

建筑材料

泛京津冀水泥淡季不淡

本周建材行业上涨+1.74%，超额收益为-2.42%，资金净流入额为-2.09亿元。

【水泥玻璃周数据】

泛京津冀区域水泥淡季不淡。全国水泥均价 430 元/吨，周环比-2.67 元/吨。本周全国水泥市场价格回落 0.6%。价格下跌区域主要集中在上海、浙江、江西和山东等地，幅度 10-30 元/吨。6 月中下旬，受淡季因素影响，国内水泥市场需求整体偏弱，企业出货量普遍在 7-8 成水平，库存环比提升，价格也因此继续下行。全国水泥库存 59.3%，周环比+0.6%。泛京津冀地区水泥库存 51.9%，周环比+0.8%；长江中下游流域水泥库存 57.1%，周环比+0.8%；长江流域库存 58.2%，周环比+0.8%；两广地区库存 63.8%，周环比持平。

玻璃受停产新闻刺激，价格略升，库存略降。本周末全国白玻均价 1510 元，周环比+8 元，年同比-125 元。周末行业库存 4214 万重箱，周环比-140 万重箱，年同比 974 万重箱。产能方面，本周没有冷修复产和新建点火的生产线，产能环比稳定。前期点火的部分生产线开始引板生产。荆州亿钧二线 900 吨月末引板。

【周观点】

贸易摩擦缓和迹象明显提升了短期市场偏好，作为对冲性质的固投板块表现相对落后。然而建材板块短期催化剂也不少，年中政治局会议的政策基调可能偏松，水泥和细分龙头的中报业绩预告有望延续一季度以来的高增长，推荐冀东水泥、祁连山、华新水泥和坚朗五金、三维股份、建研集团、帝欧家居、东方雨虹、伟星新材。

泛京津冀水泥淡季不淡，6 月水泥发货有所加速，价格表现反季节强势。北方基建占比较大，发货加速可能和 6 月地方债发行加速有关。未来需求可持续，雄安新区启动区详规公示期间，相关基础设施工程已经开始招标，年内有望进入实质建设阶段。同时环保错峰持续发力，河北 6 月、8 月均有 10 天停窑限产，低库位下水泥价格有望持续上涨。

在一月份年度策略中我们提出迎接细分龙头的春天，在目前时点我们认为应该更加踊跃拥抱细分龙头——迎接细分龙头的盛宴。

1) 细分龙头的成长盛宴体现为，第一，收入和市占率的持续快速增长，1 季度这些龙头的发货量增长普遍在 30~50%，甚至更高。第二，利润率改善，一方面减税降费中性情况下对建材行业利润提升大约 8%，另一方面随着上游做供给侧收紧的边际缓和，中下游制造业重新定价周期中利润率会有所回升。第三，随着股票市场地位上升和制度变化，龙头也是更加受益的，例如放松并购和再融资等。这些上市的行业龙头竞争优势会得到强化，例如五金、陶瓷、卫浴、防水材料等等。继续推荐坚朗五金、帝欧家居、建研集团、东方雨虹、三维股份、科顺股份、凯伦股份、惠达卫浴、蒙娜丽莎。

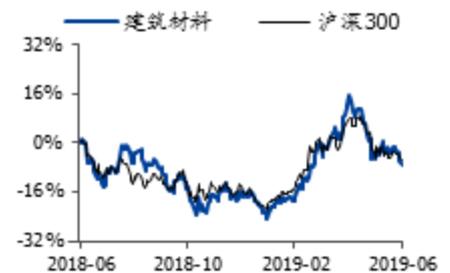
2) 除了成长的维度，投资者对盈利的持续性和盈利的质量，即经营性现金流价值越来越看重，这也是社会趋向成熟的标志之一。随着行业集中度越来越高，行业越来越成熟，企业盈利稳定性和现金流也会改善，也会有越来越多的企业有能力、有意愿提高分红。例如水泥、玻璃、管材、石膏板等传统建材行业。继续推荐冀东水泥、伟星新材、旗滨集团、北新建材、祁连山、华新水泥、海螺水泥、上峰水泥、塔牌集团、万年青。

【行业细分观点】

1、水泥：2019 年 6 月 14 日至 2019 年 6 月 21 日，全国水泥均价 430

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：拉基建控地产，整体有韧性，局部有弹性》2019-06-16
- 2、《建筑材料：专项债新规利好基建投资，水泥等基建材料受益》2019-06-11
- 3、《建筑材料：水泥淡季表现望超预期，继续推荐冀东水泥》2019-06-10



元/吨，周环比-2.67元/吨。本周全国水泥市场价格回落0.6%。价格下跌区域主要集中在上海、浙江、江西和山东等地，幅度10-30元/吨。6月中下旬，受淡季因素影响，国内水泥市场需求整体偏弱，企业出货量普遍在7-8成水平，库存环比提升，价格也因此继续下行。从熟料价格来看，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，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1510元，周环比+8元，年同比-125元。产能方面，本周没有冷修复产和新建点火的生产线，产能环比稳定。前期点火的部分生产线开始引板生产。荆州亿钧二线900吨月末引板从区域看，华北、华中和华南地区现货市场走势较好，厂家报价上涨的积极性比较强；部分华东地区市场承压，价格上涨难度比较大；西南和西北地区近期白玻产能增加，价格压力增加。

价格持续下跌终于压制了复产的冲动，叠加沙河停产6条线的刺激，价格有所表现。随着价格缓慢回升进入较好盈利区间，目前推迟复产的产能将重新点火而带来供给压力。中期来看，玻璃的环保供给侧逻辑仍不强，需求仍是主导，本轮地产销售投资较有韧性，竣工需求有望逐渐回暖。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：近期国内玻璃纤维下游市场需求起色不大，市场走货速度放缓，受企业竞争压力影响，厂家各型号无碱粗纱主流价格有所下调，实际成交价格偏灵活。目前主要产品2400tex无碱缠绕直接纱报4400-4500元/吨不等。近期厂家电子纱G75产品主流报价暂无调整。目前市场主流价格在8000元/吨左右，不同客户价格略有差别，大客户价格可商谈。A级品，含税出厂价格，木托盘包装，塑料管回收，限期3个月。近期下游市场需求仍一般。走货主要区域是山东及江浙地区，多数电子纱厂家自用。当前，国内电子布（7628）偏低端无碱纺织主流价格下行，现成交在3.0-3.4元/米不等，电子纱厂家库存压力不大，电子布库存尚需消化。

长期来看，风电、汽车轻量化、5G等新兴需求增长，拉动玻纤需求稳步增长，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：前5月地产销售累计下滑-1.6%，降幅环比扩大0.9个百分点，销售端仍保持韧性，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，**重点推荐东方雨虹、伟星新材、北新建材等。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、坚朗五金，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，如雄塑科技、凯伦股份、惠达卫浴、蒙娜丽莎、科顺股份等。**

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	6.00	6.09	6.28	7.1	6.7	6.6	6.4	-
600801	华新水泥*	3.46	2.75	2.88	3.06	5.6	7.0	6.7	6.3	-
601636	旗滨集团*	0.46	0.48	0.54	0.59	8.2	7.8	6.9	6.4	-
000786	北新建材	1.46	1.47	1.76	2.08	12.5	12.4	10.3	8.8	买入
002798	帝欧家居	1.01	1.40	1.86	2.49	18.5	13.4	10.1	7.5	买入
000401	冀东水泥	1.10	2.26	2.94	3.32	15.7	7.7	5.9	5.2	买入
000672	上峰水泥*	1.81	2.13	2.31	2.44	6.8	5.7	5.3	5.0	-
002372	伟星新材	0.75	0.73	0.85	1.00	21.9	22.5	19.3	16.4	增持
002271	东方雨虹	1.01	1.27	1.59	1.98	21.0	16.7	13.3	10.7	买入
600176	中国巨石*	0.68	0.76	0.87	0.98	14.1	12.6	11.0	9.8	-
002398	建研集团	0.36	0.48	0.59	0.70	17.6	13.2	10.8	9.1	增持
600720	祁连山	0.84	1.06	1.15	1.31	10.4	8.2	7.6	6.7	增持
603385	惠达卫浴	0.65	0.81	0.95	1.03	14.1	11.3	9.6	8.9	买入
600449	宁夏建材	0.90	0.79	0.87	1.15	9.4	10.7	9.7	7.4	增持
002791	坚朗五金	0.54	0.85	1.19	1.55	28.6	18.2	13.0	10.0	买入
603033	三维股份	0.65	1.01	1.49	2.02	26.7	17.2	11.7	8.6	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-2.67元/吨.....	8
图表 6: 全国水泥库存周环比+0.6%.....	8
图表 7: 长江流域水泥库存周环比+0.8%.....	8
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比+0.8%.....	8
图表 9: 两广地区水泥库存周环比持平.....	8
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+0.8%.....	8
图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.3%.....	9
图表 12: 华东熟料月度库存环比-1.2%.....	9
图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-3.7%.....	9
图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-4.0%.....	9
图表 15: 两广地区熟料月度库存环比+1.5%.....	9
图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比+1.0%.....	9
图表 17: 长江流域水泥价格周环比-9元/吨.....	10
图表 18: 长江中下游水泥价格周环比-13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-11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)周环比持平.....	13
图表 32: 平板玻璃存货周环比-140万重箱.....	13
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比+13元/吨.....	13

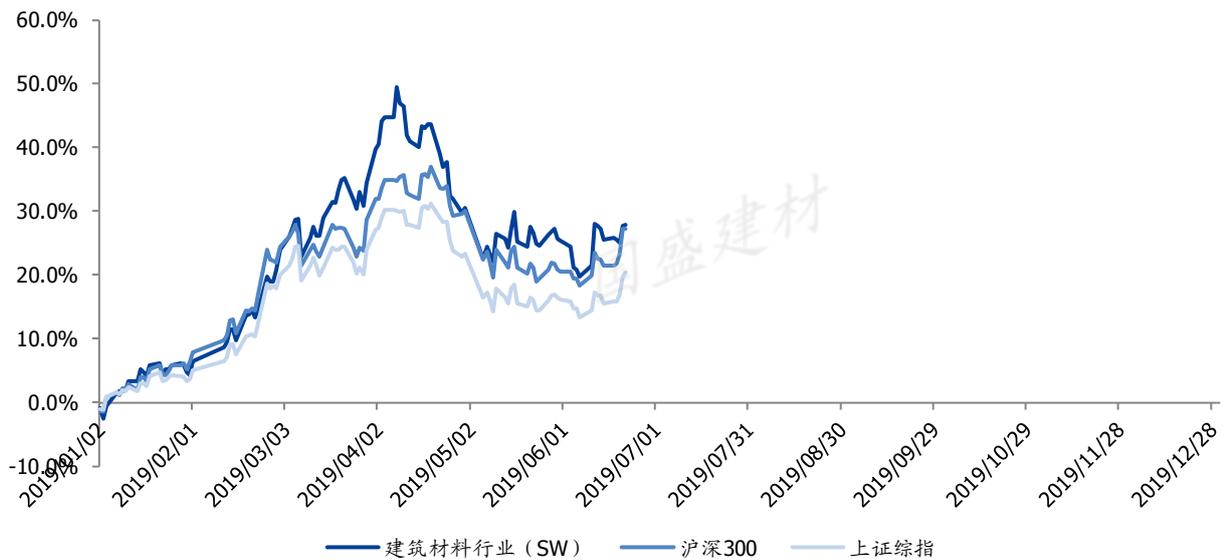
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-17元/吨.....	14
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比+16元/吨.....	14
图表 36: Low-E玻璃价格周环比持平.....	14
图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平.....	14
图表 38: 纯碱价格周环比持平.....	14
图表 39: 重油价格周环比-115元/吨.....	14
图表 40: 房地产竣工面积增速图.....	15
图表 41: 玻璃产量增速图.....	15
图表 42: 玻璃价格变化汇总.....	15
图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平.....	16
图表 44: 无碱 2400 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、铑价格周环比分别为-2元/克、-51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-100元/吨.....	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+4.4元/吨.....	18
图表 55: 胶合板周均价环比-17.52元/张.....	18
图表 56: 纤维板周均价周环比+1.96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(2019.6.14-2019.6.21)建筑材料板块(SW)上涨1.74%，上证综指上涨4.16%，超额收益为-2.42%。本周建筑材料板块(SW)资金净流入额为-2.09亿元。

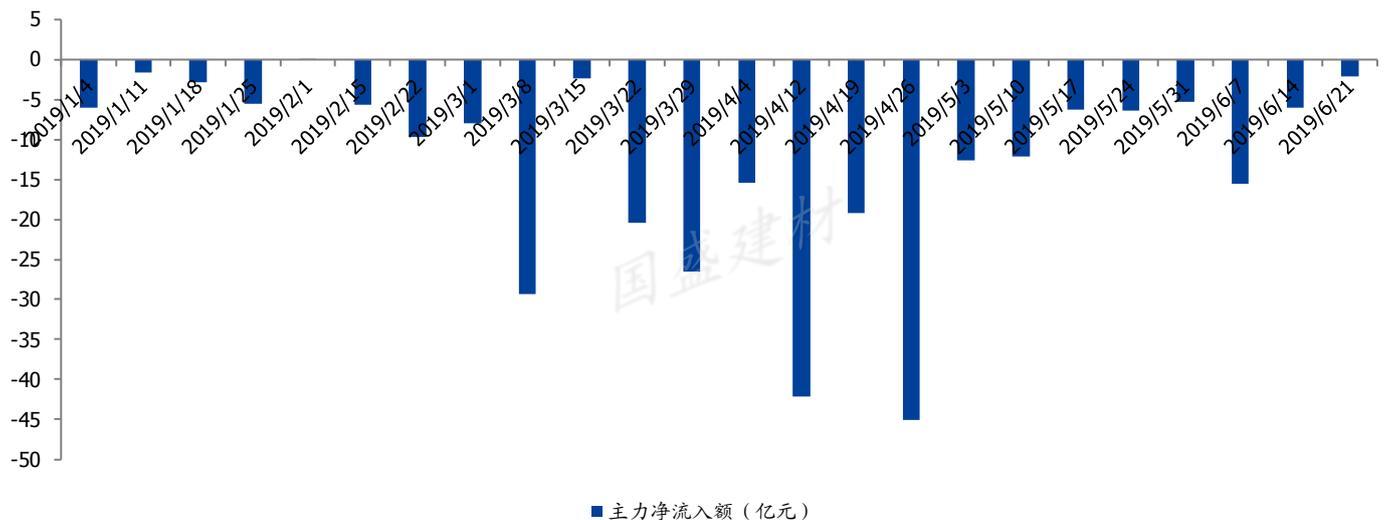
个股方面，亚士创能、三棵树、三超新材、宝利国际、森特股份位列涨幅榜前五，三祥新材、北新建材、北玻股份、鲁阳节能、*ST罗普位列涨幅榜后五。

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(%)
603378	亚士创能	15.26	19.87	15.71	14.39
603737	三棵树	42.90	14.43	10.27	66.86
300554	三超新材	18.08	13.78	9.62	-2.48
300135	宝利国际	3.14	12.95	8.79	18.05
603098	森特股份	12.40	12.42	8.26	-9.29

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	4.69	-3.50	-7.66	5.86
002088	鲁阳节能	12.41	-1.59	-5.75	8.07
002613	北玻股份	3.07	-1.29	-5.45	2.66
000786	北新建材	18.21	-1.09	-5.25	13.42
603663	三祥新材	14.48	-0.62	-4.78	12.04

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6月14日至2019年6月21日,全国水泥均价430元/吨,周环比-2.67元/吨。本周全国水泥市场价格回落0.6%。价格下跌区域主要集中在上海、浙江、江西和山东等地,幅度10-30元/吨。6月中下旬,受淡季因素影响,国内水泥市场需求整体偏弱,企业出货量普遍在7-8成水平,库存环比提升,价格也因此继续下行。从熟料价格来看,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479元/吨,周环比-3元/吨,年同比+58元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为480元/吨,周环比-13元/吨,年同比+18元/吨;长江流域水泥市场均价为466元/吨,周环比-9元/吨,年同比+14元/吨;两广地区水泥市场均价为450元/吨,周环比持平,年同比持平。

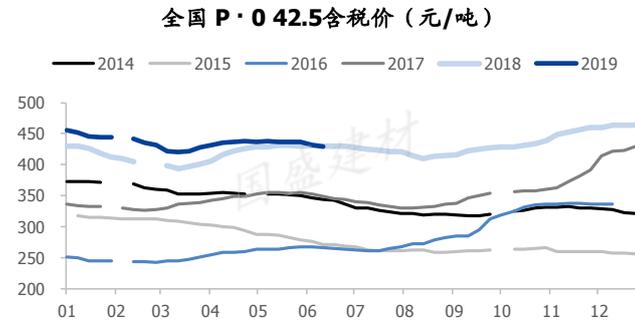
库存方面: 2019年6月14日至2019年6月21日,全国水泥库存59.3%,周环比+0.6%。华北地区库存周环比持平(北京上升5.0%,内蒙古下降5.0%),华东地区库存周环比+0.6%(江苏、浙江、江西分别上升1.0%,2.0%,1.3%),中南地区库存周环比+0.5%(湖北、湖南分别上升1.3%,1.7%),西南地区库存周环比+1.3%(四川、云南分别上升2.5%,2.5%),东北地区、西北地区库存周环比持平。截至目前,东北地区库存最高,为67.1%。华北、华东、中南、西南、西北地区库存分别为48.8%、61.1%、60.0%、64.4%、52.3%。

熟料库存方面: 2019年5月,全国熟料库存环比3月-0.89%,为57.44%。目前华北、东北、华东、中南、西南、西北库存分别为55.0%、63.3%、46.3%、62.6%、57.5%、67.0%,较上月分别下降-1.25%、-1.67%、-1.17%、-2.40%、-2.50%、-3.00%。

重点区域情况: 泛京津冀地区水泥库存51.9%,周环比+0.8%;长江中下游流域水泥库

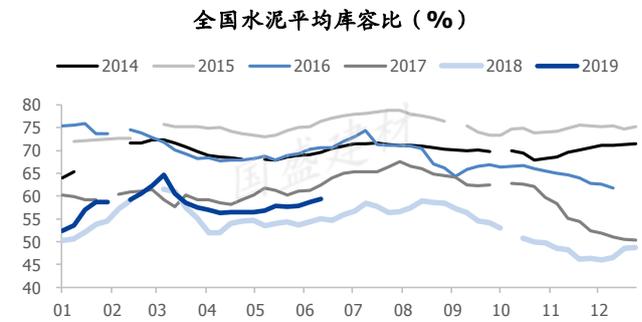
存 57.1%，周环比+0.8%；长江流域库存 58.2%，周环比+0.8%；两广地区库存 63.8%，周环比持平。

图表 5: 全国水泥价格周环比-2.67元/吨



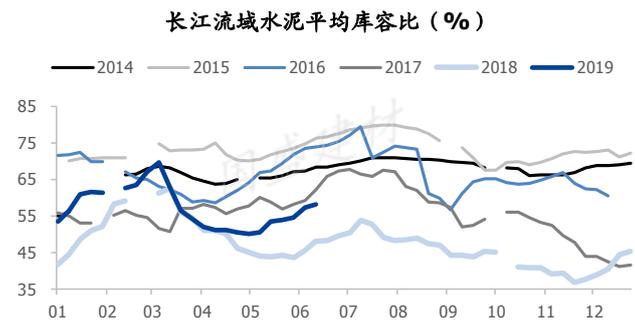
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比+0.6%



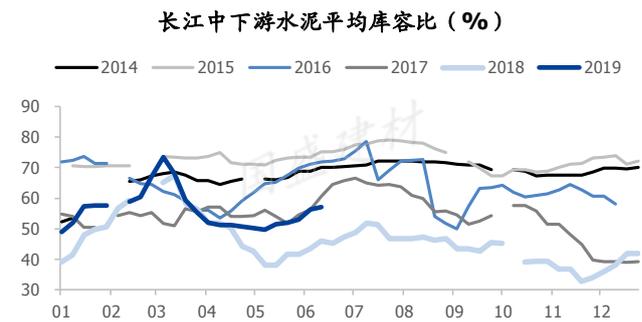
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比+0.8%



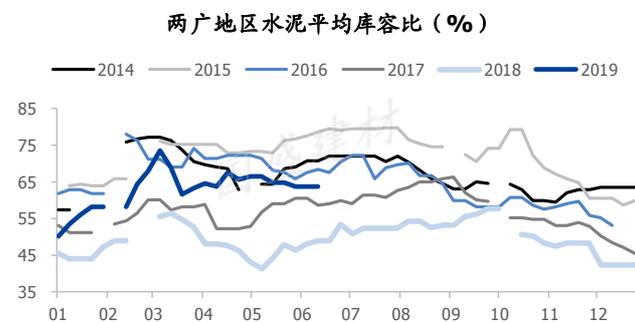
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比+0.8%



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持平



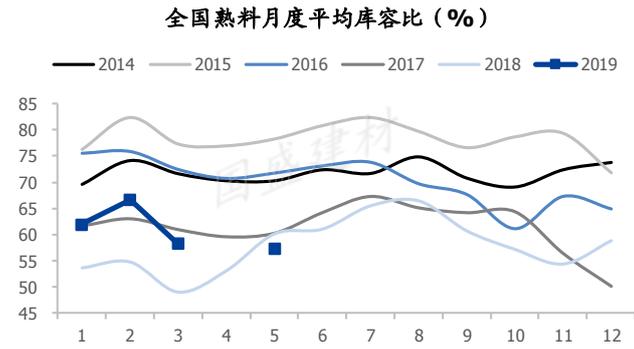
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+0.8%



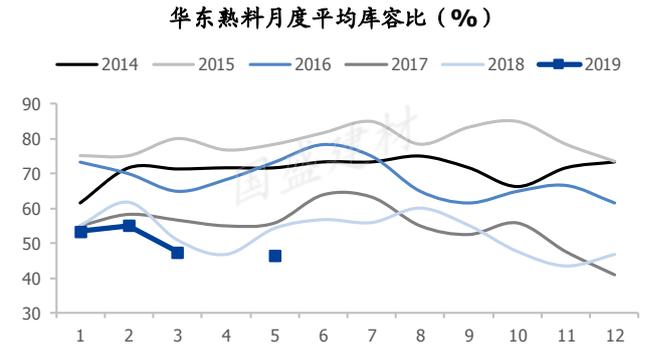
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.3%



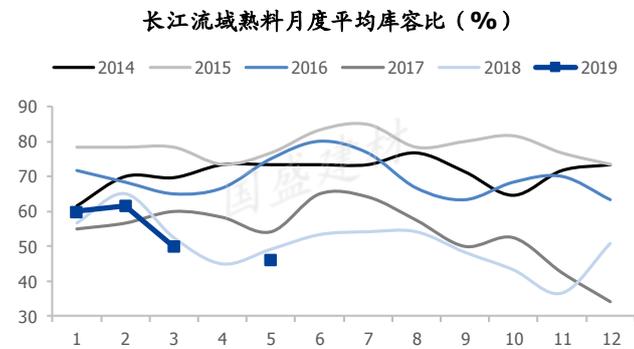
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比-1.2%



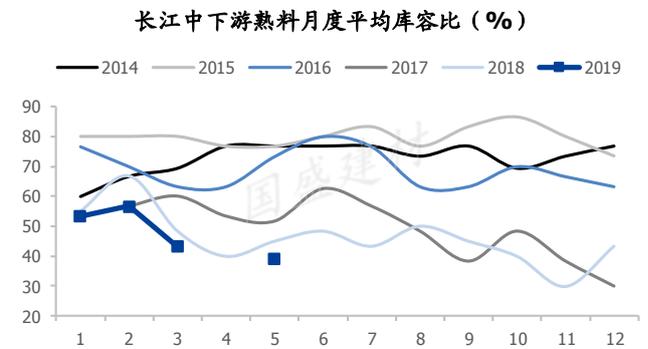
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-3.7%



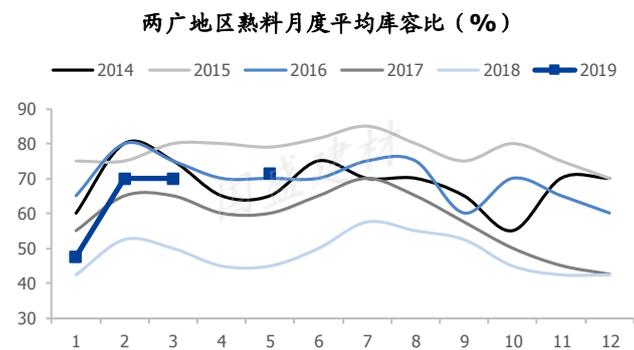
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-4.0%



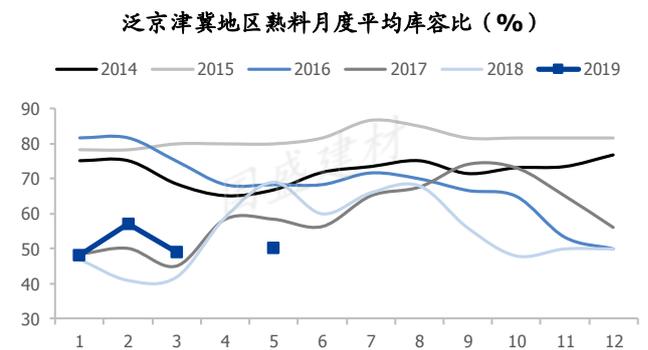
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 两广地区熟料月度库存环比+1.5%



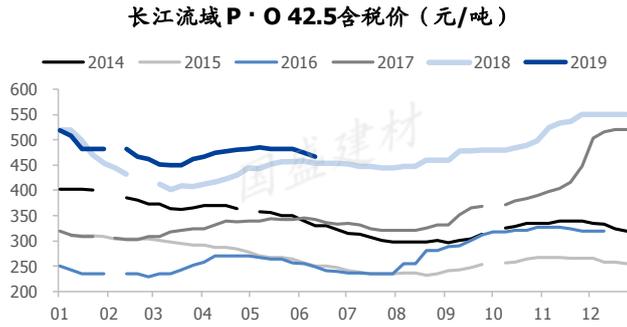
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比+1.0%



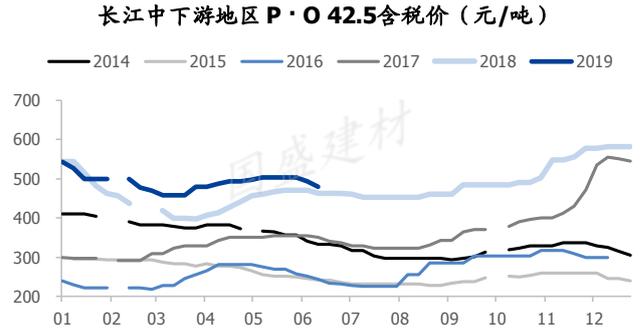
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比-9元/吨



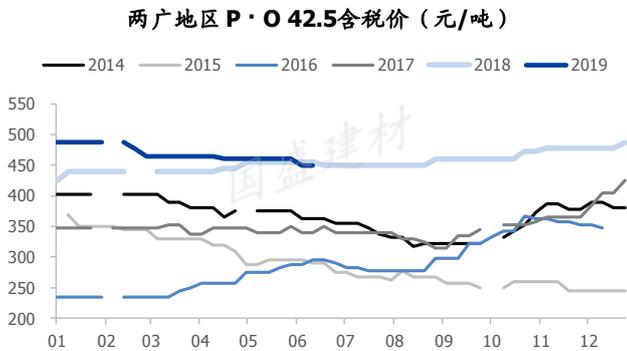
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比-13元/吨



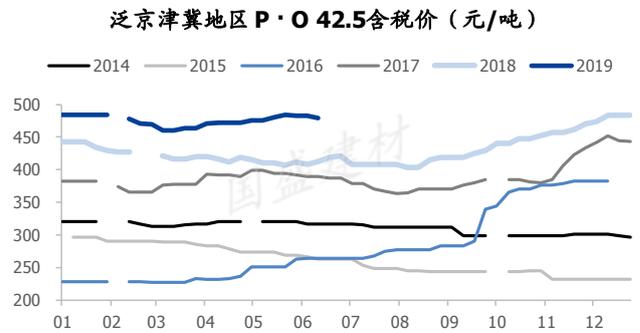
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平



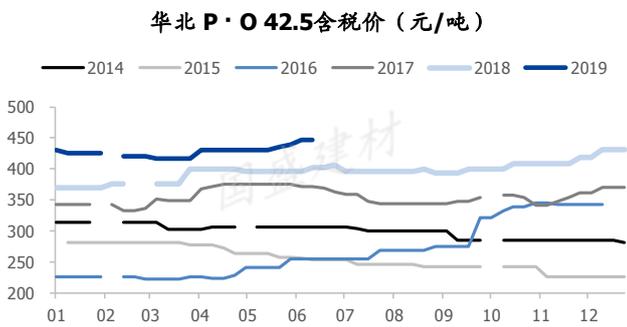
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比-3元/吨



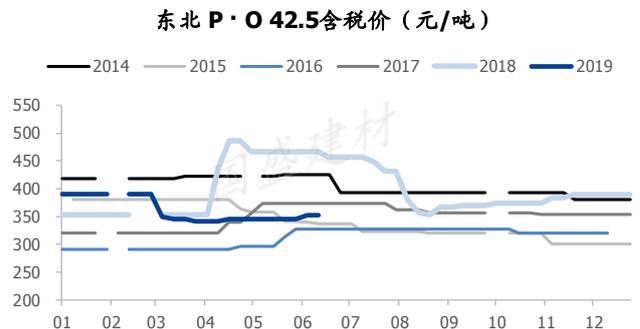
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比持平



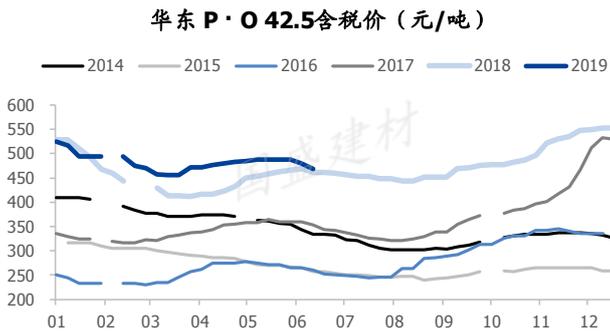
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比持平



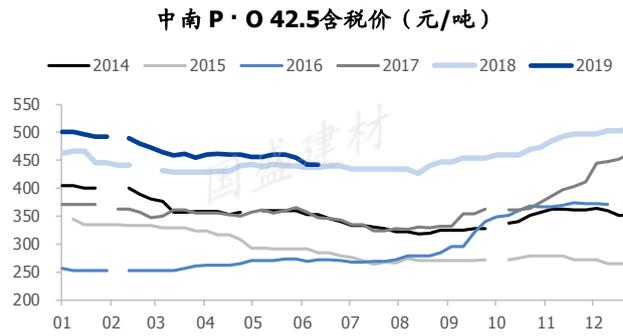
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比-11元/吨



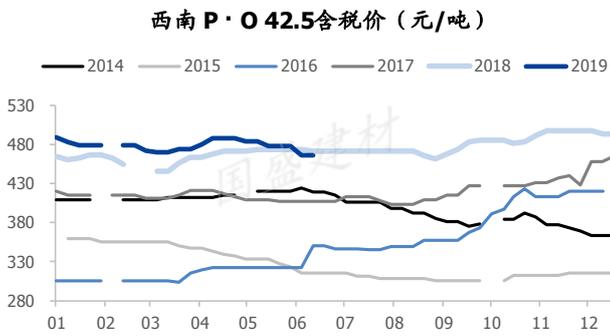
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比持平



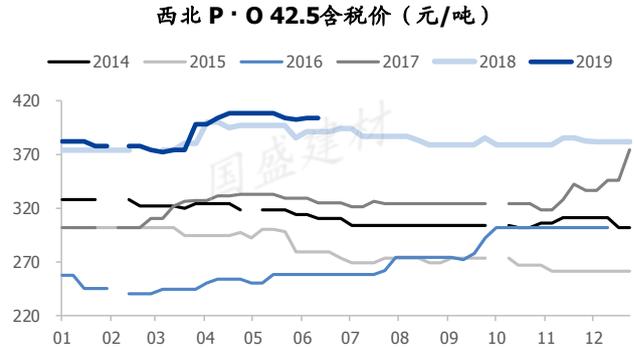
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

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·042.5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	447	0	41	48.8	0.00	-4.0	447/394	0/53
北京	490	0	40	40.0	5.0	0.0	490/450	0/40
天津	480	0	50	40.0	0.0	0.0	480/430	0/50
河北省	490	0	40	55.0	0.0	2.5	490/400	0/90
山西省	405	0	85	68.8	0.0	-2.5	405/320	0/85
内蒙古	370	0	-10	40.0	-5.0	-20.0	380/300	-10/70
东北地区	352	0	-105	67.1	0.0	1.3	457/342	-105/10
辽宁省	325	0	-15	68.8	0.0	1.3	340/270	-15/55
吉林省	380	0	-120	65.0	0.0	0.0	500/360	-120/20
黑龙江省	350	0	-180	67.5	0.0	2.5	530/350	-180/0
华东地区	468	-11	8	61.1	0.6	11.2	553/444	-85/24
上海市	460	-20	-10	60.0	0.0	15.0	580/450	-120/10
江苏省	490	0	30	56.0	1.0	12.0	580/450	-90/40
浙江省	500	-30	-10	55.0	2.0	5.0	620/450	-120/50
安徽省	470	0	60	57.5	0.0	7.5	550/400	-80/70
福建省	440	0	-30	80.0	0.0	25.0	490/440	-50/0
江西省	415	-10	-5	62.5	1.3	12.5	510/400	-95/15
山东省	500	-20	20	56.7	0.0	1.7	540/450	-40/50
中南地区	442	0	2	60.0	0.5	2.0	506/427	-64/15
河南省	510	0	110	51.3	0.0	-17.5	560/370	-50/140
湖北省	490	0	30	51.3	1.3	-1.3	550/460	-60/30
湖南省	400	0	-50	70.0	1.7	10.0	490/400	-90/0
广东省	490	0	0	66.7	0.0	11.7	540/490	-50/0
广西省	410	0	0	61.0	0.0	9.0	435/410	-25/0
海南省	350	0	-80	60.0	0.0	0.0	460/350	-110/0
西南地区	466	0	-5	64.4	1.3	6.6	497/461	-31/5
重庆市	440	0	0	65.0	0.0	10.0	480/440	-40/0
四川省	520	0	70	60.0	2.5	3.8	520/450	0/70
贵州省	290	0	-110	75.0	0.0	15.0	410/290	-120/0
云南省	400	0	15	57.5	2.5	-2.5	430/355	-30/45
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
西北地区	404	0	10	52.3	0.0	-3.5	408/372	-4/32
陕西省	450	0	10	56.7	0.0	0.0	470/420	-20/30
甘肃省	380	0	-20	57.5	0.0	-2.5	380/350	0/30
青海省	380	0	-20	50.0	0.0	-10.0	400/380	-20/0
宁夏	330	0	-10	45.0	0.0	-5.0	340/300	-10/30
新疆	480	0	90	52.5	0.0	0.0	500/390	-20/90
全国	430	-3	-1	59.3	0.6	3.4	464/410	-35/19
泛京津冀地区	479	-3	58	51.9	0.8	-2.6	484/403	-5/76
长江中下游流域	480	-13	18	57.1	0.8	9.9	583/453	-103/28
长江流域	466	-9	14	58.2	0.8	8.7	550/444	-84/22
两广地区	450	0	0	63.8	0.0	10.3	488/450	-38/0

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

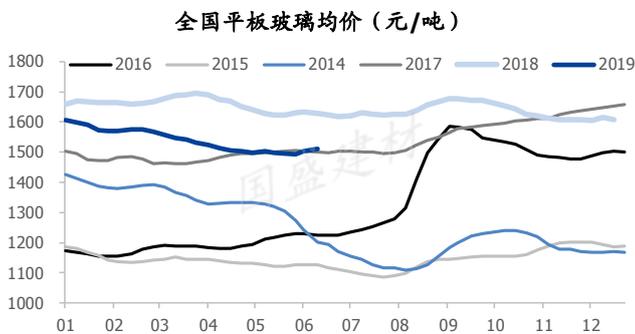
3、玻璃行业本周跟踪

价格方面: 本周末全国白玻均价 1510 元, 周环比+8 元, 年同比-125 元。从区域看, 华北、华中和华南地区现货市场走势较好, 厂家报价上涨的积极性比较强; 部分华东地区市场承压, 价格上涨难度比较大; 西南和西北地区近期白玻产能增加, 价格压力增加。产能方面, 本周没有冷修复产和新建点火的生产线, 产能环比稳定。前期点火的部分生产线开始引板生产。荆州亿钧二线 900 吨月末引板。

库存方面：周末玻璃产能利用率为 69.51%；周环比持平，年同比-2.08%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 83.01%，周环比持平，年同比-3.04%。在产玻璃产能 92760 万重箱，周环比持平，同比去年增加-24 万重箱。周末行业库存 4214 万重箱，周环比-140 万重箱，年同比 974 万重箱。周末库存天数 16.58 天，周环比-0.55 天，年同比 3.84 天。

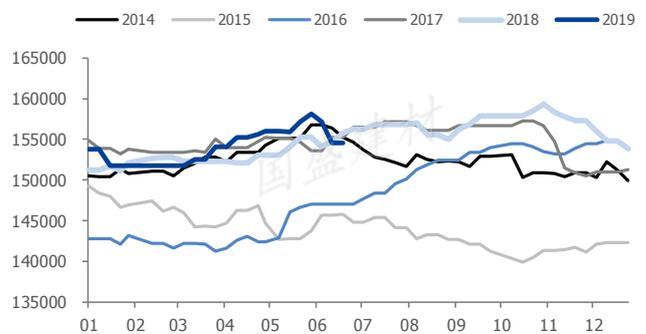
2019 年 6 月 21 日中国玻璃综合指数 1079.78 点，周环比+3.43 点，年同比-77.56 点；中国玻璃价格指数 1101.20 点，周环比+5.27 点，年同比-84.67 点；中国玻璃信心指数 994.08 点，周环比-3.95 点，年同比-49.15 点。本周以来玻璃现货市场总体维持上周良好的态势，玻璃生产企业出库较好，部分地区生产企业库存继续下降，同时市场价格也有一定幅度的回涨。前期部分地区生产企业集中停产的政策更改为限产到 7 月 10 日，对该地区贸易商的市场信心没有影响，而对周边生产企业的市场信心有一定的不利影响。从厂家出库的结构看，贸易商自身存货的比例环比有所增加，终端加工企业采购玻璃订单的数量环比增量有限。

图表 30: 全国玻璃均价周环比+8 元/吨



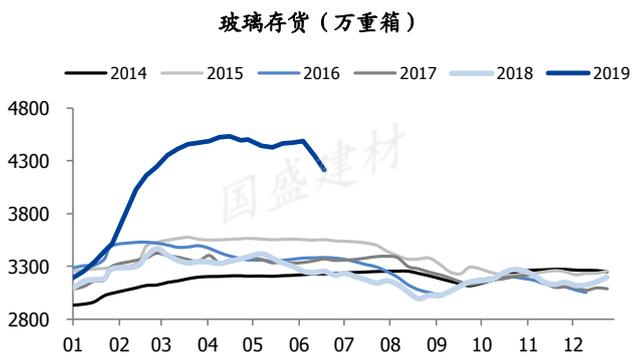
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平



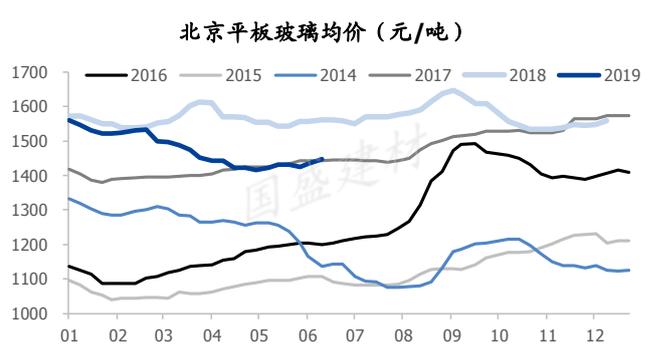
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 32: 平板玻璃存货周环比-140 万重箱



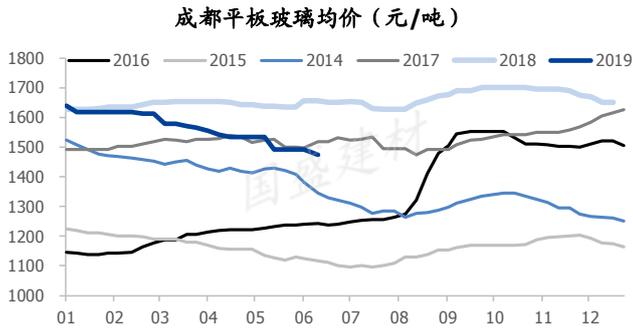
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比+13 元/吨



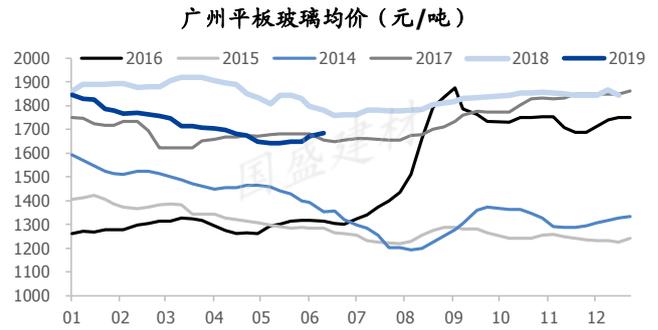
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-17元/吨



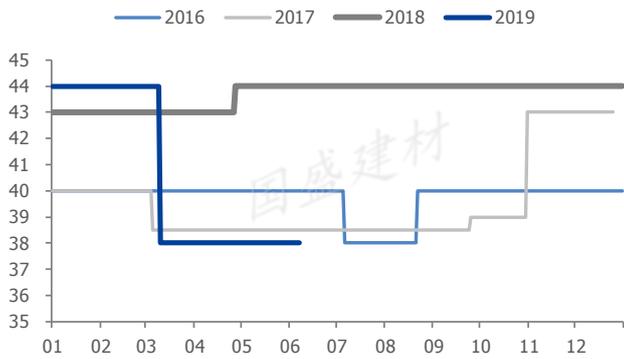
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比+16元/吨



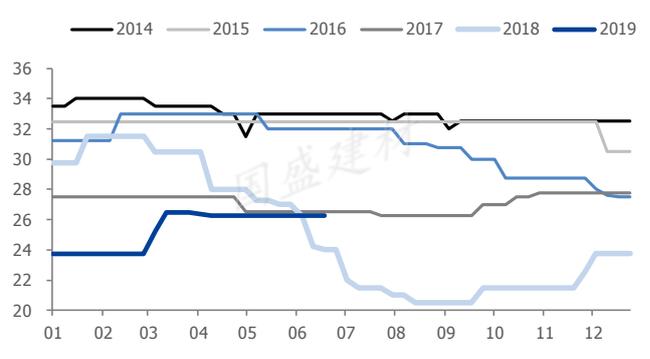
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平



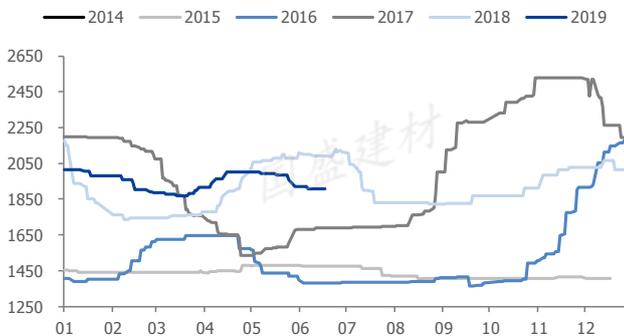
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平



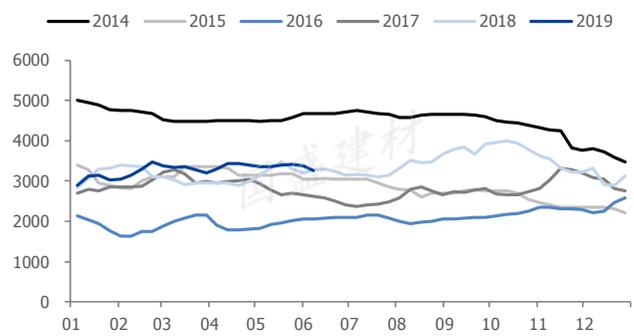
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

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-115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	1448	13	-114
成都	1475	-17	-176
广州	1686	16	-72
秦皇岛	1375	0	-143
上海	1609	2	-95
沈阳	1349	8	-136
武汉	1446	19	-131
西安	1399	-17	-91
济南	1503	16	-116
全国	1510	8	-112

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

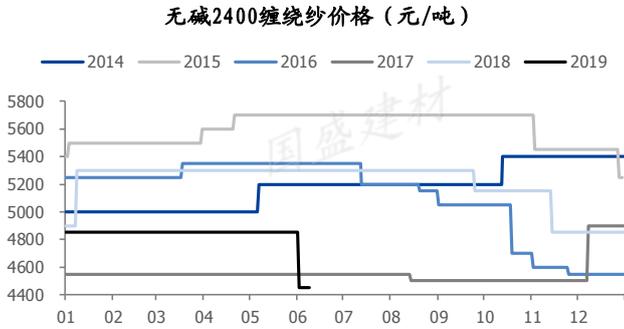
无碱玻纤: 据卓创资讯了解, 泰山玻璃纤维有限公司主要生产各规格无碱粗纱, 现有 17 条池窑生产线, 在产年产能 88.5 万吨, 出口占比约 27% 左右, 出口量有所减少。近期国内玻璃纤维下游市场需求起色不大, 市场走货速度放缓, 受企业竞争压力影响, 厂家各型号无碱粗纱主流价格有所下调, 实际成交价格偏灵活。出厂价格如下: 2400tex 喷射纱报 6800 元/吨, 2400texSMC 纱报 6100-6300 元/吨 (高端), 2400tex 缠绕纱报 4400-4500 元/吨, 2000tex 热塑性合股纱报 5700-5800 元/吨, 热塑直接纱报 5500-5600 元/吨, 2400tex 毡用纱/板材纱 4800-4900 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。近期厂家各型号中碱纱厂家价格调整不大。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, 部分产品产销较一般, 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

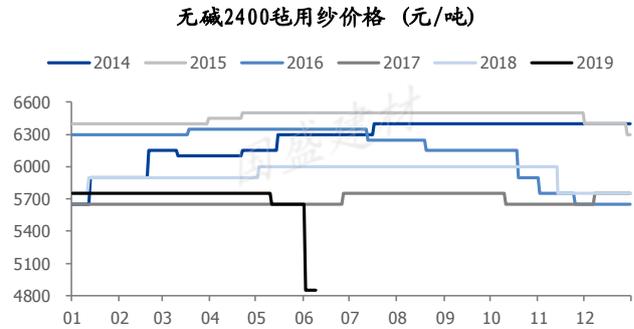
等型号，G37基本自用。近期厂家电子纱G75产品成本支撑下，主流报价走稳。目前市场主流价格在8000元/吨左右，不同客户价格略有差别，大客户价格可商谈。A级品，含税出厂价格，木托盘包装，塑料管回收，限期3个月。近期下游市场需求仍一般。走货主要区域是山东及江浙地区，多数电子纱厂家自用。当前，国内电子布（7628）偏低端无碱纺布主流成交在3.0-3.4元/米不等，电子纱厂家库存压力不大，电子布库存尚需消化。

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



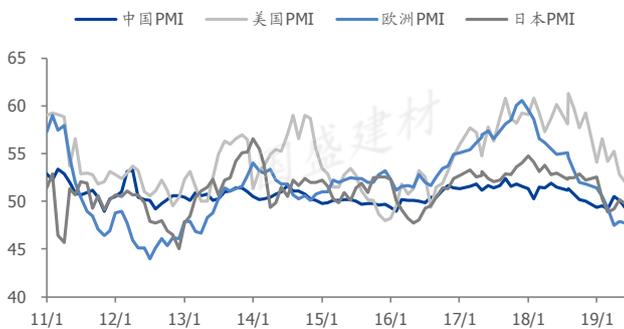
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别为-2元/克、-51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
陶瓷	蒙娜丽莎 1600*3600mm 大板陶瓷成功压制: 6月19日, 全球首台模腔成型工业生产 3.6 米陶瓷大板压机在蒙娜丽莎集团成功压制第一片 1600*3600mm 大板, 国产装备生产 3.6 米陶瓷大板成为现实。(乐居财经)
涂料	立邦获中国质量检验协会 2019 全国质量检验稳定合格产品: 继 2018 年荣获“全国质量检验稳定合格产品”等荣誉后, 在中国质量检验协会开展 2019 年“3.15”国际消费者权益日“产品和服务质量诚信承诺”主题活动中, 立邦再度获得“全国质量检验稳定合格产品”、“全国产品和服务质量诚信示范企业”两项认可。(中国涂料在线网)

资料来源: 公开信息整理、国盛证券研究所

图表 50: 装修建材原料价格汇总

品类	价格变动
沥青	本周沥青价格为 4250 元/吨, 周环比-100 元/吨, 年同比+150 元/吨
美废	本周美废价格为 130 美元/吨, 周环比持平, 年同比-100 美元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 6652.6 元/吨, 周环比+4.4 元/吨, 年同比-179.2 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 9900 元/吨, 周环比持平, 年同比-1000 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 171.23 元/张, 周环比-17.52 元/张, 年同比+50.23 元/张
纤维板	本周纤维板价格为 55.99 元/张, 周环比+1.96 元/张, 年同比-42.26 元/张

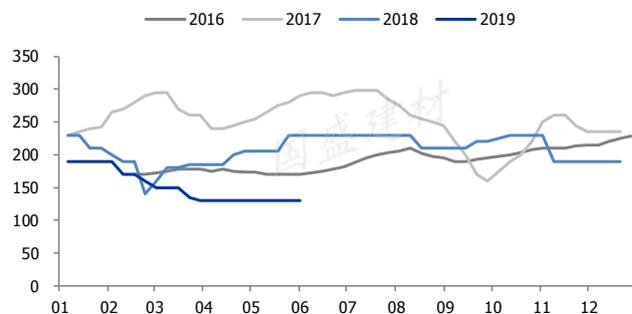
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比-100 元/吨



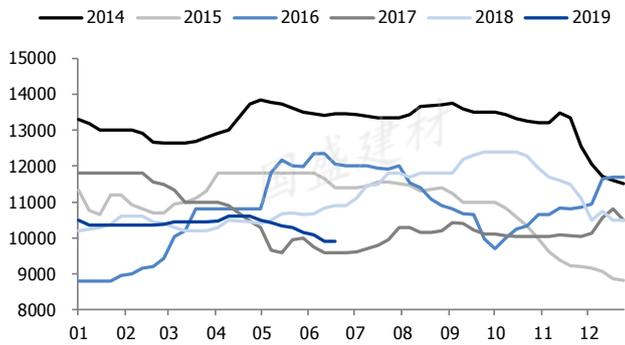
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比持平



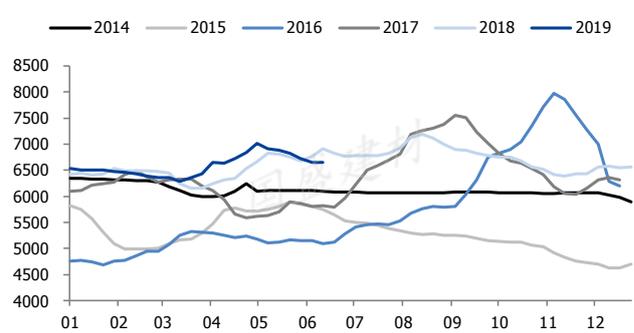
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比持平



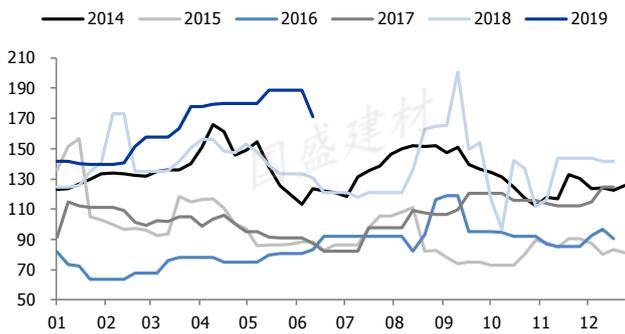
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比+4.4元/吨



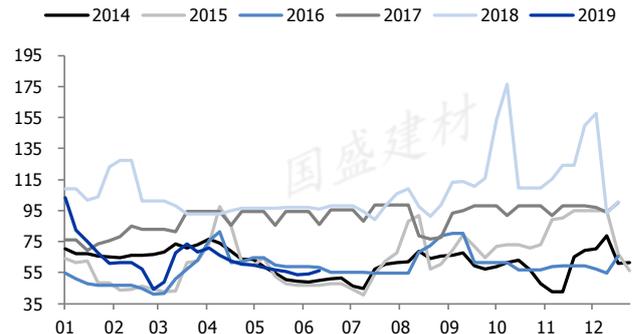
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 55: 胶合板周均价环比-17.52元/张



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 56: 纤维板周均价周环比+1.96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

6月18日	河南郑州禁止新增化工园区: 近日, 河南省郑州市政府办公厅印发《郑州市推进产业结构调整打赢污染防治攻坚战工作方案》。郑州市将在 2020 年年底调整优化不符合生态环境功能定位的产业布局、规模和结构, 禁止新建、扩建单纯新增产能的产能过剩产业项目, 禁止新增化工园区。(中国涂料在线网)
6月21日	河北: 水泥企业 6月 25日起分两个阶段停窑 20天: 日前, 根据河北省工业和信息化厅回复河北省建材工业协会《关于恳请支持全省水泥熟料企业实施夏季错峰生产的函》显示, 鼓励支持协会通过夏季两次错峰停窑减少污染物排放、维护水泥行业持续稳定健康发展的举措。夏季错峰生产将分两个时间段进行, 共计停窑 20 天, 具体时间为:2019 年 6 月 25 日 0 点到 7 月 4 日 24 点, 8 月 1 日 0 点到 8 月 10 日 24 点。(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

6月17日	西南水泥将在四川广元市建设 200 万吨水泥生产线: 根据旺苍县政府与四川西南水泥公司签订的协议, 四川西南水泥有限公司将以减量置换的方式, 计划总投资 25 亿元在旺苍县境内建设年产 200 万吨新型干法水泥生产线及产业链延伸配套项目。(中国水泥网)
6月17日	安康高新区尧柏江华水泥即将整体迁建, 建成后产值达 10 亿: 6月 10 日, 安康高新区管委会与尧柏特种水泥集团有限公司举行安康尧柏江华水泥有限公司迁建签约仪式, 标志着安康高新区尧柏江华水泥即将整体迁建。(中国水泥网)
6月17日	美国贸易代表办公室宣布豁免双面发电光伏组件的进口关税: 美国贸易代表办公室 (USTR) 宣布对双面发电光伏组件豁免 201 法案下的进口关税, 豁免产品包括双面发电组件、玻纤组件 (含建筑集成光伏产品) 和透光膜组件。(中国玻璃信息网)
6月18日	发改委公布中国建筑材料联合会和中国水泥协会等协会脱钩改革名单: 日前, 发改委发布了关于全面推开行业协会商会与行政机关脱钩改革的实施意见 (下称“意见”)。意见要求, 按照去行政化的原则, 落实“五分离、五规范”的改革要求, 全面实现行业协会商会与行政机关脱钩。意见公布了全国性行业协会商会脱钩改革名单, 其中包括中国建筑材料联合会和中国水泥协会。(数字水泥网)
6月18日	云南水泥与贵州公路运输设备物资贸易中心签约: 6月 12 日下午, 云南水泥建材集团与贵州公路运输设备物资贸易中心举行战略合作签约仪式。(数字水泥网)
6月19日	金安国纪子公司拟 2 亿元投建电子级玻纤布扩建项目: 金安国纪公告, 公司全资子公司安徽金瑞电子玻纤有限公司拟使用自筹资金投资建设电子级玻纤布扩建项目, 总投资约为 20000 万元, 预计 2020 年 1 月底前开始试生产。扩建项目达产后公司将新增年产 6000 万米电子级玻纤布生产能力, 按 2017 年市场均价估算, 预计增加年销售收入 30000 万元, 预计产生利润 3000 万元。(玻璃纤维专业情报信息网)
6月19日	桃江南方水泥二期项目生产线竣工: 日前, 湖南桃江南方水泥有限公司二期项目生产线主体工程正式竣工, 并点火试车, 标志着该项目整条生产线已完全达到试生产能力。湖南桃江南方水泥有限公司是中国建材旗下南方水泥全资子公司, 位于桃江县灰山港镇。该公司二期项目是 2015 年益阳市重点招商引资建

设项目，也是当年桃江县第一号招商引资项目，总投资超10亿元，于2015年正式开工建设。（中国水泥网）

6月19日 **鱼峰将在柳州建日产5500吨熟料生产线**：近日，从广西工信厅获悉，中国国际工程咨询有限公司将召开广西鱼峰水泥股份有限公司日产5500吨水泥熟料建设项目产能置换方案听证会。（中国水泥网）

6月20日 **云南西双版纳将新建一条4000t/d生产线**：近日，河北省工业和信息化厅公布，唐山弘也水泥有限公司部分熟料向省外转移产能出让方案公示，公示称将唐山弘也水泥1500t/d产能置换云南尖峰大展水泥，受让产能1500t/d。（中国水泥网）

6月20日 **河南省砂石协会正式成立**：6月19日，由河南矿产品批发市场等8家单位共同酝酿发起，首批60余家砂石生产经营、设备制造及矿山科技等相关企业参与的河南省砂石协会在郑州正式成立，标志着河南省砂石行业进入绿色发展新阶段。（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

002233	塔牌集团	兼并收购: 公司同意全资子公司广东塔牌混凝土投资有限公司与自然人林晓东先生签订股权转让协议, 广东塔牌混凝土投资有限公司持有的丰顺塔牌混凝土构件有限公司 100%的股权以人民币 9180 万元转让给林晓东先生。本次股权转让完成后, 公司将不再持有丰顺塔牌混凝土构件有限公司股权。
002398	建研集团	股票质押: 公司持股 5%以上股东福建隆顺祥投资有限公司将其之前质押给余兴的公司流通股 3522 万股解除质押, 将其持有的公司流通股 3522 万股质押给薛秋兰, 截至本公告日, 隆顺祥共持有公司流通股份 3522 万股, 累计质押股份 3522 万股, 占其持有公司股份总数的 100%, 占公司总股本的 5.09%。
002088	鲁阳节能	股票回购: 公司回购并注销 6 名离职人员 2018 年限制性股票激励计划已获授但尚未解除限售的共 25.6 万股限制性股票, 回购价格为 7.72 元/股。
002088	鲁阳节能	股权激励: 公司发布 2018 年限制性股票激励计划第一次解除限售期解锁条件成就的公告, 符合解锁条件的激励对象共 190 人, 可解锁的限制性股票数量为 322.02 万股, 占目前公司股本总额的 0.89%。
600720	祁连山	资金投向: 公司拟与西藏奇正青稞健康科技有限公司共同投资成立西藏天麦科技有限公司, 投资“年产 2 万吨青稞功能性即食产品扶贫专项”建设项目, 目标公司注册资本为 2700 万元, 奇正青稞出资金额 1809 万元, 持股 67%; 本公司出资 891 万元, 持股 33%。
300234	开尔新材	股票质押: 公司控股股东、实际控制人邢翰学先生将其持有的质押给联储证券的 935 万股股份办理了质押延期购回业务, 延期到 2019 年 12 月 26 日, 公司控股股东、实际控制人吴剑鸣女士将其持有的 177 万股股份质押给兴业证券; 截至 2019 年 6 月 14 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 7556 万股, 占其个人所持股份的 78.24%, 占公司总股本的 26.10%, 吴剑鸣女士持有公司 2989 万股, 占公司总股本的 10.33%, 累计被质押股份 2891 万股, 占其个人所持股份的 96.70%, 占公司总股本的 9.99%。
002163	中航三鑫	兼并收购: 公司拟收购子公司海南中航特玻材料有限公司持有的重庆鑫景特种玻璃有限公司 4.69%的股权。
300409	道氏技术	个股其他公告: 公司变更“锂云母综合利用产业化项目”部分募集资金 1.5 亿元用于“新建年产 5000 吨钴中间品(金属量)、1 万吨阴极铜项目”及“年处理 1.4 万吨废旧锂离子电池及正极材料生产 1 万吨三元前驱体项目”, 由于变更了部分募集资金用途, 现以 100.339 元/张(含当期利息/税)回售“道氏转债”。
603033	三维股份	股票质押: 公司控股股东、实际控制人叶继跃先生将其持有的 700 万股限售流通股质押给浙商银行股份有限公司台州天台支行, 截至本公告日, 叶继跃先生共持有公司股份 1.12 亿股限售流通股, 占公司总股本的 37.14%, 累计质押 6840 万股, 占其所持有公司股份总数的 60.49%, 占公司总股本的 22.47%。
002271	东方雨虹	股票质押: 公司控股股东、实际控制人李卫国先生将起所持有的 1010 万股股份质押给海通证券股份有限公司, 占起所持持股比例的 2.28%。截至本公告日, 李卫国先生持有公司股份 4.43 亿股, 占公司总股本的 29.68%, 累计质押 2.60 亿股, 占公司总股本的 17.41%, 占其所持公司股份的 58.64%。
300117	嘉寓股份	个股其他公告: 公司拟采取非公开的方式发行公司债券, 票面总额不超过 10 亿元, 期限不超过 5 年(含 5 年), 可一次发行或分期发行。
002233	塔牌集团	股票质押: 公司股东徐永寿先生在 2019 年 3 月 16 日-6 月 17 日期间通过集中竞价的方式减持公司股份 1192 万股, 减持均价为 12.51 元/股, 减持比例为 1%, 减持后持有公司股份 1.14 亿股, 占公司总股本 9.52%。

002372	伟星新材	股权激励: 公司6月18日确定了第二期股权激励计划第三个解锁期的解锁条件已成就,本次符合解锁条件的激励对象共57人,可申请解锁的限制性股票数量为1661万股。
000012	南玻A	股票回购: 公司部分限制性股票回购注销完成,本次回购注销股权激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票数量共计3764万股,涉及人数505人(共计506个证券账户),占回购注销前总股本28.63亿股的比例为1.31%,回购价格为3.68元/股。本次回购注销完成后,公司股份总数变更为28.26亿股。
002333	*ST罗普	利润分配: 公司调整利润分配方案:由每10股派现4元(含税)调整为每10股派现2元(含税)。
002271	东方雨虹	股份增减持: 截至本公告披露日,公司董事刘斌先生、公司副总裁王文萍女士通过深圳证券交易所集中竞价交易方式分别减持公司股份50万股、21万股,占公司股份总数的0.0335%、0.0141%,刘斌先生、王文萍女士本次减持计划实施完毕。
000885	城发环境	资金投向: 公司中标鹤壁市静脉产业园一期生活垃圾焚烧发电PPP项目,估算投资额5.76亿元,项目合作期限为30年,其中建设期2年,运营维护期28年。
000401	冀东水泥	个股其他公告: 2019年6月19日,公司完成对金隅冀东水泥(唐山)有限责任公司最后一笔出资。至此,公司已完成对合资公司24.82亿元实缴现金出资。
300409	道氏技术	股本变动: 公司调整可转债转股价格,由15.20元/股调整为15.05元/股,生效日期为2019年6月25日。
300409	道氏技术	利润分配: 公司调整2018年年度权益分派方案:调整后每10股派现1.499971元。公司权益分派股权登记日为2019年6月24日。
002790	瑞尔特	股本变动: 公司完成了注册资本的变更登记,公司总股本由2.56亿股增加至4.096亿股。
000012	南玻A	利润分配: 公司2018年年度权益分派方案:每10股派现0.5元,以资本公积金向全体股东每10股转增1股。公司权益分派股权登记日为2019年6月25日。
300374	恒通科技	股票质押: 公司控股股东、实际控制人孙志强先生将其质押给光大兴陇信托有限责任公司的4660万股股份解除质押,占其所持股比例为46.42%。截至本公告披露日,孙志强先生持有公司股份1.00亿股,占公司总股本的40.83%;本次办理股份解除质押登记手续后,孙志强先生累计质押股份2443万股,占其持有公司股份的24.33%,占公司总股本的9.93%。
300093	金刚玻璃	股票质押: 公司持股5%以上股东拉萨市金刚玻璃实业有限公司将其所持有公司的882万股股份办理质押延期,延期后到期购回日为2019年6月21日,本次质押占其所持股份比例为38.09%。截至本公告披露日,拉萨金刚共持有公司股份2315万股,占公司总股本的10.72%。截至本公告披露日,拉萨金刚所持有的本公司股份累计质押882万股,占其所持有本公司股份总数的38.09%,占公司总股本的4.08%。
600819	耀皮玻璃	利润分配: 公司发布2018年权益分派实施公告,A股每股派现0.03元,B股每股派现0.004357美元,股权登记日分别为2019年6月27日,2019年7月2日。
002791	坚朗五金	个股其他公告: 公司获得“角部连接结构”发明专利,专利授权日2019年5月17日。
000672	上峰水泥	收购兼并: 公司控股子公司上峰杰夏环保科技有限公司拟以1800万元收购九州清源持有的萌生环保40%股权,本次交易完成后,萌生环保将成为上峰杰夏的参股子公司。
000672	上峰水泥	收购兼并: 甘肃上峰水泥股份有限公司境外子公司上峰ZETH水泥有限公司拟以243,956,295索姆(约2753万元人民币)收购ZETH新标准有限公司82%股权。收购完成后,ZETH新标准将成为上峰ZETH水泥的全资子公司。
603737	三棵树	股票回购: 公司拟用人民币6000万-11000万元通过集中交易方式回购公司244.44万股股份,占公司比例为1.31%,回购价格不超过人民币45元/股。
300198	纳川股份	股票质押: 公司持股5%以上股东付玉霞女士将其所持有的2394万股股份质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司,本次质押占其所持股份比例为70.00%。截至本公告披露日,付玉霞女士共持有公司股份3420万股,占公司总股本6.86%,累计被质押2394万股,占所持有公司股份总数的70.00%,占公司目前总股本的4.80%。
002641	永高股份	利润分配: 公司发布2018年权益分派实施公告,每10股派现0.33元股权登记日分别为2019

		年6月27日。
603378	亚士创能	利润分配: 公司发布2018年权益分派实施公告, A股每股派现0.09219元, 股权登记日分别为2019年6月28日。
002641	永高股份	公司资料变动: 公司全资子公司永高(上海)国际贸易有限公司变更单位名称为上海公元国际贸易有限公司。
300234	开尔新材	股票质押: 公司控股股东、实际控制人邢翰学先生将其所持有的650万股办理了解除质押, 吴剑鸣女士将其所持有39.1万股股份办理补充质押。截至2019年6月20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6906万股, 占其个人所持股份的71.51%, 占公司总股本的23.85%, 吴剑鸣女士持有公司2990万股, 占公司总股本的10.33%, 累计被质押股份2930万股, 占其个人所持股份的98.01%, 占公司总股本的10.12%。
300374	恒通科技	股票质押: 公司股东孙志强先生将其质押的4660万股股份办理解除质押, 占其所持股比例为46.42%。截至公告日, 孙志强先生共持有公司股份1.00亿股, 占公司股份总数的40.83%; 本次股份质押后, 累计质押的股份为共计7103万股, 占其持有本公司股份总数的70.75%, 占公司总股本的28.88%。
300179	四方达	股票质押: 公司控股股东方海江先生将其质押的900万股股份解除质押, 占其所持股份的6.45%, 截至本公告披露日, 方海江先生共持有公司股份1.40亿股, 占公司总股本的28.01%, 累计质押股份为7611万股, 占其所持股比例为54.51%, 占公司总股本的15.27%。
600876	洛阳玻璃	个股其他公告: 公司全资子公司中国建材桐城新能源材料有限公司原3200t/d太阳能原片玻璃生产线升级完改造项目已基本完工, 并于2019年6月20日顺利点火。
600876	洛阳玻璃	股票回购: 公司鉴于标的公司中建材(合肥)新能源有限公司、中国建材桐城新能源材料有限公司、中建材(宜兴)新能源有限公司未完成重大资产重组2018年度业绩承诺, 故交易双方根据《发行股份购买资产的利润承诺补偿协议》及补充协议的约定以持有的公司股份进行业绩补偿, 应补偿股份总数为740万股, 公司将以3元的总价回购上述股份并予以注销。回购注销完成后, 公司总股本由5.60亿股变为5.52亿股。
000877	天山股份	个股其他公告: 公司全资子公司宜兴天山水泥有限责任公司与宜兴市金墅水泥签订《合作框架协议》, 具体内容主要有: 双方将成立合资公司; 合资公司新建一条5000t/d水泥熟料生产线; 在市场同等条件公允下, 合资公司优先供应金墅水泥老股东粉磨企业的熟料。
002641	永高股份	个股其他公告: 公司于2019年6月19日参与030号黄岩区东城街道黄椒路南侧及031号黄岩区东城街道江南路南侧、SN07号路西侧地块的国有建设用地使用权竞价, 两块用地共以5223万元竞得摘牌, 公司已与台州市土地矿产交易中心签订《网上交易成交确认书》。

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