

建筑材料

等待水泥和工程建材龙头的业绩兑现

本周建材行业下跌-3.86%，超额收益为-0.61%，资金净流入额为-8.6亿元。

【水泥玻璃周数据】

年中水泥淡季逐渐过去，全国水泥市场平均价格为422元/吨，周环比回落0.17%。本周全国水泥市场价格震荡调整。价格下跌区域主要是南京、济南和济宁，幅度10-30元/吨；价格上涨地区有江苏萍乡、吉安，青海西宁，幅度20-30元/吨。8月上旬，国内水泥市场仍处于淡季当中，下游需求环比变化不大，企业出货维持在7-8成水平，个别地区企业为增加出货量，价格出现小幅下探。维持前期判断，进入8月中下旬，随着市场需求好转，价格将会进入上升通道。全国水泥库存61.9%，周环比-0.5%。泛京津冀地区水泥库存56.5%，周环比+0.3%；长江中下游流域水泥库存58.8%，周环比-1.8%；长江流域库存59%，周环比-1.8%；两广地区库存69.8%，周环比-0.5%。

旺季将至，玻璃价格略升，库存略降。本周末全国建筑用白玻平均价格1536元，周环比+7元，年同比-91元。在产玻璃产能92610万重箱，周环比+360万重箱，年同比-1500万重箱。周末行业库存4015万重箱，周环比-36万重箱，年同比+852万重箱。从区域看，华南地区近期产销情况较好，市场价格环比有所上涨；西南地区前期价格调整的幅度比较大，近期价格理性回归，市场情绪有所好转。产能方面，本周漳州旗滨二线600吨冷修完毕，点火复产，预计月末左右引板，以生产高质量玻璃为主。预计中旬还有部分华南地区生产线点火复产。

【周观点】

7月PPI进入负值区间，同比下降0.3%。地产融资继续收紧，贸易谈判前景黯淡，财政发力稳增长必要性继续强化。

国内两融标扩容，建材新增上峰水泥、四川双马和海南瑞泽。MSCI大盘股扩容，为建材行业带来资金增量。

我们认为，经过过去几轮地产调控，地产信仰和韧性更加强，本轮地产调控时间也 longer，基建的对冲更为温和但趋势持续向上。供给侧变化仍是业绩的主导因素，供给侧收缩的水泥和小企业出清的工程建材龙头的业绩兑现能力仍然有较强保障。

中短期内具备对冲属性的基建产业链仍占优。1) 全国PO42.5水泥7月均价同比上升0.3%，升幅提高0.1个百分点，凸显水泥供给控制进一步增强，主要贡献来自于泛京津冀，目前是再次介入北方水泥股的好时机。需求最淡的季节已经过去，未来3个月水泥价格整体处于升势，北方的价格弹性和确定性更大，受益于基建维持扩张，北方水泥的估值弹性也更大。2) 高铁轨枕龙头三维股份，明显受益于轨道交通建设提速。

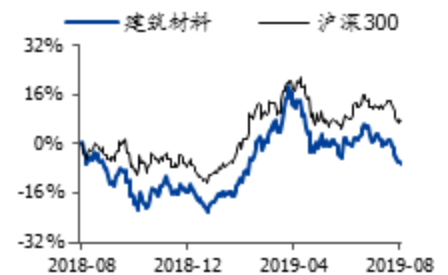
地产下行压力加大，装修建材估值存在压力。从11-14年两次地产下行周期来看，具有长期成长空间和明显竞争优势的细分龙头，12~15倍当年动态估值是底部区域。目前阶段，防水保温材料、瓷砖卫浴、五金等行业龙头市占率仍非常低，营改增、减税降费驱动小企业加速退出，这些龙头公司的成长空间较前2轮周期更加确定，估值底部也将得到抬升。

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

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：基建链条具备相对收益》2019-08-04
- 2、《建筑材料：长三角沿江熟料价格回升》2019-07-28
- 3、《建筑材料：Q2基金建材持仓比例略增，但仍低配》2019-07-22



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、蒙娜丽莎、科顺股份、凯伦股份、惠达卫浴。

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，企业盈利稳定性和现金流也会改善，也会有更多的企业有能力、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、2019年8月2日至2019年8月9日，全国水泥市场平均价格为422元/吨，周环比回落0.17%。本周全国水泥市场价格震荡调整。价格下跌区域主要是南京、济南和济宁，幅度10-30元/吨；价格上涨地区有江苏萍乡、吉安，青海西宁，幅度20-30元/吨。8月上旬，国内水泥市场仍处于淡季当中，下游需求环比变化不大，企业出货维持在7-8成水平，个别地区企业为增加出货量，价格出现小幅下探。维持前期判断，进入8月中下旬，随着市场需求好转，价格将会进入上升通道。

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平均价格1536元，周环比+7元，年同比-91元。从区域看，华南地区近期产销情况较好，市场价格环比有所上涨；西南地区前期价格调整的幅度比较大，近期价格理性回归，市场情绪有所好转。产能方面，本周漳州旗滨二线600吨冷修完毕，点火复产，预计月末左右引板，以生产高质量玻璃为主。预计中旬还有部分华南地区生产线点火复产。

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。长期推荐旗滨集团（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表现一般，受企业竞争压力影响，近日厂家各型号无碱粗纱价格报稳，但部分产品实际成交灵活。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。其次，随着玻纤下游应用领域不断拓展，同时钢铁等替代产品维持高位，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：上半年地产销售面积累计下滑 1.6%，降幅较前 5 月扩大 0.2 个百分点，6 月单月销售下降 2.2%，政治局会议强调地产调控，未来半年地产下行压力或加大，装修建材估值或存在压力。受到地产需求下行影响，经销零售端收入增速下降明显，上半年建筑及装潢材料零售额同比增长 3.6%，增幅持续缩窄，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反复的影响，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；从 11-14 年两次地产下行周期来看，具有长期成长空间和明显竞争优势的细分龙头，12~15 倍动态估值是底部区域。目前阶段，防水材料、瓷砖卫浴、五金等行业龙头市占率仍非常低，营改增、减税降费驱动小企业加速退出，龙头公司的成长空间较前 2 轮周期更加确定，估值底部也将得到抬升。**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	6.01	6.10	6.31	6.8	6.4	6.3	6.1	-
600801	华新水泥*	3.46	2.91	3.03	3.18	5.4	6.4	6.1	5.8	-
601636	旗滨集团*	0.46	0.48	0.54	0.59	7.2	6.9	6.2	5.6	-
000786	北新建材	1.46	1.47	1.76	2.08	11.3	11.2	9.3	7.9	买入
002798	帝欧家居	1.01	1.40	1.86	2.49	17.4	12.6	9.5	7.1	买入
000401	冀东水泥	1.10	2.43	3.31	3.69	14.2	6.4	4.7	4.2	买入
000672	上峰水泥*	1.81	2.26	2.47	2.60	6.4	5.1	4.7	4.5	-
002372	伟星新材	0.75	0.70	0.81	0.93	19.7	21.1	18.2	15.9	增持
002271	东方雨虹	1.01	1.49	1.98	2.49	22.3	15.1	11.4	9.1	买入
600176	中国巨石*	0.68	0.75	0.86	0.98	11.9	10.8	9.4	8.3	-
002398	建研集团	0.36	0.48	0.59	0.70	14.4	10.8	8.8	7.4	增持
600720	祁连山	0.84	1.30	1.41	1.51	9.6	6.2	5.7	5.3	增持
603385	惠达卫浴	0.65	0.81	0.95	1.03	12.5	10.0	8.6	7.9	买入
600449	宁夏建材	0.90	0.79	0.87	1.15	9.0	10.3	9.3	7.1	增持
002791	坚朗五金	0.54	0.85	1.19	1.55	29.7	18.9	13.5	10.4	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.....	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.....	24

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持平.....	9
图表 6: 全国水泥库存周环比-0.5%.....	9
图表 7: 长江流域水泥库存周环比-1.8%.....	9
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-1.8%.....	9
图表 9: 两广地区水泥库存周环比-0.5%.....	9
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+0.3%.....	9
图表 11: 全国熟料月度库存环比+4.6%.....	10
图表 12: 华东熟料月度库存环比+1.2%.....	10
图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-1.7%.....	10
图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-5.0%.....	10
图表 15: 两广地区熟料月度库存环比+5.5%.....	10
图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比+10.0%.....	10
图表 17: 长江流域水泥价格周环比-2元/吨.....	11
图表 18: 长江中下游水泥价格周环比-4元/吨.....	11
图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平.....	11
图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平-2元/吨.....	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-4元/吨.....	12
图表 24: 中南水泥价格周环比持平.....	12
图表 25: 西南水泥价格周环比持平.....	12
图表 26: 西北水泥价格周环比+4元/吨.....	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+7元/吨.....	14
图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比+0.39%.....	14
图表 32: 平板玻璃存货周环比-36万重箱.....	14

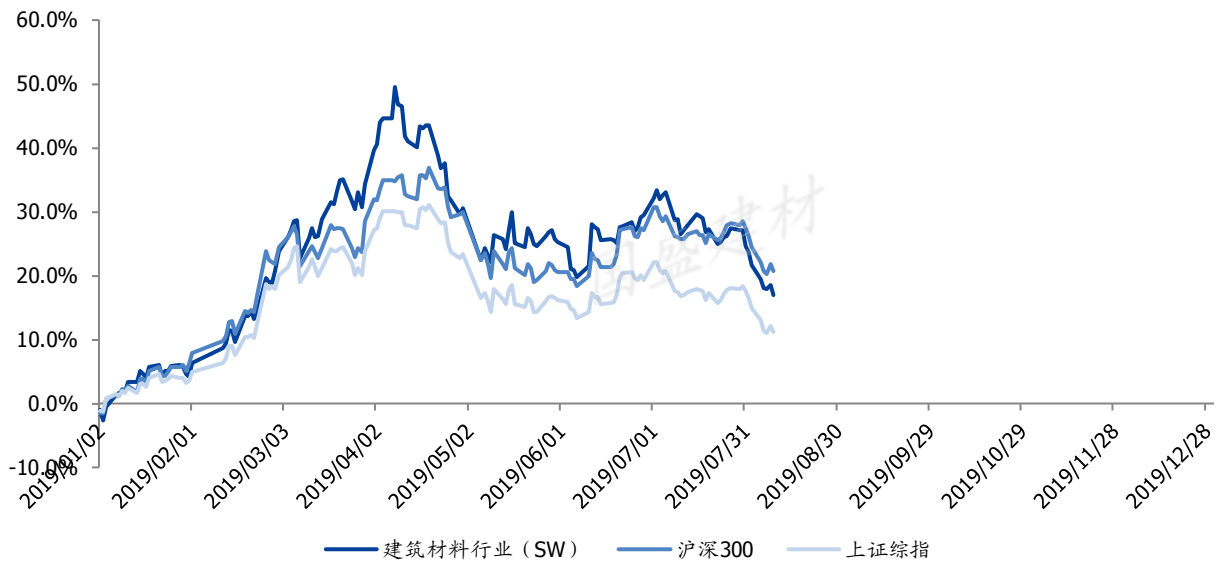
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比持平.....	14
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比+25元/吨.....	15
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比+21元/吨.....	15
图表 36: Low-E玻璃价格周环比持平.....	15
图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平.....	15
图表 38: 纯碱价格周环比持平.....	15
图表 39: 重油价格周环比-60元/吨.....	15
图表 40: 房地产竣工面积增速图.....	16
图表 41: 玻璃产量增速图.....	16
图表 42: 玻璃价格变化汇总.....	16
图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平.....	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+4元/克、+27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 周均价环比持平.....	19
图表 54: PVC 周均价环比-8元/吨.....	19
图表 55: 胶合板周均价环比持平.....	19
图表 56: 纤维板周均价周环比持平.....	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（2019.8.2-2019.8.9）建筑材料板块（SW）上涨-3.86%，上证综指上涨-3.25%，超额收益为-0.61%。本周建筑材料板块（SW）资金净流入额为-8.6亿元。

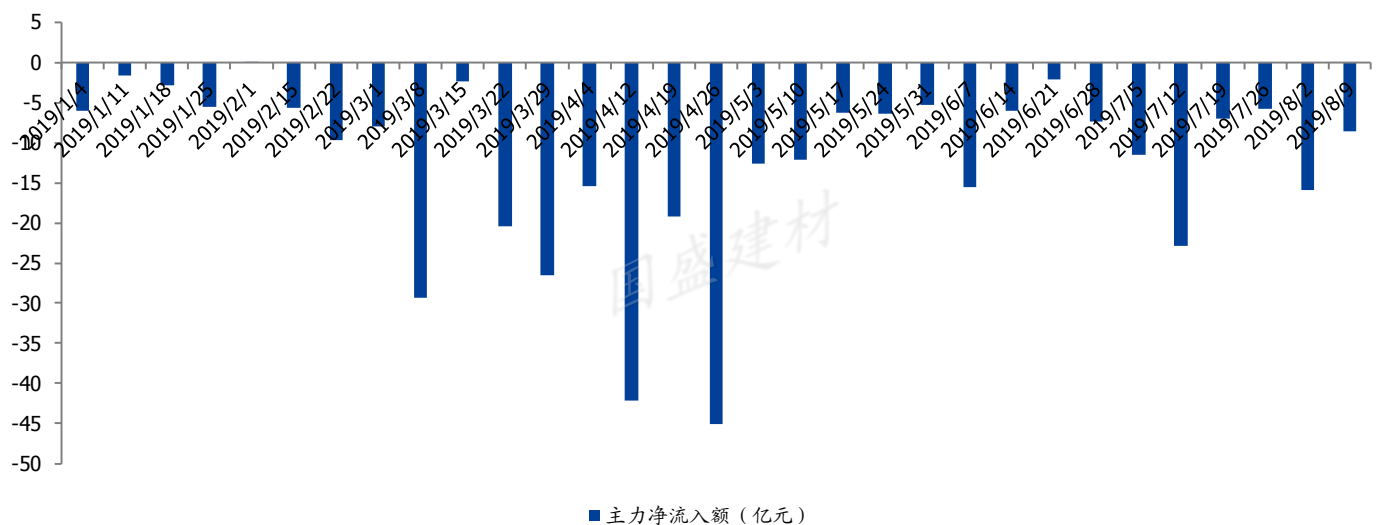
个股方面，开尔新材、三棵树、山东华鹏、城发环境、柘中股份位列涨幅榜前五，华塑控股、建研集团、九鼎新材、三超新材、海南瑞泽位列涨幅榜后五。

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(%)
300234	开尔新材	11.42	10.23	13.48	101.41
603737	三棵树	54.20	9.72	12.97	110.81
603021	山东华鹏	6.29	5.54	8.79	9.58
000885	城发环境	10.14	4.00	7.25	44.65
002346	柘中股份	11.57	2.94	6.19	-5.93

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(%)
002596	海南瑞泽	5.93	-16.60	-13.35	5.98
300554	三超新材	17.12	-16.41	-13.16	18.54
002201	九鼎新材	14.10	-16.27	-13.02	6.33
002398	建研集团	5.18	-10.69	-7.44	4.44
000509	华塑控股	2.43	-10.66	-7.41	2.70

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8月2日至2019年8月9日,全国水泥市场平均价格为422元/吨,周环比回落0.17%。本周全国水泥市场价格震荡调整。价格下跌区域主要是南京、济南和济宁,幅度10-30元/吨;价格上涨地区有江苏萍乡、吉安,青海西宁,幅度20-30元/吨。8月上旬,国内水泥市场仍处于淡季当中,下游需求环比变化不大,企业出货维持在7-8成水平,个别地区企业为增加出货量,价格出现小幅下探。维持前期判断,进入8月中下旬,随着市场需求好转,价格将会进入上升通道。

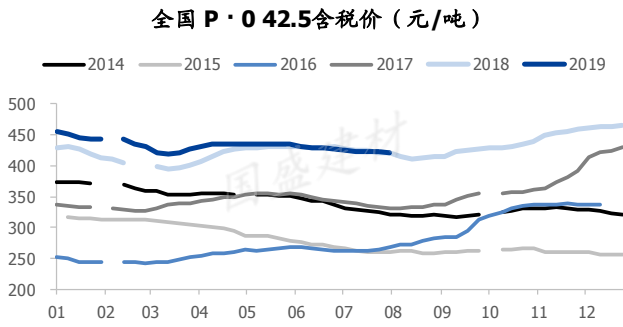
重点区域情况: 本周,泛京津冀地区水泥市场均价为466元/吨,周环比-2元/吨,年同比+63元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为461元/吨,周环比-4元/吨,年同比+9元/吨;长江流域水泥市场均价为445元/吨,周环比-2元/吨,年同比-2元/吨;两广地区水泥市场均价为440元/吨,周环比持平,年同比-10元/吨。

库存方面: 2019年8月2日至2019年8月9日,全国水泥库存61.9%,周环比-0.5%。华北地区库存周环比持平,东北地区库存周环比+0.8%(吉林上升2.5%),华东地区库存周环比-0.6%(山东上升3.3%,江苏、浙江、安徽分别下降4.0%、2.0%、1.3%),中南地区库存周环比-0.4%(河南、广西分别下降1.3%、1.0%),西南地区库存周环比-1.3%(重庆下降5%),西北地区库存周环比-1.0%(青海下降5.0%)。截至目前,东北地区库存最高,为70.4%。华北、华东、中南、西南、西北、地区库存分别为49.0%、64.6%、63.4%、69.1%、50.3%。熟料库存方面,2019年7月全国熟料库存环比61.81%。目前华北、东北、华东、中南、西南、西北库存分别为50.0%、71.7%、56.2%、68.2%、69.5%、61.0%。

重点区域情况: 泛京津冀地区水泥库存56.5%,周环比+0.3%;长江中下游流域水泥库存58.8%,周环比-1.8%;长江流域库存59%,周环比-1.8%;两广地区库存69.8%。

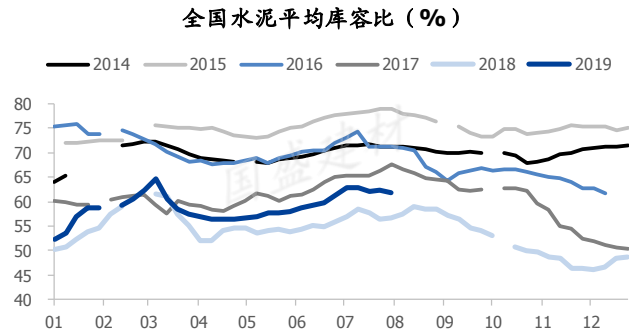
周环比-0.5%。

图表 5: 全国水泥价格周环比持平



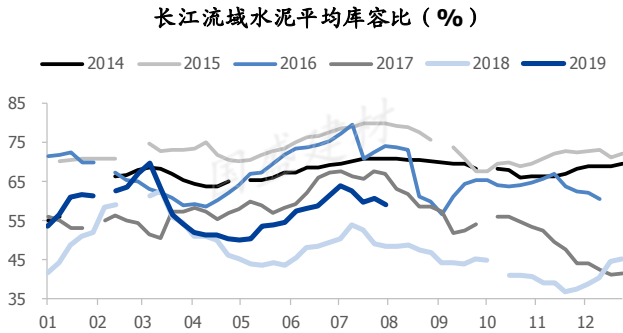
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比-0.5%



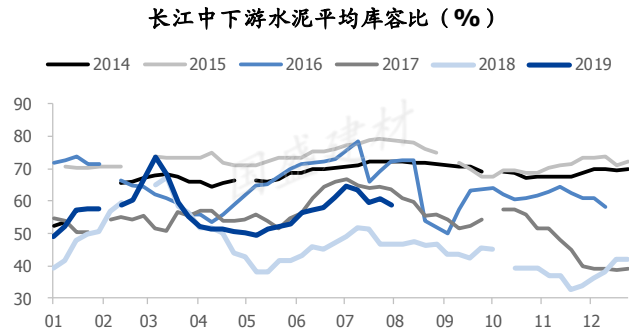
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比-1.8%



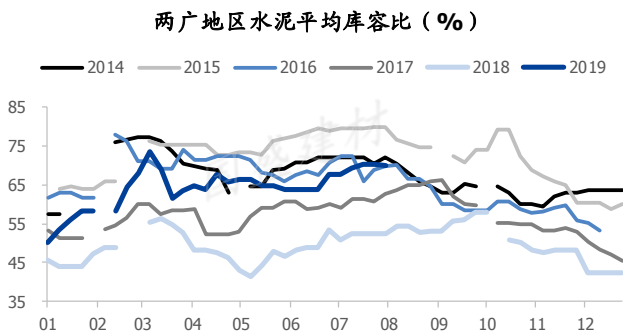
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比-1.8%



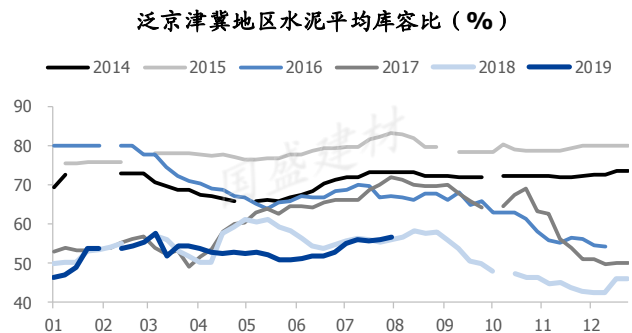
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 两广地区水泥库存周环比-0.5%



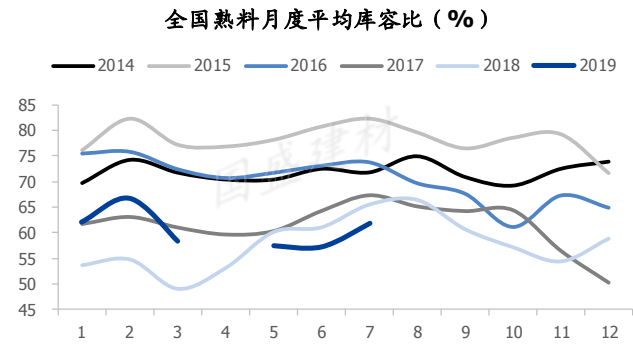
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比+0.3%



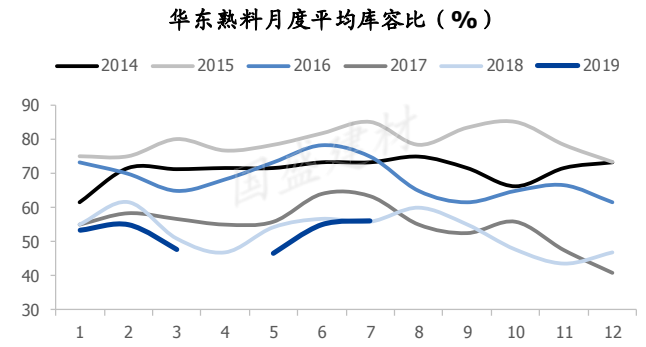
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 全国熟料月度库存环比+4.6%



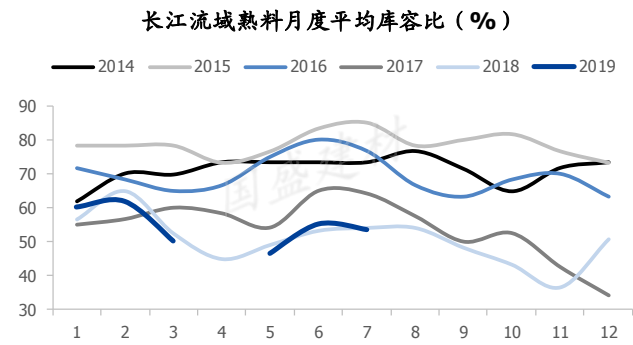
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比+1.2%



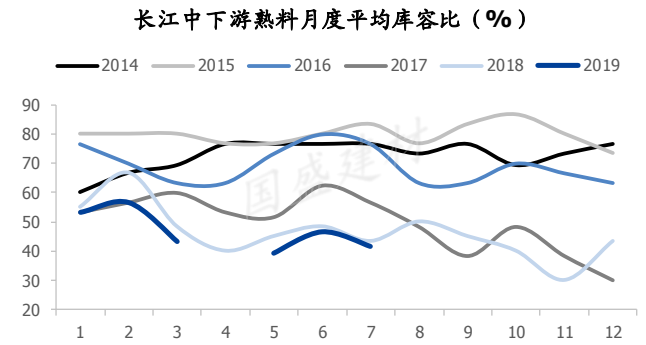
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-1.7%



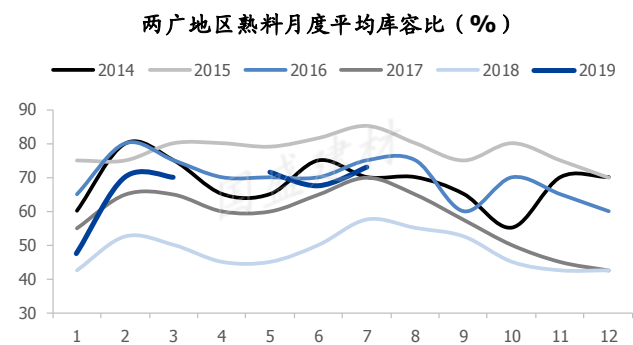
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-5.0%



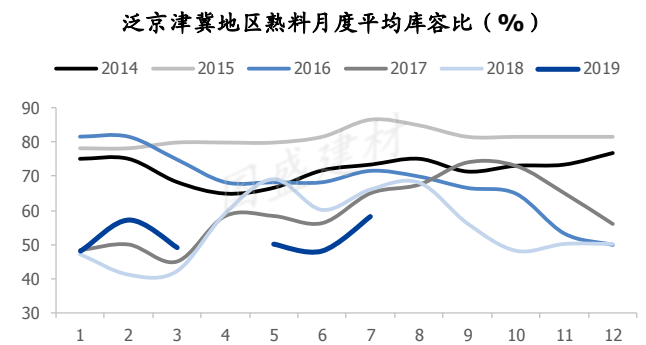
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 两广地区熟料月度库存环比+5.5%



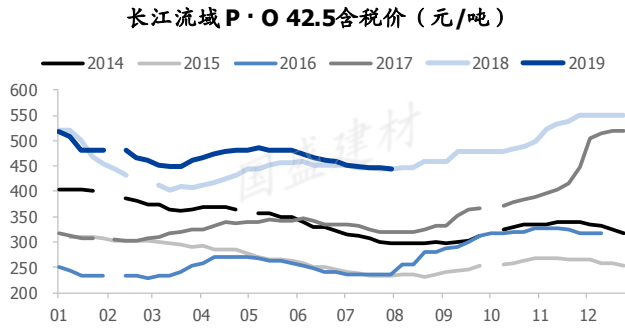
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比+10.0%



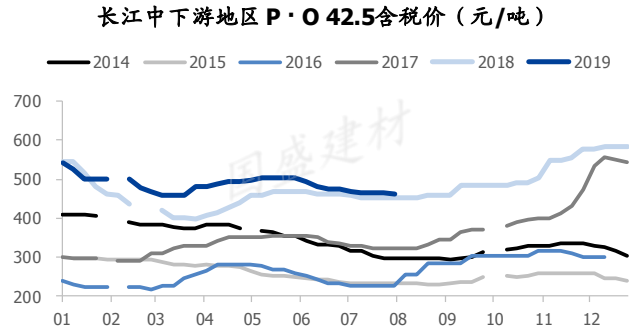
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比-2元/吨



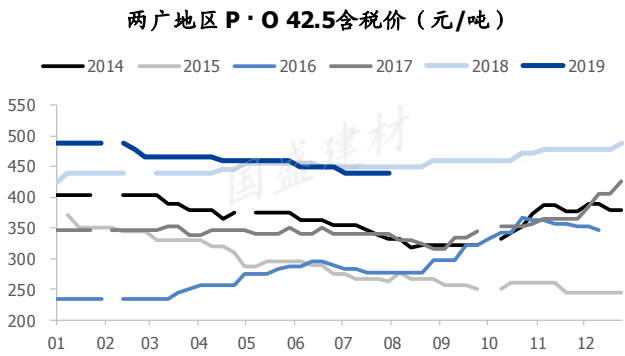
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比-4元/吨



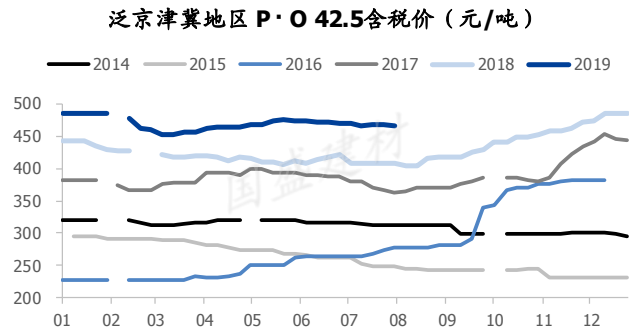
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平



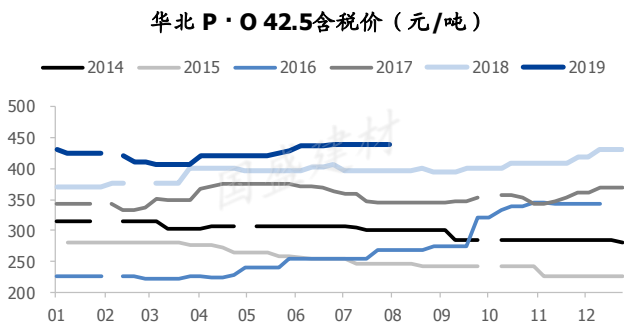
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平-2元/吨



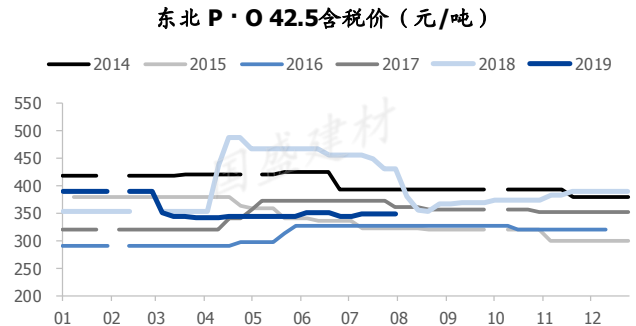
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比持平



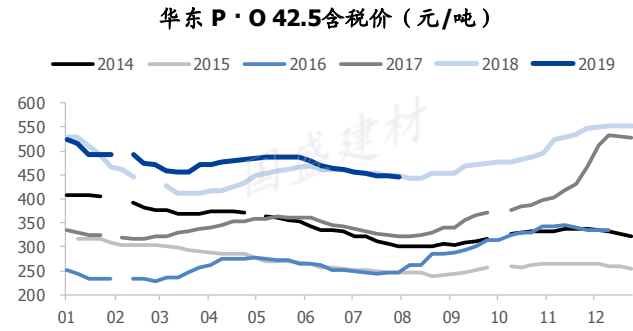
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比持平



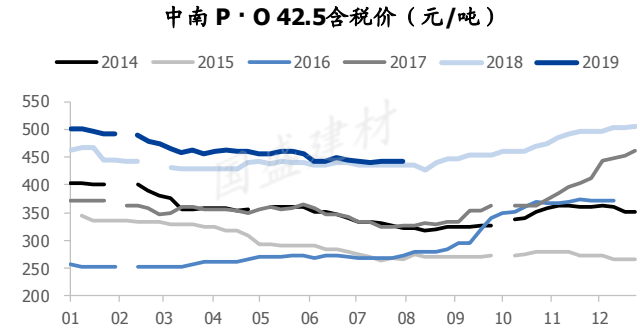
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比-4元/吨



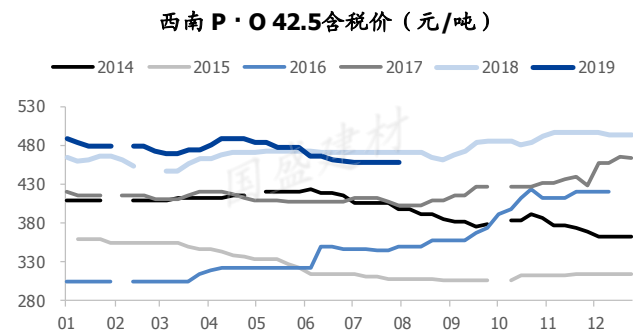
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比持平



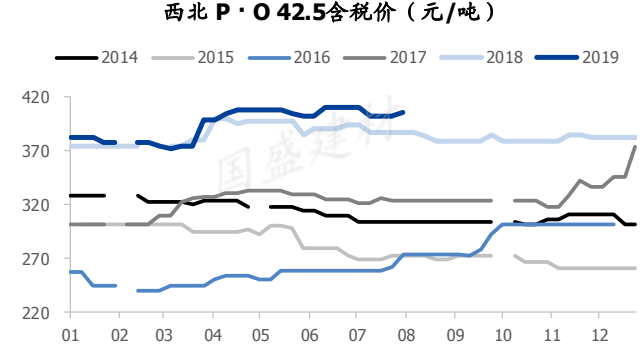
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 25: 西南水泥价格周环比持平



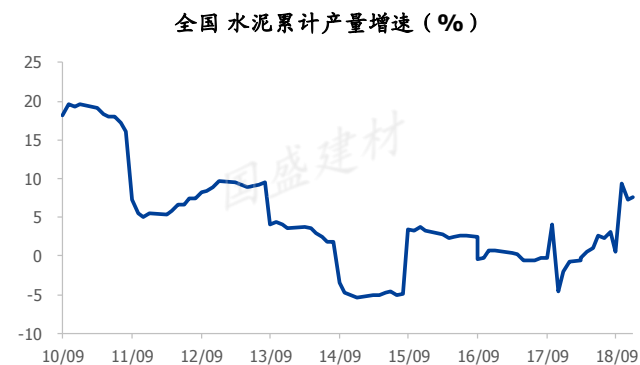
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 26: 西北水泥价格周环比+4元/吨



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	0.00	-5.5	439/394	0/45
北京	490	0	40	40.0	0.0	0.0	490/450	0/40
天津	480	0	50	45.0	0.0	5.0	480/430	0/50
河北省	490	0	90	52.5	0.0	-10.0	490/400	0/90
山西省	365	0	45	67.5	0.0	2.5	385/320	-20/45
内蒙古	370	0	-10	40.0	0.0	-25.0	380/300	-10/70
东北地区	348	0	-8	70.4	0.8	3.8	457/342	-108/7
辽宁省	305	0	35	73.8	0.0	6.3	340/270	-35/35
吉林省	380	0	-50	70.0	2.5	5.0	500/360	-120/20
黑龙江省	360	0	-10	67.5	0.0	0.0	530/350	-170/10
华东地区	445	-4	1	64.6	-0.6	11.8	553/444	-108/1
上海市	440	0	-30	65.0	0.0	25.0	580/450	-140/-10
江苏省	455	-15	-5	57.0	-4.0	10.0	580/450	-125/5
浙江省	480	0	0	62.0	-2.0	11.0	620/450	-140/30
安徽省	470	0	70	51.3	-1.3	0.0	550/400	-80/70
福建省	400	0	-45	82.5	0.0	22.5	490/420	-90/-20
江西省	390	0	-10	62.5	0.0	12.5	510/400	-120/-10
山东省	480	-10	30	71.7	3.3	1.7	540/450	-60/30
中南地区	443	0	16	63.4	-0.4	1.9	506/427	-63/16
河南省	490	0	120	62.5	-1.3	-8.8	560/370	-70/120
湖北省	470	0	10	60.0	0.0	7.5	550/460	-80/10
湖南省	385	0	-35	63.3	0.0	-8.3	490/400	-105/-15
广东省	490	0	0	71.7	0.0	20.0	540/490	-50/0
广西省	390	0	-20	68.0	-1.0	11.0	435/410	-45/-20
海南省	430	0	20	55.0	0.0	-10.0	460/350	-30/80
西南地区	458	0	-13	69.1	-1.3	6.3	497/460	-39/-2
重庆市	410	0	-50	55.0	-5.0	5.0	480/420	-70/-10
四川省	520	0	70	61.3	0.0	10.0	520/450	0/70
贵州省	280	0	-100	90.0	0.0	20.0	410/280	-130/0
云南省	400	0	15	70.0	0.0	-10.0	430/355	-30/45
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
西北地区	406	4	23	50.3	-1.0	-10.7	410/372	-4/34
陕西省	450	0	30	51.7	0.0	-13.3	470/420	-20/30
甘肃省	370	0	5	57.5	0.0	-10.0	370/350	0/20
青海省	400	20	0	45.0	-5.0	-20.0	420/380	-20/20
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
全国	422	0	12	61.9	-0.5	3.1	464/410	-43/12
泛京津冀地区	466	-2	63	56.5	0.3	-1.6	484/403	-18/63
长江中下游流域	461	-4	9	58.8	-1.8	11.5	583/453	-121/9
长江流域	445	-2	-2	59.0	-1.8	10.1	550/444	-105/1
两广地区	440	0	-10	69.8	-0.5	15.5	488/450	-48/-10

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

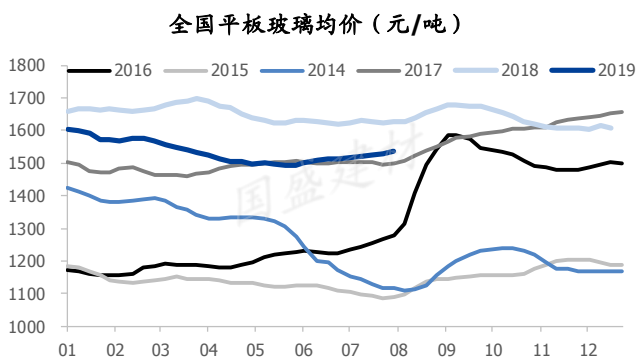
3、玻璃行业本周跟踪

价格方面: 本周末全国建筑用白玻平均价格 1536 元, 周环比+7 元, 年同比-91 元。从区域看, 华南地区近期产销情况较好, 市场价格环比有所上涨; 西南地区前期价格调整的幅度比较大, 近期价格理性回归, 市场情绪有所好转。产能方面, 本周漳州旗滨二线 600 吨冷修完毕, 点火复产, 预计月末左右引板, 以生产高质量玻璃为主。预计中旬还有部分华南地区生产线点火复产。

库存方面：周末玻璃产能利用率为 69.40%；周环比+0.27%，年同比-3.05%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 82.87%，周环比+0.32%，年同比-4.14%。在产玻璃产能 92610 万重箱，周环比+360 万重箱，年同比-1500 万重箱。周末行业库存 4015 万重箱，周环比-36 万重箱，年同比+852 万重箱。周末库存天数 15.82 天，周环比-0.20 天，年同比+3.56 天。

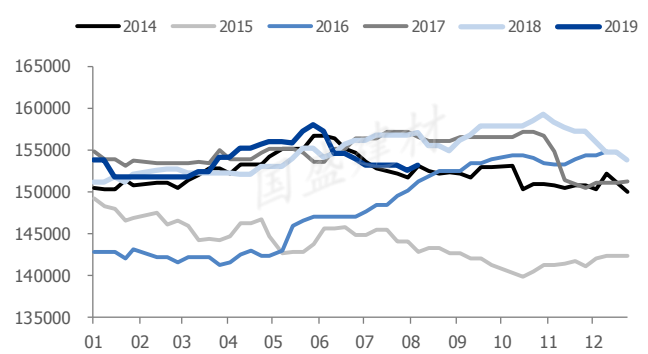
2019年8月9日中国玻璃综合指数 1097.95 点，周环比+5.09 点，年同比-58.26 点；中国玻璃价格指数 1120.43 点，周环比+5.50 点，年同比-66.20 点；中国玻璃信心指数 1008.02 点，周环比+3.43 点，年同比-26.53 点。本周玻璃现货市场总体走势稳中有升，生产企业产销环比略有增加，部分区域市场价格调整，市场情绪环比有所好转。总体看目前下游加工企业订单相对稳定，部分地区环比有所增加。随着传统销售旺季的来临，贸易商也适量增加了存货。虽然部分地区受到降雨的影响，厂家出库受阻，但总体看厂家库存依旧呈现小幅回落的趋势，缓解了厂家的资金压力。

图表 30: 全国玻璃均价周环比+7元/吨



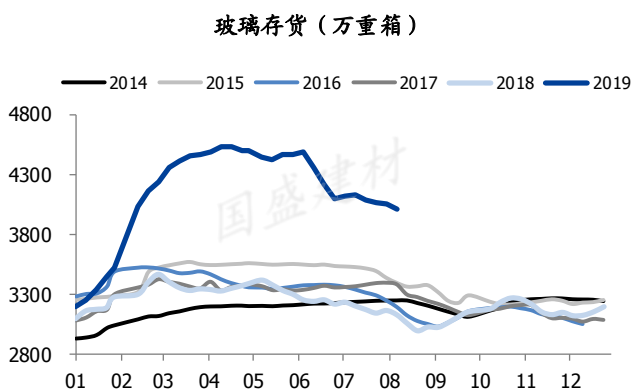
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比+0.39%



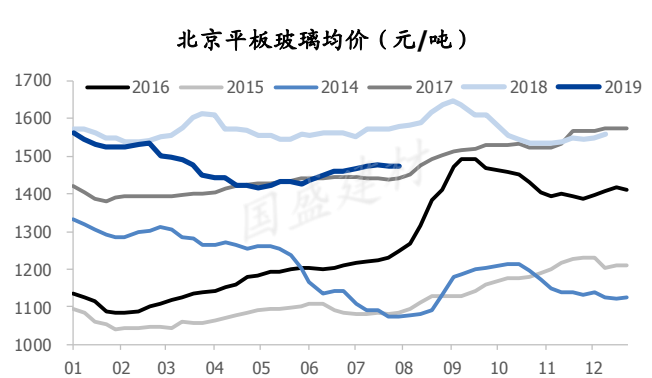
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 32: 平板玻璃存货周环比-36万重箱



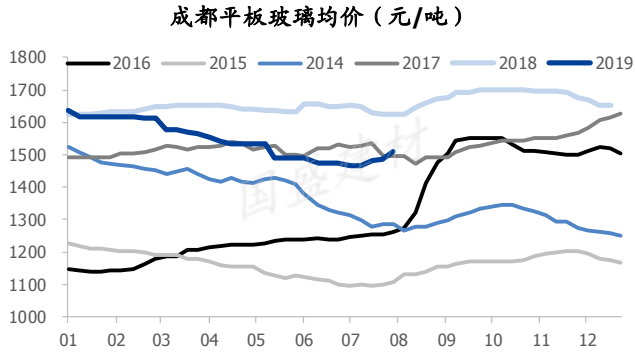
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比持平



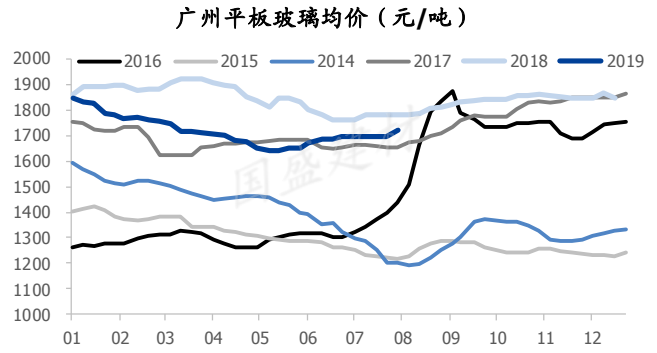
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 34: 成都平板玻璃均价周环比+25元/吨



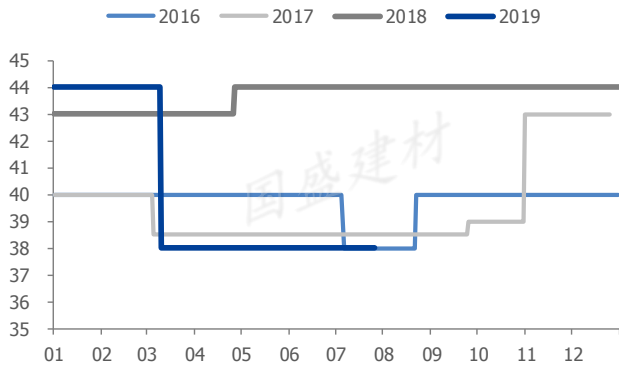
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比+21元/吨



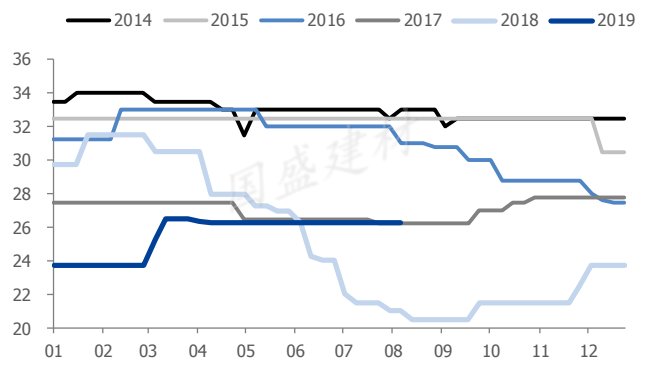
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平



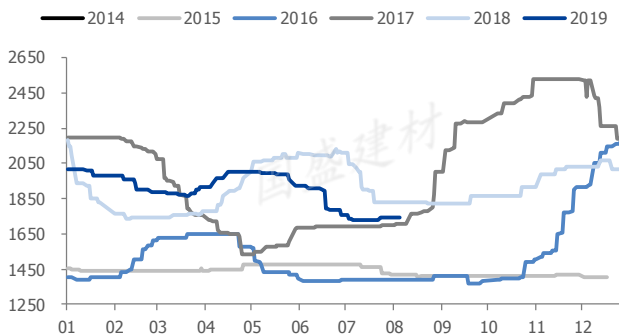
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平



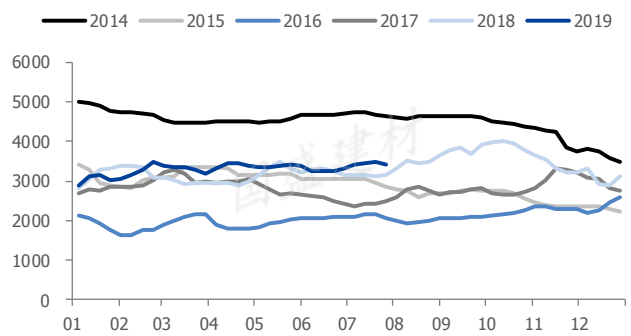
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

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-60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	1474	0	-108
成都	1511	25	-116
广州	1718	21	-64
秦皇岛	1393	7	-138
上海	1633	5	-65
沈阳	1369	0	-162
武汉	1486	0	-79
西安	1411	3	-42
济南	1527	4	-81
全国	1536	7	-90

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

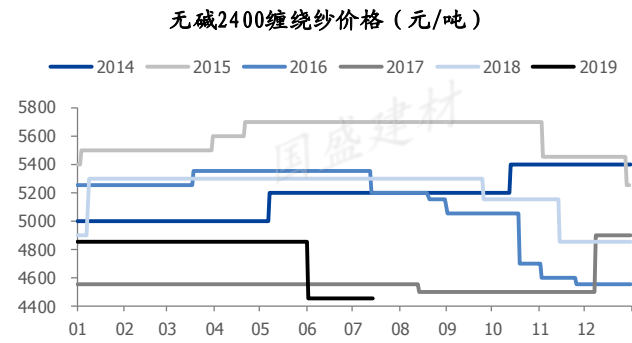
无碱玻纤: 泰山玻璃纤维有限公司主要生产各规格无碱粗纱, 现有 17 条池窑生产线, 在产年产能 88.5 万吨, 出口占比约 27% 左右, 出口量有所减少。近期国内玻璃纤维下游市场需求表现一般, 受企业竞争压力影响, 近日厂家各型号无碱粗纱价格报稳, 但部分产品实际成交灵活。出厂价格如下: 2400tex 喷射纱报 6800 元/吨, 2400texSMC 纱报 6100-6300 元/吨 (高端), 2400tex 缠绕纱报 4400-4500 元/吨, 2000tex 热塑性合股纱报 5700-5800 元/吨, 热塑直接纱报 5500-5600 元/吨, 2400tex 毡用纱/板材纱 4800-4900 元/吨。

中碱玻纤: 中碱纱市场维持疲软状态, 上游中碱玻璃球价格部分实际成交有所下调, 但主流报价仍维持 1900-2000 元/吨不等。现阶段, 国内中碱坩埚企业调价意向一般, 主要受下游需求影响, 厂家库存较前期小涨, 部分厂中碱纱自用为主。

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

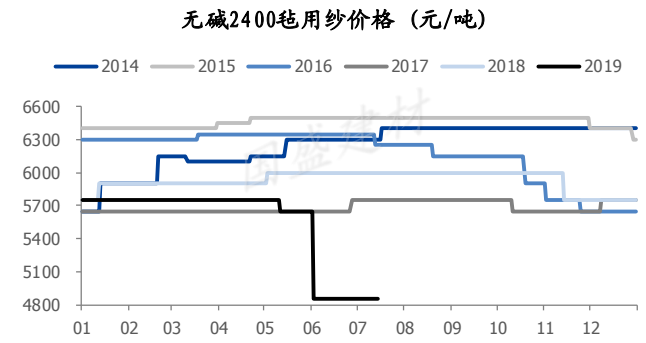
货主要区域是山东及江浙地区，多数电子纱厂家自用。当前，国内电子布（7628）偏低端无碱纺织主流成交在3.0-3.4元/米不等，电子纱厂家库存压力不大，电子布库存尚需消化。

图表 43: 无碱2400号缠绕纱价格周环比持平



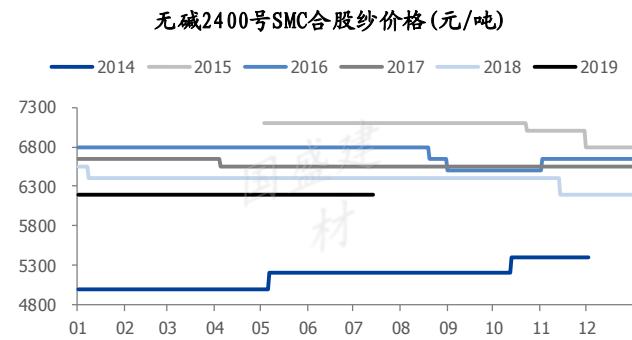
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 44: 无碱2400号毡用纱价格周环比持平



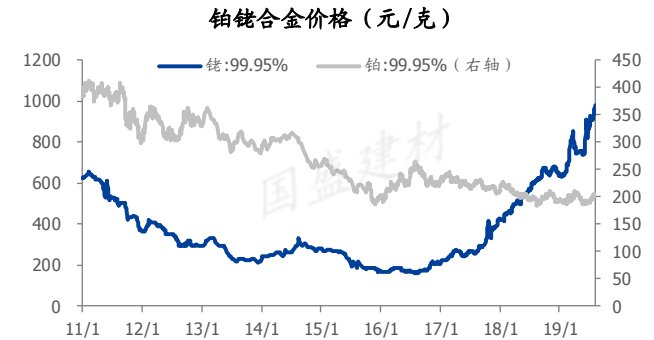
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 45: 无碱2400号SMC合股纱价格周环比持平



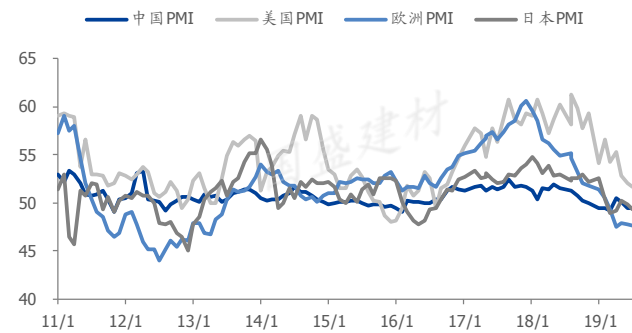
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别为+4元/克、+27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
涂料	亚士创能投资 12 亿元新建河北生产基地和区域总部: 8月6日,亚士创能发布公告称,为满足公司华北区域市场的战略布局需要,公司于2019年8月6日与河北石家庄循环化工园区管理委员会签署了投资协议,计划在河北石家庄循环化工园区投资建设亚士创能科技(华北)建筑节能保温与装饰材料综合性生产基地和区域总部。(中国涂界网)
涂料	联邦法院批准立邦涂料以 27 亿美元收购多乐士集团方案: 8月6日,澳大利亚多乐士集团宣布,澳大利亚联邦法院批准立邦涂料收购多乐士集团全部股份的计划方案。(中国涂界网)
防水	凯伦股份与中南置地达成战略合作: 近日,江苏凯伦建材股份有限公司成功中标成为中南置地 2019-2021 年度防水材料战略合作单位,联手千亿房企造就高端美学幸福人居。除了联手知名房企,打造健康幸福新家园外,凯伦股份日前也瞄准老旧小区改造的万亿风口,开启了凯伦版的“旧改征程”。(中国建筑防水协会)

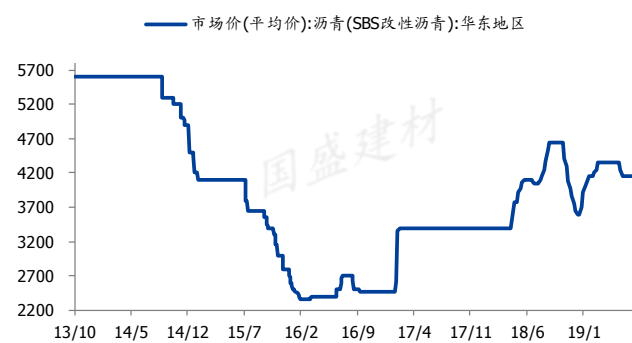
资料来源:公开信息整理、国盛证券研究所

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+100 元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 6667 元/吨,周环比-8 元/吨,年同比-521 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 9600 元/吨,周环比持平,年同比-2100 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 182 元/张,周环比持平,年同比+61 元/张
纤维板	本周纤维板价格为 64 元/张,周环比持平,年同比-45.3 元/张

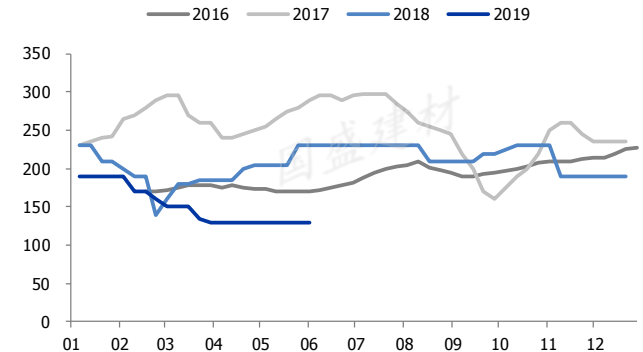
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比持平



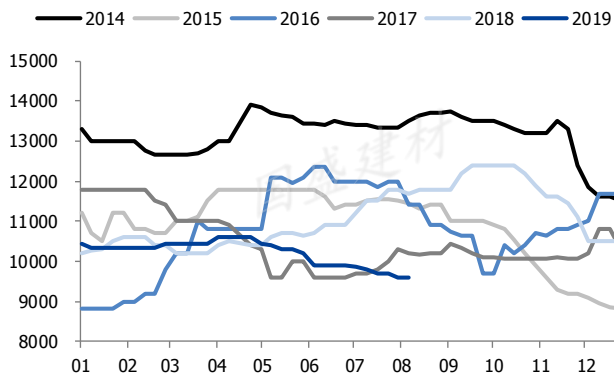
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比持平(更新至6月7日)



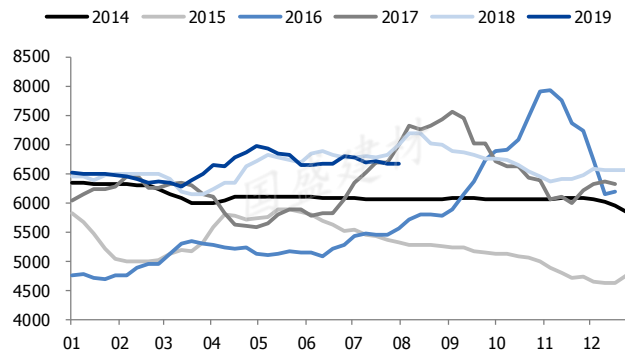
资料来源:Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比持平



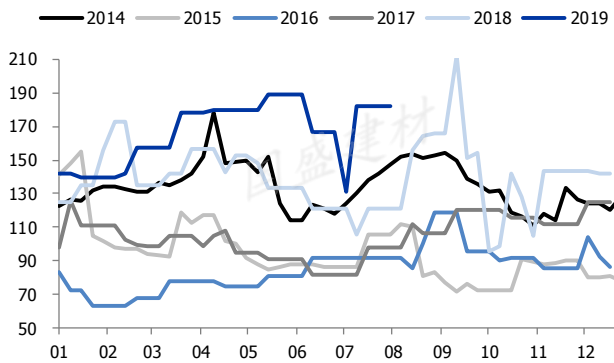
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比-8元/吨



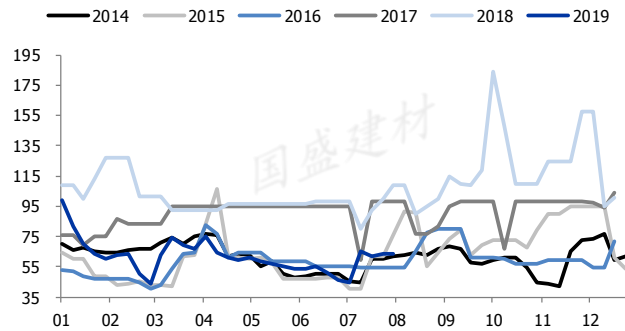
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 55: 胶合板周均价环比持平



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 56: 纤维板周均价周环比持平



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

- 8月5日 **海螺将在四川置换一条 5000t/d 水泥熟料生产线:** 本次置换将四川南威水泥有限公司 77.5 万吨的熟料产能指标置换给南江海螺水泥有限责任公司, 这是新产能置换办法发布后海螺水泥在四川的首个新型干法产能置换项目, 项目将建设一条 5000t/d 的熟料生产线。(中国水泥网)
- 8月6日 **河南一条年产 36 万吨水泥熟料生产线置换至广西:** 根据郑州市工业和信息化局关于河南隆鑫水泥有限责任公司水泥熟料产能置换的公示显示, 河南隆鑫水泥有限责任公司一条年产水泥熟料 36 万吨水泥熟料生产线置换至广西。受让产能企业为广西东泥天等水泥有限公司, 建设项目为: 年产 150 万吨新型干法水泥熟料生产线及协同处置固体废物技改扩建项目。(数字水泥网)
- 8月8日 **广西或再建一条年产 150 万吨熟料生产线:** 日前, 郑州市工信局发布了关于河南隆鑫水泥有限责任公司水泥熟料产能置换的公示。公示显示, 河南隆鑫水泥有限责任公司一条年产水泥熟料 36 万吨水泥熟料生产线置换至广西。受让产能企业为广西东泥天等水泥有限公司, 建设项目为: 年产 150 万吨新型干法水泥熟料生产线及协同处置固体废物技改扩建项目。(中国水泥网)

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

- 8月5日 **塔牌集团推出 M32.5 水泥:** 为满足广大用户对取消 32.5R 复合硅酸盐水泥后的使用需求, 综合市场反馈意见, 塔牌集团在原已经生产 P·P32.5R (火山灰质硅酸盐水泥) 基础上, 于近期逐步向市场推出 M32.5 (砌筑水泥) 及 P·C42.5 (复合硅酸盐水泥)。(中国水泥网)
- 8月5日 **光威复材拟投 20 亿元建万吨级碳纤维产业园项目:** 光威复材 7 月 19 日晚间公告, 公司与内蒙古包头市九原区人民政府和内蒙古包头九原工业园区管理委员会(“九原区”、“甲方”)、维斯塔斯风力技术(中国)有限公司(“维斯塔斯”、“丙方”)共同签署了《万吨级碳纤维产业园项目入园协议》。(中国玻璃纤维专业情报信息网)
- 8月6日 **巴中海螺水泥通过四川省 2019 年度绿色矿山遴选:** 近日, 四川省自然资源厅公布了四川省 2019 年度绿色矿山遴选名单的公示, 从公示名单中获悉, 巴中海螺水泥有限责任公司南江县谭家山年产 400 万吨水泥用石灰岩矿通过四川省 2019 年度绿色矿山遴选。(中国水泥网)
- 8月6日 **河北石家庄实施专项行动集中整治大气污染:** 为深入推动全市空气环境质量持续改善, 近日, 河北石家庄市出台《大气污染集中整治夏季会战实施方案》, 实施专项行动, 有力有序推进大气污染综合治理工作, 确保到 9 月底全市空气质量综合指数比去年同期下降 9%, PM2.5 平均浓度比去年同期下降 7%。(中国水泥网)
- 8月7日 **首趟“公转铁”水泥专列进京:** 8月6日晚, 首趟满载 2800 吨散装水泥的专列在飞驰 500 多公里后, 由内蒙古呼和浩特沙良货运站到达北京丰台西货运站。记者 8 月 7 日从北京市住建委了解到, 今后, 预计每天将有 1 至 2 列水泥铁路货运专列进京, 日进京量在 3000 至 4000 吨, 月进京水泥在 9 万吨左右, 预计年进京量在 100 万吨左右。这标志着本市建设领域大宗建材绿色供应链建设在水泥材料供应方面又取得了新突破。(中国水泥网)
- 8月7日 **江西省推动新增砂石开采量 7000 万吨:** 近日, 针对江西省建筑用砂供需矛盾突出的问题, 该省发改委会同工信厅、河砂局、港航局、水利规划设计院、江西建材设计院等单位成立 3 个保障项目建设用砂石稳定供应调研组, 分别赴各地开展实地调研。根据调研结果, 调研组提出了建立国家和省重点工程用砂保障机制、推动机制砂产业规范有序发展等 6 条对策建议上报江西省政府, 通过推动航道疏浚

砂石用于市场供应等措施，预计可新增年开采量 7000 多万吨，着力化解项目建设“用砂难”的问题。(中国水泥网)

- 8月7日 **湖北下半年拟新设 56 家砂石矿山，产能 5000 万吨：**日前，湖北省自然资源厅建立“即知即改、立行立改”项目清单，其中设立了“解决砂石料短缺造成的建筑质量隐患问题”项目。整改目标和内容：多措并举，推动砂石料市场健康发展。下半年计划全省新设 56 家建筑石料矿山，预计增加生产能力 5000 万吨/年，进一步提高建筑石料的供应保障。工作措施：指导督办市、县自然资源部门投放建筑石料矿业权。(中国水泥网)
- 8月7日 **住友化学收购土耳其复合材料企业，扩大聚丙烯化合物业务：**住友化学通过其子公司 Sumika 聚合物欧洲有限公司 (SPC) 收购 Emas Plastik AS 及其附属公司 (“Emas 集团”是土耳其主要的塑料复合材料集团)，以进一步推动其聚丙烯(PP)的全球发展复合业务。住友化学使 Emas 集团成为其合并子公司。(中国玻璃纤维专业情报信息网)
- 8月9日 **青海中复神鹰碳纤维项目 1#纺丝车间正式开工：**8月6日上午，由中国化学工程六化建承建的青海中复神鹰年产 10000 吨高性能碳纤维及配套原丝项目 1#纺丝车间正式开工。纺丝车间是年产 10000 吨高性能碳纤维及配套原丝项目的重要组成部分，也是中复神鹰碳纤维项目聚合车间、纺丝车间、碳化车间 三大主要车间之一。1#纺丝车间的顺利开挖，是青海中复神鹰碳纤维项目即聚合车间后，又一个重要的单位工程正式开工，意味着碳纤维项目又迈出了重要一步。(中国玻璃纤维专业情报信息网)
- 8月9日 **鄱阳湖砂石大规模开采启动，采购单位需付 100 万保证金：**2019 年度鄱阳湖政府采区第二轮大规模砂石开采，于 8 月 1 日正式拉开帷幕。目前本轮开采区域主要在鄱阳湖永修三号采区，湖砂品质优良。然而，值得注意的是，根据《江西省内湖砂供应意向协议书》，采购单位违反规定将所采购砂石销售或运往外省的，九江市赣鄱实业有限公司有权要求其承担 100 万元的违约金 (即采购单位将 100 万元保证金作为违约金予以支付)。(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

002785	万里石	质押冻结: 公司股东胡精沛先生将其所持有的 100 万股股份质押给王淑萍女士, 占其所持股份比例 3.14%。截至披露日, 胡精沛先生持有公司股份数为 3187 万股, 占公司总股本的 15.93%。其所持有公司股份累计被质押 2101 万股, 占其所持公司股份的 65.93%, 占公司总股本的 10.51%。
600552	凯盛科技	个股其他公告: 2019 年 8 月 5 日, 公司完成了 2016 年度第一期中期票据的还本付息工作, 支付本金及 2019 年利息合计 20836 万元。
603033	三维股份	质押冻结: 公司股东张桂玉女士将其持有的 490 万股股份质押给民生台州分行, 占公司总股本的 1.61%。张桂玉女士共持有公司股份 1960 万股, 占公司总股本的 6.44%; 本次质押后, 张桂玉女士累计质押 1959 万股, 占其所持有公司股份总数的 99.93%, 占公司总股本的 6.43%。
603737	三棵树	回购股权: 公司将调整回购公司股份的价格由不超过人民币 45 元/股调整为不超过人民币 50 元/股。
002392	北京利尔	个股其他公告: 公司与中国安华集团有限公司签署了《合作框架协议》, 合作方式为双方共同出资设立“安华新材料科技有限公司”(暂定名)作为双方开展深度合作的平台公司, 合作公司注册资本金人民币 1 亿元, 股权比例为安华集团持股占比 51%、本公司持股占比 49%。
600586	金晶科技	收购兼并: 公司拟吸收合并全资子公司淄博金星玻璃有限公司, 合并基准日为 2019 年 8 月 31 日。
002682	龙洲股份	股份增减持: 公司股东兆华投资和兆华创富通过集中竞价的方式分别减持所持有的 1045 万股、80 万股股份, 占公司总股本比例为 1.8577%、0.1423%, 占其持有公司股份的比例为 16.4019%、23.7468%。减持时间为 2019 年 8 月 28 日至 2020 年 2 月 27 日。
002791	坚朗五金	股份增减持: 公司股东王晓丽女士、赵键先生拟自本公告披露之日起 15 个交易日之后的 6 个月内分别减持公司股份不超过 100 万股、50 万股, 占公司总股本的 0.31%、0.16%。截至披露日, 王晓丽女士、赵键先生分别持有公司股份 1302 万股、241 万股, 占公司总股本的 4.05%、0.75%。
002233	塔牌集团	半年报告: 公司发布 2019 年半年报, 报告期内: 实现营业收入 28.59 亿元, 同比下降 5.68%; 归母净利润 7.01 亿元, 同比下降 18.68%。公司半年度利润分配拟每 10 股派现 3 元。
603378	亚士创能	资金投向: 公司于 2019 年 8 月 6 日与河北石家庄循环化工园区管理委员会签订了《亚士创能科技(华北)建筑节能保温与装饰材料综合性生产基地和区域总部项目入园协议书》, 总投资额 12 亿元。
002798	帝欧家居	员工持股: 公司第一期员工持股计划非交易过户完成。截至本公告日, 公司第一期员工持股计划账户持有公司股份 469 万股, 占公司总股本的 1.22%, 根据《帝欧家居股份有限公司第一期员工持股计划》的要求, 员工持股计划的存续期为不超过 36 个月, 所获标的股票的锁定期为自公司公告最后一笔标的股票过户至员工持股计划名下之日起计算 12 个月后分两期解锁。
300737	科顺股份	回购股权: 公司拟回购资金总额不低于人民币 5000 万元且不超过人民币 10000 万元的普通股股票, 价格区间不超过 12 元/股。
002205	国统股份	个股其他公告: 公司退出《八里湖新区市政基础设施项目工程 PPP 项目合同》。
002372	伟星新材	半年报告: 公司发布 2019 年半年报, 报告期内: 公司实现营业收入 21.05 亿元, 同比增长 11.58%; 实现归母净利润 4.44 亿元, 同比增长 14.91%。
300737	科顺股份	股权回购: 公司拟以集中竞价交易方式回购公司 5000-10000 万元股份, 回购价格不超过 12 元/股。
300198	纳川股份	质押冻结: 公司股东陈志江先生将其质押给睿汇海纳的 5168 万股股份解除质押, 占其所持股份比例为 23.92%。截至本公告日, 陈志江先生共持有公司股份 2.16 亿股, 占公司总股本的 20.95%, 累计质押股份 2.08 亿股, 占其持有公司股份的 96.36%, 占公司总股本的 20.18%。

300599	雄塑科技	其他补充更正: 公司全资子公司海南雄塑科技发展有限公司与海口国家高新技术产业开发区管委会签署《高性能高分子复合管材生产、海洋养殖装备制造和现代农业设施基地项目补充协议》。
002271	东方雨虹	半年报告: 公司发布 2019 年半年报, 报告期内: 公司实现营业收入 79.08 亿元, 同比增长 40.89%; 实现归母净利润 9.16 亿元, 同比增长 48.11%。
002084	海鸥住工	股份增减持: 截至披露日, 齐泓基金减持计划减持时间已过半, 齐泓基金未减持本公司股份。
603098	森特股份	半年报告: 公司发布 2019 年半年报, 报告期内: 公司实现营业收入 36.42 亿元, 同比增长 1.07%; 实现归母净利润 19.44 亿元, 同比增长 4.82%。
002457	青龙管业	员工持股: 公司拟实施《第一期员工持股计划(草案)》, 计划筹集资金总额上限为 3400 万元, 份额上限为 3400 万份。本员工持股计划设预留份额, 预留份额数量不超过 142.20 万份, 预留份额由公司监事陈桂秀代为持有, 预留份额所涉标的公司股票占本员工持股计划所涉标的公司股票数量总额的 4.24%, 占公司总股本的 0.0943%。计划初始设立时参与员工总人数为 85 人。
300064	豫金刚石	风险提示: 公司控股股东河南华晶超硬材料股份有限公司因融资融券业务发生违约, 其通过海通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司的 1205 万股股份存在被动减持的风险。截至披露日, 公司控股股东河南华晶持有公司股份 1.57 亿股, 占公司总股本的 13.03%, 其中通过普通证券账户持有公司 1.45 亿股, 通过海通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司 1205 万股; 其一致行动人郭留希先生持有公司股份 1.85 亿股, 占公司总股本的 15.37%; 两者合计持有公司股份 3.42 亿股, 占公司总股本的 28.40%。
002225	濮耐股份	股本变动: 公司通过《关于 2017 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个解锁期及预留授予部分第一个解锁期解锁条件成就的议案》。本次解锁的限制性股票数量为 345.45 万股, 占公司总股本的 0.3341%, 上市流通日为 2019 年 8 月 13 日。
300234	开尔新材	半年报告: 公司发布 2019 年半年报, 报告期内: 公司实现营业收入 2.74 亿元, 同比增长 183.31%; 实现归母净利润 7053 万元, 同比增长 10079%。
600819	耀皮玻璃	股份增减持: 公司控股股东上海建材(集团)有限公司在 2019 年 6 月 13 日至 8 月 9 日, 累计增持公司 A 股股份 197 万股, 占公司已发行股份的 0.2106%, 增持平均价格为 4.8 元/股。截止 2019 年 8 月 9 日, 建材集团已累计增持公司 A 股股份 941 万股, 占增持计划数量的 50.16%。
002080	中材科技	人事变动: 彭健新先生辞去公司董事职务。
002233	塔牌集团	股份增减持: 公司股东张能勇先生将在本公告日发布起六个月内减持本公司股份 2385 万股, 占公司总股本的 2%。

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