

建筑材料

需求预期降温，逢低加仓建材细分龙头

本周建材行业上涨-8.11%，超额收益为-2.47%，资金净流入额为-45.02亿元。

【水泥玻璃周数据】

水泥季节性回暖，库存稳定。全国水泥均价 438 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 0.1%。价格上涨地区主要是江西南昌、九江和福建龙岩和三明等地，幅度 10-20 元/吨；价格下跌区域有广西玉林和广东湛江、茂名和阳江等，低等级袋装价格下调 20 元/吨。**全国水泥库存 56.44%，周环比持平。**泛京津冀地区水泥库存 52.7%，周环比+0.1%；长江中下游流域水泥库存 50.7%，周环比-0.5%；长江流域库存 50.4%，周环比-0.8%；两广地区库存 65.7%，周环比-2%。

玻璃价库同降。本周末全国白玻均价 1505 元/吨，周环比-8 元/吨，年同比-150 元/吨。本周中国玻璃威海三线 450 吨冷修完毕，点火复产。前期点火的四川宜宾威利斯点火生产线已经引板生产，以建筑用白玻为主。周末行业库存 4496 万重箱，周环比-32 万重箱，年同比+1147 万重箱。

【周观点】

逆周期调节政策降温，总量松油门，主线或重回供给侧。

需求方面我们维持年初的判断，总量 L 型，基建的稳定增长具有较好的确定性，一二线地产销售好转，地产投资具备韧性，施工和竣工向上，但是预期波动较大。需求预期波动将传导至建材行业整体估值。

但供给侧变化使得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。供给侧的变化一方面是环保等对供给总量的压缩，例如水泥、小化工；另一方面是龙头对小企业的挤压，例如防水材料、陶瓷、减水剂、五金等。

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、坚朗五金、三维股份、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、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】

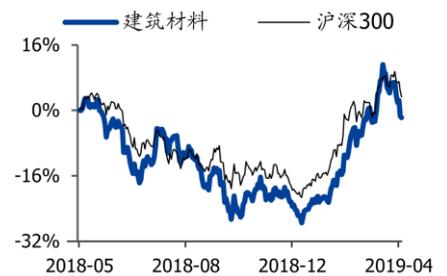
1、水泥：2019年4月19日至2019年4月26日，全国水泥均价438元/吨，周环比+1元/吨。本周全国水泥市场价格环比小幅上涨0.1%。价格上涨地区主要是江西南昌、九江和福建龙岩和三明等地，幅度10-20元/吨；价格下跌区域有广西玉林和广东湛江、茂名和阳江等，低等级袋装价格下调20元/吨。临近4月底，国内水泥市场价格继续延续上行态势，局部地区受降雨影响，企业出货环比略有减弱，但整体供需关系仍然保持良好，预计4月底5月初在需求带动下，部分地区水泥价格将会继续稳中有升。从熟料价格看，各地区价格均保持平稳。

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，

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：继续看好核心资产绝对收益和相对收益》
2019-04-21
- 《建筑材料：建材板块量价齐升》2019-04-14
- 《建筑材料：百花齐放，唐山水泥供给受限》
2019-04-07



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 1505 元/吨，周环比-8 元/吨，年同比-150 元/吨。本周中国玻璃威海三线 450 吨冷修完毕，点火复产。前期点火的四川宜宾威利斯点火生产线已经引板生产，以建筑用白玻为主。从区域看，华南和部分华北地区现货价格承压，厂家成交趋于灵活；华中部分厂家报价有所上涨，实际执行情况有待落实；华东地区厂家价格稳定为主。

复产产能压制价格，价格表现弱于季节性，但产能冲击过后将回归需求拉动逻辑。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。多数厂走货良好，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	13.2	7.1	6.8	6.6	-
600801	华新水泥*	1.39	3.46	3.50	3.69	19.3	7.8	7.7	7.3	-
601636	旗滨集团*	0.42	0.49	0.55	0.62	10.3	8.8	7.8	7.0	-
000786	北新建材	1.39	1.46	1.58	1.92	13.6	13.0	12.0	9.9	买入
002798	帝欧家居	0.14	0.99	1.40	1.85	160.9	22.8	16.1	12.2	买入
000401	冀东水泥	0.08	1.10	1.92	2.60	208.0	15.1	8.7	6.4	买入
000672	上峰水泥*	0.97	1.81	1.97	2.11	12.9	6.9	6.4	5.9	-
002372	伟星新材	0.63	0.75	0.87	1.02	29.9	25.1	21.7	18.5	增持
002271	东方雨虹	0.83	1.01	1.27	1.59	23.2	19.1	15.2	12.1	买入
600076	康欣新材	0.45	0.45	0.47	0.52	11.1	11.1	10.6	9.6	增持
600176	中国巨石*	0.74	0.75	0.90	1.07	14.7	14.5	12.1	10.1	-
002398	建研集团	0.28	0.36	0.59	0.70	23.2	18.1	11.0	9.3	增持
600720	祁连山	0.74	0.81	0.88	1.01	10.8	9.9	9.1	7.9	增持
603385	惠达卫浴	0.61	0.68	0.81	0.95	16.4	14.7	12.3	10.5	买入
600449	宁夏建材	0.71	0.73	0.79	0.87	12.8	12.5	11.5	10.5	增持
002791	坚朗五金	0.59	0.50	0.85	1.18	27.0	29.5	18.8	13.5	买入
603033	三维股份	0.30	0.40	1.40	2.10	83.3	62.5	17.9	11.9	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	26

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持平	8
图表 7: 长江流域水泥库存周环比-0.8%	8
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-0.5%	8
图表 9: 两广地区水泥库存周环比-2%	8
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+0.1%	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持平	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持平	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-8 元/吨	13
图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比+270 万重箱	13
图表 32: 平板玻璃存货周环比-32 万重箱	13

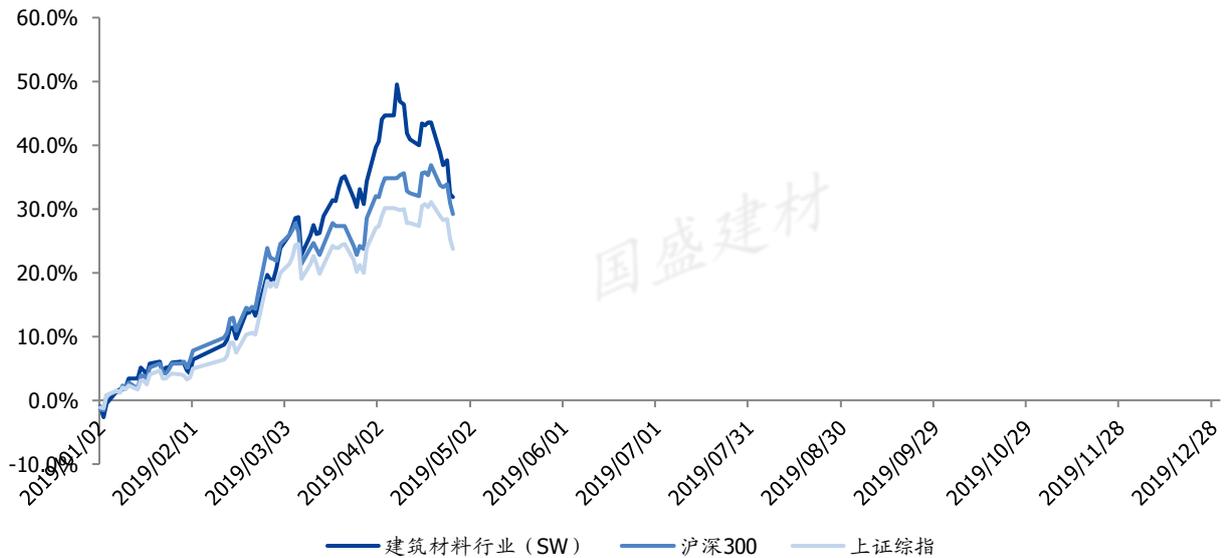
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-19元/吨.....	13
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-8元/吨.....	14
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-17元/吨.....	14
图表 36: Low-E玻璃价格周环比持平.....	14
图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平.....	14
图表 38: 纯碱价格周环比持平.....	14
图表 39: 重油价格周环比+140元/吨.....	14
图表 40: 房地产竣工面积增速图.....	15
图表 41: 玻璃产量增速图.....	15
图表 42: 玻璃价格变化汇总.....	15
图表 43: 无碱 2400号缠绕纱价格周环比持平.....	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+2元/克、+3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周均价环比持平.....	18
图表 54: PVC周均价环比+90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-3.65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(2019.4.19-2019.4.26)建筑材料板块(SW)上涨-8.11%，上证综指上涨-5.64%，超额收益为-2.47%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为-45.02亿元。

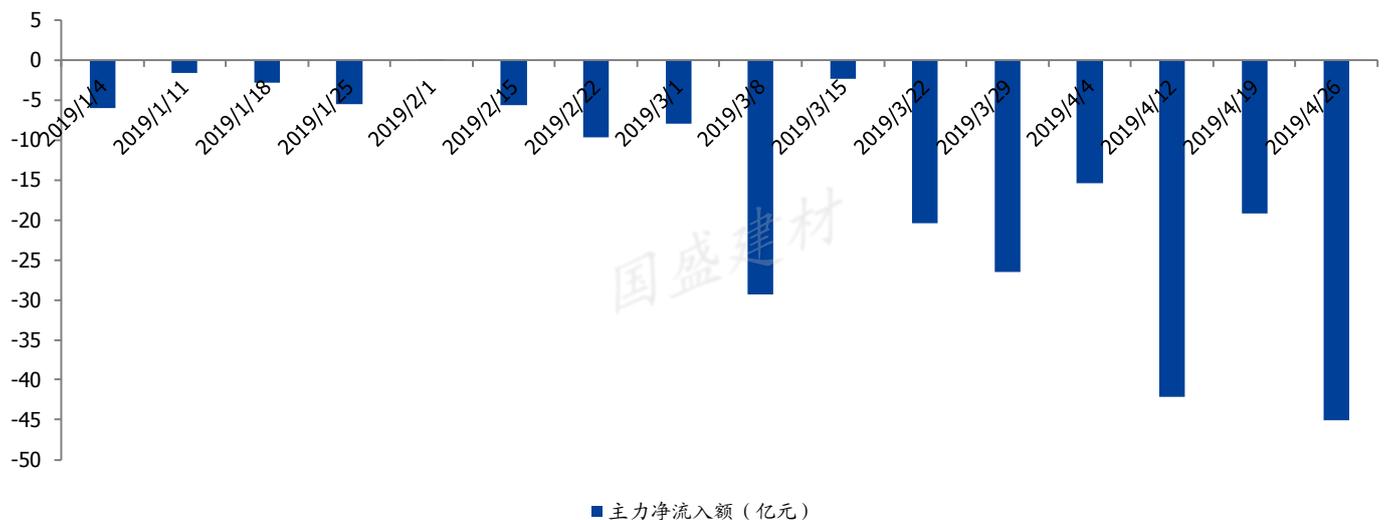
个股方面，东方银星、太空智造、坚朗五金、鲁阳节能、三棵树位列涨幅榜前五，安彩高科、西部建设、青松建化、中航三鑫、道氏技术位列涨幅榜后五。

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(%)
600753	东方银星	19.29	5.29	10.93	31.40
300344	太空智造	8.04	5.10	10.74	14.86
002791	坚朗五金	15.95	4.87	10.51	61.76
002088	鲁阳节能	13.97	2.27	7.91	64.94
603737	三棵树	65.76	1.58	7.22	80.86

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(%)
600207	安彩高科	5.66	-20.28	-14.64	30.41
002302	西部建设	13.24	-18.37	-12.73	49.77
600425	青松建化	4.51	-16.17	-10.53	53.92
002163	中航三鑫	6.09	-15.88	-10.24	21.31
300409	道氏技术	17.20	-15.69	-10.05	31.20

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19日至2019年4月26日, 全国水泥均价438元/吨, 周环比+1元/吨。本周全国水泥市场价格环比小幅上涨0.1%。价格上涨地区主要是江西南昌、九江和福建龙岩和三明等地, 幅度10-20元/吨; 价格下跌区域有广西玉林和广东湛江、茂名和阳江等, 低等级袋装价格下调20元/吨。临近4月底, 国内水泥市场价格继续延续上行态势, 局部地区受降雨影响, 企业出货环比略有减弱, 但整体供需关系仍然保持良好, 预计4月底5月初在需求带动下, 部分地区水泥价格将会继续稳中有升。从熟料价格看, 各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+58元/吨; 长江中下游流域水泥市场均价为493元/吨, 周环比持平, 年同比+35元/吨; 长江流域水泥市场均价为481元/吨, 周环比+3元/吨, 年同比+36元/吨; 两广地区水泥市场均价为460元/吨, 周环比持平, 年同比+5元/吨。

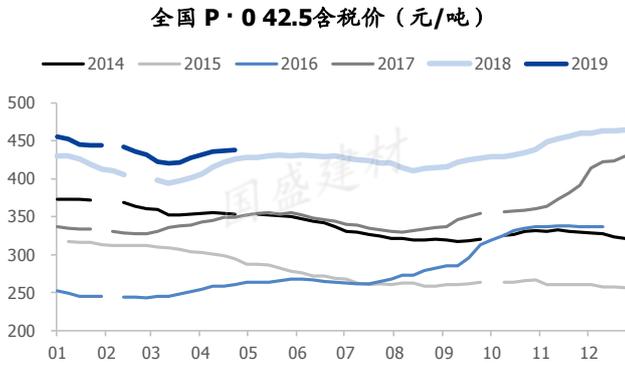
库存方面: 2019年4月19日至2019年4月26日, 全国水泥库存56.44%, 周环比持平。华北地区库存周环比-0.25% (山西下降1.25%), 东北地区库存周环比+5% (吉林、黑龙江分别上升10%、5%), 华东地区库存周环比-0.23% (江苏、江西分别下降3%、1.25%, 浙江、山东分别上升1%、1.67%), 中南地区库存周环比-0.53% (湖北、广东分别下降2.5%、5%, 湖南、广西分别上升3.33%、1%), 西南地区库存周环比-1.88% (贵州、云南分别下降5%、2.5%), 西北地区库存周环比+0.33% (陕西上升1.67%)。截至目前, 东北地区库存最高, 为66.3%。华北、华东、中南、西南、西北地区库存分别为55.0%、56.3%、57.4%、48.4%、52.7%。

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%。

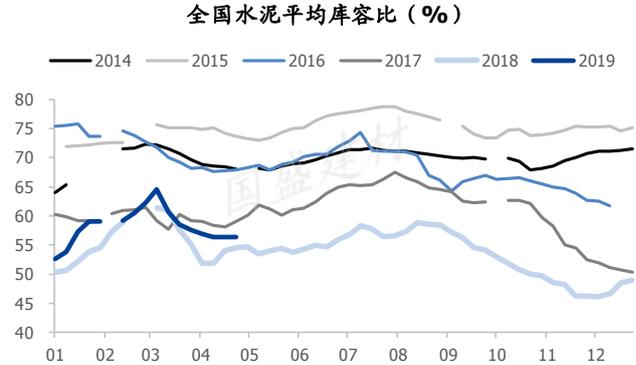
重点区域情况：泛京津冀地区水泥库存 52.7%，周环比+0.1%；长江中下游流域水泥库存 50.7%，周环比-0.5%；长江流域库存 50.4%，周环比-0.8%；两广地区库存 65.7%，周环比-2%。

图表 5: 全国水泥价格周环比+1元/吨



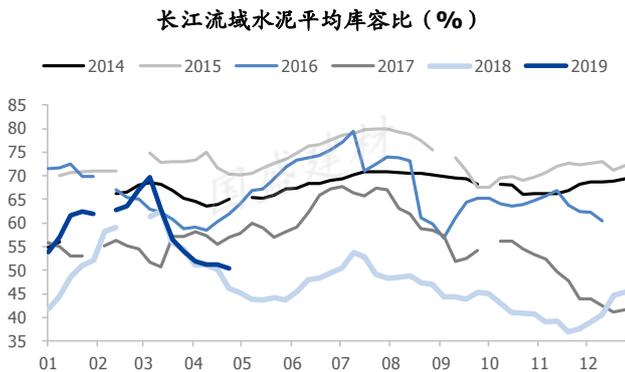
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比持平



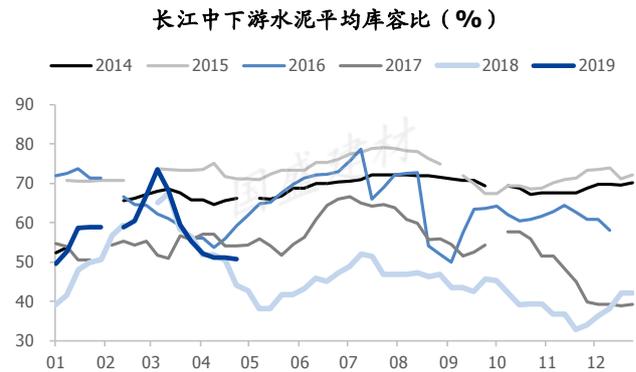
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比-0.8%



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-0.5%



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-2%



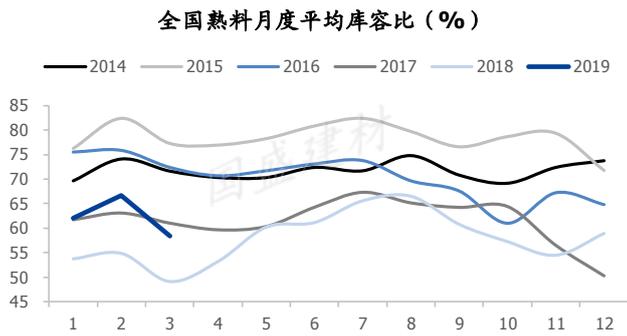
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+0.1%



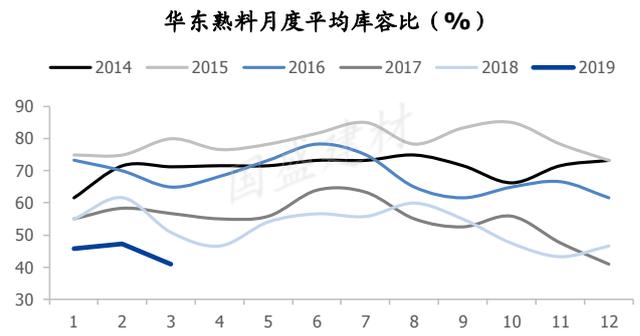
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.3%



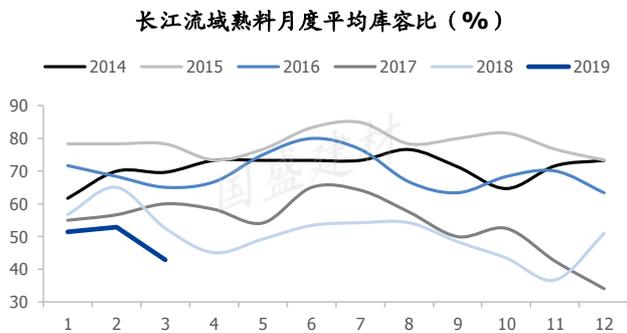
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比-6.3%



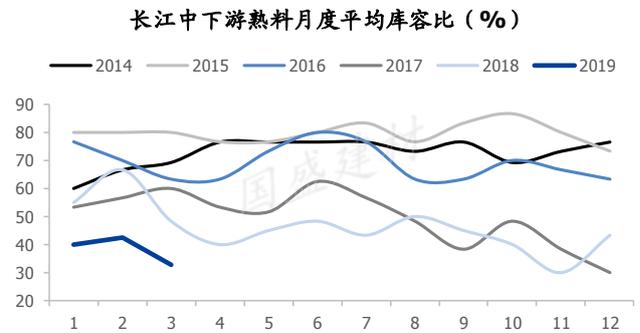
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-9.9%



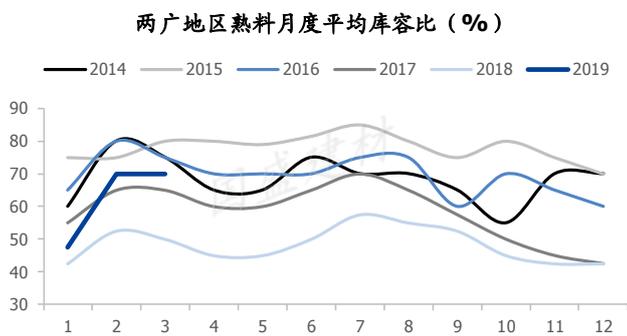
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-9.8%



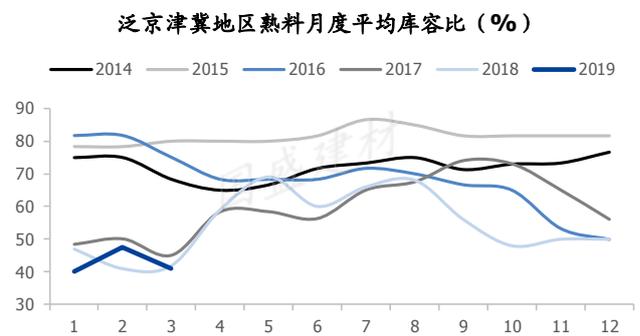
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

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%



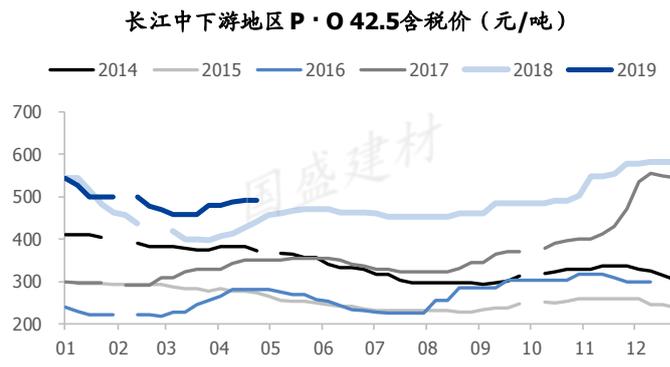
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比+3元/吨



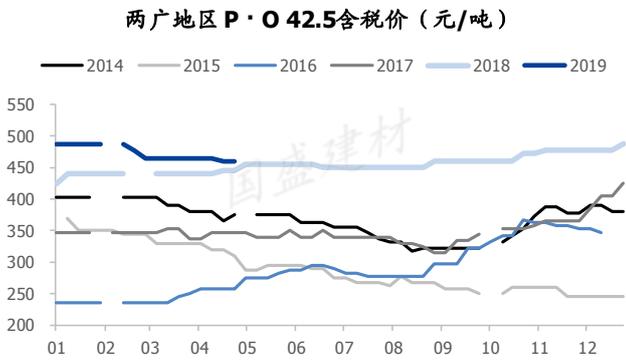
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比持平



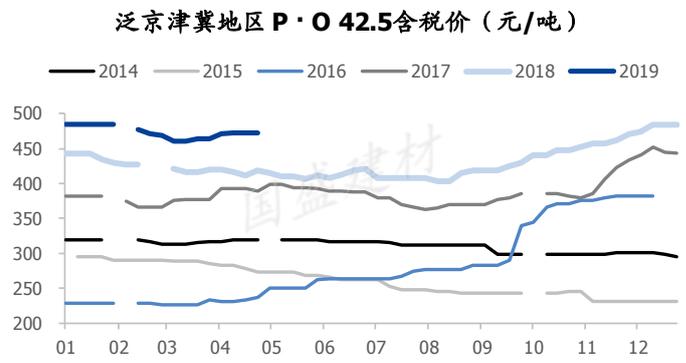
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平



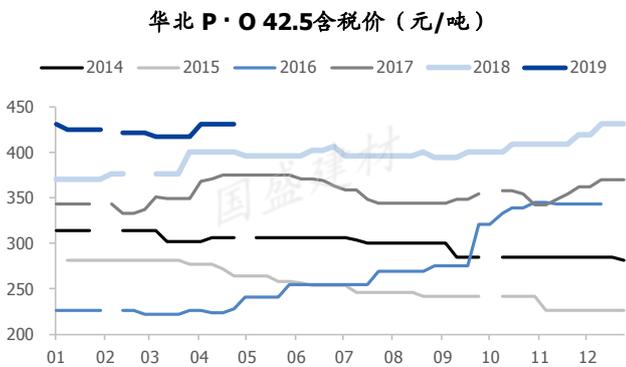
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平



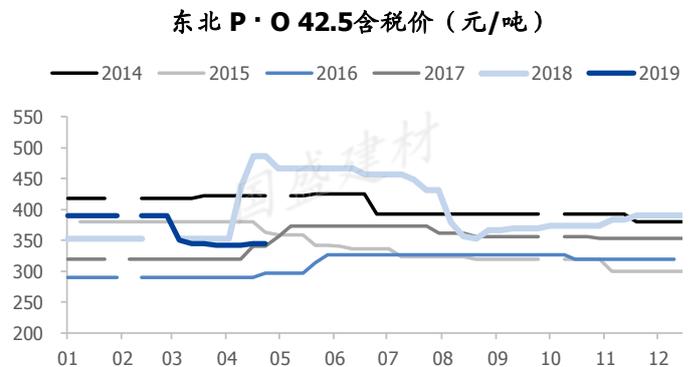
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

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



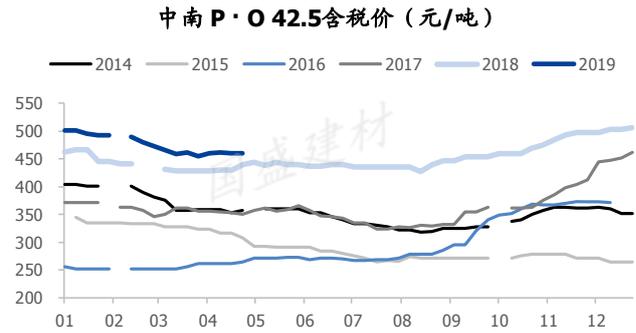
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比+3元/吨



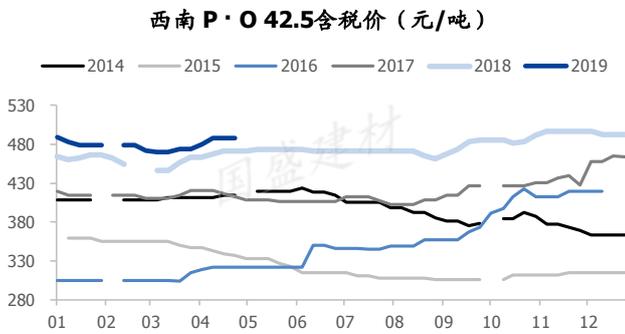
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比持平



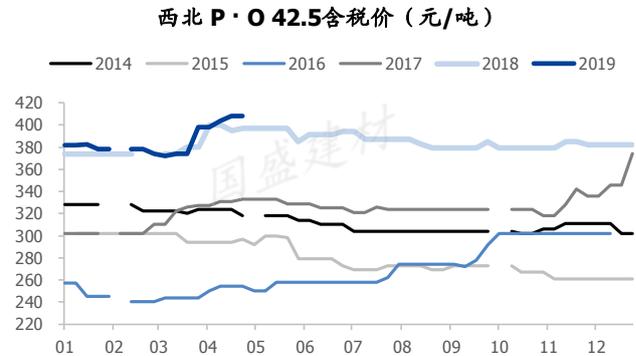
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

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	35	55.0	-0.25	-4.3	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	20	57.5	0.0	-2.5	490/400	-20/70
山西省	385	0	65	77.5	-1.3	6.3	385/320	0/65
内蒙古	330	0	-50	65.0	0.0	0.0	380/300	-50/30
东北地区	345	0	-122	66.3	5.0	1.3	457/342	-112/3
辽宁省	325	0	-15	68.8	0.0	3.8	340/270	-15/55
吉林省	360	0	-170	62.5	10.0	0.0	500/360	-140/0
黑龙江省	350	0	-180	67.5	5.0	0.0	530/350	-180/0
华东地区	482	3	33	56.3	-0.2	8.6	553/444	-71/39
上海市	480	0	-10	50.0	0.0	10.0	580/450	-100/30
江苏省	500	0	50	50.0	-3.0	2.0	580/450	-80/50
浙江省	510	0	30	49.0	1.0	10.0	620/450	-110/60
安徽省	480	0	70	53.8	0.0	10.0	550/400	-70/80
福建省	460	0	-20	80.0	0.0	30.0	490/440	-30/20
江西省	425	20	40	56.3	-1.3	10.0	510/400	-85/25
山东省	520	0	70	55.0	1.7	-11.7	540/450	-20/70
中南地区	460	0	17	57.4	-0.5	4.9	506/427	-46/33
河南省	490	0	50	51.3	0.0	-18.8	560/370	-70/120
湖北省	500	0	70	48.8	-2.5	-5.0	550/460	-50/40
湖南省	450	0	0	58.3	3.3	3.3	490/420	-40/30
广东省	510	0	10	68.3	-5.0	30.0	540/490	-30/20
广西省	410	0	0	63.0	1.0	15.0	435/410	-25/0
海南省	400	0	-30	55.0	0.0	5.0	460/400	-60/0
西南地区	488	0	17	48.4	-1.9	-8.1	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	60.0	-5.0	-5.0	410/340	-60/10
云南省	420	0	65	45.0	-2.5	-17.5	420/355	0/65
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
西北地区	408	0	11	52.7	0.3	-3.3	408/372	0/36
陕西省	470	0	45	48.3	1.7	-11.7	470/420	0/50
甘肃省	370	0	0	57.5	0.0	0.0	370/350	0/20
青海省	380	0	-20	55.0	0.0	5.0	400/380	-20/0
宁夏	320	0	-20	50.0	0.0	-5.0	340/300	-20/20
新疆	500	0	50	52.5	0.0	-5.0	500/390	0/110
全国	438	1	9	56.4	0.0	1.8	464/410	-27/27
泛京津冀地区	473	0	58	52.7	0.1	-8.6	484/403	-12/69
长江中下游流域	493	0	35	50.7	-0.5	8.0	583/453	-90/40
长江流域	481	3	36	50.4	-0.8	5.3	550/444	-69/36
两广地区	460	0	5	65.7	-2.0	22.5	488/450	-28/10

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

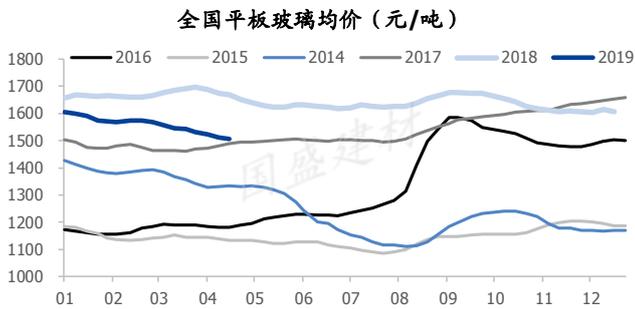
3、玻璃行业本周跟踪

价格方面: 本周末全国白玻均价 1505 元/吨, 周环比-8 元/吨, 年同比-150 元/吨。本周中国玻璃威海三线 450 吨冷修完毕, 点火复产。前期点火的四川宜宾威利斯点火生产线已经引板生产, 以建筑用白玻为主。从区域看, 华南和部分华北地区现货价格承压, 厂家成交趋于灵活; 华中部分厂家报价有所上涨, 实际执行情况有待落实; 华东地区厂家价格稳定为主。

库存方面：周末玻璃产能利用率为 70.07%，周环比+0.20%，年同比-0.38%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 83.73%，周环比+0.24%，年同比-0.95%。在产玻璃产能 93360 万重箱，周环比+270 万重箱，年同比+2076 万重箱。周末行业库存 4496 万重箱，周环比-32 万重箱，年同比+1147 万重箱。周末库存天数 17.58 天，周环比-0.18 天，年同比+4.19 天。

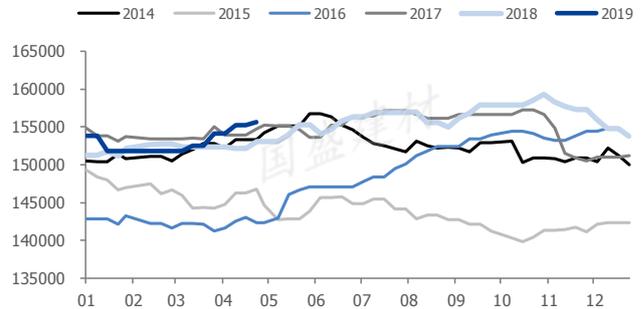
2019 年 4 月 26 日中国玻璃综合指数 1077.92 点，周环比-5.60 点，年同比-102.67 点；中国玻璃价格指数 1097.81 点，周环比-6.14 点，年同比-109.24 点；中国玻璃信心指数 998.35 点，周环比-3.43 点，年同比-76.42 点。本周以来玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库环比有所增加，终端需求有启动的迹象。华东华北以及华中地区接连召开区域市场研讨会议，对当前的市场需求以及后期的走势进行分析研判，认为目前价格情况下，已经接近成本线，价格压力比较大。为了消化成本，同时抵制低于成本价格倾销，生产企业有比较进行一定幅度的价格调整。

图表 30: 全国玻璃均价周环比-8 元/吨



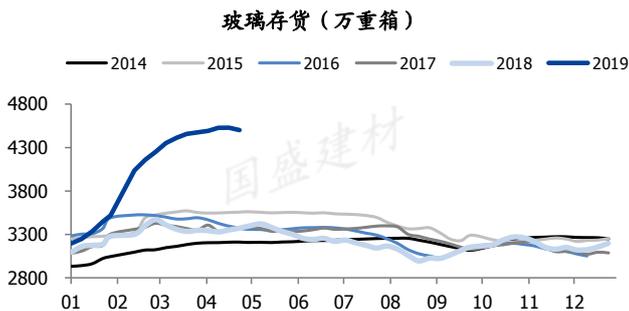
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比+270 万重箱



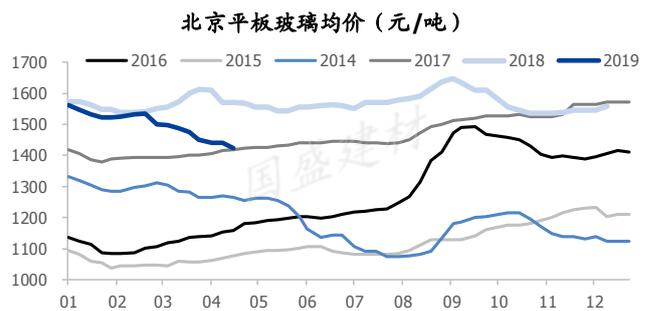
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 32: 平板玻璃存货周环比-32 万重箱



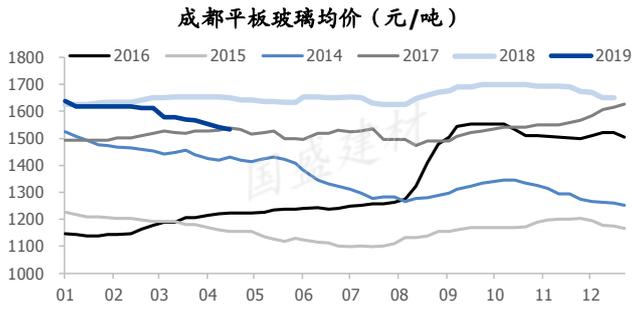
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-19 元/吨



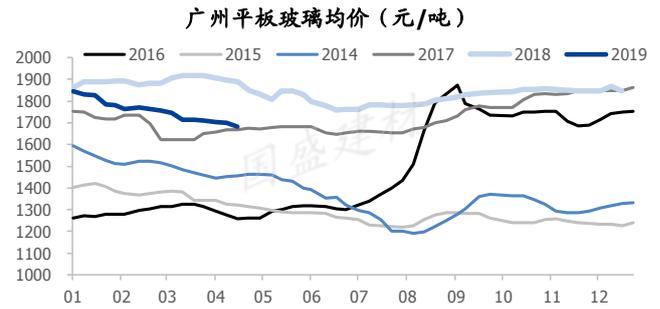
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-8元/吨



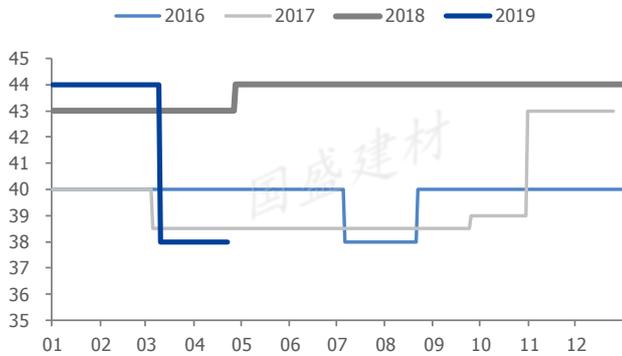
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-17元/吨



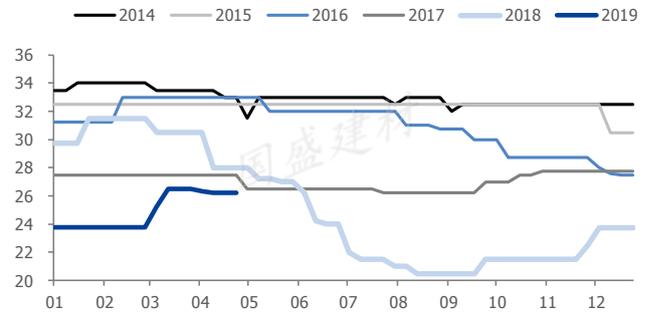
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平



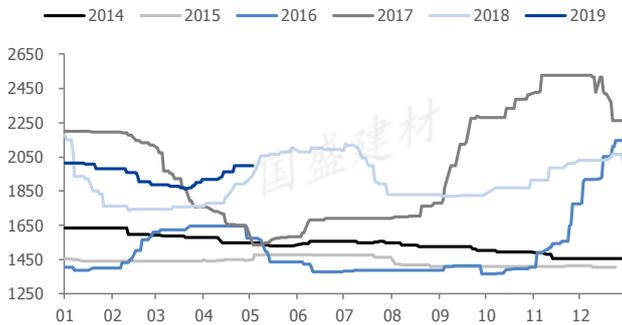
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平



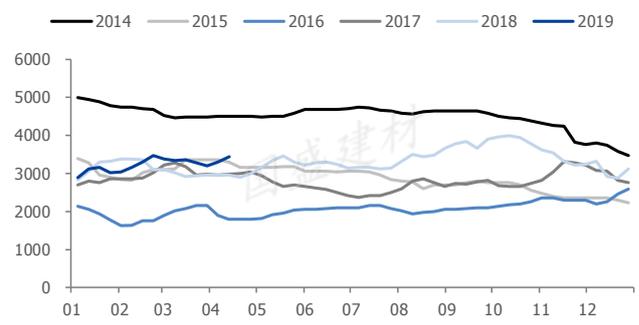
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 纯碱价格周环比持平



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 39: 重油价格周环比+140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	1423	-19	-144
成都	1534	-8	-109
广州	1681	-17	-168
秦皇岛	1418	-12	-104
上海	1609	-5	-121
沈阳	1360	-9	-121
武汉	1373	4	-248
西安	1427	-3	-71
济南	1471	0	-184
全国	1505	-8	-147

资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

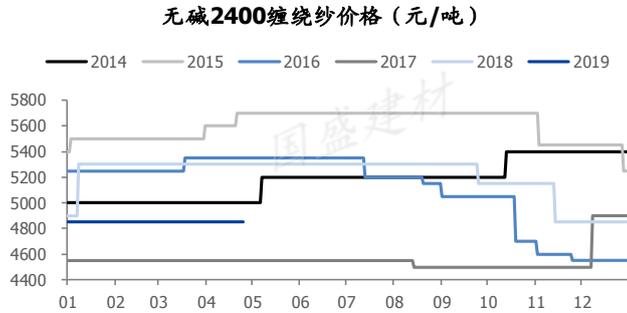
4、玻纤行业本周跟踪

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, 出口量有所减少。近日国内玻璃纤维下游市场需求平稳, 厂家产销相对较平稳, 近日厂家各型号无碱粗纱主流报价维稳运行, 库存暂无明显增加。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 缠绕纱报 4700-4800 元/吨, 无碱 2400texSMC 纱报 6100-6300 元/吨, 无碱 2400tex 喷射纱报 6800-6900 元/吨, 无碱 2400tex 毡用纱报 5700-5800 元/吨, 无碱 2000tex 热塑合股纱报 5900-6000 元/吨。厂家部分客户实际成交价格偏低, 具体按合同价格执行, 近日出货较平稳。

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稳定。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。

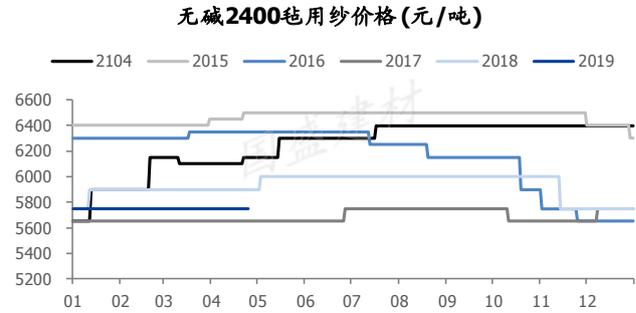
电子纱：据卓创了解，泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱，现有3条电子级池窑线正常生产，年产量约6.5万吨，主要产品有G75、G37、G150、E225、D450等型号，G37基本自用。近期，国内电子纱市场价格调整不大，电子纱G75市场主流价格在8000元/吨左右，而下游电子布主流市场成交价格低至4.0元/米左右，偏低端无碱纺织主流价格低于3.6-4.0元/米不等，电子纱厂家库存压力不大，电子布库存偏高。

图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



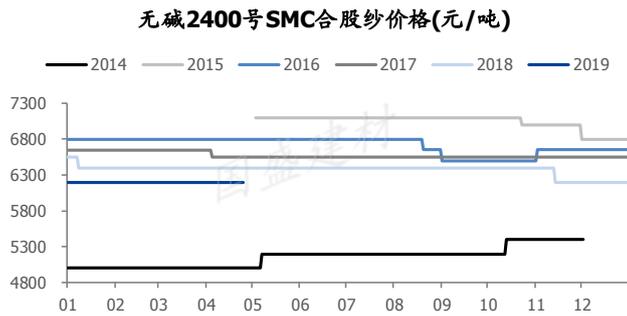
资料来源：卓创资讯、国盛证券研究所

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



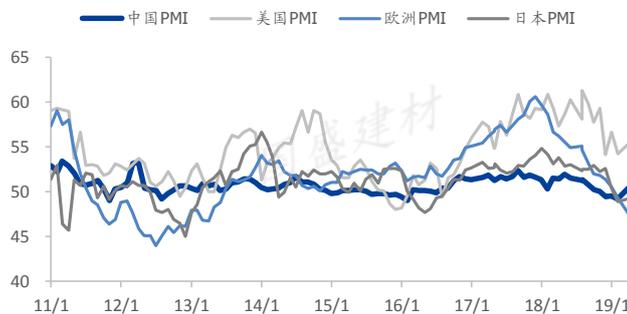
资料来源：卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别+2元/克、+3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	嘉宝莉中标大唐地产外墙涂料战略采集: 近日, 嘉宝莉中标大唐地产 2019-2020 年度外墙涂料战略采集。未来, 嘉宝莉将与大唐地产共承中华文化, 共谱和谐华章。(慧聪涂料网)
建筑涂料	东方雨虹荣获招商地产 2018 年度“最佳工程配合奖”: 4月19日, “共筑大湾区, 精诚赢未来——2019 年招商蛇口深圳区域供应商大会”在深圳召开。东方雨虹凭借优质产品及高效服务荣获招商蛇口深圳区域 2018 年度“最佳工程配合奖”。(慧聪涂料网)
陶瓷	圣堡龙陶瓷荣获国际力创意设计“概念力”大奖: 在 2019 中陶产品展 CICPE “国际力”展位设计颁奖典礼上, 圣堡龙以“南极之恋”为主题, 展现人与自然、智能制造、绿色环保等概念, 荣获最具殊荣的“概念力大奖”。(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 6725 元/吨, 周环比+90 元/吨, 年同比+195 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 10600 元/吨, 周环比持平, 年同比+175 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 180 元/张, 周环比持平, 年同比+32.42 元/张
纤维板	本周纤维板价格为 62 元/张, 周环比-3.65 元/张, 年同比-34 元/张

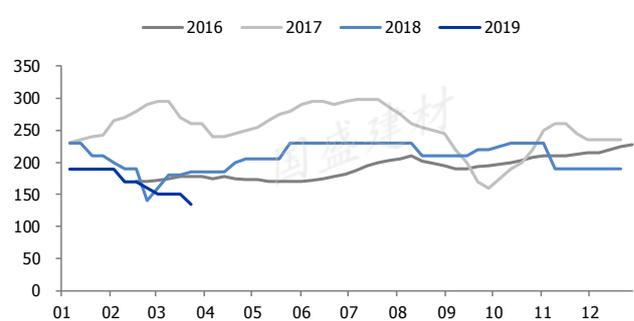
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比持平



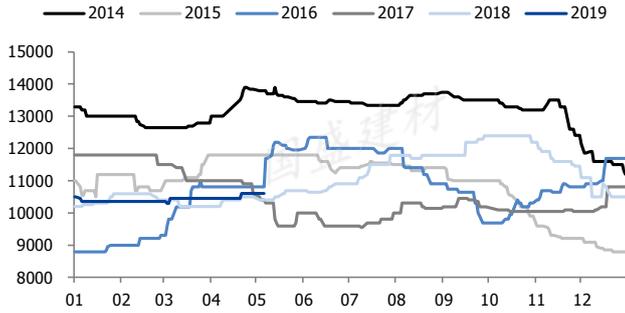
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比持平



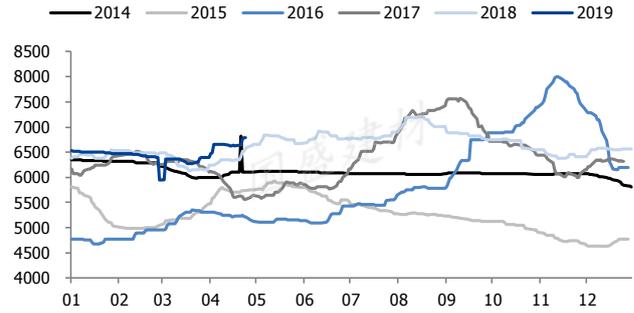
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比持平



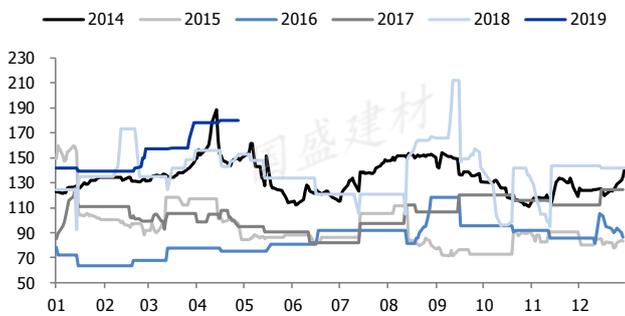
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比+90 元/吨



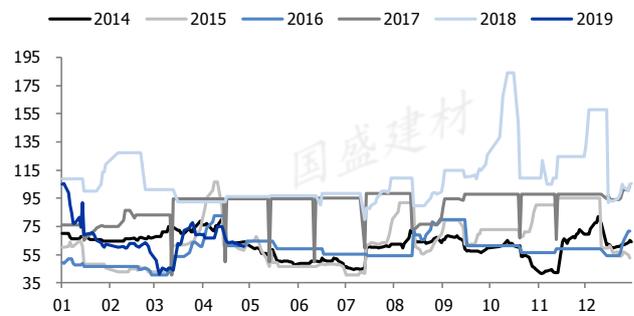
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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-3.65 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23日 **郑州工业企业达标超低排放可豁免秋冬季错峰生产:** 为加快工业企业绿色发展和转型升级,郑州市即日起启动2019年工业企业深度治理专项工作。今年10月底前完成烟气超低排放示范工程建设标准和无组织排放深度治理标准,并经相关部门验收达标的企业(工段),将豁免秋冬季错峰生产。(数字水泥网)
- 4月23日 **山东水泥企业夏季错峰生产实施两次停窑:** 山东省生态环境厅支持本省水泥行业协会依照《山东省大气污染防治条例》,通过2019年6月1日至6月20日和8月17日至9月5日两次主动停窑以化解产能和减少污染排放。同时,夏季错峰生产不抵消秋冬季熟料错峰生产停窑时间。(中国水泥网)
- 4月23日 **福建针对重污染企业实行调峰错峰生产或限产停产:** 4月23日,福建省生态环境厅发布《福建省大气污染防治条例(十五)》,鼓励重点排污单位实施自主减排,加强施工扬尘管理,对有关企业事业单位和其他生产经营者进行调峰错峰生产或限产停产等措施。(中国水泥网)
- 4月24日 **常州推动水泥熟料等行业实施超低排放改造:** 日前,江苏常州印发《常州市打赢蓝天保卫战行动计划实施方案》,要求到2020年10月底前,城市主城区范围内达不到治理标准的钢铁、水泥等重污染企业基本实施关停或搬迁,推动行业超低排放改造。严禁新增水泥和平板玻璃产能,严格执行产能置换实施办法。(中国水泥网)
- 4月26日 **4月26日起山东水泥行业实施错峰生产5天:** 根据空气质量预测预报和会商结果,山东省重污染天气应急领导小组办公室发布橙色预警并决定于4月26日至30日启动II级应急响应,要求对涉及大宗物料运输的电力、有色、钢铁、焦化等行业企业做好错峰运输,对不按要求落实应急减排措施的采取通报曝光。(数字水泥网)
- 4月26日 **河南应急管理厅强调推动水泥落后产能有序退出:** 河南省应急管理厅关于推动钢铁、水泥等行业落后产能退出的通知显示,各地要根据辖区内水泥等行业安全生产现状,统筹安排,及时组织开展执法行动,督促企业落实安全生产法律法规,保障企业在产业调整大环境下的生产安全,促进落后产能安全有序退出,实现企业生产平稳运行。(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22日 **广西南宁红狮拟新建一条5000t/d的水泥熟料生产线:** 安徽省淮北市松山水泥有限责任公司一条 $\Phi 4.2m \times 8.5m$ JT 窑水泥熟料生产线产能跨省出让至广西南宁,受让企业南宁红狮水泥有限公司拟新建一条日产5000吨新型干法水泥熟料生产线。(数字水泥网)
- 4月22日 **塔牌集团及副总经理丘伟军双获广东省科技进步奖一等奖:** 3月27日广东省科技创新大会举行,省材料与加工研究所联合塔牌集团研发的“具有桩钉效应铁基复合材料制备技术及产业化”项目荣获广东省科技进步奖一等奖,该技术主要应用在立磨耐磨衬板上,可代替进口配件,性价比高。塔牌集团主管设备技术的副总经理丘伟军作为项目主要参与者之一也获得这一荣誉。(中国水泥网)
- 4月22日 **东方电气集团与中国建材集团签署战略合作协议:** 4月17日,东方电气集团与中国建材集团签署战略合作协议。双方将进一步强化在风电、节能环保、新材料、国际化经营、资本运作等领域的合作,践行央企之间强强联合、合作共赢的理念,助力双方在服务国家重大战略部署和打造具有全球竞争力的世界一流企业的新征程中取得更大的成绩。(数字水泥网)

- 4月22日 **河北省针对水泥、新型建材等行业扬尘管控和污染排放情况开展检查:**日前,河北省已启动今年第二季度大气环境强化执法专项行动,将紧盯高排放、重污染行业,主要针对水泥、玻璃、垃圾焚烧、新型建材等物料大进大出行业企业扬尘管控和无组织排放情况开展执法检查。(数字水泥网)
- 4月23日 **河北强调紧盯水泥等过剩产能年度压减目标:**4月22日上午,河北省委书记、人大常委会主任王东峰召开省委理论学习中心组学习会议,强调要坚持保优压劣、关小促大,紧盯水泥等过剩产能年度压减目标,加强监管执法,推动化解过剩产能落到实处。(数字水泥网)
- 4月24日 **云南拟新建8万吨/年水泥窑协同处置危险废弃物项目:**云南曲靖将建立水泥窑协同处置危险废弃物,建成后可实现处理废弃物8万吨/年。(中国水泥网)
- 4月24日 **江西南方水泥和亚东水泥入选第二批省级绿色制造候选名单:**根据江西省工业和信息化厅网站,江西省第二批省级绿色制造候选名单公示,南城南方水泥有限公司和江西亚东水泥有限公司成功入选。(数字水泥网)
- 4月24日 **四川出台绿色化工产业培育方案:**近日,四川省印发《绿色化工厂产业培育方案》,提出加快化工新材料、精细化工发展,建设绿色化工产业强省。到2022年,全省绿色化工产业实现主营业务收入5000亿元,年均增长7%左右。(中国涂料在线网)
- 4月25日 **吉林亚泰水泥获得水泥窑固废处理经营许可证:**吉林亚泰水泥有限公司获得危险废物经营许可证,四线水泥回转窑收集、贮存、处置,可协同处置长春一汽综合瑞曼迪斯环保科技有限公司生产的替代性燃料22500吨/年。(中国水泥网)
- 4月25日 **北新建材与北京建工装饰签署战略合作协议:**4月19日,北新建材与北京建工装饰签订战略合作协议。长期以来,双方在全国各大重点项目工程中始终保持良好合作关系,今后双方将进一步在战略合作体系搭建、产品服务等方面开展深度合作,共同推动装饰行业品质化、品牌化、绿色化,联手打造新时代精品工程。(慧聪涂料网)
- 4月25日 **陕西商洛规划投资21.6亿元建设航空材料产业园:**陕西省商洛市规划投资21.6亿元建设航空材料产业园,拟对碳纤维复合材料、玻璃钢等8个子项目进行招商。预计建成年产2千吨碳纤维复合材料、5千吨玻璃钢、5千吨金属钛、5千吨钛铝合金、2千吨钛镁合金、1万吨铝镁合金、1吨单晶铌、1万只单晶铌航空发动机叶片等复合材料和合金材料。(中国玻璃纤维专业情报信息网)
- 4月26日 **福建金牛200万吨/年熟料水泥生产线投产:**4月23日永安金牛水泥年产200万吨熟料水泥生产线项目完成调试并投入生产。预计年产熟料200万吨,水泥240万至300万吨,年产值7亿元。(中国水泥网)
- 4月26日 **华新水泥拟投资2亿元于四川万源建设综合性建材产业园:**华新水泥计划总投资2亿元,在四川省万源厂区及附近建设含矿山开拓改造、混凝土、绿色骨料、旋窑钙基石灰、新型制砖与工业固废处置利用的综合性建材产业园。(中国水泥网)

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

002205	国统股份	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 2706 万元, 同比下降 39.10%, 实现归母净利润-1754 万元, 同比下降 35.65%。
002398	建研集团	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 6.06 亿元, 同比增长 33.31%, 实现归母净利润 8937 万元, 同比增长 89.13%。
002392	北京利尔	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 7.91 亿元, 同比增长 8.78%, 实现归母净利润 7978 万元, 同比增长 35.01%。
300234	开尔新材	解除质押: 公司控股股东、实际控制人邢翰学先生将其持有的 23.51 万股股份解除质押, 占其所持股份比例的 0.24%。截至 4 月 19 日, 邢翰学先生持有本公司股份 9658 万股, 占公司总股本的 33.36%, 累计质押 9211 万股, 占其所持公司股份的 95.37%, 占公司总股本的 31.81%。
002233	塔牌集团	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 13.80 亿元, 同比增长 12.58%, 实现归母净利润 4.25 亿元, 同比增长 14.45%。
002596	海南瑞泽	解除限售: 公司将股东徐湛元、邓雁栋持有的 3605 万股股份解除限售, 占公司总股本的 3.12%。本次限售股于 4 月 26 日起上市流通。
002790	瑞尔特	规避风险: 公司拟开展一年期外汇套期保值业务, 规模不超过等值 4000 万美元。
002790	瑞尔特	分红方案: 公司发布 2019-2021 年股东分红规划方案, 在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下, 公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%, 当上半年经营活动产生的现金流量净额高于当期实现的净利润时, 公司可以进行中期现金分红。
002790	瑞尔特	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 9.94 亿元, 同比增长 8.34%, 实现归母净利润 1.61 亿元, 同比增长 0.39%。公司决定每 10 股派现 3 元, 同时以资本公积转增 6 股。
002790	瑞尔特	权益变动: 股东罗远良先生、王兵先生、张剑波先生、邓光荣先生于 4 月 8 日解除一致行动, 同时申请豁免以共同实际控制人身份作出的部分承诺。截至 4 月 22 日, 公司不存在实际控制人。
603616	韩建河山	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 10.49 亿元, 同比增长 40.31%, 实现归母净利润 1290 万元, 同比增长 121.76%。公司决定每 10 股派现 0.132 元。
603616	韩建河山	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1.69 亿元, 同比增长 71.93%, 实现归母净利润 146 万元, 同比下降 38.70%。
300093	金刚玻璃	延期披露: 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。
300234	开尔新材	业务合同: 公司中标上海市轨道交通 14 号线工程装饰安装材料供应搪瓷钢板(封浜站(含)~桂桥路站(含))项目, 中标金额 4585 万元, 占公司 2017 年营业收入的 12.98%, 尚未签订合同。
002742	三圣股份	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 28.65 亿元, 同比增长 50.61%, 实现归母净利润 1.11 亿元, 同比下降 38.54%。公司决定每 10 股派现 1 元。
002742	三圣股份	业绩承诺补偿: 因子公司春瑞医化未实现 2018 年承诺净利润, 公司实际控制人潘先文先生已支付业绩承诺补偿款 37.19 万元。
300117	嘉寓股份	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 42.55 亿元, 同比增长 45.21%, 实现归母净利润 5873 万元, 同比下降 7.86%。公司决定每 10 股派现 0.08 元。
300345	红宇新材	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 3532 万元, 同比增长 11.80%, 实现归母净利润 254 万元, 同比增长 904.44%。
002682	龙洲股份	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 68.39 亿元, 同比增长 43.96%, 实现归母净利润 1.67 亿元, 同比增长 0.08%。公司决定每 10 股派现 0.7 元。
002333	罗普斯金	延期披露: 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。

603688	石英股份	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1.41 亿元, 同比下降 1.17%, 实现归母净利润 2875 万元, 同比增长 19.43%。
300117	嘉寓股份	股份质押: 公司控股股东嘉寓集团将其持有的 2710 万股股份办理延期质押, 占其所持股份比例 9.08%。截至本公告日, 嘉寓集团持有公司股份 2.99 亿股, 累计质押 2.90 亿股, 占其所持有本公司股份的 97.18%, 占公司总股本的 40.48%。
603737	三棵树	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 35.84 亿元, 同比增长 36.82%, 实现归母净利润 2.22 亿元, 同比增长 26.43%。公司决定每 10 股派现 5.1 元, 同时以资本公积转增 4 股。
603737	三棵树	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 6.31 亿元, 同比增长 62.22%, 实现归母净利润-192 万元, 上年同期实现归母净利润-780 万元。
002080	中材科技	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 26.56 亿元, 同比增长 27.40%, 实现归母净利润 2.15 亿元, 同比增长 45.20%。
603033	三维股份	股份质押与解除质押: 公司控股股东叶继跃先生将其持有的 2500 万股股份解除质押, 占公司总股本的 11.5%, 同时将 2530 万股股份办理质押, 占公司总股本的 11.64%。截至 4 月 23 日, 叶继跃先生持有公司股份 8077 万股, 均为限售流通股, 占公司总股本的 37.14%, 累计质押 4776 万股, 占其所持有公司股份的 59.13%, 占公司总股本的 21.97%。
600881	亚泰集团	业绩更正: 公司发布 2018 年业绩预告更正: 报告期内, 公司实现归母净利润-1.97 亿元, 同比下降 124.6%。
002043	兔宝宝	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 6.61 亿元, 同比增长 1.10%, 实现归母净利润 9228 万元, 同比增长 67.60%。
000401	冀东水泥	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 50.08 亿元, 同比增长 47.74%, 实现归母净利润 4491 万元, 同比增长 107.72%。
002795	永和智控	解除限售: 公司解除限售股份 1.36 亿股, 占公司总股本的 68.125%。本次限售股份可上市流通日为 4 月 29 日。
600293	三峡新材	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 18.23 亿元, 同比下降 40.73%, 实现归母净利润 3806 万元, 同比下降 64.22%。
600293	三峡新材	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 94.22 亿元, 同比下降 21.81%, 实现归母净利润 2.40 亿元, 同比下降 40.46%。公司决定不进行利润分配。
600293	三峡新材	业绩承诺补偿: 全资子公司深圳恒波公司 2018 年度实现扣非归母净利润 3.04 亿元, 未完成 2018 年度业绩承诺, 将由刘德逊等原股东向公司补偿 2548 万元。
002918	蒙娜丽莎	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 32.08 亿元, 同比增长 11.02%, 实现归母净利润 3.62 亿元, 同比增长 20.11%。公司决定每 10 股派现 3.5 元。
002302	西部建设	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 37.28 亿元, 同比增长 24.27%, 实现归母净利润-4306 万元, 同比增长 64.81%。
002302	西部建设	证券代表变更: 公司原证券事务代表陈赤先生辞职, 由韩春珉女士继任。
002798	帝欧家居	质押回购: 公司股东黄建起先生将 800 万股股份办理质押式回购交易, 占其所持股份比例的 33.66%。截至 4 月 23 日, 黄建起先生持有公司股份 2376 万股, 占公司总股本的 6.17%, 累计质押 800 万股, 占公司总股本的 2.08%。
002798	帝欧家居	业务变更: 公司控股子公司欧神诺及孙公司景德镇欧神诺因业务发展需要新增经营范围, 目前已完成工商变更登记。
002795	永和智控	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1.37 亿元, 同比增长 4.13%, 实现归母净利润 1471 万元, 同比增长 93.71%。
002682	龙洲股份	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 8.29 亿元, 同比增长 3.24%, 实现归母净利润 1017 万元, 同比下降 46.71%。
002742	三圣股份	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 6.34 亿元, 同比增长 18.94%, 实现归母净利润 3601 万元, 同比增长 4.70%。

002641	永高股份	规避风险: 公司拟开展额度不超过 3000 万美元、1500 万欧元的远期结售汇业务。
002641	永高股份	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 53.54 亿元, 同比增长 17.16%, 实现归母净利润 2.45 亿元, 同比增长 27%。公司决定每 10 股派现 0.33 元。
002791	坚朗五金	专利技术: 公司获得面板夹具发明专利。
002372	伟星新材	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 7.82 亿元, 同比增长 17.89%, 实现归母净利润 1.30 亿元, 同比增长 21.01%。
603385	惠达卫浴	业务变更: 公司因发展需要新增模具及模具配件业务, 尚未完成工商变更登记。
603385	惠达卫浴	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 亿元, 同比增长 5.52%, 实现归母净利润 2.39 亿元, 同比增长 5.38%。公司决定每 10 股派现 2.3 元。
002596	海南瑞泽	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 5.39 亿元, 同比下降 14.54%, 实现归母净利润 3154 万元, 同比增长 6.96%。
002623	亚玛顿	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 15.30 亿元, 同比下降 5.09%, 实现归母净利润 7923 万元, 同比增长 444.61%。公司决定不进行利润分配。
002623	亚玛顿	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1.9 亿元, 同比下降 27.10%, 实现归母净利润-2120 万元, 同比下降 384.20%。
300706	阿石创	业务变更: 公司全资孙公司顶创金属材料因业务发展需要新增经营范围, 目前已完成工商变更登记。
300706	阿石创	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 2.56 亿元, 同比增长 8.69%, 实现归母净利润 2773 万元, 同比下降 32.25%。公司决定每 10 股派现 0.3 元。
300706	阿石创	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 5400 万元, 同比增长 0.89%, 实现归母净利润 135 万元, 同比下降 89.91%。
300599	雄塑科技	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 18.73 亿元, 同比增长 21.89%, 实现归母净利润 2.04 亿元, 同比增长 52.60%。公司决定每 10 股派现 1.6 元。
300599	雄塑科技	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 4.24 亿元, 同比增长 16.88%, 实现归母净利润 5654 万元, 同比增长 45.32%。
000672	上峰水泥	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 4.24 亿元, 同比增长 16.88%, 实现归母净利润 5654 万元, 同比增长 45.32%。
002271	东方雨虹	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 26.86 亿元, 同比增长 41.01%, 实现归母净利润 1.27 亿元, 同比增长 28.89%。
000877	天山股份	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 9.43 亿元, 同比增长 26.08%, 实现归母净利润 1.64 亿元, 同比增长 1061.23%。
002798	帝欧家居	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 10.41 亿元, 同比增长 37.64%, 实现归母净利润 6573 万元, 同比增长 48.82%。
600819	耀皮玻璃	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 10.58 亿元, 同比增长 26.65%, 实现归母净利润 3394 万元, 同比增长 21.44%。
603826	坤彩科技	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1.36 亿元, 同比增长 14.82%, 实现归母净利润 3492 万元, 同比下降 4.56%。
000789	万年青	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 18.41 亿元, 同比增长 6.73%, 实现归母净利润 2.18 亿元, 同比下降 3.40%。
600801	华新水泥	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 59.76 亿元, 同比增长 32.53%, 实现归母净利润 10.11 亿元, 同比增长 90.6%。
300374	恒通科技	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1.45 亿元, 同比下降 6.23%, 实现归母净利润 814 万元, 同比下降 53.34%。
000885	城发环境	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 4.55 亿元, 同比增长 8.20%, 实现归母净利润 1.46 亿元, 同比增长 13.36%。
300064	豫金刚石	对外投资: 公司与农开产业基金、高新产业投资基金、农投金控、联创华凯、联创德诚、中原

		<p>联创共同设立产业投资基金，总规模3亿元。公司出资9600万元，占基金总份额的32%。该事项作为临时提案交由2018年度股东大会审议。</p>
300064	豫金刚石	<p>季度报告: 公司发布2019年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入2.67亿元, 同比下降34.37%, 实现归母净利润3394万元, 同比下降69.03%。</p>
300344	太空智造	<p>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5.37亿元, 同比增长14.56%, 实现归母净利润3460万元, 同比增长205.52%。公司决定以资本公积每10股转增4股, 不派现。</p>
300344	太空智造	<p>解除限售: 公司2018年股权激励计划第一个解除限售期解除限售条件已达成, 715万股股票可解除限售, 占公司总股本的2.02%。</p>
300737	科顺股份	<p>股本变更: 公司决定注销294.3万股限制性股票和588.6万份股票期权, 公司总股本减至6.08亿股。</p>
300737	科顺股份	<p>规避风险: 公司拟以自有资金不超过5000万元进行一年期商品套期保值业务, 内容限于石油沥青期货及期权合约。</p>
300737	科顺股份	<p>股权激励: 公司向75名中层管理人员、核心技术人员等激励对象授予预留权益461万股, 占公司总股本的0.75%, 其中股票期权307万股, 限制性股票154万股。</p>
300737	科顺股份	<p>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30.97亿元, 同比增长51.89%, 实现归母净利润1.85亿元, 同比下降14.89%。公司决定每10股派现0.5元。</p>
300737	科顺股份	<p>季度报告: 公司发布2019年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入6.5亿元, 同比增长64.11%, 实现归母净利润4196万元, 同比增长83.42%。</p>
002346	柘中股份	<p>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5.59亿元, 同比增长23.43%, 实现归母净利润5827万元, 同比下降77.53%。公司决定每10股派现2元。</p>
002346	柘中股份	<p>季度报告: 公司发布2019年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入1.03亿元, 同比下降37.21%, 实现归母净利润9882万元, 同比增长512.15%。</p>
601636	旗滨集团	<p>对外投资: 公司增资入股金盛硅业并取得80%控制权, 收购石英砂矿并建设一条年产60万吨的石英砂生产线, 计划总投资1.67亿元。</p>
601636	旗滨集团	<p>解除限售: 公司决定将2017年激励计划第二个解锁期2356.5万股限制性股票解锁。</p>
601636	旗滨集团	<p>季度报告: 公司发布2019年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入18.35亿元, 同比增长10.67%, 实现归母净利润2.10亿元, 同比下降34.95%。</p>
002613	北玻股份	<p>对外投资: 公司和董事长、实际控制人高学明先生分别投资1795万元、5075万元设立硅巢技术, 分别持股17.95%、50.75%。</p>
002613	北玻股份	<p>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10.15亿元, 同比下降10.46%, 实现归母净利润3724万元, 同比增长162.85%。公司决定不进行利润分配。</p>
002613	北玻股份	<p>季度报告: 公司发布2019年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入2.06亿元, 同比增长9.15%, 实现归母净利润-1573万元, 同比下降120.95%。</p>
002084	海鸥住工	<p>季度报告: 公司发布2019年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入5.48亿元, 同比增长9.24%, 实现归母净利润468万元, 同比下降78.67%。</p>
000012	南玻A	<p>季度报告: 公司发布2019年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入22.23亿元, 同比下降15.47%, 实现归母净利润1.32亿元, 同比下降17.06%。</p>
300409	道氏技术	<p>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35.44亿元, 同比增长109%, 实现归母净利润2.20亿元, 同比增长44.66%。公司决定每10股派现1.5元。</p>
300409	道氏技术	<p>季度报告: 公司发布2019年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入7.69亿元, 同比增长3.49%, 实现归母净利润-8463万元, 同比下降230.04%。</p>
600753	东方银星	<p>股东减持: 公司股东豫商集团减持股份322万股, 占公司总股本的2.53%。截至4月25日, 豫商集团持有640万股, 占公司总股本的4.99%。</p>
600881	亚泰集团	<p>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141.29亿元, 同比下降19.97%, 实现归母净利润-1.97亿元, 同比下降124.61%。公司决定不进行利润分配。</p>

300179	四方达	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1.17 亿元, 同比增长 48%, 实现归母净利润 1230 万元, 同比增长 14.56%。
600449	宁夏建材	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 4.75 亿元, 同比增长 32.07%, 实现归母净利润-5518 万元, 上年同期实现归母净利润-8764 万元。
300395	菲利华	股份回购: 公司将第二次限制性股票、预留授予股票的回购价格分别调减为 7.65 元/股、7.75 元/股。
300395	菲利华	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1.75 亿元, 同比增长 32.14%, 实现归母净利润 2782 万元, 同比增长 32.21%。
300344	太空智造	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1.06 亿元, 同比下降 6.03%, 实现归母净利润 549 万元, 同比下降 78.17%。
002798	帝欧家居	业务变更: 孙公司广西欧神诺因业务发展需要新增经营范围, 已完成工商变更登记。
300554	三超新材	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 5762 万元, 同比下降 58.42%, 实现归母净利润 143 万元, 同比下降 97.27%。
300196	长海股份	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 5.19 亿元, 同比增长 15.90%, 实现归母净利润 5504 万元, 同比增长 36.94%。
000509	华塑控股	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1462 万元, 同比下降 97.47%, 实现归母净利润-283 元, 同比增长 37.02%。
600207	安彩高科	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 5.59 亿元, 同比下降 11.68%, 实现归母净利润-2600 万元, 上年同期实现归母净利润-1074 万元。
002918	蒙娜丽莎	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 6.04 亿元, 同比增长 12.32%, 实现归母净利润 5324 万元, 同比增长 14.75%。
600881	亚泰集团	资产变更: 全资子公司蓬莱亚泰兰海城市建设有限公司将蓬莱沙河项目的三块土地挂牌出让, 预计实现营业收入 2.01 亿元, 实现净利润 1.18 亿元。
600881	亚泰集团	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 28.76 亿元, 同比增长 2.82%, 实现归母净利润-2451 万元, 同比增长 81.85%。
300179	四方达	减持计划: 公司董事傅晓成先生计划自公告之日起十五个交易日后的六个月内减持公司股份不超过 200 万股, 占公司总股本的比例不超过 0.40%。截至 4 月 26 日, 傅晓成先生持有股份 1701 万股, 占公司总股本的 3.40%。
603033	三维股份	股份质押与解除质押: 公司控股股东叶继跃先生将其持有的 860 万股股份提前解除质押, 占公司总股本的 3.96%, 同时将 140 万股股份办理质押, 占公司总股本的 0.64%。截至 4 月 26 日, 叶继跃先生持有公司股份 8077 万股, 均为限售流通股, 占公司总股本的 37.14%, 累计质押 4386 万股, 占其所持有公司股份的 54.3%, 占公司总股本的 20.17%。
603378	亚士创能	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 2.59 亿元, 同比增长 47%, 实现归母净利润-1096 万元, 上年同期实现归母净利润-1719 万元。
002457	青龙管业	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 1.77 亿元, 同比增长 98.34%, 实现归母净利润 125 万元, 同比增长 111.74%。
002457	青龙管业	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 14.40 亿元, 同比增长 21.44%, 实现归母净利润 7380 万元, 同比增长 283.01%。公司决定每 10 股派现 1 元。
002671	龙泉股份	减持计划: 公司高管王晓军先生计划自 2019 年 5 月 23 日至 2019 年 11 月 22 日减持公司股份不超过 244 万股, 占公司总股本的比例不超过 0.52%。截至 4 月 26 日, 王晓军先生持有股份 975 万股, 占公司总股本的 2.06%。
600585	海螺水泥	季度报告: 公司发布 2019 年第一季度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 305 亿元, 同比增长 62.53%, 实现归母净利润 60.81 亿元, 同比增长 27.27%。

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