

# 建筑装饰

证券研究报告  
2019年06月10日

## 从《筑梦情缘》看中国近代建筑发展【天风建筑端午特辑】

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

唐笑

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517030004  
tangx@tfzq.com

岳恒宇

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517040005  
yuehengyu@tfzq.com

肖文劲

分析师

SAC 执业证书编号: S1110519040001  
xiaowenjin@tfzq.com

行业走势图



资料来源: 贝格数据

相关报告

### 《筑梦情缘》是少有的反映近代上海建筑史的影视剧集

《筑梦情缘》是由霍建华、杨幂领衔主演的年代励志剧,讲述了20世纪20年代民国时期,以沈其南和傅函君为代表的民国建筑匠人们克服重重困难与质疑,坚守匠心,在建筑营造与设计领域取得成就并推动中国建筑业革新与发展的故事。在剧中,女主角傅函君的父亲傅建成创办了永晟营造厂,实质上就是现在的建筑公司,负责建筑的施工建设;女主角傅函君在营造厂下属部门打样部工作,所谓打样部也就是今天的设计部门,负责建筑的设计工作;男主角沈其南与家人失散后被傅函君父亲收留,在工地从底层工人做起,到项目小包(包工头)、看工先生(监理)、最终成为了营造师,也就是现在的建筑师。

风云际会的上海民国建筑的发展历程可以划分为应运而生、华丽转型、巅峰时期、停滞不前四个阶段。剧中的背景也部分反映了当时的史实。

### 剧中建筑知识小科普:原来建筑还有这些门道!

- 1.地质沉降怎么办
- 2.以人为本的建筑设计理念
- 3.煤渣的妙用
- 4.试验段监测的必要性
- 5.民国和现今的工程竞标机制
- 6.光照情况影响建筑设计
- 7.中西设计思想的交融
- 8.红砖是怎样造成的
- 9.建筑设计传统元素知多少
- 10.石膏加水泥的神奇功效

### 建筑是一部凝固的历史—民国时期知名建筑巡礼

- 1.沙逊大厦
- 2.中行大楼
- 3.中山陵
- 4.上海市政府大厦
- 5.上海工部局大楼
- 6.上海有轨电车

### 剧中有哪些小纰漏?

(1) 永晟营造的资产负债率不合理;(2) 地基过于简陋;(3) 设计图不规范;(4) 股东大会召开不符合《公司法》要求。

### 希望这部电视剧能引起大家对建筑行业的好奇心

相信我们的讲解能让大家对建筑行业能够有进一步的认识,知道建筑行业还有这么多门道。目前,建筑行业的关注度非常之低,申万建筑行业年初以来的涨跌幅已在所有行业中倒数第一,年初以来仅上涨不到1%。原因可能是方方面面的,如基建投资增速回升始终不及预期、PPP的持续规范约束、中美贸易争端未能和解等等,其中大家对于整个行业的印象一直停留在粗放经营、吸收广大农民工就业上,对建筑行业不感兴趣也是其估值持续下行的因素之一。希望未来建筑题材的影视作品越来越多,让大家对建筑行业的关注度提升起来。

**风险提示:** 投资增速持续下行、PPP项目进展不及预期

## 内容目录

1. 《筑梦情缘》是少有的反映近代上海建筑史的影视剧集.....	5
1.1. 《筑梦情缘》是近年少有的建筑题材影视作品.....	5
1.2. 剧中背景是民国时期上海的建筑历史的缩影.....	5
应运而生（1912—1919年）.....	6
华丽转型（1919—1927年）.....	6
黄金十年（1927—1937年）.....	7
停滞不前（1937—1949年）.....	7
2. 剧中建筑知识小科普：原来建筑还有这些门道！.....	8
2.1. 地质沉降怎么办.....	8
2.2. 以人为本的建筑设计理念.....	8
2.3. 煤渣的妙用.....	9
2.4. 试验段监测的必要性.....	9
2.5. 民国和现今的工程竞标机制.....	10
2.6. 光照情况影响建筑设计.....	11
2.7. 中西设计思想的交融.....	12
2.8. 红砖是怎样造成的.....	13
2.9. 建筑设计传统元素知多少.....	13
2.10. 石膏加水泥的神奇功效.....	14
3. 建筑是一部凝固的历史—民国时期知名建筑巡礼.....	14
3.1. 沙逊大厦.....	14
3.2. 中行大楼.....	15
3.3. 中山陵.....	16
3.4. 上海市政府大厦.....	18
3.5. 上海工部局大楼.....	18
3.6. 上海有轨电车.....	19
4. 剧中的小纰漏.....	20
4.1. 永晟营造的资产负债率不合理.....	20
4.2. 地基过于简陋.....	20
4.3. 设计图不规范.....	21
4.4. 股东大会不符合《公司法》.....	21
5. 希望这部电视剧能引起大家对建筑行业的好奇心.....	21
风险提示.....	22

## 图表目录

图 1：筑梦情缘剧照.....	5
图 2：砖木混合结构的“券廊式”建筑.....	6
图 3：礼查饭店.....	6

图 4: 原汇丰银行大楼 .....	6
图 5: 和平饭店南楼 .....	6
图 6: 国际饭店 .....	7
图 7: 原中国银行大楼 .....	7
图 8: 战火中的上海街景 .....	7
图 9: 毁于战火的居民宅 .....	7
图 10: 剧情截图 .....	8
图 11: 建筑筏形基础 .....	8
图 12: 剧情截图 .....	8
图 13: 平民住宅区设计图 .....	8
图 14: 剧情截图 .....	9
图 15: 煤渣路 .....	9
图 16: 剧情截图 .....	10
图 17: 剧情截图 .....	10
图 18: 剧情截图 .....	10
图 19: 剧情截图 .....	10
图 20: 剧情截图 .....	11
图 21: Ecotect 软件界面 .....	11
<b>图 22: 传统中式宫廷建筑</b> .....	12
<b>图 23: 传统西式哥特教堂建筑</b> .....	12
图 24: 剧情截图 .....	13
图 25: 剧情截图 .....	13
图 26: 颐和园如意门 .....	13
图 27: 方胜纹门设计 .....	13
图 28: 卷草纹 .....	13
图 29: 回形纹 .....	13
图 30: 剧情截图 .....	14
图 31: 水泥地 .....	14
图 32: 剧情截图 .....	14
图 33: 沙逊大厦 (左) 现状 .....	14
图 34: 沙逊大厦装饰 1 .....	15
图 35: 沙逊大厦装饰 2 .....	15
图 36: 剧情截图 .....	15
图 37: 中行大楼 (右) 现状 .....	15
图 38: 1935 年钞票 .....	16
图 39: 1937 年钞票 .....	16
图 40: 中山陵设计竞赛优胜作品平面图 .....	16
图 41: 中山陵设计竞赛优胜作品模型 .....	16
图 42: 中山陵现状 1 .....	17
图 43: 中山陵现状 2 .....	17
图 44: 上海市政府设计图 .....	18

图 45: 上海市政府实景图 .....	18
图 46: 上海工部局大楼 .....	18
图 47: 上海工部局大楼全景 .....	18
图 48: 有轨电车 .....	19
图 49: 有轨电车 .....	19
图 50: 永晟股东大会 .....	20
图 51: 永晟股东大会 .....	20
<b>图 52: 真实建筑地基</b> .....	20
<b>图 53: 剧中建造过程</b> .....	20
图 52: 剧情截图 .....	21
图 53: 设计图规法问题 .....	21
图 54: 建筑行业年初以来涨跌幅排名倒数第一 .....	22
图 55: 建筑行业年初以来涨跌幅不到 1% .....	22
表 1: 5 月 29 日省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行前五名 .....	5
表 2: 不同的招标方式 .....	11
表 3: 中山陵与明清帝陵形制比较 .....	17

## 1. 《筑梦情缘》是少有的反映近代上海建筑史的影视剧集

### 1.1. 《筑梦情缘》是近年少有的建筑题材影视作品

《筑梦情缘》是由霍建华、杨幂领衔主演的年代励志剧，讲述了 20 世纪 20 年代民国时期，以沈其南和傅函君为代表的民国建筑匠人们克服重重困难与质疑，坚守匠心，在建筑营造与设计领域取得成就并推动中国建筑业革新与发展的故事。在剧中，女主角傅函君的父亲傅建成创办了永晟营造厂，实质上就是现在的建筑公司，负责建筑的施工建设；女主角傅函君在营造厂下属部门打样部工作，所谓打样部也就是今天的设计部门，负责建筑的设计工作；男主角沈其南与家人失散后被傅函君父亲收留，在工地从底层工人做起，到项目小包（包工头）、看工先生（监理）、最终成为了营造师，也就是现在的建筑师。

图 1：筑梦情缘海报



资料来源：优酷网、天风证券研究所

该剧是近年来少有的建筑题材相关影视作品，于 2019 年 5 月 6 日在湖南卫视金鹰独播剧场首播，并在芒果 TV、爱奇艺、优酷、腾讯视频同步播出。播出后，该剧取得较高热度。5 月 29 日，该剧收视率 1.388%，市场份额 5.48%，在同时段播出的电视剧中排名第一。

表 1：5 月 29 日省级卫视黄金剧场电视剧收视率排行前五名

排名	频道	名称	收视率%	市场份额%
1	湖南卫视	筑梦情缘	1.388	5.48
2	上海东方卫视	我的真朋友	1.054	4.02
3	江苏卫视	我要和你在一起	0.991	3.79
4	北京卫视	我们都要好好的	0.975	3.73
5	浙江卫视	我的真朋友	0.921	3.53

资料来源：收视率排行网、天风证券研究所

### 1.2. 剧中背景是民国时期上海的建筑历史的缩影

中国的建筑，按照历史时期划分的话，可以分为古代建筑、近代建筑和现代建筑三个部分。一般而言，1840 年中英鸦片战争爆发前的建筑统称为古代建筑；1840—1949 年间兴建的建筑统称为近代建筑；1949 年中华人民共和国成立后新建的建筑统称为现代建筑。

1912 年 1 月 1 日，随着孙中山先生在南京宣誓就任中华民国临时政府大总统，民国建筑的历史由此拉开序幕。截至 1949 年 10 月 1 日中华人民共和国成立，在前后 38 年的时间里，在我国的南京、上海、北京、天津、武汉、重庆、广州、厦门、青岛、烟台、沈阳、大连等大中城市，相继涌现出一大批民国建筑，它们种类繁多，风格各异，体现了各个城市的独特风貌。其中上海的民国建筑一枝独秀，无与伦比，富有典型性、独创性和代表性。在此我们以上海民国建筑为例分析民国建筑发展的几个阶段。

风云际会的上海民国建筑的发展历程可以划分为应运而生、华丽转型、巅峰时期、停滞不前四个阶段。

### 应运而生（1912—1919年）

1912年，孙中山在南京就任临时大总统，结束了我国延续两千多年的封建帝制，建立中华民国。尽管孙中山在任前后只有3个月的时间就被迫辞职，然而中国建筑的历史由此掀开了新的一页。

随着上海开埠，资本主义的经营方式、西方的建筑结构、舶来的建筑材料、外国的建筑技术渗入传统的建筑业。这一阶段上海租界形成了新城区，出现了早期外国侵略者的领事馆、洋行、银行、商店、工厂、仓库、教堂、饭店、俱乐部和独立式住宅等新型建筑物。这些建筑物大多是一、二层楼的砖木混合结构的“券廊式”和欧洲古典式建筑。砖木混合结构是对中国传统的木构架结构的第一次撞击。在这一时期，上海的绝大多数建筑仍采用我国传统的民族风格，一小部分建筑采用上海开埠以来输入的西方建筑风格，以照搬照抄西洋风格的建筑为主流，因此，建筑学界称之为“洋风”时期。这一时期代表性的建筑有礼查饭店等。

电视剧一开始时的建筑、工务部、傅函君和杜少乾的洋风国风争辩就是这一时期的写照。

图 2：砖木混合结构的“券廊式”建筑



资料来源：新华网、天风证券研究所

图 3：礼查饭店



资料来源：新华网、天风证券研究所

### 华丽转型（1919—1927年）

1918年第一次世界大战结束后，次年在我国爆发了轰轰烈烈的五四运动，科学与民主的思想深入人心，也影响到当时的建筑界。一批学有所成的中国建筑师从国外回国，打破了西方建筑师垄断中国建筑界的局面。

这一时期上海的建筑，处在由西方建筑师占垄断地位的“洋风”时期向中国建筑师的建筑活动占主导地位的“自立”时期的转变过程中。西方文化的输入和上海本地以及中国不同地域文化相互之间的并存、冲撞、排斥、认同、适应、移植、追求与转化，使上海糅合了古今中外文化的精粹，上海建筑具有多样性。上海外滩50多幢风格迥异的高层建筑群，就被人们称之为万国建筑博览会。在这里，可以看到新古典主义的原汇丰银行大楼，折衷主义的沿江海关大楼，文艺复兴形式的和平饭店南楼，注重装饰艺术的和平饭店北楼等等。这些建筑是模仿与守旧的观念相互碰撞、相互包容、相互融合的产物。

筑梦情缘时代背景是发生在二十世纪二十年代初，正处这一由西方建筑师占垄断地位的“洋风”时期向中国建筑师的建筑活动占主导地位的“自立”时期的转变过程中。电视剧的主要情节就是从这里开始的。

图 4：原汇丰银行大楼

图 5：和平饭店南楼



资料来源：和讯网、天风证券研究所



资料来源：和讯网、天风证券研究所

### 黄金十年（1927—1937年）

1927至1937年是近代建筑业在上海发展到高峰的阶段。出现了大型百货公司、大型饭店、高级影剧院，以及花园洋房、高层公寓。这一时期欧洲现代运动波及上海，从古典主义转向现代主义，钢框架结构在高层成为主要的结构方式。1934年建成的国际饭店，保持远东最高建筑的纪录达48年之久，是现代派代表性建筑。这一阶段还有一批“大上海计划”建筑，国民党上海市政府自20年代筹划，1931年动工，1934年初步完成。30年代还出现了诸如大新公司和外滩中国银行大楼等中西合璧的建筑。这一时期的建筑风格多样，且大多数为我国建筑师自行设计。因此，建筑学界称这一时期为“自立”时期。代表性的建筑有国际饭店、大新公司等。

在剧中，平民住宅的建设就涉及到了大上海计划中的旧城改造：旧城改造是“大上海计划”的重要组成部分。1929年以前，工务局的建设重心主要在旧城改造，包括道路改造、危房翻新、公共建筑和平民村建设等内容。1930年以后，市政府开始全力推进市中心区域的建设，但旧城改造依然是工务局的重要任务。在1930-1934年间，工务局陆续完成了三处平民住宅的建设，对旧城区的城市功能完善起到了重要作用。

图 6：国际饭店



资料来源：美国中文网、天风证券研究所

图 7：原中国银行大楼



资料来源：美国中文网、天风证券研究所

### 停滞不前（1937—1949年）

1937年至1949年，近代建筑业在上海处于停滞阶段。1937年日本侵华战争爆发，淞沪会战之后，日本军队击败中国军队，武力占领上海除租界以外的全部地区。上海法租界和苏州河以南的半个上海公共租界经历了长达四年多的孤岛时期。日军炮火给上海建筑造成了空前的灾难。抗日战争胜利后，由于国内战争，上海重大的建筑工程处于停顿状态，即使是偶有兴建，要么是出于宗教需要，要么是出于粉饰太平的目的。

图 8：战火中的上海街景

图 9：毁于战火的居民宅



资料来源：中国新闻网、天风证券研究所



资料来源：中国新闻网、天风证券研究所

## 2. 剧中建筑知识小科普：原来建筑还有这些门道！

### 2.1. 地质沉降怎么办

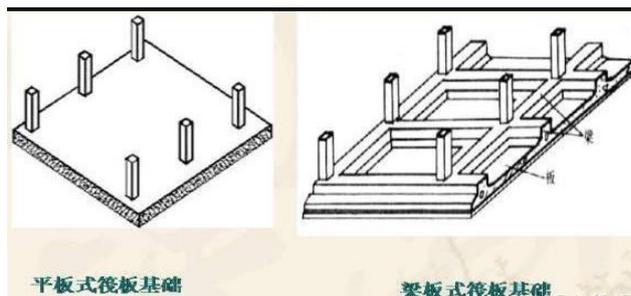
在剧中，傅建成在与竞争对手的谈判过程中提到：上海地质不好，沉降不均匀，只能建六层高的楼，结果建成了七层高的麦边大楼，在建八层楼的上海第一高楼，是用混凝土筏形基础解决了沉降不均匀的问题。

图 10：剧情截图



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

图 11：建筑筏形基础



资料来源：汇图网、天风证券研究所

当建筑物上部荷载较大而地基承载能力又比较弱时，用简单的独立基础或条形基础已不能适应地基变形的需要，这时常将墙或柱下基础连成一片，使整个建筑物的荷载承受在一块整板上，这种满堂式的板式基础称筏形基础。筏形基础由于其底面积大，故可减小基底压力，同时也可提高地基土的承载力，并能更有效地增强基础的整体性，调整不均匀沉降。

### 2.2. 以人为本的建筑设计理念

在剧中，沈其南在介绍自己对平民住宅区的设计理念时，提到“以人为本”。不仅要满足穷人们基础的居住需求，更要满足居住者的生活需求。因此，沈其南在设计中添加了自流井、阅览室、大会堂、公众学校、公厕等公共设施来满足居民需求，同时严格按照防火要求设置弄堂宽度和房屋间距并在房屋之间设置防火墙以降低意外发生时的伤亡。

图 12：剧情截图

图 13：平民住宅区设计图



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

在现代建筑设计中，“以人为本”的建筑设计理念依旧是设计师们设计过程中必须遵循的原则之一。尤其是20世纪90年代以来，随着人们的生活水平和生活质量的进一步提升，居住环境设计中开始侧重公共设施的配套建设，外部空间开始注重形式的多样化，以此来满足人们对景观情趣的需求，平面布局上既要经济又要关照到采光和通风的人性化需要。绿色建筑和可持续发展理念对居住建筑环境的设计提出了更多的要求，居住建筑在布局上可以因地制宜，灵活多样，注重生态和个性化的特征。只有创造出方便、舒适的建筑环境才会更好的满足人们的生活需求，坚持以人为本的设计理念是现代化建筑设计理念的最重要内容，也是实现建筑可持续发展的必要保证。

### 2.3. 煤渣的妙用

在剧中，当傅建成中标公路建设项目，面临沙子短缺问题时，沈其南提议用煤渣铺路。在当时，煤渣几乎被视为垃圾，其造价和现今比更为便宜。因此，煤渣铺路无疑是一种实惠的选择。事实上煤渣铺路现在依旧在使用，煤渣、石灰、碎石属于无机结合料稳定土，可用于铺筑各等级公路的路面基层。路面基层，是在路基(或垫层)表面上用单一材料按照一定的技术措施分层铺筑而成的层状结构，其材料与质量的好坏直接影响路面的质量和使用寿命。路面基层分为无机结合料稳定基层和碎、砾石基层。

图 14：剧情截图



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

图 15：煤渣路



资料来源：汇图网、天风证券研究所

路基主要分为整体型基层、粒料型基层、沥青类和水泥混凝土。其中整体型基层又分为水泥混合土、石灰混合土、水泥石灰综合混合土、石灰工业废渣混合土几种，用石灰稳定煤渣(或再添加土、粒料等)得到的混合料作为道路基层或底基层便属于石灰工业废渣。

无论路基原料是哪一种，路基必须满足以下几个条件：路面基层要求有足够的强度和刚度，不产生不容许的残余变形；路面基层必须有足够的对水稳定性和抗冻性(冰冻地区)；路面基层必须有足够的平整度，基层的不平整，常反映于面层；路面基层的最小厚度要大于工艺所要求的最小厚度或当地经验所认定的最小厚度，宽度应大于其上面层的宽度，一般每边至少宽出25cm，以利面层的碾压和设置路缘石或平石。

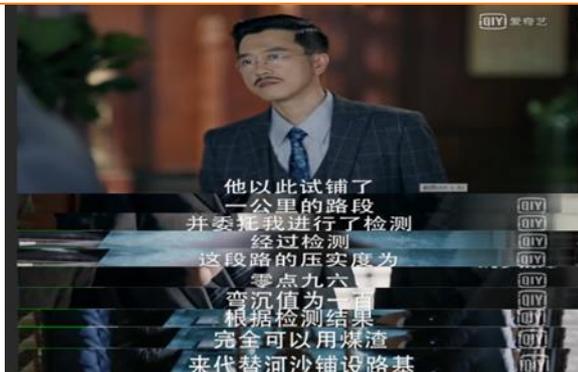
### 2.4. 试验段监测的必要性

在剧中，傅建成接受煤渣铺路这个方法后，首先试铺一公里，然后邀请主管人员进行检测以保证路基使用煤渣铺设不会对各项参数造成太大影响降低工程质量。检测后结果显示，

试铺路段压实度 96%、弯沉值 100，均满足条件，煤渣铺路得以施行。压实度又称夯实度，指的是土或其他筑路材料压实后的干密度与标准最大干密度之比，以百分率表示。

压实度的测定主要包括室内标准密度(最大干密度)确定和现场密度试验。路基压实度是反映路基每一压实层的紧密强度，只有使每一压实层的紧密强度都符合规定，才能使路基的整体强度、稳定性和耐久性满足要求。如其中一层压实度不合格就填筑上一层，则路基的整体强度、稳定性和耐久性将受到影响，此时再进行返工处理，则造成浪费且严重影响施工进度，延误工期。

图 16：剧情截图



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

图 17：剧情截图



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

弯沉值就是荷载对路基/路面作用前后，路基/路面发生变形的大小，用 1/100 毫米作计算单位。计算弯沉值表示的是，在一段路，按 20 米的间距，用一定轴载的车辆(一般用后轴 6 吨或 10 吨车辆)对路基/路面作用前后，产生的残余变形量的加权平均值。计算弯沉值与路基/路面的设计强度有直接的关系，计算弯沉值越小，则强度越高。公路改造前，对原有公路进行弯沉测量，可以了解原有公路的路况，并作为设计的指导资料;公路修建中或竣工后，弯沉测量可以检验路基/路面的施工是否达到设计强度要求。

在现代，针对于公路施工，在开工前施工单位都要进行试验段的铺筑和检查以此来确定施工参数和性能。试验段的施工参数和性能符合要求后，施工单位才能继续铺设。建成使用了新材料铺路更应该对其进行试验段测试。

## 2.5. 民国和现今的工程竞标机制

在天川公路竞标中，竞标者首先需要缴纳两万元压标费，即现在的投标保证金。剧中特意提到该项目以硬标为竞标标准即投标价低者中标，竞标结果是第一中标人为永晟营造，第二中标人为新丰营造，招投标中规定第一中标人因自身原因无法完成时由第二中标人完成不会另行招标。因此在后面剧情中，当永晟面临沙石危机，很可能无法按时完工时，工部局当即与新丰联系签约。

工部局是租界行政管理的执行机构，这一名称由英国在上海开辟租界时首创，初期本是办理工程建筑的机构，仿照清政府六部中的工部名称而取名“工部局”，以后随着职权的不断扩大，演变为全面管理租界行政事务的机构。同时，华界有一个类似的组织称为工务局，于 1927 年 7 月开始筹备,先后接收上海市公所工程处、沪北工巡捐局之工务处及浦东塘工善后局等,于同年 8 月正式成立。该局的任务是负责上海城市规划,以及道路、桥梁、码头、沟渠、公园、菜场等工程的设计、筹建,同时在沪南、闸北、沪西等区设工程管理处及发照处,负责工程承包施工等事宜。

图 18：剧情截图

图 19：剧情截图



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

在现代招标中，项目招标结果一般不超过三个中标候选人。2011年《招标投标法实施条例》第55条规定：“国有资金占控股或者主导地位的，依法必须进行招标的项目，招标人应当确定排名第一的中标候选人为中标人。排名第一的中标候选人放弃中标、因不可抗力不能履行合同、不按照招标文件要求提交履约保证金，或者被查实存在影响中标结果的违法行为等情形，不符合中标条件的，招标人可以按照评标委员会提出的中标候选人名单排序依次确定其他中标候选人为中标人，也可以重新招标。”当第一中标候选人不符合中标条件时，按中标候选人名单排序依次确定第二或第三中标候选人为中标人，不重新组织招标，可避免重复的人力、财力和物力的投入，从而节约成本。

此外在剧中好几次招标中提到，投标者必须为水木营造会所成员，从现在来看，这就是一种邀请招标。从当前来看，全世界范围内招标投标的方式主要有“公开招标、邀请招标、综合性招标、两阶段招标”等。

表 2：不同的招标方式

招标方式	解释
公开招标	是指招标方通过采购网站和媒体的途径，以“招标公告”的方式向相关企业邀请其参与工程项目的投标竞争，并根据国家招标投标法的规定程序，按照约定时间和方式从所有招标中，在“保证项目质量，提高经济效益”等价值指引下，选择最有效率的企业提供产品和服务的活动总称。
邀请招标	属于选择性招标或有限竞争性招标。邀请招标指招标人面向特定的企业法人或者实体单位，以投标邀请书的方式，邀请企业相关组织按照竞标条件和程序参加“投标”活动的总称。
谈判招标	是指招标单位通过谈判、协议的方式，面向特定投标企业选择并确定最有效率的投标企业，以实现“保证工程质量、提高经济效益”的基本目标。
综合性招标	指招标单位综合采用公开招标和邀请招标两种方式进行的招标。
两阶段招标	竞标过程分为两个阶段：第一个阶段，指招标方要求投标方根据招标要求事先提供不包含报价内容的项目建议书，然后招标方仔细审议竞标方的项目建议书，并分别同竞标单位详细讨论建议书相关内容，允许竞标单位进一步修改完善项目建议书；第二阶段，竞标单位在完善项目方案和设计内容后可以进入第二阶段投标，在这个阶段竞标企业提交最终的项目建议书、报价以及投标书，然后招标单位评价选择出最有效率的竞标企业。

资料来源：《招标投标法实施条例》、天风证券研究所

## 2.6. 光照情况影响建筑设计

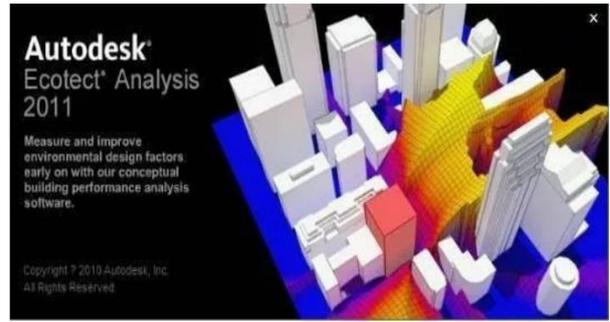
剧中傅函君因在黑暗中用手电筒的灯光照向建筑模型而产生了设计灵感。建筑光学是研究天然光和人工光在建筑中的合理利用，创造良好的光环境，满足人们工作、生活、审美和保护视力等要求的应用学科，是建筑物理的组成部分。

图 20：剧情截图

图 21：Ecotect 软件界面



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所



资料来源：快资讯、天风证券研究所

技术的进步使得计算机模拟光照条件成为现代建筑设计中常用手段。ECOTECT 是常用的一种模拟软件，是一个全面的技术性能分析辅助设计软件，只要输入一个简单模型，就可以提供数字化的可视分析图，随着设计的深入，分析也越来越详细。

ECOTECT 可以提供许多即时性分析，比如改变地面材质，就可以比较房间里声音的反射、混响时间、室内照度和内部温度等的变化；加一扇窗户就可以看到它所引起的室内热效应、室内光环境等的变化，甚至可以分析整栋建筑的投资。软件自带功能强大的建筑工具，可以快速建立起直观、可视的三维模型，然后只需根据建筑的特定情况，输入经纬度、海拔高度、选择时区，确定建筑材料的技术参数，即可在该软件中完成对模型的太阳辐射、热、光学、声学、建筑投资等综合的技术分析。

## 2.7. 中西设计思想的交融

在剧中，傅函君和杜少乾因为所受教育 and 立场的不同，因此对待建筑的看法也不同。函君在国内读沪江大学，而杜少乾是宾夕法尼亚大学的留学生。一中一西，一个崇尚以人为本，一个崇尚艺术至上，也就导致了两人意见的分歧。

回顾近代中国的建筑史，中国近代建筑既追求民族性，也有崇尚西化、追求科学性的一面。

杜少乾是留学归国的建筑师，因此推崇西式的设计并不奇怪——近代中国的建筑留学生回国后，也成为西式建筑的传播者，如庄俊参加设计的清华学校大礼堂、体育馆、图书馆（1914-1923年），沈理源设计的上海银行公会大楼也是一座西洋风格建筑。可见，在1925年中国官式建筑开始提倡‘中国风格’之前，中国公众、实业家、官方和建筑师心仪的‘现代’建筑大都模仿西洋作法和西洋风格。西式建筑即他们心目中的‘现代’建筑。

20年代中后期之后，一些建筑师强调与追求建筑的民族性，认为建筑是文化的体现，因此它代表着一个民族，能够反映一个民族的盛衰。这与傅函君崇尚传统建筑和主张“传统不会说话，需要我们一代又一代的人去用创造性的方式与传统对话”是吻合的。

傅函君对传统进行批判继承的思想显然是后来许多建筑师们所推崇的。赵深在《中国建筑》创刊词中就曾提倡：“融合东西方建筑学之特长，以发扬吾国建筑固有之色彩。”中西结合的“中国古典复兴式”成为中国官式建筑的范式，这样的设计有着浓厚的社会意义，是近代中国建筑史上不可或缺的一部分。

图 22：传统中式宫廷建筑



图 23：传统西式哥特教堂建筑



资料来源：中国民族建筑网、天风证券研究所

资料来源：快资讯、天风证券研究所

## 2.8. 红砖是怎样造成的

在剧中，沈其南发现国内产的汉阳砖质量远不如国外砖厂产出的红砖，因此价格很低，于是希望能制造出质量和国外砖厂相似但价格与汉阳砖相似的红砖。通过不断探索和尝试，沈其南终于发现了汉阳造与国外造的红砖差异来源于制造原料，国外造在原料中添加了加煤渣烧制。煤渣作为一种燃料，不仅在烧制过程中可以节省外燃煤，还可以加强红砖硬度。

图 24：剧情截图



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

图 25：剧情截图



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

事实上，按焙烧方法不同，烧结粘土砖可分为内燃砖和外燃砖。内燃砖是将煤渣、粉煤灰等可燃性工业废料掺入制坯粘土原料中，当砖坯在窑内被烧制到一定温度后，坯体内的燃料燃烧而瓷结成砖。内燃砖比外燃砖节省了大量外投煤，节约原料粘土 5%—10%，强度提高 20%左右，砖的表观密度减小，隔音保温性能增强。剧中汉阳砖就是外燃砖，国外造的红砖就是内燃砖，因此汉阳造红砖比国外造红砖硬度显著小，且烧制过程中用煤多。

## 2.9. 建筑设计传统元素知多少

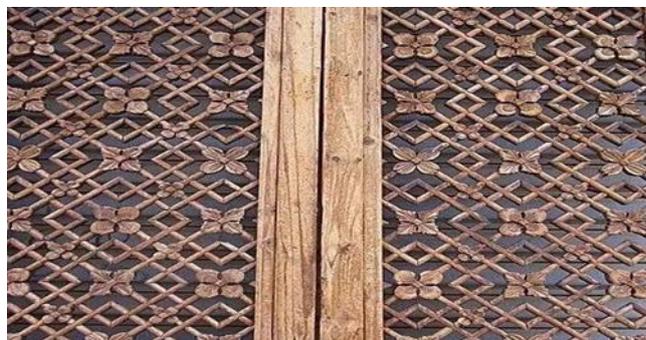
在剧中傅函君为无锡同乡会馆做的设计中，加入了如意和方胜等传统元素设计，赢得了招标者的青睐，最终顺利中标。最初的“如意”是由古代的笏和搔杖演变而来，当时人们用它来搔手顾不到的痒处，可如人之意，故名“如意”。“如意”，是玉雕件中较为特殊的制品，是我国传统的吉祥之物。方胜是两个菱形压角相叠形成的纹样，表示心连心，象征男女之间坚贞的爱情。

图 26：颐和园如意门



资料来源：古建中国网、天风证券研究所

图 27：方胜纹门设计



资料来源：古建中国网、天风证券研究所

传统元素纹样方面，民国建筑中常采用的有如意纹、卷草纹、回形纹等，但都以简化概括为主。在美龄宫出现了象征宋美龄“身份与年龄”的 37 只凤凰，其余建筑中都没有出现过传统“龙凤”纹样。“龙凤”图案被认为是旧中国封建帝制的表现，因此受到排斥。

图 28：卷草纹

图 29：回形纹



资料来源：古建中国网、天风证券研究所



资料来源：古建中国网、天风证券研究所

## 2.10. 石膏加水泥的神奇功效

在剧中，沈其南被陷害送入监狱服务队当苦力，警察队长勒令他们一周内将路修好，时间太短令大家一筹莫展。在被他人提示后，沈其南得知了水泥加石膏后可以加速凝固，减少工期。最后在沈其南的带领下，大家果然如期完成工程。

图 30：剧情截图



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

图 31：水泥地



资料来源：映象网、天风证券研究所

事实上，石膏在建筑施工中更多被作为缓凝剂。由于石膏中主要成分之一  $C_3A$  的水化速度是非常快，如果不加缓凝剂，在水泥加水拌和后，迅速水化、凝结并且是不可逆的固化反应从而无法施工。掺加适量石膏就可以控制水泥中的  $C_3A$  水化速度，延缓凝结时间，以使水泥达到正常凝结，保证施工的正常进行。但是当石膏加入过量时，水泥凝结时间会再次缩短，也就是剧中该情节所使用的原理。

磨制水泥时加入适量石膏，不但能调节水泥凝结时间，而且能改善水泥性能，提高水泥强度。石膏用作调节水泥凝结时间的外加剂，其作用机理目前有不同的观点。通常认为是  $C_3A$  在石膏-石灰的饱和溶液中，生成溶解度很低的钙矾石。该钙矾石的晶体生长在水泥颗粒表面形成覆盖膜，覆盖并封闭水泥颗粒的表面，从而阻滞水分子及离子的扩散，阻碍水泥颗粒尤其是  $C_3A$  的进一步水化，起到防止出现快凝的现象。

## 3. 建筑是一部凝固的历史—民国时期知名建筑巡礼

### 3.1. 沙逊大厦

剧中出现过好几次的有绿色尖顶的大楼，是有着“远东第一楼”之称的沙逊大厦。剧里的背景是 20 世纪 20 年代，沙逊大厦刚好是 20 年代末落成，符合时代背景。

图 32：剧情截图

图 33：沙逊大厦（左）现状



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所



资料来源：武云霞《装饰艺术风格建筑在上海的代表作》、天风证券研究所

(以下资料来源于 武云霞《装饰艺术风格建筑在上海的代表作--沙逊大厦》)

沙逊大厦坐落于上海南京东路外滩 22 号，1929 年 9 月 5 日建成。沙逊大厦高十层，是上海第一幢真正意义上十层以上高楼，是当年其他建筑效仿的对象。它由当时上海最大的房地产商沙逊集团投资，由最负盛名的建筑设计机构公和洋行设计，并且位于全上海地价最昂贵的外滩南京路口，它的影响力自然不言而喻。沙逊大厦的建成标志着公和洋行的设计风格已从复古主义转向装饰艺术风格，也标志着上海建筑开始全面走向装饰艺术风格时期。

沙逊大厦最引人注目之处是它那高达米的墨绿色金字塔铜顶。考虑到人的视差，铜顶在垂直方向略微拉长，使建筑显得挺拔有力。选用墨绿色做建筑屋顶，在建筑史上是较为罕见的。这些做法使它刚建成就成为外滩的标志性建筑。这种既具有几何感，对城市空间轮廓起着强烈的控制作用，又不同于任何复古主义建筑屋顶处理手法的形体，一开始即被视为装饰艺术派摩天楼的重要造型手段。在以纽约为代表的美国很多城市，有众多与沙逊大厦差不多同时期建造的摩天楼都采用了这样一种顶部处理手法。

沙逊大厦的立面处理也表现了典型的装饰艺术风格。整体仅以竖向线条作为装饰主体，在檐部及基座部分使用抽象几何形装饰，并在各入口处使用反映业主身份的沙逊家族猎狗族徽作为装饰中心。外墙除第 9 层和顶部用泰山石面砖外，其余各层均用花岗石作贴面。更有趣的是，在金字塔顶的周围还有四个非洲原始部落图腾似的装饰物。

图 34：沙逊大厦装饰 1



资料来源：武云霞《装饰艺术风格建筑在上海的代表作》、天风证券研究所

图 35：沙逊大厦装饰 2



资料来源：武云霞《装饰艺术风格建筑在上海的代表作》、天风证券研究所

90 年过去了沙逊大厦以其独特的外形及庞大的体量始终控制着外滩的轮廓线。如果从众多上海近代建筑中选取一幢来代表上海建筑的话，沙逊大厦当之无愧。

### 3.2. 中行大楼

沙逊大厦旁边正在修建的大楼，是中国银行总部大楼（外滩中行）。中国银行总部大楼位于中山东一路 23 号，于 1936 年奠基，是外滩建筑群中唯一一幢由中国人自己主持联合设计和建筑的大楼，是中国银行乃至近代中国金融业最重要的物质文化遗产。

图 36：剧情截图

图 37：中行大楼（右）现状



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所



资料来源：武云霞《装饰艺术风格建筑在上海的代表作》、天风证券研究所

(以下资料来源于《外滩中行大楼的“前世今生”——记中山东一路23号中国银行大楼》)

凭借庄严、祥和、典雅的中国传统建筑风格，在外滩诸多满载异国情调的大厦里，外滩中行大楼的民族特色格外突出：屋顶为平缓的四方攒尖顶，上盖绿色琉璃瓦，楼檐用传统斗拱装饰，檐下围以独特的凹凸对应的如意云纹；清一色米黄金山石外墙，显得温暖而明亮；面向外滩的东立面，每一层两侧从高到低，有变形的钱币形镂空窗框；底层高达十米牌楼式石砌门框，上方镌刻约一米二见方的“中国银行”四个柳体大字，乃当年著名银行家、中行总稽核汪懋伯先生所题；下方有孔子周游列国画卷式石雕，但见孔子端坐中央，两根粗大方柱上刻有如意云纹；门框边侧，各有一个硕大的中式石质花格窗；两扇雕饰经典缠花图案的紫铜正门，乃外滩第一大铜门……凡此种种，无不体现出浓浓的“中国味”。

中行大厦的建成并不一帆风顺。根据中行大厦管理处理事会第一次会议记录，原定设计方案是造 93.27 米，比当年刚开业的号称“远东第一高楼”的国际饭店高近 6 米，但洋人把持的工部局不允。工部局此举实为照顾其利益方——沙逊大厦之“颜面”，只因后者与将建的外滩中行大楼毗邻。“保护伞”工部局不批准设计方案，最终迫使中行让步，将大楼“定格”于十七层(合 74.5 米，比 77 米高的沙逊大厦略低)。从下图钞票 1935 年到 1937 年的变化可以看出，中行大楼原本是设计比沙逊大厦高的，但 1937 年却改成略矮于沙逊大厦。

图 38：1935 年钞票



资料来源：上海金融新闻网、天风证券研究所

图 39：1937 年钞票



资料来源：上海金融新闻网、天风证券研究所

后期外滩中行大楼进行了全面内部修缮，经详细测量，寸寸细查，众多专家纷纷赞誉这是一栋设计超前、质量优秀的银行专业建筑。为适应现代银行业务发展，尤其对被誉为“远东第一”的银行营业大厅升级了空调及照明设施，减少柜台安排，格局略做调整。但整体上，仍努力保持了原有样貌和宏大气势。

### 3.3. 中山陵

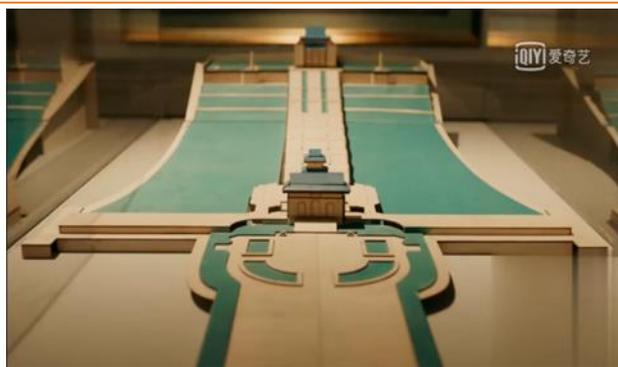
在剧中，傅涵君化名参加 1925 年举办的中山陵设计竞赛，并且带沈其南参观了获奖作品的展出。

图 40：中山陵设计竞赛优胜作品平面图

图 41：中山陵设计竞赛优胜作品模型



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

上世纪 20 年代末,为纪念革命家、先行者、世纪伟人孙中山先生,国民政府举全国之力建造了南京中山陵这组宏大的建筑组群,书写了中国近代建筑史上辉煌的一页。南京中山陵是国民政府首次面向全世界公开征集设计方案的头奖作品,出自中国建筑学人之手,这位建筑设计巨匠就是吕彦直先生。他以我国传统建筑文化为本,结合西方建筑技艺创造出令人赞叹的巍巍中山陵。

吕彦直先生的中山陵设计无论从平面布局还是单体造型上均受到我国古代陵墓建筑的深刻影响。除中山陵祭堂与墓室结合在一起(西方墓葬建筑多采用),明清帝陵棱恩殿与墓室玄宫不在一起分别建筑以外,其余布局几乎完全相同。

表 3: 中山陵与明清帝陵形制比较

内容	中山陵	明清帝陵	备注
陵区入口	三间四柱柱出头三楼石牌楼	五间六柱十一楼石牌楼	最大者为明十三陵神道起始处牌楼
神道	392 级台阶,分三段	共用一条神道,两侧石象生	
碑亭	三开间,单檐歇山顶	三开间,单檐歇山顶	
祭祀主殿	祭堂	棱恩殿	棱恩殿与墓室玄宫不再一起
墓室	因山开凿的圆形穹隆顶建筑	因山开凿的石砌建筑,周垣圆形封土丘	中山陵祭堂与墓室联系在一起

资料来源：. 马晓、周学鹰《吕彦直的设计思想与中山陵建筑设计意匠》、天风证券研究所

中山陵主体建筑顺山势而筑。现状主体建筑及陈设为孝经鼎、“博爱”牌楼、墓道、陵门、石阶、碑亭、祭堂和墓室等,沿中轴线由南而北逐级抬升。永慕庐、奉安纪念馆及宝鼎、音乐台、流徽榭、仰止亭、光华亭、行健亭、藏经楼等一系列纪念性建筑环绕着中山陵主体。其他与中山陵有关的建筑工程,如廖仲恺墓、谭延墓、范鸿仙墓,蒋介石曾拟作百年后安息之地的正气亭等,如众星拱月在中山陵周围。

中山陵在继承传统的同时,风格清新简洁。比如石质梁枋虽然表面刻有旋子彩画纹样,雀替、立柱以及两侧的抱鼓石鼓面、须弥座束腰等相应部位的图案均一致(传统建筑中往往图案不一有变化)、简化、且刻纹较浅、不着色彩、纯净肃穆。

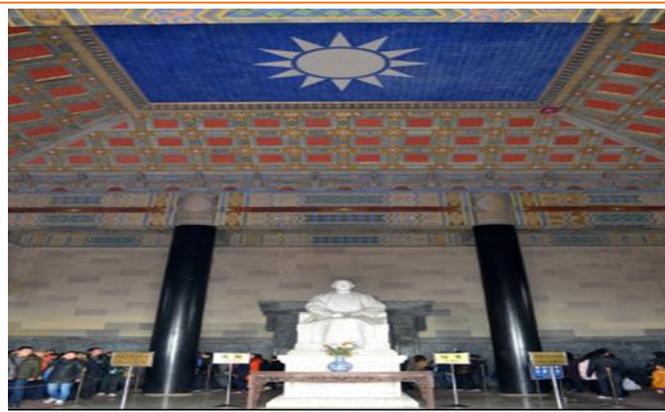
色彩上,中山陵各单体建筑均为花岗岩本色、蓝色琉璃瓦顶(蓝色琉璃瓦、浅白色石材,隐喻着国民党党旗青天白日的色彩)、古铜色门窗;其陈设,如香炉基座、花池等,或是花岗岩,或为模仿花岗岩颜色的水刷石。檐下斗拱、梁枋、立柱柱头、壶门门券石、须弥基座等传统建筑遍施彩画外,也仅浅雕出简化的传统纹样,未着一色,整个建筑群外部色彩素雅统一。中山陵各单位建筑的细节处理,适合陵墓建筑的功能要求并加以烘托,辅以苍松翠柏,创造出肃穆庄严的气氛。

图 42: 中山陵现状 1

图 43: 中山陵现状 2



资料来源：中国新闻网、天风证券研究所



资料来源：中国新闻网、天风证券研究所

### 3.4. 上海市政府大厦

1932年1月，“淞沪事变”爆发，日本进攻上海，上海市政府大厦正在建设之中，因此而被迫停工。从设计图可以看出来，上海市政府大厦的设计是宫殿式的，保持着古典建筑的基本形态。但是正是由于保持这种宫殿式的轮廓，使得实用性受到了影响，变得比较差，因此剧中傅函君也解决了这个问题。

图 44：上海市政府设计图



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

图 45：上海市政府实景图



资料来源：新浪网、天风证券研究所

上海特别市政府是1929年国民党“大上海计划”的主要建筑，1933年落成。上海特别市政府是一座外中内洋、中西结合的典型民国风建筑，曾经是中华民国的国民党市政府官员办公室用的大楼，先后被日酋、汪伪占为驻军地和伪市政府办公地，现在改为上海体育学院的办公楼。其为中国传统建筑形式，三十年代中国建筑师设计的代表性优秀作品，是上海市市级文物保护单位。

大厦高四层，入口处在第一层，十字形穿堂，有前后东西四门，宽大扶梯两处和电梯两座，直达四楼。底楼有设传达室、保险库、接待室、食堂和厨房；二楼为大礼堂、图书室、会议室；三楼中部为市长和高级职员办公室，两侧为各科室办公室；四楼为公役休息处、储藏室、档案室和电话总机房。大楼各室装有防暑扇119只，御寒用的热水管道逾9千平方米，保证了当户外温度为0度时，室内可达22度。各楼还均设厕所、盥洗间与消防设备。

### 3.5. 上海工部局大楼

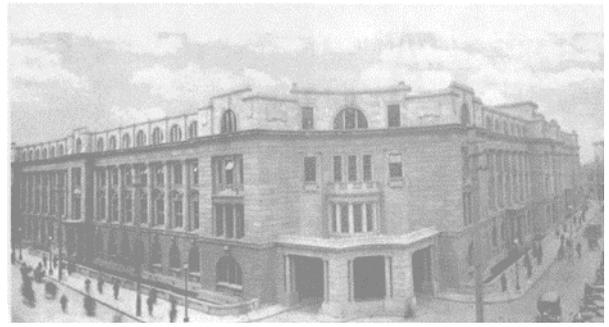
剧中，傅函君是上海工部局大楼的设计师，永晟营造负责建设上海工部局大楼。

图 46：上海工部局大楼

图 47：上海工部局大楼全景



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所



资料来源：马长林《一幅见证历史的建筑——原上海公共租界工部局大楼略影》、天风证券研究所

上海工部局大楼于 1922 年落成，是当时上海公共租界管理机构工部局所在地，是上海公共租界当局权力的中心。大厦的建筑风格包括古典主义、巴洛克和文艺复兴式样，南、东、北几个立面分别采用不同的风格。4 个角都采用凹进方式。整幢大楼占地面积 12 亩，共有 400 间办公室，可宽敞地容纳 800 人在里面办公。这幢外墙用花岗石内部过道和楼梯用豪华大理石、彩色釉面瓷砖等高级材料装饰的工部局办公大楼，其规模之大、用料之考究、设备之先进，在当时上海堪称之最，充分体现了工部局的殖民统治色彩。

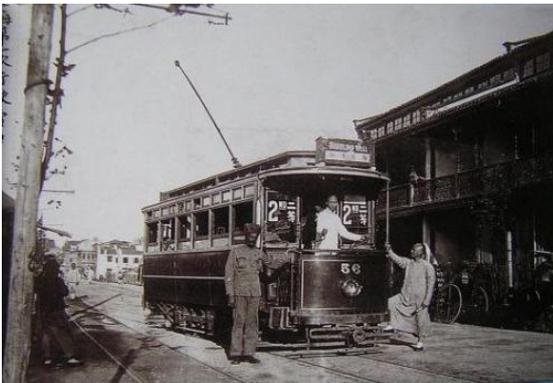
抗战胜利后，国民党上海市政府从枫林桥搬迁至工部局大楼办公。在国民党时期，整个大楼还由上海市卫生局、工务局、财政局、中国航空建设协会上海分会、上海市消防处等单位使用，直到上海解放为止。上海解放后最初几年，上海市人民政府在此办公。1955 年，上海市政府搬迁，这幢大楼就成为上海市民政、规划、园林、卫生、环保等局机关的办公处，称为“老市府大楼”。1989 年，工部局大楼被公布为上海市优秀历史建筑。

### 3.6. 上海有轨电车

剧中，男主沈其南的妹妹沈其西的职业是有轨电车的电车售票员。老上海的有轨电车，是旧上海最早出现的现代公共交通工具，时间是在清朝末期。有轨电车因不需要橡胶轮胎、燃油，是一种适合当时经济状况的交通工具。最初轨道交通建设是在租界内进行。1881 年 7 月上海英商怡和洋行向法租界公董局提议开办电车事业，租界当局认为虽然有轨电车铺轨架线投资较大，但鉴于其行车成本低、乘客容量大、乘坐平稳舒适的优点，决定采纳，并着手研究。

1907 年 10 月 1 日，英商上海电车公司总管理处在外白渡桥北堍的北苏州路 2 号成立，法定资本 70 万英镑，实际开办资本为 32 万英镑，公司董事会设于伦敦。同年赫德路 80 号静安寺车栈竣工。1908 年 3 月 5 日，上海第一条有轨电车路线正式通车营运，自静安寺始发至上海总会（今广东路外滩），贯穿东西，线路全程 6.04 公里，车厢分头等、二等两档，实行分段计价。

图 48：有轨电车



资料来源：中国新闻网、天风证券研究所

图 49：有轨电车



资料来源：腾讯《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

1946年，上海有轨电车的发展达到顶峰，拥有有轨电车运行线路12条，运行里程近70公里。由市中心向四周延伸的车轨和穿梭其上的有轨电车不仅给上海人带来了行路之便，也传递着都市生活快速的节奏。

随着无轨电车技术的日渐成熟，有轨电车由于设施老旧、钢轨对路面影响较大，噪音污染严重等原因，逐渐被无轨电车取代。1963年8月13日晚24点17分，最后一辆有轨电车驶出静安寺，车牌号34，车头注明“末班车”字样，在第一百货商店门口靠站，驶向终点站，这又标志着上海南京路上行驶55年的有轨电车，宣告结束。

## 4. 剧中的小纰漏

### 4.1. 永晟营造的资产负债率不合理

在剧中傅函君和他弟争夺继承人资格的时，股东大会上传函君说到永晟的财务状况，总资产1300万，总负债107万，则资产负债率为8.23%。显然，作为建筑企业永晟营造的资产负债率过低。建筑企业一般需要垫资，业主验收后回款，因此建筑企业往往资产负债率较高。这么低的资产负债率和后面向洋行借钱、没资金还钱的情节有矛盾。2018年上市建筑行业公司资产负债率为75.72%，也可以看出剧中资产负债率为8.23%是不合理的。

图 50：永晟股东大会



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

图 51：永晟股东大会



资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

### 4.2. 地基过于简陋

筑楼的时候都是需要打地基的，基础是建筑物与地基之间有效地连接体，把建筑物竖向体系传来的荷载传给地基。由于竖向结构体系将荷载集中于点，或者分不成线形，但是作为最终支撑机构的地基，提供的是一种分布的承载能力，良好的地基是安全房子的基本条件。可是在电视剧中，我们发现沈其南所修建的高楼都是没有地基的，在现实生活中没有地基的房子可是万万建不得的！但这可能这是由于剧组预算有限的原因，不可能挖个地基出来拍，真实盖房子可不能图省事！

图 52：真实建筑地基



图 53：剧中建造过程



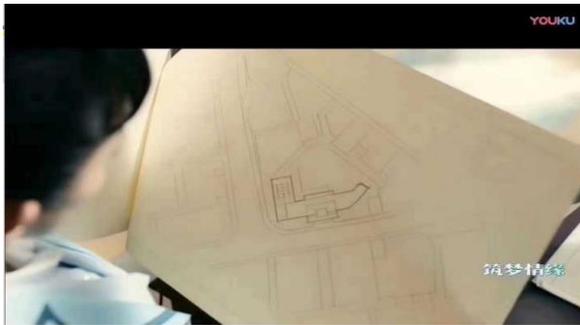
资料来源：筑龙网、天风证券研究所

资料来源：爱奇艺《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

### 4.3. 设计图不规范

剧中傅函君手拿的设计图的特写中可以看出，设计图非常不规范。

图 54：剧情截图



资料来源：优酷《筑梦情缘》优酷剧照、天风证券研究所

图 55：设计图规法问题



资料来源：优酷《筑梦情缘》优酷剧照、天风证券研究所

首先图中缺少多种设计图基本标注：没有指北针，建筑没有层数标注、没有比例尺标注也没有注释。其次，这个设计图中一些设计不符合常理。比如，建筑出入口离道路交叉口非常近，影响车辆通行；建筑后方空余一大块场地，没有任何设计；车行道和人行道交叉等等。总之，这副设计图像设计师随手画的草图而不是正式的设计图。

### 4.4. 股东大会不符合《公司法》

民国时期的《公司法》规定：公司召开临时股东大会，应当在会议召开前将会议召开的时

图 56：永晟股东大会



资料来源：优酷《筑梦情缘》剧照、天风证券研究所

剧中背景为民国时期，根据民国时期公司法可知，公司会在临时股东大会召开前通知参会股东在会议上将要审议的事项，也即所有参加临时大会的股东在参会前就已经知道临时股东大会召开的原因了，但在剧中傅函君到达股东大会现场问的第一个问题就是临时股东大会召开的原因，这一点与当时的公司法相违背。

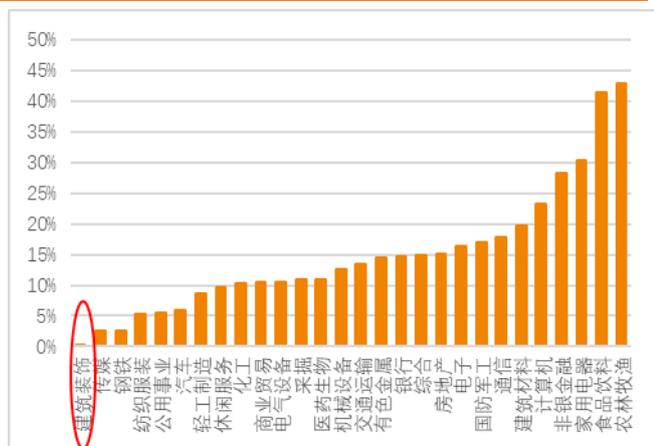
## 5. 希望这部电视剧能引起大家对建筑行业的好奇心

《筑梦情缘》是国内少有的建筑题材作品，得到了广大观众的关注。剧中涉及不少专业的建筑知识，也出现了不少民国时期上海的知名建筑，引起了不少观众对建筑的兴趣。相信我们的讲解能让大家对建筑行业能够有进一步的认识，知道建筑行业还有这么多门道。

目前，建筑行业的关注度非常之低，申万建筑行业年初以来的涨跌幅已在所有行业中倒数第一，年初以来仅上涨不到 1%。原因可能是方方面面的，如基建投资增速回升始终不及

预期、PPP 的持续规范约束、中美贸易争端未能和解等等，其中大家对于整个行业的印象一直停留在粗放经营、吸收广大农民工就业上，对建筑行业不感兴趣也是其估值持续下行的因素之一。希望未来建筑题材的影视作品越来越多，让大家对建筑行业的关注度提升起来。

图 57：建筑行业年初以来涨跌幅排名倒数第一



### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

### 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

### 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

### 天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com