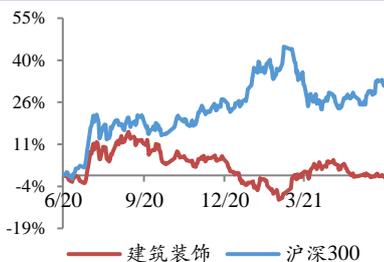


安全生产活动月力度有望强于以往

行业评级：增持

报告日期：2021-06-06

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. 住建部：《建筑隔震设计标准》9月起实施 2021-05-31
2. 关注江浙地区设计及施工龙头企业确定性机会 2021-05-23
3. 专题：建筑板块 2020 年度及 2021Q1 业绩综述 2021-05-19

主要观点：

● 住建部：部署开展“安全生产月”活动

住建部下发通知，要求各地住房和城乡建设主管部门及有关单位结合正在开展的党史学习教育，结合疫情防控常态化形势和本地区安全生产工作实际，开展以“落实安全责任，推动安全发展”为主题的“安全生产月”活动，为庆祝建党 100 周年营造良好的安全生产环境。我们认为，叠加“建党 100 周年”与赛格大厦“518 事件”等因素，今年的安全生产活动月力度有望强于以往，建议关注后续可能出台的安全生产相关政策。目前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。《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。

● 两部委发布海水淡化利用发展行动计划

国家发改委联合自然资源部印发《海水淡化利用发展行动计划（2021—2025 年）》，明确到 2025 年，全国海水淡化总规模达到 290 万吨/日以上，新增海水淡化规模 125 万吨/日以上，其中沿海城市新增 105 万吨/日以上，海岛地区新增 20 万吨/日以上。自然资源部 2020 年 10 月发布的《2019 年全国海水利用报告》显示，2019 年全国海水淡化规模近 157.38 万吨/日。2000 年我国海水淡化规模不足 1.65 万吨/日，20 年间规模增长 90 多倍。要达到《计划》海水淡化总规模目标，意味着较 2019 年，2025 年我国海水淡化总规模要增长 84% 以上。截至 2019 年底，我国共有海水淡化工程 115 个，分布于浙江、山东、河北、天津、辽宁、广东等沿海 9 个省市水资源严重短缺的城市和海岛。其中浙江海水淡化工程规模最大，达 40.78 万吨/日。

● 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) 建议关注减隔震行业板块，**震安科技、天铁股份、时代新材**；建议关注地基与基础工程行业板块，**中化岩土、城地香江、中岩大地**。

● **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：部署开展“安全生产月”活动 | 5 |
| 1.2 | 两部委发布海水淡化利用发展行动计划 | 6 |
| 1.3 | 投资建议 | 6 |
| 2 | 本周行情回顾 | 7 |
| 3 | 本周动态跟踪 | 9 |
| 3.1 | 行业重要动态 | 9 |
| 3.2 | 重点公司公告一览 | 11 |
| 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 | 8 |
| 图表 3 本周建筑装饰涨跌幅居前个股 | 8 |
| 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 | 9 |
| 图表 6 本周建筑装饰各子板块 PB 估值水平 | 9 |
| 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：部署开展“安全生产月”活动

今年6月，是我国第20个“安全生产月”。按照国务院安全生产委员会办公室关于开展2021年全国“安全生产月”活动的统一部署，住房和城乡建设部日前下发通知，要求各地住房和城乡建设主管部门及有关单位结合正在开展的党史学习教育，结合疫情防控常态化形势和本地区安全生产工作实际，开展以“**落实安全责任，推动安全发展**”为主题的“安全生产月”活动，为庆祝建党100周年营造良好的安全生产环境。

住房和城乡建设部要求，各地住房和城乡建设主管部门及有关单位要结合住房和城乡建设部2021年安全生产工作要点，继续深入开展住房和城乡建设领域安全生产专项整治三年行动。加强**建筑施工安全管理**，开展**起重机械、深基坑、高支模**等危险性较大的分部分项工程和**城市轨道交通工程专项整治**。强化**市政公用设施安全风险防控**，加强**燃气、瓶装液化石油气等安全管理**。指导各地督促物业服务企业按照物业服务合同约定做好共用部位和共用设施设备的维修、养护、管理。深入推进农村房屋安全隐患排查整治，对存在安全隐患的，要及时采取停止使用等措施。加快建设城市运行管理平台，加强城市管理日常巡查工作，保障城市运行安全。

进一步完善住房和城乡建设系统从业人员安全教育培训体系，引导企业主要负责人树立安全发展理念，重点加大对事故责任企业人员的教育力度。加强对建筑施工企业主要负责人、项目负责人、专职安全生产管理人员及特种作业人员的培训，针对危险性较大的分部分项工程安全管理、专项方案的编制及论证等重点内容开展专题培训，着力提高培训质量和企业关键岗位人员依法履责的能力。加强市政设施运行安全培训，增强设施用户安全使用意识，保障市政设施安全稳定运行。加大住房和城乡建设系统安全监管人员教育培训力度，提升依法行政水平。

充分利用电视、广播、报纸、网站以及微博、微信、短视频等媒体平台，组织开展建筑施工安全生产警示教育、科普宣传、安全论坛、应急预案演练、现场咨询服务等活动，深入企业项目，普及安全生产法规政策，增强全社会的安全意识。认真组织开展6月16日“全国安全宣传咨询日”活动，及时报道“安全生产月”活动进展，宣传建筑施工安全生产工作先进典型，推广先进经验，努力营造全社会关心安全生产、参与安全发展的良好氛围。

此前，5月18日，钢管混凝土结构世界第一高楼、深圳地标建筑华强北赛格广场大厦发生明显振动。有中国建筑科学研究院、深圳市建筑科学研究院专家参与和签名的应急专家会议给出的518事件四条意见里，没有提到共振的事故结论。之后，专业机构对赛格大厦的房屋沉降、倾斜率、加速度等情况持续进行实时监测。专家组表示，截至当天（6月4日）中午各项监测数据正常，未超出相应标准要求。

我们认为，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。**叠加“建党100周年”与赛格大厦“518事件”的因素，今年的安全生产活动月力度有望强于以往，关注之后可能出台一些安全生产的政策。建议关注减隔震行业板块**，国内领先的建筑隔震整体解决方案供应商**震安科技**，轨道交通减隔震降噪领域龙头**天铁股份**，中国中车旗下从事高分子减隔震降噪新材料产业平台**时代新材**；**建议关注地基与基础工程行业板块**，行业技术革新的引领者和高能级强夯技术标准的制定者**中化岩土**，国内绿色环保桩基围护新技术的开拓者和创导者**城地香江**，从事岩土工程的技术与施工服务**中岩大地**。

1.2 两部委发布海水淡化利用发展行动计划

海水约占地球水资源的 96.5%，发展海水淡化利用是增加水资源供给、优化供水结构的重要手段，对我国沿海地区、离岸海岛缓解水资源瓶颈制约、保障经济社会可持续发展具有重要意义。

为推动海水淡化产业高质量发展，促进海水淡化规模化利用，近日国家发改委联合自然资源部印发《海水淡化利用发展行动计划（2021—2025 年）》（后简称《计划》）。

在海水淡化规模增长方面，《计划》明确到 2025 年，全国海水淡化总规模达到 290 万吨/日以上，新增海水淡化规模 125 万吨/日以上，其中沿海城市新增 105 万吨/日以上，海岛地区新增 20 万吨/日以上。

自然资源部 2020 年 10 月发布的《2019 年全国海水利用报告》显示，2019 年全国海水淡化规模近 157.38 万吨/日。2000 年我国海水淡化规模不足 1.65 万吨/日，20 年间规模增长 90 多倍。要达到《计划》海水淡化总规模目标，意味着较 2019 年，2025 年我国海水淡化总规模要增长 84% 以上。

上述报告显示，截至 2019 年底，我国共有海水淡化工程 115 个，分布于浙江、山东、河北、天津、辽宁、广东等沿海 9 个省市水资源严重短缺的城市和海岛。其中浙江海水淡化工程规模最大，达 40.78 万吨/日。

为实现海水淡化规模增长目标，《计划》指出要从提升海水淡化供水保障水平、扩大工业园区海水淡化利用规模、提高海岛及船舶用水保障能力、拓展淡化利用技术应用领域等方面着手，推进海水淡化规模化利用。

在海水淡化技术和产业化水平提升方面，《计划》提出到 2025 年，我国海水淡化关键核心技术装备自主可控，产业链供应链现代化水平进一步提高。

为达成技术和产业化水平提升目标，《计划》提出要进一步强化技术研发，完善产业链条，提升服务能力。

海水淡化水以工业应用为主，少量用于生活用水。《计划》鼓励采用政府购买服务或补贴等方式推动海水淡化水用于城市公共市政供水。由用户直接向海水淡化水供水企业采购的，双方按照优质优价的原则自主协商定价。

在规模和技术之外，成本控制也是海水淡化的重要一环。专家表示，随着技术的进步与发展，目前我国海水淡化工程造价成本与国际水平基本持平，其构成主要包括能源消耗费约 40%-50%、运维及人员费约 30%-40%、折旧及利息费约 20%，现吨水成本约 4 元/吨-8 元/吨。

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**。

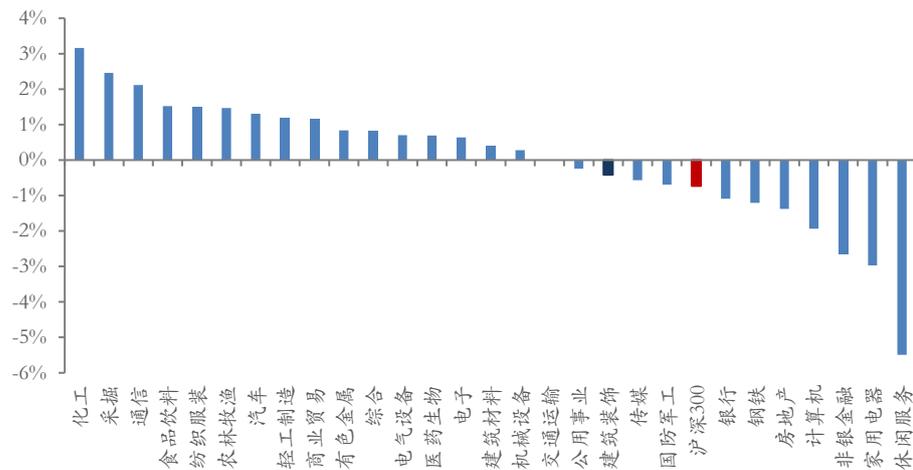
4) 叠加“建党 100 周年”与赛格大厦“518 事件”的因素，今年的安全生产活动月力度有望强于以往，在之后可能出台一些相关安全生产的政策。建议关注**减隔震**行业板块，**震安科技、天铁股份、时代新材**；建议关注**地基与基础工程**行业板块，**中化岩土、城地香江、中岩大地**。

2 本周行情回顾

2021 年 5 月 31 日-2021 年 6 月 4 日，沪深 300 指数下跌 0.73%，建筑装饰板块下跌 0.41%，跑赢沪深 300 指数 0.32 个百分点，在 28 个申万一级行业中位列第 19。建筑装饰各子板块中，其他基础建设 (+1.63%)、其他专业工程 (+0.82%) 和园林工程 (+0.53%) 位居涨幅前三，铁路建设 (-1.17%)、装饰装修 (-1.56%) 和国际工程承包 (-3.25%) 位居跌幅前三。

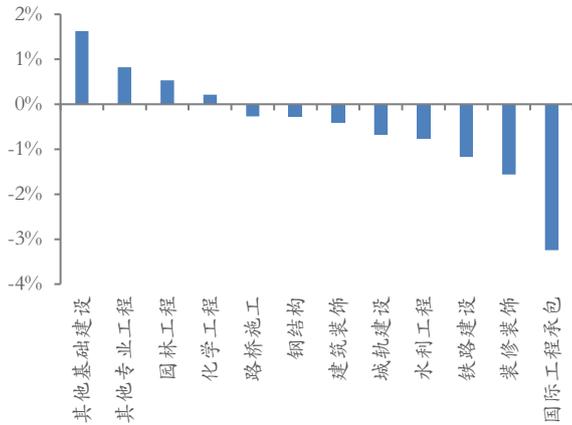
行业内涨幅前五的个股为 ST 创兴 (+15.88%)、岭南股份 (+11.15%)、宏润建设 (+9.40%)、东华科技 (+9.29%)、城邦股份 (+7.43%)；跌幅前五的个股为华图山鼎 (-20.40%)、中钢国际 (-13.03%)、测绘股份 (-6.28%)、华凯创意 (-4.84%)、建艺集团 (-4.69%)。

图表 1 本周各行业涨跌幅排名



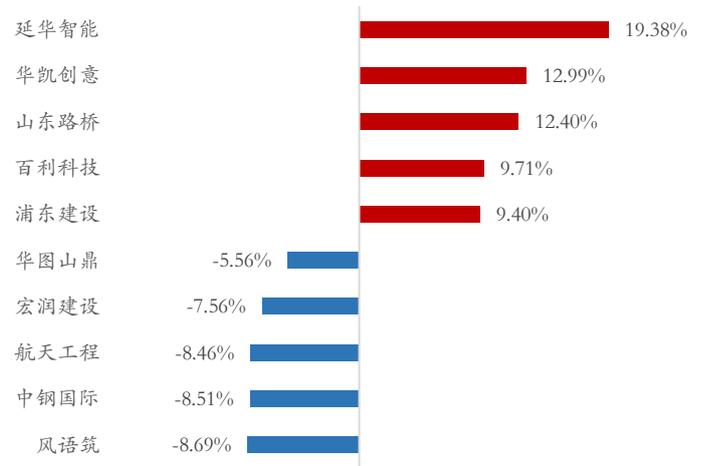
资料来源：wind，华安证券研究所

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

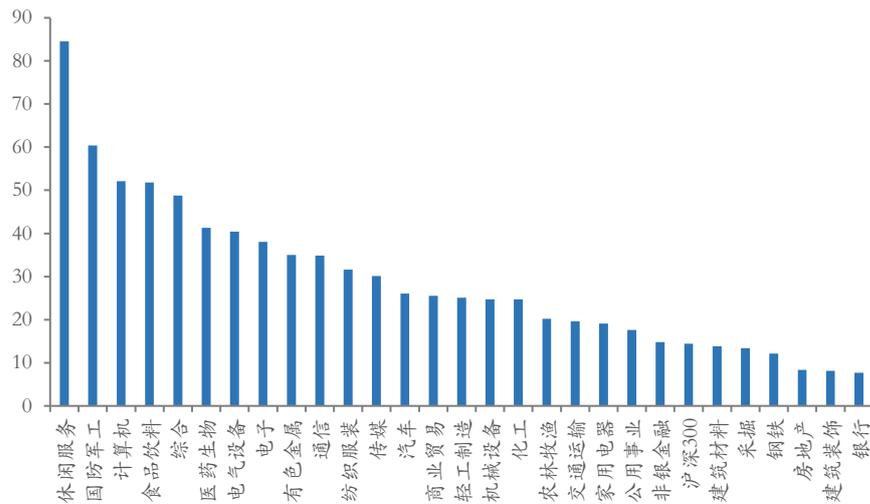
图表 3 本周建筑装饰涨跌幅居前个股



资料来源: wind, 华安证券研究所

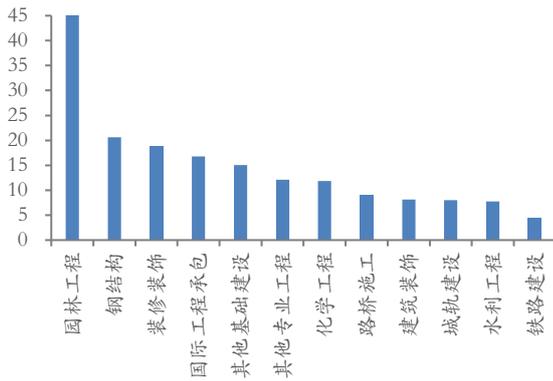
本周建筑装饰板块 PE (TTM) 为 8.15 倍, 在申万一级行业中估值位于较低水平, 低于沪深 300 平均估值。本周建筑装饰板块 PB 为 0.83 倍, 平均 ROE 为 10.18%。

图表 4 本周各行业 PE (TTM) 排名



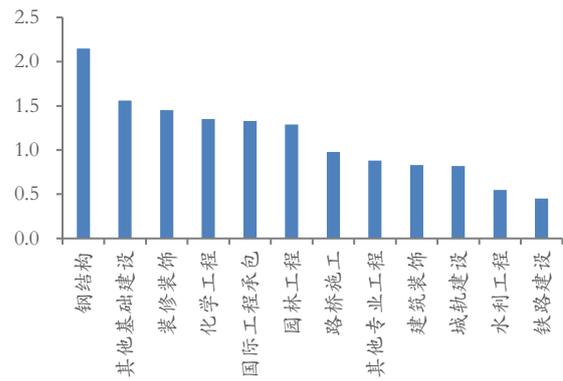
资料来源: wind, 华安证券研究所

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、湖南：1-4 月重点项目完成投资 1342 亿元

据国家发改委官方微信消息，日前，湖南省作为“2020 年度固定资产投资保持稳定增长，中央预算内投资项目开工、投资完成等情况较好的地方”列入国务院督查激励名单。今年以来，湖南省坚持把项目投资作为促进发展的重要抓手，千方百计引导优势资源向重大项目集中，建立完善“立项一批、开工一批、推进一批、建成一批”的重大项目推进机制，为扩大有效投资提供强有力保障。今年 1-4 月，全省投资增长 15.6%，以 2019 年 1-4 月为基期，两年平均增长 8.3%。

一、立项一批，厚植发展基础。把重大项目储备作为关键抓手，不断提升项目质量和前期深度。聚焦国省重大战略，强化本土企业培育和招商引资履约，按照“高端化、数字化、集聚化、绿色化”要求，抓好重大产业项目谋划储备。科学论证政府投资项目，针对性加强城市内涝治理、养老育幼等基础设施和公共服务项目谋划，精准衔接、科学储备、滚动接续。坚持效益优先，把投入多少成本、产生多少税收、带来多少就业作为重要衡量指标，优先推进投入产出率高、增长贡献大的项目，杜绝超出地方财力、技术、人才支撑盲目引进、上马项目。创新项目审批机制，建立省市县三级项目前期工作协调机制，实施区域评估、多规合一等，大幅精简审批事项和流程，项目前期时间较以往压减三分之一以上。推进投资项目在线审批监管平台迭代升级，融合应用，加快全程网办和“一网通办”。

二、开工一批，增强发展后劲。采取集中开工、观摩点评、互鉴互学等，推动项目及早开工。今年 3 月 1 日全省集中开工重大项目 1248 个，1-4 月累计新开项目 2502 个，年度计划投资 3832 亿元。省政府着力推进十大基础设施、十大产业、十大技术攻关和十件重点民生实事项目。山河智能工业城、高性能碳纤维、国家杂交水稻综合试验基地等一批具有核心技术的重大项目开工，有效提升自主创新能力。围绕传承红色文化，启动湖南（沙洲）红色文旅特色产业园、长征国家文化公园等项目建设，大力发展红色文旅产业。强化评估督导和资金监管，抓好中央预算内投资和专项债券项目开工率和资金使用率，未按时开工的依法依规予以调整。

三、推进一批，拓展投资空间。在狠抓工程质量、施工和疫情防控安全的前提下，优化工期、加快进度，今年全省铺排省重点建设项目 301 个，1-4 月完成投资 1342 亿

元，为年度计划的 32%。中央预算内投资项目投资完成率 88%。建立发展改革、自然资源、生态环境、住房城乡建设、林业、地方金融等部门对接机制，定期会商会办，点对点解决环评、能评、林地等关键要素。强化市场监管，落实砂石钢材等建筑用材保供稳价措施。全面落实减租降息、社保缓缴、降本清费等惠企政策，深入开展招投标领域专项整治，保障民营企业平等参与政府投资项目建设运营。开展停缓建问题项目专项整改，督促在建项目赶进度、“僵尸项目”腾空间。

四、建成一批，提升群众“三感”。坚持以人民为中心的发展理念，以项目建设保障民生，不断提升群众的获得感、幸福感和安全感。“十三五”以来，全省累计完成农村危房改造 76 万户，开工保障性安居工程 135.5 万套，实现村卫生室、县市二甲公立医院、农村危房改造、安全饮水、通组公路全覆盖。全省铁路总里程达 5630 公里，其中高铁 1986 公里、居全国第 6，通达 12 个市州；公路总里程 24 万公里，其中高速 6950 公里、实现“县县通”。建成万亿产业 3 个、千亿产业 14 个，工程机械、先进轨道交通装备、航空动力等三大世界级产业集群基本成型，电力机车产品占全球市场的 27%，长沙成为世界第三大工程机械产业集聚地，工程机械总产值约占全国的 27.5%、全球的 7.2%，产品覆盖 180 个国家和地区。株洲清水塘、娄底锡矿山等湘江流域重点区域实现绿色搬迁和升级改造，洞庭湖治理深入推进，“一江一湖四水”生态治理成效明显。以惠民生为导向，竭力办好民生事业，基本公共服务均等化不断取得新成效，使改革发展成果更多更公平惠及三湘人民。

来源：国家发改委官方微信 2021.05.31

2、合肥装配式建筑年均增长率 50% 减少碳排放达 15 万吨

近年来，合肥市坚持政策引领，注重激发市场内在动力，大力推动建筑业转型发展，积极推广建筑产业化新型建造方式。坚持以工程设计标准化、部品生产工厂化、现场施工装配化、结构装修一体化和项目管理信息化发展为着力点，有序推进标准编制、产能建设、项目示范等工作。目前，合肥市装配式建筑产业链布局日益完善，发展势头迅猛。

合肥市试点示范带动作用逐步显现，装配式建筑企业核心竞争力不断提升。2017 年，合肥市和合肥经济技术开发区同时入选第一批国家装配式建筑示范城市；**截止目前，全市共获批 8 个国家级装配式建筑示范基地、26 个省级装配式建筑示范基地，建成国家级装配式建筑产业园区 1 个，打造新型建筑工业化全产业链，年均可生产 1500 万 m³，装配式混凝土建筑和 1000 万 m³ 装配式钢结构。**

合肥市装配式建筑项目率先全面推行“1+5”建造模式，即“**装配式建筑**+“**工程总承包（EPC）+建筑信息模型（BIM）+新型模板+专业化队伍+绿色建筑**”，是率先提出装配式商品房给予容积率奖励、装配式保障性住房（含农房）给予现金补贴的少数城市；率先成立合肥市装配式建筑专家库，常年开展装配式建筑专家“一对一”进工厂进工地活动。结合合肥实际，出台《合肥市装配式建筑装配率计算方法》（2020 版），增加创新技术、信息化、工业化等方面分值。对装配式建筑部品部件企业产品实施目录管理，开展日常动态考核并进行企业年度综合评价排名，多措并举不断创新模式发展装配式建筑。

合肥市相继出台了《合肥市建筑产业化省级奖补资金使用办法》《关于进一步推进建筑产业化发展的实施意见》《合肥市装配式建筑财政奖补资金管理暂行办法》等一系列政策文件，在规划布局、土地出让与划拨、技术标准、市场激励、财政奖补、人才培养引进等方面形成了较为完善的政策保障体系。市、县政府建立装配式建筑工作推进机制，开发、生产、设计、施工等市场主体在关键技术研发、生产基地投资和试点项目建设等方面积极布局，市场关注度持续提升，市场活力逐步迸发。

全市装配式建筑工作取得显著成效，累计开工装配式建筑近 1700 万平方米，年均增长率近 50%，相较于传统建造方式减少碳排放达 15 万吨。今年 1-4 月份，全市新开工装配式建筑达 252 万 m²。全市从事装配式建筑建设、设计、施工、监理、检测审图以及部品部件等企业单位近 200 家，形成产业链齐全、产业规模快速增长的局势。

“十四五”期间，全市将形成推动装配式建筑发展的政策环境和市场机制。到 2025 年，培育一批具有较强研发能力、较大规模和综合优势强的装配式建筑一体化龙头企业，形成立足安徽、面向长三角的装配式建筑产业集群。建筑质量安全水平全面提升，专业技术人员素质大幅提高，建设工程组织模式和建造方式有效转变。

来源：中国水泥网 2021.06.01

3.2 重点公司公告一览

图表 7 本周 A 股建筑企业中中标情况

| 公司简称 | 发布时间 | 公告内容 |
|------------------|------------|---|
| 美芝股份 (002856) | 2021/06/01 | 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益田集团股份有限公司发出的《中标通知书》，经招标单位综合评定确定公司为益田御龙天地项目塔楼(1F、3、5、6、7A、7B、保障房)幕墙工程的中标单位，上述项目暂定 中标含税总价为 2.00 亿元 ，占公司 2020 年度经审计营业收入的 16.02%。 |
| 豪尔赛 (002963) | 2021/06/01 | 2021 年 5 月参与了长沙市城市建设投资开发有限公司关于“一江两岸”城市照明提质工程(二期)项目设计采购施工总承包的公开招标，并于近日收到《中标通知书》(中标编号：430104202105200122-BZ-001)，确认本公司为“一江两岸”城市照明提质工程(二期)项目设计采购施工总承包的中标单位。 项目中标金额约为 1.25 亿元 ，其中施工图设计费：866,000.00 元；施工建安工程费：123,962,367.78 元。 |
| 北新路桥 (002307) | 2021/06/01 | 全资子公司新疆生产建设兵团交通建设有限公司(以下简称“兵团交建”)于近日收到云南交投集团云岭建设有限公司桥梁工程分公司发出的《中选通知书》。根据《中选通知书》，兵团交建被确定为云南会泽至巧家高速公路项目土建工程中选人。 中选价为人民币叁亿柒仟陆佰陆拾贰万捌仟陆佰柒拾元整(约为 3.77 亿元) 。 |
| 腾达建设 (600512) | 2021/06/04 | 近日，公司收到宁波市轨道交通集团有限公司发出的《中标通知书》，确定我公司为“宁波市轨道交通 8 号线一期土建工程 TJ8101 标段施工”项目的中标人。 中标价约为 2.41 亿元 。 |
| 宁波建工 (601789) | 2021/06/04 | 全资子公司宁波建工建乐工程有限公司(以下简称“建工建乐”)于近日收到招标人宁波市医疗中心李惠利医院及招标代理机构浙江育才工程项目管理咨询有限公司签发的《宁波市公共资源交易平台中标通知书》(以下简称“中标通知书”)，根据该《中标通知书》，建工建乐为宁波市医疗中心李惠利医院综合科研大楼原地改扩建项目(施工)中标单位， 中标价约为 4.38 亿元 。 |
| 维业股份 (300621) | 2021/06/04 | 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发华毓投资建设有限公司(以下简称“华发华毓”)公开招标的北山 8A-3 主体工程施工的中标通知书，确认建泰建设为北山 8A-3 主体工程施工的中标单位。 中标总金额约为 5.58 亿元 。 |
| 文科园林 (002775) | 2021/06/04 | 近日收到滁州市重点工程建设管理处发来的《中标通知书》，确认公司(牵头单位)与滁州市嘉冠建设工程有限公司组成的联合体为“龙兴路绿廊二期-景观项目(一标段)”的中标人。 中标价约为 3.08 亿元 。 |
| 浙江交科 (002061) | 2021/06/05 | 下属公司浙江交工集团股份有限公司(以下简称“浙江交工”)参与部分项目投标，招标人公示了评标结果，浙江交工为第一中标候选人。(一)项目名称：杭州至宁波国家高速公路(杭绍甬高速)杭州至绍兴段越东路互通连接线工程第一合同段标段， 中标价约为 11.23 亿元 ；(二)项目名称：宁德至上饶国家高速公路福建省霞浦至福安段路基土建工程施工 A1 合同段， 中标价约为 15 亿元 ；(三)项目名称：苏台高速公路南浔至桐乡段桐乡至德清联络线(一期)， 中标价约为 16.38 亿元 ； |

(四) 项目名称: G528 遂昌新路湾至石练段改建工程第 SJSG02 标段, 中标价约为 12.94 亿元; 中标合计为 55.55 亿元。

资料来源: 公司公告, 华安证券研究所

本周共有 8 家建筑企业披露中标重大合同公告, 总计中标 78.02 亿元。其中浙江交科中标金额最多, 为 55.55 亿元, 其他企业中标合计 22.47 亿元。

4 本周重点数据观察

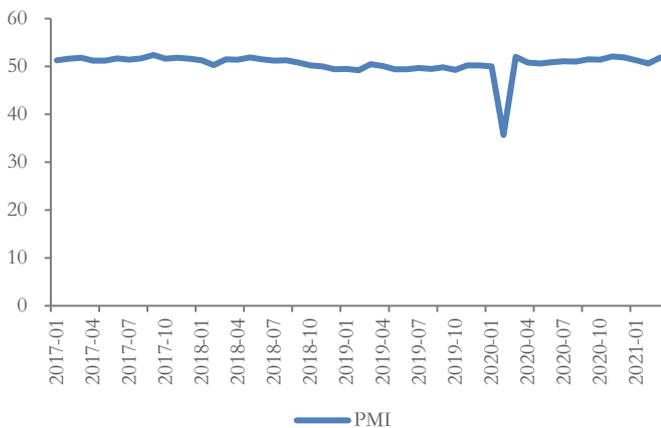
图表 8 重点宏观数据概览 (截至 2021 年 4 月)

| 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

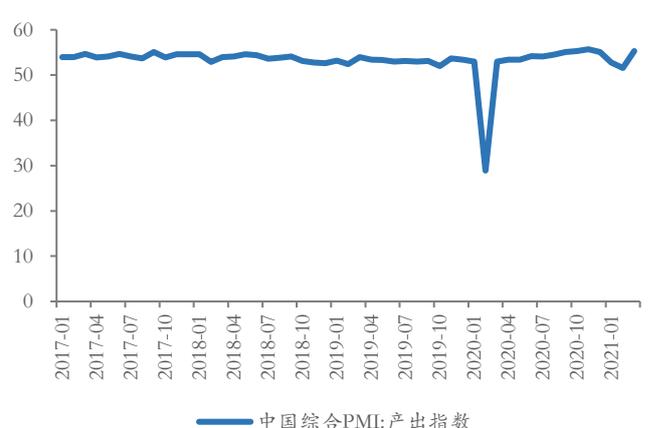
4.1 投资相关数据

图表 9 中国制造业采购经理指数走势



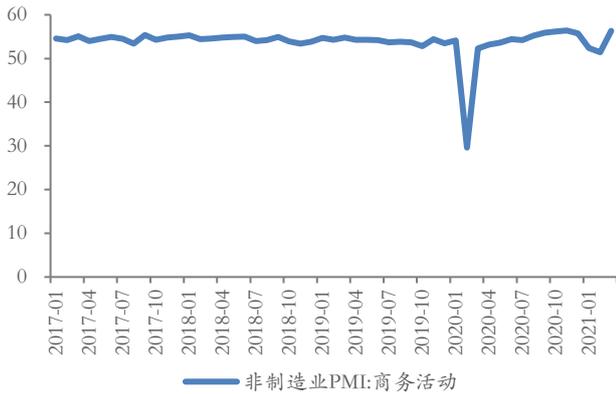
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 10 中国综合 PMI 产出指数走势



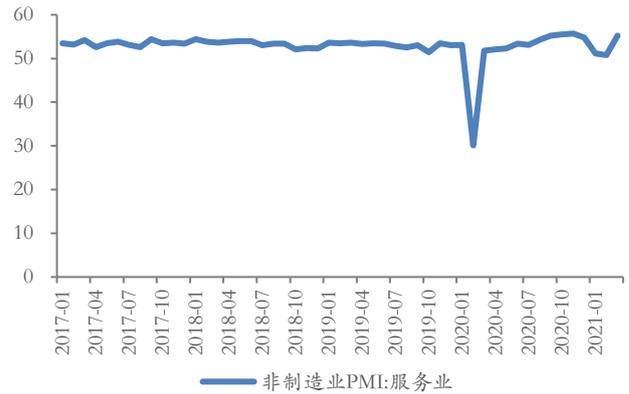
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

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



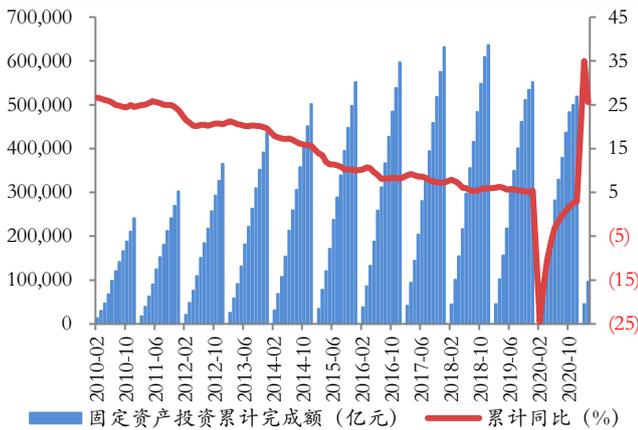
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 14 建筑业新订单 PMI 走势



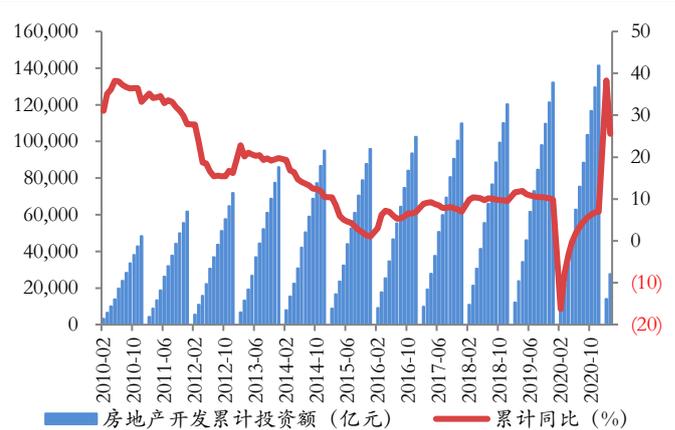
资料来源: wind, 国家统计局, 华安证券研究所

图表 15 固定资产投资累计完成额及同比增速 (%)



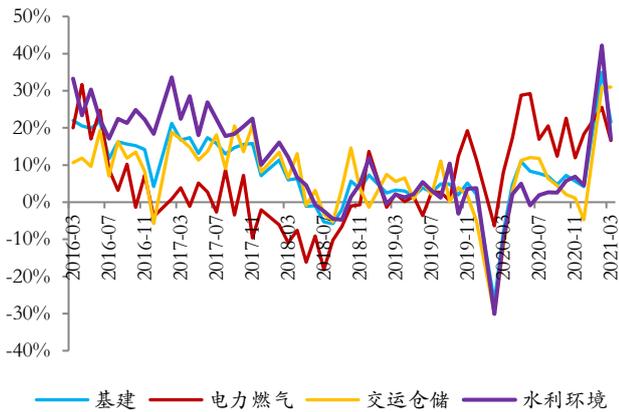
资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 16 房地产开发累计投资额及同比增速 (%)



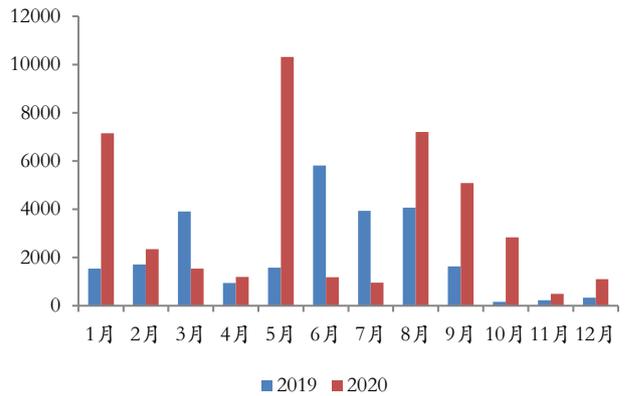
资料来源: wind, 华安证券研究所

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

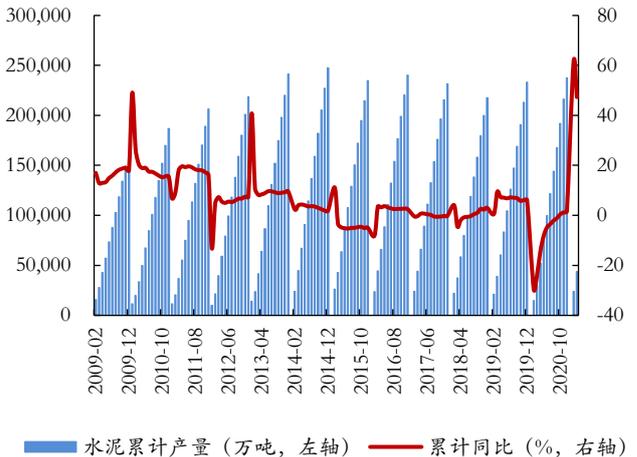
4.2 上下游相关数据

图表 19 粗钢累计表观消费量及同比增速 (万吨, %)



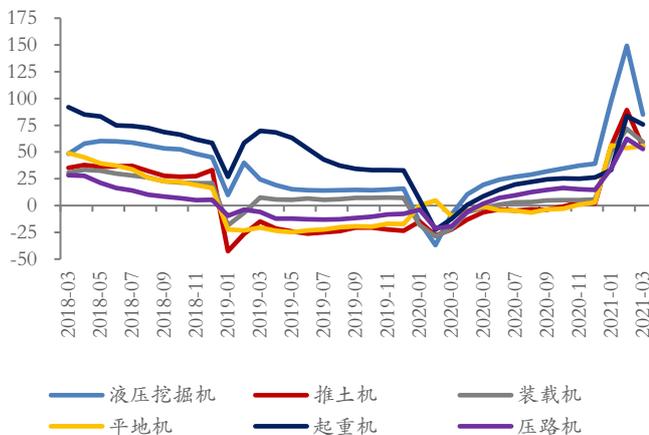
资料来源: wind, 华安证券研究所

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 (%)



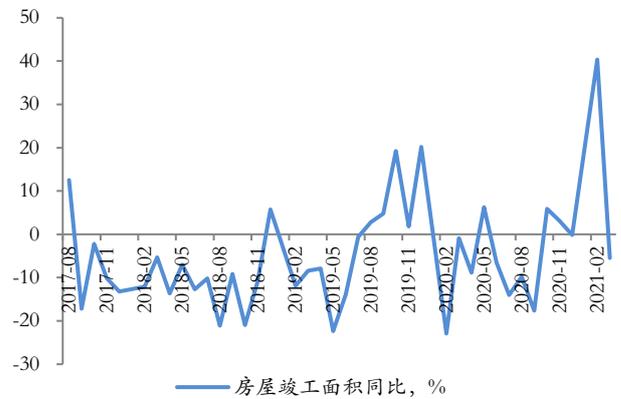
资料来源: wind, 华安证券研究所

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。