

# 建筑材料

## 内需政策或升温

本周建材行业上涨**-3.18%**，超额收益为**+1.34%**，资金净流入额为**-12.08**亿元。

### 【水泥玻璃周数据】

**涨跌互现，库存保持低位。**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涨跌互现，平均价格环比小幅回落0.2%。价格上涨地区主要是浙江、河南、江苏南部，幅度10-20元/吨；价格下跌区域有湖南、重庆和贵州等，幅度10-40元/吨。**全国水泥库存56.56%**，周环比**+0.1%**。泛京津冀地区水泥库存52.5%，周环比-0.2%；长江中下游流域水泥库存50.1%，周环比-0.6%；长江流域库存50%，周环比-0.4%；两广地区库存66.5%，周环比+0.8%。

**玻璃价格略降。**本周末全国白玻均价1498元，周环比-6元，年同比-131元。本周生产线无变动。前期点火的生产线近期集中引板生产。同时本月中旬还有数条生产线集中点火烤窑。

### 【周观点】

上周贸易摩擦突发升级，风险偏好大幅下降。政策重提“六稳”，内需政策或短期升温。中期来看，总量需求L型，结构性去杠杆，供给侧改革仍是基准情形。

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。

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，但中期维度细分龙头业绩增长确定性强，建议逢低加仓。

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。

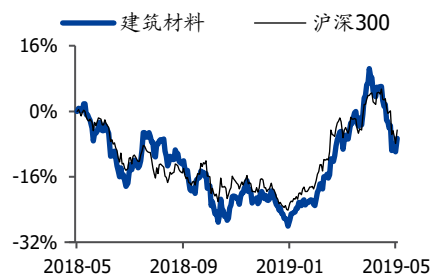
2) 水泥: 京津冀需求增长明显，持续验证前期判断，区域价格也出现反常上涨，未来区域景气有望复制前两年华东走势，继续推荐冀东水泥。其他区域水泥发货也有不错增长，华东年初降价之后价格已经企稳回升，而估值仍在低位，我们建议重点关注祁连山、宁夏建材、天山股份、华新水泥、海螺水泥、万年青。

### 【行业细分观点】

**1、水泥:** 2019年5月6日至2019年5月10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涨跌互现，平均价格环比小幅回落0.2%。价格上涨地区主要是浙江、河南、江苏南部，幅度10-20元/吨；价格下跌区域有湖南、重庆和贵州等，幅度10-40元/吨。5月上旬，受五一小长假以及降雨天气增加影响，国内水泥市场需求略有减弱，从企业出货量情况看，除长三角和京津冀以外，其他地区较前期相比均有5%-20%不同程度的下滑，受此影响，部分地区水泥价格提前出现回落。从熟料价格看，广东英德清远、广西贵港价格周环比+10元/吨，其他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: 建筑业 PMI 回落，材料价格预期上升》

2019-05-05

2、《建筑材料: 需求预期降温，逢低加仓建材细分龙头》

2019-04-28

3、《建筑材料: 继续看好核心资产绝对收益和相对收益》

2019-04-21



## 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1498元，周环比-6元，年同比-131元。**本周生产线无变动。前期点火的生产线近期集中引板生产。同时本月中旬还有数条生产线集中点火烤窑。从区域看，部分华南地区市场价格受到外埠产品进入量增加的影响，适当调整价格；华东地区部分厂家适量提涨价格，增加市场信心；华北地区贸易商备货增加，厂家库存削减。

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。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无碱缠绕纱价格价格在4500-4700元/吨左右，厂家电子纱G75市场主流报价维持在8000元/吨左右。电子纱厂家库存压力不大，电子布库存偏高。

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，受到政策降温预期和中美贸易摩擦的影响，市场有所波动，板块内个股普遍有所调整，需求预期波动和外部不确

定性增强影响板块整体估值；应对中美贸易摩擦升级，内需政策预计短期或升温，估值有望得到支撑。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
		2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E	2021E	
600585	海螺水泥*	5.63	5.85	5.98	6.37	6.9	6.7	6.5	6.1	-
600801	华新水泥*	3.46	3.84	4.02	4.28	7.6	6.8	6.5	6.1	-
601636	旗滨集团*	0.45	0.48	0.54	0.60	8.7	8.1	7.2	6.5	-
000786	北新建材	1.46	1.47	1.76	2.08	13.2	13.2	11.0	9.3	买入
002798	帝欧家居	0.99	1.40	1.85	2.49	20.5	14.5	11.0	8.1	买入
000401	冀东水泥	1.10	2.27	2.94	3.32	15.0	7.3	5.6	5.0	买入
000672	上峰水泥*	1.81	2.13	2.31	2.44	6.6	5.6	5.2	4.9	-
002372	伟星新材	0.75	0.87	1.02	1.19	25.7	22.2	18.9	16.2	增持
002271	东方雨虹	1.01	1.27	1.59	1.98	20.1	16.0	12.8	10.3	买入
600176	中国巨石*	0.68	0.76	0.87	0.98	14.6	13.1	11.4	10.2	-
002398	建研集团	0.36	0.48	0.59	0.70	16.9	12.7	10.3	8.7	增持
600720	祁连山	0.84	1.06	1.15	1.31	9.5	7.5	6.9	6.1	增持
603385	惠达卫浴	0.65	0.81	0.95	1.12	14.6	11.8	10.0	8.5	买入
600449	宁夏建材	0.90	0.79	0.87	1.15	9.3	10.6	9.7	7.3	增持
002791	坚朗五金	0.54	0.85	1.18	1.60	31.7	20.1	14.5	10.7	买入
603033	三维股份	0.40	1.40	2.10	2.80	63.4	18.1	12.1	9.1	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.....	24

## 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-0.4%.....	8
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-0.6%.....	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-0.2%.....	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+1 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持平.....	10
图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比+3 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+3 元/吨.....	11
图表 24: 中南水泥价格周环比-3 元/吨.....	11
图表 25: 西南水泥价格周环比-4 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-1 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-54 万重箱.....	13

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-8 元/吨 .....	13
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比持平 .....	14
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-24 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-7 元/吨 .....	14
图表 39: 重油价格周环比-42 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-10 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-100 元/吨 .....	18
图表 54: PVC 周均价环比+189 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-0.41 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 .....	20
图表 59: 本周重点公司公告 .....	21

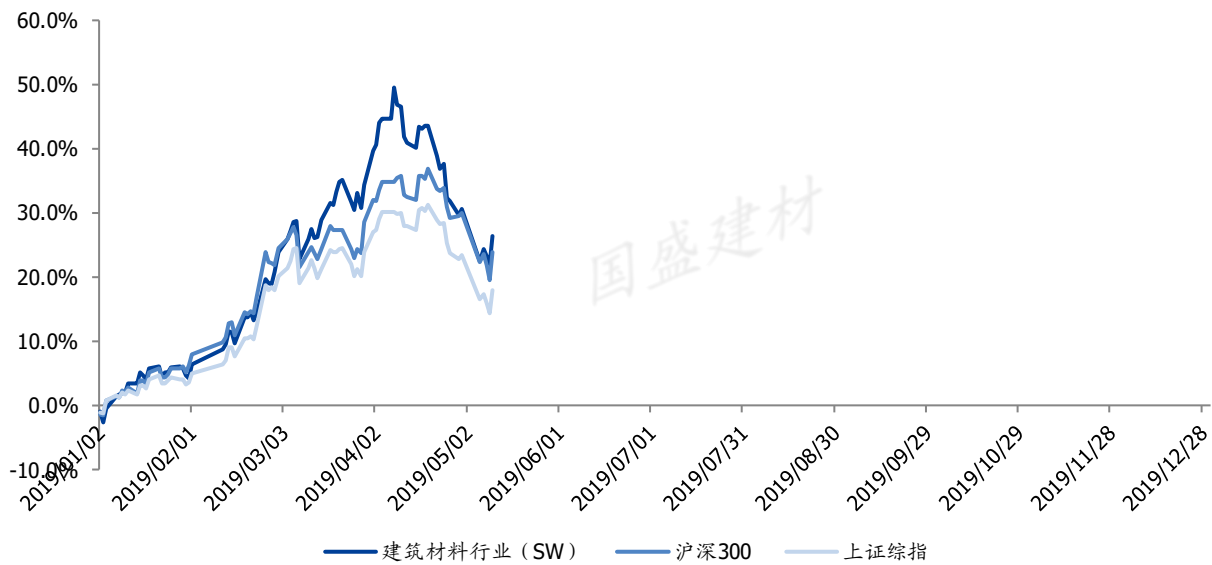


## 1、本周行情回顾

本周（2019.5.6-2019.5.10）建筑材料板块（SW）上涨-3.18%，上证综指上涨-4.52%，超额收益为1.34%。本周建筑材料板块（SW）资金净流入额为-12.08亿元。

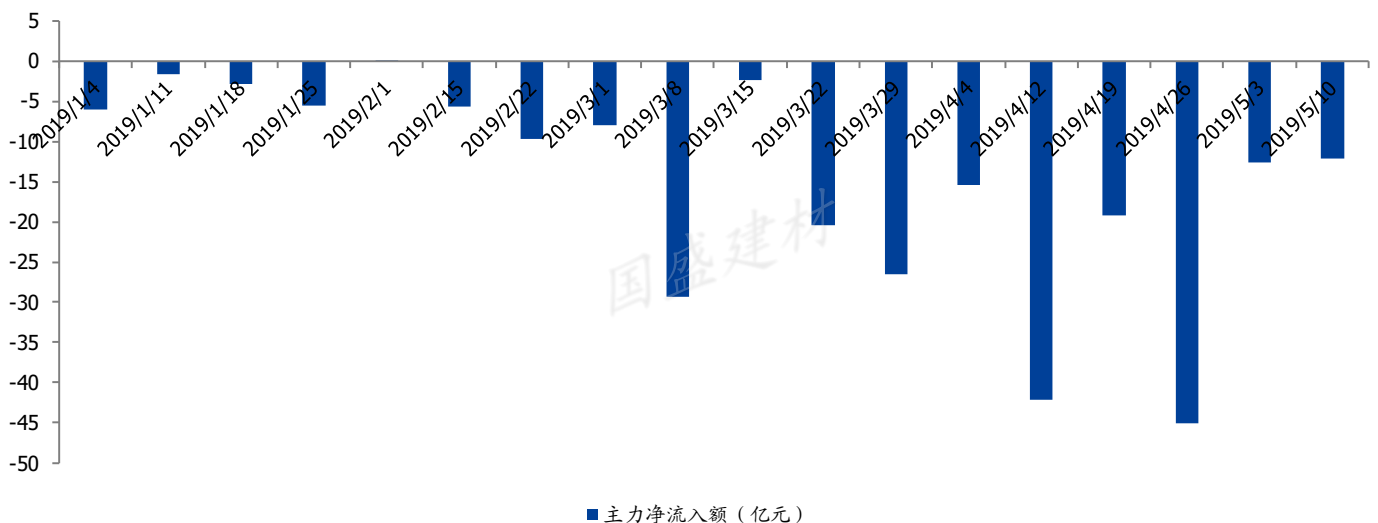
个股方面，金刚玻璃、坚朗五金、城发环境、菲利华、再升科技位列涨幅榜前五，\*ST罗普、华塑控股、纳川股份、海鸥住工、永高股份位列涨幅榜后五。

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(%)
300093	金刚玻璃	7.10	8.73	8.99	16.20
002791	坚朗五金	17.11	7.81	8.07	73.53
000885	城发环境	10.83	6.91	7.17	51.05
300395	菲利华	19.25	4.85	5.11	35.56
603601	再升科技	9.54	4.84	5.10	25.03

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(%)
002333	*ST罗普	4.73	-22.71	-22.45	-19.28
000509	华塑控股	2.94	-14.78	-14.52	8.89
300198	纳川股份	4.18	-13.46	-13.20	47.18
002084	海鸥住工	4.57	-10.57	-10.31	17.48
002641	永高股份	4.05	-10.00	-9.74	24.23

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5月6日至2019年5月10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涨跌互现, 平均价格环比小幅回落0.2%。价格上涨地区主要是浙江、河南、江苏南部, 幅度10-20元/吨; 价格下跌区域有湖南、重庆和贵州等, 幅度10-40元/吨。5月上旬, 受五一小长假以及降雨天气增加影响, 国内水泥市场需求略有减弱, 从企业出货量情况看, 除长三角和京津冀以外, 其他地区较前期相比均有5%-20%不同程度的下滑, 受此影响, 部分地区水泥价格提前出现回落。从熟料价格看, 广东英德清远、广西贵港价格周环比+10元/吨, 其他地区价格均保持平稳。

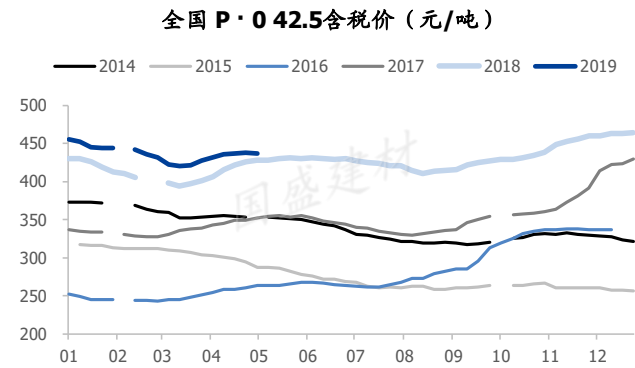
**重点区域情况:** 本周, 泛京津冀地区水泥市场均价为476元/吨, 周环比+3元/吨, 年同比+66元/吨; 长江中下游流域水泥市场均价为498元/吨, 周环比+5元/吨, 年同比+30元/吨; 长江流域水泥市场均价为482元/吨, 周环比+1元/吨, 年同比+30元/吨; 两广地区水泥市场均价为460元/吨, 周环比持平, 年同比+5元/吨。

**库存方面:** 2019年5月6日至2019年5月10日, 全国水泥库存56.56%, 周环比+0.1%。华北地区库存周环比-0.25% (山西下降1.25%), 华东地区库存周环比-0.36% (江苏、安徽分别下降1%、2.50%, 浙江上升1%), 中南地区库存周环比+0.28% (广东上升1.67%), 西南地区库存周环比+2.50% (贵州上升10%), 西北地区库存周环比+0.67% (陕西上升3.33%)。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54.8%、55.9%、57.7%、50.9%、53.3%。

**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%。

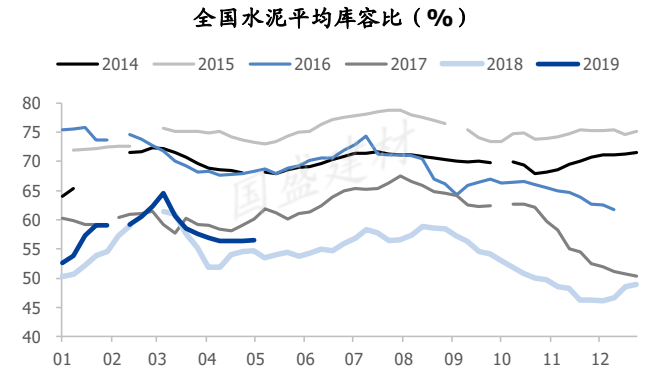
重点区域情况：泛京津冀地区水泥库存 52.5%，周环比-0.2%；长江中下游流域水泥库存 50.1%，周环比-0.6%；长江流域库存 50%，周环比-0.4%；两广地区库存 66.5%，周环比+0.8%。

图表 5: 全国水泥价格周环比-1元/吨



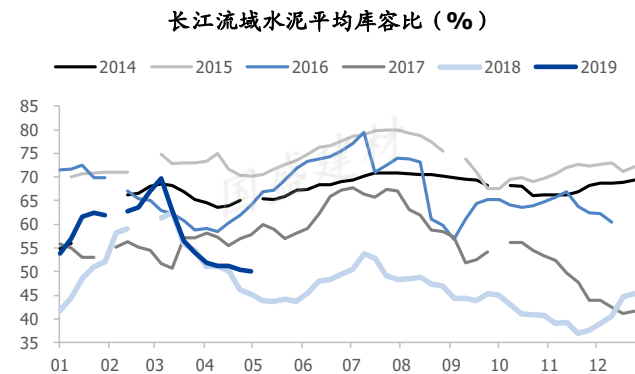
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比+0.1%



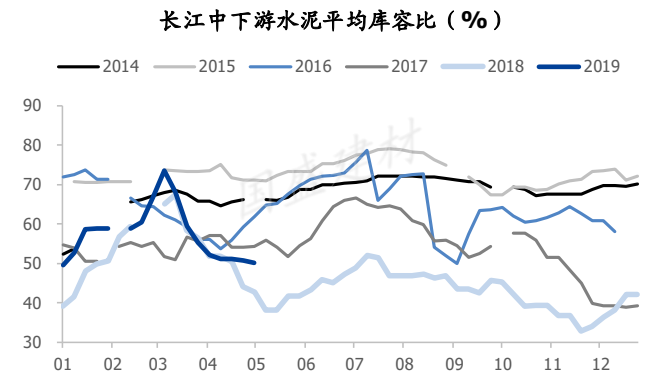
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比-0.4%



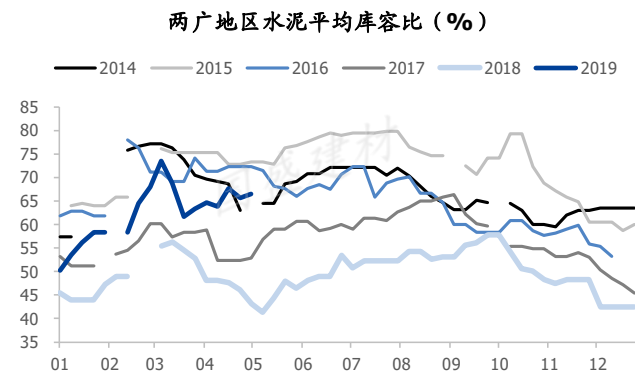
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-0.6%



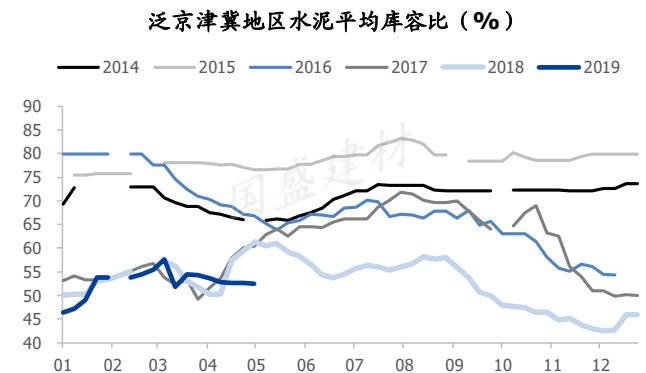
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

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

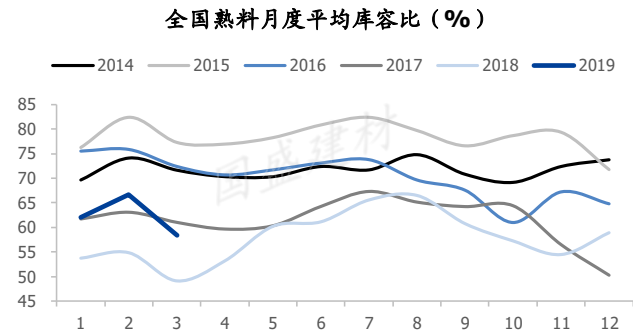
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比-0.2%



资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

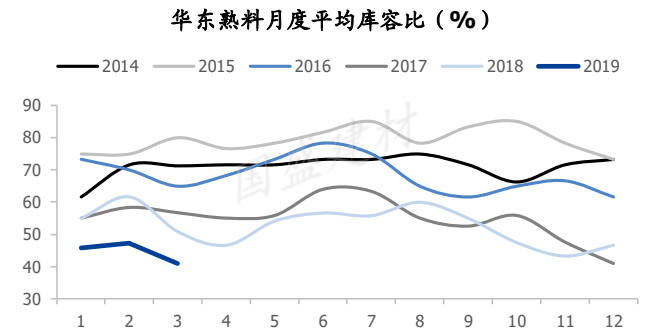


图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.3%



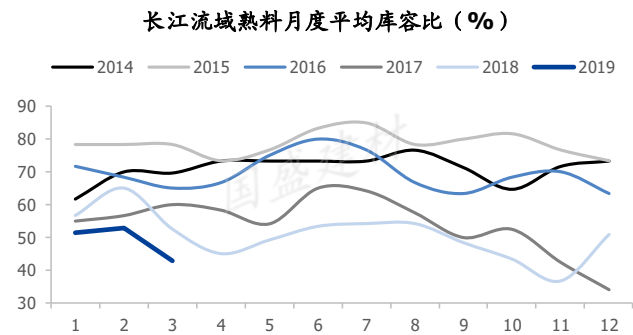
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比-6.3%



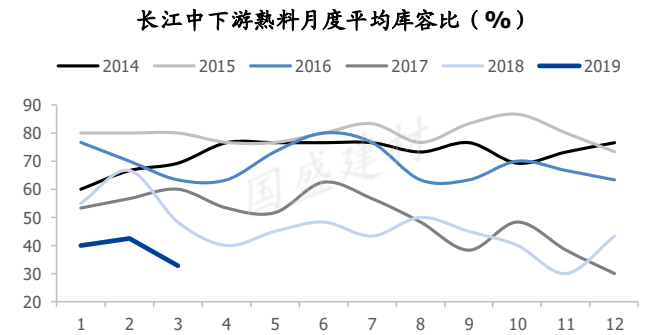
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-9.9%



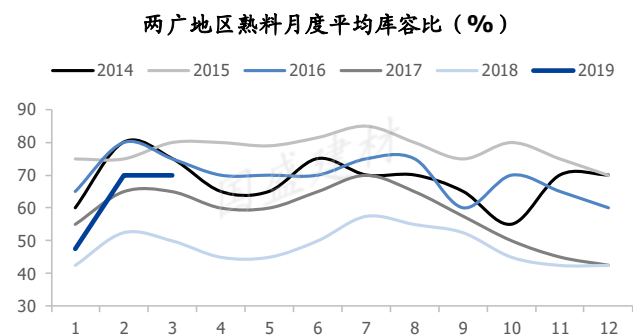
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-9.8%



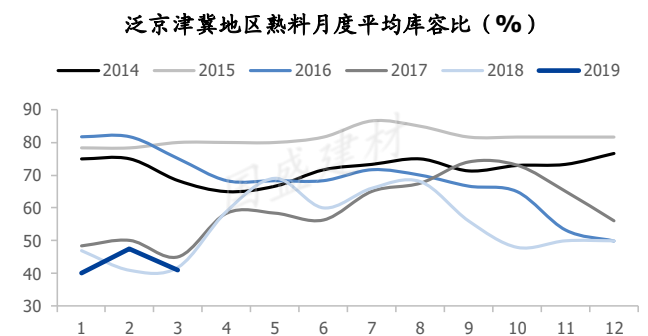
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 两广地区熟料月度库存环比持平



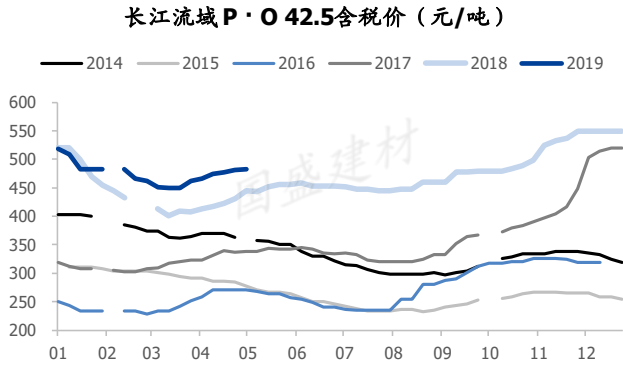
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比-6.5%



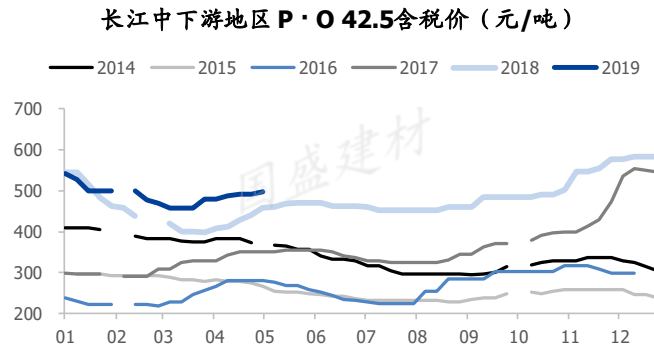
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比+1元/吨



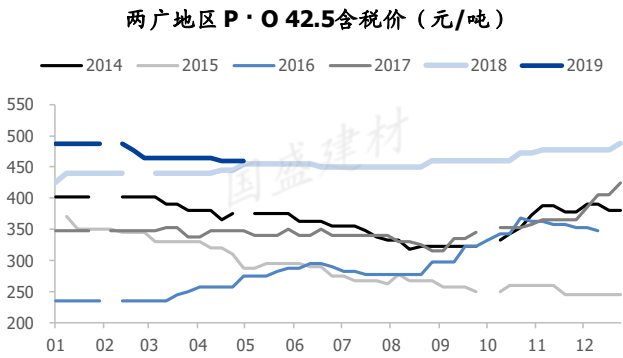
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比+5元/吨



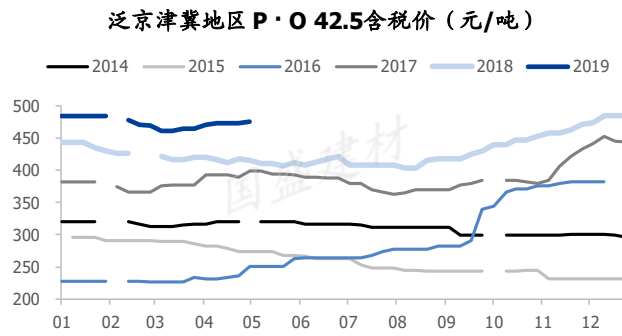
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平



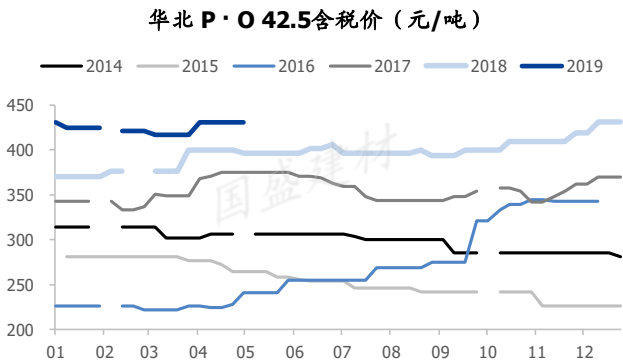
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比+3元/吨



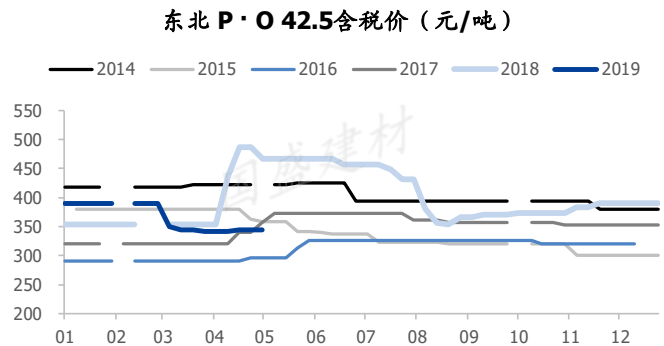
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比持平



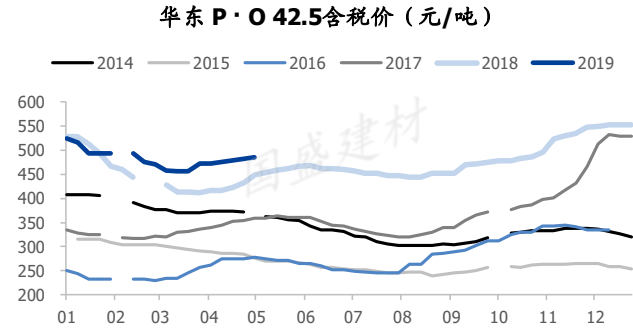
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比持平



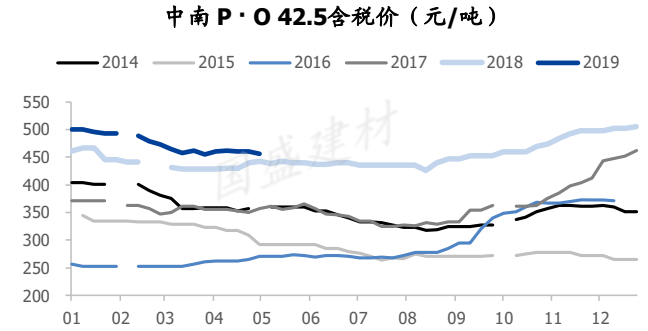
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比+3元/吨



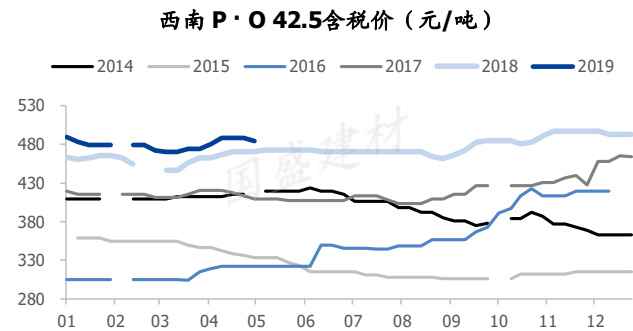
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比-3元/吨



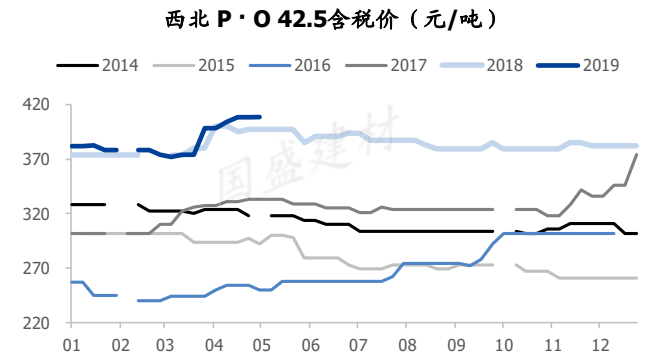
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 25: 西南水泥价格周环比-4元/吨



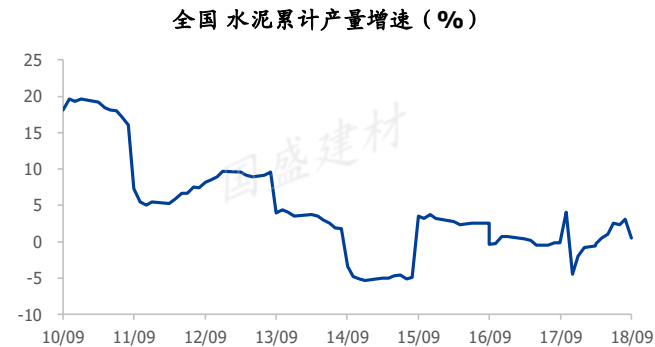
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 26: 西北水泥价格周环比持平



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 27: 水泥产量增速图



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 28: 粗钢产量增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 29: 水泥价格库存变化汇总

省份	本周P·O42.5含税价(元/吨)	环比上周	同比去年	本周水泥库存比(%)	环比上周	同比去年	本轮价格高/低点	距离高/低点价格
<b>华北地区</b>	431	0	35	54.8	-0.25	-4.5	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	20	57.5	0.0	-5.0	490/400	-20/70
山西省	385	0	65	76.3	-1.3	7.5	385/320	0/65
内蒙古	330	0	-50	65.0	0.0	0.0	380/300	-50/30
<b>东北地区</b>	345	0	-122	66.3	0.0	-0.4	457/342	-112/3
辽宁省	325	0	-15	68.8	0.0	1.3	340/270	-15/55
吉林省	360	0	-170	62.5	0.0	-2.5	500/360	-140/0
黑龙江省	350	0	-180	67.5	0.0	0.0	530/350	-180/0
<b>华东地区</b>	485	3	27	55.9	-0.4	10.9	553/444	-68/41
上海市	480	0	-20	50.0	0.0	15.0	580/450	-100/30
江苏省	500	0	50	49.0	-1.0	8.0	580/450	-80/50
浙江省	530	20	20	50.0	1.0	16.0	620/450	-90/80
安徽省	480	0	70	51.3	-2.5	8.8	550/400	-70/80
福建省	460	0	-40	80.0	0.0	30.0	490/440	-30/20
江西省	425	0	40	56.3	0.0	8.8	510/400	-85/25
山东省	520	0	70	55.0	0.0	-10.0	540/450	-20/70
<b>中南地区</b>	457	-3	13	57.7	0.3	5.2	506/427	-49/30
河南省	510	20	100	51.3	0.0	-18.8	560/370	-50/140
湖北省	500	0	40	48.8	0.0	-2.5	550/460	-50/40
湖南省	410	-40	-40	58.3	0.0	3.3	490/420	-80/-10
广东省	510	0	10	70.0	1.7	28.3	540/490	-30/20
广西省	410	0	0	63.0	0.0	16.0	435/410	-25/0
海南省	400	0	-30	55.0	0.0	5.0	460/400	-60/0
<b>西南地区</b>	484	-4	11	50.9	2.5	-7.5	497/461	-13/23
重庆市	460	-10	10	45.0	0.0	-10.0	480/440	-20/20
四川省	520	0	70	43.8	0.0	-10.0	520/450	0/70
贵州省	340	-10	-60	70.0	10.0	5.0	410/340	-70/0
云南省	420	0	35	45.0	0.0	-15.0	420/355	0/65
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
<b>西北地区</b>	408	0	11	53.3	0.7	-2.7	408/372	0/36
陕西省	470	0	45	51.7	3.3	-8.3	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	501	1	51	52.5	0.0	-5.0	500/390	1/111
<b>全国</b>	437	-1	6	56.6	0.1	2.6	464/410	-27/27
<b>泛京津冀地区</b>	476	3	66	52.5	-0.2	-8.5	484/403	-8/73
<b>长江中下游流域</b>	498	5	30	50.1	-0.6	11.9	583/453	-85/45
<b>长江流域</b>	482	1	30	50.0	-0.4	6.3	550/444	-68/38
<b>两广地区</b>	460	0	5	66.5	0.8	22.2	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

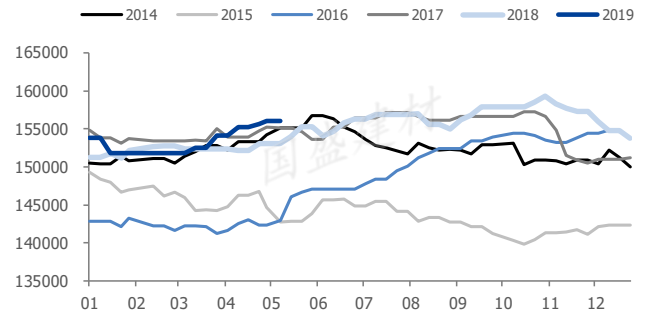
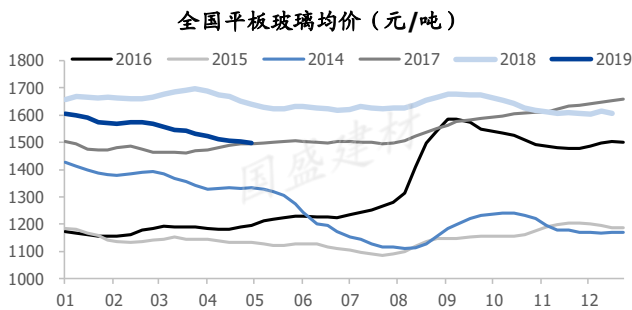
**价格方面:** 本周末全国白玻均价 1498 元, 周环比-6 元, 年同比-131 元。本周生产线无变动。前期点火的生产线近期集中引板生产。同时本月中旬还有数条生产线集中点火烤窑。从区域看, 部分华南地区市场价格受到外埠产品进入量增加的影响, 适当调整价格; 华东地区部分厂家适量提涨价格, 增加市场信心; 华北地区贸易商备货增加, 厂家库存削减。

**库存方面：**周末玻璃产能利用率为 70.12%；周环比持平，年同比-0.72%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 83.79%，周环比持平，年同比-1.39%。在产玻璃产能 93570 万重箱，周环比持平，年同比+1776 万重箱。周末行业库存+4443 万重箱，周环比-54 万重箱，年同比+1053 万重箱。周末库存天数+17.33 天，周环比-0.21 天，年同比+3.85 天。

2019年5月10日中国玻璃综合指数 1072.74 点，周环比-4.17 点，年同比-88.61 点；中国玻璃价格指数 1092.93 点，周环比-3.76 点，年同比-95.51 点；中国玻璃信心指数 991.97 点，周环比-5.84 点，年同比-61.00 点。五一假期以来玻璃现货市场总体走势尚可，部分区域生产企业出库环比有增加的迹象，市场释放一定的积极信号。小长假期间玻璃厂家出库基本没有受到影响，垒库量不大。正常上班之后，厂家出库量环比有所增加，部分削减库存。部分华东等地区生产企业为了提振市场信心，报价有所上涨，效果尚可。部分地区贸易商在厂家预期提价的影响下，适量增加部分需求比较好的品种规格，备货量环比有所增加。

图表 30: 全国玻璃均价周环比-1 元/吨

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平

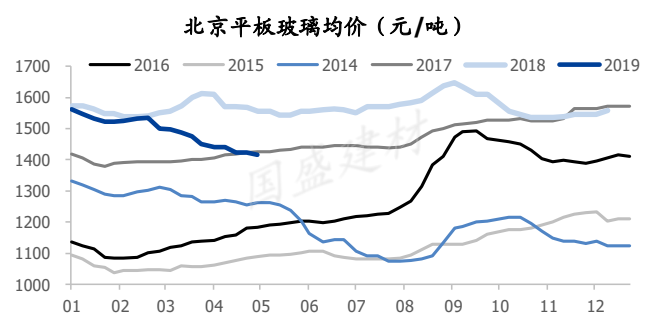
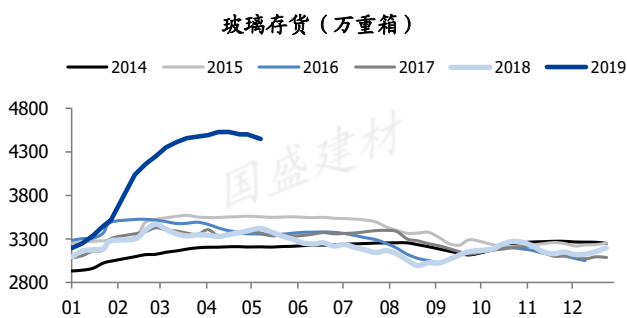


资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

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-54 万重箱

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比-8 元/吨

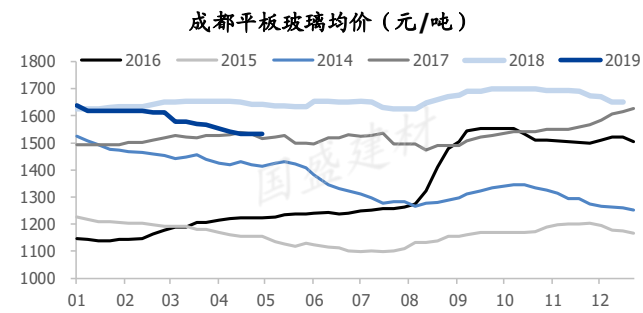


资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

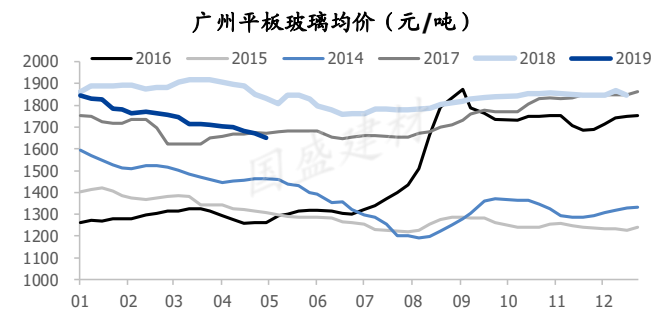


图表 34: 成都平板玻璃均价周环比持平



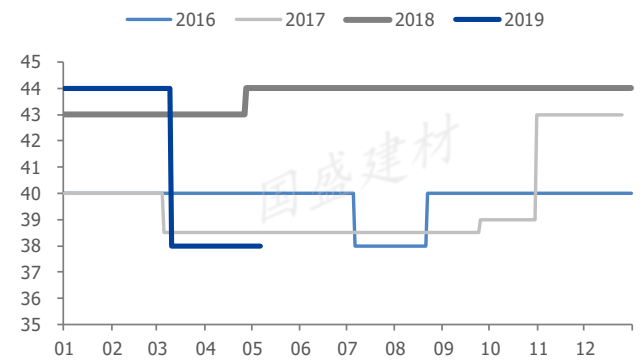
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比-24元/吨



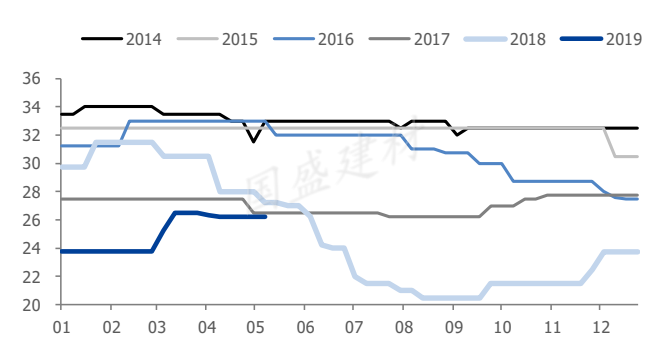
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平



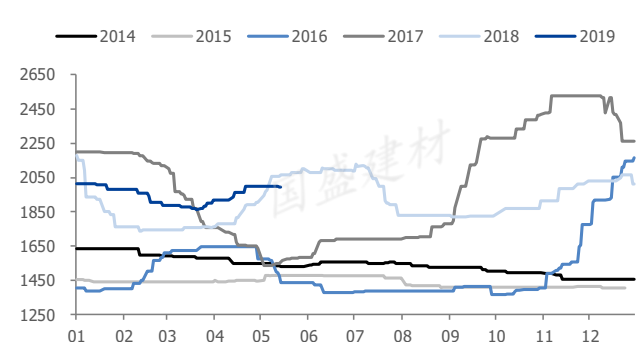
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平



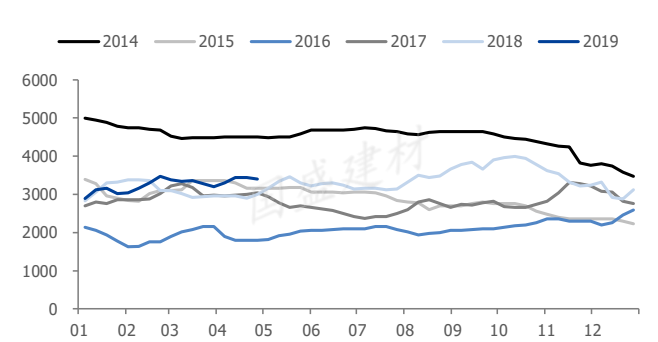
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 纯碱价格周环比-7元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 39: 重油价格周环比-42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	1415	-8	-140
成都	1534	0	-104
广州	1649	-24	-160
秦皇岛	1414	0	-96
上海	1616	4	-104
沈阳	1360	0	-109
武汉	1373	0	-170
西安	1411	-16	-83
济南	1472	3	-162
全国	1498	-6	-131

资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

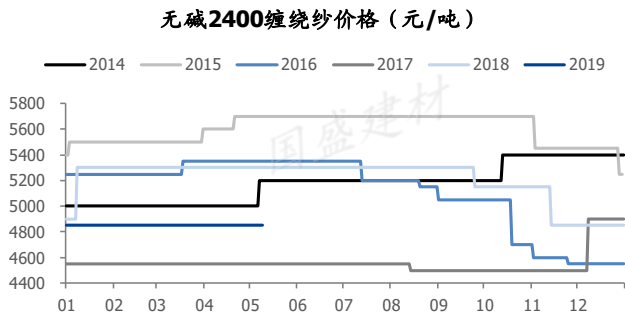
## 4、玻纤行业本周跟踪

**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 4500-4700 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 毡用纱报 5500-5700 元/吨, 无碱 2000tex 热塑合股纱报 5400-5700 元/吨。

**中碱玻纤:** 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, 近期厂家各型号中碱纱价格稳定。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, 现阶段下游需求表现平稳, 部分产品产销尚可, 库存正常。

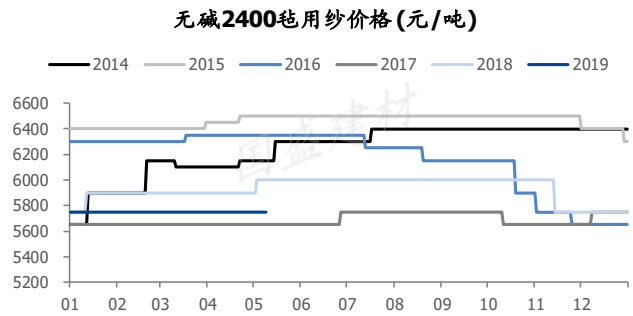
**电子纱:** 据卓创了解,泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱,现有3条电子级池窑线正常生产,年产量约6.5万吨,主要产品有G75、G37、G150、E225、D450等型号,G37基本自用。近期,国内电子纱市场价格调整不大,电子纱G75市场主流价格在8000元/吨左右,而下游电子布主流市场成交价格低至4.0元/米左右,偏低端无碱纺布主流价格低于3.6-4.0元/米不等,电子纱厂家库存压力不大,电子布库存偏高。

图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



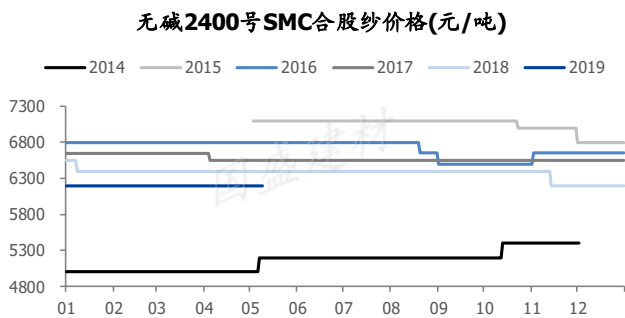
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

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



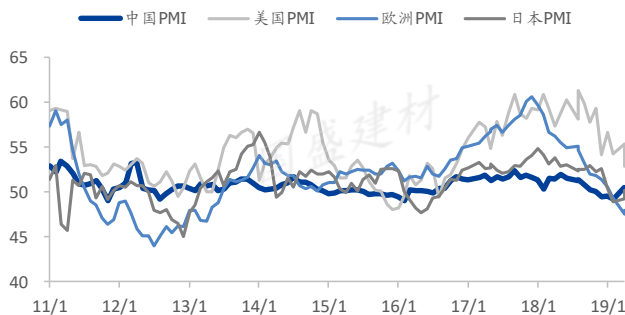
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别-10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	<b>立邦甄彩系列美缝剂获法国 VOC A+级环保认证:</b> 伴随着人们对家装环保安全的不断重视, 立邦在环保方面也狠下功夫, 使自己的产品达到各类环保标准。最近, 立邦甄彩系列美缝剂通过法国室内空气环境监测, 荣获 VOC A+级环保认证。(中国涂料在线网)
建筑涂料	<b>艾仕得独立运营其在中国的粉末涂料业务:</b> 5月8日, 艾仕得已完成此前公布的合资企业解散交易, 全资拥有上海青浦粉末涂料制造工厂, 使其成为艾仕得在中国的粉末涂料生产基地, 艾仕得将以“艾仕得粉末涂料(上海)有限公司”的名义独立运营其在中国的粉末涂料业务, 为中国客户提供全球一流的粉末涂料产品和服务。(慧聪涂料网)

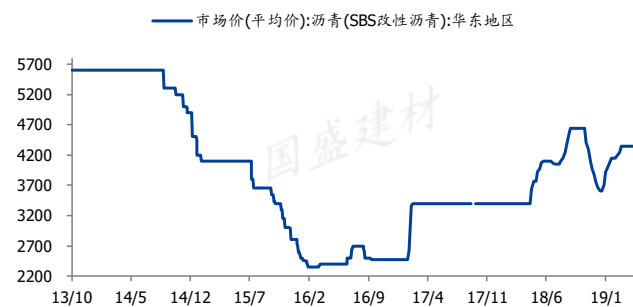
资料来源: 公开信息整理、国盛证券研究所

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+580 元/吨
美废	本周美废价格为 130 美元/吨, 周环比持平, 年同比-70 美元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 7015.8 元/吨, 周环比+189.3 元/吨, 年同比+197.4 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 10400 元/吨, 周环比-100 元/吨, 年同比-100 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 180 元/张, 周环比持平, 年同比+32 元/张
纤维板	本周纤维板价格为 59.84 元/张, 周环比-0.41 元/张, 年同比-36.51 元/张

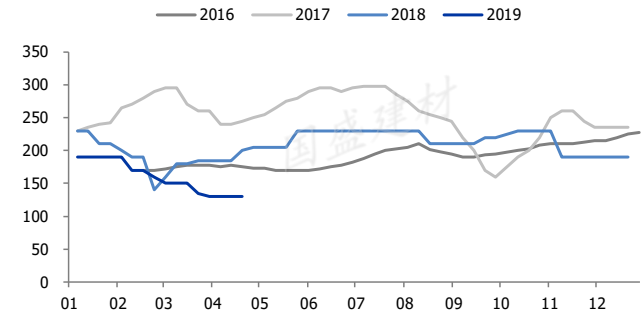
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比持平



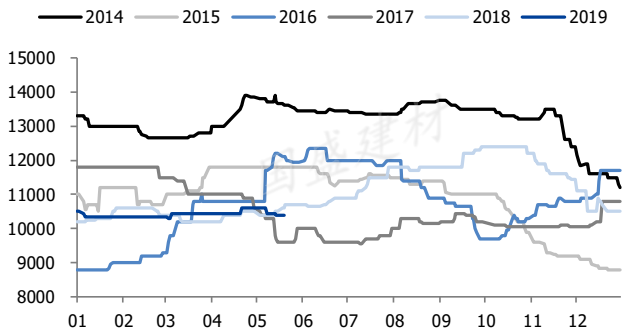
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比持平



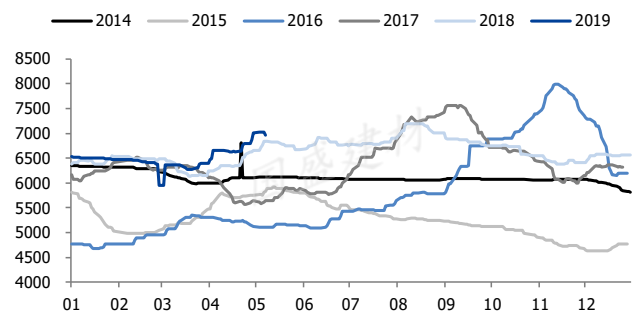
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比-100 元/吨



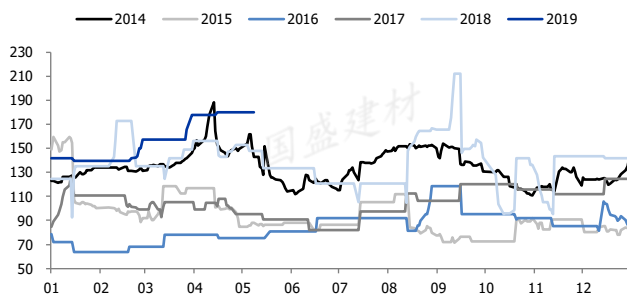
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比+189 元/吨



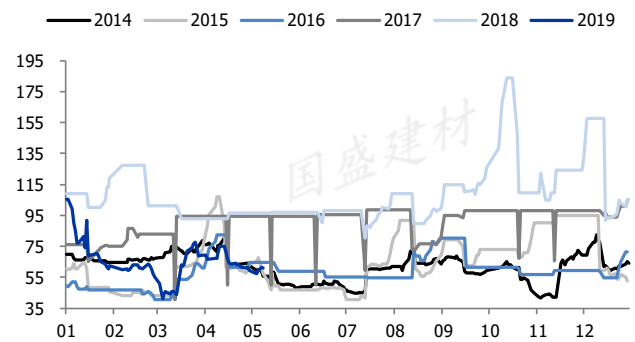
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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-0.41 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

5月6日	<b>福建 1 年产 200 万吨水泥生产线建设项目将技改迁建:</b> 根据福建省工业和信息化厅网站福建民企招商专题栏目中的公示显示, 将对现有新岩水泥公司进行技改迁建, 引进最先进设备技术年产 200 万吨水泥。(中国水泥网)
5月6日	<b>河北唐山 93 万吨粉磨产能转出至秦皇岛市:</b> 唐山开发水泥有限公司拟出让一条年产 93 万吨水泥粉磨生产线, 受让产能为河北省秦皇岛市河北安丰钢铁有限公司, 拟建设项目为固废回收综合利用建设年产 100 万吨水泥粉磨站项目。(中国水泥网)
5月7日	<b>西南水泥投资 1.2 亿新建年产 300 万吨砂石骨料生产线:</b> 贵州省紫云县招商分队实地考察了四川西南水泥有限公司总部并举行砂石商混项目签约仪式。据悉, 该项目投资总额约 1.2 亿元, 项目占地约 80 余亩, 利用原有矿山, 新建年产 300 万吨精品砂石骨料生产线; 配套建设一条年产 150 万立方米环保型商品混凝土生产线。(中国水泥网)
5月7日	<b>山西推动金隅、山水、华润等水泥龙头整合全省水泥熟料线:</b> 山西工信厅《陕西省建材工业 2019 年行动计划》, 明确提出要重点推动金隅、山水、华润等企业整合全省水泥熟料线, 推进企业兼并重组, 引导行业由产能过剩向特种化、多品种、多用途发展。(中国水泥网)
5月8日	<b>山东省计划 6 月 1 日起开始执行夏季错峰生产, 共计停产 40 天:</b> 山东省 2019 年水泥企业熟料生产线(含特种水泥窑和建通窑)计划 6 月 1 日起开始执行夏季错峰生产, 共计停产 40 天。或受此影响, 停窑前后山东市场主要厂家有推进上调水泥价格。(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

5月6日	<b>海螺集团在乌兹别克斯坦投资建水泥厂:</b> 4月25日,安徽省海螺集团和乌兹别克斯坦政府在第二届“一带一路”国际合作高峰论坛首次企业家大会上签署了项目投资协议。这是安徽省在此次企业家大会上的唯一签约项目,也是乌兹别克斯坦在本次企业家大会上唯一的直接投资签约项目。(数字水泥网)
5月6日	<b>台泥国际与宝武科技环科签订战略合作框架协议:</b> 2019年5月6日,台泥集团旗下台泥国际集团有限公司与宝武集团环境资源科技有限公司于上海就共同推进循环经济发展签订战略合作框架协议:双方将围绕践行循环经济、谋求绿色发展、履行社会责任等方面展开全方位合作。(数字水泥网)
5月7日	<b>中国建材承建阿塞拜疆奇兹达斯规模最大水泥厂:</b> 中央企业注重把高质量发展要求融入项目建设,把最好的技术、装备和最高水平的建设、管理、服务投入到“一带一路”项目建设中,确保项目质量最优、效益最佳。中国建材承建阿塞拜疆奇兹达斯规模最大水泥厂,是该国规模最大、现代化程度最高的水泥厂,性能达到世界先进水平。(中国水泥网)
5月8日	<b>华新水泥将在尼泊尔投建年产150万吨水泥熟料项目:</b> 在第二届“一带一路”国际合作高峰论坛成果清单中,湖北省有2个项目被纳入本届高峰论坛成果清单,其中包括华新水泥公司在尼泊尔投资建设年产150万吨水泥熟料生产线项目。(数字水泥网)
5月8日	<b>台嘉蚌埠玻璃纤维有限公司年产8万吨电子级玻璃纤维制品项目一期在龙子湖区正式投产:</b> 台资企业相继落户蚌埠已成为蚌埠经济发展的强劲引擎,年产8万吨电子级玻璃纤维项目顺利投产,对完善蚌埠硅基新材料产业链、促进技术合作升级、加快建设“创新之城、材料之都”将起到重要推动作用。(中国玻璃纤维专业情报信息网)
5月9日	<b>江西万年青水泥首季产销率达98.84%:</b> 今年一季度,万年县规模以上工业企业累计达124家,比去年同期增加了10家,全县规模以上工业企业增加值同比增长9.1%,比上个月提高0.2个百分点,增速位列全市第七,其中3月份当月同比增长9.7%,增幅明显,工业经济运行保持平稳增长的发展态势,实现良好开局。(中国水泥网)
5月10日	<b>河北邢台沙河市人民政府与冀中能源股份签约20万吨玻璃纤维生产线项目:</b> 冀东能源20万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线项目冀中能源股份有限公司投资,项目选址于沙河市经济开发区高村以东,压延玻璃小区以南,占地510亩,总投资30亿元。本次签约项目占地350亩,投资20亿元,建设两条年产10万吨级玻璃纤维池窑生产线及配套措施,建成后实现年销售收入8.9亿元,利税3.5亿元。远期规划建设第三条年产10万吨玻璃纤维池窑生产线,项目达产后实现年产玻璃纤维原丝30万吨并延伸玻纤深加工制品产业链。(中国玻璃纤维专业情报信息网)
5月10日	<b>河南水泥价格上扬,需求旺盛库存整体偏低:</b> 3月份中旬以来,河南省水泥市场需求整体较好,前期执行错峰停窑,各水泥企业熟料基础库存偏低,大部分地区水泥发货紧张,此次价格上调主要受到高需求低库存和成本上升的拉动。(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

600293	三峡新材	<b>股份回购:</b> 截至本公告日,公司已累计回购公司股份数量为 199 万股,占公司总股本的比例为 0.17%,成交的最高价为 5.08 元/股,成交的最低价为 4.92 元/股,支付的资金总金额为 999 万元。
002346	柘中股份	<b>资金投向:</b> 公司以人民币 0 元受让上海达甄资产管理中心(有限合伙) 18998 万元人民币出资份额,作为达甄资产的有限合伙人,与普通合伙人管金强、有限合伙人朱丹共同对达甄资产进行投资。公司受让达甄资产的出资份额后,达甄资产将出资 7.15 亿元(首期出资 2.15 亿元)与普通合伙人海通新能源股权投资管理有限公司、上海嵩宁投资管理有限公司、辽宁和生中德产业投资基金管理人中心(有限合伙)等共同投资设立辽宁中德产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)。
600586	金晶科技	<b>股份回购:</b> 2019 年 4 月,公司未实施回购。截至 2019 年 4 月 30 日,公司已累计回购股份 2570 万股,占公司总股本的比例为 1.76%,购买的最高价为 3.76 元/股,最低价为 2.81 元/股,已支付的总金额为 8937 万元(不含佣金等)。
002084	海鸥住工	<b>股份回购:</b> 截至 2019 年 4 月 30 日,公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 1800 万股,占公司总股本的 3.56%,最高成交价为 5.68 元/股,最低成交价为 3.89 元/股,支付的总金额为 8289 万元(不含交易费用)。
300234	开尔新材	<b>股份回购:</b> 截至 2019 年 4 月 30 日,公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份,累计回购股份数量为 1217 万股,占公司总股本的 4.20%,最高成交价为 9.54 元/股,最低成交价为 5.99 元/股,成交总金额为 8913 万元(不含交易费用)。
002785	万里石	<b>股票质押:</b> 公司第二大股东胡精沛先生将其所持有的 669 万公司股份解除质押,占其所持股份 20.99%。截至本公告披露日,胡精沛先生持有公司股份数为 3187 万股,占公司总股本的 15.93%,累计被质押 2518 万股,占其所持公司股份的 79.00%,占公司总股本的 12.59%。
601636	旗滨集团	<b>资料变更:</b> 公司以股权投资方式增资入股醴陵市金盛硅业有限公司并取得 80%控制权,2019 年 5 月 6 日,金盛硅业完成了增资扩股的工商变更登记手续,并领取变更后的《营业执照》。
300093	金刚玻璃	<b>股票质押:</b> 福田法院暂缓拍卖公司股东罗伟广先生质押给西南证券股份有限公司 1065 万股股份。
300409	道氏技术	<b>股票质押:</b> 控股股东、实际控制人荣继华先生将其所持有的 1125 万股股份解除质押,占其所持股份比例的 7.85%,同时荣继华先生将其所持有的 1100 万股股票质押给海通证券股份有限公司,占其所持股份比例的 7.67%。截至公告披露日,荣继华先生持有公司股份 1.43 亿股,占公司总股本的 31.16%。荣继华先生所持有公司股份累计被质押 1.03 亿股,占其所持有公司股份的 71.69%,占公司总股本的 22.34%。
002271	东方雨虹	<b>股份回购:</b> 截至 2019 年 4 月 30 日,公司累计通过回购股份专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 2354 万股,占公司回购股份方案实施前总股本的 1.57%,最高成交价为 16.16 元/股,最低成交价为 13.81 元/股,成交总金额为 3.5 亿元(含交易费用)。
603663	三祥新材	<b>股份增减持:</b> 截止本公告披露日,宁德市汇阜投资有限公司及实际控制人夏鹏先生因定期报告窗口期、重大事项窗口期、市场行情波动等综合原因尚未增持公司股份。夏鹏先生持有汇阜投资 100%股权,汇阜投资持有公司股份总数为 2683 万股,占公司总股本的比例为 19.77%,即夏鹏先生通过汇阜投资间接持有公司 2683 万股,占公司总股本的比例为 19.77%,夏鹏先生未直接持有公司股份。
002718	友邦吊顶	<b>个股其他公告:</b> 公司将以减资方式退出控股子公司优选电器,以优选电器 2018 年 12 月 31 日经审计的净资产及留存收益为作价依据,本次减资退出的交易对价为 3103 万元。减资完成后,优选电器注册资本由 2286 万元减少至 800 万元,公司不再持有优选电器

		股权，自然人李瑞山出资额不变，持股比例变更为100%。
000672	上峰水泥	<b>人事变动：</b> 公司选举俞锋先生为公司第九届董事会董事长；选举林国荣先生、陈明勇先生为公司第九届董事会副董事长；聘任俞锋先生为公司总经理；聘任汪志刚先生、倪叙璋先生、瞿辉先生为公司副总经理；聘任张亦峰先生为公司财务总监；聘任瞿辉先生为公司董事会秘书。
300374	恒通科技	<b>个股其他公告：</b> 公司决定注销全资子公司新鲁强公司。
300198	纳川股份	<b>收购兼并：</b> 公司参股基金启源纳川拟将持有的占星恒电源总股本 18.302%的股份以标的公司总估值 40.5 亿元的价格出让给湖州赞通、盐城融盈、平潭盈科、亚投银欣和苏州银晟。本次股权转让之后，启源纳川还持有星恒电源 42.87%股权。
300198	纳川股份	<b>股票质押：</b> 公司控股股东、实际控制人将其所持有本公司的 5800 万股解除质押，占其持有公司股份的 21.66%。截至本公告日，陈志江先生共持有公司股份 2.68 亿股，占公司总股本的 25.96%，累计质押股份 2.09 亿股，占其持有公司股份的 78.13%，占公司总股本的 20.28%。
603033	三维股份	<b>个股其他公告：</b> 公司第一季度基建建设新签项目 24 个，新签合同额 15996.13 万元，同比增长 137.45%。其中铁路新签项目 15 个，新签合同额 9758.53 万元，同比增长 84.72%；城市轨道交通新签项目 9 个，新签合同额 6247.60 万元，同比增长 329.12%。
300198	纳川股份	<b>股票质押：</b> 公司控股股东、实际控制人陈志江先生将 5168 万股股票质押给北京睿汇海纳科技产业基金，占其所持持股比例的 19.30%。截至 5 月 8 日，陈志江先生共持有公司股份 2.68 亿股，占公司总股本的 25.96%，累计质押股 2.61 股，占其持有公司股份总数的 97.43%，占公司总股本的 25.29%。
300409	道氏技术	<b>股票质押：</b> 公司控股股东上峰控股将 662 万股股票质押给海通证券股份有限公司，占其所持股份比例的 4.62%。截至 5 月 8 日，荣继华先生持有公司股份 1.43 股，占公司总股本的 31.16%。荣继华先生所持有公司股份累计被质押 1.03 股，占其所持有公司股份的 71.75%，占公司总股本的 22.36%。
300117	嘉寓股份	<b>股份增减持：</b> 公司股东拟以集中竞价方式减持本公司股份累计不超过 1434 万，占本公司总股本比例 2%，减持价格视市场价格确定，减持期间为自本公告披露 15 个交易日后的 6 个月时间内（即 2019 年 5 月 30 日-2019 年 11 月 29 日）。
603601	再升科技	<b>人事变动：</b> 公司聘任荣钟先生担任公司证券事务代表职务，协助董事会秘书开展工作。
002080	中材科技	<b>股本变动：</b> 公司解除限售股份的数量为 2.21 亿股，占公司股份总数的 17.1161%。本次解除限售股份的上市流通日为 2019 年 5 月 10 日。
300234	开尔新材	<b>股票质押：</b> 公司控股股东、实际控制人邢翰学先生将其持有的 528 万股股份解除质押，占其所持股份的 5.47%。截至 2019 年 5 月 8 日，邢翰学先生持有公司 9658 万股，占公司总股本的 33.36%；累计被质押股份 8683 万股，占其个人所持股份的 89.90%，占公司总股本的 29.99%。
600801	华新水泥	<b>债券到期：</b> 公司债券“12 华新 02”将于 2019 年 5 月 17 日开始支付自 2018 年 5 月 17 日至 2019 年 5 月 16 日期间最后一个年度的利息和本期债券的本金。
002233	塔牌集团	<b>员工持股：</b> 截至 2019 年 5 月 8 日，公司第一期员工持股计划通过集中竞价交易方式以 10.88 元/股购买股票 16600 股。
603663	三祥新材	<b>股份增减持：</b> 公司股东寿宁县汇祥投资有限公司在 2019 年 3 月 25 日至 5 月 9 日减持其所持有的本公司 27.14 万股股份，占公司总股本的 0.2%，减持后共持有 671 万股，占公司总股本的 4.945%，减持价格区间为 18.44-19.80 元。
603663	三祥新材	<b>利润分配：</b> 公司全资子公司福建三祥杨梅州电力有限公司向股东分配利润，具体分配方案如下：截至 2018 年 12 月 31 日杨梅州电力可供分配利润为 1501 万元，以现金方式向股东分配利润 500 万元，占其可分配利润的 33.32%。公司已于近日收到杨梅州电力的分红款 500 万元，本次所得分红将增加母公司 2019 年度净利润，但不增加本公司 2019 年度合并报表净利润。



002084	海鸥住工	<b>股份回购:</b> 截至2019年5月9日,公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量2033万股,占公司总股本的4.01%,最高成交价为5.68元/股,最低成交价为3.89元/股,支付的总金额为9350万元。
000012	南玻A	<b>股权激励:</b> 公司对原激励对象中不符合激励条件14人已获授但尚未解除限售的347万股限制性股票进行回购注销处理;同时因未达到2017年A股限制性股票激励计划第二个解锁期解锁业绩条件,公司将回购注销483名激励对象合计持有的已授予未解锁的3373万股限制性股票。实施回购注销上述激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票后,公司总股本由28.63亿股减至28.26亿股。
601636	旗滨集团	<b>股票质押:</b> 公司实际控制人俞其兵先生将5345万股股份解除质押,占公司总股本的1.99%。截至本公告日,俞其兵先生共持有40250万股股份,占公司总股本的14.97%,累计质押3600万股,占本公司目前总股本的1.34%,占俞其兵先生持股总数的8.94%。
603616	韩建河山	<b>股份增减持:</b> 公司股东田玉波、田玉波、隗合双、付立强、魏良彬、高凌霞、刘江宁、孙雪将于2019年6月3日至2019年12月3日通过集中竞价的方式减持公司股票,分别减持不超过125万股、29万股、17万股、21万股、10万股、22万股、9万股,减持比例分别不超过0.43%、0.10%、0.06%、0.07%、0.04%、0.08%、0.03%。截至本公告日,公司董事田玉波、隗合双、付立强、魏良彬分别持有公司股份500万股、115万股、68万股、84万股,分别占公司股份总数的1.70%、0.39%、0.23%、0.29%;监事高凌霞持有公司股份42万股,占公司股份总数的0.14%;高管刘江宁、孙雪分别持有公司股份90万股、35万股,占公司股份总数的0.31%、0.12%。
600552	凯盛科技	<b>股份增减持:</b> 公司部分董监高及核心管理人员计划自2018年6月27日起12个月内,计划以自有资金通过上海证券交易所交易系统累计增持不低于500万股公司股份。截至2019年5月10日,公司董监高及核心骨干持有的公司股份已超过500万股,完成增持计划。
300344	太空智造	<b>股份增减持:</b> 公司控股股东、实际控制人樊立先生拟减持其通过二级市场集中竞价增持的股份59万股,占公司总股本比例为0.17%;首次公开发行前持有的公司股份533万股占公司总股本比例为1.50%。合计减持公司股份不超过593万股,占公司总股本比例为1.67%;樊志先生拟减持本公司股份不超过530万股,占公司总股本比例为1.50%,两人合计减持本公司股份不超过1123股,占公司总股本的3.17%。
300344	太空智造	<b>股权激励:</b> 公司解除限售的限制性股票上市流通日为2019年5月16日。2018年股权激励计划第一个解除限售期解除限售数量为715万股,占目前公司总股本的2.02%。本次实际申请解除限售的激励对象人数共计39人。
603378	亚士创能	<b>股份回购:</b> 2019年5月10日,公司通过集中竞价交易方式首次回购股份80600股,已回购股份占公司总股本的比例为0.04%,购买的最高价为14.84元/股、最低价为14.77元/股,已支付的总金额为119万元。
002392	北京利尔	<b>利润分配:</b> 公司拟每10股派现0.28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0.252元。本次权益分派股权登记日为2019年5月17日,除权除息日为2019年5月20日。
603601	再升科技	<b>利润分配:</b> 公司权益分派公告前一交易日(2019年5月16日)至权益分派股权登记日期间,本公司可转债(代码191510)将停止转股。公司权益分配方案如下:以资本公积金向全体股东每10股转增3股,每10股派现1.5元。
002798	帝欧家居	<b>股份回购:</b> 公司计划以不低于0.5亿元且不超过1亿元自有资金通过集中竞价方式回购股份用于后期实施股权激励计划或员工持股计划的股票来源。回购价格不超过30元/股,预计可回购股数为333.33万股,约占公司总股本的0.86%。
002088	鲁阳节能	<b>利润分配:</b> 公司2018年度利润分配方案:用未分配利润每10股派现6.5元(含税)。

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