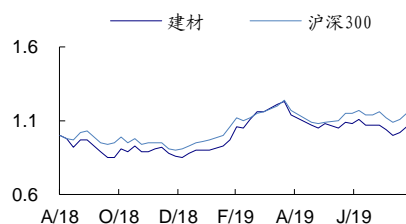


建材
非金属建材周报(19年第34周)
超配

(维持评级)

2019年08月26日

一年该行业与沪深300走势比较

相关研究报告:

《非金属建材周报(19年第33周):旺季即将开启,水泥、玻璃小幅提价》——2019-08-19
 《行业快评:加快西部陆海新通道发展,推进区域基础设施建设》——2019-08-19
 《非金属建材行业8月投资策略:关注淡季旺季切换,隐形冠军仍是短期推荐重点》——2019-08-12
 《非金属建材周报(19年第31周):淡季走向尾声,关注下半年基建稳增长》——2019-08-05
 《非金属建材周报(19年第30周):华东熟料价格上涨或将成做多信号》——2019-07-29

证券分析师:黄道立

电话: 0755-82130685
 E-MAIL: huangdl@guosen.com.cn
 证券投资咨询执业资格证书编号: S0980511070003

证券分析师:陈颖

E-MAIL: chenying4@guosen.com.cn
 证券投资咨询执业资格证书编号: S0980518090002

联系人:冯梦琪

E-MAIL: fengmq@guosen.com.cn

行业周报
贸易摩擦反复,聚焦基本面,关注旺季
● 中美贸易摩擦反复,聚焦基本面,关注旺季来临行业运行

8月23日,国务院关税税则委员会针对美国贸易保护主义决定,对原产于美国约750亿美元商品加征10%、5%不等关税,分两批自今年9月1日和12月15日起实施。特朗普政府24日回应宣布再次提高对中国产品加征关税税率5%:9月1日起,约1100亿美元的中国产品将被加征15%,10月1日起,目前关税为25%的约2500亿美元产品税率上调为30%,12月15日起,约1600亿美元产品将被加征15%的关税,预计近期将再次加深市场悲观情绪。中长期来看,在国际形势复杂的背景下,国内对于经济稳增长的基调有望进一步加强,且贸易摩擦与建材子行业基本面并无直接关系,建议近期关注行业下半年旺季运行情况。

● 长期逻辑不变,旺季或成阶段性做多催化剂,其他建材拥抱优质企业

中美贸易摩擦持续反复,但目前行业即将迎来旺季,水泥、玻璃价格初现涨价迹象,虽然最新需求端宏观数据整体偏弱,但我们认为市场对未来地产需求下行已有预期,对各子行业的判断也有分化,整体上看,水泥以稳为主的基调不会有太大变化,逻辑如下:①中长期重申我们17年提出的“新均衡”观点,即供求轧差波动性减弱,价格和企业盈利趋稳,此观点在近几年的水泥行业运行已充分得到演绎,未来预计还将延续;②国内宏观数据“弱企稳”趋势延续,政策调控有的放矢,地产需求承压有望得到基建补短板对冲,强化“新均衡”逻辑的中长期演绎;③目前宏观经济接近基钦周期尾声,若未来新周期开启,现阶段布局周期优质龙头标的具备一定中长期战略意义;④当市场还未完全认同“新均衡”逻辑之时,择时依旧是大家愿意讨论的问题,而旺季若能顺利提价或成阶段性做多信号。

水泥行业:①本周全国P.O42.5高标水泥平均价为425元/吨,环比上涨0.08%,同比上涨2.45%。本周全国水泥库容比为59.6%,环比下降1.6个百分点,同比增加2.4个百分点。价格上涨地区为江苏南京、安徽北部、江西西北部以及甘肃等地,幅度10-30元/吨;价格下跌区域为陕西,幅度20-30元/吨。8月下旬,随着雨水天气好转,下游需求环比增加,企业发货普遍恢复到8成或以上,局部地区水泥价格随之回升;②推荐稳健品种**海螺水泥、华新水泥、塔牌集团、金隅集团**;以及弹性品种**冀东水泥、祁连山、天山股份**。

玻璃行业:①生产线库存环比继续大幅下行,现货价格上涨明显,本周玻璃现货平均报价77.04元/重量箱,环比上涨1.38%。近期库存趋势继续下行,生产线库存3840万重箱,环比下降1.61%。本周开工率63.1%。②成本端全国重质纯碱市场价(中间价)1744元/吨,环比无变化。整体上看,行业下半年格局或优于上半年,结合现阶段相关龙头标的股价已基本反映悲观预期,具备估值低股息率高的特点,有较强安全性,具备中长期配置价值,推荐**旗滨集团、信义玻璃**。

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

● 风险提示:①供给侧松动;②宏观需求反复;③中美贸易摩擦升级;

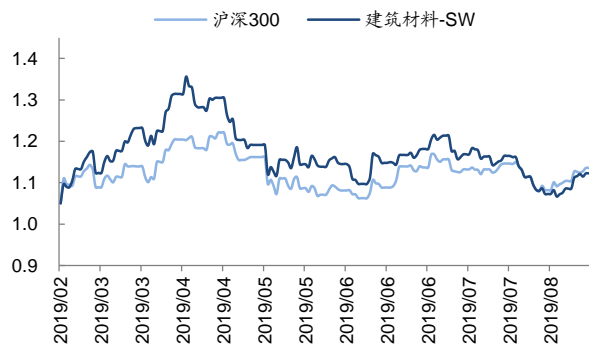
独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道,分析逻辑基于本人的职业理解,通过合理判断并得出结论,力求客观、公正,其结论不受其它任何第三方的授意、影响,特此声明。

市场表现一周回顾

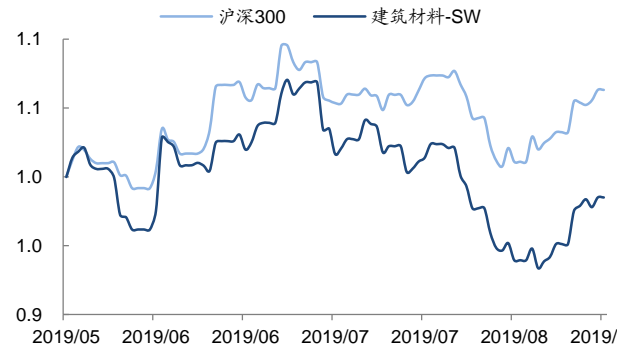
8.19-8.23, 本周沪深 300 指数上涨 2.97%, 建筑材料指数(申万)上涨 3.56%, 建材板块跑输沪深 300 指数 0.59 个百分点, 位居所有行业中第 13 位。近三个月以来, 沪深 300 指数上涨 6.31%, 建筑材料指数(申万)下跌 1.49%, 建材板块跑输沪深 300 指数 7.8 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 8.54%, 建筑材料指数(申万)上涨 7.25%, 建材板块跑输沪深 300 指数 1.29 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



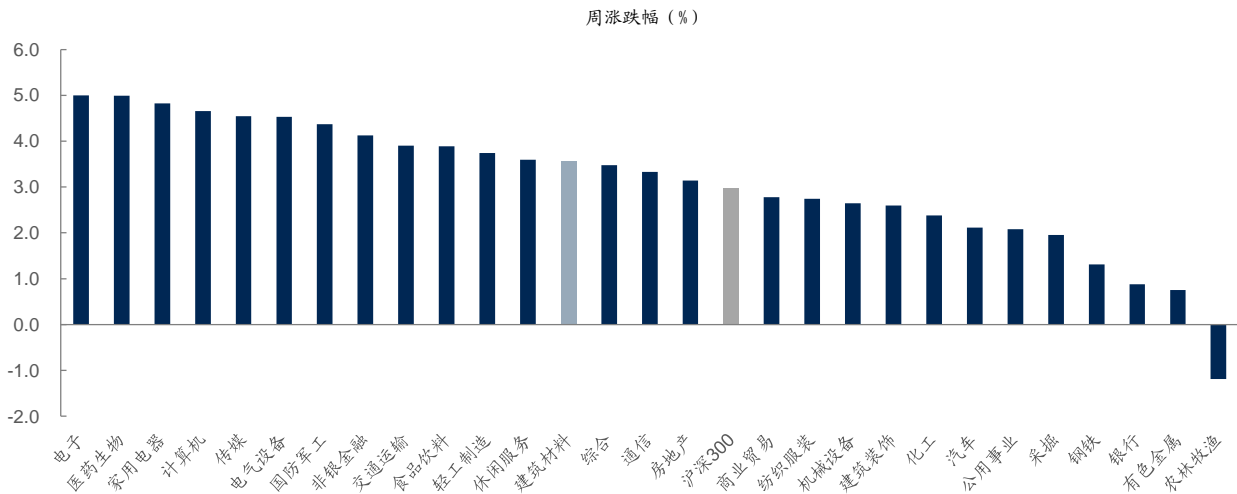
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

图 2: 近 3 个月建材板块与沪深 300 走势比较



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

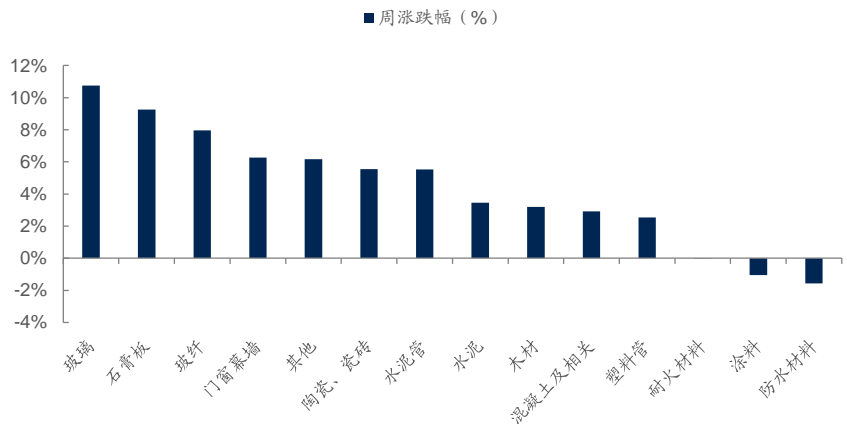
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理(申万一级行业分类)

从细分板块来看, 涨跌幅居前 3 位的板块为: 玻璃(+10.7%)、石膏板(+9.2%)、玻纤(+8.0%); 居后 3 位的板块为: 防水材料(-1.6%)、涂料(-1.1%)、耐火材料管(0%)。

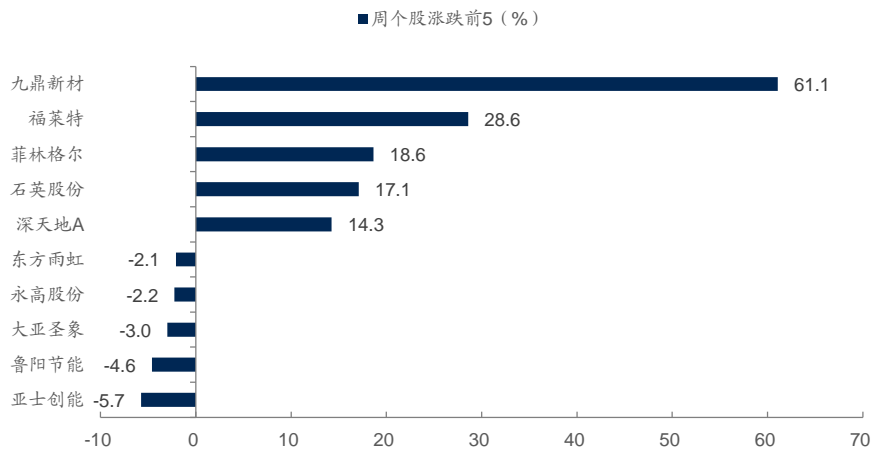
图 4: 建材各子板块过去一周涨跌幅



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 85 家建材板块上市公司)

个股方面, 过去一周涨跌幅居前 5 位的个股为: 九鼎新材 (+61.1%)、福莱特 (+28.6%)、菲林格尔 (+18.6%)、石英股份 (+17.1%)、深天地 A (+14.3%), 居后 5 位的个股为: 亚士创能 (-5.7%)、鲁阳节能 (-4.6%)、大亚圣象 (-3.0%)、永高股份 (-2.2%)、东方雨虹 (-2.1%)。

图 5: 建材板块个股过去一周涨跌幅及排名



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理 (跟踪覆盖的 85 家建材板块上市公司)

过去一周行业量价库情况跟踪

1、水泥: 市场价格小幅上涨, 库容比继续回落

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 425 元/吨, 环比小幅上涨 0.08%, 同比上涨 2.45%。本周全国水泥库容比为 59.6%, 环比下降 1.6 个百分点, 同比增加 2.4 个百分点。

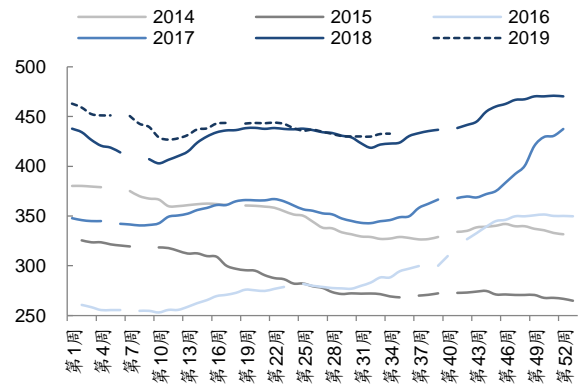
价格上涨地区为江苏南京、安徽北部、江西北部以及甘肃等地, 幅度 10-30 元/吨; 价格下跌区域为陕西, 幅度 20-30 元/吨。8 月下旬, 随着雨水天气好转, 下游需求环比增加, 企业发货普遍恢复到 8 成或以上, 局部地区水泥价格随之回升。

图 6: 全国水泥平均价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7: 各年同期水泥价格走势比较 (元/吨)



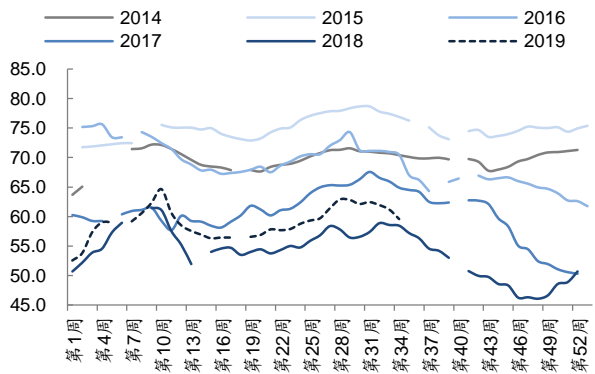
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 8: 全国水泥平均库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 9: 各年同期水泥库容比走势比较 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

华北地区水泥价格以稳为主。京津地区水泥价格保持平稳,北京下游需求表现一般,企业发货在 8 成左右;天津地区下游需求相对稳定,因唐山停窑限产,加之外来量不大,企业日出货在 6 成。河北唐山地区水泥价格平稳,工程和搅拌站正常施工,但外来低价水泥熟料较多,对本地企业发货造成一定影响,日出货在 8 成左右,受益于水泥企业停窑限产,库存普遍不高。石家庄、邢台和邯郸地区水泥价格平稳,房地产不景气,散装水泥需求疲软,企业综合发货在 7 成左右,部分企业不断外运河南和山东,发货尚可维持。

东北地区水泥价格保持平稳。辽宁沈阳地区水泥价格平稳,天气晴好,下游需求比较稳定,本地企业发货保持在 4-5 成,外运企业综合发货能达 7-8 成,水泥企业多在正常生产,库存压力仍然较大。吉林长春水泥价格平稳,雨水天气减少,下游需求有所好转,企业发货环比增加 10%,日出货能达 5-6 成,库存仍旧偏高。黑龙江哈尔滨地区水泥价格上调基本落实到位,下游需求环比无明显变化,企业发货在 5 成左右。

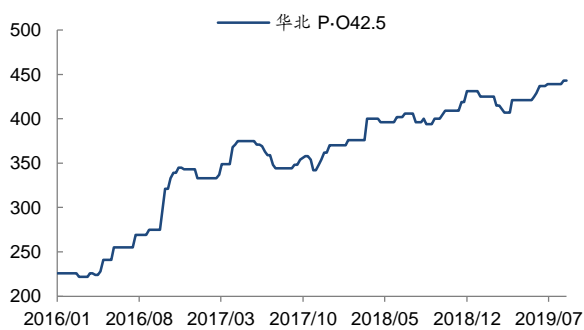
华东地区水泥价格出现上调。江苏南京和镇江地区水泥价格上调 15-30 元/吨,价格上调:一方面,海螺中国厂一条 5000 吨生产线因技改停产 15-20 天,供应减少;另一方面其他企业库存整体偏低,随着需求好转后,企业恢复价格上调意愿较强。苏锡常地区水泥价格暂稳,下游需求恢复,企业发货在 9 成或产销平衡,库存存在正常水平,企业销售无压力,8 月 25 日,水泥企业有跟随上调价格计划。苏北盐城和徐州等地部分企业价格上调 20-30 元/吨,山东开始执行第二轮停窑限产,熟料供应有所减少,且企业发货环比增加 5%-10%,利于水泥价格上调,预计后期其他企业将会陆续上涨。

中南地区水泥价格大稳小动，广东珠三角深圳和东莞局部地区小幅下调 10 元/吨，广州和江门等地价格以稳为主，雨水天气稍多，下游需求受到影响，企业发货在 8-9 成，库存在 70%左右。粤西地区水泥价格平稳，雨水天气减少，下游需求略有好转，企业发货在 8-9 成，企业稳价意识强烈，预计短期内价格将会继续维稳。

西南地区水泥价格再次上调。四川成都及周边价格平稳运行，天气放晴，下游需求有所好转，企业发货能达 8 成，库存在 60%-70%，前期部分企业存下调价格意向，近日外围贵州停窑限产，价格上调，预计短期内本地价格将会继续维稳。

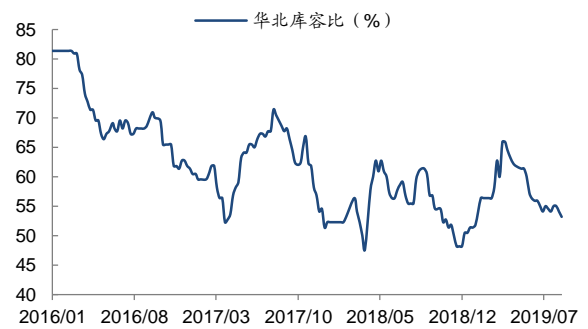
西北地区水泥价格涨跌互现。陕西关中地区部分企业价格下调 30 元/吨。下游需求表现一般，企业发货在 7-8 成，且各企业价差较大，价高企业为求发货，率先下调价格，其他企业陆续跟降。榆林地区价格平稳，价格连续上调后，外来低价水泥增多，本地企业发货在 8-9 成，库存有所增加。

图 10：华北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11：华北地区水泥库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 12：东北地区水泥价格走势（元/吨）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 13：东北地区水泥库容比走势（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 14: 华东地区水泥价格走势 (元/吨)



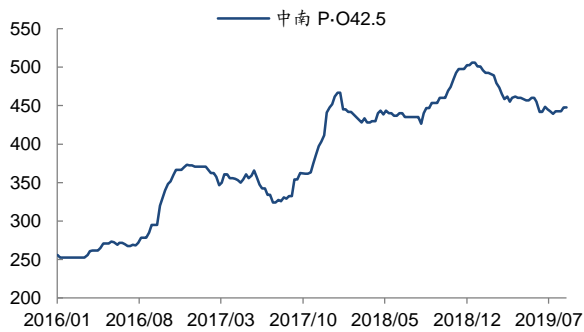
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 15: 华东地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16: 中南地区水泥价格走势 (元/吨)



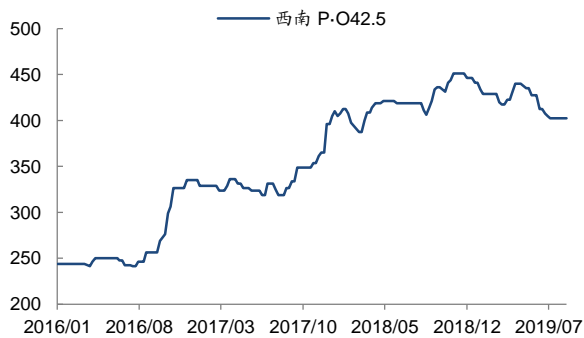
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 17: 中南地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 18: 西南地区水泥价格走势 (元/吨)



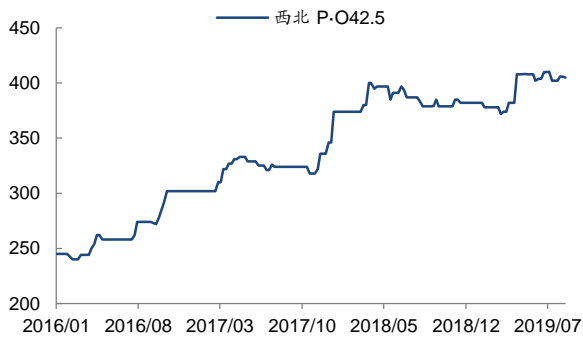
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 19: 西南地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 20: 西北地区水泥价格走势 (元/吨)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 21: 西北地区水泥库容比走势 (%)



资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

2、玻璃: 本周现货价格明显上涨, 生产线库存继续减少

本周玻璃现货价格环比明显上涨 1.38%。截至 8 月 24 日, 玻璃期货活跃合约 2001 报收于 1405 元/吨, 环比下跌 1.47%。现货平均报价为 77.09 元/重量箱, 环比上涨 1.38%, 同比下跌 4.56%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1623.13 元/吨, 环比上涨 0.98%。

本周玻璃生产线库存环比下降。根据 WIND 数据, 本周生产线库存为 3840 万重量箱, 较上周下降 63 万重量箱, 环比下降 1.61%, 同比增加 24.07%。

从区域看, 华北区域价格整体上涨, 沙河多数厂家上调 1 元/重量箱, 前半周产销良好, 库存缩减明显, 21 日起走货略有放缓; 华东区域价格稳中有涨, 整体走货良好, 多数厂库存小降, 周内山东、江苏个别厂价格小涨, 落实情况尚可; 华中玻璃市场稳中有涨 1 元/重量箱, 总体走货小幅提速, 企业库存维持在正常或偏低水平; 华南市场稳中有涨, 部分上涨 1 元/重量箱, 厂家库存低位并继续下降; 西南多数厂继续上涨 1-2 元/重量箱, 出货较快, 四川厂家白玻库存削减至正常位; 东北市场报涨 1-2 元/重量箱, 下游买涨不买跌心理影响, 拿货尚可; 受西北行业会议提振, 周内部分厂价格有所上调, 实际执行落实情况一般, 但传统旺季, 各厂走货良好, 库存延续小降趋势。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



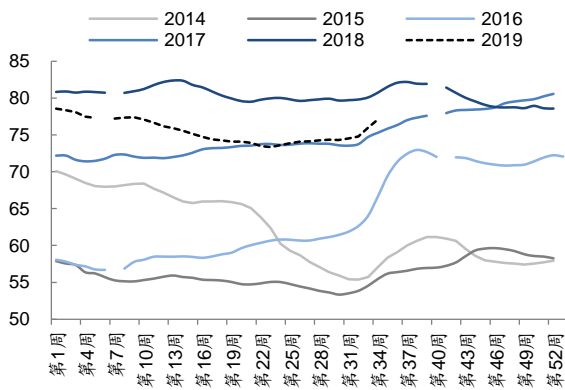
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



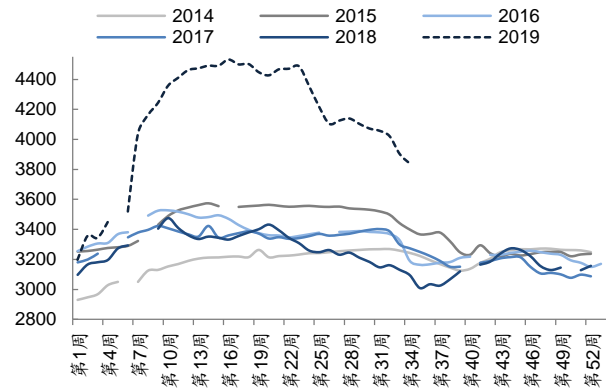
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 24: 各年同期玻璃价格走势比较 (元/重量箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 25: 各年同期玻璃生产线库存走势比较 (万重箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

截至 8 月 23 日, 我国浮法玻璃生产线总条数 374 条, 环比上周无变化, 开工 236 条, 环比增加 2 条, 全国开工率达 63.10%, 总产能 13.47 亿重箱, 在产产能 9.18 亿重量箱, 产能利用率 68.16%, 日熔量共计 22.46 万吨。

图 26: 浮法玻璃生产线开工率 (%)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 27: 浮法玻璃在产产能 (亿重箱)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

3、其他建材

无碱粗纱市场个别厂价格弱势盘整, 电子纱市场需求将长期占主导

无碱纱市场: 本周无碱池窑粗纱市场短期暂稳为主, 前期主要池窑企业价格下调, 近期个别企业价格厂家报价暂无调整, 但市场价格下行风险仍存, 实际成交价格灵活。现 2400tex 无碱缠绕直接纱价格在 4200-4400 元/吨不等, 个别企业送到价格偏高。目前主要企业普通等级无碱纱产品主流企业价格报: 无碱 2400tex 直接纱报 4200-4400 元/吨, 无碱 2400texSMC 纱报 5600-5700 元/吨, 无碱 2400tex 喷射纱报 6100-6500 元/吨, 无碱 2400tex 毡用合股纱报 4500-4800 元/吨, 无碱 2400tex 板材纱报 4500-4800 元/吨, 无碱 2000tex 热塑合股纱报 4700-5000 元/吨, 不同企业市场成交价格有一定差异。

中碱纱市场: 中碱纱市场暂无较大变动, 上游中碱玻璃球价格部分实际成交价格调整不大, 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, 各坩埚企业价格调整意向一般。

电子纱市场: 电子纱市场呈现维稳趋势。国内主要电子纱企业 G75 市场需求仍表现偏淡, 出口量较前期有所减少, 目前成本支撑下, 主流报价仍维持 8000 元/吨左右, 部分大户及老订单价格可低 100-200 元/吨。

表 1: 本周国内池窑粗纱大型企业产品收盘价格表

产品名称	泰山玻纤 (出厂)	重庆国际 (送到)	巨石成都 (出厂)	内江华原 (送到)
无碱 2400tex 缠绕直接纱	4200-4300	5200	4200-4300	4500-4600
无碱 2400tex 喷射纱	6500-6600	7000	6300 (180)	6200
无碱 2400tex 采光瓦用纱	4500-4600	--	4300-4400	4700-4800
无碱 2400tex 毡用纱	4500-4600	--	4400-4500	4700-4800
无碱 2400texSMC 纱	6000-6100 (高端)	6800-7000 (合股)	5300-5400 (440)	5600-5700
无碱 2000tex 塑料增强纱	4700-4800	--	4700-4800	4800-4900

资料来源: 卓创资讯, 国信证券经济研究所整理

肇庆陶企要在 11 月底前完成“煤改气”

为鼓励和引导陶瓷企业加快主动退出和转型升级, 肇庆市计划对 2019 年 11 月底前完成“煤改气”的陶瓷企业, 每条生产线补助省专项资金 50 万元; 对 2020 年前自愿退出的陶瓷企业每条生产线由市县两级统筹补助 150 万元。

主要原材料价格跟踪

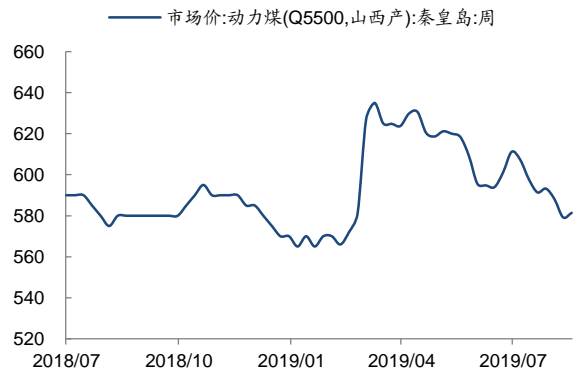
截至 8 月 22 日, 美国西德克萨斯中级轻质原油 (WTI) 现货价为 55.35 美元/桶, 较上周环比上涨 0.87%。截至 8 月 24 日, 我国动力煤 (Q5500, 山西产, 秦皇岛) 现货价 581.4 元/吨, 环比上涨 0.38%。截至 8 月 23 日, 全国重质纯碱市场价 (中间价) 1744 元/吨, 环比无变化。截至 8 月 17 日, 中国木材指数 CTI 为 1204.18, 环比上涨 0.24%。

图 28: 原油价格走势 (美元/桶)



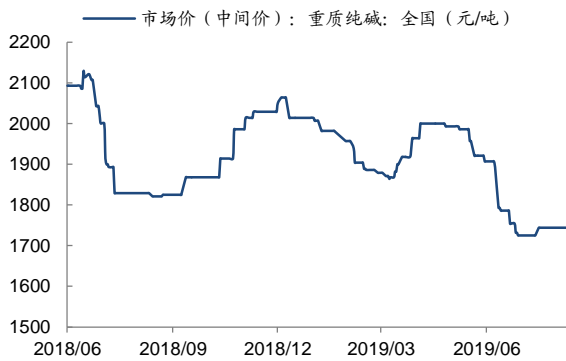
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 29: 动力煤价格走势 (元/吨)



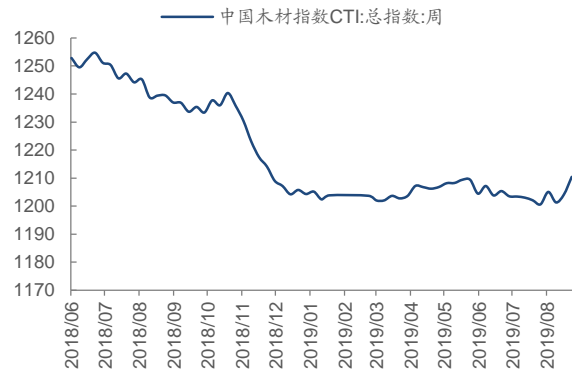
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 30: 纯碱价格走势 (元/吨)



资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 31: 中国木材指数 CTI



资料来源: 生意社、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

美国在用钻机数 28 个月来首次跌破 1000 部大关

生意社

由于油气行业正在等待可能显示出走出低迷和不确定市场的迹象，美国在用的石油和天然气钻机总数近 28 个月来首次跌破 1000 部大关。在截至周三的一周里，美国在用钻机总数为 998 部，环比减少了 9 部，其中三分之二的减少来自天然气钻机数。这是自 2017 年 5 月第一周以来，美国在用钻机总数首次跌破了 1000 部大关。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

(1) 生态环境部重污染天气停产指南出炉

中国建材报

《重污染天气重点行业应急减排措施制定技术指南》日前印发，其中对钢铁、焦化、铸造、玻璃、石化等 15 个行业明确了绩效分级指标。其中水泥行业黄色及以上预警期间水泥制品、粉磨站停产；橙色和红色预警期间水泥熟料生产线停产；对协同住址有相应停产要求；玻璃行业进行 ABC 三级分级管控，重污染天气应急期间，不对 A 级企业进行停产限产，B 级企业黄色及以上预警期间限产 20%，C 级企业黄色及以上预警期间，按前一年中日生产最低负荷运行。

(2) 淘汰落后和化解过剩产能国家督查组又入驻一水泥大省

水泥地理

浙江省工业和信息化厅发布《关于做好淘汰落后和化解过剩产能 国家督导检查准备工作的通知》，通知指出 8 月 15 日至 9 月 15 日，淘汰落后和化解过剩产能国家督导组将在浙江省开展工作督导检查。

(3) 矿山整治又出新招，524 个矿山面临关停风险

中国水泥网

日前，自然资源厅，各级地方政府等相继发布关于矿山整治的函，加大整治露天矿山。未来 5 年，全国 524 个矿山地质环境纳入重点治理区名单，需要做好相应准备。

(4) 冀晋鲁豫第二阶段错峰生产计划出炉

数字水泥网

河北 8 月 15 日至 8 月 24 日水泥企业错峰生产 10 天；山西 8 月 5 日至 9 月 13 日，分阶段分区域错峰生产 20 天；山东 8 月 17 日至 9 月 5 日错峰生产 20 天；河南 8 月中下旬至 9 月中上旬错峰生产。

(5) 2019 年第三次西北玻璃市场研讨会达成 5 点共识

玻多多

2019 年 8 月 18 日，第三次西北地区玻璃市场研讨会议在陕西西安召开，会议达成五点共识，主要包括压减产量，取消非标，提高质量，消化成本，提升效益等。

(6) 限期整改，多家水泥企业未提交自查报告

中国水泥网

日前，山东省市场监督管理局发布公告，公告称山东省工业产品生产许可证获证企业应于今年 4 月 30 日前提交 2018 年度的自查报告，名单显示，青岛惠新水泥有限公司等 5 家水泥企业在内的部分企业未按规定提交 2018 年度自查报告。

(7) 贵州：所有水泥熟料生产线秋季刚性错峰生产总计不少于 30 天

数字水泥网

贵州省水泥工业协会要求所有水泥熟料生产线秋季刚性错峰生产总计不少于 30 天，原则上每月错峰生产 10 天/窑。

(8) 产能置换：四川拟建一条 4400t/d 水泥熟料生产线

数字水泥网

根据四川省经信委关于旺苍川煤水泥有限责任公司 4400t/d 熟料新型干法水泥生产线产能置换方案的公示显示，旺苍川煤水泥有限责任公司拟在广元市旺苍县卢家坝村建设一条 4400t/d 水泥熟料生产线。

(9) 广东浮法玻璃生产线动态

卓创资讯

广州富明玻璃有限公司 650T/D 浮法线于 2019 年 1 月 10 日放水冷修，8 月 23 日点火复产。

(10) 山东再次停窑 20 天
水泥地理

2019 年，持续为打赢蓝天保卫战作贡献，山东继续坚定不移地组织落实水泥错峰生产和行业自律工作，全年计划错峰生产 160 天。其中秋冬季 120 天错峰生产按照国家和省政府文件执行，夏季主动错峰 40 天，于 6 月 1 日~20 日和 8 月 17 日~9 月 5 日执行。

2、过去一周公司重点信息摘录
表 2：过去一周公司重点信息摘录

建材公司	主要内容
再升科技	发布 2019 中报：营收 6.16 亿，同增 11.47%，归母净利润 0.98 亿，同增 30.14%；
旗滨集团	发布 2019 中报：营收 40.66 亿，同增 7.86%，归母净利润 5.18 亿，同增-20.91%；
天山股份	发布 2019 中报：营收 39.56 亿，同增 33.15%，归母净利润 6.7 亿，同增 117.69%；
北新建材	发布 2019 中报：营收 60.38 亿，同增 0.84%，归母净利润-6.91 亿，同增-153.24%；同意泰山石膏在内蒙古丰镇投资建设综合利用工业副产石膏年产 3,500 万平方米纸面石膏板生产线项目，总投资 1.45 亿；副经理邹云翔先生退休离任；
光威复材	发布 2019 中报：营收 8.36 亿，同增 28.51%，归母净利润 3.1 亿，同增 44.73%；
建研集团	发布 2019 中报：营收 14.81 亿，同增 28.31%，归母净利润 2.06 亿，同增 76.21%；
方大集团	发布 2019 中报：营收 14.26 亿，同增-1.12%，归母净利润 1.29 亿，同增-44.13%；
万年青	发布 2019 中报：营收 44.21 亿，同增 8.07%，归母净利润 6.03 亿，同增 17.39%；
石英股份	限制性股票激励计划回购价格由 5.67 元/股调整为 5.54 元/股；
上峰水泥	股东浙江富润质押 1000 万股，占所持股份的 21.28%；
凯伦股份	2019H1：营收 4.21 亿，同增 71.41%，归母净利润 0.44 亿，同增 73.97%；
纳川股份	2019H1：营收 3.61 亿，同增-41.34%，归母净利润 3.8 亿，同增 1408.33%；
濮耐股份	2019H1：营收 21.39 亿，同增 12.47%，归母净利润 1.32 亿，同增 7.59%；
海螺型材	2019H1：营收 16.54 亿，同增 16.92%，归母净利润 0.028 亿，同增 7.2%；
西部建设	董事郑康女士因年龄原因辞去公司第六届董事会董事及董事会专门委员会职务；
开尔新材	与上海舜华新能源系统有限公司及浙江省新能源投资集团股份有限公司签署《浙江浙能舜华新能源装备制造项目投资合作意向书》，公司出资 600 万，占比 20%；
中航三鑫	副总经理王金林先生因已到退休年龄申请退休并辞任公司副总经理职务；
青松建化	法院宣告控股子公司伊犁青松南岗建材有限责任公司的控股子公司博乐市青松南岗建材有限责任公司和奎屯青松南岗建材有限责任公司破产；
红墙股份	首次公开发行前已发行的 5743 万股股份将于 8 月 23 日上市流通，占总股本 47.86%；
帝欧家居	控股股东吴志雄先生解除质押 1000 万股，同时再质押 1140 万股，占所持股份 20.13%；
华新水泥	2019H1：营收 143.87 亿，同增 21.07%，归母净利润 31.63 亿，同增 52.93%；
蒙娜丽莎	2019H1：营收 16.04 亿，同增 13.79%，归母净利润 1.65 亿，同增 23.66%；
悦心健康	2019H1：营收 5.03 亿，同增 18.72%，归母净利润 0.15 亿，同增 73.67%；
耀皮玻璃	2019H1：营收 213.71 亿，同增 19.69%，归母净利润 0.83 亿，同增 35.49%；

表 2: 过去一周公司重点信息摘录

塔牌集团	股东徐永寿先生质押 1400 万股, 占所持股份的 12.33%;
上峰水泥	2019H1: 营收 28.88 亿, 同增 38.74%, 归母净利润 9.5 亿, 同增 86.42%; 为丰富发展布局, 提升产业规模, 公司拟亿 1.97 亿收购宁夏明峰萌成建材有限公司 65% 股权;
四川金顶	收到峨眉山市人民法院应诉通知书及民事起诉状;
海南瑞泽	收到发明专利证书;
永和智控	控股股东台州永健控股接触质押 1551 万股, 占所持股份的 20.28%;
韩建河山	为提高市场竞争力, 对全资子公司清青环保增资 5000 万;

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

3、下周重大事项提醒

表 3: 下周重大事项提醒 (2019.8.26-2019.9.1)

日期	建材公司	事项
2019-8-26	苏博特(603916)	中报预计披露日期
2019-8-26	青龙管业(002457)	股东大会召开
2019-8-26	苏博特(603916)	分红预案公告
2019-8-26	北京利尔(002392)	中报预计披露日期
2019-8-26	苏博特(603916)	披露中报
2019-8-26	中航三鑫(002163)	中报预计披露日期
2019-8-26	永和智控(002795)	中报预计披露日期
2019-8-27	雄塑科技(300599)	中报预计披露日期
2019-8-27	万里石(002785)	中报预计披露日期
2019-8-27	深天地 A(000023)	中报预计披露日期
2019-8-27	瑞泰科技(002066)	中报预计披露日期
2019-8-27	福莱特(601865)	中报预计披露日期
2019-8-28	福建水泥(600802)	股东大会互联网投票起始
2019-8-28	丽岛新材(603937)	中报预计披露日期
2019-8-28	福建水泥(600802)	股东大会召开
2019-8-28	长海股份(300196)	中报预计披露日期
2019-8-28	三峡新材(600293)	中报预计披露日期
2019-8-28	大亚圣象(000910)	中报预计披露日期
2019-8-28	丰林集团(601996)	中报预计披露日期
2019-8-28	三圣股份(002742)	中报预计披露日期
2019-8-28	科顺股份(300737)	中报预计披露日期
2019-8-28	坚朗五金(002791)	中报预计披露日期
2019-8-28	恒通科技(300374)	中报预计披露日期
2019-8-28	青龙管业(002457)	中报预计披露日期
2019-8-29	三棵树(603737)	股东大会现场会议登记起始
2019-8-29	亚泰集团(600881)	中报预计披露日期
2019-8-29	菲林格尔(603226)	中报预计披露日期
2019-8-30	海南瑞泽(002596)	中报预计披露日期
2019-8-30	三棵树(603737)	股东大会召开
2019-8-30	东宏股份(603856)	中报预计披露日期

表 3: 下周重大事项提醒 (2019.8.26-2019.9.1)

2019-8-30	金刚玻璃(300093)	中报预计披露日期
2019-8-30	菲利华(300395)	中报预计披露日期
2019-8-30	太空智造(300344)	中报预计披露日期
2019-8-30	祁连山(600720)	股东大会互联网投票起始
2019-8-30	华立股份(603038)	中报预计披露日期
2019-8-30	祁连山(600720)	股东大会召开
2019-8-30	凯盛科技(600552)	中报预计披露日期
2019-8-30	青松建化(600425)	中报预计披露日期
2019-8-30	三棵树(603737)	股东大会互联网投票起始
2019-8-30	秀强股份(300160)	中报预计披露日期
2019-8-31	四川双马(000935)	中报预计披露日期
2019-8-31	四川金顶(600678)	中报预计披露日期
2019-8-31	九鼎新材(002201)	中报预计披露日期
2019-8-31	三棵树(603737)	中报预计披露日期
2019-8-31	尖峰集团(600668)	中报预计披露日期
2019-8-31	洛阳玻璃(600876)	中报预计披露日期

资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层

邮编：518001 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032