证券研究报告—动态报告

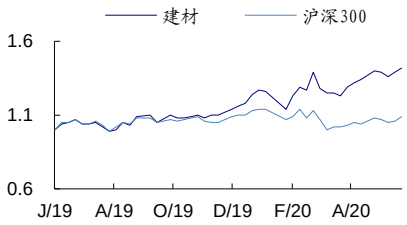
建材

非金属建材周报(20 年第 23 周)

超配
(维持评级)

2020 年 06 月 09 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(20 年第 22 周):玻璃供给端持续收缩,水泥仍可做多》——2020-06-01

《非金属建材周报(20 年第 21 周):两会促进基建持续发力,行业运行不断向好》——2020-05-25

《建材行业 19 年年报及 20 年一季报总结:蓄势、整固、分化,再前行》——2020-05-22

《非金属建材周报(20 年第 20 周):基建地产持续恢复,关注西部大开发建设》——2020-05-18

《非金属建材行业 5 月投资策略:下游积极赶工,维持行业"超配"》——2020-05-12

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

水泥开启夏季错峰,玻璃运行稳健良好

● **水泥开启夏季错峰,提振行业淡季运行**

进入 6 月,水泥行业迎来传统淡季,部分区域逐步落实夏季错峰生产和区域性环保停限产方案。本周开始至 15 日,山东熟料生产线开启夏季错停窑限产,河南下周(10 日)起将停窑 20 天左右。同时,唐山市生态环境保护工作领导小组本周发布《唐山市 6 月份空气质量强化保障方案》,要求 6 月份,除两类企业(正面清单企业、疫情防控物资生产企业)不予管控外,粉磨站、水泥制品企业允许连续生产 15 天,受环保影响,唐山地区常态化管控仍在持续,有助于淡季稳定行业运行。此外,随着南方雨季到来,南方部分企业或选择主动停窑限产。整体来看,在淡季行业停限产及环保等因素影响下,区域性供给压力得到一定释放,考虑到各地企业或将执行自律停产,价格回落幅度有望小于往年同期水平,为旺季开端提供良好基础。

● **淡季来临,玻璃运行稳健良好,地产链龙头受产业资本关注**

随着两会召开完毕,宏观政策进一步加大经济复苏的支持,财政政策更加积极有为,货币政策更加灵活适度,"两新一重"全新概念提出,增强经济新动能。当前阶段,前期续建的重大项目持续落地,各地区今年的项目规划已经基本完成并陆续准备落地实施,房地产整体表现出较强韧性,调控政策呈现边际调整迹象。随着宏观托底政策的持续发酵,未来行业整体需求无忧,各子行业近期表现略有不同,其中:

水泥:行业进入淡季,大部分地区受到持续降雨影响,本周全国水泥出货率环比回落 8.3 个百分点至 80.47%,水泥库容比实现 55.1%,环比上涨 1 个百分点,同比下降 2.8 个百分点;全国水泥均价为 440 元/吨,环比下降 0.38 %,同比上涨 0.96%,继续处于历史同期最高水平。价格上涨区域主要为山东(夏季错峰)和甘肃(需求良好),价格回落区域为沈阳、杭州、福州、武汉和海口。短期来看,频繁的雨水天气导致需求季节性下降,待天气稍有好转,预计企业出货将有一定恢复,同时局部地区的停窑限产为行业运行起到提振作用,推荐**海螺水泥、冀东水泥、华新水泥、祁连山、宁夏建材、天山股份、塔牌集团、金隅集团**;

玻璃:本周行业运行延续上月以来的好转趋势,整体表现稳健良好,本周玻璃现货价格为 70.85 元/重箱,环比上涨 1.8%,同下降 3.75%。经过 5 月份的市场恢复,目前下游地产需求良好,加工商和贸易商的原片备货积极,生产线库存持续削减。在行业良好恢复势头下,近期冷修复产和新建生产线点火意愿有所增加,建议积极关注供给端产能变化、库存、价格和下游需求情况,继续推荐**旗滨集团、信义玻璃**。

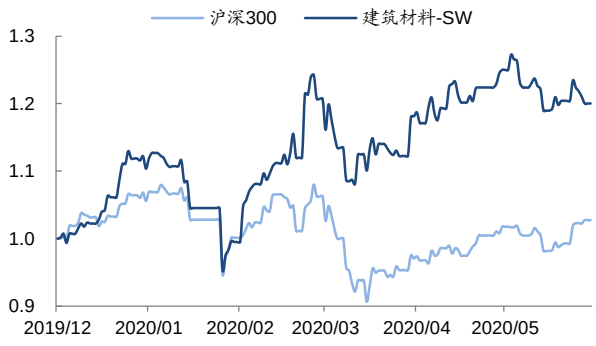
其他建材:①玻纤行业:玻纤价格处于底部区域运行,年内供给冲击有限,需求端或因疫情影响略有承压,但龙头公司股价已基本反映市场担忧处较低位置,可做长期布局,推荐**中国巨石**;②其他建材:近期地产产业链相关龙头受到产业资本关注,关注各子行业优质龙头企业,推荐**坚朗五金、帝欧家居、兔宝宝、雄塑科技。**

● **风险提示:**经济下滑超预期;各地项目落地低于预期;供给增加超预期;

市场表现一周回顾

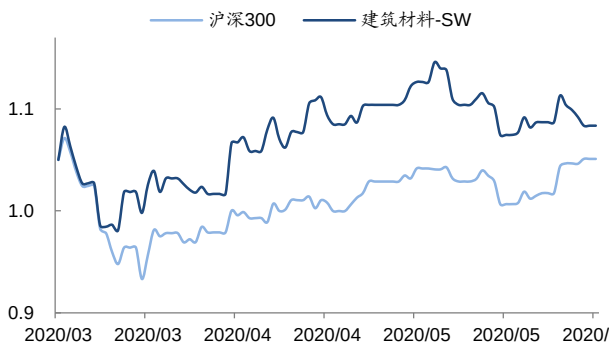
2020.6.1-2020.6.5，本周沪深 300 指数上涨 2.98%，建筑材料指数（申万）上涨 0.49%，建材板块跑输沪深 300 指数 2.48 个百分点，位居所有行业中第 27 位。近三个月以来，沪深 300 指数上涨 0.1%，建筑材料指数（申万）上涨 3.36%，建材板块跑赢沪深 300 指数 3.25 个百分点。近半年以来，沪深 300 指数上涨 2.72%，建筑材料指数（申万）上涨 20.03%，建材板块跑赢沪深 300 指数 17.32 个百分点。

图 1：近半年建材板块与沪深 300 走势比较



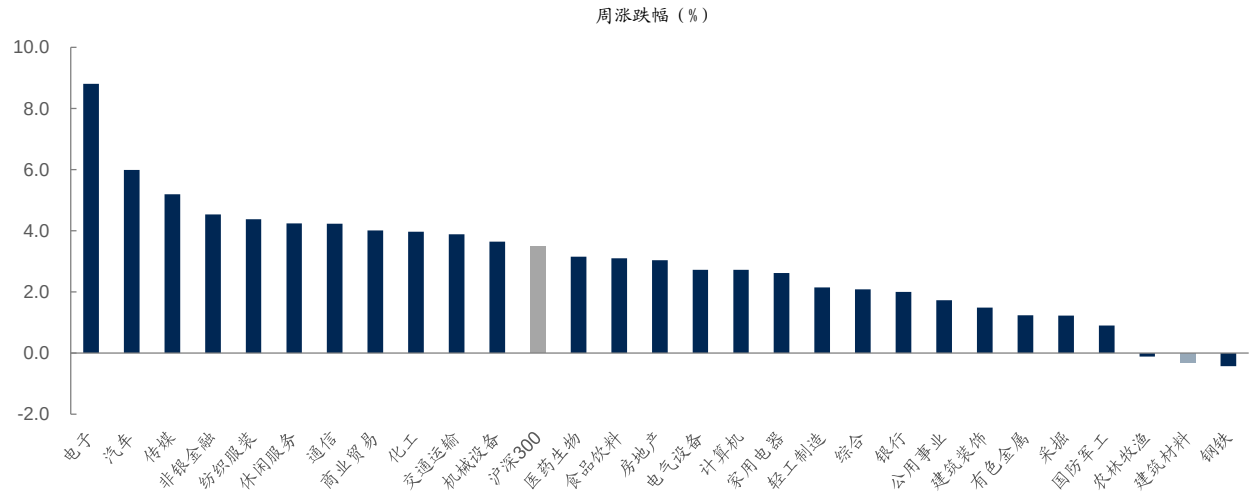
资料来源:WIND、国信证券经济研究所整理

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

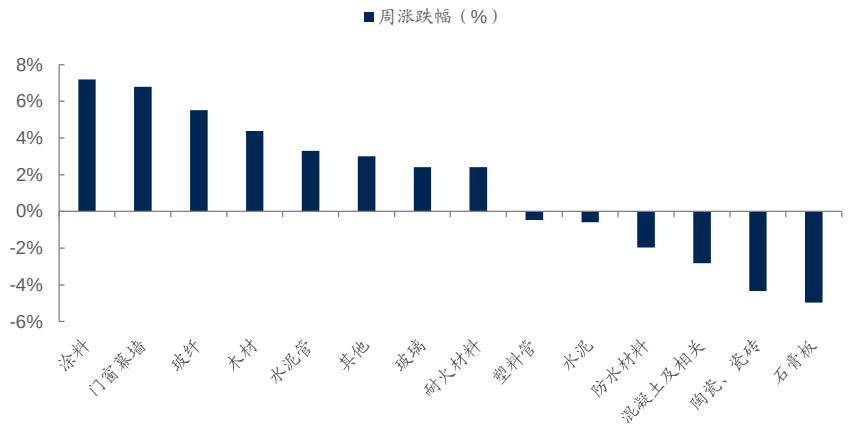
图 3：A 股各行业过去一周涨跌排名



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（+7.2%）、门窗幕墙（+6.8%）、玻纤（+5.5%）；居后 3 位的板块为：石膏板（-5.0%）、陶瓷瓷砖（-4.3%）、混凝土及相关（-2.8%）。

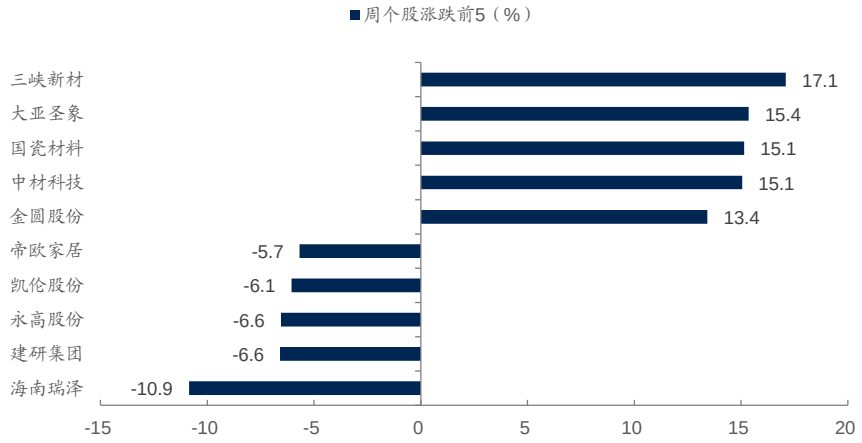
图 4：建材各子板块过去一周涨跌幅



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：三峡新材（+17.1%）、大亚圣象（+15.4%）、国瓷材料（+15.1%）、中材科技（+15.1%）、金圆股份（+13.4%），居后 5 位的个股为：海南瑞泽（-10.9%）、建研集团（-6.6%）、永高股份（-6.6%）、凯伦股份（-6.1%）、帝欧家居（-5.7%）。

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：市场价格环比小幅下降，库容比环比上涨

本周全国 P.O42.5 高标水泥平均价为 440 元/吨，环比下降 0.38%，同比上涨 0.96%。本周全国水泥库容比为 55.1%，环比上涨 1 个百分点，同比下降 2.8 个百分点。

价格回落区域为沈阳、杭州、福州、武汉和海口，幅度 10-20 元/吨；山东地区价格公布上调 10-20 元/吨，执行待观察。6 月初，国内大部分区受持续雨水天气影响，水泥市场成交量明显减弱，特别是南方地区，企业出货环比回落 10%-20%不等，得益于前期低库位，水泥价格仅小幅回落为主。整体来看，下游市场正式进入传统淡季，短期雨水天气频繁，需求下降明显，待天气稍有转好，预计企业出货会有一

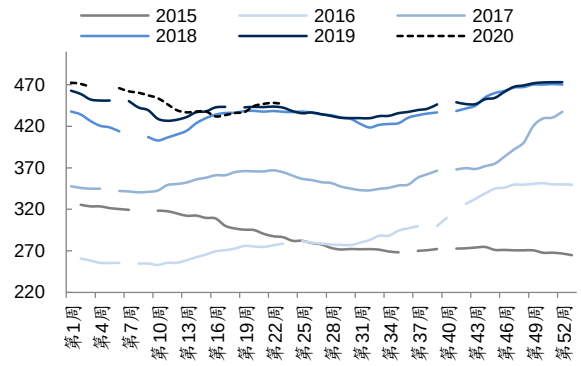
定恢复，后期价格走势多将在高位震荡调整为主。

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）



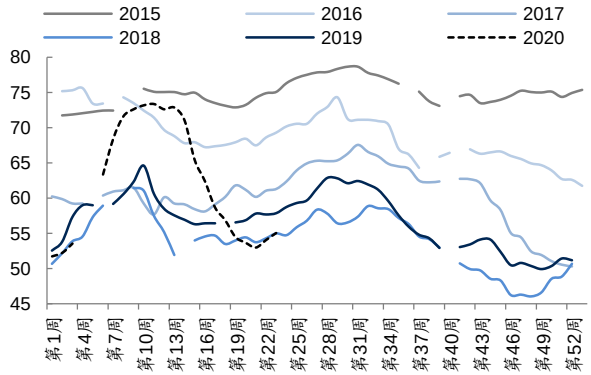
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

华北地区水泥价格以稳为主。京津地区水泥价格平稳，两会结束后，北京地区下游需求有所好转，中小企业发货恢复正常水平，大企业发货能达 8-9 成，天津地区下游需求无明显变化，企业发货维持 8 成。河北唐山地区水泥价格上调后保持平稳，下游需求环比减少 5%-10%，企业发货在 9 成左右，受益于前期停窑限产，库存普遍较低。石家庄、邯郸和邢台地区水泥价格平稳，受农忙影响，下游需求减少 10%-20%，企业发货多在 7-8 成，部分外运量较大企业能达产销平衡，企业刚刚恢复生产，库存偏低运行。

东北地区水泥价格偏弱运行。辽宁辽中沈阳和辽阳等地区水泥价格小幅下调 10 元/吨，下游需求比较稳定，水泥企业外运量变化不大，日出货在 7-8 成，生产线恢复正常生产后，库存不断增加，导致前期价格上调回落。黑吉两地区价格继续在底部徘徊，需求环经无明显化，由于大企业价格较低，小企业市场份额被抢占，大企业发货情况相对较好，但无利润。

华东地区水泥价格出现下调。江苏苏锡常地区水泥价格偏弱，雨水天气频繁，下游需求受到影响，企业发货环比减少 20%左右，库存略有增加，外围地区水泥价格已经回落，后期本地价格有小幅回落预期。南京地区水泥价格平稳，雨水天气较多，下游需求减弱，企业发货在 7-9 成，库存增加尚不明显，多在中等水平，预计短期内价格将会趋稳。苏北盐城和宿迁等地区水泥价格平稳，受农忙影响，下游需求环比减少 10%左右，企业发货略有不足，虽然外围山东地区已经停窑涨价，但本地企业暂无跟涨意愿。

中南地区水泥价格有所下调。广东粤东梅州和汕头等地区水泥价格下调 20-30 元/吨，雨水天气持续，下游需求环比减少 20%，企业发货不温不火，且有新增产能投放，企业销售压力增加，开始降价促销。珠三角地区部分中小企业袋装价格回落 10-20 元/吨，大企业价格继续以稳为主，雨水天气较多，下游需求受到影响，企业发货欠佳，库存环比上升，部分库位较高中小企业开始小幅回落价格，大企业报价稳定。

西南地区水泥价格大稳小动。四川成都及周边地区水泥价格保持平稳，下游需求比较稳定，企业发货能达 9 成或产销平衡，库存在 50%左右，预计短期内价格将会继续趋稳。前期重庆地区部分企业袋装价格小幅下调后，主导大企业价格保持平稳。6 月 3 日，中央环保巡查组入驻重庆，检查水泥企业停窑情况。据了解，重庆一季度要求停产 50 天，二季度 15 天，目前水泥企业尚未完成停产天数，后期将会陆续补停；需求方面，受雨水天气影响，下游需求环比减少，企业发货略显清淡。

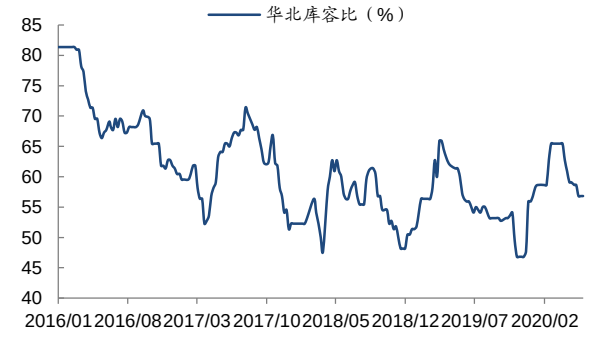
西北地区水泥价格继续上调。陕西关中地区水泥价格上调后暂稳运行，受农忙影响，下游需求环比减少 10%-15%，企业发货在 7-9 成，库存在 50%左右，后期价格能否维稳有待跟踪。榆林地区水泥价格平稳，下游需求表现一般，企业发货在 7 成左右，由于外运量较大，库存维持在正常水平。

图 10：华北地区水泥价格走势（元/吨）



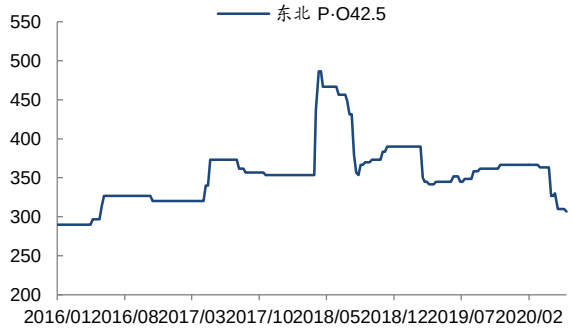
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 11：华北地区水泥库容比走势（%）



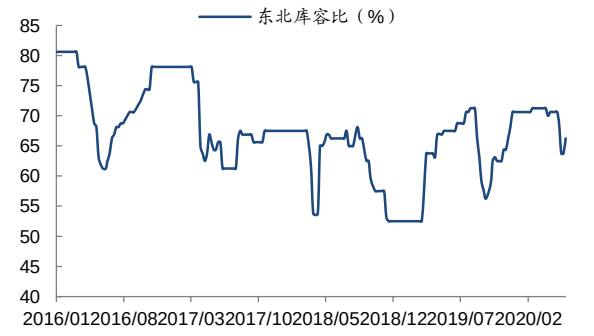
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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）



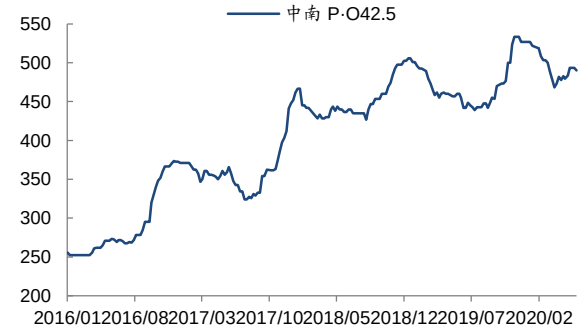
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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）



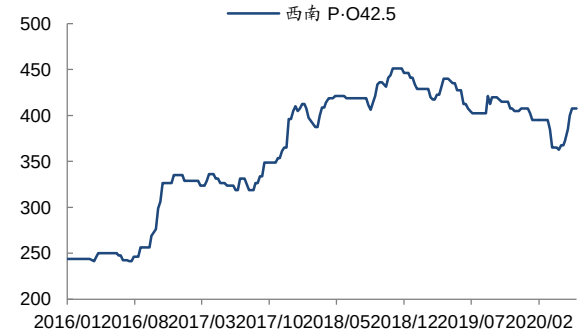
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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）



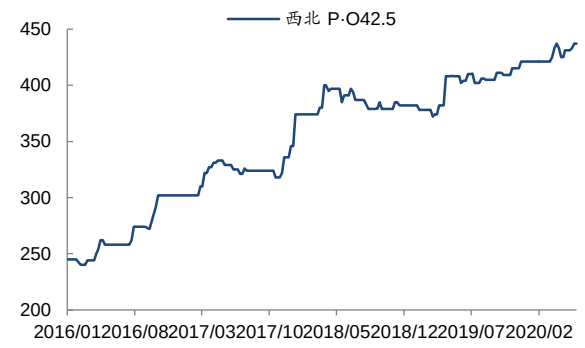
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

图 19：西南地区水泥库容比走势（%）



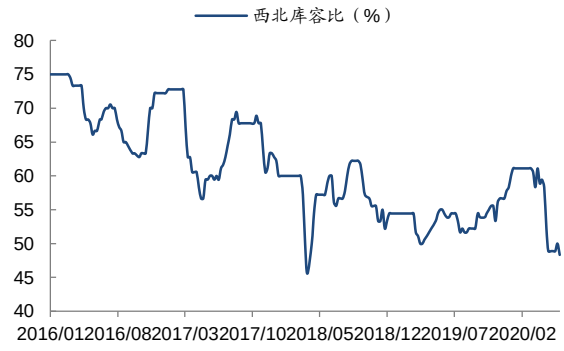
资料来源：数字水泥网、国信证券经济研究所整理

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

本周玻璃现货价格环比上涨 1.8%。截至 5 月 29 日，玻璃期货活跃合约 2005 报收于 1437 元/吨，环比上涨 0.56%。现货平均报价为 70.85 元/重量箱，环比上涨 1.8%，同比下跌 3.75%。本周重点厂家玻璃仓库全周均价 1535.58 元/吨，环比上涨 1.82%。

玻璃生产线库存环比小幅下降。根据 WIND 数据，截至 5 月 29 日，生产线库存为 5024 万重箱，环比减少 63 万重量箱，较上周减少 1.24%，同比增加 12.34%。

从区域看，华东地区玻璃现货市场总体走势趋于稳定，生产企业基本能够实现当期产销平衡，市场成交价格有所上涨；华南地区玻璃现货市场总体走势一般，生产企业报价有所上涨，市场情绪平稳；华北地区玻璃现货走势尚可，生产企业产销情况维持前期的态势，市场成交价格也有一定幅度的上涨；西南地区玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库保持前期的水平，市场价格小幅上涨；东北地区玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库较好，以临近的华北市场为主；西北地区玻璃现货市场总体走势一般，生产企业以增加出库和回笼资金为主，市场信心小幅增加。

图 22：玻璃现货价格走势（元/重量箱）



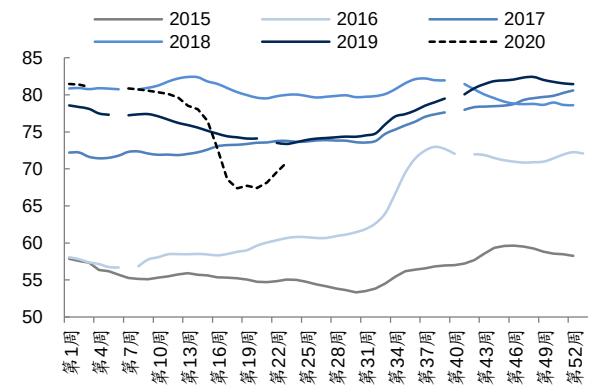
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

图 23：玻璃期货价格走势（元/重量箱）



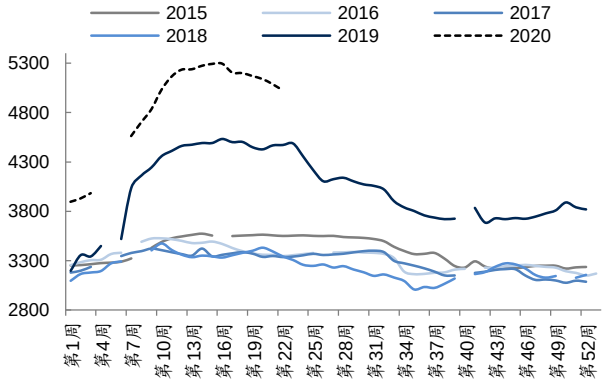
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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 5 月 29 日，我国浮法玻璃生产线总条数 376 条，环比无变化，开工 229 条，环比减少 2 条，全国开工率达 60.90%，总产能 13.58 亿重箱，在产产能 8.97 亿重量箱，产能利用率 66.03%，日熔量共计 22.64 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

无碱粗纱市场供应量将小幅增加，电子纱行情延续偏弱走势

无碱纱市场：本周无碱池窑粗纱市场大致走稳，个别厂实际成交价格松动，国内市场需求表现良好。近期受风电纱市场需求良好托底，大众型产品整体产量较平稳。据了解，5 月份个别池窑产线点火及复产，涉及产能 18 万吨/年，但正式投产尚需时间，短期来看，总体供应面相对较平稳。据了解，多数企业近期调价意向一般，月内仍存产线点火消息，现阶段各厂家仍以稳价出货为主。当前主流产品 2400tex 缠绕直接纱价格保持 3950-4200 元/吨不等，实际成交存在一定量大政策，部分企业送到价格受成本影响报价较高，实际成交按合同。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 3850-4100 元/吨，无碱 2400texSMC 纱报 5300-5600 元/吨，无碱 2400tex 喷射纱报 6200-6600 元/吨，无碱 2400tex 毡用合股纱报 4100-4700 元/吨，无碱 2400tex 板材纱报 4200-4800 元/吨，无碱 2000tex 热塑合股纱报 4700-5000 元/吨，部分企业送到价格受成本影响报价较高，大客户价格较低，不同区域价格或有差异。

电子纱市场：电子纱市场整体运行表现较一般，前期厂家电子纱及电子布价格有一定下调后，短期来看，成本端支撑，电子纱价格暂稳运行。目前电子纱 G75

市场价格实际成交在 7800 元/吨左右，部分中高端产品价格较高。下游电子布市场价格呈现平稳走势，主流报价在 3.2 元/米上下。

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	4100-4300	3950-4000	3850-3900	4100-4200
无碱 2400tex 喷射纱	6500-6600	6300-6400	6300（180）	6200
无碱 2400tex 采光瓦用纱	4400	--	3900-4000	4100-4200
无碱 2400tex 毡用纱	4300	--	4000-4100	4000-4100
无碱 2400texSMC 纱	6000-6100（高端）	5600-5700（合股）	5300-5400（440）	5500-5600
无碱 2000tex 塑料增强纱	4700-4800	--	4700-4800	4600-4800

资料来源：卓创资讯，国信证券经济研究所整理

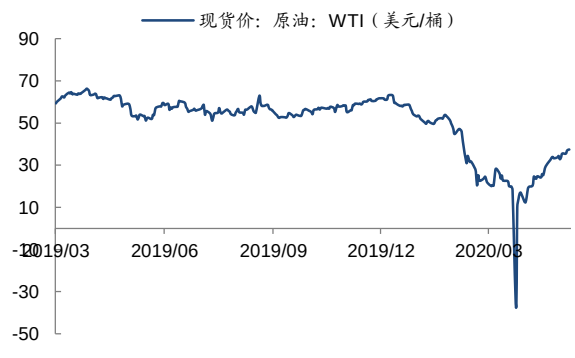
广西藤县将新建 11 条陶瓷生產线，新增产能逾 7000 万㎡/年

近日，《陶瓷信息》从广西藤县中和陶瓷产业园管理中心获悉，2020 年下半年及 2021 年，蒙娜丽莎、欧神诺、简一等藤县辖区范围内的 7 家陶瓷生产企业计划扩建、新建生产线 11 条，新增产能逾 7000 万㎡/年。

主要原材料价格跟踪

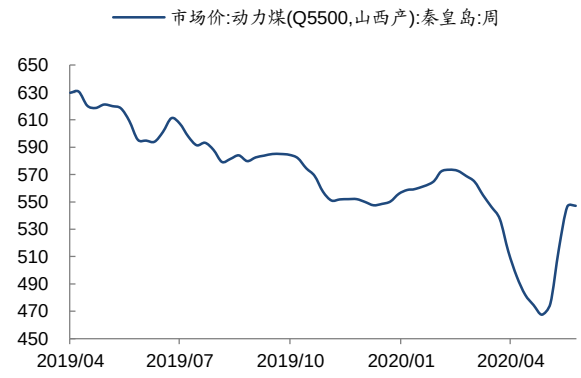
截至 6 月 4 日，美国西德克萨斯中级轻质原油（WTI）现货价为 34.41 美元/桶，较上周环比上涨 5.41%。截至 6 月 6 日，我国动力煤（Q5500，山西产，秦皇岛）现货价 547.1 元/吨，环比上涨 0.11%。截至 6 月 5 日，全国重质纯碱市场价（中间价）1271 元/吨，环比下降 0.24%。截至 5 月 31 日，建筑沥青市场价（华北地区）为 2250 元/吨，环比无变化。

图 28：原油价格走势（美元/桶）



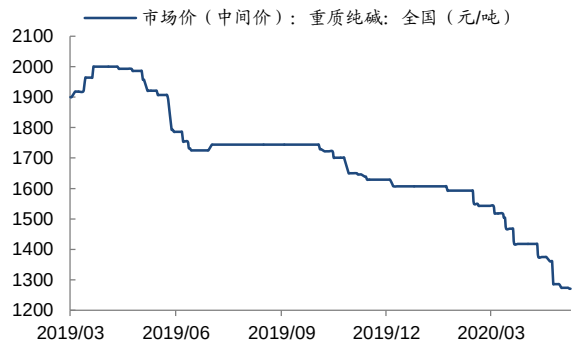
资料来源：WIND、国信证券经济研究所整理

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：华北地区建筑沥青市场价（元/吨）



资料来源：生意社、国信证券经济研究所整理

相关新闻摘录

俄罗斯卢克石油削减 2020 年资本支出指引

生意社

卢克石油是俄罗斯第二大石油生产商，公司周四表示，将今年的资本支出指引从 5,500 亿卢布(合 80 亿美元)削减至 4,500-5,000 亿卢布，由于市场环境不利，以及石油减产协议。

行业及上市公司重要事项

1、过去一周行业重要资讯

（1） 唐山强化管控 1 个月，水泥企业连续停产 15 天

水泥人网

河北省唐山市生态环境保护工作领导小组发布《唐山市 6 月份空气质量强化保障方案》，粉磨站、矿渣微粉加工、水泥制品企业允许连续生产 15 天；将辖区内涉及行业分成 A、B 两组，每组企业数量相当，A 组上半月生产、B 组下半月生产。

（2）交通部力推机制砂在全国公路工程应用

砂石骨料网

日前,交通运输部办公厅印发《关于提高公路工程机制砂应用水平的通知》,推动和规范机制砂在公路工程中的应用,并提供了两项地方公路工程机制砂应用标准。

（3）发改委：加快开展县城城镇化补短板强弱项工作

Wind

国家发展改革委发布关于加快开展县城城镇化补短板强弱项工作的通知，大力提升县城公共设施和服务能力，促进公共服务设施提标扩面、环境卫生设施提

级扩能、市政公用设施提挡升级、产业培育设施提质增效，适应农民日益增加的到县城就业安家需求，扩大有效投资、释放消费潜力、拓展市场纵深，为坚定实施扩大内需战略和新型城镇化战略提供重要支撑。

（4）24 条举措支持湖北自贸区加速发展

商务部

商务部新闻发言人高峰 4 日称，为支持湖北疫后重建，将出台 24 条具体措施支持湖北自贸试验区发展，包括建设国家外贸转型升级基地、开展跨境电商零售进口试点，支持相关片区建设跨境电子商务综合试验区、积极为湖北自贸试验区外资企业纾困解难等。

（5）全年投资近 8 万亿元，长三角吹响重大项目建设冲锋号

澎湃新闻网

2020 年沪苏浙皖一市三省共计划实施一体化重大项目 1390 项，总投资达 7.81 万亿元。其中，在建项目 955 项，总投资 5.61 万亿元，新开工项目 435 项，总投资 2.20 万亿元。

（6）京雄城际铁路进入最后冲刺阶段 预计 2020 年底开通运营

中国证券网

京雄城际铁路（河北段）建设整体从线下施工转入线上轨道铺设阶段，也意味着京雄城际铁路（河北段）建设进入最后冲刺阶段。京雄城际铁路分两段建设运营，其中李营至大兴机场段设计时速 250km/h，已于 2019 年 9 月开通运营，大兴机场至雄安段设计时速 350km/h，预计 2020 年底开通运营。

（7）红狮在云南又一条 4800t/d 生产线投产

水泥地理

5 月 30 日上午 9 时 18 分，红狮集团祥云建云水泥有限公司日产 4800 吨新型干法水泥熟料生产线顺利点火，项目总投资约 16 亿元，投产后年产高标号水泥 200 万吨。

（8）产能置换|安徽将新建一条 4000t/d 水泥熟料生产线

数字水泥网

根据安徽省经济和信息化厅关于马鞍山铁鹏水泥有限公司日产 4000 吨水泥熟料生产线建设项目产能置换方案的公示显示，马鞍山铁鹏水泥有限公司拟在安徽省含山县林头镇隐龙村中国铁路物资安徽铁鹏水泥有限公司厂区内建设一条 4000t/d 水泥熟料生产线。

（9）江西南方水泥将重组 5 家水泥企业获并购贷款

信息日报

日前，浦发银行南昌分行向江西南方水泥有限公司发放并购贷款 6.93 亿元，用于并购省内五家水泥集团公司所属水泥生产企业。据悉，此次并购涉及省内 5 家水泥集团公司所属 10 家水泥生产企业，并购交易标的总额 14.11 亿元。

（10）河北浮法玻璃生产线动态

卓创资讯

河北迎新浮法玻璃有限公司 1200t/d 搬迁新建线计划 6 月 8 日新点火。

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
大亚圣象	董事长陈晓龙先生因突发疾病，医治无效，于 2020 年 5 月 31 日不幸逝世；
三棵树	截至 2020 年 5 月 31 日，公司已累计回购股份数量为 114,500 股，占公司总股本的 0.06%，已支付的总金额为 1,020.18 万元人民币（不含交易费用）；
宁夏建材	与天津矿山工程有限公司签署《吴忠赛马新型建材有限公司红柳山水泥用石灰岩矿石灰石开采、运输、加工承包合同》，总金额不超过 11,527 万元，本次交易属关联交易；
北新建材	美国地区法院于 2020 年 5 月作出正式判令：撤销集体和解中未选择退出的原告针对泰山及其他被豁免方的索赔请求且不可再起诉；选择退出集体和解的原告的索赔请求未被撤销，仍保留在诉讼中。该判令是集体和解程序的最后程序，未选择退出的原告针对泰山及其他被豁免方的案件已经终结；在上述多区合并诉讼案的集体和解中，共有 90 户原告选择了退出和解，该等原告的诉讼将继续进行；
东宏股份	预中标济宁市任城区 2020 年城乡供水一体化管网采购及安装项目（二次），金额 1.84 亿；
金圆股份	调整 2020 年非公开发行股票方案，发行对象中减少徐青，发行数量由 9868 万修改为 8508 万，金额 7.55 元修改为 7.64 元，募集总额由 7.45 亿修改为 6.5 亿；
亚泰集团	拟将持有的吉林亚泰医药产业园管理有限公司 100%股权、位于亚泰国际医药健康产业园内的部分资产、位于亚泰国际医药健康产业园内的全部资产分别以 22.86 亿、3.25 亿、3.95 亿转让给长春高新城市建设投资（集团）有限公司；
海螺型材	董事会同意公司在山东省德州市庆云县与山东庆投控股集团有限公司共同出资成立“德州海螺建材有限责任公司（筹）”，公司现金出资 2400 万元，占比 60%，庆投集团以现金和实物出资 1600 万元，占比 40%；
西藏天路	截至 2020 年 6 月 1 日，成通乘风和陈先勇合计购买 502.00 万股公司股票，金额为 3386.34 万元，已超过其合计完税后股份转让对价的 50%，后续成通乘风和陈先勇将按照协议约定履行该部分股票的限售义务；
垒知集团	副总裁叶斌先生减持计划实施完毕，合计减持 9.8 万股，占公司总股本 0.14%；
科顺股份	高管陈冬青女士减持计划的减持数量已过半，拟减持数量 16 万股，已减持 8.6 万股，减持均价 20.47 元/股，占公司总股本的 0.014%；
濮耐股份	大股东刘百春先生解除质押 235 万股，占所持股份的 2.27%，占公司总股本的 0.23%；
旗滨集团	收回到期理财产品 70,000 万元，实现收益 563.15 万元；办理购买理财产品 59,000 万元；
三棵树	非公开发行股票申请获得中国证监会受理；
永和智控	持股 5%以上股东上海永绅减持计划实施完毕，合计减持 1500 万股，占公司总股本的 7.5%；
四川金顶	投资设立全资子公司北京川熙科技有限公司、成都顺采信息科技有限公司和上海顺采金属资源有限公司，注册资金分别为 1000 万元、1000 万元和 2500 万元；
亚士创能	年初至今公司及子公司合计收到政府补助 1428 万元；

表 2：过去一周公司重点信息摘录

海南瑞泽	实际控制人张艺林先生解除质押 242 万股，占所持股份的 3.95%，占公司总股本的 0.21%；截至今日，张艺林及其一致行动人合计质押 4.13 亿股，占所持股份的 92.26%，占公司总股本的 35.93%；
金圆股份	与中国能源工程集团有限公司签署《战略合作框架协议》，拟在环保业务领域的发展方面达成战略合作；与中国能源及其全资子公司中能源工程集团资本控股有限公司签署《投资框架协议》，首期就中机科技发展（茂名）有限公司开展股权合作，中国能源拟于 2020 年 9 月 30 日前申请公开挂牌交易其所持的中机科技 35%的股权，公司有意愿以不超过 5.775 亿元的自有资金参与；

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（2020.6.8.-2020.6.14）

日期	建材公司	事项
2020-6-8	凯伦股份(300715)	分红除权
2020-6-8	凯伦股份(300715)	分红派息
2020-6-8	大亚圣象(000910)	分红股权登记
2020-6-8	帝欧家居(002798)	分红股权登记
2020-6-8	菲林格尔(603226)	分红股权登记
2020-6-9	帝欧家居(002798)	分红派息
2020-6-9	国统股份(002205)	分红股权登记
2020-6-9	石英股份(603688)	分红股权登记
2020-6-9	大亚圣象(000910)	分红派息
2020-6-9	大亚圣象(000910)	分红除权
2020-6-9	帝欧家居(002798)	分红除权
2020-6-9	四川双马(000935)	股东大会互联网投票起始
2020-6-9	菲林格尔(603226)	分红除权
2020-6-9	四川双马(000935)	股东大会召开
2020-6-9	坚朗五金(002791)	分红股权登记
2020-6-9	西藏天路(600326)	业绩发布会
2020-6-10	坚朗五金(002791)	分红派息
2020-6-10	国统股份(002205)	分红派息
2020-6-10	北新建材(000786)	分红股权登记
2020-6-10	坚朗五金(002791)	分红除权
2020-6-10	国统股份(002205)	红股上市
2020-6-10	国统股份(002205)	分红除权
2020-6-10	菲林格尔(603226)	红股上市
2020-6-10	石英股份(603688)	分红除权
2020-6-10	石英股份(603688)	分红派息
2020-6-11	北新建材(000786)	分红除权
2020-6-11	北新建材(000786)	分红派息
2020-6-11	青松建化(600425)	股东大会现场会议登记起始
2020-6-12	天山股份(000877)	股东大会现场会议登记起始
2020-6-12	南玻 A(000012)	股东大会现场会议登记起始
2020-6-12	青松建化(600425)	股东大会互联网投票起始
2020-6-12	东方雨虹(002271)	分红股权登记

表 3：下周重大事项提醒（2020.6.8.-2020.6.14）

2020-6-12	青松建化(600425)	股东大会召开
2020-6-12	三峡新材(600293)	业绩发布会
2020-6-12	三峡新材(600293)	股东大会现场会议登记起始

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