

十部门推进实施污水资源化利用重点工程

行业评级：增 持

报告日期：2021-01-16

主要观点：

● 本周投资主题

1) 十部门推进实施污水资源化利用重点工程

国家发展改革委等十部门印发《关于推进污水资源化利用的指导意见》中指出着力推进重点领域污水资源化利用，实施污水资源化利用重点工程中包括以下工程：

一、污水收集及资源化利用设施建设工程；二、区域再生水循环利用工程；三、工业废水循环利用工程；四、实施农业农村污水以用促治工程；五、实施污水近零排放科技创新试点工程；六、综合开展污水资源化利用试点示范。

污水资源化指导意见发布，明确 2025 年全国再生水利用率 25% 以上。根据住建部统计数据，2017-2019 年我国城市市政污水再生利用率分别为 14.49%、16.40%、20.93%，呈现稳步提升态势，但距离 2025 年 25% 以上的目标尚存在一定差距。随着政策持续推进，水处理相关产业投资规模或将持续放大，水处理产业链需求有望持续提升，建议关注相关建筑企业。

2) 装配式建筑助力石家庄隔离房建设

近日河北石家庄市正定县与藁城区交界处黄庄村南的黄庄公寓隔离场所项目正全力推动工程建设，该项目总占地面积 510 亩，总建筑面积 6.9 万平方米，共建设 3000 间集成房，用于安置新冠肺炎密切接触者和次密切接触者等人员。隔离场所按照“三区两通道”“一人一间一卫”“交钥匙工程”标准，每间面积 18 平方米，配齐床铺、被褥、桌椅、空调、热水器、WiFi、整体卫浴等生活必需品。

在劳动力紧缺、环保趋严的背景下，政策推动装配式行业迎来快速增长。2016 年以来装配式建筑政策进入密集投放期，其中钢结构建筑的推广力度更大，并且国家鼓励医院、学校等公共建筑优先采用钢结构。随着渗透率进一步提升，我们预计未来 5 年新建装配式建筑面积年均增速为 16.66%，市场空间依旧广阔，预计未来高景气度将持续，支撑 PC 和 PS 领域龙头企业业绩高增速。

● 投资建议

1) **基础设施建设**：建筑龙头企业在手订单充足，市占率提升趋势明显，建议关注**中国建筑、中国铁建、中国中冶**；

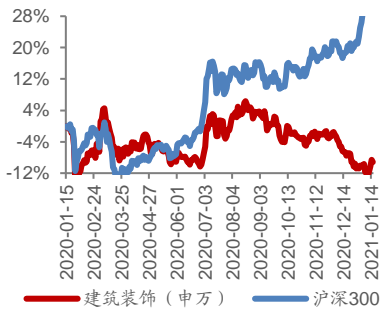
2) **专业工程**：“十四五”建筑工业化主线明确，建议关注钢构相关标的**鸿路钢构、精工钢构**，对外工程相关标的**中钢国际、中材国际**，装配式装修产业链相关标的**亚厦股份、金螳螂**；

3) **园林工程**：关注分拆上市加速有望迎来估值提振的**岭南股份**，以及业绩融资双回暖的**东方园林**。

● 风险提示

下游需求不及预期；政策实施力度不及预期；外部环境不确定性加剧。

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：石林

执业证书号：S0010520060001

电话：15652540369

邮箱：shilin@hazq.com

相关报告

- 1.《地下市政基建获得关注，装配式高景气延续》2021-01-10
- 2.《6 地开展建设工程企业资质审批权限下放试点》2021-01-04
- 3.《装配式产业链优质赛道，钢结构未来已来》2020-12-09

正文目录

1 本周投资主题.....	4
1.1 十部门推进实施污水资源化利用重点工程.....	4
1.2 装配式建筑助力石家庄隔离房建设.....	5
1.3 投资建议.....	5
2 本周行情回顾.....	5
3 本周动态跟踪.....	7
3.1 行业重要动态.....	7
3.2 重点公司公告一览.....	10
4 本周重点数据观察.....	11
4.1 投资相关数据.....	11
4.2 上下游相关数据.....	13
4.3 房地产相关数据.....	14
5 风险提示.....	14

图表目录

图表 1 本周各行业涨跌幅排名.....	6
图表 2 本周建筑装饰各子行业涨跌幅排名.....	6
图表 3 本周建筑装饰涨跌幅居前个股.....	6
图表 4 本周各行业 PE (TTM) 排名.....	7
图表 5 本周建筑装饰各子板块 PE 估值水平.....	7
图表 6 本周建筑装饰各子板块 PB 估值水平.....	7
图表 7 本周 A 股建筑企业中标情况.....	10
图表 8 重点宏观数据概览 (截至 2020 年 12 月).....	11
图表 9 中国制造业采购经理指数走势.....	12
图表 10 中国综合 PMI 产出指数走势.....	12
图表 11 非制造业商务活动 PMI 走势.....	12
图表 12 服务业商务活动 PMI 走势.....	12
图表 13 建筑业 PMI 走势.....	12
图表 14 建筑业新订单 PMI 走势.....	12
图表 15 固定资产投资累计完成额及同比增速 (%).....	13
图表 16 房地产开发累计投资额及同比增速 (%).....	13
图表 17 基建投资及细分项目累计同比 (%).....	13
图表 18 2019/2020 专项债发行额当月值对比.....	13
图表 19 粗钢累计表观消费量及同比增速 (万吨, %).....	13
图表 20 水泥累计产量及同比增速 (万吨, %).....	13
图表 21 主要企业工程机械销量累计同比增速 (%).....	14
图表 22 中国建筑海外订单占比 (%).....	14
图表 23 房屋新开工面积累计同比增速.....	14
图表 24 房屋竣工面积累计同比增速.....	14
图表 25 房屋施工面积累计同比增速.....	14
图表 26 商品房销售面积累计同比增速.....	14

1 本周投资主题

1.1 十部门推进实施污水资源化利用重点工程

经国务院同意，近日，国家发展改革委联合科技部、工业和信息化部、财政部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部、水利部、农业农村部、市场监管总局印发《关于推进污水资源化利用的指导意见》。《指导意见》中指出着力推进重点领域污水资源化利用，实施污水资源化利用重点工程中包括以下工程：

一、实施污水收集及资源化利用设施建设工程。推进城镇污水管网全覆盖，加大城镇污水收集管网建设力度，消除收集管网空白区，持续提高污水收集效能。加快推进城中村、老旧小区等区域污水收集支线管网和出户管连接建设，补齐“毛细血管”。重点推进城镇污水管网破损修复、老旧管网更新和混接错接改造，循序推进雨污分流改造。重点流域、缺水地区和水环境敏感区结合当地水资源禀赋和水环境保护要求，实施现有污水处理设施提标升级扩能改造，根据实际需要建设污水资源化利用设施。缺水城市新建城区要因地制宜提前规划布局再生水管网，有序开展相关建设。积极推进污泥无害化资源化利用设施建设。

二、实施区域再生水循环利用工程。推动建设污染治理、生态保护、循环利用有机结合的综合治理体系，在重点排污口下游、河流入湖（海）口、支流入干流处等关键节点因地制宜建设人工湿地水质净化等工程设施，对处理达标后的排水和微污染河水进一步净化改善后，纳入区域水资源调配管理体系，可用于区域内生态补水、工业生产和市政杂用。选择缺水地区积极开展区域再生水循环利用试点示范。

三、实施工业废水循环利用工程。缺水地区将市政再生水作为园区工业生产用水的重要来源，严控新水取用量。推动工业园区与市政再生水生产运营单位合作，规划配备管网设施。选择严重缺水地区创建产城融合废水高效循环利用创新试点。有条件的工业园区统筹废水综合治理与资源化利用，建立企业间点对点用水系统，实现工业废水循环利用和分级回用。重点围绕火电、石化、钢铁、有色、造纸、印染等高耗水行业，组织开展企业内部废水利用，创建一批工业废水循环利用示范企业、园区，通过典型示范带动企业用水效率提升。

四、实施农业农村污水以用促治工程。逐步建设完善农业污水收集处理再利用设施，处理达标后实现就近灌溉回用。以规模化畜禽养殖场为重点，探索完善运行机制，开展畜禽粪污资源化利用，促进种养结合农牧循环发展，到 2025 年全国畜禽粪污综合利用率达到 80% 以上。在长江经济带、京津冀、珠三角等有条件的地区开展渔业养殖尾水的资源化利用，以池塘养殖为重点，开展水产养殖尾水治理，实现循环利用、达标排放。

五、实施污水近零排放科技创新试点工程。选择有代表性的国家高新技术产业开发区（以下简称国家高新区）开展技术综合集成与示范，研发集成低成本、高性能工业废水处理技术和装备，打造污水资源化技术、工程与服务、管理、政策等协同发力的示范样板。在长三角地区遴选电子信息、纺织印染、化工材料等国家高新区率先示范，到 2025 年建成若干国家高新区工业废水近零排放科技创新试点工程。

六、综合开展污水资源化利用试点示范。聚焦重点难点堵点，因地制宜开展再生水利用、污泥资源化利用、回灌地下水以及氮磷等物质提取和能量资源回收等试点示范，在黄河流域地级及以上城市建设污水资源化利用示范城市，规划建设配套基础设施，实现再生水规模化利用。选择典型地区开展再生水利用配置试点工作。通过试点示范总结成功经验，形成可复制可推广的污水资源化利用模式。创新污水资源化利用服务模式，

鼓励第三方服务企业提供整体解决方案。建设资源能源标杆水厂，开展污水中能量物质回收试点。

污水资源化指导意见发布，**明确 2025 年全国再生水利用率 25% 以上**。根据住建部统计数据，2017-2019 年我国城市市政污水再生利用率分别为 14.49%、16.40%、20.93%，呈现了一个稳步提升态势，但距离 2025 年 25% 以上的目标还是存在一定差距。随着政策持续推进，水处理相关产业投资规模或将持续放大，**水处理产业链**需求有望持续提升，建议关注相关的建筑企业。

1.2 装配式建筑助力石家庄隔离房建设

近日河北石家庄市正定县与藁城区交界处黄庄村南的黄庄公寓隔离场所项目正全力推动工程建设，该项目总占地面积 510 亩，总建筑面积 6.9 万平方米，共建设 3000 间集成房，用于安置新冠肺炎密切接触者和次密切接触者等人员。隔离场所按照“三区两通道”“一人一间一卫”“交钥匙工程”标准，每间面积 18 平方米，配齐床铺、被褥、桌椅、空调、热水器、WiFi、整体卫浴等生活必需品。

在劳动力紧缺、环保趋严的背景下，政策推动装配式行业迎来快速增长。2016 年以来装配式建筑政策进入密集投放期，其中钢结构建筑的推广力度更大，并且国家鼓励医院、学校等公共建筑优先采用钢结构。随着渗透率进一步提升，我们预计未来 5 年新建装配式建筑面积年均增速为 16.66%，市场空间依旧广阔，预计未来高景气度将持续，支撑 PC 和 PS 领域龙头企业业绩高增速。

1.3 投资建议

1) **基础设施建设**：建筑龙头企业在手订单充足，市占率提升趋势明显，建议关注**中国建筑、中国铁建、中国中冶**；

2) **专业工程**方面，“十四五”建筑工业化主线明确，建议关注钢构相关标的**鸿路钢构、精工钢构**，对外工程相关标的**中钢国际、中材国际**，装配式装修产业链相关标的**亚厦股份、金螳螂**；

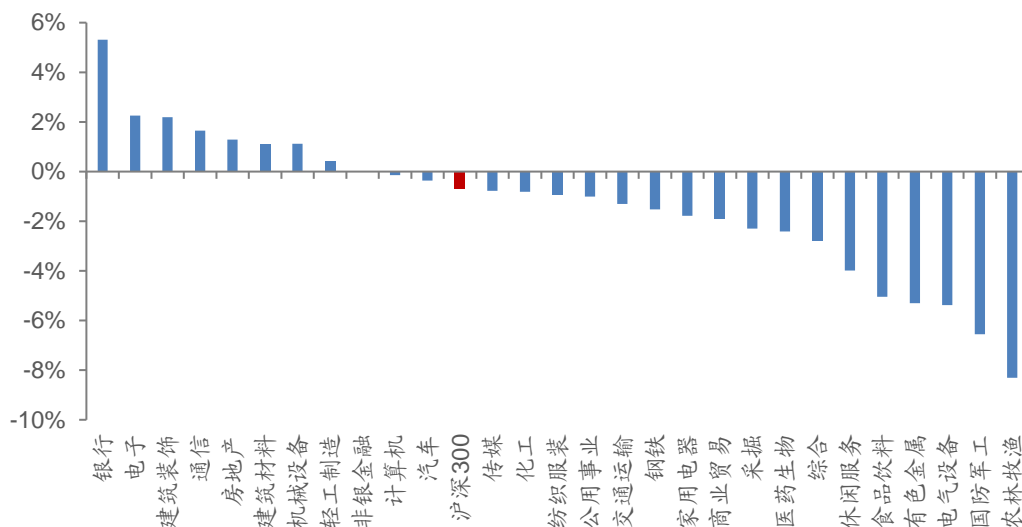
3) **园林工程**方面，关注分拆上市加速有望迎来估值提振的**岭南股份**，以及业绩融资双回暖的**东方园林**。

2 本周行情回顾

2021 年 1 月 11 日-2021 年 1 月 15 日，沪深 300 指数下降-0.68%，建筑装饰板块上涨 2.18%，跑赢沪深 300 指数 2.86 个百分点，在 28 个申万一级行业中位列第 3。建筑装饰各子板块中，钢结构(+10.48%)、化学工程(+7.81%)和其他专业工程(+4.72%)位居涨幅前三，园林工程(-1.60%)、装修装饰(-1.44%)和其他基础设施(-0.36%)位居跌幅前三。

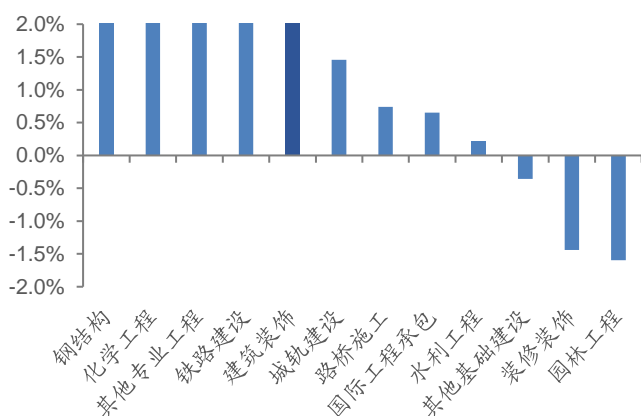
行业内涨幅前五的个股为航天工程(+61.26%)、鸿路钢构(+22.26%)、亚厦股份(+18.97%)、华阳国际(+15.56%)、中国中冶(+13.15%)；跌幅前五的个股为永福股份(-13.28%)、华凯创意(-12.71%)、名家汇(-12.64%)、中达安(-10.59%)、美尚生态(-9.76%)。

图表 1 本周各行业涨跌幅排名



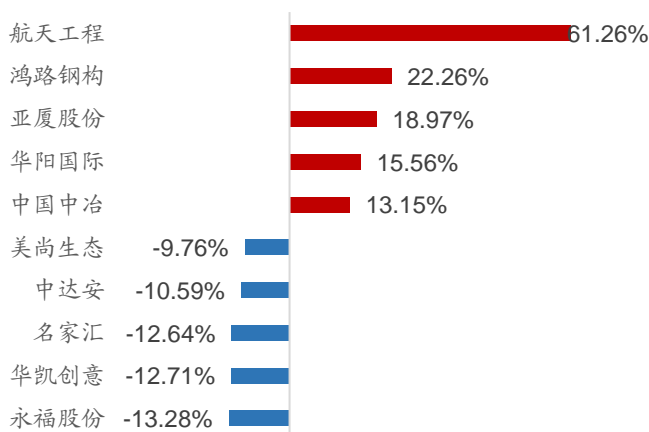
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 2 本周建筑装饰各子行业涨跌幅排名



资料来源: wind, 华安证券研究所

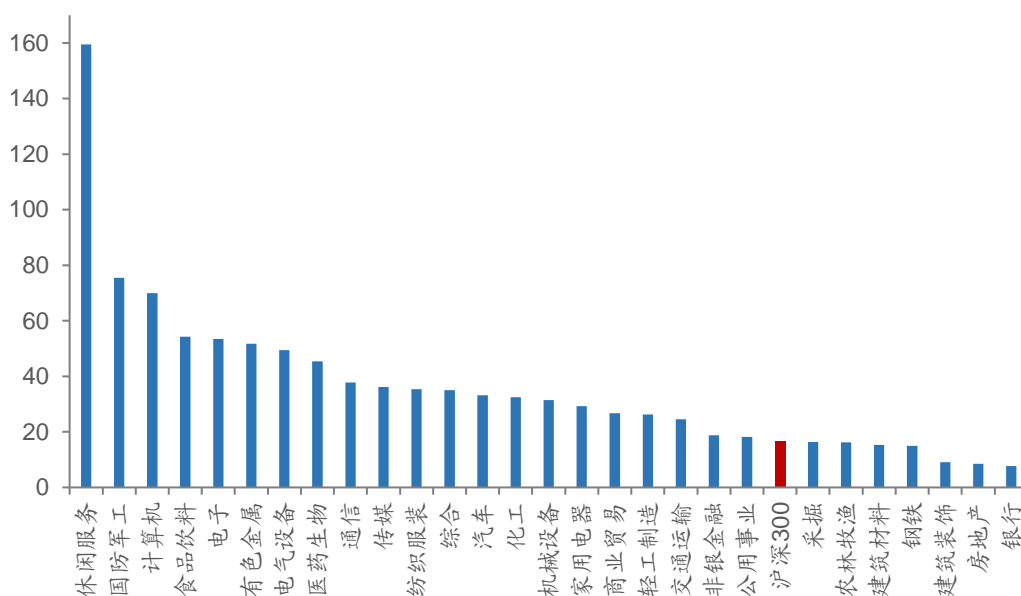
图表 3 本周建筑装饰涨跌幅居前个股



资料来源: wind, 华安证券研究所

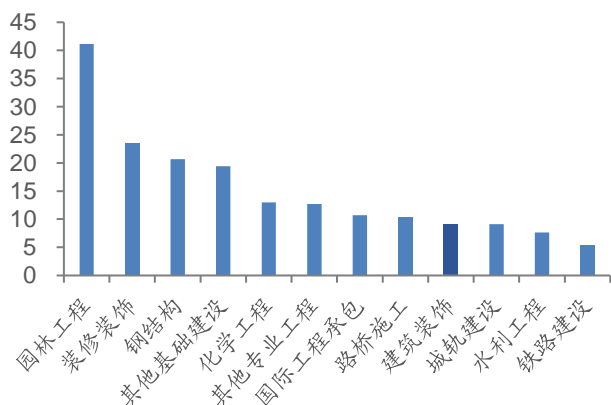
本周建筑装饰板块 PE (TTM) 为 9.11 倍, 在申万一级行业中估值位于较低水平, 低于沪深 300 平均估值。本周建筑装饰板块 PB 为 0.85 倍, 平均 ROE 为 9.33%。

图表 4 本周各行业 PE (TTM) 排名



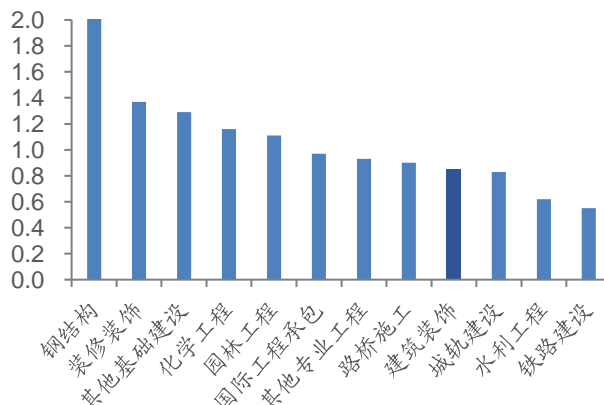
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 5 本周建筑装饰各子板块 PE 估值水平



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 6 本周建筑装饰各子板块 PB 估值水平



资料来源: wind, 华安证券研究所

3 本周动态跟踪

3.1 行业重要动态

1、2021 年广西第一批重大项目名单出炉 总投资 34965.3 亿

根据广西自治区党委、自治区人民政府对重大项目建设的工作部署,经商各市、各部门,研究提出 2021 年第一批自治区层面统筹推进重大项目方案,共 1724 项,总投资 34965.3 亿元,年度计划投资 3135.9 亿元,其中:新开工项目 206 项,总投资 3659.8 亿元,年度计划投资 224.1 亿元;续建项目 926 项,总投资 20084.1 亿元,年度计划投资 2581.3 亿元;竣工投产项目 158 项,总投资 1945.3 亿元,年度计划投资 330.5 亿元;预备项目 434 项,总投资 9276.1 亿元。为抓好项目推进工作,现就有关事项通知如下:

一、2021年是实施“十四五”规划的开局之年，抓好2021年重大项目建设实施工作，带动投资高效增长，促进经济加快恢复平稳增长态势，为“十四五”开好局、起好步，意义重大。各级各部门务必进一步提高政治站位，将思想统一到自治区党委、政府决策部署上来，调动一切可以调动的资源要素、用好一切可以利用的政策举措、释放一切可以挖掘的潜力潜能，拿出“脱几层皮、掉几斤肉”的拼劲干劲冲劲，跑出广西重大项目建设的“加速度”，为确保“十四五”全区投资翻番、力争前三年实现翻番做出重要贡献。

二、目前国家已经明确要在2030年前实现碳达峰，“十四五”期间国家将进一步严格能耗“双控”和降碳等工作，对我区产业结构调整带来新机遇。2021年自治区重大项目选择范围和方向将进行调整，重点支持新能源、新材料、先进装备制造、5G通信设备及应用、大健康、生物医药等战略性新兴产业项目，请各市高度关注。

三、2021年自治区重大项目将继续实施滚动管理制度，根据工作需要适时增补重大项目。对于没有列入第一批重大项目方案的项目，请各市进一步完善项目建设方案和前期工作审批手续，落实建设条件，按照滚动管理的要求，分批次向自治区重大办申报增补。第二批重大项目方案计划在明年一季度前下达，请各市做好相关工作安排。

四、为进一步做好重大项目组织实施工作，自治区重大办将进一步创新推进工作机制，加强协调调度，强化用地、资金、建筑材料、施工用水用电、交通运输等方面的建设要素保障，促进重大项目顺利实施。

五、请各有关单位严格按照国家和自治区政策法规，依法依规推进项目布局和建设。项目选址阶段要结合当地能耗“双控”工作完成情况，全面评估项目建设对能源消费的影响，对于没有落实能耗的高耗能项目，原则上不予增补列入重大项目方案。涉及到产能过剩行业的，要按规定落实产能置换指标并完成相关手续。

六、各有关市、县（市、区）人民政府和各有关单位要对项目进展情况进行跟踪监控，按照自治区重大项目月报制度的要求，每月5日前通过广西发改云系统填报上一个月重大项目进展情况。

来源：兰州钢铁网 2021.01.11

2、2020年我国水利建设投资7700亿元 水利部门开工数量创历年之最

2020年我国水利建设落实投资创历史新高，达到7700亿元，为稳投资、保增长发挥了重要作用。2020年，全国水利系统克服新冠肺炎疫情和多流域发生严重洪涝灾害影响，实现水利部指导地方水利部门积极筹措建设资金，扩大水利投资规模。去年，地方政府专项债券落实规模达1509亿元，是2019年全年落实规模的近6倍。

另外，水利部门全年开工数量为历年之最。水利部门开工建设雄安新区防洪骨干工程、湖南犬木塘水库、重庆渝西水资源配置工程、吴淞江治理上海段、四川亭子口灌区等45项重大水利工程，**投资规模超1700亿元，年底前投资计划完成率91%。**

水利工程方面格局变化颇多。基建行业几大龙头央企都拥有自己的专业领域，“二铁”的传统市场是铁路和城市轨道交通工程，中国交建的传统市场是港口工程，中国建筑的传统市场是房屋建筑和机场建设，中国电建的传统市场是水利电力工程建设。

彼此跨界的趋势在几家基建企业财报中都有体现。如上所述，近几年来，“二铁”在铁路和城市轨道交通市场的份额开始呈现下降趋势。与此同时，中国电建、中国建筑等则拿到越来越多的轨道交通市场大单。

中国水电行业的龙头中国电建2019年财报显示，公司建筑工程承包业务主要包括水利水电工程承包、其他电力工程承包、基础设施工程承包业务三项。其中，水利水电工程承包营业收入占主营业务收入的比重从2017年的23.95%下降至2019年的19.62%。

基础设施工程承包营业收入占主营业务收入的比重从 2017 年的 46.96% 上升至 2019 年的 50.35%。

中国电建在 2019 年财报中称，近年来，公司持续推进结构调整与转型升级，在巩固水利水电工程建设等传统主业的同时，稳步扩张基础设施业务和水资源与环境业务快速扩张，培养壮大公路、市政、铁路、城市轨道交通、房建领域等专业化品牌，进一步提升企业的核心竞争力。中国电建还提到，公司在积极争取川藏铁路等重大项目建设。

2020 年 10 月 31 日，北京市建设工程交易信息网公示川藏铁路雅安至林芝段先期开工段七大标段中标人，七个项目由“二铁”和中国电建三家公司分享，而其中金额最大的一项——色季拉山隧道 17.7km(总长 37.9km)及相关工程，投标报价 44.69 亿元，由中国电建下属中国水利水电第十四工程局有限公司获得。

来源：中研网 2021.01.12

3、国家同意新建雄安新区至忻州高速铁路 项目总投资 572.4 亿元。

近日，国家发展改革委发布关于新建雄安新区至忻州高速铁路可行性研究报告的批复，批复中提出，为贯彻落实京津冀协同发展战略，完善高速铁路骨干网络，服务雄安新区建设，带动沿线经济社会发展，同意新建雄安新区至忻州高速铁路。

批复显示，新建雄安新区至忻州高速铁路起自京雄城际铁路雄安站，经河北省雄安新区、保定市清苑区及望都、曲阳、阜平等县，山西省五台山风景区，忻州市五台县、定襄县，接入忻州西站，正线全长 342 公里，全线设 12 个车站(含 1 个预留车站)，雄安新区地下段利用拟建的的东西轴线隧道工程进行布设，同步建设相关存车场、存车线。

该铁路等级为高速铁路，设计速度为 350 公里/小时，规划远景年输送能力将达单向 3400 万人/年。

该项目总投资 572.4 亿元，其中工程投资 536.3 亿元，动车组购置费 36.1 亿元。保定南设站工程 6.1 亿元由河北省承担，剩余投资 566.3 亿元，资本金 233.0 亿元，其中中国国家铁路集团有限公司出资 122.5 亿元，由企业自筹解决(中央预算内投资另行研究确定);河北省出资 52.4 亿元(含征地拆迁费用)，由河北省和沿线地市按照相关要求安排财政资金出资;山西省出资 58.1 亿元(含征地拆迁费用)，由山西省和沿线地市按照相关要求安排财政资金出资。征地拆迁费用依照国家及地方政府有关规定，经出资各方认可后计入项目地方股份。资本金以外使用国内银行贷款。项目由雄安高铁公司负责建设和经营管理，建设工期 4.5 年。

来源：中研网 2021.01.12

4、2021 年江苏计划开工 18 个重大交通项目，计划投资 1703 亿元

1 月 13 日，江苏省政府在南京召开 2021 年度全省交通运输工作座谈会，省委书记娄勤俭和省长吴政隆分别作出批示。2021 年江苏省计划开工 18 个重大交通项目，计划投资 1703 亿元，比上年增长 8%。

2021 年全省交通建设的重点将放到跨江融合发展、航空发展和完善多层次轨道交通体系上来，着力补齐高铁、航空、过江通道、城际轨道等短板。在继续加快南沿江城际、宁淮城际、沪苏湖等铁路建设的同时，重点推进都市圈城际铁路和市域市郊铁路建设，开工建设北沿江高铁、通苏嘉甬铁路、盐泰锡常宜铁路等项目，加速形成南京都市圈、苏锡常都市圈 1 小时通勤网。要大力推进过江通道建设。加快龙潭、常泰、江阴二等过江通道建设进度，确保张皋过江通道顺利开工，尽快缓解过江瓶颈制约，促进跨江融合发展，支撑省内全域一体化。要大力提升航空客货运能力。确保建成连云港新机场和溧阳、金湖通用机场，力争开工建设无锡、徐州、常州等机场改扩建项目。逐步完善航空货运网络，加快推进淮安货运机场和南京国际邮件综合核心口岸建设。

来源：水泥网 2021.01.14

5、西部陆海新通道海铁联运枢纽钦州港集装箱吞吐量增三成

中国(广西)自贸试验区钦州港片区管委会 15 日介绍,作为西部陆海新通道建设重要枢纽,钦州港依托通道海铁联运班列常态化运营,2020 年集装箱吞吐量达到 400 万标箱,同比增长 32.6%,增速居中国沿海港口前列。

西部陆海新通道是由中国西部省份与新加坡合作打造的贸易新通道,利用铁路、海运、公路等运输方式,向南经广西北部湾通达世界各地。

西部陆海新通道海铁联运常态化班列 2017 年从钦州港首发。经过 3 年的发展,该港已开通至重庆、成都、兰州等 7 条常态化班列。2020 年该港新运行至广西桂林、柳州,四川攀枝花和重庆涪陵、长寿的班列,铁路集装箱中心站年办理量翻一番。

目前,钦州港运营航线已达 52 条,其中外贸航线 28 条,连通中国 14 个省区和全球 83 个国家、203 个港口。西部陆海新通道货物品类也由 163 个增加至 191 个。

据介绍,钦州港 10 万吨级自动化集装箱码头正加紧施工。该项目建成后,将成为中国第一个海铁联运自动化码头,全面提升整个北部湾港通航能力和国际核心竞争力。钦州港东航道扩建一二期调整工程作为西部陆海新通道重点建设项目,是建设区域性千万标箱集装箱干线港的关键工程,计划于 2021 年 6 月完工。

来源:中新网 2021.01.15

3.2 重点公司公告一览

图表 7 本周 A 股建筑企业中标情况

公司简称	发布时间	公告内容
花王股份 (603007)	2021/1/9	本公司近日收到了叶县住房和城乡建设局发来的《中标通知书》,确认公司与中维国际工程设计有限公司组成的联合体成为叶县体育公园建设项目、叶县 S330 道白线叶县东兰南高速口至 G234 段绿化建设项目的中标单位,上述项目的 中标总额为 0.67 亿元 。
美丽生态 (000010)	2021/1/9	2021 年 1 月 8 日本公司收到控股子公司福建美丽生态建设集团有限公司发来的由招标单位云南省建设投资控股集团有限公司签发的《中标通知书》,福建美丽生态中标普洱市振太至景谷高速公路 PPP 项目——大歇马场隧道工程项目二标段, 中标金额为 2.56 亿元 。
山东路桥 (000498)	2021/1/11	本公司各子公司(路桥集团、鲁桥建设、公路桥梁、畅通路桥)被确定为临淄至临沂高速公路工程施工项目施工 1 至 4 标第一中标候选人。本公司各子公司合计获得本项目各标段 中标价为 93.10 亿元 。
汉嘉设计 (300746)	2021/1/11	本公司的子公司杭州市城乡建设设计院股份有限公司于近日收到浙江杭嘉鑫清洁能源有限公司的《嘉兴市建设工程中标通知书》,确认本公司和新地能源工程技术有限公司、中国化学工程第十四建设有限公司为浙江嘉兴(平湖)LNG 应急调峰储运站气化外输保供管线工程 EPC 项目的中标单位, 工程中标价为 2.89 亿元 。
东珠生态 (603359)	2021/1/12	公司于近日收到了招标人罗山县文化广电和旅游局下发的中标通知书,确定公司为罗山县乡村振兴生态修复项目的一标段中标人, 中标金额为 1.71 亿元 。
腾达建设 (600512)	2021/1/12	近日,公司收到浙江湖杭高速公路有限公司发出的《中标通知书》,确定我公司为“湖杭高速公路吴兴至德清段工程第 TJ05 标段施工”项目的中标人, 中标金额为 12.13 亿元 ,该项目中标金额约占本公司 2019 年度经审计营业收入的 27.76%。
浙江交科 (002061)	2021/1/12	近日,下属公司浙江交工集团股份有限公司收到了浙江湖杭高速公路有限公司湖杭高速公路吴兴至德清段工程第 TJ02 标段的中标通知书, 中标价为 21.20 亿元 。
百利科技	2021/1/14	近期本参与了湖南杉杉能源科技股份有限公司《长沙基地二期工程动力锂电池三元材料建设项目》

(603959)		设备与产线集成及配套投标,根据招标单位发来的《邀标竞标中标通知书》,确认本公司为中标人。项目 中标金额为8亿元 。
中国电建 (601669)	2021/1/14	近日,本公司下属间接全资子公司中电建南方建设投资有限公司以及控股子公司中国水利水电第七工程局有限公司、中国水利水电第八工程局有限公司、中国水利水电第十一工程局有限公司组成联合体,中标了深圳市城市轨道交通12号线二期工程施工总承包项目, 中标金额为61.85亿元 。
交建股份 (603815)	2021/1/16	近日,本公司收到招标人合肥经济技术开发区重点工程建设管理中心、招标代理机构安徽诚信项目管理有限公司发来的《中标通知书》,公司成为王建沟上游生态修复工程施工项目的中标人, 中标金额为2.31亿元 。

资料来源:公司公告,华安证券研究所

本周共有10家建筑企业披露中标重大合同公告,合计中标金额206.42亿元,其中山东路桥中标金额为93.10亿元,中国铁建中标金额61.85亿元,其它建筑企业合计51.47亿元。

4 本周重点数据观察

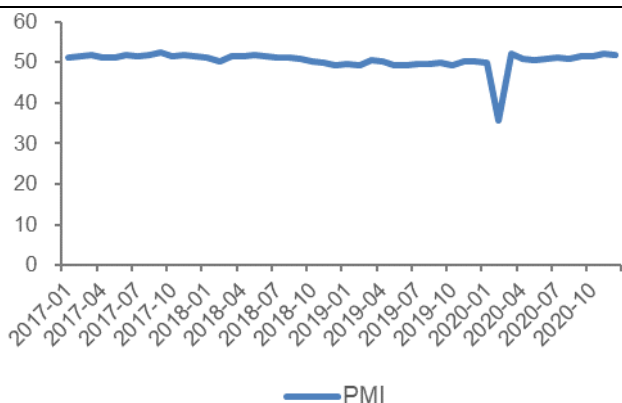
图表8 重点宏观数据概览(截至2020年12月)

相关指标	单位	最新数据	相关指标	单位	最新数据		
固定资产投资累计完成额	亿元	499560	粗钢累计表观消费量(产量+进口-出口)	万吨	96116		
同比增速	%	2.6	同比增速	%	22.83		
房地产开发累计投资额	亿元	129492	水泥累计产量	万吨	216317		
同比增速	%	6.80	同比增速	%	1.2		
基础设施建设投资(不含电力)累计同比	%	1.00	上下游 行业 产销量	主要企业液压挖掘机销量累计同比增速	%	37.37	
投资	交通运输、仓储和邮政业固定资产投资完成额累计同比	%		2.00	主要企业推土机销量累计同比增速	%	2.90
	水利、环境和公共设施管理业固定资产投资完成额累计同比	%		-0.30	主要企业装载机销量累计同比增速	%	5.17
					主要企业平地机销量累计同比增速	%	0.79
					主要企业起重机销量累计同比增速	%	25.16
					主要企业压路机销量累计同比增速	%	15.32
电力、热力、燃气及水的生产和供应业固定资产投资完成额累计同比	%	17.50	房地产	房屋新开工面积累计同比增速	%	-2.00	
专项债券发行额(当月)	亿元	490.78		房屋竣工面积累计同比增速	%	-7.30	
专项债券发行额(2019年同期)	亿元	227.24		房屋施工面积累计同比增速	%	3.20	
				商品房销售面积累计同比增速	%	1.30	

资料来源:wind,国家统计局,财政部,华安证券研究所

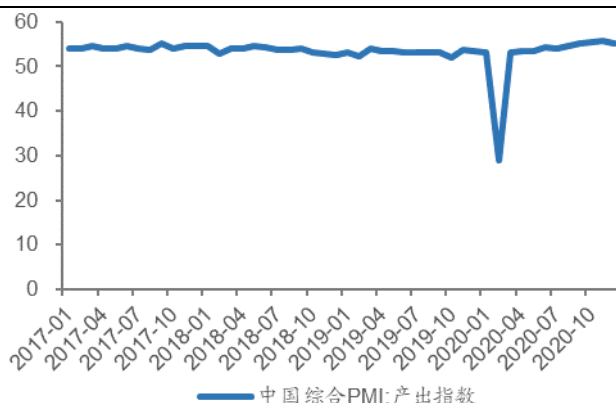
4.1 投资相关数据

图表 9 中国制造业采购经理指数走势



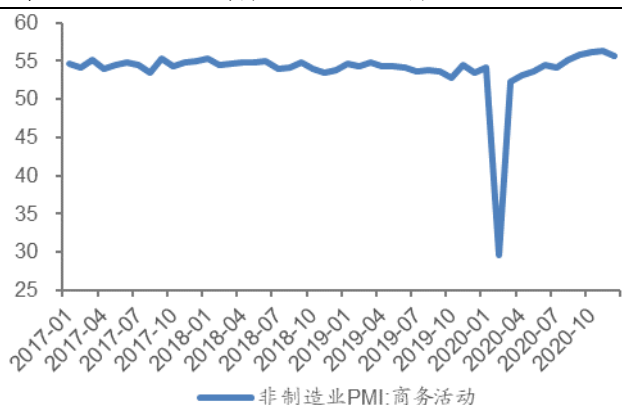
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 10 中国综合 PMI 产出指数走势



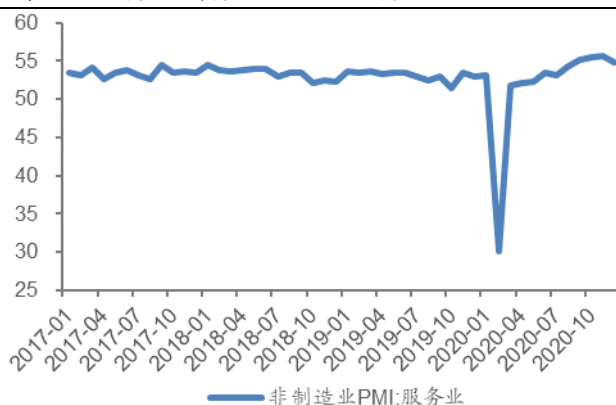
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 11 非制造业商务活动 PMI 走势



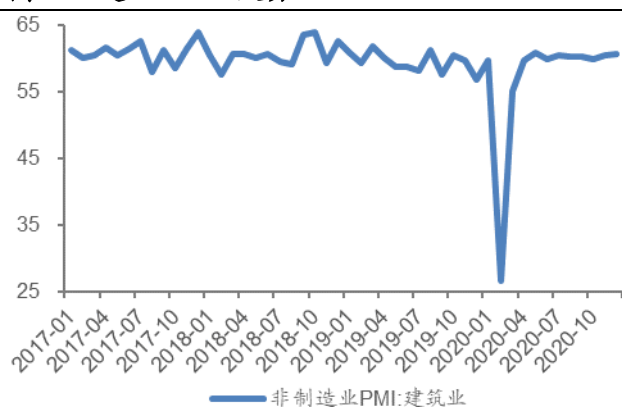
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 12 服务业商务活动 PMI 走势



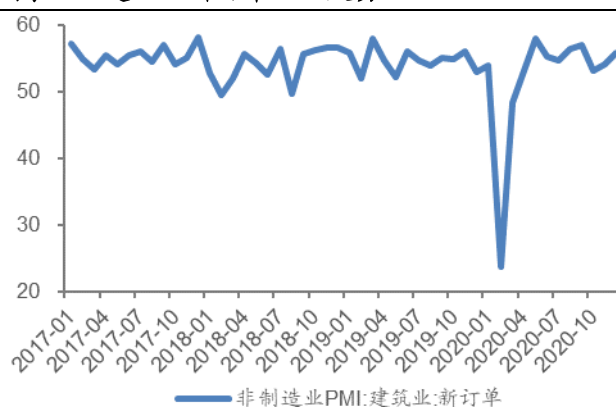
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 13 建筑业 PMI 走势



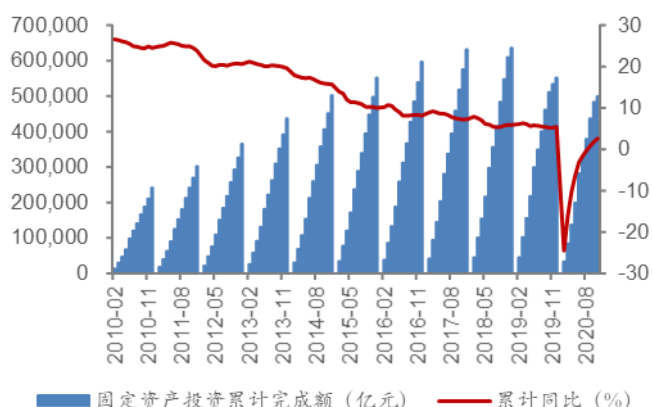
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 14 建筑业新订单 PMI 走势



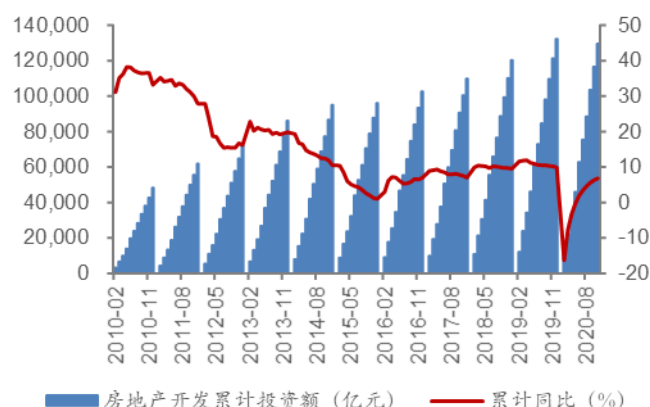
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 15 固定资产投资累计完成额及同比增速 (%)



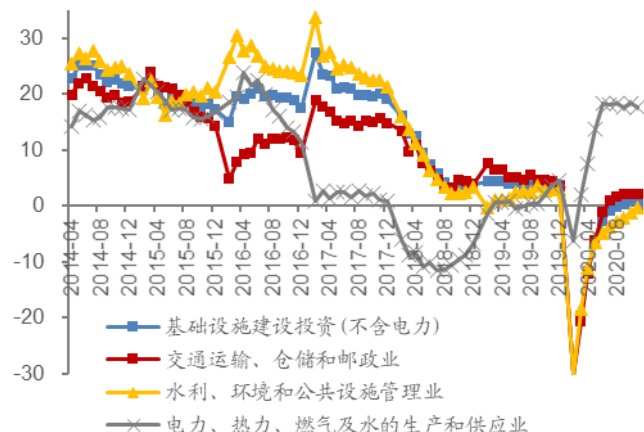
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 16 房地产开发累计投资额及同比增速 (%)



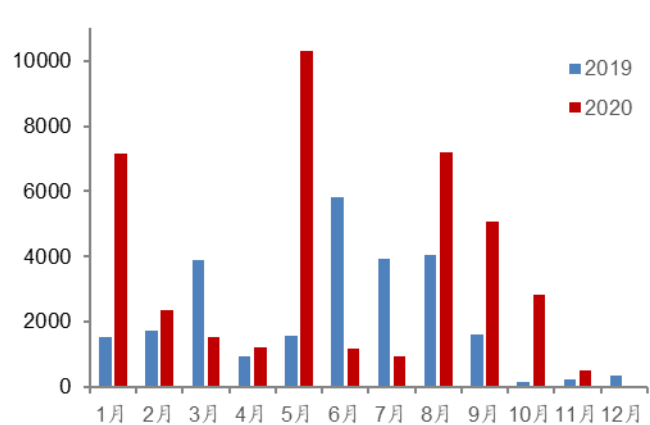
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 17 基建投资及细分项目累计同比 (%)



资料来源: wind, 华安证券研究所

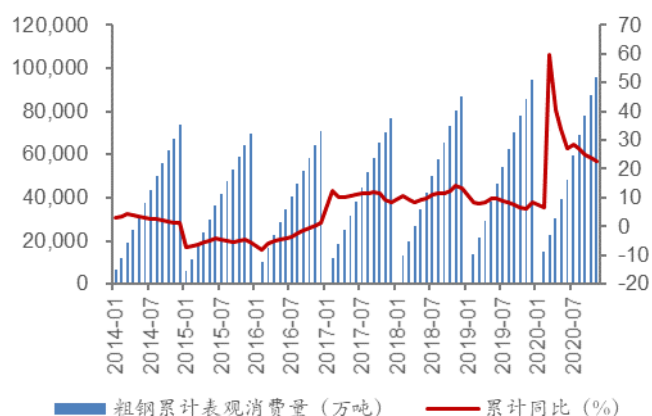
图表 18 2019/2020 专项债发行额当月值对比



资料来源: wind, 华安证券研究所

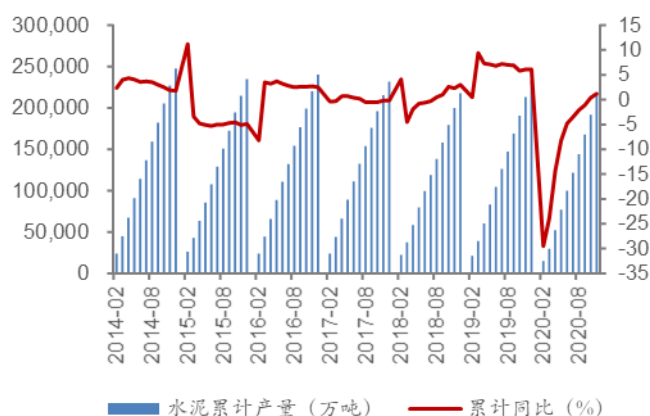
4.2 上下游相关数据

图表 19 粗钢累计表观消费量及同比增速 (万吨, %)



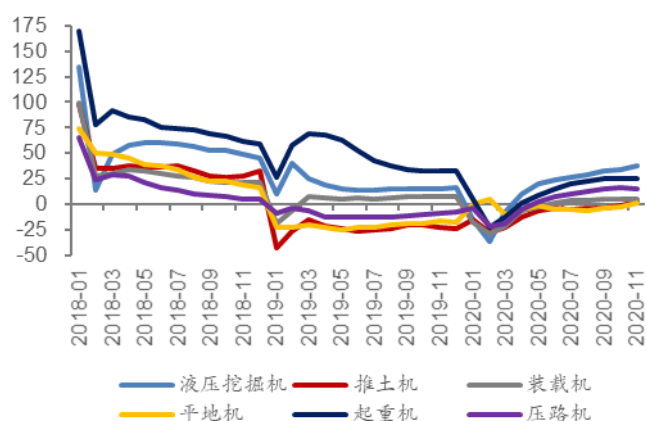
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 20 水泥累计产量及同比增速 (万吨, %)



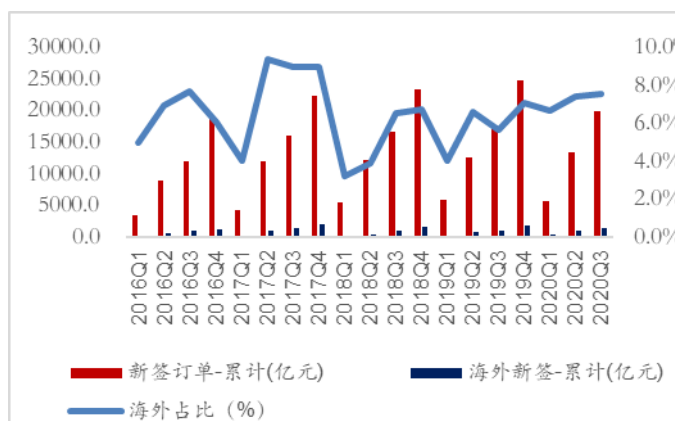
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 21 主要企业工程机械销量累计同比增速 (%)



资料来源: wind, 华安证券研究所

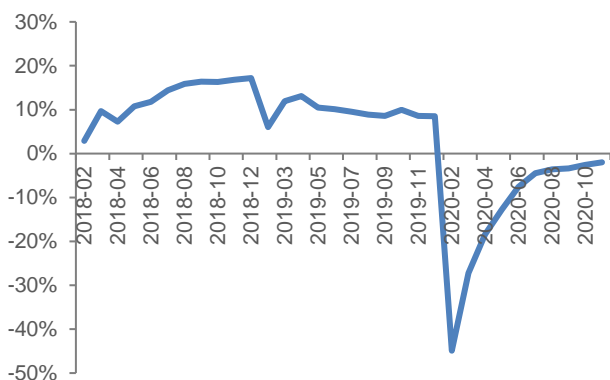
图表 22 中国建筑海外订单占比 (%)



资料来源: wind, 华安证券研究所

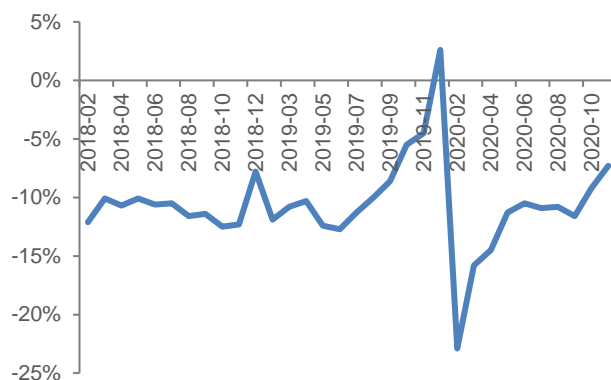
4.3 房地产相关数据

图表 23 房屋新开工面积累计同比增速



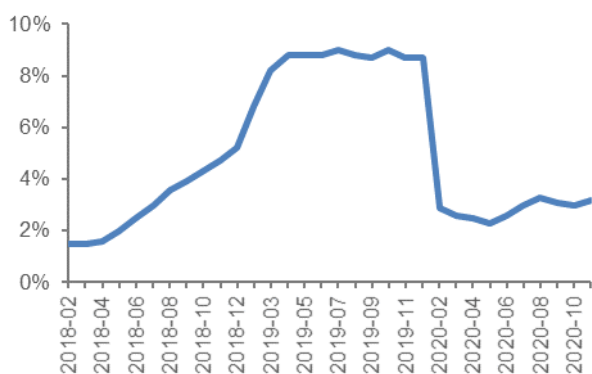
资料来源: 国家统计局, 华安证券研究所

图表 24 房屋竣工面积累计同比增速



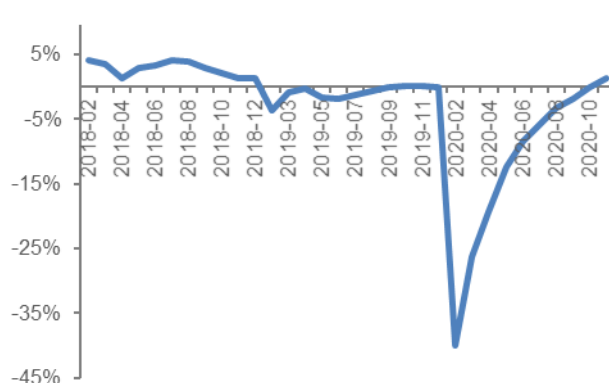
资料来源: 国家统计局, 华安证券研究所

图表 25 房屋施工面积累计同比增速



资料来源: 国家统计局, 华安证券研究所

图表 26 商品房销售面积累计同比增速



资料来源: 国家统计局, 华安证券研究所

5 风险提示

下游需求不及预期; 政策实施力度不及预期; 外部环境不确定性加剧。

分析师与联系人简介

分析师：石林，CFA，马里兰大学金融学硕士，四年投资研究经验。2020年加入华安证券，任建筑建材行业分析师。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安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。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。华安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。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。市场基准指数为沪深 300 指数。