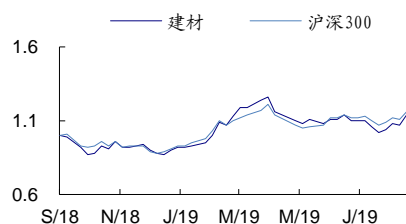


## 证券研究报告—动态报告

**建材**
**非金属建材周报(19年第37周)**
**超配**

(维持评级)

2019年09月16日

**一年该行业与沪深300走势比较**

**相关研究报告:**

《非金属建材行业9月投资策略暨中报总结:旺季窗口开启,把握阶段性做多机会》——2019-09-12  
 《非金属建材周报(19年第36周):多重利好提振股价,推荐优质企业》——2019-09-09  
 《非金属建材周报(19年第35周):旺季来临提价顺利,关注各地区行业运行》——2019-09-02  
 《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

**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**
**把握阶段性做多水泥、玻璃的时间窗口**
**● 8月金融数据出炉,关注下周宏观数据**

本周8月金融数据出炉,其中新增人民币贷款1.21万亿,同比少增665亿,前值1.06万亿,环比有所反弹,同时中长期贷款增加,结构优于7月;社融增量为1.98万亿,前值1.01万亿,同比多增376亿,主要由于企业发债情况良好、专项债发行等有效支撑,此外,本月国常会提出9月底完成全年专项债发行,提前下达明年专项债部分新增额度,预计专项债仍将正面影响社融数据;M2同比增加8.2%,预期8.1%,前值8.1%,主要受益于信贷回升、地方债发行。整体来看,8月份信贷环比反弹、投放回暖、结构改善,社融保持平稳,目前经济下行压力依然存在,货币政策逆周期调节持续发力,后期金融数据有望出现趋势性回升,关注下周将发布的8月宏观经济数据情况。

**● 把握阶段性做多水泥、玻璃的时间窗口,其他建材拥抱优质企业**

目前旺季来临,水泥、玻璃价格持续上涨,近期宏观政策逆周期调节力度不断加大,建议把握做多良机,整体上看:①中长期重申我们17年提出的“水泥行业进入新均衡”观点,即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国内宏观政策调控有的放矢,利率长期预期下行,行业环保严控仍持续,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;分行业情况如下:

**水泥行业:**①本周全国P.O42.5高标水泥平均价为432元/吨,环比上涨0.54%,同比上涨2.25。本周全国水泥库容比为54.8%,环比下降1.1个百分点,同比增加0.3个百分点。价格上涨地区主要有湖南、广西、重庆和云南,幅度20-30元/吨;暂无下跌区域。9月中旬,全国水泥市场需求趋于稳定,企业发货维持在8-9成或产销平衡,库存也多处于合理水平,水泥价格因此继续保持稳中有升态势为主;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,现货价格持续上涨。本周玻璃现货平均报价78.53元/重量箱,环比上涨0.84%。近期库存趋势继续下行,本周生产线库存3737万重箱,环比下降0.59%。本周开工率63.37%。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,行业下半年格局大概率优于上半年,近期行业正在出现积极的变化但相关个股股价却表现平静,整体上看现阶段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,结合目前行业运行最新情况,建议择机布局,若后续沙河地区冬季限产超预期,相关龙头股价或将有更好表现,推荐**旗滨集团、信义玻璃**。

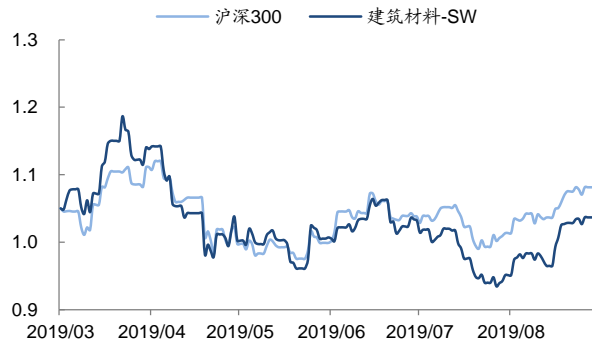
**其他建材:**①玻纤行业:近期玻纤市场呈现底部偏弱运行,预计未来再次大幅下探概率较低;事件上看,若下半年两材合并解决下属企业同业竞争问题有实质性进展,或对相关股票有催化作用,推荐战略性建仓**中国巨石**;②其他小市值标的:推荐多年渠道布局、产品品类扩张渐入收获期,19年盈利拐点显现的**五金龙头坚朗五金**,以及玻纤棉及制品龙头,19年滤纸及芯材提供业绩弹性的**再升科技**。

**● 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

9.8-9.11, 本周沪深 300 指数上涨 0.60%, 建筑材料指数(申万)上涨 0.84%, 建材板块跑赢沪深 300 指数 0.24 个百分点, 位居所有行业中第 20 位。近三个月以来, 沪深 300 指数上涨 8.69%, 建筑材料指数(申万)上涨 3.11%, 建材板块跑输沪深 300 指数 5.58 个百分点。近半年以来, 沪深 300 指数上涨 3.13%, 建筑材料指数(申万)下跌 1.34%, 建材板块跑输沪深 300 指数 4.47 个百分点。

图 1: 近半年建材板块与沪深 300 走势比较



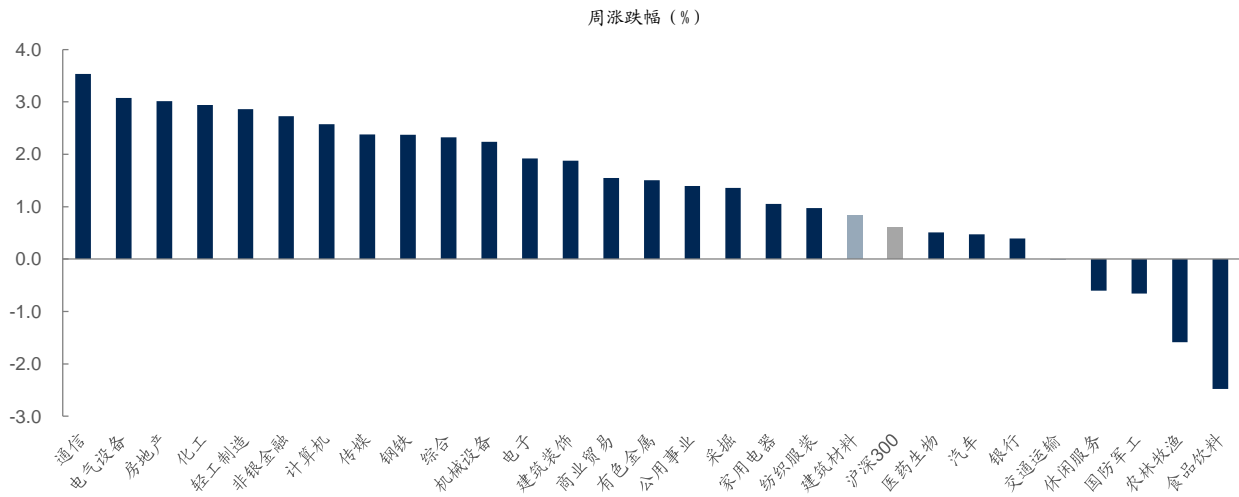
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

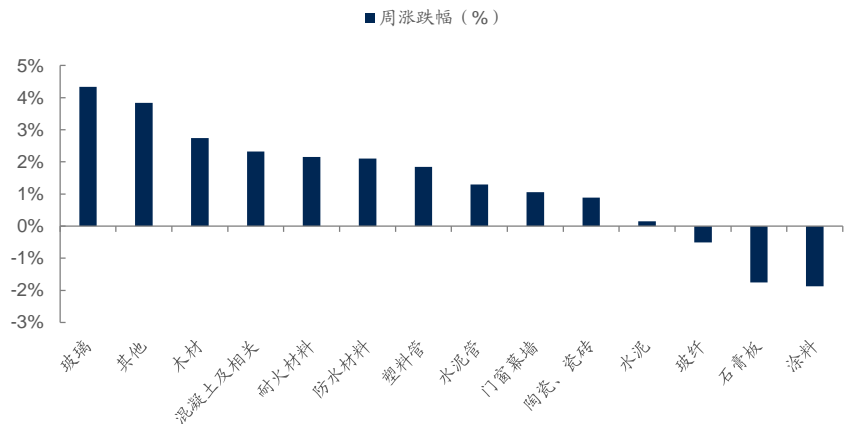
图 3: A 股各行业过去一周涨跌排名



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 (+4.3%)、其他 (+3.8%)、木材 (+2.7%); 居后 3 位的板块为: 涂料 (-1.9%)、石膏板 (-1.8%)、玻纤 (-0.5%)。

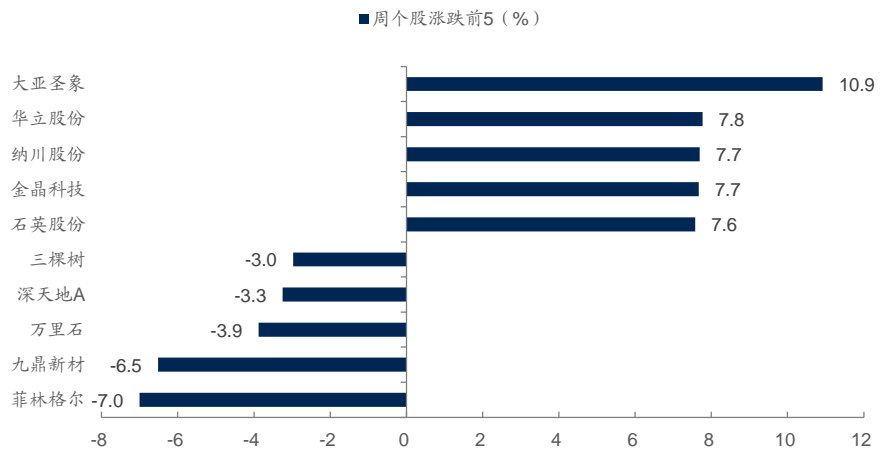
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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: 大亚圣象 (+10.9%)、华立股份 (+7.8%)、纳川股份 (+7.7%)、金晶科技 (+7.7%)、石英股份 (+7.6%), 居后 5 位的个股为: 菲林格尔 (-7.0%)、九鼎新材 (-5.5%)、万里石 (-3.9%)、深天地 A (-3.3%)、三棵树 (-3.0%)。

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 432 元/吨, 环比上涨 0.54%, 同比上涨 2.25%。本周全国水泥库容比为 54.8%, 环比下降 1.1 个百分点, 同比增加 0.3 个百分点。

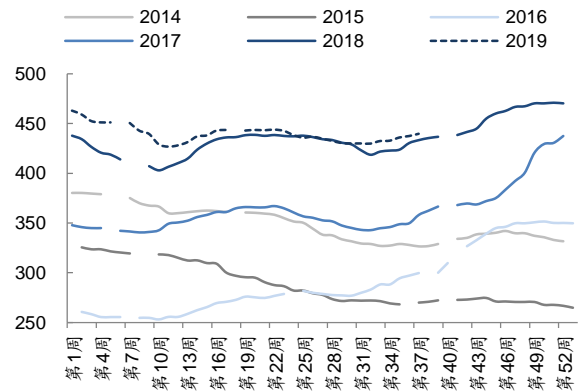
价格上涨地区主要有湖南、广西、重庆和云南, 幅度 20-30 元/吨; 暂无下跌区域。9 月中旬, 全国水泥市场需求趋于稳定, 企业发货维持在 8-9 成或产销平衡, 库存也多处于合理水平, 水泥价格因此继续保持稳中有升态势为主。

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)



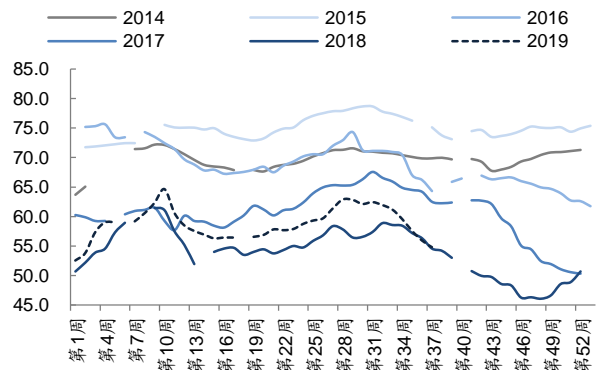
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

**华北地区水泥价格保持平稳。**北京地区水泥价格平稳,受 70 年大庆影响,水泥需求不稳定,企业发货情况相差较大,预计 9 月下旬工程停工后,市场成交将会大幅萎缩。天津地区水泥价格平稳,受限于市场资金短缺,工程开工率较低,水泥需求疲软,企业发货仅在 5 成左右。河北唐山地区水泥价格保持平稳,目前环保管控较严,工程和搅拌站开工率下滑,水泥需求走弱,但由于企业停窑限产 40%,库存多在正常或偏低水平,销售压力不大。石家庄、邯郸和邢台地区水泥价格平稳,下游需求相对稳定,企业发货在 7 成左右,外运较多企业能达 8-9 成,库存存在 50% 上下。

**东北地区水泥价格小幅上调。**辽宁辽中沈阳和辽阳地区水泥价格上调 15 元/吨左右,价格上调主要是由于企业水泥熟料南下量加大,库存明显下降,目前普遍处在低位,企业顺势推涨价格。吉林长春地区水泥价格上调后不稳,下游需求疲软,且辽宁外来水泥价格较低,为抵制外来低价水泥,部分企业存有回落价格意愿。

**华东地区水泥价格继续上调。**江苏苏锡常和南京地区水泥价格上调后保持平稳,下游需求暂无明显变化,企业发货能达 9 成或产销平衡,库存存在 40%-60%。苏北盐城和淮安等地区水泥价格趋稳,前期价格上调后,下游需求仍旧较好,企业基本能达正常水平,库存维持在 50% 左右,预计后期价格将继续趋强运行。

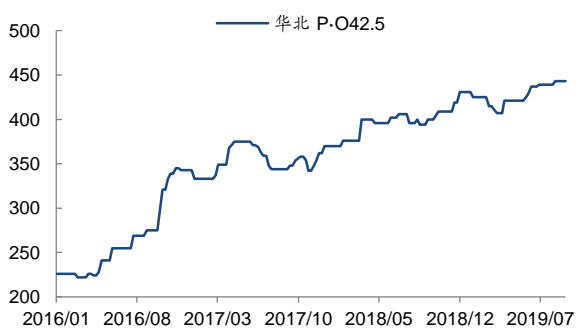
**中南地区水泥价格继续上调。**广东珠三角地区水泥价格暂稳,天气放晴后,下游需求恢复较快,各企业发货达到产销平衡或销大于产,熟料库存均降至 50% 左右,但部分企业下属粉磨站水泥库存仍略高在 70% 左右。总体来看,压力最大时期已经过去,随着下游需求恢复以及广西价格上涨,预计中秋节过后,广东地区水泥价

格也将会迎来上涨行情。

**西南地区水泥价格上调。**四川成都地区水泥价格继续维稳，下游需求略有好转，企业发货在8成左右，库存在中等或偏高水平，主导企业稳价意识强烈，短期内价格将继续趋稳。内江和南充等地区水泥价格趋强，外围重庆和贵州地区水泥价格大幅上调，本地部分企业存有跟调意愿，但下游需求表现一般，后期价格能否上调需进一步跟踪。

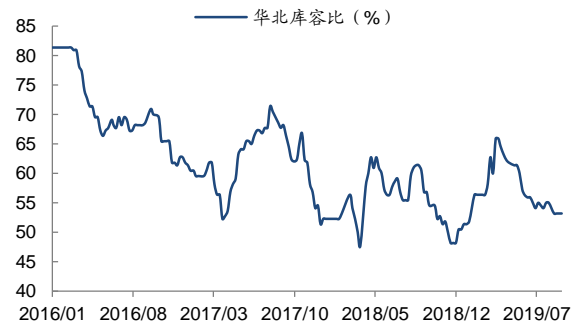
**西北地区水泥价格以稳为主。**陕西关中地区水泥价格暂稳，房地产开始走弱，工程和搅拌站开工率偏弱，散装水泥需求疲软，企业综合发货在7-8成，前期部分企业价格已经下调，短期以稳为主。榆林地区水泥价格平稳，下游需求相对稳定，但外来低价水泥增多，企业发货受到影响，目前多在8-9成，库存上升至50%-60%。

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)



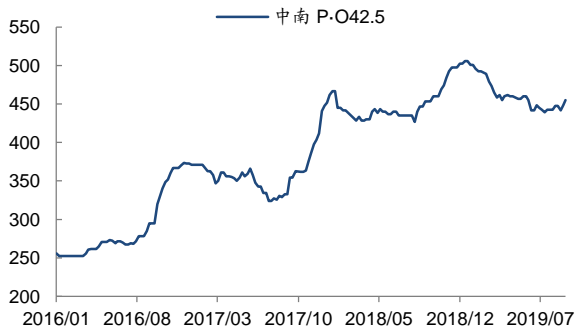
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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)



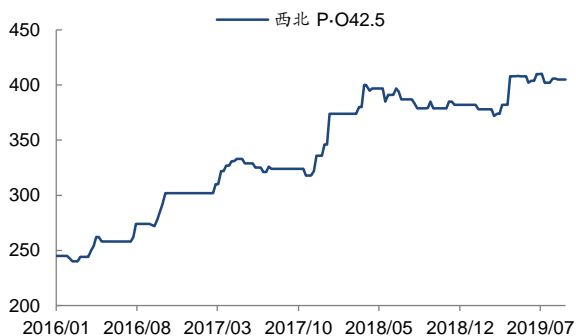
资料来源: 数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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: 本周现货价格环比上涨, 生产线库存继续减少

本周玻璃现货价格环比明显上涨 0.84。截至 9 月 12 日, 玻璃期货活跃合约 2001 报收于 1452 元/吨, 环比上涨 3.13%。现货平均报价为 78.53 元/重量箱, 环比上涨 0.84%, 同比下跌 5.15%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1653.88 元/吨, 环比上涨 0.81%。

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 3737 万重箱, 较上周下降 22 万重箱, 环比下降 0.59%, 同比增加 23.54%。

从区域看, 华北市场稳中上涨, 沙河报价提涨 1 元/重量箱, 产销一般, 厂家库存略有上涨, 京津唐区域个别厂家上调 1 元/重量箱; 华东市场主流走稳, 周初江浙区域价格小幅提涨, 实际成交落实尚可, 山东市场平稳运行, 价格上调空间有限, 整体出货变动不大; 华中玻璃市场产销波动不大, 节前下游拿货积极性不高, 价格调整乏力, 仅有个别企业小涨; 华南多数厂上涨 1 元/重量箱, 整体成交较平稳, 虽供应量有所增量, 市场短期无压; 西南白玻普涨 1-2 元/重量箱, 涨价落实良好, 多数厂产销平衡, 缺货明显, 中秋节后仍有提价意向; 西北市场稳中有涨, 宁夏金晶、神木瑞诚、咸阳台玻价格小涨, 涨幅 1 元/重量箱, 其余暂稳出货, 现多少厂白玻库存压力不大, 整体库存稳步小降; 东北市场响应前期会议精神以及周边上涨行情, 价格提涨 1-2 元/重量箱, 落实一般。

图 22: 玻璃现货价格走势 (元/重量箱)



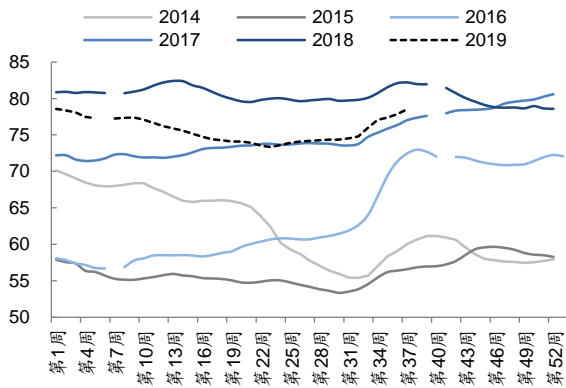
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 23: 玻璃期货价格走势 (元/重量箱)



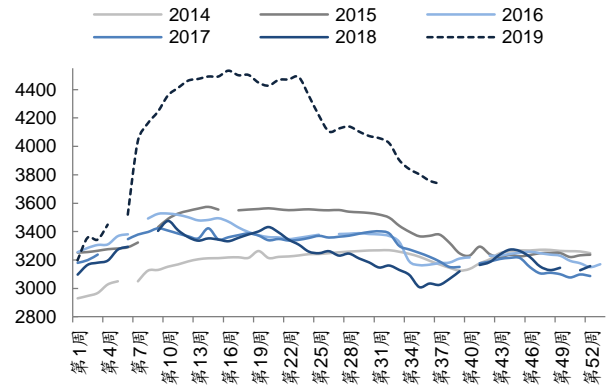
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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 9 月 13 日, 我国浮法玻璃生产线总条数 374 条, 环比上周无变化, 开工 237 条, 环比无变化, 全国开工率达 63.37%, 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

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	4200-4300	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

#### 美国公布对华瓷砖反补贴调查初裁结果

当地时间 2019 年 9 月 9 日, 美国公布了对中国瓷砖反补贴调查的初裁结果, 对各家企业的反补贴初裁税率为: 强制性应诉企业 Temgoo 由于未配合调查, 被裁定给与最高惩罚税率 222.24%, 其它中国企业使用的税率表为配合应强制性应诉企业 Foshan Sanfi 的税率, 即 103.77%。此前, 美国是陶瓷行业出口的最主要市场, 也是各大发达经济体和国家中, 少数没有对中国瓷砖有反倾销关税的市场之一。



## 主要原材料价格跟踪

截至 9 月 12 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 55.09 美元/桶，较上周环比下跌 2.53%。截至 9 月 14 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 582 元/吨，环比上涨 0.38%。截至 9 月 12 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1744 元/吨，环比无变化。截至 9 月 7 日，中国木材指数 CTI 为 1207.3，环比上涨 0.23%。

图 28: 原油价格走势 (美元/桶)



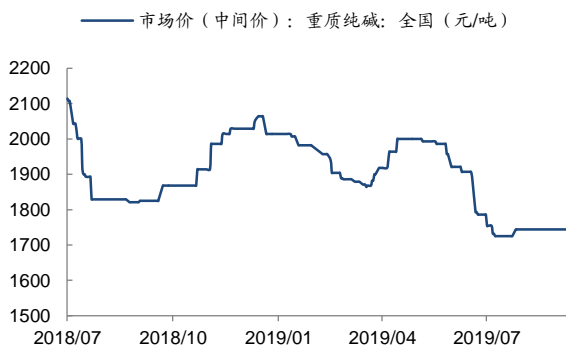
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

图 29: 动力煤价格走势 (元/吨)



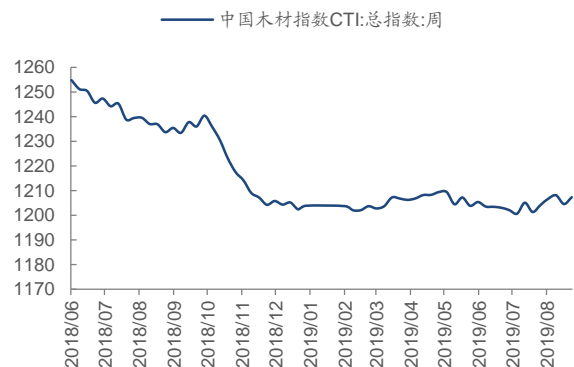
资料来源: WIND、国信证券经济研究所整理

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

#### 沙特新新任能源部长: 石油减产将是长期的

汇通网

沙特阿拉伯新任能源部长已采取行动向石油市场保证，与石油输出国组织和俄罗斯协同的减产将继续实施。目前，沙特正在加快其国有石油公司的上市计划。在阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼亲王接替哈立德·法利赫出任能源部长首次发表的公开评论中，他表示，他的到来不会破坏沙特的目标，与俄罗斯和其他产油国的合作将“长期”继续下去。

## 行业及上市公司重要事项

### 1、过去一周行业重要资讯

#### (1) 国家机关/单位支付工程款，不得超过 60 天，逾期支付 1.5 倍利息

建筑精英社

9 月 4 日，工信部发布《及时支付中小企业款项管理办法（征求意见稿）》，其中明确国家机关、事业单位和大型企业从中小企业采购货物、工程、服务的，应当在 30 日内付款；合同另有约定的，最长不得超过 60 日，逾期应支付利息。未作约定的，按照中国人民银行同期同类贷款基准利率的 1.5 倍支付利息。

#### (2) 福建浮法玻璃生产线动态

卓创资讯

漳州旗滨玻璃有限公司浮法二线 600T/D 生产线 8 月 6 日点火复产，现已头子，暂未出正品。

#### (3) 工信部：尽快出台《建材行业智能制造三年行动计划》

Wind

工信部原材料工业司联合装备工业司近日组织召开《建材行业智能制造三年行动计划（2020-2022 年）》座谈会，与会代表围绕《行动计划》具体内容进行了认真讨论，提出了修改建议。下一步，原材料工业司将进一步广泛征求意见，尽快出台《行动计划》，推进建材行业智能制造。

#### (4) 一条 3700t/d 新型干法水泥生产线拆除完成淘汰

水泥地理

根据《湖南省经济和信息化委员会关于益阳市东方水泥有限公司 3700t/d 新型干法水泥生产线改建项目产能置换方案的公告》要求，益阳市东方水泥有限公司对该产能置换方案中淘汰项目的主体设备进行了拆除。

#### (5) 唐山 10 家水泥企业完成超低排放 压减水泥产能 150 万吨

水泥地理

上半年，唐山市钢铁企业 125 台烧结机、58 座球团，22 家焦化、10 家水泥企业、三分之二的平板玻璃企业完成超低排放改造；今年省达唐山市压减炼钢产能 620.45 万吨、炼铁产能 458 万吨，焦化产能 60 万吨，水泥产能 150 万吨，煤炭产能 254 万吨，玻璃产能 300 万重量箱，压减任务已全部落实到各县(市、区)和企业装备。

#### (6) 广西南宁“会议蓝+国庆蓝”再度来袭，水泥停产、混凝土、工地全部停工

## 水泥地理

为加强对近期重点活动市容市貌的保障工作，抓好 9 月 5 日—7 日举办的泛珠论坛、9 月 19 日举办的民歌艺术节活动、9 月 21 日—24 日举办的“两会”、9 月 26 日—28 日举办的中欧高峰论坛、9 月 30 日举办的烈士公祭活动等重大活动沿线及周边区域市容环境服务保障工作，9 月 12 日 0 时—24 日 24 时、10 月 1 日 0 时—3 日 24 时，全市建成区范围内土方、道路开挖、运输等扬尘作业全部停工。

### (7) 重庆至昆明高速铁路项目获发改委批复

#### 铁路时讯

近日，国家发展改革委对渝昆铁路可研报告进行了批复《关于新建重庆至昆明高速铁路可行性研究报告的批复》发改基础〔2019〕1463 号，项目按双线时速 350 公里设计，共设车站 20 座（预留车站 1 座），线路里程约 699 公里，投资估算总额为 1416 亿元，全线建设工期 6 年。

### (8) 天津：启动重污染天气响应 粉磨站全面停产

#### 铁路时讯

日前，天津市生态环境局发布《天津市重污染天气应急预案(征求意见稿)》称启动重污染天气响应后实施工业企业减排措施，其中提到，所有水泥粉磨站、渣土存放点全面停止生产、运行；全市混凝土搅拌站和砂浆搅拌站停止生产，严格落实封闭、苫盖等降尘措施，并增加洒水降尘频次。

### (9) 郑州所有工地停工，停止运输，水泥企业限产

#### 水泥人网

水泥大省河南郑州市污染防治攻坚战领导小组办公室发布了《关于进一步加强督查工作的紧急通知》，要求工业企业实施停产，停止物料运输；工地停止施工，停止渣土、水泥罐车、物料运输；全市港口和批发市场停止货物运输。

### (10) 以颜色玻璃为突破口，掀起全行业“去非标”行动

#### 水泥技术

玻璃行业首次列出了“去非标”行动时间表：9 月 1 日开始，在全行业全面启动“去非标”工作。率先启动这一工作的是颜色玻璃企业，这或将成为玻璃行业全面“去非标”的突破口；在平板玻璃“去非标”行动中，建筑用非标产品是“去非标”重点对象。

## 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
福莱特	证监会受理公开发行 A 股可转债申请;
上峰水泥	为推进水泥窑协同处置环保产业的发展,控股子公司安徽上峰杰夏环保科技有限公司拟收购宁夏长顺石油投资有限公司持有的宁夏萌生环保科技有限公司 25%股权,本次收购前上峰杰夏已持有萌生环保 40%股权,收购完成后上峰杰夏最终合计持有萌生环保 65%股权;
金圆股份	控股股东金圆控股集团有限公司解除质押 727 万股,占所持股份的 3.13%;
塔牌集团	决定使用自有资金回购股份总额不超过 1.6 亿元且不少 0.8 亿元,价格不超过 12 元/股,回购股份将用于实施员工持股计划;
坚朗五金	获得两项发明专利证书;
永高股份	以自有资金分别对全资子公司重庆永高塑业发展有限公司和浙江公元太阳能科技有限公司分别增资 1 亿元和 0.5 亿元,完成后重庆永高注册资本由 1.5 亿元增至 2.5 亿元,公元太阳能注册资本由 4 亿元增至 4.5 亿元;
国瓷材料	持股 5%以上股东东营奥远工贸有限责任公司你减持不超过 300 万股,占公司总股本的 0.31%;
万里石	持股 5%以上股东邹鹏先生质押 511 万股,占其所持有股份的 19.43%;
开尔新材	与浙江天虹物资贸易有限公司签订的《台二发电风粉在线监测与调整改造采购合同》,金额 1444 万;
金圆股份	董事长方岳亮先生减持完毕,合计减持 57.53 万股,占总股本 0.08%,均价 9.46 元/股;
友邦吊顶	年初至今累计收到各类政府补助资金合计 1047.06 万元;
科顺股份	股东孙崇实先生等 10 人计划合计减持不超过 390.5 万股,占公司总股本 0.64%;
上峰水泥	控股股东浙江上峰控股集团有限公司质押 480 万股,占所持股份 1.83%;
开尔新材	中标浙能镇海电厂燃煤机组搬迁改造项目厂外热网配套工程 EPC 总承包预制成品保温管及相关附件项目,中标价格 5732 万元;
龙泉股份	非公开发行股票申请获得中国证监会受理;
金刚玻璃	5%以上的股东罗伟广先生被司法拍卖的 2256.5 万股无限售流通股已完成了过户登记手续;
祁连山	近日收到“三供一业”补助资金 3355.11 万元;
海螺水泥	按期收回委托理财本金 10 亿,收益 2211.29 万;
上峰水泥	控股股东浙江上峰控股集团有限公司质押 2250 万股,占所持股份的 8.57%;
深天地 A	股东深圳市东部开发(集团)有限公司减持原股改限售股 138.7 万股,达到公司总股本 1%,减持均价 14.73 元;
永和智控	终止首次公开发行募投项目(“新增年产 3000 万套无铅水暖器材生产线项目”、“阀门研发检测中心项目”),将剩余募集资金 9000 万元及利息收益永久补充流动资金;
亚泰集团	签订吉林省白求恩重离子肿瘤医院项目合作框架协议,总投资额 15 亿;
太空智造	拟将控股子公司京陇节能建材有限公司 99%的股权受让于北京华信恒毅管理咨询合伙企业,并将子公司北京斯曼德建材技术发展有限公司持有的京陇节能 1%的股权受让于自然人王浩,交易金额合计为 4,362.01 万元;

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(2019.9.16-2019.9.22)**

日期	建材公司	事项
2019-9-16	凯盛科技(600552)	股东大会互联网投票起始
2019-9-16	永和智控(002795)	股东大会召开
2019-9-16	菲林格尔(603226)	股东大会互联网投票起始
2019-9-16	亚泰集团(600881)	股东大会现场会议登记起始
2019-9-16	菲林格尔(603226)	股东大会召开
2019-9-16	凯盛科技(600552)	股东大会召开

**表 3: 下周重大事项提醒 (2019.9.16-2019.9.22)**

2019-9-16	建研集团(002398)	股东大会现场会议登记起始
2019-9-17	四川金顶(600678)	股东大会召开
2019-9-17	亚泰集团(600881)	股东大会互联网投票起始
2019-9-17	亚泰集团(600881)	股东大会召开
2019-9-17	国统股份(002205)	股东大会现场会议登记起始
2019-9-17	四川金顶(600678)	股东大会互联网投票起始
2019-9-18	丽岛新材(603937)	股东大会互联网投票起始
2019-9-18	丽岛新材(603937)	股东大会召开
2019-9-18	建研集团(002398)	股东大会互联网投票起始
2019-9-19	建研集团(002398)	股东大会召开
2019-9-19	国统股份(002205)	股东大会互联网投票起始
2019-9-20	国统股份(002205)	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 $\pm 10\%$ 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