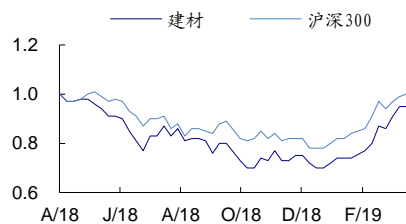


证券研究报告—动态报告

建材
非金属建材周报(19年第14周)
超配

(维持评级)

2019年04月08日

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12周):新一轮价格上涨开启,关注区域龙头》——2019-03-25
 《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

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

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

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

涨价范围扩大,利于做多

● 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

4.1-4.7, 本周沪深300指数上涨4.9%, 建筑材料指数(申万)上涨0.41%, 建材板块跑输沪深300指数4.49个百分点。建筑材料板块过去一周涨跌幅居前3位的个股: 华新水泥(+24.8%)、开尔新材(+22.2%)、亚士创能(+19%); 居后3位的个股: 纳川股份(-9.2%)、坤彩科技(-5.5%)、青龙管业(-3.1%)。

● 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429元/吨, 环比上涨1.02%, 同比上涨1.74%。本周全国水泥库容比为56.7%, 环比上周小幅下降0.6个百分点, 同比上涨2.4个百分点。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。

本周玻璃现货价格环比小幅下降0.45%。截至4月4日, 玻璃期货活跃合约1905报收于1292元/吨, 环比无变化。现货平均报价为75.57元/重量箱, 环比下降0.45%, 同比下跌8.26%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价1539.88元/吨, 环比下降0.5%。

截至4月4日, 美国西德克萨斯中高级轻质原油(WTI)现货价为62.1美元/桶, 较上周环比上涨4.72%。截至4月6日, 我国动力煤(Q5500, 山西产, 秦皇岛)现货价623.33元/吨, 环比下跌0.23%。截至4月4日, 全国重质纯碱市场价(中间价)1918元/吨, 环比上涨0.95%。截至3月20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唐山4月份最少停产15天! ②4月起铁路运费再降! 水泥销售半径被打破③5.93万亿投入基建! 大湾区这是要上天! ④海螺接手芜湖南方51%股权! ⑤祁连山水泥武山淘汰落后异地重建4500t/d新型干法水泥生产线项目点火投产。

● 行业策略及投资建议

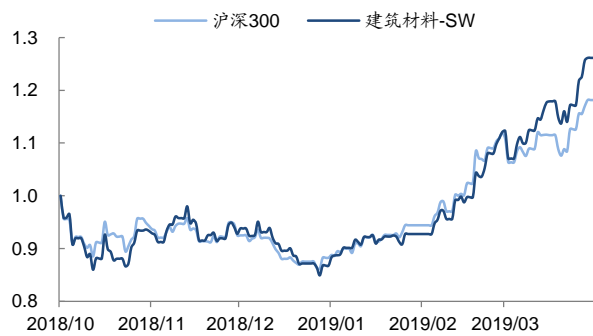
我们认为现阶段板块整体仍可做多, 理由如下: ①随着旺季到来, 季节性时间窗口上有利于做多; ②响水事件的发酵有望提升市场对周期股的关注度, 提升做多热情; ③若后续宏观经济逐步企稳, 现阶段做多周期具备一定中长期战略意义; 对于各子行业判断如下: ①水泥随着旺季到来而提价, 全年盈利中枢上修, 白马估值迎来修复; 从区域上看, 华北出现旺季限产, 有望成为做多催化剂; 推荐**海螺水泥、华新水泥、塔牌集团、冀东水泥、金隅集团**; 市场风险偏好提升, 可关注风险较大但弹性亦较大的西北标的: **天山股份、祁连山、宁夏建材**; ②玻璃: 短期库存累积, 近期现货价格表现疲软, 若开春盈利下行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, 现阶段市场对竣工回暖预期较高, 加之高分红为股价提供较强安全边际, 为市场提供一定的做多情绪, 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**坚朗五金、再升科技、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

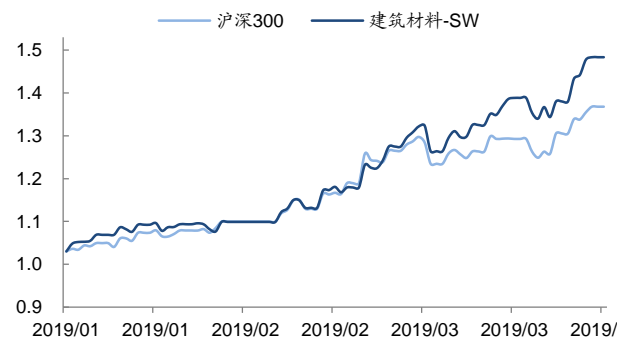
4.1-4.7, 本周沪深 300 指数上涨 4.9%, 建筑材料指数 (申万) 上涨 0.41%, 建材板块跑输沪深 300 指数 4.49 个百分点, 位居所有行业中第 6 位。近三个月以来, 沪深 300 指数上涨 33.81%, 建筑材料指数 (申万) 上涨 45.34%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 11.53 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 18.13%, 建筑材料指数 (申万) 上涨 26.11%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 7.99 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



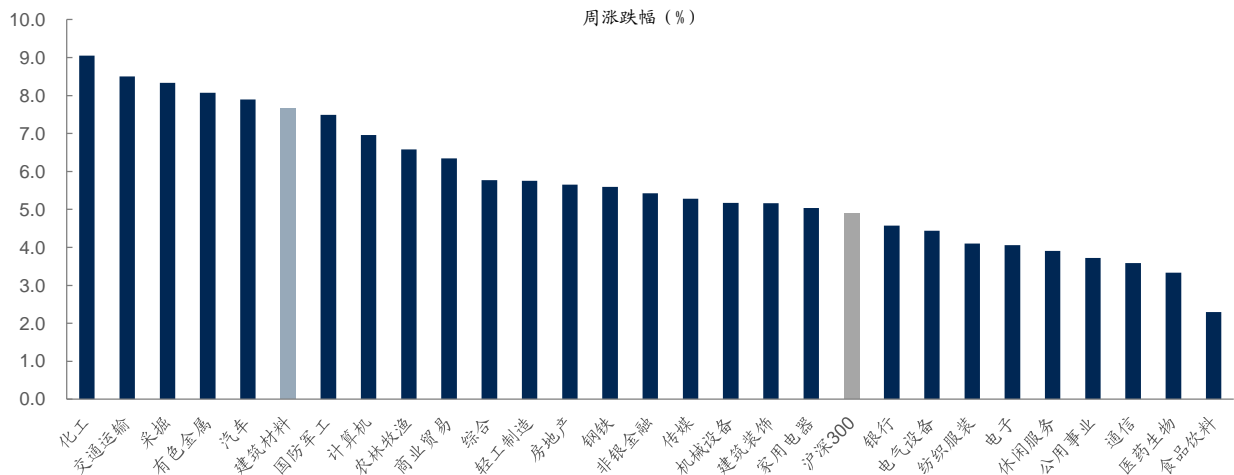
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

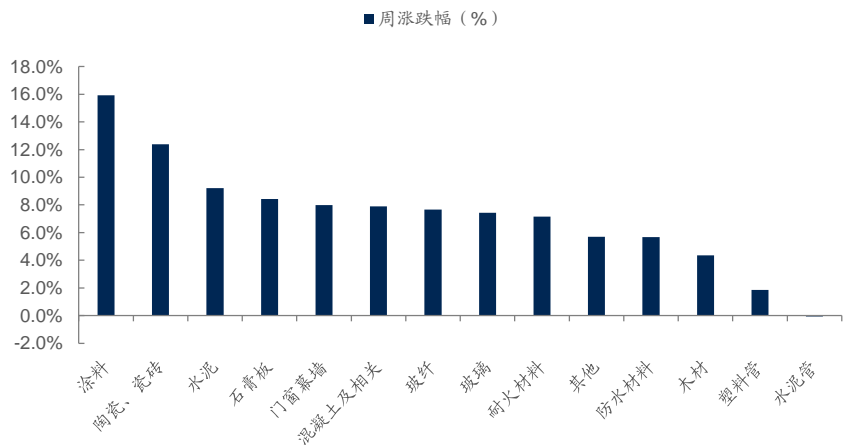
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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: 涂料 (+15.9%)、陶瓷瓷砖 (+12.4%)、水泥 (+9.2%); 居后 3 位的板块为: 水泥管 (-0.1%)、塑料管 (+1.9%)、木材 (+4.3%)。

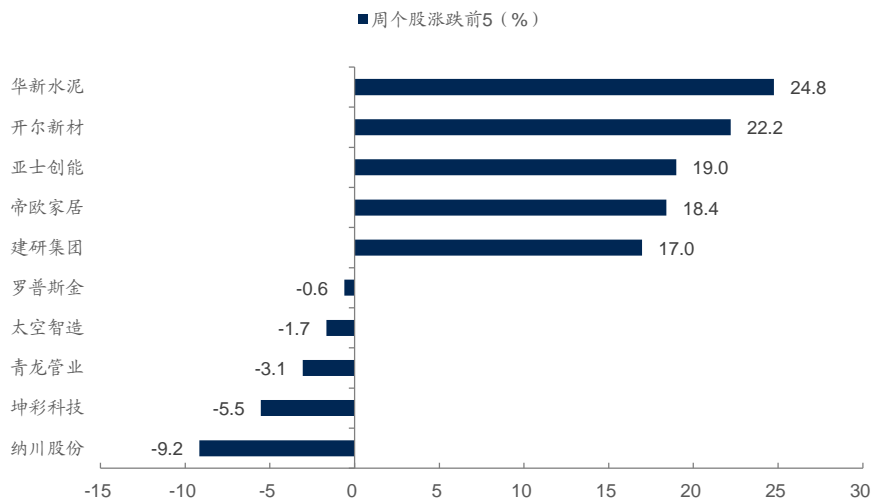
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 华新水泥 (+24.8%)、开尔新材 (+22.2%)、亚士创能 (+19%)、帝欧家居 (+18.4%)、建研集团 (+17%); 居后 5 位的个股: 纳川股份 (-9.2%)、坤彩科技 (-5.5%)、青龙管业 (-3.1%)、太空制造 (-1.7%)、罗普斯金 (-0.6%)。

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，库容比环比下降 0.6 个百分点

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 429 元/吨, 环比上涨 1.02%, 同比上涨 1.74%。本周全国水泥库容比为 56.7%, 环比上周小幅下降 0.6 个百分点, 同比上涨 2.4 个百分点。

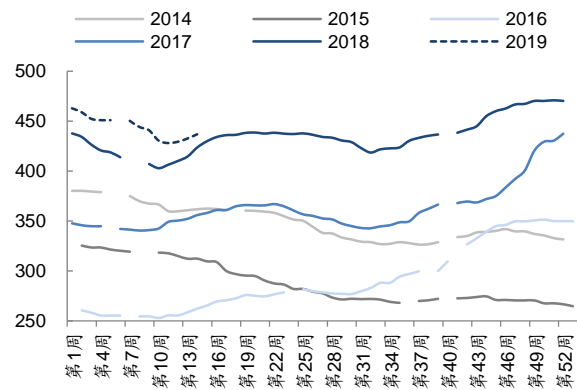
价格上涨地区主要是北京、天津、河北、内蒙、浙江宁温台、湖北和云南等地, 幅度 20-50 元/吨。3 月底 4 月初, 国内水泥市场供需关系持续向好, 南方地区相对保持稳定, 北方地区继续恢复, 水泥价格延续上行态势为主。

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)



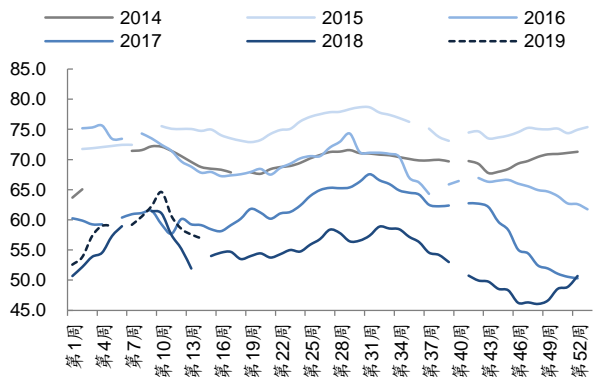
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格开始上调。京津两地水泥价格上调 20 元/吨, 价格上调一方面是工程和搅拌站开工率提升, 水泥需求继续增加, 另一方面唐山 4 月因环保管控限产, 熟料供应紧张, 水泥生产受限, 民营企业率先公布价格上调 40 元/吨, 大企业陆续跟进上调 20 元/吨。

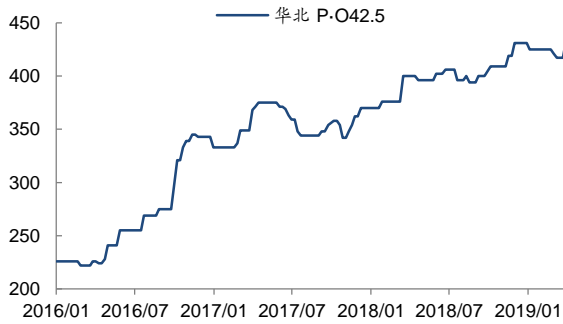
华东地区水泥价格继续上调。长三角地区熟料价格第二轮上调, 幅度 20 元/吨, 上调后沿江装船价格为 400 元/吨。水泥需求正式进入旺季, 企业发货均已达到正常水平, 库存不断下降, 为熟料价格再次上调提供支撑。

中南地区水泥价格再次上调。广东珠三角地区水泥价格以稳为主, 雨水天气稍多, 下游需求受到影响, 企业发货在 8-9 成, 放晴时可达销大于产, 但库存增加至 70%-80%或以上, 主导企业短期仍竭尽全力稳定价格。

西南地区水泥价格有所上调。四川宜宾、泸州、资阳、自贡和内江地区水泥价格上调 20-30 元/吨, 搅拌站和工程陆续恢复施工, 下游需求恢复至 8-9 成, 由于水泥企业停窑限产执行情况较好, 库存普遍处在低位, 导致市场供应略显偏紧。成都地区水泥价格上调尚未完全落实到位, 德绵地区水泥价格上调已经执行, 下游需求相对稳定, 企业发货在正常水平, 库存继续低位运行。

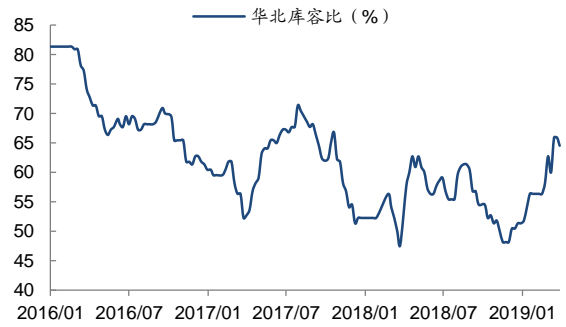
西北地区水泥价格以稳为主。甘肃兰州和白银水泥价格上调落实到位, 工程和搅拌站继续恢复施工, 下游需求环比增加 5%-10%, 企业发货能达 8-9 成, 库存正常或偏高水平。陇南和平凉地区水泥价格平稳, 下游需求较好, 企业发货在 9 成或产销平衡, 库存控制在 50%左右。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



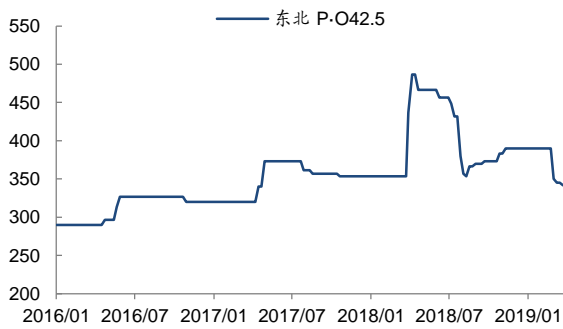
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



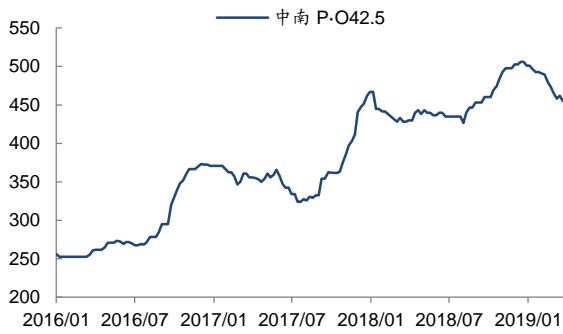
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



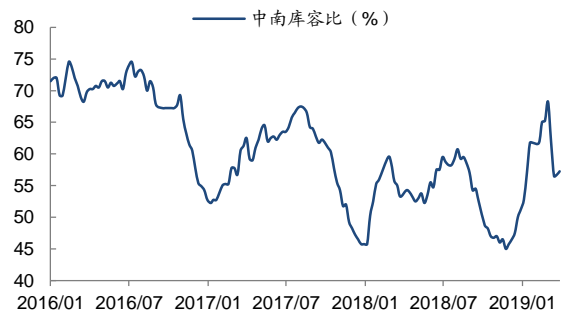
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



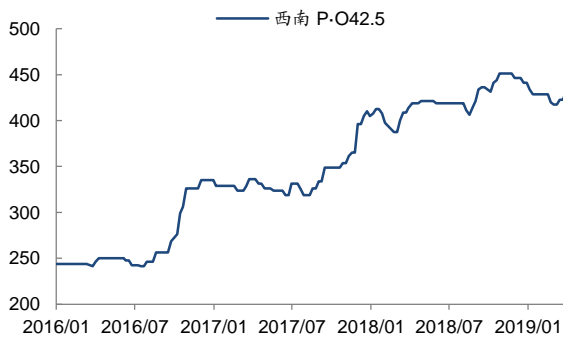
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



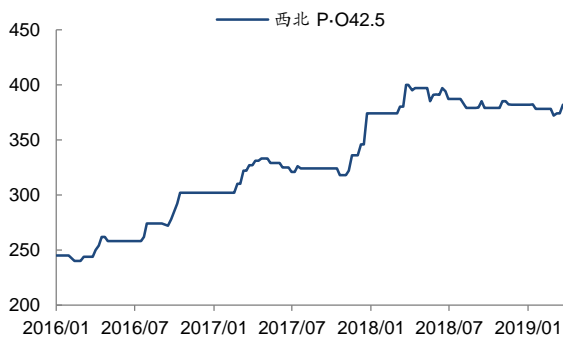
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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，生产线库存环比开始回落

本周玻璃现货价格环比小幅下降 0.45%。截至 4 月 4 日，玻璃期货活跃合约 1905 报收于 1292 元/吨，环比无变化。现货平均报价为 75.57 元/重量箱，环比下降 0.45%，同比下跌 8.26%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1539.88 元/吨，环比下降 0.5%。

本周玻璃生产线库存环比增幅放缓。根据卓创资讯，本周重点监测省份生产企业库存总量为 4003 万重量箱，较上周增加 50 万重量箱，环比增加 1.26%，同比增加 3.46%。

从区域看，华北地区需求低迷，沙河多数原片企业为促进出货，报价下调 0.3-1.1 元/平方米，成交一般，厂家库存在 824 万重量箱；华东地区呈现稳中下行趋势，山东、江苏个别厂实际成交价格略有下滑，价格降幅 1-3 元/重量箱，整体实际成交灵活，节后小范围会议将召开；华中地区报盘普遍稳定，个别厂推出优惠政策，由于部分厂薄板货源消化较快，带动周内企业库存整体略降；华南地区信义优惠政策延期，月初部分厂跟跌 1-2 元/重量箱，出货情况一般；西南地区报盘平稳，刚需短期难有明显起色，企业降偏向于稳价维持走货；东北地区个别厂小降，冬储提货 3 月底结束，加之船运费上涨，发货华南区域受影响，整体出货放缓明显；西北地区报价持稳，受外围冲击增加，实际成交灵活，部分厂继续执行前期合同价。

图 22：玻璃现货价格走势（元/重量箱）



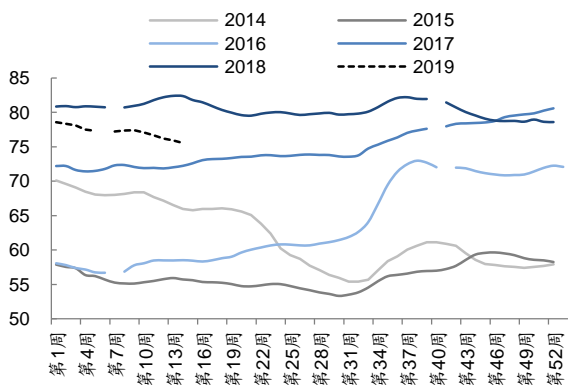
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/重量箱）



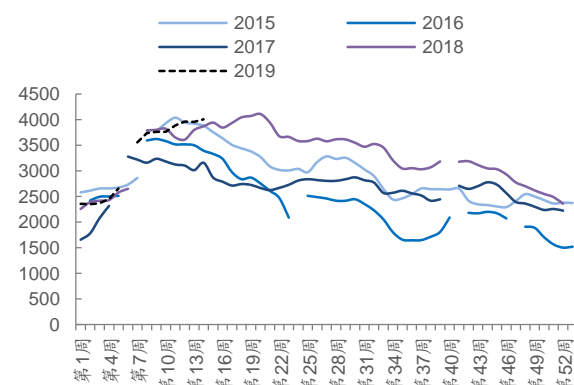
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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

截至上周我国浮法玻璃生产线总条数 372 条，环比无变化，开工 232 条，环比增加 2 条，全国开工率达 62.37%，总产能 13.39 亿重箱，在产产能 9.12 亿重量箱，产能利用率 68.09%，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

无碱粗纱市场产销尚可，电子纱价格维稳运行

无碱纱市场: 本周国内玻璃纤维市场行情稳中偏弱运行，成交较平稳。国内主要池窑企业市场成交价格略有下滑，以 2400tex 缠绕直接纱为例，目前，市场实际成交价格控制在 4500-4700 元/吨不等，较前期价格略有下滑，个别企业受成本及质量影响，价格偏高，如 oc 企业报价。当下，市场产能基本已阶段性释放完毕，新产能及在建新产能尚未确定，短期内供应面变动不大。一季度市场需求表现一般，随着二季度需求逐步回暖，各企业走货将略好转，成本支撑下，预计短期内市场或维稳运行，长线看仍要根据需求，虽企业现阶段积压库存偏高，下调风险仍存，但短期内市场将暂稳运行，个别厂或窄幅调整为主。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整不大，现阶段各厂老客户正常出货。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	5400-5500
无碱 2400tex 毡用纱	5700-5800	--	5800-6000	5300-5400
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

涨涨涨！多重因素致各地板材价格上涨！

3月份以来，受环保、原材料价格的影响，板材价格已经多次上调。尤其是3?21响水大爆炸惨案发生以来，各地化工企业大整顿，有些已经直接停产，工业用甲醛、尿素、胶水等水涨船高，板材厂家齐呼“成本真的是伤不起”。目前已有不少板材企业发布涨价通知。

主要原材料价格跟踪

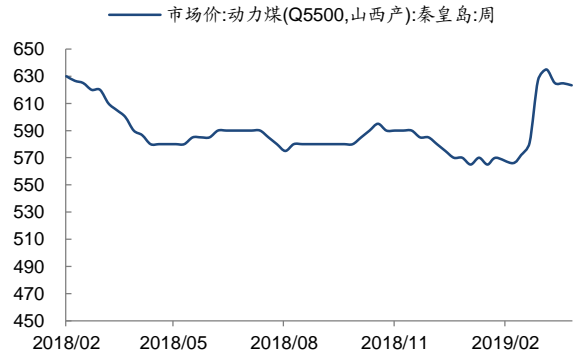
截至4月4日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为62.1美元/桶，较上周环比上涨4.72%。截至4月6日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价623.33元/吨，环比下跌0.23%。截至4月4日，全国重质纯碱市场价（中间价）1918元/吨，环比上涨0.95%。截至3月20日，进口废纸到岸价（美废8#）为180美元/吨，环比无变化

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

油价大涨 1.5% 因美国经济数据强劲缓解需求忧虑

生意社

油价周五上涨 1.5%，因强劲的美国就业数据缓解对全球原油需求疲软的担忧，

以及预期利比亚冲突升级可能导致原油供应收紧。对中美正接近达成贸易协议的乐观情绪，也提振原油价格。美国劳工部报告显示，3月就业增长从17个月低点快速回升。石油输出国组织(OPEC)成员国利比亚的军事行动可能会令该国供应中断，也提振油价。通用电气旗下的美国能源服务企业贝克休斯周五称，本周原油企业增加活跃钻机，为七周来首次。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 唐山4月份管控政策出台！最少停产15天！

水泥地理

日前，唐山市人民政府办公室发布《关于印发4月份大气污染防治强化管控措施实施方案的通知》称，《4月份大气污染防治强化管控措施实施方案》已经市政府同意。

(2) 4月起，铁路运费再降！水泥销售半径被打破

水泥内参

从中国铁路总公司获悉，自4月1日起，铁路部门将下浮铁路货物运价，取消和降低部分货运收费，预计每年向广大货主和企业让利约60亿元，以实际行动落实中央决策部署，支持实体经济发展。水泥行业也将会面临大幅调整，传统的水泥通过公路运输，运距只能在100公里内，如果铁路运输软硬件设施完善后，水泥的运输距离将大大增加，这将彻底改变水泥销售半径的限制。即使在当前，由于不同地区的熟料价格差距巨大，不少低价熟料已经通过铁路销往千里之外。随着铁路运价继续下调，这一现象将成为常态。

(3) 5.93万亿投入基建！1个广东=3个广西=5个湖北，大湾区这是要上天！

基建通

2019年广东省共安排省重点项目1170个，总投资5.93万亿元，年度计划投资6500亿元，安排开展前期工作的省重点建设前期预备项目628个，估算总投资3.18万亿元。

(4) 最新！海螺接手芜湖南方51%股权！

水泥地理

近日，上海联合产权交易所网站公示了芜湖南方水泥有限公司51%股权及转让方对标的公司持有的人民币3.96亿元债权的相关公告。从海螺内部人士处获悉，海螺水泥将接手芜湖南方水泥转让的51%股权及公司持有的将近4亿元人民币债权。

(5) 祁连山水泥武山淘汰落后异地重建4500t/d新型干法水泥生产线项目点火

投产

数字水泥网

项目在淘汰关闭 220 万吨落后产能的前提下，采用行业领先、节能环保的新型干法预分解生产工艺和纯低温余热发电技术，新建 4500t/d 熟料水泥生产线，配套 7.5MW 余热发电机组，年产熟料 139.5 万吨，年产水泥 200 万吨，年发电量为 $5400 \times 104\text{kWh}$ 。

(6) 徐州市大气质量长期垫底 水泥行业迎重大调整

水泥地理

4 月 2 日，生态环境部网站发布《江苏省公开中央环境保护督察“回头看”及大气污染问题专项督察整改方案》。方案包括开发区水泥粉磨企业全面退出，铜山区整合为 2 家大型水泥粉磨企业，徐州淮海中联水泥分阶段退出，贾汪区整合为 2 家大型水泥粉磨企业。

(7) 紧急通知！工信部将开展为期 5 个月的安全大检查！

水泥人网

日前，国家工信部发布《工业和信息化部办公厅关于深入开展民爆行业安全隐患集中整治专项行动的通知》称，工信部决定于 2019 年 4 月至 9 月开展民爆行业安全隐患集中整治专项行动。

(8) 工信部印发工业节能监察计划，2000t/d 以下企业为重点

水泥地理

日前，国家工信部印发《2019 年工业节能监察重点工作计划》。其中，阶梯电价政策执行专项监察针对水泥行业将重点监察 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。对监察发现的违规企业会同当地价格主管部门进行公示，无异议的依法依规执行阶梯电价政策。

(9) 支持水泥厂建铁路专线，又一地区发文了！

水泥内参

近日，海南省政府印发《海南省推进运输结构调整工作实施方案》，明确到 2020 年，将实现全省货物运输结构明显优化，铁路、水路承担的大宗货物运输量明显提高，支持水泥、铁矿石、汽车制造等重点企业铁路专用线建设，改善运输结构。

(10) 疯了！标准砂逼近 8000 元/吨！水泥价格再次上涨，涵盖长三角、河北、湖南、内蒙古等地

中国水泥网

近日，标准砂每吨霸气提价最高地区涨价达 3000 元/吨以上，涨价后部分地区价格已高达 7808 元/吨！3 月下旬开始，多地区水泥价格也开始上涨。据中国

砂石协会了解，此次涨价比例根据公司不同的销售区域有所区分，但普遍在50%-65%之间，最高地区涨价达3000元/吨以上。

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
西部建设	2018 年营收 188.5 亿元，同增 26.33%；归母净利润 3.03 亿元，同增 186.92%；拟 10 派 0.7 元（含税）；
旗滨集团	截止 2019 年 3 月 31 日，公司累计回购股份数量为 5245.9 万股，占公司当前总股本的 1.95%，支付的总金额约为 2 亿元；
东方雨虹	控股股东李卫国先生解质 2397.2 万股，占其持股比例 5.41%；截至 2019 年 3 月 31 日，公司累计回购公司股份 2354 万股，占公司回购股份方案实施前总股本的 1.57%，成交总金额为 3.5 亿元；截至 2019 年 3 月 31 日，雨虹转债剩余金额为 18.4 亿元；
再升科技	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日期间，再升转债转股金额为 5.4 万元，因转股形成的股份数量为 4,752 股，占再升转债转股前公司已发行股份总额的 0.00088%；
光威复材	公司全资子公司威海拓展与北京化工大学共同承担的“高强度碳纤维高效制备产业化技术项目”针对现有国产 T700S 级碳纤维存在的纺速、稳定性的问题展开研究，目前该项目已完成计划任务书规定的要求并通过鉴定；
金晶科技	2019 年 3 月，公司累计回购股份 1929.2 万股，占公司总股本 1.32%，支付的金额为 6979.9 万元。截至 2019 年 3 月 29 日，公司已累计回购股份 2570 万股，占公司总股本的比例为 1.76%，已支付的总金额为 8937 万元；
石英股份	截至 2019 年 3 月 29 日，公司通过集中竞价交易方式累计已回购公司股份 123 万股，占公司总股本的 0.36%。已支付的总金额为 1789.7 万元；
悦心健康	近日收到财政扶持补贴款合计 188 万元，占公司 2018 年度净利润的 7.72%；
洛阳玻璃	自 2019 年 1 月 25 日至 2019 年 3 月 31 日期间，除本公司已披露的政府补助情况外，本公司所属于子公司还收到其他各类小额政府补助累计 257.51 万元；
国统股份	公司决定终止本次重大资产重组，公司股票将于 2019 年 4 月 2 日开市起复牌；
上峰水泥	截至 2019 年 3 月 31 日，公司回购股份数量共计 1875.2 万股，占公司总股本的 2.3047%，支付总金额为 1.74 亿元；
尖峰集团	2019 年 3 月 29 日，尖峰水泥收到第二期 70% 补偿款 7840 万元。至此，金华山经管会已向尖峰水泥支付了全部补偿款；
三棵树	子公司福建三棵树收到政府补助 1395 万元；
青龙管业	截至 2019 年 3 月 31 日，公司累计回购公司股份 513 万股，约占公司总股本 1.53%，已使用的资金总额为 3995.15 万元；
开尔新材	2019 年 4 月 8 日，公司非公开发行股份 2553.5 万股解除限售，占公司总股本的 8.82%；
兔宝宝	2018 年营收 43.06 亿元，同增 4.54%；归母净利润 3.3 亿元，同减 9.33%；拟 10 派 2.5 元（含税）；实际控制人丁鸿敏先生解质 791 万股股份，占其持股比例 47.77%；
濮耐股份	2018 年营收 38.6 亿元，同增 37.25%；归母净利润 2.25 亿元，同增 915.79%；拟 10 送 0.7（含税）；
伟星新材	控股股东伟星集团解质 9460.3 万股股份，占其持股比例 18.82%；
三峡新材	截至本公告日，公司已累计回购公司股份数量为 198.7 万股，占公司总股本 0.17%，支付的资金总金额为 999.4 万元；
上峰水泥	控股股东上峰控股质押 950 万股股份，占其持股比例 3.62%；
坚朗五金	截至 2019 年 4 月 1 日，公司累计回购股份数量 692.9 万股，约占公司总股本的 2.16%，成交总金额 9362.2 万元（含交易费用）；公司决定将上述回购公司股份的价格由不超过 15 元/股调整为不超过 16 元/股；
金圆股份	控股股东金圆控股计划在自本公告之日起 15 个交易日后的两个月内减持本公司股份不超过 4000 万股（占公司股份总数 5.60%）；
三圣实业	股东潘先文先生质押 1462.91 万股股份，占其持股比例 6.87%；
海南瑞泽	全资子公司大兴园林预中标“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”，计划工期（服务期）210 天。（其中：设计工期 30 天；施工工期 180 天）；中标价格 2368.04 万元；
中航三鑫	持有公司股份 1210 万股（占公司总股本 1.51%）的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；持有公司股份 13.03 万股（占公司总股本 0.02%）的股东、副总经理王金林先生计划在未来的 6 个月内减持公司股份不超过 3.26 万股；

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

子公司蚌埠三鑫 1500 万 m²/a 光伏太阳能玻璃生产线经过 7 个月的冷修改造, 于 4 月 3 日顺利产出玻璃;

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 (2019.4.8-2019.4.14)

日期	建材公司	事项
2019-4-8	凯盛科技(600552)	股东大会召开
2019-4-8	长海股份(300196)	股东大会召开
2019-4-8	海南瑞泽(002596)	股东大会召开
2019-4-8	*ST 狮头(600539)	复牌
2019-4-8	*ST 狮头(600539)	证券简称变更
2019-4-8	恒通科技(300374)	股东大会互联网投票起始
2019-4-8	开尔新材(300234)	限售股份上市流通
2019-4-8	凯盛科技(600552)	股东大会互联网投票起始
2019-4-8	光威复材(300699)	业绩发布会
2019-4-8	石英股份(603688)	股东大会现场会议登记起始
2019-4-8	北京利尔(002392)	股东大会互联网投票起始
2019-4-8	大亚圣象(000910)	股东大会互联网投票起始
2019-4-8	濮耐股份(002225)	业绩发布会
2019-4-9	北京利尔(002392)	股东大会召开
2019-4-9	石英股份(603688)	股东大会互联网投票起始
2019-4-9	长海股份(300196)	年报预计披露日期
2019-4-9	中材科技(002080)	股东大会现场会议登记起始
2019-4-9	大亚圣象(000910)	股东大会召开
2019-4-9	石英股份(603688)	股东大会召开
2019-4-9	东方雨虹(002271)	业绩发布会
2019-4-9	建研集团(002398)	年报预计披露日期
2019-4-9	南玻 A(000012)	股东大会现场会议登记起始
2019-4-9	南玻 A(000012)	股东大会互联网投票起始
2019-4-9	宁夏建材(600449)	股东大会现场会议登记起始
2019-4-9	恒通科技(300374)	股东大会召开
2019-4-10	天山股份(000877)	股东大会互联网投票起始
2019-4-10	国统股份(002205)	业绩发布会
2019-4-10	天山股份(000877)	股东大会现场会议登记起始
2019-4-10	帝欧家居(002798)	业绩发布会
2019-4-10	龙泉股份(002671)	一季报预计披露日期
2019-4-10	凯伦股份(300715)	业绩发布会
2019-4-10	南玻 A(000012)	股东大会召开
2019-4-11	天山股份(000877)	股东大会召开
2019-4-11	上峰水泥(000672)	年报预计披露日期
2019-4-11	中材科技(002080)	股东大会互联网投票起始
2019-4-11	兔宝宝(002043)	业绩发布会

表 3: 下周重大事项提醒 (2019.4.8-2019.4.14)

2019-4-12	四川金顶(600678)	股东大会现场会议登记起始
2019-4-12	中材科技(002080)	股东大会召开
2019-4-12	龙泉股份(002671)	股东大会现场会议登记起始

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