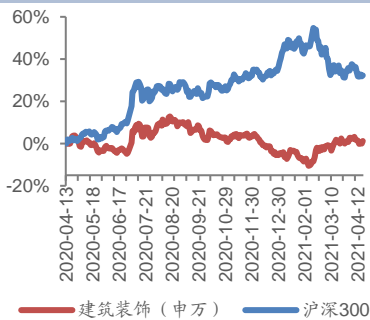


专题：2021Q1 建筑板块持仓分析

行业评级：增 持

报告日期：2021-04-26

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.《专题：2020Q4 建筑板块持仓分析》
2021-01-30

主要观点：

● 2021Q1 建筑板块持仓分析

- 1) 我们选取了 137 家建筑上市公司作为板块样本，2021Q1 建筑装饰板块公募基金持仓比例整体上升 0.04pct 至 0.26%，处于大幅低配状态，低配比例为 1.55 pct；
- 2) 以 2021Q1 基金持股市值计，最多的个股为中国建筑、鸿路钢构、中国电建、中国中铁、华设集团；以持仓占流通股比计，最多的个股鸿路钢构、华设集团、亚厦股份、华阳国际、精工钢构；
- 3) 从基金持仓结构看，以持仓占流通股比的环比变化计，房屋建设、基础建设、专业工程板块整体受到增持，装修装饰板块受到减持最严重，持仓环比下降 14.00%；建筑装饰板块中国建筑、鸿路钢构最受机构青睐；
- 4) 从沪深股通持仓情况来看，从沪深股通代表的北向资金来看，增减持情况与公募基金有较大差别。2021Q1 北上资金对建筑板块整体增持大于减持，以持股占流通股比计，专业工程板块的中铝国际 (+1.93%)、基础建设板块的山东路桥 (+2.08%)、葛洲坝 (+1.03%)、隧道股份 (+0.89%) 等获增持较多，专业工程板块的中国化学 (-2.76%)、鸿路钢构 (-0.84%)、装修装饰板块的亚厦股份 (-1.30%) 受减持较多。

● 投资建议

- 1) 装配式建筑是当前确定性和成长性较高的赛道。若以 2025 年装配式建筑占比达 30% 为依据，我们保守估计“十四五”期间年装配式建筑新开工面积复合增速不低于 25%。当前钢结构存在公共设施和住宅带来的需求催化，同时未来 3-5 年是供给扩张及优化时期，将与政策驱动形成共振；行业长期将进入提价阶段，龙头盈利水平有望提升。建议关注钢构相关标的**鸿路钢构、精工钢构、杭萧钢构**，装配式装修产业链相关标的**亚厦股份、金螳螂、江河集团**；
- 2) 基建板块方面，宏观层面，2021 年作为“十四五”开局之年预计将迎来基建项目落地开工高峰，同时专项债新增额度预计仍将保持在 3 万亿元以上，公募 REITs 试点中长期有望显著缓解基建投融资问题；微观层面，当前建筑央企估值位于底部，但业绩上行通道已持续两个季度，2021H1 预计较高增速仍将延续，估值修复具备较大确定性。建议关注**中国建筑、中国铁建、中国中冶、中国电建**；
- 3) 对外工程方面，“一带一路”战略在“十四五”期间预计仍将持续且高质量推进，海外经济复苏、经贸协定签署等因素将提供催化剂，建议关注**中钢国际、中材国际**。

● 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。

正文目录

1 本周专题：2021Q1 建筑板块持仓分析.....	4
1.1 核心观点.....	4
1.2 建筑板块 Q1 总体持仓环比上升.....	4
1.3 房屋建设.....	7
1.4 装修装饰.....	8
1.5 园林工程.....	8
1.6 专业工程.....	9
1.7 基础建设.....	10
1.8 沪深股通：基础建设增持幅度居前.....	11
1.9 投资建议.....	12
2 本周行情回顾.....	13
3 本周动态跟踪.....	14
3.1 行业重要动态.....	14
3.2 重点公司公告一览.....	15
4 本周重点数据观察.....	16
4.1 投资相关数据.....	17
4.2 上下游相关数据.....	18
4.3 房地产相关数据.....	19
5 风险提示.....	20

图表目录

图表 1 华安建筑板块样本 (共 137 家)	5
图表 2 建筑装饰板块持仓和超配比例情况	6
图表 3 2021Q1 建筑板块持仓市值前十个股	6
图表 4 建筑板块持仓和超配比例情况	7
图表 5 截至 2021Q1 基金房屋建设公司情况	7
图表 6 2021Q1 房屋建设板块持仓和超配比例情况	8
图表 7 截至 2021Q1 基金持仓装修装饰公司情况	8
图表 8 截至 2021Q1 基金持仓园林工程公司情况	9
图表 9 2021Q1 专业工程个股基金持仓比例变化	9
图表 10 截至 2021Q1 基金持仓专业工程公司情况	10
图表 11 2021Q1 基础建设个股基金持仓比例变化	10
图表 12 截至 2021Q1 基金持仓基础建设公司情况	11
图表 13 2021Q1 建筑板块个股沪深股通持仓比例环比变化	12
图表 14 本周各行业涨跌幅排名	13
图表 15 本周建筑装饰各子行业涨跌幅排名	13
图表 16 本周建筑装饰涨跌幅居前个股	13
图表 17 本周各行业 PE (TTM) 排名	14
图表 18 本周建筑装饰各子板块 PE 估值水平	14
图表 19 本周建筑装饰各子板块 PB 估值水平	14
图表 20 本周 A 股建筑企业中标情况	16
图表 21 重点宏观数据概览 (截至 2021 年 3 月)	16
图表 22 中国制造业采购经理指数走势	17
图表 23 中国综合 PMI 产出指数走势	17
图表 24 非制造业商务活动 PMI 走势	17
图表 25 服务业商务活动 PMI 走势	17
图表 26 建筑业 PMI 走势	17
图表 27 建筑业新订单 PMI 走势	17
图表 28 固定资产投资累计完成额及同比增速 (%)	18
图表 29 房地产开发累计投资额及同比增速 (%)	18
图表 30 基建投资及细分项目累计同比 (%)	18
图表 31 2019/2020 专项债发行额当月值对比 (亿元)	18
图表 32 粗钢累计表观消费量及同比增速 (万吨, %)	18
图表 33 水泥累计产量及同比增速 (万吨, %)	18
图表 34 主要企业工程机械销量累计同比增速 (%)	19
图表 35 中国建筑海外订单占比 (%)	19
图表 36 房屋新开工面积累计同比增速	19
图表 37 房屋竣工面积累计同比增速	19
图表 38 房屋施工面积累计同比增速	19
图表 39 商品房销售面积累计同比增速	19

1 本周专题：2021Q1 建筑板块持仓分析

1.1 核心观点

1) 我们选取了 137 家建筑上市公司作为板块样本，2021Q1 建筑装饰板块公募基金持仓比例整体上升 0.04pct 至 0.26%，处于大幅低配状态，比例为 1.55 pct；

2) 以 2021Q1 基金持股市值计，最多的个股为**中国建筑**、**鸿路钢构**、**中国电建**、**中国中铁**、**华设集团**；以持仓占流通股比计，最多的个股**鸿路钢构**、**华设集团**、**亚厦股份**、**华阳国际**、**精工钢构**；

3) 从基金持仓结构看，以持仓占流通股比的环比变化计，房屋建设、基础建设、专业工程板块整体受到增持，装修装饰板块受到减持最严重，持仓环比下降 14.00%；建筑装饰板块**中国建筑**、**鸿路钢构**最受机构青睐；

4) 从沪深股通持仓情况来看，从沪深股通代表的北向资金来看，增减持情况与公募基金有较大差别。2021Q1 北上资金对建筑板块整体增持大于减持，以持股占流通股比计，专业工程板块的**中铝国际** (+1.93%)、基础建设板块的**山东路桥** (+2.08%)、**葛洲坝** (+1.03%)、**隧道股份** (+0.89%) 等获增持较多，专业工程板块的**中国化学** (-2.76%)、**鸿路钢构** (-0.84%)、装修装饰板块的**亚厦股份** (-1.30%) 受减持较多。

1.2 建筑板块 Q1 总体持仓环比上升

我们选取了 137 家建筑上市公司作为板块样本，并分为房屋建设、装修装饰、园林工程、基础建设以及专业工程五大细分板块（以下数据均为重仓持股口径）。

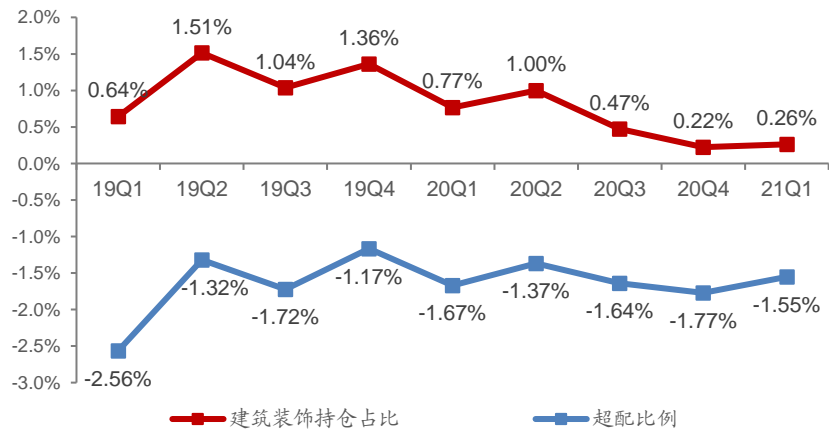
图表 1 华安建筑板块样本 (共 137 家)

房屋建设	装修装饰	园林工程	专业工程	基础建设
高新发展	宝鹰股份	美丽生态	方大集团	山东路桥
多喜爱	金螳螂	ST 云投	北方国际	甘咨询
华阳国际	洪涛股份	东方园林	中钢国际	粤水电
华图山鼎	亚厦股份	丽鹏股份	中工国际	浙江交科
启迪设计	广田集团	棕榈股份	东南网架	宏润建设
筑博设计	弘高创意	普邦股份	东华科技	中国海诚
杰恩设计	瑞和股份	岭南股份	延华智能	北新路桥
建科院	东易日盛	文科园林	中电兴发	*ST 围海
汉嘉设计	奇信股份	铁汉生态	三维工程	成都路桥
新城市	建艺集团	美晨生态	鸿路钢构	中设股份
上海建工	郑中设计	蒙草生态	中化岩土	新疆交建
龙元建设	中装建设	美尚生态	日上集团	地铁设计
华建集团	名雕股份	农尚环境	富煌钢构	苏文科
祥龙电业	美芝股份	杭州园林	中岩大地	永福股份
同济科技	豪尔赛	ST 毅达	方大 B	设研院
重庆建工	中天精装	花王股份	三联虹普	四川路桥
中国建筑	名家汇	诚邦股份	海波重科	葛洲坝
宁波建工	华凯创意	东珠生态	中达安	东湖高新
中衡设计	维业股份	元成股份	测绘股份	浦东建设
城地香江	ST 创兴	天域生态	陕西建工	安徽建工
	ST 罗顿	乾景园林	杭萧钢构	腾达建设
	江河集团	大千生态	精工钢构	隧道股份
	全筑股份	ST 毅达 B	中材国际	龙建股份
	大丰实业		中铝国际	中国铁建
	风语筑		中国化学	中国中铁
	柯利达		华电重工	中国核建
	时空科技		中国中冶	中国电建
			森特股份	中国交建
			镇海股份	华设集团
			航天工程	设计总院
			亚翔集成	勘设股份
			百利科技	交建股份
				正平股份
				中公高科
				合诚股份

资料来源: wind, 华安证券研究所

从建筑板块总体来看,2021 年一季度基金持股总市值 126.01 亿元,持仓占比 0.26%,环比 2020Q4 上升 0.04 个百分点,板块仍处于低配。

图表 2 建筑装饰板块持仓和超配比例情况



资料来源: wind, 华安证券研究所

2021Q1 建筑板块基金持股市值最多的个股为中国建筑、鸿路钢构、中国电建、中国中铁、华设集团。

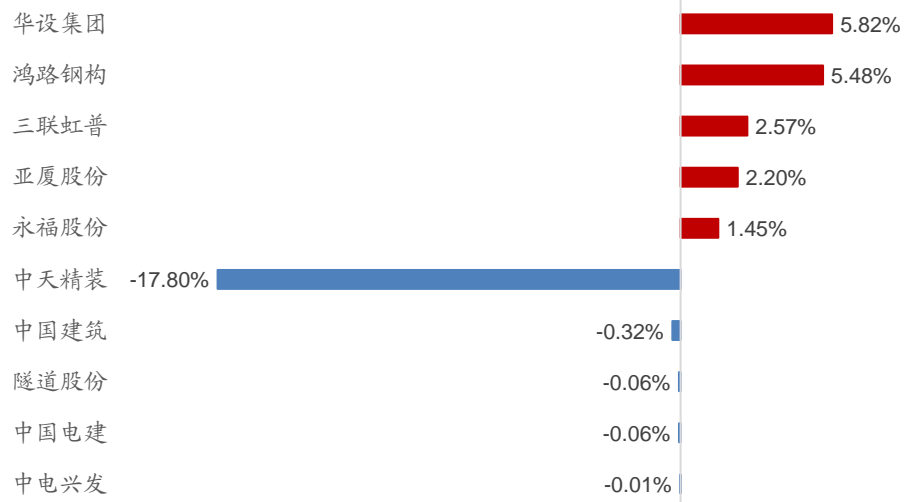
图表 3 2021Q1 建筑板块持仓市值前十个股

公司简称	2021Q1 持股总市值 (亿元)	2021Q1 持股总量 (万股)	2021Q1 持股数占流通股环比变化	2021Q1 持股数占流通股比
中国建筑	35.82	69023	-0.32%	1.70%
鸿路钢构	30.79	6250	5.48%	16.87%
华设集团	8.36	7040	5.82%	12.64%
中国中铁	8.11	13721	0.27%	0.67%
亚厦股份	6.80	7834	2.20%	5.89%
中国电建	5.58	13533	-0.06%	1.21%
中国铁建	4.04	5045	0.03%	0.44%
精工钢构	3.47	6417	0.43%	3.75%
中国化学	3.43	4910	0.10%	1.00%
金螳螂	3.33	3516	0.30%	1.33%

资料来源: wind, 华安证券研究所

以基金持股占流通股比计, 2021Q1 华设集团、鸿路钢构、三联虹普、亚厦股份、永福股份获增持最多, 中天精装、中国建筑、隧道股份、中国电建、中电兴发受减持最多。

图表 4 建筑板块持仓和超配比例情况



资料来源: wind, 华安证券研究所

1.3 房屋建设

2021Q1 房屋建设板块上海建工(+0.43%)、华阳国际(+0.40%)、华图山鼎(+0.10%)受到增持, 中国建筑(-0.32%)受到小幅度减持。

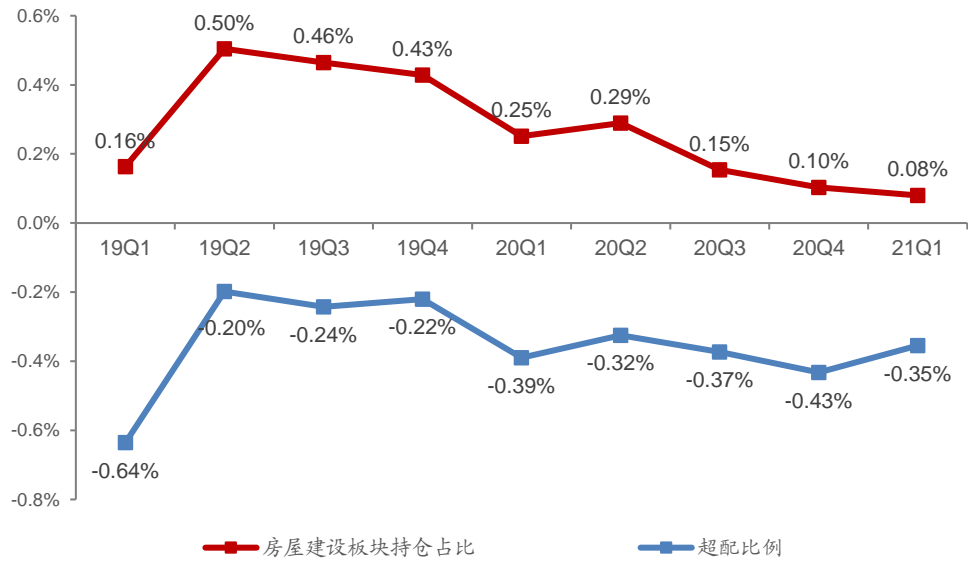
图表 5 截至 2021Q1 基金房屋建设公司情况

公司简称	2021Q1 持股总市值 (亿元)	2021Q1 持股总量 (万股)	2021Q1 持股数占流通股环比变化	2021Q1 持股数占流通股比
上海建工	1.33	4393	0.43%	0.49%
华阳国际	1.03	496	0.40%	5.31%
华图山鼎	0.07	11	0.10%	0.10%
城地香江	0.20	135	0.00%	0.47%
中国建筑	35.82	69023	-0.32%	1.70%

资料来源: wind, 华安证券研究所

从配置比例来看, 2021Q1 房屋建设板块持仓占比 0.08%, 环比下降 0.02%。

图表 6 2021Q1 房屋建设板块持仓和超配比例情况



资料来源：wind，华安证券研究所

1.4 装修装饰

以基金持股占流通股比计，2021Q1 装修装饰板块亚厦股份 (+2.20%)、东易日盛 (+1.26%)、金螳螂 (+0.30%) 获小幅增持，中天精装 (-17.80%) 受减持较多。

图表 7 截至 2021Q1 基金持仓装修装饰公司情况

公司简称	2021Q1 持股总市值 (亿元)	2021Q1 持股总量 (万股)	2021Q1 持股数占流通股环比变化	2021Q1 持股数占流通股比
亚厦股份	6.80	7834	2.20%	5.89%
东易日盛	0.52	706	1.26%	1.76%
金螳螂	3.33	3516	0.30%	1.33%
郑中设计	0.02	34	0.03%	0.03%
江河集团	0.01	9	0.01%	0.01%
中天精装	0.49	119	-17.80%	3.15%

资料来源：wind，华安证券研究所

1.5 园林工程

在园林工程板块主要的上市公司中，文科园林获小幅增持，东珠生态受减持。

图表 8 截至 2021Q1 基金持仓园林工程公司情况

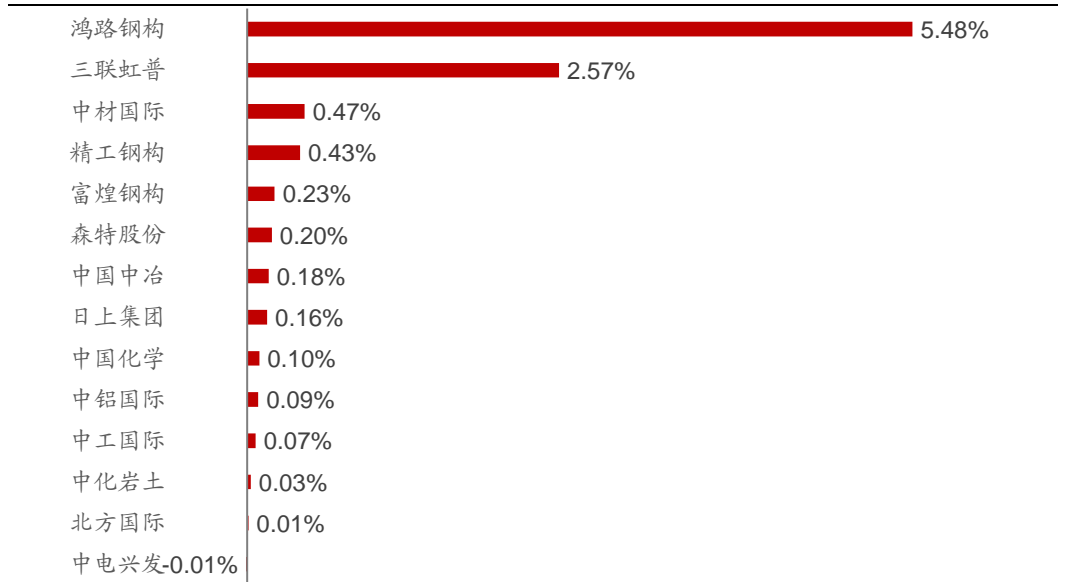
公司简称	2021Q1 持股总市值 (亿元)	2021Q1 持股总量 (万股)	2021Q1 持股数占流通股环比变化	2021Q1 持股数占流通股比
铁汉生态	0.05	139	0.00%	0.08%
文科园林	0.00	1	0.00%	0.00%
东珠生态			-0.01%	

资料来源: wind, 华安证券研究所

1.6 专业工程

以基金持股占流通股比计, 专业工程板块的**鸿路钢构**(+5.48%)、**三联虹普**(+2.57%)、**中材国际**(+0.47%)、**精工钢构**(+0.43%)、**富煌钢构**(+0.23%)获较大幅度增持, **中电兴发**(-0.01%)获减持。

图表 9 2021Q1 专业工程个股基金持仓比例变化



资料来源: wind, 华安证券研究所

以基金持股市值计, 专业工程持仓最多的是**鸿路钢构**(30.79 亿元)、其次**精工钢构**(3.47 亿元)、**中国化学**(3.43 亿元)、**中国中冶**(3.24 亿元)和**三联虹普**(0.99 亿元)。

图表 10 截至 2021Q1 基金持仓专业工程公司情况

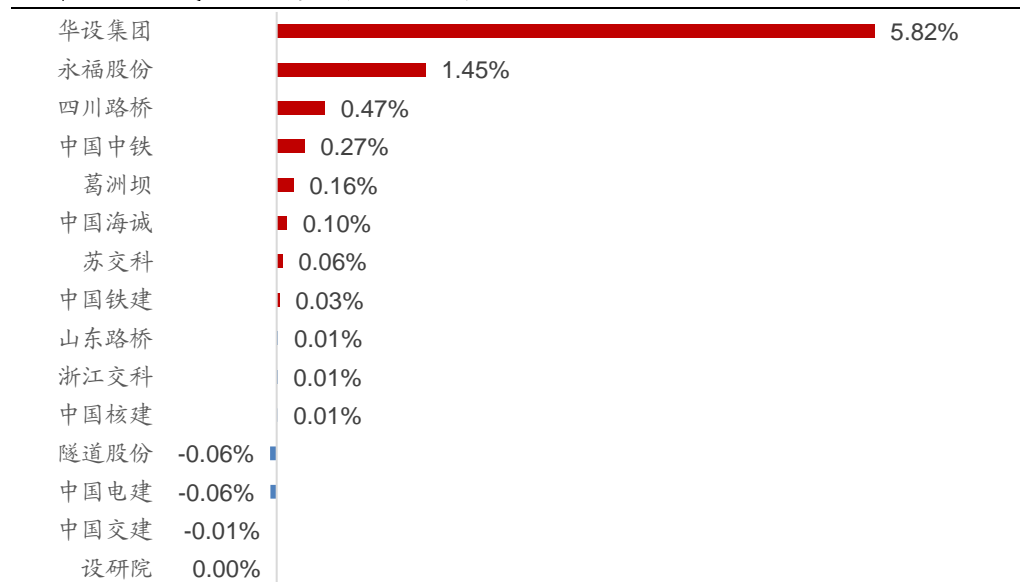
公司简称	2021Q1 持股总市值 (亿元)	2021Q1 持股总量 (万股)	2021Q1 持股数占流通股环比变化	2021Q1 持股数占流通股比
鸿路钢构	30.79	6250	5.48%	16.87%
三联虹普	0.99	725	2.57%	3.28%
中材国际	0.81	863	0.47%	0.50%
精工钢构	3.47	6417	0.43%	3.75%
富煌钢构	0.05	76	0.23%	0.23%
森特股份	0.20	106	0.20%	0.20%
中国中冶	3.24	9468	0.18%	0.53%
日上集团	0.03	77	0.16%	0.16%
中国化学	3.43	4910	0.10%	1.00%
中铝国际	0.01	27	0.09%	0.09%
中工国际	0.06	78	0.07%	0.07%
中化岩土	0.01	43	0.03%	0.03%
北方国际	0.01	7	0.01%	0.01%
中电兴发			-0.01%	

资料来源: wind, 华安证券研究所

1.7 基础设施建设

以基金持股占流通股比计, 华设集团 (+5.82%)、永福股份 (+1.45%)、四川路桥 (+0.47%) 等获增持, 隧道股份 (-0.06%)、中国电建 (-0.06%)、中国交建 (-0.01%) 等受到减持。

图表 11 2021Q1 基础设施建设个股基金持仓比例变化



资料来源: wind, 华安证券研究所

以基金持股市值计, 基础设施建设持仓最多的依次是华设集团 (8.36 亿元)、中国中铁 (8.11 亿元)、中国电建 (5.58 亿元)、中国铁建 (4.04 亿元) 和葛洲坝 (2.33 亿元)。

图表 12 截至 2021Q1 基金持仓基础建设公司情况

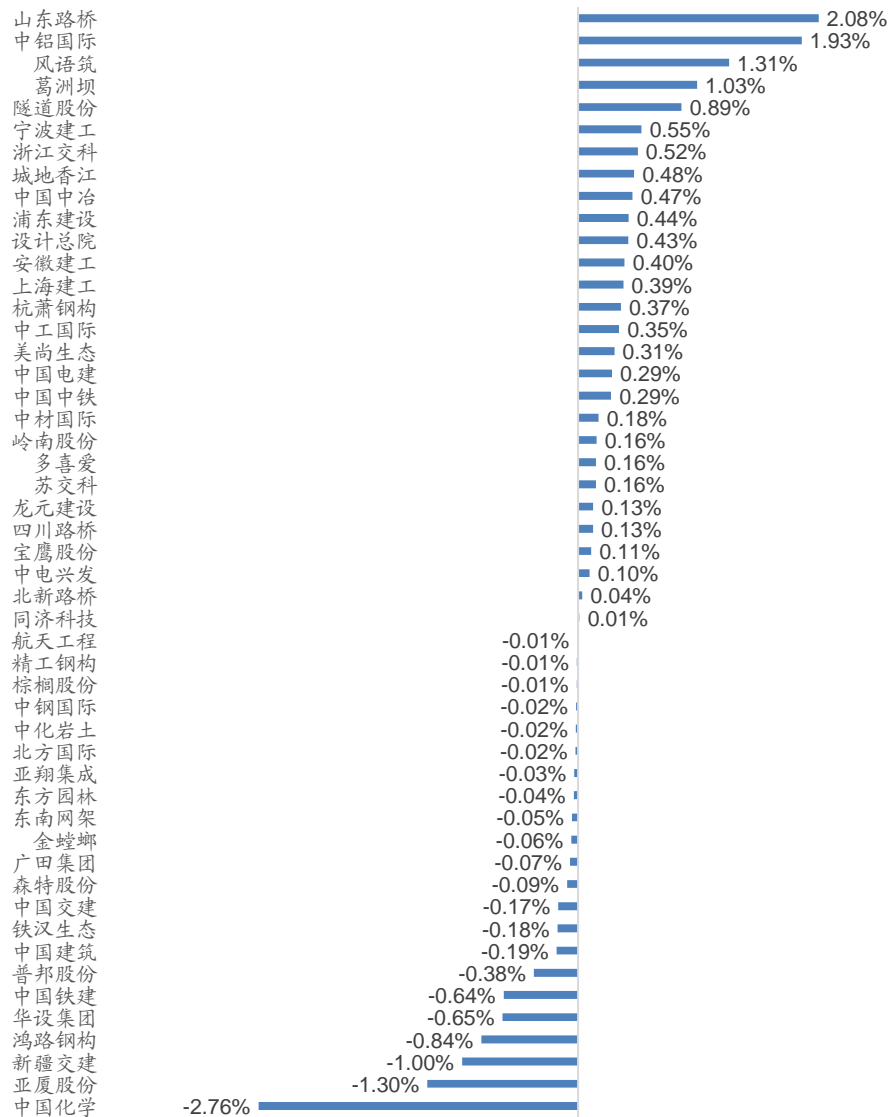
公司简称	2021Q1 持股总市值 (亿元)	2021Q1 持股总量 (万股)	2021Q1 持股数占流通股环比变化	2021Q1 持股数占流通股比
华设集团	8.36	7040	5.82%	12.64%
中国中铁	8.11	13721	0.27%	0.67%
中国电建	5.58	13533	-0.06%	1.21%
中国铁建	4.04	5045	0.03%	0.44%
葛洲坝	2.33	3072	0.16%	0.67%
中国交建	2.17	3057	-0.01%	0.26%
四川路桥	1.06	1746	0.47%	0.48%
永福股份	0.69	264	1.45%	1.45%
隧道股份	0.42	773	-0.06%	0.25%
苏交科	0.40	678	0.06%	1.00%
中国海诚	0.03	41	0.10%	0.10%
浙江交科	0.02	34	0.01%	0.03%
中国核建	0.02	20	0.01%	0.01%
设研院	0.01	8	0.00%	0.04%
山东路桥	0.01	15	0.01%	0.01%

资料来源: wind, 华安证券研究所

1.8 沪深股通: 基础建设增持幅度居前

从沪深股通代表的北向资金来看, 增减持情况与公募基金有较大差别。2021Q1 北上资金对建筑板块整体增持大于减持, 以持股占流通股比计, 专业工程板块的**中铝国际**(+1.93%)、基础建设板块的**山东路桥**(+2.08%)、**葛洲坝**(+1.03%)、**隧道股份**(+0.89%)等获增持较多, 专业工程板块的**中国化学**(-2.76%)、**鸿路钢构**(-0.84%)、装饰装修板块的**亚厦股份**(-1.30%)受减持较多。

图表 13 2021Q1 建筑板块个股沪深股通持仓比例环比变化



资料来源: wind, 华安证券研究所

1.9 投资建议

1) 装配式建筑是当前确定性和成长性较高的赛道。若以 2025 年装配式建筑占比达 30% 为依据, 我们保守估计“十四五”期间年装配式建筑新开工面积复合增速不低于 25%。当前钢结构存在公共设施和住宅带来的需求催化, 同时未来 3-5 年是供给扩张及优化时期, 将与政策驱动形成共振; 行业长期将进入提价阶段, 龙头盈利水平有望提升。建议关注钢构相关标的**鸿路钢构、精工钢构、杭萧钢构**, 装配式装修产业链相关标的**亚厦股份、金螳螂、江河集团**;

2) 基建板块方面, 宏观层面, 2021 年作为“十四五”开局之年预计将迎来基建项目落地开工高峰, 同时专项债新增额度预计仍将保持在 3 万亿元以上, 公募 REITs 试点中长期有望显著缓解基建投融资问题; 微观层面, 当前建筑央企估值位于底部, 但业绩上行通道已持续两个季度, 2021H1 预计较高增速仍将延续, 估值修复具备较大确定性。建议关注**中国建筑、中国铁建、中国中冶、中国电建**;

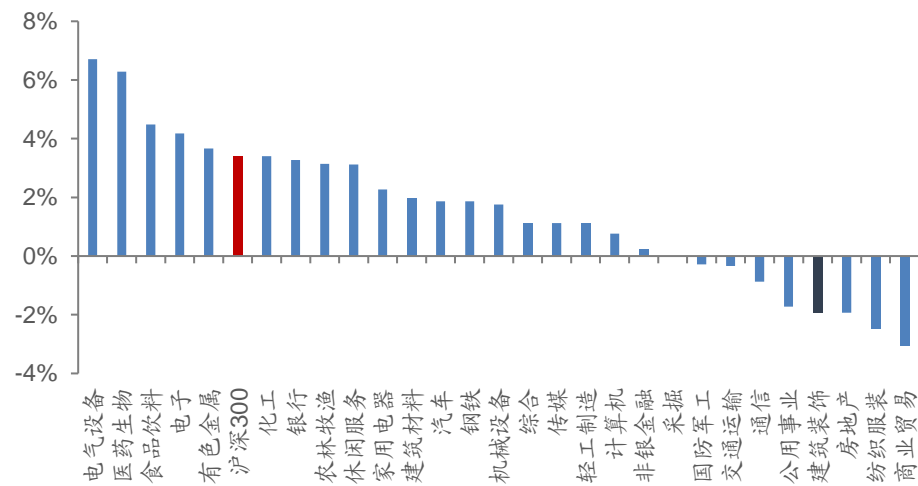
3) 对外工程方面,“一带一路”战略在“十四五”期间预计仍将持续且高质量推进,海外经济复苏、经贸协定签署等因素将提供催化剂,建议关注中钢国际、中材国际。

2 本周行情回顾

2021年4月19日-2021年4月23日,沪深300指数上涨3.41%,建筑装饰板块下跌1.93%,跑输沪深300指数5.34个百分点,在28个申万一级行业中位列第25。建筑装饰各子板块中,钢结构(+2.08%)、城轨建设(+0.03%)和化学工程(-0.68%)位居涨幅前三,国际工程承包(-2.50%)、园林工程(-3.19%)和其他专业工程(-3.94%)位居跌幅前三。

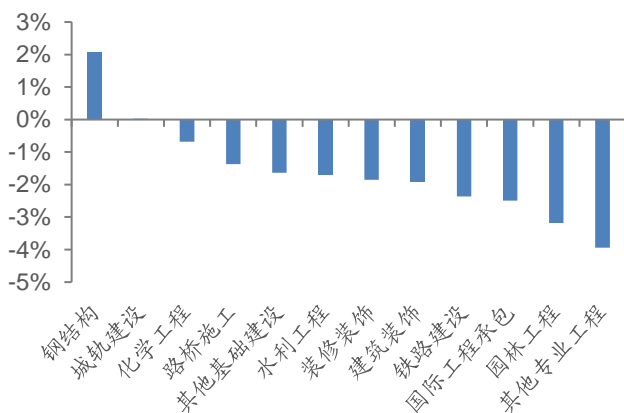
行业内涨幅前五的个股为风雨筑(+23.81%)、诚邦股份(+20.59%)、森特股份(+20.02%)、华凯创意(+12.69%)、航天工程(+10.86%);跌幅前五的个股为中岩大地(-9.37%)、筑博设计(-9.23%)、弘高创意(-9.05%)、祥龙电业(-8.69%)、华王股份(-7.98%)。

图表 14 本周各行业涨跌幅排名



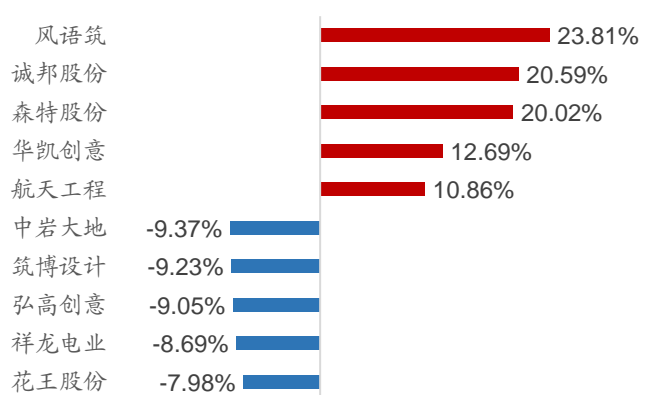
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 15 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 16 本周建筑装饰涨跌幅居前个股

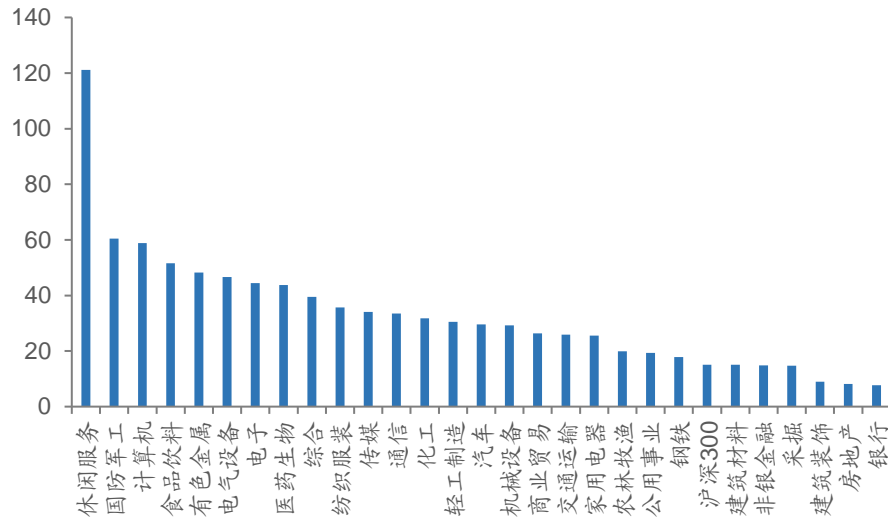


资料来源: wind, 华安证券研究所

本周建筑装饰板块 PE (TTM) 为 9.02 倍, 在申万一级行业中估值位于较低水平,

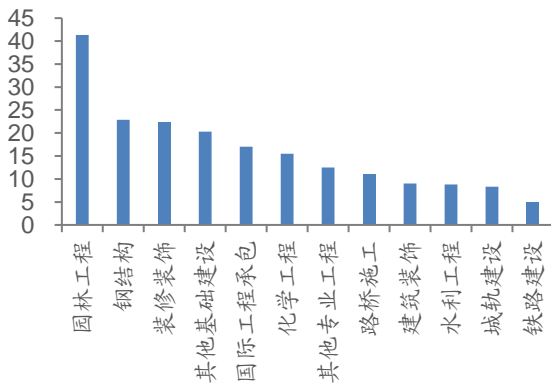
低于沪深 300 平均估值。本周建筑装饰板块 PB 为 0.87 倍，平均 ROE 为 9.65%。

图表 17 本周各行业 PE (TTM) 排名



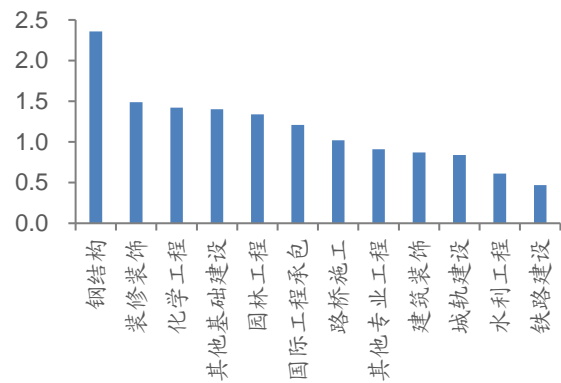
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 18 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 19 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、四川省在“十四五”期间拟开工 12 个重大水利工程

四川省重大水利项目投融资政银企座谈会 16 日在成都举行。记者在会上获悉，“十四五”期间，四川拟开工青峪口水库、米市水库、引大济岷、长征渠引水等 12 个重大水利工程，总投资规模 2350 亿元(人民币，下同)。

据介绍，总投资规模中，“十四五”投资需求约 488 亿元，加上 12 个续建项目投资约 365 亿元，“十四五”重大工程投资需求约 853 亿元，其中市县配套及贷款融资 371 亿元，是“十四五”初步规划投资的 20%。

四川省水利厅党组成员、副厅长张强言在会上表示，“十三五”期间四川省水利资金年均总规模约 121 亿元。从落实投资规模上看，“十三五”期间，全省共落实水利投资 1382 亿元(中省 632 亿元，市县自筹 750 亿元)，在市县两级落实的 750 亿元中，贷款和社会资本 351 亿元，只占 46.8%。

此外，四川正在编制“十四五”水安全保障规划，共规划了水资源配置工程、防洪减灾工程、水生态保护工程、水利发展能力建设等 4 大类项目，初步规划总投资 1815 亿元，其中水资源配置工程投资 1229 亿元，防洪减灾工程投资 510 亿元，水生态保护工程投资 45 亿元，水利发展能力建设投资 31 亿元，拟争取中省资金 1057 亿元，市县投资及贷款融资 758 亿元。

来源：中新网 2021.04.19

2、今年西藏计划实施公路交通建设项目 182 个

近日，记者西藏从自治区交通运输厅了解到，公路交通正在推进的重点项目已全部复工复产。**2021 年，全区计划实施公路交通建设项目 182 个，1 至 3 月开（复）工 61 个，开复工率达到 33.5%，同比提高 2.1 个百分点。**农牧民转移就业人数共 1712 人，增加农牧民劳务收入 1090.53 万元，租赁机械费 2431.85 万元。

记者在 G4218 拉萨至日喀则机场段公路新改建工程（中间段工程）拉萨段现场看到，项目现场机器轰鸣，建设人员正有序施工。该项目指挥部负责人介绍，为保证项目顺利推进，项目指挥部根据合同工期总体进度目标，结合实际情况，合理制定了 2021 年度施工计划，于 2020 年底提前准备相应的机械设备和材料。目前水泥、钢材、砂石料、自动液压爬模、火工品等物资均能满足施工需求，无停工待料现象发生。已进场各类机械设备 503 台（套），特殊设备已从内地提前组织，并按当地规定进行消毒处理，目前各工点施工正常。据介绍，G4218 拉萨至日喀则机场段公路新改建工程（中间段工程）拉萨段由自治区重点公路建设项目管理中心管理，中心管理的 43 个项目已于 3 月底前 100% 复工复产。

为确保顺利复工复产，疫情防控工作是重中之重。记者从西藏交通发展集团有限公司了解到，2021 年，该集团所属建设管理续建项目 19 个，结合项目实际和项目参建人员的自身状况，编制了疫情防控点对点方案，细化防控措施，明确各级责任人，建立备案制度。截至目前，西藏交通发展集团有限公司共召开防疫部署专题会议 5 次，签订疫情防控目标责任书 19 份，配备疫情防控工作人员 40 人。

据自治区交通运输厅相关负责人介绍，按照自治区卫生部门对疫情防控工作的要求，全区公路建设单位严格执行属地政府及上级主管部门的防疫工作政策，落实各项疫情防控措施，同时对所有进场人员进行健康监测，确保疫情不进工地、不进西藏。

来源：中国水泥网 2021.04.23

3.2 重点公司公告一览

图表 20 本周 A 股建筑企业中标情况

公司简称	发布时间	公告内容
美芝股份 (002856)	2021/04/20	深圳市美芝装饰设计工程股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到招标单位深圳市光明人才安居有限公司发出的《中标通知书》,经招标单位综合评定确定公司为中山大学深圳校区人才保障性住房(一期)项目精装修工程 II 标段的中标单位,上述项目 中标价约为 1.14 亿元 ,占公司 2019 年度经审计营业收入的 12.50%。
中装建设 (002822)	2021/04/20	近日,公司连续中标多项重大工程项目, 中标金额总计约为人民币 4.27 亿元 。
中国中铁 (601390)	2021/04/21	近期,本公司中标工程 中标价合计约人民币 548.48 亿元 ,约占本公司中国会计准则下 2020 年营业收入的 5.65%。
岭南股份 (002717)	2021/04/21	近日,岭南生态文旅股份有限公司(以下简称“公司”)收到招标人成都天府新区投资集团有限公司发出的《中标通知书》,确定公司为该项目的中标人, 中标价约为 2.17 亿元 。
四川路桥 (600039)	2021/04/22	近日,公司全资子公司四川公路桥梁建设集团有限公司(以下简称“路桥集团”)、四川省公路规划勘察设计研究院有限公司组成联合体与四川沿江金宁高速公路有限公司签订了《G4216 线金阳至宁南段高速公路项目 K191+590.084-K261+708.24 段(含巧家支线 LK0+000-LK9+222)土建项目(不包括路面、机电、房建、交安、绿化)施工图设计施工总承包(ZCB1 标段)合同协议书》,合同 总金额为人民币 108 亿元 ,工期 54 个月。
隧道股份 (600820)	2021/04/22	2021 年 2 月,公司全资子公司——上海公路桥梁(集团)有限公司和中铁三局集团有限公司、中铁二局集团有限公司、河南省公路工程局集团有限公司组成联合体,参与了“安阳至罗山高速公路豫冀省界至原阳(兰原高速)段”的公开招标。近日,该联合体收到中标通知书,经新乡市交通运输局确定其为该项目中标人。经初步测算, 该项目为本公司带动的施工产值约为 28 亿元 。

资料来源:公司公告,华安证券研究所

本周共有 6 家建筑企业披露中标重大合同公告,合计中标金额 692.06 亿元。

4 本周重点数据观察

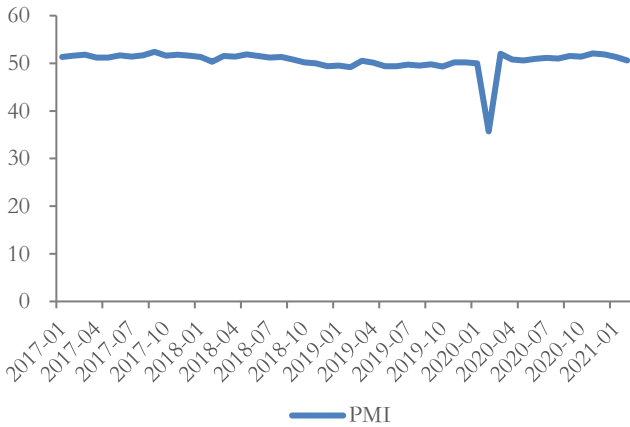
图表 21 重点宏观数据概览(截至 2021 年 3 月)

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	95994	粗钢累计表观消费量(产量+进口-出口)	万吨	27104.2
同比增速	%	25.60	同比增速	%	80.98
房地产开发累计投资额	亿元	27575.82	水泥累计产量	万吨	43910.7
同比增速	%	25.60	同比增速	%	47.30
基础设施建设投资(不含电力)累计同比	%	26.76	上下游行业产销量		
交通运输、仓储和邮政业固定资产投资完成额累计同比	%	31.00	主要企业液压挖掘机销量累计同比增速	%	84.96
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	%	26.10	主要企业推土机销量累计同比增速	%	54.74
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	%	16.57	主要企业装载机销量累计同比增速	%	59.30
专项债券发行额(2021 年 2 月)	亿元	557.20	主要企业平地机销量累计同比增速	%	55.74
专项债券发行额(2020 年同期)	亿元	4379.2	主要企业起重机销量累计同比增速	%	75.75
			主要企业压路机销量累计同比增速	%	52.74
			房屋新开工面积累计同比增速	%	7.25
			房屋竣工面积累计同比增速	%	-5.48
			房屋施工面积累计同比增速	%	17.42
			商品房销售面积累计同比增速	%	38.08

资料来源:wind,国家统计局,财政部,华安证券研究所

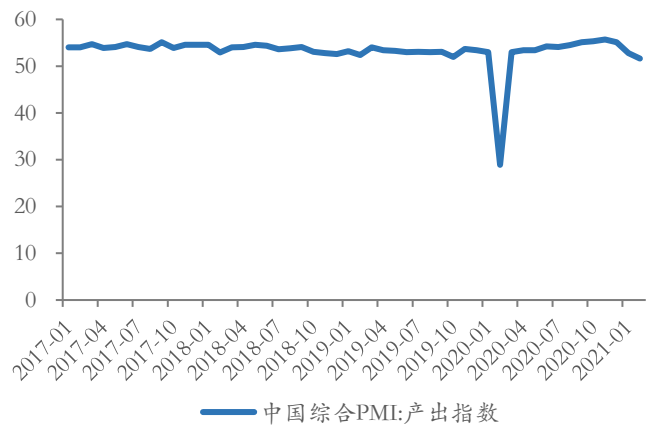
4.1 投资相关数据

图表 22 中国制造业采购经理指数走势



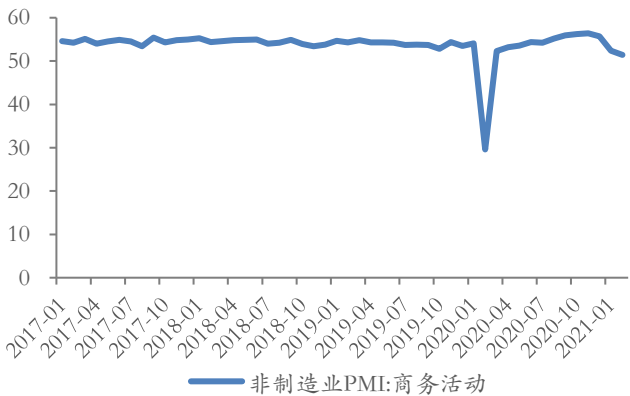
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 23 中国综合 PMI 产出指数走势



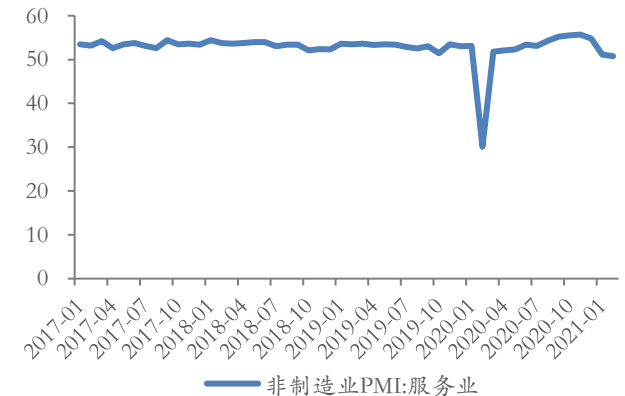
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 24 非制造业商务活动 PMI 走势



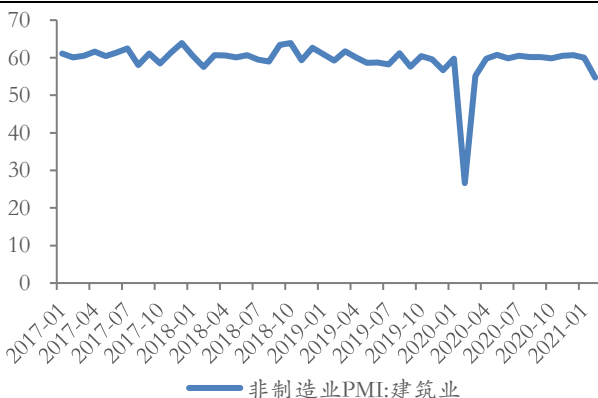
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 25 服务业商务活动 PMI 走势



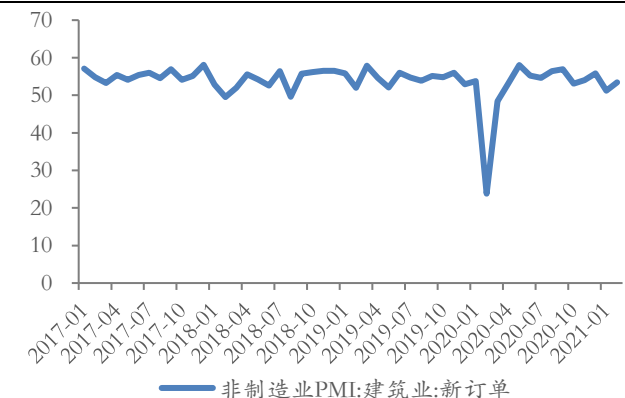
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 26 建筑业 PMI 走势



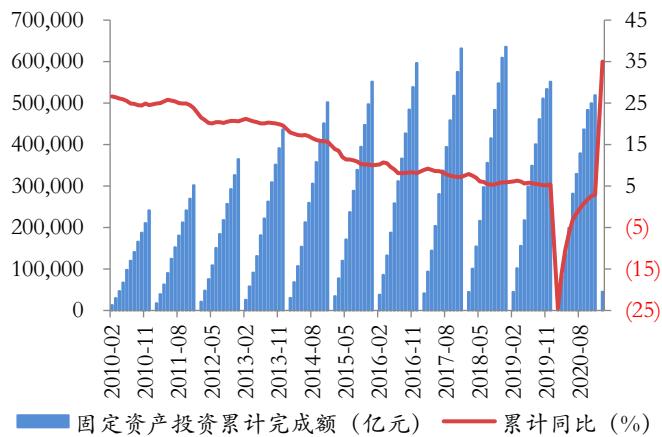
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 27 建筑业新订单 PMI 走势



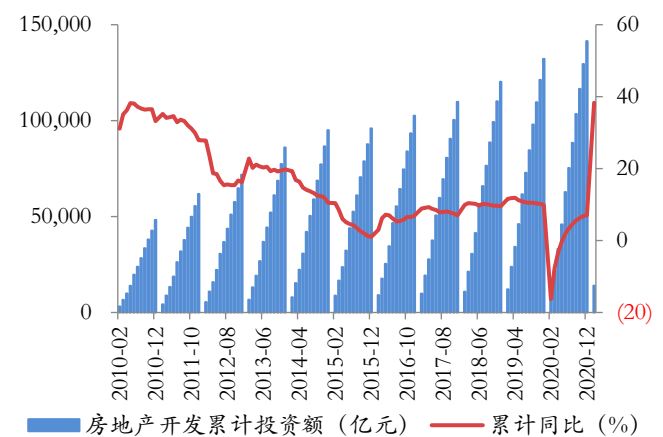
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 28 固定资产投资累计完成额及同比增速 (%)



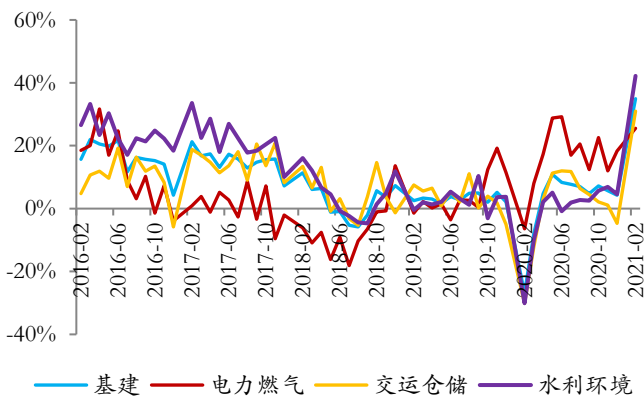
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 29 房地产开发累计投资额及同比增速 (%)



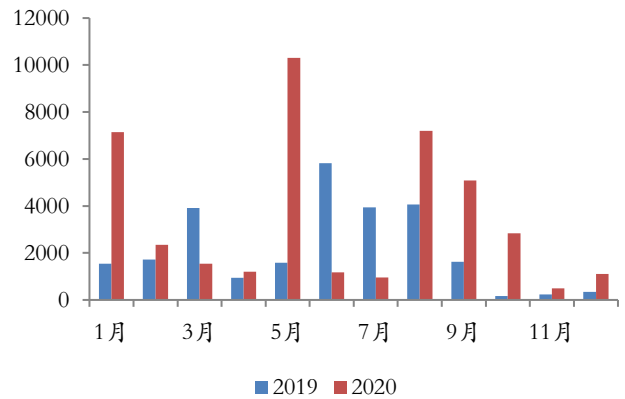
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 30 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

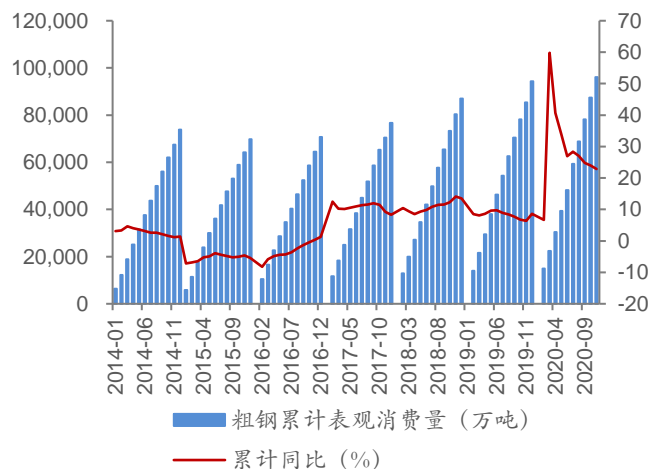
图表 31 2019/2020 专项债发行额当月值对比 (亿元)



资料来源: wind, 华安证券研究所

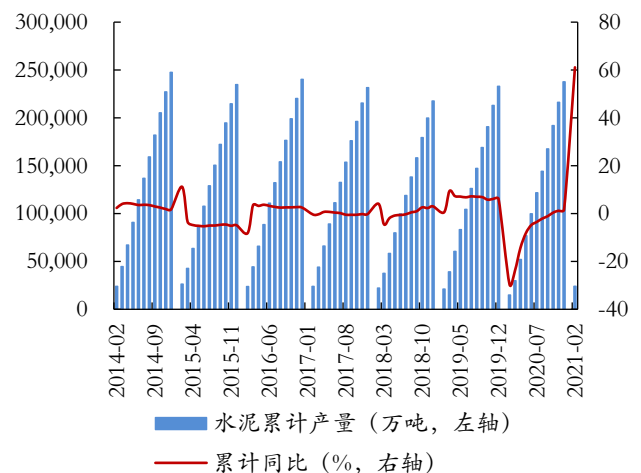
4.2 上下游相关数据

图表 32 粗钢累计表观消费量及同比增速 (万吨, %)



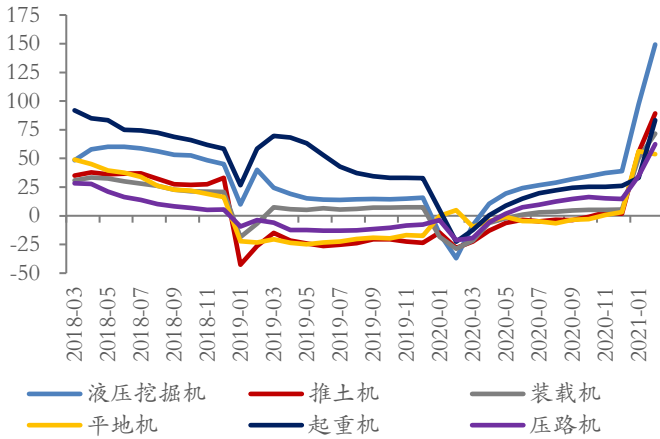
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 33 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 34 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

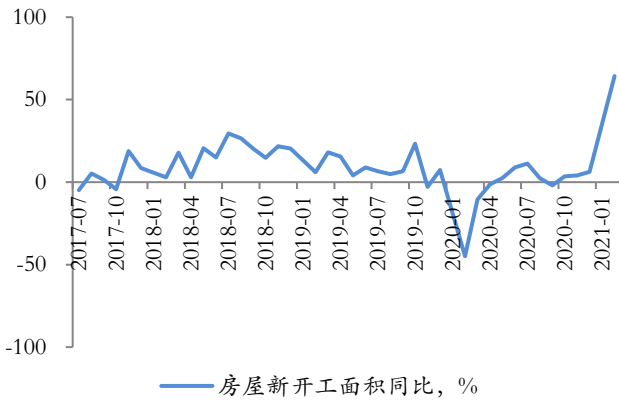
图表 35 中国建筑海外订单占比 (%)



资料来源: wind, 华安证券研究所

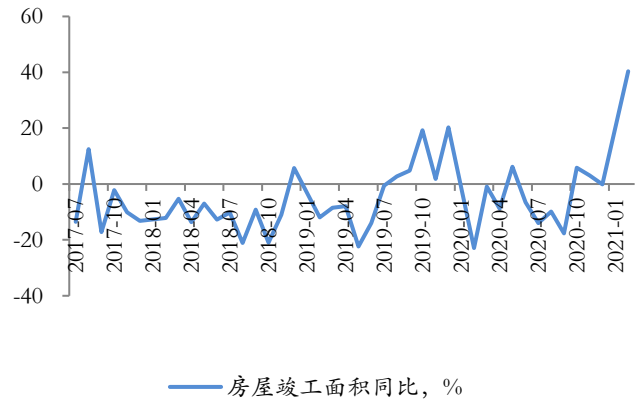
4.3 房地产相关数据

图表 36 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 37 房屋竣工面积累计同比增速



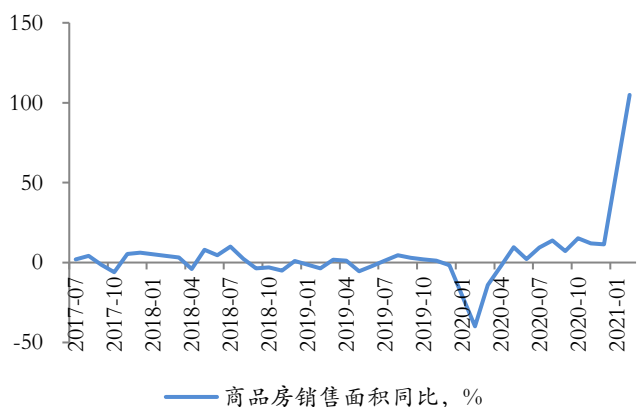
资料来源: 国家统计局, 华安证券研究所

图表 38 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 39 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。