

# 建筑材料

## 个体增长分化，优选成长加速品种

本周建材行业上涨+4.88%，超额收益为+2.15%，资金净流入额为-20.43亿元。

### 【水泥玻璃周数据】

**水泥价格回暖。**全国水泥均价 421 元/吨，周环比+13 元/吨。本周全国水泥市场价格周环比+0.3%。价格上涨区域主要是江苏苏锡常、河南和云南昆明等局部地区，幅度 20-30 元/吨。3 月下旬，随着市场需求恢复正常、库存下降，水泥价格企稳并有所回升，短期看价格上调以小范围为主，预计 3 月底 4 月初各地将会迎来一轮普涨行情。**泛京津冀地区水泥库存 54.5%，周环比+2.6%**；长江中下游流域水泥库存 59.4%，周环比-8.8%；长江流域库存 56.4%，周环比-6.4%；两广地区库存 61.7%，周环比-7.2%。

**玻璃价格下跌，库存压力显现。**本周末全国白玻均价 1547 元，周环比-11 元/吨，年同比-144 元/吨。周末行业库存 4457 万重箱，周环比+49 万重箱，年同比+1101 万重箱。本周生产线无变动。

### 【周观点】

短期下游需求中地产一般，基建较好。未来融资条件逐渐改善，基建延续增长，地产投资保持韧性，或不再出现前几轮地产周期中挖坑的情况，施工和竣工向上。正如此前几期周报提示，需求预期改善将提升建材行业整体估值。我们预计无论是开工或者竣工端的增长难以超过 5%，但个体增长将明显分化，其中增长加快且高于 30% 的个股迎来戴维斯双击。

- 1) 装修/工程建材：龙头市占率仍在提升，在战略集采+全装修推进之下，工程端业务仍是快车道，分散行业中那些有能力且愿意加杠杆的公司具有更高的弹性，迎来戴维斯双击。继续推荐帝欧、雨虹、建研、三棵树、科顺、凯伦等业绩有望进一步加速的个股，以及惠达卫浴、坚朗五金、三维股份、龙泉股份等估值合理，业绩预期尚在低位的个股。
- 2) 水泥：环保限产仍将继续，需求略有增长，景气高位震荡。特别看好北方水泥，尤其是京津冀区域未来两年价格曲线上翘的重要机会。而南方区域龙头海螺的长期价值当前仍被低估。

### 【行业细分观点】

**1、水泥：**2019 年 3 月 18 日至 2019 年 3 月 22 日，全国水泥均价 421 元/吨，周环比+13 元/吨。本周全国水泥市场价格周环比+0.3%。价格上涨区域主要是江苏苏锡常、河南和云南昆明等局部地区，幅度 20-30 元/吨。3 月下旬，随着市场需求恢复正常、库存下降，水泥价格企稳并有所回升，短期看价格上调以小范围为主，预计 3 月底 4 月初各地将会迎来一轮普涨行情。从熟料价格看，长三角沿江熟料价格陆续上调 20 元/吨，重庆地区上涨 40/吨，其余各地区价格均保持平稳。

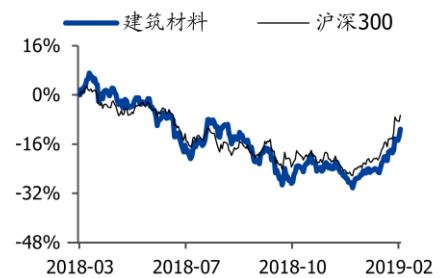
### 2019 年水泥投资策略《周期往复，看好京津冀水泥》

**(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，

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、《建筑材料：新一轮西部大开发，基建材料有望受益》  
2019-03-20
- 2、《建筑材料：水泥库存下降明显，京津冀涨价压力大》  
2019-03-17
- 3、《择机加仓基建及优质细分龙头》2019-03-11



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1547元/吨，周环比-11元/吨，年同比-144元/吨。**本周生产线无变动。周末玻璃产能利用率为69.00%，周环比持平，年同比-1.55%。周末行业库存4457万重箱，周环比+49万重箱，年同比+1101万重箱。随着终端市场启动不及预期时间的延长，玻璃现货市场弱势盘整的时间也在增加。中旬以来各个区域玻璃生产企业都以增加出库和回笼资金为主，营销政策出现一定幅度的调整。尤其是部分华北地区生产企业受到环保监管等因素的影响，产品出库速度和时间受到较长时间的限制，区域库存总体呈现连续上涨的趋势。虽然厂家价格出现一定幅度的调整，对增加产销率效果并不明显。同时贸易商也加大了自身库存的清理力度，一方面加快回笼资金，另一方面减少价格波动带来的损失。

价格表现弱于季节性，主要由于节前铺货使得经销商放慢采购步伐。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				评级
		2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E	
600585	海螺水泥*	2.99	5.58	5.79	6.00	12.5	6.7	6.5	6.2	-
600801	华新水泥*	1.39	3.46	3.50	3.69	15.4	6.2	6.1	5.8	-
601636	旗滨集团*	0.42	0.49	0.55	0.62	10.8	9.2	8.2	7.3	-
000786	北新建材	1.39	1.46	1.58	1.92	14.1	13.5	12.4	10.2	买入
002798	帝欧家居	0.14	0.99	1.32	1.75	158.0	22.3	16.8	12.6	买入
000401	冀东水泥	0.08	1.10	1.92	2.60	218.4	15.9	9.1	6.7	买入
000672	上峰水泥*	0.97	1.81	1.97	2.11	11.3	6.1	5.6	5.2	-
002372	伟星新材	0.63	0.74	0.86	1.04	29.5	25.1	21.6	17.8	增持
002271	东方雨虹	0.83	1.01	1.27	1.60	26.5	21.8	17.3	13.8	买入
600076	康欣新材	0.45	0.45	0.47	0.52	11.6	11.6	11.1	10.0	增持
600176	中国巨石*	0.74	0.75	0.90	1.07	14.6	14.5	12.0	10.1	-
002398	建研集团	0.28	0.36	0.47	0.57	23.8	18.5	14.2	11.7	增持
600720	祁连山	0.74	0.81	0.88	1.01	11.9	10.8	10.0	8.7	增持
603385	惠达卫浴	0.61	0.68	0.81	0.95	17.6	15.8	13.2	11.3	买入
600449	宁夏建材	0.71	0.73	0.79	0.87	13.6	13.2	12.2	11.1	增持

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+13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-6.4% .....	8
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-8.8% .....	8
图表 9: 两广地区水泥库存周环比-7.2% .....	8
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+2.6% .....	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持平 .....	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+3元/吨 .....	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持平 .....	10
图表 23: 华东水泥价格周环比持平 .....	11
图表 24: 中南水泥价格周环比+3元/吨 .....	11
图表 25: 西南水泥价格周环比+4元/吨 .....	11
图表 26: 西北水泥价格周环比持平 .....	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-11元/吨 .....	13
图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平 .....	13

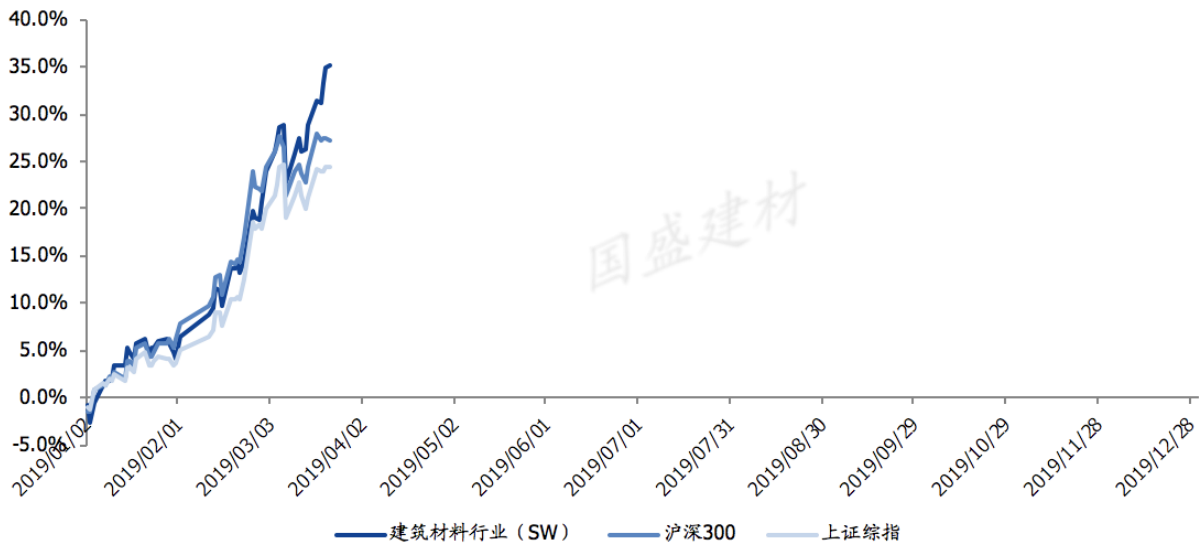
图表 32: 平板玻璃存货周环比+49万重箱.....	13
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-8元/吨.....	13
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比持平.....	13
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-33元/吨.....	13
图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平.....	14
图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平.....	14
图表 38: 纯碱价格周环比-11元/吨.....	14
图表 39: 重油价格周环比-40元/吨.....	14
图表 40: 房地产竣工面积增速图.....	14
图表 41: 玻璃产量增速图.....	14
图表 42: 玻璃价格变化汇总.....	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+8、+24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.....	17
图表 52: 美废价格周环比-15美元/吨.....	17
图表 53: PPR 周均价环比持平.....	18
图表 54: PVC 周均价环比-63.4元/吨.....	18
图表 55: 胶合板周均价环比+0.04元/张.....	18
图表 56: 纤维板周均价周环比+19.08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(2019.3.18-2019.3.22)建筑材料板块(SW)上涨4.88%，上证综指上涨2.73%，超额收益为2.15%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为-20.43亿元。

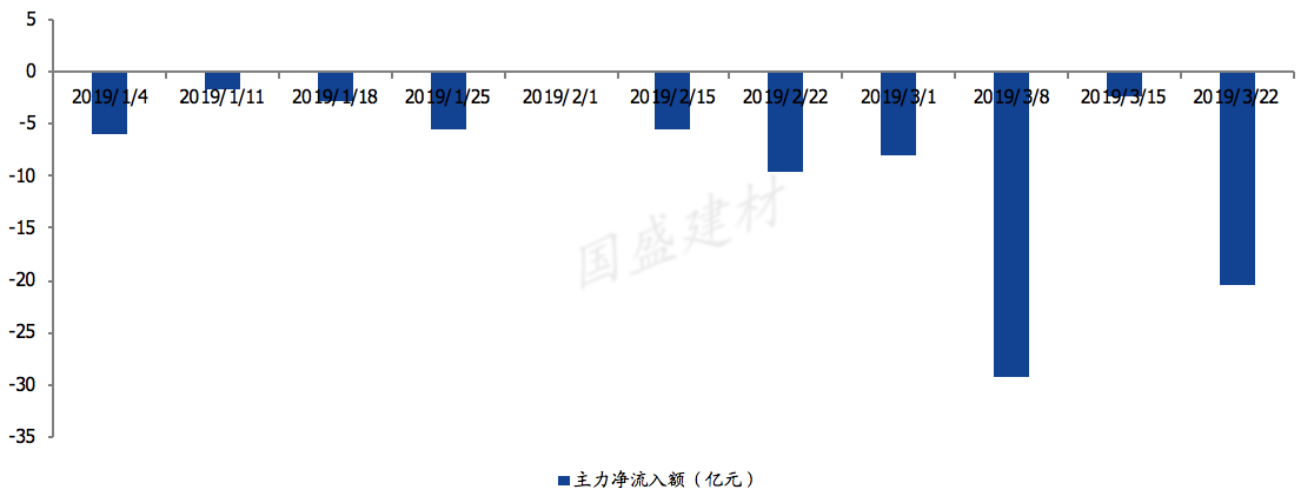
个股方面，西部建设、建研集团、开尔新材、罗普斯金、国统股份位列涨幅榜前五，道氏技术、亚士创能、三超新材、凯盛科技、永和智控位列涨幅榜后五。

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(%)
002302	西部建设	16.31	31.85	29.12	84.50
002398	建研集团	6.66	24.02	21.29	48.33
300234	开尔新材	8.76	23.38	20.65	54.50
002333	罗普斯金	9.06	21.12	18.39	54.61
002205	国统股份	18.32	20.69	17.96	56.58

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(%)
300409	道氏技术	20.50	-4.92	-7.65	56.37
603378	亚士创能	15.67	-2.37	-5.10	17.47
300554	三超新材	19.57	-2.10	-4.83	4.93
600552	凯盛科技	5.81	-1.36	-4.09	58.31
002795	永和智控	16.79	-1.12	-3.85	10.53

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16日至2019年3月22日,全国水泥均价421元/吨,周环比+13元/吨。本周全国水泥市场价格周环比+0.3%。价格上涨区域主要是江苏苏锡常、河南和云南昆明等局部地区,幅度20-30元/吨。3月下旬,随着市场需求恢复正常、库存下降,水泥价格企稳并有所回升,短期看价格上调以小范围为主,预计3月底4月初各地将会迎来一轮普涨行情。**从熟料价格看,**长三角沿江熟料价格陆续上调20元/吨,重庆地区上涨40/吨,其余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464元/吨,周环比+3元/吨,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+60元/吨;长江流域水泥市场均价为449元/吨,周环比持平,年同比+42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。

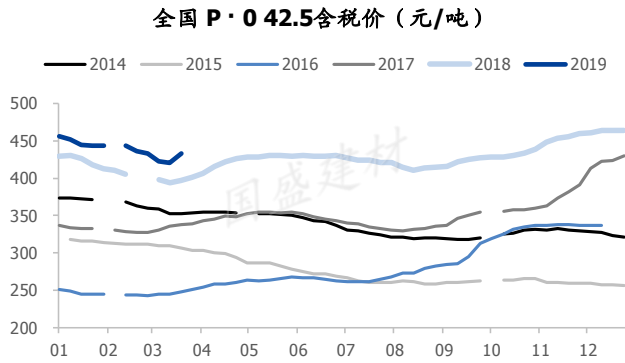
**库存方面:** 2019年3月16日至2019年3月22日,全国水泥库存58.5%,周环比-2.13%。华北地区库存周环比3.25%(山西上升16.3%),东北地区库存周环比+4.17%(辽宁上升12.5%),华东地区库存周环比-4.52%(上海、江苏、浙江、江西分别下降10.0%、12.0%、13.0%、10.0%,山东上升13.33%),中南地区库存周环比-4.68%(河南、广东、广西分别下降13.75%、8.33%、6.0%),西南地区库存周环比-4.38%(贵州、云南分别下降5.0%、12.5%),西北地区库存周环比-2%(青海下降10.0%)。截至目前,华东地区和东北地区库存最高,为61.7%。华北、中南、西南、西北地区库存分别为58.0%、56.4%、54.4%、51.3%。

**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%。

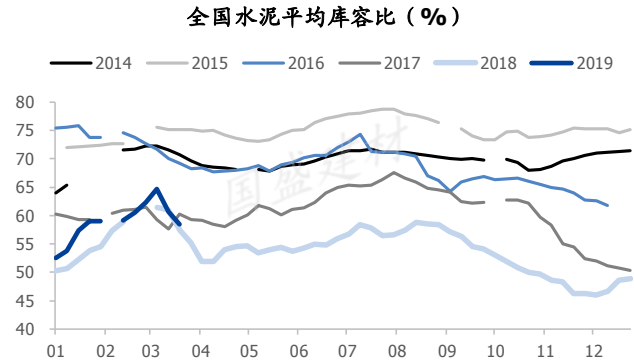
**重点区域情况：**泛京津冀地区水泥库存 54.5%，周环比+2.6%；长江中下游流域水泥库存 59.4%，周环比-8.8%；长江流域库存 56.4%，周环比-6.4%；两广地区库存 61.7%，周环比-7.2%。

图表 5: 全国水泥价格周环比+13 元/吨



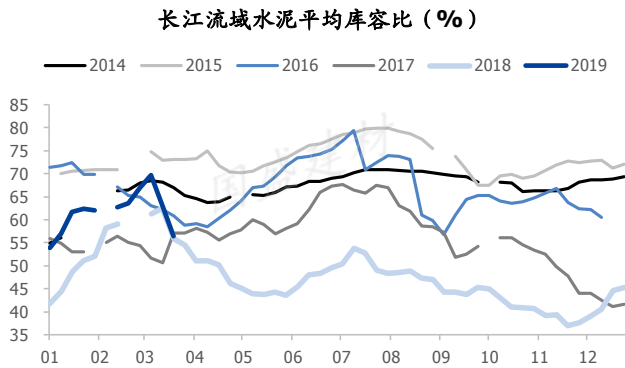
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比-4.0%



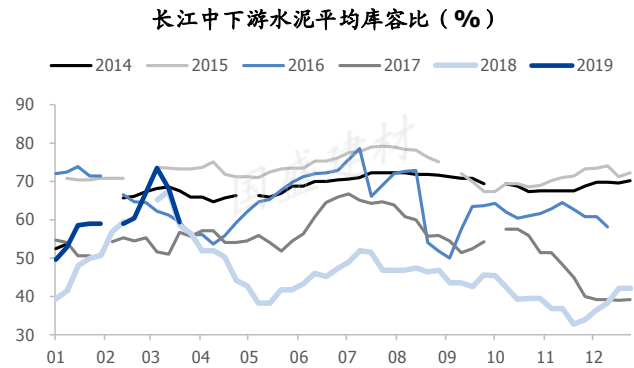
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比-6.4%



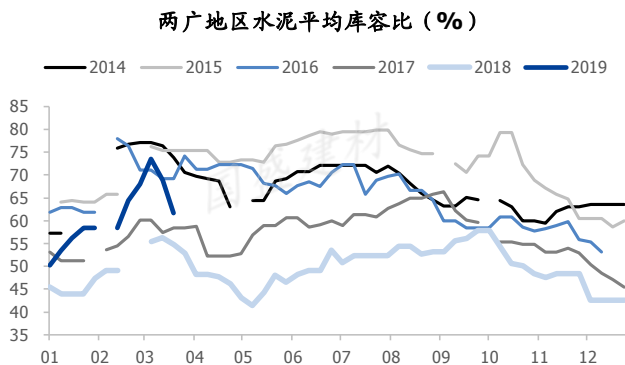
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-8.8%



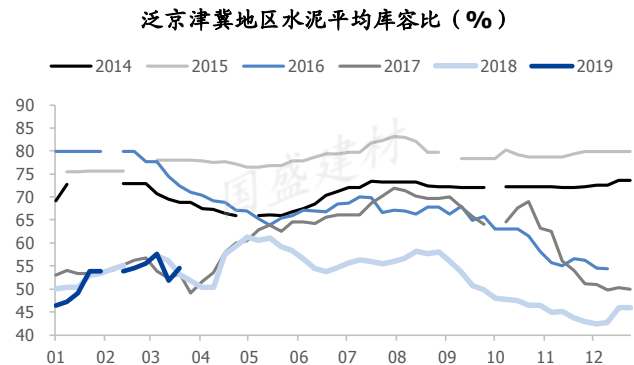
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 两广地区水泥库存周环比-7.2%



资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

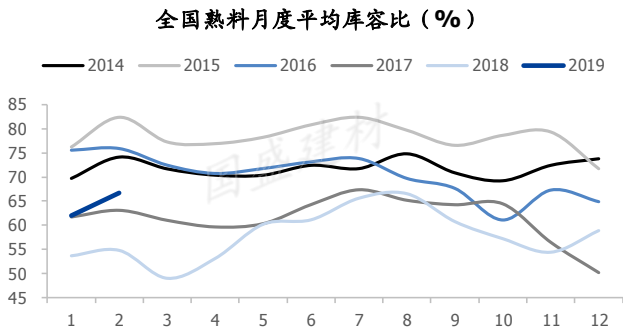
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+2.6%



资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

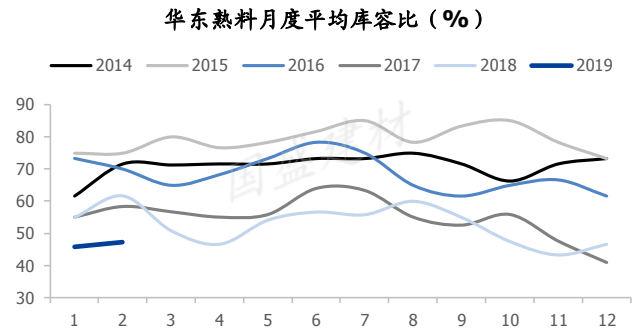


图表 11: 全国熟料月度库存环比+4.63%



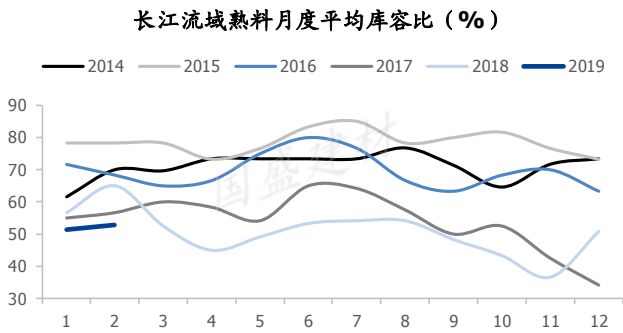
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比+1.4%



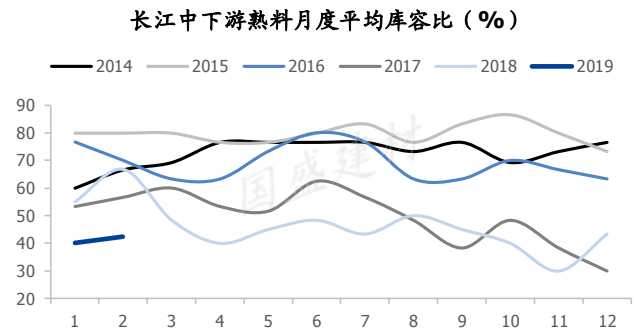
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比+1.4%



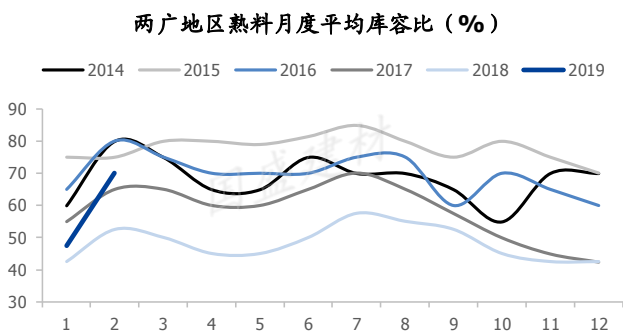
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比+2.5%



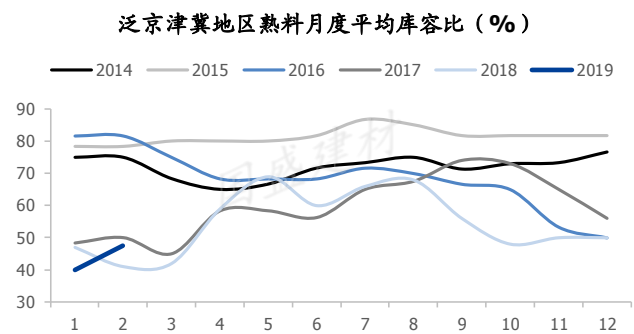
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 两广地区熟料月度库存环比+22.5%



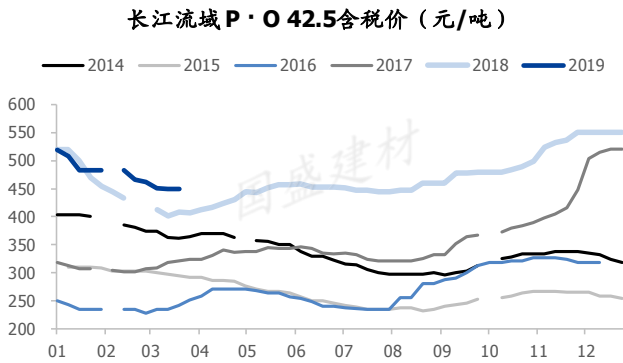
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比+7.5%



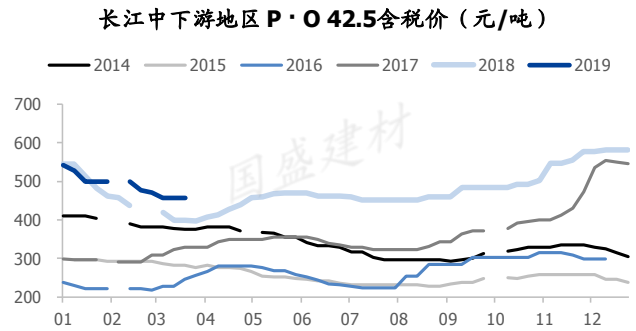
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比持平



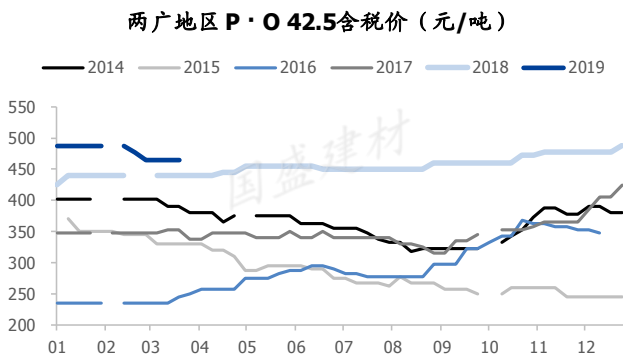
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比持平



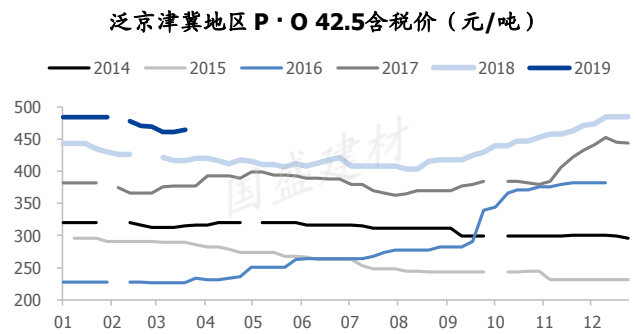
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平



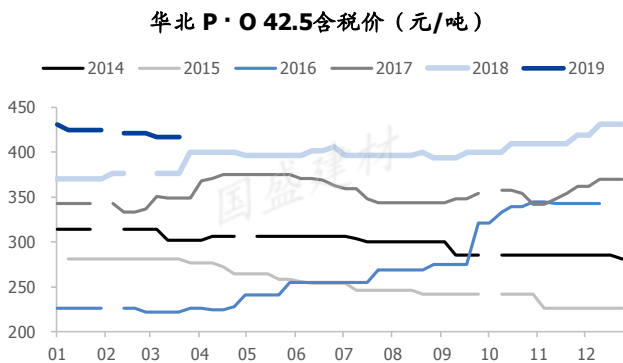
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比+3元/吨



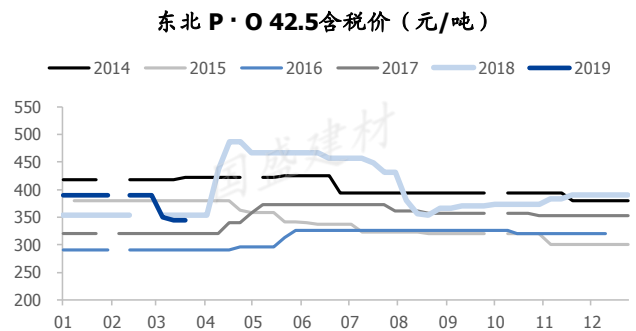
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比持平



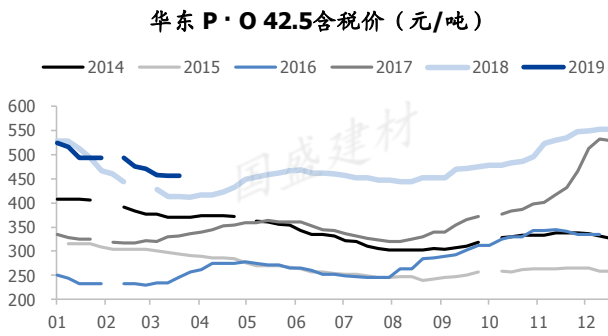
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比持平



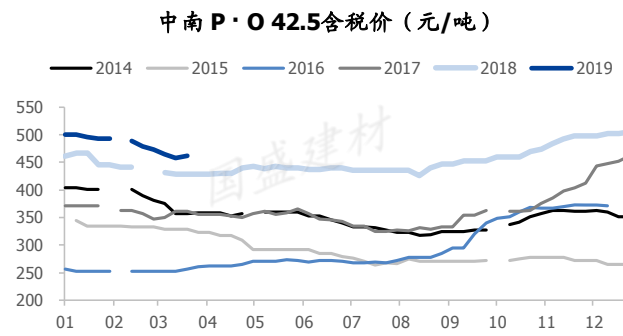
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比持平



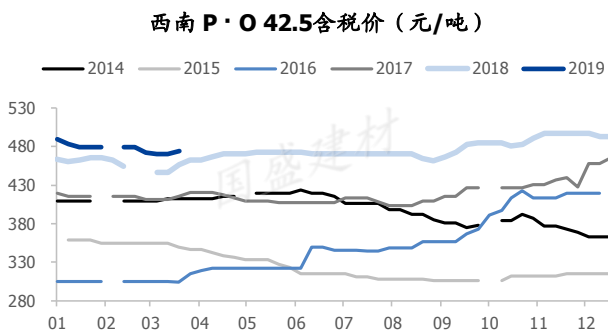
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比+3元/吨



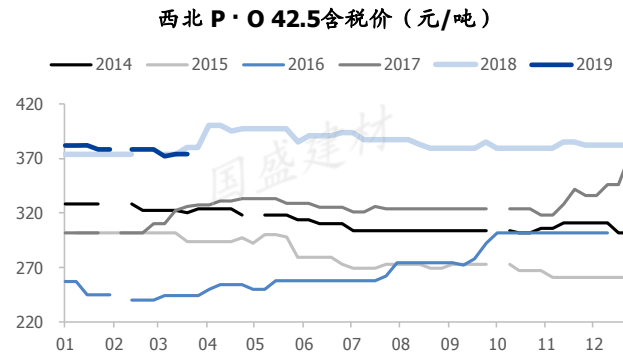
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 25: 西南水泥价格周环比+4元/吨



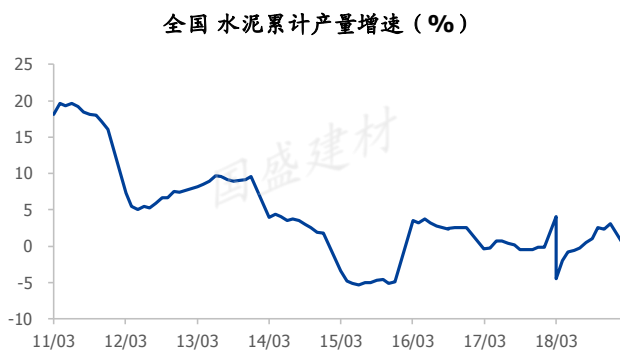
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 26: 西北水泥价格周环比持平



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
<b>华北地区</b>	417	0	17	58.0	3.25	5.0	431/394	-14/23
北京	470	0	80	35.0	0.0	-20.0	470/450	0/20
天津	460	0	60	40.0	0.0	-10.0	460/430	0/30
河北省	470	0	0	65.0	0.0	17.5	490/400	-20/70
山西省	385	0	25	80.0	16.3	32.5	385/320	0/65
内蒙古	300	0	-80	70.0	0.0	5.0	380/300	-80/0
<b>东北地区</b>	345	0	-8	61.7	4.2	-1.3	457/345	-112/0
辽宁省	325	0	55	70.0	12.5	13.8	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
<b>华东地区</b>	456	0	45	61.7	-4.5	4.4	553/444	-96/13
上海市	450	0	10	60.0	-10.0	5.0	580/450	-130/0
江苏省	450	0	70	57.0	-12.0	-3.0	580/450	-130/0
浙江省	450	0	50	53.0	-13.0	1.0	620/450	-170/0
安徽省	480	0	110	67.5	0.0	8.8	550/400	-70/80
福建省	440	0	10	80.0	0.0	7.5	490/440	-50/0
江西省	405	0	15	61.3	-10.0	10.0	510/400	-105/5
山东省	520	0	50	53.3	13.3	1.7	540/450	-20/70
<b>中南地区</b>	462	3	33	56.4	-4.7	0.3	506/427	-44/35
河南省	480	20	50	53.8	-13.8	-5.0	560/370	-80/110
湖北省	470	0	70	51.3	0.0	-2.5	550/460	-80/10
湖南省	450	0	0	55.0	0.0	1.7	490/420	-40/30
广东省	520	0	30	63.3	-8.3	11.7	540/490	-20/30
广西省	410	0	20	60.0	-6.0	6.0	435/410	-25/0
海南省	440	0	30	55.0	0.0	-10.0	460/410	-20/30
<b>西南地区</b>	474	4	11	54.4	-4.4	-6.6	497/461	-23/13
重庆市	440	0	-30	45.0	0.0	-5.0	480/440	-40/0
四川省	520	0	90	50.0	0.0	-3.8	520/450	0/70
贵州省	340	0	-40	70.0	-5.0	-5.0	410/340	-70/0
云南省	390	20	35	52.5	-12.5	-12.5	415/355	-25/35
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
<b>西北地区</b>	374	0	-6	51.3	-2.0	0.3	387/372	-13/2
陕西省	450	0	0	41.7	0.0	-8.3	450/420	0/30
甘肃省	350	0	-20	57.5	0.0	15.0	365/350	-15/0
青海省	380	0	-10	55.0	-10.0	5.0	400/380	-20/0
宁夏	300	0	-10	50.0	0.0	-10.0	340/300	-40/0
新疆	390	0	10	52.5	0.0	0.0	391/390	-1/0
<b>全国</b>	422	1	20	58.5	-2.1	3.3	464/410	-43/11
<b>泛京津冀地区</b>	464	3	44	54.5	2.6	2.8	484/403	-20/61
<b>长江中下游流域</b>	458	0	60	59.4	-8.8	2.9	583/453	-125/5
<b>长江流域</b>	449	0	42	56.4	-6.4	2.0	550/444	-101/5
<b>两广地区</b>	465	0	25	61.7	-7.2	8.8	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 1547 元/吨, 周环比-11 元/吨, 年同比-144 元/吨。从区域看, 受到前期周边地区价格的调整和外埠玻璃进入量的增加, 华南地区本周价格出现调整; 部分华东地区厂家也增加了优惠幅度和销售力度; 华北地区厂家价格继续弱势整理为主。

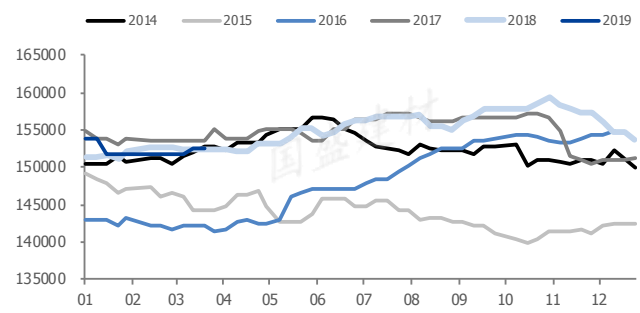
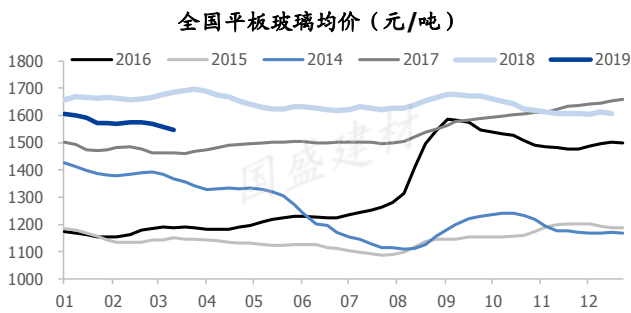
**库存方面:** 周末玻璃产能利用率为 69.00%, 周环比持平, 年同比-1.55%。剔除僵尸产

能后玻璃产能利用率为 82.52%，周环比持平，年同比-2.27%。在产产能 91470 万重箱，周环比持平，年同比+66 万重箱。周末行业库存 4457 万重箱，周环比+49 万重箱，年同比+1101 万重箱。周末库存天数 17.79 天，周环比+0.20 天，年同比+4.38 天。

2019年3月22日中国玻璃综合指数 1106.25 点，周环比-6.24 点，年同比-99.69 点；中国玻璃价格指数 1128.49 点，周环比-7.84 点，年同比-105.2 点；中国玻璃信心指数 1017.31 点，周环比+0.17 点，年同比-77.62 点。随着终端市场启动不及预期时间的延长，玻璃现货市场弱势盘整的时间也在增加。中旬以来各个区域玻璃生产企业都以增加出库和回笼资金为主，营销政策出现一定幅度的调整。尤其是部分华北地区生产企业受到环保监管等因素的影响，产品出库速度和时间受到较长时间的限制，区域库存总体呈现连续上涨的趋势。虽然厂家价格出现一定幅度的调整，对增加产销率效果并不明显。同时贸易商也加大了自身库存的清理力度，一方面加快回笼资金，另一方面减少价格波动带来的损失。

图表 30: 全国玻璃均价周环比-11 元/吨

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平

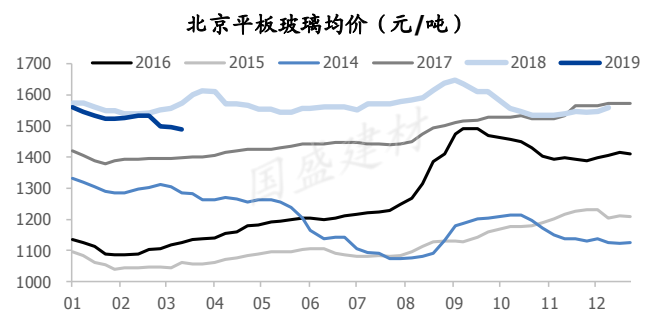
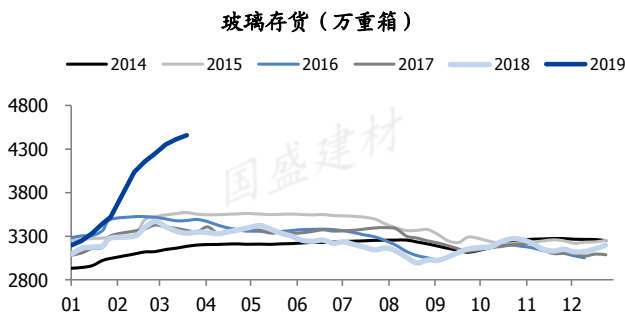


资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

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+49 万重箱

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-8 元/吨

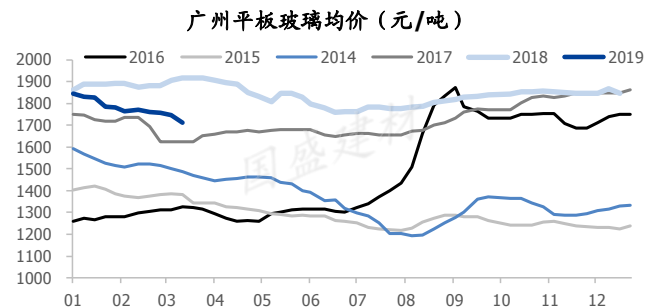
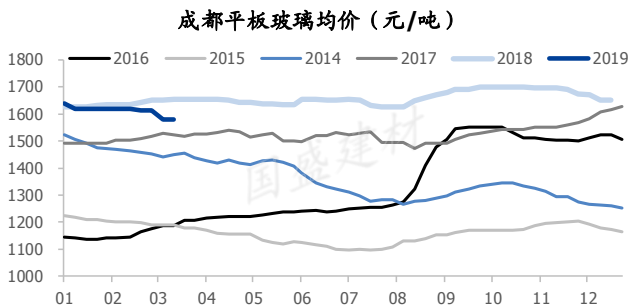


资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

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持平

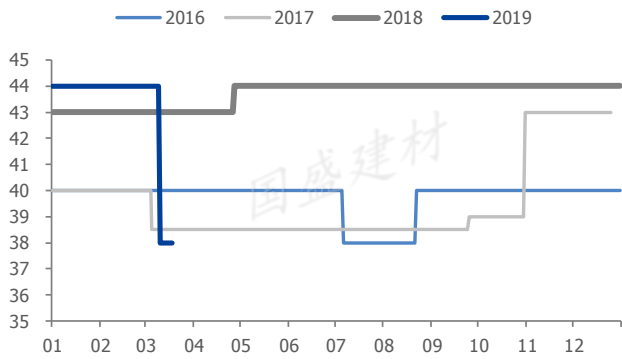
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-33 元/吨



资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

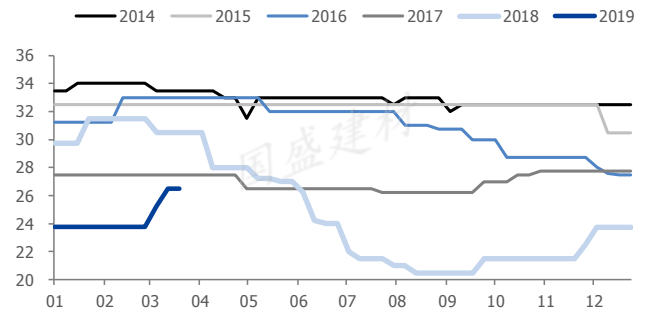
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平



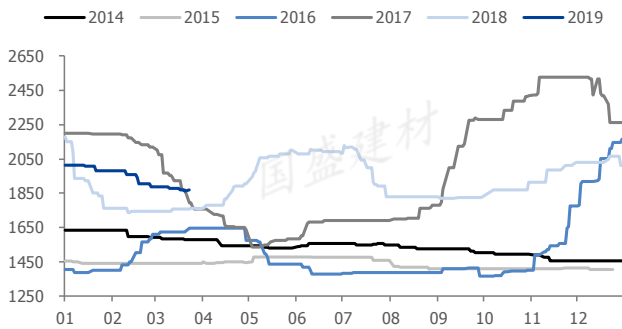
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平



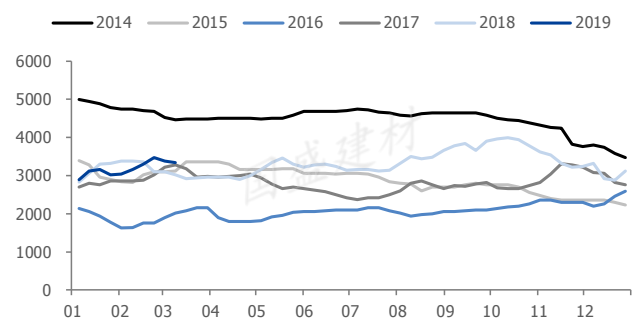
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 纯碱价格周环比-11元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 39: 重油价格周环比-40元/吨



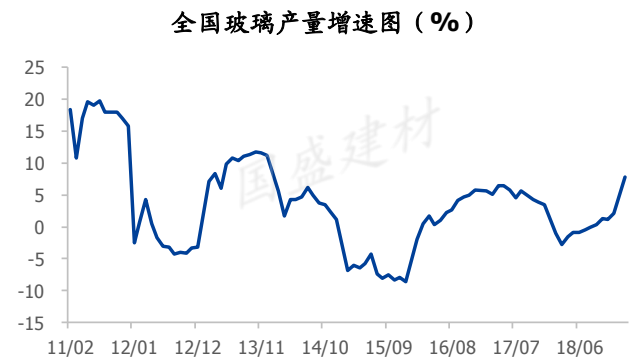
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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	1489	-8	-112
成都	1579	0	-75
广州	1713	-33	-205
秦皇岛	1454	0	-68
上海	1650	-12	-114
沈阳	1380	0	-105
武汉	1417	0	-320
西安	1452	-4	-45
济南	1531	-12	-158
<b>全国</b>	<b>1547</b>	<b>-11</b>	<b>-144</b>

资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

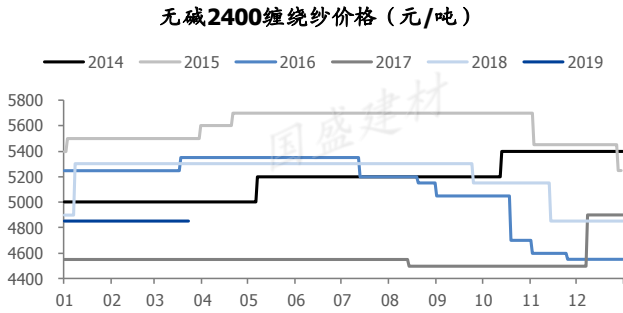
#### 4、玻纤行业本周跟踪

**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报价稳定, 库存增速放缓。出厂价格如下: 无碱 2400tex 喷射纱报 6800-6900 元/吨, 2400texSMC 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。现阶段, 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。

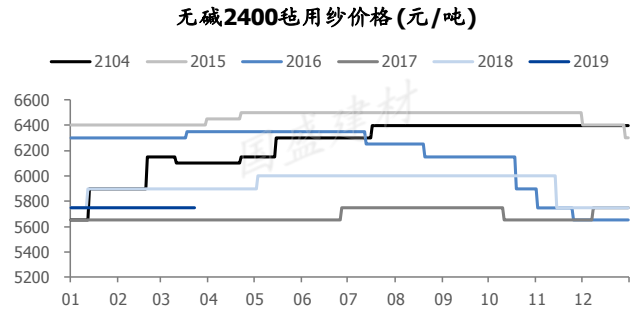
**电子纱:** 据卓创了解, 泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱, 现有 3 条电子级池窑线正常生产, 年产量约 6.5 万吨, 主要产品有 G75、G37、G150、E225、D450 等型号, G37 基本自用。前期受新产能投产影响, 厂家电子纱 G75 市场主流报价小幅下调, 近日价格暂稳。目前市场主流价格在 8000 元/吨左右, 不同客户价格略有差别, 大客户价格可商谈。A 级品, 含税出厂价格, 木托盘包装, 塑料管回收, 限期 3 个月。近期下游市场交投一般。走货主要区域是山东及江浙地区, 多数电子纱厂家自用。当前, 国内电子布 (7628) 主流市场成交价格低至 4.0 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, 电子布库存有待消化。

图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



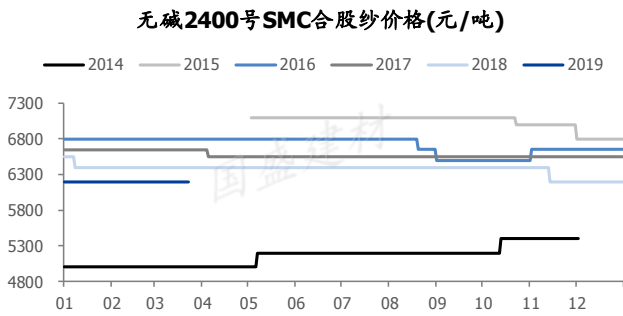
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 44: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平



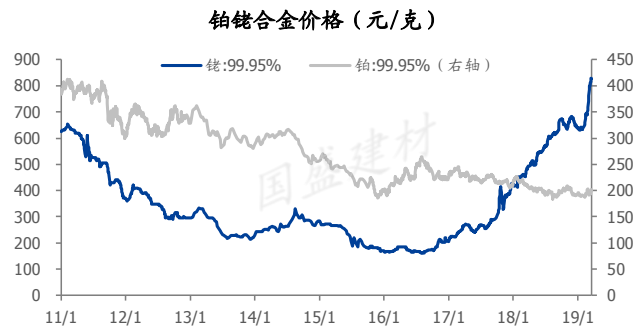
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 45: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平



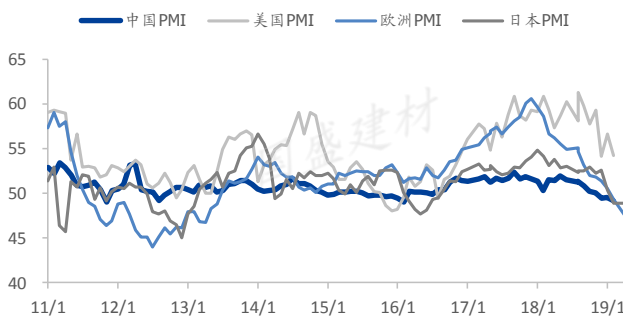
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别+8、+24 元/克



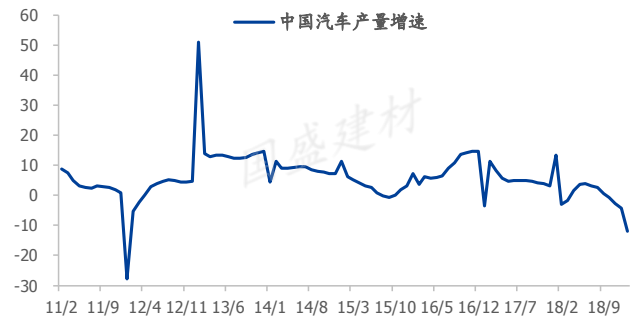
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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	<b>三棵树成功中标万科 2018-2020 年度全体系战略集采:</b> 三棵树中标万科地产 2018-2020 年度内墙、外墙、地坪全体系战略集采, 在未来将与万科地产全国范围项目达成战略合作。(中国涂料在线)
建筑涂料	<b>立邦粉末涂料与山东华建铝业签署战略合作协议:</b> 近日, 立邦粉末涂料与山东华建铝业集团有限公司签署战略合作协议, 双方将在建材喷涂领域深度合作, 共同开拓更加广阔的市场前景, 为客户提供更优质的产品和服务, 创造更多价值。(中国涂界在线)
陶瓷	<b>蒙娜丽莎获批首批中国轻工业工程技术研究中心:</b> 中国轻工业联合会在广西召开的中轻联四届五次、中华全国手工业合作总社七届九次理事会上, 蒙娜丽莎集团股份有限公司创建的“陶瓷装饰板材工程技术研究中心”被授予“首批中国轻工业工程技术研究中心”称号, 蒙娜丽莎成为中国陶瓷行业首家、全国首批获此创新平台称号的企业。(中华陶瓷网)

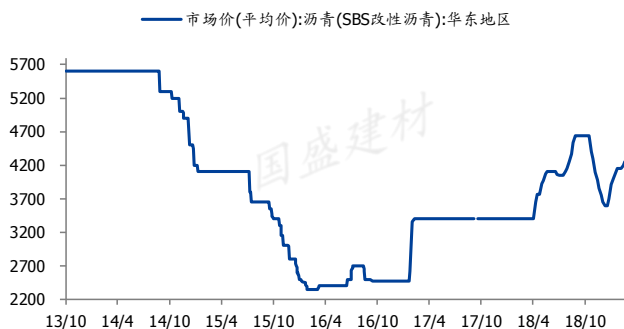
资料来源: 公开信息整理、国盛证券研究所

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 4250 元/吨, 周环比+50 元/吨, 年同比+850 元/吨
美废	本周美废价格为 135 美元/吨, 周环比-15 美元/吨, 年同比-45 美元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 6298.6 元/吨, 周环比-63.4 元/吨, 年同比+140.4 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 10450 元/吨, 周环比持平, 年同比+250 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 157.55 元/张, 周环比+0.04 元/张, 年同比+15.75 元/张
纤维板	本周纤维板价格为 67.72 元/张, 周环比+19.08 元/张, 年同比-24.93 元/张

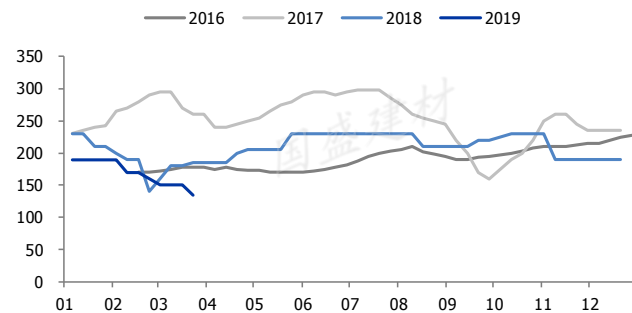
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比+50 元/吨



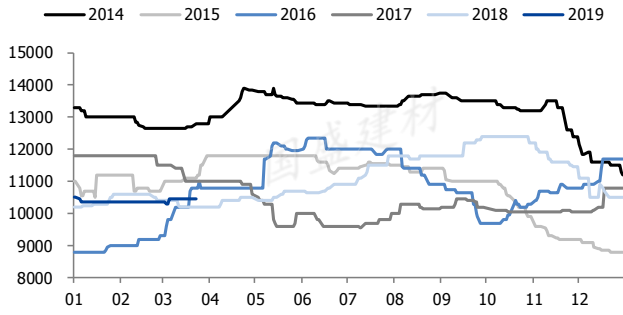
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比-15 美元/吨



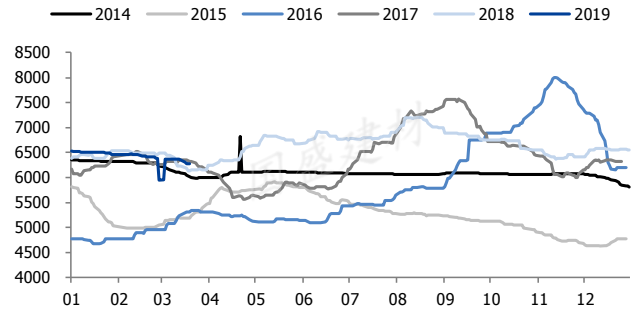
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比持平



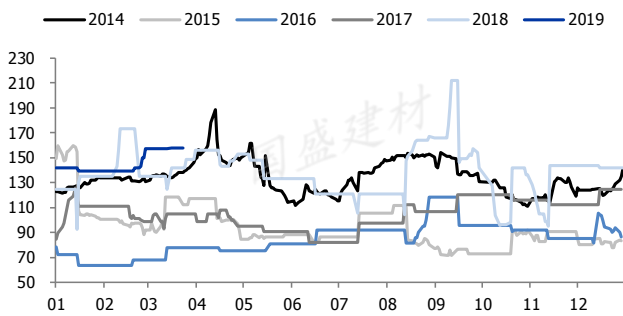
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比-63.4 元/吨



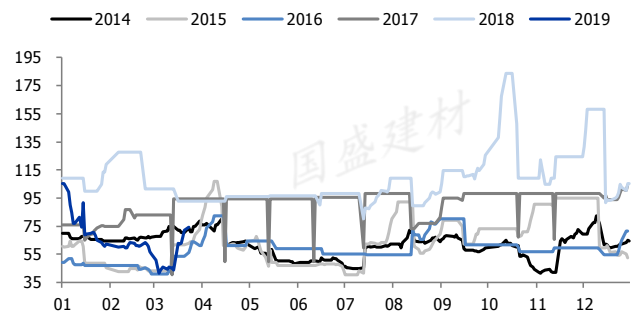
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 55: 胶合板周均价环比+0.04 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+19.08 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20日	<b>四川玻纤玄武岩纤维池窑中试成功即将规模生产:</b> “连续玄武岩纤维池窑中试项目自去年8月9日点火以来,经过技术人员的潜心攻关,目前已经取得成功,即将在3月底结题,标志着玄武岩纤维将进入规模生产。”日前,四川省玻纤集团有限公司副总经理康明在接受记者采访时透露出这一好消息,“这在行业内属首创,将填补玄武岩纤维池窑法生产的空白,必将推动公司进一步转型升级发展,引领全省乃至全国玄武岩纤维的快速发展。”(玻璃纤维专业情报信息网)
3月22日	<b>宁夏建材产业扶贫产能置换 5000t/d 水泥生产线开工:</b> 3月18日,宁夏建材集团产业扶贫产能置换建设 5000t/d 新型干法水泥资源综合利用环保示范生产线生产项目在吴忠市红寺堡区举行开工奠基仪式。项目建成后,项目能耗、环保、安全指标达到国内先进指标、实现全厂智能化、可视化、绿色化、高效化,年产水泥熟料 150 万吨,年处理铁尾矿渣、粉煤灰等固体废弃物 41.23 万吨。(数字水泥网)
3月22日	<b>“年产 3500 吨池窑玄武岩连续纤维及其上下游配套深加工生产”项目正式落地:</b> 2019年3月14日,广安弘威基金 1 亿元投资款已全部投放至四川帕沃可矿物纤维制品有限公司(以下简称“帕沃可公司”),定向用于新建“年产 3500 吨池窑玄武岩连续纤维及其上下游配套深加工生产”项目。(玻璃纤维专业情报信息网)

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18日	<b>我国自主研发的水泥行业首个智能工厂亮相安徽全椒县:</b> 近日,我国自主研发的水泥行业首个智能工厂建成投产,该工厂以智能生产为核心、以运行维护做保障和以智慧管理促经营的三大平台,以及工厂运行自动化、管理可视化、故障预控化、全要素协同化和决策智慧化等智能化成果,实现新旧动能转换和绿色智能化高质量发展。(数字水泥网)
3月18日	<b>巴斯夫新建湛江基地将成为亚洲最大的化工项目:</b> 3月12日,巴斯夫亚太区总裁、大中华区总裁兼董事长柯迪文称,该公司计划新建的湛江一体化基地,将成为亚洲地区最大的化工项目。它也将跻身巴斯夫三大化工基地之一,仅次于其位于德国和比利时的项目,后两座化工基地都经历长时间的建设。(中国涂料在线网)
3月18日	<b>金隅冀东水泥中标雄安新区项目,水泥供应量超 11 万吨:</b> 今年以来,保定营销公司坚决落实金隅集团、金隅冀东水泥 2019 年第一次工作会议精神,瞄准雄安新区建设项目,精心部署,及早动手,开年双中雄安新区项目第一标,中标水泥供应量超 10 万吨,标志着今年金隅冀东水泥支援雄安新区建设拉开帷幕。(数字水泥网)
3月19日	<b>海螺创业附属与中国建材控股设立合营:</b> 海螺创业公告,于 2019 年 2 月 12 日,一间合资公司于香港注册成立,该公司乃由海创国际(公司全资附属公司)与中国建材控股(中国建材全资附属公司)共同设立。于 2019 年 3 月 18 日,公司与中国建材订立合资协议,内容有关合资公司事宜的管理及治理以及公司与中国建材之间的合作范围。(数字水泥网)
3月19日	<b>水性建筑涂料固废管理团体标准即将出炉:</b> 提升上海地区水性建筑涂料行业技术水平,规范固体废物的处置,推进行业绿色环保可持续发展,上海涂料染料行业协会目前正牵头加紧编制团体标准——《水性建筑涂料分类、鉴别及管理标准》。(慧聪涂料网)
3月19日	<b>江苏:推动水泥等重点行业全面实施超低排放改造:</b> 江苏举行大气污染防治工作会议,通报了近期空气

质量状况，部署下一阶段重点工作，在秋冬季大气污染攻坚的同时，也对照年度目标任务，从早从严从紧推进今年大气污染防治。(中国水泥网)

- 3月20日 **塔牌集团：预计大湾区基建将进一步发力，拉动广东水泥市场：**随着《粤港澳大湾区发展规划纲要》出台，预计未来几年大湾区基础设施建设将进一步加大力度，对广东水泥市场形成需求的持续拉动。此外，基建和农村市场的增量能够填补房地产的缺口，预计今年广东水泥需求将略有增长。(数字水泥网)
- 3月20日 **台泥贵港水泥窑协同处置固(危)废项目一期建设签约：**该项目是目前国内最大的水泥窑协同处置固(危)废项目，于2月13日取得环评批复，顺利通过了环境影响评价报告专家评审，并获得高度评价。2月26日，又获得了项目核准批复。该工程采用先进的设备与技术，由国内水泥窑协同处置危废领域最具设计建设实力的天津水泥工业设计研究院有限公司中标，预计2019年底前建成投运，成为广西壮族自治区危险废弃物处置的主要生力军，为台泥集团循环经济绿色环保价值链，奠定新的里程碑。(中国水泥网)
- 3月21日 **北自科技为韩国 KCC 公司打造智能玻璃纤维生产线：**2019年伊始，北自所(北京)科技发展有限公司(简称“北自科技”)与韩国 KCC 公司签署了战略合作协议，双方将携手打造全新智能玻璃纤维生产线。韩国 KCC 公司是韩国最大的涂料和建材生产企业，行业排名亚洲第三、世界第九，其玻璃纤维生产工厂位于韩国京畿道世安市，产品广泛应用于汽车、船舶、集装箱、工业和建筑等行业。(玻璃纤维专业情报信息网)
- 3月21日 **贵州黔南、黔东南部分水泥价格继续走低：**据市场反馈，近期阴雨天气较多，市场需求不足。为提升销量，近日贵州黔南、黔东南地区部分企业陆续通知下调水泥价格。(中国水泥网)
- 3月21日 **立邦粉末涂料与山东华建铝业签署战略合作协议：**立邦粉末涂料与山东华建铝业集团有限公司签署战略合作协议，双方将在建材喷涂领域深度合作，共同开拓更加广阔的市场前景，为客户提供更优质的产品和服务，创造更多价值。(中国涂料在线网)
- 3月22日 **山东：今后棚改房按装配式建筑标准建设：**今后，山东新建民用建筑将在建设用地规划条件、项目建设条件中明确装配式建筑相关指标要求，棚改安置房、政府投资工程及大型公共建筑全面按照装配式建筑标准建设。(中国水泥网)

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

300409	道氏技术	<b>战略布局:</b> 公司与上海重塑能源科技有限公司及自然人马东生先生拟共同出资设立广东道氏云杉氢能源科技有限公司, 从事氢燃料电池膜电极 (MEA) 等材料的研制和销售。
300234	开尔新材	<b>回购进展:</b> 截至 2019 年 3 月 18 日, 公司累计回购股份数量为 996 万股, 占公司总股本的 3.44%, 最高成交价为 7.76 元/股, 最低成交价为 5.99 元/股, 成交总金额为 0.68 亿元。
603969	银龙股份	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 23.38 亿元, 同比增长 7.30%, 实现归母净利润 1.50 亿元, 同比增长 27.22%。公司拟 10 股派现 1 元。
300554	三超新材	<b>减持计划进展:</b> 公司股东凯风万盛、凯风进取于 2018 年 5 月 23 日至 2019 年 3 月 15 日期间通过集中竞价的方式减持了部分公司股份, 导致其合计持有公司股份的比例由 7.19% 下降至 4.99%, 不再是持有公司 5% 以上股份的股东。
600753	东方银星	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 19.30 亿元, 同比增长 457.52%, 实现归母净利润 0.21 亿元, 同比增长 10.31%。
000672	上峰水泥	<b>股份质押:</b> 公司控股股东浙江上峰控股集团有限公司将其持有的 875 万股股份质押给海通证券股份有限公司, 占其所持股份比例 3.33%, 占公司总股本的 1.08%; 累计被质押 2.02 亿股, 占其持有公司股份总数的 76.93%, 占公司总股本的 24.83%。
002084	海鸥住工	<b>回购进展:</b> 公司调整回购预案, 回购价格不超过人民币 6.06 元/股, 该价格不超过董事会通过回购股份决议前三十个交易日股票交易均价的 150%, 回购的资金额度不超过人民币 3.07 亿元。
300395	菲利华	<b>年度报告:</b> 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%。公司拟 10 股派现 2 元。
002225	濮耐股份	<b>质押延期:</b> 公司股东刘百宽先生将其持有的 1750 万股办理质押展期业务, 截至 3 月 19 日, 刘百春先生持有公司 1.43 亿股, 占公司总股本的 16.16%; 累计质押股份数量为 1.38 亿股, 占公司总股本的 15.51%, 占其持有公司股份的 95.97%。
002233	塔牌集团	<b>减持计划进展:</b> 公司于 2018 年 9 月 12 日披露了公司股东张能勇先生减持股份的预披露公告, 截至 3 月 19 日, 减持时间已届满, 张能勇先生本次共减持 2384 万股, 占公司总股本约为 2%, 减持均价 10.08 元/股。减持后其持有公司股数为 1.01 亿股, 占总股本比例约为 8.48%。
600720	祁连山	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 54.75 亿元, 同比减少 3.25%, 实现归母净利润 6.55 亿元, 同比增长 13.93%。公司拟 10 股派现 2.96 元。
603688	石英股份	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 6.33 亿元, 同比增长 12.46%, 实现归母净利润 1.42 亿元, 同比增长 32.05%。公司拟 10 股派现 1.30 元。
300374	恒通科技	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 7.71 亿元, 同比减少 27.73%, 实现归母净利润 7087 万元, 同比增长 1.35%。公司拟 10 股派现 0.30 元。
600753	东方银星	<b>减持计划进展:</b> 公司股东豫商集团于 2019 年 3 月 11 日至 2019 年 3 月 19 日期间通过集中竞价的方式减持了公司 5% 股份, 持股比例由 22.52% 降至 17.52%。
600076	康欣新材	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 22.90 亿元, 同比减少 25.93%, 实现归母净利润 4.68 亿元, 同比增长 0.27%。公司拟 10 股派现 0.20 元。
002080	中材科技	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 114.47 亿元, 同比增长 11.48%, 实现归母净利润 9.34 亿元, 同比增长 21.75%。公司拟 10 股派现 2.43 元, 以资本公积金每 10 股转增 3 股。
000786	北新建材	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 125.65 亿元, 同比增长 12.55%, 实现归母净利润 24.66 亿元, 同比增长 5.2%。公司拟 10 股派现 4.6 元。
300179	四方达	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 3.77 亿元, 同比增长 19.78%, 实现归母净利润 6457 万元, 同比增长 4.87%。公司拟 10 股派现 1.50 元。

600449	宁夏建材	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 41.73 亿元, 同比减少 6.90%, 实现归母净利润 4.28 亿元, 同比增长 26.26%。公司拟 10 股派现 3 元。
002398	建研集团	<b>业绩预告:</b> 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 6615 万元 ~ 8032 万元, 同比增长 40%至 70%。
000509	华塑控股	<b>解除质押:</b> 公司股东定远德轮投资有限公司持有的 500 万股股份解除质押, 占其所持股份比例为 8.86%, 截止 3 月 21 日, 定远德轮共持有公司股份 5642 万股, 占公司总股本的 6.83%。本次股份解除质押后, 定远德轮持有的公司股份不存在质押的情况。
000672	上峰水泥	<b>解除质押:</b> 公司股东浙江上峰控股集团有限公司持有的 858 万股股份解除质押, 占其所持股份比例为 8.86%, 截止 3 月 21 日, 上峰控股共持有公司股份 2.63 亿股, 占本公司总股本的 32.27%, 累计质押 1.93 亿股, 占其持有公司股本总数的 73.66%, 占公司总股本的 23.77%。
600076	康欣新材	<b>分红:</b> 公司发布 2018 年度利润分配的预案: 每 10 股派发现金红利 0.2 元 (含税)。
002205	国统股份	<b>业绩快报:</b> 公司修证 2018 年度业绩快报: 报告期内, 公司实现营业收入 7.89 亿元, 同比增长 0.01%, 实现归母净利润 326 万元, 同比减少 84.65%。
600176	中国巨石	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 100.32 亿元, 同比增长 15.96%, 实现归母净利润 23.74 亿元, 同比增长 10.43%。公司拟 10 股派现 2.25 元。
000401	冀东水泥	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 308.49 亿元, 同比增长 22.57%, 实现归母净利润 14.83 亿元, 同比增长 194.09%。公司拟 10 股派现 4 元。
000877	天山股份	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 79.32 亿元, 同比增长 12.03%, 实现归母净利润 12.41 亿元, 同比增长 368.48%。公司拟 10 股派现 3.8 元。
000619	海螺型材	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 30.90 亿元, 同比增长 0.09%, 实现归母净利润 970 万元, 同比增长 7.43%。
600539	*ST 狮头	<b>违规行为:</b> 公司收到山西证监会行政监管措施决定书, 公司存在违规行为, 有退市风险。
603663	三祥新材	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 5.99 亿元, 同比增长 46.75%, 实现归母净利润 7418 万元, 同比增长 37.35%。公司拟 10 股派现 1.5 元。
603663	三祥新材	<b>分红:</b> 公司拟每 10 股派现 1.5 元 (含税), 以资本公积转增股本方式每 10 股转增 4 股。
600585	海螺水泥	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1284 亿元, 同比增长 70.50%, 实现归母净利润 298.58 亿元, 同比增长 88.05%。公司拟 10 股派现 1.69 元。
600176	中国巨石	<b>发行超短期融资债:</b> 公司发行了 2019 年度第一期超短期融资券, 发行总额为人民币 5 亿元, 募集资金已于 2019 年 3 月 20 日到账。
300345	红宇新材	<b>业绩预告:</b> 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 225 万元 ~ 232 万元, 同比增长 788.98%至 816.63%。
002785	万里石	<b>解除质押:</b> 公司第三大股东邹鹏先生持有的 332 万股股份解除质押, 占其所持股份比例为 12.16%, 截至 3 月 21 日, 邹鹏先生共持有公司股份 2730 万股, 占本公司总股本的 13.65%, 累计质押股份 1980 万股, 占其持有公司股份总数的 72.52%, 占公司总股本的 9.90%。
002613	北玻股份	<b>重大公告:</b> 公司注销海通北玻 (上海) 股权投资基金合伙企业 (有限合伙) 的手续已办理完成。
300234	开尔新材	<b>股票回购:</b> 公司拟将回购股份价格由不超过人民币 8.50 元/股调整为不超过人民币 11.50 元/股, 以调整后的回购价格进行测算, 剩余资金预计可回购 276 万股, 占公司总股本的 0.95%, 预计回购股份总数 1272 万股, 占公司总股本的 4.39%。

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