

建筑材料

北方水泥迎来历史新篇章

本周建材行业上涨-1.14%，超额收益为0.48%，资金净流入额为-22.86亿元。

【水泥玻璃周数据】

淡季来临水泥价格有所回落，京津冀仍强。全国水泥市场平均价格为434元/吨，周环比-1元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续走低，跌幅为-0.23%。价格下跌区域有上海、福建、武汉、湖南和重庆等地，幅度为10-20元/吨；价格上涨地区主要是海南，幅度40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62.90%，周环比+1.50%。泛京津冀地区水泥库存55.00%，周环比+2.00%；长江中下游流域水泥库存65.00%，周环比+4.00%；长江流域库存64.00%，周环比+3.00%；两广地区库存67.83%，周环比-0.17%。

玻璃价格略升，库存略降。本周末全国建筑用白玻均价1517元，周环比+5元，年同比-109元。周末行业库存4431万重箱，周环比+13万重箱，年同比+898万重箱。产能方面，本周没有产能变化。本月后期大连亿海冷修500吨生产线计划点火；云南海生一线500吨计划点火。福建瑞玻等新建生产线点火时间延期。

【周观点】

本周我们发布深度报告《泛京津冀水泥迎来历史新篇章》，从产能运转率和市场集中度两个维度揭示了北方水泥市场的光明前景，继续重点推荐冀东水泥。

1) 经历过去数年的整合，泛京津冀区域格局得到明显优化，需求趋势性回升之下，将逐渐形成一个类似于长三角高集中度、较高产能运转率的大市场，以中国建材、金隅冀东为核心，错峰之后产能运转率将高于90%，价格和盈利曲线将攀升至高位后窄幅波动。

2) 越来越严格的矿山和超载整治也将使得行业成本曲线尾部陡峭化，龙头企业竞争优势凸显。

3) 短期环保总量约束下区域供需边际持续趋紧，后续价格走势有望显著强于季节性。

本周PPI、进口数据偏弱反映内需继续走低。广义社融增速翘头反映政府逆周期调控加码。地产销售和出口形势继续向下，投资结构仍偏向于“新基建”，尤其是“后城市化基建”的城轨、地铁、旧改等。基建链条的超额收益或较为明显，除了冀东水泥、祁连山、天山股份等北方水泥，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。

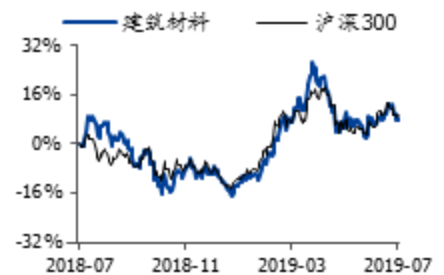
体现在中长期，我们认为应该更加踊跃拥抱细分龙头——迎接细分龙头的盛宴。

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

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：继续看好细分龙头和基建链条》2019-07-07
- 2、《建筑材料：建筑业PMI继续扩张》2019-06-30
- 3、《建筑材料：泛京津冀水泥淡季不淡》2019-06-23



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7月5日至2019年7月12日，全国水泥市场平均价格为434元/吨，周环比-1元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续走低，跌幅为-0.23%。价格下跌区域有上海、福建、湖北、湖南和重庆等地，幅度10-20元/吨；价格上涨地区主要是海南，幅度40元/吨。7月中旬，全国水泥市场需求仍然偏弱，企业出货维持在6-8成水平，水泥价格继续呈现震荡下行走势。维持前期判断，7月受淡季因素影响，价格小幅回落为主，进入8月份后才会企稳或有所回升。**从熟料价格来看，**价格下降的地区有江苏、浙江、安徽、江西，幅度20元/吨；其他地区均保持价格平稳。

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、本周末全国建筑用白玻平均价格1517元，周环比+5元，年同比-109元。从区域看，华东地区执行上周末湖北武汉市场协调会议的精神比较好，部分厂家报价有上涨；华南和华中地区市场价格相对稳定，变化不大，部分厂家库存上涨幅度比较快。产能方面，本周没有产能变化。本月后期大连亿海冷修500吨生产线计划点火；云南海生一线500吨计划点火。福建瑞玻等新建生产线点火时间延期。

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	7.3	6.9	6.8	6.6	-
600801	华新水泥*	3.46	2.88	3.00	3.18	5.9	7.1	6.8	6.4	-
601636	旗滨集团*	0.46	0.48	0.54	0.59	8.0	7.6	6.8	6.2	-
000786	北新建材	1.46	1.47	1.76	2.08	12.7	12.7	10.6	8.9	买入
002798	帝欧家居	1.01	1.40	1.86	2.49	20.9	15.1	11.4	8.5	买入
000401	冀东水泥	1.10	2.43	3.32	3.69	17.4	7.5	5.5	4.9	买入
000672	上峰水泥*	1.81	2.13	2.31	2.44	6.6	5.6	5.2	4.9	-
002372	伟星新材	0.75	0.73	0.85	1.00	22.2	22.8	19.6	16.6	增持
002271	东方雨虹	1.01	1.27	1.59	1.98	22.3	17.7	14.2	11.4	买入
600176	中国巨石*	0.68	0.75	0.86	0.98	13.4	12.2	10.6	9.3	-
002398	建研集团	0.36	0.48	0.59	0.70	17.4	13.1	10.6	9.0	增持
600720	祁连山	0.84	1.30	1.41	1.51	10.6	6.7	6.1	5.7	增持
603385	惠达卫浴	0.65	0.81	0.95	1.03	13.8	11.0	9.4	8.7	买入
600449	宁夏建材	0.90	0.79	0.87	1.15	9.5	10.8	9.8	7.4	增持
002791	坚朗五金	0.54	0.85	1.19	1.55	31.7	20.1	14.4	11.0	买入
603033	三维股份	0.65	1.01	1.49	2.02	26.1	16.8	11.4	8.4	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	7
2、水泥行业本周跟踪	8
3、玻璃行业本周跟踪	13
4、玻纤行业本周跟踪	16
5、装修建材本周跟踪	18
6、行业要闻回顾	20
7、重点上市公司公告	22
8、风险提示	25

图表目录

图表 1: 建材 (SW) 行业年初以来市场表现	7
图表 2: 建材 (SW) 行业年初以来每周资金净流入额 (亿元)	7
图表 3: 本周国盛建材行业个股涨幅前五	8
图表 4: 本周国盛建材行业个股跌幅前五	8
图表 5: 全国水泥价格周环比-2元/吨	9
图表 6: 全国水泥库存周环比+1.5%	9
图表 7: 长江流域水泥库存周环比+2.5%	9
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比+3.8%	9
图表 9: 两广地区水泥库存周环比持平	9
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+2.2%	9
图表 11: 全国熟料月度库存环比-0.2%	10
图表 12: 华东熟料月度库存环比+8.7%	10
图表 13: 长江流域熟料月度库存环比+9.0%	10
图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比+8.0%	10
图表 15: 两广地区熟料月度库存环比-4.0%	10
图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比-2.0%	10
图表 17: 长江流域水泥价格周环比-6元/吨	11
图表 18: 长江中下游水泥价格周环比-5元/吨	11
图表 19: 两广地区水泥价格周环比-10元/吨	11
图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平	11
图表 21: 华北水泥价格周环比持平	11
图表 22: 东北水泥价格周环比持平	11
图表 23: 华东水泥价格周环比-6元/吨	12
图表 24: 中南水泥价格周环比-2元/吨	12
图表 25: 西南水泥价格周环比-2元/吨	12
图表 26: 西北水泥价格周环比持平	12
图表 27: 水泥产量增速图	12
图表 28: 粗钢产量增速图	12

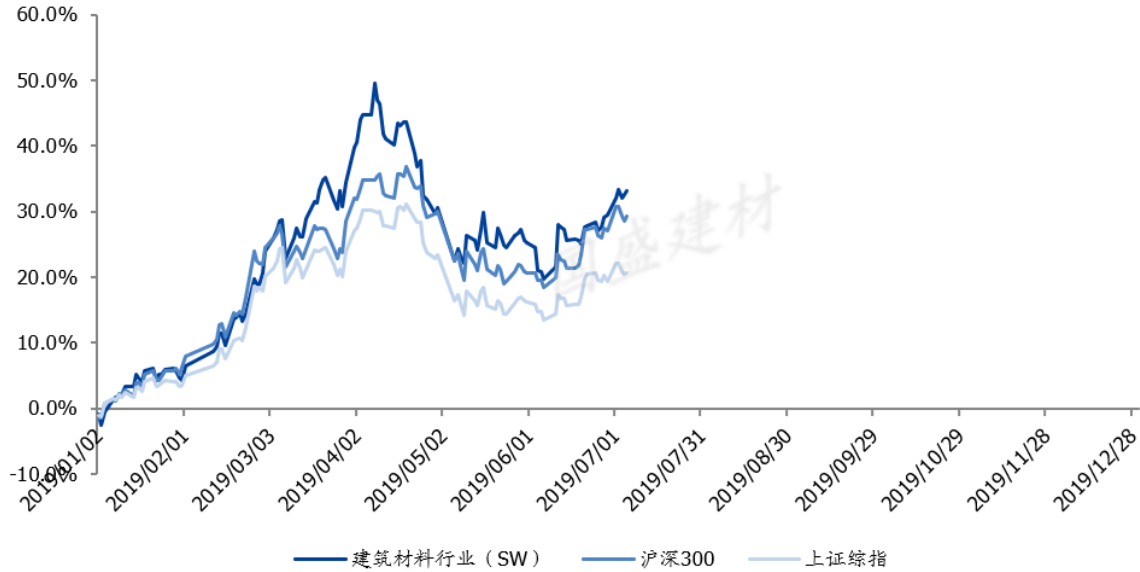
图表 29: 水泥价格库存变化汇总.....	13
图表 30: 全国玻璃均价周环比+5元/吨.....	14
图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平.....	14
图表 32: 平板玻璃存货周环比+13万重箱.....	14
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比+9元/吨.....	14
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-7元/吨.....	15
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比持平.....	15
图表 36: Low-E玻璃价格周环比持平.....	15
图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平.....	15
图表 38: 纯碱价格周环比-29元/吨.....	15
图表 39: 重油价格周环比+88元/吨.....	15
图表 40: 房地产竣工面积增速图.....	16
图表 41: 玻璃产量增速图.....	16
图表 42: 玻璃价格变化汇总.....	16
图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平.....	17
图表 44: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平.....	17
图表 45: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平.....	17
图表 46: 铂、铑价格周环比分别为-1元/克、+57元/克.....	17
图表 47: 全球主要经济体 PMI.....	17
图表 48: 中国汽车产量增速 (%).....	17
图表 49: 本周品牌动态.....	18
图表 50: 装修建材原料价格汇总.....	18
图表 51: 沥青价格周环比持平.....	18
图表 52: 美废价格周环比持平 (更新至 6 月 7 日).....	18
图表 53: PPR 周均价环比-30元/吨.....	19
图表 54: PVC 周均价环比+21.2元/吨.....	19
图表 55: 胶合板周均价环比-7.12元/张.....	19
图表 56: 纤维板周均价周环比-0.04元/张.....	19
图表 57: 本周供给侧要闻回顾.....	20
图表 58: 本周行业其他要闻回顾.....	20
图表 59: 本周重点公司公告.....	22

1、本周行情回顾

本周（2019.7.5-2019.7.12）建筑材料板块（SW）上涨-1.14%，上证综指上涨-1.62%，超额收益为 0.48%。本周建筑材料板块（SW）资金净流入额为-22.86 亿元。

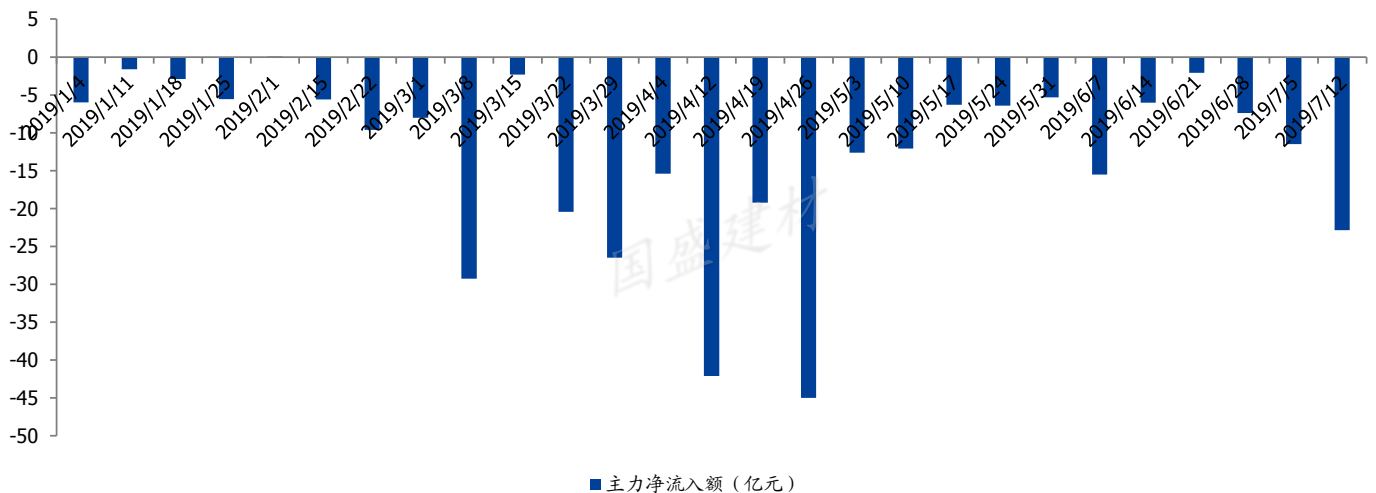
个股方面，三超新材、三祥新材、四方达、中材科技、嘉寓股份位列涨幅榜前五，友邦吊顶、海南瑞泽、道氏技术、瑞尔特、国检集团位列涨幅榜后五。

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(%)
300554	三超新材	22.38	31.80	33.42	20.71
603663	三祥新材	16.02	13.22	14.84	33.06
300179	四方达	5.07	10.22	11.84	29.34
002080	中材科技	9.99	5.05	6.67	63.77
300117	嘉寓股份	4.05	4.38	6.00	-2.64

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(%)
603060	国检集团	18.10	-13.65	-12.03	13.80
002790	瑞尔特	6.72	-12.27	-10.65	6.46
300409	道氏技术	12.04	-10.62	-9.00	12.96
002596	海南瑞泽	7.37	-10.23	-8.61	5.98
002718	友邦吊顶	18.55	-8.98	-7.36	18.20

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7月8日至2019年7月12日,全国水泥市场平均价格为434元/吨,周环比-1元/吨。本周全国水泥市场价格环比继续走低,跌幅为-0.23%。价格下跌区域有上海、福建、湖北、湖南和重庆等地,幅度10-20元/吨;价格上涨地区主要是海南,幅度40元/吨。7月中旬,全国水泥市场需求仍然偏弱,企业出货维持在6-8成水平,水泥价格继续呈现震荡下行走势。维持前期判断,7月受淡季因素影响,价格小幅回落为主,进入8月份后才会企稳或有所回升。**从熟料价格来看,**价格下降的地区有江苏、浙江、安徽、江西,幅度20元/吨;其他地区均保持价格平稳。

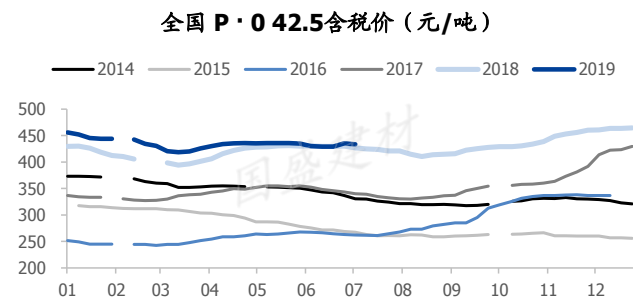
重点区域情况: 本周,泛京津冀地区水泥市场均价为469元/吨,周环比持平,年同比+61元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为470元/吨,周环比-5元/吨,年同比+18元/吨;长江流域水泥市场均价为469元/吨,周环比-6元/吨,年同比+21元/吨;两广地区水泥市场均价为440元/吨,周环比-10元/吨,年同比-10元/吨。

库存方面: 2019年7月8日至2019年7月12日,全国水泥库存63.00%,周环比+2.00%。华北地区库存周环比+1.00%(天津上升5%),华东地区库存周环比+3.00%(江苏、浙江、山东、江西分别上升5.00%、5.00%、3.00%、1.00%),中南地区库存周环比+1.00%(河南、湖北分别上升4.00%、1.75%),西南地区库存周环比+3.00%(贵州、云南、四川分别上升5.00%、5.00%、1.00%),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72.00%。华北、东北、华东、中南、西北地区库存分别为49.00%、67.92%、67.00%、63.00%、52.67%。

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45.00%、60.00%、62.00%、59.00%，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%。

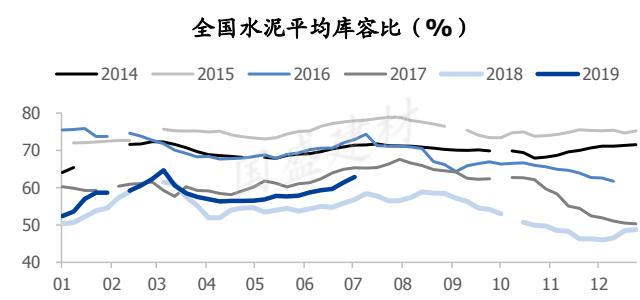
重点区域情况：泛京津冀地区水泥库存55.00%，周环比+2.00%；长江中下游流域水泥库存65.00%，周环比+4.00%；长江流域库存64.00%，周环比+3.00%；两广地区库存67.83%，周环比-0.17%。

图表 5: 全国水泥价格周环比-2元/吨



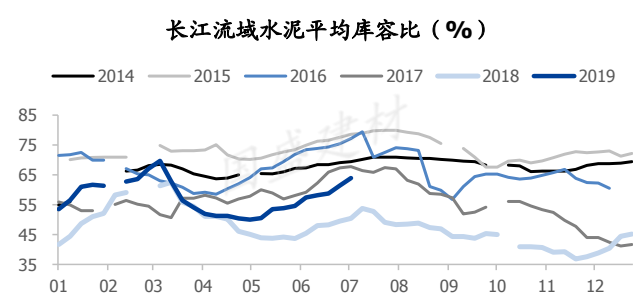
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比+1.5%



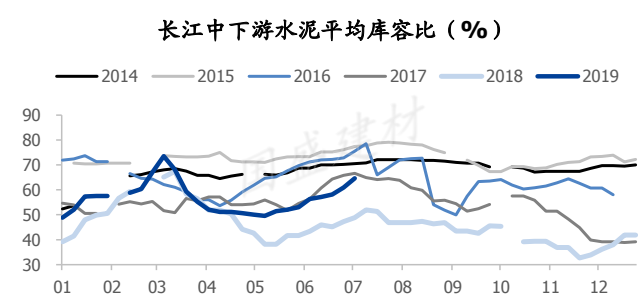
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比+2.5%



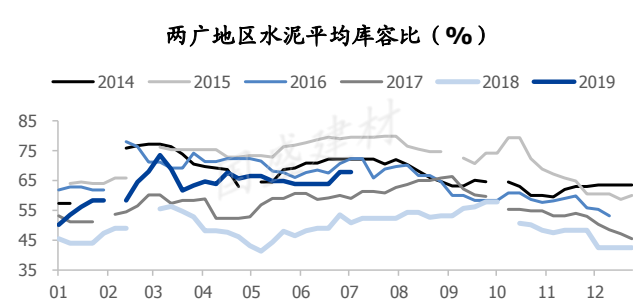
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比+3.8%



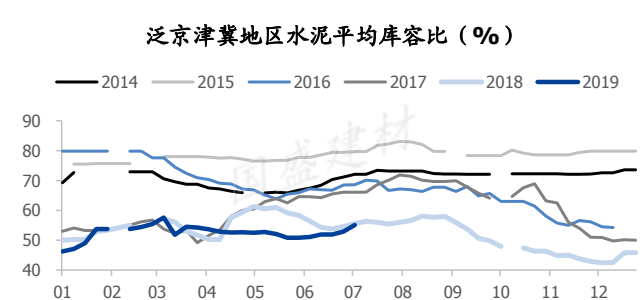
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 两广地区水泥库存周环比持平



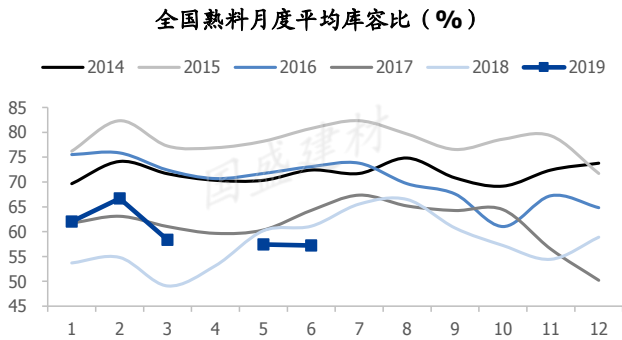
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+2.2%



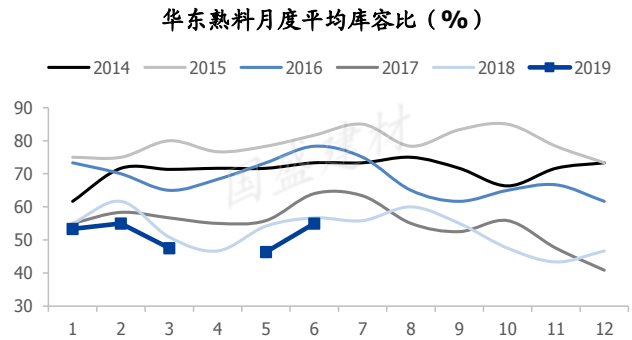
资料来源：数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 全国熟料月度库存环比-0.2%



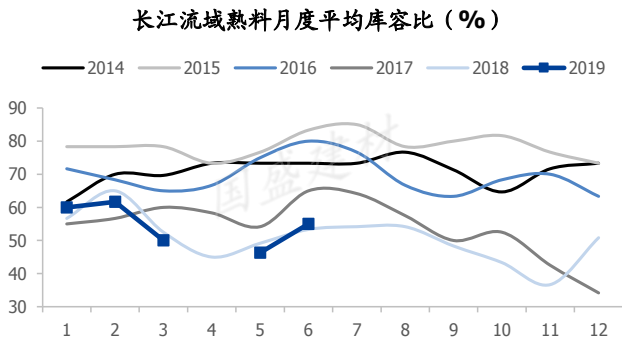
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比+8.7%



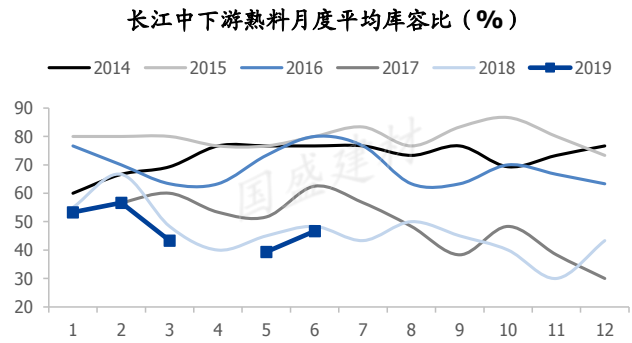
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比+9.0%



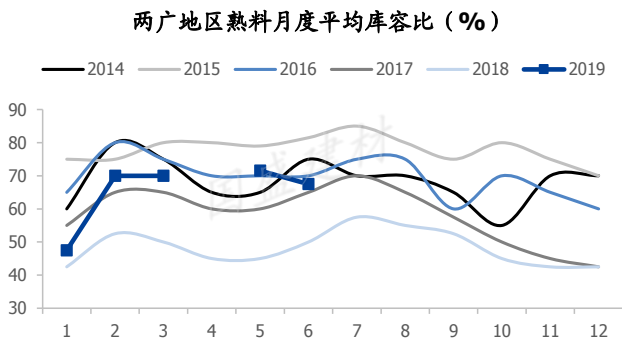
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比+8.0%



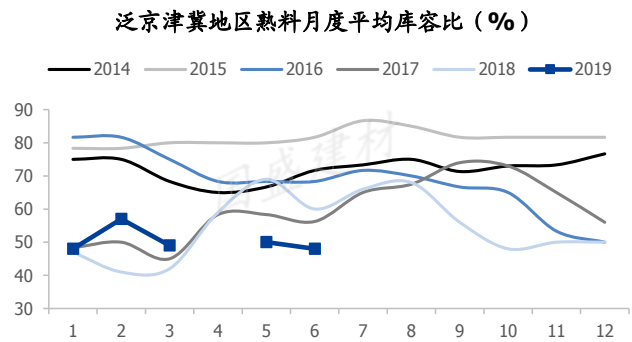
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 两广地区熟料月度库存环比-4.0%



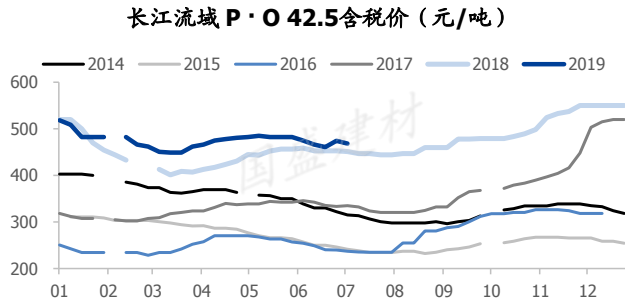
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比-2.0%



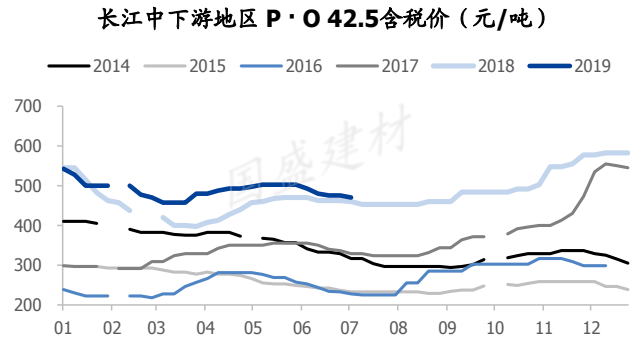
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比-6元/吨



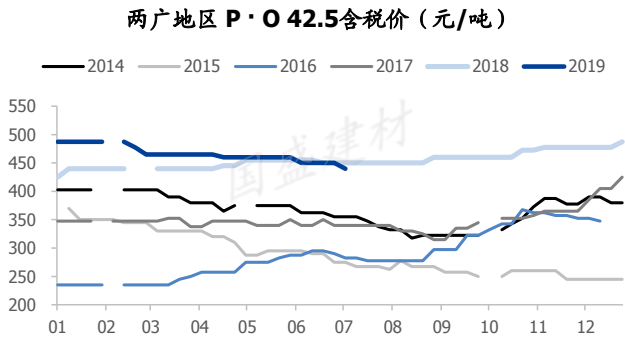
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比-5元/吨



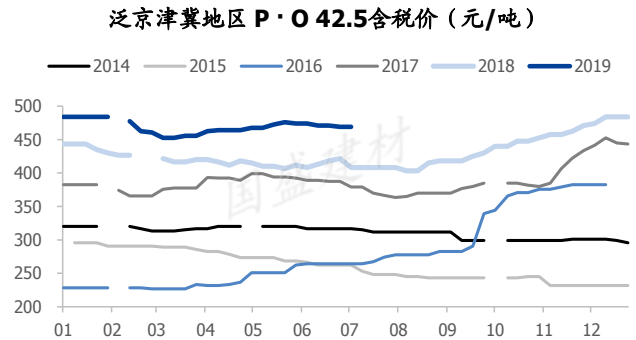
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比-10元/吨



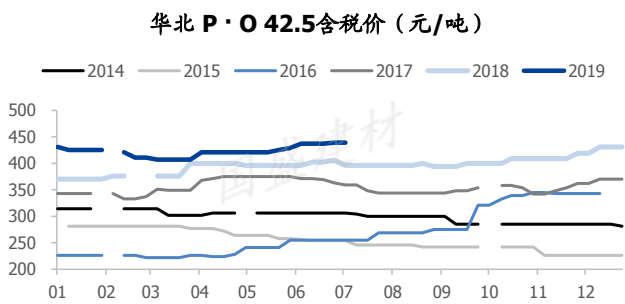
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平



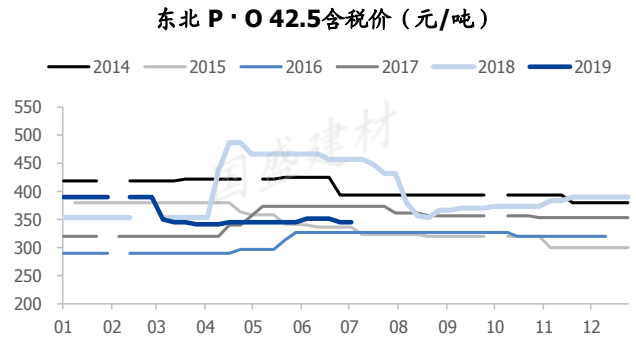
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比持平



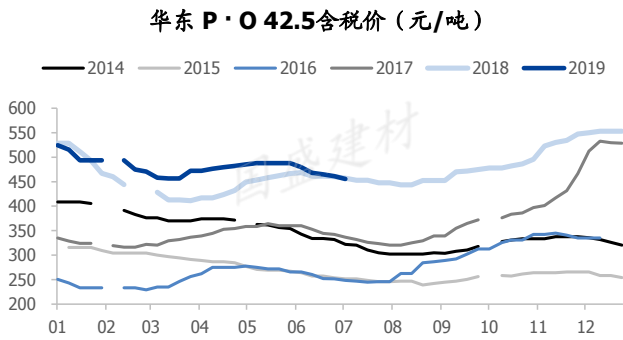
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比持平



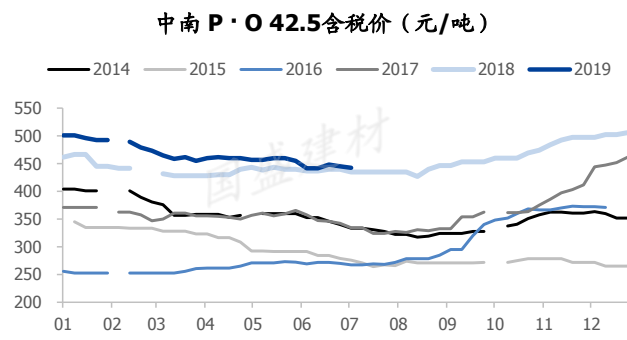
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比-6元/吨



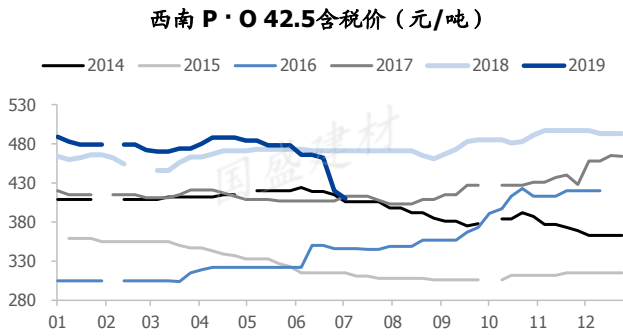
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比-2元/吨



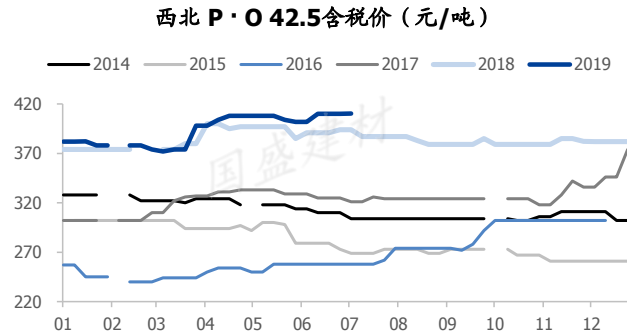
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 25: 西南水泥价格周环比-2元/吨



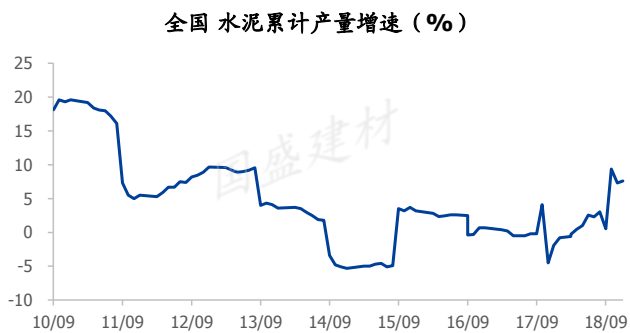
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 26: 西北水泥价格周环比持平



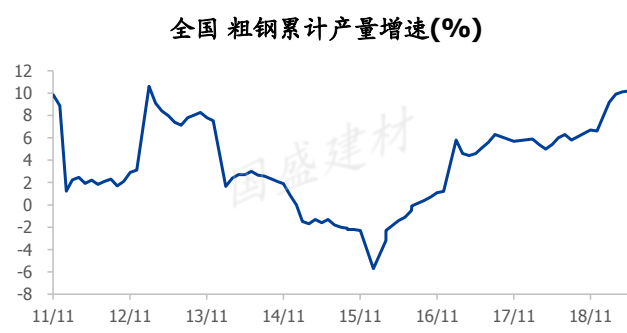
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

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	439	0	43	49.0	1.25	-4.8	439/394	0/45
北京	490	0	40	40.0	0.0	-5.0	490/450	0/40
天津	480	0	50	45.0	5.0	5.0	480/430	0/50
河北省	490	0	90	53.8	1.3	0.0	490/400	0/90
山西省	365	0	45	66.3	0.0	1.3	385/320	-20/45
内蒙古	370	0	-10	40.0	0.0	-25.0	380/300	-10/70
东北地区	345	0	-103	67.9	0.0	0.8	457/342	-112/3
辽宁省	305	0	-35	71.3	0.0	2.5	340/270	-35/35
吉林省	380	0	-95	65.0	0.0	0.0	500/360	-120/20
黑龙江省	350	0	-180	67.5	0.0	0.0	530/350	-180/0
华东地区	456	-6	3	66.9	2.8	13.4	553/444	-97/12
上海市	440	-20	-30	65.0	5.0	15.0	580/450	-140/-10
江苏省	470	0	10	68.0	5.0	18.0	580/450	-110/20
浙江省	500	0	20	67.0	5.0	14.0	620/450	-120/50
安徽省	470	0	70	58.8	0.0	6.3	550/400	-80/70
福建省	400	-20	-60	80.0	0.0	20.0	490/420	-90/-20
江西省	410	0	-10	66.3	1.3	17.5	510/400	-100/10
山东省	500	0	20	63.3	3.3	3.3	540/450	-40/50
中南地区	443	-3	8	62.6	0.8	3.1	506/427	-63/16
河南省	490	0	120	62.5	3.8	-10.0	560/370	-70/120
湖北省	470	-20	10	52.5	1.3	-2.5	550/460	-80/10
湖南省	385	-15	-65	70.0	0.0	10.0	490/400	-105/-15
广东省	490	0	0	71.7	0.0	20.0	540/490	-50/0
广西省	390	-20	-20	64.0	0.0	11.0	435/410	-45/-20
海南省	430	40	0	55.0	0.0	-10.0	460/350	-30/80
西南地区	410	-10	-61	71.6	2.8	6.9	497/420	-87/-10
重庆市	520	0	80	70.0	0.0	10.0	520/420	0/100
四川省	280	0	-170	61.3	1.3	5.0	520/280	-240/0
贵州省	400	0	0	90.0	5.0	25.0	410/290	-10/110
云南省	680	0	295	65.0	5.0	-12.5	680/355	0/325
西藏	450	0	-230	-	-	-	680/450	-230/0
西北地区	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	481	1	91	52.5	0.0	0.0	500/390	-19/91
全国	434	-2	10	62.9	1.5	5.1	464/410	-31/23
泛京津冀地区	469	0	61	55.1	2.2	-0.9	484/403	-15/66
长江中下游流域	470	-5	18	64.7	3.8	13.3	583/453	-113/18
长江流域	469	-6	21	63.9	2.5	11.2	550/444	-81/24
两广地区	440	-10	-10	67.8	0.0	15.5	488/450	-48/-10

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

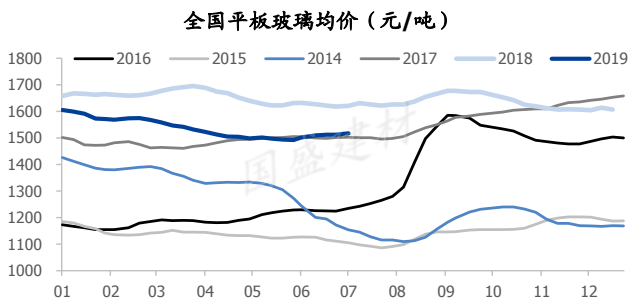
3、玻璃行业本周跟踪

价格方面: 本周末全国建筑用白玻平均价格 1517 元, 周环比+5 元, 年同比-109 元。从区域看, 华东地区执行上周末湖北武汉市场协调会议的精神比较好, 部分厂家报价有上涨; 华南和华中地区市场价格相对稳定, 变化不大, 部分厂家库存上涨幅度比较快。产能方面, 本周没有产能变化。本月后期大连亿海冷修 500 吨生产线计划点火; 云南海生一线 500 吨计划点火。福建瑞玻等新建生产线点火时间延期。

库存方面：周末玻璃产能利用率为 68.93%；周环比持平，年同比-3.24%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 82.30%，周环比持平，年同比-4.37%。在产玻璃产能 91980 万重箱，周环比持平，年同比-1770 万重箱。周末行业库存 4131 万重箱，周环比+13 万重箱，年同比+898 万重箱。周末库存天数 16.39 天，周环比+0.05 天，同比+3.81 天。

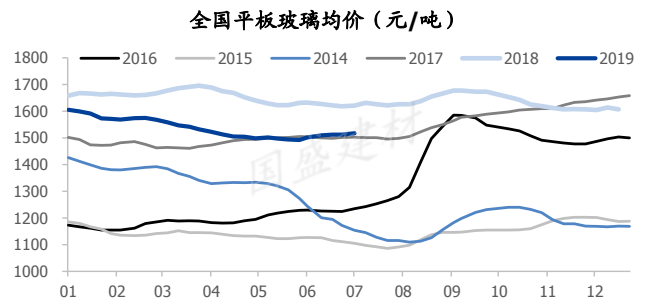
2019 年 7 月 12 日中国玻璃综合指数 1085.71 点，周环比+3.79%，年同比-69.90%；中国玻璃价格指数 1106.76 点，周环比+3.94%，年同比-79.25%；中国玻璃信心指数 1001.51 点，周环比+3.18%，年同比-32.48%。本周玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库基本保持前期的水平，部分地区厂家产销率略有降低，幅度不大。市场研讨会之后，华东和华北地区生产企业积极响应号召，报价有所上涨，也提振了市场信心。近期各个地区产能变化不大，总体供给压力一般，贸易商看好后期市场，存货量没有明显的减少。从加工企业订单情况看，受到北方地区高温和南方地区雨季等因素的影响，订单情况一般，环比增量有限。

图表 30: 全国玻璃均价周环比+5 元/吨



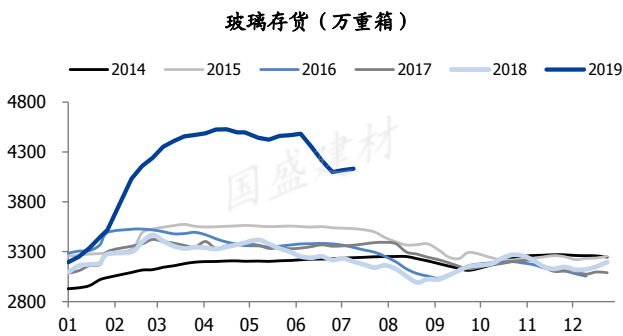
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平



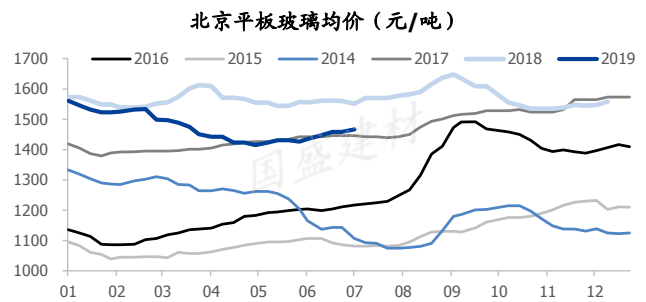
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 32: 平板玻璃存货周环比+13 万重箱



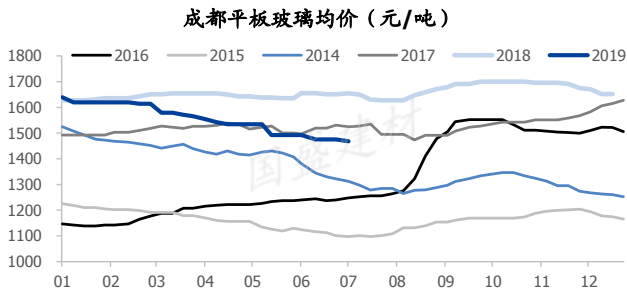
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比+9 元/吨



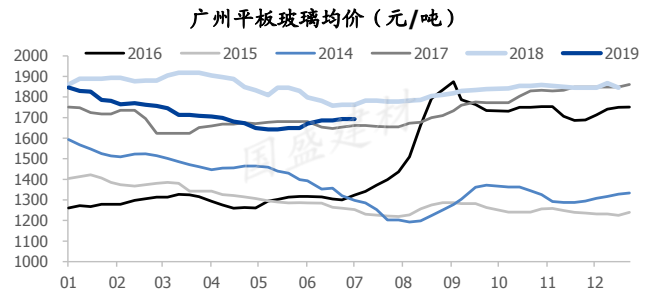
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 34: 成都平板玻璃均价周环比-7元/吨



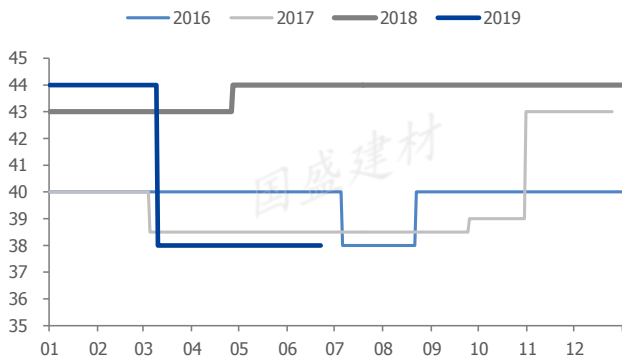
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比持平



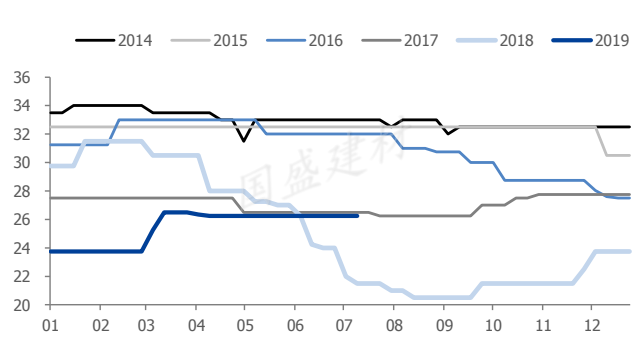
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平



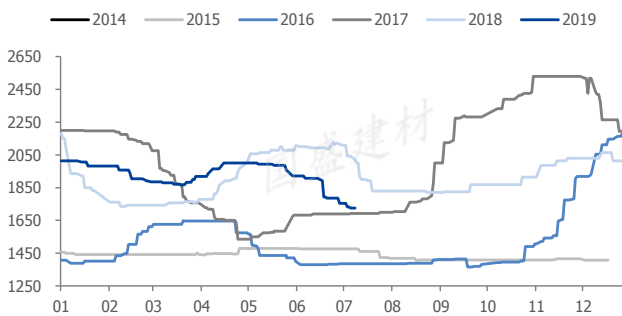
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平



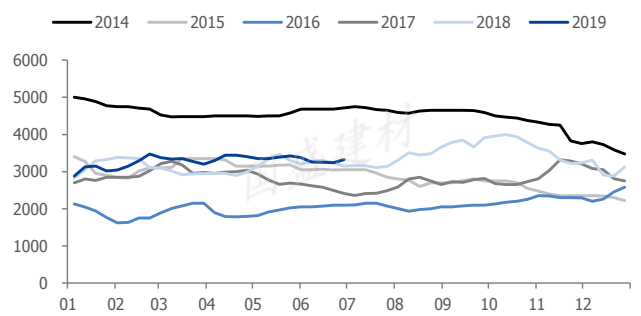
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 纯碱价格周环比-29元/吨



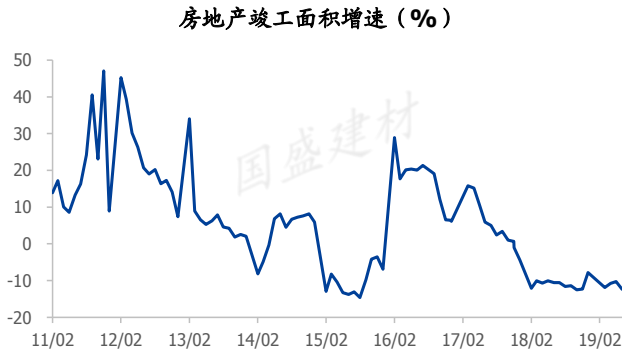
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 39: 重油价格周环比+88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	1467	9	-103
成都	1468	-7	-182
广州	1693	0	-89
秦皇岛	1382	4	-144
上海	1610	5	-106
沈阳	1356	7	-155
武汉	1449	0	-128
西安	1403	4	-73
济南	1524	22	-91
全国	1517	5	-114

资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

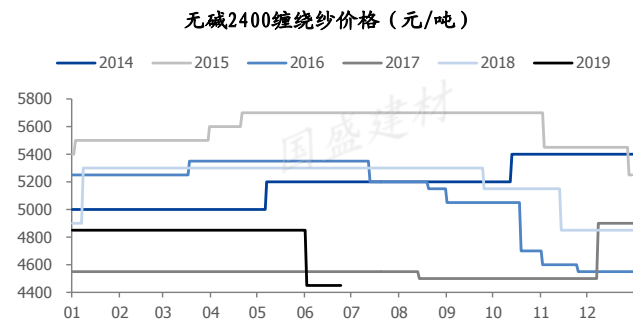
4、玻纤行业本周跟踪

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, 2400tex SMC 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。

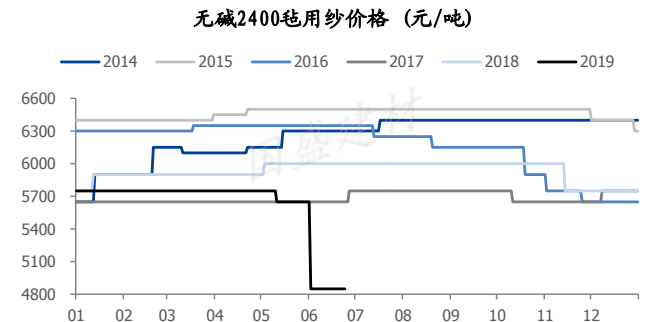
电子纱: 据卓创了解,泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱,现有3条电子级池窑线正常生产,年产量约6.5万吨,主要产品有G75、G37、G150、E225、D450等型号,G37基本自用。近期厂家电子纱G75产品成本支撑下,主流报价无调整。目前市场主流价格在8000元/吨左右,不同客户价格略有差别,大客户价格可商谈。A级品,含税出厂价格,木托盘包装,塑料管回收,限期3个月。近期下游市场需求仍一般。走货主要区域是山东及江浙地区,多数电子纱厂家自用。当前,国内电子布(7628)偏低端无碱纺织主流成交在3.0-3.4元/米不等,电子纱厂家库存压力不大,电子布库存尚需消化。

图表 43: 无碱2400号缠绕纱价格周环比持平



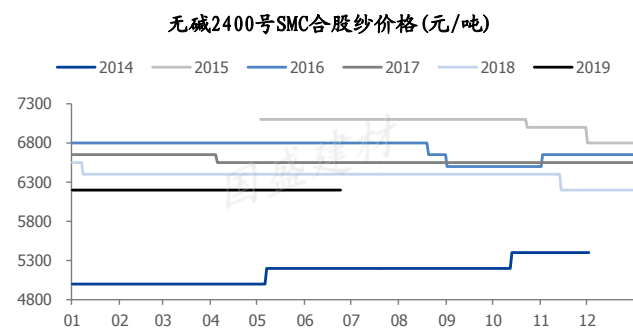
资料来源:卓创资讯、国盛证券研究所

图表 44: 无碱2400号毡用纱价格周环比持平



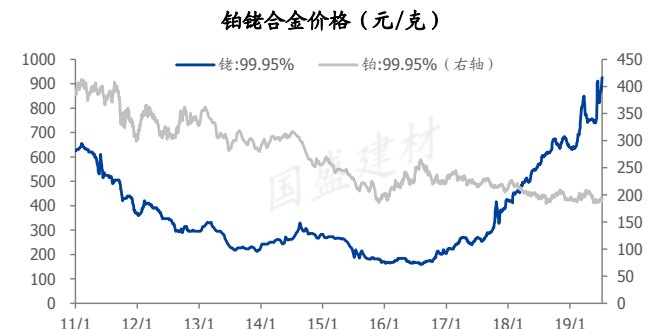
资料来源:卓创资讯、国盛证券研究所

图表 45: 无碱2400号SMC合股纱价格周环比持平



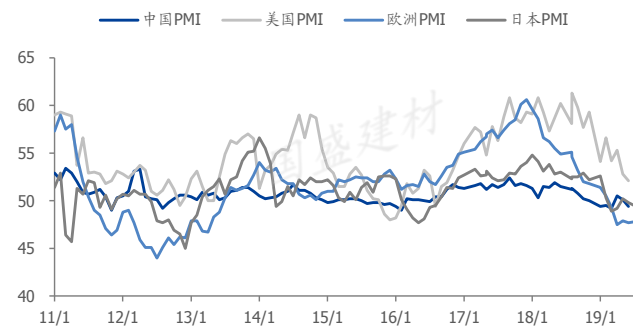
资料来源:卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别为-1元/克、+57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	意大利 IT 瓷砖与居然之家达成战略合作: 7月10日,北京居然之家总部考察团一行莅临意大利 IT 瓷砖总部参观考察,意大利 IT 销售总经理谢总、市场部总监陈总等公司领导热情接待,双方就未来意大利 IT 品牌进驻进口馆 A 类的战略联盟达成了合作共识。(中华陶瓷网)

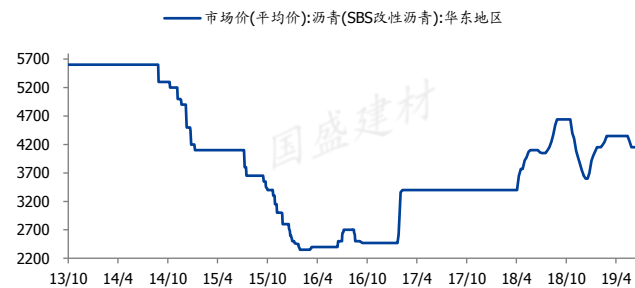
资料来源:公开信息整理、国盛证券研究所

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 4150 元/吨,周环比持平,年同比+50 元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 6784.2 元/吨,周环比+21.2 元/吨,年同比-0.4 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 9830 元/吨,周环比-30 元/吨,年同比-1630 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 159.73 元/张,周环比-7.12 元/张,年同比+41.85 元/张
纤维板	本周纤维板价格为 45.35 元/张,周环比-0.04 元/张,年同比-49.26 元/张

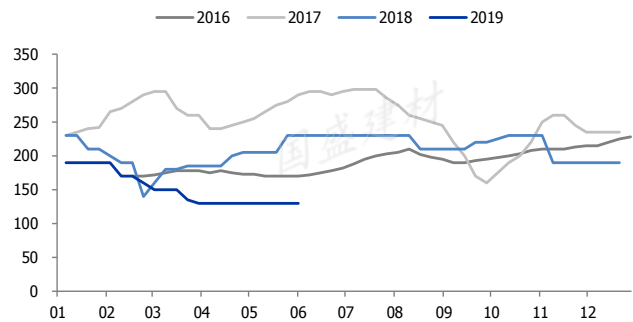
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比持平



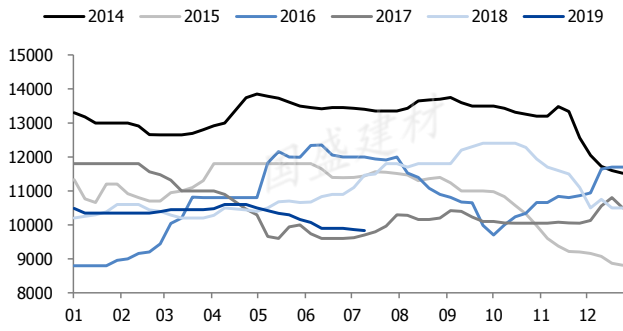
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比持平(更新至6月7日)



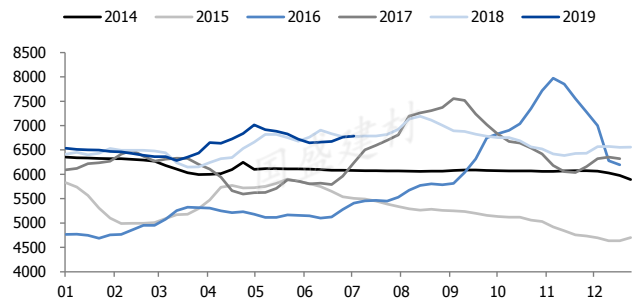
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比-30 元/吨



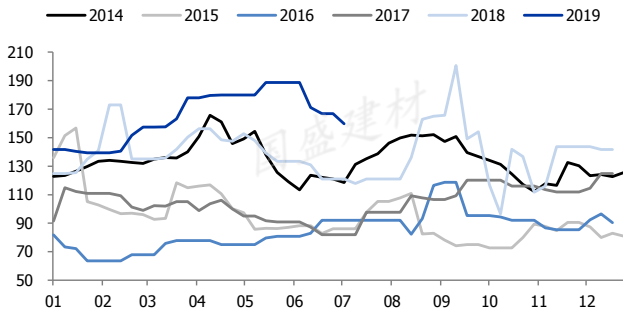
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比+21.2 元/吨



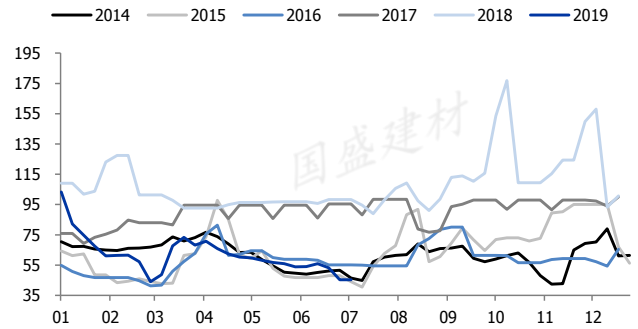
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 55: 胶合板周均价环比-7.12 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-0.04 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8日	黔江区首家玻纤材料下游企业正式投产: 近日, 黔江区首家玻纤材料下游企业——重庆百通复合材料有限公司正式投产, 距企业成功实现”当年签约、当年投产、当年升规”的目标更近一步。(中国玻璃纤维专业情报信息网)
7月9日	河南三年累计关闭退出煤炭产能 5225 万吨: 据了解, 河南“十三五”总量任务为化解煤炭过剩产能 6254 万吨, 目前已连续三年完成年度任务。今年化解 1002 万吨煤炭产能任务落实后, 就可以完成“十三五”总量任务。(中国水泥网)
7月10日	武安市 2 家水泥企业错峰停产两个月: 武安市发布《2019 年钢铁焦化水泥行业三季度大气污染防治方案》, 《方案》显示, 7 月 1 日-8 月 31 日全市 14 家钢铁 6 家焦化和 2 家水泥企业错峰生产。其中两条 2500 吨熟料生产线停产两月, 新峰水泥的两条 4800 吨熟料线不受影响, 正常生产。(中国水泥网)
7月11日	福建水泥 2 亿元转让 2 条 2000t/d 产能指标: 水泥熟料产能置换指标首次公开拍卖的福建水泥两条日产 2000 吨水泥熟料产线产能, 最终以逾 2 亿元成交。本次拍卖价格也是创出了高水平, 按年 310 天计算, 相当于一吨熟料卖出 161 元。(数字水泥网)
7月11日	塔牌集团 600 万吨水泥项目二期工程预计将于今年底投产: 7 月 9 日, 梅州市蕉岭县委副书记、县长刘彩波一行到塔牌集团考察调研, 了解企业生产经营情况和项目建设进展, 塔牌集团总经理何坤皇、副总经理丘增海、600 万吨水泥项目总指挥钟华胜等领导陪同。二期工程预计将于今年底建成投产。(数字水泥网)
7月12日	山东淄博市水泥行业夏季停产 20 天: 《淄博市 2019 年夏秋季工业企业错峰生产实施方案》的通知显示, 淄博市水泥(不含粉磨站)停产时间为 8 月 17 日—9 月 5 日, 时间 20 天。前期 6 月 1 日-20 日, 未落实错峰要求的, 需在本方案规定的夏秋季错峰期间一并补齐。(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8日	海螺水泥与广西建工集团洽谈水泥业务合作事宜: 7 月 4 日, 广西建工集团有限责任公司副总经理陈礼松赴安徽海螺集团公司洽谈水泥业务合作事宜, 并与海螺集团公司副总经理万涌会谈。(数字水泥网)
7月8日	雄安新区大规模开工建设序幕拉开, 水泥需求将进一步拉动: 雄安集团生态公司于 3 月底完成招标后, 积极推进施工图地勘及设计审查工作、用地征拆等施工各项工作。自 6 月 1 日正式开工以来, 新区和施工企业严格防洪标准, 精心组织施工, 保证工程质量, 按工期扎实推进工程建设, 确保高质量完成防洪主体工程建设。目前, 已完成土地清表 45 万立方米, 修筑运输道路 18 公里, 水泥搅拌桩 1.5 万延米, 堤身土方填筑 55 万立方米。(中国水泥网)
7月9日	加强源头管控, 打击非法散装水泥违法生产: 2019 年 7 月 5 日上午, 长沙县召开非法散装水泥违法生产加工整治工作研究会议。长沙县委副书记、县长张作林, 副县长喻名团出席会议。(中国水泥网)
7月10日	石家庄: A 类水泥企业重污染一级响应时可照常生产: 石家庄市制定出台《石家庄市重点工业企业应急响应差异化管理办法》, 办法明确, A 类企业可免于参与一级及以下应急响应和强化减排措施; B 类和 C 类企业由县(市、区)人民政府组织行业专家进行论证, 经公示无异议, 报领导小组批准后, B 类企业可免于参与二级及以下应急响应和强化减排措施, C 类企业可免于参与三级应急响应。(中国水泥网)

- 7月10日 **河南安全生产事故隐患攻坚行动关闭取缔企业近千家:** 截至6月30日,全省共排查整改重大事故隐患754处,停产整顿企业1925家,关闭取缔企业993家,暂扣吊销证照企业452家,行政处罚7015万元,曝光2501次,通报1115个,约谈8549人,党政纪处分121人。(中国水泥网)
- 7月12日 **浙能电力下调电价,水泥用电成本降低:** 日前,浙江浙能电力发布了关于上网电价调整的公告。因浙江省统调燃煤机组上网电价每千瓦时降低1.07分,预计2019年浙能电力全资及控股燃煤发电企业将减少营业收入约3亿元。(中国水泥网)
- 7月12日 **康宁汽车内饰玻璃基板项目正式量产:** 7月10日,康宁汽车内饰玻璃项目正式量产。康宁汽车内饰玻璃项目预计总投资4.05亿美元,主要生产用于汽车内饰的高性能车用大猩猩玻璃部件AutoGrade,规划产能可以满足价值上亿美元的项目开发需求。(中国玻璃信息网)

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

002346	柘中股份	业绩预告: 公司发布 2019 年半年度业绩预告修正公告: 前次预告预计报告期内, 公司实现归母净利润 1.05 亿元—1.20 亿元。修正后, 公司实现归母公司净利润 0.5 亿元—0.7 亿元, 同比增长 14.70% - 60.58%。
603663	三祥新材	股票增持: 公司实际控制人夏鹏先生通过上交所交易系统累计增持公司股份 381 万股, 累计增持金额为 571 万元, 增持数量占公司总股本的 2.00%。截至 2019 年 7 月 8 日夏鹏先生通过直接和间接合计持有公司 4138 万股, 占公司总股本的比例为 21.78%。
000401	冀东水泥	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 其中归属于公司股东的净利润盈利区间为 14.5 亿元—15 亿元, 比上年同期(重组后)增长 57.79%-63.24%; 基本每股收益区间为 1.076 元/股—1.1132 元/股, 比上年同期(重组后)增长 58%—163%。
002088	海鸥住工	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 实现归母净利润 4827.89 万元— 5632.54 万元, 去年同期为 4023.24 万元, 同比增长 20%—40%。
300198	鲁阳节能	股份回购: 公司董事会同意将 6 名离职员工已获授但尚未解除限售的 25.6 万股限制性股票进行回购注销, 注销完成后, 公司总股本将减少 25.6 万股, 占变动前总股本的 0.07%。
002918	蒙娜丽莎	个股其他公告: 公司以截至 2018 年 12 月 31 日总股本 2.37 亿股为基数, 向全体股东按每 10 股派发现金人民币 3.5 元(含税), 合计派发现金红利人民币 8280 万元(含税), 同时, 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 7 股。上述利润分配方案已于 2019 年 6 月 18 日实施完毕, 公司总股本由 2.37 亿股增至 4.02 亿股, 注册资本由人民币 2.37 元增至人民币 4.02 亿元。
300135	宝利国际	个股其他公告: 公司根据 2018 年年度权益分派方案以公司现有总股本 9.22 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.1 元人民币现金。
000401	冀东水泥	个股其他公告: 公司及子公司 2019 年 1 月-6 月累计实际收到政府补助 2.11 亿元, 计入当期损益的政府补助合计 3.14 亿元, 其中累计计入当期损益与收益相关的政府补助 2.86 亿元, 占比 91%, 累计计入当期损益与资产相关的政府补助 2029 万占比 9%。
002163	中航三鑫	个股其他公告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 实现归母净利润亏损 2800 万元—3800 万元, 上年同期亏损 1602.17 万元, 比上年同期亏损扩大 75%—137%。
600293	红宇新材	个股其他公告: 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。
300345	开尔新材	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 实现归母净利润 550 万元—715 万元, 上年同期亏损 297.53 万元, 同比增长 285%—340%。
000885	城发环境	个股其他公告: 伊川城市管理局确认公司为“关于伊川县生活垃圾焚烧发电招商项目”中标人, 中标生活垃圾处理服务费价格为 69.6 元/吨。该项目估算投资额为 57000 元, 合作期限 30 年(含 2 年建设期), 回报机制为政府支付垃圾处理服务费最高限价 70 元/吨。
600720	祁连山	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 实现归母净利润为 5 亿元左右, 同比增加 128% 左右; 实现扣非归母净利润 4.15 亿元左右, 同比增加 93% 左右。
603060	国检集团	业绩预告: 公司发布 2019 年半年度业绩快报公告: 实现营业收入 5.99 亿元, 同比增长 15.61%, 实现归上市公司股东净利润 0.84 亿元, 同比增长 6.53%。
600753	东方银星	业绩预告: 公司发布 2019 年半年度业绩快报公告: 实现营业收入 4.54 亿元, 同比减少 46.45%, 实现归上市公司股东净利润 816 万元, 同比增长 91.20%。
603021	山东华鹏	个股其他公告: 公司 2018 年度权益分配方案为: 每股派现 0.02 元(含税), 共计派现 640 万元。本次权益分派股权登记日为: 2019 年 7 月 18 日, 除权除息日为: 2019 年 7 月 19 日。
600801	华新水泥	业绩预告: 公司发布 2019 年半年度业绩预增公告: 归上市公司股东净利润预计增加 9.42 亿元

		到 11.50 亿元，同比增加 46%到 56%，上年同期归上市公司股东净利润为 20.68 亿元。
002271	东方雨虹	个股其他公告： 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。
300196	长海股份	业绩预告： 公司发布 2019 年半年度业绩预告：上半年预计实现归上市公司股东净利润 1.30 亿元到 1.56 亿元，同比增长 20.41%到 44.50%。
002785	万里石	个股其他公告： 公司 2018 年度权益分配方案为：每 10 股派现 0.06 元，扣税后 QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.054 元。本次权益分派股权登记日为：2019 年 7 月 17 日，除权除息日为：2019 年 7 月 18 日。
603663	三祥新材	可转债发行： 公司拟公开发行可转债，募集资金不超过人民币 2.1 亿元，扣除发行费用之后的募集资金净额将全部用于氯化锆项目的固定资产投入。
002066	瑞泰科技	业绩预告： 公司发布上半年业绩预告，报告期内：公司实现营业收入 20.25 亿元，同比增长 8.97%，实现利润总额 4569.82 万元，同比增长 15.67%，实现归母净利润盈利 939.15 万元，同比增长 48.61%。
300344	太空智造	业绩预告： 公司发布上半年业绩预告，报告期内：实现归母净利润盈利 986 万元 - 1486 万元，上年同期盈利 3243.35 万元，同比下降 70% - 54%。
600586	金晶科技	个股其他公告： 公司发布 2018 年年度权益分派实施公告：每股派发现金红利 0.06 元（含税），本次权益分派股权登记日为：2019 年 7 月 18 日，除权除息日为：2019 年 7 月 19 日。
603601	再升科技	资金投向： 公司同意全资子公司苏州悠远环境科技有限公司以自有货币资金出资 3000 万人民币在重庆市设立全资子公司重庆悠远环境科技有限公司。
002302	西部建设	业绩预告： 公司发布上半年业绩预告，报告期内：实现归母净利润盈利 2.3 亿元-3.1 亿元，上年同期盈利 7939 万元，同比增长 189.67% - 290.43%。
300599	雄塑科技	业绩预告： 公司发布上半年业绩预告，报告期内：实现归母净利润盈利 1 亿元-1.28 亿元，上年同期盈利：9176.62 万元，同比增长 10%-40%。
603737	三棵树	股份回购： 2019 年 7 月 11 日，公司以集中竞价方式首次实施回购股份，回购股份数量 14.4 万股，占公司总股本的 0.08%，最高成交价为 42.88 元/股，最低成交价为 42.32 元/股，已支付的总金额为 613 万元（不含交易费用）。
002080	中材科技	业绩预告： 公司发布上半年业绩预告，报告期内：实现归母净利润盈利 6.15 亿元—6.91 亿元，上年同期盈利 3.84 亿，同比增长 60.00%—80.00%。
002682	龙洲股份	个股其他公告： 公司发布 2018 年年度权益分派实施公告：每 10 股派发现金红利 0.70 元（含税），本次权益分派股权登记日为：2019 年 7 月 18 日，除权除息日为：2019 年 7 月 19 日。
300234	开尔新材	股份减持： 公司控股股东、实际控制人邢翰学先生、吴剑鸣女士及邢翰科先生为一致行动人，合计持有公司股份 1.55 亿股，计划自 2019 年 7 月 11 日起 15 个交易日后的六个月内通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 1664 万股（不超过公司总股本的 6%）。公司副总经理刘永珍女士持有公司股份 227 万股（占公司总股本的 0.82%），计划自 2019 年 7 月 11 日起 15 个交易日后的六个月内通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 57 万股（不超过公司总股本的 0.20%）。
300117	嘉寓股份	业绩预告： 公司发布上半年业绩预告，报告期内：公司预计实现归上市公司股东净利润 3.60 亿元到 3.65 亿元，同比增长 542.84%-552.03%。
603378	亚士创能	业绩预告： 公司发布上半年业绩预增公告，报告期内：预计实现营业收入 9.50 亿元，同比增长 45%；预计实现归上市公司股东净利润 3520 万元，同比增长 83%。
000877	天山股份	业绩预告： 公司发布上半年业绩预告，报告期内：公司预计实现归上市公司股东净利润 6.50 亿元，同比增长 111.05%。
300395	菲利华	业绩预告： 公司发布上半年业绩预告，报告期内：预计实现归上市公司股东净利润 0.87 亿元—1.03 亿元，同比增长 10.00%-30.00%。
002457	青龙管业	业绩预告： 公司发布上半年业绩预告，报告期内：预计实现归上市公司股东净利润 2300 万元—3350 万元，同比增长 268.71%—437.04%。

300715	凯伦股份	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 预计实现归属于上市公司股东净利润 4036 万元—4541 万元, 同比增长 60%—80%。
002613	北玻股份	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 归属于上市公司股东净利润预计亏损 350 万元—700 万元, 上年同期盈利 6314 万元。
000509	华塑控股	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 归属于上市公司股东净利润预计亏损 700 万元—900 万元, 上年同期亏损 423 万元。
300554	三超新材	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 预计实现归属于上市公司股东净利润 322 万元—967 万元, 上年同期金额为 6447 万元, 同比下降 95%—85%。
002671	龙泉股份	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 归属于上市公司股东净利润预计亏损 2500 万元—4000 万元, 上年同期盈利 790 万元。
002233	塔牌集团	股份减持: 公司股东张能勇先生在 2019 年 4 月 12 日至 2019 年 7 月 11 日期间通过集中竞价交易减持其所持有的公司股份 820 万股, 减持比例为 0.69%, 减持均价为 12.43 元。减持后共持有公司股份 9294 万股, 占公司总股本的 7.79%。
601992	金隅集团	业绩预告其他公告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 预计实现归属于上市公司股东净利润 26 亿元—31 亿元, 同比增长 8%—29%。
002742	三圣股份	资金投向: 公司董事会同意公司以人民币 1.74 亿元向重庆市合川区规划和自然资源局购买名称为重庆市合川区双凤镇牛头冲建筑石料用灰岩矿的采矿权, 批准签订《重庆市合川区采矿权出让合同》, 在合川区设立全资子公司并由其承接该出让合同的权利义务。
300737	科顺股份	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 预计实现营业收入 18.74 亿元—19.98 亿元, 同比增长 50%—60%; 预计实现归属于上市公司股东净利润 1.55 亿元—1.68 亿元, 同比增长 20%—30%。
300093	金刚玻璃	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 预计实现归属于上市公司股东净利润 1191 万元—1428 万元, 同比增长 0%—19.95%。
300135	宝利国际	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 预计实现归属于上市公司股东净利润 2268 万元—2771 万元, 同比增长-10%—10%。
300198	纳川股份	业绩预告: 公司发布上半年业绩预告, 报告期内: 预计实现归属于上市公司股东净利润 3.79 亿元—3.86 亿元, 同比增长 1401.19%—1430.94%。

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