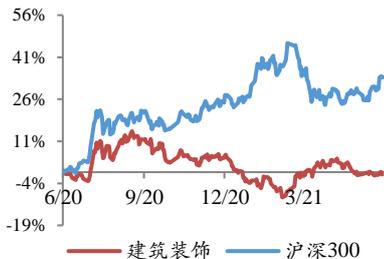


住建部：《建筑隔震设计标准》9月起实施

行业评级：增持

报告日期：2021-05-31

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. 关注江浙地区设计及施工龙头企业确定性机会 2021-05-23
2. 专题：建筑板块 2020 年度及 2021Q1 业绩综述 2021-05-19
3. 两部门确定智慧城市基础设施首批试点城市 2021-05-10

主要观点：

● 住建部：《建筑隔震设计标准》9月起实施

住房和城乡建设部近日发布公告，批准《建筑隔震设计标准》为国家标准，自 2021 年 9 月 1 日起实施。近日的国务院常务会议中，《建设工程抗震管理条例（草案）》获得通过。《条例》明确新建、改扩建建设工程抗震设防达标要求及措施，规范已建成建设工程的抗震鉴定、加固和维护，加强农村建设工程抗震设防。压实责任，强化监管，加大处罚力度，确保工程质量，保障人民生命财产安全。我们认为《条例》通过对于减隔震行业的意义重大，一是明确“抗震支吊架”等抗震措施在建筑工程中的强制性，打开了巨大的市场空间（预计短期可达百亿元以上）；二是从监管层面对减隔震全流程进行了标准化要求，行业规范化程度提高后有利于龙头企业开拓市场。同时，国家明确扶持减隔震产业发展，“鼓励和支持建设工程抗震技术的研究、开发和应用”，头部企业技术储备充足，未来发展后劲十足。建议关注国内领先的建筑隔震整体解决方案供应商**震安科技**，轨道交通减震降噪领域龙头**天铁股份**，中国中车旗下从事高分子减震降噪新材料产业平台**时代新材**。

● 证监会介绍目前基础设施 REITs 试点工作开展情况

目前基础设施 REITs 规则体系基本健全，技术系统改造业已完成。首批 9 只基础设施公募 REITs 项目于 5 月 17 日经证监会注册，并于近期完成询价，网下投资者认购踊跃，下一步将启动基金公开发售。证监会将会同有关单位积极贯彻落实“十四五”规划纲要关于推动基础设施 REITs 健康发展的工作部署，及时总结试点经验，适时稳步扩大基础设施 REITs 试点范围，积极培育多元化 REITs 投资者群体，鼓励银行、保险、社保基金、证券、基金等专业机构投资者参与。

● 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**;

4) 浙江省政府办公厅印发《浙江省重大建设项目“十四五”规划》,明确“十四五”期间安排重大建设项目 245 个,总投资 82637 亿元。今年 5 月份杭州首次集中供地潮来袭,总成交额超 1178 亿元。我们认为,今年江浙地区的基建和民建项目存在确定性机会,本地设计及施工龙头企业订单有充足的保障,建议关注江浙地区建筑龙头企业**浙江交科**、**汉嘉设计**,本地设计订单溢出受益的**同济科技**、**尤安设计**等。

● **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	本周投资主题	5
1.1	住建部：《建筑隔震设计标准》9月起实施	5
1.2	证监会介绍目前基础设施 REITs 试点工作开展情况	5
1.3	投资建议	6
2	本周行情回顾	6
3	本周动态跟踪	8
3.1	行业重要动态	8
3.2	重点公司公告一览	10
4	本周重点数据观察	12
4.1	投资相关数据	12
4.2	上下游相关数据	14
4.3	房地产相关数据	15
5	风险提示	15

图表目录

图表 1 本周各行业涨跌幅排名	7
图表 2 本周建筑装饰各子行业涨跌幅排名	7
图表 3 本周建筑装饰涨跌幅居前个股	7
图表 4 本周各行业 PE (TTM) 排名	8
图表 5 本周建筑装饰各子板块 PE 估值水平	8
图表 6 本周建筑装饰各子板块 PB 估值水平	8
图表 7 本周 A 股建筑企业中招标情况	11
图表 8 重点宏观数据概览 (截至 2021 年 4 月)	12
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	13
图表 12 服务业商务活动 PMI 走势	13
图表 13 建筑业 PMI 走势	13
图表 14 建筑业新订单 PMI 走势	13
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 (%)	14
图表 18 2019/2020 专项债发行额当月值对比 (亿元)	14
图表 19 粗钢累计表观消费量及同比增速 (万吨, %)	14
图表 20 水泥累计产量及同比增速 (万吨, %)	14
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	15
图表 24 房屋竣工面积累计同比增速	15
图表 25 房屋施工面积累计同比增速	15
图表 26 商品房销售面积累计同比增速	15

1 本周投资主题

1.1 住建部：《建筑隔震设计标准》9月起实施

住房和城乡建设部近日发布公告，批准《建筑隔震设计标准》为国家标准，自2021年9月1日起实施。

标准主要包括总则、术语和符号、基本规定、地震作用和结构隔震验算、隔震支座及隔震构造、多层与高层建筑、大跨屋盖建筑、多层砌体建筑和底部框架—抗震墙砌体建筑、核电厂建筑、既有建筑和历史建筑的隔震加固设计、村镇民居建筑等，适用于抗震设防烈度6度及以上地区的建筑物的隔震设计及既有建筑的隔震加固设计。

住房和城乡建设部明确，除特殊规定外，隔震建筑的基本设防目标是：当遭受相当于本地区基本烈度的设防地震时，主体结构基本不受损坏或不需修理即可继续使用；当遭受罕遇地震时，结构可能发生损坏，经修复后可继续使用；特殊设防类建筑遭受极罕遇地震时，不致倒塌或发生危及生命的严重破坏。

隔震建筑的结构构件、非结构构件和附属设备的使用功能有专门要求时，除应符合基本设防目标外，尚应符合结构构件、非结构构件和附属设备的抗震性能标准的规定。

隔震建筑设计及既有建筑的隔震加固设计，除应符合本标准外，尚应符合国家现行有关标准的规定。

“安全第一、预防为主、综合治理”的安全管理方针是一个有机统一的整体。只有把安全生产的重点放在建立事故隐患预防体系上，超前防范，才能有效减少事故损失，实现安全第一，减隔震行业监管趋严的本质源于对“安全意识”的重视度提高。近日的国务院常务会议中，《建设工程抗震管理条例（草案）》获得通过。《条例》明确新建、改扩建建设工程抗震设防达标要求及措施，规范已建成建设工程的抗震鉴定、加固和维护，加强农村建设工程抗震设防。压实责任，强化监管，加大处罚力度，确保工程质量，保障人民生命财产安全。我们认为《条例》通过对于减隔震行业的意义重大，一是明确“抗震支吊架”等抗震措施在建筑工程中的强制性，打开了巨大的市场空间（预计短期可达百亿元以上）；二是从监管层面对减隔震全流程进行了标准化要求，行业规范化程度提高后有利于龙头企业开拓市场。同时，国家明确扶持减隔震产业发展，“鼓励和支持建设工程抗震技术的研究、开发和应用”，头部企业技术储备充足，未来发展后劲十足。建议关注国内领先的建筑隔震整体解决方案供应商**震安科技**，轨道交通减震降噪领域龙头**天铁股份**，中国中车旗下从事高分子减震降噪新材料产业平台**时代新材**。

1.2 证监会介绍目前基础设施 REITs 试点工作开展情况

2021年5月28日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人高莉主持，发行部副主任李维友出席，发布了1项内容：证监会发布证监会系统离职人员入股行为监管指引（以上详见官网要闻和监管规则适用指引栏目），并回答了记者提问。

问：近日，首批基础设施公募 REITs 获证监会注册，请介绍目前基础设施 REITs 试点工作的有关进展情况及下一步工作安排？

答：为贯彻落实党中央、国务院关于防风险、去杠杆、稳投资、补短板决策部署，深化金融供给侧结构性改革，强化资本市场服务实体经济能力，进一步创新投融资机制，有效盘活存量资产，2020年4月，证监会、国家发展改革委联合发布《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点相关工作的通知》，启动基础设施 REITs 试点工作。

通知发布以来，各方高度重视、密切协作，稳妥有序推进各项工作。目前，基础设施 REITs 规则体系基本健全，技术系统改造业已完成。首批 9 只基础设施公募 REITs 项目于 5 月 17 日经我会注册，并于近期完成询价，网下投资者认购踊跃，下一步将启动基金公开发售。首批试点项目涵盖高速公路、工业园区、仓储物流、污水处理和垃圾发电等多种资产类型，募集资金用于新的基础设施和公用事业建设，重点投向补短板领域。

下一步，我会将会同有关单位积极贯彻落实“十四五”规划纲要关于推动基础设施 REITs 健康发展的工作部署，及时总结试点经验，适时稳步扩大基础设施 REITs 试点范围，积极培育多元化 REITs 投资者群体，鼓励银行、保险、社保基金、证券、基金等专业机构投资者参与。同时，加强基础制度研究，进一步完善优化 REITs 规则体系，强化 REITs 业务监管，保障市场长期健康发展。

1.3 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**。

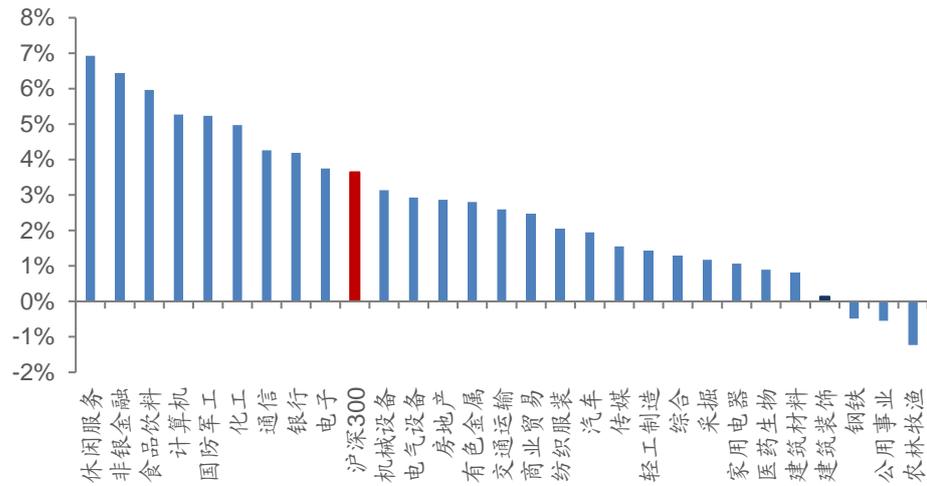
4) 浙江省政府办公厅印发《浙江省重大建设项目“十四五”规划》，明确“十四五”期间安排重大建设项目 245 个，总投资 82637 亿元。今年 5 月份杭州首次集中供地潮来袭，总成交额超 1178 亿元。我们认为，今年江浙地区的基建和民建项目存在确定性机会，本地设计及施工龙头企业订单有充足的保障，建议关注江浙地区建筑龙头企业**浙江交科、汉嘉设计**，本地设计订单溢出受益的**同济科技、尤安设计**等。

2 本周行情回顾

2021 年 5 月 23 日-2021 年 5 月 28 日，沪深 300 指数上涨 3.64%，建筑装饰板块上涨 0.13%，跑输沪深 300 指数 3.51 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，园林工程(+1.40%)、化学工程(+1.21%)和城轨建设(+1.15%)位居涨幅前三，水利工程(-0.35%)、钢结构(-0.69%)和国际工程承包(-4.66%)位居跌幅前三。

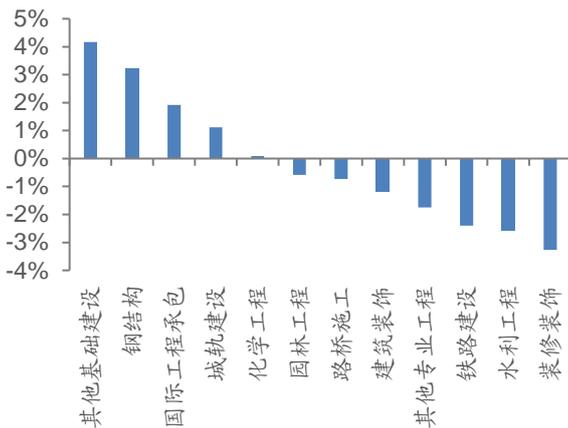
行业内涨幅前五的个股为 ST 创兴(+15.88%)、岭南股份(+11.15%)、宏润建设(+9.40%)、东华科技(+9.29%)、城邦股份(+7.43%)；跌幅前五的个股为华图山鼎(-20.40%)、中钢国际(-13.03%)、测绘股份(-6.28%)、华凯创意(-4.84%)、建艺集团(-4.69%)。

图表 1 本周各行业涨跌幅排名



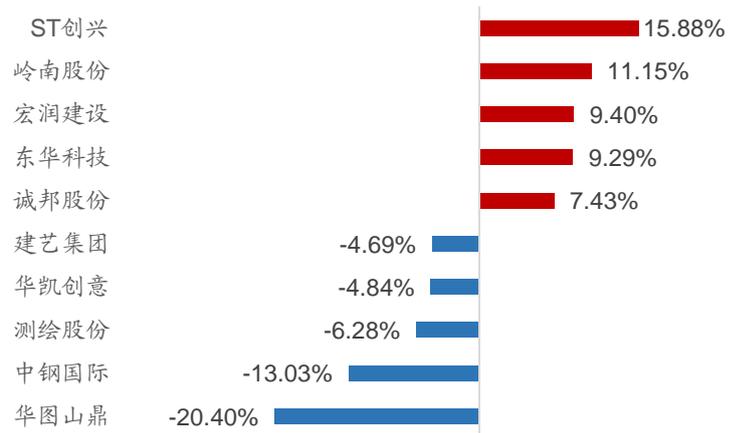
资料来源: wind, 华安证券研究所

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

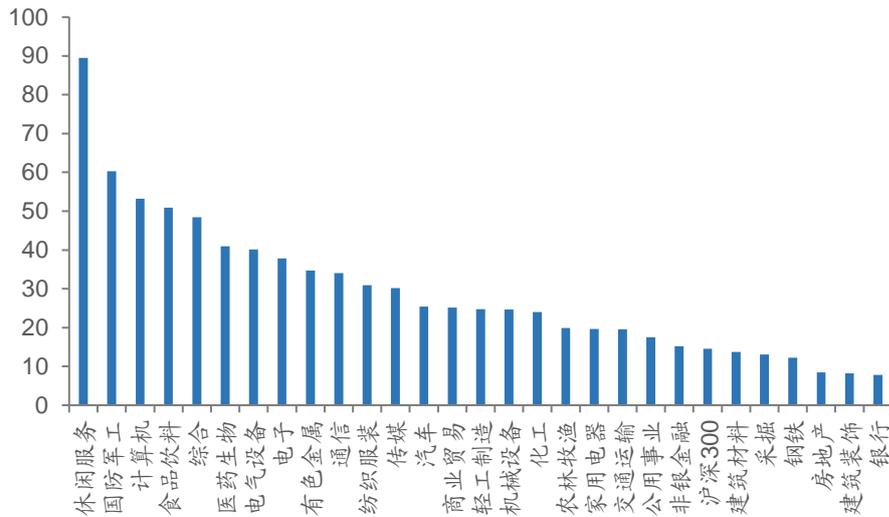
图表 3 本周建筑装饰涨跌幅居前个股



资料来源: wind, 华安证券研究所

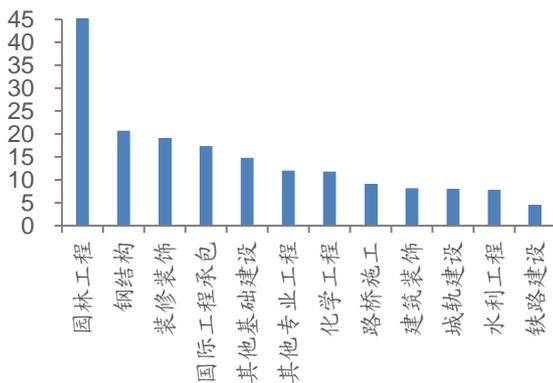
本周建筑装饰板块 PE (TTM) 为 8.19 倍, 在申万一级行业中估值位于较低水平, 低于沪深 300 平均估值。本周建筑装饰板块 PB 为 0.84 倍, 平均 ROE 为 10.26%。

图表 4 本周各行业 PE (TTM) 排名



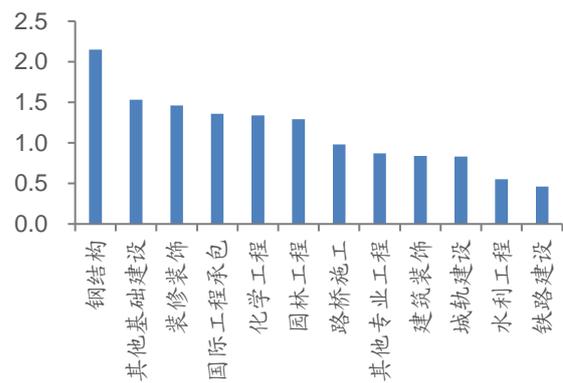
资料来源: wind, 华安证券研究所

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、浙江：“十四五”综合交通预期有五方面成效

“十四五”重大项目规划，共规划 245 个项目，“十四五”完成投资 5.4 万亿元，其中交通重大项目 60 个，基本都是超百亿元的项目，完成投资 1.2 万亿元，约占总投资近 1/4。

5 月 26 日，浙江省发展改革委举行《浙江省重大建设项目“十四五”规划》新闻通气会。浙江省发展改革委副主任李军、省交通运输厅一级巡视员任忠、省经信厅二级巡视员陆铁出席并回答记者提问。

记者：245 个重大项目，自提出以来就受到社会各界的关注，《规划》项目数量比《重大建设项目“十三五”规划》中减少了 60%，其中现代产业项目 59 个，减少了约 70%，请问这样安排的主要原因是什么？

省发展改革委副主任李军作主发布并回答记者提问。

李军：在总体把握上，**这次的项目选择更加突出标志性。重点安排技术先进、投资规模大、带动力强、环境友好的引领性、全局性项目。**为彰显标志性，突出重中之重，《规划》项目数量比《重大建设项目“十三五”规划》中的项目数量减少了 60%，但项目总投资与“十三五”基本相当，大项目明显增多。经梳理，《规划》中总投资 50 亿元以上的单体项目 142 个、100 亿元以上的 86 个，大项目数量占比明显高于“十三五”。

在产业项目方面，浙江省一直高度重视产业项目和产业投资。《规划》在发展目标中明确提出，“十四五”期间，全省制造业投资占固定资产投资比重稳步上升，以此推动制造业增加值占 GDP 比重稳定在三分之一左右。在项目安排中，考虑到产业项目受市场变化影响较大的特点，《规划》**更加强调对产业项目布局的引导作用。现代产业领域的项目安排，聚焦数字经济、生命健康、新材料等重点产业，聚力绿色石化、现代纺织、汽车等支柱产业，围绕第三代半导体、柔性电子等未来产业，攻坚其他高端装备、传统产业改造提升、现代服务业、现代农业等，抓“链主”企业和关键企业重大项目招引，着力打好产业基础高级化和产业链现代化攻坚战。**同时，为更好引导各地产业结构调整，《规划》对重大项目的空间布局作了明确。

在实施过程中，我们将加快建立健全项目动态调整和滚动推进机制。根据产业、技术等发展态势，每年滚动引进建设一批具有引导性、先导性的重大产业项目，优先配置资源要素，推动项目早落地早建成早投产。

记者：交通基础设施在经济社会发展中发挥着先行作用，请问《规划》中关于交通重大项目安排是怎么考虑的？交通重大项目投资有什么特点？通过这些重大项目的实施，将给浙江交通格局带来怎么样的变化？

省交通运输厅一级巡视员任忠回答记者提问。

任忠：“十四五”重大项目规划，共规划 245 个项目，“十四五”完成投资 5.4 万亿元，其中交通重大项目 60 个，基本都是超百亿元的项目，完成投资 1.2 万亿元，约占总投资近 1/4。“十四五”交通重大项目规划投资呈现三大特点：一是铁路与轨道交通投资处于高峰状态，约占交通总投资的 60%；二是高速公路投资仍处于高位运行，约占交通总投资的 1/3；三是机场建设投资突飞猛进，虽然总的占比不高，但同“十三五”相比翻了一番，达 700 多亿元。

“十四五”综合交通预期有五方面成效。

一是“轨道上的浙江”基本建成。将建设 1800 公里铁路、700 公里城市轨道交通，标志性的项目如杭州至温州、杭州至台州的高铁建成运行，跨杭州湾的通苏嘉甬铁路、跨海峡的甬舟铁路全面建成。杭州的地铁通车里程超过 500 公里，进入地铁城市第一方阵。

二是高速公路加长、加密、加多。新增高速公路 1000 公里，总里程达到 6000 公里；网络联通性更强，从县县通高速到覆盖 10 万人口的城镇；出省通道进一步加多，从 21 个增加到 24 个，增强浙江的开放度。

三是浙江的机场群建设进入收获阶段。杭州将形成亿人级空港门户。宁波、温州机场进一步扩能。新增嘉兴机场和丽水机场，全省运输机场从 7 个增加到 9 个。

四是浙江港航的优势进一步发挥。宁波舟山港从大港向世界一流强港迈进，港口吞吐量超 13 亿吨，集装箱吞吐量超 3500 万箱。浙江内河航道网通江达海的优势、潜能发挥的作用更大。

五是枢纽上的城市进一步凸现。杭州的二绕、中环全面建成，杭州的西站-东站-萧山机场与中轴快线构建全球、全国有影响力的门户枢纽。

此前，本月 7 日和 8 日杭州发布，今年首次集中供地潮来袭，总成交额超 1178 亿元。近日，浙江省政府办公厅印发《浙江省重大建设项目“十四五”规划》，明确“十四五”期间安排重大建设项目 245 个，总投资 82637 亿元。我们认为，**今年江浙本地的基建和民建项目存在确定性机会，本地设计及施工龙头企业订单有充足的保障，建议关注江浙沪地区建筑龙头企业，浙江省交通工程施工龙头浙江交科，杭州本地设计公司汉嘉设计，本地设计订单溢出受益的同济科技、尤安设计。**

来源：中国水泥网 2021.05.27

2、湖北省老旧小区改造经验全国推广

城镇老旧小区改造如何又好又快地推进？“规定动作”之外还要有“自选动作”。5 月 25 日了解到，我省住建部门积极发挥主观能动性，想千方设百计赢得全社会支持。当前，我省已有多项城镇老旧小区改造经验获住房和城乡建设部全国推广。

据悉，今年 4 月 12 日，住房和城乡建设部城建司向全国住建系统专函转发我省的《省人民政府办公厅关于加快推进城镇老旧小区改造工作的实施意见》。文件指出：湖北省的《实施意见》结合本地区实际，细化完善了组织实施、支持政策、保障措施等，对市县工作有很强的指导性和针对性。

机制创新方面，去年 12 月，住房和城乡建设部办公厅印发《城镇老旧小区改造可复制政策机制清单（第一批）》。我省创新金融服务模式，申报省级统贷项目；宜昌市完善资金分配规则，改造资金政府与居民、社会力量合理共担等经验入选。5 月 11 日，住房和城乡建设部第三批推荐的可复制政策机制清单中包含七大类政策机制。湖北省在动员居民参与，改造项目生成以及建立改造资金统筹与绩效评价考核机制三大板块均入列。

不仅如此，去年 12 月，住房和城乡建设部城建司还在全系统转发推广了《湖北省城镇老旧小区改造工作指南（第二版）》《湖北省城镇老旧小区改造小故事》供各地学习借鉴。

据了解，我省住建部门收集整理省内各地城镇老旧小区改造小故事三个合辑累计数百篇。一批百姓切身感受的生动故事，传递老旧小区改造带来的城区环境变化，为工作开展营造了良好氛围。

来源：湖北日报 2021.05.27

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
永福股份 (300712)	2021/05/24	国网时代(福建)储能发展有限公司于 2021 年 5 月 24 日在中国招标投标公共服务平台发布了《国网时代华电大同热电储能工程(全过程工程咨询服务项目)中标候选人公示》信息,福建永福电力设计股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)与山东诚信工程建设监理有限公司(以下简称“山东诚信监理”)组成的联合体为该项目第一中标候选人。 中标金额约为人民币 0.21 亿元。
棕榈股份 (002431)	2021/05/27	于 2021 年 5 月 21 日收到“开封市余店文化村景观绿化 EPC 项目(第一标段)”的《中标通知书》本次 中标项目投资总额约 2.20 亿元 ,占公司 2020 年度经审计营业收入的 4.56%。收到“宁陵县四湖休闲区综合整治及配套服务设施 PPP 项目”的《中标通知书》,本次项目 中标价为 19.36 亿元 ,占公司 2020 年度经审计营业收入的 40.15%,项目属于联合体中标。收到“连云港石化产业基地生态环境整治提升项目一标段 EPC 工程总承包”的《中标通知书》,本次项目 中标价为 12.89 亿元 ,占公司 2020 年度经审计营业收入的 26.75%,项目属于联合体中标。 三个项目合计中标约为 34.45 亿元。
维业股份 (300621)	2021/05/25	控股子公司建泰建设有限公司(以下简称“建泰建设”)于近日收到了珠海华港建设投资有限公司(以下简称“华港建设”)公开招标的汇华邻里中心项目主体工程的中标通知书,确认建泰建设为汇华邻里中心项目主体工程的中标单位。 中标总金额约为 2.67 亿元。
中装建设 (002822)	2021/05/25	近日,公司连续中标多项重大工程项目, 中标金额总计为人民币 4.29 亿元。
*ST 围海 (002586)	2021/05/25	根据浙江省公共资源交易中心网站(网址 http://www.zmctc.com/zjgcjy/)发布的中标结果公告,确定公司为“玉环市漩门湾拓浚护排工程施工 I 标段(重新招标)”项目的中标单位, 项目中标价为 4.80 亿元。
中国电建 (601669)	2021/05/26	近日,中国电力建设股份有限公司下属控股子公司中国水利水电第一工程局有限公司、中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司与深圳市前海建合投资管理有限公司、厦门嘉达博融基金管理有限公司组成联合体,中标了盐城市滨海县镇村水环境综合整治工程项目, 中标金额约为人民币 71.58 亿元。
腾达建设 (600512)	2021/05/26	公司收到余姚市公共资源交易中心发出的《中标通知书》,确定我公司为余姚市“固北北路道路建设工程(滨海大道-兴城西路段)”项目的中标人。 中标价约为 1.18 亿元。
天健集团 (000090)	2021/05/27	近日发布“坪山大道综合改造工程(中段)施工”中标结果公示,确定深圳市天健(集团)股份有限公司(以下简称“公司”)控股子公司深圳市天健坪山建设工程有限公司(以下简称“天健坪山建设公司”)为“坪山大道综合改造工程(中段)施工”的中标人。 中标价约为 14.03 亿元。
正平股份 (603843)	2021/05/28	近日,正平路桥建设股份有限公司(以下简称“公司”)控股子公司贵州水利实业有限公司(以下简称“贵州水利”)收到贵州省水利水电勘测设计研究院有限公司发来的《中标通知书》,贵州水利成为贵州省纳雍县金珠水库工程施工 I 标的中标人。 中标合同价约为 3.39 亿元。
龙元建设 (600491)	2021/05/29	近日收到浙江新诚信工程咨询有限公司签发的《杭州市建设工程施工中标通知书》,绿城房地产建设管理集团有限公司、公司为更楼街道南方产业园搬迁安置房建设实施期代建项目的中标单位,招标人为建德市城市建设发展投资有限公司。 中标总价约为 4.47 亿元。
文科园林 (002775)	2021/05/29	2021 年 5 月 28 日,滁州市公共资源交易中心平台网站发布了该项目的中标候选人公示,确定公司与滁州市嘉冠建设工程有限公司组成的联合体为该项目一标段的第一中标候选人。 投标总报价为 3.08 亿元。

资料来源:公司公告,华安证券研究所

本周共有 11 家建筑企业披露中标重大合同公告,总计中标 **144.15 亿元**。其中中国电建中标金额最多,为 **71.58 亿元**,其他企业中标合计 72.57 亿元。

4 本周重点数据观察

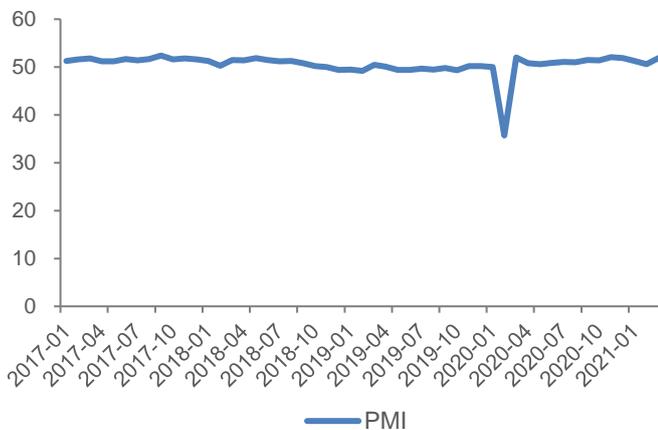
图表 8 重点宏观数据概览 (截至 2021 年 4 月)

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	143804	粗钢累计表观消费量 (产量+进口-出口)	万吨	37456
同比增速	%	19.90	同比增速	%	66.95
房地产开发累计投资额	亿元	40239.76	水泥累计产量	万吨	68010.0
同比增速	%	21.60	同比增速	%	30.10
基础设施建设投资 (不含电力) 累计同比	%	16.92	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	%	19.80	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	%	15.60	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	%	14.40	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 3 月)	亿元	1982.39	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	1541.97	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
			房地产行业		
			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

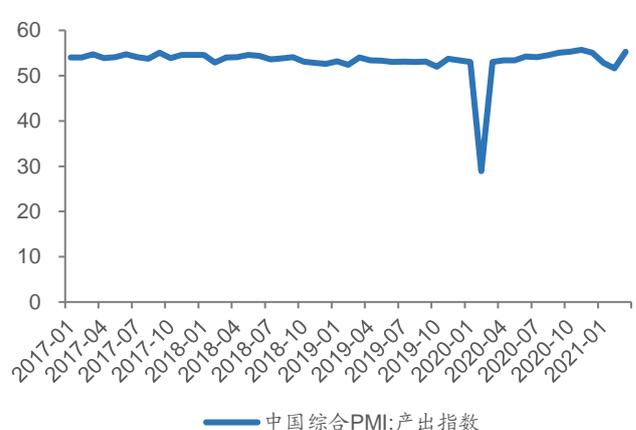
4.1 投资相关数据

图表 9 中国制造业采购经理指数走势



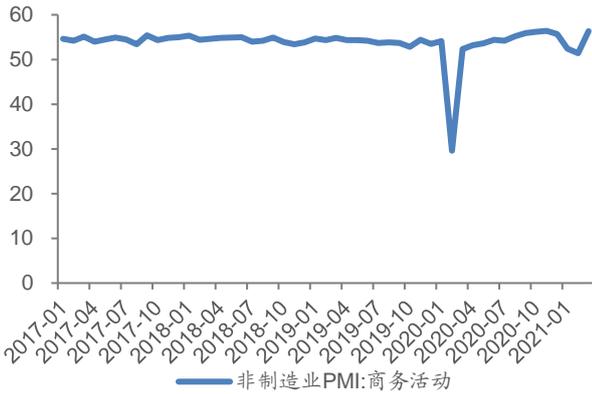
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 10 中国综合 PMI 产出指数走势



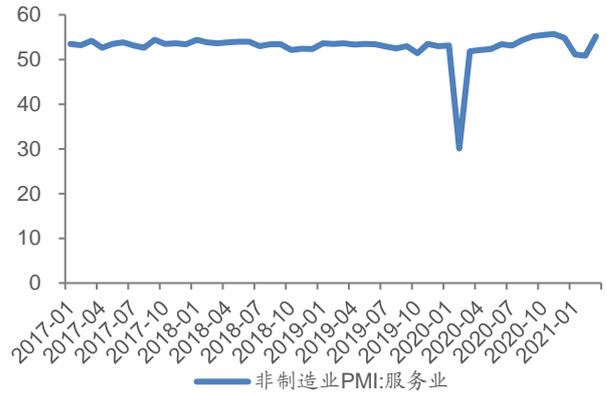
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 11 非制造业商务活动 PMI 走势



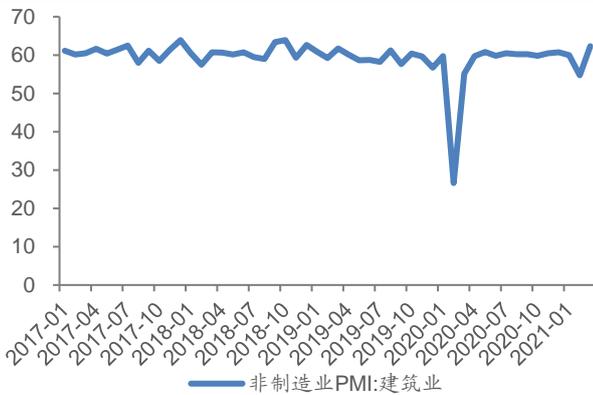
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 12 服务业商务活动 PMI 走势



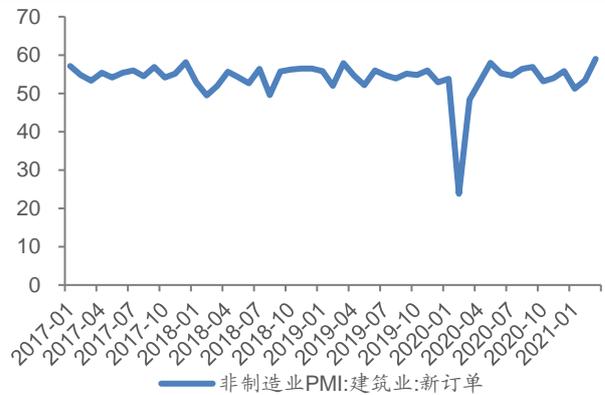
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 13 建筑业 PMI 走势



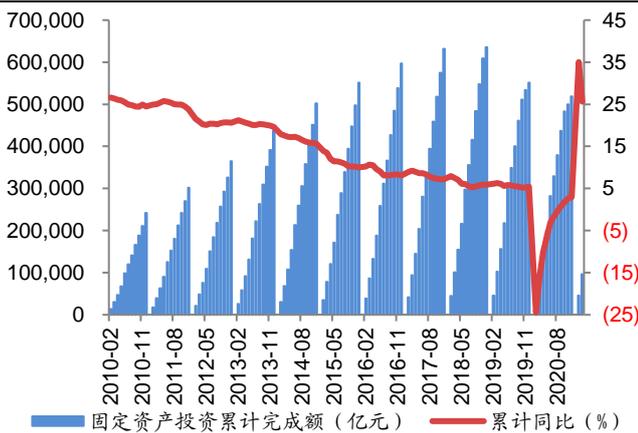
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 14 建筑业新订单 PMI 走势



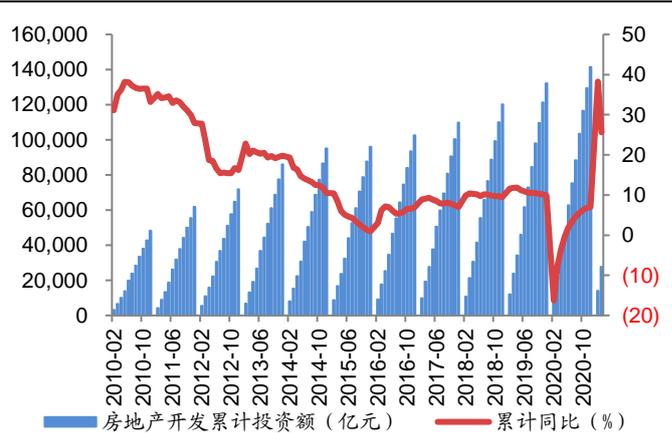
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 15 固定资产投资累计完成额及同比增速 (%)



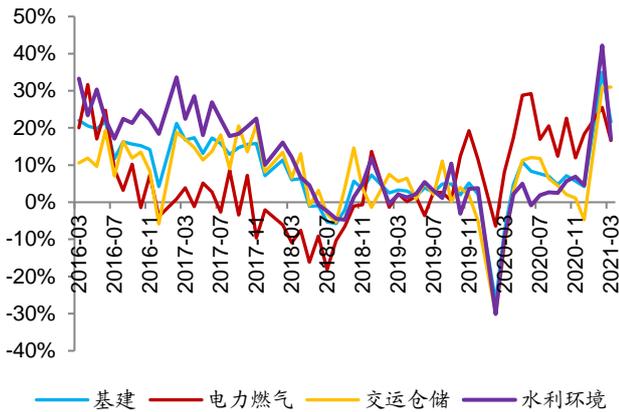
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 16 房地产开发累计投资额及同比增速 (%)



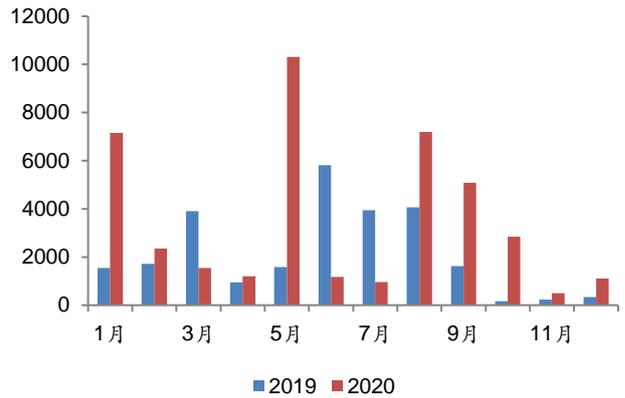
资料来源: wind, 华安证券研究所

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

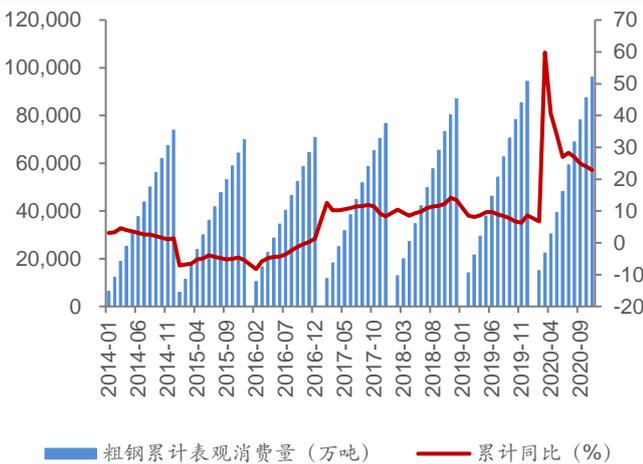
图表 18 2019/2020 专项债发行额当月值对比 (亿元)



资料来源: wind, 华安证券研究所

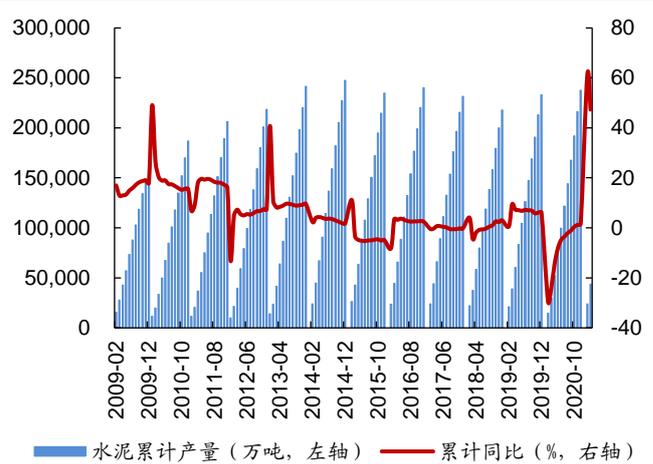
4.2 上下游相关数据

图表 19 粗钢累计表观消费量及同比增速 (万吨, %)



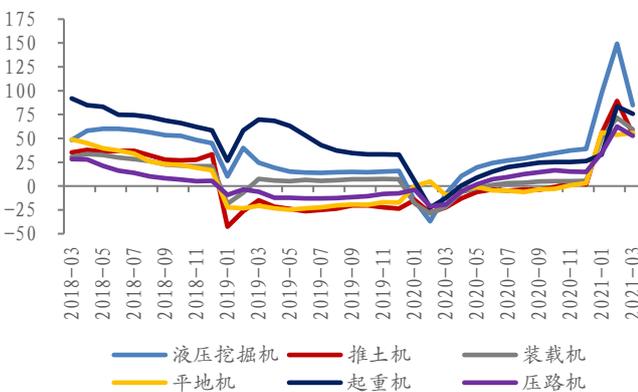
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 20 水泥累计产量及同比增速 (万吨, %)



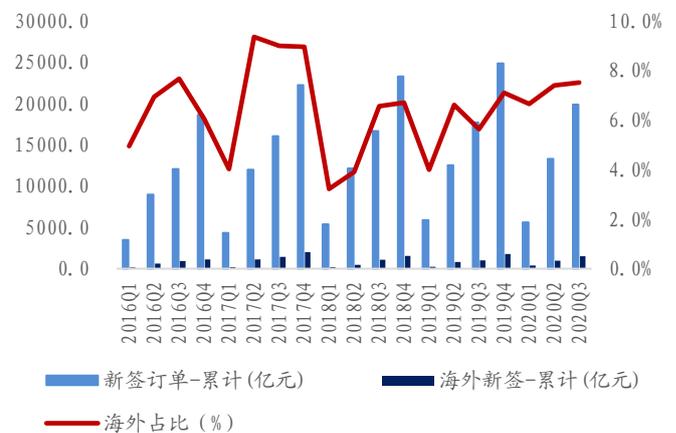
资料来源: wind, 华安证券研究所

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 (%)



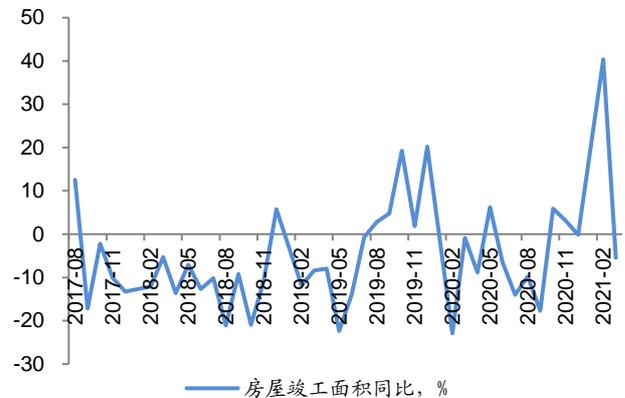
资料来源: wind, 华安证券研究所

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



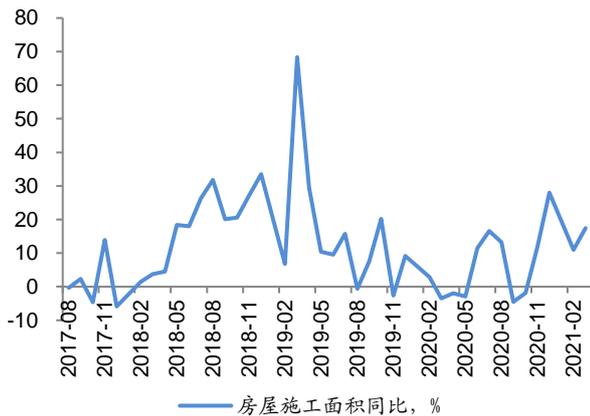
图表 24 房屋竣工面积累计同比增速



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

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



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

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。

分析师与研究助理简介

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。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。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。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。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）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。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市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 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 个月的投资收益率落后市场基准指数 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；
- 卖出一未来 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。