

建筑材料

建材板块量价齐升

本周建材行业上涨-2.55%，超额收益为-0.77%，资金净流入额为-42.13亿元。

【水泥玻璃周数据】

水泥季节性回暖，价涨库降。全国水泥均价 432 元/吨，周环比+3 元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续上扬，涨幅为 0.7%。价格上涨地区主要有浙江、江苏、河南、重庆和贵州等地，幅度 20-30 元/吨。4 月中旬，国内水泥市场需求保持稳定，除东北以外，各地企业发货普遍在 8-9 成或产销平衡，库存降至合理水平，支撑水泥价格继续上行。**全国水泥库存 56.31%，周环比-0.63%。**泛京津冀地区水泥库存 52.8%，周环比-0.8%；长江中下游流域水泥库存 51.2%，周环比-0.9%；长江流域库存 51.2%，周环比-0.7%；两广地区库存 63.8%，周环比-0.8%。

玻璃价格下跌，新增供给带来压力。本周末全国白玻均价 1523 元/吨，周环比-9 元/吨，年同比-152 元/吨。周末行业库存 4526 万重箱，周环比+39 万重箱，年同比+1186 万重箱。

【周观点】

1 季度社融及信贷同比大幅增长，广义社融更为明显，经济回升持续性更有保障，建材等周期品的估值有望继续修复。从 4 月上旬水泥等相关产品的发货情况来看，4 月份的投资需求依旧旺盛，其中华北、西南区域水泥发货增长明显，玻璃、管材发货也有不错的增长。

和我们年初的行业判断一致，需求结构中基建较好，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：京津冀需求增长明显，持续验证前期判断，区域价格也出现反常上涨，未来区域景气有望复制前两年华东走势，继续推荐冀东水泥。其他区域水泥发货也有不错增长，华东年初降价之后价格已经企稳回升，而估值仍在低位，我们建议重点关注祁连山、宁夏建材、天山股份、华新水泥、海螺水泥、万年青。

【行业细分观点】

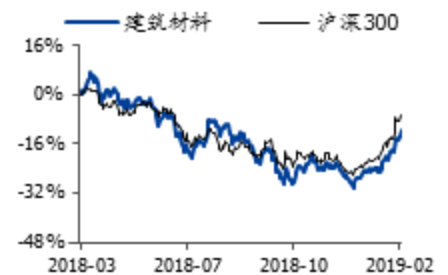
1、水泥：2019 年 4 月 8 日至 2019 年 4 月 12 日，全国水泥均价 432 元/吨，周环比+3 元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续上扬，涨幅为 0.7%。价格上涨地区主要有浙江、江苏、河南、重庆和贵州等地，幅度 20-30 元/吨。4 月中旬，国内水泥市场需求保持稳定，除东北以外，各地企业发货普遍在 8-9 成或产销平衡，库存降至合理水平，支撑水泥价格继续上行。**从熟料价格看，**唐山地区熟料价格周环比-30 元/吨，广东英德清远、广西贵港地区熟料价格周环比+10 元/吨，江西九江地区熟料价格周环比+20 元/吨，重庆地区熟料价格周环比+30 元/吨，其他地区价格均保持平稳。

2019 年水泥投资策略《周期往复，看好京津冀水泥》

(1)、2016~2018 年水泥录得连续三年超额收益，核心动力是供给约束推动下景气持续上升。2017 年 4 季度开始，水泥股价落后于盈利的增长，核心因素是景气进入超高区间后估值必然出现钝化，估值从 10 倍下降到 5

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

- 《建筑材料：百花齐放，唐山水泥供给受限》
2019-04-07
- 《建筑材料：建筑业 PMI 强劲，建材细分龙头受益》
2019-03-31
- 《建筑材料：个体增长分化，优选成长加速品种》
2019-03-24



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1523元/吨，周环比-9元/吨，年同比-152元/吨。本周福建新福兴1100吨生产线点火烤窑，前期点火的安徽芜湖信义二线700吨已经引板生产，下旬还有2条生产线引板投产。周末玻璃产能利用率为69.87%，周环比+0.15%，年同比-0.67%。周末行业库存4526万重箱，周环比+39万重箱，年同比+1186万重箱。从区域看，本周华北和华中地区厂家报价小幅调整，以增加出库；华南和华东部分地区厂家分别召开区域协调会议，以涨促稳；部分西南地区厂家报价有所调整。

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：本周国内玻璃纤维市场价格维稳运行，厂家走货有所回暖。3月下旬起，国内下游玻璃纤维加工市场需求有所回暖，前期市场成交价格有一定下行，近日各厂报价主流维稳，个别客户实际成交价格或有灵活。目前，主要产品2400tex无碱缠绕直接纱价格在4600-4700元/吨左右，厂家电子纱G75市场主流报价维持在8000元/吨左右。多数厂走货良好，库存尚无明显增长，前期积压库存略有消化，但压力仍存，当下国内无碱粗纱市场供需表现尚可，短期内厂家调价意向一般。

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：**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	13.9	7.5	7.2	7.0	-
600801	华新水泥*	1.39	3.46	3.50	3.69	20.4	8.2	8.1	7.7	-
601636	旗滨集团*	0.42	0.49	0.55	0.62	11.5	9.8	8.7	7.8	-
000786	北新建材	1.39	1.46	1.58	1.92	14.2	13.5	12.5	10.3	买入
002798	帝欧家居	0.14	0.99	1.32	1.75	180.6	25.5	18.9	14.1	买入
000401	冀东水泥	0.08	1.10	1.92	2.60	232.3	16.9	9.7	7.1	买入
000672	上峰水泥*	0.97	1.81	1.97	2.11	13.7	7.4	6.8	6.3	-
002372	伟星新材	0.63	0.74	0.86	1.04	31.7	26.6	22.9	19.5	增持
002271	东方雨虹	0.83	1.01	1.27	1.59	24.5	20.1	16.0	12.8	买入
600076	康欣新材	0.45	0.45	0.47	0.52	11.8	11.8	11.3	10.2	增持
600176	中国巨石*	0.74	0.75	0.90	1.07	15.5	15.3	12.8	10.7	-
002398	建研集团	0.28	0.36	0.48	0.59	25.4	19.8	14.8	12.1	增持
600720	祁连山	0.74	0.81	0.88	1.01	12.2	11.2	10.3	9.0	增持
603385	惠达卫浴	0.61	0.68	0.81	0.95	17.8	16.0	13.4	11.5	买入
600449	宁夏建材	0.71	0.73	0.79	0.87	14.1	13.7	12.6	11.5	增持
002791	坚朗五金	0.59	0.54	0.85	1.18	24.6	26.9	17.1	12.3	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.....	22
8、风险提示.....	25

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+3元/吨.....	8
图表 6: 全国水泥库存周环比-0.6%.....	8
图表 7: 长江流域水泥库存周环比-0.7%.....	8
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-0.9%.....	8
图表 9: 两广地区水泥库存周环比-0.8%.....	8
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-0.8%	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+9元/吨.....	10
图表 18: 长江中下游水泥价格周环比+8元/吨.....	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+2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+4元/吨.....	11
图表 24: 中南水泥价格周环比+2元/吨.....	11
图表 25: 西南水泥价格周环比+8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-9元/吨.....	13
图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比+660万重箱.....	13
图表 32: 平板玻璃存货周环比+39万重箱.....	13

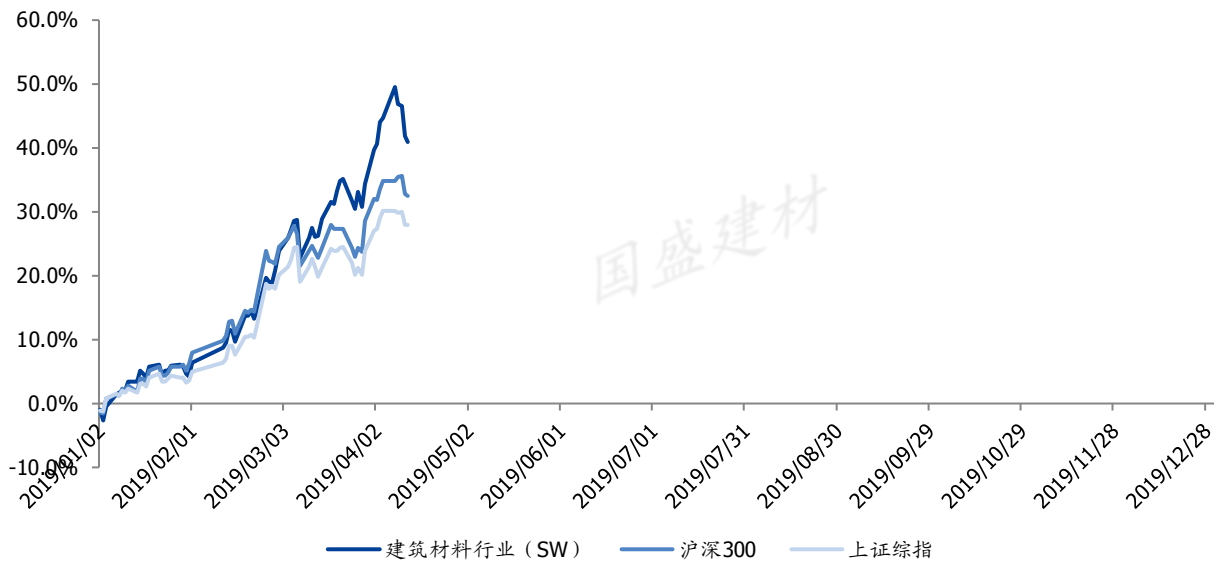
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-9元/吨.....	13
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-12元/吨.....	14
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-4元/吨.....	14
图表 36: Low-E玻璃价格周环比持平.....	14
图表 37: 光伏玻璃价格周环比-0.1元/吨.....	14
图表 38: 纯碱价格周环比+46元/吨.....	14
图表 39: 重油价格周环比-88元/吨.....	14
图表 40: 房地产竣工面积增速图.....	15
图表 41: 玻璃产量增速图.....	15
图表 42: 玻璃价格变化汇总.....	15
图表 43: 无碱 2400 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+9元/克、-10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: 美废价格周环比持平.....	17
图表 53: PPR 周均价环比+30元/吨.....	18
图表 54: PVC 周均价环比+224元/吨.....	18
图表 55: 胶合板周均价环比持平.....	18
图表 56: 纤维板周均价周环比+2.73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.....	22

1、本周行情回顾

本周（2019.4.8-2019.4.12）建筑材料板块（SW）上涨-2.55%，上证综指上涨-1.78%，超额收益为-0.77%。本周建筑材料板块（SW）资金净流入额为-42.13亿元。

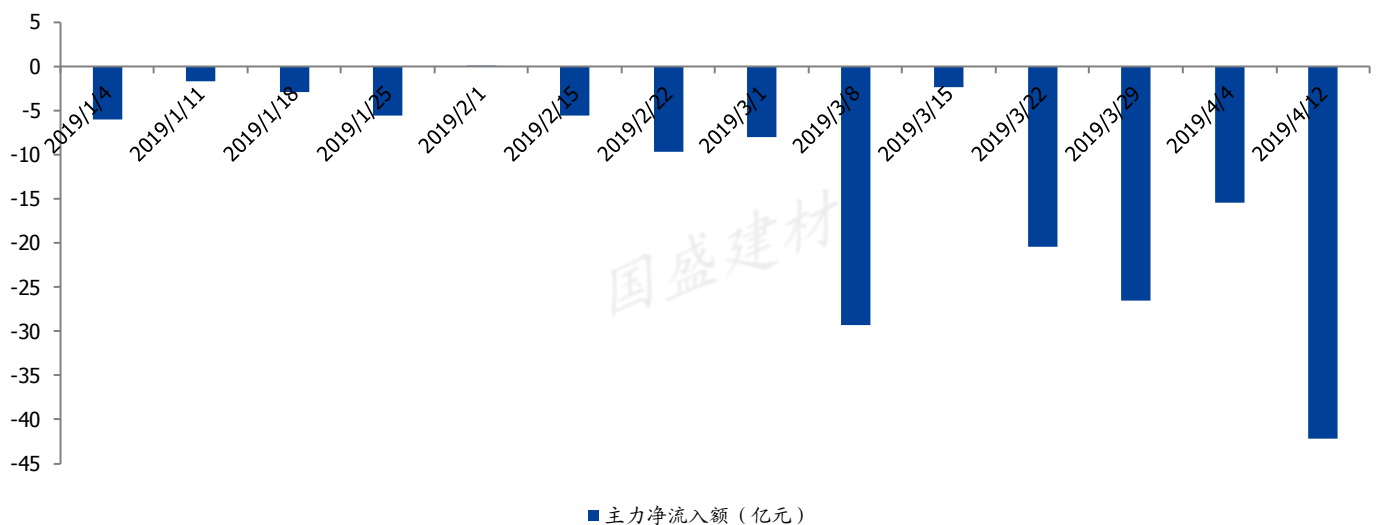
个股方面，国统股份、洛阳玻璃、瑞泰科技、安彩高科、华塑控股位列涨幅榜前五，道氏技术、三超新材、帝欧家居、阿石创、菲利华位列涨幅榜后五。

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(%)
002205	国统股份	19.89	8.69	10.47	70.00
600876	洛阳玻璃	14.90	8.52	10.30	33.99
002066	瑞泰科技	10.40	8.33	10.11	43.45
600207	安彩高科	5.89	7.68	9.46	35.71
000509	华塑控股	3.41	7.23	9.01	26.30

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	16.95	-16.25	-14.47	29.29
300554	三超新材	20.70	-12.29	-10.51	10.99
002798	帝欧家居	25.28	-10.67	-8.89	88.52
300706	阿石创	26.67	-10.62	-8.84	10.48
300395	菲利华	18.92	-9.69	-7.91	31.85

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8日至2019年4月12日,全国水泥均价432元/吨,周环比+3元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续上扬,涨幅为0.7%。价格上涨地区主要有浙江、江苏、河南、重庆和贵州等地,幅度20-30元/吨。4月中旬,国内水泥市场需求保持稳定,除东北以外,各地企业发货普遍在8-9成或产销平衡,库存降至合理水平,支撑水泥价格继续上行。**从熟料价格看,**唐山地区熟料价格周环比-30元/吨,广东英德清远、广西贵港地区熟料价格周环比+10元/吨,江西九江地区熟料价格周环比+20元/吨,重庆地区熟料价格周环比+30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473元/吨,周环比+2元/吨,年同比+61元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为488元/吨,周环比+8元/吨,年同比+60元/吨;长江流域水泥市场均价为475元/吨,周环比+9元/吨,年同比+51元/吨;两广地区水泥市场均价为465元/吨,周环比持平,年同比+20元/吨。

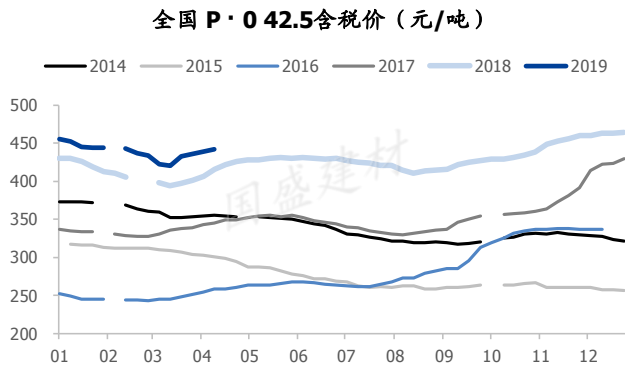
库存方面: 2019年4月8日至2019年4月12日,全国水泥库存56.31%,周环比-0.63%。华北地区库存周环比-0.75%(河北下降3.75%),华东地区库存周环比-0.68%(浙江、安徽、江西分别下降1.0%、2.5%、1.25%),中南地区库存周环比-0.49%(河南、广东分别下降1.25%、1.67%),西南地区库存周环比-1.25%(云南下降5%),西北地区库存周环比+0.33%(陕西上升1.67%)、东北地区库存周环比持平。截至目前,东北地区库存最高,为61.7%。华北、华东、中南、西南、西北地区库存分别为56.5%、56.5%、56.7%、52.0%、52.0%。

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%。

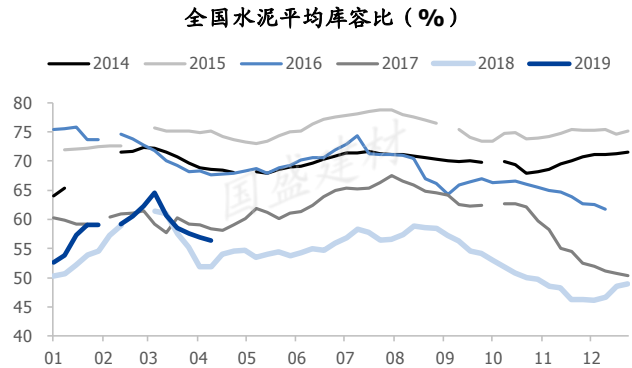
重点区域情况：泛京津冀地区水泥库存52.8%，周环比-0.8%；长江中下游流域水泥库存51.2%，周环比-0.9%；长江流域库存51.2%，周环比-0.7%；两广地区库存63.8%，周环比-0.8%。

图表 5: 全国水泥价格周环比+3元/吨



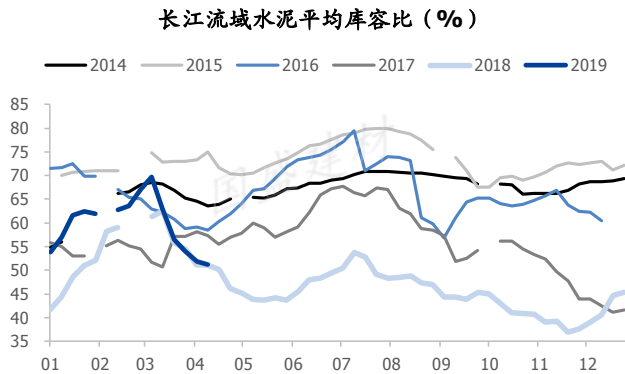
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比-0.6%



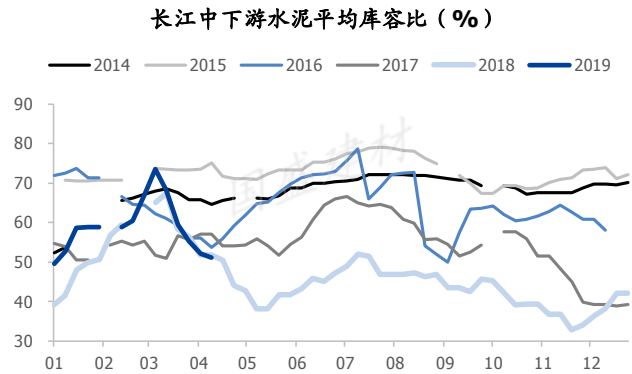
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比-0.7%



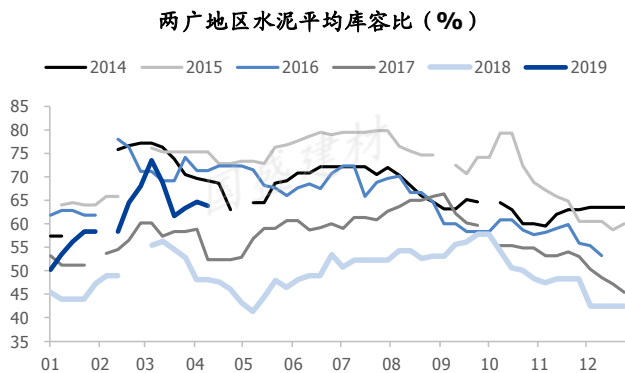
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-0.9%



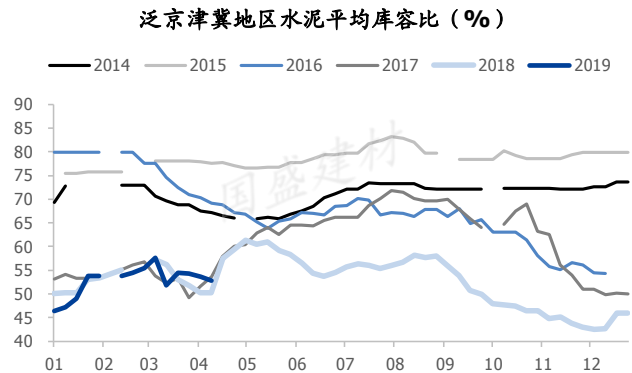
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 两广地区水泥库存周环比-0.8%



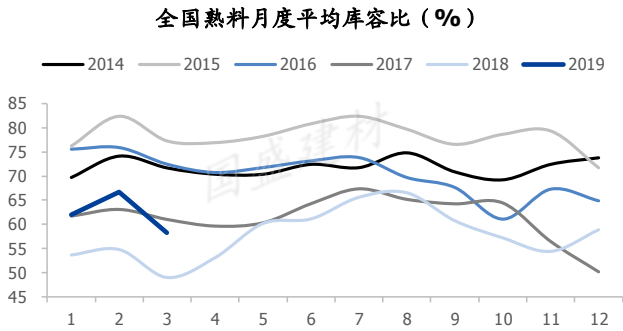
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-0.8%



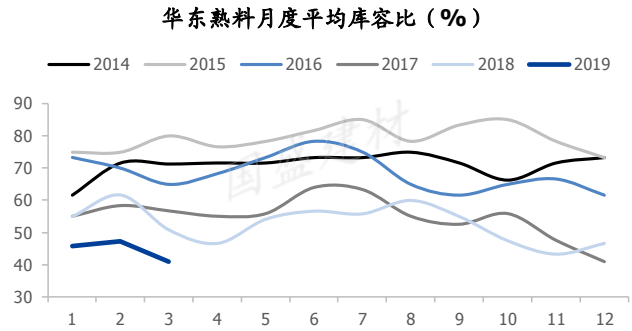
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.34%



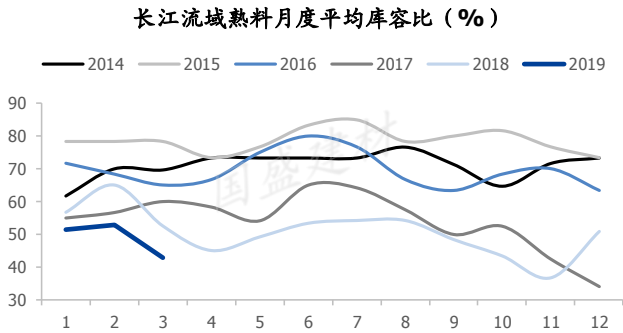
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比-6.3%



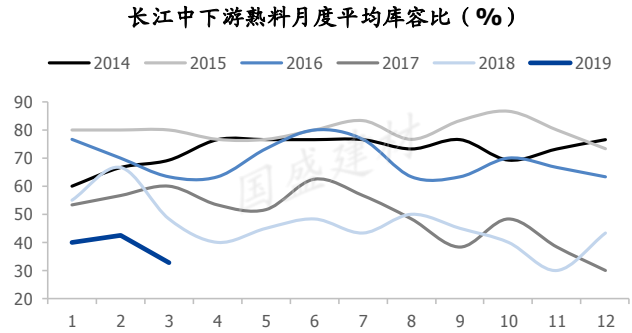
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-9.9%



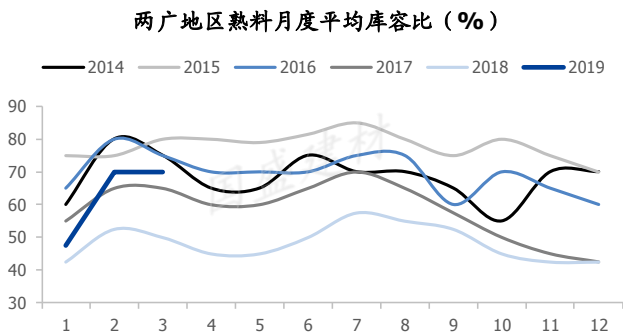
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-9.8%



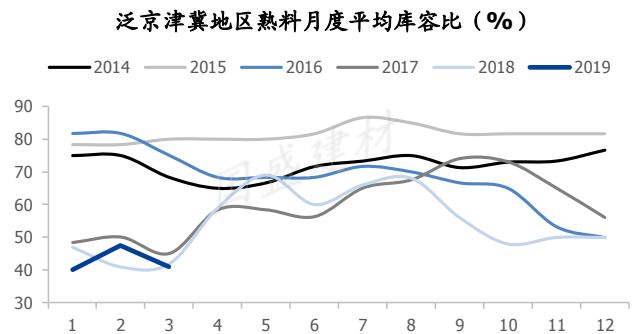
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 两广地区熟料月度库存环比持平



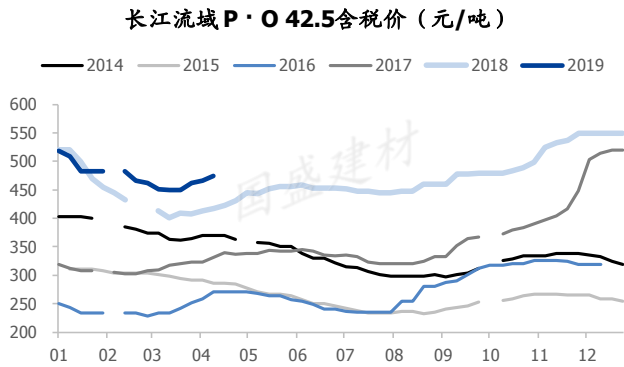
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比-6.5%



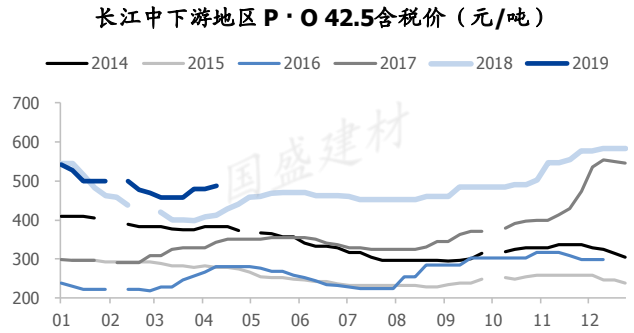
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比+9元/吨



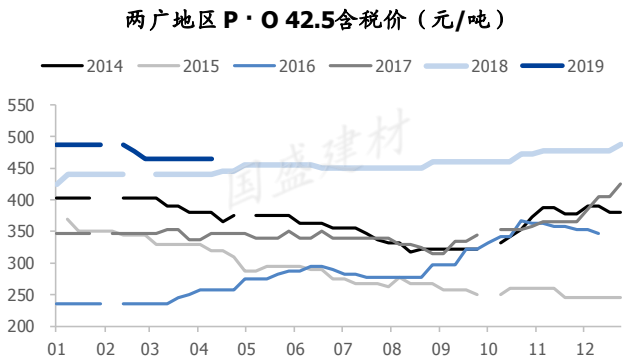
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比+8元/吨



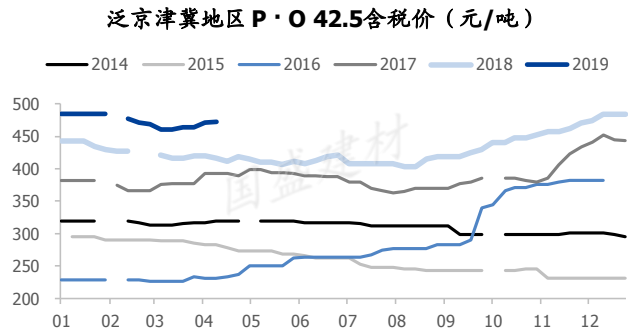
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平



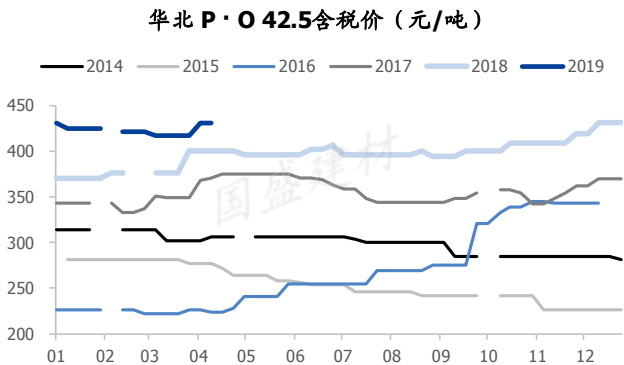
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比+2元/吨



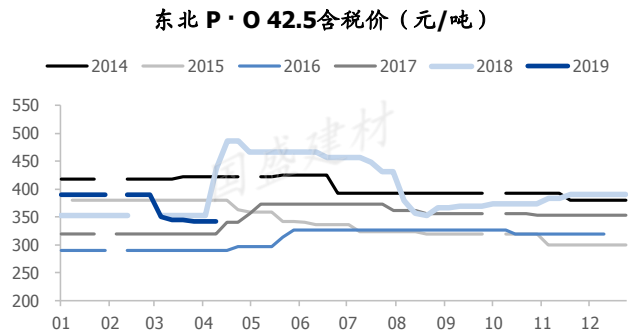
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比持平



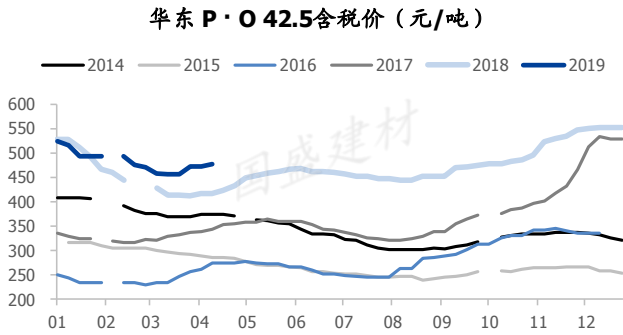
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比持平



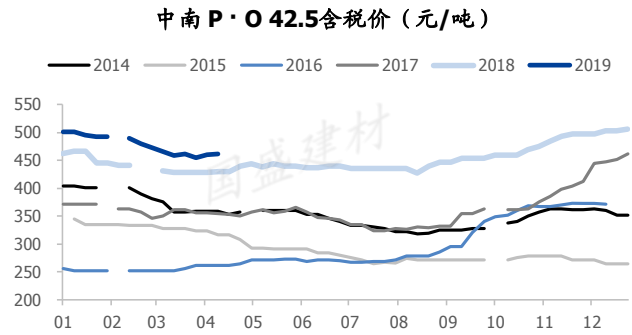
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比+4元/吨



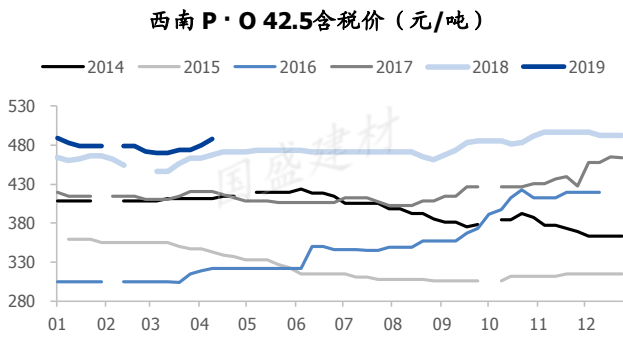
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比+2元/吨



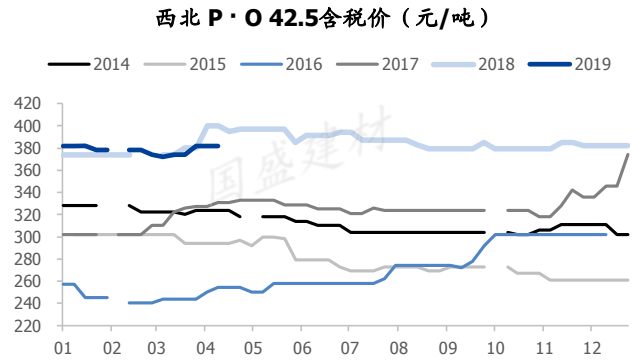
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 25: 西南水泥价格周环比+8元/吨



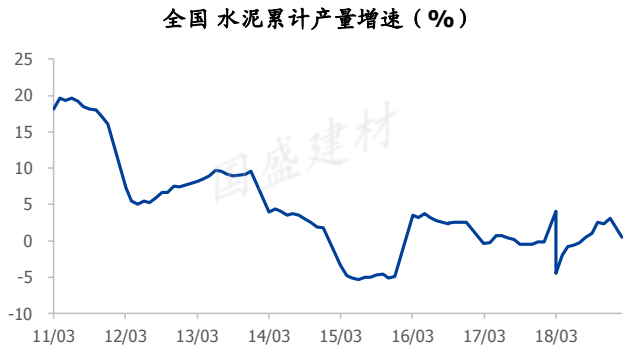
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

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
华北地区	431	0	31	56.5	-0.75	0.0	431/394	0/37
北京	490	0	60	35.0	0.0	-15.0	490/450	0/40
天津	480	0	80	40.0	0.0	-10.0	480/430	0/50
河北省	470	0	0	57.5	-3.8	7.5	490/400	-20/70
山西省	385	0	65	80.0	0.0	12.5	385/320	0/65
内蒙古	330	0	-50	70.0	0.0	5.0	380/300	-50/30
东北地区	342	0	-145	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	-170	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	476	4	53	56.5	-0.7	2.7	553/444	-76/33
上海市	480	0	20	50.0	0.0	0.0	580/450	-100/30
江苏省	480	0	60	53.0	0.0	-1.0	580/450	-100/30
浙江省	510	30	70	48.0	-1.0	2.0	620/450	-110/60
安徽省	480	0	90	53.8	-2.5	2.5	550/400	-70/80
福建省	460	0	10	80.0	0.0	17.5	490/440	-30/20
江西省	405	0	50	57.5	-1.3	6.3	510/400	-105/5
山东省	520	0	70	53.3	0.0	-8.3	540/450	-20/70
中南地区	462	2	32	56.7	-0.5	1.6	506/427	-44/35
河南省	490	10	90	51.3	-1.3	-15.0	560/370	-70/120
湖北省	500	0	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	20	66.7	-1.7	18.3	540/490	-20/30
广西省	410	0	20	61.0	0.0	14.0	435/410	-25/0
海南省	400	0	-10	55.0	0.0	-5.0	460/400	-60/0
西南地区	488	8	17	51.6	-1.3	-5.0	497/461	-9/27
重庆市	470	30	0	45.0	0.0	0.0	480/440	-10/30
四川省	520	0	70	43.8	0.0	-10.0	520/450	0/70
贵州省	350	10	-50	70.0	0.0	5.0	410/340	-60/10
云南省	420	0	65	47.5	-5.0	-15.0	420/355	0/65
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
西北地区	382	0	-13	52.0	0.3	2.2	387/372	-5/10
陕西省	470	0	45	45.0	1.7	-6.7	470/420	0/50
甘肃省	370	0	0	57.5	0.0	7.5	370/350	0/20
青海省	380	0	-10	55.0	0.0	5.0	400/380	-20/0
宁夏	300	0	-40	50.0	0.0	0.0	340/300	-40/0
新疆	390	0	-60	52.5	0.0	5.0	391/390	-1/0
全国	432	3	10	56.3	-0.6	2.3	464/410	-32/22
泛京津冀地区	473	2	61	52.8	-0.8	-4.7	484/403	-12/69
长江中下游流域	488	8	60	51.2	-0.9	0.9	583/453	-95/35
长江流域	475	9	51	51.2	-0.7	1.0	550/444	-75/31
两广地区	465	0	20	63.8	-0.8	16.2	488/450	-23/15

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

3、玻璃行业本周跟踪

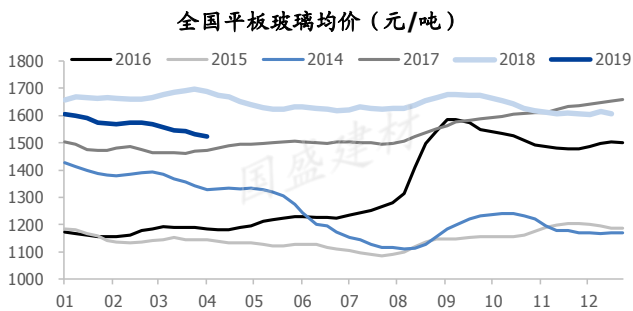
价格方面: 本周末全国白玻均价 1523 元/吨, 周环比-9 元/吨, 年同比-152 元/吨。本周福建新福兴 1100 吨生产线点火烤窑; 前期点火的安徽芜湖信义二线 700 吨已经引板生产, 下旬还有 2 条生产线引板投产。从区域看, 本周华北和华中地区厂家报价小幅调整, 以增加出库; 华南和华东部分地区厂家分别召开区域协调会议, 以涨促稳; 部分西

南地区厂家报价有所调整。

库存方面：周末玻璃产能利用率为 69.87%，周环比+0.15%，年同比-0.67%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 83.49%，周环比+0.10%，年同比-1.30%。在产玻璃产能 93090 万重箱，周环比+660 万重箱，年同比+1686 万重箱。周末行业库存 4526 万重箱，周环比+39 万重箱，年同比+1186 万重箱。周末库存天数 17.75 天，周环比+0.03 天，年同比+4.41 天。

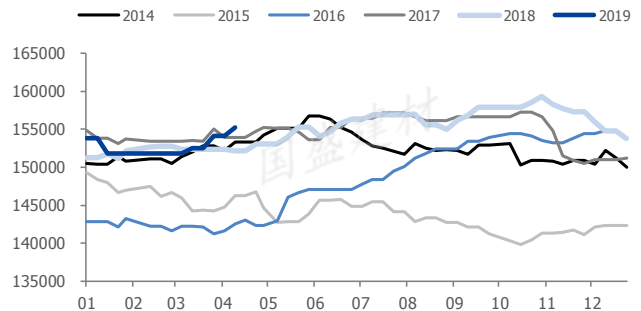
2019年4月12日中国玻璃综合指数 1089.96 点，周环比-6.66 点，年同比-105.06 点；中国玻璃价格指数 1111.00 点，周环比-6.48 点，年同比-111.02 点；中国玻璃信心指数 1005.82 点，周环比-7.37 点，年同比-81.19 点。本周玻璃现货市场总体走势僵持为主，部分地区生产企业价格继续小幅调整，市场信心偏谨慎。近期华东和华南等地区冷修生产线复产和新建生产线点火数量有所增加，对后期部分区域现货价格的压力有所增加。同时从近期加工企业订单情况看，没有明显增加的迹象，造成采购玻璃的速度趋缓。即便是部分地区现货厂家价格出现较大幅度的调整，去库存的速度也没有明显的增加。

图表 30: 全国玻璃均价周环比-9 元/吨



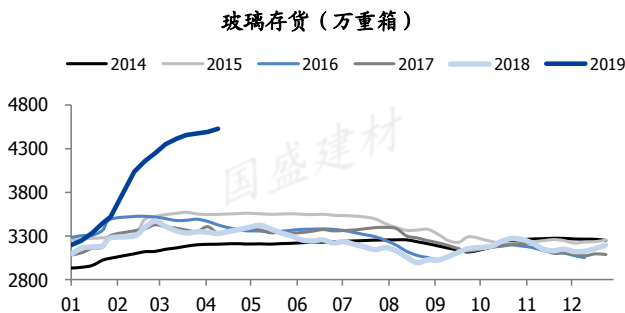
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比+660 万重箱



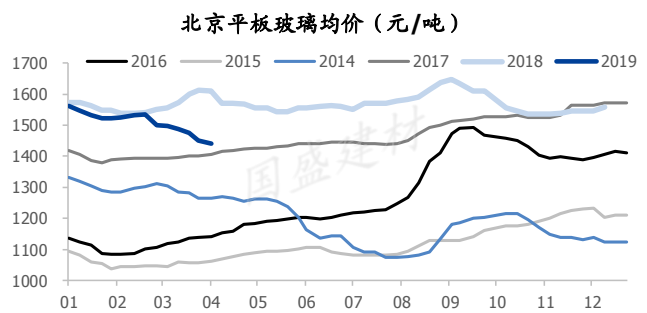
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 32: 平板玻璃存货周环比+39 万重箱



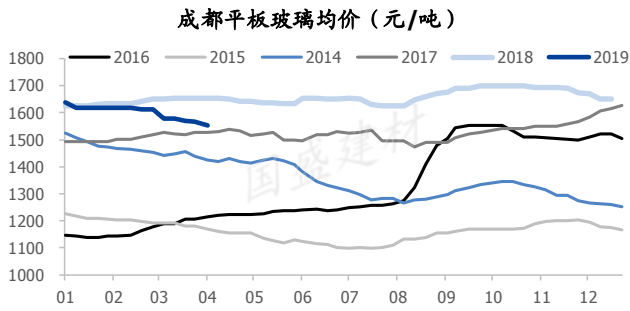
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-9 元/吨



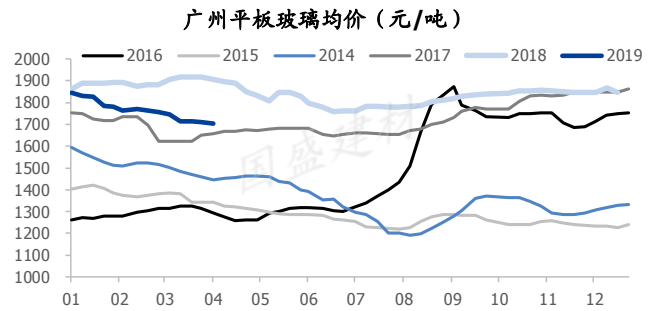
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-12元/吨



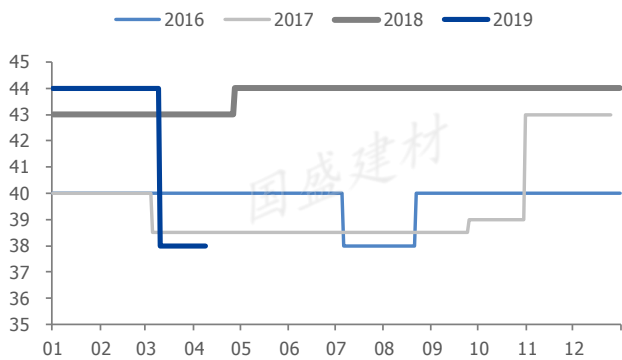
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-4元/吨



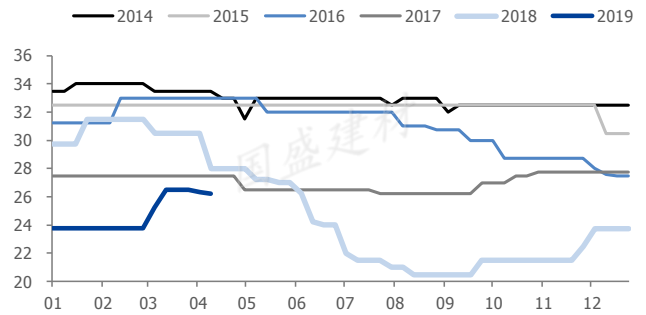
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平



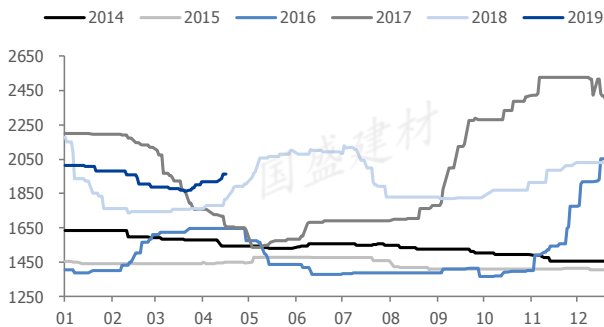
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比-0.1元/吨



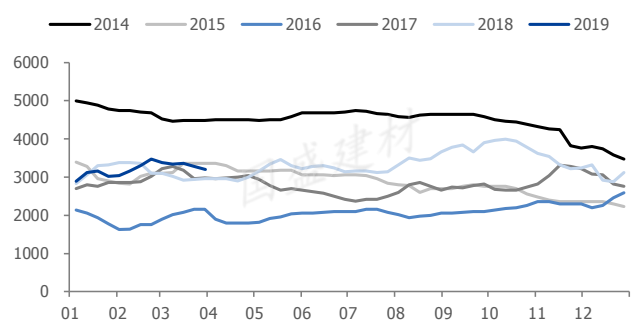
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 纯碱价格周环比+46元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 39: 重油价格周环比-88元/吨



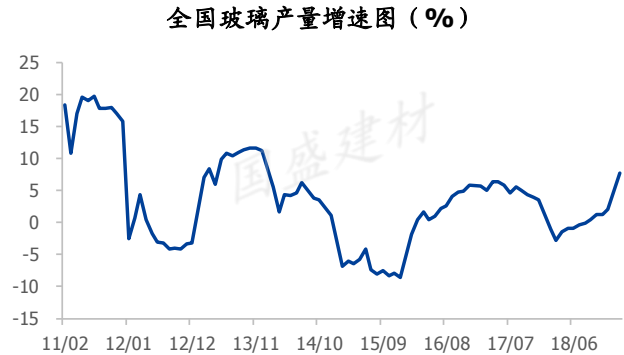
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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	1442	-9	-129
成都	1554	-12	-100
广州	1705	-4	-192
秦皇岛	1430	-18	-104
上海	1627	-7	-131
沈阳	1377	0	-120
武汉	1377	-21	-284
西安	1443	0	-55
济南	1497	-10	-168
全国	1523	-9	-152

资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

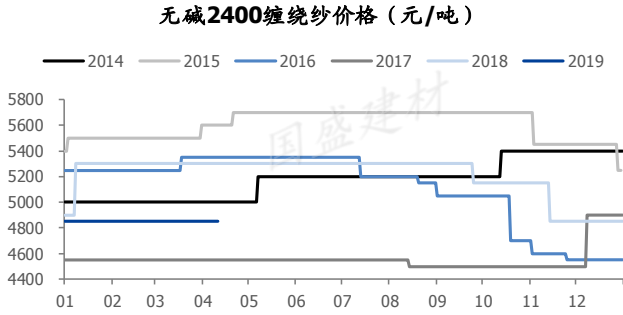
4、玻纤行业本周跟踪

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。本周国内玻璃纤维市场价格维稳运行, 厂家走货有所回暖。近日各厂报价主流维稳, 个别客户实际成交价格或有灵活。目前主要企业普通等级无碱纱产品主流企业价格报: 2400tex 直接纱报 4600-4700 元/吨, 2400texSMC 纱报 5700-5800 元/吨, 2400tex 喷射纱报 6400-6500 元/吨, 2400tex 毡用合股纱报 5700-5900 元/吨, 2400tex 板材纱报 5500-5600 元/吨, 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。现阶段市场产能变动不大, 新建生产线及在建新产能尚点火未确定。近期市场需求逐步回暖, 多数厂走货良好, 库存尚无明显增长, 前期积压库存略有消化, 但压力仍存。

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纱报价暂无调整。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。

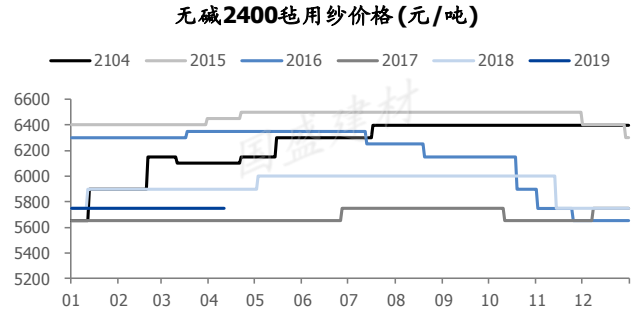
电子纱: 据卓创了解,泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱,现有3条电子级池窑线正常生产,年产量约6.5万吨,主要产品有G75、G37、G150、E225、D450等型号,G37基本自用。近期,国内电子纱市场价格调整不大,电子纱G75市场主流价格在8000元/吨左右,而下游电子布市场价格维持3.6-4.0元/米。现阶段各厂老客户正常出货,新订单小有增加。

图表 43: 无碱2400号缠绕纱价格周环比持平



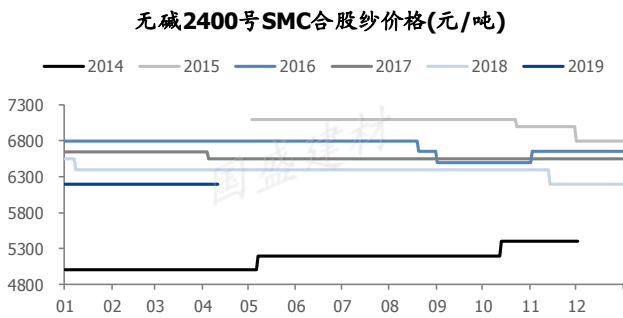
资料来源:卓创资讯、国盛证券研究所

图表 44: 无碱2400号毡用纱价格周环比持平



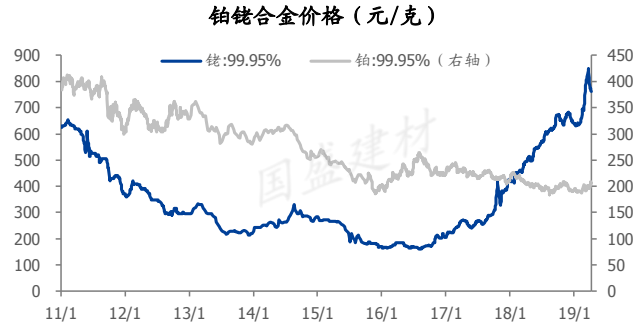
资料来源:卓创资讯、国盛证券研究所

图表 45: 无碱2400号SMC合股纱价格周环比持平



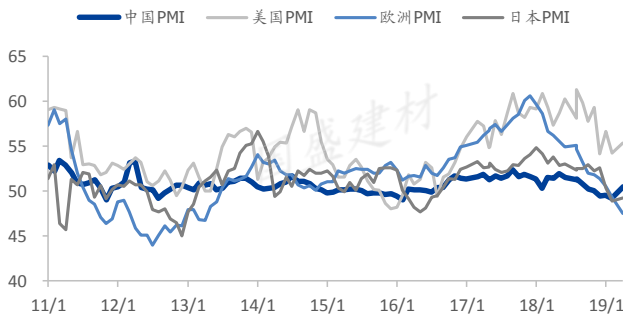
资料来源:卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别+9元/克、-10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	盟友化工再次当选盼盼木业集团“战略合作伙伴” ：近日，盼盼木业集团供应商大会在宜昌远安县顺利举办，盟友化工作为优秀供应商代表出席了本次会议，被授予“战略合作伙伴”奖牌。（慧聪涂料网）
建筑涂料	帝斯曼推出高光建材级低温固化粉末涂料树脂 ：荷兰皇家帝斯曼集团近期推出新一代建材级低温固化粉末涂料数值——P3225。该产品仅需 5%的固化剂用量，在 160℃ 12 分钟即可固化完全，同时满足客户对高光建材级产品的需求。（中国涂料在线网）
陶瓷	多家陶业公司入股加持科达洁能 ：根据科达洁能最新公布的公告，公司拟实施非公开发行，募集资金总额为不超过 14.88 亿元，定增对象为梁桐灿、佛山市叶盛投资有限公司、谢悦增、佛山顺德源航股权投资合伙企业（有限合伙），其各自的认购金额占募集资金总额的比例分别为 68.42%、16.80%、13.44%、1.34%。（中华陶瓷网）

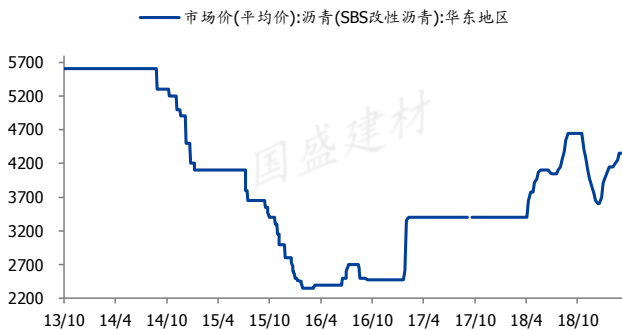
资料来源：公开信息整理、国盛证券研究所

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 4350 元/吨，周环比持平，年同比+950 元/吨
美废	本周美废价格为 130 美元/吨，周环比持平，年同比-45 美元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 6652 元/吨，周环比+224 元/吨，年同比+331 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 10480 元/吨，周环比+30 元/吨，年同比+197 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 178 元/张，周环比持平，年同比+21.8 元/张
纤维板	本周纤维板价格为 71 元/张，周环比+2.73 元/张，年同比-21.8 元/张

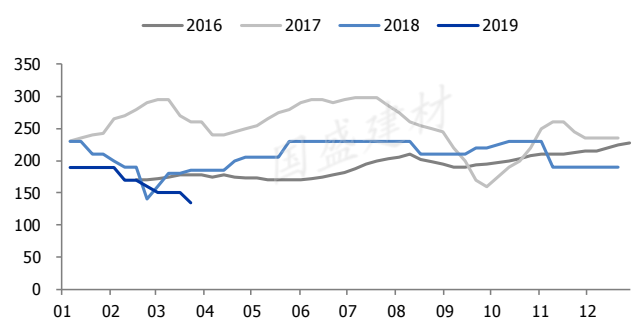
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比持平



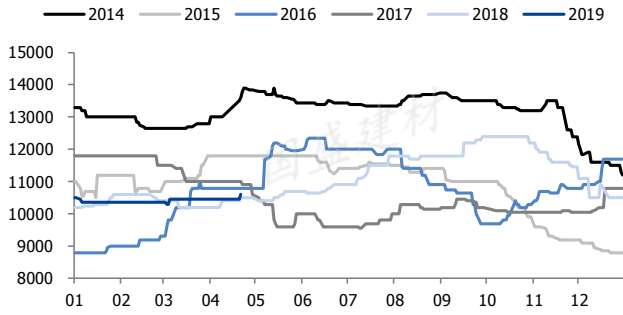
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比持平



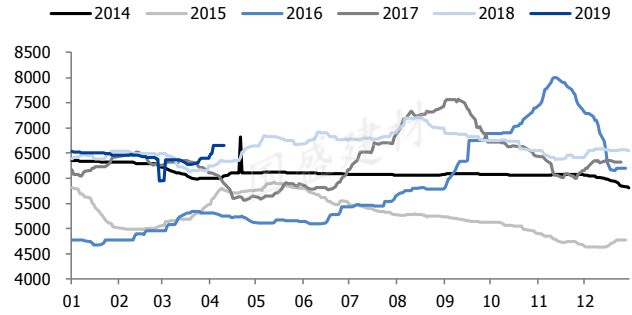
资料来源：Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比+30 元/吨



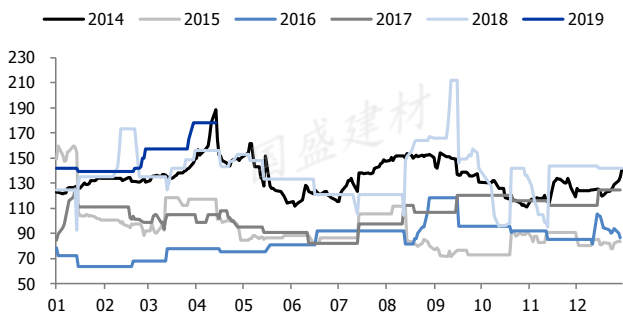
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比+224 元/吨



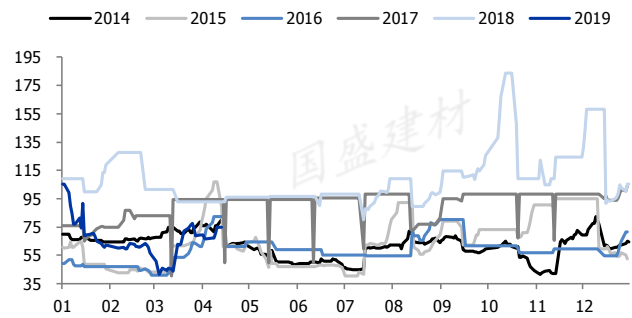
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 55: 胶合板周均价环比持平



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 56: 纤维板周均价周环比+2.73 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8日 | 2019年陕西关中地区水泥行业停产7个月（不含粉磨站）： 关中地区计划在夏季（6月1日至8月31日），对水泥（含特种水泥，不含粉磨站）行业实施限产；在冬防期间（11月15日至来年3月15日），对水泥（含特种水泥，不含粉磨站）全部实施停产。承担居民供暖、协同处置城市垃圾或危险废物等保障重大民生任务的水泥等行业企业，要根据承担任务量核定最大允许生产负荷。（数字水泥网） |
| 4月9日 | 甘肃省完成冬季错峰90天，减少熟料产量970万吨： 截至3月底，甘肃省2018-2019年度水泥企业冬季错峰生产工作圆满结束。实施错峰90天共减少熟料产量970万吨，减少燃煤消耗147.8万吨，减少CO ₂ 排放839万吨，为化解水泥行业产能过剩矛盾，减轻采暖期大气污染发挥了重要作用。（中国水泥网） |
| 4月10日 | 河南省预计10月底前将达不到排放标准的水泥企业一律关停或重组： 为深入推进大气污染防治攻坚战，确保2019年10月底前全面完成“五到位、一密闭”，河南省开展无组织排放治理工作，对逾期治理不到位的企业，依法实行停产整治，对治理无望的企业，实施关停或重组。（中国水泥网） |
| 4月11日 | 河南焦作实施差异化错峰生产，水泥行业熟料生产线“开二停一”： 2019年焦作市以煤炭消费减量、产业布局优化、运输结构调整、生态扩容提速、柴油货车治理、扬尘治理提效、工业绿色升级、清洁取暖推进、监测能力提升、秋冬污染防治攻坚等10项内容为工作重点，要求施工作业企业差异化错峰生产，对钢铁、铸造、建材、有色、化工等行业实施差别化错峰生产管理，列入河南省绿色环保引领企业名单的企业豁免采暖期错峰生产。对水泥行业熟料生产线实施“开二停一”。（中国水泥网） |
| 4月12日 | 陕西将依法关停退出高耗能、高排放企业，实施冬夏错时错峰生产和国六排放标准： 日前，陕西省政府办公厅印发《陕西省蓝天保卫战2019年工作方案》，要求做好强化源头管控，开展全省区域空间生态环境评价工作，严控“两高”行业产能，实施关中地区高耗能、高排放行业企业退出工作，因地制宜实施工业企业错峰生产，关中地区在冬季和夏季实施错时错峰生产等。（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8日 | 曲寨水泥将在西藏建设一条4000t/d熟料生产线： 石家庄曲寨水泥与日喀则市雅曲新型建材有限公司开展产能置换项目，将两条日产2000吨熟料生产线拆除，并在日喀则市拉孜县热萨乡拉荣村新建1条日产4000吨熟料生产线，2019年拟开工，2020年12月拟建成投产。（中国水泥网） |
| 4月8日 | 浙江计划2022年60%的新型干法水泥窑实现协同处置： 根据《浙江省水泥工业改造提升实施意见2018~2022》的要求，全省2022年前将有60%以上新型干法窑实现协同处置。着力提升制造业资源综合利用水平，促进资源绿色化循环利用；着力探索推进制造业绿色发展的途径、举措，构建促进绿色制造体制机制等工作，在今年内创建10个左右省级绿色园区和一批省级绿色工厂，力争创建一批国家级绿色园区、绿色工厂，绿色制造推进工作走在全国前列。（中国水泥网） |
| 4月8日 | 《玻璃隔热涂料质量评定标准》两个月后将正式实施： 由中国玻璃隔热涂料产业联盟牵头编制的团体标准——T/CADBM9-2019《玻璃隔热涂料质量评定标准》已于4月1日正式发布，并将于2019年6月1日实施。该标准适用于以合成树脂或合成树脂乳液为基料，与功能性颜填料及各种助剂配制而成的，施涂于建筑玻璃或汽车玻璃表面的透明的隔热涂料。其他玻璃表面用的隔热涂料可参照本标准执行。（慧聪涂料网） |
| 4月8日 | 祁连山水泥年产200万吨机制骨料项目正式开工： 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，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，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。(中国水泥网)

4月9日 **青岛开建鱼卡二号井 180 万吨/年项目**: 青岛第二大矿井鱼卡二号井 180 万吨/年的产能置换项目即将开建，总投资约 12 亿元，初期投产规模 120 万吨/年，建设总工期 38 个月。(中国涂料在线网)

4月9日 **辽宁计划建成 100 家“五化”示范矿山**: 辽宁省将全力推进非煤矿山综合治理，健全非煤矿山安全生产责任体系，持续推动规模化、标准化、机械化、信息化、科学化的“五化”示范矿山建设。到年底全省计划建成 100 家“五化”示范矿山，及时淘汰落后的设备、工艺及方法。截至 4 月 7 日，全省已完成整顿 750 家，确定 245 家高风险企业进行重点监管，建立一矿一档、一库一档的安全生产档案，并开始 100 家“五化”示范矿山建设工作。(中国水泥网)

4月9日 **河北鹿泉区水泥产业除金隅鼎鑫和曲寨水泥外全部关停并转**: 河北省鹿泉区经过分阶段淘汰过剩水泥产能，推进水泥建材业转型发展，共削减水泥产能 4000 万吨，腾退土地 5600 余亩，关停“散乱污”企业 392 家。目前全区仅保留了金隅鼎鑫和曲寨水泥两家符合产业政策的大型水泥企业，且这两家大型水泥企业也将实现有序搬迁。(中国水泥网)

4月10日 **河北计划 2019 年压缩水泥产能 100 万吨**: 根据《河北省 2019 年大气污染综合治理工作方案》，今年全省计划压减退出钢铁产能 1400 万吨、水泥产能 100 万吨、平板玻璃产能 660 万重量箱、煤炭产能 1000 万吨、焦炭产能 300 万吨，完成 19 家省定重点污染工业企业搬迁或关停，对逾期未完成退城搬迁的企业予以停产。同时按照“多排多限、少排少限、不排不限”的原则，秋冬季对传输通道城市钢铁、焦化、铸造、建材、医药等高排放行业继续实行差异化错峰生产，严禁“一刀切”式停限产。(中国水泥网)

4月10日 **吉林省与黑龙江共投资 5641 亿元复工 120 项工程**: 据了解，4 月 10 日，吉林省 10 个高速公路 1307 公里续建项目全面复工，计划投资 213 亿元。另外，黑龙江也将投资 5428 亿元建设 110 个重大项目，在某种程度上或可支撑东北地区水泥需求。(中国水泥网)

4月11日 **云南预计下半年建成投产一条 2500t/d 水泥熟料生产线**: 宁蒗水泥厂投资 60000 万元建设该厂第一条 2500t/d 熟料新型干法水泥生产线，预计于今年下半年建成投产。年产熟料可达 77.5 万吨，年产水泥可达 100 万吨，可安置就业人员 300 人。(数字水泥网)

4月11日 **山东省正式启用首家水泥生产智能实验室**: 近日，济宁中联水泥有限公司的水泥生产智能实验室正式投入使用，这也是山东省首家水泥生产智能实验室。智能实验室的核心为生料质量自动控制系统，能够自动完成样品取样、接收、样品制备、熟料成分光谱分析以及生料配料等一系列程序。接下来中联水泥还将把石灰石、原材料、煤炭、热生料、水泥等模块纳入智能实验室，提高整个水泥生产系统的运行效率，从而实现优质、高效、低耗、清洁、安全生产，构建生产全过程自动化、数字化、可视化智慧工厂，深入推进企业转型升级、实现高质量发展。(中国水泥网)

4月11日 **发改委就多项涂料行业的鼓励、限制、淘汰种类征求意见**: 近日，发改委就《产业结构调整指导目录(2019 年本，征求意见稿)》公开征求意见，涉及到多项涂料行业的鼓励、限制、淘汰种类划分。总体来看，国家愈加重视以水性涂料为首的环保产品，限制或淘汰高污染、高 VOC 排放的涂料产品。(中国涂料在线网)

4月11日 **兴科碳鼎投资 80 亿元新建碳纤维生产线**: 张家口兴科碳鼎新材料有限公司投资 80 亿元，新建 2 条碳纤维设备生产线、6 条碳纤维原丝生产线、8 条共 8000 吨级高性能碳纤维生产线、生产车间及研发中心等。项目建成后，预计年销售收入 20 亿元，税收 2 亿元，新增就业岗位 800 个。(中国玻璃纤维专业情报信息网)

4月12日 **海螺创业计划在腾冲建设 600 万吨固废处理厂**: 海螺创业与云南省腾冲市人民政府日前签署《腾冲市利用水泥窑综合处置生活垃圾发电项目特许经营协议》，规划日处理生活垃圾能力达 600 吨，分两期建设，一期 300 吨。该项目是海螺创业继砚山、嵩明、保山、镇雄、芒市后，在云南省境内投资建设的第六个

垃圾焚烧发电项目。(中国水泥网)

- 4月12日 **发改委就水泥粉磨设备的淘汰种类征求意见:** 近日, 国家发改委产业协调司子网站刊出关于就《产业结构调整指导目录(2019年本, 征求意见稿)》公开征求意见的公告, 内容主要是淘汰不符合有关法律法規规定, 不具备安全生产条件, 严重浪费资源、污染环境的落后工艺、技术、装备及产品。在建材淘汰落后生产工艺装备中包含直径3米(不含)以下水泥粉磨设备(生产特种水泥除外)。(中国水泥网)
- 4月12日 **山西西山华通水泥一条5000t/d熟料生产线投产:** 4月10日上午, 山西西山华通水泥有限公司日产5000吨熟料水泥生产线开始试生产。项目投资约12.4亿元, 预计年均生产水泥230万吨, 产值6.2亿元, 利税近亿元。(数字水泥网)
- 4月11日 **中建材与交通银行签署新一轮战略合作:** 中国建材集团与交通银行在上海举行新一轮战略合作签约仪式, 交通银行将进一步加大对中国建材集团的金融支持, 授信额度稳步提升至人民币600亿元。(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

002785	万里石	解除质押: 公司第二大股东胡精沛先生将其所持有的 2001 万股份解除质押, 占其所持股份的 62.80%, 截至 4 月 8 日, 胡精沛先生持有公司股份 3187 万股, 占公司总股本的 15.93%, 累计质押 1186 万股, 占其所持公司股份的 37.20%, 占公司总股本的 5.93%。
000619	海螺型材	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润-1500 万元至 -1300 万元, 同比增长 2%-15%。
002790	瑞尔特	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 3370 万元至 4681 万元, 同比增长 80%-150%。
300554	三超新材	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润-100 万元至 400 万元, 同比下降 101.90%至 92.38%。
000672	上峰水泥	解除质押: 公司控股股东浙江上峰控股集团有限公司将其所持有的 550 万股股份解除质押, 占其所持股份的 2.09%, 截至 4 月 8 日, 上峰控股持有公司股份 2.63 亿股, 占公司总股本的 32.37%, 累计质押 1.99 亿股, 占其所持公司股份的 75.86%, 占公司总股本的 24.48%。
300599	雄塑科技	解除质押: 公司股东黄铭雄先生将其所持有的 135 万股股份解除质押, 占其所持股份的 2.31%。截至 4 月 8 日, 黄铭雄先生共持有公司股份 5851.04 万股, 占公司总股本的 19.25%, 累计质押 445 万股, 占其所持公司股份的 7.61%, 占公司总股本的 1.46%。
002398	建研集团	年度报告: 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 27.16 亿元, 同比增长 35.94%, 实现归母净利润 2.49 亿元, 同比增长 30.37%。公司拟每 10 股派现 0.7 元。
002398	建研集团	股份回购: 因 2017 年限制性股票激励计划中原激励对象白玉渊、李广宁、邱有陶、陈周顺、洪绍坤已离职, 不符合激励对象要求, 公司拟回购注销上述 5 人合计已获授但尚未解锁的 11.56 万股限制性股票, 占公司总股本的 0.02%。公司以 4.76 元/股的价格回购白玉渊、李广宁的限制性股票, 以 4.74 元/股的价格回购邱有陶、陈周顺、洪绍坤等人的限制性股票。
002233	塔牌集团	减持计划: 公司股东徐永寿先生计划减持股份 2385 万股, 占公司总股本比例的 2%。截至 4 月 11 日, 徐永寿先生以 12.51 元/股的价格减持股份 1192 万股, 占总股本比例的 1%, 目前持有公司股份 1.14 亿股, 占公司总股本的 9.52%。
002043	兔宝宝	解除质押: 公司实际控制人丁鸿敏先生将 1060 万股股份解除质押, 占其所持股份比例的 52.16%。截至 4 月 11 日, 丁鸿敏先生及一致行动人德华集团及德华创投合计持有公司股份 3 亿股, 占公司总股本的 38.78%, 累计质押 2.07 亿股, 占其所持公司股份的 68.89%, 占公司总股本的 26.72%。
603601	再升科技	年度业绩快报: 公司发布 2018 年度业绩快报: 报告期内, 公司实现营业收入 10.82 亿元, 同比增长 69.15%, 实现归母净利润 1.59 亿元, 同比增长 39.79%。
002790	瑞尔特	分支机构: 公司全资子公司厦门水滴投资有限公司 1 月底决定出资 1 万美元, 在新加坡投资设立全资孙公司。目前孙公司也完成设立登记, 并取得注册证书。
002790	瑞尔特	股权变更: 公司股东罗远良先生、王兵先生、张剑波先生、邓光荣先生解除一致行动。一致行动关系解除后, 四位股东分别持有公司股份 3264 万股, 各占公司股份总数的 12.75%。公司目前无实际控制人。
300196	长海股份	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 4850 万元至 6050 万元, 同比增长 20.67%至 50.53%。
300196	长海股份	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 21.98 亿元, 同比增长 8.42%, 实现归母净利润 2.63 亿元, 同比增长 30.28%。公司拟每 10 股派现 2 元。
002790	瑞尔特	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 3370.39 万元至 4681.10 万元, 同比增长 80%至 150%。

300064	豫金刚石	股份拍卖: 河南省郑州市中级人民法院将于 2019 年 5 月 6 日 10 时至 5 月 7 日 10 时公开拍卖股东朱登营先生全部持有的 5747.13 万股公司限售股, 占公司总股本的 4.77%。
300064	豫金刚石	股份冻结: 公司控股股东河南华晶、实际控制人郭留希先生分别持有的 1.45 亿股、1.85 亿股股份被轮候冻结, 分别占其所持股份比例的 92.33%、100%, 分别占公司总股本的 12.03%、15.37%。
002271	东方雨虹	减持计划: 公司持股 5% 以上股东及副董事长许利民先生、董事刘斌先生、董事及副总裁张洪涛先生、副总裁王文萍女士和财务总监徐玮女士分别计划减持股份不超过 900 万股、50 万股、35 万股、21 万股、10 万股, 分别占其所持股份的比例不超过 10.02%、15.15%、24.51%、19.85%、12.27%, 分别占公司总股本的比例不超过 0.6032%、0.0335%、0.0235%、0.0141%、0.0067%。
300234	开尔新材	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 4000 万元至 4500 万元, 上年同期亏损 143.69 万元。
600720	祁连山	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 1280 万元左右, 扣非归母净利润-430 万元左右, 上年同期归母净利润为-1.39 亿元。
600801	华新水泥	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 9.80 亿元至 10.30 亿元, 同比增长 85%至 94%。
300344	太空智造	解除质押: 公司控股股东、实际控制人樊立先生将 1000 万股股份解除质押, 占其所持股份比例的 11.16%, 并将 500 万股股份办理质押, 占其所持股份比例的 5.58%。股东及一致行动人樊志先生将 500 万股股份办理质押, 占其所持股份比例的 5.90%。截至 4 月 9 日, 樊立先生共持有公司股份 8962.08 万股, 占公司总股本的 25.29%, 累计质押 7525 万股, 占其所持公司股份的 83.96%, 占公司总股本的 21.24%。樊志先生共持有公司股份 8471.25 万股, 占公司总股本的 23.91%, 累计质押 7720 万股, 占其所持公司股份的 91.13%, 占公司总股本的 21.79%。
300344	太空智造	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 258 万元至 758 万元, 同比下降 70%至 90%。
002742	三圣股份	因股东涉及关联交易和股份质押, 公司被联合评级列入信用评级观察名单, 以评估其对“17 三圣债”信用等级的影响。
300093	金刚玻璃	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 69.38 万元至 88.92 万元, 同比增长 3%至 32%。
300093	金刚玻璃	解除质押: 公司第一大股东拉萨金刚将 333.47 万股股份解除质押, 占其所持股份比例的 14.40%, 占公司总股本的 1.54%。截至 4 月 9 日, 拉萨金刚共持有公司股份 2315.49 万股, 占公司总股本的 10.72%, 累计质押 881.88 万股, 占其所持公司股份的 38.09%, 占公司总股本的 4.08%。
300737	科顺股份	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现营业收入 6.34 亿元至 7.13 亿元, 同比增长 60%至 80%, 实现归母净利润 4117.68 万元至 4575.20 万元, 同比增长 80%至 100%。
000401	冀东水泥	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 4000 万元至 5000 万元, 上年同期实现归母净利润-5.82 亿元。
300117	嘉寓股份	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 1650 万元至 1850 万元, 同比增长 22.56%至 37.41%。
300599	雄塑科技	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 5447.27 万元至 6225.45 万元, 同比增长 40%至 60%。
300064	豫金刚石	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 3287.56 万元至 5479.27 万元, 同比下降 50%至 70%。
300198	纳川股份	业绩预告: 公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 报告期内, 公司实现归母净利润 500 万元至 700 万元, 同比下降 24.75%至增长 5.35%。
000672	上峰水泥	股权投资: 为支持一带一路战略, 公司与北京凯盛分别出资 7000 万元、3000 万元共同设立上峰凯盛投资发展有限公司, 分别占合资公司注册资本的 70%、30%。
000672	上峰水泥	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 53.05 亿元, 同比增长

15.63%，实现归母净利润 14.72 亿元，同比增长 85.96%。公司拟每 10 股派现 4 元。

002398	建研集团	业绩预告修正： 公司发布 2019 年第一季度业绩预告修正：报告期内，公司实现归母净利润 8032.99 万元至 9450.58 万元，同比增长 70%至 100%。
002225	濮耐股份	解除质押： 公司股东刘百宽先生将 3860 万股股份解除质押，占其所持股份比例的 26.90%。截至 4 月 11 日，刘百宽先生持有公司股份 1.43 亿股，占公司总股本的 16.16%，累计质押 9912 万股，占其所持股份的 69.07%，占公司总股本的 11.16%。
300409	道氏技术	解除质押： 公司控股股东荣继华先生将 2722 万股股份解除质押，占其所持股份比例的 18.99%，同时将 2133 万股股份办理质押，占其所持股份比例的 14.88%。截至 4 月 11 日，荣继华先生持有公司股份 1.43 亿股，占公司总股本的 31.19%，累计质押 1.03 亿股，占其所持股份的 71.87%，占公司总股本的 22.41%。
603601	再升科技	业绩预告： 公司发布 2019 年第一季度业绩预告：报告期内，公司实现归母净利润 4580 万元至 5080 万元，同比增长 44%至 60%。
002918	蒙娜丽莎	土地出让： 全资子公司桂蒙公司及桂美公司分别以 5706 万元、3536 万元获得两块位于藤县中和陶瓷产业园的国有土地使用权，用于建设陶瓷生产项目。
000672	上峰水泥	业绩预告： 公司发布 2019 年第一季度业绩预告：报告期内，公司实现归母净利润 3.5 亿元至 3.7 亿元，同比增长 110.70%至 122.74%。
002333	罗普斯金	业绩快报修正： 公司发布 2018 年度业绩快报修正：报告期内，公司实现营业收入 11.03 亿元，同比增长 6.83%，实现归母净利润-1.46 亿元，同比下降 274.02%。
002333	罗普斯金	业绩预告修正： 公司发布 2019 年第一季度业绩预告修正：报告期内，公司实现归母净利润 6000 万元至 7000 万元，上年同期实现归母净利润-2790 万元。
000509	华塑控股	业绩快报： 公司发布 2018 年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 12.09 亿元，同比下降 46.04%，实现归母净利润-5372 万元，同比下降 529.56%。
000509	华塑控股	业绩预告： 公司发布 2019 年第一季度业绩预告：报告期内，公司实现归母净利润 250 万元至 350 万元，同比增长 22.03%至 44.31%。
002795	永和智控	业绩预告： 公司发布 2019 年第一季度业绩预告：报告期内，公司实现归母净利润 1149 万元至 1519 万元，同比增长 50%至 100%。

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所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
	行业评级	减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
		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