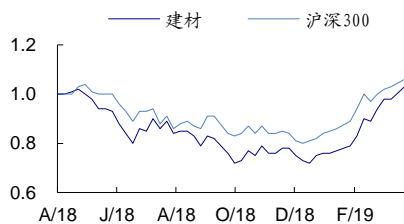


**一年该行业与沪深300走势比较**

**相关研究报告:**

《非金属建材周报(19年第16周):板块仍可做多,关注本周告诚会》——2019-04-22  
 《非金属建材周报(19年第15周):板块整体仍可做多,推荐坚朗五金》——2019-04-15  
 《非金属建材周报(19年第14周):涨价范围扩大,利于做多》——2019-04-08  
 《非金属建材行业4月投资策略:继续做多,抱紧优质个股》——2019-04-08  
 《非金属建材周报(19年第12周):新一轮价格上涨开启,关注区域龙头》——2019-03-25

**证券分析师:黄道立**

电话: 0755-82130685  
 E-MAIL: huangdl@guosen.com.cn  
 证券投资咨询执业资格证书编码: S0980511070003

**证券分析师:陈颖**

E-MAIL: chenying4@guosen.com.cn  
 证券投资咨询执业资格证书编码: S0980518090002

**联系人:冯梦琪**

E-MAIL: fengmq@guosen.com.cn

**独立性声明:**

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道,分析逻辑基于本人的职业理解,通过合理判断并得出结论,力求客观、公正,其结论不受其它任何第三方的授意、影响,特此声明。

**行业周报**
**玻璃库存加速下行,短期值得关注**
**● 地产基建稳定回升,供给严控持续**

本周房地产和基建月度数据公布,1-4月全国房地产开发投资同增11.9%,环比1-3月提高0.1pct,房屋新开工面积同增13.1%,环比上月提高1.2pct,商品房销售面积同降0.3%,跌幅环比收窄0.6pct,房屋竣工面积同降10.3%,跌幅环比上月收窄0.5pct,房屋施工面积同增8.8%,增速环比上行0.6pct;1-4月基建投资同增2.97%,环比增加0.02pct,增速持续半年小幅回升。整体来看,今年房地产施工和竣工端增速持续回升,并对行业需求形成一定支撑:1-4月水泥产量同比增长7.3%,环比一季度下降2.1pct,平板玻璃同比增长6.4%,环比提高0.4pct。行业上半年传统旺季逐渐走向尾声,但因环保问题限产行动持续开展,5月15日起河北唐山、河南、山东陆续停产,芜湖市多家海螺、南方水泥本月15日-24日管控10天,河南、山东自6月1日开始新一轮限产,供给严控持续。

**● 调整即布局优质企业的良机**

我们贸易战对行情的扰动具有一定的不确定性,但行业分化前行,盈利向优质企业聚焦的趋势是相对确定的,同时现阶段:①地产基建需求尚可,供给控制仍在继续,本周全国多地迎来环保限产;②地产及基建需求若后续进一步企稳,现阶段做多周期具备一定中长期战略意义。分行业来看:

**水泥行业:**①全国水泥均价上涨,库存小幅增长,本周全国P.O42.5高标水泥平均价为438/吨,环比下跌0.14%,同比上涨1.48%。库容比为56.9%,环比小幅上升0.3个百分点。价格上涨地区主要是江苏南京,幅度10-20元/吨;价格回落地区有广西、湖南等局部地区,幅度10-20元/吨。5月中旬,国内水泥市场需求略有减弱,但受益于整体库位水平不高,短期价格大体平稳为主,预计5月底至6月初水泥价格将会出现季节性回落;②近几年,水泥行业与其他周期兄弟行业相比的优越性不断被印证,盈利驱稳,杠杆走低,现金牛,分红率提升,中长期配置价值凸显。年初至今的水泥价格表现也使得市场对水泥板块全年盈利中枢上修,若宏观经济企稳迹象延续,中长期白马估值仍有向上修复的空间;推荐**海螺水泥、华新水泥、塔牌集团**;区域层面关注需求持续向好华北区域,推荐**冀东水泥、金隅集团**;

**玻璃行业:**①库存压力小幅缓解,部分区域现货价格有所抬升,本周玻璃现货平均报价为74.09元/重量箱,环比下降0.24%,同比下跌7.34%。玻璃库存环比降低6.61%,同比降低13.93%。开工率无变化。②成本端全国重质纯碱市场价(中间价)1993元/吨,环比下跌0.35%。近期行业库存加速下行值得关注,未来依旧期待行业冷修潮,期待行业供求格局的中长期改善,期待再均衡,现阶段市场对竣工回暖预期较高,密切关注后续地产数据运行,推荐**旗滨集团、信义玻璃**。

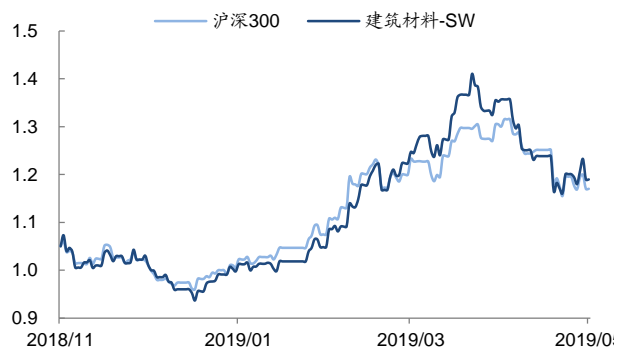
**其他建材:**①玻纤行业:近期市场需求逐步回暖,但前期积累的库存压力仍存,当下市场价格整体维稳运行,我们仍维持行业二季度末三季度初有望企稳的判断,推荐战略性建仓**中国巨石**;②其他小市值标的:推荐过去多年渠道布局、产品品类扩张渐入收获期,19年盈利拐点显现的国内五金行业龙头标的**坚朗五金**,以及玻纤棉及制品龙头,19年滤纸稳定增长,VIP芯材提供业绩弹性的**再升科技**。

**● 风险提示:**①供给侧松动;②宏观需求反复;③中美贸易摩擦升级;

## 市场表现一周回顾

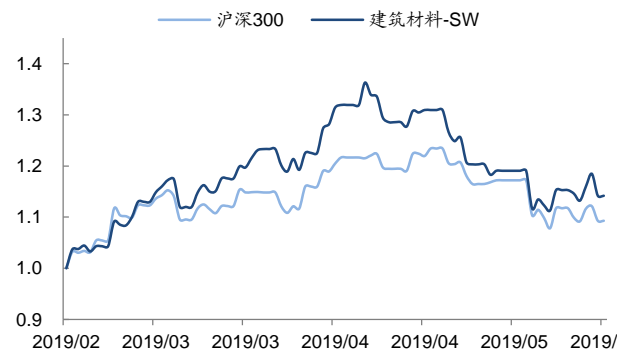
5.13-5.19, 本周沪深 300 指数下跌 2.19%, 建筑材料指数(申万)下跌 0.95%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 1.24 个百分点, 位居所有行业中第 5 位。近三个月以来, 沪深 300 指数上涨 9.29%, 建筑材料指数(申万)上涨 14.16%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 4.87 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 12.01%, 建筑材料指数(申万)上涨 13.97%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 1.96 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



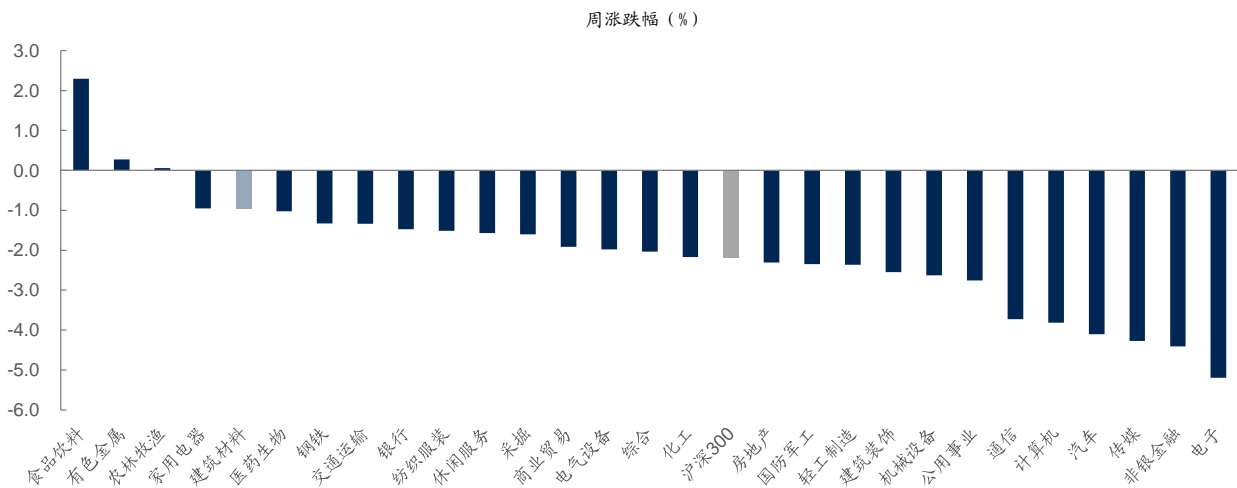
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

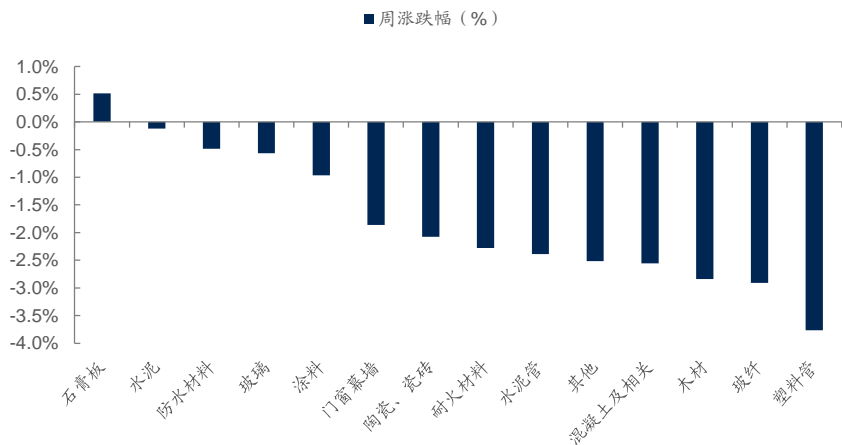
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理(申万一级行业分类)

从细分板块来看, 涨跌幅居前 3 位的板块为: 石膏板 (0.5%)、水泥 (-0.1%)、防水材料 (-0.5%); 居后 3 位的板块为: 塑料管 (-3.8%)、玻纤 (-2.9%)、木材 (-2.8%)。

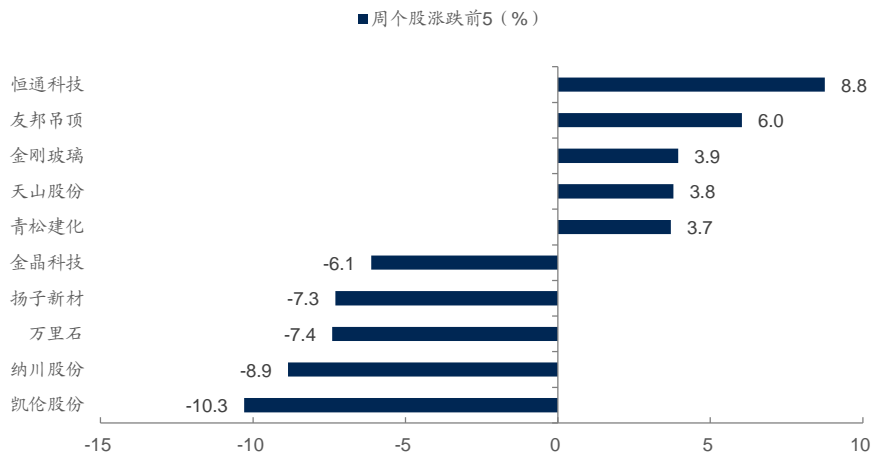
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 85 家建材板块上市公司)

个股方面, 过去一周涨跌幅居前 5 位的个股: 恒通科技 (+8.8%)、友邦吊顶 (+6.0%)、金刚玻璃 (+3.9%)、天山股份 (+3.8%)、青松建化 (+3.7%); 居后 5 位的个股: 金晶科技 (-6.1%)、扬子新材 (-7.3%)、万里石 (-7.4%)、纳川股份 (-8.9%)、凯伦股份 (-10.3%)。

图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 85 家建材板块上市公司)

## 过去一周行业量价库情况跟踪

### 1、水泥: 市场价格小幅上涨, 库容比小幅上升

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 438 元/吨, 环比上涨 0.14%, 同比上涨 1.55%。本周全国水泥库容比为 56.9%, 环比上涨 0.3 个百分点, 同比上涨 3.1 个百分点。

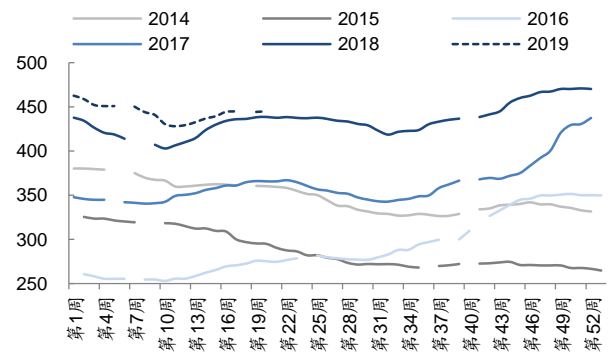
价格上涨地区主要是江苏南京, 幅度 10-20 元/吨; 价格回落地区有广西、湖南等局部地区, 幅度 10-20 元/吨。5 月中旬, 国内水泥市场需求略有减弱, 但受益于整体库位水平不高, 短期价格大体平稳为主, 预计 5 月底至 6 月初水泥价格将会出现季节性回落。

图 6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨)



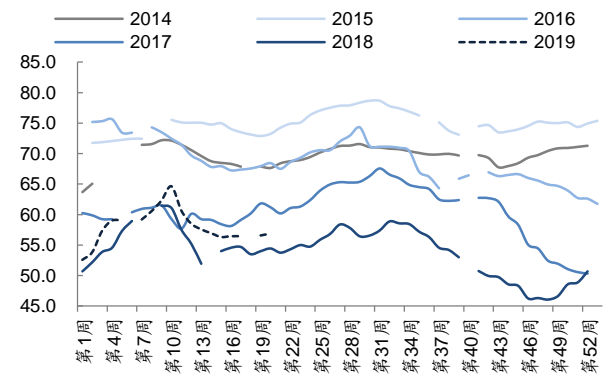
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 8: 全国水泥平均库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 9: 各年同期水泥库容比走势比较 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

**华北地区水泥价格保持平稳。**京津两地水泥价格平稳, 下游需求稳定, 企业发货在 8-9 成或产销平衡, 外围唐山正在停窑限产, 部分企业计划再次推涨价格上行。唐山水泥价格平稳, 受查超影响, 运费增加 20 元/吨, 目前环保较严, 5 月 15 日至 5 月 21 日, 水泥生产线停产, 其中冀东水泥有限公司负责污泥处理的两条生产线准予生产, 而工程和搅拌站正常施工, 水泥需求无明显增减变化, 熟料供应紧张。河北石家庄、邯郸和邢台地区价格平稳, 下游需求比较稳定, 企业发货多在 7 成左右, 外运较多的企业日发货较好, 受前期停窑限产影响, 库存维持在正常水平。

**东北地区水泥价格平稳运行。**辽宁沈阳及周边地区水泥价格平稳, 5 月初, 大企业公布价格上调 10-20 元/吨, 但尚未落实到位, 主要是部分民营企业价格较低, 大企业发货量下滑 10%-20%, 为稳定客户, 价格未能执行到位。吉林长春地区水泥价格保持平稳, 下游需求相对稳定, 由于辽宁外来低价水泥同比减少, 平台公司日发货尚可, 能达 5-6 成。据了解, 目前熟料库存偏高运行, 为防外来低价水泥进入抢量, 各企业报价较低。黑龙江哈尔滨地区水泥价格平稳, 工程和搅拌站开工率偏低, 企业发货稳定, 在 5 成左右。

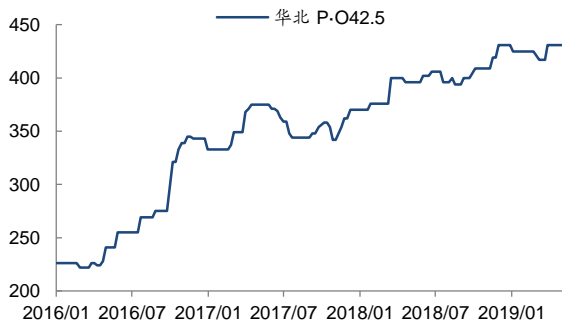
**华东地区水泥价格涨跌互现。**江苏南京地区水泥价格公布上调 20-30 元/吨, 个别企业有生产线停产, 市场供应减少, 下游需求比较稳定, 库存明显下滑, 推动价格再次上行。苏锡常地区第三轮价格上调落实情况不佳, 经过前两轮价格上行, 本地企业价格相对偏高, 第三轮价格公布上调后, 外围跟进较慢, 部分企业为防止客户流失, 价格并未执行, 目前下游需求仍旧较好, 企业发货能达产销平衡, 库存多在偏低处运行。苏北盐城地区水泥价格偏弱, 前期为增加发货量, 部分企业价格率先下调, 近日其他企业跟随下行。

**中南地区水泥价格大稳小动。**广东梅州部分企业袋装价格公布上调 5-10 元/吨，价格上调能否执行需进一步跟踪。珠三角地区水泥价格以稳为主，雨水天气频繁，下游需求表现不佳，企业发货仅在 8-9 成，库存维持在 60%-70%，前期部分企业价格出现暗降，但因光大三条生产线突发停产，且具体复产时间不明，市场供应下降，各大企业短期以稳价为主。

**西南地区水泥价格偏弱运行。**四川成都地区水泥价格保持平稳，有重点工程项目支撑，下游需求表现较好，企业发货能达 9 成甚至产销平衡，且库存一直维持在 40%-50%。宜宾地区水泥价格平稳，下游需求稳定，企业发货在 9 成左右，库存存在 40%上下。

**西北地区水泥价格以稳为主。**陕西关中地区水泥价格平稳，天气放晴，但受砂石骨料紧缺影响，搅拌站开工率仍旧不高，企业发货在 6-7 成，库存呈上升态势，目前多在 40%-60%。榆林地区水泥价格平稳，天气晴好，企业发货环比增加 10%左右，日出货能达 5-7 成，库存存在 50%-60%。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



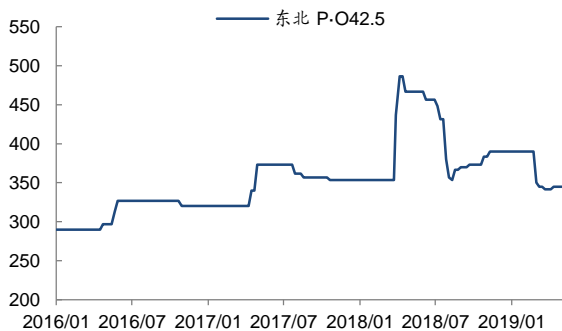
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11: 华北地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12: 东北地区水泥价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 13: 东北地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)



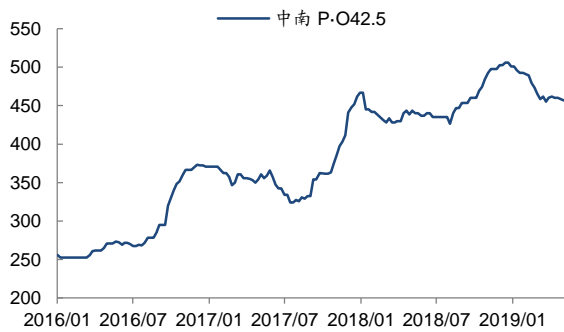
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



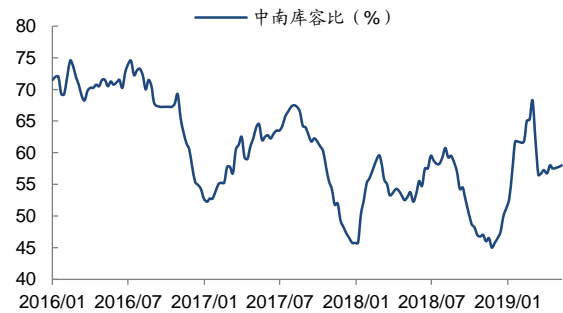
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



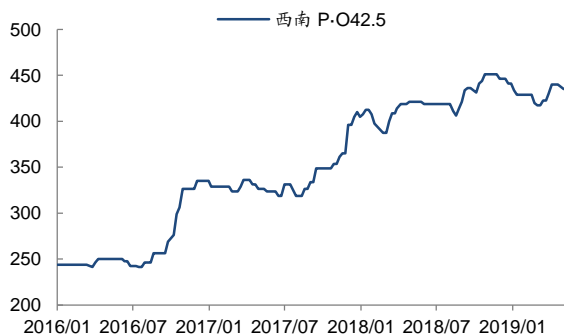
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

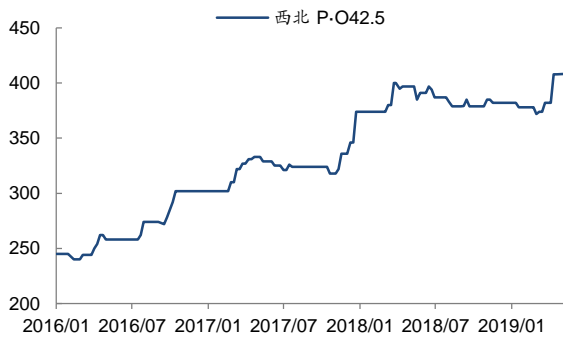
图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理



图 20: 西北地区水泥价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 21: 西北地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

## 2、玻璃: 本周现货价格小幅上涨, 生产线库存环比继续减少

本周玻璃现货价格环比小幅上涨 0.02%。截至 5 月 17 日, 玻璃期货活跃合约 1909 报收于 1406 元/吨, 环比上涨 3.38%。现货平均报价为 74.10 元/重量箱, 环比上涨 0.02%, 同比下跌 6.92%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1516.85 元/吨, 环比上涨 0.54%。

本周玻璃生产线库存环比继续减少。根据卓创资讯, 本周重点监测省份生产企业库存总量为 3347 万重量箱, 较五一前减少 156 万重量箱, 环比大幅减少 4.45%, 同比减少 18.52%。

从区域看, 华北地区 3.8mm、4.8mm 价格小涨, 成交良好, 厂家库存削减至 465 万重量箱; 华东地区周初山东个别厂价格小涨, 江浙区域小范围会议提振部分厂价格报涨 1 元/重量箱; 华中地区产销压力不大, 企业总体库存持续下降, 多数厂家价格提涨 1 元/重量箱; 华南地区广西、广东个别厂小幅提价, 其他厂家多持谨慎观望态度, 跟随调整意向不大; 西南地区上周五德阳信义小幅报涨, 实际落实难度较大, 其他厂家稳价维持出货; 东北地区量价稳定, 出口及南下顺畅; 西北地区宁夏金晶部分区域上涨, 库存高位, 主流成交依旧灵活。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

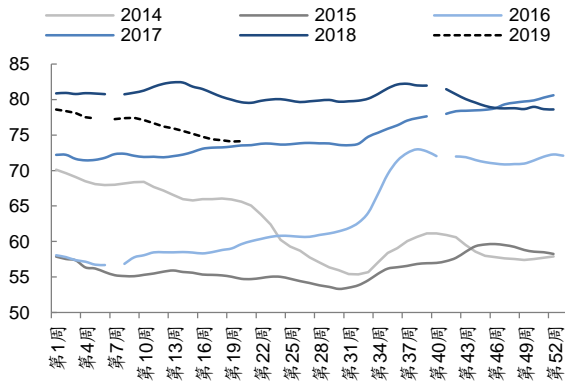
图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



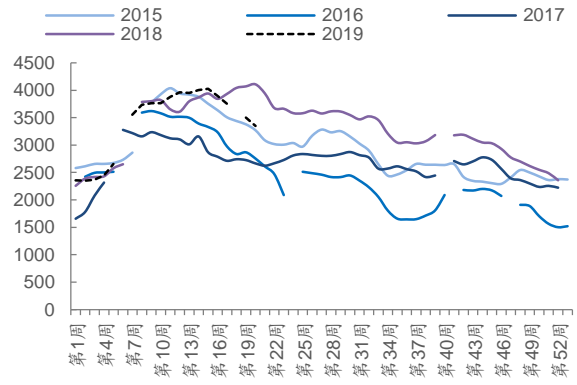
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 24: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/重量箱)

图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较 (万重量箱)



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

截至5月17日我国浮法玻璃生产线总条数374条,环比无变化,开工235条,环比无变化,全国开工率达62.83%,总产能13.47亿重箱,在产产能9.13亿重箱,产能利用率67.78%,日熔量共计22.46万吨。

图 26: 浮法玻璃生产线开工率 (%)

图 27: 浮法玻璃在产产能 (亿重箱)



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

### 3、其他建材

#### 无碱粗纱市场多数厂实际成交价小调, 电子纱市场后市仍存走低风险

**无碱纱市场:** 本周国内玻璃纤维市场运行符合预期, 市场价格稳中小幅下行, 整体成交一般。周内, 据卓创资讯了解, 多数池窑企业部分产品市场成交价格小幅下滑, 降幅在 100-300 元/吨不等, 前期受相关税率调整影响, 下游加工企业前期存在一定量囤货意向, 5 月初期, 整体产销较前期略放缓, 市场观望气氛仍存。加之 5 月上旬, 受中美贸易政策影响, 原丝生产企业出口面虽短期内较平稳, 但长线来看, 进出口面影响仍较明显。现阶段, 大众型产品 2400tex 缠绕直接纱市场实际成交价格控制在 4500-4600 元/吨不等, 个别企业因其成本及质量影响, 价格偏高, 如 oc、重庆国际企业报价, 实际成交接合同。现阶段国内无碱粗纱产能短期变动不大, 国内需求变动不大下, 整体库存环比有所消化, 但长线看基于以上因素厂家库存上涨已成大概率事件, 预计短期无碱粗纱市场将呈稳中偏弱趋势。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 4500-4600 元/吨, 无碱 2400texSMC 纱报 5600-5700 元/吨, 无碱 2400tex 喷射纱报 6200-6500 元/吨, 无碱 2400tex 毡用合股纱报 5200-5500 元/吨, 无碱 2400tex 板材纱报 5200-5300 元/吨, 无碱 2000tex 热塑合股纱报 5400-5600 元/吨, 不同企业市场成交价格有一定差异。



**电子纱市场：**池窑电子纱市场行情仍偏淡，产销起色不大，当前主流厂家报价仍维持在成本线上下，后市仍有调价预期。现各厂老客户按订单拿货较多，新订单增加有限，需求总量不大。现电子纱 G75 市场主流价格在 8000 元/吨左右，部分客户价格可低，下游电子布市场价格维持 3.6 元/米左右，预计电子纱市场价格短期暂无较大调整，长线仍存下行风险。

表 1：本周国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

产品名称	泰山玻纤（出厂）	重庆国际（送到）	巨石成都（出厂）	内江华原（送到）
无碱 2400tex 缠绕直接纱	4700-4800	5200	4500-4600	4500-4600
无碱 2400tex 喷射纱	6800-6900	7000	6700（180）	6200
无碱 2400tex 采光瓦用纱	5700-5800	--	5200-5300	5200-5300
无碱 2400tex 毡用纱	5700-5800	--	6000-6100	5200-5300
无碱 2400texSMC 纱	6100-6300	6800-7000（合股）	5900-6000（440）	5600-5700
无碱 2000tex 塑料增强纱	5700-5800	--	5600-5700	5400-5500

资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

### 美国上调关税至 25% 家具、木材商首当其冲

美国于 5 月 10 日将 2000 亿美元中国输美商品的关税从 10% 上调至 25%。在美国开出的 2000 亿美元关税清单中，包含家居行业相关的塑料、陶瓷、玻璃制品，皮革制品、木制品、羊毛及地毯等纺织品，关税升级将对美国家居制造商产生直接影响。美国企业一直十分依赖中国进口的产品，早在去年美方提出加征关税后，美国家居企业就纷纷表示对产品供应链、需求量甚至企业存亡的担忧。美国家具零售商 Rooms To Go 的 CEO，Jeff Seaman 曾表示，“当关税达到 25% 时，这会是翻天覆地的变化，甚至对供应链带来不利影响。在中国以外的地方没有足够的产品来供应，可能会出现产品短缺，或者一段时间内价格会提高”。

### 主要原材料价格跟踪

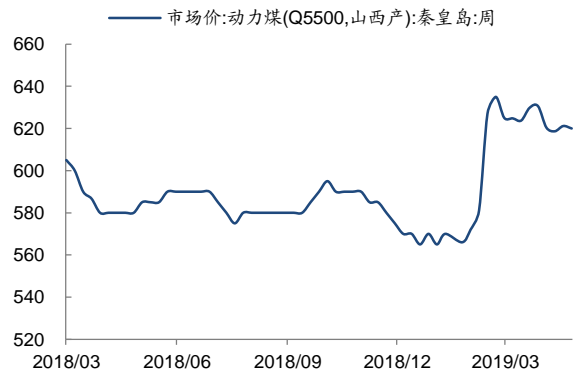
截至 5 月 16 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 62.87 美元/桶，较上周环比上涨 1.9%。截至 5 月 18 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 620 元/吨，环比下降 0.19%。截至 5 月 17 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1993 元/吨，环比无变化。截至 5 月 15 日，进口废纸到岸价（美废 8#）为 170 美元/吨，环比下跌 2.86%。

图 28：原油价格走势（美元/桶）



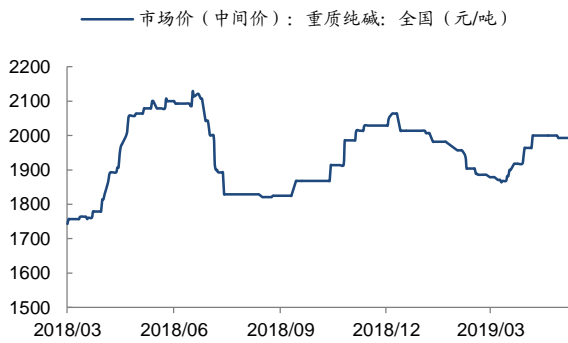
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 29：动力煤价格走势（元/吨）



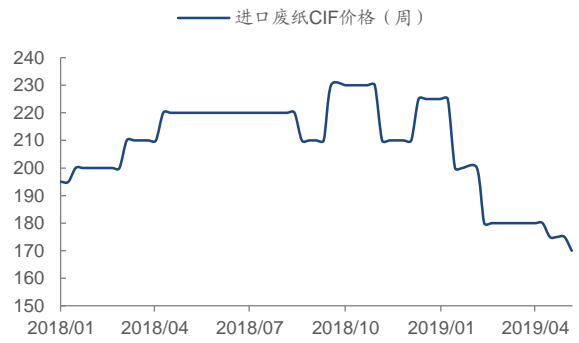
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 30: 纯碱价格走势 (元/吨)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 31: 进口废纸价格走势



资料来源: Choice、国信证券经济研究所整理

### 相关新闻摘录

#### 欧佩克 14 个成员国 4 月份石油产量环比持平

生意社

据阿塞拜疆 Trend 通讯社 2019 年 5 月 15 日巴库报道, Trend 通讯社援引欧佩克最新一期月度石油市场报告(MOMR)报道说, 欧佩克 14 个成员国 4 月份初步原油日产量平均为 3003 万桶, 与 3 月份持平。4 月份原油产量下降的主要成员国是沙特阿拉伯和安哥拉, 而伊拉克、尼日利亚和利比亚 4 月份的原油产量有所增加。

## 行业及上市公司重要事项

### 1、过去一周行业重要资讯

#### (1) 区域经济新版图逐渐成型 谋划万亿级投资

数字水泥网

5 月 13 日, 中共中央政治局召开会议审议了《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》。目前多地区已提前规划布局, 开启近万亿元投资计划。浙江省发展改革委主任孟刚表示推进重大项目将是浙江下一段建设的关键抓手。上海青浦也已开始布局长三角一体化发展示范区建设, 日前正式签约优质项目 23 个, 总投资额 534.8 亿元, 其中投资额超过 10 亿元的项目有 13 个。

#### (2) 《山西省建材工业 2019 年行动计划》发布

中国建材报

山西省工信厅日前发布的《山西省建材工业 2019 年行动计划》提出, 以水泥熟料去产能压产量为抓手, 推进山西省建材工业转型升级, 确保建材工业健康持续发展。2019 年, 全省建材工业主营业务收入达到 495 亿元, 同比增长 10%; 完成固定资产投资 166 亿元, 同比增长 5%。

#### (3) 2019 年 1-4 月份全国房地产开发投资 34217 亿元, 同比增长 11.9%

国家统计局

2019年1-4月份，全国房地产开发投资34217亿元，同比增长11.9%，增速环比1-3月份提高0.1个百分点。房屋新开工面积58552万平方米，同比增长13.1%，增速环比1-3月份提高1.2个百分点。房屋竣工面积22564万平方米，同比下降10.3%，降幅环比1-3月份收窄0.5个百分点。商品房销售面积42085万平方米，同比下降0.3%，降幅环比1-3月份收窄0.6个百分点。

**(4) 1-4月份全国水泥产量6.1亿吨，同增7.3%；平板玻璃产量3亿重量箱，同增6.4%**

国家统计局

2019年1-4月份，全国累计水泥产量6.1亿吨，同比增长7.3%。4月份，全国单月水泥产量2.1亿吨，同比增长3.4%。2019年1-4月份，全国累计平板玻璃产量3亿重量箱，同比增长6.4%。4月份，全国单月平板玻璃产量7872万重量箱，同比增长7.5%。

**(5) 关闭不达标非煤矿山，安徽省开始行动！**

水泥内参

近日，安徽省安委办转发《国务院安委会办公室关于做好关闭不具备安全生产条件非煤矿山工作的通知》，要求包括提高认识，认真落实《通知》要求、依法依规，切实推进非煤矿山关闭工作、加强监督检查，确保关闭实效。

**(6) 河北唐山、河南、山东5月15日陆续停产**

水泥人网

水泥产销大省河南和山东自6月1日开始新一轮停限产，唐山丰润区日前发紧急通知称，粉磨站、干混砂浆、机制砂、搅拌站等企业，从5月15日至21日全部停产，由镇政府结合供电公司进行摘表断电。近期江苏、河南、山西、山东等区域主导企业均发布调价通知上调水泥价格。

**(7) 芜湖市多家海螺、南方水泥5月15日起管控10天**

水泥地理

近日，芜湖市大气污染防治联席会议办公室发布《芜湖市环境质量阶段性调度方案》，要求包括5月15日至24日期间重点水泥、玻璃、火电、化工等重点行业严格落实减排要求，削减污染物排放。

**(8) 没垄断！中国水泥协会发布反垄断自查报告**

数字水泥网

5月14日，市界致电中国水泥协会了解情况，中国水泥协会秘书长张建新对市场表示：协会上下进行认真自查，着重对2016年以来工作会议、文件等各方

面进行自查，没有发现有严重的违反《反垄断法》行为的会议与文件。

### (9) 第四批混改试点企业共 160 家 央企 107 家

中国经济网

国家发改委新闻发言人孟玮今日表示，近期，国务院国有企业改革领导小组审议通过了国有企业混合所有制改革第四批试点名单，并对推进第四批混改试点提出了具体工作要求。第四批试点企业共 160 家，其中，中央企业系统 107 家，地方企业 53 家。

### (10) 江西一水泥企业落后产能生产线被淘汰

数字水泥网

“2019 年江西省工业行业落后产能退出企业名单公告”显示，落后产能生产线为江西上饶市玉山县金旺水泥有限公司  $\Phi 2.4$  米  $\times 9$  米磨机生产线一条。

## 2、过去一周公司重点信息摘录

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

建材公司	主要内容
东方雨虹	副总裁王文萍女士于 5 月 9 日至 5 月 13 日减持公司股份 10.5 万股股份，占总股本 0.007%，占其持股比例 9.9%，减持计划已完成过半；
东宏股份	控股股东东宏集团拟在未来 6 个月内以自有资金及自筹资金 0.2 亿至 1 亿增持不超过 512.8 万股公司股份，占总股本 2%，拟增持价格不超过 16 元/股；
金圆股份	收到业绩承诺补偿款 0.097 亿；
帝欧家居	孙公司“欧神诺云商”被认定为高新技术企业，在未来三年享受按 15% 的税率缴纳企业所得税的优惠政策；
蒙娜丽莎	再次通过高新技术企业认定，在未来三年享受按 15% 的税率缴纳企业所得税的优惠政策；
永高股份	第三大股东、副董事长张炜先生近日解质 2080 万股股份，占其持股比例 19.97%；
海南瑞泽	公司收到全资子公司大兴园林与发包人海口市水务集团有限公司就海南海口五源河国家湿地公园（二期）项目（施工标）签署的《建设工程施工合同》，约定项目工期 270 天，项目签约合同价 1.7 亿；
恒通科技	持股 5% 以上股东诸城晨光景泰股权投资基金有限公司近日解质 100 股股份，占其持股比例 0.0002%；
帝欧家居	5 月 14 日，公司首次回购公司股份 32 万股，占总股本 0.08%，成交金额为 0.06 亿（不含交易费用）；
金晶科技	截至 5 月 14 日，公司已累计回购 2940.2 万股，占总股本 2.02%，支付的资金总金额为 1.02 亿；
雄塑科技	持股 5% 以上股东黄铭雄先生近日解质 100 股股份，占其持股比例 0.0002%；
嘉寓股份	控股股东嘉寓集团补充质押 840 万股股份，占其持股比例 2.81%；
开尔新材	拟向上海舜华新能源系统有限公司以自有资金 0.3 亿增资，增资完成后，公司将占舜华新能源注册资本比例为 10%；
福莱特	签署光伏镀膜玻璃销售合同，销售量合计 1.62 亿平米，具体订单价格每月协商确定。合同履行期限为 2019 年 7 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日；
三峡新材	聘任张金奎先生为公司总经理，聘任刘正斌先生、黄永清先生为公司副总经理。
金圆股份	控股股东金圆控股解质 1735 万股股份，占其持股比例 6.48%；
光威复材	收到持股 5% 以上股东北京中信投资中心的《简式权益变动报告书》，北京中信投资中心于 2018 年 12 月至 2019 年 5 月减持 1851.3

**表 2: 过去一周公司重点信息摘录**

	万股股份, 同时因公司实施 2018 年限制性股票激励计划, 公司总股本增加, 导致中信合伙的持股比例被动稀释。北京中心投资中心减持前持股占总股本 25.05%, 减持后占总股本 19.9%;
再升科技	发布《关于“再升转债”转股价格调整的公告》, 修正前转股价格 11.32 元/股, 修正后转股价格 8.59 元/股, 转股价格调整起始日期为 5 月 23 日;
秀强股份	公司监事王斌先生今日减持 5.06 万股股份, 占其持股比例 0.01%, 已完成减持计划;
东方雨虹	控股股东、实际控制人李卫国先生近日解质 3010.7 万股股份, 占其持股比例 6.8%; 下属子公司湖南德爱威云建材科技有限公司收到政府补助 1.35 亿。自 2019 年 1 月 1 日至今, 公司及下属子公司累计获得政府补助合计 2.44 亿;
三圣股份	股东潘先文先生近日质押 3000 万股股份, 占其持股比例 14.07%; 解质 2000 万股股份, 占其持股比例 9.38%;
海螺型材	全资子公司芜湖海螺型材贸易有限责任公司收到安徽省江北产业集中区管委会企业经营奖补资金 0.01 亿;

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

### 3、下周重大事项提醒

**表 3: 下周重大事项提醒 (2019.5.20-2019.5.26)**

日期	建材公司	事项
2019/5/20	蒙娜丽莎(002918)	股东大会召开
2019/5/20	北京利尔(002392)	分红派息
2019/5/20	扬子新材(002652)	股东大会现场会议登记起始
2019/5/20	友邦吊顶(002718)	股东大会现场会议登记起始
2019/5/20	坚朗五金(002791)	股东大会现场会议登记起始
2019/5/20	祁连山(600720)	股东大会召开
2019/5/20	丽岛新材(603937)	股东大会召开
2019/5/20	九鼎新材(002201)	股东大会互联网投票起始
2019/5/20	丰林集团(601996)	申万行业变更
2019/5/20	北京利尔(002392)	分红除权
2019/5/20	华立股份(603038)	红股上市
2019/5/20	丽岛新材(603937)	股东大会互联网投票起始
2019/5/20	上峰水泥(000672)	分红除权
2019/5/20	金圆股份(000546)	股东大会互联网投票起始
2019/5/20	*ST 罗普(002333)	股东大会互联网投票起始
2019/5/20	上峰水泥(000672)	分红派息
2019/5/20	祁连山(600720)	股东大会互联网投票起始
2019/5/20	四川双马(000935)	股东大会召开
2019/5/20	金圆股份(000546)	股东大会现场会议登记起始
2019/5/21	福建水泥(600802)	股东大会召开
2019/5/21	扬子新材(002652)	股东大会互联网投票起始
2019/5/21	*ST 罗普(002333)	股东大会召开
2019/5/21	九鼎新材(002201)	股东大会召开
2019/5/21	金圆股份(000546)	股东大会召开
2019/5/21	福建水泥(600802)	股东大会互联网投票起始
2019/5/21	坚朗五金(002791)	股东大会互联网投票起始
2019/5/22	再升科技(603601)	分红股权登记
2019/5/22	坚朗五金(002791)	股东大会召开

**表 3: 下周重大事项提醒 (2019.5.20-2019.5.26)**

2019/5/22	万里石(002785)	股东大会现场会议登记起始
2019/5/22	建研集团(002398)	分红股权登记
2019/5/22	石英股份(603688)	分红股权登记
2019/5/22	中材科技(002080)	分红股权登记
2019/5/22	扬子新材(002652)	股东大会召开
2019/5/23	中材科技(002080)	分红除权
2019/5/23	中材科技(002080)	分红派息
2019/5/23	长海股份(300196)	分红股权登记
2019/5/23	石英股份(603688)	分红除权
2019/5/23	石英股份(603688)	分红派息
2019/5/23	友邦吊顶(002718)	股东大会互联网投票起始
2019/5/23	万里石(002785)	股东大会互联网投票起始
2019/5/23	再升科技(603601)	股东大会现场会议登记起始
2019/5/23	再升科技(603601)	分红除权
2019/5/23	再升科技(603601)	分红派息
2019/5/23	尖峰集团(600668)	股东大会现场会议登记起始
2019/5/23	建研集团(002398)	分红除权
2019/5/23	旗滨集团(601636)	分红股权登记
2019/5/23	建研集团(002398)	分红派息
2019/5/23	金晶科技(600586)	股东大会互联网投票起始
2019/5/23	中材科技(002080)	红股上市
2019/5/23	金晶科技(600586)	股东大会召开
2019/5/23	中国巨石(600176)	分红股权登记
2019/5/24	中材科技(002080)	分红除权
2019/5/24	中材科技(002080)	分红派息
2019/5/24	长海股份(300196)	分红股权登记
2019/5/24	石英股份(603688)	分红除权
2019/5/24	石英股份(603688)	分红派息
2019/5/24	友邦吊顶(002718)	股东大会互联网投票起始
2019/5/24	万里石(002785)	股东大会互联网投票起始
2019/5/24	再升科技(603601)	股东大会现场会议登记起始
2019/5/24	再升科技(603601)	分红除权
2019/5/24	再升科技(603601)	分红派息
2019/5/24	尖峰集团(600668)	股东大会现场会议登记起始
2019/5/24	建研集团(002398)	分红除权
2019/5/24	旗滨集团(601636)	分红股权登记
2019/5/24	建研集团(002398)	分红派息
2019/5/24	金晶科技(600586)	股东大会互联网投票起始
2019/5/24	中材科技(002080)	红股上市
2019/5/24	金晶科技(600586)	股东大会召开
2019/5/24	中国巨石(600176)	分红股权登记
2019/5/25	尖峰集团(600668)	股东大会召开
2019/5/25	万里石(002785)	股东大会召开
2019/5/25	友邦吊顶(002718)	股东大会召开



表 3: 下周重大事项提醒 (2019.5.20-2019.5.26)

2019/5/25	尖峰集团(600668)	股东大会互联网投票起始
2019/5/25	长海股份(300196)	分红派息
2019/5/25	长海股份(300196)	分红除权
2019/5/25	中国巨石(600176)	分红派息
2019/5/25	中国巨石(600176)	分红除权
2019/5/25	旗滨集团(601636)	分红除权
2019/5/25	旗滨集团(601636)	分红派息
2019/5/25	再升科技(603601)	红股上市

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

## 国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

## 分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

---

### 深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层

邮编：518001 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼

邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032