

# 建筑材料

## 继续看好细分龙头和基建链条

本周建材行业上涨+2.83%，超额收益为 1.75%，资金净流入额为-11.5 亿元。

### 【水泥玻璃周数据】

年中最淡月来临，水泥价格普跌，京津冀仍强。全国水泥市场平均价格为 427 元/吨，周环比-2.17 元/吨。本周全国水泥市场价格回落 0.51%。价格下跌区域主要有辽宁、福建、河南、江西、云南和贵州，跌幅为 10-30 元/吨；价格上涨地区主要是山西太原，幅度 10-20 元/吨。7 月初国内水泥市场受持续降雨影响，下游需求表现依然欠佳，企业出货多维持在 6-8 成水平，水泥价格继续维持震荡下行态势。全国水泥库存 61.4%，周环比+1.7%。泛京津冀地区水泥库存 52.9%，周环比+1.0%；长江中下游流域水泥库存 60.9%，周环比+2.8%；长江流域库存 61.4%，周环比+2.7%；两广地区库存 67.8%，周环比+4.0%。

玻璃价格库存持平。本周末全国建筑用白玻均价 1512 元，周环比持平，年同比-109 元。周末行业库存 4118 万重箱，周环比+19 万重箱，年同比+901 万重箱。产能方面，本周重庆瑜虎玻璃二线 700 吨冷修停产。本月计划冷修复产的生产线有大连亿海 500 吨，云南云翔玻璃公司一线 500 吨，漳州旗滨二线 600 吨。新建生产线计划点火的有福建瑞玻一线 800 吨。

### 【周观点】

本周定向降准、基建加码等政策预期再起，地产信托收紧、老旧小区改造继续体现“房住不炒”基调。今年以来一直延续投资总需求增速缓慢下行、控地产拉基建的结构特征，估值来回波动更多反映了心理预期的变化，业绩增长的可持续性和确定性才是股价上升的真实推动力，正如核心资产的定义。体现在中短期，水泥和细分龙头的中报业绩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，价格表现反季节强势。雄安新区启动区详规结束，相关基础设施工程陆续启动，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。基建加码预期下，除了北方水泥，基建链条上的高铁轨枕龙头三维股份也是受益较明显的标的。

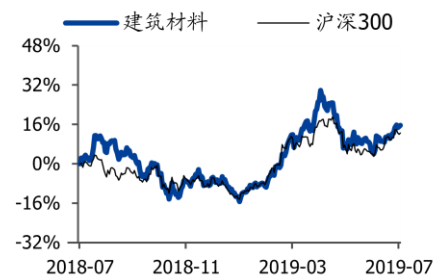
体现在中长期，我们认为应该更加踊跃拥抱细分龙头——迎接细分龙头的盛宴。

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。

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 继续扩张》2019-06-30
- 2、《建筑材料：泛京津冀水泥淡季不淡》2019-06-23
- 3、《建筑材料：拉基建控地产，整体有韧性，局部有弹性》2019-06-16



**【行业细分观点】**

**1、水泥：2019年6月28日至2019年7月5日，全国水泥市场平均价格为427元/吨，周环比-2.17元/吨。本周全国水泥市场价格回落0.51%。**价格下跌区域主要有辽宁、福建、河南、江西、云南和贵州，跌幅为10-30元/吨；价格上涨地区主要是山西太原，幅度10-20元/吨。7月初国内水泥市场受持续降雨影响，下游需求表现依然欠佳，企业出货多维持在6-8成水平，水泥价格继续维持震荡下行态势。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、本周末全国建筑用白玻均价1512元，周环比持平，年同比-109元。**从区域看，前期价格涨幅比较大的华中和华北沙河地区近期价格稳定为主，部分厂家库存环比有所增加；华东地区部分厂家价格出现一定的优惠政策。产能方面。本周重庆瑜虎玻璃二线700吨冷修停产。本月计划冷修复产的生产线有大连亿海500吨，云南云翔玻璃公司一线500吨，漳州旗滨二线600吨。新建生产线计划点火的有福建瑞玻一线800吨。

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，近日厂家各型号无碱粗纱主流报价无调整，实际成交灵活。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产品成本支撑下，主流报价无调整。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。

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	7.7	7.2	7.1	6.9	-
600801	华新水泥*	3.46	2.75	2.88	3.06	6.1	7.7	7.3	6.9	-
601636	旗滨集团*	0.46	0.48	0.54	0.59	8.4	8.1	7.2	6.6	-
000786	北新建材	1.46	1.47	1.76	2.08	13.0	12.9	10.7	9.1	买入
002798	帝欧家居	1.01	1.40	1.86	2.49	20.1	14.5	10.9	8.2	买入
000401	冀东水泥	1.10	2.26	2.94	3.32	17.3	8.4	6.5	5.7	买入
000672	上峰水泥*	1.81	2.13	2.31	2.44	7.0	5.9	5.4	5.2	-
002372	伟星新材	0.75	0.73	0.85	1.00	22.9	23.5	20.2	17.2	增持
002271	东方雨虹	1.01	1.27	1.59	1.98	22.9	18.2	14.6	11.7	买入
600176	中国巨石*	0.68	0.75	0.86	0.98	14.2	12.8	11.2	9.8	-
002398	建研集团	0.36	0.48	0.59	0.70	17.8	13.4	10.9	9.2	增持
600720	祁连山	0.84	1.06	1.15	1.31	10.7	8.5	7.8	6.9	增持
603385	惠达卫浴	0.65	0.81	0.95	1.03	14.0	11.2	9.6	8.8	买入
600449	宁夏建材	0.90	0.79	0.87	1.15	9.7	11.0	10.0	7.6	增持
002791	坚朗五金	0.54	0.85	1.19	1.55	32.4	20.6	14.7	11.3	买入
603033	三维股份	0.65	1.01	1.49	2.02	26.6	17.1	11.6	8.5	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-2.17 元/吨 .....	8
图表 6: 全国水泥库存周环比+1.7% .....	8
图表 7: 长江流域水泥库存周环比+2.7% .....	8
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比+2.8% .....	8
图表 9: 两广地区水泥库存周环比+4.0% .....	8
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+1.0% .....	8
图表 11: 全国熟料月度库存环比-0.2% .....	9
图表 12: 华东熟料月度库存环比+8.7% .....	9
图表 13: 长江流域熟料月度库存环比+9.0% .....	9
图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比+8.0% .....	9
图表 15: 两广地区熟料月度库存环比-4.0% .....	9
图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比-2.0% .....	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持平 .....	10
图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平 .....	10
图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比-2 元/吨 .....	10
图表 21: 华北水泥价格周环比+2 元/吨 .....	10
图表 22: 东北水泥价格周环比-7 元/吨 .....	10
图表 23: 华东水泥价格周环比-4 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-2 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持平 .....	13
图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比-0.31% .....	13

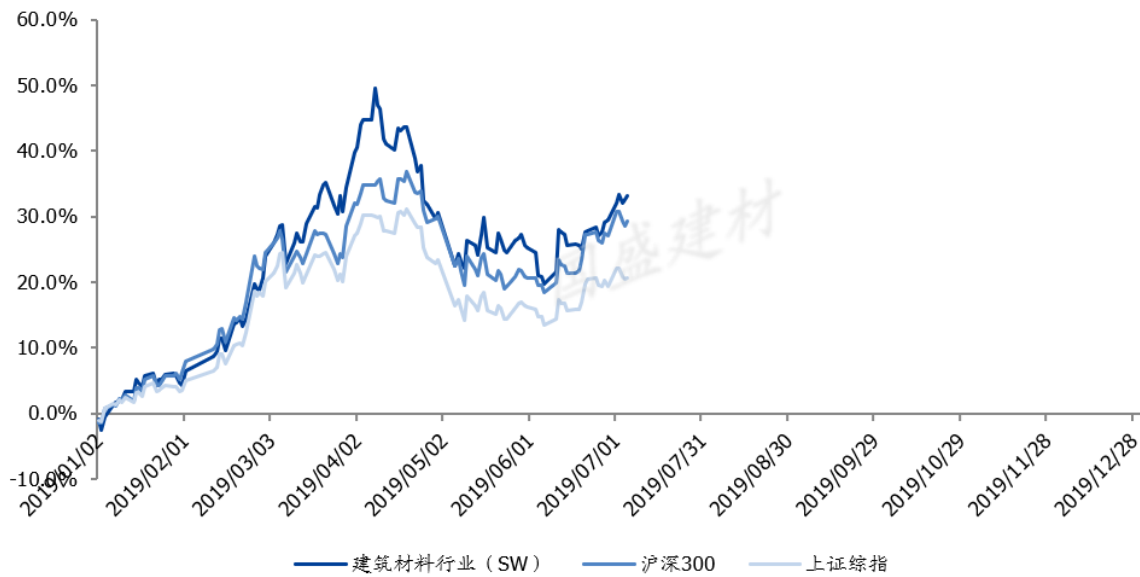
图表 32: 平板玻璃存货周环比+19万重箱.....	13
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比持平.....	13
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比持平.....	14
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比+7万重箱.....	14
图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平.....	14
图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平.....	14
图表 38: 纯碱价格周环比-32元/吨.....	14
图表 39: 重油价格周环比-12元/吨.....	14
图表 40: 房地产竣工面积增速图.....	15
图表 41: 玻璃产量增速图.....	15
图表 42: 玻璃价格变化汇总.....	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+3元/克、+25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 (更新至 6 月 7 日).....	17
图表 53: PPR 周均价环比持平.....	18
图表 54: PVC 周均价环比+10.4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（2019.6.28-2019.7.5）建筑材料板块（SW）上涨 2.83%，上证综指上涨 1.08%，超额收益为 1.75%。本周建筑材料板块（SW）资金净流入额为-11.5 亿元。

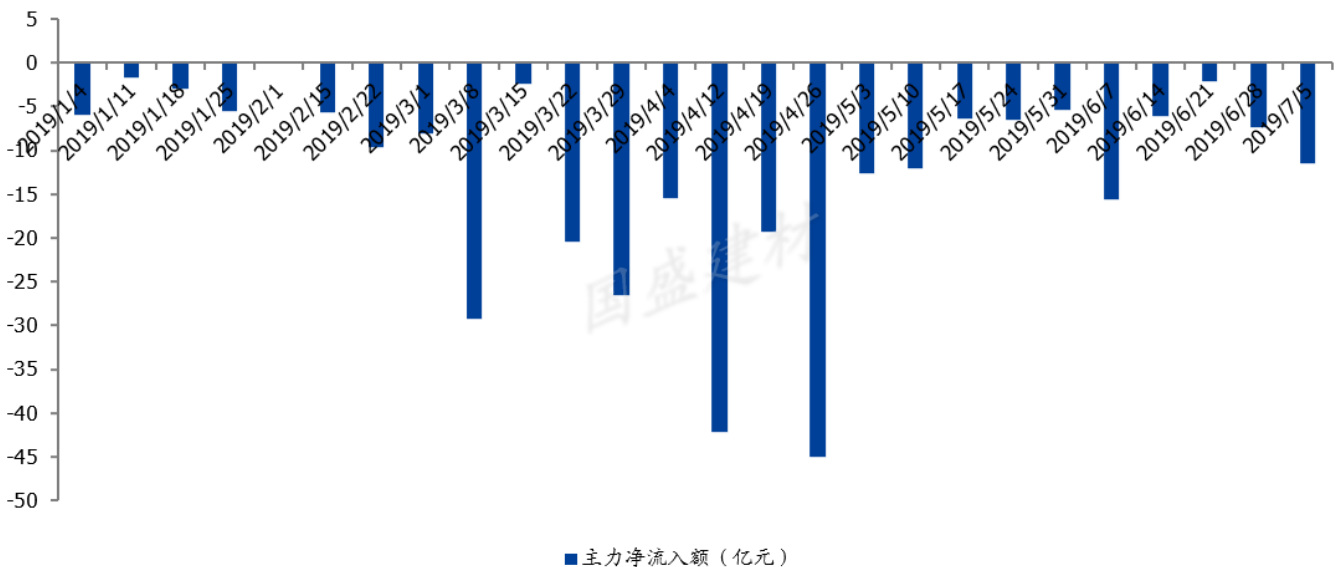
个股方面，瑞尔特、帝欧家居、坚朗五金、冀东水泥、道氏技术位列涨幅榜前五，阿石创、凯伦股份、城发环境、森特股份、开尔新材位列涨幅榜后五。

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(%)
002790	瑞尔特	7.66	13.31	12.23	18.58
002798	帝欧家居	20.35	11.14	10.06	54.17
002791	坚朗五金	17.49	10.49	9.41	78.65
000401	冀东水泥	19.00	7.89	6.81	57.28
300409	道氏技术	13.47	6.65	5.57	3.94

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(%)
300234	开尔新材	10.82	-10.65	-11.73	5.67
603098	森特股份	11.96	-6.42	-7.50	13.67
000885	城发环境	10.72	-4.03	-5.11	7.01
300715	凯伦股份	20.35	-3.28	-4.36	17.97
300706	阿石创	23.99	-2.28	-3.36	24.11

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28日至2019年7月5日,全国水泥市场平均价格为427元/吨,周环比-2.17元/吨。本周全国水泥市场价格回落0.51%。价格下跌区域主要有辽宁、福建、河南、江西、云南和贵州,跌幅为10-30元/吨;价格上涨地区主要是山西太原,幅度10-20元/吨。7月初国内水泥市场受持续降雨影响,下游需求表现依然欠佳,企业出货多维持在6-8成水平,水泥价格继续维持震荡下行态势。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469元/吨,周环比-2元/吨,年同比+61元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为475元/吨,周环比持平,年同比+23元/吨;长江流域水泥市场均价为460元/吨,周环比-1元/吨,年同比+13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。

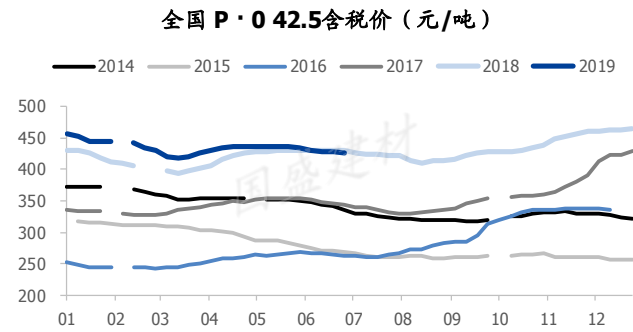
**库存方面:** 2019年6月28日至2019年7月5日,全国水泥库存61.4%,周环比+1.7%。华北地区库存周环比-0.5%(山西下降2.5%),华东地区库存周环比+2.4%(江苏、浙江、安徽、江西、山东分别上升4.0%、6.0%、1.3%、2.5%、3.3%),中南地区库存周环比+2.2%(河南、广东、广西分别上升5.0%、5.0%、3.0%),西南地区库存周环比+4.4%(重庆、贵州、云南分别上升5.0%、10.0%、2.5%),东北和西北地区库存周环比持平。截至目前,西南地区库存最高,为68.8%。华北、东北、华东、中南、西北地区库存分别为47.8%、67.9%、64.1%、61.8%、52.7%。

**熟料库存方面:** 2019年6月,全国熟料库存环比57.22%。目前华北、东北、中南、西北库存分别为45.0%、60.0%、62.0%、59.0%,较上月分别下降-10.00%、-3.33%、-0.60%、-8.00%;华东、西南库存分别为55.0%、65.0%,较上月分别上升+8.67%、

+7.50%。

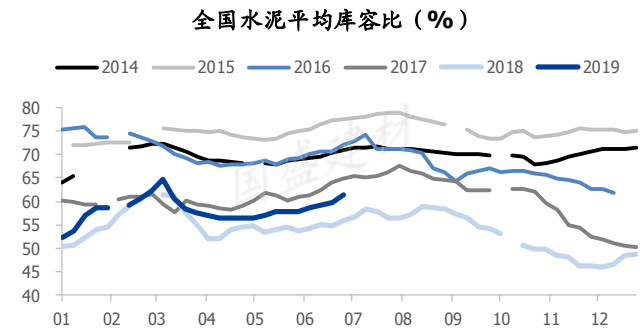
**重点区域情况:** 泛京津冀地区水泥库存 52.9%，周环比+1.0%；长江中下游流域水泥库存 60.9%，周环比+2.8%；长江流域库存 61.4%，周环比+2.7%；两广地区库存 67.8%，周环比+4.0%。

图表 5: 全国水泥价格周环比-2.17元/吨



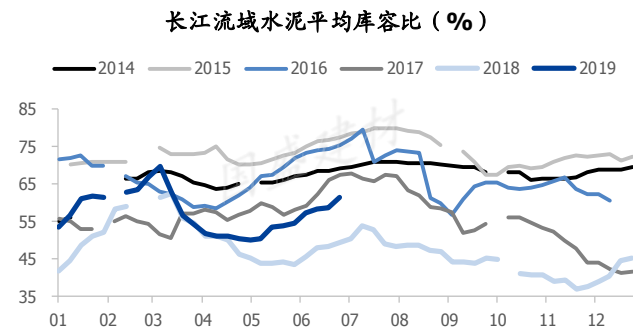
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比+1.7%



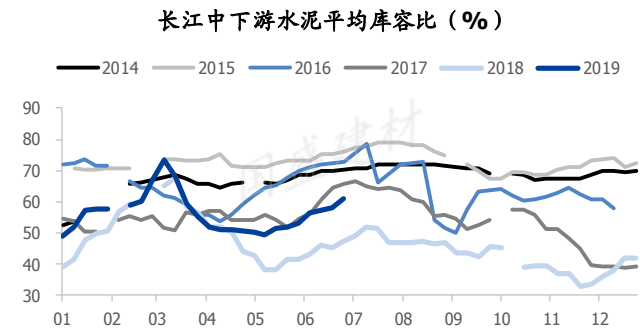
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比+2.7%



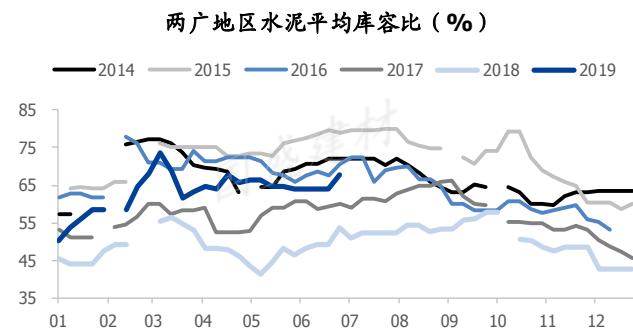
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比+2.8%



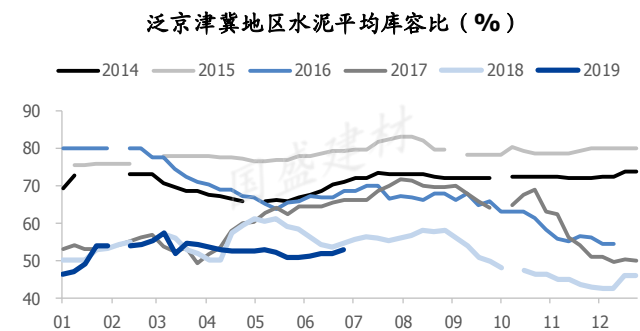
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 两广地区水泥库存周环比+4.0%



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

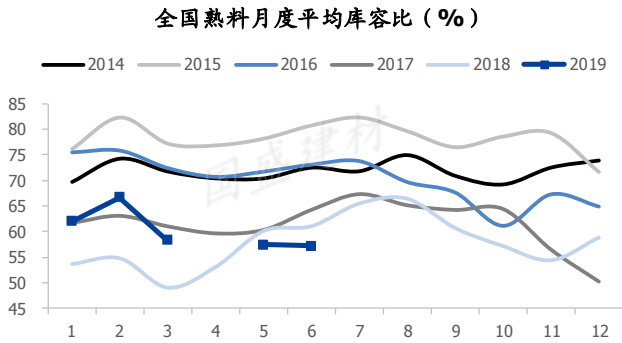
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+1.0%



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

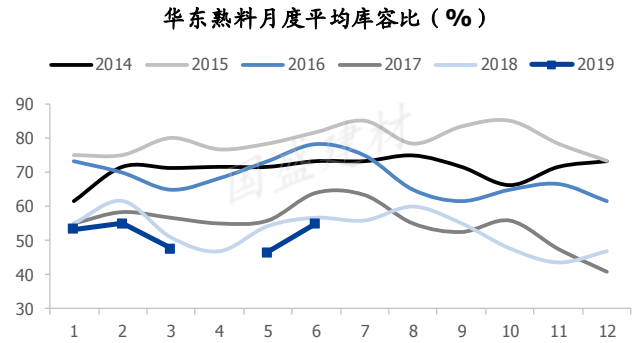


图表 11: 全国熟料月度库存环比-0.2%



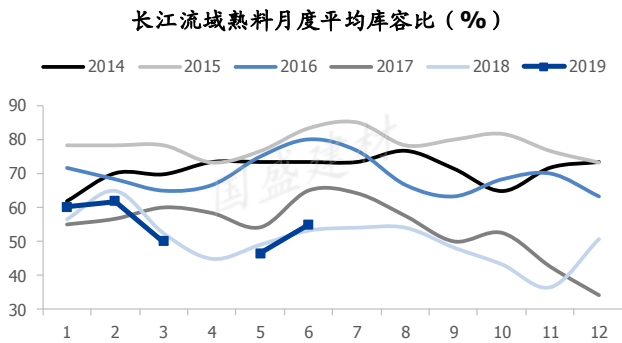
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比+8.7%



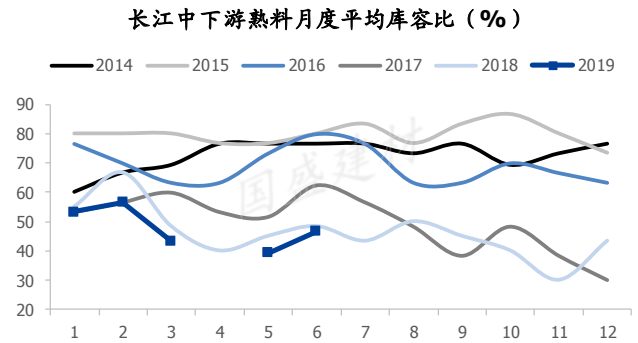
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比+9.0%



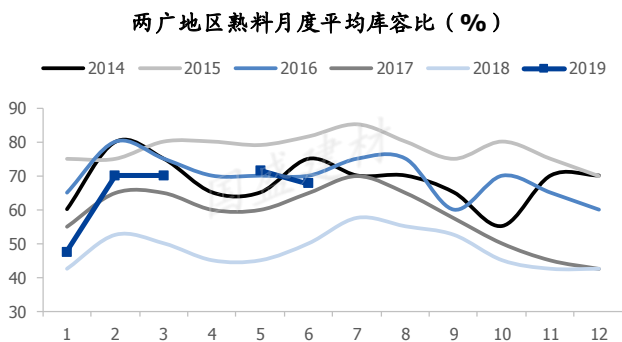
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比+8.0%



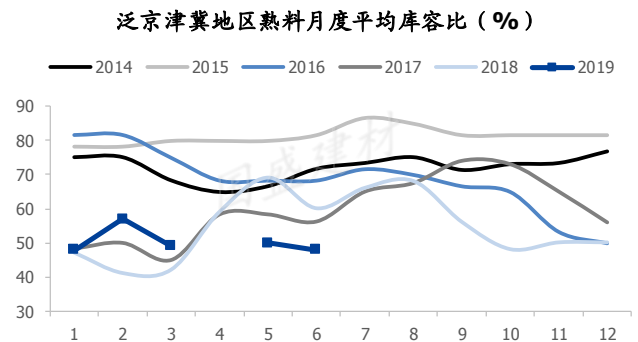
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 两广地区熟料月度库存环比-4.0%



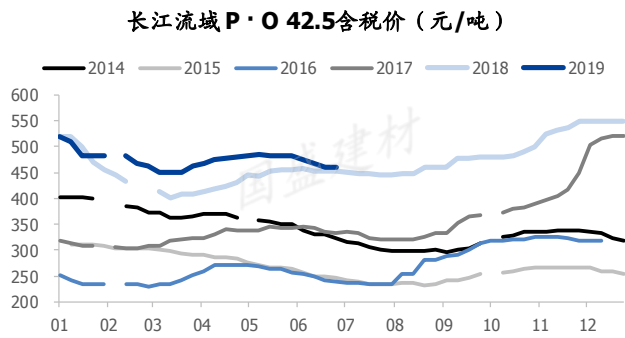
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比-2.0%



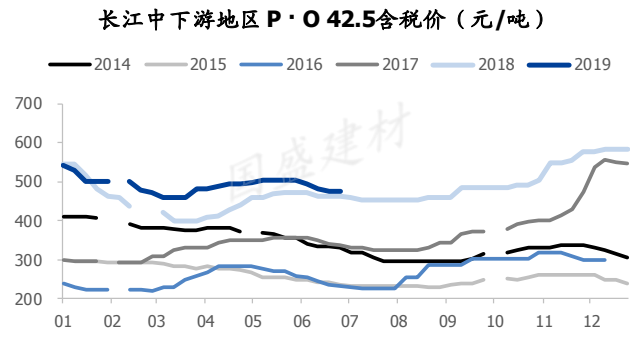
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比-1元/吨



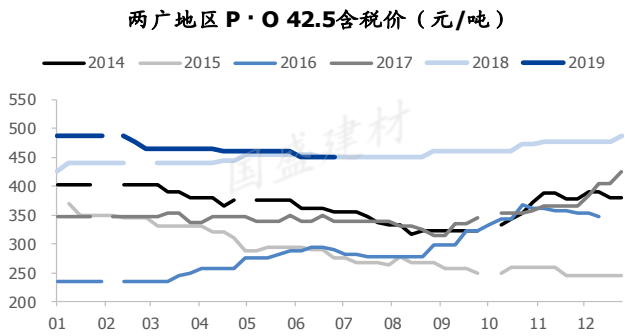
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比持平



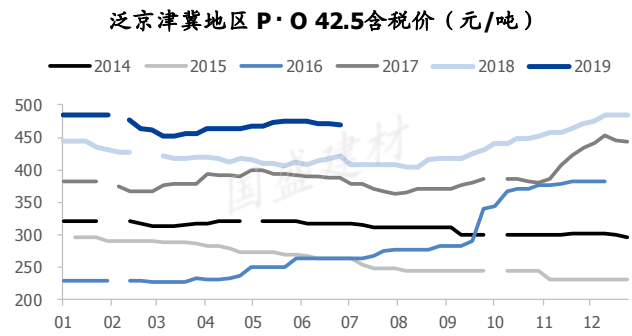
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平



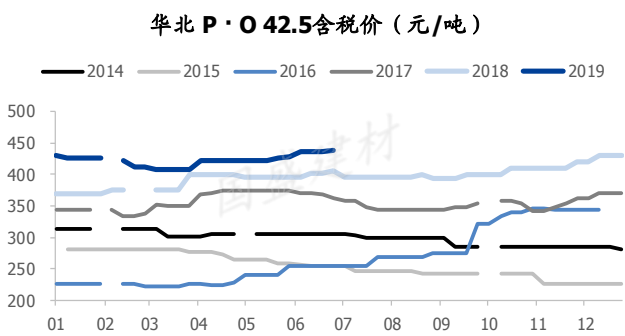
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比-2元/吨



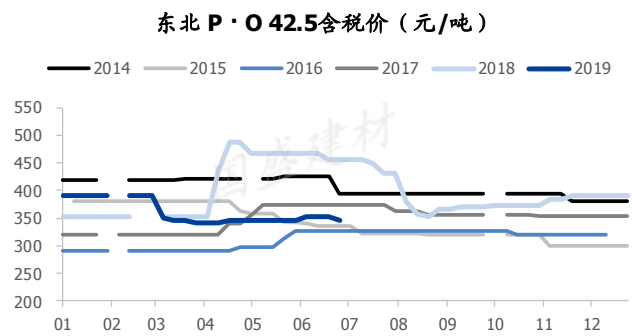
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比+2元/吨



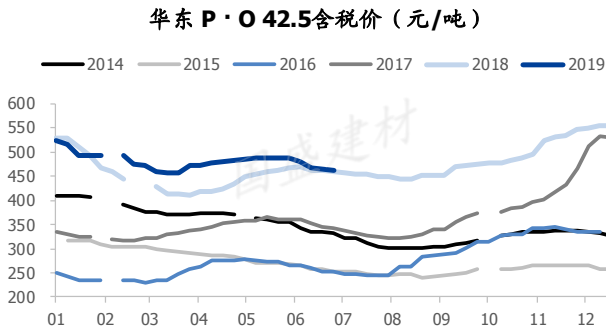
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比-7元/吨



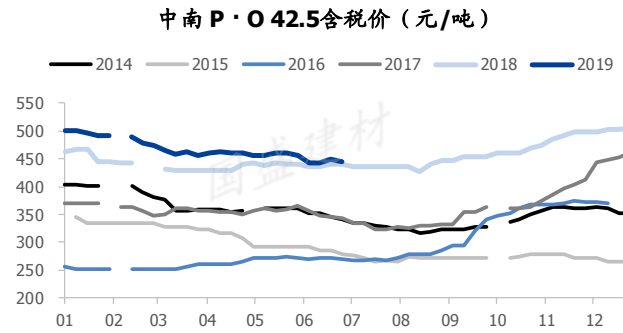
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比-4元/吨



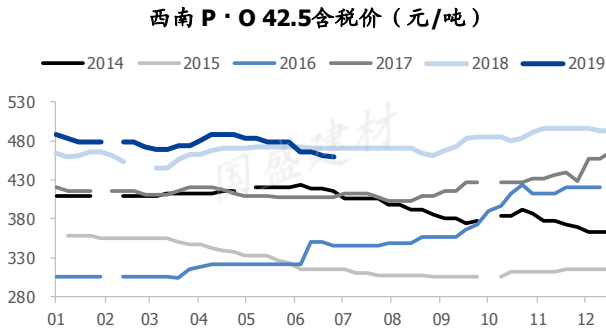
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比-3元/吨



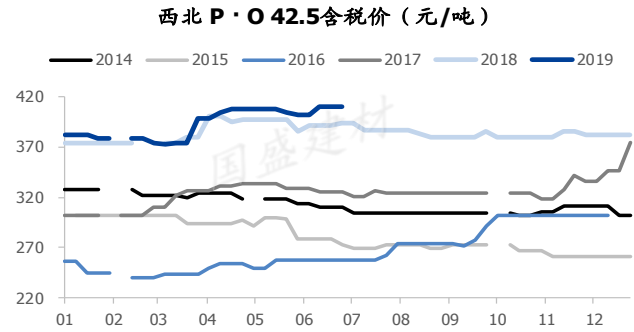
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 25: 西南水泥价格周环比-2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



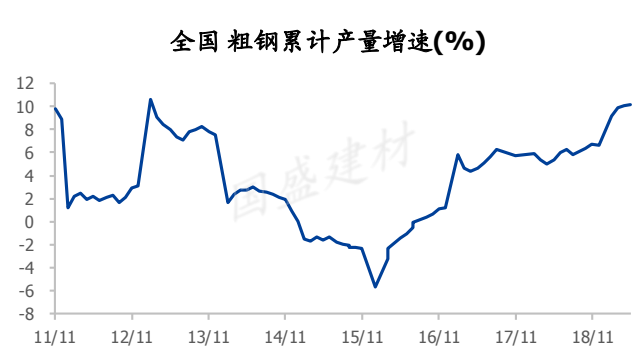
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

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·042.5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>	439	2	43	47.8	-0.50	-5.8	439/394	0/45
北京	490	0	40	40.0	0.0	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	90	52.5	0.0	-1.3	490/400	0/90
山西省	365	10	45	66.3	-2.5	-7.5	385/320	-20/45
内蒙古	370	0	-10	40.0	0.0	-20.0	380/300	-10/70
<b>东北地区</b>	345	-7	-112	67.9	0.0	2.1	457/342	-112/3
辽宁省	305	-20	-35	71.3	0.0	3.8	340/270	-35/35
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
<b>华东地区</b>	461	-4	9	64.1	2.4	10.1	553/444	-91/18
上海市	460	0	-10	60.0	0.0	10.0	580/450	-120/10
江苏省	470	0	10	63.0	4.0	12.0	580/450	-110/20
浙江省	500	0	20	62.0	6.0	9.0	620/450	-120/50
安徽省	470	0	70	58.8	1.3	5.0	550/400	-80/70
福建省	420	-20	-40	80.0	0.0	17.5	490/420	-70/0
江西省	410	-5	-10	65.0	2.5	13.8	510/400	-100/10
山东省	500	0	20	60.0	3.3	3.3	540/450	-40/50
<b>中南地区</b>	445	-3	10	61.8	2.2	1.6	506/427	-61/18
河南省	490	-20	120	58.8	5.0	-15.0	560/370	-70/120
湖北省	490	0	30	51.3	0.0	-6.3	550/460	-60/30
湖南省	400	0	-50	70.0	0.0	10.0	490/400	-90/0
广东省	490	0	0	71.7	5.0	20.0	540/490	-50/0
广西省	410	0	0	64.0	3.0	11.0	435/410	-25/0
海南省	390	0	-40	55.0	0.0	-10.0	460/350	-70/40
<b>西南地区</b>	460	-2	-11	68.8	4.4	4.1	497/460	-37/0
重庆市	420	0	-20	70.0	5.0	10.0	480/420	-60/0
四川省	520	0	70	60.0	0.0	3.8	520/450	0/70
贵州省	280	-10	-120	85.0	10.0	20.0	410/280	-130/0
云南省	400	0	15	60.0	2.5	-17.5	430/355	-30/45
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
<b>西北地区</b>	410	0	23	52.7	0.0	-4.8	410/372	0/38
陕西省	450	0	10	58.3	0.0	3.3	470/420	-20/30
甘肃省	370	0	5	57.5	0.0	-2.5	370/350	0/20
青海省	420	0	20	50.0	0.0	-15.0	420/380	0/40
宁夏	330	0	-10	45.0	0.0	-10.0	340/300	-10/30
新疆	480	0	90	52.5	0.0	0.0	500/390	-20/90
<b>全国</b>	427	-2	2	61.4	1.7	3.0	464/410	-38/17
泛京津冀地区	469	-2	61	52.9	1.0	-3.4	484/403	-15/66
长江中下游流域	475	0	23	60.9	2.8	9.0	583/453	-108/23
长江流域	460	-1	13	61.4	2.7	7.6	550/444	-90/16
两广地区	450	0	0	67.8	4.0	15.5	488/450	-38/0

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

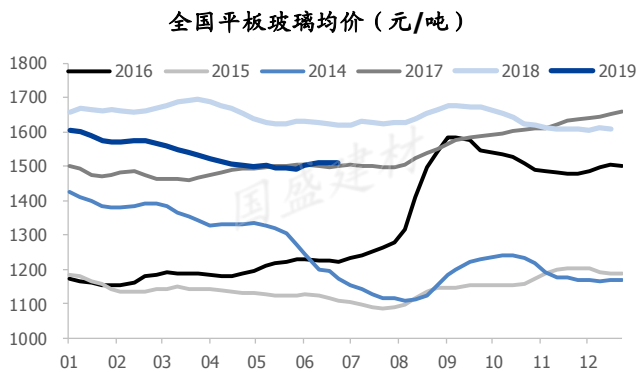
### 3、玻璃行业本周跟踪

**价格方面:** 本周末全国建筑用白玻均价 1512 元, 周环比持平, 年同比-109 元。从区域看, 前期价格涨幅比较大的华中和华北沙河地区近期价格稳定为主, 部分厂家库存环比有所增加; 华东地区部分厂家价格出现一定的优惠政策。产能方面。本周重庆瑜虎玻璃二线 700 吨冷修停产。本月计划冷修复产的生产线有大连亿海 500 吨, 云南云翔玻璃公司一线 500 吨, 漳州旗滨二线 600 吨。新建生产线计划点火的有福建瑞玻一线 800 吨。

**库存方面:**周末浮法玻璃产能利用率为68.92%，周环比-0.31%，年同比-3.24%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为82.30%，周环比-0.38%，年同比-4.37%。在产产能91980万重箱，周环比-420万重箱，年同比-1770万重箱。周末行业库存4118万重箱，周环比+19万重箱，年同比+901万重箱。周末库存天数16.34天，周环比+0.15天，年同比+3.82天。

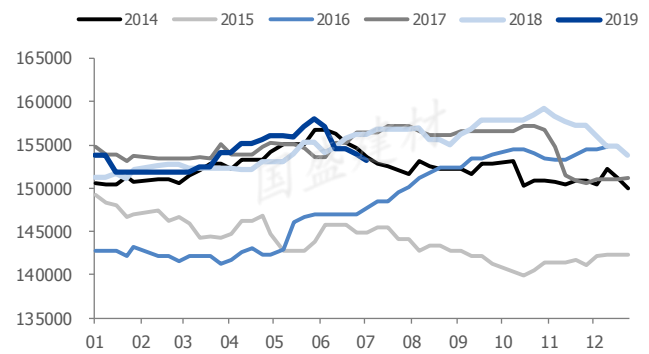
2019年7月5日中国玻璃综合指数1081.92点，周环比-0.03点，年同比-71.57点；中国玻璃价格指数1102.82点，周环比-0.41点，年同比-80.29点；中国玻璃信心指数998.33点，周环比+1.51点，年同比-36.68点。本周玻璃现货市场总体走势环比有所减缓，生产企业大多以增加出库和回笼资金为主，市场信心平平。经过前期的部分地区生产线快速减少，和部分地区生产线存在集中停产预期等因素的影响，六月份以来生产企业出库环比增加，库存转移到下游贸易商和加工企业的数量比较多。随着供给的逐渐正常，部分地区生产企业的出库出现一定幅度的减缓，库存缓慢上涨。

图表 30: 全国玻璃均价周环比持平



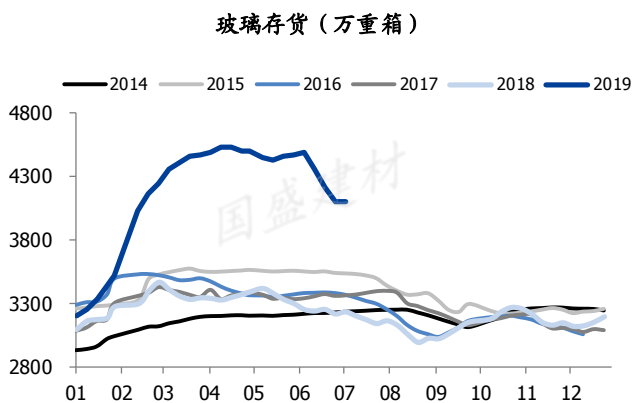
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比-0.31%



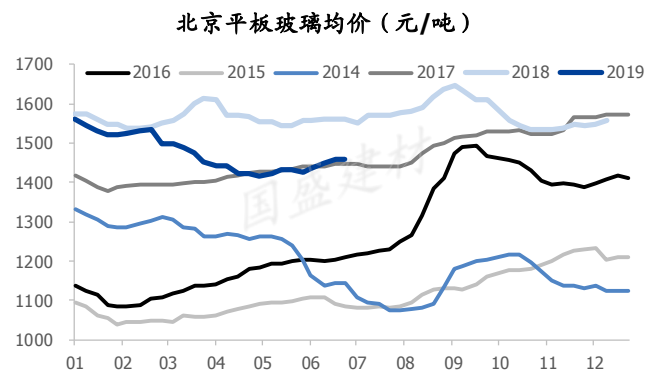
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 32: 平板玻璃存货周环比+19万重箱



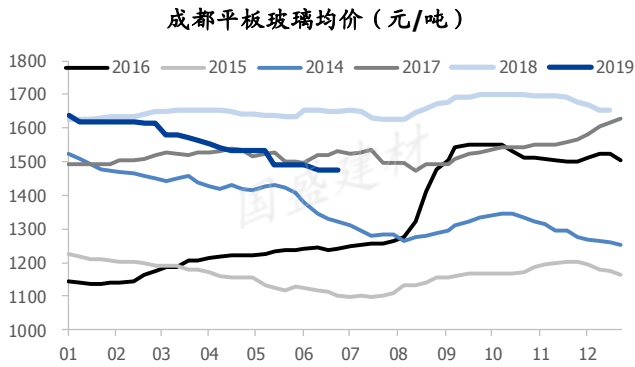
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比持平



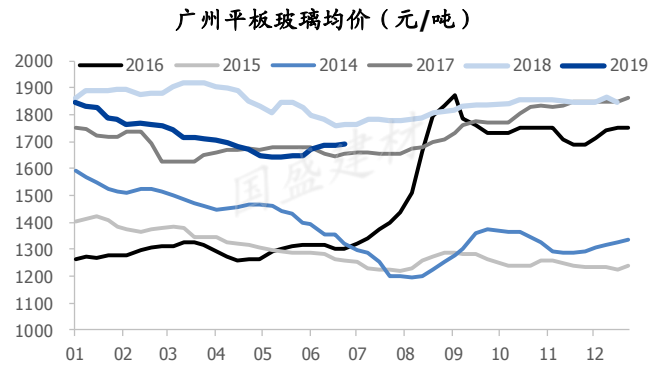
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 34: 成都平板玻璃均价周环比持平



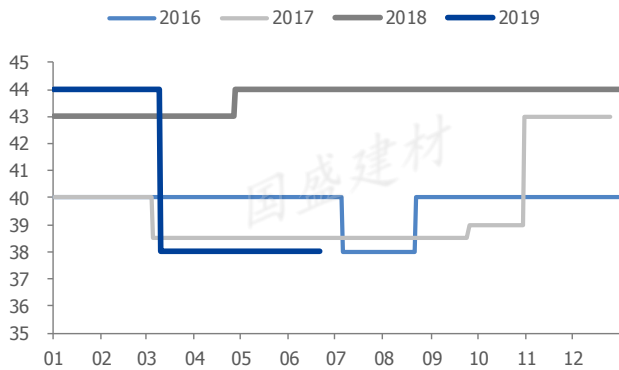
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比+7万重箱



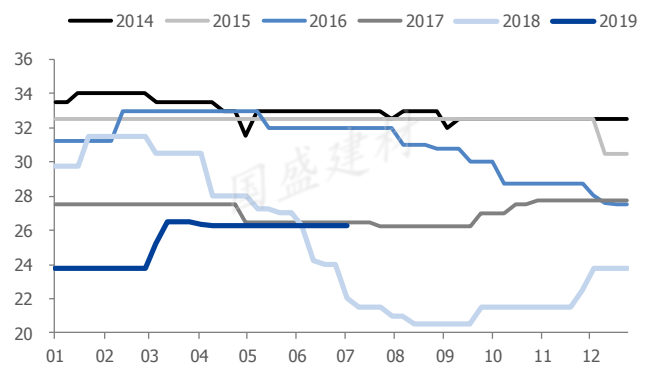
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平



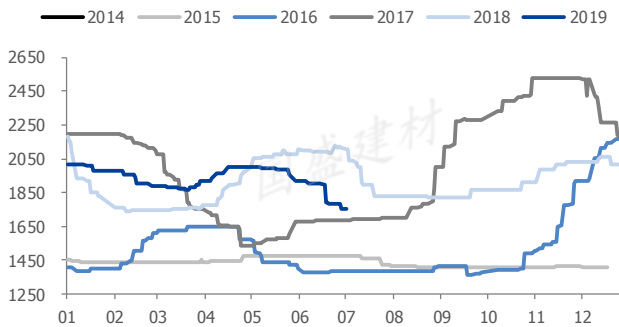
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平



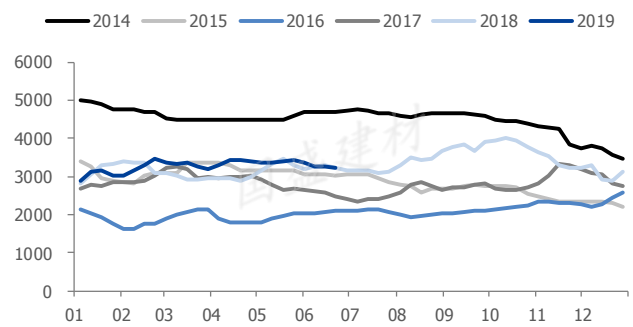
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 纯碱价格周环比-32元/吨



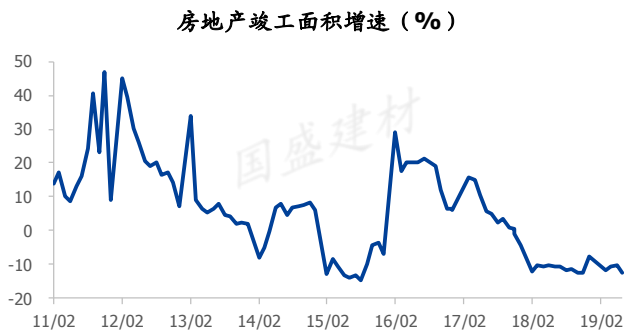
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 39: 重油价格周环比-12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	1458	0	-93
成都	1475	0	-179
广州	1693	7	-69
秦皇岛	1378	0	-140
上海	1605	-4	-104
沈阳	1349	-4	-162
武汉	1449	3	-128
西安	1399	0	-74
济南	1502	-9	-98
全国	1512	0	-109

资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

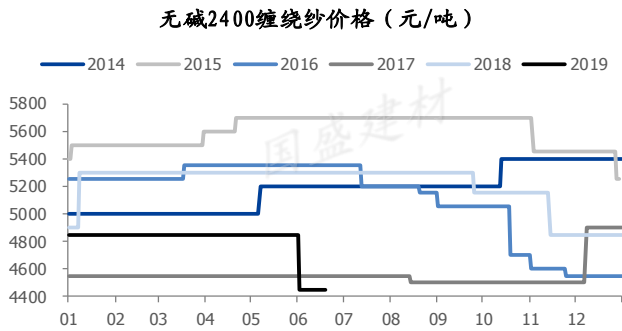
## 4、玻纤行业本周跟踪

**无碱玻纤:** 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, 市场走货速度无明显变化, 受企业竞争压力影响, 近日厂家各型号无碱粗纱主流报价暂无调整, 实际成交灵活。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前期格赛博一条在产, 现阶段中碱产品暂无生产。近期厂家各型号库存中碱纱厂家价格调后暂稳。现最新报价: 中碱 300tex 以上直接纱主流报价 5500-5600 元/吨左右, 140tex 直接纱主流报价 7000 元/吨左右, 膨体合股纱普通型号主流报价 5300-5400 元/吨左右, 高端型号报价 6300-6400 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, 库存偏少。

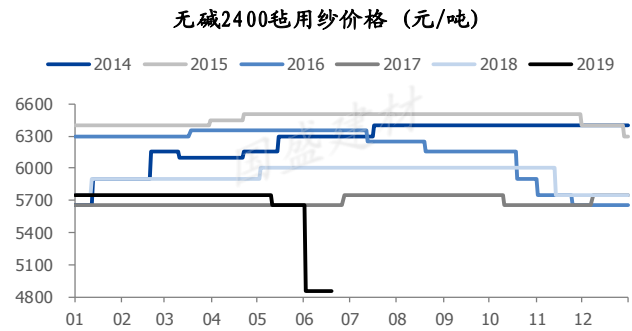
**电子纱:** 据卓创了解,泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱,现有3条电子级池窑线正常生产,年产量约6.5万吨,主要产品有G75、G37、G150、E225、D450等型号,G37基本自用。近期厂家电子纱G75产品成本支撑下,主流报价无调整。目前市场主流价格在8000元/吨左右,不同客户价格略有差别,大客户价格可商谈。A级品,含税出厂价格,木托盘包装,塑料管回收,限期3个月。近期下游市场需求仍一般。走货主要区域是山东及江浙地区,多数电子纱厂家自用。当前,国内电子布(7628)偏低端无碱纺织主流成交在3.0-3.4元/米不等,电子纱厂家库存压力不大,电子布库存尚需消化。

图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



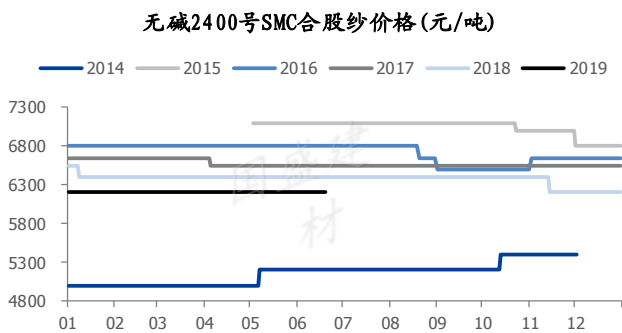
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 44: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平



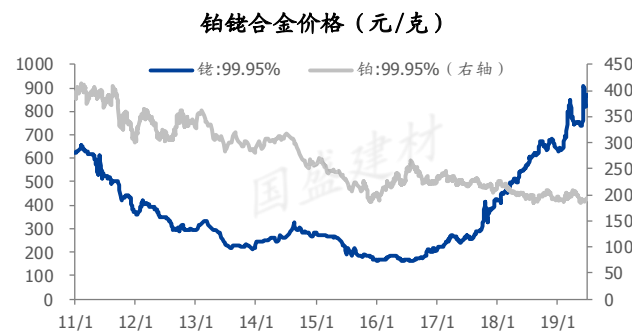
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 45: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平



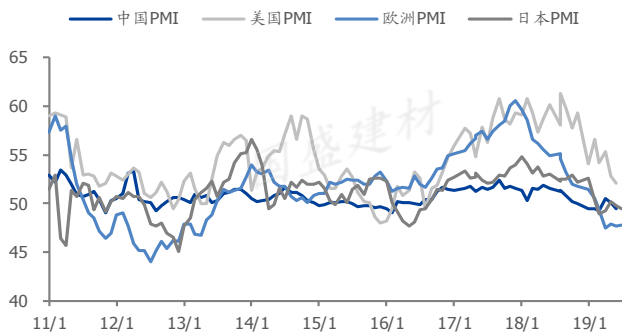
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别为+3元/克、+25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
防水涂料	<b>三棵树首个自建防水生产线四川正式投产:</b> 7月1日获悉,三棵树智能制造进程中的里程碑——三棵树四川生态工业园区防水卷材生产线正式投产。据悉,该园区位于四川邛崃市羊安工业园,总占地约180亩,生产线是三棵树自建的首条防水材料生产线,设计年产防水卷材5200万平方米。此外,防水涂料、保温材料、一体化板生产线日前也已建成。(中国涂界网)

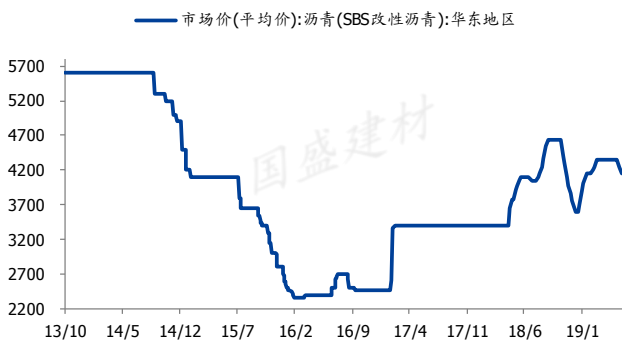
资料来源:公开信息整理、国盛证券研究所

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
PVC	本周PVC均价为6658.6元/吨,周环比+10.4元/吨,年同比-173.2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

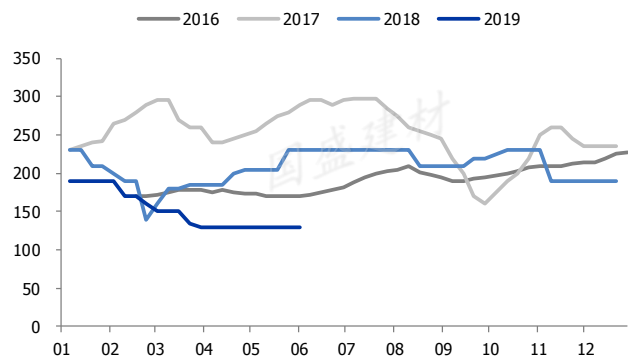
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比-100元/吨



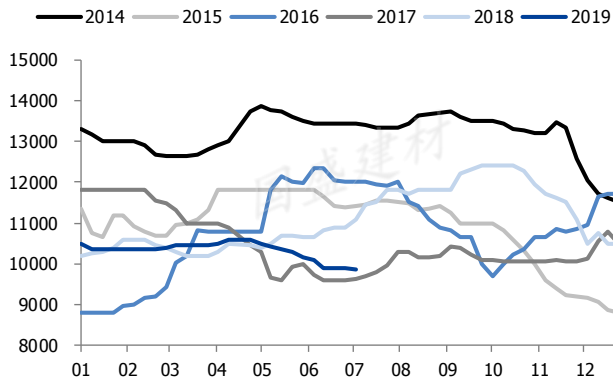
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比持平(更新至6月7日)



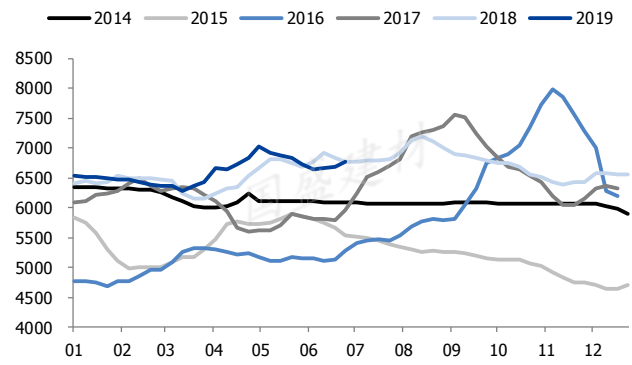
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比持平



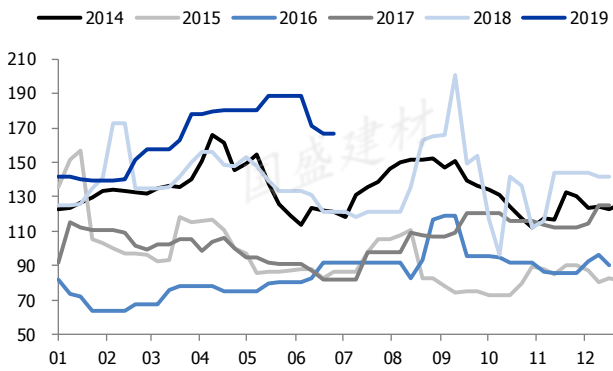
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比+10.4 元/吨



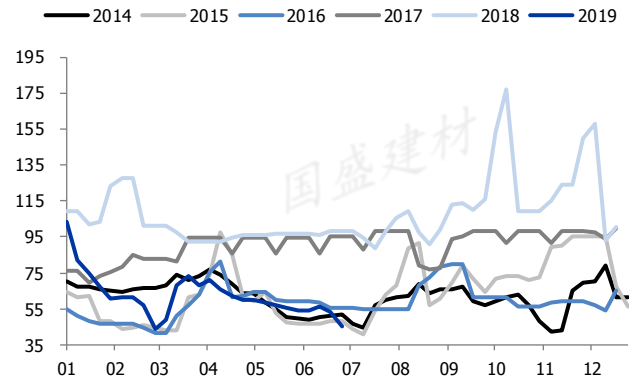
资料来源: Wind、国盛证券研究所

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

7月2日	<b>唐山数十家水泥企业7月起再停1个月:</b> 唐山丰润区水泥企业除冀东水泥唐山分公司二厂外, 从7月1日0时至15日24时连续生产15天, 其余时段停产。古冶区三友、启新、六九、燕南4家水泥孰料企业各生产环节7月1日至15日停产, 如无特殊污染气象条件, 下半月可生产。(中国水泥网)
7月3日	<b>南方水泥将在湖南新建一条7500t/d水泥生产线:</b> 湖南韶峰南方水泥绿色建材产业园项目总投资约20亿元, 是在湘乡市棋梓镇建设一条7500t/d孰料智能化新型干法水泥生产线, 年产水泥能力300万吨。(中国水泥网)
7月4日	<b>石家庄2019年底前压减水泥产能260万吨:</b> 石市将着力打好去产能和退城搬迁攻坚战。持续压减钢铁、焦化、水泥等过剩产能, 严禁新增产能项目, 严防“地条钢”死灰复燃, 积极推进炭化室高度4.3米及以下、运行寿命超过10年的焦炉淘汰工作, 加快推进独立焦化企业淘汰退出。2019年底前, 压减水泥产能260万吨, 退出炼铁产能48万吨, 压减焦炭产能50万吨, 淘汰火电产能2.8万千瓦。实施24小时远程监控, 坚决防止封停淘汰设备复产。(中国水泥网)
7月4日	<b>重庆28家水泥企业列入2019年重点排污单位名录, 夏季错峰生产计划:</b> 根据重庆市生态环境局办公室关于印发2019年度重点排污单位名录的通知显示, 重庆万州西南水泥有限公司、重庆弘扬建材集团弘龙水泥有限公司、华新水泥重庆涪陵有限公司等28家水泥企业列入重庆市2019年重点排污单位名录(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

7月1日	<b>地方债输血基建, 上半年发行规模2.85万亿元:</b> 今年上半年共发行672只地方债, 发行规模达28491.33亿元, 距今年9月底前发行完成全年新增限额3.08万亿元, 尚余2300亿元待发。专家认为, 地方债发行提速, 是积极财政政策加力提效的具体体现, 对稳投资发挥了重要作用。(数字水泥网)
7月1日	<b>全国发放排污许可证近5.1万家水泥行业三千多家:</b> 生态环境部环境影响评价与排放管理司刘志全司长28日透露, 截至6月27日, 全国共发放排污许可证近5.1万家。刘志全回应称, 排污许可制实施两年多来, “一证式”管理的理念正在逐步推进, 排污许可制度的先进性和生命力开始在实践中得以呈现, 取得了积极进展。(中国水泥网)
7月2日	<b>石家庄将对水泥企业应急响应实行差异化停限产:</b> 近日, 石家庄制定出台了《石家庄市重点工业企业应急响应差异化管理(暂行)办法》, 在确保全市污染物应急减排比例达到相应要求的前提下, 对参与应急响应和强化减排措施的规上工业企业进行绩效评级, 按评级结果, 对企业实行差异化停限产。(中国水泥网)
7月2日	<b>河北邯郸武安市水泥等行业7月执行差别管控:</b> 根据武安市大气污染防治工作领导小组发布的《关于钢铁、焦化、水泥行业2019年7月份差别管控暂行通知》显示, 邯郸市第三季度重点行业差别化管控方案尚未印发, 为提前做好我市(武安市, 下同)二三季度差别化管控有效衔接, 持续改善空气环境质量, 切实抓好重点行业第三季度差别化管控工作, 结合武安市实际, 科学制定了钢铁、焦化、水泥行业7月份差别管控暂行措施。(中国水泥网)

- 7月3日 **重庆所有水泥企业三季度要求刚性错峰总计 35 天:** 7月1日,重庆市水泥协会发布了《关于书面报送2019年三季度错峰计划的通知》,《通知》要求重庆市境内所有水泥熟料生产企业错峰时间2019年三季度要求刚性错峰总计35天,其中:7月12天、8月12天、9月11天。(中国水泥网)
- 7月3日 **旧小区改造带动投资需求或将达万亿级:** 市场机构测算,全国老旧小区改造将拉动上万亿元的投资需求。6月19日国务院常务会议明确,对城镇老旧小区改造安排中央补助资金之外,鼓励运用市场化方式吸引社会力量参与。(中国水泥网)
- 7月4日 **以色列第二大水泥公司与中材国际签署合作协议:** 中材国际与以色列 Har Tuv 水泥公司签署合作协议。Har Tuv 水泥公司是 以色列第二大水泥公司,中材国际作为全球水泥行业领先的工程服务商,将发挥自身在装备、技术等方面的优势,助推以色列建材及建筑行业的低碳绿色发展。宋志平表示,中国是以色列交通和基础设施行业的重要合作伙伴,希望中材国际和 Har Tuv 公司抓住合作契机,尽快推进项目实施。(中国水泥网)
- 7月4日 **发改委年内批复基建项目规模超 8500 亿元:** 今年发改委批复的基建项目已超 30 个,总投资额超 8500 亿元,从项目类型来看,多集中在城市轨道交通、机场扩建、煤矿等领域。国家发改委基础司副司长马强表示,我国交通基础设施还存在不少短板弱项,发展空间较大,是促进有效投资的关键领域。(中国水泥网)
- 7月4日 **河北沧州关停环境违法水泥等企业 74 家:** 该市去年 10 月至今年 5 月开展的大气环境执法专项行动中,完成环境问题整改 1857 个,立案 203 件,拟处罚金额 941.6 万元,关停取缔环境违法企业 74 家,停产限产企业 133 家,行政拘留 5 人。对整改不到位继续违规生产、违法排污的企业,及时启动按日计罚程序。(中国水泥网)
- 7月4日 **建德水泥协同处置生活垃圾、危废生产线停产 15 天:** 邢台县对全县钢铁、水泥、炭黑、砖瓦窑、建材、涉 VOCs 六大行业分类施治,严格落实减排措施,其中,德龙钢铁公司两台 96 m<sup>3</sup> 烧结机已拆除,建德水泥协同处置生活垃圾、危废、生活污水生产线停产 15 天,卡博特尾气锅炉排放物达到排放要求,新型墙材、马河砖厂已停产,市政 120 商砼、建工商砼、富基商砼、蕴鼎建材、胜合华建材达到限产 50% 要求,工业涂装、印刷工业、板材生产等涉 VOCs 重点企业严格落实高温时段错时生产要求。
- 7月5日 **甘肃金昌水泥 20 万吨联碱项目开工:** 金昌氨碱源公司联碱项目是以金昌市河西堡化工循环经济产业园已建成的合成氨、硝酸装置为基础,以新技术、新工艺重新布局产业结构,淘汰落后产能,促进企业战略转型升级的循环经济项目。项目建设用地 256 亩,总投资 7.41 亿元,计划建设周期 18 个月。项目建成后,可年产纯碱 20 万吨,氯化铵 20 万吨,合成氨 10 万吨,新增工业产值 5.8 亿元,实现利税 3800 万元,新增就业岗位 300 余个。(中国水泥网)
- 7月5日 **澳林控股 1500 亩玻璃智造产业园项目落户河间。:** 6月29日,河间北京招商推介暨北京河间商会成立大会在京举行。会上,共有九个项目进行了现场集体签约。(中国玻璃信息网)
- 7月5日 **西藏首次召开水泥产能置换方案听证会:** 7月2日,西藏自治区建材工业协会根据西藏自治区经济和信息化厅委托,在西藏组织召开了华新水泥(西藏)有限公司日产 3000 吨水泥熟料建设项目和日喀则高新雪莲水泥有限公司日产 2500 吨水泥熟料建设项目两个产能置换方案听证会。(数字水泥网)

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

000401	冀东水泥	<b>个股其他公告:</b> 公司于 2019 年 7 月 1 日完成了 2017 年非公开发行公司债券(第一期)回售部分的兑付工作, 共计支付本金及利息 1.96 亿元; 公司于 2019 年 7 月 1 日完成了本期债券剩余部分的付息工作, 共计支付债券利息 1884 万元。
000672	上峰水泥	<b>解除质押:</b> 公司控股股东浙江上峰控股集团有限公司将其所持有的本公司 906 万股股份进行解除质押, 占其所持股比例的 3.45%。截至 7 月 1 日, 上峰控股持有公司股份数量为 2.63 亿股, 占公司总股本的 32.27%, 累计被质押 1.59 亿股, 占其持有公司股份 60.37%, 占公司总股本的 19.60%。
000672	上峰水泥	<b>股权质押:</b> 公司控股股东浙江上峰控股集团有限公司将其所持有的 515 万股股份质押给北京银行股份有限公司绍兴诸暨支行, 占其所持股比例为 1.96%。截至 2019 年 7 月 4 日, 浙江上峰控股集团有限公司共持有公司股份 2.63 亿股, 占公司总股本的 32.27%, 累计质押股份 1.65 亿股, 占其持有公司股份总数的 62.69%, 占公司总股本的 20.23%。
000672	上峰水泥	<b>解除质押:</b> 上峰控股将其所持有的本公司部分股份进行解除质押。截止 2019 年 7 月 5 日, 公司总股本为 8.1 亿股, 上峰控股持有公司股份数量为 2.6 亿股, 占公司总股本的 32.27%; 上峰控股所持有本公司的股份累计被质押 1.6 亿股, 占其持有公司股份总数的 59.14%, 占公司总股本的 19.08%。
002043	兔宝宝	<b>资金投向:</b> 公司与漆勇先生、青岛裕丰汉唐木业有限公司于近日签订了《收购意向协议》, 公司拟受让漆勇等持有的裕丰汉唐 70% 股权。本次收购的公司整体估值为 10 亿元人民币, 交易对价总额为 7 亿元人民币。乙方漆勇先生及治理股东向甲方兔宝宝承诺: 丙方裕丰汉唐 2019 年度、2020 年度和 2021 年度实现的净利润分别不低于 7000 万元、10500 万元、14000 万元。
002088	鲁阳节能	<b>股权激励:</b> 公司 2018 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件已经成就, 本次解除限售的限制性股票上市流通日为 2019 年 7 月 8 日, 符合解锁条件的激励对象共计 190 人, 可申请解锁并上市流通的限制性股票数量为 322 万股, 占目前公司股本总额的 0.89%。
002233	塔牌集团	<b>员工持股:</b> 截至 6 月 30 日, 公司第一期员工持股计划通过二级市场累计买入公司股票 94.77 万股, 占公司总股本的 0.08%, 成交金额合计 1037 万元, 成交均价约为 10.94 元/股。
002233	塔牌集团	<b>股东减持:</b> 公司股东钟烈华先生在 2019 年 4 月 4 日-2019 年 7 月 3 日期间通过集中竞价交易减持其所持有的公司 303 万股股份, 减持比例为 0.25%, 减持后共持有 2.06 亿股, 占公司总股本的 17.283%, 减持均价为 12.41 元。
002271	东方雨虹	<b>个股其他公告:</b> 2019 年第二季度, 公司雨虹转债因转股减少 17700 元, 转股数量为 779 股。截至 2019 年 6 月 30 日, 雨虹转债剩余金额为 18.38 亿元。
002271	东方雨虹	<b>个股其他公告:</b> 经联合资信评估有限公司综合分析和认定, 公司主体长期信用等级为 AA+, 评级展望为稳定。
002333	*ST 罗普	<b>个股其他公告:</b> 公司发布 2019 年第一季度权益分派实施公告: 每 10 股派 2.00 元。本次权益分派股权登记日为 7 月 11 日。
002346	柘中股份	<b>股东减持:</b> 公司董事、特定股东马瑜骅计划在 2019 年 7 月 26 日至 2020 年 1 月 25 日期间通过集合竞价、大宗交易或协议转让等方式减持其所持有的公司 117.58 万股股份, 减持比例为 0.25%, 截至公告日马瑜骅共持有 470.31 万股, 占公司总股本的 1.07%。
002457	青龙管业	<b>股份回购:</b> 截至 2019 年 6 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公司股份 663 万股, 约占公司总股本的 1.98%, 购买的最高价为 8.80 元/股, 购买的最低价为 7.60 元/股, 已使用的资金总额为 529 万元(含交易费用)。
002785	万里石	<b>股东减持:</b> 公司董事、高管黄朝阳先生计划于 2019 年 1 月 3 日起的 15 个交易日后至 6 月 30 日, 通过集中竞价方式共减持公司股份 30 万股, 占公司总股本的 0.15%。截至 2019 年 7 月 1

日，本次减持计划期限已经届满，黄朝阳先生共减持 20 万股股份，占公司总股本的 0.1%。

002785	万里石	<b>股东减持:</b> 公司副董事长、高管邹鹏在 2019 年 7 月 3 日通过集中竞价交易减持其所持有的公司 28.5 万股股份，减持比例为 0.1425%，减持后共持有 2663 万股，占公司总股本的 13.32%，减持均价为 10.12 元。
002785	万里石	<b>股东减持:</b> 公司副董事长、高管邹鹏先生通过集中竞价方式、大宗交易减持公司股份 100 万股，占公司总股本的 0.5%。变动前合计拥有 2730 万股，占总股本 13.65%，减持后合计持有 2630 万股，占总股本 13.15%。
002791	坚朗五金	<b>个股其他公告:</b> 公司发布 2019 年半年度业绩预告：报告期内，公司实现归母净利润 0.95 亿元至 1.18 亿元，同比增长 202.20%至 275.71%。
002798	帝欧家居	<b>解除质押:</b> 公司控股股东、实际控制人之一陈伟先生将其质押给华泰证券股份有限公司的 1.5 亿股股份解除质押，占其所持股比例 26.57%。截至本公告日，陈伟先生持有本公司股份 5664 万股，占公司总股本的 14.71%，累计质押 3358 万股，占其所持公司股份 59.28%，占公司总股份的 8.72%。
300198	纳川股份	<b>个股其他公告:</b> 公司参股基金泉州市启源纳川新能源产业股权投资合伙企业拟将持有的占星恒电源股份有限公司总股本 2.63%的股份转让给共青城鸿天投资合伙企业、共青城南华投资合伙企业、江苏惠泉绿色产业股权投资基金。本次交易的标的公司 100%股权的估值人民币 40.5 亿元，本次股权转让之后，启源纳川还持有星恒电源的 35.746%股权。
300198	纳川股份	<b>个股其他公告:</b> 公司参股基金泉州市启源纳川新能源产业股权投资合伙企业拟将持有的占星恒电源股份有限公司总股本 0.741%的股份转让给宁波慧明十方道合投资中心。本次交易的标的公司 100%股权的估值人民币 40.5 亿元，股权转让之后，启源纳川还持有星恒电源的 35.005%股权。公司参股基金启源纳川本次转让将获得股份转让款 3000 万。
300234	开尔新材	<b>股份回购:</b> 截至 2019 年 6 月 30 日，公司以集中竞价交易方式回购公司股份，累计回购股份数量为 12,17 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 89,13 万元（不含交易费用）。
300395	菲利华	<b>股份回购:</b> 公司对 3 名激励对象已获授但尚未解锁 72000 股限制性股票进行回购注销，占本次回购注销前公司总股本的 0.02%。本次限制性股票的回购价格为 7.85/股。本次限制性股票回购注销事宜完成后，公司总股本变更为 2.9952 亿股。
300409	道氏技术	<b>个股其他公告:</b> 2019 年第二季度“道氏转债”因转股减少 1513 万元人民币，共计转换成“道氏技术”股票 99.53 万股；截止 2019 年 6 月 30 日，“道氏转债”余额为 3.04 亿元人民币（即 3.04 万张）。
300409	道氏技术	<b>个股其他公告:</b> 公司提示投资者可在 2019 年 6 月 24 日至 6 月 28 日选择将持有的“道氏转债”全部或部分回售给公司。回售价格为人民币 100.339 元/张（含当期利息、税），本次回售申报数量为 0 张，无须办理向投资者支付回售资金等后续业务事项。
300599	雄塑科技	<b>资金投向:</b> 公司拟使用募集资金人民币 500 万元向全资子公司江西雄塑进行增资，用于实施募集资金投资项目“江西新型塑料管材及配件项目（第一期，年产 8.2 万吨）”，本次增资完成后，江西雄塑的注册资本由 1.48 亿元人民币变更为 1.53 亿元人民币，江西雄塑仍为公司的全资子公司。
600076	康欣新材	<b>个股其他公告:</b> 公司控股股东、实际控制人李洁家族拟通过协议转让方式向无锡建发转让公司股份，转让价格不超过每股 6.5 元，转让股份数不低于公司总股本的 6%；股份转让同时，李洁家族将通过表决权委托等合法合规的方式，将其持有的部分股票的表决权委托给无锡建发行使。李洁家族共持有公司股份 2.17 亿股，占公司总股本的 20.95%。
600293	三峡新材	<b>股份回购:</b> 截至 2019 年 7 月 4 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。
600585	海螺水泥	<b>股东减持:</b> 截至 2019 年 7 月 3 日，公司副总经理柯秋璧累计通过集中竞价方式减持公司股份 73400 股，占公司总股本的 0.0014%，减持后共持 22 万股，占股比例为 0.0041%，减持价格

区间为 38.89-42.46 元。本次减持计划实施前，柯秋璧先生持有公司股份 29 万股，占公司总股本的 0.0055%。

600753	东方银星	<b>个股其他公告：</b> 公司为全资子公司宁波星庚与浙商银行签订的综合授信额度合同下所应承担债务提供最高担保金额 8250 万元。近日，宁波星庚与浙商银行签署了《至臻贷款协议》，贷款金额为人民币 4000 万元，上述贷款用途为支付货款，贷款期限一年。
600753	东方银星	<b>人事变动：</b> 公司董事李雪先生及副总经理崔玉辉先生因个人及工作变动原因辞职，李雪先生辞去公司董事及战略委员会委员职务，崔玉辉先生辞去副总经理职务。辞职后，李雪先生及崔玉辉先生不再担任公司任何职务。
601636	旗滨集团	<b>股份回购：</b> 旗滨集团决定将激励对象未解锁限制性股票予以回购注销，本次注销限制性股票数量为 84000 股。注销日期为 2019 年 7 月 4 日。
601636	旗滨集团	<b>股份回购：</b> 截止 2019 年 6 月 30 日，公司累计回购股份数量为 6065 万股，占公司当前总股本 26.88 亿股的 2.2560%(占本次股份回购公司预计回购最高股数的 60.64%)，最高成交价为 4.50 元/股，最低成交价为 3.46 元/股，支付的总金额约为 23032 万元(含交易手续费)。
603601	再升科技	<b>个股其他公告：</b> 截至 2019 年 6 月 30 日，累计有 17.5 万元再升转债已转换成公司股票，累计转股数为 15575 股，占再升转债转股前公司已发行股份总额的 0.0022%。截至 2019 年 6 月 30 日，尚未转股的再升转债金额为人民币 1.14 亿元，占再升转债发行总量的比例为 99.84%。
603663	三祥新材	<b>股东减持：</b> 2019 年 5 月 16 日，公司披露了《三祥新材关于持股 5%以下股东减持股份计划的提示性公告》，减持计划公布后，公司实施了资本公积转增，每 10 股转增 4 股，新增红股 268 万股，持股数量由资本公积转增前持有 671 万股变更为转增后持有 940 万股，相应可减持数量同步进行调整，即由原来的可减持 124 万股增加为 174 万股。截止 2019 年 7 月 6 日，汇祥投资未减持公司股份，减持计划尚未实施。
603663	三祥新材	<b>个股其他公告：</b> 公司以及所属全资子公司于 2019 年 1 月至 2019 年 7 月，收到 20 万元以上的较大金额的财政补贴合计为 344.4 万元。
603737	三棵树	<b>股份回购：</b> 公司拟使用自有资金不低于人民币 6000 万元（含）且不超过人民币 1.1 亿元（含）回购公司股份，回购期限从 2019 年 6 月 20 日至 2019 年 12 月 19 日。

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