

建筑材料

水泥库存下降明显，京津冀涨价压力大

本周建材行业上涨+4.96%，超额收益为+3.21%，资金净流入额为-2.33亿元。

【水泥玻璃周数据】

水泥需求回暖，库存下降明显，京津冀涨价压力大。全国水泥均价408元/吨，周环比-2元/吨。本周全国水泥市场价格周环比-0.4%。价格下跌区域主要是辽宁、江西、安徽北部、福建南部、广东东部等地，幅度10-30元/吨；价格上涨区域主要是陕西和云南，公布上调10-30元/吨。3月中旬，随着天气情况好转，下游需求环比提升明显，特别南方地区企业出货普遍恢复到8-9成，个别企业达到产销平衡，由于前期库位较高，在下游需求恢复后，部分地区企业急于出货，水泥价格再现小幅回落。整体来看，下游市场需求基本恢复，预计未来一至两周主要是以降低库存为主，价格大体保持平稳。泛京津冀地区水泥库存**51.9%**，周环比**-5.7%**；长江中下游流域水泥库存**68.1%**，周环比**-5.4%**；长江流域库存**62.9%**，周环比**-6.8%**；两广地区库存**68.8%**，周环比**-4.7%**。

玻璃价格下跌，库存连续上升，季节性表现低于预期。本周末全国白玻均价1558元，周环比-10元/吨，年同比-128元/吨。周末行业库存4408万重箱，周环比+55万重箱，年同比+1002万重箱。本周生产线新增冷修复产1条。

【周观点】随着天气好转，开工快速回暖，水泥库存下降明显，京津冀仅有5成，受唐山、邯郸等地环保限产影响，涨价压力较大，华东华南也在7成以下，二季度涨价趋势已现。而竣工端玻璃和装修材料仍较弱。前2月投资数据继续验证此前年度策略关于开工投资好，竣工偏弱的判断。

我们认为未来数月与**2012年5~11月**较为类似，估值修复过程中面临经济下行压力，市场等待进一步宽松和地产销售企稳的信号。这个过程中基建和未来增长有保证的细分龙头将表现较为出色。

从中期来看，基建的确定性高，地产需要防止挖坑。继续看好两个方向，一是北方水泥尤其是京津冀水泥，二是pe 10倍或pb 1倍左右的的中下游细分龙头。我们中期重点推荐冀东水泥、帝欧家居、建研集团、坚朗五金、东方雨虹、北新建材、伟星新材、雄塑科技、惠达卫浴、中材科技、中国巨石。长期继续推荐海螺水泥、华新水泥、旗滨集团等具备高分红收益的周期龙头。

2019年国企改革或将是主线之一，我们建议重点关注“双百名单”中的中国建材集团和冀东水泥，中国建材集团旗下的天山股份、祁连山、宁夏建材、中材科技和中国巨石、北新建材等。

【行业细分观点】

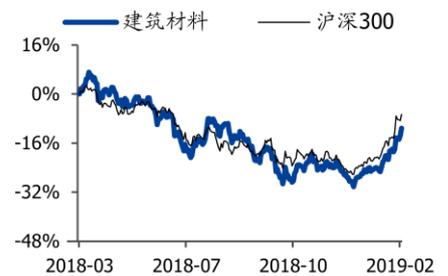
1、水泥：2019年3月8日至2019年3月15日，全国水泥均价408元/吨，周环比-2元/吨。本周全国水泥市场价格周环比-0.4%。价格下跌区域主要是辽宁、江西、安徽北部、福建南部、广东东部等地，幅度10-30元/吨；价格上涨区域主要是陕西和云南，公布上调10-30元/吨。3月中旬，随着天气情况好转，下游需求环比提升明显，特别南方地区企业出货普遍恢复到8-9成，个别企业达到产销平衡，由于前期库位较高，在下游需求恢复后，部分地区企业急于出货，水泥价格再现小幅回落。整体来看，下游市场需求基本恢复，预计未来一至两周主要是以降低库存为主，价格大体保持平稳。从熟料价格看，各地区价格均保持平稳。

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

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、《择机加仓基建及优质细分龙头》2019-03-11
- 2、《唐山涨价验证京津冀需求，国企改革值得关注》2019-03-03
- 3、《继续看好行业性估值提升》2019-02-25



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1558元/吨，周环比-10元/吨，年同比-128元/吨。本周生产线新增冷修复产1条。周末玻璃产能利用率为69.00%，周环比+0.32%，年同比-1.55%。周末行业库存4408万重箱，周环比+55万重箱，年同比+1002万重箱。本周玻璃现货市场总体走势偏弱，生产企业出库有一定的压力，市场信心也偏谨慎。总体看目前加工企业订单情况不及预期是厂家出库压力增加的主要原因。从订单情况看，外贸加工出口订单相对稳定，变化不大；而国内建筑装饰装修方面的订单同比有一定幅度的减少，环比增量也有限。因此加工企业在前期首轮备货周期结束后，再次补库存的意愿有所降低，基本随用随进为主。同时也造成前期囤货较多的贸易商心态变化。

价格和库存表现均弱于季节性，反映出12月的竣工高增长仅仅是数据层面，实体层面开工端仍未传导至竣工端。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：近日国内玻璃纤维下游市场需求逐步恢复，厂家产销率较前期有好转，市场竞争力加大，近日厂家各型号无碱粗纱主流价格调整不大，库存增速放缓。目前，主要产品2400tex无碱缠绕直接纱报4700-4800元/吨左右，近日厂家电子纱G75市场主流报价仍有小幅下调。目前市场主流价格在8000元/吨左右，不同客户价格略有差别，大客户价格可商谈。A级品，含税出厂价格，木托盘包装，塑料管回收，限期3个月。近期下游市场交投一般。走货主要区域是山东及江浙地区，多数电子纱厂家自用。

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：成本下降、格局改善，细分龙头盈利回升。1) 波动收窄，零售承压、工程端仍是快车道：2018年全年地产销售面积同增1.3%，增速较17年回落6.4个百分点，12月单月销售面积增速由负转正同增0.9%。我们认为19年景气下行趋势仍将延续，但波动幅度弱于以往周期，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) 成本向下、格局向好，龙头受益：**短期来看，需求端地产下行预期预计仍会对未来业绩预期和板块估值带来影响，近期大型房企融资进一步放松，地产新开工高增长将更加持久，提振地产前端建材品类需求。而成本端近期随着原油等上中游原料价格下降，中游制造成本压力预计将得到缓解，企业盈利后续有望改善。受益原料成本下降，毛利率提升的同时自身具备较强扩张能力、有望保持销量增长的龙头企业业绩弹性较大。从估值来看，目前多个消费建材龙头估值普遍处于历史估值区间的下限水平，**建议关注 pe 10 倍、pb 1 倍左右的标的；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，**重点推荐北新建材、东方雨虹、伟星新材等。****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（地产大客户拓展增量，规模效应+产品结构升级增利，业绩增长强劲），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			
		2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E
600585	海螺水泥*	2.99	5.58	5.79	6.00	12.3	6.6	6.3	6.1
600801	华新水泥*	1.39	3.46	3.50	3.69	15.0	6.0	5.9	5.6
601636	旗滨集团*	0.42	0.49	0.55	0.62	10.5	9.0	8.1	7.1
000786	北新建材	1.39	1.61	1.93	2.31	13.9	12.0	10.0	8.3
002798	帝欧家居	0.14	0.99	1.32	1.75	149.1	21.1	15.8	11.9
000401	冀东水泥	0.08	1.10	1.85	2.34	215.8	15.7	9.3	7.4
000672	上峰水泥*	0.97	1.81	1.97	2.11	11.2	6.0	5.5	5.1
002372	伟星新材	0.63	0.74	0.86	1.04	27.5	23.4	20.1	16.6
002271	东方雨虹	0.83	1.01	1.27	1.60	24.2	19.9	15.8	12.5
600076	康欣新材	0.45	0.45	0.47	0.52	11.0	11.0	10.5	9.5
600176	中国巨石*	0.74	0.75	0.90	1.07	14.4	14.3	11.9	10.0
002398	建研集团	0.28	0.36	0.51	0.62	19.2	14.9	10.5	8.7
600720	祁连山	0.74	0.81	0.88	1.01	11.4	10.4	9.6	8.4

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	22

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-2 元/吨	8
图表 6: 全国水泥库存周环比-4.0%	8
图表 7: 长江流域水泥库存周环比-6.8%	8
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-5.4%	8
图表 9: 两广地区水泥库存周环比-4.7%	8
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-5.7%	8
图表 11: 全国熟料月度库存环比+4.63%	9
图表 12: 华东熟料月度库存环比+1.4%	9
图表 13: 长江流域熟料月度库存环比+1.4%	9
图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比+2.5%	9
图表 15: 两广地区熟料月度库存环比+22.5%	9
图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比+7.5%	9
图表 17: 长江流域水泥价格周环比-1 元/吨	10
图表 18: 长江中下游水泥价格周环比持平	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-5 元/吨	10
图表 23: 华东水泥价格周环比-1 元/吨	11
图表 24: 中南水泥价格周环比-7 元/吨	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+2 元/吨	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-10 元/吨	13
图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比+0.46%	13

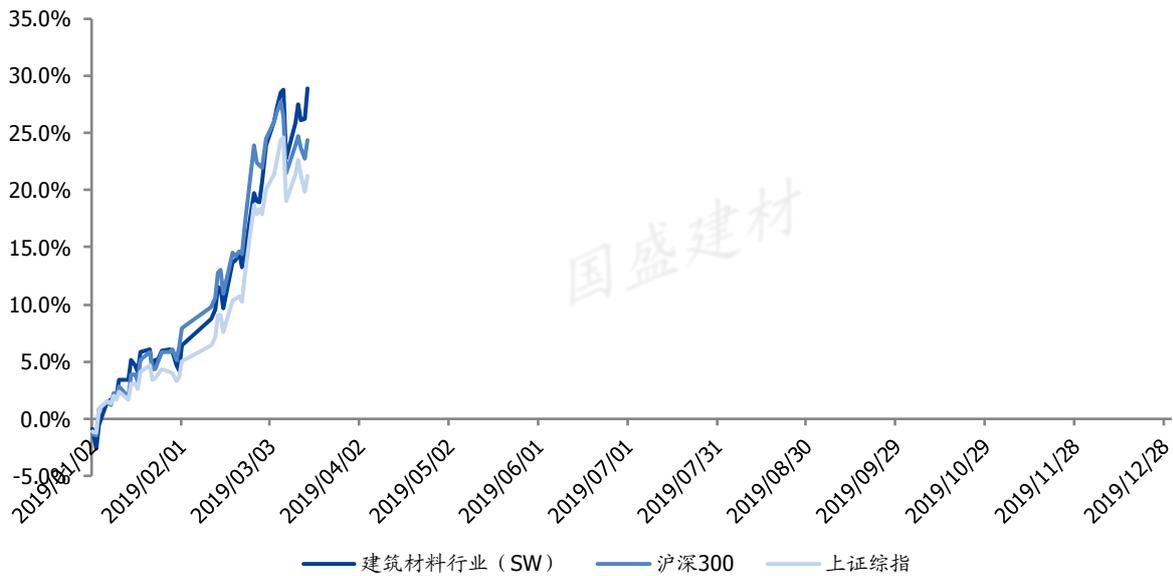
图表 32: 平板玻璃存货周环比+55万重箱.....	13
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-2元/吨.....	13
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-35元/吨.....	13
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-11元/吨.....	13
图表 36: Low-E 玻璃价格周环比-6元/平方米.....	14
图表 37: 光伏玻璃价格周环比+1.25元/平方米.....	14
图表 38: 纯碱价格周环比-7元/吨.....	14
图表 39: 重油价格周环比-94元/吨.....	14
图表 40: 房地产竣工面积增速图.....	14
图表 41: 玻璃产量增速图.....	14
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持平.....	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+2、+43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+50元/吨.....	18
图表 52: 美废价格周环比持平.....	18
图表 53: PPR 周均价环比+60元/吨.....	18
图表 54: PVC 周均价环比+80.4元/吨.....	18
图表 55: 胶合板周均价环比+0.01元/张.....	18
图表 56: 纤维板周均价周环比+4.56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(2019.3.11-2019.3.15)建筑材料板块(SW)上涨+4.96%，上证综指上涨+1.75%，超额收益为+3.21%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为-2.33亿元。

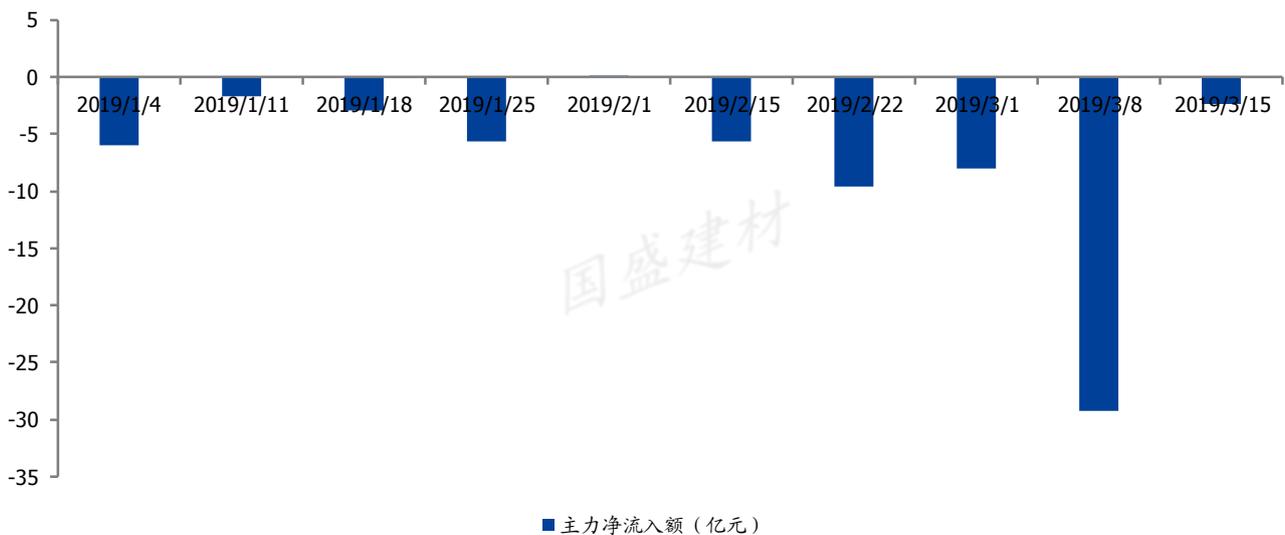
个股方面，道氏技术、万年青、帝欧家居、中材科技、柘中股份位列涨幅榜前五，罗普斯金、凯盛科技、红宇新材、阿石创、金刚玻璃位列涨幅榜后五。

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(%)
300409	道氏技术	21.56	16.60	14.85	64.45
000789	万年青	14.12	15.27	13.52	29.66
002798	帝欧家居	20.88	15.04	13.29	55.70
002080	中材科技	13.92	13.91	12.16	72.06
002346	拓中股份	14.88	13.24	11.49	19.04

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(%)
002333	罗普斯金	7.48	-11.58	-13.33	27.65
600552	凯盛科技	5.89	-9.24	-10.99	60.49
300345	红宇新材	4.90	-8.75	-10.50	40.80
300706	阿石创	28.96	-8.38	-10.13	19.97
300093	金刚玻璃	6.97	-5.30	-7.05	14.08

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3月8日至2019年3月15日, 全国水泥均价408元/吨, 周环比-2元/吨。本周全国水泥市场价格周环比-0.4%。价格下跌区域主要是辽宁、江西、安徽北部、福建南部、广东东部等地, 幅度10-30元/吨; 价格上涨区域主要是陕西和云南, 公布上调10-30元/吨。3月中旬, 随着天气情况好转, 下游需求环比提升明显, 特别南方地区企业出货普遍恢复到8-9成, 个别企业达到产销平衡, 由于前期库位较高, 在下游需求恢复后, 部分地区企业急于出货, 水泥价格再现小幅回落。整体来看, 下游市场需求基本恢复, 预计未来一至两周主要是以降低库存为主, 价格大体保持平稳。从熟料价格看, 各地区价格均保持平稳。

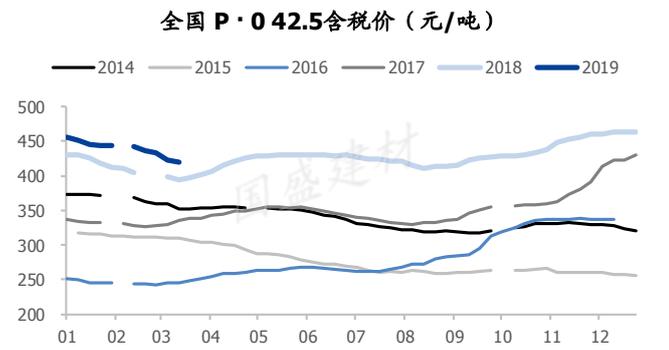
重点区域情况: 本周, 泛京津冀地区水泥市场均价为461元/吨, 周环比持平, 年同比+44元/吨; 长江中下游流域水泥市场均价为458元/吨, 周环比持平, 年同比+58元/吨; 长江流域水泥市场均价为449元/吨, 周环比-1元/吨, 年同比+41元/吨; 两广地区水泥市场均价为465元/吨, 周环比持平, 年同比+25元/吨。

库存方面: 2019年3月8日至2019年3月15日, 全国水泥库存60.6%, 周环比-4.0%。华北地区库存周环比-4.5% (北京、天津、河北分别下降15.0%、10.0%、2.5%, 内蒙古上升5.0%), 东北地区库存周环比+3.3% (辽宁上升10.0%), 华东地区库存周环比-5.3% (上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东分别下降5.0%、7.0%、7.0%、2.5%、2.5%、6.3%、6.7%), 中南地区库存周环比-6.8% (湖北、湖南、广东、广西、海南分别下降10.0%、11.7%、3.3%、6.0%、10.0%), 西南地区库存周环比-7.5% (重庆、四川、贵州、云南分别下降10.0%、10.0%、5.0%、5.0%), 西北地区库存周环比-0.3% (陕西下降1.7%)。截至目前, 华东地区库存最高, 为66.3%。华北、东北、中南、西南、西北地区库存分别为54.8%、57.5%、61.1%、58.8%、53.3%。

熟料库存方面，2019年2月，全国熟料库存月环比+4.63%，为66.67%。目前华北、东北、华东、中南、西南、西北库存分别为57.0%、66.7%、47.1%、58.3%、71.3%、77.0%，较上月分别上升6.0%、-1.6%、1.4%、11.6%、6.3%、6.0%。

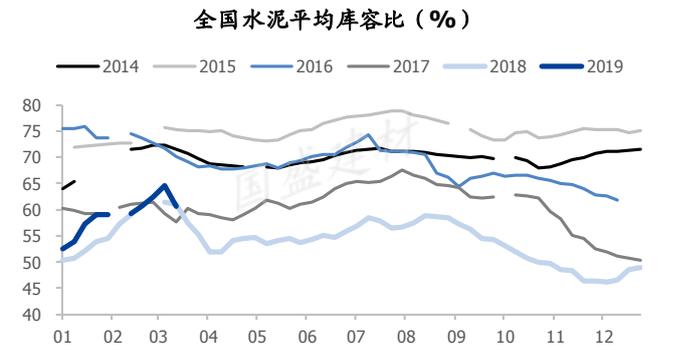
重点区域情况：泛京津冀地区水泥库存51.9%，周环比-5.7%；长江中下游流域水泥库存68.1%，周环比-5.4%；长江流域库存62.9%，周环比-6.8%；两广地区库存68.8%，周环比-4.7%。

图表 5: 全国水泥价格周环比-2元/吨



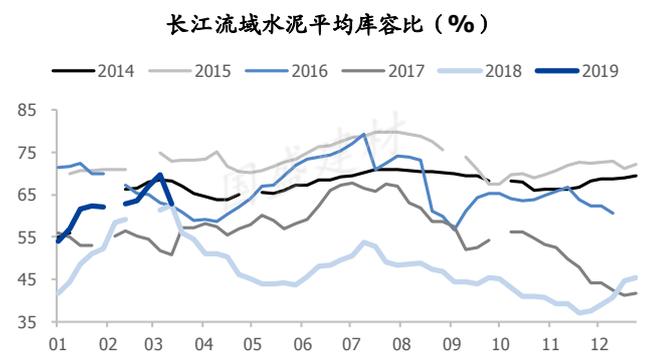
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比-4.0%



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-6.8%



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-5.4%



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-4.7%



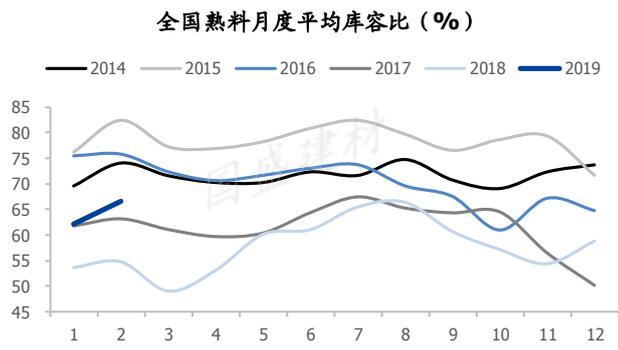
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-5.7%



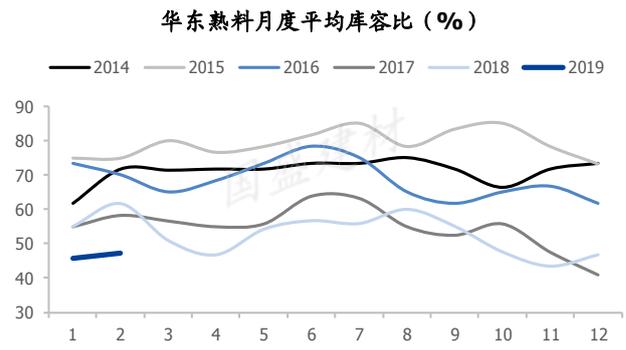
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 全国熟料月度库存环比+4.63%



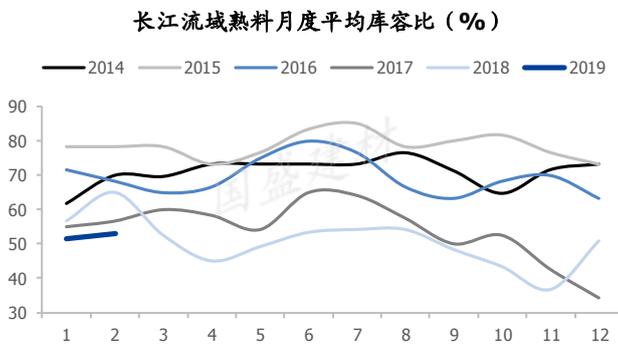
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比+1.4%



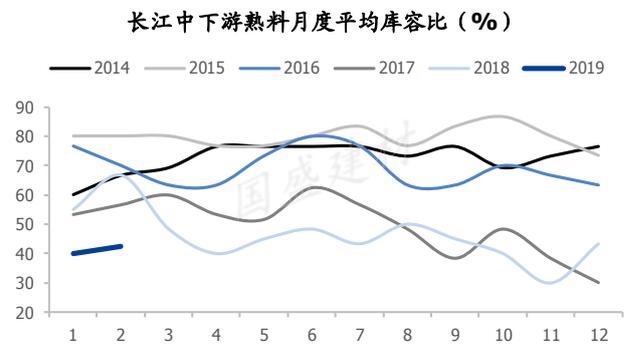
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比+1.4%



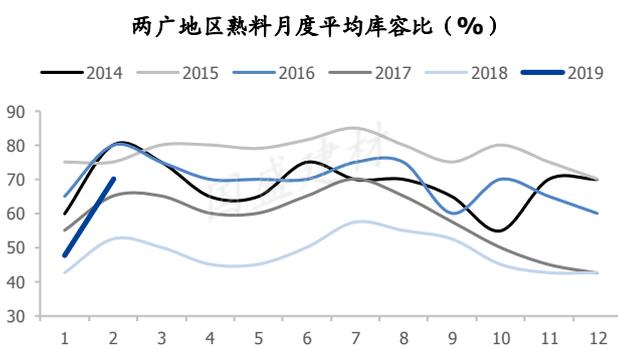
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比+2.5%



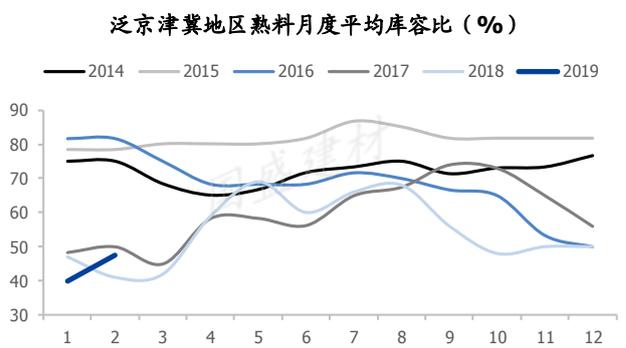
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 两广地区熟料月度库存环比+22.5%



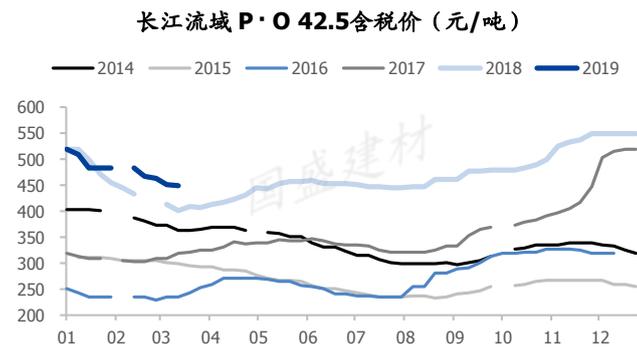
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比+7.5%



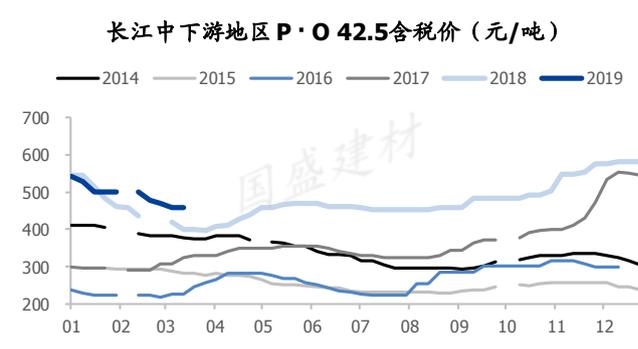
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比-1元/吨



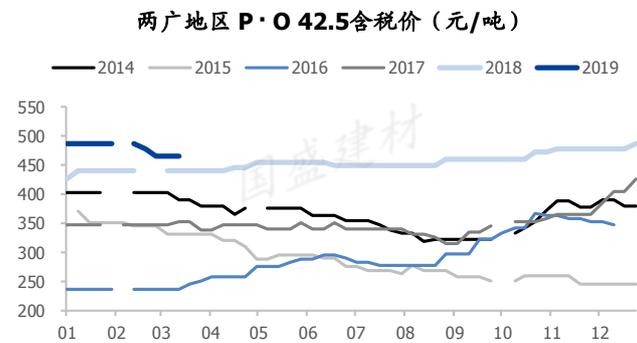
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比持平



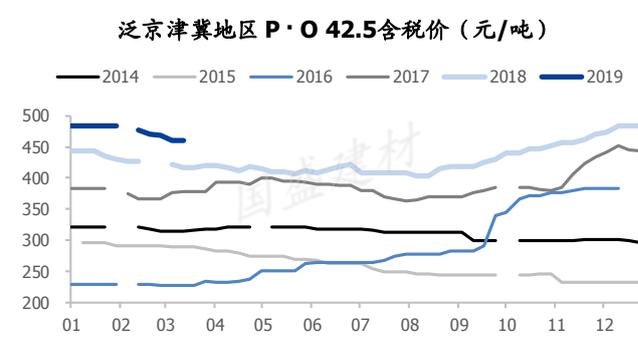
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平



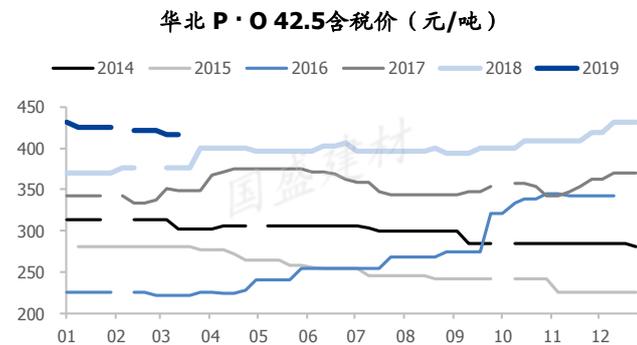
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平



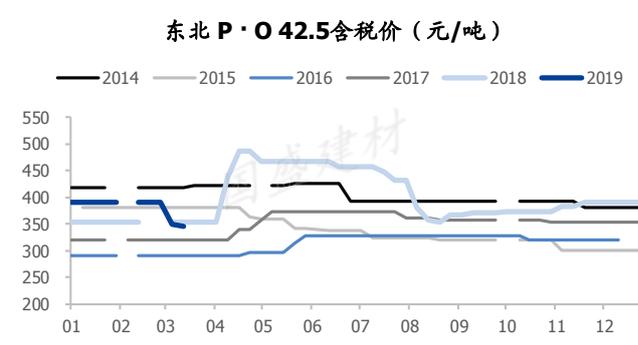
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比持平



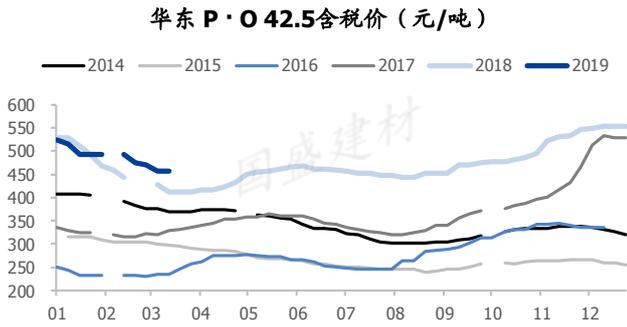
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比-5元/吨



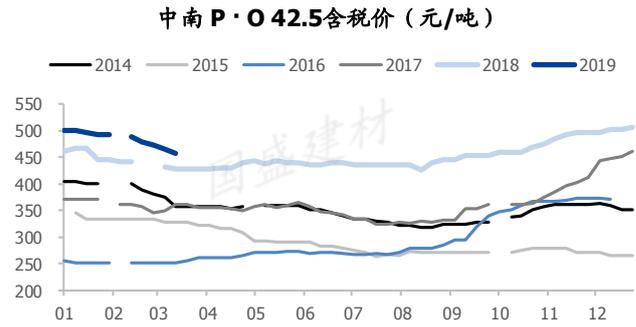
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比-1元/吨



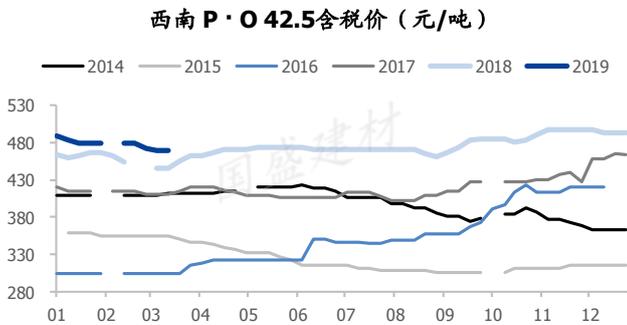
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比-7元/吨



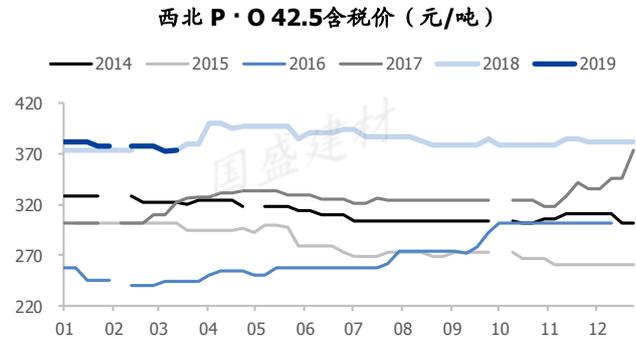
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

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+2元/吨



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	本周水泥库容比(%)	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	417	0	41	54.8	-4.50	-1.8	431/394	-14/23
北京	470	0	80	35.0	-15.0	-25.0	470/450	0/20
天津	460	0	80	40.0	-10.0	-15.0	460/430	0/30
河北省	470	0	0	65.0	-2.5	17.5	490/400	-20/70
山西省	385	0	25	63.8	0.0	13.8	385/320	0/65
内蒙古	300	0	20	70.0	5.0	0.0	380/300	-80/0
东北地区	345	-5	-8	57.5	3.3	-7.9	457/345	-112/0
辽宁省	325	-15	55	57.5	10.0	-6.3	340/270	-15/55
吉林省	360	0	-20	52.5	0.0	-12.5	500/360	-140/0
黑龙江省	350	0	-60	62.5	0.0	-5.0	530/350	-180/0
华东地区	456	-1	44	66.3	-5.3	7.8	553/444	-96/13
上海市	450	0	10	70.0	-5.0	15.0	580/450	-130/0
江苏省	450	0	60	69.0	-7.0	9.0	580/450	-130/0
浙江省	450	0	50	66.0	-7.0	9.0	620/450	-170/0
安徽省	480	0	110	67.5	-2.5	6.3	550/400	-70/80
福建省	440	0	10	80.0	-2.5	5.0	490/440	-50/0
江西省	405	-10	15	71.3	-6.3	18.8	510/400	-105/5
山东省	520	0	50	40.0	-6.7	-8.3	540/450	-20/70
中南地区	458	-7	30	61.1	-6.8	4.4	506/427	-48/32
河南省	460	0	30	67.5	0.0	10.0	560/370	-100/90
湖北省	470	0	70	51.3	-10.0	-3.8	550/460	-80/10
湖南省	450	-40	0	55.0	-11.7	1.7	490/420	-40/30
广东省	520	0	30	71.7	-3.3	18.3	540/490	-20/30
广西省	410	0	20	66.0	-6.0	10.0	435/410	-25/0
海南省	440	0	30	55.0	-10.0	-10.0	460/410	-20/30
西南地区	470	0	14	58.8	-7.5	-4.1	497/461	-27/9
重庆市	440	0	-30	45.0	-10.0	-5.0	480/440	-40/0
四川省	520	0	90	50.0	-10.0	-3.8	520/450	0/70
贵州省	340	0	-40	75.0	-5.0	0.0	410/340	-70/0
云南省	370	0	50	65.0	-5.0	-7.5	415/355	-45/15
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
西北地区	374	2	-6	53.3	-0.3	-5.0	387/372	-13/2
陕西省	450	10	0	41.7	-1.7	-10.0	450/420	0/30
甘肃省	350	0	-20	57.5	0.0	2.5	365/350	-15/0
青海省	380	0	-10	65.0	0.0	15.0	400/380	-20/0
宁夏	300	0	-10	50.0	0.0	-20.0	340/300	-40/0
新疆	390	0	10	52.5	0.0	-12.5	391/390	-1/0
全国	420	-2	24	60.6	-4.0	3.1	464/410	-44/10
泛京津冀地区	461	0	44	51.9	-5.7	-1.2	484/403	-23/58
长江中下游流域	458	0	58	68.1	-5.4	9.8	583/453	-125/5
长江流域	449	-1	41	62.9	-6.8	7.0	550/444	-101/5
两广地区	465	0	25	68.8	-4.7	14.2	488/450	-23/15

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 1558 元/吨, 周环比-10 元/吨, 年同比-128 元/吨。从区域看, 前期价格一直僵持的西南地区价格出现一定幅度的调整, 以增加出库; 华东、华南以及部分华北地区价格承压, 心态趋于谨慎; 西北地区厂家报价有所上涨。

库存方面: 周末玻璃产能利用率为 69.00%, 周环比+0.32%, 年同比-1.55%。剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 82.52%, 周环比+0.38%, 年同比-2.27%。在产产能 91470 万重箱, 周环比+420 万重箱, 年同比+66 万重箱。周末行业库存 4408 万重箱, 周环比

+55万重箱，年同比+1002万重箱。周末库存天数17.59天，周环比+0.14天，年同比+3.99天。

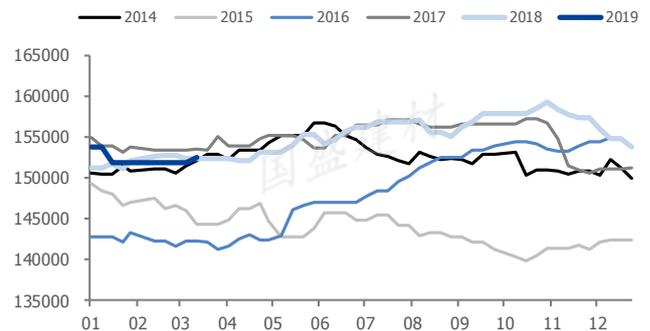
2019年3月15日中国玻璃综合指数1112.49点，周环比-6.28点，年同比-90.80点；中国玻璃价格指数1136.33点，周环比-7.14点，年同比-93.77点；中国玻璃信心指数1017.14点，周环比-2.82点，年同比-78.89点。本周玻璃现货市场总体走势偏弱，生产企业出库有一定的压力，市场信心也偏谨慎。总体看目前加工企业订单情况不及预期是厂家出库压力增加的主要原因。从订单情况看，外贸加工出口订单相对稳定，变化不大；而国内建筑装饰装修方面的订单同比有一定幅度的减少，环比增量也有限。因此加工企业在前期首轮备货周期结束后，再次补库存的意愿有所降低，基本随用随进为主。同时也造成前期囤货较多的贸易商心态变化。

图表 30: 全国玻璃均价周环比-10元/吨



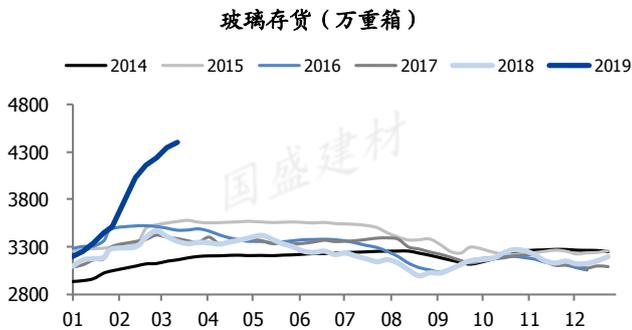
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比+0.46%



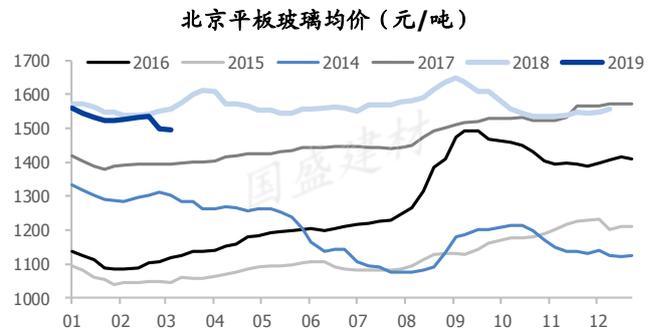
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 32: 平板玻璃存货周环比+55万重箱



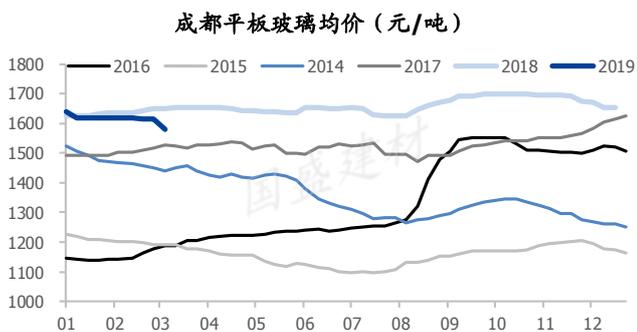
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-2元/吨



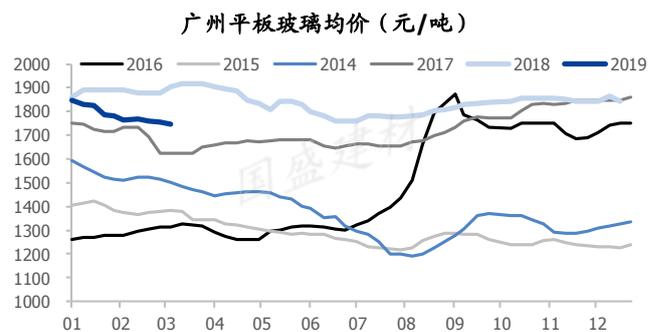
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-35元/吨



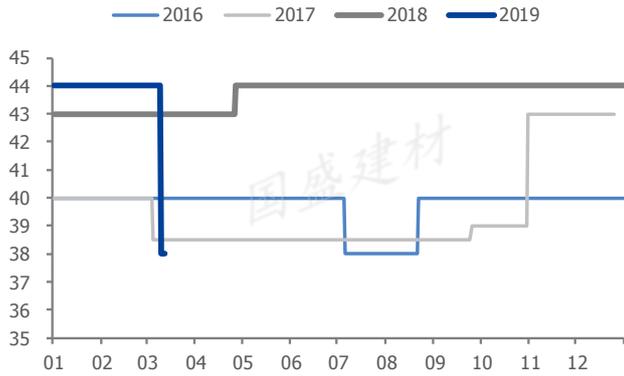
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-11元/吨



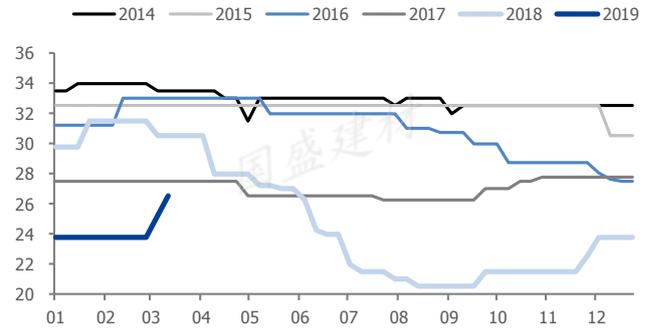
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比-6 元/平方米



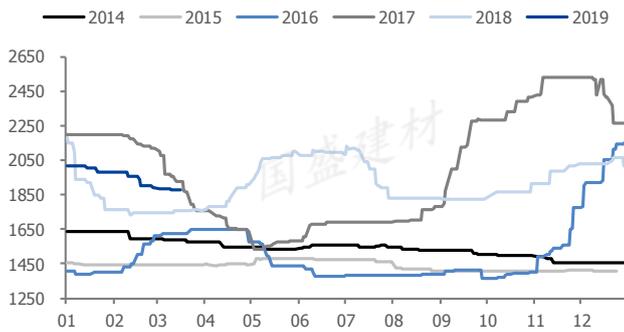
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比+1.25 元/平方米



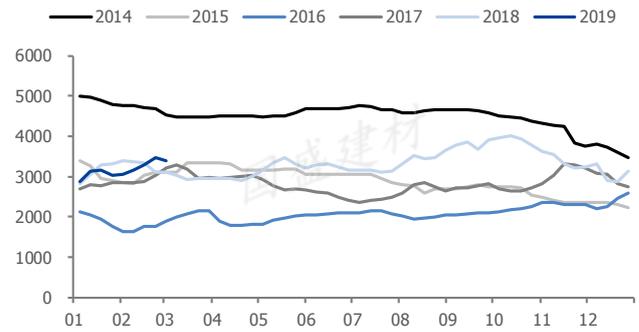
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 纯碱价格周环比-7 元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 39: 重油价格周环比-94 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	1497	-2	-77
成都	1579	-35	-75
广州	1746	-11	-172
秦皇岛	1454	-7	-61
上海	1662	-15	-102
沈阳	1380	0	-98
武汉	1417	-4	-320
西安	1456	20	-34
济南	1543	-24	-146
全国	1558	-10	-128

资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

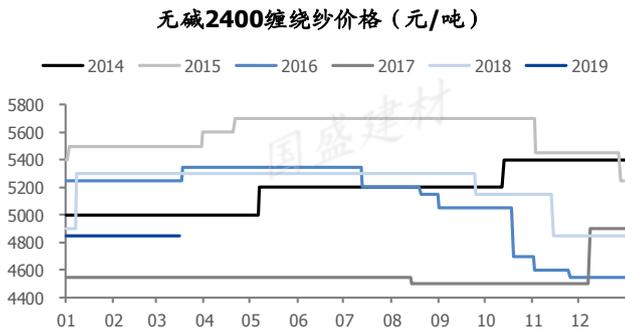
4、玻纤行业本周跟踪

无碱玻纤: 据卓创了解, 泰山玻璃纤维有限公司主要生产各规格无碱粗纱, 现有 17 条池窑生产线, 在产年产能 88.5 万吨, 出口占比约 35% 左右, 近日国内玻璃纤维下游市场需求逐步恢复, 厂家产销率较前期有好转, 市场竞争力加大, 近日厂家各型号无碱粗纱主流价格调整不大, 库存增速放缓。出厂价格如下: 无碱 2400tex 喷射纱报 6800-6900 元/吨, 2400tex SMC 纱报 6100-6300 元/吨, 2400tex 缠绕纱报 4700-4800 元/吨, 2000tex 热塑性合股纱报 5900-6000 元/吨, 热塑直接纱报 5700-5800 元/吨, 2400tex 毡用纱/板材纱报 5700-5800 元/吨。

中碱玻纤: 据卓创了解, 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。春节前后, 中碱纱市场下游加工厂订单一般, 但部分货源较少, 近日厂家各型号中碱直接纱价格主流维稳。现报价: 中碱 300tex 以上直接纱主流报价 6000 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 6900-7000 元/吨。以上均为含税周边送到价, 纸箱包装, 节后下游需求尚未回暖, 产销尚可, 库存正常。

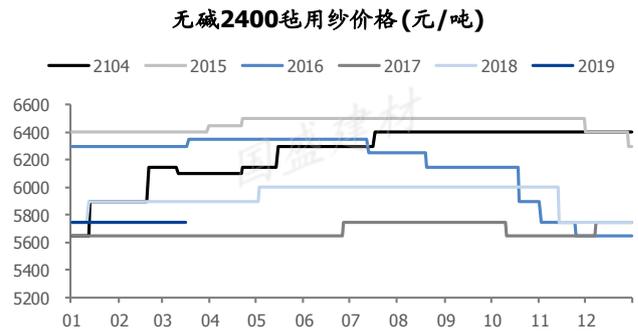
电子纱: 据卓创了解, 泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱, 现有 3 条电子级池窑线正常生产, 年产量约 6.5 万吨, 主要产品有 G75、G37、G150、E225、D450 等型号, G37 基本自用。近日厂家电子纱 G75 市场主流报价仍有小幅下调。目前市场主流价格在 8000 元/吨左右, 不同客户价格略有差别, 大客户价格可商谈。A 级品, 含税出厂价格, 木托盘包装, 塑料管回收, 限期 3 个月。近期下游市场交投一般。走货主要区域是山东及江浙地区, 多数电子纱厂家自用。当前, 国内电子布 (7628) 主流市场成交价格低至 4.0 元/米左右, 偏低端无碱纺布主流价格低于 3.6-4.0 元/米不等, 电子纱厂家库存压力不大, 电子布库存偏高。

图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



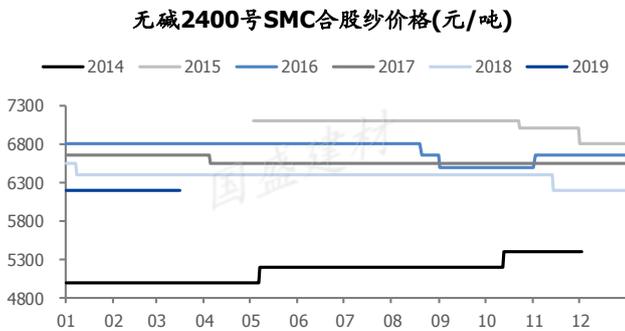
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 44: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平



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



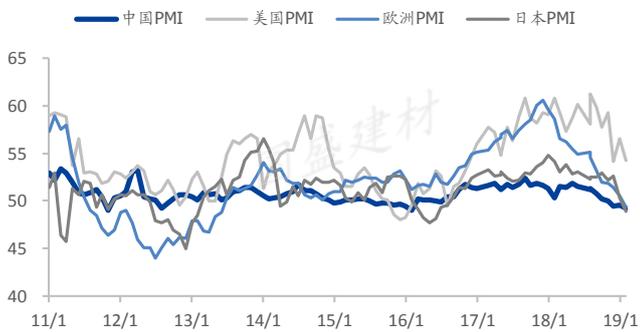
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别+2、+43 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	立邦公司荣获万科集团 2018 涂料品类唯一 A 级供应商: 近日, 在深圳万科总部举办的"凝聚同心 合伙共赢"万科集团合作伙伴春茗会上, 立邦荣获万科 2018 年度 A 级供应商称号, 成为涂料类唯一获选品牌。继 2013 年首次入选 A 级供应商名录后, 立邦涂料中国有限公司已连续六年荣获"万科 A 级供应商"称号。(中国涂料在线)
建筑涂料	东方雨虹与高可置业签订战略合作协议: 3 月 12 日, 东方雨虹与禹州高可置业有限公司签订战略合作协议, 合作期内, 东方雨虹将充分发挥系统服务商的优势, 为高可置业在建和待开发的项目提供优质的产品质量、专业的技术支持、标准化的施工服务等。(中国涂界网)
陶瓷	蒙娜丽莎荣获碧桂园卓越供应商: 蒙娜丽莎集团受邀参加碧桂园集团在佛山总部举办的"品质共建, 通达共赢" 2019 年供应商大会, 并荣获"卓越供应商奖"。这是蒙娜丽莎集团继 2015 到 2017 年连续三次获碧桂园"优秀供应商奖"后, 再次获得碧桂园集团的肯定。(中华陶瓷网)
陶瓷	欧神诺获"家居服务榜样"大奖: 针对家居零售服务质量, 网易家居专业调研团队经过数月, 对家居行业 8 大品类, 200 个品牌的消费全程体验以及品牌新零售服务质量进行了暗访调研, 在 3 月 8 日正式发布了 2019 家居服务调查报告, 并现场公布了优秀品牌榜单。欧神诺成功 PK 众多同行, 入选瓷砖品类优秀榜单中。(中华陶瓷网)
板材	皮阿诺拟投 1 亿元设立投资子公司服务于大家居战略: 3 月 13 日晚间, 皮阿诺发布公告: 为了聚焦与深化橱柜、全屋定制、木门及配套家居的三大业务发展, 增强公司核心竞争力, 公司拟以自有资金 1 亿元设立投资子公司"中山盛和德成投资发展有限公司"(中国木业网)

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 4200 元/吨, 周环比+50 元/吨, 年同比+800 元/吨
美废	本周美废价格为 150 美元/吨, 周环比持平, 年同比-30 美元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 6362 元/吨, 周环比+80.4 元/吨, 年同比+97.3 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 10450 元/吨, 周环比+60 元/吨, 年同比+160 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 157.51 元/张, 周环比+0.01 元/张, 年同比+21.83 元/张
纤维板	本周纤维板价格为 48.64 元/张, 周环比+4.56 元/张, 年同比-49.2 元/张

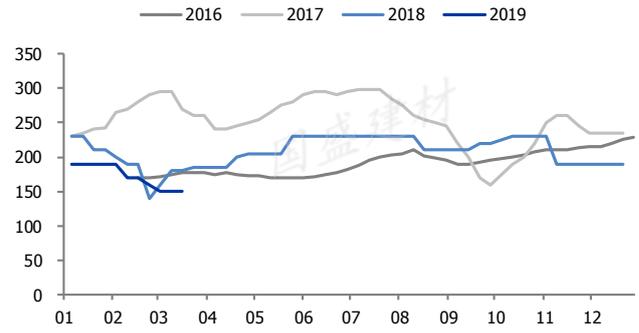
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比+50 元/吨



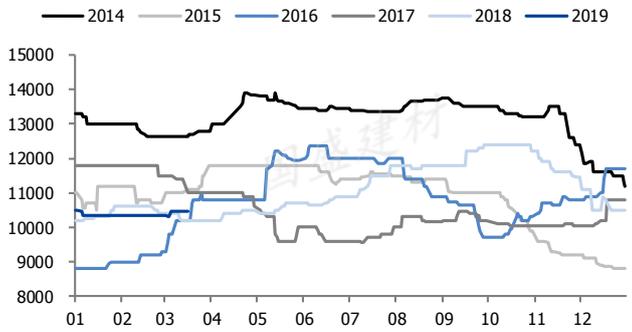
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比持平



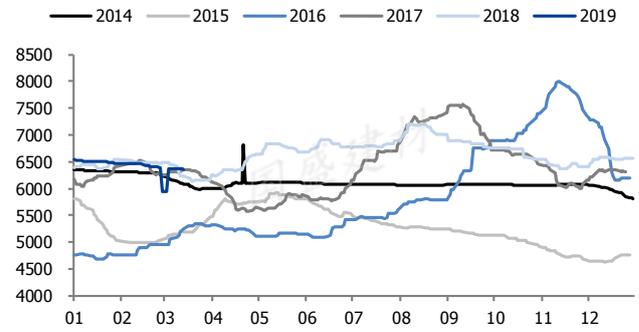
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比+60 元/吨



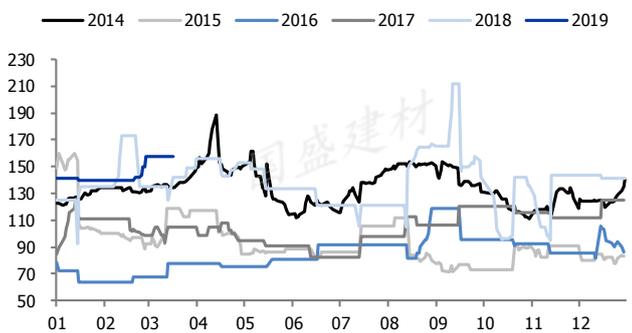
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比+80.4 元/吨



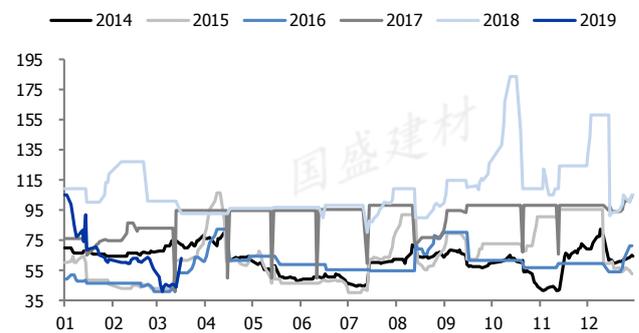
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 55: 胶合板周均价环比+0.01 元/张



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 56: 纤维板周均价周环比+4.56 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

3月11日	陕西关中停窑或将延长, 水泥冬销优惠已取消: 随着气温逐渐回升, 陕西咸阳、西安、铜川、渭南等关中地区需求恢复加快。同时目前关中仍处错峰生产阶段, 且主导企业有计划将停窑延迟到三月底左右。(中国水泥网)
3月11日	湖北京兰水泥总投资 9.8 亿元的水泥熟料产能置换项目投产: 近日, 记者在京兰水泥钱场分公司生产车间看到, 总投资 9.8 亿元的水泥熟料产能置换项目正开足马力生产。(数字水泥网)
3月12日	德清南方水泥 2000t/d 熟料生产线产能置换已公示: 根据《浙江省经济和信息化委员会关于印发浙江省部分产能严重过剩行业产能置换实施细则的通知》, 德清南方水泥有限公司日产 2000 吨熟料生产线产能指标出让已公告, 受让方为江西银杉新材料有限公司。(中国水泥网)
3月13日	四川一条年产 23 万吨 JT 窑熟料生产线用于跨省产能置换: 四川省庆卫水泥有限公司出让Φ4.2m×8.5m 年产 23 万吨水泥熟料 JT 窑生产线一条, 受让企业为湖北省咸丰天鑫水泥有限公司, 建设项目为日产 3200 吨新型干法水泥熟料生产线建设项目。(数字水泥网)

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

3月11日	台泥抢进葡萄牙北非市场, 扩大国际合作: 台泥集团董事长张安平日前透露, 台泥集团正进行葡萄牙的发展案, 未来携手最新的土耳其合作伙伴 OYAK 集团共同进军葡萄牙、北非和中亚水泥市场, 扩大国际合作和开发新兴市场。(数字水泥网)
3月12日	全球涂料树脂行业龙头 ALLNEX 投资 3 亿美元落户独山港: 该项目为嘉兴首个总投资 3 亿美元的德资项目, 投资方为德国湛新树脂集团, 计划建设年产 20 万吨高性能工业树脂, 项目达产后年产值 40 亿元以上。项目计划分二期实施, 其中一期项目总投资约 1.8 亿美元, 规划建设年产 10 万吨高性能工业树脂项目, 应用于包括高铁、汽车、电子产品、船舶、轮胎、家电、家具等领域, 年产值 25 亿元以上, 税收 2 亿元以上。(中国涂料在线网)
3月12日	清远产区完成煤改气的陶瓷生产线共 124 条: 清远市工信局透露, 截止目前, 清远市 34 家陶瓷企业共 169 条生产线, 已完成“煤改气”生产线 124 条, 即有超 70% 的陶瓷生产线改造完成, 其中 2018 年完成生产线改造 51 条, 超额完成年初既定目标任务数 50 条。(中国建筑卫生陶瓷网)
3月13日	国际水泥以 1.42 亿美元收购非洲水泥和替代能源公司: 国际水泥集团周一(3月11日)表示, 已签订有条件买卖协议, 以总额 104.4 百万美元(1.418 亿新元)现金收购 Schwenk Namibia Pty Ltd 100% 股权。其所有股份为 1930 万美元, 另外还有 8510 万美元用于购买其贷款。(中国水泥网)
3月13日	金隅冀东水泥与 SAP 宣布达成战略合作, 将搭建一体化管控和运营信息化平台: 日前, SAP 与金隅冀东水泥共同宣布达成战略合作, 在企业管理信息化方面拓展合作关系, 深化合作内容。金隅冀东水泥将采用 SAP S/4HANA 数字化核心套件, 搭建一体化管控和运营信息化平台, 实现从传统 ERP 向智能化企业管理的跨越, 加速数字化转型。(中国水泥网)
3月13日	2018 年 137 家建陶企业退出, 陶瓷砖产量同比下降 11.2%: 3月8日, 中国建筑卫生陶瓷协会发布 2018 年建筑陶瓷与卫生洁具行业发展概况, 2018 年, 全国 1265 家规模以上建筑陶瓷企业, 137 家企业

退出历史舞台，陶瓷砖产量 90.11 亿平方米，同比下降 11.2%，(中华陶瓷网)

- 3月14日 **葛洲坝：建成水泥窑协同处置能力 1300 吨/天，成公司环保核心业务：**截至目前，葛洲坝水泥公司已建成老河口、松滋、宜城 3 个水泥窑协同处置生活垃圾示范线，日处置能力达 1300 吨。根据计划，未来 3 年该公司将为所有窑线企业配套建设水泥窑协同处置生活垃圾、危险废物、污染土壤、市政污泥生产线。同时，公司还计划投资 2 亿余元用于厂区环境设施改造升级，推动厂区与周边生态环境有机融合，将“绿色矿山”建设纳入公司长期发展规划，用实际行动点燃绿色发展新引擎。(数字水泥网)
- 3月14日 **中联水泥河南区投 4 亿提标改造，所有企业达到超低排放：**近年来，大型央企中国建材集团的核心企业中国联合水泥集团，率先垂范，勇闯绿色发展之路，在豫的 16 家企业全部完成超低排放改造，迈出了“绿色制造”坚实的一步，实现社会效益、环境效益和经济效益多赢，谱写了“灰色”水泥生产向“绿色”突围的传奇篇章，为传统制造业转型升级、绿色发展起到了龙头引领作用。(数字水泥网)
- 3月15日 **南方水泥等多家水泥企业登上生态环境部蓝天保卫战黑名单：**近日，福建省住房和城乡建设厅网站发布通报显示，检测发现 50 批次不合格水泥中，福建三明南方水泥有限公司“虎球”牌有 7 批次，占 14.0%；马鞍山海螺水泥有限责任公司(4 批次)及泰州扬湾海螺水泥有限责任公司(2 批次)“海螺”牌共有 6 批次，占 12.0%；漳州紫金建材有限公司“红狮”牌有 5 批次，占 10.0%。(中国水泥网)
- 3月15日 **立邦参与建设“一带一路”恒逸文莱 PMB 石油化工项目：**跟随着国家发展步伐，立邦在工业领域凭借在防护涂料产品与服务优势，参与建设恒逸文莱 PMB 石油化工项目。恒逸文莱 PMB 石油化工项目是“一带一路”的重点项目，一期工程总投资额达 34.5 亿美金，建设地点位于文莱王国东部的大摩拉岛，环境恶劣，工程难度系数高。项目中，立邦工业防护涂料应用于储罐、厂房钢结构、管廊架、高温和常温管道、塔器、锅炉钢结构、电厂设备、阀门等一系列设施设备，用自身过硬品质克服恶劣施工环境，防护涂料供货覆盖面高达 75%以上。(慧聪涂料网)
- 3月15日 **科顺院士专家工作站正式揭牌：**3月9日下午，科顺防水科技股份有限公司院士专家工作站揭牌仪式在公司总部举行，中国科学院院士/清华大学教授杨万泰，科顺股份公司董事长陈伟忠，广东省科协及佛山市、顺德区、容桂街道等政府部门领导何少强、谭素、冯家擎、胡改侠、李蔚、陈锋登，防水行业领导与专家瞿培华、姜永彪、曲慧、张道真、朱德明、巢文革、肖本林、朱志远、徐建月、王莹，高校专家代表解云川、孔杰，科顺股份公司高管方勇、孙崇实、毕双喜、龚兴宇、陈冬青等出席活动。(中国防水网)

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

603663	三祥新材	高新技术企业认定: 公司获得高新技术企业重新认定。
600586	金晶科技	回购进展: 截至 2019 年 3 月 11 日, 公司已累计回购股份数量为 1554 万股, 占公司总股本约为 1.07%。成交的最高价为 3.65 元/股, 成交的最低价为 2.81 元/股, 支付的资金总金额为人民币 5175 万元。
600425	青松建化	子公司破产: 公司控股子公司博乐市青松南岗建材有限责任公司于 2019 年 3 月 8 日收到博乐垦区人民法院的受理案件通知书, 受理博乐南岗的破产申请。
300234	开尔新材	回购进展: 截至 2019 年 3 月 11 日, 公司已累计回购股份数量为 776 万股, 占公司总股本的 2.68%。成交的最高价为 7.38 元/股, 成交的最低价为 5.99 元/股, 支付的资金总金额为人民币 5132 万元。
002233	塔牌集团	员工持股计划更改: 因公司回购的用于首期员工持股计划的股票数量不足, 公司对首期员工持股计划的股票来源由“公司回购的本公司股票”变更为“公司回购的本公司股票或二级市场购买的本公司股票”, 以剩余激励金额 3320 万元和公司 2019 年 3 月 8 日的收盘价 11.60 元测算, 本次二级市场可购买的本公司股票数量约为 286 万股, 占公司总股本比例约为 0.24%。
002233	塔牌集团	员工持股计划: 公司发布 2018-2023 年员工持股计划, 持股计划分为六期, 第一期至第六期分别对应 2018-2023 年会计年度, 首期至第六期员工持股计划存续期间, 员工持股计划涉及的标的股票规模任意时间内累计存量不超过公司股本总额的 10%, 每期员工持股计划的基本存续期为 60 个月。
002233	塔牌集团	年度报告: 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 66.30 亿元, 同比增长 45.27%, 归母净利润 17.23 亿元, 同比增长 139.00%。
601992	金隅集团	债券回售进展: 公司债券“16 金隅 01”本次回售申报数量为 6065 手, 回售金额为 606.5 万元 (不含利息)。
002233	塔牌集团	减持计划进展: 公司于 2018 年 8 月 23 日披露了公司股东钟烈华先生减持股份的预披露公告, 截至 3 月 12 日, 减持时间已届满, 钟烈华先生本次共减持 232 万股, 占公司总股本约为 0.19%, 减持最高价 11.80 元/股, 最低价 10.78 元/股。减持后其持有公司股份数为 2.09 亿股, 占总股本比例约为 17.53%。
601992	金隅集团	发行票据: 公司于近日成功发行了 2018 年度第一期中期票据, 发行总额 25 亿元, 发行利率 4.35%, 发行期限 5 年。
000401	冀东水泥	债券付息: 公司债券“11 冀东 02”将于 2019 年 3 月 20 日支付自 2018 年 3 月 20 日至 2019 年 3 月 19 日期间的利息, 债券利率为 5.58%。
600753	东方银星	新聘董秘: 公司聘任田磊先生为公司董事会秘书。
002084	海鸥住工	回购进展: 截至 2019 年 3 月 12 日, 公司累计回购股份数量 1521 万股, 占公司总股本的 3.00%, 最高成交价为 5.30 元/股, 最低成交价为 3.89 元/股, 支付的总金额为 6798 万元。
600176	中国巨石	发行票据: 公司于 3 月 11 日发行了 2019 年度第一期中期票据, 发行规模 8 亿元, 期限 3 年, 票面利率为 3.85%。
600176	中国巨石	注册超短期融资券: 公司成功注册超短期融资券, 注册额度 40 亿元, 有效期两年。
002233	塔牌集团	减持计划: 公司股东钟烈华先生拟减持股份不超过 2385 万股, 占总股本比例为 2%, 截止 3 月 13 日, 钟烈华先生共持有公司股份 2.09 亿股, 占总股本比例为 17.53%。
300135	宝利国际	重大合同: 公司与安徽力聚投资集团有限公司旗下的合肥日繁贸易有限公司签署了《沥青买卖合同》, 将向合肥日繁销售 5 万吨沥青, 合同金额 1.66 亿-2.04 亿元。
000509	华塑控股	重大诉讼进展: 就乌鲁木齐淄华投资管理咨询有限公司与公司全资子公司南充华塑羽绒制品有限公司、中谋投资有限公司第三人撤销之诉一案, 最高人民法院裁定驳回淄华公司的再审申请。

300395	菲利华	年度报告: 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 7.22 亿元, 同比增长 32.41%, 实现归母净利润 1.61 亿元, 同比增长 32.39%。
300395	菲利华	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 2315 至 2946 万元, 同比增长 10%至 40%。
300395	菲利华	分红: 公司发布 2018 年度利润分配方案公告: 每 10 股分配现金红利 2.0 元 (含税)。
002785	万里石	股权转让进展: 公司第二大股东胡精沛先生、第三大股东邹鹏先生与西藏福聚投资有限公司签署的《股权转让意向协议》于 2019 年 3 月 13 日终止, 公司控制权将不会发生变更, 目前仍无控股股东和实际控制人。
002392	北京利尔	配股: 公司拟以配股的方式募集资金不超过 8 亿元, 用以投资日照利尔绿色耐火材料生产线建设项目一期 (16 万吨/年) 和补充流动资金, 公司控股股东、实际控制人赵继增及其一致行动人赵伟承诺将按持股比例以现金方式全额认购本次配股的可配售股份。
600552	凯盛科技	年度报告: 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 3.05 亿元, 同比减少 14.06%, 实现归母净利润 4308 万元, 同比减少 44.35%。
300117	嘉寓股份	战略合作: 公司与北京鸿坤伟业房地产开发有限公司签订战略合作框架协议, 确定双方建立全面的战略合作关系。
002682	龙洲股份	股权收购: 公司正在筹划以发行股份及支付现金方式购买厦门华特集团有限公司全体股东持有的厦门华特 100% 股权, 并同时向不超过十名符合条件的特定投资者定向发行募集配套资金, 公司股票自 2019 年 3 月 18 日上午开市时起停牌, 预计停牌时间不超过 10 个交易日。
300345	红宇新材	减持计划: 公司股东任立军先生拟减持公司股份不超过 441 万股, 即不超过公司总股本的 1%, 截至 3 月 15 日, 任立军先生共持本公司股份 3034 万股, 占总股本比例为 6.88%。

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