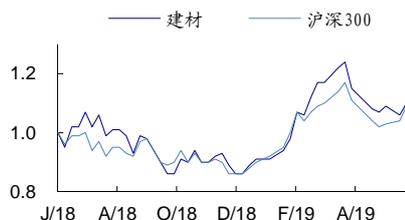


证券研究报告—动态报告

建材
非金属建材周报(19年第26周)
超配

(维持评级)

2019年07月01日

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22周):限产仍在持续,雄安新区规划公示》——2019-06-03
 《非金属建材周报(19年第21周):错峰规划陆续公布,供给受限延续》——2019-05-29
 《非金属建材周报(19年第20周):玻璃库存加速下行,短期值得关注》——2019-05-20
 《非金属建材周报(19年第19周):库存平稳,环保限产仍在持续》——2019-05-13
 《非金属建材行业18年年报及19年一季度总结:高质量增长的起点,不一样的底部》——2019-05-10

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

行业周报
华北限产力度加大,玻璃下半年开局良好
● 中美重启经贸磋商,华北淡季限产力度加大

6月29日,国家主席习近平同美国总统特朗普在大阪举行会晤,双方元首就中美关系发展的根本性问题、当前中美经贸摩擦以及共同关心的国际和地区问题深入交换意见,两国元首同意在平等和互相尊重基础上重启经贸磋商,美方不再对中国产品加征新的关税,特朗普第一时间表示中美关系将“回到正轨”,过去两个月的市场悲观情绪有望得到一定修复。建材行业方面,以唐山和邢台为代表的华北地区因为环保问题淡季限产力度加大,促使淡季水泥和玻璃价格出现小幅回升,后续继续关注环保限产执行情况。

● 水泥选区域买龙头,玻璃期待再均衡,其他建材长期拥抱优质企业

中美贸易磋商重启,市场悲观情绪有望修复,目前行业分化前行,盈利向优质企业聚焦的趋势是相对确定的,现阶段:①国内宏观数据“弱企稳”趋势延续,政策调控有的放矢,有利于改善市场预期;②需求端若后续进一步企稳,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本周全国P.O42.5高标水泥平均价为431元/吨,环比小幅上涨0.23%,同比上涨0.47%。本周全国水泥库容比为59.7%,环比增加0.4个百分点,同比增加1.3个百分点。价格上涨地区是海南,恢复性上调40-50元/吨。价格下跌区域主要是江苏、安徽、广东、重庆和贵州部分地区,幅度10-20元/吨;临近6月底,国内水泥市场需求表现疲软,企业发货稳定在7-8成水平,水泥价格继续震荡调整为主。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,业绩确定性进一步加强,随着市场对水泥新均衡的逐步认可,淡季或成为布局水泥区域龙头的最佳时机,推荐**海螺水泥、华新水泥**;区域层面关注与雄安新区相关,需求持续向好华北区域,推荐**冀东水泥、金隅集团**;粤港澳大湾区龙头**塔牌集团**;以及弹性较大,相关公司市净率较低的西北龙头**祁连山、天山股份和宁夏建材**。

玻璃行业:①库存压力持续缓解,现货价格继续回升,本周玻璃现货平均报价为74.09元/重量箱,环比上升0.26%。重点监测省份生产线库存2729万重量箱,环比减少3.67%,本周开工率62.03%,环比下降0.27个百分点。②成本端全国重质纯碱市场价(中间价)1786元/吨,环比大幅下跌5.65%。近期行业库存加速下行我们认为主因一方面需求相对平稳,另一方面6月冷修线较多及邢台限产加强了市场未来供给收缩的预期,贸易商补库所致。整体上看,行业下半年迎来较好开局,结合现阶段相关龙头标的股价已基本反映悲观预期,具备估值低股息率高的特点,有较强安全性,具备中长期配置价值,推荐**旗滨集团、信义玻璃**。

其他建材:①玻纤行业:近期玻纤市场呈现寻底运行走势,预计未来再次大幅下探概率较低;事件上看,若下半年两材合并解决下属企业同业竞争问题有实质性进展,或对相关股票有催化作用,推荐战略性建仓**中国巨石**;②其他小市值标的:推荐多年渠道布局、产品品类扩张渐入收获期,19年盈利拐点显现的**五金龙头坚朗五金**,以及玻纤棉及制品龙头,19年滤纸及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;

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。

市场表现一周回顾

6.24-6.30, 本周沪深 300 指数下跌 0.22%, 建筑材料指数(申万)上涨 1.3%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 1.52 个百分点, 位居所有行业中第 3 位。近三个月以来, 沪深 300 指数下跌 1.21%, 建筑材料指数(申万)下跌 3.67%, 建材板块跑输沪深 300 指数 2.46 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 27.07%, 建筑材料指数(申万)上涨 29.46%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 2.39 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



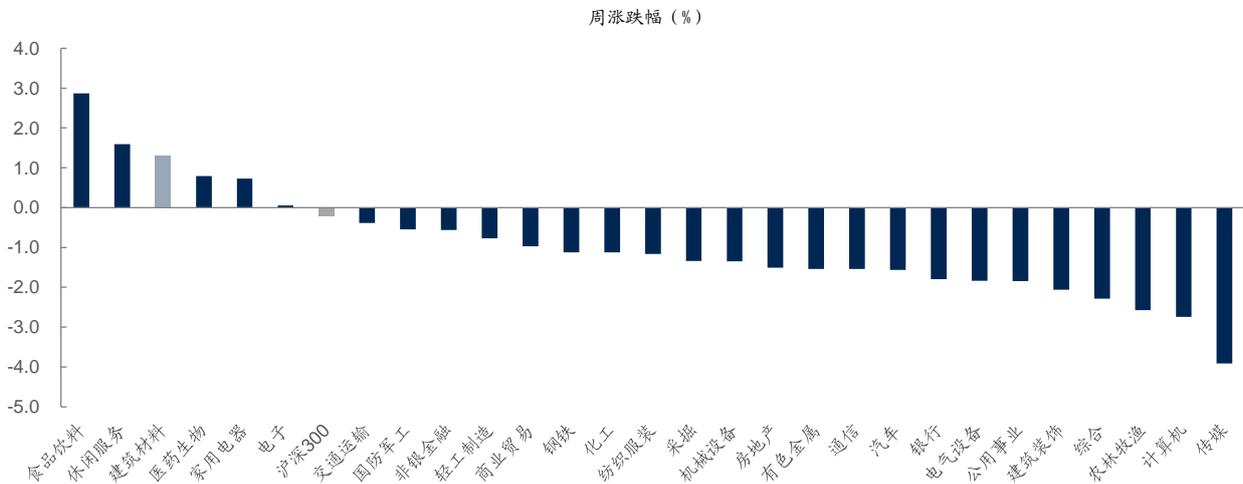
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

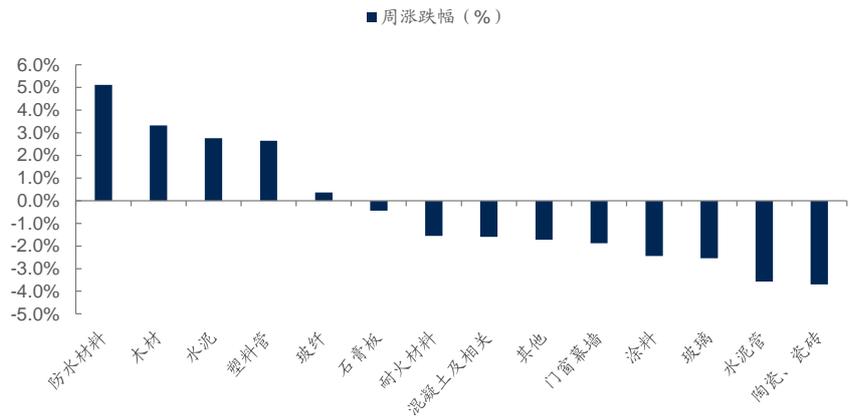
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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: 防水材料(+5.1%)、木材(+3.3%)、水泥(+2.8%); 居后 3 位的板块为: 陶瓷瓷砖(-3.7%)、水泥管(-3.6%)、玻璃(-2.5%)。

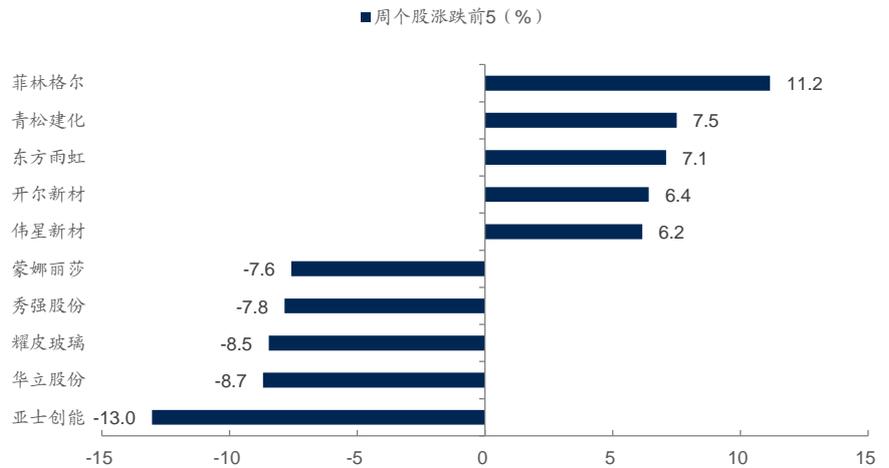
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 菲林格尔 (+11.2%)、青松建化 (+7.5%)、东方雨虹 (+7.1%)、开尔新材 (+6.4%)、伟星新材 (+6.2%); 居后 5 位的个股: 蒙娜丽莎 (-7.6%)、秀强股份 (-7.8%)、耀皮玻璃 (-8.5%)、华立股份 (-8.7%)、亚士创能 (-13.0%)。

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: 市场价格小幅下跌, 库容比小幅回升

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 431 元/吨, 环比小幅回升 0.23%, 同比提高 0.47%。本周全国水泥库容比为 59.7%, 环比增加 0.4 个百分点, 同比增加 1.3 个百分点。

价格下跌区域主要是江苏、安徽、广东、重庆和贵州部分地区, 幅度 10-20 元/吨; 价格上涨地区是海南, 恢复性上调 40-50 元/吨。临近 6 月底, 国内水泥市场需求表现疲软, 企业发货稳定在 7-8 成水平, 水泥价格继续震荡调整为主。7 月仍为水

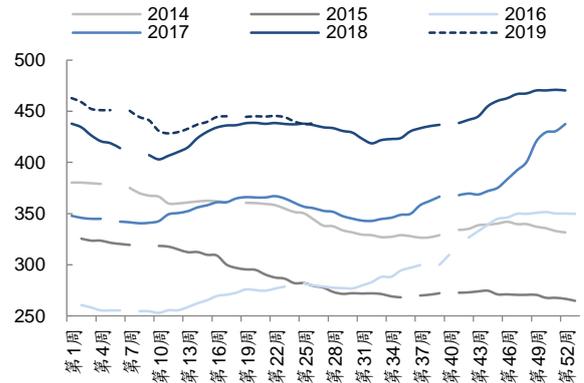
泥行业传统淡季，预计价格继续呈下行趋势。

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）



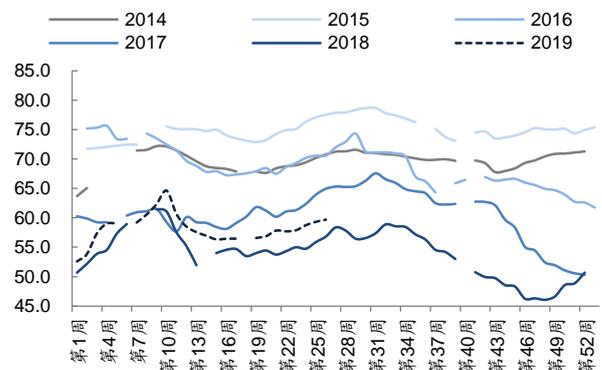
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格再现上涨。京津唐地区水泥企业再次公布价格上调 20 元/吨，从落实情况看，唐山和天津大企业正在推进执行，其他企业民营企业多在观望，北京市场暂未上调。河北停产情况：唐山因政府环保要求，于 25 日晚间开始，区域内 21 条（仅剩 1 条生产线在产）熟料生产线均处于停状态，停至 6 月底；邯邢地区要求 6 月 16 日至 7 月 5 日停产，金隅冀东已经执行，但部分民营企业仍在继续生产；石家庄地区无政府要求，按前期协会提出的自律停产措施，金隅冀东和曲寨除个别 1-2 条生产线在产外，其他已全部停产；承德和保定地区，也是大企业执行，其他企业民营企业均未执行。综合看河北停产情况，只有唐山地区因政府强制性要求停产，执行情况相对较好，其他地区执行欠佳。需求方面：天津表现最差，6 月市场需求环比 5 月下降 20%-30%，下游反馈房地产下滑非常明显，销量和房价均有下降，所以在建项目明显放缓施工，再加上基建项目不多，所以进入 6 月份市场需求较为疲软。北京市场需求表现相对稳定，剔除中考影响，企业发货与前期水平相差不大，但因内蒙水泥陆续进入，价格上调亦有阻力。石家庄下游需求表现较差，企业发货仅在正常水平 50%左右，价格短期守稳。

华东地区水泥价格再次下调。江苏苏锡常水泥价格下调 10 元/吨，雨水天气频繁，下游需求受到影响，企业发货疲软，库存上升，价格再次小幅下滑。南京地区部分企业价格下调 10 元/吨，受雨水天气影响，下游需求疲软，部分库位偏高企业为增加发货量，小幅下调价格。盐城和淮安等地区水泥价格下调后暂稳，雨水天气虽减少，但搅拌站开工率仍显不足，企业发货在 7 成左右。

中南地区水泥价格涨跌互现。广东粤西湛江和阳江等地区水泥价格下调 10 元/吨，雨水天气频繁，下游需求偏弱，企业发货不足，库存在 70%左右，销售压力增加，且前期外围价格已经下调，带动本地价格走低。珠三角地区水泥价格偏弱，前期价格下调后，雨水天气持续，下游需求表现疲软，虽然部分企业在按计划停窑检修，但库存仍在 60%-70%高位运行，另据了解，光大目前开 3 停 1，之前是停 3 开 1。

西南地区水泥价格小幅下调。四川成都地区水泥价格平稳，农忙过后，下游需求恢复不佳，企业发货在 7-8 成，部分企业在停窑限产，库存高低不一。据了解，前期降价企业有回升价格意愿，后期能否上调需进一步跟踪。重庆主城地区部分企业价格下调 15-20 元/吨，雨水天气较多，下游需求变化不大，企业发货在 7-8 成，部分企业按计划停窑限产 30%，但库存仍旧偏高，预计后期渝西和渝东价格也将会偏弱。

西北地区水泥价格以稳为主。陕西关中地区水泥价格平稳，受农忙和降雨天气影响，下游需求清淡，企业发货在 6-7 成，水泥企业停窑限产 30%，库存保持低位。榆林地区冀东和华润水泥价格上调 10-20 元/吨，北元水泥价格保持平稳，宁夏外来水泥同比明显减少，企业发货同比增加 20%，库存偏低运行。

图 10: 华北地区水泥价格走势 (元/吨)



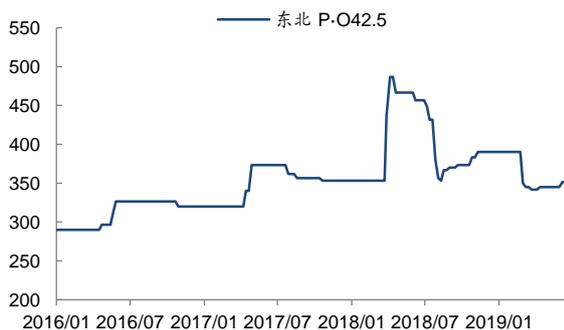
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



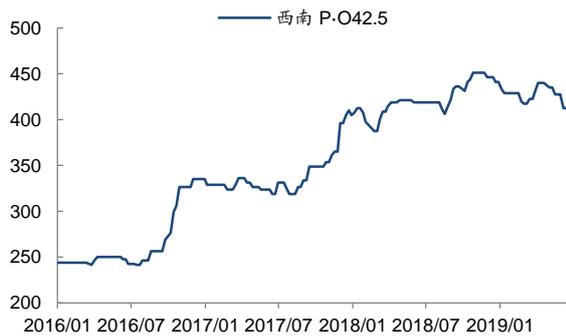
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



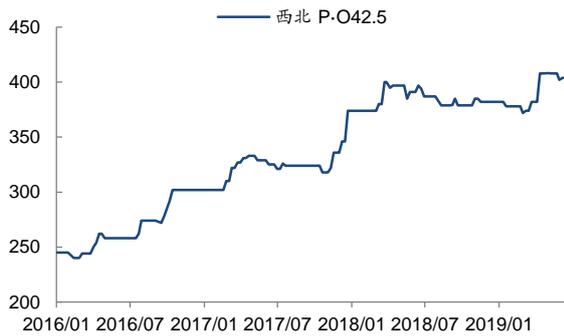
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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, 生产线库存环比下降

本周玻璃现货价格环比小幅上涨 0.26%。截至 6 月 28 日, 玻璃期货活跃合约 1909 报收于 1492 元/吨, 环比上涨 0.47%。现货平均报价为 74.09 元/重量箱, 环比上涨 0.26%, 同比下跌 6.96%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1562.5 元/吨, 环比上涨 0.77%。

本周玻璃生产线库存环比下降。根据卓创资讯, 本周重点监测省份生产企业库存总量为 2729 万重量箱, 较上周减少 104 万重量箱, 环比减少 3.67%, 同比减少 24.76%。

从区域看, 华北地区稳中上涨, 26 日起沙河多数厂家出厂价及市场价小幅上调 0.2-1.2 元/平方米, 当地受限产影响, 产量缩减, 贸易商拿货积极性较高, 原片企业库存消化加快, 目前企业库存 248 万重量箱, 经销商库存已反超企业库存, 可达 264 万重量箱左右; **华中地区**稳中有涨, 河南白玻集中上涨 0.5-1.5 元/重量箱, 湖南翡翠绿玻接连上调 2 元/重量箱左右, 其他区域月底维持稳价出货; **华东地区**浮法玻璃市场维稳运行, 除山东部分厂部分货源船运发往江浙区域库存有一定下降外, 其余厂家多产销一般。江浙走货起色不大, 价格调整较谨慎; **华南地区**白玻市场涨势较前期放缓, 少数厂报价上调 1 元/重量箱, 色玻市场在行业会议后, 非标翡翠绿及其镀膜玻璃价格小涨; **西南地区**四川、重庆玻璃市场稳中小涨, 云贵地区价格相对平稳; **西北地区**基本走稳, 个别促销, 产销平衡左右, 库存压力仍大; **东北地区**产销维持良好态势, 库存得到进一步削减, 个别厂小涨。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



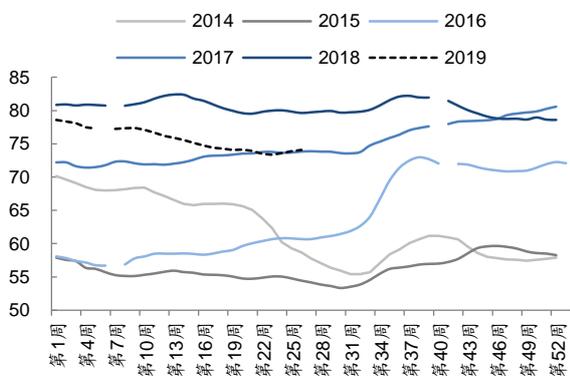
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



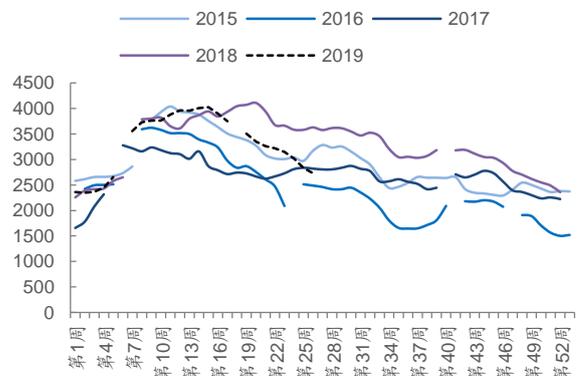
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 24: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/重量箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

截至 6 月 28 日我国浮法玻璃生产线总条数 374 条, 环比无变化, 开工 232 条, 环比减少 1 条, 全国开工率达 62.03%, 总产能 13.47 亿重箱, 在产产能 9.12 亿重量箱, 产能利用率 67.67%, 日熔量共计 22.46 万吨。

图 26: 浮法玻璃生产线开工率 (%)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

3、其他建材

无碱粗纱市场成交价格调后暂稳, 供需弱化下价格仍存下行风险

无碱纱市场: 本周国内玻璃纤维市场延续弱势运行态势, 整体成交偏淡。周内

受市场供需影响，部分池窑企业实际成交价格较前期灵活，其中大中型产品 2400tex 缠绕直接纱、热塑纱以及板材纱，周内价格暂稳运行，供应面看，新产能暂无投放计划，前期厂家的囤积库存消化速度一般，各厂实际成交价格不一，但整体产销表现一般，库存小涨，个别中小企业因价格偏低产能较小产销表现尚可。目前大众型产品 2400tex 缠绕直接纱市场实际成交价格控制在 4400-4600 元/吨不等，部分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，实际成交按合同，近期价格调整计划仍存。短期内多数厂价格下调仍存风险，当前需求下，厂家以走量控制库存为目的，预计短期无碱粗纱市场将呈现弱势运行态势；风电市场需求仍表现良好，整体供需变动不大，供应主要集中在三大龙头企业，个别新增产能风电纱生产占比较大。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 4400-4600 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 5600-5700 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 6100-6500 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 4700-5000 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 4700-5300 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 4800-5200 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，当前主流厂家报价仍维持暂稳状态，后市仍有调价预期，但据卓创资讯了解，近期电子纱实际成交价格亦出现松动现象，部分客户实际成交价格较低。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 市场主流报价在 8000 元/吨左右，实际成交价格低 200-300 元/吨不等，而下游电子布市场价格低至 3.0-3.4 元/米不等，预计电子纱市场价格短期暂无较大调整，长线市场价格小幅下行风险仍较大。

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	4400-4500	5200	4400	4500-4600
无碱 2400tex 喷射纱	6800	7000	6300（180）	6200
无碱 2400tex 采光瓦用纱	4800-4900	--	4700-4800	4700-4800
无碱 2400tex 毡用纱	4800-4900	--	4900-5000	4700-4800
无碱 2400texSMC 纱	6100-6300（高端）	6800-7000（合股）	5400-5500（440）	5600-5700
无碱 2000tex 塑料增强纱	4800-4900	--	4800-4900	4800-4900

资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

中国拟修改森林法，下放采伐限额审批权

森林法修订草案 25 日提请十三届全国人大常委会初次审议。草案明确下放采伐限额审批权，采伐限额由现行省级政府审核后，报国务院批准，修改为由省级政府批准，报国务院备案后实施。关于林木采伐，草案明确下放采伐限额审批权，缩小采伐许可证核发范围，强化森林经营方案的地位和作用。此外，草案还删除了木材生产计划、木材运输证等带有计划经济色彩的内容。

主要原材料价格跟踪

截至 6 月 27 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 59.43 美元/桶，较上周环比上涨 4.91%。截至 6 月 29 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 601.2 元/吨，环比上涨 1.21%。截至 6 月 28 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1786 元/吨，环比下跌 5.65%。截至 6 月 29 日，中国木材指数 CTI 为 1202，环比下跌 0.28%。

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: 中国木材指数 CTI



资料来源: 生意社、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

美国将制裁任何进口伊朗原油国家

生意社

路透伦敦 6 月 28 日-美国伊朗事务特别代表胡克(Brian Hook)周五表示,美国将制裁任何进口伊朗石油的国家,而且没有任何豁免措施。在被问及伊朗向亚洲出售原油的问题时,他补充说,美国将就伊朗原油运往中国的报导展开调查。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 空气质量全国最差 唐山企业停限产力度空前

水泥内参

在刚刚发布的 6 月 1 日-20 日全国空气质量排名中,唐山市综合指数 6.821,不降反升 11.65%,在全国 168 城市排名倒数第 1。文件指出,造成唐山市目前环境质量问题的主要原因为部分钢铁、水泥企业超负荷生产,6 月 24 日,华北督

察局郭伊均局长将亲自来唐督查，如果空气质量仍不改善将公开约谈唐山市。

(2)《内蒙古自治区 2019 年度大气污染防治工作要点》发布

中国水泥网

近日，内蒙古生态环境厅发布了《内蒙古自治区 2019 年度大气污染防治工作要点》，将严格高能耗、高物耗和产能过剩、低水平重复建设项目，以及涉及其他具有重大环境风险建设项目的环评审批。对部分地区水泥、平板玻璃等重点行业及 65 蒸吨/小时及以上燃煤锅炉，新建项目全面执行特别排放限值，现役企业 2019 年底完成升级改造，2020 年 1 月 1 日起执行特别排放限值。

(3) 云南 2019 重点项目清单出炉，含 132 条公路 15 条铁路 7 个机场

中国建筑防水协会

近日，云南省 2019 年“四个一百”重点建设项目计划印发。其中综合交通类，竣工投产项目共 16 条高速公路、2 条铁路、兰坪通用机场以及澜沧江思茅港至中缅 243 界碑五级航道建设工程二期。

(4) 上半年地方债发行破 3 万亿 有效资金提前半年到位

中国水泥网

为了保障重点项目资金需求，发挥政府债券对稳投资、扩内需、补短板作用。今年上半年地方债预计将发行 31416 亿元，与去年同期相比增长约 123%。其中地方政府新增债券发行 24368 亿元，是去年同期的 6.3 倍。

(5) 传言佐证，沙河玻璃企业停产又被“催”

玻璃侠的江湖

邢台市生态环境局发布《关于督促沙河市立即落实攻坚月有关措施的建议》，要求沙河市政府对沙河市此前限产的 6 条浮法玻璃生产线实施停炉改造。

(6) 山东水泥企业 11 月 1 日执行最严排放标准

数字水泥网

6 月 25 日，山东省政府新闻办公室召开新闻发布会介绍《区域性大气污染物综合排放标准》等 6 项大气污染物排放地方标准有关情况。要求包括重点控制区水泥、陶瓷、石灰、玻璃等建材行业排放要求达到超低排放标准，一般控制区水泥、陶瓷、玻璃等建材行业排放要求也大大严于国家标准，将于 11 月 1 日起实施。

(7) 唐山市部分水泥企业停产或将延续至 7 月份

数字水泥网

据悉，唐山及河北省几家水泥公司遭地方政府勒令停产，以应对污染问题，估计停产将延续至7月份。

(8) 统计局发布5月规模以上工业企业利润情况

国家统计局

1-5月份全国规模以上工业企业实现利润总额23790.2亿元，同比下降2.3%，其中国有控股企业实现利润总额同比下降9.7%；股份制企业实现利润总额增长0.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额下降8.3%；私营企业实现利润总额增长6.6%。

(9) 邢台多家水泥企业限停产一个月

中国水泥网

邢台市生态环境局全力推进6月份攻坚月措施落地见效。自6月10日—7月10日，开展为期一个月的大气污染防治强化攻坚行动。

(10) 广东水泥窑协同处置项目综合利用率不低于10万吨/年

水泥人网

广东省工业和信息化厅发布《关于组织开展第二批工业固废综合利用示范项目创建工作的通知》提出，综合利用的工业固体废物以一般工业固体废物为重点，兼顾除危废以外的其他工业固废，以及工业窑炉、水泥窑等设施协同处置固体废物的项目，综合利用率不低于10万吨/年。

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
东宏股份	5月16日至6月21日期间，华晨成长累计减持256.4万股，占总股本1%，现持有股份占总股本0.44%；华晨成长集中竞价交易减持数量已过半，本次减持计划尚未实施完毕；
上峰水泥	控股股东浙江上峰控股集团有限公司解质900万股，占其持股比例3.43%；
万里石	6月10日-21日期间，董事、高管黄朝阳先生减持16.9万股，占总股本0.085%；
伟星新材	股东浙江慧星实业发展有限公司解质1.8亿股份，占其持股比例58.14%；
深天地A	拟以1840万的价格将东建公司80%股权协议转让给深圳市利满建投资有限公司；
光威复材	股东宁波梅山保税港区威和投资合伙企业减持412.9万股，占总股本0.9%，其股份减持计划已实施完毕；
万年青	近日收到南方水泥有限公司2018年度现金分红0.53亿；收到万年县财政局拨付的万年厂异地技改搬迁补偿款1亿；1月1日至6月20日，公司及合并报表范围内子公司累计收到资源综合利用税收返还0.57亿（其中0.33亿已计入一季度利润总额）；
纳川股份	控股股东、实际控制人陈志江先生解质9698万股，占其持股比例36.22%；2019年2月21日中标的文成县城镇管网改造工程PPP项目，根据前期协商，公司拟持有项目公司48%的股权比例，现公司在本项目的出资比例调整为1%；
东方雨虹	控股股东、实际控制人李卫国先生的一致行动人李兴国先生将1020万股办理质押展期，占其持股比例73%；

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

灵宝宝	为更好的对投资业务进行管理,公司拟全资设立德华灵宝宝投资管理有限公司,注册资本 5 亿,公司持有投资公司 100%股权;
永高股份	拟发行总额不超过 7 亿可转换债券,募集资金用于新建年产 8 万吨新型复合材料塑料管道项目、新建年产 5 万吨高性能管道建设项目以及补充流动资金;未来三年在符合利润分配原则、满足现金分红的条件的前提下,公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 15%,且公司任意三个连续会计年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%;
伟星新材	1661 万限制性股票将于 6 月 28 日解锁上市流通,占总股本 1.056%,符合解锁条件的激励对象共 57 人;
三棵树	拟使用自有资金 0.6 亿至 1.1 亿回购公司股份,回购价格不超过 45 元/股,若以 1.1 亿资金及最高价格 45 元/股测算,预计回购 244.44 万股,约占总股本 1.31%;
尖峰集团	控股子公司浙江尖峰药业有限公司与桂林商源植物制品有限公司、北京慧宝源企业管理有限公司、北京慧宝源生物技术股份有限公司签订《协议书》,决定终止尖峰药业对北慧生物的后期货投资;桂林商源、北慧管理将根据《业绩承诺补偿协议》的约定向尖峰药业支付 2018 年度的业绩补偿款 0.11 亿,并于本协议签署后一年内付清;目前尖峰药业持有北慧生物的股权为 2186.7 万股,持股比例为 21.87%;
凯伦股份	股东李忠人先生解质 600 万股,占其持股比例 39.68%;质押 650 万股,占其持股比例 42.99%;
悦心健康	财务负责人徐泰龙先生因个人身体原因,申请辞去公司副总裁、财务负责人一职。辞职后,徐泰龙先生非全职担任公司顾问;
尖峰集团	转让给金华山旅游经济区管理委员会的房产、土地等产权证明已经注销,已符合收入确认条件,尖峰水泥本期净利润将增加约 7800 万;
东方雨虹	控股股东、实际控制人李兴国先生解质 170 万股,占其持股比例 12.17%;
金圆股份	公司独立董事李政辉先生因个人原因申请辞去公司第九届董事会独立董事;
华立股份	谭洪汝先生通过大宗交易的方式增持公司股份,本次大宗交易完成后,谭洪汝先生持有公司股份 5661 万股,占公司总股本 43.02%;
塔牌集团	闲置募集资金购买的部分理财产品到期赎回获得收益人民币 71 万元,并使用闲置募集资金 4000 万继续购买理财产品;
顶固集创	收到政府上市补助款人民币 300 万元;
纳川股份	陈志江先生累计质押股份 2.6 亿股,占其持有公司股份总数的 97%;
帝欧家居	公司董事、高管吴朝容女士已减持 33 万股,占公司总股本 0.08%,减持计划实施完毕,陈伟先生及一致行动人已减持 103 万股,占公司总股本 0.27%;
福莱特	公司及子公司 2019 年上半年收到各项政府补助资金共计人民币 6172 万元;
旗滨集团	公司员工持股计划管理委员会通过上海证券交易所系统以集中竞价方式出售了公司第一期员工持股计划所持公司剩余股票 10.14 万股,占公司总股本的 0.0038%,平均成交价格为 3.90 元/股。至此,公司第一期员工持股计划所持公司股份 376 万股已通过上海证券交易所系统全部出售完毕;
万里石	第三大股东邹鹏先生解质 100 万股,占其持股比例的 3.66%;
深天地 A	选举公司员工林剑锐先生为公司第九届董事会职工代表董事,选举李钦先生、钟作平先生、陈源辉先生为公司第九届监事会职工代表监事;
丽岛新材	公司董事兼财务总监张金先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 1000 股,占丽岛新材总股本 0.0005%;
金圆股份	公司对控股子公司江西新金叶实业有限公司增资 8120 万元,新金叶其他股东分别按照各自持股比例进行同比例增资,新金叶注册资本金由 8000 万元增加至 2.2 亿元,公司持股比例 58%不变;
上峰水泥	公司控股股东浙江上峰控股集团有限公司共质押 1500 万股,本次质押占其所持股份 5.71%;
永和智控	公司赎回到期理财产品获得收益 26 万;使用人民币闲置募集资金 2500 万元购买理财产品;
塔牌集团	闲置募集资金购买部分理财产品到期赎回获得收益人民币 221 万元,并使用闲置募集资金 5000 万继续购买理财产品;
友邦吊顶	公司根据募集资金投资项目“百步工业区集成吊顶生产基地扩建项目”的实际建设情况,拟将该募投项目的完工日期从 2019 年 6 月 30 日调整为 2019 年 12 月 31 日;
九鼎新材	顾清波先生于 2019 年 6 月 27 日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持 3,324,675 股股份,占公司总股本的 1%;
海南瑞泽	2017 年限制性股票激励计划回购价格调整为 4.492 元/股;公司拟回购注销限制性股票 350.35 万股;
帝欧家居	公司控股股东、实际控制人之一刘进先生将 851 万股无限售流通股办理解除质押,将其持有的 930 万股无限售流通股办理了股份质押式回购交易;陈伟先生将其持有的 1830 万股高管锁定股办理了股份质押式回购交易;

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 (2019.6.30-2019.7.5)

日期	建材公司	事项
2019/7/1	亚士创能(603378)	分红派息
2019/7/1	亚士创能(603378)	分红除权
2019/7/1	帝欧家居(002798)	股东大会召开
2019/7/3	太空智造(300344)	分红股权登记
2019/7/4	太空智造(300344)	红股上市
2019/7/4	太空智造(300344)	分红除权

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