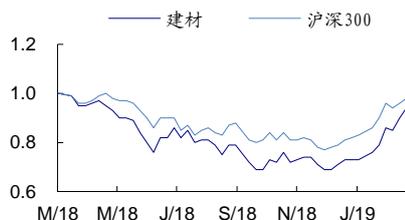


**一年该行业与沪深300走势比较**

**相关研究报告:**

《非金属建材周报(19年第10周):行业逐步进入数据验证期》——2019-03-11

《非金属建材行业3月投资策略:一半清醒一半醉》——2019-03-09

《重大事件快评:增值税税率降低,利好建材板块》——2019-03-06

《非金属建材周报(19年第9周):风险偏好提升,关注库存,把握优质标的》——2019-03-04

《国信周期组专题会议纪要:如何看待春季周期产业链的投资机会》——2019-02-19

**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号: 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号: S0980518090002

**联系人:冯梦琪**

电话:

E-MAIL: fengmq@guosen.com.cn

**独立性声明:**

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道,分析逻辑基于本人的职业理解,通过合理判断并得出结论,力求客观、公正,其结论不受其它任何第三方的授意、影响,特此声明。

**行业周报**
**新一轮价格上涨开启,关注区域龙头**
**● 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**

3.18-3.24,本周沪深300指数上涨2.37%,建筑材料指数(申万)上涨4.87%,建材板块跑赢沪深300指数2.51个百分点。建筑材料板块过去一周涨跌幅居前3位的个股:西部建设(+31.9%)、建研集团(+24.0%)、开尔新材(+23.4%);居后3位的个股:四川金顶(-5.8%)、福莱特(-3.3%)、东宏股份(-2.4%)。

**● 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422元/吨,终结淡季下行趋势,环比上涨0.32%,同比上涨3.78%。本周全国水泥库容比为58.5%,环比上周下降2.1个百分点,同比上涨6.6个百分点。价格上涨地区主要是江苏苏锡常、河南和云南昆明等局部地区,幅度20-30元/吨;长三角沿江熟料价格陆续上调20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。

本周玻璃现货价格环比小幅下降0.58%。截至3月22日,玻璃期货活跃合约1905报收于1291元/吨,环比下降0.08%。现货平均报价为76.22元/重量箱,环比下降0.58%,同比下跌7.28%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1552.25元/吨,环比下降0.44%。

截至3月21日,美国西德克萨斯中级轻质原油(WTI)现货价为59.98美元/桶,较上周环比上涨2.49%。截至3月23日,我国动力煤(Q5500,山西产,秦皇岛)现货价532元/吨,环比下跌4.45%。截至3月22日,全国重质纯碱市场价(中间价)1868元/吨,环比下跌0.8%。截至3月13日,进口废纸到岸价(美废8#)为180美元/吨,环比无变化。

**● 行业要闻简述**

①发改委对水泥涨价紧急调查;②湖南南方水泥存在多处安全问题被通报;③879家水泥厂拿到生产许可证;④这家环保企业拿下中建材全部水泥窑资源;⑤玄武岩纤维池窑中试成功即将规模生产。

**● 行业策略及投资建议**

随着淡季接近尾声,各子行业数据运行开始出现分化,我们观点依旧建议把握春季,白马估值修复,优质小盘股做弹性。分子行业看:①水泥淡季走向尾声,随着近期各地区陆续进入提价状态,全年盈利中枢初显,现阶段来看,水泥年初以来均价高于去年同期,且略高于去年全年均值,前期悲观预期有望修正,白马估值迎来修复,推荐海螺水泥、华新水泥、塔牌集团等;关注华北及雄安新区相关标的,推荐冀东水泥、金隅集团;市场风险偏好提升,可关注风险较大但弹性亦较大的西北标的:天山股份、祁连山、宁夏建材;②玻璃:短期库存累积,若开春盈利下行引发行业冷修潮将有利于行业供求格局的中长期改善,期待再均衡,高分红为股价提供较强安全边际,推荐旗滨集团、信义玻璃;③其他建材把握基本面优质前期超跌的优质个股:中长期推荐大国制造中国巨石、北新建材;短期推荐弹性标的的再升科技、坚朗五金、科顺股份

**● 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

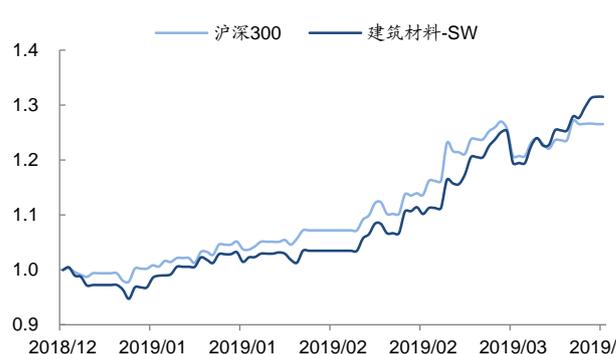
3.18-3.24, 本周沪深 300 指数上涨 2.37%, 建筑材料指数(申万)上涨 4.87%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 2.51 个百分点, 位居所有行业中第 8 位。近三个月以来, 沪深 300 指数上涨 26.55%, 建筑材料指数(申万)上涨 31.54%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 4.98 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 12.41%, 建筑材料指数(申万)上涨 17.03%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 4.62 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



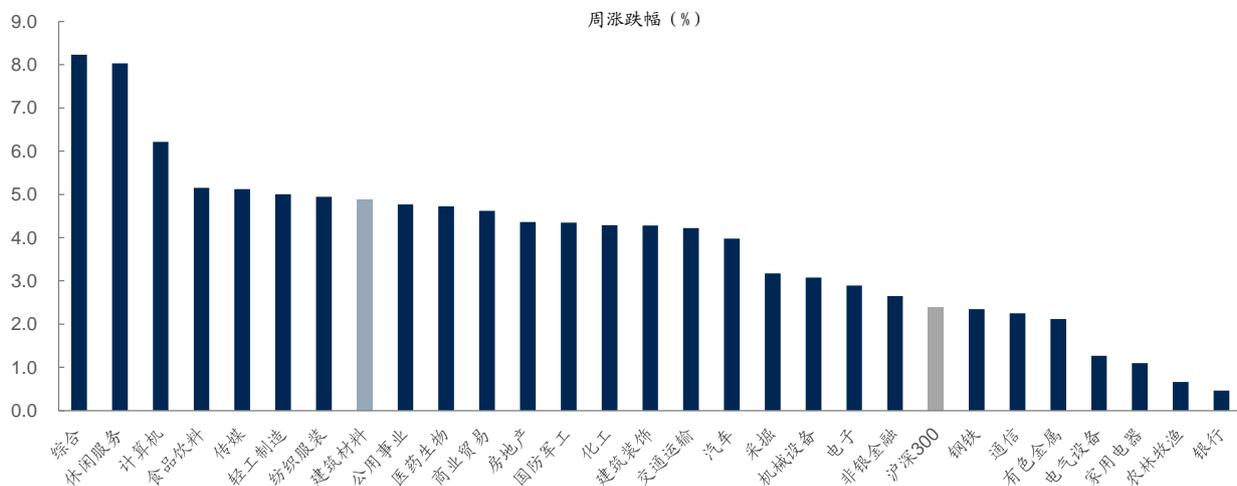
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

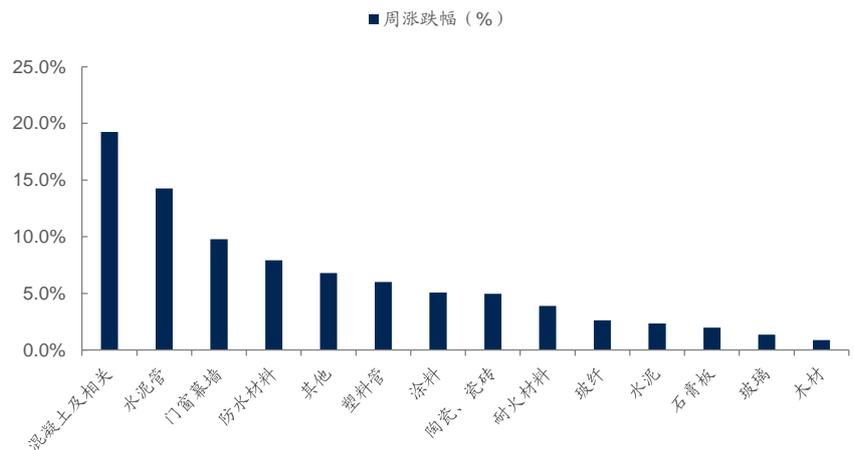
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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: 混凝土及相关(+19.3%)、水泥管(+14.3%)、门窗幕墙(+9.8%); 居后 3 位的板块为: 木材(+0.9%)、玻璃(+1.4%)、石膏板(+2.0%)。

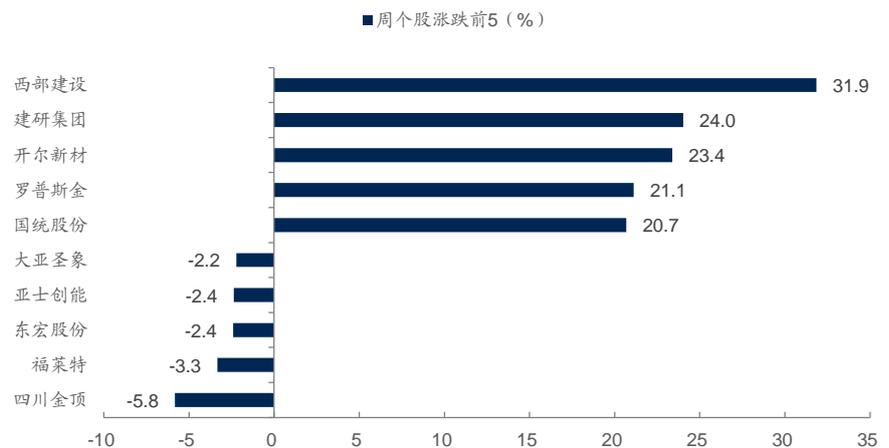
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 西部建设 (+31.9%)、建研集团 (+24.0%)、开尔新材 (+23.4%)、罗普斯金 (+21.1%)、国统股份 (+20.7%); 居后 5 位的个股: 四川金顶 (-5.8%)、福莱特 (-3.3%)、东宏股份 (-2.4%)、亚士创能 (-2.4%)、大亚圣象 (-2.2%)。

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 85 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：市场价格小幅上行，本周库容比回落 2.1 个百分点

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 422 元/吨，终结淡季下行趋势，环比上涨 0.32%，同比上涨 3.78%。本周全国水泥库容比为 58.5%，环比上周下降 2.1 个百分点，同比上涨 6.6 个百分点。

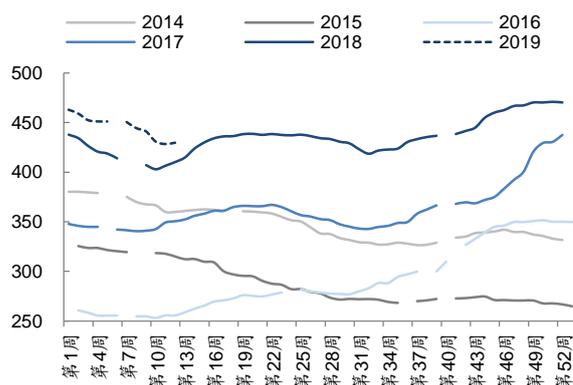
价格上涨地区主要是江苏苏锡常、河南和云南昆明等局部地区，幅度 20-30 元/吨；长三角沿江熟料价格陆续上调 20 元/吨。3 月下旬，随着市场需求恢复正常、库存下降，水泥价格企稳并有所回升，短期看价格上调以小范围为主，预计 3 月底 4 月初各地将会迎来一轮普涨行情。

图 6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨)



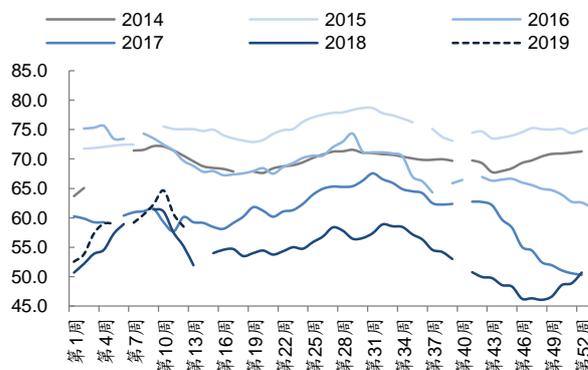
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 8: 全国水泥平均库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 9: 各年同期水泥库容比走势比较 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

**华北地区水泥价格以稳为主。**京津冀地区水泥价格平稳，两会结束，工程和搅拌站开工率明显增加，水泥需求迅速回升。京津唐地区下游需求表现较好，大企业发货能达 8-9 成，中小企业产销平衡。石家庄、邯郸和邢台地区水泥价格平稳，本地发货在 7-8 成，部分企业外运山东量较大，日出货较好，能达 9 成或正常水平。山西太原地区水泥价格平稳，大部分工程项目仍在停工，搅拌站运转率较低，水泥需求疲软。另外，由于水泥企业已经陆续恢复正常生产，因此库存普遍在 80%或以上高位运行。

**华东地区水泥价格企稳，局部回升。**江苏苏锡常地区水泥价格上调 30 元/吨，P.O42.5 散出厂价由 370 元/吨涨至 400 元/吨，天气持续晴好，下游需求继续恢复，企业出货基本能达正常水平，库存有所消化，多降至 50%左右。南京和镇江地区水泥价格平稳，工程和搅拌站恢复正常施工，下游需求已经正常，库存在 50%或以下，预计 3 月底价格也将有所上调。苏北盐城和淮安水泥价格小幅上调后保持平稳，下游需求环比增加 10%-20%，企业发货在 9 成或产销平衡，库存一直控制在 50%左右，预计后期价格将会趋强。

**中南地区水泥价格大稳小动。**广东珠三角地区水泥价格平稳，雨水天气减少，工程和搅拌站都已恢复施工，晴好天气，企业发货较好，都已经实现产销平衡，库存有一定下降，在 65%左右，短期价格将会以稳为主。

**西南地区水泥价格涨跌互现。**四川成都地区水泥价格平稳，新开工项目较多，水泥需求表现良好，企业发货能达产销平衡，加之水泥企业停窑限产 15%，库存一直在 50%或以下。重庆地区水泥价格平稳，东方希望熟料价格上调 20 元/吨，累计

上调 40 元/吨，下游需求恢复正常，且部分企业在停窑检修，库存处在低位。

**西北地区水泥价格继续上调。**甘肃平凉地区袋装价格上调 20 元/吨，气温回升，工程和搅拌站陆续恢复施工，下游需求继续增加，企业发货环比上升 10%左右，日出货能达 8-9 成，库存在 50%左右。兰州地区水泥价格平稳，搅拌站开工率增加，企业发货恢复到 6-7 成，加之前期企业停窑限产，目前库存压力不大，多在正常水平。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



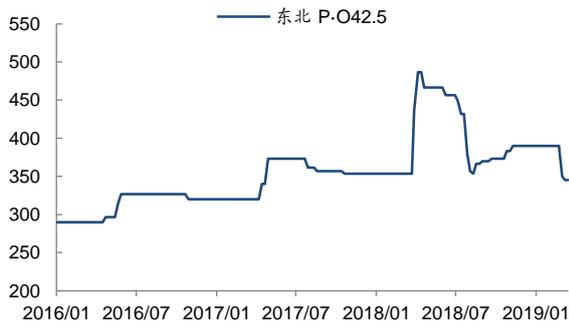
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



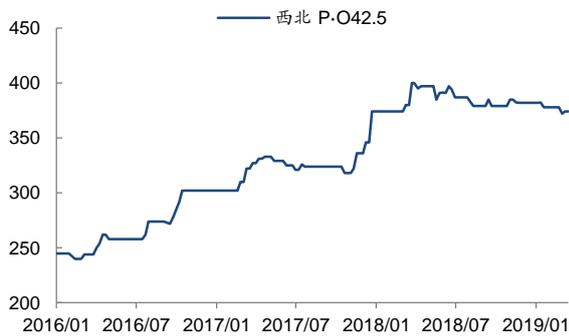
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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降，生产线库存持续小幅上涨

本周玻璃现货价格环比小幅下降**0.58%**。截至3月22日，玻璃期货活跃合约1905报收于1291元/吨，环比下降0.08%。现货平均报价为76.22元/重量箱，环比下降0.58%，同比下跌7.28%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1552.25元/吨，环比下降0.44%。

本周玻璃生产线库存环比持续小幅上涨。根据卓创资讯，本周重点省份浮法玻璃生产线库存为3961万重量箱，较上周增加78万重量箱，环比增加2.01%，同比增加9.75%。

从区域看，华东地区现货市场总体走势尚可，生产企业产销情况基本符合预期，部分厂家报价有所调整，总体市场信心偏谨慎。华南地区现货市场弱势整理为主，生产企业产销压力偏大，市场价格出现一定幅度的调整。华北地区现货市场依旧呈现弱势整理的态势，生产企业产销压力没有明显的改善，市场信心不足。西南地区现货市场整体承压，生产企业出库没有明显的增加，市场信心不足。东北地区生产企业出库速度一般，冬储玻璃发货基本结束。西北地区现货市场总体走势一般，生产企业出库稳定。

图 22：玻璃现货价格走势（元/重量箱）



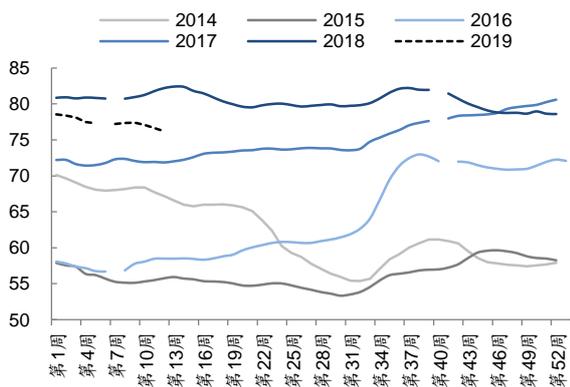
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/重量箱）



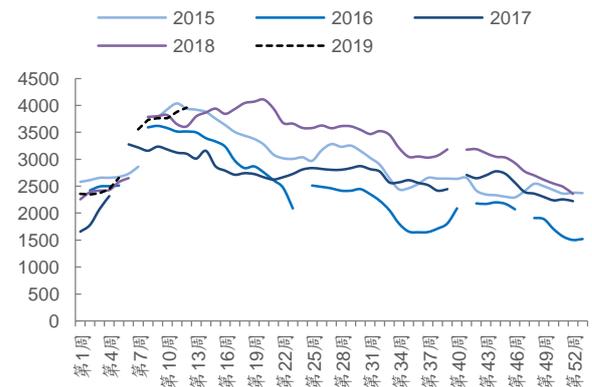
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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：各年同期玻璃生产线库存走势比较（万重箱）



资料来源：卓创资讯、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，环比无变化，开工230条，环比无变化，全国开工率达61.83%，总产能13.39亿重箱，在产产能9.08亿重量箱，产能利用率67.82%，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

#### 无碱粗纱市场走货平稳，电子纱价格调后暂稳

**无碱纱市场:** 周内玻璃纤维市场主流暂稳运行，整体成交较前期略有起色。近期国内无碱粗纱市场报盘整稳，实际成交部分厂家价格较灵活，个别企业无碱粗纱价格较市场价格偏低现象仍存。天气转暖，下游深加工企业及织布厂陆续提货，厂家走货较平稳，受终端市场需求略有起色，但整体需求量有限，前期各厂库存有待消化，市场价格下行风险仍存，各贸易商及加工企业按需拿货为主，现主流产品 2400tex 缠绕直接纱目前国内市场价格在 4600-4700 元/吨不等，近距离可送到，个别客户价格偏低，oc 企业报价有所调整，但整体仍偏高。预计短期内市场或维稳运行，长线看价格下行风险仍较大，但生产成本支撑下，下调空间有限，具体仍看各厂市场实际主流成交价格调整情况。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 4600-4700 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 5700-5800 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 6400-6500 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 5700-5900 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 5500-5600 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 5400-5700 元/吨，不同企业市场成交价格有一定差异。

**电子纱市场:** 池窑电子纱市场价格调后暂稳，现阶段处价格稳定期，各厂老客户正常出货。3 月中上旬，中国巨石（桐乡）智能电子纱生产线基本正常生产，随后各厂根据市场情况进行价格下调，降幅 500-1000 元/吨不等，近期，国内电子纱市场价格呈现暂稳态势，现电子纱 G75 市场主流价格在 8000 元/吨左右，同时，下游电子布市场价格维持 3.6-4.0 元/米，预计电子纱市场价格短期暂无较大调整，整体维稳运行。

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	4700-4800	5100-5200	4700-4800	4600-4800
无碱 2400tex 喷射纱	6800-6900	7000	7000 (180)	6300
无碱 2400tex 采光瓦用纱	5700-5800	--	5500-5600	5600-5700
无碱 2400tex 毡用纱	5700-5800	--	5800-6000	5400-5600
无碱 2400texSMC 纱	6100-6300	7000 (合股)	6100 左右 (440)	5600-5700
无碱 2000tex 塑料增强纱	5700-5800	--	5600-5800	5400-5600

资料来源: 卓创资讯, 国信证券经济研究所整理

**木材：广西单板价格上涨 50 元/立方米**

开春以来，在木材板材行业，单板是涨价最为严重，单板价格一涨再涨，如今已经涨到 50 元每立方米。据模板厂家介绍，光单板价格在模板成本里涨到了 1.5 元每张。涨价远不足以填补生产压力，涨的是成本，不是利润。

**主要原材料价格跟踪**

截至 3 月 21 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 59.98 美元/桶，较上周环比上涨 2.49%。截至 3 月 23 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 532 元/吨，环比下跌 4.45%。截至 3 月 22 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1868 元/吨，环比下跌 0.8%。截至 3 月 13 日，进口废纸到岸价（美废 8#）为 180 美元/吨，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**

**美国炼油商期待进入页岩油出口繁荣期**

生意社

据纽约彭博社消息，美国炼油商不仅购买原油来生产汽油和柴油，还与生产商

和贸易商竞争出口页岩油。马拉松石油公司 (Marathon Petroleum Corp.) 和飞利浦 66 公司 (Phillips 66)——美国三大独立燃料生产商中的两家——正在进入页岩油出口繁荣期。马拉松石油公司 (Marathon Petroleum Corp.) 首席执行官加里·海明格 (Gary Heminger) 在圣安东尼奥举行的美国燃料和石化制造商会议上接受采访时表示，于两周前前往新加坡和韩国，寻找美国原油潜在客户。

## 行业及上市公司重要事项

### 1、过去一周行业重要资讯

#### (1) 发改委对水泥涨价紧急调查!

水泥内参

日前，国家发展改革委价格司发布紧急通知，称由于近期部分地区出现水泥企业限产，水泥价格快速上涨现象。为摸清情况和原因、研判走势、提出对策，现组织开展全国水泥产销及价格形势紧急调研。

#### (2) 金隅冀东不仅要建万吨熟料线 还要再建 10 万吨危废项目

水泥地理

有消息称，冀东水泥拟在陕西宝鸡建设 10 万吨危废项目，将利用旗下冀东水泥凤翔有限责任公司现有厂区内 4500t/d 水泥熟料生产线建设水泥窑协同处置设施。

#### (3) 湖南南方水泥存在多处安全问题被通报!

水泥内参

近日，湖南省市场监督管理局发布关于发电企业特种设备安全专项检查情况的通报。2019 年 1 月省市场监管局对全省发电企业进行了特征设备安全专项检查。通报结果显示湖南南方水泥存在多处安全问题!

#### (4) 重磅: 879 家水泥厂拿到生产许可证!

水泥内参

日前，市场监管总局发布《关于公布 2018 年工业产品生产许可证获证企业名单的公告》，此次公告共涉及企业 3740 家，其中包括水泥生产许可证获证企业 879 家。

#### (5) 凯盛科技集团将尽快攻克 0.1 毫米超薄电子触控玻璃

中国玻璃网

近期，三星和华为相继发布可折叠手机，苹果亦斥资 2 亿美元给其供应商研发折叠屏幕。至此，手机屏幕革命全面启动。“我们正在紧锣密鼓地进行攻关，争

取今年做出来。”彭寿日前在接受采访时透露，凯盛科技集团目前正加紧研发0.1毫米超薄电子触控玻璃。

### **(6) 这家环保企业拿下中建材全部水泥窑资源!**

水泥地理

海螺创业(0586.HK)2019年3月18日晚公告，公司与中国建材设立合资企业，利用中建材水泥窑资源经营水泥窑危废固废处置，公司与中建材各持股50%，未来由公司并表。此举将促使公司独占中建材优质水泥窑资源，产能空间至少翻倍达到600万吨/年以上并保证高利率水平运行。

### **(7) 创新引领转型升级 玄武岩纤维池窑中试成功即将规模生产**

中国纤维复材协会

四川玻纤连续玄武岩纤维池窑中试项目总投资9000万元，建成一座电气混合纯氧燃烧的单元试验池窑，有24块铂铑合金加强型大漏板，能年产玄武岩纤维8000吨。项目的成功，彻底改变了当前玄武岩纤维生产成本低、产能低、品质不稳定的现状。

### **(8) 山西一条1500t/d熟料生产线用于跨省产能置换至云南和广西**

数字水泥网

山西川东水泥有限公司1500t/d项目出让产能至云南尖峰大展水泥有限公司和广西合山虎鹰建材有限公司，受让项目分别为4000t/d水泥熟料生产线技改工程和5500t/d水泥熟料生产线技改工程，受让产能换算数分别为1113.6t/d和86.4t/d。

### **(9) 长江治砂迎来重磅政策，砂石价格或再拉涨!**

水泥地理

近日，长江委对长江干流沿江8省市及省际边界重点河段“非法采砂专项整治行动”和“统一清江行动”进行检查和督导。长江航运公安局也启动了打击长江流域黑恶势力非法采砂违法犯罪专项行动

### **(10) 又一条5000t/d新型干法水泥生产线开建!**

水泥地理

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。

## 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
海南瑞泽	全资子公司圣华旅游与广州一马赛马有限公司签署了《合作协议》，双方拟整合双方资源及产业优势，共同推动马术文化产业的发展；
东宏股份	收到山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，有效期三年；
苏博特	完成公司 2018 年限制性股票激励计划预留股份授予的登记工作，数量 133 万股，人数 10 名，价格 6.02 元/股；
上峰水泥	控股股东上峰控股质押 875 万股；
光威复材	全资子公司威海拓展与客户 A 及双方军事代表机构签订两个《武器装备配套产品订货合同》，合计金额 9.27 亿；
北新建材	2018 年年报：营收 125.65 亿，同增 12.55%，归母净利润 24.66 亿，同增 5.2%，拟 10 派 4.6 元（含税）；公司将在湖北宜昌投资建设综合利用工业副产石膏年产 5,000 万平方米纸面石膏板生产线项目和在山东泰安投资建设年产 40 万吨护面纸生产线及配套环境设施和热电联产项目；
中材科技	2018 年年报：营收 114.47 亿，同增 11.48%，归母净利润 9.34 亿，同增 21.75%，拟 10 派 2.43 元（含税）；
石英股份	2018 年年报：营收 6.33 亿，同增 12.46%，归母净利润 1.42 亿，同增 32.05%，拟 10 派 1.3 元（含税）；
祁连山	2018 年年报：营收 57.75 亿，同增-3.25%，归母净利润 6.55 亿，同增 13.93%，拟 10 派 2.96 元（含税）；
恒通科技	2018 年年报：营收 7.71 亿，同增-27.73%，归母净利润 0.71 亿，同增 1.35%，拟 10 派 0.3 元（含税）；预计 2019 年 Q1 归母净利润 500-1000 万，同增-71.34%~-42.69%；
大亚圣象	2018 年年报：营收 72.61 亿，同增 3.02%，归母净利润 7.25 亿，同增 9.95%，拟 10 派 1.3 元（含税）；
塔牌集团	持有公司 5%以上股份的股东张能勇先生减持完毕，减持数量 2385 万股，占公司股本比例 2%；
中国巨石	2018 年年报：营收 100.3 亿，同增 15.96%，归母净利润 23.74 亿，同增 10.43%，拟 10 送 2.25 元（含税）；
冀东水泥	2018 年年报：营收 308.49 亿，同增 22.59%，归母净利润 14.83 亿，同增 194.09%，拟 10 派 4 元（含税）；
天山股份	2018 年年报：营收 78.32 亿，同增 12.03%，归母净利润 12.41 亿，同增 368.48%，拟 10 派 3.8 元（含税）；
宁夏建材	2018 年年报：营收 41.73 亿，同增-6.9%，归母净利润 4.28 亿，同增 26.16%；
海螺型材	2018 年年报：营收 30.9 亿，同增 0.09%，归母净利润 0.1 亿，同增 7.43%；
建研集团	预计 2019 年一季度归母净利润 6615.41~8032.99 万，同增 40%~70%；
青龙管业	截至 3 月 20 日累计收到政府补助 496.8 万；
塔牌集团	大股东张能勇先生计划 3 个月内合计减持公司 3577 万股，占总股本比例 3%；
永高股份	将全资子公司“公元香港”40%的股权以 4000 港币转让给自然人 ABSHIR MOHAMUD，完成后公司持有公元香港 60%股权；
海螺水泥	2018 年年报：营收 1284.03 亿，同增 70.5%，归母净利润 298.14 亿，同增 88.05%，拟每股派 1.96 元（含税）；
北玻股份	副总经理韩琦先生因个人原因辞去公司副总经理职务；
永高股份	因战略规划与业务发展需要，公司以自有资金 200 万美元在肯尼亚投资设立全资子公司；控股子公司公元香港拟以人民币 913 万元收购“珠江钢管”持有的 PCK Steel Middle East FZE100%股权并签订协议，以推进国际化布局；
秀强股份	实际控制人卢秀强先生因偿还个人借款需要合计已减持公司 2965 万股，占公司总股本 5%；
福莱特	2018 年年报：营收 30.64 亿，同增 2.42%，归母净利润 4.07 亿，同增-4.5%，拟 10 派 0.45 元（含税）；拟总投资 17.5 亿在凤宁现代产业园建设年产 75 万吨光伏组件盖板玻璃项目；拟以 2.5 亿人民币认缴全资子公司安徽玻璃新增注册资本；毛水亮先生申请辞去公司财务负责人职务，聘任蒋纬界先生为公司财务负责人；
金圆股份	近期收到政府补助款项，计入 2018 年归属母公司损益分别为 2155.15 万和 124.63 万；
海螺型材	收到芜湖市经济技术开发区财政局 2018 年度土地使用税奖励金 619.74 万元；
开尔新材	调整回购股份价格上限，由不超过人民币 8.50 元/股调整为不超过人民币 11.50 元/股；
海南瑞泽	拟公开发行公司债券，规模不超过 10 亿人民币；
*ST 正源	2018 年年报：营收 20.11 亿，同增 72.7%，归母净利润 0.38 亿，同比扭亏；

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 (2019.3.25-2019.3.31)**

日期	建材公司	事项
2019-3-25	濮耐股份(002225)	股东大会现场会议登记起始
2019-3-25	濮耐股份(002225)	股东大会互联网投票起始
2019-3-25	苏博特(603916)	股东大会现场会议登记起始
2019-3-25	深天地 A(000023)	股东大会现场会议登记起始
2019-3-25	坚朗五金(002791)	股东大会互联网投票起始
2019-3-26	濮耐股份(002225)	股东大会召开
2019-3-26	深天地 A(000023)	股东大会互联网投票起始
2019-3-26	坚朗五金(002791)	股东大会召开
2019-3-26	苏博特(603916)	股东大会互联网投票起始
2019-3-26	光威复材(300699)	年报预计披露日期
2019-3-26	苏博特(603916)	股东大会召开
2019-3-26	坤彩科技(603826)	股东大会互联网投票起始
2019-3-26	瑞泰科技(002066)	年报预计披露日期
2019-3-26	坤彩科技(603826)	股东大会现场会议登记起始
2019-3-26	中航三鑫(002163)	年报预计披露日期
2019-3-26	坤彩科技(603826)	股东大会召开
2019-3-27	恒通科技(300374)	业绩发布会
2019-3-27	深天地 A(000023)	股东大会召开
2019-3-28	悦心健康(002162)	股东大会互联网投票起始
2019-3-28	国统股份(002205)	股东大会现场会议登记起始
2019-3-28	中材科技(002080)	业绩发布会
2019-3-28	悦心健康(002162)	股东大会现场会议登记起始
2019-3-28	*ST 狮头(600539)	年报预计披露日期
2019-3-28	龙象股份(002671)	年报预计披露日期
2019-3-28	东方雨虹(002271)	年报预计披露日期
2019-3-28	国统股份(002205)	年报预计披露日期
2019-3-28	苏博特(603916)	年报预计披露日期
2019-3-29	东宏股份(603856)	年报预计披露日期
2019-3-29	万年青(000789)	年报预计披露日期
2019-3-29	旗滨集团(601636)	年报预计披露日期
2019-3-29	海南瑞泽(002596)	年报预计披露日期
2019-3-29	凯伦股份(300715)	年报预计披露日期
2019-3-29	悦心健康(002162)	股东大会召开
2019-3-29	华立股份(603038)	年报预计披露日期
2019-3-30	伟星新材(002372)	年报预计披露日期
2019-3-30	丰林集团(601996)	年报预计披露日期
2019-3-30	洛阳玻璃(600876)	年报预计披露日期
2019-3-30	帝欧家居(002798)	年报预计披露日期
2019-3-30	华新水泥(600801)	年报预计披露日期
2019-3-30	耀皮玻璃(600819)	年报预计披露日期

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