



增持

建筑建材行业周报

回调仍在持续，建材淡季影响显露

本周建筑建材行业跑输大盘，基础建设和房屋建设板块上升稳健，建材方面，受淡季影响水泥价格有所下跌，短期内价格还将继续下跌，水泥板块继续回调。目前资金流通紧缩，投资者偏好从概念转换为业绩为大概率事件。受益于住宅地的成交量创同期历史新高，建议维持对房建和钢结构板块的关注。

■ 建筑：

本周建筑板块上涨 0.66%，跑输大盘，细分子板块而言：房屋建设上涨 3.93%；装饰装修下跌 0.82%；基础建设上涨 0.51%；专业工程下跌 0.33%；园林工程下跌 0.99%。

本周建筑领域个股，上涨 28 只，下跌 62 只，持平 5 只。

本周建筑板块跑输大盘，房屋建设与基础建设两块有所上涨，其余各板块微跌。数据显示，在全国多个一二线城市，房产成交量和成交价格连续 6 个月有所下调，但是新的住宅用地成交量突破万亿，住宅地成交量增长主要发生在三线城市，这是对房建和基建企业长期发展的保证。推荐关注在钢结构建设方面技术领先的杭萧钢构（新商业模式本周新增一单）。

投资标的方面，主要看好钢结构建设、PPP 业务、海外工程等板块，推荐关注新商业模式继续进展的杭萧钢构，推荐关注在海外市场扩张的北方国际，关注铁汉生态、中钢国际。

■ 建材：

本周建材板块下跌 0.98%，跑输大盘，细分子板块而言：水泥制造下跌 1.54%；玻璃制造下跌 1.44%；其他建材下跌 0.35%。

本周建材领域个股，上涨 17 只，下跌 45 只，持平 11 只。

■ 玻璃

本周全国重点城市平均浮法玻璃价格上升 0.04%，其中：济南上升 0.31%；北京上升 0.32%；上海下降 0%；广州保持不变-0.57%；成都下降 0%；沈阳下降 0%；武汉上升-0.39%；西安上升 0.78%；秦皇岛下降 0%。

■ 水泥

本周全国水泥市场价格环比继续回落，跌幅为 1%。价格下跌区域主要有上海、江苏、江西、安徽、福建和湖南，幅度 10-30 元/吨；价格上涨地区是广西，幅度 20 元/吨。6 月下旬，受降雨和农忙等淡季因素影响，下游需求疲弱，价格下调区域有所扩大，但幅度尚在合理范围，预计后期价格仍将以下调趋势为主，待各区域限产执行到位后，价格才会逐渐趋于稳定。

投资标方面，推荐关注受浮法玻璃价格高位影响很大的旗滨集团。

相关研究报告

《中钢国际:主营业务回暖，海量订单带来收入爆发》2017.2.8

《旗滨集团：浮法稳中有升，深加工增厚未来利润》2017.4.25

《建筑建材行业周报：雄安维持上涨，建筑板块等待一带一路爆发》2017.4.14

《建筑建材行业周报：雄安带动气势如虹，一带一路有望再来》2017.4.7

《建筑建材行业周报：环保带动园林起飞，长期海外工程仍为重点》2017.3.31

中银国际证券有限责任公司
具备证券投资咨询业务资格

建筑装饰

王钦

(8621)20328348

qin.wang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300515100003

目录

二级市场综述.....	5
水泥行业.....	10
玻璃价格.....	16
一周要闻.....	18
研究报告中所提及的有关上市公司.....	20

图表目录

图表 1. 申万建筑建材各子行业指数周涨跌幅	5
图表 2. 建筑行业上周涨幅前 5	5
图表 3. 建筑行业上周跌幅前 5	6
图表 4. 建材行业上周涨幅前 5	6
图表 5. 建材行业上周跌幅前 5	6
图表 6. 本周重要股东&高管增减持一览表	7
图表 7. 建筑建材增发预案一览	7
续图表 7. 建筑建材增发预案一览	8
图表 8. 未来 1 月内建筑建材行业解禁股份	9
图表 9. 全国 P.O42.5 水泥价格走势	12
图表 10. 华北 P.O42.5 水泥价格走势	12
图表 11. 东北 P.O42.5 水泥价格走势	12
图表 12. 华东 P.O42.5 水泥价格走势	12
图表 13. 华中 P.O42.5 水泥价格走势	13
图表 14. 华南 P.O42.5 水泥价格走势	13
图表 15. 西南 P.O42.5 水泥价格走势	13
图表 16. 西北 P.O42.5 水泥价格走势	13
图表 17. 全国 P.O42.5 水泥库存走势	14
图表 18. 华北 P.O42.5 水泥库存走势	14
图表 19. 东北 P.O42.5 水泥库存走势	14
图表 20. 华东 P.O42.5 水泥库存走势	14
图表 21. 华中 P.O42.5 水泥库存走势	14
图表 22. 华南 P.O42.5 水泥库存走势	14
图表 23. 西南 P.O42.5 水泥库存走势	15
图表 24. 西北 P.O42.5 水泥库存走势	15
图表 25. 全国重点城市浮法玻璃价格走势	16
图表 26. 济南浮法玻璃价格走势	16
图表 27. 北京浮法玻璃价格走势	16
图表 28. 上海浮法玻璃价格走势	16
图表 29. 广州浮法玻璃价格走势	17
图表 30. 成都浮法玻璃价格走势	17
图表 31. 沈阳浮法玻璃价格走势	17

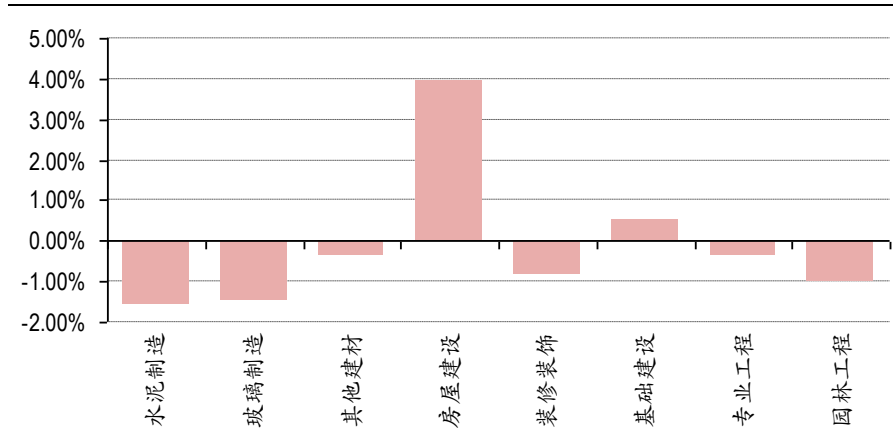
图表 32. 武汉浮法玻璃价格走势	17
图表 33. 西安浮法玻璃价格走势	17
图表 34. 秦皇岛浮法玻璃价格走势	17
图表 35. 本周中标企业与中标项目一览	19

二级市场综述

二级市场表现:

1. 建筑建材各细分子行业表现

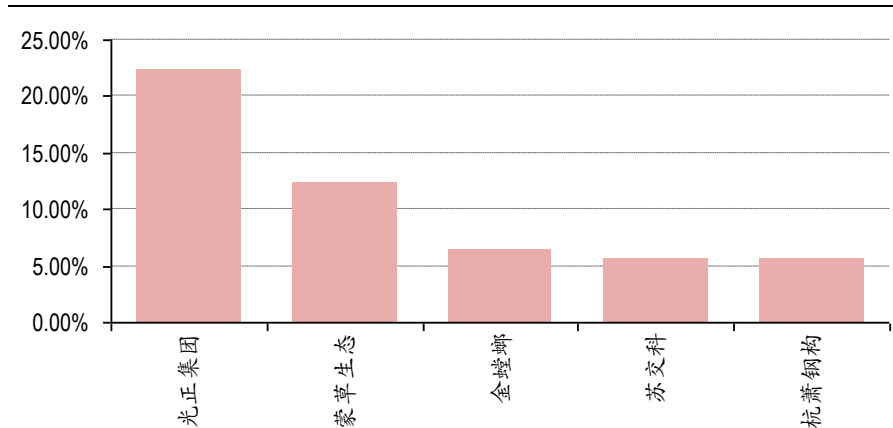
图表 1. 申万建筑建材各子行业指数周涨跌幅



资料来源: 万得, 中银证券

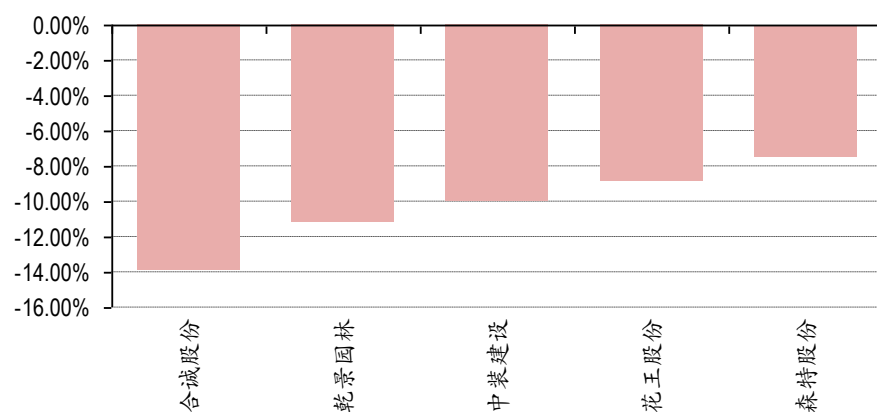
2. 建筑行业个股涨跌幅前5与简要分析

图表 2. 建筑行业上周涨幅前5



资料来源: 万得, 中银证券

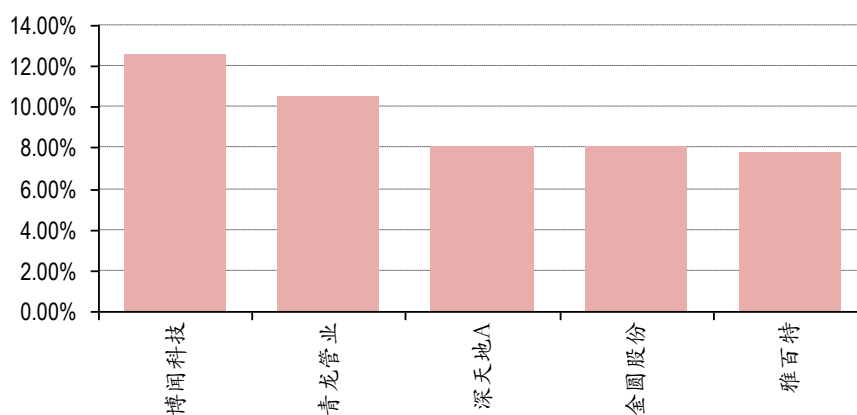
图表 3. 建筑行业上周跌幅前 5



资料来源：万得，中银证券

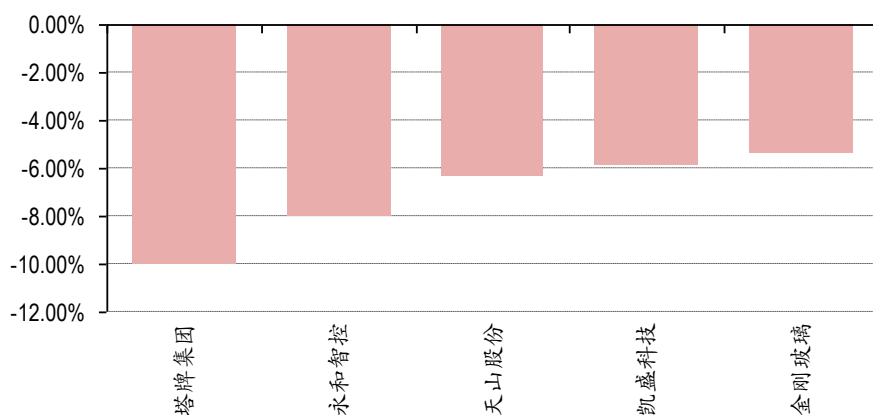
3. 建材行业上周涨跌幅前 5

图表 4. 建材行业上周涨幅前 5



资料来源：万得，中银证券

图表 5. 建材行业上周跌幅前 5



资料来源：万得，中银证券

一周二级市场增减持情况

本周2级市场建筑建材板块重要股东减持5家，增持2家。

图表 6. 本周重要股东&高管增减持一览表

代码	名称	总变动方向	增减仓参考市值(百万元)
600986.CH	科达股份	减持	(2,061.68)
300506.CH	名家汇	持平	0.00
300355.CH	蒙草生态	减持	(1.06)
002775.CH	文科园林	减持	(36.40)
002641.CH	永高股份	增持	54.66
002310.CH	东方园林	增持	7,526.41
002307.CH	北新路桥	持平	0.00
000546.CH	金圆股份	减持	(332.50)
600986.CH	科达股份	减持	(2,061.68)

资料来源：万得，中银证券

建筑建材重大事项

1. 建筑建材行业增发预案

图表 7. 建筑建材增发预案一览

方案进度	名称	增发价格	预案价下限	最新价	预案差价率(%)	预计募集资金(亿元)	定向增发目的
董事会预案	启迪设计			68.30		3.50	配套融资
	启迪设计	69.93		68.30	(2.33)	3.94	融资收购其他资产
	悦心健康			6.61		3.84	配套融资
	悦心健康	6.25		6.61	5.76	9.18	融资收购其他资产
	洛阳玻璃			18.52		5.73	配套融资
	顾地科技			21.81		30.00	项目融资
	洛阳玻璃	23.45		18.52	(21.02)	8.36	融资收购其他资产
	新疆城建	6.44		11.96	85.71	75.25	壳资源重组
	龙元建设		10.74	10.77	0.28	30.33	项目融资
	新力金融	10.70		10.73	0.33	18.13	融资收购其他资产
股东大会通过	龙泉股份		11.41	11.91	4.38	3.47	项目融资
	杭萧钢构			13.97		7.00	项目融资
	宏润建设		6.76	5.80	(14.20)	12.00	项目融资
	岭南园林			26.93		2.69	配套融资
	亚玛顿			27.37		9.56	项目融资
	南山控股	5.64		6.58	16.67	11.28	项目融资
	岭南园林	23.40		26.93	15.11	2.95	融资收购其他资产
	冀东水泥	9.31		15.33	64.66	129.53	融资收购其他资产
	冀东水泥		9.31	15.33	64.66	30.12	配套融资
	精工钢构			4.82		10.00	项目融资
	名家汇			27.67		17.00	项目融资
	新力金融	10.70		10.73	0.33	15.00	配套融资
	金刚玻璃	14.53		14.52	(0.06)	24.50	融资收购其他资产
	金刚玻璃	20.14		14.52	(27.90)	4.00	配套融资
	山东路桥		5.49	6.97	26.96	30.00	项目融资
	中泰桥梁	19.00		15.09	(20.58)	2.50	配套融资
	中泰桥梁	17.24		15.09	(12.47)	2.51	融资收购其他资产
	龙建股份			6.20		6.00	项目融资
	天山股份	6.82		12.40	81.71	11.50	补充流动资金

资料来源：万得，中银证券

续图表 7.建筑建材增发预案一览

方案进度	名称	增发价格	预案价下限	最新价	预案差价率(%)	预计募集资金(亿元)	定向增发目的
发审委通过	神州长城	10.41		8.01	(23.05)	9.00	补充流动资金
	四川路桥		3.54	4.06	14.69	23.10	项目融资
	中国海诚		11.99	12.39	3.34	7.00	项目融资
	金圆股份		8.15	10.80	32.52	12.12	融资收购其他资产
	云投生态	12.14		17.38	43.16	7.20	补充流动资金
	塔牌集团		7.51	12.08	60.85	30.00	项目融资
证监会批准	宝鹰股份	9.31		8.20	(11.92)	13.28	补充流动资金
	棕榈股份		8.78	11.41	29.95	9.95	项目融资
	普邦股份		6.80	5.42	(20.33)	1.27	配套融资
	安徽水利	6.54		7.43	13.61	17.88	配套融资
	苏交科	19.55		19.08	(2.40)	8.88	补充流动资金
	安徽水利	6.54		7.43	13.61	30.32	集团公司整体上市
	北新路桥			18.09		3.50	项目融资
	西部建设		8.16	20.85	155.67	20.25	项目融资
	柯利达	28.43		20.39	(28.28)	1.64	融资收购其他资产
	三圣股份		23.62	25.60	8.38	7.48	配套融资
停止实施	扬子新材		9.77	7.50	(23.23)	35.00	配套融资
	宁波建工	4.54		5.03	10.79	12.63	融资收购其他资产
	深天地 A	20.55		25.75	25.30	44.00	融资收购其他资产
	扬子新材	9.77		7.50	(23.23)	120.00	壳资源重组
	雅百特	8.73		10.69	22.45	7.00	补充流动资金
	罗顿发展	8.70		12.39	42.41	10.20	配套融资
	罗顿发展	8.70		12.39	42.41	10.20	融资收购其他资产
	海南瑞泽			8.29		14.20	项目融资
	深天地 A	20.55		25.75	25.30	55.00	配套融资
	三圣股份	20.36		25.60	25.74	5.05	融资收购其他资产
	龙建股份		4.67	6.20	32.82	9.00	项目融资
	龙建股份		4.65	6.20	33.33	12.50	项目融资
	韩建河山		23.23	25.54	9.96	3.10	补充流动资金
	宁波建工		5.02	5.03	0.20	7.60	配套融资
股东大会未通过	四川路桥		3.51	4.06	15.67	36.00	项目融资
	山东路桥		5.49	6.97	26.96	30.00	项目融资
	天山股份	6.07		12.40	104.28	11.35	补充流动资金

资料来源：万得，中银证券

2. 建筑建材行业中止重组

本周公司终止重大资产重组公告：

【合诚股份】公司公告于 20 日开市起复牌

【红宇新材】公司公告 2017 年 6 月 21 日（星期三）开市起复牌

【同济科技】公司公告 6 月 22 日开始起复牌

【三圣股份】公司公告终止筹划非公开发行股票事项暨股票复牌

3. 控股股东变更

本周无控股股东变更

4. 未来1月内建筑建材行业解禁股份:

图表 8. 未来1月内建筑建材行业解禁股份

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	占现有流通股股本比例(%)
601668.CH	中国建筑	4,892.67	98.96
300517.CH	海波重科	1,575.00	25.00
002620.CH	瑞和股份	2,500.00	64.66
002718.CH	友邦吊顶	507.19	23.92

资料来源: 万得, 中银证券

水泥行业

水泥价格

本周全国水泥市场价格环比继续回落,跌幅为 1%。价格下跌区域主要有上海、江苏、江西、安徽、福建和湖南,幅度 10-30 元/吨;价格上涨地区是广西,幅度 20 元/吨。6 月下旬,受降雨和农忙等淡季因素影响,下游需求疲弱,价格下调区域有所扩大,但幅度尚在合理范围,预计后期价格仍将以下调趋势为主,待各区域限产执行到位后,价格才会逐渐趋于稳定。

华北地区水泥价格偏弱运行。京津冀受农忙和雨水天气影响,下游需求环比减少。北京和天津地区水泥价格以稳为主,P.O42.5 散到位价 400-430 元/吨,雨水天气频繁,企业出货受到阻碍,日发货量明显减少。河北石家庄、邢台和邯郸等地区部分企业价格松动 10-20 元/吨,P.O42.5 散到位价 360-380 元/吨,农忙时期,下游需求疲软,企业出货环比减少 20%左右,库存有所上升,为求出货,部分企业价格出现下滑。

东北地区水泥价格以稳为主。辽宁沈阳地区水泥价格报价平稳,P.O42.5 散出厂价 315 元/吨左右,下游需求依旧疲软,企业出货在 4-5 成。吉林长春地区水泥价格保持平稳,P.O42.5 散出厂价 400 元/吨,下游需求相对稍好,企业出货能达 6 成,熟料生产线停窑限产 50%,库存存在中等或偏低水平。黑龙江哈尔滨地区水泥报价略有松动,大企业 P.O42.5 散出厂价 420-430 元/吨,下游需求无明显增减变化,企业出货在 6 成左右。

华东地区水泥价格继续下调。江苏苏锡常地区水泥价格小幅下调 10 元/吨,P.O42.5 散出厂价 270-280 元/吨,受高温和雨水天气影响,下游需求环比减少,企业出货在 7-9 成,库存呈上升态势,且前期熟料价格出现下调,粉磨企业成本下降,价格出现松动,大企业为稳定客户,价格也跟随走低。南京地区其他企业陆续跟随下调 20 元/吨,P.O42.5 散到位价 340 元/吨,雨水天气频繁,下游需求疲软,企业出货明显不足,库存存在 60%-70%,停产时间在即,后期若能有较好执行,库存压力将会缓解。

浙江杭绍地区水泥价格保持平稳,P.O42.5 散到位价 350 元/吨,进入传统淡季时期,下游需求环比减少 10%左右,企业出货在 8-9 成,库存环比增加,前期熟料价格下调后,外围水泥价格也开始下行,预计后期本地企业价格将会跟随下调。沿海宁温台地区部分企业水泥价格下调 10-20 元/吨,P.O42.5 散到位价 365-385 元/吨,雨水天气持续,企业出货受到阻碍,库存上升,价高企业为保出货量,价格出现下调。

安徽合肥地区价格下调 10-25 元/吨,P.O42.5 散到位价 300-320 元/吨。下游需求恢复不佳,企业出货明显不足,水泥库存继续增加,部分企业为增加销售量,下调水泥价格,预计后期价格会继续弱势运行。安庆和芜湖等沿江地区水泥价格以稳为主,受雨水天气影响,下游需求环比减少 20%左右,前期部分地区水泥价格已经出现下调,预计后期其他地区会陆续跟随下行。皖北亳州和宿州等地区水泥价格下调后暂稳运行,P.O42.5 散到位价 335 元/吨,雨水天气频繁,下游需求仅在 5-6 成,库存呈上升态势,企业销售压力增加。

江西南昌和九江地区水泥价格下调 10-25 元/吨,P.O42.5 散到位价 340 元/吨。进入淡季,企业出货环比减少,库存高位运行,加之外围低价水泥不断进入,本地企业客户流失,为增强竞争力,企业开始下调水泥价格。据了解,江西夏季水泥企业错峰生产定于 6 月 1 日-8 月 20 日前全省平均每条窑线停 10 天。后期需关注执行情况。

福建福州地区水泥价格再次小幅下调 10 元/吨左右，P.O42.5 散到位价 330-340 元/吨。雨水天气频繁，下游需求疲软，企业出货仅在 5 成左右，虽然部分生产线正在进行停窑限产，但企业库存仍处高位，多在 60%-70%，市场竞争比较激烈，价格继续偏弱运行。

中南地区水泥价格涨跌互现。广东夏季停窑限产改为 6-8 月份停产 10 天，华润熟料价格小幅下调 10 元/吨，珠三角地区局部地区水泥价格出现松动，广州地区水泥价格以稳为主，P.O42.5 散到位价 365 元/吨。受持续雨水天气影响，下游需求环比大幅减少 30%左右，企业库存偏高运行，后期价格存有回落风险。

广西崇左、南宁、钦州和防城港等地区散装价格上调 20 元/吨，南宁 P.O42.5 散到位价 310-330 元/吨。广西企业制定淡季停窑限产计划：6-8 月份熟料生产线停产 10 天，利于缓解企业库存压力，企业顺势上调水泥价格。短期看雨水天气较多，下游需求疲软，企业出货在 7 成左右，库存偏高运行，后期价格上调执行情况有待跟踪。

湖南地区水泥价格普遍下调。长株潭地区价格下调 30 元/吨，永州地区价格下调 10-30 元/吨，常德地区袋装价格下调 25 元/吨。雨水天气频繁，下游需求受到影响，企业出货环比减少，库存呈上升态势。前期外围娄底地区水泥价格大幅下调，目前价格低位运行，临近地区水泥企业为稳定市场，跟随下调价格。

湖北武汉及鄂东地区水泥价格以稳为主，武汉 P.O42.5 散出厂价 320 元/吨，农忙过后雨水天气持续，下游需求继续减少 10%左右，企业出货不足 7 成，虽然部分生产线在停窑限产，但库存仍旧呈上升态势，部分企业为增加出货量，水泥价格出现松动，后期价格有回落风险。鄂西北襄阳和十堰地区水泥价格高位持稳，P.O42.5 散到位价 400 元/吨，农忙过后，虽然雨水天气稍多，但降雨量有限，下游需求尚可，企业出货在 8 成左右，加之部分熟料生产线在停窑限产，库存在可接受范围内。

西南地区水泥价格有涨有跌。四川成都和重庆地区水泥价格保持平稳，成都 P.O42.5 散到位价 340 元/吨，重庆主城区 285 元/吨。目前处在传统梅雨淡季时期，下游需求疲软，企业出货仅在 7 成上下，库存高位运行，企业销售压力较大，为缓解库存压力，企业计划 7-8 月停窑限产 15 天。另外，企业准备采取以涨促稳措施，6 月 26 计划上调 50 元/吨，从目前市场情况看，需求偏弱，价格完全上调到位难度较大。

贵州贵阳地区水泥价格低位运行，P.O42.5 散出厂价 250-270 元/吨，雨水天气频繁，下游需求环比减少 10%左右，企业外运水泥量增加，目前日发货量在 6-7 成，库存在 70%高位运行。遵义地区水泥价格下调后暂稳运行，P.O42.5 散到位价 360 元/吨，价格相对偏高，外围水泥不断进入，主导企业正在努力稳价，预计后期桐梓新线投产，价格会继续下调。

云南大理水泥价格上调 30 元/吨，P.O42.5 散到位价 420 元/吨；文山地区水泥价格下调 10-20 元/吨，P.O42.5 散到位价 260 元/吨；昆明地区水泥价格暂稳运行，P.O42.5 散到位价 350 元/吨。雨水天气较多，文山地区下游需求受到影响，企业出货环比大幅减少，库存高位运行，市场竞争比较激烈，价格随之走低。大理地区降雨量有限，下游需求好于预期，加之部分生产线在停窑限产，库存在一般水平，企业在需求锐减前自律上调水泥价格。昆明地区下游需求明显减少，库存呈上升态势，大企业正在努力维稳，预计后期价格会趋弱运行。

西北地区水泥价格大稳小动。陕西关中地区部分企业价格小幅下调 10 元/吨，西安 P.O42.5 散到位价 310 元/吨。农忙过后，天气晴好，下游需求略有恢复，企业出货在 7 成左右，虽然部分熟料生产线在停窑限产，但库存仍旧处在高位，价格继续趋弱运行。

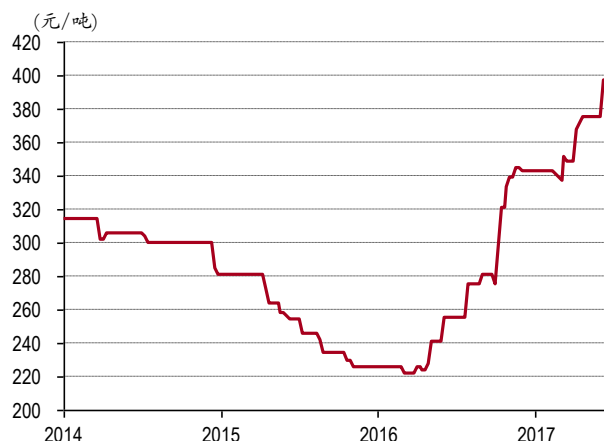
甘肃兰州地区水泥价格保持平稳，P.O42.5 散到位价 355 元/吨，下游需求继续恢复，出货好的企业日发货能达 8 成，水泥库存偏高运行，主导企业力持稳定价格。陇南地区上调 20-30 元/吨，随着下游需求恢复，企业通过自律推动价格上调。平凉和天水地区水泥价格保持平稳，P.O42.5 散到位价 340-355 元/吨，下游需求比较稳定，企业出货在 9 成或产销平衡，库存多在中等水平。

图表 9. 全国 P.O42.5 水泥价格走势



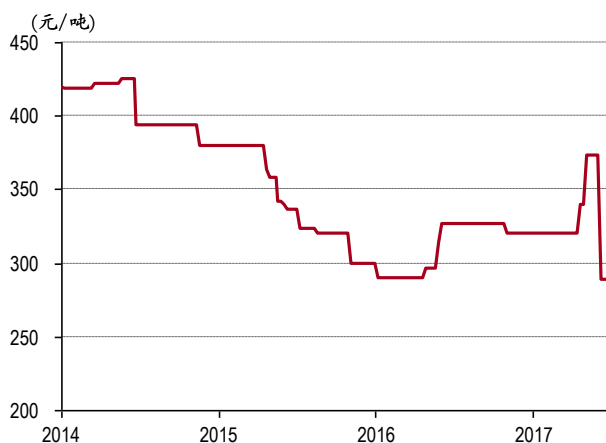
资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 10. 华北 P.O42.5 水泥价格走势



资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 11. 东北 P.O42.5 水泥价格走势



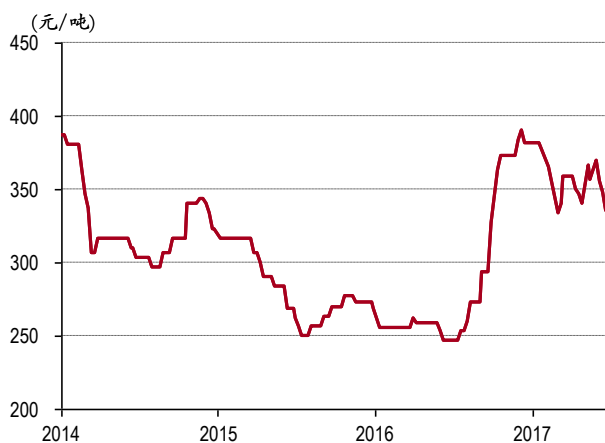
资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 12. 华东 P.O42.5 水泥价格走势



资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 13. 华中 P.O42.5 水泥价格走势



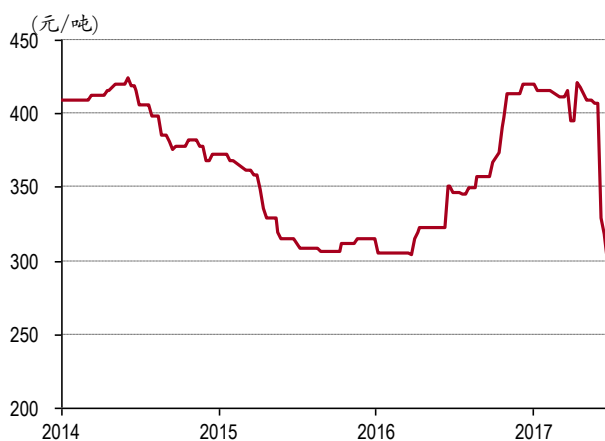
资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 14. 华南 P.O42.5 水泥价格走势



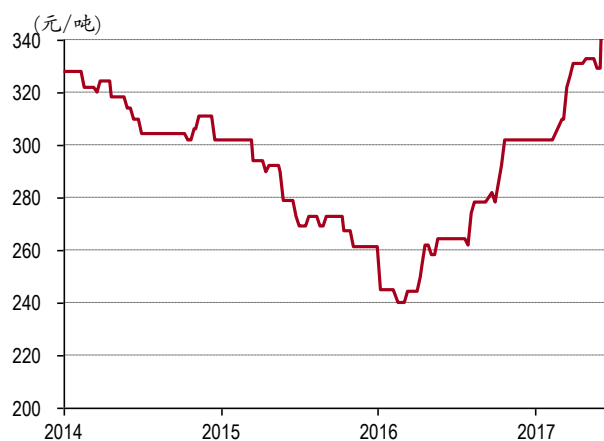
资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 15. 西南 P.O42.5 水泥价格走势



资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 16. 西北 P.O42.5 水泥价格走势

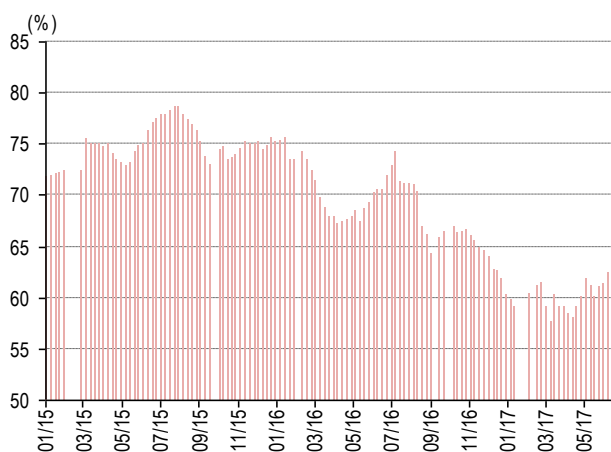


资料来源：数字水泥网，中银证券

水泥库存

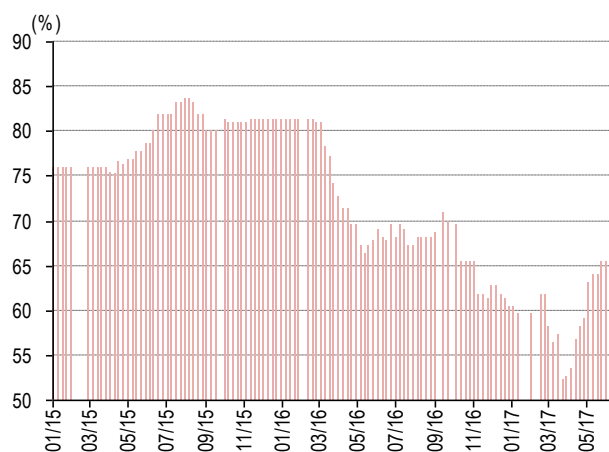
本周全国平均水泥库存总体水平上升 2.51%，区域来看：华北上升 2.10%，华东上升 5.50%，华中上升 1.41%，华南上升 0.93%，西南上升 3.67%，西北下降 -0.93%，其他地区不变。

图表 17. 全国 P.O42.5 水泥库存走势



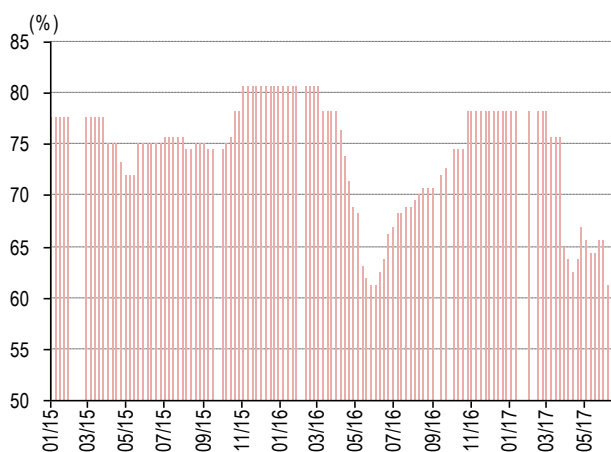
资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 18. 华北 P.O42.5 水泥库存走势



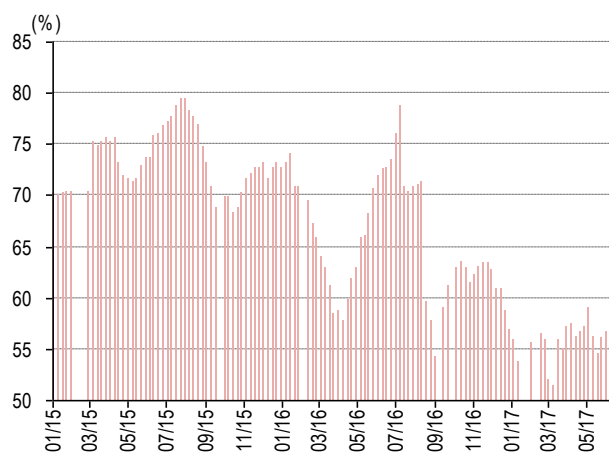
资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 19. 东北 P.O42.5 水泥库存走势



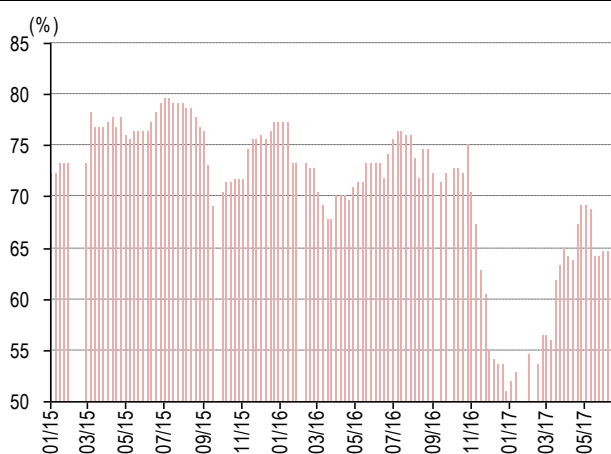
资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 20. 华东 P.O42.5 水泥库存走势



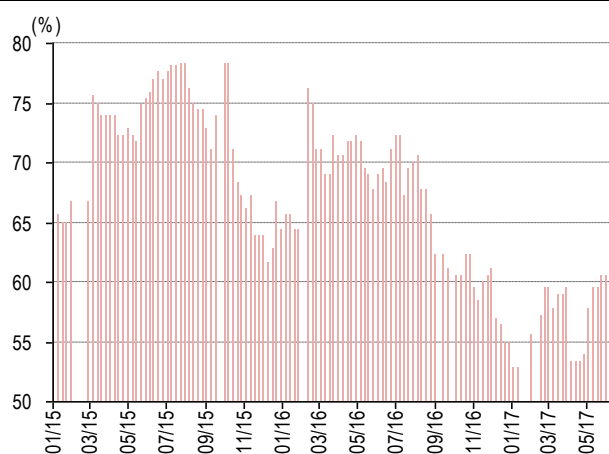
资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 21. 华中 P.O42.5 水泥库存走势



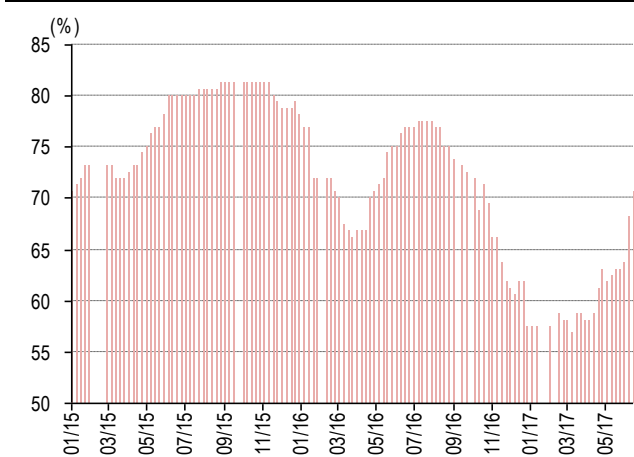
资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 22. 华南 P.O42.5 水泥库存走势



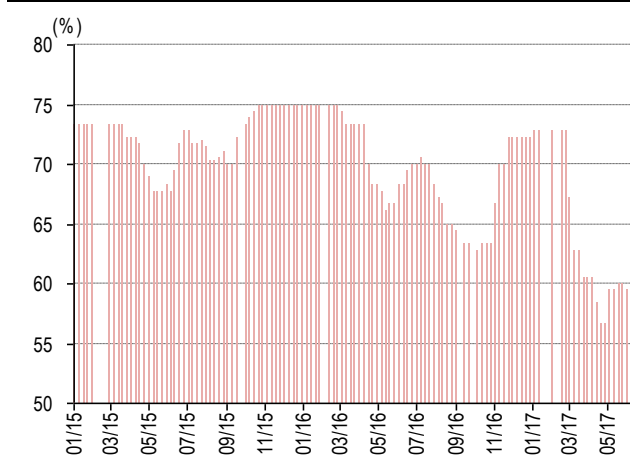
资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 23. 西南 P.O42.5 水泥库存走势



资料来源：数字水泥网，中银证券

图表 24. 西北 P.O42.5 水泥库存走势

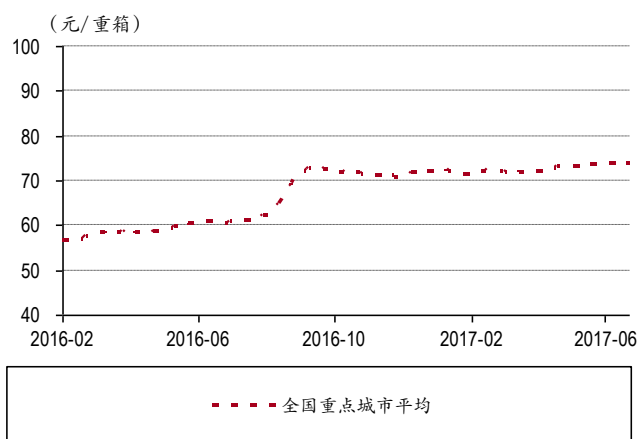


资料来源：数字水泥网，中银证券

玻璃价格

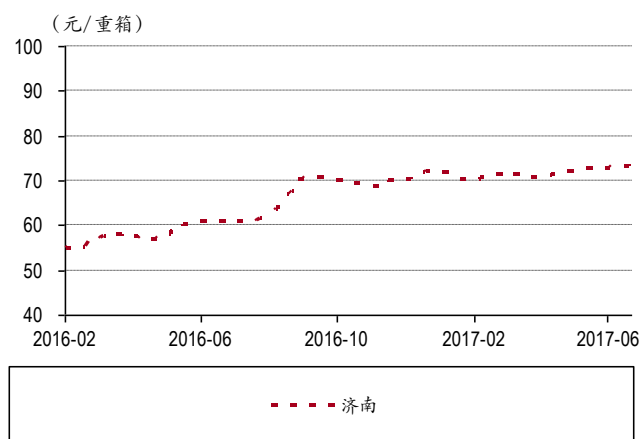
本周全国重点城市平均浮法玻璃价格上升 0.04%，其中：济南上升 0.31%；北京上升 0.32%；上海下降 0%；广州保持不变-0.57%；成都下降 0%；沈阳下降 0%；武汉上升-0.39%；西安上升 0.78%；秦皇岛下降 0%。

图表 25. 全国重点城市浮法玻璃价格走势



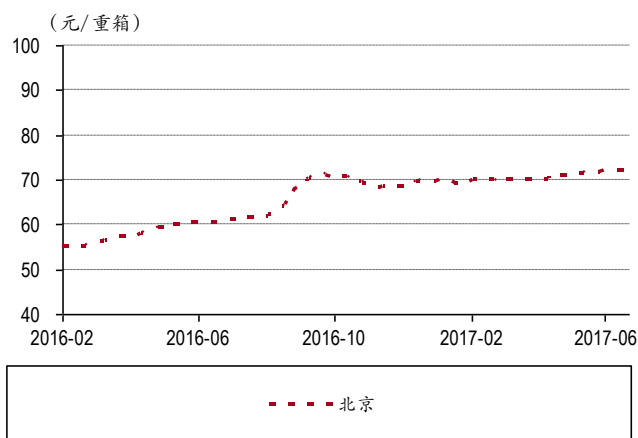
资料来源：万得，中银证券

图表 26. 济南浮法玻璃价格走势



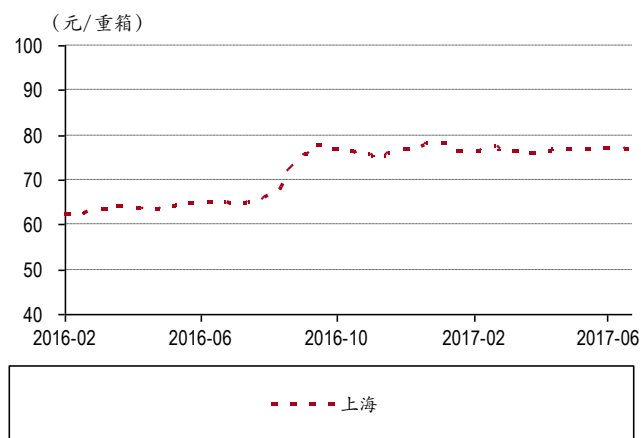
资料来源：万得，中银证券

图表 27. 北京浮法玻璃价格走势



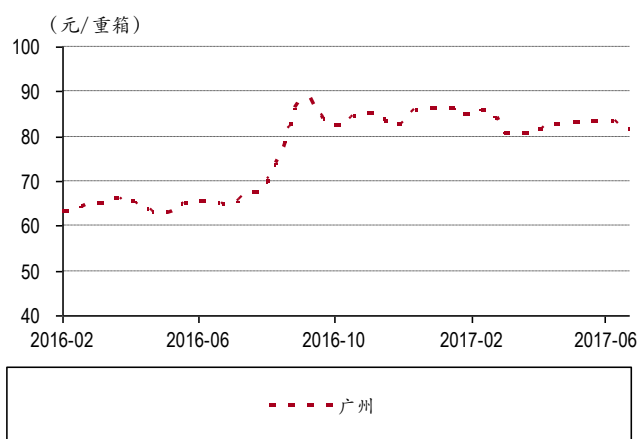
资料来源：万得，中银证券

图表 28. 上海浮法玻璃价格走势



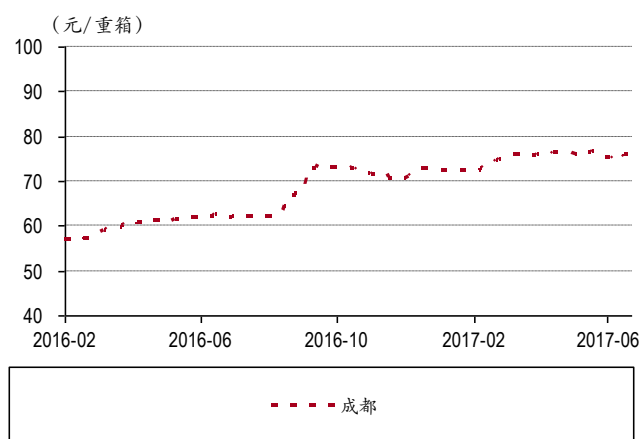
资料来源：万得，中银证券

图表 29. 广州浮法玻璃价格走势



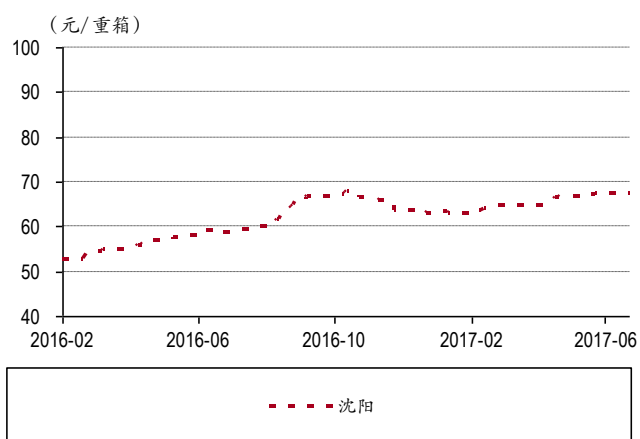
资料来源: 万得, 中银证券

图表 30. 成都浮法玻璃价格走势



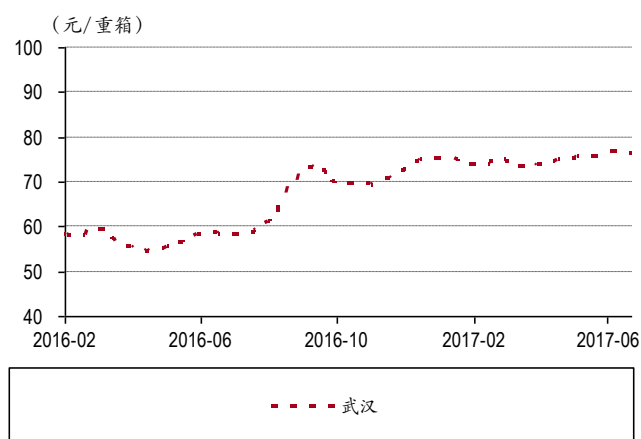
资料来源: 万得, 中银证券

图表 31. 沈阳浮法玻璃价格走势



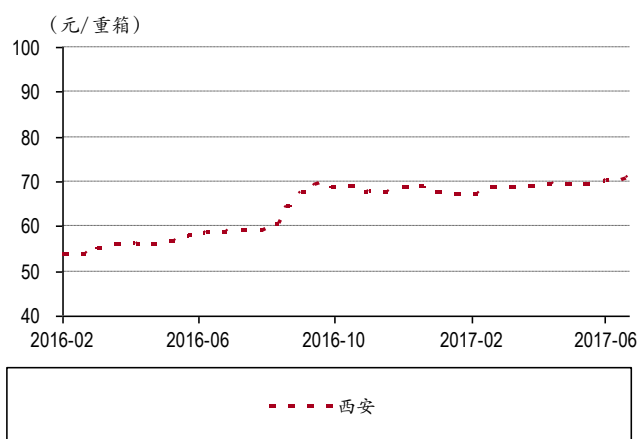
资料来源: 万得, 中银证券

图表 32. 武汉浮法玻璃价格走势



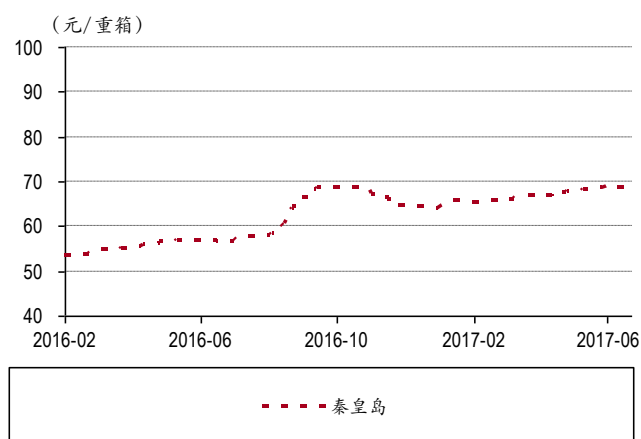
资料来源: 万得, 中银证券

图表 33. 西安浮法玻璃价格走势



资料来源: 万得, 中银证券

图表 34. 秦皇岛浮法玻璃价格走势



资料来源: 万得, 中银证券

一周要闻

重要政策发布：

1. “全面二孩”一年半迎生育高峰：2017 年新生二孩或超 900 万

国家统计局统计的出生人口数据显示：2016 年末，全国大陆总人口 138271 万人，比上年末增加 809 万人，全年出生人口 1786 万人，其中二孩占比超过 45%，出生率为 12.95‰；死亡人口 977 万人，死亡率为 7.09‰；自然增长率为 5.86‰。对此，国家卫计委副主任王培安称，2016 年出生人口相当于 2000 年前后的人口出生规模，与“全面二孩”政策出台时的预判基本吻合，加上政策累积的生育势能释放还需要时间，预计“十三五”期间总和生育率将在 1.8 上下波动。如此来看，2016 年人口出生数为近 16 年最高，“全面二孩”政策实施有效，甚至有些省份超出预期。

来源：华夏时报

2.100 城住宅用地成交总价破万亿，三线城市增速最快竟然翻番

楼市调控同时，土地供应继续放量。统计数据显示，截至上周，全国 100 城市今年以来住宅用地成交总价已达 10111.77 亿元，较去年同期增幅 38.78%，并创同期历史新高。住宅用地成交占地面积为 9461.33 万平方米，较去年同期增幅 24.52%，亦创 2015 年以来同期新高。其中，一线城市成交面积同比增逾三成，三线城市成交总价翻番。

来源：香港万得社

3.广东试验区增面积正酝酿，自贸区扩容引领新一轮开放红利

我国自贸试验区创新开放红利将在更大范围内释放。继上海和天津自贸试验区扩容之后，广东自贸试验区也在探索扩大创新区域范围的可行性。在自贸试验区自身谋求扩容的同时，更大范围的“扩容”即自贸试验区复制推广也迎来新进展：自贸试验区第三批可复制推广改革创新经验已在酝酿中，地方层面已经启动申报送审。

来源：经济参考报

4.发改委新华社发声释放信号，调控要确保刚需正常入市

6 月 17 日新华社发了一篇题为“部分银行首套房房贷利率上浮 10% 刚需人群受影响”的稿件，借助专家之口，给出了以下核心观点：调控的目的不应是为了抑制刚需，若动辄采取“一刀切”的方式，可能会误伤，“刚需人群属于购房的弱势人群，应该让他们买得起房、住得上房。”有关方面应当对“金融机构将首套房房贷利率也一并上调”的做法进行干预，从而支持购买首套房刚需客户的积极性。

来源：香港万得社

公司中标一览

图表 35. 本周中标企业与中标项目一览

中标公司	中标项目	中标金额 (亿元)
岭南园林	博乐金三角工业园区 2017 年绿化工程建设 PPP 项目	3.23
同济科技	马尾君竹河综合治理和运营维护 PPP 项目	1.03
四川路桥	四川省峨眉至汉源高速公路项目 1 标段 EPC 项目	48.63
美尚生态	昌宁县勐波罗河治理及柯卡连接道路 PPP 项目	15.94
铁汉生态	日照市城市公园及绿化工程 PPP 项目	9
启迪设计	启迪科技城（肇庆）一期项目一标段 EPC	2.55
中材国际	Dangote 水泥股份有限公司尼日利亚科吉州奥巴贾纳 5 线日产 6000 吨熟料水泥生产线 EPC	2.49
杭萧钢构	砖厂路棚户区改造 EPC	6.38
瑞和股份	富地国际施工合同	3.5
龙建股份	国道 560 线琼结至错那公路改建工程施工第一标段	3.97
浦东建设	济阳路快速化改建工程 1 标项目	11.31
蒙草生态	乌兰察布市创建国家生态园林城市绿化提升改造 PPP 项目	35.72
龙建股份	蒙古国托僧曾各乐项目和达尔汗项目	6.6
腾达建设	康桥路上塘路节点提升工程	2.74
东南网架	萧山科技城创业谷项目	3.48
成都路桥	泸沽至黄联关高速公路加宽改造工程漫水湾至黄联关段施工	6.29
启迪设计	启迪科技城（肇庆）一期项目一标段工程 EPC	2.55
中国建筑	房屋建筑 5 个项目，基础设计 6 个项目	445.7
北新路桥	兰州新区纬六十三路等三条道路工程 EPC 第二标段	5.38

资料来源：公司公告，中银证券

研究报告中所提及的有关上市公司

北方国际(000065.CH/人民币 24.62, 未有评级)

中国交建(601800.CH/人民币 15.29, 未有评级)

中国铁建(601186.CH/人民币 11.87, 未有评级)

中钢国际(000928.CH/人民币 9.16, 买入)

中工国际(002051.CH/人民币 20.49, 未有评级)

杭萧钢构(600477.CH/人民币 13.97, 未有评级)

旗滨集团(601636.CH/人民币 4.43, 买入)

冀东水泥(000401.CH/人民币 15.33, 未有评级)

东南网架(002135.CH/人民币 8.17, 未有评级)

以 2017 年 6 月 22 日当地货币收市价为标准

本报告所有数字均四舍五入

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券有限责任公司同时声明，未授权任何公众媒体或机构刊载或转发本研究报告。如有投资者于公众媒体看到或从其它机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券有限责任公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 20%以上；
谨慎买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 10%-20%；
持有：预计该公司股价在未来 12 个月内在上下 10%区间内波动；
卖出：预计该公司股价在未来 12 个月内下降 10%以上；
未有评级（NR）。

行业投资评级：

增持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现强于有关基准指数；
中立：预计该行业指数在未来 12 个月内表现基本与有关基准指数持平；
减持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现弱于有关基准指数。

有关基准指数包括：恒生指数、恒生中国企业指数、以及沪深 300 指数等。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券有限责任公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券有限责任公司的机构客户；2) 中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券有限责任公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券有限责任公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券有限责任公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券有限责任公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券有限责任公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券有限责任公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券有限责任公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券有限责任公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券有限责任公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话：
中国网通 10 省市客户请拨打：10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打：10800 1521065
新加坡客户请拨打：800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371