证券研究报告—动态报告

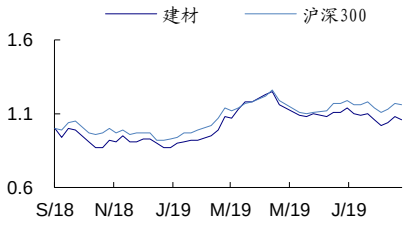
建材

非金属建材周报(19 年第 35 周)

超配
(维持评级)

2019 年 09 月 02 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 34 周):贸易摩擦反复,聚焦基本面,关注旺季》——2019-08-26

《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

证券分析师:黄道立
电话:0755-82130685
E-MAIL:huangdl@guosen.com.cn
证券投资咨询执业资格证书编码:S0980511070003
证券分析师:陈颖
E-MAIL:chenying4@guosen.com.cn
证券投资咨询执业资格证书编码:S0980518090002
联系人:冯梦琪
E-MAIL:fengmq@guosen.com.cn

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。

行业周报

旺季来临提价顺利,关注各地区行业运行

- **旺季来临,关注各地区行业运行**

进入 8 月末,行业逐渐已步入旺季时间窗口,水泥、玻璃行业提价顺利,库存保持下行趋势。从水泥行业来看,部分省份目前仍在执行限产政策,如河北、河南、山东、陕西、福建、湖北、云南等地的部分区域,有利于旺季生产开启后的顺利提价。同时,据了解河北唐山地区熟料生产线国庆前后将停产 7 天,石家庄、邯郸和邢台等地暂无政府通知;北京非重点工程项目 9 月将会陆续停工,天津工地接到政府口头通知,9 月 10-20 日开始停止施工;河北尚未接到工地停工通知。关于国庆期间,企业生产和工程停工具体情况,后期仍待持续跟踪。

- **把握阶段性做多水泥的良机,长期逻辑不变,其他建材拥抱优质企业**

目前行业旺季来临,水泥、玻璃价格已现涨价迹象,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的对冲,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 428 元/吨,环比上涨 0.78%,同比上涨 3.01%。本周全国水泥库容比为 57.6%,环比下降 2 个百分点,同比增加 1.3 个百分点。价格上涨地区主要是江苏、浙江、上海、福建、重庆和贵州等地,幅度 20-60 元/吨;价格回落地区主要是广东珠三角,幅度 10-20 元/吨。8 月底,淡季影响因素逐渐消退,国内水泥市场需求开始缓慢回升,加之前期各地企业执行错峰生产和自律停窑检修,库存持续保持在合理水平,支撑水泥价格上行,预计进入 9 月份,价格将会继续保持上行态势;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下行,现货价格上涨明显,本周玻璃现货平均报价 77.4 元/重量箱,环比上涨 0.4%。近期库存趋势继续下行,本周生产线库存 3803 万重箱,环比下降 0.96%。本周开工率 63.27%。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**。

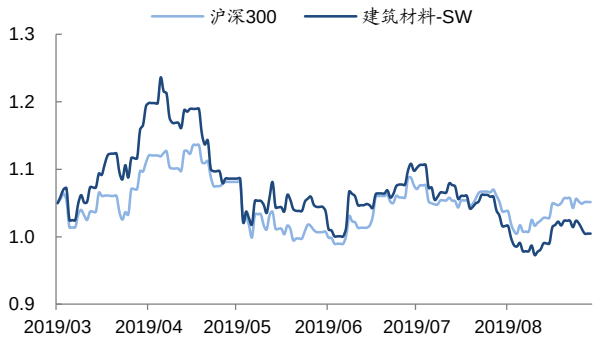
其他建材:①玻纤行业:近期玻纤市场呈现底部偏弱运行,预计未来再次大幅下探概率较低;事件上看,若下半年两材合并解决下属企业同业竞争问题有实质性进展,或对相关股票有催化作用,推荐战略性建仓**中国巨石;**②其他小市值标的:推荐多年渠道布局、产品品类扩张渐入收获期,19 年盈利拐点显现的五金龙头**坚朗五金**,以及玻纤棉及制品龙头,19 年滤纸及芯材提供业绩弹性的**再升科技。**

- **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;

市场表现一周回顾

8.26-8.30，本周沪深 300 指数下跌 0.56%，建筑材料指数（申万）下跌 1.95%，建材板块跑输沪深 300 指数 1.39 个百分点，位居所有行业中第 24 位。近三个月以来，沪深 300 指数上涨 4.61%，建筑材料指数（申万）下跌 3.36%，建材板块跑输沪深 300 指数 7.97 个百分点。近半年以来，沪深 300 指数上涨 0.14%，建筑材料指数（申万）下跌 4.51%，建材板块跑输沪深 300 指数 4.65 个百分点。

图 1：近半年建材板块与沪深 300 走势比较

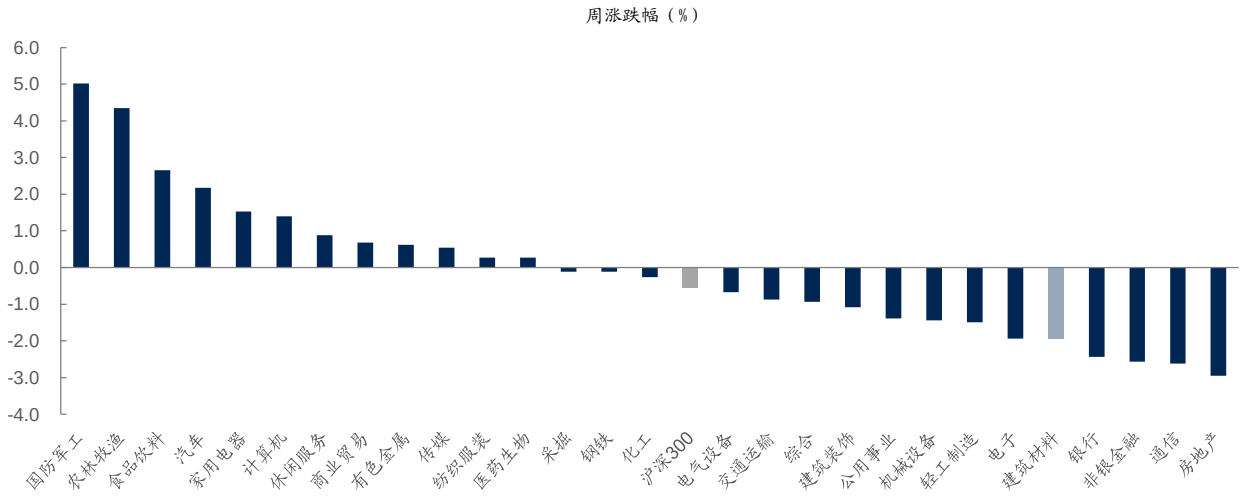


资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

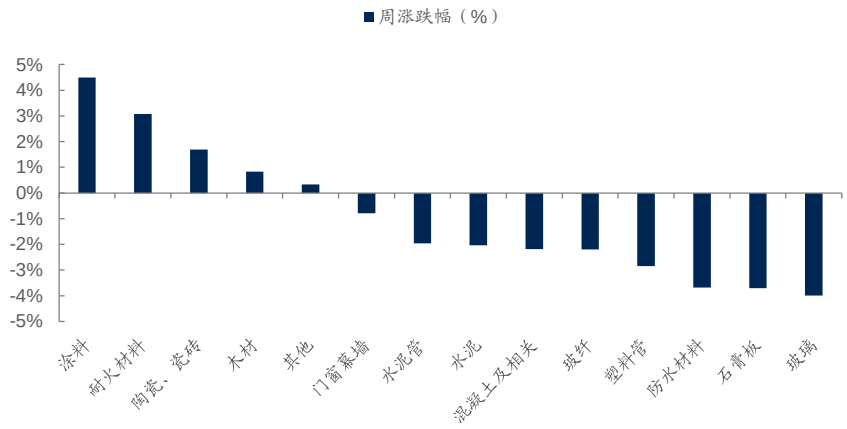
图 3：A 股各行业过去一周涨跌排名



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：涂料（+4.5%）、耐火材料（+3.1%）、陶瓷瓷砖（+1.7%）；居后 3 位的板块为：玻璃（-4.0%）、石膏板（-3.7%）、防水材料（-3.7%）。

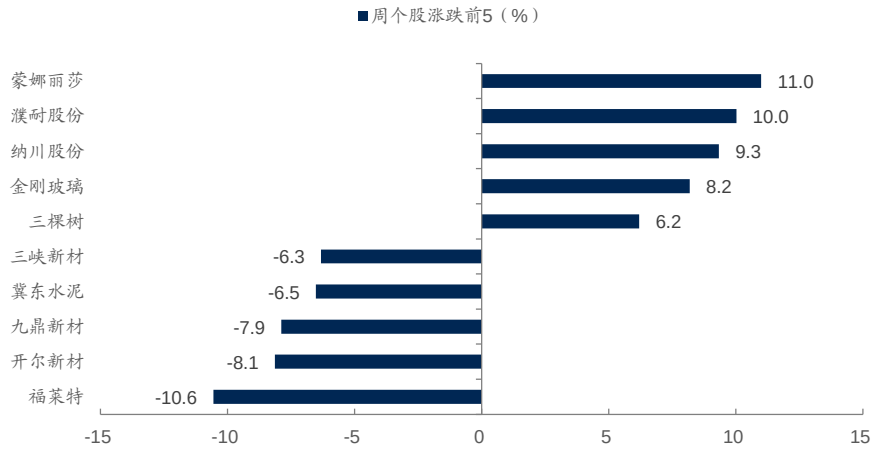
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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：蒙娜丽莎（+11.0%）、濮耐股份（+10.0%）、纳川股份（+9.3%）、金刚玻璃（+8.2%）、三棵树（+6.2%），居后 5 位的个股为：福莱特（-10.6%）、开尔新材（-8.1%）、九鼎新材（-7.9%）、冀东水泥（-6.5%）、三峡新材（-6.3%）。

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：市场价格环比上涨，库容比继续回落

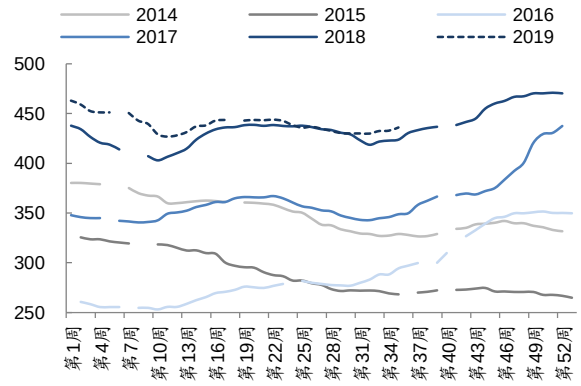
本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 428 元/吨，环比上涨 0.78%，同比上涨 3.01%。本周全国水泥库容比为 57.6%，环比下降 2 个百分点，同比增加 1.3 个百分点。

价格上涨地区主要是江苏、浙江、上海、福建、重庆和贵州等地，幅度 20-60 元/吨；价格回落地区主要是广东珠三角，幅度 10-20 元/吨。8 月底，淡季影响因素逐渐消退，国内水泥市场需求开始缓慢回升，加之前期各地企业执行错峰生产和自律停窑检修，库存持续保持在合理水平，支撑水泥价格上行，预计进入 9 月份，价格将会继续保持上行态势。

图 6：全国水泥平均价格走势（元/吨）

资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 7：各年同期水泥价格走势比较（元/吨）

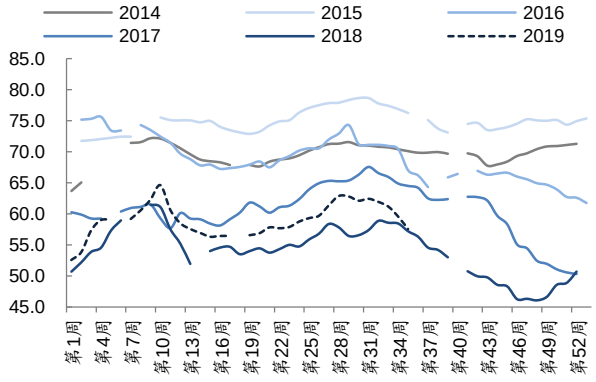


资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 8：全国水泥平均库容比走势（%）

资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 9：各年同期水泥库容比走势比较（%）



资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

华北地区水泥价格平稳。京津冀地区水泥价格平稳，企业发货有所恢复。随着雨水天气结束，下游市场需求环比增加，民营企业发货继续保持产销平衡，大企业也基本恢复到正常旺季水平，但由于生产线复产数量较上月增加，库存缓慢上升中，短期压力不大。据了解，河北唐山地区熟料生产线国庆前后将停产 7 天，石家庄、邯郸和邢台等地暂无政府通知；北京非重点工程项目 9 月将会陆续停工，天津工地接到政府口头通知，9 月 10-20 日开始停止施工；河北尚未接到工地停工通知。关于国庆期间，企业生产和工程停工具体情况，后期仍待跟踪。

东北地区水泥价格平稳运行。辽宁辽中地区水泥价格保持平稳，熟料价格上调 10-20 元/吨，出厂 270-280 元/吨，价格上调主要是由于南方价格上行后，本地熟料南下量加大，熟料库存快速消化，目前普遍处在低位，9 月初，部分企业有推涨水泥价格计划。黑吉地区水泥价格平稳，下游需求相对稳定，企业发货在 5-6 成，为防外围低价水泥进入，价格继续平稳运行。

华东地区水泥价格继续上调。江苏苏锡常地区水泥价格上调 10-30 元/吨，天气好转，下游需求恢复较快，企业发货基本能达产销平衡，库存在正常水平，加之前期外围南京和苏北价格已经上调，对本地价格上行起到带动作用。南京和镇江地区水泥价格上调后保持平稳，下游需求相对稳定，企业发货在 9 成或正常水平。苏北盐城和徐州等地区水泥价格上调后趋稳，天气状况较好，下游需求已全面达到正常水平。

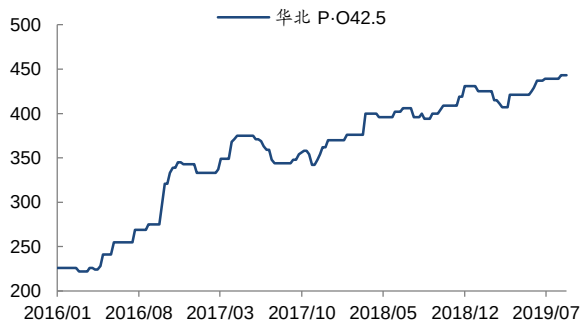
中南地区水泥价格大稳小动。广东珠三角地区前期部分企业价格暗降10-15元/吨，其他企业陆续以优惠形式跟进。本周珠三角地区虽然仍有雨水天气的影响，但晴好

天气，下游需求恢复较快，水泥企业发货基本能达到正常水平，另外由于广东地区熟料不断调入长三角地区，企业库存压力已明显缓解，水泥和熟料库存多处于50%-70%，进入9月上旬，水泥价格有上涨可能。

西南地区水泥价格再次上调。四川成都地区水泥价格平稳，高温天气缓解，下游需求略有好转，企业发货在8成左右，库存仍旧偏高运行，外围地区水泥价格已经开始陆续上调，本地价格相对偏高，企业跟涨意愿不强，预计短期内价格将继续以稳为主。重庆主城地区水泥价格上调正在落实过程中，下游需求相对稳定，企业发货在8成左右，受益于企业停窑限产，库存保持在正常水平。渝东北和渝西北地区水泥价格暂稳，高温天气持续，下游需求无明显变化，企业发货在7-8成，库存维持在50%左右。

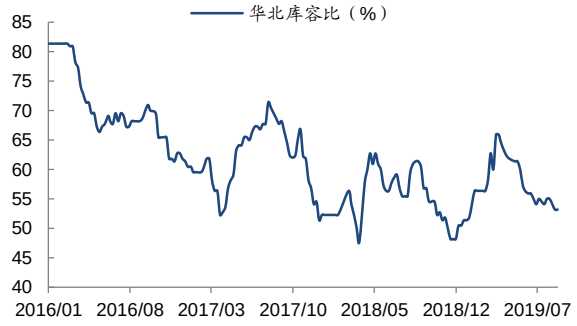
西北地区水泥价格以稳为主。陕西关中地区水泥价格下调后保持平稳，下游需求表现仍显偏弱，企业发货在7成左右，弱于上半年，据企业反馈，除了降雨影响以外，近期下游资金稍显紧张，搅拌站和工程项目开工率下降，对水泥需求减少。考虑到各企业仍在执行停窑限产，库存维持在正常水平，短期企业销售压力不大，价格可以保持平稳。榆林地区水泥价格平稳，下游需求无明显变化，但前期价格连续上调后，外来低价水泥增多，对本地企业发货造成一定影响。

图 10：华北地区水泥价格走势（元/吨）



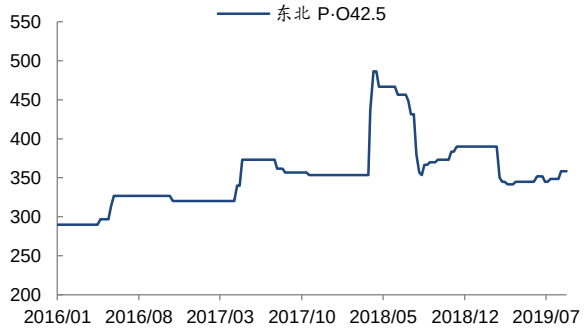
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11：华北地区水泥库容比走势（%）



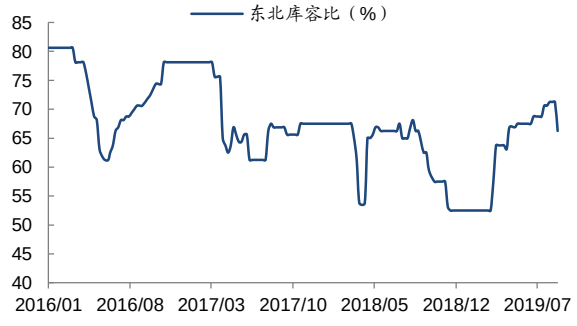
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

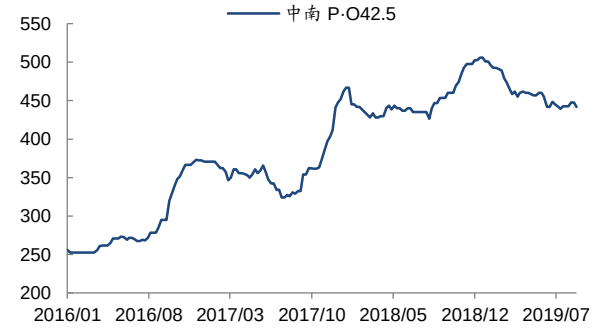
图 14：华东地区水泥价格走势（元/吨）

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（%）

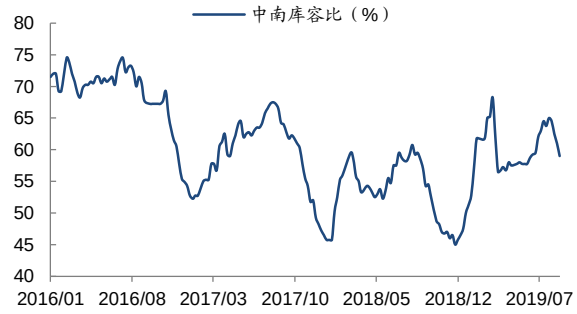
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 16：中南地区水泥价格走势（元/吨）



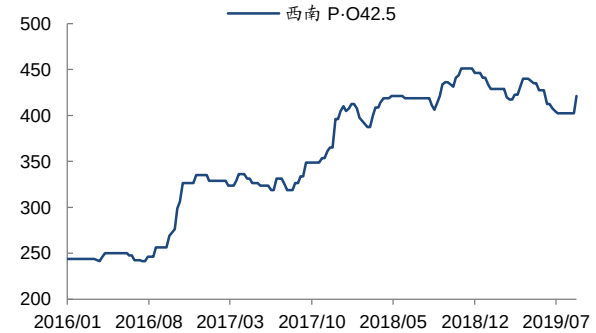
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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）

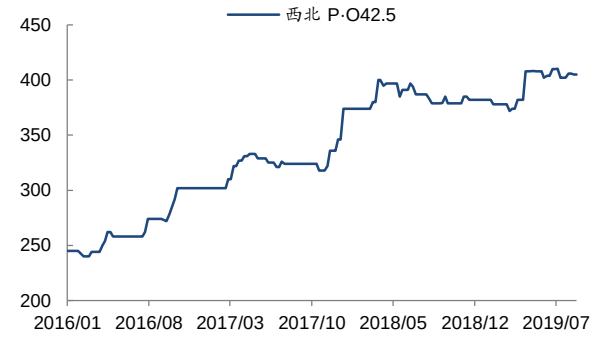


资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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 0.4%。截至 8 月 30 日，玻璃期货活跃合约 2001 报收于 1376 元/吨，环比下跌 2.06%。现货平均报价为 77.4 元/重量箱，环比上涨 0.4%，同比下跌 5.1%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1627.45 元/吨，环比上涨 0.27%。

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 3803 万重箱，较上周下降 37 万重量箱，环比下降 0.96%，同比增加 26.39%。

从区域看，华北区域整体上涨，部分厂家经过多轮上调，累计上涨 1-3 元/重量箱，整体交投尚可，沙河厂家库存下降明显；**华东市场**价格有所上调，成交平稳，多数厂库存下降，此轮涨价一方面受前期部分厂库存压力不大影响，另一方面，月中召开的华东华北行业会议对市场价格有一定提振作用，需求较前期有所好转，江浙市场较为明显；**华中市场**供需面表现较稳，资金紧张问题制约下游拿货积极性，中旬以后会议召开对市场信心起到提振，接连提涨 3-4 元/重量箱；**华南地区**多轮小幅拉涨，多数厂上调 3-6 元/重量箱不等，出货良好，库存低位；**西北市场**稳中有涨，上旬产销一般，下旬西北会议起到一定作用，加之传统旺季提货量增多，部分厂价格小幅提涨，落实尚可；**东北市场**本月累计提涨 3-6 元/重量箱，需求带动作用不大，会议提振下企业主观促涨为主；**西南区域**涨势强劲，四川区域大幅上涨 6-7 元/重量箱，云贵厂家主流上涨 3-4 元/重量箱，库存削减明显，下旬涨势逐步放缓。

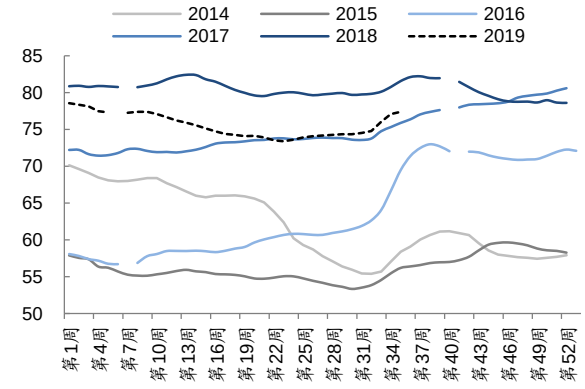
图 22：玻璃现货价格走势（元/重量箱）

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）

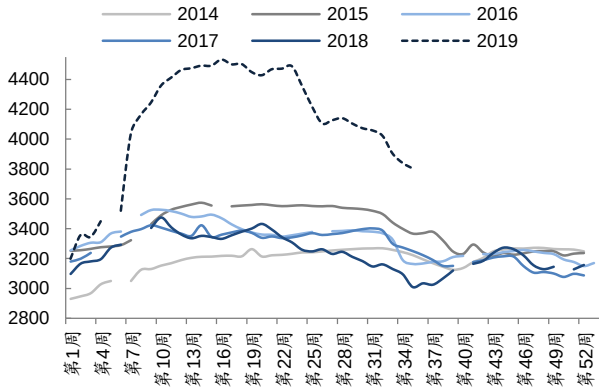
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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 30 日，我国浮法玻璃生产线总条数 373 条，环比上周减少 1 条，开工 236 条，环比无变化，全国开工率达 63.27%，总产能 13.4 亿重箱，在产产能 9.11 亿重量箱，产能利用率 67.99%，日熔量共计 22.34 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

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	4800-4900	4000-4100	4500-4600
无碱 2400tex 喷射纱	6500-6600	6400-6500	6300（180）	6200
无碱 2400tex 采光瓦用纱	4500-4600	--	4000-4100	4700-4800
无碱 2400tex 毡用纱	4500-4600	--	4100-4200	4700-4800
无碱 2400texSMC 纱	6000-6100（高端）	5600-5700（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

临沂陶企停产长达 3 个月，贴牌商也坐不住了

今年 6 月 4 日，由于临沂市空气质量位列山东全省末尾，临沂市启动管控措施，要求对管控范围内的多个行业企业实施停产安排，其中建陶企业分两组停产，分别于 6 月 5 日-18 日、6 月 18 日-30 日分批次停产，6 月份停产结束，企业

正常生产仅十多天后，临沂市便下发《临沂市大气污染防治强化攻坚方案》，要求 7 月底前，未按要求完成清洁能源改造的建陶企业，停产治理，并制定严格的停产监管和验收要求，此次停产之后，至今临沂陶瓷企业仍处于停产改造阶段，或将面临更长时间的停产。距临沂产区 200 公里的安徽省萧县，成为了部分贴牌商外流的首选地。

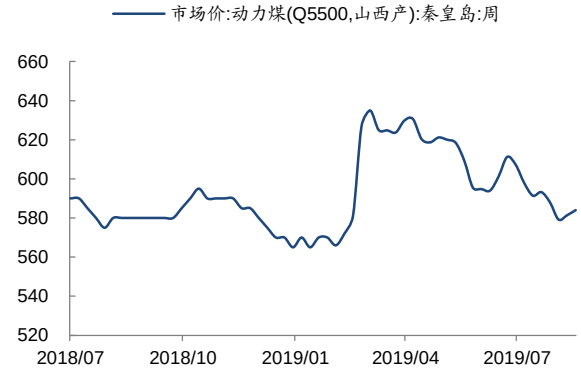
主要原材料价格跟踪

截至 8 月 29 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 56.71 美元/桶，较上周环比上涨 4.69%。截至 8 月 29 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 584 元/吨，环比上涨 0.45%。截至 8 月 31 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 1208.1，环比上涨 0.12%。

图 28：原油价格走势（美元/桶）

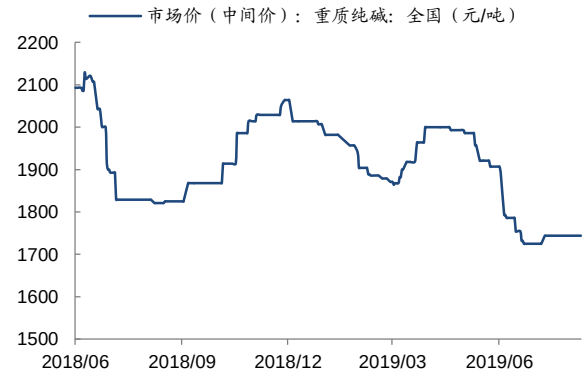
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 29：动力煤价格走势（元/吨）



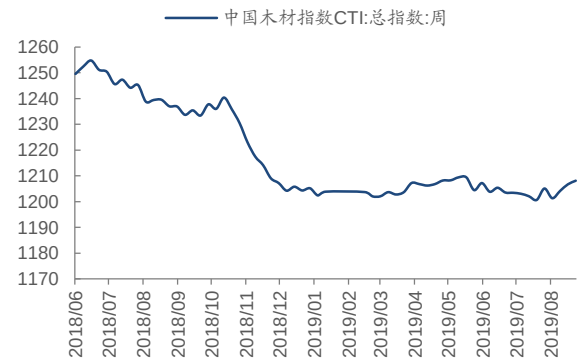
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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

石油输出国 8 月产油量首次增加，超过美国对伊朗制裁供应减少

生意社

石油输出国组织 8 月石油产量今年首次增长，因来自伊拉克和尼日利亚的供应

增加，超过了主要出口国沙特限产和美国对伊朗制裁造成的供应减少。调查显示，有 14 个成员国的 OPEC 本月石油产量为 2，961 万桶/日，较 7 月修正后的产量增加 8 万桶/日，7 月产量为 2014 年以来最低水平。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

（1）黑龙江两条水泥熟料生产线出让公示，一条跨省置换至福建

数字水泥网

融安县万德七星水泥有限责任公司 4000t/d 熟料新型干法旋窑水泥生产线项目通过减量置换产能，在广西柳州万德七星水泥有限责任公司厂区内建设一条 4000t/d 新型干法旋窑水泥生产线，年产熟料 120 万吨，2019 年 8 月 28 日拟点火调试。

（2）鱼峰集团 4000t/d 熟料新型干法水泥生产线点火投料

水泥地理

8 月 28 日上午 10:30，鱼峰集团在柳州市融安县浮石镇万德七星水泥有限公司举行日产 4000t/d 熟料新型干法水泥生产线点火投料仪式，该生产线设计生产能力为年生产水泥 170 万吨、商品混凝土 30 万立方米，具有低能耗、低排放、高效能、高品质的优点。

（3）跨省置换|辽宁一 2500t/d 水泥熟料生产线置换至广西

数字水泥网

根据辽宁省工业和信息化厅公布的关于凤城赛马水泥有限公司水泥熟料产能退出情况的公告显示，凤城赛马水泥有限公司一条 2500t/d 水泥熟料生产线将退出，受让产能为广西东泥天等水泥有限公司，拟受让项目名称为：技改扩建日产 5000 吨新型干法熟料生产线。

（4）冀中能源 20 万吨玻璃纤维生产线项目开工奠基

沙河玻璃网

8 月 19 日上午，冀中能源 20 万吨玻璃纤维生产线项目开工仪式在沙河经济开发区举行。该项目共建设两条生产线，第一条生产线投资 12.8 亿元， 2019 年 8 月份开工，计划 2020 年 12 月份建成投产；第二条生产线投资 8.2 亿元，预计 2021 年底建成投产。投产后，可创造产值 10 亿元、利税 3 亿元。同时，规划建设第三条生产线，投资 10 亿元。未来总投资将达到 30 亿元。

（5）中国首条 8.5 代 TFT-LCD 玻璃基板生产线成功引板

玻多多

8 月 26 日，中国首条 8.5 代 TFT-LCD 玻璃基板生产线在蚌埠凯盛科技一次性引板成功，项目也由烤窑升温、联动调试阶段正式转入试生产阶段，为产品批量下线奠定了坚实基础。

（6）即日起河南省将对不合规水泥企业一律取缔

水泥人网

豫环攻坚办〔2019〕102 号把石灰窑、砖瓦窑、水泥粉磨站等 16 个重点行业列入整治范围，并提出了相应的整治措施，包括关闭取缔、搬迁整合、提标改造。

（7）临汾水泥企业 10 月 1 日起停产半年，满足条件的可以只停 3 个月

数字水泥网

临汾市 2019 年 10 月 1 日—2020 年 3 月 31 日实施差异化生产管控，同时满足完成超低排放改造、完成标准化车辆冲洗平台建设并正常使用、按要求完成在线监测设施的更新改造和联网传输的水泥企业 2019 年 12 月 1 日至 2020 年 2 月 29 日停产，达不到的全部停产。

（8）河南发布新的工业炉窑大气污染物排放标准

数字水泥网

日前，河南发布《工业炉窑大气污染物排放标准（征求意见稿）》，规定了工业炉窑大气污染物排放标准限值、监测和监控要求。

（9）砂石短缺，广东河砂价格已达 220 元/立方

中国水泥网

2019 年 8 月中旬，广东省河砂、混凝土价格偏强运行。8 月综训全省河砂平均购进价为每立方米 217 元，环比上升 1.8%，其中，粤西和珠三角地区购进价涨幅较大，均价分别为每立方米 220 元和 200 元，环比分别上升 3.53%和 3.61%。

（10）长治 65 家建材企业紧急停产！未停产将拉闸

建材新闻网

长治市潞城区大气污染防治工作领导组办公室发布《关于进一步加强涉气工业企业应急减排工作的通知》，全区的钢铁、焦化、水泥、化工等重点行业仍按照 2019 年 7 月 17 日长治市大气污染防治领导组办公室《关于尽快改善我市环境空气质量采取紧急措施的通知》要求执行停限产，为确保停产到位，国网潞城供电公司负责对停产企业生产用电予以拉闸断电。

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
四川双马	2019H1 营收 8.83 亿，同降 11.32%，归母净利润 4.02 亿，同增 37.07%；
尖峰集团	2019H1 营收 16.86 亿，同增 12.17%，归母净利润 4.76 亿，同增 57.55%；中建股份拟将其所持有的本公司控股子公司大冶尖峰水泥有限公司 24%股权划转给其全资子公司中建材投资有限公司，作价 1.1 亿元，公司同意上述股权划转事宜并放弃该部分股权的优先购买权；
四川金顶	2019H1 营收 1.63 亿，同降 1.47%，归母净利润 0.14 亿，同降 15.41%；
洛阳玻璃	2019H1 营收 8.59 亿，同增 22.36%，归母净利润 0.16 亿，同降 28.88%；
九鼎新材	2019H1 营收 4.28 亿，同降 11.14%，归母净利润 0.05 亿，同降 11.49%；
三棵树	2019H1 营收 22.02 亿，同增 66.14%，归母净利润 1.19 亿，同增 99.66%；
三峡新材	2016 年非公开发行 A 股中的限售股及限售股在 2016 年资本公积金转增股份取得的股份上市流通，数量 6.45 亿股，日期 9 月 5 日；
中航三鑫	控股子公司中航三鑫太阳能光电玻璃有限公司获得“促就业稳岗”资助金 471.75 万；
菲利华	2019H1 营收 3.75 亿，同增 13.95%，归母净利润 0.95 亿，同增 19.72%；
秀强股份	2019H1 营收 6.79 亿，同降 5.64%，归母净利润 0.76 亿，同增 20.87%；
东宏股份	2019H1 营收 8.53 亿，同增 13.68%，归母净利润 0.96 亿，同增 20.86%；
凯盛科技	2019H1 营收 17.86 亿，同增 36.41%，归母净利润 0.52 亿，同增 8.47%；
太空智造	2019H1 营收 2.2 亿，同降 9.69%，归母净利润 0.12 亿，同降 62.07%；
海南瑞泽	2019H1 营收 12.31 亿，同降 15.15%，归母净利润 0.46 亿，同降 38.91%；
青松建化	2019H1 营收 13.09 亿，同增 37.3%，归母净利润 1.11 亿，同增 67.02%；
濮耐股份	拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买董国亮持有的国亮特耐 60%股权，其中以发行股份支付交易价款的 75%，以现金方式支付交易价款的 25%，初步预计交易金额 4-5 亿元；
青龙管业	获得实用新型专利证书；
万里石	副董事长、高管邹鹏先生计划减持 300 万股，占公司总股本 1.5%；
菲林格尔	2019H1 营收 3.34 亿，同增-16.26%，归母净利润 0.41 亿，同增-4.05%；为拓展上下游、加快产业布局，拟全资设立上海格林菲尔企业发展有限公司；
亚泰集团	2019H1 营收 66.39 亿，同增 3.36%，归母净利润 0.39 亿，同增-51.5%；董事陈继忠先生、王友春先生因工作原因申请辞去公司第十一届董事会董事及董事会各专业委员会委员职务；
深天地 A	监事会主席李钦先生因个人原因申请辞去公司监事会主席、职工监事职；
兔宝宝	控股子公司兔宝宝柬埔寨地板有限公司与柬埔寨五月花木业有限公司以及柬埔寨美洲狮木业有限公司签订了《资产转让协议书》，分别以 2531 万元人民币和 1006 万元人民币收购其位于柬埔寨西哈努克港经济特区的工业厂房及土地使用权，并收购其地板生产设备；
蒙娜丽莎	收到土耳其专利商标局颁发的发明专利证书 1 项；
东方雨虹	第二期限制性股票激励计划预留部分第一期解锁股份预计 9 月 2 日上市流通，数量 29.09 万股，占公司总股本 0.0195%；
金圆股份	子公司近期收到政府补助款项共计 5664 万；
凯盛科技	年产 1500 万片炫彩曲面手机盖板生产线已符合投产条件，于 8 月 28 日正式投产；
坚朗五金	2019H1 营收 20.89 亿，同增 31.96%，归母净利润 1.21 亿，同增 283.69%；
金隅集团	2019H1 营收 446.11 亿，同增 26.14%，归母净利如 30.46 亿，同增 26.36%；
三圣股份	2019H1 营收 14.86 亿，同增 18.27%，归母净利润 0.76 亿，同增 11.55%；
大亚圣象	2019H1 营收 30.83 亿，同增-2.45%，归母净利润 1.97 亿，同增 9.57%；
三峡新材	2019H1 营收 22.74 亿，同增-69.54%，归母净利润 0.45 亿，同增-78.96%；
青龙管业	2019H1 营收 6.45 亿，同增 55.33%，归母净利润 0.28 亿，同增 345.45%；
丽岛新材	2019H1 营收 6.17 亿，同增 3.73%，归母净利润 0.55 亿，同增 8.77%；
长海股份	2019H1 营收 10.85 亿，同增 9.92%，归母净利润 1.46 亿，同增 34.9%；
雄塑科技	2019H1 营收 9.36 亿，同增 11.01%，归母净利润 1.14 亿，同增 23.95%；聘任李艳洁女士为公司证券事务代表；

表 2：过去一周公司重点信息摘录

福莱特	2019H1 营收 20.35 亿，同增 39.13%，归母净利润 2.61 亿，同增 22.8%，拟 10 派 0.27 元（含税）;
万里石	2019H1 营收 4.36 亿，同增 9.79%，归母净利润 0.05 亿，同增-44.47%；聘任邓金银女士为公司证券事务代表;
深天地 A	2019H1 营收 8.32 亿，同增 32.34%，归母净利润 0.31 亿，同增 3498.02%;
北新建材	以 3.47 亿的价格受让骆晓彬、高伟合计持有的四川蜀羊防水材料有限公司 70%的股权，积极探索与石膏板具有协同意义的绿色建材产业;
光威复材	持股 5%以上的股东北京中信投资中心 8 月 6 日至 8 月 23 日期间减持 540 万股，占公司总股本的 1.03%，目前持有公司股份 16.8%;

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（2019.9.2-2019.9.8）

日期	建材公司	事项
2019-9-3	东方雨虹(002271)	限售股份上市流通
2019-9-4	中材科技(002080)	股东大会现场会议登记起始
2019-9-4	万年青(000789)	股东大会现场会议登记起始
2019-9-5	万年青(000789)	股东大会互联网投票起始
2019-9-6	塔牌集团(002233)	股东大会互联网投票起始
2019-9-6	三峡新材(600293)	限售股份上市流通
2019-9-6	中材科技(002080)	股东大会互联网投票起始
2019-9-6	塔牌集团(002233)	股东大会现场会议登记起始
2019-9-6	天山股份(000877)	股东大会现场会议登记起始
2019-9-6	天山股份(000877)	股东大会互联网投票起始
2019-9-6	万年青(000789)	股东大会召开
2019-9-7	塔牌集团(002233)	股东大会召开
2019-9-7	天山股份(000877)	股东大会召开
2019-9-7	光威复材(300699)	股东大会现场会议登记起始
2019-9-7	西部建设(002302)	股东大会现场会议登记起始
2019-9-7	扬子新材(002652)	股东大会现场会议登记起始
2019-9-7	中材科技(002080)	股东大会召开

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 ±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 ±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