

建筑材料

百花齐放，唐山水泥供给受限

本周建材行业上涨**7.65%**，超额收益为**2.61%**，资金净流入额为**-15.42**亿元。

【水泥玻璃周数据】

水泥季节性回暖，价涨库降。全国水泥均价427元/吨，周环比+9元/吨。本周全国水泥市场价格涨幅为**0.9%**价格上涨地区主要是北京、天津、河北、内蒙、浙江宁温台、湖北和云南等地，幅度20-50元/吨；3月底4月初，国内水泥市场供需关系持续向好，南方地区相对保持稳定，北方地区继续恢复，水泥价格延续上行态势为主。**全国水泥库存57.94%**，周环比**-0.63%**。泛京津冀地区水泥库存53.7%，周环比**-0.6%**；长江中下游流域水泥库存52.1%，周环比**-3.2%**；长江流域库存51.9%，周环比**-2.2%**；两广地区库存64.7%，周环比**+1.3%**。

玻璃价格下跌，新增供给带来压力。本周末全国白玻均价1532元，周环比-10元/吨，年同比-157元/吨。周末行业库存4487万重箱，周环比+17万重箱，年同比+1142万重箱。

【周观点】

3月宏观数据改善，地产销售回暖，微观企业发货也好转，上周建材板块百花齐放，尤其是补涨品种估值得到明显提升。本轮旺季刚开始，各建材产品的量或价持续好转，建材板块有望持续全面开花，一季报超预期或者次新股或有突出表现，继续重点推荐冀东水泥、帝欧家居、东方雨虹、建研集团、坚朗五金、三维股份。

4月份唐山水泥限产力度超去年，京津冀产量或减少3%，即30万吨，但京津冀需求好于去年，4月需求有望达10%增长。推算京津冀供需边际差将达到**120万吨**，幅度达**12%**左右，京津冀水泥有望大幅涨价。

和我们年初的行业判断一致，基建较好，一二线地产销售好转，地产投资保持韧性，施工和竣工向上，建材细分龙头有望量价齐升。正如此前反复提示，需求预期改善将提升建材行业整体估值，但个体增长将明显分化，其中增长加快的细分龙头个股有望迎来戴维斯双击。

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、伟星新材、蒙娜丽莎、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】

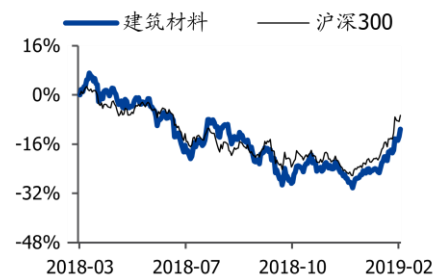
1、水泥：2019年4月1日至2019年4月4日，全国水泥均价427元/吨，周环比+9元/吨。本周全国水泥市场价格周环比+0.9%。价格上涨地区主要是北京、天津、河北、内蒙、浙江宁温台、湖北和云南等地，幅度20-50元/吨；3月底4月初，国内水泥市场供需关系持续向好，南方地区相对保持稳定，北方地区继续恢复，水泥价格延续上行态势为主。**从熟料价格看**，唐山地区熟料价格周环比+30元/吨，江苏、浙江及安徽地区熟料价格周环比+10元/吨，其他地区价格均保持平稳。

2019年水泥投资策略《周期往复，看好京津冀水泥》

(1)、(1)、2016~2018年水泥录得连续三年超额收益，核心动力是

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：建筑业 PMI 强劲，建材细分龙头受益》

2019-03-31

2、《建筑材料：个体增长分化，优选成长加速品种》

2019-03-24

3、《建筑材料：新一轮西部大开发，基建材料有望受益》

2019-03-20



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1532元/吨，周环比-10元/吨，年同比-157元/吨。本周生产线无变动。周末玻璃产能利用率为69.72%；周环比持平，年同比-0.82%。周末行业库存4487万重箱，周环比+17万重箱，年同比+1142万重箱。从区域看，华北地区部分厂家价格调整幅度比较大，出库情况一般；临近的华东地区部分厂家价格也有一定幅度的调整，其他厂家暂时观望；部分西南和东北等地区厂家价格小幅调整。

价格表现弱于季节性，复产产能压制价格。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。厂家各型号无碱粗纱价格暂无调整，库存有一定下降。目前，主要产品2400tex无碱缠绕直接纱价格在4700-4800元/吨左右，厂家电子纱G75市场主流报价维持在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，零售端承压、工程端仍是快车道：我们认为19年地产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。建议关注分散行业中那些有能力且愿意加杠杆的公司，在行业需求预期向上的背景下迎来戴维斯双击机会；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，如坚朗五金、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	12.8	6.8	6.6	6.4	-
600801	华新水泥*	1.39	3.46	3.50	3.69	16.5	6.6	6.5	6.2	-
601636	旗滨集团*	0.42	0.49	0.55	0.62	10.7	9.1	8.1	7.2	-
000786	北新建材	1.39	1.46	1.58	1.92	14.5	13.8	12.8	10.5	买入
002798	帝欧家居	0.14	0.99	1.32	1.75	170.7	24.1	18.1	13.7	买入
000401	冀东水泥	0.08	1.10	1.92	2.60	219.9	16.0	9.2	6.8	买入
000672	上峰水泥*	0.97	1.81	1.97	2.11	11.7	6.3	5.8	5.4	-
002372	伟星新材	0.63	0.74	0.86	1.04	32.0	27.2	23.4	19.4	增持
002271	东方雨虹	0.83	1.01	1.27	1.59	25.4	20.9	16.6	13.3	买入
600076	康欣新材	0.45	0.45	0.47	0.52	11.3	11.3	10.8	9.8	增持
600176	中国巨石*	0.74	0.75	0.90	1.07	14.5	14.3	11.9	10.0	-
002398	建研集团	0.28	0.36	0.47	0.57	21.3	16.5	12.7	10.4	增持
600720	祁连山	0.74	0.81	0.88	1.01	11.8	10.8	9.9	8.6	增持
603385	惠达卫浴	0.61	0.68	0.81	0.95	18.3	16.4	13.8	11.8	买入
600449	宁夏建材	0.71	0.73	0.79	0.87	13.4	13.0	12.1	10.9	增持
002791	坚朗五金	0.59	0.54	0.85	1.18	26.3	28.8	18.3	13.2	买入

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	23

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+9 元/吨	8
图表 6: 全国水泥库存周环比-0.63%	8
图表 7: 长江流域水泥库存周环比-2.2%	8
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-3.2%	8
图表 9: 两广地区水泥库存周环比+1.3%	8
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-0.6%	8
图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.34%	9
图表 12: 华东熟料月度库存环比-6.3%	9
图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-9.9%	9
图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-9.8%	9
图表 15: 两广地区熟料月度库存环比持平	9
图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比-6.5%	9
图表 17: 长江流域水泥价格周环比+4 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+7 元/吨	10
图表 21: 华北水泥价格周环比+12 元/吨	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+5 元/吨	11
图表 25: 西南水泥价格周环比+6 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-10 元/吨	13
图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平	13

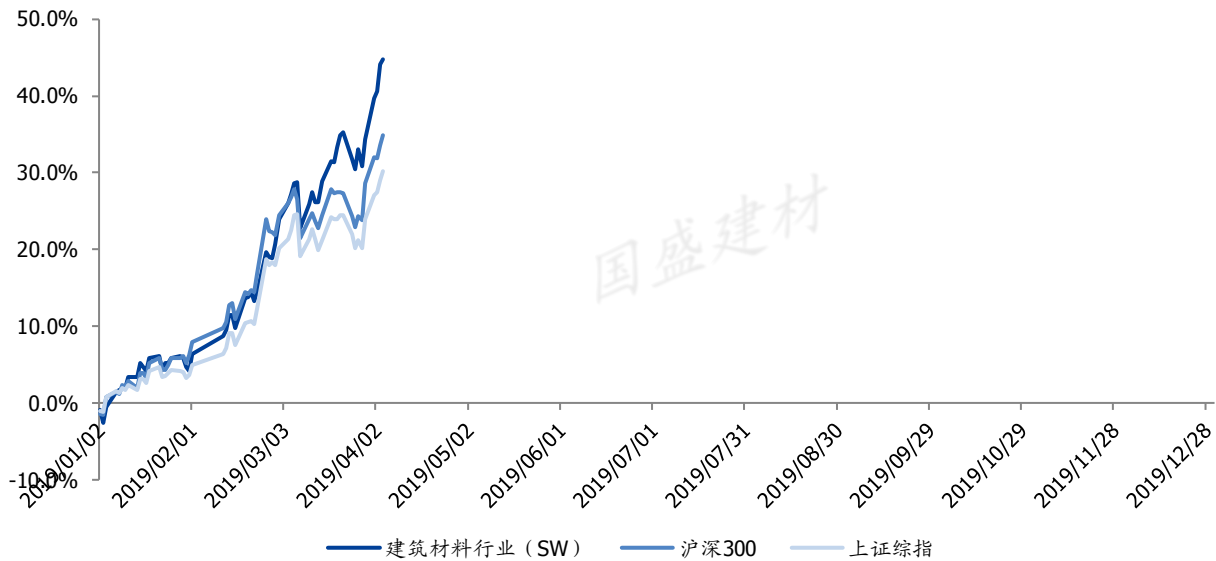
图表 32: 平板玻璃存货周环比+17万重箱.....	13
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-24元/吨.....	13
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-5元/吨.....	14
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-4元/吨.....	14
图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平.....	14
图表 37: 光伏玻璃价格周环比-0.15元/吨.....	14
图表 38: 纯碱价格周环比+18元/吨.....	14
图表 39: 重油价格周环比-63元/吨.....	14
图表 40: 房地产竣工面积增速图.....	15
图表 41: 玻璃产量增速图.....	15
图表 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、铑价格周环比分别持平、-61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: 沥青价格周环比持平.....	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+74元/吨.....	18
图表 55: 胶合板周均价环比+15元/张.....	18
图表 56: 纤维板周均价周环比-5.23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（2019.4.1-2019.4.4）建筑材料板块（SW）上涨 7.65%，上证综指上涨 5.04%，超额收益为 2.61%。本周建筑材料板块（SW）资金净流入额为-15.42 亿元。

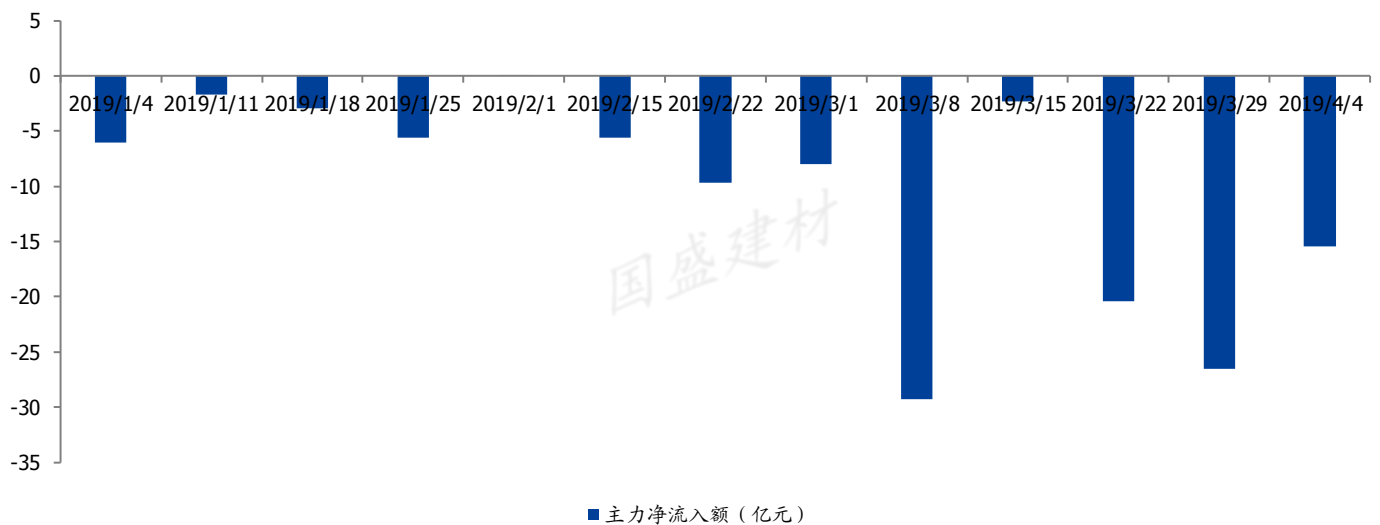
个股方面，三超新材、华新水泥、开尔新材、亚士创能、帝欧家居位列涨幅榜前五，纳川股份、坤彩科技、青龙管业、太空智造、罗普斯金位列涨幅榜后五。

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(%)
300554	三超新材	23.60	25.93	20.89	26.54
600801	华新水泥	28.57	24.76	19.72	70.87
300234	开尔新材	11.01	22.20	17.16	94.18
603378	亚士创能	18.24	18.98	13.94	36.73
002798	帝欧家居	28.30	18.41	13.37	111.04

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(%)
300198	纳川股份	4.16	-9.17	-14.21	46.48
603826	坤彩科技	17.43	-5.53	-10.57	24.95
002457	青龙管业	10.78	-3.06	-8.10	34.08
300344	太空智造	8.23	-1.67	-6.71	17.57
002333	罗普斯金	8.14	-0.61	-5.65	38.91

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4月1日至2019年4月4日,全国水泥均价427元/吨,周环比+9元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续上行,涨幅为0.9%。价格上涨地区主要是北京、天津、河北、内蒙、浙江宁温台、湖北和云南等地,幅度20-50元/吨;3月底4月初,国内水泥市场供需关系持续向好,南方地区相对保持稳定,北方地区继续恢复,水泥价格延续上行态势为主。**从熟料价格看,**唐山地区熟料价格周环比+30元/吨,江苏、浙江及安徽地区熟料价格周环比+10元/吨,其他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471元/吨,周环比+7元/吨,年同比+54元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为480元/吨,周环比持平,年同比+67元/吨;长江流域水泥市场均价为466元/吨,周环比+4元/吨,年同比+49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。

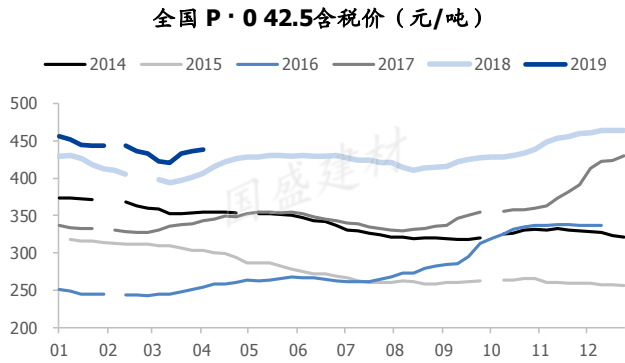
库存方面: 2019年4月1日至2019年4月4日,全国水泥库存57.94%,周环比-0.63%。华北地区库存周环比-0.75%(河北下降3.75%),华东地区库存周环比-2.18%(上海、江苏、浙江、安徽分别下降5.0%、2.0%、2.0%、3.75%),中南地区库存周环比+0.44%(广东、广西分别上升1.67%、1.00%),西北地区库存周环比+0.33%(陕西上升1.67%),东北、西南地区库存周环比持平。截至目前,东北地区库存最高,为61.7%。华北、华东、中南、西南、西北地区库存分别为57.3%、57.2%、57.2%、53.0%、52.0%。

熟料库存方面: 2019年3月,全国熟料库存月环比-8.34%,为58.33%。目前华北、东北、华东、中南、西南、西北库存分别为45.2%、65.0%、40.9%、54.3%、60.0%、

70.0%，较上月分别下降-11.8%、-1.7%、-6.29%、-4.0%、-11.25%、-7%。

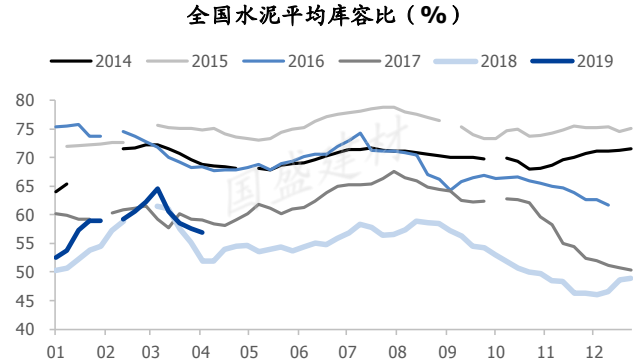
重点区域情况：泛京津冀地区水泥库存 53.7%，周环比-0.6%；长江中下游流域水泥库存 52.1%，周环比-3.2%；长江流域库存 51.9%，周环比-2.2%；两广地区库存 64.7%，周环比+1.3%。

图表 5: 全国水泥价格周环比+9元/吨



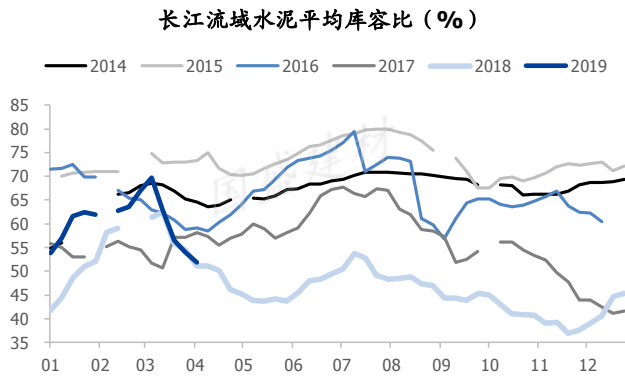
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比-0.63%



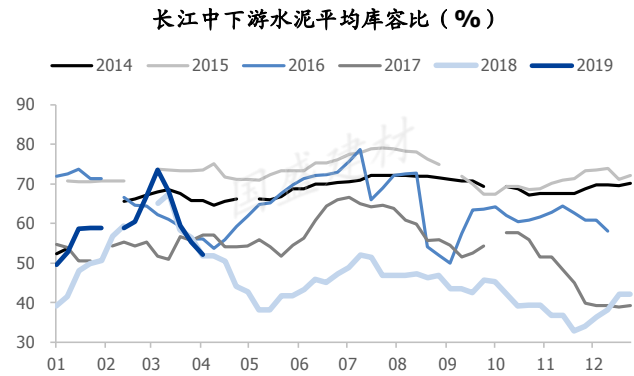
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比-2.2%



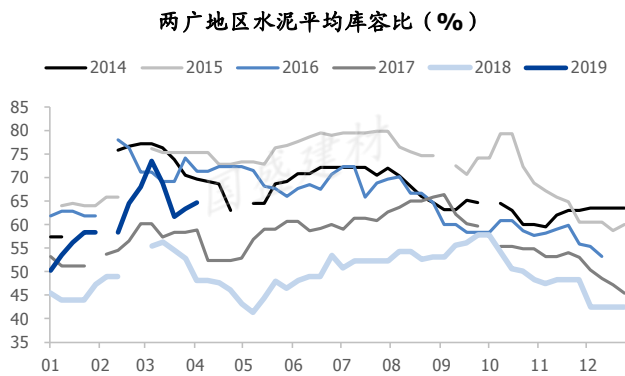
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-3.2%



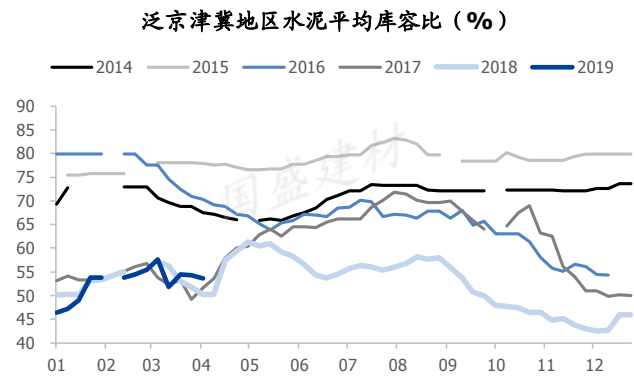
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 两广地区水泥库存周环比+1.3%



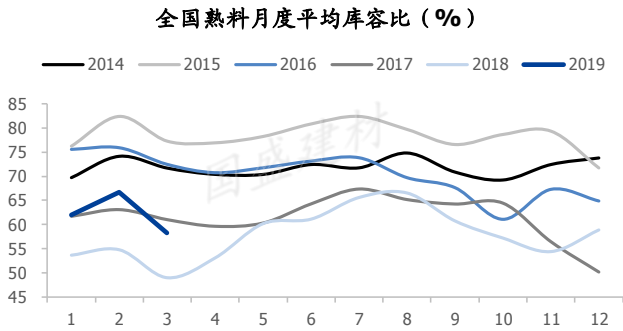
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-0.6%



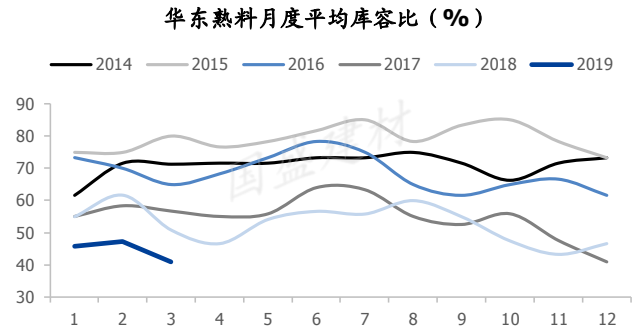
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.34%



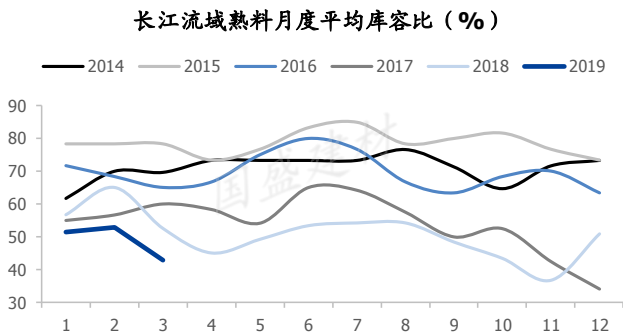
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比-6.3%



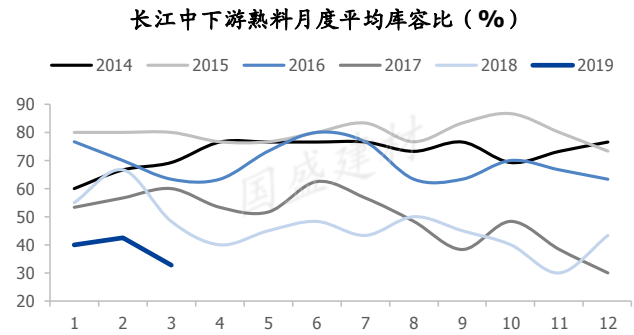
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-9.9%



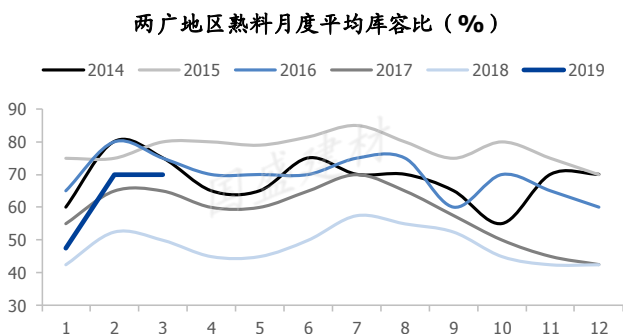
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-9.8%



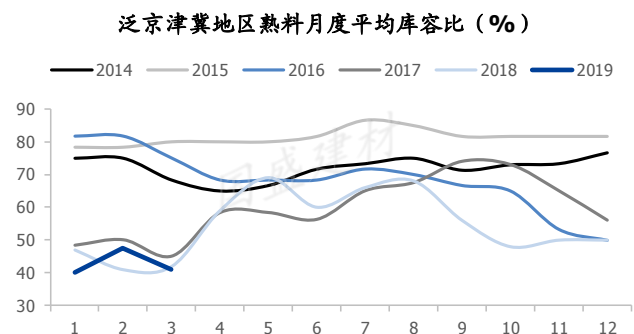
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 两广地区熟料月度库存环比持平



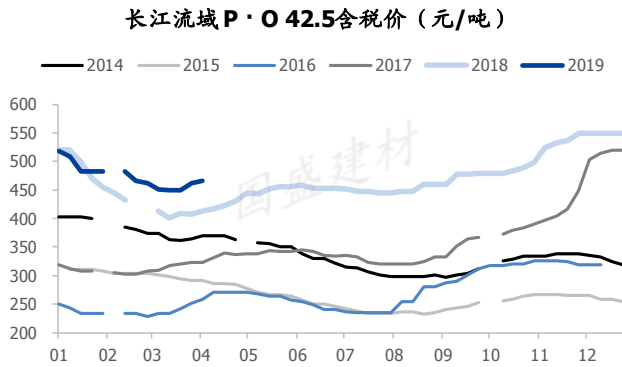
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比-6.5%



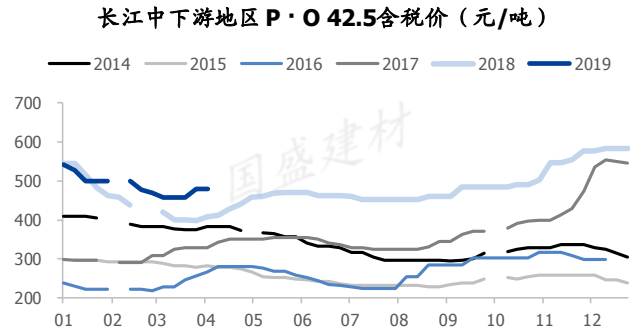
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比+4元/吨



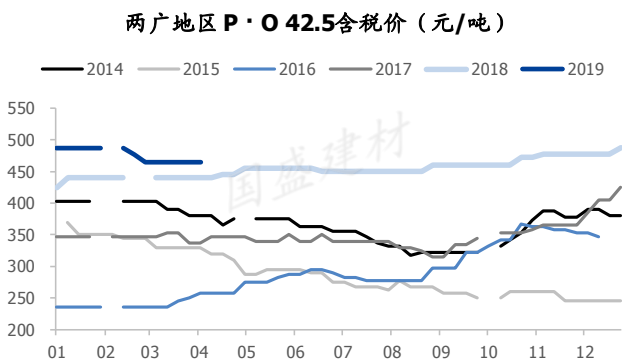
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比持平



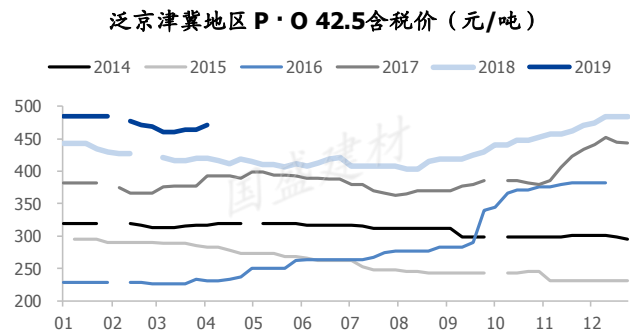
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平



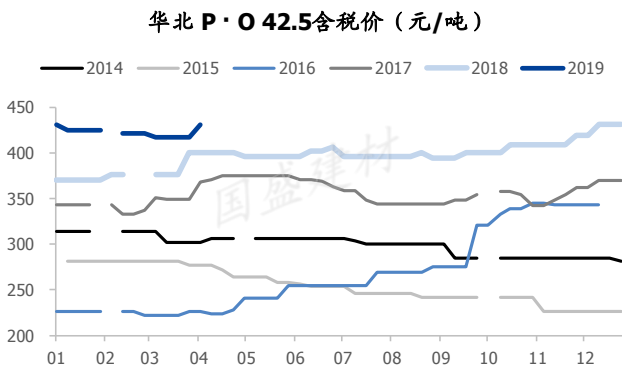
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比+7元/吨



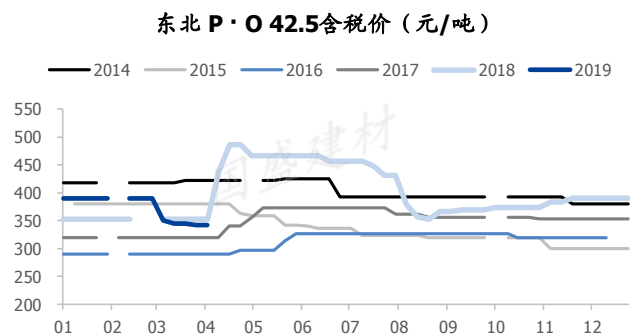
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比+12元/吨



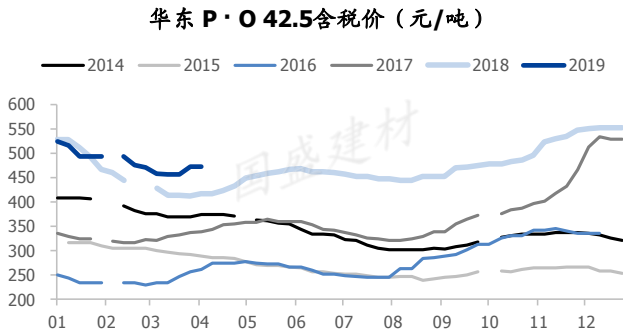
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比持平



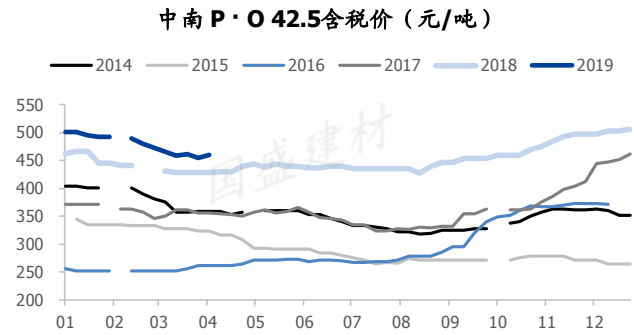
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比持平



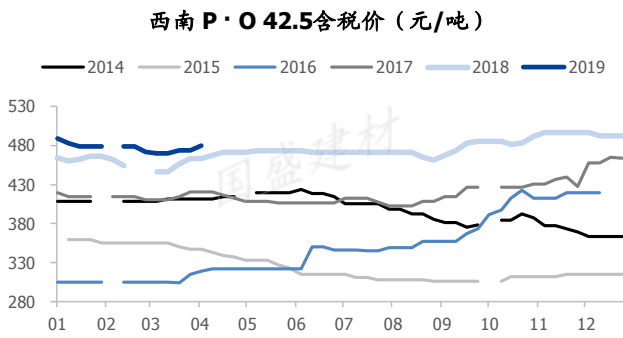
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比+5元/吨



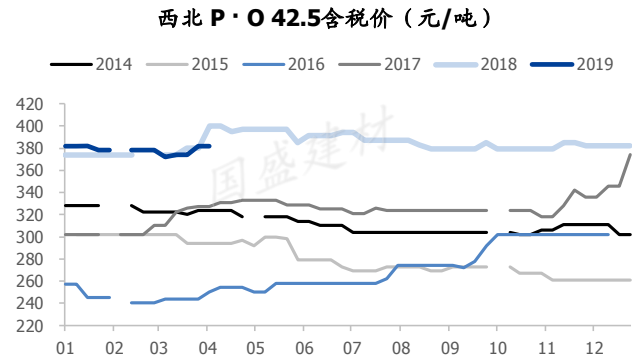
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 25: 西南水泥价格周环比+6元/吨



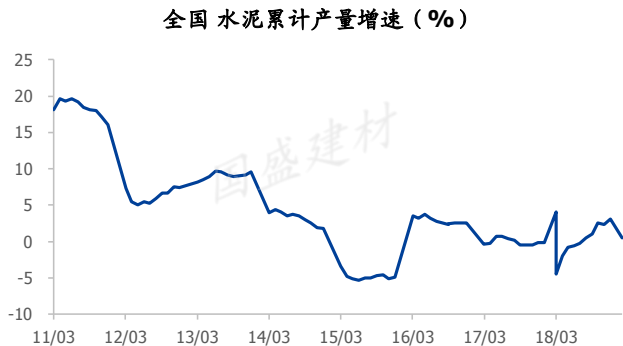
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

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	本周水泥库存比(%)	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	431	14	31	57.3	-0.75	6.3	431/394	0/37
北京	490	20	100	35.0	0.0	-15.0	490/450	0/40
天津	480	20	80	40.0	0.0	-10.0	480/430	0/50
河北省	470	0	0	61.3	-3.8	18.8	490/400	-20/70
山西省	385	0	25	80.0	0.0	32.5	385/320	0/65
内蒙古	330	30	-50	70.0	0.0	5.0	380/300	-50/30
东北地区	342	0	-95	61.7	0.0	5.8	457/342	-115/0
辽宁省	315	0	-85	70.0	0.0	22.5	340/270	-25/45
吉林省	360	0	-20	52.5	0.0	0.0	500/360	-140/0
黑龙江省	350	0	-180	62.5	0.0	-5.0	530/350	-180/0
华东地区	472	0	55	57.2	-2.2	3.6	553/444	-81/29
上海市	480	0	40	50.0	-5.0	0.0	580/450	-100/30
江苏省	480	0	80	53.0	-2.0	-4.0	580/450	-100/30
浙江省	480	0	60	49.0	-2.0	1.0	620/450	-140/30
安徽省	480	0	90	56.3	-3.8	3.8	550/400	-70/80
福建省	460	0	30	80.0	0.0	15.0	490/440	-30/20
江西省	405	0	35	58.8	-2.5	7.5	510/400	-105/5
山东省	520	0	50	53.3	0.0	1.7	540/450	-20/70
中南地区	460	5	30	57.2	0.4	3.0	506/427	-46/33
河南省	480	0	70	52.5	0.0	-7.5	560/370	-80/110
湖北省	500	30	70	51.3	0.0	-2.5	550/460	-50/40
湖南省	450	0	0	55.0	0.0	0.0	490/420	-40/30
广东省	520	0	30	68.3	1.7	20.0	540/490	-20/30
广西省	410	0	20	61.0	1.0	13.0	435/410	-25/0
海南省	400	0	-10	55.0	0.0	-5.0	460/400	-60/0
西南地区	480	6	13	52.8	0.0	-3.8	497/461	-17/19
重庆市	440	0	-30	45.0	0.0	0.0	480/440	-40/0
四川省	520	0	90	43.8	0.0	-10.0	520/450	0/70
贵州省	340	0	-60	70.0	0.0	5.0	410/340	-70/0
云南省	420	30	65	52.5	0.0	-10.0	420/355	0/65
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
西北地区	382	0	-18	51.7	0.3	7.2	387/372	-5/10
陕西省	470	0	20	43.3	1.7	-6.7	470/420	0/50
甘肃省	370	0	0	57.5	0.0	15.0	370/350	0/20
青海省	380	0	-10	55.0	0.0	10.0	400/380	-20/0
宁夏	300	0	-40	50.0	0.0	10.0	340/300	-40/0
新疆	390	0	-60	52.5	0.0	7.5	391/390	-1/0
全国	429	4	14	56.9	-0.6	5.0	464/410	-35/19
泛京津冀地区	471	7	54	53.7	-0.6	3.4	484/403	-13/68
长江中下游流域	480	0	68	52.1	-3.2	0.2	583/453	-103/28
长江流域	466	4	49	51.9	-2.2	0.8	550/444	-84/22
两广地区	465	0	25	64.7	1.3	16.5	488/450	-23/15

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

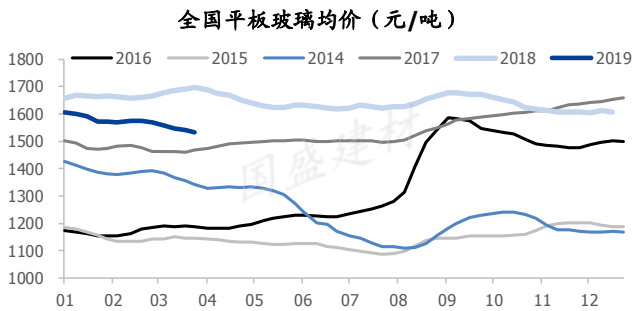
3、玻璃行业本周跟踪

价格方面: 本周末全国白玻均价 1532 元, 环比上周上涨-10 元, 年同比-157 元。本周生产线无变动。从区域看, 华北地区部分厂家价格调整幅度比较大, 出库情况一般; 临近的华东地区部分厂家价格也有一定幅度的调整, 其他厂家暂时观望; 部分西南和东北等地区厂家价格小幅调整。

库存方面：周末玻璃产能利用率为 69.72%；周环比持平，年同比-0.82%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 83.39%，周环比持平，年同比-1.40%。在产产能 92430 万重箱，周环比持平，年同比+1026 万重箱。周末行业库存 4487 万重箱，周环比+17 万重箱，年同比+1142 万重箱。周末库存天数 17.72 天，周环比+0.07 天，年同比+4.36 天。

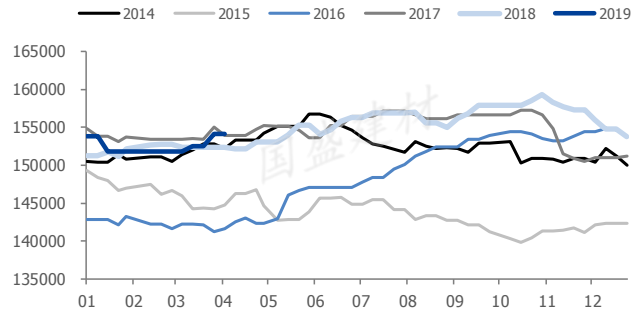
2019 年 4 月 4 日中国玻璃综合指数 1096.62 点，周环比-6.92 点，月环比-108.02 点；中国玻璃价格指数 1117.48 点，周环比-7.31 点，月环比-114.77 点；中国玻璃信心指数 1013.19 点，周环比-5.34 点，月环比-81.00 点。月初以来玻璃现货市场总体走势偏弱，生产企业出库压力不减，市场信心环比有一定幅度的减弱。当前玻璃加工企业订单情况不及预期。从产品结构看，外贸出口订单尚可；国内建筑装饰装修订单同比有一定幅度的减少。造成加工企业采购玻璃的意愿不强，基本以随进随用为主。部分北方地区生产企业给下游贸易商保价到上月末结束，销售政策趋于灵活，以进一步增加出库和回笼资金。近期看效果一般。三月份有几条冷修点火的生产线后期即将投产，也加剧了中间渠道的观望情绪。

图表 30: 全国玻璃均价周环比-10 元/吨



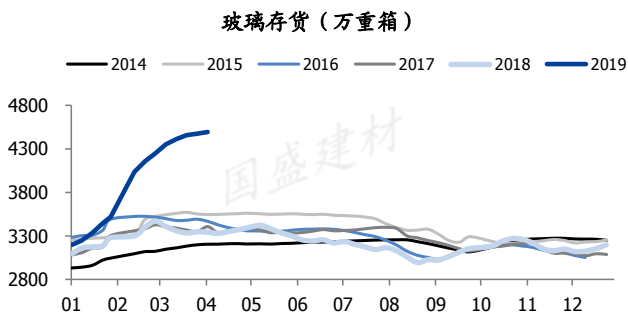
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平



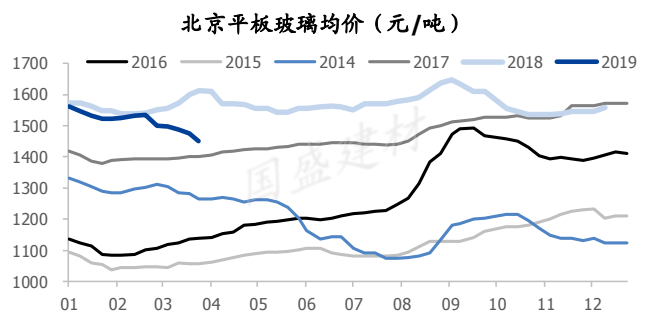
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 32: 平板玻璃存货周环比+17 万重箱



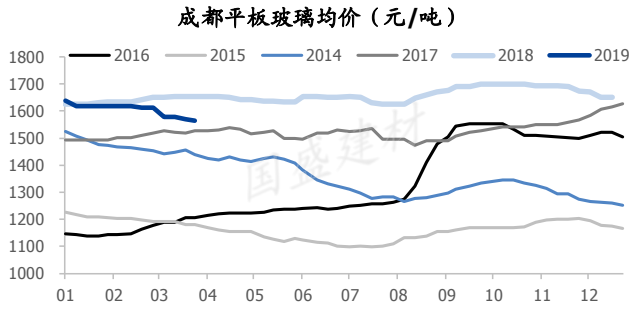
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-24 元/吨



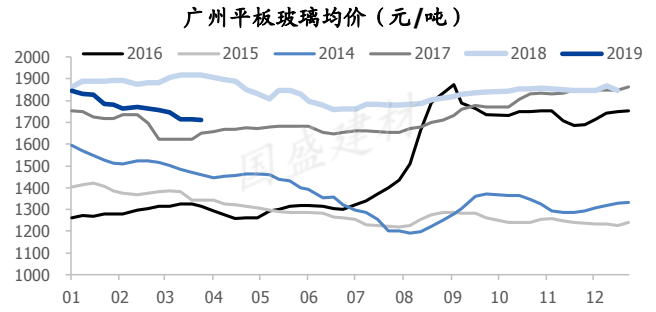
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-5 元/吨



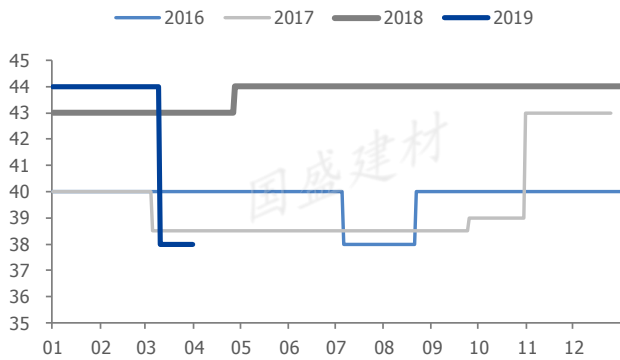
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-4 元/吨



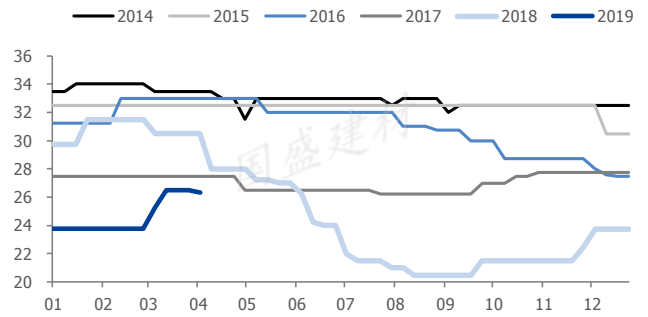
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平



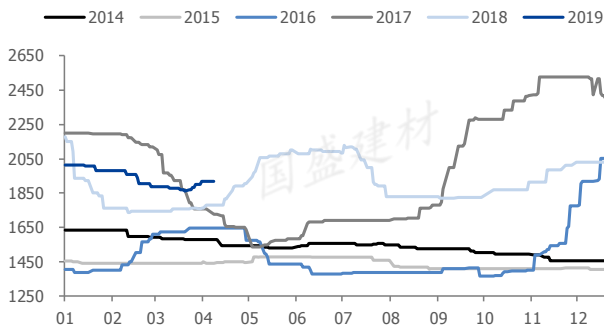
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比-0.15 元/吨



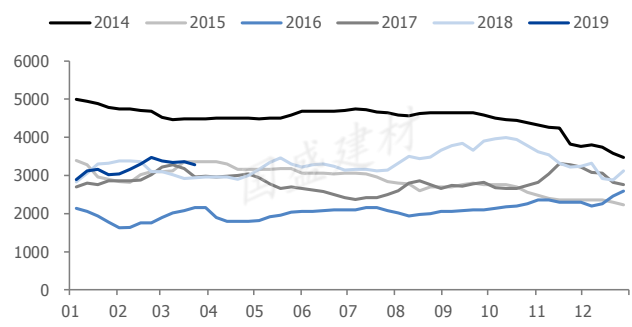
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 纯碱价格周环比+18 元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 39: 重油价格周环比-63 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	1451	-24	-159
成都	1566	-5	-88
广州	1709	-4	-196
秦皇岛	1448	-6	-90
上海	1634	-16	-130
沈阳	1377	-3	-120
武汉	1398	0	-299
西安	1443	0	-62
济南	1507	-20	-184
全国	1532	-10	-157

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

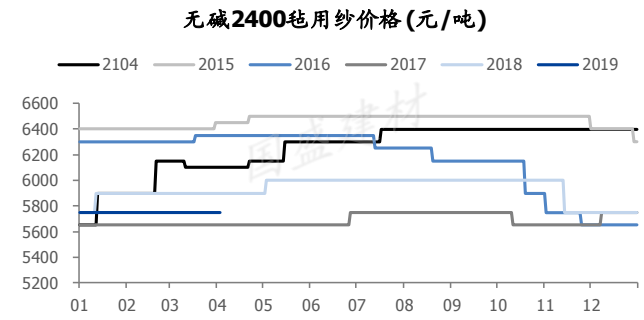
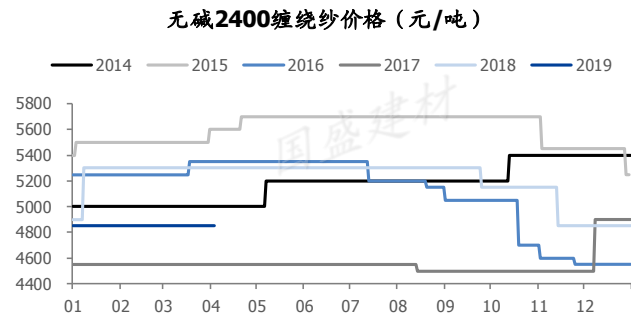
无碱玻纤: 据卓创了解, 泰山玻璃纤维有限公司主要生产各规格无碱粗纱, 现有 17 条池窑生产线, 在产年产能 88.5 万吨, 出口占比约 27% 左右。近日国内玻璃纤维下游市场需求逐步恢复, 厂家产销率较前期有好转, 市场竞争力加大。近日泰山玻纤各型号无碱粗纱出厂价格如下: 2400tex 缠绕纱报 4700-4800 元/吨, 2400tex SMC 纱报 6100-6300 元/吨, 2000tex 热塑性合股纱报 5900-6000 元/吨, 2400tex 喷射纱报 6800-6900 元/吨。3 月份下游加工厂陆续提货, 加之相关税率下调, 部分客户存在少量囤货现象, 近日厂家各型号无碱粗纱价格暂无调整, 库存有一定下降。

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, 前期厂家各型号中碱直接纱主流价格小幅下滑, 近日报价暂稳。现报价: 中碱 300tex 以上直接纱主流报价 5700-5800 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 6500-6600 元/吨。以上均为含税周边送到价, 纸箱包装, 节后下游需求表现平稳, 部分产品产销尚可, 库存正常。现阶段厂家暂无生产线冷修计划。

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。近期厂家电子纱G75产品报价暂时维稳。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，偏低端无碱纺织主流价格低于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

图表 44: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平

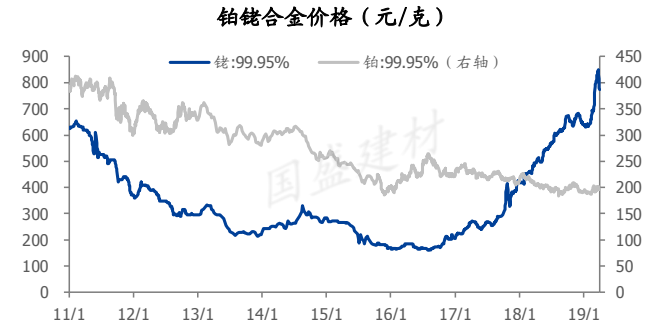
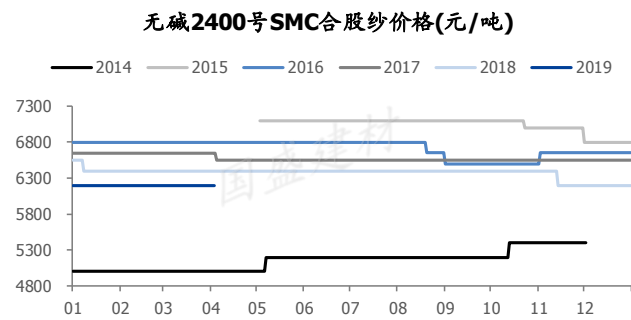


资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

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

图表 46: 铂、铑价格周环比分别持平、-61 元/克

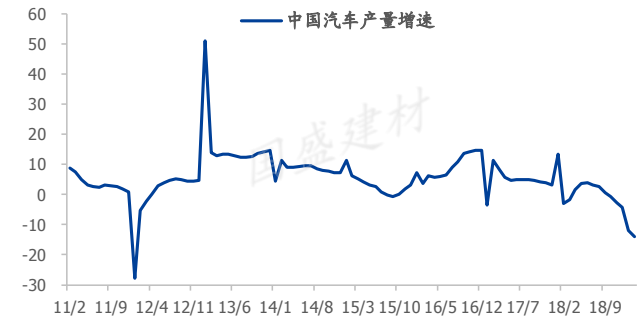
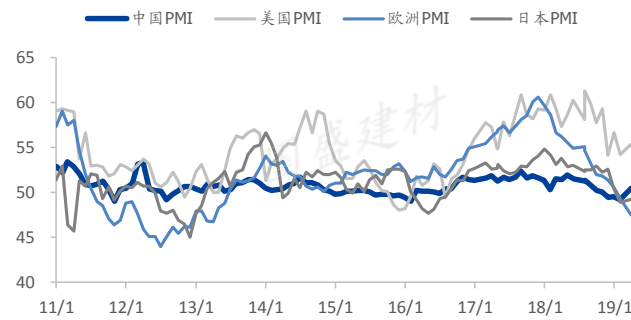


资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 47: 全球主要经济体 PMI

图表 48: 中国汽车产量增速 (%)



资料来源: Wind、国盛证券研究所

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	德普威成功中标“绿城集团 2018-2020 年度外墙涂料战略集采” ：德普威成功中标“绿城集团 2018-2020 年度外墙涂料战略集采”，德普威凭借优质的产品和服务，与绿城集团达成外墙涂料战略集采合作，将为绿城集团提供全方位的专业服务和高品质的产品。(慧聪涂料网)
建筑涂料	派丽德高投建年产 5 万吨防水涂料生产项目 ：长沙派丽德高新材料有限公司拟投资 2000 万元在浏阳高新产业技术开发区建设“年产 8.4 万吨瓷砖胶和 6.4 万吨防水材料生产线项目”。据悉，该预计 2019 年 12 月投产。(中国建筑防水协会)
建筑涂料	东方雨虹获宝龙地产“卓越品质奖”“战略合作奖”两项殊荣 ：3 月 31 日，宝龙地产 2019 年度战略供货大会在上海宝龙艾美酒店召开。东方雨虹凭借卓越的品质及高效的服务荣获“卓越品质奖”“战略合作奖”。(中国建筑防水协会)

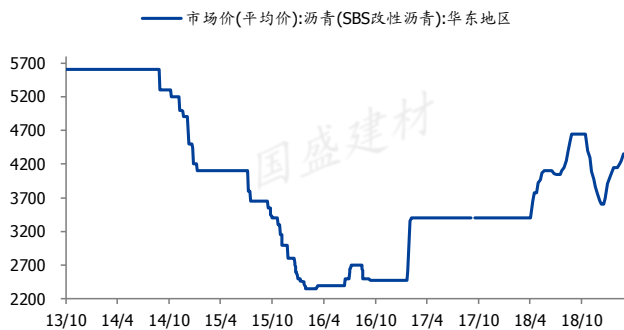
资料来源：公开信息整理、国盛证券研究所

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 4350 元/吨，周环比持平，年同比+950 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 6428 元/吨，周环比+74 元/吨，年同比+185 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 178 元/张，周环比+15 元/张，年同比+21.8 元/张
纤维板	本周纤维板价格为 68 元/张，周环比-5.23 元/张，年同比-24.54 元/张

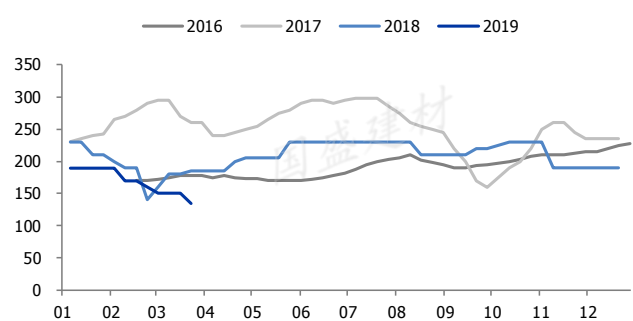
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比持平



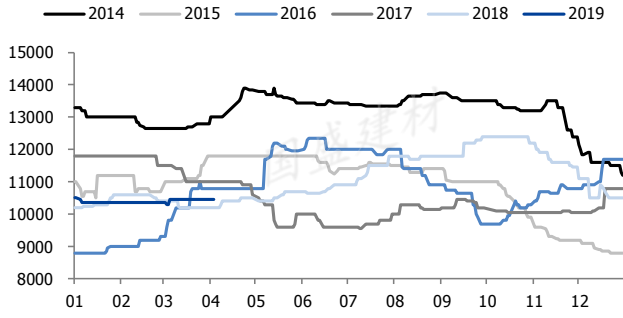
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比-15 美元/吨



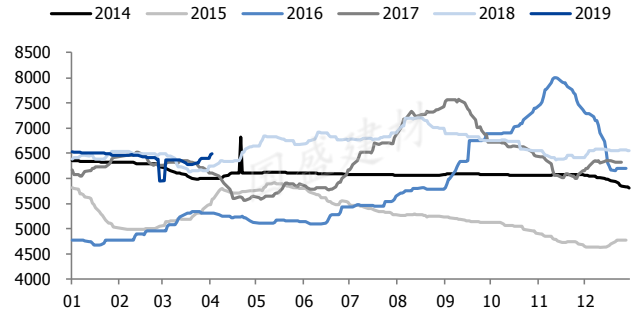
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比持平



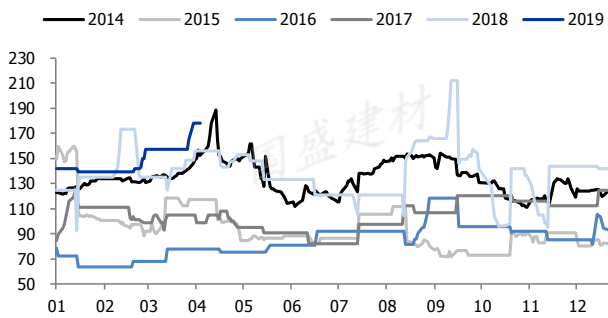
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比+74元/吨



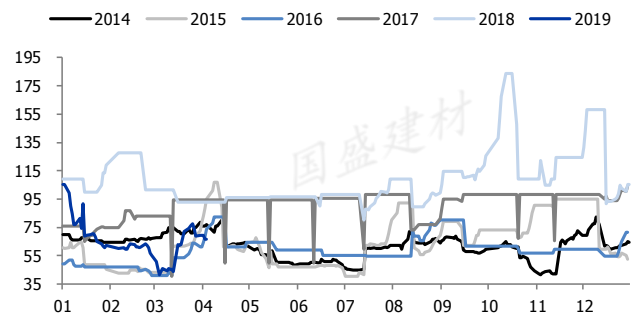
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 55: 胶合板周均价环比+15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-5.23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

4月1日 **祁连山水泥投资 8.9 亿新建 4500t/d 生产线投产:** 甘肃祁连山水泥集团股份有限公司武山淘汰落后异地重建 4500t/d 新型干法水泥生产线项目举行建成点火投产仪式。(中国水泥网)

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

- 4月1日 **云南 2018 年共计淘汰 5 家水泥公司 210 万吨产能:** 根据云南省工业和信息化厅公告第 3 号显示, 云南省 2018 年重点工业行业完成淘汰落后和压减过剩产能, 共计淘汰 5 家水泥公司 210 万吨产能。(数字水泥网)
- 4月1日 **陕西省年度投资 5059 亿元建设 600 个省级重点项目:** 今年陕西省将继续保持重点项目在稳投资中的重要支撑作用, 抓好 600 个省级重点项目。其中, 续建项目 262 个, 新开工项目 123 个, 前期项目 215 个, 年度投资 5059 亿元。600 个重点项目分为“三个经济”发展工程、创新驱动发展工程、产业转型升级工程、现代农业与骨干水利、区域协调发展工程、文化旅游发展工程、社会事业与民生改善工程等八大类别。其中, “三个经济”发展工程项目 119 个, 年度投资 1249 亿元, 年度投资额占比 24.7%。(中国水泥网)
- 4月1日 **巨石集团年产 25 万吨玻璃纤维智能制造基地在成都奠基:** 巨石成都公司智能制造基地建设是因应成都经济社会发展要求, 实施老厂整体搬迁, 优化升级的重大举措。以此为契机, 基地建设着眼从高质量、高水平、高效率、高速度、低成本定位, 全面提升公司技术和智能化生产水平。项目将建设一条年产 13 万吨, 一条年产 12 万吨的玻璃纤维智能制造生产线, 2021 年全部建成。(数字水泥网)
- 4月2日 **滕州中联水泥矿山废弃石灰石综合利用工程项目投产仪式隆重举行:** 据了解, 滕州中联废弃石灰石综合利用工程项目的建设, 矿石采用滕州中联中顶山石灰岩矿山的废弃石灰石及尾矿, 符合国家资源综合利用政策的要求, 对提高资源利用效率, 保护环境具有十分重要的意义。项目设计以节能降耗环保为宗旨, 以生产运行可靠为先决条件, 确保实现“低投资、低消耗、低成本、高运转率、高效益、高环保效果”; 设备选用国内先进成熟、可靠性及运转率高、节能降耗、信誉质量较好的技术装备; 重视节能、环保, 积极贯彻执行国家和地区对环保、劳动安全、工业卫生、计量、消防等方面的有关规定与标准。(数字水泥网)
- 4月2日 **雄安新区新一轮超百亿级基建项目启动:** 记者统计, 2019 年雄安新区已公开的建设、投资项目已经超过百亿元, 涉及能源、固废处理、生态整治、基础设施建设等领域。总投资 86 亿元的雄安商务服务中心、投资额同为 26 亿元的综合能源工程项目和垃圾处理项目以及 2019 年春季植树项目均已启动。(中国水泥网)
- 4月2日 **祁连山水泥永登公司 200 万吨机制骨料项目开工:** 甘肃祁连山水泥集团永登公司年产 200 万吨机制骨料建设项目正式开工建设。该项目计划总投资 1.7 亿元, 利用原湿法生产线旧址土地建设, 采用单段锤破+整形+制砂+两端筛分的生产工艺, 一卡通自动装车, 计划 8 月底建成投产。项目建成后, 可实现利润 2060 万元, 产品将达到国家一级标准, 各项指标均领先行业先进水平, 将成为国内智能、绿色、环保型骨料示范生产线和祁连山系统的样板工程。(数字水泥网)
- 4月2日 **立邦推出木门翻新体系, 解决木门翻新家装难题:** 面对实木门在家装翻新时常常遇到的问题, 立邦提出全新木门翻新体系概念, 从底到面全部采用立邦水性木器漆产品, 为木器翻新提供专业解决方案。(慧聪

涂料网)

- 4月3日 **河北强力推进城市水泥等重污染企业退城搬迁:** 河北省公开的中央环境保护督察“回头看”及大气污染问题专项督察整改方案明确,坚决完成去产能任务,强力推进城市重污染企业搬迁。坚定不移调整产业结构和布局结构,从源头上减少污染物排放。(中国水泥网)
- 4月3日 **蓝天众成拟建10万吨水泥窑协同处置危废与污泥项目:** 蓝天众成丛林(烟台)环保科技有限公司拟在山东龙口建设10万吨固危废项目。蓝天众成丛林(烟台)环保科技有限公司由蓝天众成环保工程有限公司和龙口市泛林水泥有限公司两家企业合资成立,其中蓝天众成环保工程持股75%。(中国水泥网)
- 4月3日 **河北实施施工现场扬尘排放标准:** 为进一步强化扬尘源头管控和执法,减少扬尘排放污染,记者近日从河北省生态环境厅召开的新闻发布会上获悉,地方标准《施工场地扬尘排放标准》(以下简称《标准》)于4月1日实施。(中国水泥网)
- 4月3日 **悉奥涂料通过“中国环境标志产品”认证审核:** 3月25日,经中环联合认证中心委派,由检查组对公司进行“中国环境标志产品”认证现场审核,公司副总裁黄锡、行政中心总经理童亚青以及各中心、部门负责人参加首末次会议。(慧聪涂料网)
- 4月4日 **南宁红狮水泥拟再建一条5000吨水泥生产线:** 近日,在黑龙江省工业和信息化厅获悉关于哈尔滨金山实业集团有限公司水泥熟料产能出让的公示,内容显示南宁红狮拟再建一条日产5000吨水泥生产线。(慧聪涂料网)
- 4月4日 **2019年工信部将对日产2000吨熟料以下的水泥生产线重点监察:**《国家发展改革委工业和信息化部关于电解铝企业用电实行阶梯电价政策的通知》(发改价格〔2013〕2530号)以及相关电耗核算办法规定,对钢铁、水泥、电解铝企业能耗情况进行专项监察。重点监察2018年监察中发现的能耗超标违规企业以及日产2000吨熟料以下的水泥企业。(中国水泥网)
- 4月4日 **河南省水泥行业绿色发展协会成立:** 重点污染物排放行业绿色发展协会的成立,旨在构建企业和环保部门之间的桥梁,配合推动环保政策法规更好地落实落地,同时建立健全行业内环保监督管理机制,协同解决行业发展的共性问题,积极建言献策、反映诉求,促进行业健康、绿色、高质量发展。协会通过组织经验交流、技术推广等活动为环保技术、产品、装备提供展览和展示平台,实现先进、实用的生产技术、污染治理技术供需双方无缝对接,促进企业间交流合作;建立服务标准、行为准则和行业自律规则,增强自我约束、自我管理、自我监督能力,实行“奖优罚劣”,协助环保部门实施绿色调度;树立典型企业标杆,积极发挥绿色示范引领和辐射带动作用,鼓励更多的企业加强环境管理和污染防治,为我省污染防治攻坚战贡献力量。(数字水泥网)

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

002271	东方雨虹	股票质押: 公司控股股东李卫国先生 2397 万股股份解除质押, 占其所持股份的 5.41%, 截至 3 月 29 日, 李卫国先生持有公司股份 4.43 亿股, 占公司总股本的 29.68%, 累计质押 3.02 亿股, 占公司总股本的 20.91%, 占其持有公司股份总数的 68.31%。
002084	海鸥住工	股份回购: 截至 3 月 31 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。
002457	青龙管业	股份回购: 截至 3 月 31 日, 公司累计回购股份数量 513 万股, 占公司总股本的 1.53%, 最高成交价为 7.95 元/股, 最低成交价为 7.60 元/股, 支付的总金额为 3995 万元。
601636	旗滨集团	股份回购: 截至 3 月 31 日, 公司累计回购股份数量 5246 万股, 占公司总股本的 1.95%, 最高成交价为 4.50 元/股, 最低成交价为 3.46 元/股, 支付的总金额为 2 亿元。
600586	金晶科技	股份回购: 截至 3 月 31 日, 公司累计回购股份数量 2570 万股, 占公司总股本的 1.76%, 最高成交价为 3.76 元/股, 最低成交价为 2.81 元/股, 支付的总金额为 8937 万元。
603688	石英股份	股份回购: 截至 3 月 29 日收盘, 公司累计回购股份数量 2570 万股, 占公司总股本的 0.36%, 最高成交价为 15.85 元/股, 最低成交价为 12.41 元/股, 支付的总金额为 1790 万元。
002205	国统股份	公司将终止本次重大资产重组, 公司股票将于 2019 年 4 月 2 日 (星期二) 开市起复牌。
000672	上峰水泥	股份回购: 截至 3 月 31 日, 公司累计回购股份数量 1875 万股, 占公司总股本的 2.30%, 最高成交价为 9.56 元/股, 最低成交价为 8.36 元/股, 支付的总金额为 1.74 亿元。
002302	西部建设	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 188.49 亿元, 同比增长 26.33%, 实现归母净利润 3.03 亿元, 同比增长 186.92%。公司拟每 10 股派现 0.7 元。
600293	三峡新材	股份回购: 截至 4 月 2 日, 公司累计回购股份数量 199 万股, 占公司总股本的 0.17%, 最高成交价为 5.08 元/股, 最低成交价为 4.92 元/股, 支付的总金额为 999 万元。
002372	伟星新材	股票质押: 公司控股股东伟星集团有限公司将 9460 万股股份解除质押, 占其所持股份的 18.72%, 截至 4 月 2 日, 伟星集团共持有公司股份 5.03 亿股, 占公司总股本的 38.35%, 累计质押 2.13 亿股, 占公司总股本的 16.22%。
002225	濮耐股份	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 38.63 亿元, 同比增长 37.25%, 实现归母净利润 2.25 亿元, 同比增长 915.79%。公司拟每 10 股派现 0.7 元。
300409	道氏技术	股票质押: 公司股东广东远为投资有限公司将其持有的 1170 万股股份质押给中国银河证券股份有限公司, 占其所持股份的 30.55%, 截至 4 月 2 日, 远为投资持有公司股份 3830 万股, 占公司总股本的 8.34%, 累计质押 2170 亿股, 占其所持有公司股份的 56.66%, 占公司总股本的 4.73%。
000672	上峰水泥	股票质押: 公司控股股东浙江上峰控股集团有限公司将其持有的 950 万股股份质押给浙商证券股份有限公司, 占其所持股份的 3.62%, 截至 4 月 2 日, 上峰控股共持有公司股份 2.63 亿股, 占公司总股本的 32.27%, 累计质押 2.05 亿股, 占其所持有公司股份总数的 77.96%, 占公司总股本的 25.16%。
002043	兔宝宝	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 43.06 亿元, 同比增长 4.54%, 实现归母净利润 3.31 亿元, 同比减少 9.33%。公司拟每 10 股派现 2.5 元。
300093	金刚玻璃	股票质押: 广东省汕头市中级人民法院将于 2019 年 5 月 6 日 10 时至 5 月 7 日 10 时公开拍卖罗伟广先生质押给西南证券股份有限公司的 1065 万股公司股份, 占公司总股本的 4.93%, 占罗伟广先生所持公司股份的 47.19%。
002791	坚朗五金	股份回购: 公司决定将股份回购价格调增为不超过 16 元/股。截至 4 月 1 日, 公司累计回购股份 692.94 万股, 约占公司总股本的 2.16%, 最高成交价为 15.63 元/股, 最低成交价为 11.61 元/股, 成交总金额 9362.20 万元。

600176	中国巨石	融资融券: 公司成功注册超短期融资券, 注册额度 40 亿元, 有效期两年。
002457	青龙管业	股票质押: 公司实际控制人陈家兴先生将其所持有的 1627 万股股份质押给财富证券有限责任公司, 将质押给长江证券股份有限公司的 1400 万股股份解除质押。截止 4 月 3 日, 陈家兴先生持有公司股份 3377 万股, 占公司总股本 10.08%, 累计被质押 1627 万股, 占其所持公司股份的 48.18%, 占公司总股本的 4.86%。
002742	三圣股份	股票质押: 公司股东潘先文先生将其所持有的 1000 万股股份质押给红塔证券有限公司, 463 万股股份质押给申港证券股份有限公司。截止 4 月 2 日, 潘先文先生持有公司股份 2.13 亿股, 占公司总股本 49.37%, 累计被质押 1.70 亿股, 占其所持公司股份的 79.89%, 占公司总股本的 39.44%。
002790	瑞尔特	利润分配: 公司拟每 10 股派现 3 元, 以资本公积金转增股本, 每 10 股转增 6 股。
002596	海南瑞泽	一般公告: 公司全资子公司三亚新大兴园林生态有限公司预中标三亚市红塘湾港湾森林公园与社区体育小公园景观工程项目设计、施工总承包。
002163	中航三鑫	股票减持: 公司特定股东韩平元先生计划在未来 6 个月内减持公司股份不超过 500 万股, 不超过公司总股本的 0.62%。截至 4 月 3 日, 王金林先生持有公司股份 1210 万股, 占公司总股本的 1.51%。
002163	中航三鑫	股票减持: 公司副总经理王金林先生计划在未来 6 个月内减持公司股份不超过 32566 股, 不超过公司总股本的 0.004%。截至 4 月 3 日, 王金林先生持有公司股份 13 万股, 占公司总股本的 0.02%。
600539	*ST 狮头	停牌提示: 公司将于 2019 年 4 月 4 日停牌一天, 并于 4 月 8 日起复牌交易, 撤销退市风险警告并实施其他风险警告, 公司股票简称由 “*ST 狮头” 改为 “ST 狮头”。
603098	森特股份	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 29.31 亿元, 同比增长 37.21%, 实现归母净利润 2.20 亿元, 同比增长 9.83%。公司拟每 10 股派现 1 元。
600753	东方银星	股票增减持: 公司第二大股东豫商集团在 2019 年 3 月 22 日至 4 月 4 日减持其所持有的本公司 640 万股股份, 占公司总股本的 5%, 减持后共持有 1602 万股, 占公司总股本的 12.52%, 减持价格区间为 17.96-20.03 元。
603663	三祥新材	股票增减持: 公司股东汇卓投资及实际控制人夏鹏先生计划自 2019 年 1 月 8 日起 6 个月内增持公司股份, 在股价不高于 23 元/股的情况下, 累计增持数量为不低于公司总股本 2%, 不高于公司总股本的 5%。累计增持金额为 6256 万元-15600 万元。

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