

# 建筑材料

## 继续看好核心资产绝对收益和相对收益

本周建材行业上涨+1.84%，超额收益为-0.74%，资金净流入额为-19.23亿元。

### 【水泥玻璃周数据】

**水泥季节性回暖，价涨库降。**全国水泥均价 437 元/吨，周环比+1 元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续上扬，涨幅为 0.5%。价格上涨地区主要有辽宁、江苏、浙江、江西、四川和新疆等地，幅度 10-30 元/吨；回落区域主要是广东珠三角，小幅暗降 10-20 元/吨。**全国水泥库存 56.44%，周环比+0.13%。**泛京津冀地区水泥库存 52.6%，周环比-0.2%；长江中下游流域水泥库存 51.2%，周环比持平；长江流域库存 51.2%，周环比持平；两广地区库存 67.7%，周环比+3.8%。

**玻璃价格下跌，新增供给带来压力。**本周末全国白玻均价 1513 元/吨，周环比-10 元/吨，年同比-156 元/吨。本周没有产能变化。周末行业库存 4528 万重箱，周环比+2 万重箱，年同比+1201 万重箱。

### 【周观点】

周末政治局会议关于经济和地产表态或引起宏观预期波动，但这不影响一直以来的核心逻辑，供给侧改革（环保、减税降费、金融改革）推动行业格局和景气向上，带来龙头公司的量价齐升。我们继续看好核心资产的绝对收益和相对收益。

周三反垄断局召开水泥行业告诫会。2017 年以来不少于 10 个行业告诫会召开。水泥完全由市场化定价，此前发改委价格司调查亦未影响价格走向。我们认为受环保要求影响，水泥供给偏紧，价格将维持高位震荡，北方价格继续上涨。

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：3 月份地产销售累计下滑 0.9%，好于预期。投资增长 11.8%，主要受到去年低基数影响。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、蒙娜丽莎等估值合理，业绩预期尚在低位的个股。

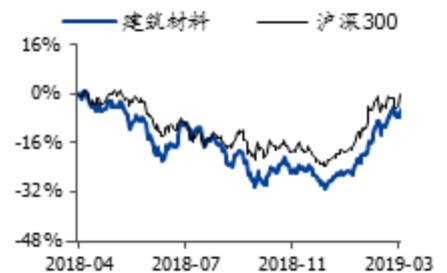
2) 水泥：3 月份全国水泥产量累计增长 9.4%，三北及西南尤其明显，增速高主要受到低基数和统计口径变化影响。京津冀 4 月发货量继续高增，持续验证前期判断，区域价格也出现反常上涨，未来区域景气有望复制前两年华东走势，继续推荐冀东水泥。4 月其他区域水泥发货也有不错增长，华东年初降价之后价格已经企稳回升，而估值仍在低位，我们建议重点关注祁连山、宁夏建材、天山股份、华新水泥、海螺水泥、万年青。

### 【行业细分观点】

**1、水泥：**2019 年 4 月 15 日至 2019 年 4 月 19 日，全国水泥均价 437 元/吨，周环比+1 元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续上扬，涨幅为 0.5%。价格上涨地区主要有辽宁、江苏、浙江、江西、四川和新疆等地，幅度 10-30 元/吨；回落区域主要是广东珠三角，小幅暗降 10-20 元/吨。4 月中旬，国内水泥市场除个别地区如广东受降雨影响，需求出现减弱以外，其他大部分地区继续保持稳定，水泥价格延续上行态势，预计目前良好的供需形势有望至 5 月中上旬。从熟料价格看，所有地区价格均保持平稳。

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：建材板块量价齐升》2019-04-14
- 2、《建筑材料：百花齐放，唐山水泥供给受限》2019-04-07
- 3、《建筑材料：建筑业 PMI 强劲，建材细分龙头受益》2019-03-31



## 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1513元/吨，周环比-10元/吨，年同比-156元/吨。**本周没有产能变化。前期点火的生产线中下旬陆续引板。从区域看，华东地区部分厂家报价有所调整，以增加出库和回笼资金；沙河地区现货价格稳定，厂家出库数量环比有所增加；部分西北和西南等地区厂家价格有所调整。

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主流价格调整不大，多数厂家暂稳出货为主，整体产销有所好转。现阶段，多数厂家主流产品价格暂稳运行，部分客户价格偏低，当下供需表现好转下。目前，主要产品2400tex无碱缠绕直接纱价格价格在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，整体库存环比有所消化，但压力仍存，短期内厂家调价意向偏淡，预计短期无碱粗纱市场价格以稳为主。

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：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：**3月地产销售累计下滑-0.9%，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)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。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、蒙娜丽莎等。

**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	14.2	7.6	7.4	7.1	-
600801	华新水泥*	1.39	3.46	3.50	3.69	20.8	8.3	8.3	7.8	-
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	14.4	13.7	12.6	10.4	买入
002798	帝欧家居	0.14	0.99	1.32	1.75	175.4	24.8	18.3	13.7	买入
000401	冀东水泥	0.08	1.10	1.92	2.60	232.5	16.9	9.7	7.2	买入
000672	上峰水泥*	0.97	1.81	1.97	2.11	13.9	7.5	6.8	6.4	-
002372	伟星新材	0.63	0.74	0.86	1.04	31.3	26.3	22.7	19.3	增持
002271	东方雨虹	0.83	1.01	1.27	1.59	24.6	20.2	16.1	12.8	买入
600076	康欣新材	0.45	0.45	0.47	0.52	11.6	11.6	11.1	10.1	增持
600176	中国巨石*	0.74	0.75	0.90	1.07	15.6	15.4	12.8	10.8	-
002398	建研集团	0.28	0.36	0.48	0.59	26.9	20.9	12.7	10.7	增持
600720	祁连山	0.74	0.81	0.88	1.01	12.5	11.4	10.5	9.1	增持
603385	惠达卫浴	0.61	0.68	0.81	0.95	17.7	15.9	13.3	11.4	买入
600449	宁夏建材	0.71	0.73	0.79	0.87	14.2	13.8	12.7	11.6	增持
002791	坚朗五金	0.59	0.54	0.85	1.18	25.8	28.2	17.9	12.9	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+1元/吨.....	8
图表 6: 全国水泥库存周环比+0.1% .....	8
图表 7: 长江流域水泥库存周环比持平.....	8
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比持平.....	8
图表 9: 两广地区水泥库存周环比+3.8%.....	8
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-0.2% .....	8
图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.3% .....	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+3元/吨.....	10
图表 18: 长江中下游水泥价格周环比+5元/吨.....	10
图表 19: 两广地区水泥价格周环比-5元/吨.....	10
图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平.....	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+3元/吨.....	10
图表 23: 华东水泥价格周环比+3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持平.....	11
图表 26: 西北水泥价格周环比+4元/吨.....	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+2万重箱.....	13

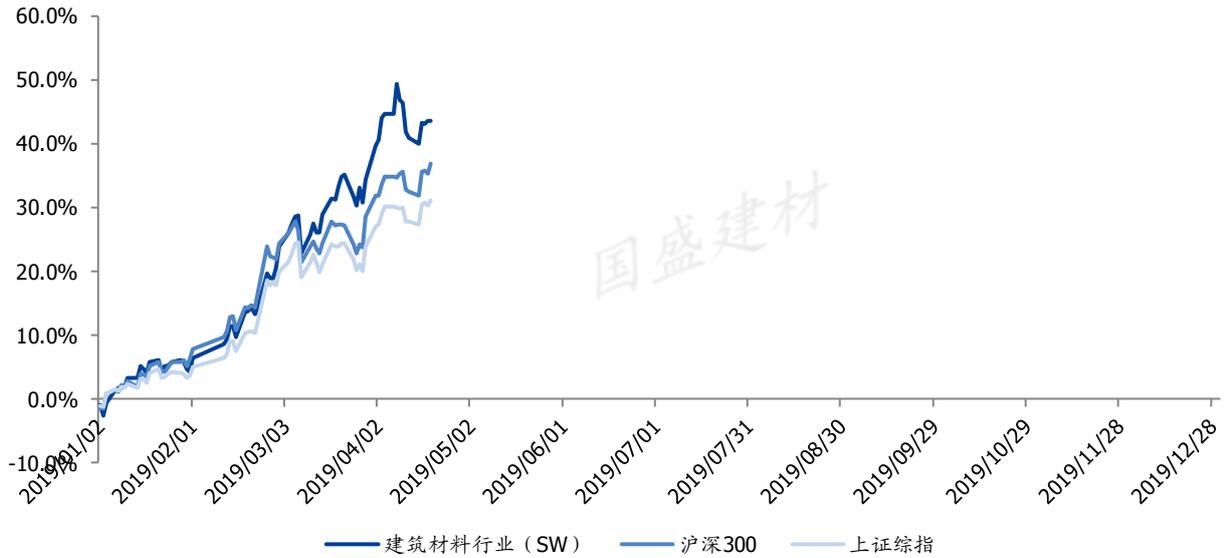
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比持平.....	13
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-12元/吨.....	14
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-7元/吨.....	14
图表 36: Low-E玻璃价格周环比持平.....	14
图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平.....	14
图表 38: 纯碱价格周环比+36元/吨.....	14
图表 39: 重油价格周环比+100元/吨.....	14
图表 40: 房地产竣工面积增速图.....	15
图表 41: 玻璃产量增速图.....	15
图表 42: 玻璃价格变化汇总.....	15
图表 43: 无碱 2400 号缠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-3元/克、-15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+120元/吨.....	18
图表 54: PVC 周均价环比-17元/吨.....	18
图表 55: 胶合板周均价环比+2元/吨.....	18
图表 56: 纤维板周均价周环比-4.87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(2019.4.14-2019.4.19)建筑材料板块(SW)上涨1.84%，上证综指上涨2.58%，超额收益为-0.74%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为-19.23亿元。

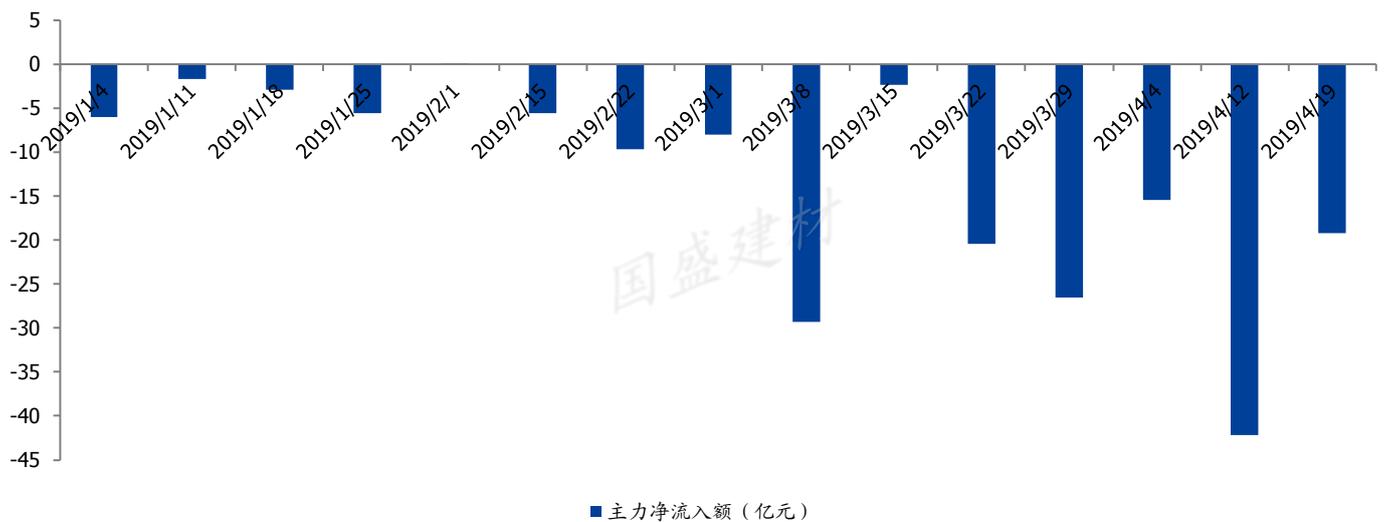
个股方面，纳川股份、安彩高科、道氏技术、红宇新材、三圣股份位列涨幅榜前五，海南瑞泽、凯盛科技、嘉寓股份、坤彩科技、三棵树位列涨幅榜后五。

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(%)
300198	纳川股份	5.13	34.29	31.71	80.63
600207	安彩高科	7.10	20.54	17.96	63.59
300409	道氏技术	20.40	20.35	17.77	55.61
300345	红宇新材	6.56	18.84	16.26	88.51
002742	三圣股份	9.80	15.29	12.71	18.93

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(%)
002596	海南瑞泽	10.31	-7.45	-10.03	72.12
600552	凯盛科技	5.70	-5.94	-8.52	55.31
300117	嘉寓股份	4.88	-5.24	-7.82	17.31
603826	坤彩科技	16.28	-4.91	-7.49	16.70
603737	三棵树	64.74	-4.79	-7.37	78.05

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15日至2019年4月19日,全国水泥均价437元/吨,周环比+1元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续上扬,涨幅为0.5%。价格上涨地区主要有辽宁、江苏、浙江、江西、四川和新疆等地,幅度10-30元/吨;回落区域主要是广东珠三角,小幅暗降10-20元/吨。4月中旬,国内水泥市场除个别地区如广东受降雨影响,需求出现减弱以外,其他大部分地区继续保持稳定,水泥价格延续上行态势,预计目前良好的供需形势有望至5月中上旬。从**熟料价格**看,所有地区价格均保持平稳。

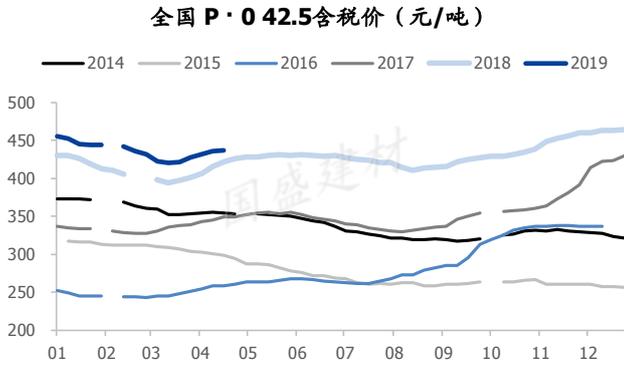
**重点区域情况:** 本周,泛京津冀地区水泥市场均价为473元/吨,周环比持平,年同比+54元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为493元/吨,周环比+5元/吨,年同比+53元/吨;长江流域水泥市场均价为478元/吨,周环比+3元/吨,年同比+47元/吨;两广地区水泥市场均价为460元/吨,周环比-5元/吨,年同比+15元/吨。

**库存方面:** 2019年4月15日至2019年4月19日,全国水泥库存56.44%,周环比+0.13%。华北地区库存周环比-1.25%(山西、内蒙古分别下降1.25%、5%),东北地区库存周环比-0.42%(辽宁下降1.25%),中南地区库存周环比+1.28%(广东、广西分别上升6.67%、1%),西南地区库存周环比-1.25%(贵州下降5%),西北地区库存周环比+0.33%(陕西上升1.67%),华东地区库存周环比持平。截至目前,东北地区库存最高,为61.3%。华北、华东、中南、西南、西北地区库存分别为55.3%、56.5%、58.0%、50.3%、52.3%。

**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%。

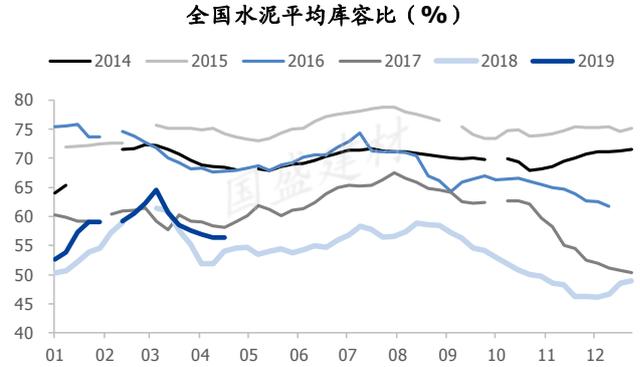
**重点区域情况:** 泛京津冀地区水泥库存 52.6%，周环比-0.2%；长江中下游流域水泥库存 51.2%，周环比持平；长江流域库存 51.2%，周环比持平；两广地区库存 67.7%，周环比+3.8%。

图表 5: 全国水泥价格周环比+1元/吨



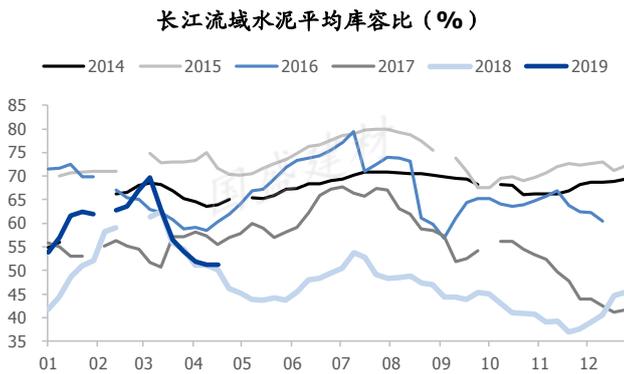
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比+0.1%



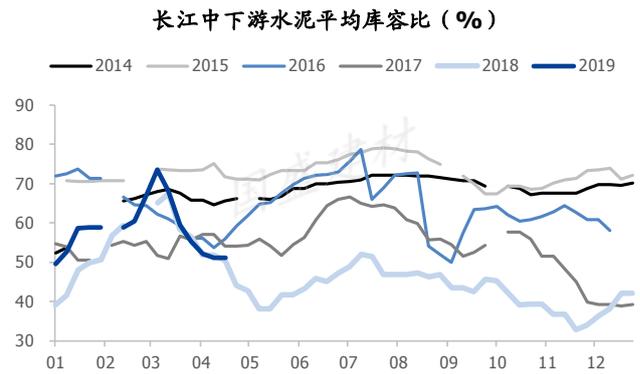
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比持平



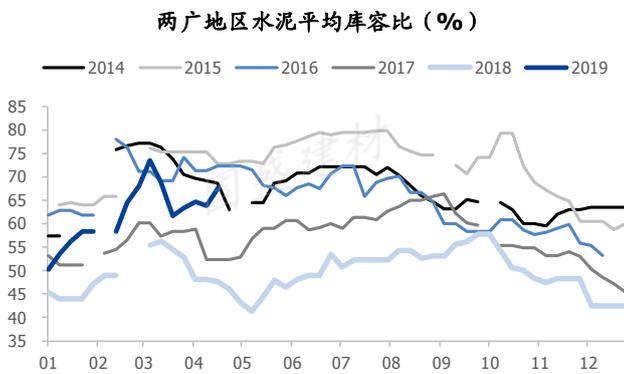
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比持平



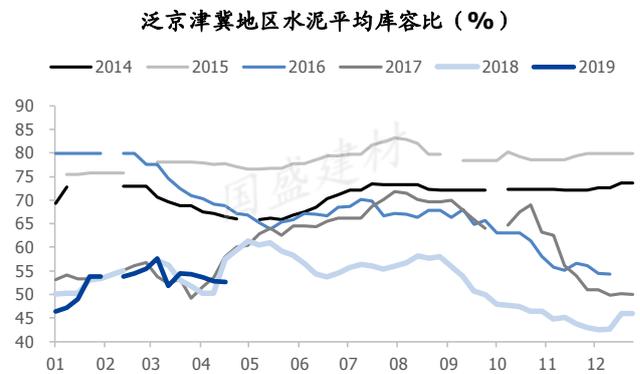
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 两广地区水泥库存周环比+3.8%



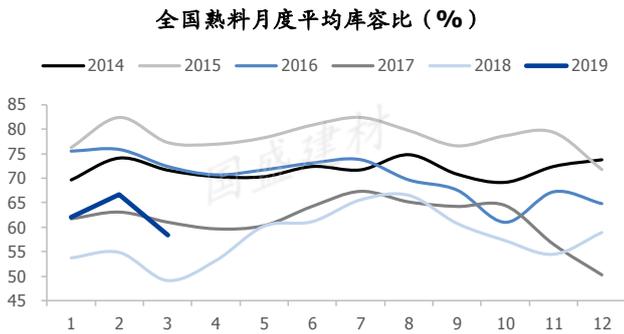
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-0.2%



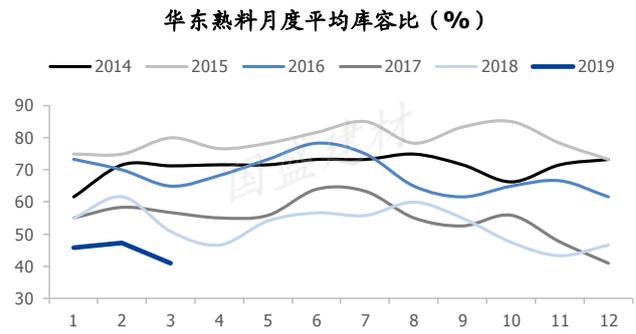
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.3%



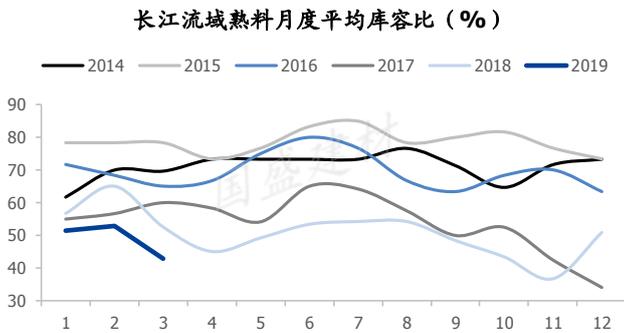
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比-6.3%



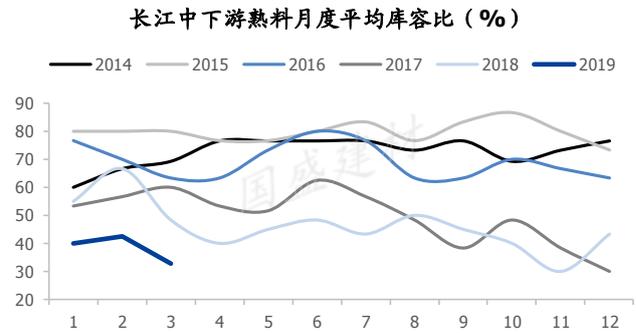
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-9.9%



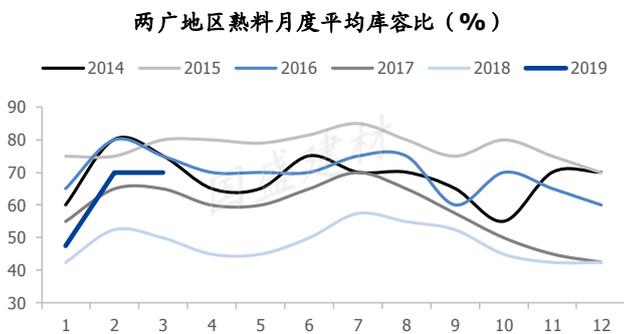
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-9.8%



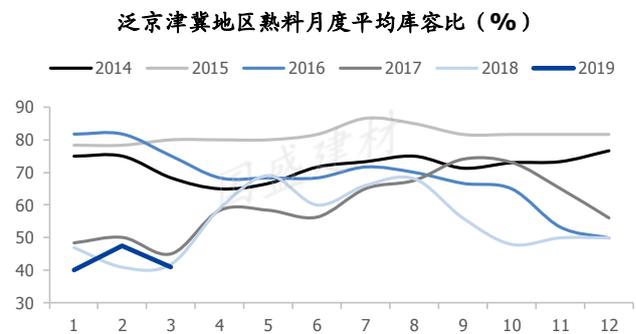
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

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%



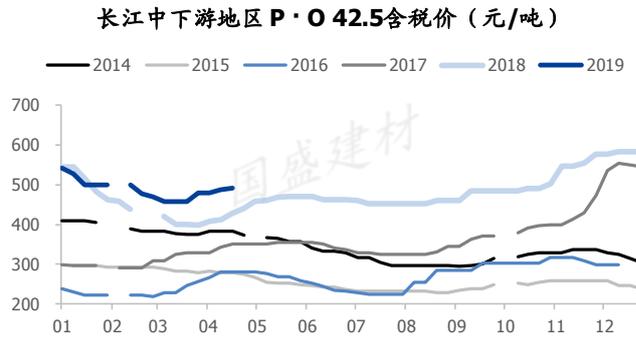
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比+3元/吨



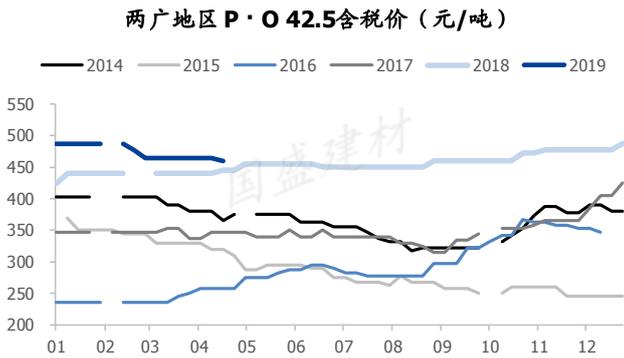
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比+5元/吨



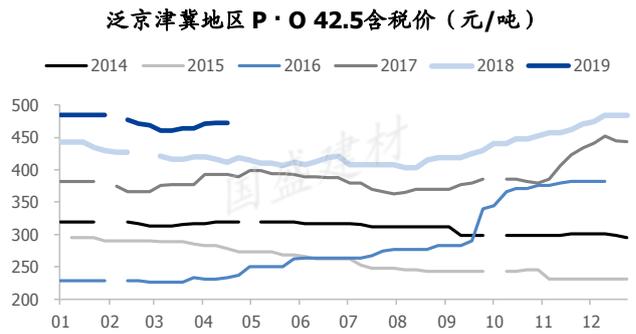
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比-5元/吨



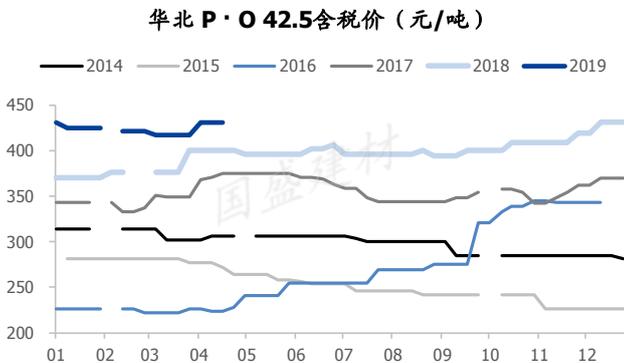
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平



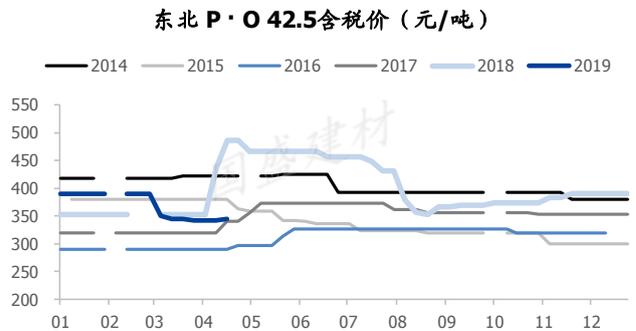
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比持平



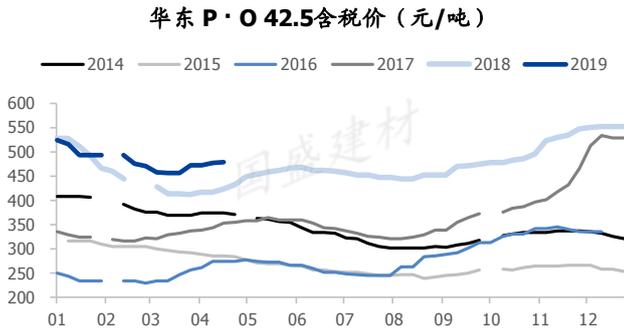
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比+3元/吨



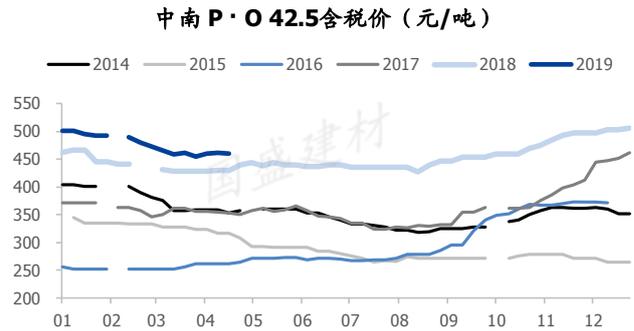
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比+3元/吨



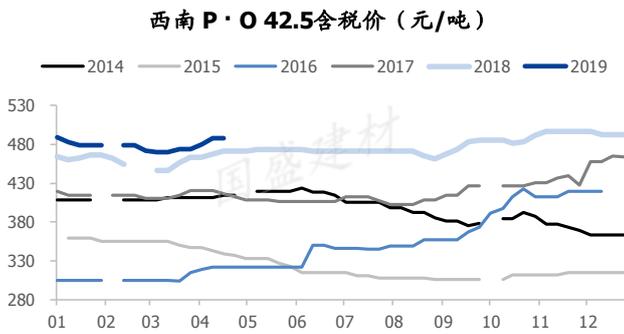
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比-2元/吨



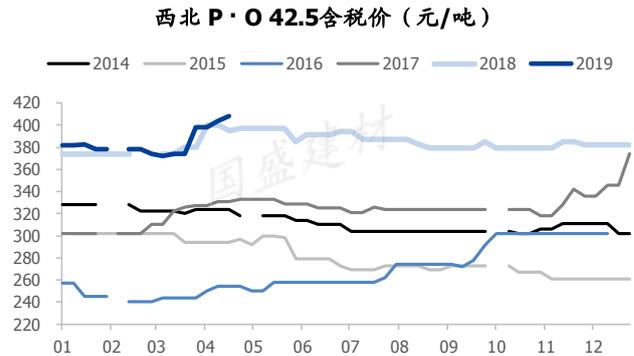
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 25: 西南水泥价格周环比持平



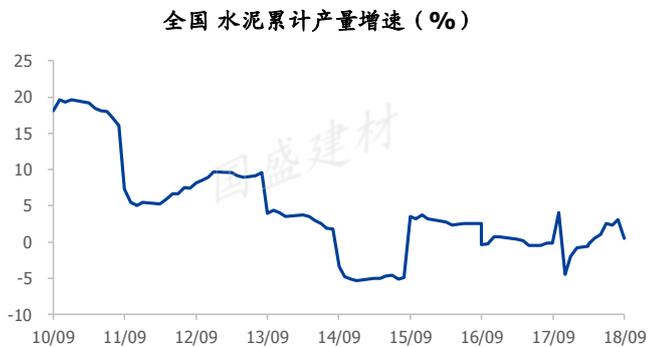
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 26: 西北水泥价格周环比+4元/吨



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 27: 水泥产量增速图



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 28: 粗钢产量增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 29: 水泥价格库存变化汇总

省份	本周P·O42.5含税价(元/吨)	环比上周	同比去年	本周水泥库容比(%)	环比上周	同比去年	本轮价格高/低点	距离高/低点价格
<b>华北地区</b>	431	0	31	55.3	-1.25	-2.5	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	0.0	5.0	490/400	-20/70
山西省	385	0	65	78.8	-1.3	7.5	385/320	0/65
内蒙古	330	0	-50	65.0	-5.0	0.0	380/300	-50/30
<b>东北地区</b>	345	3	-142	61.3	-0.4	-3.8	457/342	-112/3
辽宁省	325	10	-75	68.8	-1.3	3.8	340/270	-15/55
吉林省	360	0	-170	52.5	0.0	-10.0	500/360	-140/0
黑龙江省	350	0	-180	62.5	0.0	-5.0	530/350	-180/0
<b>华东地区</b>	479	3	47	56.5	0.0	7.7	553/444	-74/36
上海市	480	0	20	50.0	0.0	10.0	580/450	-100/30
江苏省	500	20	50	53.0	0.0	5.0	580/450	-80/50
浙江省	510	0	50	48.0	0.0	7.0	620/450	-110/60
安徽省	480	0	90	53.8	0.0	6.3	550/400	-70/80
福建省	460	0	0	80.0	0.0	27.5	490/440	-30/20
江西省	405	0	50	57.5	0.0	10.0	510/400	-105/5
山东省	520	0	70	53.3	0.0	-11.7	540/450	-20/70
<b>中南地区</b>	460	-2	20	58.0	1.3	4.0	506/427	-46/33
河南省	490	0	50	51.3	0.0	-16.3	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	510	-10	10	73.3	6.7	30.0	540/490	-30/20
广西省	410	0	20	62.0	1.0	13.0	435/410	-25/0
海南省	400	0	-30	55.0	0.0	0.0	460/400	-60/0
<b>西南地区</b>	488	0	17	50.3	-1.3	-6.3	497/461	-9/27
重庆市	470	0	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	0	-50	65.0	-5.0	0.0	410/340	-60/10
云南省	420	0	65	47.5	0.0	-15.0	420/355	0/65
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
<b>西北地区</b>	408	4	11	52.3	0.3	-1.0	408/372	0/36
陕西省	470	0	45	46.7	1.7	-10.0	470/420	0/50
甘肃省	370	0	0	57.5	0.0	2.5	370/350	0/20
青海省	380	0	-20	55.0	0.0	5.0	400/380	-20/0
宁夏	320	20	-20	50.0	0.0	0.0	340/300	-20/20
新疆	500	0	50	52.5	0.0	-2.5	500/390	0/110
<b>全国</b>	437	1	11	56.4	0.1	1.9	464/410	-27/27
<b>泛京津冀地区</b>	473	0	54	52.6	-0.2	-6.7	484/403	-12/69
<b>长江中下游流域</b>	493	5	53	51.2	0.0	7.1	583/453	-90/40
<b>长江流域</b>	478	3	47	51.2	0.0	5.1	550/444	-72/34
<b>两广地区</b>	460	-5	15	67.7	3.8	21.5	488/450	-28/10

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

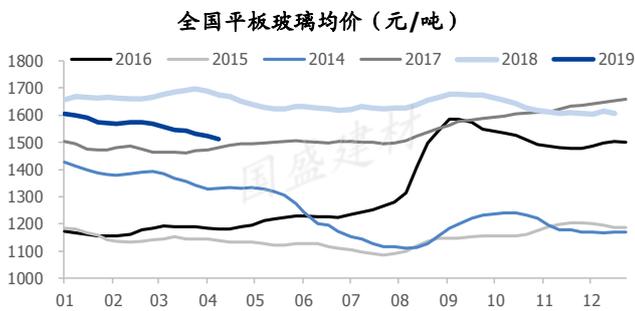
**价格方面:** 本周末全国白玻均价 1513 元/吨, 周环比-10 元/吨, 年同比-156 元/吨。本周没有产能变化。前期点火的生产线中下旬陆续引板。从区域看, 华东地区部分厂家报价有所调整, 以增加出库和回笼资金; 沙河地区现货价格稳定, 厂家出库数量环比有所增加; 部分西北和西南等地区厂家价格有所调整。

**库存方面:** 周末玻璃产能利用率为 69.87%, 周环比持平, 年同比-0.58%; 剔除僵尸产

能后玻璃产能利用率为 83.49%，周环比 0.00%，年同比-1.19%。在产玻璃产能 93090 万重箱，环比上周增加 0 万重箱，年同比+1806 万重箱。周末行业库存 4528 万重箱，环比上周增加 2 万重箱，年同比+1201 万重箱。周末库存天数 17.75 天，周环比+0.01 天，年同比+4.45 天。

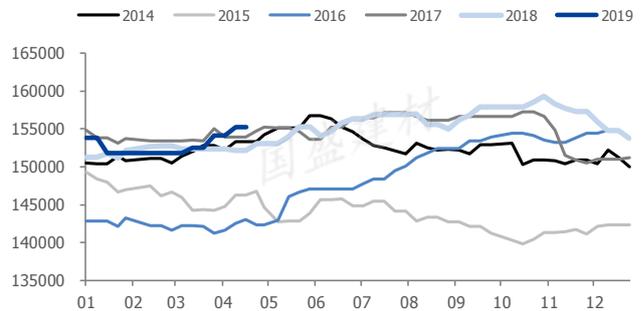
2019年4月19日中国玻璃综合指数 1083.52 点，周环比-6.44 点，年同比-106.45 点；中国玻璃价格指数 1103.95 点，周环比-7.05 点，年同比-113.27 点；中国玻璃信心指数 1001.78 点，周环比-4.04 点，年同比-79.21 点。本周玻璃现货市场弱势整理为主，生产企业总体出库速度环比有所增加，市场价格区域分化。部分地区前期点火的生产线陆续引板生产，增加了一定数量的供给能力，使得贸易商和加工企业采购原片的信心稍显不足。前期部分地区厂家价格调整的幅度比较大，增加了产品在周边市场的竞争能力，近期厂家出库情况有了一定幅度的好转，缓解了部分生产企业的资金压力。

图表 30: 全国玻璃均价周环比-10 元/吨



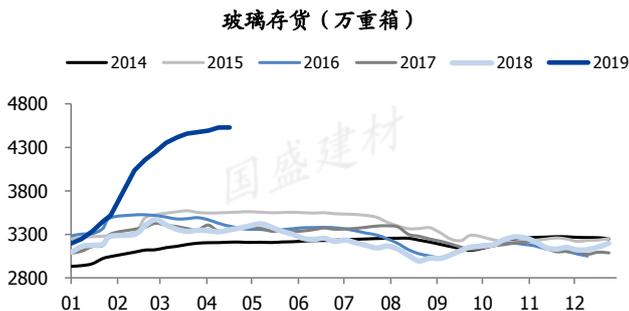
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平



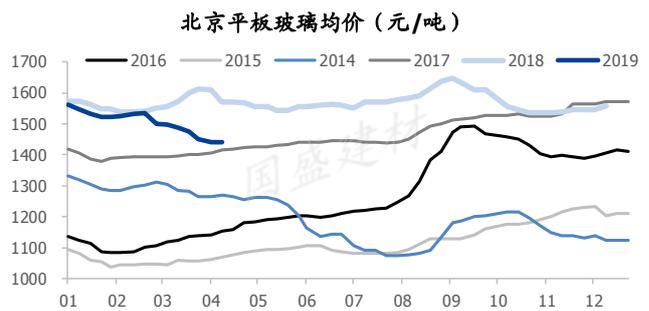
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 32: 平板玻璃存货周环比+2 万重箱



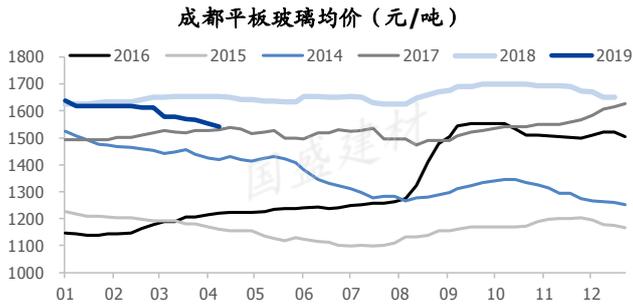
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比持平



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



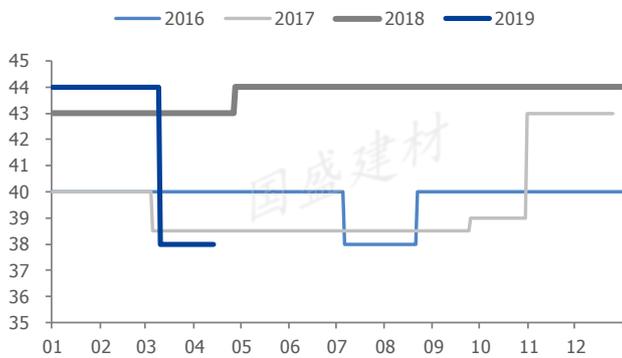
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-7元/吨



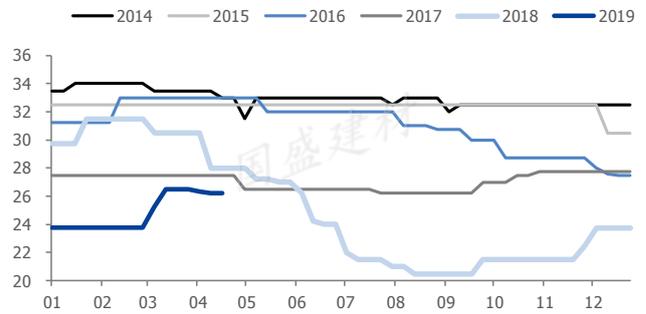
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

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持平



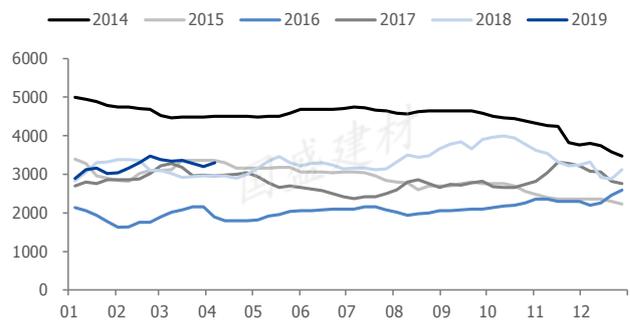
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 纯碱价格周环比+36元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 39: 重油价格周环比+100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	0	-129
成都	1542	-12	-108
广州	1698	-7	-190
秦皇岛	1430	0	-92
上海	1614	-13	-136
沈阳	1369	-8	-120
武汉	1369	-8	-292
西安	1430	-13	-68
济南	1471	-26	-186
全国	1513	-10	-156

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

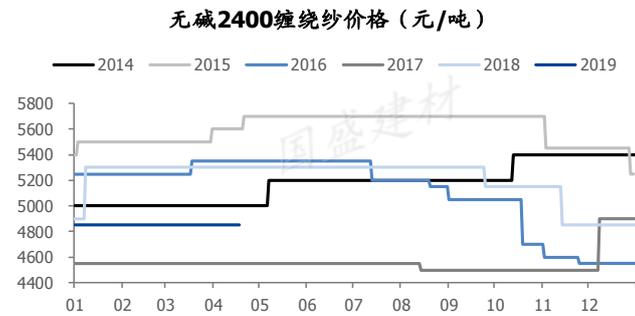
**无碱玻纤:** 据卓创了解, 泰山玻璃纤维有限公司主要生产各规格无碱粗纱, 现有 17 条池窑生产线, 在产年产能 88.5 万吨, 出口占比约 27% 左右。本周国内玻璃纤维市场价格主流价格调整不大, 多数厂家暂稳出货为主, 整体产销有所好转。现阶段, 多数厂家主流产品价格暂稳运行, 部分客户价格偏低, 当下供需表现好转下。目前主要企业普通等级无碱纱产品主流企业价格报: 无碱 2400tex 直接纱报 4600-4700 元/吨, 无碱 2400texSMC 纱报 5700-5800 元/吨, 无碱 2400tex 喷射纱报 6400-6500 元/吨, 无碱 2400tex 毡用合股纱报 5500-5700 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。现阶段国内无碱粗纱产能暂无明显增加迹象, 现有企业产能运行较稳定。市场需求逐步回暖, 对企业是一个利好消息, 多数厂走货良好, 库存尚无增长, 整体库存环比有所消化, 但压力仍存, 短期内厂家调价意向偏淡, 预计短期无碱粗纱市场价格以稳为主。

**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。

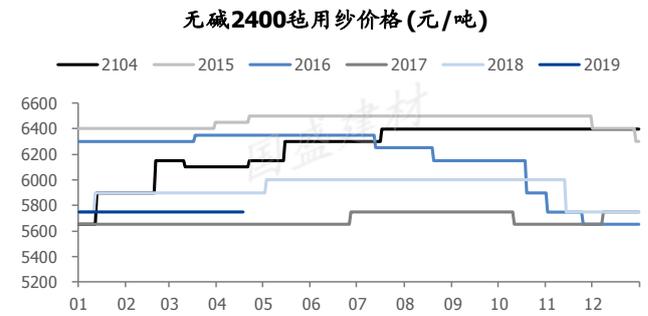
**电子纱：**据卓创了解，泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱，现有 3 条电子级池窑线正常生产，年产量约 6.5 万吨，主要产品有 G75、G37、G150、E225、D450 等型号，G37 基本自用。近期，国内电子纱市场价格调整不大，电子纱 G75 市场主流价格在 8000 元/吨左右，而下游电子布市场价格维持 3.6-4.0 元/米。现阶段各厂老客户正常出货，新订单小有增加。

图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



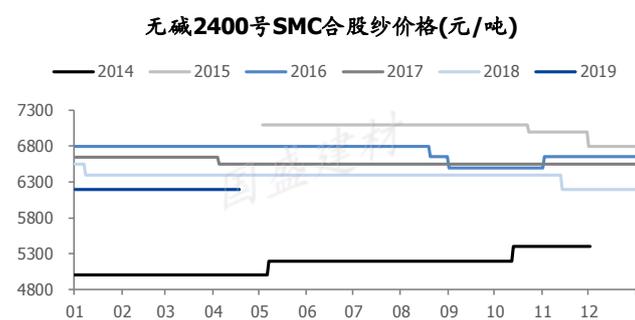
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

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



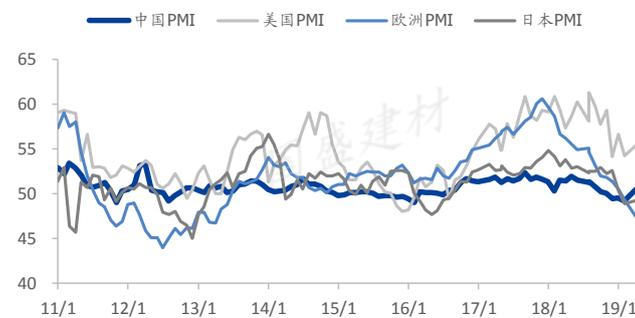
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别-3元/克、-15元/克



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 47: 全球主要经济体 PMI



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 48: 中国汽车产量增速 (%)



资料来源: Wind、国盛证券研究所

## 5、装修建材本周跟踪

图表 49: 本周品牌动态

细分行业	品牌动态
建筑涂料	<b>东方雨虹-瓦克化学联合实验室项目启动:</b> 2019年4月18日,瓦克化学股份有限公司和北京东方雨虹防水技术股份有限公司的联合实验室项目在北京正式启动。此项目旨在进一步加强防水涂料领域内的上下游合作,通过分别在各自工作场所内设置的“东方雨虹-哈克化学联合实验室”,两家公司将共同致力于基于醋酸乙烯/乙烯(VAE)乳液的防水涂料的基础研究和应用研究,满足市场对高性能及绿色环保建材产品的需求。(慧聪涂料网)
建筑涂料	<b>立邦涂料拟收购多乐士集团有限公司:</b> 4月17日,立邦涂料宣布拟以3005亿日元(37.56亿澳元)收购多乐士集团有限公司(Dulux Group Limited,澳洲多乐士)。(慧聪涂料网)
建筑涂料	<b>东方雨虹荣获绿城中国2019年度A级供应商:</b> 4月17日,“匠心以恒,筑梦远航——绿城中国2019年度供方大会”在杭州召开,东方雨虹凭借优质产品和高效系统服务荣获绿城中国2019年度“A级供应商”荣誉。(中国涂料在线网)

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6635元/吨,周环比-17元/吨,年同比+293元/吨
PPR	本周PPR均价为10600元/吨,周环比+120元/吨,年同比+100元/吨
胶合板	本周胶合板价格为180元/张,周环比+2元/吨,年同比+31.09元/张
纤维板	本周纤维板价格为66元/张,周环比-4.87元/张,年同比-28.9元/张

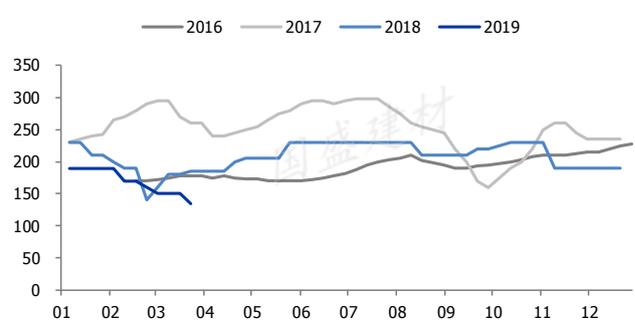
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比持平



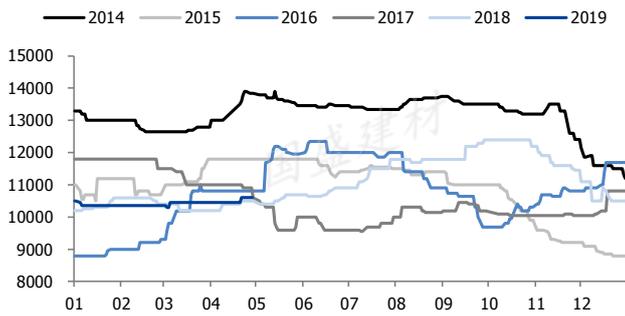
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比持平



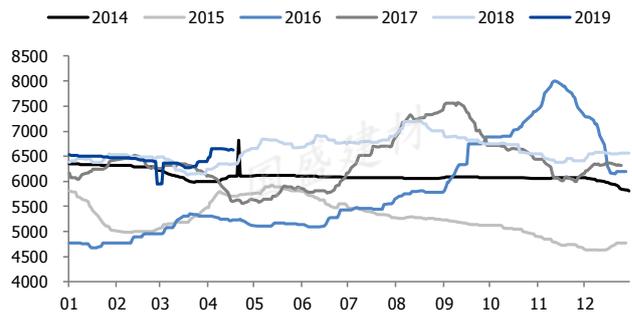
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比+120元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比-17元/吨



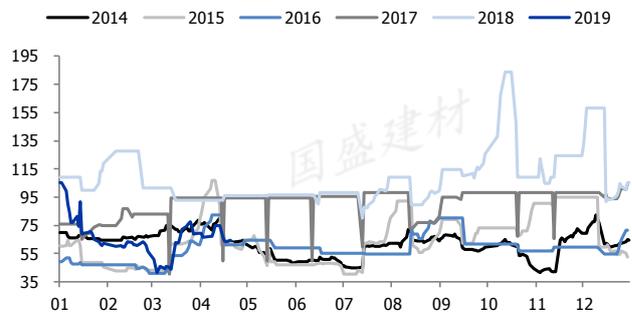
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 55: 胶合板周均价环比+2元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 56: 纤维板周均价周环比-4.87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15日	<b>河北八市划定一级红线区，禁新建钢铁、水泥等十大工业项目：</b> 近期，河北省生态环境厅《关于印发改善大气环境质量实施区域差别化环境准入的指导意的通知》明确指出，邯郸、邢台、石家庄、保定、廊坊、唐山、定州、辛集划定为大气传输通道一级红线区。在此行政辖区内（除退城搬迁产能外），禁止新建和扩建（等量置换除外）水泥等工业项目。（数字水泥网）
4月16日	<b>陕西：2019年水泥行业夏季限产冬防期停产：</b> 《陕西省蓝天保卫战2019年工作方案》提出，通过优化6项政策、打好7场硬战、强化7项保障措施，设区市细颗粒物（PM2.5）平均浓度下降4%，确保重污染天数明显减少，大气环境质量明显改善，人民群众蓝天幸福感明显增强。（中国水泥网）
4月18日	<b>湖北武汉组织水泥等产业错峰生产、超低排放改造：</b> 4月15日，武汉市发布2019年拥抱蓝天行动方案。今年武汉将多措并举改善大气质量，包括实施能源结构优化调整、推进挥发性有机物在线监测设施建设、集中曝光联合惩戒排污企业等。（中国水泥网）
4月19日	<b>河南洛阳：淘汰2000t/d以下生产线，禁止水泥扩建新建：</b> 洛阳市生态环境局对列入淘汰范围的日产通用水泥2000吨及以下的生产线不再实施提标改造。（中国水泥网）
4月19日	<b>湖北省2019年58条水泥生产线总停窑3790天：</b> 湖北省经信厅办公室关于下达2019年全省水泥企业错峰生产计划的通知中规定，2019年湖北省42家水泥企业58条生产线参与错峰生产，总停窑天数3790天。（数字水泥网）

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15日	<b>华新水泥在云南地区新置一矿山：</b> 华新水泥云南区域事业部与丽江市华坪县政府正式签署《矿产资源综合利用战略合作》协议，标志着华新纵向一体化发展战略在云南进一步落地。（中国水泥网）
4月15日	<b>中联水泥与阿里巴巴合作，在互联网+建材行业等领域合作：</b> 中国联合水泥集团与阿里巴巴战略合作框架协议签约仪式。该项目旨在借助阿里巴巴的数字化优势和中联水泥的行业能力，打造新一代的基于数字化的中联水泥企业采购平台、云计算、大数据、智能技术等应用，帮助中联水泥的采购业务向互联网化、数字化做转型。（中国水泥网）
4月15日	<b>一季度各地基建项目开工投资规模超千亿：</b> 专家预计，在推行减税降费、经济下行压力犹存情况下，财政收入增速将有所放缓。随着重大项目开工，财政为保障重点支出，将加快地方专项债发行作为重要资金补充来源。预计二季度地方专项债发行规模超过7000亿元，料支撑基建投资累计同比增速回升至6%以上。（中国水泥网）
4月16日	<b>华润水泥与中交一行签订战略合作协议：</b> 4月13日，华润水泥投资有限公司总裁纪友红一行到公司交流洽谈。双方在水泥采购、基础设施建设、骨料产业投资等多个领域进行了交流，达成合作意向，并签署战略合作协议。（中国水泥网）
4月16日	<b>丽江古城西南水泥有限公司5000t/d熟料项目计划将于2022年3月点火投产：</b> 丽江古城西南水泥有限公司日产5000吨水泥熟料建设项目产能置换方案”公示期已满，现按程序予以公告，（数字水泥网）
4月16日	<b>陕西企业首次采用互联网线上交易砂石骨料产品：</b> 4月12日，陕西煤化新材料集团砂石骨料产品线上交易会在陕西煤炭交易中心举行。这是该中心首次采用互联网线上竞价的方式交易砂石骨料产品，是砂石

骨料行业在销售模式上的重大创新。(中国水泥网)

- 4月17日 **2019 一季度水泥产量同比增长 9.4%:** 据国家统计局统计, 2019 年一季度, 全国共生产水泥 39160 万吨, 同比增长 9.4%, 其中 3 月当月共生产水泥 17971 万吨, 单月同比大增 22.2%。(中国水泥网)
- 4月17日 **湖北武汉组织水泥等产业错峰生产、超低排放改造:** 行动方案提出, 2019 年, 武汉市煤炭消费总量将较 2017 年减少 325 万吨。增加天然气和可再生能源供应, 非化石能源占全市能源消费总量的比重达到 14.8%以上。组织开展水泥、烧结砖瓦行业错峰生产和煤电企业超低排放改造。(数字水泥网)
- 4月17日 **华润水泥 9 亿元购矿山运营商 40% 股权:** 华润水泥指以合共约 7.76 亿元人民币(约 9.08 亿港元)购入从事矿山经营、人造石及天然石材生产加工业务的环球石材(东莞)股份 40% 股权, 藉此促进战略转型和加强在内地南部资源布局。(中国水泥网)
- 4月18日 **Lipex 工程向中国输送玄武岩纤维非织造布生产线:** Lipex 工程有限公司(德国慕尼黑)将向中国市场提供一条玄武岩纤维非织造布生产线, 计划于 2020 年初开始运营。这条生产线主要为中国利基复合材料市场生产玄武岩纤维布, 年生产力将超过 1.4 亿平方米, 运行速度可达 180 米/分钟。(中国玻璃纤维专业情报信息网)
- 4月18日 **立邦涂料拟收购多乐士集团有限公司:** 4月17日, 立邦涂料宣布拟以 3005 亿日元(37.56 亿澳元)收购多乐士集团有限公司(Dulux Group Limited, 澳洲多乐士”。(慧聪涂料网)
- 4月19日 **四川乐山市与中国建材集团签订战略合作协议:** 4月17日, 四川省乐山市政府与中国建材集团签署战略合作协议。中国建材集团董事长、党委书记宋志平、市委副书记、市长张彤出席签约仪式并见证签约。在签约仪式上, 张彤表示, 乐山资源丰富、区位条件优越、交通运输便捷, 与中国建材集团更是有着长期深厚的友谊和良好的合作关系, 此次签约标志着双方合作进入新的阶段, 开创乐山建材科技产业发展的新局面, 推动乐山产业经济和新型材料产业绿色可持续发展, 实现生态效益、经济效益和社会效益共享。(数字水泥网)
- 4月19日 **中国水泥协会批准发布《水泥产能核定标准》团体标准:** 根据中国水泥协会《关于下发 2017 年第一批中国水泥协会团体标准制定计划的通知》(中水协字〔2017〕65 号)的要求, 由中国水泥协会、合肥水泥研究设计院有限公司等单位共同编制的团体标准《水泥产能核定标准》(计划号: 2017-CCAS-08), 经中国水泥协会标准和质量专业委员会组织审查, 现批准公布。该标准自 2019 年 5 月 10 日起施行。(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

002641	永高股份	<b>业绩预告修正:</b> 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 1882 万元-3012 万元, 同比增长 150%-300%。
002785	万里石	<b>解除冻结:</b> 公司第三大股东邹鹏先生对所持 418 万股股份办理解除冻结手续, 占其所持股份比例 15.31%。截至本公告日, 邹鹏先生持有公司 2730 万股股份, 占公司总股本的 13.65%。本次部分股份解除冻结后, 邹鹏先生其所持有公司股份冻结股数为 0 股。
603021	山东华鹏	公司收到由山东省科学技术厅、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》(证书编号: GR201837001922), 有效期三年。
600207	安彩高科	<b>人事变动:</b> 公司聘任陈志刚先生为公司总经理, 聘任王珊珊女士为公司财务负责人。
600293	三峡新材	<b>人事变动:</b> 刘正斌先生由于个人原因辞去公司总经理职务, 张欣女士由于个人原因辞去公司董事职务。
600876	洛阳玻璃	<b>股本变动:</b> 公司部分非公开发行限售股将上市流通, 流通数量为 1803 万股, 流通日期为 2019 年 4 月 29 日。
300064	豫金刚石	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年报: 报告期内, 公司实现营业收入 12.4 亿元, 同比下降 19.09%, 实现归母净利润 9634 万元, 同比下降 58.28%。公司拟每 10 股派现 0.14 元。
300064	豫金刚石	<b>人事变动:</b> 公司拟聘任刘国炎先生担任公司财务总监, 拟提名王大平先生为公司第四届董事会非独立董事。
603601	再升科技	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年报: 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 39.96%。公司拟每 10 股派现 1.50 元, 以资本公积金每 10 股转增 3 股。
603601	再升科技	<b>季度报告:</b> 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 2.88 亿元, 同比增长 30.30%, 实现归母净利润 4809 万元, 同比增长 51.22%。
603601	再升科技	<b>人事变动:</b> 公司聘任杨金明先生担任公司财务负责人。
600753	东方银星	<b>减持计划:</b> 公司股东豫商集团于 2019 年 4 月 10 日至 4 月 16 日通过集中竞价累计减持公司 640 万股股份, 占公司总股本的 5%, 减持价格区间为 18.05-18.79 元/股。减持后豫商集团持有本公司 962 万股股份, 占公司总股本的 7.52%。
300554	三超新材	<b>公年度报告:</b> 司发布 2018 年年报: 报告期内, 公司实现营业收入 3.33 亿元, 同比增长 17.45%, 实现归母净利润 3713 万元, 同比下降 56.89%。公司拟每 10 股派现 1 元。
000012	南玻 A	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年报: 报告期内, 公司实现营业收入 106.10 亿元, 同比下降 2.48%, 实现归母净利润 4.53 亿元, 同比下降 45.12%。公司拟每 10 股派现 0.5 元, 以资本公积金每 10 股转增 1 股。
600207	安彩高科	<b>年报更正:</b> 公司修正 2018 年年报。
002233	塔牌集团	<b>利润分配:</b> 公司拟每 10 股派现 4.3 元 (含税), 扣税后, 通过深股通持有股份的香港市场投资者, QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 3.87 元。本次权益分派股权登记日为 2019 年 4 月 22 日, 除权除息日为 2019 年 4 月 23 日。
300345	红宇新材	<b>权益变动:</b> 公司股东任立军先生于 2019 年 4 月 15 日累计权益变动比例达到公司总股本的 5%。截至本公告日, 任立军先生持有红宇新材无限售流通股 2709 万股, 占公司总股本的 6.14%, 其所持股份比例累计减少 5.06%。
002080	中材科技	<b>股本变动:</b> 公司解除限售股份的数量为 4.30 亿股, 占公司股份总数的 33.3047%。本次解除限售股份的上市流通日为 2019 年 4 月 22 日。
002798	帝欧家居	<b>股本变动:</b> 公司解除限售股份的数量为 482 万股, 占公司股份总数的 1.2515%。本次解除限售股份的上市流通日为 2019 年 4 月 22 日。

603663	三祥新材	<b>减持计划:</b> 公司董事及高级管理人员杨辉先生、叶旦旺先生、肖传周先生、郑雄先生及范顺琴女士拟计划在 2019 年 5 月 14 日至 2019 年 11 月 8 日期间, 通过集中竞价方式减持不超过各自所持有本公司股份的 25%, 减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。截至本公告日, 公司董事及高级管理人员杨辉先生、叶旦旺先生、肖传周先生、郑雄先生及范顺琴女士合计直接持有公司股份 22.7 万股, 占公司总股本的 0.1658%。
002084	海鸥住工	<b>股权变动:</b> 公司与广州市马可波罗有限公司、赵惠民、乐智华、霍瑞如签订《关于广东雅科马可波罗有限公司部分股权收购暨增资协议》, 公司受让广州市马可波罗有限公司持有标的公司的 42.98% 股权, 同时通过向标的公司增资, 公司将持有标的公司 67.27% 股权。
000672	上峰水泥	<b>股份质押:</b> 公司控股股东浙江上峰集团有限公司将其所持有的 550 万股股份质押给恒丰银行股份有限公司绍兴支行, 占其所持股份比例 2.09%。同时将其所持有的 858 万股股份解除质押, 占其所持股份比例 3.27%。截至本公告日, 公司总股本为 8.13 亿股, 上峰控股持有公司股份数量为 2.62 亿股, 占公司总股本的 32.27%, 累计被质押 1.96 亿股, 占其持有公司股份总数的 74.69%, 占公司总股本的 24.10%。
002225	濮耐股份	<b>股份质押:</b> 公司大股东郭志彦先生将其所持有的 902 万股股票延长质押期限至 2020 年 4 月 16 日, 占其所持股份比例 9.99%。截至本公告日, 郭志彦先生持有本公司 9030 万股, 占公司总股本的 10.17%; 累计质押 6902 万股, 占公司总股本的 7.77%, 占其持有本公司股份的 76.44%。
600720	祁连山	<b>季度报告:</b> 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 5.96 亿元, 同比增长 36.94%, 实现归母净利润 1288 万元。
002785	万里石	<b>股份质押:</b> 第三大股东邹鹏先生将其所持有的 180 万股股份质押给华创证券有限责任公司, 占其所持股份比例 6.59%。截至本公告披露日, 邹鹏先生持有公司股份数为 2730 万股, 占公司总股本的 13.65%, 累计被质押 2160 万股, 占其所持公司股份的 79.12%, 占公司总股本的 10.80%。
002798	帝欧家居	<b>解除质押:</b> 公司股东吴志雄先生将其 750 万股限售流通股解除质押, 占其所持股份比例 13.00%。截至本公告日, 吴志雄先生持有公司股份 5767 万股, 占公司总股本的 14.96%, 累计质押 3187 万股, 占其所持公司股份的 55.27%, 占公司总股本的 8.27%。
603826	坤彩科技	<b>利润分配:</b> 公司将每股派现 0.12 元 (含税), 股权登记日为 2019 年 4 月 25 日, 除权除息日为 2019 年 4 月 26 日, 现金红利发放日为 2019 年 4 月 26 日。
300715	凯伦股份	<b>季度报告:</b> 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1.63 亿元, 同比增长 79.74%, 实现归母净利润 1699 万元, 同比增长 66.26%。
000619	海螺型材	<b>季度报告:</b> 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 6.42 亿元, 同比增长 29.28%, 实现归母净利润-1382 万元, 同比增长 9.80%。
300093	金刚玻璃	<b>股份质押:</b> 公司持股 5% 以上股东拉萨市金刚玻璃实业有限公司将其所持有的 882 万股股份延长质押期至 2019 年 6 月 17 日, 占其所持股份比例 38.09%。截至本公告日, 拉萨金刚共持有公司股份 2315 万股, 占公司总股本的 10.72%, 累计质押 882 万股, 占公司总股本的 4.08%。
600753	东方银星	<b>解除质押:</b> 公司持股 5% 以上的股东豫商集团有限公司将其持有的 678 万股股份提前解除质押并办理完成相关解除质押手续, 占公司总股本的 5.3%。截至本公告日, 豫商集团共持有公司股份 962 万股股份, 占公司总股本的 7.52%。本次股份解除质押后, 豫商集团不存在质押状态的股份。
603663	三祥新材	<b>年报更正:</b> 公司更正 2018 年年度报告。
603098	森特股份	公司入选北京高精尖产业发展基金拟合作机构。
601636	旗滨集团	<b>人事变动:</b> 公司聘任张柏忠先生为总裁, 聘任张国明先生为财务总监, 聘任凌根略先生为副总裁, 聘任姚培武先生 (兼) 为董事会秘书, 聘任文俊宇先生为证券事务代表。
601636	旗滨集团	<b>股份质押:</b> 公司实际控制人俞其兵先生将其所持有的 2600 万股股份质押给上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行, 占其所持股份比例的 8.94%。截至本公告日, 俞其兵先生直接持有公司 4.03 亿股股份, 占公司总股本的 14.97%, 累计质押 8945 万股股份, 占其所持有公司股份的 22.22%, 占公司总股本的 3.33%。
000885	城发环境	<b>年度报告:</b> 公司发布 2018 年年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 20.28 亿元, 同比减少

		57.04%，实现归母净利润 5.82 万元，同比减少 3.38%。公司拟每 10 股派现 0.10 元（含税）。
002791	坚朗五金	<b>年度报告：</b> 公司发布 2018 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 38.53 亿元，同比增加 21.22%，实现归母净利润 1.72 亿元，同比减少 9.93%。公司拟每 10 股派现 1.00 元。
300715	凯伦股份	<b>配股预案：</b> 公司将采用向原股东配售股份的方式公开发行证券。公司控股股东凯伦控股投资有限公司及其一直行动人苏州绿融投资合伙企业（有限合伙）承诺在公司本次配股方案获得公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过及中国证券监督管理委员会核准后，将以现金方式全额认配凯伦股份 2019 年配股之可认配股份。公司以配股的方式募集资金不超过 5 亿元，扣除发行费用后募集资金将全部用于“黄冈防水卷材生产基地项目（一期）”和补充流动资金，分别拟投入募集资金 1.5 亿和 3.5 亿。
600425	青松建化	<b>年度报告：</b> 公司发布 2018 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 24.14 亿元，同比增长 14.87%，实现归母净利润 3.65 亿元，同比增长 621.72%。
002066	瑞泰科技	<b>季度报告：</b> 公司发布 2019 年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 11.43 亿元，同比增长 24.02%，实现归母净利润 707 万元，同比增长 18.92%。
002718	友邦吊顶	<b>股份质押：</b> 公司实际控制人骆莲琴女士将其持有的 500 万股股份质押给浙商证券股份有限公司，占其所持持股比例 19.20%，同时将其持有的 541 万股股份解除质押，占其所持持股比例 20.78%，占公司总股本的 6.17%。截至本公告日，骆莲琴女士持有本公司股份 2604 万股，占公司总股本的 29.72%。本次质押及解除质押完成后，累计质押 671 万股，占其所持公司股份的 25.75%，占公司总股本的 7.65%。
002088	鲁阳节能	<b>季度报告：</b> 公司发布 2019 年第一季度报告：报告期内，公司实现营业收入 4.57 亿元，同比增长 48.24%，实现归母净利润 7158 万元，同比增长 34.51%。
002088	鲁阳节能	<b>年度报告：</b> 公司发布 2018 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 18.42 亿元，同比增长 14.45%，实现归母净利润 3.07 亿元，同比增长 43.71%。公司拟每 10 股派现 6.5 元（含税）。
300135	宝利国际	公司 2018 年度报告、2019 年第一季度报告延期至 2019 年 4 月 30 日披露。
002671	龙泉股份	<b>股权变动：</b> 公司筹划非公开发行股票，股票数量按照募集资金总额除以发行价格决定，且不超过本次发行前总股本的 20%，即 9449 万股（含本数）。本次发行预计不会导致公司控制权发生变化。
000509	华塑控股	<b>年度报告：</b> 公司发布 2018 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 12.09 亿元，同比减少 46.04%，实现归母净利润-5372 万元，同比减少 529.56%。
600176	中国巨石	<b>债券评级：</b> 公司 2012 年中国玻纤股份有限公司债券评级（12 玻纤债）由 AA+调整为 AAA，调整后 2012 年中国玻纤股份有限公司公司债券仍可作为债券质押式回购交易的质押券。
603033	三维股份	<b>年度报告：</b> 公司发布 2018 年年度报告：报告期内，公司实现营业收入 10.88 亿元，同比增长 12.69%，实现归母净利润 8192 万元，同比增长 43.43%。

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
		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