

建筑装饰行业跟踪周报

基建投资平稳，继续推荐建筑央企和一带一路方向

增持（维持）

2023年05月21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（2023.5.15-2023.5.19，下同）：**本周建筑装饰板块（SW）涨跌幅-3.00%，同期沪深300、万得全A指数涨跌幅分别为0.17%、0.72%，超额收益分别为-3.17%、-3.72%。
- **行业重要政策、事件变化、数据跟踪点评：**（1）**4月经济数据：**4月经济数据整体在去年同期低基数下同比增速改善，但环比改善较弱。基建投资增速有所回落，其中电力、热力、燃气及水的生产和供应业增速继续表现亮眼，而交通大类、水利、环境和公共设施管理业增速回落，有待增量政策工具落地。地产销售走弱，拿地、新开工环节以及投资表现持续疲软，积压需求释放后地产回暖略显后劲不足，竣工端强于其他环节。（2）**4月财政数据：**扣除留抵退税影响后4月一般公共预算收入同比+4.8%，反映实体经济弱复苏态势，政府性基金收入4月单月同比+1.4%，但土地出让市场低迷仍然制约广义财政收入端。财政支出层面，4月一般公共预算支出单月同比+6.7%，社保就业等民生类支出延续高增速，交通运输等基建类支出增速阶段性有所回落，反映支出端重心向民生就业转移，后续稳增长发力有待新的政策工具落地。（3）**习近平总书记主持首届中国-中亚峰会并发表主旨讲话：**习近平强调，中方愿以举办这次峰会为契机，同各方密切配合，将中国-中亚合作规划好、建设好、发展好。a. 加强机制建设。中方倡议成立产业与投资、农业、交通、应急管理、教育、政党等领域会晤和对话机制，为各国开展全方位互利合作搭建广泛平台。b. 拓展经贸关系。c. 深化互联互通。中方将全面提升跨境运输过货量，支持跨里海国际运输走廊建设，推进航空运输市场开放，发展地区物流网络。加强中欧班列集结中心建设，鼓励优势企业在中亚国家建设海外仓，构建综合数字服务平台。d. 扩大能源合作。中方倡议建立中国-中亚能源发展伙伴关系，加快推进中国-中亚天然气管道D线建设，扩大双方油气贸易规模，发展能源全产业链合作，加强新能源与和平利用核能合作。e. 推进绿色创新。f. 提升发展能力。g. 加强文明对话。h. 维护地区和平。
- **周观点：短期板块有所回调，国企改革、中特估和一带一路仍是主线，持续推荐建筑板块的投资机会：**（1）2022年四季度以来建筑业PMI和央企订单增速高于近年来中枢，反映行业景气度维持高位。Q1基建投资维持同比较快增长，反映狭义财政支出和专项债的前置发力效果，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，新一轮国有企业改革正在谋划实施，2023年国务院国资委开始试行“一利五率”指标体系，提升净资产收益率和现金流考核权重，将指引建筑央企继续提升经营效率，结合22年报情况来看，经营效果已开始体现，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，推荐**中国交建、中国建筑、中国电建**，建议关注**中国中铁、中国铁建**等。（2）**“一带一路”方向：**二十大报告提出共建“一带一路”高质量发展，将进一步深化交通、能源和网络等基础设施的互联互通建设，开展更大范围、更高水平、更深层次的区域合作，为建筑央企参与一带一路沿线市场打开更大空间，今年以来我国与“一带一路”沿线国家贸易保持较快增长；近期中国-中亚峰会顺利举办，取得丰硕成果，互联互通有望助力基建投资发展。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和相关区域热点板块，个股推荐**中材国际**，建议关注**中工国际、北方国际、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**；建筑+AI方向的**华阳国际**；新能源业务转型和增量开拓方面，推荐**中国电建**，建议关注**中国能建**等。
- **风险提示：**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。

行业走势



相关研究

《继续推荐低估值建筑央企和受益“一带一路”的国际工程板块》

2023-05-14

《建筑PMI景气维持高位，继续推荐低估值建筑央企和国际工程板块》

2023-05-07

内容目录

1. 行业观点	4
2. 行业和公司动态跟踪	6
2.1. 行业数据点评	6
2.2. 行业政策点评	9
2.3. 行业新闻	10
2.4. 板块上市公司重点公告梳理	10
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 4 月建筑相关数据	7
图 2: 公共财政收入同比变动情况 (%)	8
图 3: 税收收入同比变动情况 (%)	8
图 4: 公共财政支出同比变动情况 (%)	8
图 5: 政府性基金收入同比变动情况 (%)	8
图 6: 政府性基金支出同比变动情况 (%)	9
图 7: 土地出让收入及安排支出同比变动情况 (%)	9
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	5
表 2: 本周行业重要新闻	10
表 3: 本周板块上市公司重要公告	10
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

短期板块有所回调，国企改革、中特估和一带一路仍是主线，持续推荐建筑板块的投资机会：（1）2022 年四季度以来建筑业 PMI 和央企订单增速高于近年来中枢，反映行业景气度维持高位。Q1 基建投资维持同比较快增长，反映狭义财政支出和专项债的前置发力效果，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，新一轮国有企业改革正在谋划实施，2023 年国务院国资委开始试行“一利五率”指标体系，提升净资产收益率和现金流考核权重，将指引建筑央企持续提升经营效率，结合 22 年报情况来看，经营效果已开始体现，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，推荐**中国交建、中国建筑、中国电建**，建议关注**中国中铁、中国铁建**等。

（2）“一带一路”方向：二十大报告提出共建“一带一路”高质量发展，将进一步深化交通、能源和网络等基础设施的互联互通建设，开展更大范围、更高水平、更深层次的区域合作，为建筑央企参与一带一路沿线市场打开更大空间，今年以来我国与“一带一路”沿线国家贸易保持较快增长；**近期中国-中亚峰会顺利举办，取得丰硕成果，互联互通有望助力基建投资发展。**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和相关区域热点板块，个股推荐**中材国际**，建议关注**中工国际、北方国际、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**；建筑+AI 方向的**华阳国际**；新能源业务转型和增量开拓方面，推荐**中国电建**，建议关注**中国能建**等。

表1: 建筑板块公司估值表

股票代码	股票简称	2023/5/19				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*	49	1.8	2.3	3.0	3.9	27.2	21.3	16.3	12.6			
601618.SH	中国中冶	837	102.7	118.9	139.1	157.7	8.1	7.0	6.0	5.3			
601117.SH	中国化学	553	54.2	65.4	77.1	88.8	10.2	8.5	7.2	6.2			
002541.SZ	鸿路钢构	201	11.6	15.1	17.9	21.5	17.3	13.3	11.2	9.3			
600970.SH	中材国际*	341	21.9	29.4	34.3	40.8	15.6	11.6	9.9	8.4			
600496.SH	精工钢构	78	7.1	8.6	10.7	12.0	11.0	9.1	7.3	6.5			
002051.SZ	中工国际	148	3.3	4.7	6.0	7.3	44.8	31.5	24.7	20.3			
002140.SZ	东华科技	65	2.9	3.4	4.2	5.1	22.4	19.1	15.5	12.7			
601390.SH	中国中铁	1,933	312.8	355.8	400.7	450.6	6.2	5.4	4.8	4.3			
601800.SH	中国交建*	1,749	191.0	214.8	235.6	259.4	9.2	8.1	7.4	6.7			
601669.SH	中国电建*	1,189	114.4	137.6	155.2	176.9	10.4	8.6	7.7	6.7			
601868.SH	中国能建	1,030	78.1	91.1	106.6	123.4	13.2	11.3	9.7	8.3			
601186.SH	中国铁建	1,429	266.4	298.4	331.1	364.2	5.4	4.8	4.3	3.9			
600039.SH	四川路桥	906	112.1	136.3	167.8	199.7	8.1	6.6	5.4	4.5			
601611.SH	中国核建	264	17.5	21.0	26.2	31.7	15.1	12.6	10.1	8.3			
300355.SZ	蒙草生态	56	1.8	2.4	2.9	3.3	31.1	23.3	19.3	17.0			
603359.SH	东珠生态	48	0.3	3.8	5.2	0.0	160.0	12.6	9.2	-			
300284.SZ	苏交科	79	5.9	6.8	7.8	9.2	13.4	11.6	10.1	8.6			
603357.SH	设计总院	64	4.4	5.1	5.8	6.6	14.5	12.5	11.0	9.7			
300977.SZ	深圳瑞捷	26	0.2	1.1	1.4	1.7	130.0	23.6	18.6	15.3			
002949.SZ	华阳国际	30	1.1	1.7	2.1	2.6	27.3	17.6	14.3	11.5			
601668.SH	中国建筑*	2,592	509.5	572.1	614.3	663.4	5.1	4.5	4.2	3.9			
002081.SZ	金螳螂	131	12.7	15.1	17.9	20.5	10.3	8.7	7.3	6.4			
002375.SZ	亚厦股份	64	1.9	-	-	-	33.7	-	-	-			
601886.SH	江河集团	91	4.9	6.3	8.1	10.1	18.6	14.4	11.2	9.0			
002713.SZ	东易日盛	33	-7.5	1.3	2.2	-	-	25.4	15.0	-			

数据来源: Wind、东吴证券研究所,

备注: 标*个股盈利预测来自东吴证券研究所, 其余个股盈利预测来自于 Wind 一致预期。































2. 行业和公司动态跟踪

2.1. 行业数据点评

(1) 4月经济数据

点评：4月经济数据整体在去年同期低基数下同比增速改善，但环比改善较弱。基建投资增速有所回落（广义和狭义基建累计同比分别为+9.8%、8.5%），其中电力、热力、燃气及水的生产和供应业增速继续表现亮眼，而交通大类、水利、环境和公共设施管理业增速回落，有待增量政策工具落地。地产销售走弱，拿地、新开工环节以及投资表现持续疲软，积压需求释放后地产回暖略显后劲不足，竣工端强于其他环节。

图1: 国家统计局 2023 年 4 月建筑相关数据

▼ 固定资产投资累计同比		23M4	23M3	23M1-2	22M12	22M11	22M10	22M9	22M8	22M7	22M6	22M5
固定资产投资 (不含农户)		4.7%	5.1%	5.5%	5.1%	5.3%	5.8%	5.9%	5.8%	5.7%	6.1%	6.2%
制造业投资		6.4%	7.0%	8.1%	9.1%	9.3%	9.7%	10.1%	10.0%	9.9%	10.4%	10.6%
房地产开发投资		-6.2%	-5.8%	-5.7%	-10.0%	-9.8%	-8.8%	-8.0%	-7.4%	-6.4%	-5.4%	-4.0%
基建投资 (不含电力)		8.5%	8.8%	9.0%	9.4%	8.9%	8.7%	8.6%	8.3%	7.4%	7.1%	6.7%
基建投资		9.8%	10.8%	12.2%	11.5%	11.7%	11.4%	11.2%	10.4%	9.6%	9.3%	8.2%
电力/热力/燃气/水的生产和供应		24.4%	22.3%	25.4%	19.3%	19.6%	18.9%	17.8%	15.0%	15.1%	15.1%	11.5%
交通运输、仓储和邮政业		8.1%	8.9%	9.2%	9.1%	7.8%	6.3%	6.0%	4.9%	4.2%	4.6%	6.9%
水利、环境和公共设施管理业		5.5%	7.8%	9.8%	10.3%	11.6%	12.6%	12.8%	13.0%	11.8%	10.7%	7.9%
▼ 建材品类累计同比		23M4	23M3	23M1-2	22M12	22M11	22M10	22M9	22M8	22M7	22M6	22M5
水泥产量		2.5%	4.1%	-0.6%	-10.8%	-10.8%	-11.3%	-12.5%	-14.2%	-14.2%	-15.0%	-15.3%
平板玻璃产量		-8.0%	-8.0%	-6.6%	-3.7%	-3.6%	-3.4%	-3.2%	0.2%	0.4%	0.4%	0.5%
建筑及装潢材料零售		-4.5%	-2.4%	-0.9%	-6.2%	-5.8%	-5.3%	-4.9%	-4.4%	-3.6%	-2.9%	-2.4%
粗钢产量		4.1%	6.1%	5.6%	-2.1%	-1.4%	-2.2%	-3.4%	-5.7%	-6.4%	-6.5%	-8.7%
国内挖掘机销量		-43.6%	-44.4%	-41.1%	-44.6%	-43.7%	-46.4%	-48.3%	-49.9%	-51.3%	-53.0%	-54.7%
家具类零售额		4.3%	4.6%	5.2%	-7.5%	-7.7%	-8.2%	-8.4%	-8.5%	-8.6%	-9.0%	-9.6%
▼ 建材品类当月同比		23M4	23M3	23M1-2	22M12	22M11	22M10	22M9	22M8	22M7	22M6	22M5
水泥产量		1.4%	10.4%	-0.6%	-12.3%	-4.7%	0.4%	1.0%	-13.1%	-7.0%	-12.9%	-17.0%
平板玻璃产量		-7.6%	-7.9%	-6.6%	-6.3%	-5.6%	-3.4%	1.4%	-0.9%	-0.9%	-0.1%	-0.2%
建筑及装潢材料零售		-11.2%	-4.7%	-0.9%	-8.9%	-10.0%	-8.7%	-8.1%	-9.1%	-7.8%	-4.9%	-7.8%
粗钢产量		-1.5%	6.9%	5.6%	-9.8%	7.3%	11.0%	17.6%	0.5%	-6.4%	-3.3%	-3.5%
国内挖掘机销量		-40.7%	-47.7%	-32.6%	-60.1%	2.7%	-9.9%	-24.5%	-26.3%	-24.9%	-35.0%	-44.8%
家具类零售额		3.4%	3.5%	5.2%	-5.8%	-4.0%	-6.6%	-7.3%	-8.1%	-6.3%	-6.6%	-12.2%
▼ 地产累计同比		23M4	23M3	23M1-2	22M12	22M11	22M10	22M9	22M8	22M7	22M6	22M5
房地产开发投资完成额		-6.2%	-5.8%	-5.7%	-10.0%	-9.8%	-8.8%	-8.0%	-7.4%	-6.4%	-5.4%	-4.0%
房屋新开工面积		-21.2%	-19.2%	-9.4%	-39.4%	-38.9%	-37.8%	-38.0%	-37.2%	-36.1%	-34.4%	-30.6%
房屋竣工面积		18.8%	14.7%	8.0%	-15.0%	-19.0%	-18.7%	-19.9%	-21.1%	-23.3%	-21.5%	-15.3%
商品房销售面积		-0.4%	-1.8%	-3.6%	-24.3%	-23.3%	-22.3%	-22.2%	-23.0%	-23.1%	-22.2%	-23.6%
商品房销售面积:住宅		2.7%	1.4%	-0.6%	-26.8%	-26.2%	-25.5%	-25.7%	-26.8%	-27.1%	-26.6%	-28.1%
房地产开发企业到位资金		-6.4%	-9.0%	-15.2%	-25.9%	-25.7%	-24.7%	-24.5%	-25.0%	-25.4%	-25.3%	-25.8%
-国内贷款		-10.0%	-9.6%	-15.0%	-25.4%	-26.9%	-26.6%	-27.2%	-27.4%	-28.4%	-27.2%	-26.0%
-自筹资金		-19.4%	-17.9%	-18.2%	-19.1%	-17.5%	-14.8%	-14.1%	-12.3%	-11.4%	-9.7%	-7.2%
-定金及预收款		4.0%	-2.8%	-11.4%	-33.3%	-33.6%	-33.8%	-34.1%	-35.8%	-37.1%	-37.9%	-39.7%
-个人按揭贷款		2.5%	-2.9%	-15.3%	-26.5%	-26.2%	-24.5%	-23.7%	-24.4%	-25.2%	-25.7%	-27.0%

数据来源: 国家统计局、东吴证券研究所

(2) 4 月财政数据

全国一般公共预算收支情况:

1-4 月累计, 全国一般公共预算收入 83171 亿元, 同比增长 11.9%。其中, 中央一般公共预算收入 37561 亿元, 同比增长 8.6%; 地方一般公共预算本级收入 45610 亿元, 同比增长 14.8%。全国税收收入 70379 亿元, 同比增长 12.9%; 非税收入 12792 亿元, 同比增长 6.8%。

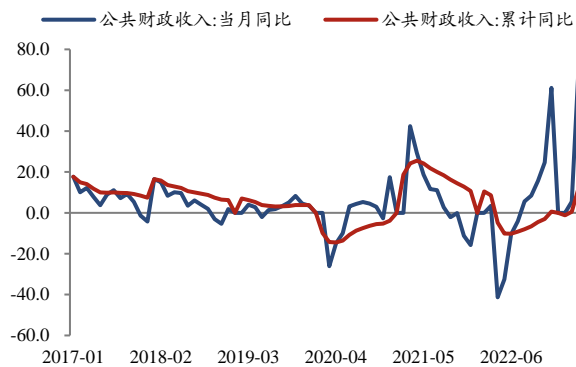
1-4 月累计，全国一般公共预算支出 86418 亿元，同比增长 6.8%。其中，中央一般公共预算本级支出 10196 亿元，同比增长 5.8%；地方一般公共预算支出 76222 亿元，同比增长 6.9%。

全国政府性基金预算收支情况：

1-4 月累计，全国政府性基金预算收入 14601 亿元，同比下降 16.9%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入 1194 亿元，同比增长 7.5%；地方政府性基金预算本级收入 13407 亿元，同比下降 18.5%，其中，国有土地使用权出让收入 11761 亿元，同比下降 21.7%。

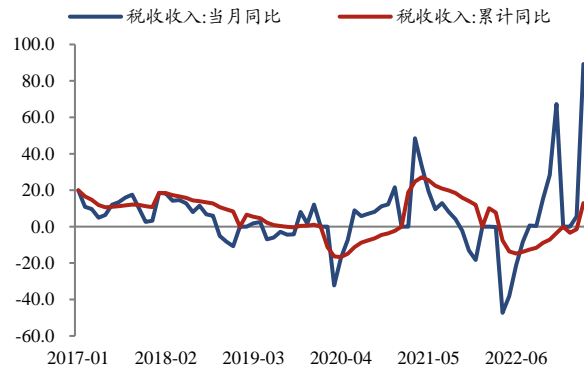
1-4 月累计，全国政府性基金预算支出 27928 亿元，同比下降 11.3%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出 329 亿元，同比下降 65.6%；地方政府性基金预算支出 27599 亿元，同比下降 9.6%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出 16106 亿元，同比下降 17.1%。

图2：公共财政收入同比变动情况（%）



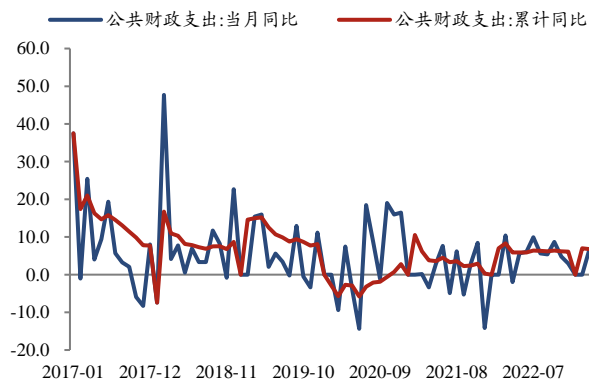
数据来源：财政部、Wind、东吴证券研究所

图3：税收收入同比变动情况（%）



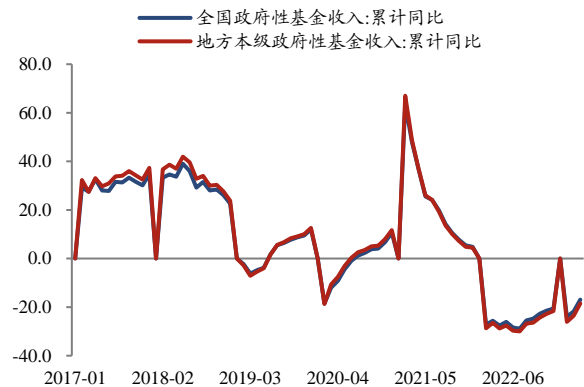
数据来源：财政部、Wind、东吴证券研究所

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: 扣除留抵退税影响后 4 月一般公共预算收入同比+4.8%，反映实体经济弱复苏态势，政府性基金收入 4 月单月同比+1.4%，但土地出让市场低迷仍然制约广义财政收入端。财政支出层面，4 月一般公共预算支出同比+6.7%，社保就业等民生类支出延续高增速，交通运输等基建类支出增速阶段性有所回落，反映支出端重心向民生就业转移，后续稳增长发力有待新的政策工具落地。

2.2. 行业政策点评

(1) 习近平主持首届中国 - 中亚峰会并发表主旨讲话

5 月 19 日上午, 国家主席习近平在陕西省西安市主持首届中国 - 中亚峰会并发表题为《携手建设守望相助、共同发展、普遍安全、世代友好的中国 - 中亚命运共同体》的主旨讲话。哈萨克斯坦总统托卡耶夫、吉尔吉斯斯坦总统扎帕罗夫、塔吉克斯坦总统拉赫蒙、土库曼斯坦总统别尔德穆哈梅多夫、乌兹别克斯坦总统米尔济约耶夫出席。

点评: 习近平强调, 中方愿以举办这次峰会为契机, 同各方密切配合, 将中国 - 中亚合作规划好、建设好、发展好。**a. 加强机制建设。**中方倡议成立产业与投资、农业、交通、应急管理、教育、政党等领域会晤和对话机制, 为各国开展全方位互利合作搭建广泛平台。**b. 拓展经贸关系。****c. 深化互联互通。**中方将全面提升跨境运输过货量, 支持跨里海国际运输走廊建设, 推进航空运输市场开放, 发展地区物流网络。加强中欧班列集结中心建设, 鼓励优势企业在中亚国家建设海外仓, 构建综合数字服务平台。**d. 扩大能源合作。**中方倡议建立中国 - 中亚能源发展伙伴关系, 加快推进中国 - 中亚天然气管道 D 线建设, 扩大双方油气贸易规模, 发展能源全产业链合作, 加强新能源与和平利用核能合作。**e. 推进绿色创新。****f. 提升发展能力。****g. 加强文明对话。****h. 维护地区和平。**

2.3. 行业新闻

表2: 本周行业重要新闻

新闻摘要	来源	日期
福建发布既有住宅适老化改造标准。	住建部	2023/5/15
广州: 加强住宅室内装饰装修安全管理工作。	观点网	2023/5/15
两部门: 鼓励有条件地方出台农村地区公共充电基础设施建设运营专项支持政策。	财联社	2023/5/17
广东惠州: 将着力打造一流综合交通体系。	中国交通新闻网	2023/5/18
湖北出台十条措施, 为“五好”农房建设提供指南。	住建部	2023/5/18
重庆着力发展装配式建筑, 发布《2023 年建设科技与对外合作工作要点》。	住建部	2023/5/18
广东推动农房建设试点全面开展。	住建部	2023/5/19
湖南加强房屋市政工程施工扬尘防治。	住建部	2023/5/19

数据来源: 住建部, 观点网, 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
2023/5/15	中国核建	关于经营情况简报的公告	一、截至 2023 年 4 月, 公司累计新签合同 495.47 亿元, 比上年同期增长 25.46%。二、截至 2023 年 4 月, 公司累计实现营业收入 359.05 亿元, 比上年同期增长 8.48%。
2023/5/17	金诚信	关于签署日常经营合同的公告	项目名称为马路坪矿井下委外业务承包项目。工程地点为贵州省贵阳市开阳县金中镇马路坪矿。工程价款为本合同为单价合同, 根据工程量暂估 2023 年合同金额约 10,535 万元。合同工期为本补充协议有效期自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。
2023/5/17	精工钢构	关于承接重大项目的公告	公司成功承接合肥新桥国际机场 T2 航站楼施工总承包工程项目钢结构及屋面专业分包工程(以下简称“该项目”), 合计金额 11.24 亿元, 该项目是公司迄今承接的金额最大的钢结构+金属屋面一体化项目, 也是钢结构专业分包中金额最大的项目。该项目承接金额占公司 2022 年度经审计营业收入的 7.20%。
2023/5/17	上海建工	关于重大工程中标的公告	本项目中标价 82.80 亿元。项目位于无锡市新吴区新洲路 30-1 号, 总建筑面积 529,190 平方米, 包括但不限于项目的深化设计(含二次深化设计)、施工图设计、设备采购、安装施工、承包人协助发包人与政府相关职能部门协调、用户交接以及项目施工前的各项手续的办理和项目完成后各项竣工验收的后期工作的全过程服务及相应的保质保修服务, 承包人承担本项目的工程总承包(EPC)责任。本项目计划工期 716 天。

2023/5/18	中材国际	关于签署经营合同的公告	公司与沙特阿拉伯南方省水泥公司签订了《南方省水泥公司吉赞厂三号线工程总承包合同》，合同金额为 3.3 亿美元。
2023/5/18	中国电建	2023 年 1 月至 4 月主要经营情况公告	新签项目 2851 个，新签合同额 3722.03 亿元。
2023/5/19	中国建筑	2023 年 1-4 月经营情况简报	新签合同总额为 13210 亿元，比上年同期增长 16.7%。

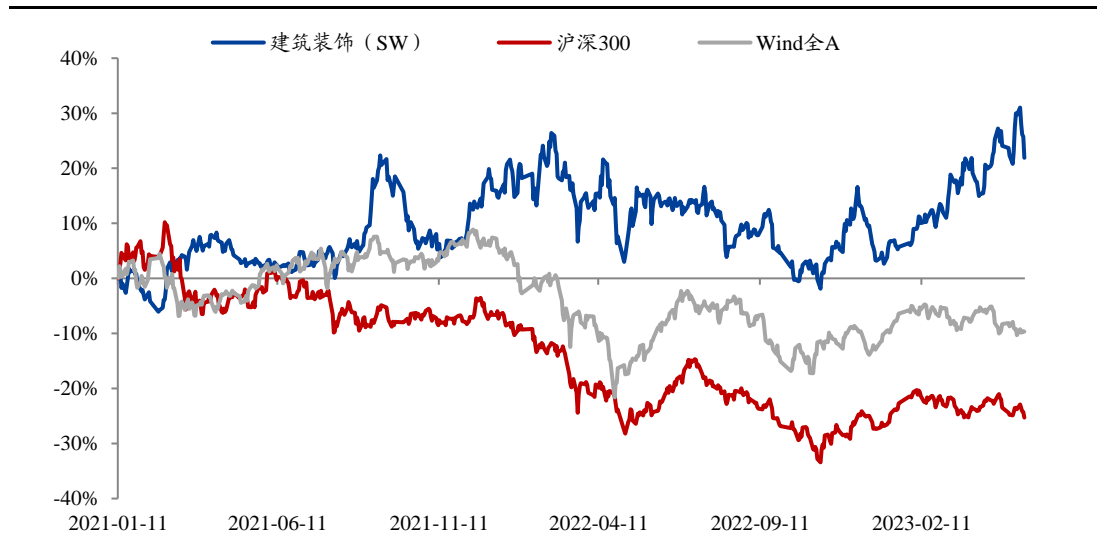
数据来源：Wind，东吴证券研究所

3. 本周行情回顾

本周建筑装饰板块（SW）涨跌幅-3.00%，同期沪深 300、万得全 A 指数涨跌幅分别为 0.17%、0.72%，超额收益分别为-3.17%、-3.72%。

个股方面，苏文电能、国检集团、永福股份、金诚信、设计总院位列涨幅榜前五，中国海诚、亚厦股份、华建集团、华阳国际、中铁装配位列涨幅榜后五。

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	2023-5-19 股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对沪深 300 涨跌幅(%)	年初至今 涨跌幅(%)
300982.SZ	苏文电能	62.99	14.01	15.98	27.77
603060.SH	国检集团	12.46	4.36	6.33	-3.41
300712.SZ	永福股份	36.70	3.32	5.29	-17.29
603979.SH	金诚信	30.88	3.00	4.97	20.58
603357.SH	设计总院	13.78	2.45	4.42	51.76

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	2023-5-19 股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对大盘涨 跌幅(%)	年初至今 涨跌幅(%)
002116.SZ	中国海诚	12.34	-9.20	-7.23	20.86
301058.SZ	亚厦股份	14.56	-9.64	-7.67	8.64
600629.SH	华建集团	8.05	-10.36	-8.39	83.37
002949.SZ	华阳国际	15.07	-11.97	-10.00	14.69
300374.SZ	中铁装配	16.98	-18.52	-16.55	27.86

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>

