

当前阶段实际比预期好

——建材行业周报

2019年2月11日

中性/维持

建筑材料

行业周报

上周行业要闻:

- ◆ 中国与卡塔尔签署《中华人民共和国政府与卡塔尔国政府关于加强基础设施领域合作的协议》
- ◆ 推进“一带一路”建设工作领导小组会议召开”
- ◆ 住建部清理对民企不平等限制

投资策略及重点推荐:

- ◆ 本周全国水泥市场价格保持平稳。春节临近，随着工人返乡、工程停工，各地市场陆续进入休市状态，同时南方各地企业也开启错峰生产或自律停窑检修，预计春节期间水泥价格大体仍以平稳为主。本周国内浮法玻璃市场走货放缓，价格略有下行。本周光伏玻璃市场受春节假期因素影响，活跃度降低，盘面维持稳定。本周无碱粗纱市场价格调整不大，短期看主流价格暂稳运行，电子纱市场价格短市暂看稳。
- ◆ 水泥价格进入春节价格稳定，工程停工和窑炉检修。浮法玻璃价格微降。当前地产数据虽然开始微降，但仍略超预期。基建投资增速持续向上，托底经济。2019年一季度处于较好的环境当中，加上中美贸易谈判进入第二轮会谈。在逐步进入年报发布阶段，我们继续看好基建相关公司的估值修复和地产产业链的业绩超预期的机会。继续推荐祁连山（25%）、冀东水泥（15%）、青龙管业（10%）、东方雨虹（15%）、西藏天路（5%）、濮耐股份（15%）和伟星新材（15%）。
- ◆ 风险提示：地产景气度下降超预期。

上周市场回顾:

- ◆ 上周申万建筑材料指数涨幅为 0.51%，较沪深 300 指数低 1.46 个百分点。上周组合涨幅为 0.20%，较行业基准指数低 0.31 个百分点。组合中东方雨虹、伟星新材和祁连山取得绝对和相对正收益；西藏天路、濮耐股份和青龙管业取得绝对和相对负收益。

赵军胜

执业证书编号：S1480512070003

010-66554088

zhaojs@dxzq.net.cn

行业基本资料

占比%

股票家数	187	
重点公司家数	50	
行业市值	29,047.75 亿元	4%
流通市值	26,665.16 亿元	4%
行业平均市盈率		
市场平均市盈率		

建材行业指数涨跌幅



资料来源：wind

相关研究报告

- 《业绩改善持续有忧，着眼新型城镇化把握波动机会-建材行业 2013 年二季度策略报告》 2013.04.12
- 《业绩改善和估值调整后波动启航-建筑建材行业 2013 年下半年策略》 2013.07.01
- 《产能收尾中进周期后半场，等待新一轮周期开启-建筑建材行业 2014 年投资策略》 2013.12.25
- 《优先股提供安全垫，带动建筑建材周期股业绩和估值修复》 2014.03.24
- 《等待新周期，着眼微刺激、外需和轻资产-建筑建材行业 2014 年下半年投资策略》 2014.06.25
- 《新周期中强者恒强，变者变强-建材行业 2015 年投资策略》 2014.12.25
- 《建材建筑行业 2016 年年度策略报告：估值修复和结构机会下两线四翼抓黑马》 2015.12.29
- 《着眼业绩和主题，把握估值超跌修复-建材建筑行业 2016 年中期投资策略》 2016.06.29
- 《着眼地产后周期、市政基建链和外需，把握预期差-建筑建材行业 2017 年投资策略》 2016.12.22

目 录

1.	行业和公司涨跌幅和周观点	4
1.1	行业指数和组合周涨幅和周回顾及观点	4
1.2	建筑材料行业涨跌幅排名	4
1.3	建筑材料行业涨幅榜和跌幅榜	6
2.	建材行业动态	6
2.1	水泥行业	6
2.1.1	全国各地水泥市场周度情况	6
2.1.2	全国水泥库存变化情况	13
2.2	玻璃行业	15
2.2.1	玻璃价格指数变化	15
2.2.2	玻璃库存、产能及价格周变化动态	15
3.	建筑材料行业周动态	15
3.1	本周行业动态	16

插图目录

表格 1:	上周组合公司绝对和相对涨幅	4
图 2:	建材行业涨幅靠前公司	6
图 3:	建材行业跌幅靠前公司	6
图 4:	全国水泥煤炭价格变化情况	7
图 5:	北京水泥煤炭价格变化情况	8
图 6:	天津水泥煤炭价格变化情况	8
图 9:	呼和浩特水泥煤炭价格变化情况	8
图 10:	沈阳水泥煤炭价格变化情况	8
图 11:	长春水泥煤炭价格变化情况	9
图 12:	哈尔滨水泥煤炭价格变化情况	9
图 13:	上海水泥煤炭价格变化情况	9
图 14:	南京水泥煤炭价格变化情况	9
图 15:	杭州水泥煤炭价格变化情况	9
图 16:	合肥水泥煤炭价格变化情况	9
图 17:	济南水泥煤炭价格变化情况	10
图 18:	福州水泥煤炭价格变化情况	10
图 19:	南昌水泥煤炭价格变化情况	10
图 20:	郑州水泥煤炭价格变化情况	10
图 21:	武汉水泥煤炭价格变化情况	10
图 22:	长沙水泥煤炭价格变化情况	10
图 23:	广州水泥煤炭价格变化情况	11

图 24: 南宁水泥煤炭价格变化情况	11
图 25: 海口水泥煤炭价格变化情况	11
图 26: 重庆水泥煤炭价格变化情况	11
图 27: 成都水泥煤炭价格变化情况	11
图 28: 贵阳水泥煤炭价格变化情况	11
图 29: 昆明水泥煤炭价格变化情况	12
图 30: 西安水泥煤炭价格变化情况	12
图 31: 兰州水泥煤炭价格变化情况	12
图 32: 西宁水泥煤炭价格变化情况	12
图 33: 银川水泥煤炭价格变化情况	12
图 34: 乌鲁木齐水泥煤炭价格变化情况	12
图 35: 全国水泥库容比变化情况	13
图 36: 华北地区水泥库容比	13
图 37: 东北地区水泥库容比	13
图 38: 华东地区水泥库容比	14
图 39: 中南地区水泥库容比	14
图 40: 西南地区水泥库容比	14
图 41: 西北地区水泥库容比	14
图 42: 玻璃价格指数变化	15
表格 2: 本周行业动态表	16

1. 行业和公司涨跌幅和周观点

1.1 行业指数和组合周涨幅和周回顾及观点

- ◆ 上周申万建筑材料指数涨幅为 0.51%，较沪深 300 指数低 1.46 个百分点。上周组合涨幅为 0.20%，较行业基准指数低 0.31 个百分点。组合中东方雨虹、伟星新材和祁连山取得绝对和相对正收益；西藏天路、濮耐股份和青龙管业取得绝对和相对负收益。
- ◆ 本周全国水泥市场价格保持平稳。春节临近，随着工人返乡、工程停工，各地市场陆续进入休市状态，同时南方各地企业也开启错峰生产或自律停窑检修，预计春节期间水泥价格大体仍以平稳为主。
- ◆ 水泥价格进入春节价格稳定，工程停工和窑炉检修。浮法玻璃价格微降。当前地产数据虽然开始微降，但仍略超预期。基建投资增速持续向上，托底经济。2019 年一季度处于较好的环境当中，加上中美贸易谈判进入第二轮会谈。在逐步进入年报发布阶段，我们继续看好基建相关公司的估值修复和地产产业链的业绩超预期的机会。继续推荐祁连山（25%）、冀东水泥（15%）、青龙管业（10%）、东方雨虹（15%）、西藏天路（5%）、濮耐股份（15%）和伟星新材（15%）。
- ◆ 风险提示：地产景气度下降超预期。

表格 1：上周组合公司绝对和相对涨幅

		周收盘价	上周组合周 涨幅 (%)	超基准指数 (%)	组合权重
000300.SH	沪深300	3,247	1.98		
801710.SI	建筑材料(申万)	4,452	0.51	-1.46	
600720.SH	祁连山	6.88	2.84	2.33	25%
002457.SZ	青龙管业	7.73	-3.01	-3.52	10%
002271.SZ	东方雨虹	16.45	2.88	2.37	20%
600326.SH	西藏天路	6.64	-2.64	-3.15	10%
002225.SZ	濮耐股份	4.54	-2.58	-3.09	25%
002372.SZ	伟星新材	17.36	1.22	0.71	10%
	行业组合	9.32	0.20	-0.31	

资料来源：wind，东兴证券研究所

1.2 建筑材料行业涨跌幅排名

上周中信建材行业指数周涨幅为-0.15%，排在全行业涨跌幅榜第 13 位。

图 1：建材行业涨跌幅排名情况



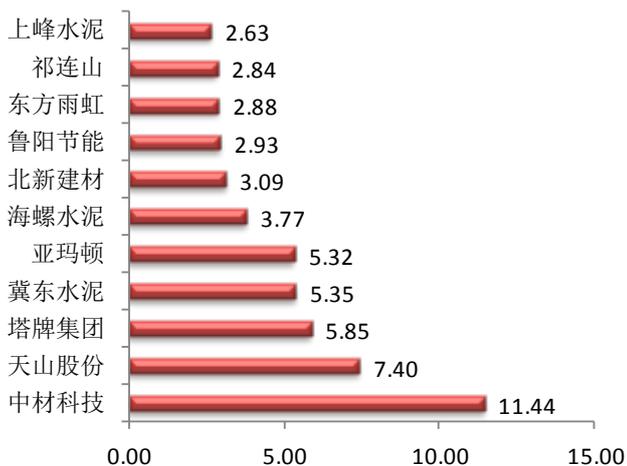
资料来源：wind，东兴证券研究所

1.3 建筑材料行业涨幅榜和跌幅榜

建筑材料行业中涨幅榜的前几家公司为：中材科技、天山股份、塔牌集团、冀东水泥、亚玛顿、海螺水泥、北新建材、鲁阳节能、东方雨虹、祁连山和上峰水泥。

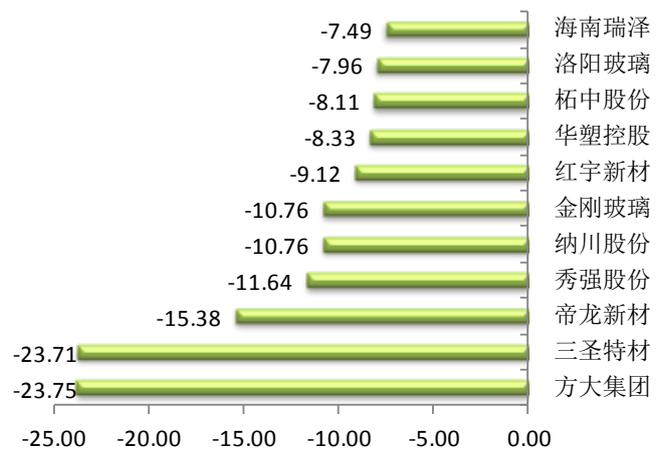
建筑材料行业中跌幅榜的前几家公司为：方大集团、三圣特材、帝龙新材、秀强股份、纳川股份、金刚玻璃、红宇新材、华塑控股、柘中股份、洛阳玻璃和海南瑞泽。

图 2：建材行业涨幅靠前公司



资料来源：wind, 东兴证券研究所

图 3：建材行业跌幅靠前公司



资料来源：wind, 东兴证券研究所

2. 建材行业动态

2.1 水泥行业

2.1.1 全国各地水泥市场周度情况

本周全国水泥市场价格保持平稳。春节临近，随着工人返乡、工程停工，各地市场陆续进入休市状态，同时南方各地企业也开启错峰生产或自律停窑检修，预计春节期间水泥价格大体仍以平稳为主。

华东地区水泥价格以稳为主。小年过后，江苏苏锡常地区工人陆续返乡，工程和搅拌站停止施工，水泥企业员工同步休假，水泥市场进入淡季。南京地区部分企业已经发布停发通知，水泥需求大幅减少，市场基本进入休市阶段。江苏 2019 年错峰生产天数 65 天，一季度 30 天，企业开始陆续安排检修。

浙江地区水泥价格平稳，1 月 25 日过后，水泥需求大幅减少，1 月底，企业发货降至 2-3 成，企业按计划错峰生产，库存未现增加。宁温台地区水泥价格平稳，1 月 28 日后，大部分工程已经停工，搅拌站陆续通知放假，水泥市场进入休眠状态。

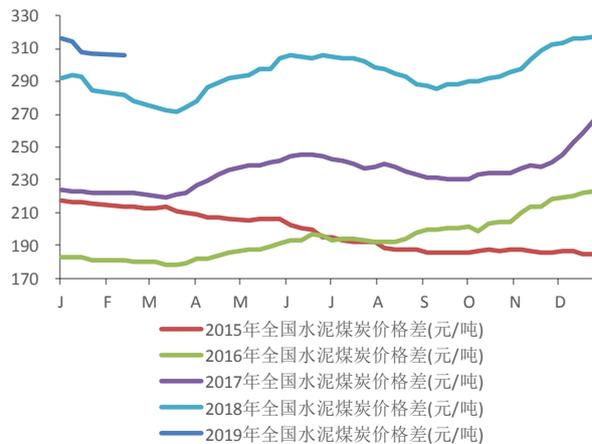
安徽合肥、芜湖和安庆等地区水泥价格平稳，受雨雪和春节临近影响，下游需求大幅减少，本周部分水泥企业已经开始淡季停窑检修，库存压力不大。皖北地区水泥价格以稳为主，工程和搅拌站停工，袋装市场基本结束。

江西南昌和九江地区水泥价格平稳，前期受雨水和降温天气影响，下游需求受到较大影响，导致本地工程进度不足，周初天气放晴，虽然春节临近，但部分工程仍在赶工，需求尚有4成，周末受工人返乡影响，工程和搅拌站才开始大面积停工放假，价格平稳进入淡季。

中南地区水泥价格开始走稳。1月25日后，工人开始陆续返乡，工程和搅拌站开工率下降明显，水泥需求大幅减少。春节将至，广东水泥企业错峰生产10天，预计库存将继续保持正常水平。广西南宁、玉林和贵港等地价格平稳，工程已经结束，企业员工陆续休假，水泥市场基本停滞。

西南地区水泥价格保持平稳。四川成都及周边价格平稳，随着工人返乡，工程停工，水泥需求骤降，库存略偏高，2019年四川全年停窑限产90-100天，2018年11月至2019年2月停窑限产40-50天，前期需求较好，执行停产企业不多，春节临近，企业开始大面积停产，后期库存再上升压力缓解。云南昆明地区水泥价格稳定，下游需求继续减少，企业开始陆续停窑限产，云南一季度停窑限产35-45天。

图 4：全国水泥煤炭价格变化情况



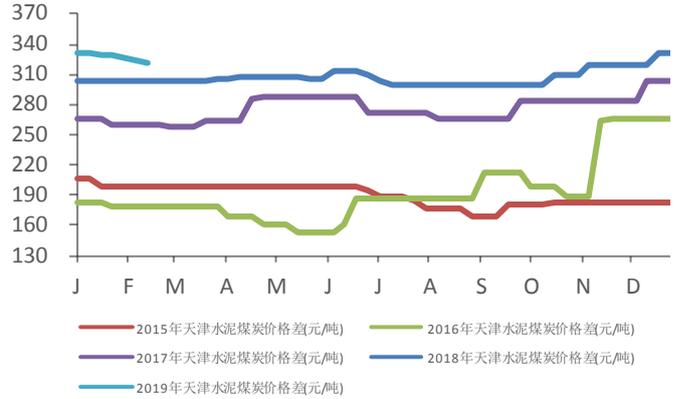
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 5：北京水泥煤炭价格变化情况



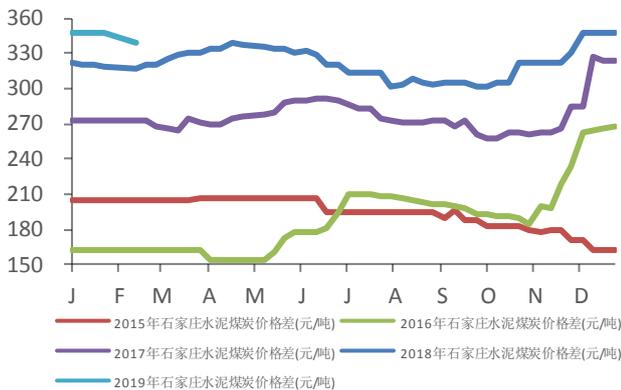
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 6：天津水泥煤炭价格变化情况



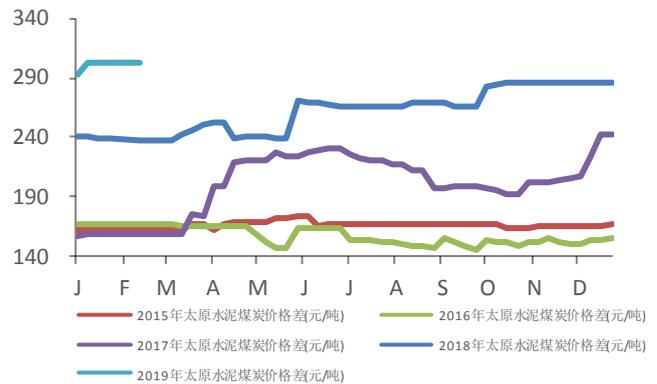
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 7：石家庄水泥煤炭价格变化情况



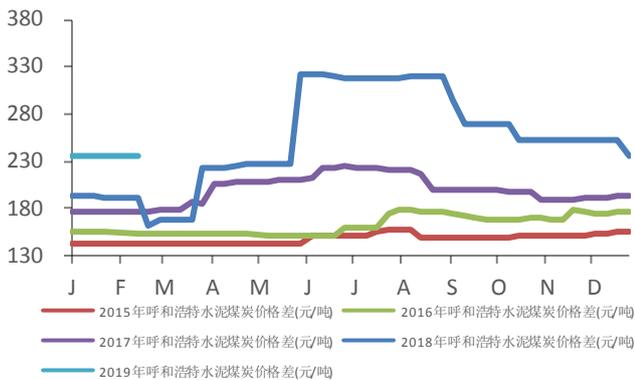
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 8：太原水泥煤炭价格变化情况



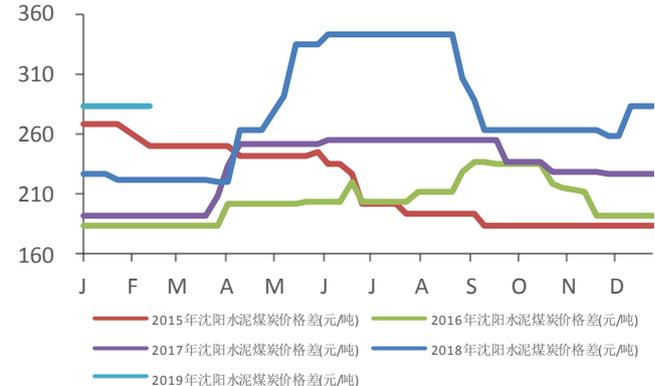
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 9：呼和浩特水泥煤炭价格变化情况



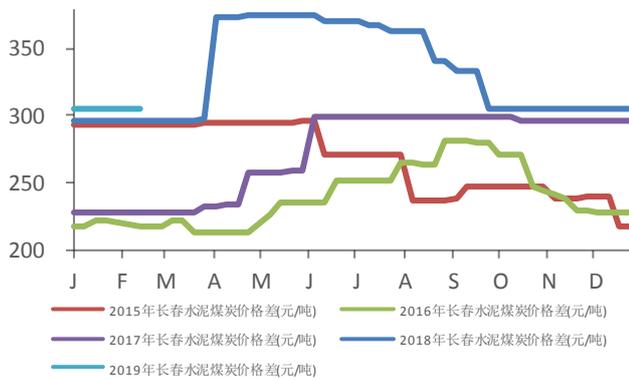
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 10：沈阳水泥煤炭价格变化情况



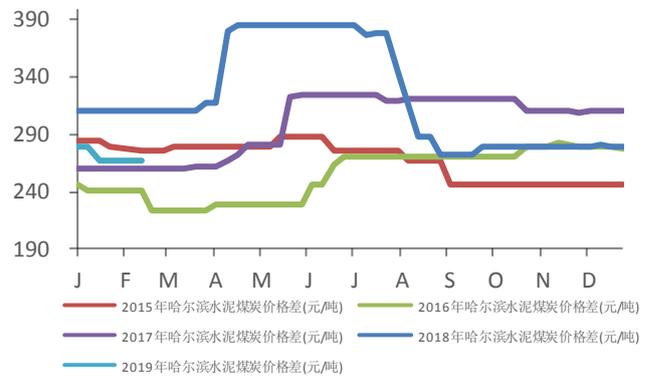
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 11：长春水泥煤炭价格变化情况



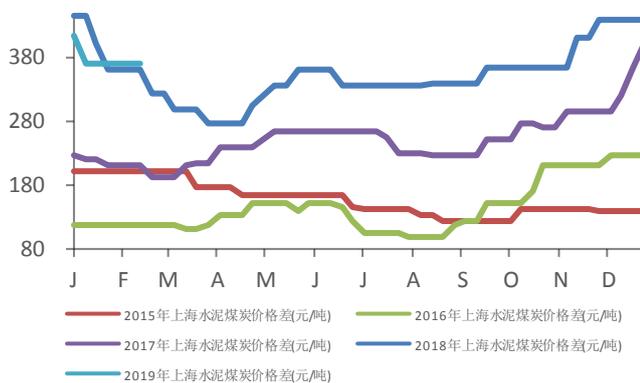
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 12：哈尔滨水泥煤炭价格变化情况



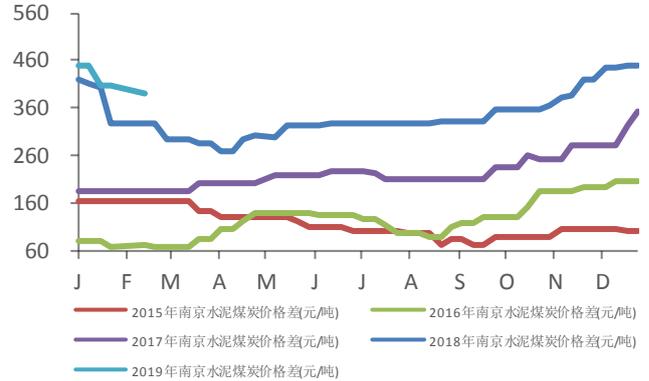
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 13：上海水泥煤炭价格变化情况



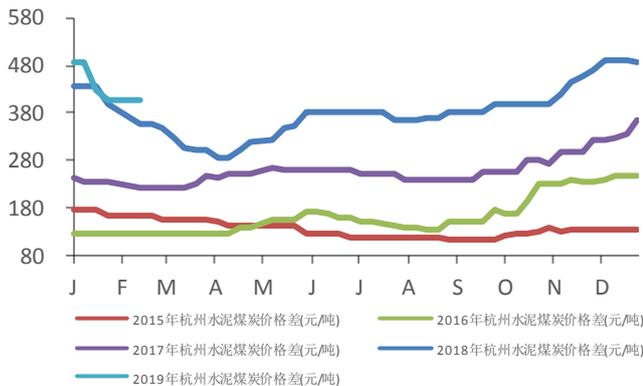
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 14：南京水泥煤炭价格变化情况



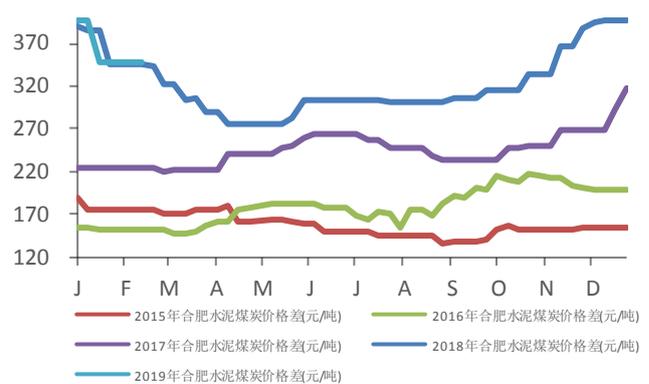
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 15：杭州水泥煤炭价格变化情况



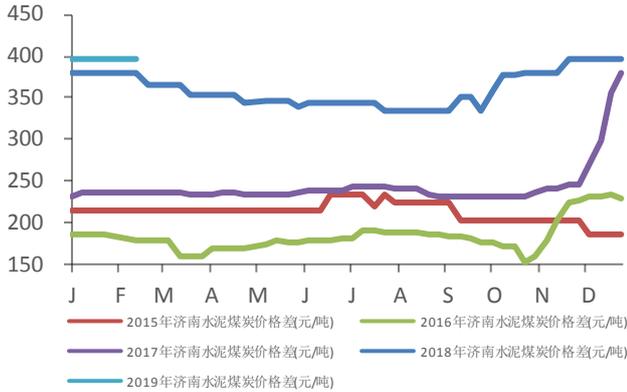
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 16：合肥水泥煤炭价格变化情况



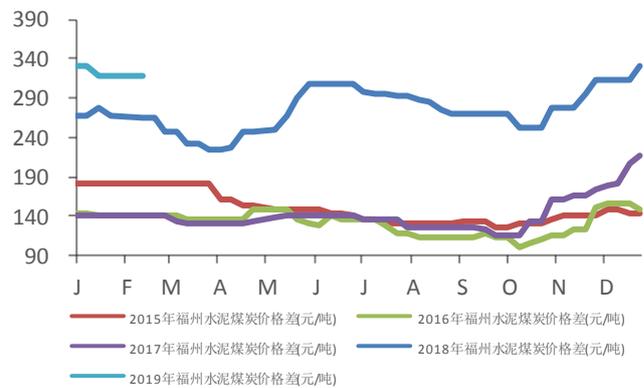
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 17：济南水泥煤炭价格变化情况



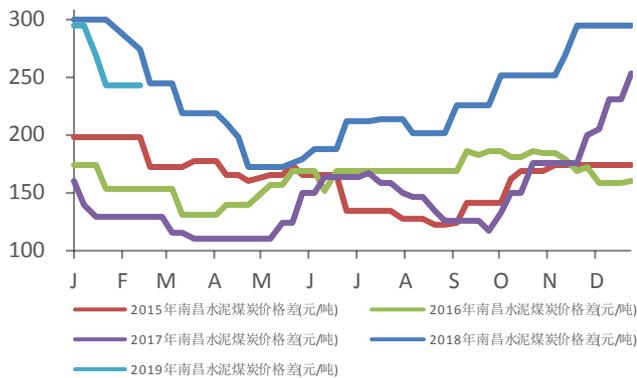
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 18：福州水泥煤炭价格变化情况



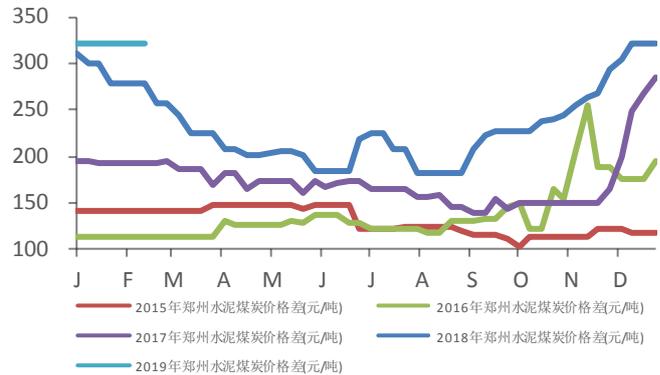
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 19：南昌水泥煤炭价格变化情况



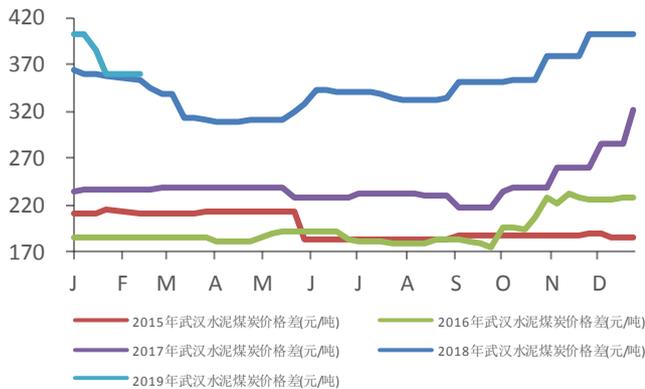
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 20：郑州水泥煤炭价格变化情况



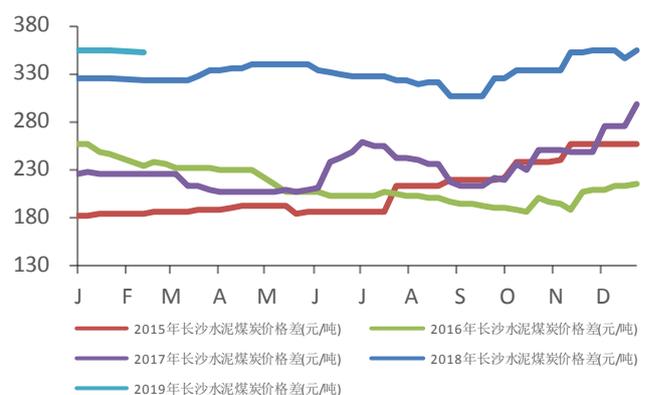
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 21：武汉水泥煤炭价格变化情况



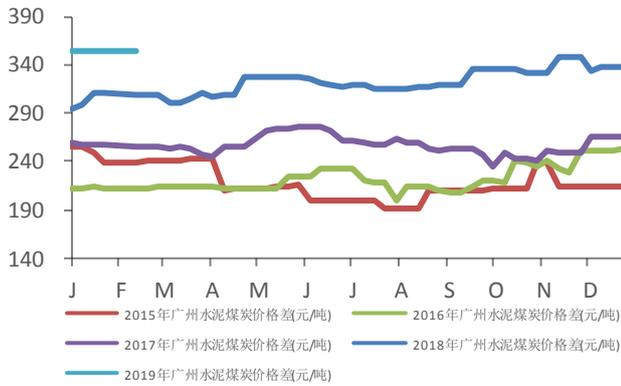
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 22：长沙水泥煤炭价格变化情况



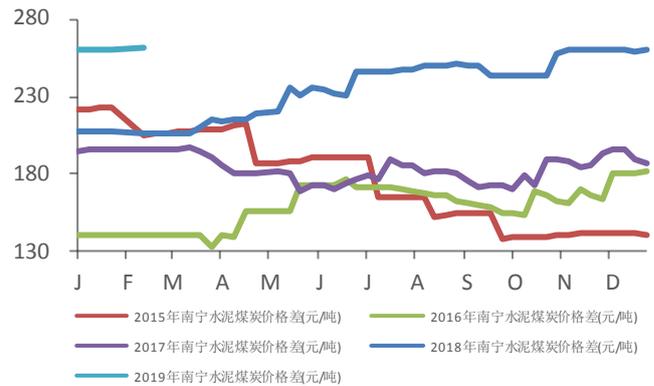
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 23：广州水泥煤炭价格变化情况



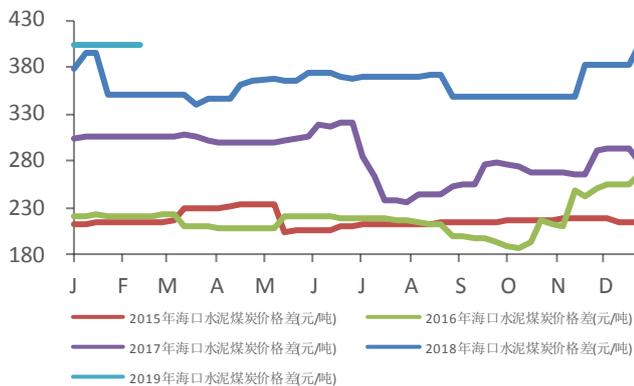
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 24：南宁水泥煤炭价格变化情况



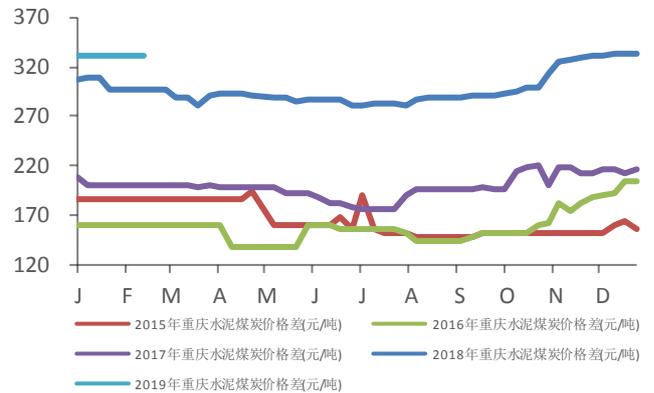
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 25：海口水泥煤炭价格变化情况



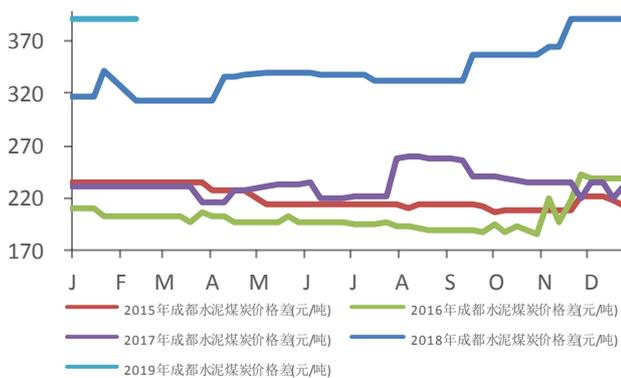
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 26：重庆水泥煤炭价格变化情况



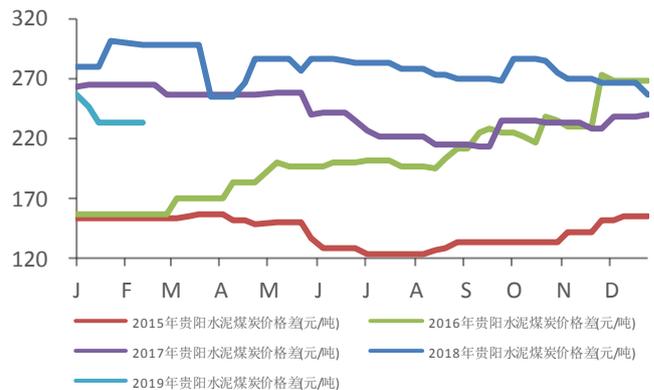
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 27：成都水泥煤炭价格变化情况



资料来源：wind，东兴证券研究所

图 28：贵阳水泥煤炭价格变化情况



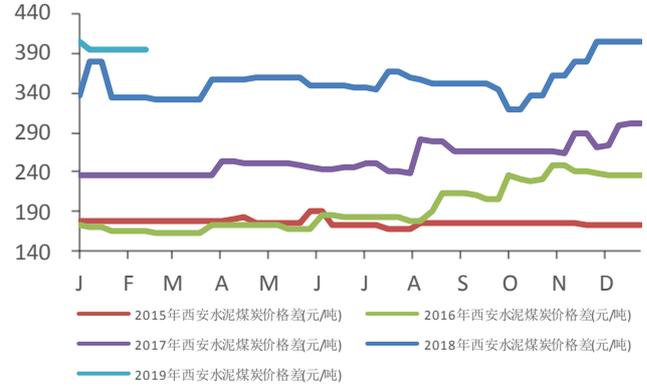
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 29：昆明水泥煤炭价格变化情况



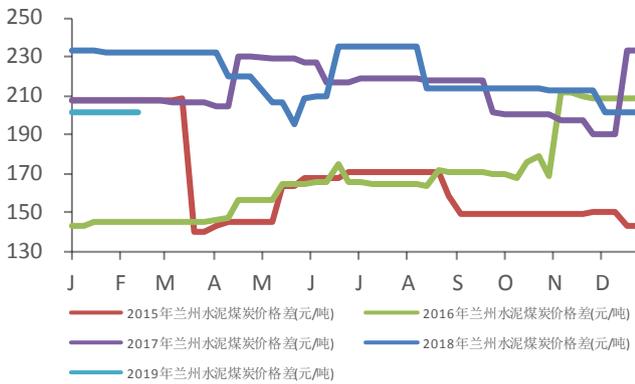
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 30：西安水泥煤炭价格变化情况



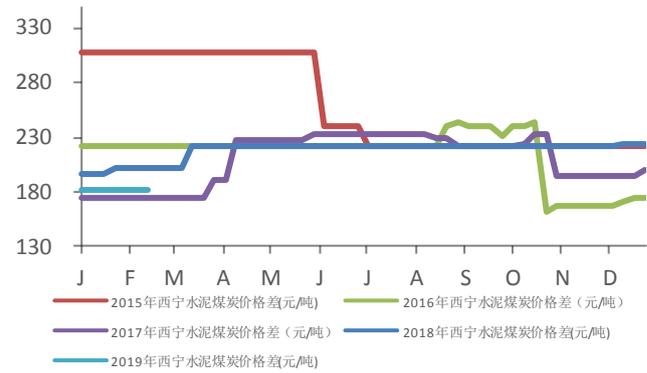
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 31：兰州水泥煤炭价格变化情况



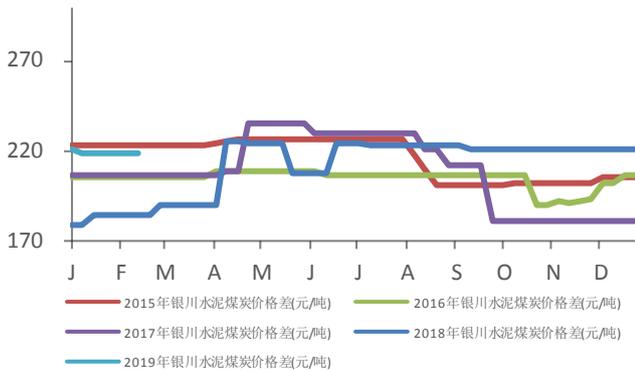
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 32：西宁水泥煤炭价格变化情况



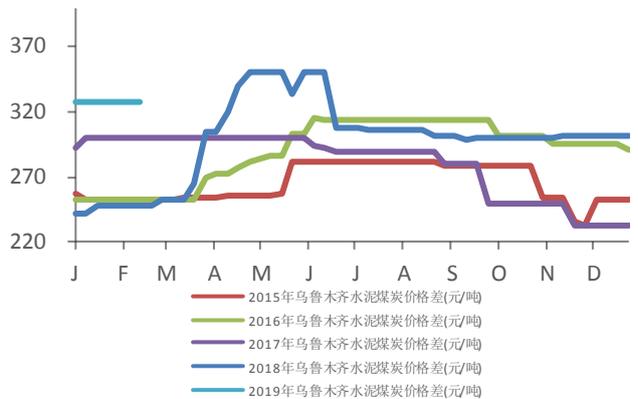
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 33：银川水泥煤炭价格变化情况



资料来源：wind，东兴证券研究所

图 34：乌鲁木齐水泥煤炭价格变化情况

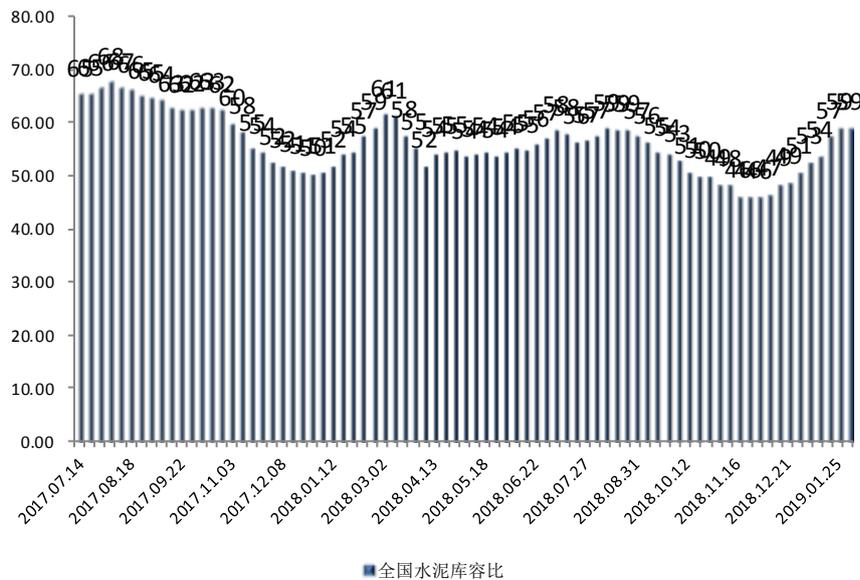


资料来源：wind，东兴证券研究所

2.1.2 全国水泥库存变化情况

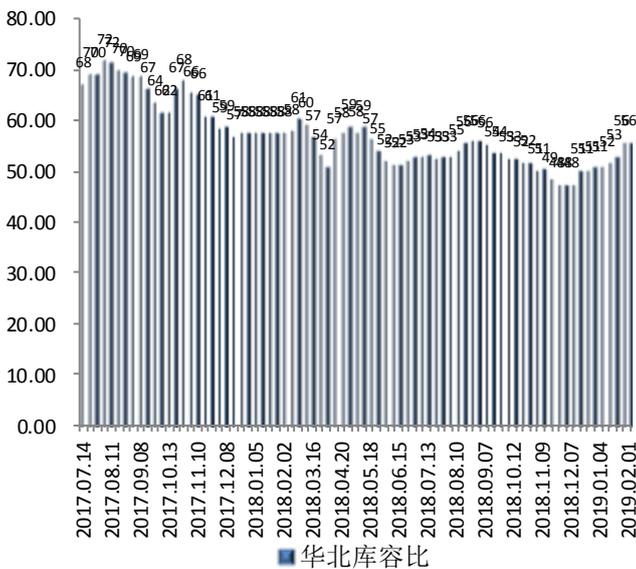
上周全国水泥库容比为 59.00%，与上周持平。其中华北、东北、中南和西北地区保持
不变；华东环比下降；西南地区环比上升。

图 35: 全国水泥库容比变化情况



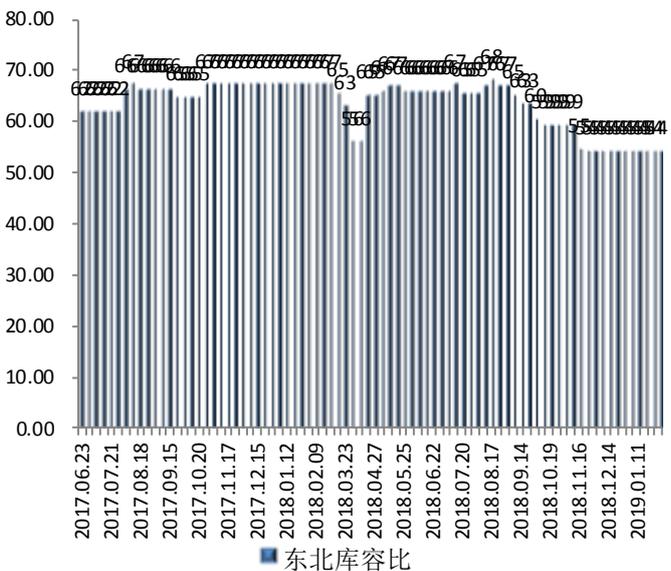
资料来源：数字水泥网，东兴证券研究所

图 36: 华北地区水泥库容比



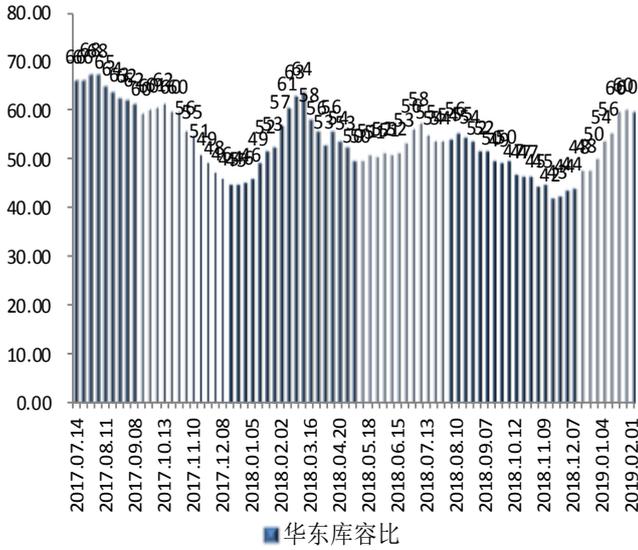
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 37: 东北地区水泥库容比



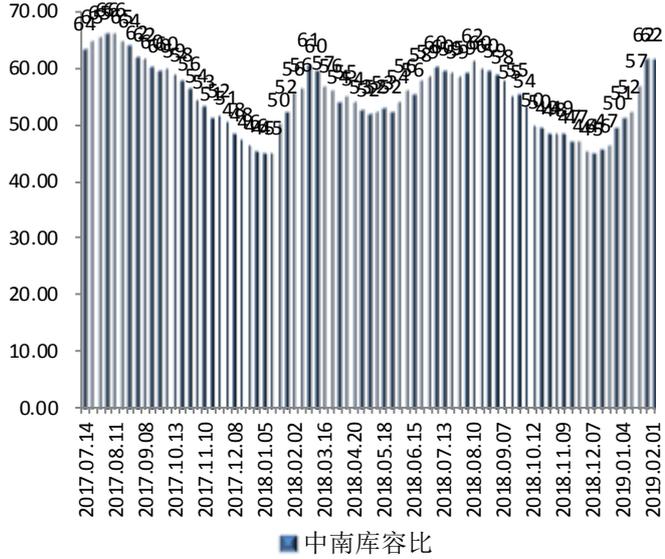
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 38：华东地区水泥库容比



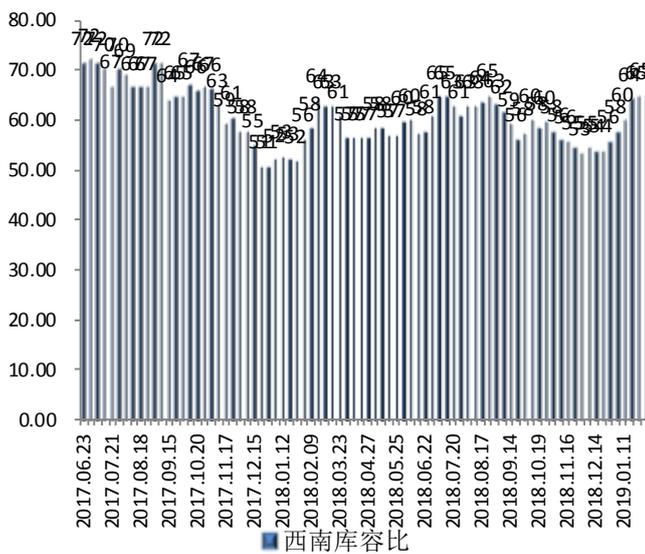
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 39：中南地区水泥库容比



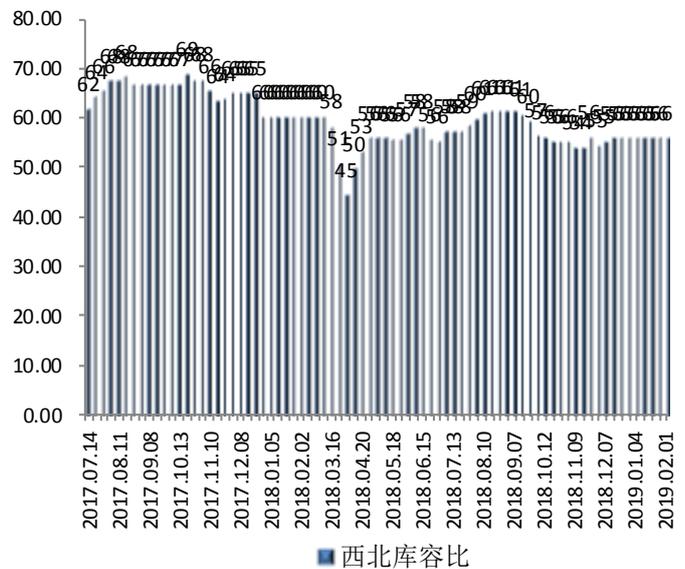
资料来源：wind，东兴证券研究所

图 40：西南地区水泥库容比



资料来源：wind，东兴证券研究所

图 41：西北地区水泥库容比



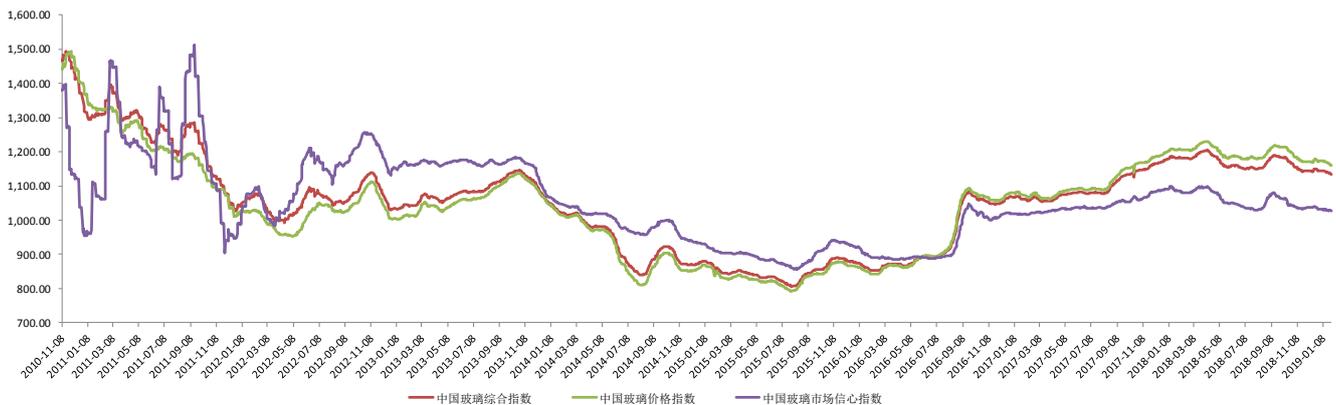
资料来源：wind，东兴证券研究所

2.2 玻璃行业

2.2.1 玻璃价格指数变化

上周中国玻璃综合指数为 1124.44, 环比下降 0.04%; 中国玻璃价格指数为 1149.62, 环比下降 0.03%; 中国玻璃市场信心指数为 1023.74, 环比下降 0.06%。

图 42: 玻璃价格指数变化



资料来源: wind, 东兴证券研究所

2.2.2 玻璃库存、产能及价格周变化动态

- ◆ **光伏玻璃:** 本周光伏玻璃市场受春节假期因素影响, 活跃度降低, 盘面维持稳定。窑炉企业多已安排好节后发货计划, 期待年后新单的启动, 因下游已陆续停工放假以及物流不畅因素, 周后期市场基本进入休市状态。海外船运较正常, 部分企业库存得以增长较缓。加工厂多数已停工, 市场供需两淡, 企业普遍维持稳价观望。本周 3.2mm 镀膜主流价格 24 元/平方米, 环比持平; 3.2mm 原片主流 15.5-16 元/平方米, 较上周稳定, 成交视单而定。
- ◆ **原片玻璃:** 本周国内浮法玻璃市场走货放缓, 价格略有下行。华北市场基本处于停滞状态, 仅个别经销商适量备货, 成交寥寥, 31 日起沙河地区原片生产企业全部放假; 华东多数厂家走货基本结束, 除少量产业订单尚存外, 建筑行业需求疲软, 下游加工企业基本放假停工, 原片企业价格暂稳运行, 个别厂优惠政策 31 日结束; 华中玻璃供需两淡, 下游客户已陆续停工放假, 走货迟缓, 企业库存陆续增加, 但因前期基数较低, 多数仍处于正常区间; 华南中下游基本完成备货, 深加工多进入停工放假阶段, 部分贸易商仍在积极回款; 西南四川原片生产企业深加工自用预计仍可维持至年三十前, 绝大多数地区深加工厂已停工放假, 静待年后接单; 东北、西北市场需求冷清, 成交有限, 库存增加较快。

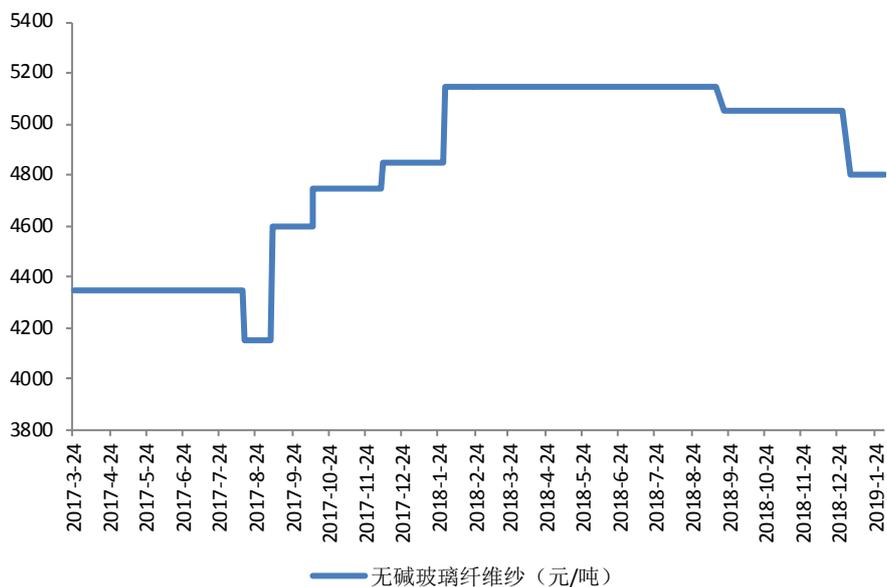
◆ 2.2.3 玻纤市场行情

无碱纱市场: 本周国内无碱粗纱市场价格调整不大, 短期看主流价格暂稳运行, 春节后价格仍需看厂家库存而定, 价格仍存下行预期; 电子纱市场价格短市暂看

稳，前期受下游电子布价格走低影响，价格连续 2 个月下调，现阶段，供需弱化下，价格调整对市场刺激作用有限，预计春节前夕厂家价格变动不大，主流走稳，长线价格下行重心仍较大，价格调整动态值得关注。需求面来看，正值传统淡季，加之春节将至，下游需求提升空间有限，加工厂基本放假停产，现阶段虽厂家挺价意向较大，但市场实际成交价格小幅下行，跌幅 100 元/吨左右。目前，2400tex 无碱缠绕直接纱市场主流成交价格仍维持在 4800-5000 元/吨不等，oc 报价偏高，5300 元/吨左右。无碱细纱市场成交偏淡，下游加工厂停产放假，厂家前期以销定产，整体库存压力不大。预计短期内市场价格维稳运行。

电子纱市场：池窑电子纱市场成交价格低位持稳，市场调后暂稳，节前市场供需暂时停滞。受下游需求偏淡影响，目前主流报价在 10500-11000 元/吨不等，大客户价略低。新产能的陆续投产，后期对市场供应将有一定压力，尤其春节临近，厂家库存将呈现明显上涨趋势。现阶段虽稳价运行，但供应面加大带来的影响仍将加大企业间竞争压力增加。预计短期内电子纱市场价格仍将呈小幅下行趋势。

图 46：无碱粗砂价格变化情况



资料来源：wind，东兴证券研究所

3. 建筑材料行业周动态

3.1 本周行业动态

表格 2：本周行业动态表

日期	内容	来源
3/2/2019	住房和城乡建设部办公厅发布关于支持民营建筑企业发展的通知，其中明确，开展建筑市场监管地方性法规、地方政府	新华网

		<p>规章及规范性文件专项清理工作。</p> <p>地方各级住房和城乡建设主管部门要全面排查建筑市场监管地方性法规、地方政府规章、规范性文件，重点对涉及行政审批、市场准入、招标投标、施工许可等的条款或规定进行合法性合规性审查，全面清理对民营建筑企业生产经营活动设置的不平等限制条件和要求，切实保障民营企业平等竞争地位。通知表示，要推进统一建筑市场体系建设，民营建筑企业在注册地以外的地区承揽业务时，地方各级住房和城乡建设主管部门要给予外地民营建筑企业与本地建筑企业同等待遇；招标人不得排斥民营建筑企业参与房屋建筑和市政基础设施工程招标投标活动，不得对民营建筑企业与国有建筑企业采取不同的资格审查或者评标标准等；除投标保证金、履约保证金、工程质量保证金和农民工工资保证金外，严禁向民营建筑业企业收取其它保证金；各级住房和城乡建设主管部门在开展建筑企业诚信评价时，不得设置歧视民营建筑企业的信用评价指标，不得对民营建筑企业设置信用壁垒。</p>	
<p>一带一路</p>	<p>3/2/2019</p>	<p>中共中央政治局常委、国务院副总理、推进“一带一路”建设工作领导小组组长韩正 31 日主持召开推进“一带一路”建设工作领导小组会议，认真学习贯彻习近平总书记关于推进“一带一路”建设的重要讲话和指示批示精神，总结 2018 年工作情况，审议有关文件，研究部署 2019 年重点工作。</p> <p>韩正表示，习近平总书记提出共建“一带一路”倡议以来，“一带一路”建设从理念转化为行动，从愿景转化为现实，共商共建共享原则得到沿线国家高度认可，全方位提升了我国的对外开放水平，也彰显了中国道路的无比优越性。下一步，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，贯彻落实习近平总书记在推进“一带一路”建设工作 5 周年座谈会上的重要讲话精神，着力在提升水平上下功夫，推动这项工作不断走深走实。</p> <p>韩正强调，要坚持问题导向，聚焦重点工作，推动共建“一带一路”向高质量发展转变。要强化底线思维，加强对形势的预判研判，有效应对外部环境变化带来的挑战。要做好重大项目评估论证，提高项目所在国人民的获得感。要增强安全意识，提高安全保障水平，切实做好风险防控工作。</p> <p>韩正要求，要齐心协力筹办好第二届“一带一路”国际合作高峰论坛，确保论坛取得积极成果，产生积极效应和广泛影响，进一步提升共建“一带一路”国际吸引力和感召力。</p> <p>杨洁篪、胡春华、王毅、肖捷、何立峰和推进“一带一路”建设工作领导小组成员、领导小组办公室及有关部门负责同志参加会议。</p>	<p>中国 一带 一路 网</p>

水泥	29/1/2019	<p>国家水泥质量监督检验中心(铜川)顺利通过国家认监委检验检测机构资质认定现场评审。至此,这一“国”字号检验检测机构落户陕西省铜川市,成为陕西省市级质检机构中第一家获准建设“国家质检中心”的单位。水泥是铜川市传统优势产业,铜川水泥生产历史悠久,“秦岭牌”水泥驰名国内外。铜川拥有丰富优质的石灰石资源、先进的水泥生产工艺、高素质的专业技术人才和省级水泥产品质量监督检验中心。近年来,铜川市以建设现代建材业为主导的新型工业城市为目标,加快水泥产业优化升级并取得历史性突破。但随着水泥产业升级和产品结构调整,当地大量中小企业由于自身力量薄弱,迫切需要政府支持建立公共技术服务平台,提高技术装备水平,提升产品核心竞争力。为此,2010年5月11日,铜川市发改委批复立项国家水泥质量监督检验中心(铜川)项目。市政府决定投资1200万元、征用1.33公顷土地支持建设国家水泥质量监督检验中心(铜川)。随后市政府再次发文明确,根据项目建设需要,随时增加新的投资,确保项目顺利实施。2011年11月21日,在铜川市产品质量监督检验所的基础上,筹建国家水泥质量监督检验中心(铜川)。2017年以来,该项目建设受到铜川市委、市政府的高度重视,被列入2018年市政府工作报告中的重点任务之一。</p> <p>国家水泥质量监督检验中心落户铜川,将对陕西省检验检测机构(中心)建设起到良好的示范带动作用,对进一步完善陕西省重点产业检验检测体系,推动水泥及相关产业的快速发展起到重要的技术引领和支撑保障作用。</p>	水泥网
京津冀	31/1/2019	<p>京津冀三地科技主管部门组织专家31日在天津对京津冀协同创新首批基础研究合作专项,“南水北调对京津冀受水区生态环境影响及调控机制研究”项目进行了验收。专家组相关负责人表示,通过验收情况来看,各研究项目都达到并有部分内容超过预期目标,很多研究成果都得到了切实的应用,并取得了良好的经济和社会效益。</p> <p>自2015年京津冀协同创新基础研究项目启动以来,先后共同组织实施了“南水北调对京津冀受水区生态环境影响及调控机制研究”“京津冀一体化城际铁路系统发展基础理论与关键技术研究”“智能制造”“精准医学研究”4个专项。“南水北调对京津冀受水区生态环境影响及调控机制研究”项目包含了十余个子项目。项目验收专家、河北农业大学教授杨路华表示,本次验收的项目立足于南水北调对京津冀受水区生态环境、地下水恢复、外来生物入侵及典型区域的生态社会效应的影响及调控研究。其中,不少研究成果已经在河北雄安新区、北京密云水库应用,对雄安新区水资源合理开发</p>	新华网

		<p>利用、保障首都居民饮用水安全等方面起到了很大作用。</p> <p>京津冀协同创新基础研究项目启动以来，三地逐步完善协同创新合作机制，组建基础研究联合管理机构和专家指导组，不断探索新模式推动专项组织实施，形成了统一组织、统一申请、统一评审、统一立项、统一管理成果共享的“五统一”全面协同紧密合作机制。“从单兵作战到集团作战，从个人赛到团体赛，在协同中，三地实现了机制融合、队伍融合、人才融合。”北京市自然科学基金委员会办公室主任王红说。</p> <p>天津市科技局基础研究处处长金双龙表示，天津和河北很好地借助了北京的优势科技资源，而北京的科技人才也借助天津和河北的项目有了用武之地，实现了“双赢”。据了解，为了进一步强化合作和协调机制，2019年三地将继续在“精准医学研究”领域发力，进一步加快研究成果的应用对接，促进成果在三地的共享与转化落地。</p>	
基础建设	31/1/2019	<p>国家主席习近平 31 日在人民大会堂同卡塔尔埃米尔塔米姆举行会谈。两国元首一致同意，深化相互尊重、平等互利、共同发展的中卡战略伙伴关系。</p> <p>习近平指出，2014 年，我同埃米尔殿下在北京共同宣布建立中卡战略伙伴关系，并就发展双边关系达成重要共识。我高兴地看到，在双方共同努力下，这些共识正在得到落实，给两国人民带来了实实在在的好处。</p> <p>习近平强调，中方愿同卡方加强沟通，深化政治互信。中方支持卡方自主探索符合本国国情的发展道路，赞赏卡方坚定奉行一个中国政策，感谢卡方在涉及中国核心利益问题上给予中方的坚定支持。双方要进一步对接发展战略，共同建设“一带一路”。两国已初步形成以油气合作为主轴、以基础设施建设为重点、以金融和投资为新增长点的合作新格局，要统筹推进能源、基础设施建设、高新技术、投资四大领域合作。双方要就国际反恐反极端思潮加强交流、分享经验，开展合作。要进一步密切人文交流，推动旅游、文化、体育和媒体合作，特别是相互支持、共同办好 2022 年分别在中国和卡塔尔举行的冬奥会和世界杯足球赛这两大体育盛会。</p> <p>习近平指出，区域合作和海湾稳定是本地区繁荣的重要基础。中方支持在海湾阿拉伯国家合作委员会和阿拉伯框架内，通过政治外交手段妥善解决分歧和矛盾，恢复海湾阿拉伯国家间团结和睦。中方愿根据海湾阿拉伯国家合作委员会国家的愿望，继续发挥建设性作用。</p> <p>塔米姆首先向习近平和中国人民致以诚挚的新年问候。塔米姆表示，卡中是战略伙伴，双边友好关系迅速发展。卡塔尔对中国经济充满信心，是最早响应“一带一路”倡议的国家</p>	新华网

		<p>之一，期待同中方在能源、投资、科技、基础设施建设等广泛领域开展合作。中国企业在卡塔尔的表现值得称道，欢迎中国企业赴卡塔尔投资兴业。卡方致力于增进同中方文化、旅游、新闻交流。卡方积极评价中方在多边事务以及中东和海湾地区问题上的建设性立场，愿同中方加强沟通协调，深化反恐和反极端主义合作。会谈后，两国元首共同见证了双边合作文件的签署。</p>	
水利投资	2/2/2019	<p>水利部副部长蒋旭光在京会见塞内加尔水利和环卫部秘书长迪埃尔诺·李一行，双方就水资源管理、水利工程建设等共同关心的问题交换了意见。塞内加尔驻华大使马马杜·恩迪亚耶参加会见。蒋旭光表示，中塞长期友好，两国于2016年建立全面战略合作伙伴关系，双边关系蓬勃发展。塞内加尔是第一个与中国签署“一带一路”合作文件的西非国家，目前又担任中非合作论坛共同主席，为双方开展水利在内的各领域合作带来了良好机遇。</p> <p>蒋旭光介绍，当前中国面临着水旱灾害、水资源短缺、水生态损害、水环境污染等新老水问题，水资源节约、开发、利用、保护、配置、调度和水灾害防治任务繁重。中国政府不断致力于解决水资源短缺、水资源供需矛盾。中国修建的南水北调工程是世界上规模最大的调水工程，经过近60年的论证、近12年的建设，第一期工程已经完工，发挥出巨大的经济、社会效益。中国水利部将继续致力于解决北方地区的缺水问题，建成中国水网。中国在水利工程建设管理方面积累了丰富的经验，愿与塞内加尔分享在水利改革发展过程中积累的成功经验和做法，开展相关交流与合作，并愿为塞内加尔水利项目提供技术支持。希望两国水利部门进一步加强高层互访，开展人员能力建设合作，并在世界水论坛等国际水事活动中进一步配合，推动中塞水利合作深化发展，不断取得新的成果。迪埃尔诺·李对中国水利工程建设取得的成就表示赞赏，并介绍了塞内加尔水利情况及合作需求，期待中方对有关项目设计、建设以及技术等给予指导，进一步拓展双方水利合作的广度与深度。</p> <p>会上，水利部南水北调工程管理司介绍了南水北调工程建设、运行和管理有关情况。塞内加尔河流湖泊办公室介绍了塞相关调水工程规划情况。水利部有关司局负责人，商务部、国家国际发展合作署代表参加会见。会后，代表团于1月25日至28日赴水利部长江水利委员会、南水北调中线干线工程建设管理局进行技术座谈，并调研南水北调中线水源工程。</p>	水利部

资料来源：wind, 东兴证券研究所

分析师简介

分析师：赵军胜

中央财经大学经济学硕士，2008年进入证券行业，多年行业研究经验，2011年加盟东兴证券，从事建材、建筑等行业研究。2014年（暨2013年度）第十届“天眼”中国最佳证券分析师评选最佳选股分析师行业第3名。2014年慧眼识券商行业第4名。华尔街见闻金牌分析师评选2015年中线选股行业第2名。2015年东方财富第三届中国最佳分析师行业第3名分析师。2015金融界慧眼识券商行业最佳分析师第3名，最高涨幅第1名。2016年（暨2015年度）“天眼”中国最佳证券分析师评选行业盈利预测最准确分析师第3名。2016年东方财富中国最佳分析师评比全国100强分析师58名、建筑材料行业分析师第1名。2017年上半年东方新财富中国最佳分析师评比全国100强分析师第21名、建筑材料行业分析师第2名，建筑装饰行业第1名。2017年东方新财富中国最佳分析师评比全国100强分析师第32名、建筑材料行业分析师第3名，建筑装饰行业第1名。2017年（暨2016年度）“天眼”中国最佳证券分析师评选行业选股最佳分析师第一名。2016年卖方分析师奖水晶球奖公募基金榜获第5名入围。2017年卖方分析师奖水晶球奖公募基金榜第5名入围。2018年获今日投资“天眼”中国最佳分析师建筑材料盈利预测最准确分析师和唯一的三年五星级分析师。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。