

## 建筑装饰行业跟踪周报

# 基建投资高景气，基本面和估值共振，继续推荐建筑央企和国际板块

增持（维持）

2023年03月19日

证券分析师 黄诗涛

执业证书：S0600521120004

huangshitao@dwzq.com.cn

证券分析师 房大磊

执业证书：S0600522100001

fangdl@dwzq.com.cn

证券分析师 石峰源

执业证书：S0600521120001

shify@dwzq.com.cn

研究助理 杨晓曦

执业证书：S0600122080042

yangxx@dwzq.com.cn

### 投资要点

■ **本周（2023.3.13-2023.3.17，下同）**：本周建筑装饰板块（SW）涨跌幅5.46%，同期沪深300、万得全A指数涨跌幅分别为-0.21%、-0.58%，超额收益分别为5.67%、6.04%。

■ **行业重要政策、事件变化、数据跟踪点评**：（1）中国人民银行决定于2023年3月27日降低金融机构存款准备金率0.25pct：降准落地体现央行稳增长、呵护流动性的信号意义，将为实体经济回暖提供流动性支持。（2）国家统计局发布1-2月国民经济数据：基建投资维持较快增速，1-2月狭义基建投资累计同比增速+9.0%，反映财政支出和政策性金融工具发力的成效，其中交通大类和水利、环境和公共设施管理大类投资累计同比增速分别为+9.2%/+9.8%，说明重点工程和市政领域投资落地情况较好，支撑后续实物需求。地产销售和地产销售、新开工单月同比降幅放缓，竣工面积单月同比回到正增长，反映地产行业信心修复，购房需求回暖，后续有望进一步传导至新房销售和开工端。反映在建材品类上，水泥产量、建筑及装潢材料零售1-2月单月同比降幅收窄分别至-0.6%/-0.9%，我们认为负增长主要受1月疫情因素影响，预计后续随着基建实物需求的进一步落地和地产销售的回暖，有望回到正增长。（3）财政部发布1-2月财政收支情况：财政继续前置发力，1-2月一般公共预算支出同比增长7%，优于收入端，其中与基建相关性较强的节能环保、城乡社区、农林水、交通运输支出分别同比-5%/+0.7%/+11.4%/-0.2%，略弱于整体，后续随着重大项目的推进、政策性金融工具的落地，基建类支出增速有望回升。此外，专项债发行前置对政府性基金预算支出端也形成一定支撑，但土地出让收入的负向影响比较明显，有待继续修复。

■ **周观点**：建筑行业基本面共振向上，估值有多重催化因素，我们建议从以下几个方向关注建筑板块的投资机会：（1）建筑央企估值重估机会值得重视：2月建筑PMI提升3.8个百分点至60.2%，建筑业新订单提升4.7个百分点至62.1%，1-2月狭义和广义基建投资分别增长9%和12.2%，行业景气度持续回暖且保持高位，结合基建开复工加快回暖，我们预计稳增长继续发力下基建市政链条景气有望加速提升；同时，政府工作报告中提出“深化国资国企改革，提高国企核心竞争力”，国资委此前也表示将突出高质量发展首要任务，国企改革持续深化，新的考核体系下，建筑央企经营质量和效率有望进一步提升，结合此前证监会提出的探索建立中国特色估值体系，建筑央企有望迎来基本面和估值共振，我们继续看好估值仍处历史低位、业绩稳健的基建龙头企业估值持续修复机会，建议关注中国交建、中国中铁、中国铁建、中国建筑、中国电建等。（2）“一带一路”方向：此前政治局会议集体学习提及推动共建“一带一路”高质量发展，今年是一带一路倡议提出10周年，第三届“一带一路”高峰论坛召开可期，在丰富成果的基础上，预计更多政策支持有望出台，叠加近期多重外事活动事件催化，海外工程业务有望受益，建议关注国际工程板块，个股建议关注中工国际、北方国际、中材国际、中钢国际等。（3）需求结构有亮点，新业务增量开拓下的投资机会：在双碳战略、绿色节能建筑等政策推进下，装配式建筑、节能降碳以及新能源相关的基建细分领域景气度较高，有相关转型布局的企业有望受益。推荐铝模板租赁服务商志特新材；建议关注装配式建筑方向的鸿路钢构、华阳国际；新能源业务转型和增量开拓的中国电建、中国能建等；硅料价格回落带动光伏产业链价格下行，利好地面项目需求，建筑光伏

### 行业走势



### 相关研究

《国企改革、“一带一路”等多重催化，继续推荐央企国企重估机会》

2023-03-12

《建筑PMI高景气，国企改革高质量发展，继续推荐建筑央企重估机会》

2023-03-05

市场有望持续受益，建议关注布局光伏 EPC 和运营业务的标的，**精工钢构、森特股份**等。（4）建工检测板块：检测行业是长坡厚雪的好赛道，建工建材检测市场规模超千亿，2015-2021 年建工建材市场复合增速超过 12%，龙头企业市场份额仍然较低，内生外延成长空间大；近日住建部发布《建设工程质量检测管理办法》（住建部 57 号令），新规自 2023 年 3 月 1 日起施行，新规在规范建设工程质量检测活动、完善建设工程质量检测责任体系、加强政府监督管理等方向进行了进一步加强，我们认为有利于行业行为规范和竞争环境优化，龙头企业有望受益，推荐**垒知集团、建科股份**，建议关注**国检集团**。

- **风险提示：**疫情超预期、地产信用风险失控、政策定力超预期、国企改革进展低于预期等。

## 内容目录

1. 行业观点 .....	5
2. 行业和公司动态跟踪 .....	7
2.1. 行业政策点评.....	7
2.2. 行业数据点评.....	7
2.3. 行业新闻.....	11
2.4. 板块上市公司重点公告梳理.....	11
3. 本周行情回顾 .....	12
4. 风险提示 .....	14

## 图表目录

图 1: 国家统计局 2023 年 1-2 月建筑相关数据 .....	8
图 2: 公共财政收入同比变动情况 (%) .....	9
图 3: 税收收入同比变动情况 (%) .....	9
图 4: 公共财政支出同比变动情况 (%) .....	10
图 5: 政府性基金收入同比变动情况 (%) .....	10
图 6: 政府性基金支出同比变动情况 (%) .....	10
图 7: 土地出让收入及安排支出同比变动情况 (%) .....	10
图 8: 建筑板块走势与 Wind 全 A 和沪深 300 对比 (2021 年以来涨跌幅) .....	12
表 1: 建筑板块公司估值表 .....	6
表 2: 本周行业重要新闻 .....	11
表 3: 本周板块上市公司重要公告 .....	11
表 4: 板块涨跌幅前五 .....	12
表 5: 板块涨跌幅后五 .....	13

## 1. 行业观点

建筑行业基本面共振向上，估值有多重催化因素，我们建议从以下几个方向关注建筑板块的投资机会：**(1) 建筑央企估值重估机会值得重视：**2月建筑PMI提升3.8个百分点至60.2%，建筑业新订单提升4.7个百分点至62.1%，1-2月狭义和广义基建投资分别增长9%和12.2%，行业景气度持续回暖且保持高位，结合基建开复工加快回暖，我们预计稳增长继续发力下基建市政链条景气有望加速提升；同时，政府工作报告中提出“深化国资国企改革，提高国企核心竞争力”，国资委此前也表示将突出高质量发展首要任务，国企改革持续深化，新的考核体系下，建筑央企经营质量和效率有望进一步提升，结合此前证监会提出的探索建立中国特色估值体系，建筑央企有望迎来基本面和估值共振，我们继续看好估值仍处历史低位、业绩稳健的基建龙头企业估值持续修复机会，建议关注**中国交建、中国中铁、中国铁建、中国建筑、中国电建**等。**(2) “一带一路”方向：**此前政治局会议集体学习提及推动共建“一带一路”高质量发展，今年是一带一路倡议提出10周年，第三届“一带一路”高峰论坛召开可期，在丰富成果的基础上，预计更多政策支持有望出台，叠加近期多重外事活动事件催化，海外工程业务有望受益，建议关注国际工程板块，个股建议关注**中工国际、北方国际、中材国际、中钢国际**等。**(3) 需求结构有亮点，新业务增量开拓下的投资机会：**在双碳战略、绿色节能建筑等政策推进下，装配式建筑、节能降碳以及新能源相关的基建细分领域景气度较高，有相关转型布局的企业有望受益。推荐铝模板租赁服务商**志特新材**；建议关注装配式建筑方向的**鸿路钢构、华阳国际**；新能源业务转型和增量开拓的**中国电建、中国能建**等；硅料价格回落带动光伏产业链价格下行，利好地面项目需求，建筑光伏市场有望持续受益，建议关注布局光伏EPC和运营业务的标的，**精工钢构、森特股份**等。**(4) 建工检测板块：**检测行业是长坡厚雪的好赛道，建工建材检测市场规模超千亿，2015-2021年建工建材市场复合增速超过12%，龙头企业市场份额仍然较低，内生外延成长空间大；近日住建部发布《建设工程质量检测管理办法》（住建部57号令），新规自2023年3月1日起施行，新规在规范建设工程质量检测活动、完善建设工程质量检测责任体系、加强政府监督管理等方向进行了进一步加强，我们认为有利于行业行为规范和竞争环境优化，龙头企业有望受益，推荐**垒知集团、建科股份**，建议关注**国检集团**。

表1: 建筑板块公司估值表

股票代码	股票简称	2023/3/17	归母净利润 (亿元)				市盈率 (倍)			
		总市值 (亿元)	2021	2022E	2023E	2024E	2021	2022E	2023E	2024E
300986.SZ	志特新材*	66	1.6	2.0	2.7	3.6	41.3	33.0	24.4	18.3
601618.SH	中国中冶	843	83.7	97.0	109.7	124.2	10.1	8.7	7.7	6.8
601117.SH	中国化学	645	46.3	56.0	70.6	80.6	13.9	11.5	9.1	8.0
002541.SZ	鸿路钢构	227	11.5	12.8	16.4	20.0	19.7	17.7	13.8	11.4
600970.SH	中材国际	301	18.1	20.9	25.3	29.9	16.6	14.4	11.9	10.1
600496.SH	精工钢构	84	6.9	8.3	10.1	11.8	12.2	10.1	8.3	7.1
002051.SZ	中工国际	129	2.8	4.2	4.9	6.1	46.1	30.7	26.3	21.1
002140.SZ	东华科技	73	2.5	-	-	-	29.2	-	-	-
601390.SH	中国中铁	1,901	276.2	311.3	349.5	392.2	6.9	6.1	5.4	4.8
601800.SH	中国交建	1,917	179.9	200.4	222.8	250.1	10.7	9.6	8.6	7.7
601669.SH	中国电建	1,338	86.3	106.9	124.5	144.9	15.5	12.5	10.7	9.2
601868.SH	中国能建	1,046	65.0	78.1	89.9	104.5	16.1	13.4	11.6	10.0
601186.SH	中国铁建	1,334	246.9	274.9	310.2	346.5	5.4	4.9	4.3	3.8
600039.SH	四川路桥	843	55.8	111.1	139.9	168.0	15.1	7.6	6.0	5.0
601611.SH	中国核建	259	15.3	19.0	22.7	26.3	16.9	13.6	11.4	9.8
300355.SZ	蒙草生态	54	3.1	-	-	-	17.4	-	-	-
603359.SH	东珠生态	48	4.8	0.5	3.8	5.2	10.0	96.0	12.6	9.2
300284.SZ	苏文科	77	4.7	5.3	5.9	6.8	16.4	14.5	13.1	11.3
603357.SH	设计总院	48	3.9	4.3	4.6	5.0	12.3	11.2	10.4	9.6
300977.SZ	深圳瑞捷	24	1.2	0.6	1.1	1.6	20.0	40.0	21.8	15.0
002949.SZ	华阳国际	30	1.1	2.0	2.4	2.8	27.3	15.0	12.5	10.7
601668.SH	中国建筑	2,613	514.1	564.8	631.2	690.3	5.1	4.6	4.1	3.8
002081.SZ	金螳螂	143	-49.5	12.2	15.3	18.0	-	11.7	9.3	7.9
002375.SZ	亚厦股份	63	-8.9	-	-	-	-	-	-	-
601886.SH	江河集团	85	-10.1	6.4	7.9	10.0	-	13.3	10.8	8.5
002713.SZ	东易日盛	31	0.8	-5.8	1.3	2.2	38.8	-	23.8	14.1

数据来源: Wind、东吴证券研究所, 标\*上市公司盈利预测来自东吴证券研究所预测, 其余来自 Wind 一致预期。

## 2. 行业和公司动态跟踪

### 2.1. 行业政策点评

#### (1) 中国人民银行决定于 2023 年 3 月 27 日降低金融机构存款准备金率 0.25pct

**点评:** 本次降准为全行业普降 0.25pct, 降准落地体现央行稳增长、呵护流动性的信号意义, 将为实体经济回暖提供流动性支持。

### 2.2. 行业数据点评

#### (1) 国家统计局发布 1-2 月国民经济数据

**点评:** 基建投资维持较快增速, 1-2 月狭义基建投资累计同比增速+9.0%, 反映财政支出和政策性金融工具发力的成效, 其中交通大类和水利、环境和公共设施管理大类投资累计同比增速分别为+9.2%/+9.8%, 说明重点工程和市政领域投资落地情况较好, 支撑后续实物需求。地产销售和投资、新开工单月同比降幅放缓, 竣工面积单月同比回到正增长, 反映地产行业信心修复, 购房需求回暖, 后续有望进一步传导至新房销售和开工端。反映在建材品类上, 水泥产量、建筑及装潢材料零售 1-2 月单月同比降幅收窄分别至-0.6%/-0.9%, 我们认为负增长主要受 1 月疫情因素影响, 预计后续随着基建实物需求的进一步落地和地产销售的回暖, 有望回到正增长。

图1: 国家统计局 2023 年 1-2 月建筑相关数据

▼固定资产投资累计同比		23M1-2	22M12	22M11	22M10	22M9	22M8	22M7	22M6	22M5	22M4	22M3
固定资产投资 (不含农户)		5.5%	5.1%	5.3%	5.8%	5.9%	5.8%	5.7%	6.1%	6.2%	6.8%	9.3%
制造业投资		8.1%	9.1%	9.3%	9.7%	10.1%	10.0%	9.9%	10.4%	10.6%	12.2%	15.6%
房地产开发投资		-5.7%	-10.0%	-9.8%	-8.8%	-8.0%	-7.4%	-6.4%	-5.4%	-4.0%	-2.7%	0.7%
基建投资 (不含电力)		9.0%	9.4%	8.9%	8.7%	8.6%	8.3%	7.4%	7.1%	6.7%	6.5%	8.5%
基建投资		12.2%	11.5%	11.7%	11.4%	11.2%	10.4%	9.6%	9.3%	8.2%	8.3%	10.5%
电力/热力/燃气/水的生产和供应		25.4%	19.3%	19.6%	18.9%	17.8%	15.0%	15.1%	15.1%	11.5%	13.0%	19.3%
交通运输、仓储和邮政业		9.2%	9.1%	7.8%	6.3%	6.0%	4.9%	4.2%	4.6%	6.9%	7.4%	9.6%
水利、环境和公共设施管理业		9.8%	10.3%	11.6%	12.6%	12.8%	13.0%	11.8%	10.7%	7.9%	7.2%	8.0%
▼建材品类累计同比		23M1-2	22M12	22M11	22M10	22M9	22M8	22M7	22M6	22M5	22M4	22M3
水泥产量		-0.6%	-10.8%	-10.8%	-11.3%	-12.5%	-14.2%	-14.2%	-15.0%	-15.3%	-14.8%	-12.1%
平板玻璃产量		-6.6%	-3.7%	-3.6%	-3.4%	-3.2%	0.2%	0.4%	0.4%	0.5%	0.7%	2.0%
建筑及装潢材料零售		-0.9%	-6.2%	-5.8%	-5.3%	-4.9%	-4.4%	-3.6%	-2.9%	-2.4%	-0.7%	3.8%
粗钢产量		5.6%	-2.1%	-1.4%	-2.2%	-3.4%	-5.7%	-6.4%	-6.5%	-8.7%	-10.3%	-10.5%
国内挖掘机销量		-41.1%	-44.6%	-43.7%	-46.4%	-48.3%	-49.9%	-51.3%	-53.0%	-54.7%	-56.1%	-54.3%
家具类零售额		5.2%	-7.5%	-7.7%	-8.2%	-8.4%	-8.5%	-8.6%	-9.0%	-9.6%	-8.9%	-7.1%
▼建材品类当月同比		23M1-2	22M12	22M11	22M10	22M9	22M8	22M7	22M6	22M5	22M4	22M3
水泥产量		-0.6%	-12.3%	-4.7%	0.4%	1.0%	-13.1%	-7.0%	-12.9%	-17.0%	-18.9%	-5.6%
平板玻璃产量		-6.6%	-6.3%	-5.6%	-3.4%	1.4%	-0.9%	-0.9%	-0.1%	-0.2%	-1.4%	2.2%
建筑及装潢材料零售		-0.9%	-8.9%	-10.0%	-8.7%	-8.1%	-9.1%	-7.8%	-4.9%	-7.8%	-11.7%	0.4%
粗钢产量		5.6%	-9.8%	7.3%	11.0%	17.6%	0.5%	-6.4%	-3.3%	-3.5%	-5.2%	-6.4%
国内挖掘机销量		-32.6%	-60.1%	2.7%	-9.9%	-24.5%	-26.3%	-24.9%	-35.0%	-44.8%	-61.0%	-63.6%
家具类零售额		5.2%	-5.8%	-4.0%	-6.6%	-7.3%	-8.1%	-6.3%	-6.6%	-12.2%	-14.0%	-8.8%
▼地产累计同比		23M1-2	22M12	22M11	22M10	22M9	22M8	22M7	22M6	22M5	22M4	22M3
房地产开发投资完成额		-5.7%	-10.0%	-9.8%	-8.8%	-8.0%	-7.4%	-6.4%	-5.4%	-4.0%	-2.7%	0.7%
房屋新开工面积		-9.4%	-39.4%	-38.9%	-37.8%	-38.0%	-37.2%	-36.1%	-34.4%	-30.6%	-26.3%	-17.5%
房屋竣工面积		8.0%	-15.0%	-19.0%	-18.7%	-19.9%	-21.1%	-23.3%	-21.5%	-15.3%	-11.9%	-11.5%
商品房销售面积		-3.6%	-24.3%	-23.3%	-22.3%	-22.2%	-23.0%	-23.1%	-22.2%	-23.6%	-20.9%	-13.8%
商品房销售面积:住宅		-0.6%	-26.8%	-26.2%	-25.5%	-25.7%	-26.8%	-27.1%	-26.6%	-28.1%	-25.4%	-18.6%
房地产开发企业到位资金		-15.2%	-25.9%	-25.7%	-24.7%	-24.5%	-25.0%	-25.4%	-25.3%	-25.8%	-23.6%	-19.6%
-国内贷款		-15.0%	-25.4%	-26.9%	-26.6%	-27.2%	-27.4%	-28.4%	-27.2%	-26.0%	-24.4%	-23.5%
-自筹资金		-18.2%	-19.1%	-17.5%	-14.8%	-14.1%	-12.3%	-11.4%	-9.7%	-7.2%	-5.2%	-4.8%
-定金及预收款		-11.4%	-33.3%	-33.6%	-33.8%	-34.1%	-35.8%	-37.1%	-37.9%	-39.7%	-37.0%	-31.0%
-个人按揭贷款		-15.3%	-26.5%	-26.2%	-24.5%	-23.7%	-24.4%	-25.2%	-25.7%	-27.0%	-25.1%	-18.8%
▼地产单月同比		23M1-2	22M12	22M11	22M10	22M9	22M8	22M7	22M6	22M5	22M4	22M3
房地产开发投资完成额		-5.7%	-12.2%	-19.9%	-16.0%	-12.1%	-13.8%	-12.3%	-9.4%	-7.8%	-10.1%	-2.4%
房屋新开工面积		-9.4%	-44.3%	-50.8%	-35.1%	-44.4%	-45.7%	-45.4%	-45.1%	-41.8%	-44.2%	-22.2%
房屋竣工面积		8.0%	-6.6%	-20.2%	-9.4%	-6.0%	-2.5%	-36.0%	-40.7%	-31.3%	-14.2%	-15.5%
商品房销售面积		-3.6%	-31.5%	-33.3%	-23.2%	-16.2%	-22.6%	-28.9%	-18.3%	-31.8%	-39.0%	-17.7%
商品房销售面积:住宅		-0.6%	-31.5%	-32.5%	-23.8%	-17.9%	-24.5%	-30.3%	-21.8%	-36.6%	-42.4%	-23.2%
房地产开发企业到位资金		-15.2%	-28.7%	-35.4%	-26.0%	-21.3%	-21.7%	-25.8%	-23.6%	-33.4%	-35.5%	-23.0%
-国内贷款		-15.0%	-5.5%	-30.5%	-18.3%	-25.4%	-17.6%	-36.8%	-32.1%	-34.0%	-28.0%	-29.7%
-自筹资金		-18.2%	-34.8%	-38.8%	-20.7%	-25.5%	-18.4%	-20.6%	-17.5%	-13.2%	-6.6%	-2.3%
-定金及预收款		-11.4%	-31.0%	-30.4%	-31.0%	-18.7%	-26.0%	-31.2%	-30.8%	-48.7%	-53.0%	-37.5%
-个人按揭贷款		-15.2%	-29.4%	-41.8%	-31.4%	-18.2%	-18.3%	-22.6%	-19.7%	-34.4%	-42.4%	-22.1%

数据来源: 国家统计局、东吴证券研究所

## (2) 财政部发布 1-2 月财政收支情况

### (1) 全国一般公共预算收支情况

1-2 月累计，全国一般公共预算收入 45642 亿元，同比下降 1.2%。其中，中央一般公共预算收入 21750 亿元，同比下降 4.5%；地方一般公共预算本级收入 23892 亿元，同比增长 2%。全国税收收入 39412 亿元，同比下降 3.4%；非税收入 6230 亿元，同比增长 15.6%。

1-2 月累计，全国一般公共预算支出 40898 亿元，同比增长 7%。其中，中央一般公共预算本级支出 4236 亿元，同比增长 8.7%；地方一般公共预算支出 36662 亿元，同比增长 6.8%。

### (2) 全国政府性基金预算收支情况

1-2 月累计，全国政府性基金预算收入 6965 亿元，同比下降 24%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入 642 亿元，同比增长 6.2%；地方政府性基金预算本级收入 6323 亿元，同比下降 26.1%，其中，国有土地使用权出让收入 5627 亿元，同比下降 29%。

1-2 月累计，全国政府性基金预算支出 12493 亿元，同比下降 11%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出 171 亿元，同比增长 19.5%；地方政府性基金预算支出 12322 亿元，同比下降 11.3%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出 7848 亿元，同比下降 15.7%。

图2：公共财政收入同比变动情况（%）



数据来源：财政部、Wind、东吴证券研究所

图3：税收收入同比变动情况（%）



数据来源：财政部、Wind、东吴证券研究所

图4：公共财政支出同比变动情况（%）



数据来源：财政部、Wind、东吴证券研究所

图5：政府性基金收入同比变动情况（%）



数据来源：财政部、Wind、东吴证券研究所

图6：政府性基金支出同比变动情况（%）



数据来源：财政部、Wind、东吴证券研究所

图7：土地出让收入及安排支出同比变动情况（%）



数据来源：财政部、Wind、东吴证券研究所

**点评：**财政继续前置发力，1-2月一般公共预算支出同比增长7%，优于收入端，其中与基建相关性较强的节能环保、城乡社区、农林水、交通运输支出分别同比-5%/+0.7%/+11.4%/-0.2%，略弱于整体，后续随着重大项目的推进、政策性金融工具的落地，基建类支出增速有望回升。此外，专项债发行前置对政府性基金预算支出端也形成一定支撑，但土地出让收入的负向影响比较明显，有待继续修复。

### 2.3. 行业新闻

表2: 本周行业重要新闻

新闻摘要	来源	日期
《湖南省居民自建房安全管理若干规定》实施工作意见发布，新建、改（扩）建、重建应依法办理相关手续。	住建部	2023/3/13
深圳：要打造更好的营商环境，鼓励供应链前沿技术、基础应用、先进模式等研究与推广。	财联社	2023/3/14
四部门：到 2025 年全国主要港口集装箱铁水联运量达到 1400 万标箱，年均增长率超过 15%。	财联社	2023/3/14
河北：将廊坊打造成京津冀供应链核心枢纽。	财联社	2023/3/15
住房和城乡建设部就《2023 年工程建设规范标准编制及相关工作计划》征求意见。	住建部	2023/3/16
渝湘复线高速公路双堡特大桥主拱合龙。	中国交通新闻网	2023/3/17
厦船重工承建两艘 7500 车双燃料汽车运输船。	中国交通新闻网	2023/3/17

数据来源：住建部官网，财联社，中国交通新闻网，东吴证券研究所

### 2.4. 板块上市公司重点公告梳理

表3: 本周板块上市公司重要公告

公告日期	公司简称	公告标题	主要内容
2023/3/13	中国交建	关于自愿披露重要项目中标的公告	项目中标金额合计约为 199.21 亿元，约为 2021 年经审计营业收入的 2.91%。
2023/3/13	设计总院	关于项目中标的公告	公司及全资子公司收到中标通知，合计中标金额 2.63 亿元。
2023/3/13	永福股份	关于收到重大项目中标通知书的公告	中标金额为人民币 4,100 万元，约占公司 2021 年度经审计电力工程勘察设计营业收入的 16.98%。
2023/3/13	中国建筑	2023 年 1-2 月经营情况简报	新签合同总额 6211 亿元，同比增长 30.2%。
2023/3/13	中国电建	2023 年 1 月至 2 月主要经营情况公告	新签合同总额 1736.02 亿元，同比增长 43.26%。
2023/3/13	中国化学	关于经营情况简报的公告	1-2 月新签合同金额 706.90 亿元，包含 10 个 5 亿元以上项目。
2023/3/14	中国核建	关于经营情况简报的公告	截至 2 月，公司累计新签合同 207.52 亿元，同比增长-15.8%，累计实现营业收入 182.94 亿元，同比增长 7.54%。
2023/3/15	中国中冶	2023 年 1-2 月新签合同情况简报的公告	新签合同额 1,945.6 亿元，较上年同期降低 6.70%
2023/3/16	粤水电	关于投资建设广州市增城区石滩镇沙头 80MW 农渔光互补光伏发电项目的公告	项目总投资为 4.56 亿元

数据来源：Wind，东吴证券研究所

### 3. 本周行情回顾

本周建筑装饰板块（SW）涨跌幅 5.46%，同期沪深 300、万得全 A 指数涨跌幅分别为-0.21%、-0.58%，超额收益分别为 5.67%、6.04%。

个股方面，北方国际、中国中铁、中工国际、中国铁建、中国中冶位列涨幅榜前五，杭萧钢构、苏文电能、永福股份、东易日盛、启迪设计位列涨幅榜后五。

图8：建筑板块走势与 Wind 全 A 和沪深 300 对比（2021 年以来涨跌幅）



数据来源：Wind、东吴证券研究所

表4：板块涨跌幅前五

代码	股票简称	2023-3-17 股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对沪深 300 涨跌幅(%)	年初至今 涨跌幅(%)
000065.SZ	北方国际	17.34	54.00	54.21	110.18
601390.SH	中国中铁	7.68	19.44	19.65	38.13
002051.SZ	中工国际	10.43	18.93	19.14	32.53
601186.SH	中国铁建	9.82	15.80	16.01	27.04
601618.SH	中国中冶	4.07	12.43	12.64	27.99

数据来源：Wind，东吴证券研究所

表5: 板块涨跌幅后五

代码	股票简称	2023-3-17 股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对大盘涨 跌幅(%)	年初至今 涨跌幅(%)
600477.SH	杭萧钢构	4.46	-6.50	-6.29	10.12
300982.SZ	苏文电能	62.35	-6.56	-6.35	26.47
300712.SZ	永福股份	41.00	-6.61	-6.40	-7.60
002713.SZ	东易日盛	7.48	-6.73	-6.52	18.73
300500.SZ	启迪设计	15.68	-8.52	-8.31	17.28

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

#### 4. 风险提示

疫情超预期、地产信用风险失控、政策定力超预期、国企改革进展低于预期等。

## 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

## 东吴证券投资评级标准：

### 公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

### 行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

