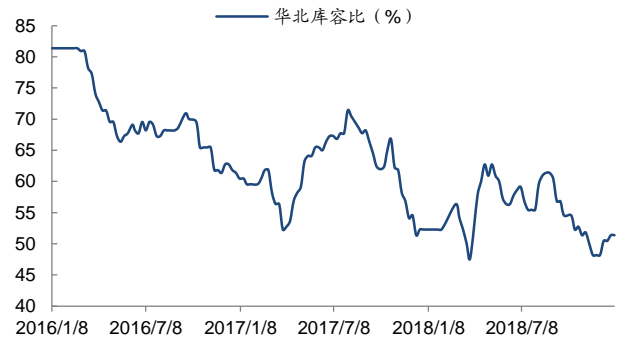
**西南地区水泥价格以稳为主。**四川成都地区水泥价格平稳，阴雨天气稍多，但降雨量有限，部分工程正在赶工，下游需求较好，企业发货能达 8 成左右，水泥企业陆续恢复正常生产，后期库存压力将会逐渐体现，价格或将回落。重庆地区水泥价格平稳，部分企业熟料价格继续下调 10-20 元/吨，阴雨天气持续，下游需求一般，企业发货在 7-8 成，库存环比增加 5%-10%，已达 60%，后期价格偏弱为主。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



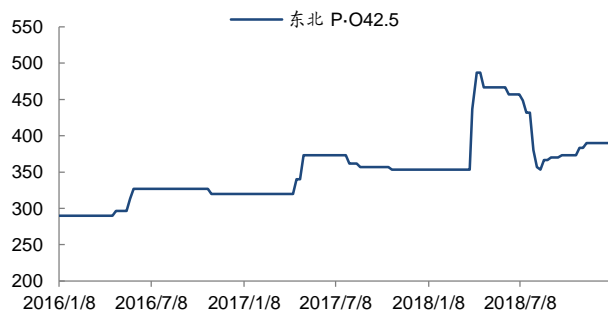
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)



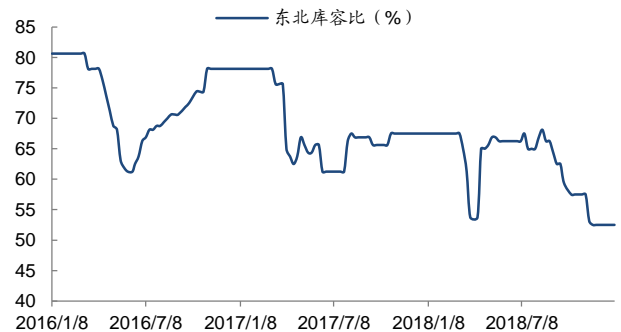
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 (%)



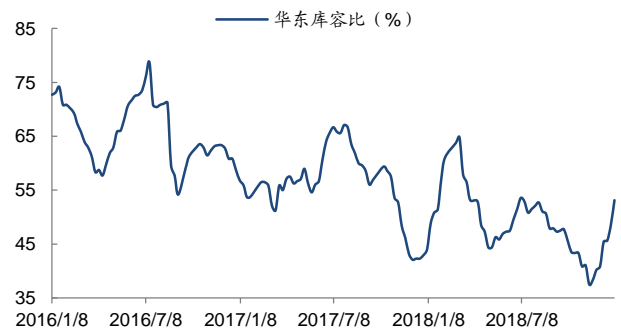
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)



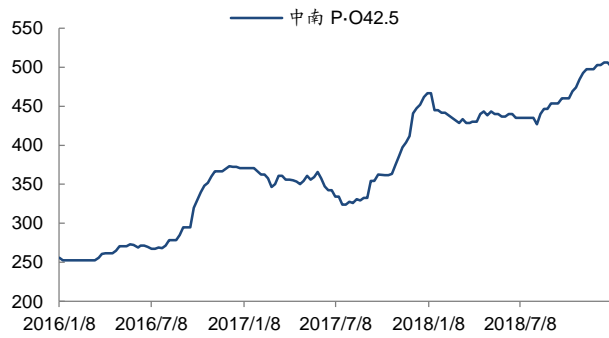
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



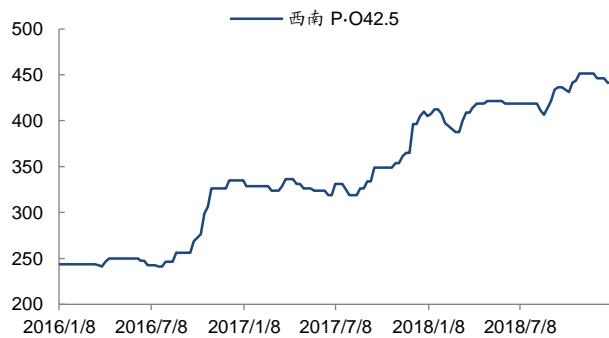
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



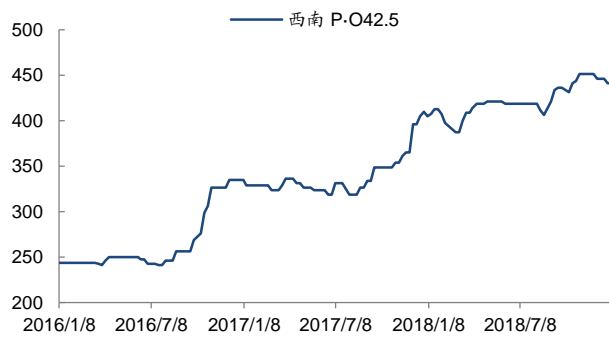
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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0.03%。截至1月5日，玻璃期货活跃合约1905报收于1316元/吨，环比上涨2.57%。现货平均报价为78.57元/重量箱，环比下跌0.03%，同比下跌2.83%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1620元/吨，环比上涨0.20%。

本周玻璃生产线库存较上周出现上涨。本周生产线库存为3198万重量箱，较上周增加41万重量箱，环比增加1.3%，同比增加3.18%。

从区域看，华东地区玻璃现货市场总体走势偏弱，生产企业产销率环比有所减少，市场价格挺价运行为主，市场信心有所回落。华南地区玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库基本能够维持正常的状态，市场价格零星调整，幅度不大。华北地区市场总体走势一般，生产企业库存略有增加，幅度不大。西南地区总体走势偏弱，部分厂家出库速度减缓，市场价格松动。东北地区玻璃现货市场总体走势一般，以冬储发货为主。西北地区玻璃现货市场弱势整理为主，现货厂家库存环比有所增加，对冬储价格贸易商和生产企业还有分歧。

图 22：玻璃现货价格走势（元/重量箱）



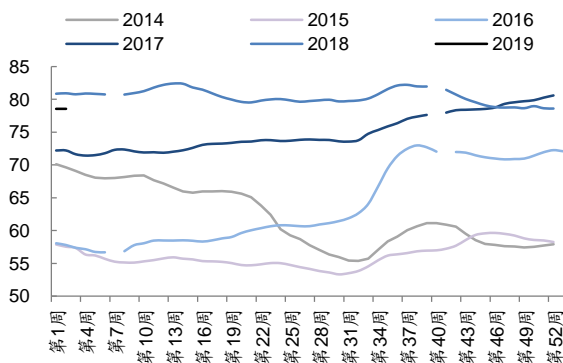
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/重量箱）



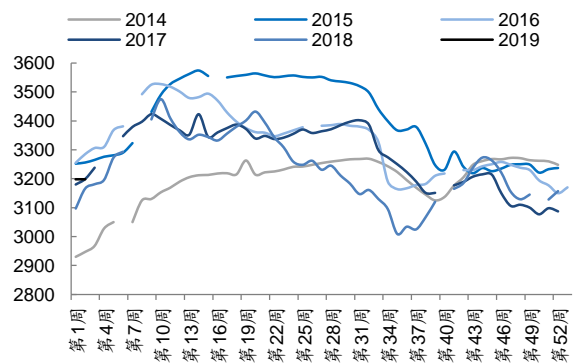
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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231条，较上周减少2条，全国开工率达62.10%，总产能13.39亿重箱，在产产能9.15亿重量箱，产能利用率68.31%，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

#### 无碱粗纱市场大稳小动，电子纱市场价格暂时维稳

**无碱粗纱市场:** 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，个别厂实际成交价格虽较灵活，价格小幅走低。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在 4700-4900 元/吨不等。不同客户价格略不同，远距离到位价略高。如此市场行情弱势下，部分厂或有跟跌趋势，短期内市场以稳中小幅下行为主。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:** 本周中碱纱市场价格变动不大，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，中碱纱市场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，部分货源仍低价外流，价差较大。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:** 池窑电子纱市场价格暂时维稳，随着中国巨石 6 万吨电子级生产线点火，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，周内电子纱市场暂时维稳，目前主流报价在 10500-11000 元/吨不等，大客户价略低。预计短期电子纱价格暂稳，长线下行风险加大。

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	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



表 1: 本周国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

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

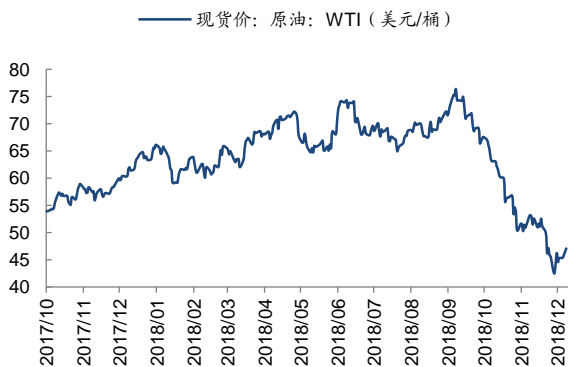
**木材: 缅甸柚木库存较大, 走货尚可**

缅甸柚木虽然整体库存较大, 但对于大贸材来说, 近期走货还是可以的, 虽然量不大, 但货少难找。持货商家也不着急。目前广东市场缅甸柚木大贸材价格报 1.7-1.8 万元/吨平稳。

**主要原材料价格跟踪**

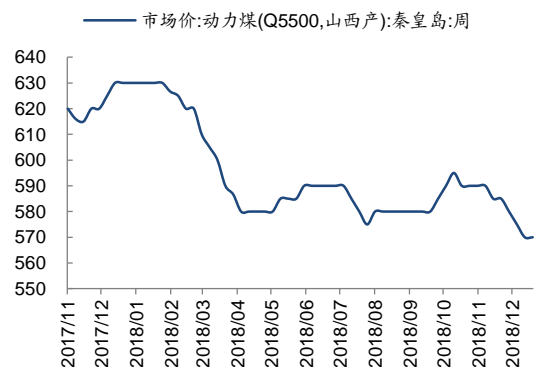
截至 1 月 3 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 47.09 美元/桶, 较上周环比上涨 3.88%。截至 1 月 5 日, 我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 570/吨, 较上周无变化。截至 1 月 4 日, 全国重质纯碱市场价 (中间价) 2014 元/吨, 较上周无变化。截至 1 月 2 日, 进口废纸到岸价 (美废 8#) 为 225 美元/吨, 较上周环比无变化。

图 28: 原油价格走势 (美元/桶)



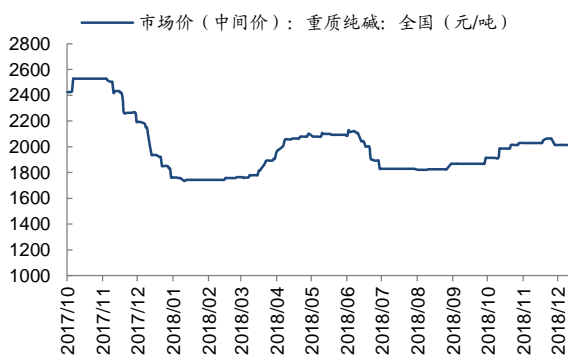
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 29: 动力煤价格走势 (元/吨)



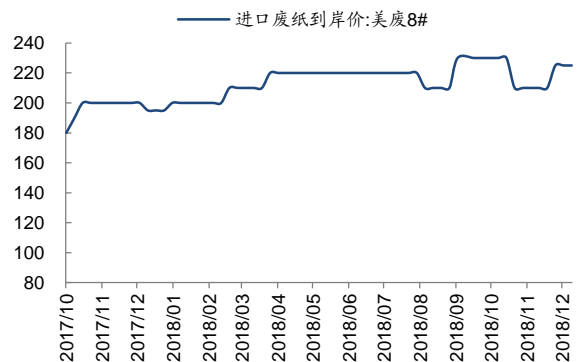
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

### 本周纯碱盘整行情运行

生意社

据生意社监测数据显示，本周纯碱价格盘整行情运行。周初华东地区市场均价为 2123.33 元/吨左右，周末华东地区市场均价为 2096.67 元/吨，价格下跌 1.26%。1 月 3 日轻质纯碱商品指数为 107.52，较昨日下降了 1.71 点，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）

### 俄罗斯石油产量在 2018 年创下历史新高

中国石化新闻网

据路透社 1 月 2 日莫斯科报道，俄罗斯能源部周三公布的数据显示，去年俄罗斯石油产量创下了前苏联后的历史新高，达到了 1116 万桶/天。总量超过了 2017 年创下的 1098 万桶/天的历史平均值。

## 行业及上市公司重要事项

### 1、过去一周行业重要资讯

#### （1）安徽省旌德县召开年产 3 万吨高性能耐碱玻璃纤维池窑拉丝项目对接会

玻纤情报网

近日，安徽省旌德县召开年产 3 万吨高性能耐碱玻璃纤维池窑拉丝项目对接会，会议要求，持续推进玻纤小镇建设，积极争取南玻院技术支持，在小镇建设规划、土地供给、政策扶持上要统筹考虑，分步实施。

#### （2）石家庄市启动重污染天气Ⅱ级响应 工地停工企业差异化错峰

水泥地理

石家庄市重污染天气应急指挥部办公室决定，1 月 3 日 0 时起启动重污染天气Ⅱ级应急响应。Ⅱ级应急响应期间，列入石家庄市 2018-2019 采暖季差异化错峰生产的 527 家企业，执行差异化错峰生产方案；其他工业企业按照“一厂一策”，采取降低生产负荷、停限产、加强污染治理等措施，削减 30% 以上大气污染物排放量。

#### （3）敲警钟！国家已出手 今年将在建材行业抓垄断典型

水泥地理

2018 年 12 月 27 日，首次全国市场监管工作会议召开，市场监管总局局长张茅表示，明年聚焦公用事业、原料药、建材、日常消费品等民生领域，加大力度查处垄断协议和滥用市场支配地位行为。水泥行业应该引起重视，切记具有竞争关系的经营者不得有达成固定或者变更商品价格，限制商品的生产数量或者

销售数量等排除、限制竞争的协议、决定或者其他协同行为。

#### **(4) 安徽丹凤集团年产 3 万吨全电子纱池窑拉丝项目顺利投产**

玻纤情报网

2018 年 12 月 26 日，丹凤集团“年产 3 万吨全电子纱池窑拉丝项目”（简称丹凤 2#池窑项目）顺利投产，该项目占地 100 亩，设计年产能 3 万吨，总投资 3 亿元。

#### **(5) 募资 12.8 亿美元 又一水泥行业并购开启**

水泥内参

印尼水泥国营公司（SMGR）宣称，该国营企业准备收购印尼荷津水泥公司（Holcim）的 80.6% 股权，并一举成为这个外国投资的水泥企业的最大股东，这项计划预估能在 2019 年上半年度具体落实。

#### **(6) 水泥利好 江苏沿江城市群城际铁路建设规划发布**

水泥内参

日前，国家发改委批复了《江苏省沿江城市群城际铁路建设规划（2019-2025 年）》，近期规划建设南京至淮安、南京至宣城等城际铁路项目，其中江苏省内总里程约 980 公里，近期建设项目江苏段投资约 2180 亿元；涉及安徽省的项目，安徽段投资约 137 亿元。

#### **(7) 阿里巴巴卖水泥 最重一笔 99.8 万吨！**

水泥人网

2018 年 12 月 27 日，在“2018 年中国工业电子商务大会”上，阿里巴巴集团副总裁汪海作了“工业电子商务：推动制造业数字化转型”的主题分享，阿里巴巴 1688 整个大企业采购的平台上，中国中铁、铁建、神华等开始在阿里巴巴 1688 平台进行企业采购业务，例如平台上最重的一笔交易是 98.9 万吨的水泥混凝土。

#### **(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) 京津冀价格大地震，联合整治砂石矿山运输**

中国水泥网

近日，京津冀治超联席会议要求：加强砂石骨料、矿山企业的监督力度。京津冀将联合整治砂石矿山货车运输，将有利于促进京津冀砂石绿色运输发展，也对砂石供应产生一定影响，甚至会影响砂石价格。

## 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
三棵树	全资子公司三棵树防水拟以现金方式收购标的公司大禹防漏 70% 的股权，金额 2.07 亿；
蒙娜丽莎	取得国家知识产权局颁发的发明专利证书 2 项；
北京利尔	副总裁章道运先生辞职；
尖峰集团	拟出资 3166.73 万收购贵州黄平谷陇铭川水泥有限公司 100% 股权；
罗普斯金	控股股东罗普斯金控股质押 1.8 亿股；
再升科技	2018 年全年公司及子公司累计收到政府各类补助资金 3403 万；
帝欧家居	孙公司景德镇欧神诺被认定为高新技术企业；
万里石	董事、高管黄朝阳先生拟减持不超过 30 万股；
东方雨虹	截至 2018 年 12 月 31 日，雨虹转债剩余金额为 18.39 亿；
亚玛顿	收到南京海关颁发的《AEO 认证企业证书》，被认证为 AEO 高级认证企业；
再升科技	截至 2018 年 12 月 31 日，尚未转股的再升转债金额为 1.14 亿元，占发行总量的 99.9395%；
旗滨集团	截至 2018 年 12 月 31 日，累计回购股份数量 4215 万股，总金额约 1.6 亿；
兔宝宝	截至 2018 年 12 月 31 日，累计回购股份数量 2281 万股，总金额为 1.27 亿；
金晶科技	截至 2018 年 12 月 28 日，回购股份数量 110.5 万股，总金额 313.5 万；
纳川股份	控股股东、实际控制人陈志江先生补充质押 500 万股；
罗普斯金	拟以自有资金出资 1,600 万元，与北京法利、共同投资设立天津罗普斯金节能科技有限公司，其中公司占 80% 股权；
鲁阳节能	控股股东奇耐亚太解除限售股 1.02 亿股，流通时间 1 月 9 日；
方大集团	截至 2018 年 12 月 31 日，公司累计回购公司 B 股股份 574 万股，总金额为 1948.8 万港元；
南玻 A	全资子公司清远新材料获得政府补助 1 亿元；
三峡新材	截至 1 月 4 日，公司已累计回购股份 198.7 万股，支付总金额 999.4 万元；
科顺股份	副总裁吴志远先生辞职；
濮耐股份	控股股东、实际控制人刘百宽家族成员霍素珍女士质押 300 万股；
坚朗五金	拟回购公司股份 666.7 万股，金额不低于 5000 万、不超过 1 亿元，价格不超过 15 元/股；
秀强股份	副总经理周崇明先生辞职，辞职后公司将另有安排；

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 (2019.1.7-2019.1.13)

日期	建材公司	事项
2019/1/7	上峰水泥(000672)	股东大会互联网投票起始
2019/1/7	东方雨虹(002271)	股东大会互联网投票起始
2019/1/7	亚泰集团(600881)	股东大会现场会议登记起始
2019/1/7	上峰水泥(000672)	股东大会现场会议登记起始
2019/1/8	亚泰集团(600881)	股东大会召开
2019/1/8	亚泰集团(600881)	股东大会互联网投票起始
2019/1/8	东方雨虹(002271)	股东大会召开

**表 3: 下周重大事项提醒 (2019.1.7-2019.1.13)**

2019/1/8	上峰水泥(000672)	股东大会召开
2019/1/8	国统股份(002205)	股东大会现场会议登记起始
2019/1/9	坤彩科技(603826)	股东大会现场会议登记起始
2019/1/9	坤彩科技(603826)	股东大会互联网投票起始
2019/1/9	坤彩科技(603826)	股东大会召开
2019/1/10	石英股份(603688)	股东大会现场会议登记起始
2019/1/10	国统股份(002205)	股东大会互联网投票起始
2019/1/11	石英股份(603688)	股东大会互联网投票起始
2019/1/11	旗滨集团(601636)	限售股份上市流通
2019/1/11	国统股份(002205)	股东大会召开
2019/1/11	石英股份(603688)	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