

北京土拍“至少一栋住宅使用减隔震技术”纳入加分项

——周观点0921

证券分析师：王介超 执业证号：S1190519100003

证券分析师：任菲菲 执业证号：S1190520010001

2021-09-21

目 录

一、行业观点及投资建议

- (一) 行业观点
- (二) 个股观点

二、本周建筑大涨，大基建领涨

- (一) 板块行情
- (二) 个股行情

三、本周水泥出货率持续提升，水泥继续涨价

- (一) 上游数据跟踪
- (二) 中游项目情况跟踪

四、坚决管控高耗能高排放项目

五、风险提示

行业观点:

北京土拍增加高标准商品住宅建设方案评选内容和评分标准，至少1栋采用减震/隔震技术加3分。目前北京正在进行的43宗住宅土地拍卖交易中，均增加了补充公告，增加相关附件《高标准商品住宅建设方案评选内容和评分标准》，要求高标准商品住宅建设方案总分100分，其中建筑品质和规划建筑设计两部分分值权重各占50%，其中建筑品质包括绿色建筑（18分）、装配式建筑（18分）、超低能耗建筑（20分）、健康建筑（6分）、宜居技术应用（16分）。1）其中宜居技术应用中明确规定“至少1栋采用减震/隔震技术”对应3分，重要性凸显。2）建筑品质评分中单项分数最高的项目为超低能耗建筑，若实施超低能耗建筑面积达到总面积的50%则对应满分20分。3）绿色建筑方面全面实施三星级绿色建筑对应满分18分，在我国绿色建筑评价标准中明确“采用基于性能抗震设计并合理提高建筑的抗震性能”评分10分，以及相关能耗等标准要求。建筑减隔震在高烈度区使用，能够减少钢材水泥用量，进而节约碳排放、降低相应能耗，在北京住宅土地交易中补充高标准评分标准，我们认为其旨在进一步明确提高建筑安全性和绿色建筑性能，在《建设工程抗震管理条例》之外，对减隔震行业在住宅领域应用起到较为显著的推动作用。

近日住建部进一步完善了绿色建筑标识证书式样，增加了标牌式样，对于符合国家标准的绿色建筑，将在建筑物上标注对应星级的绿色建筑标识，更加有助于百姓分辨绿色建筑与否，目前我国“碳中和”任务紧迫，绿色建筑推进及宣传普及正在加速，随着未来使用者对绿色建筑意识度提升，在人们经济生活水平逐步提高的背景下，绿色建筑“主动”使用者比重有望提升，进而推动行业快速发展，助力我国“碳达峰碳中和”任务完成。

建议关注减隔震行业绝对龙头震安科技，其中报较高的费率已充分反映公司上半年提前布局全国市场，目前《建设工程抗震管理条例》已在执行阶段，20倍空间预期确定性高，关注可转债布局建筑减隔震的天铁股份（同样受益于人大审议修订环境噪声污染防治法）。

水泥：本周出货率持续提升，水泥继续涨价

本周全国水泥开工率60.12%，环比上周 -4.66%，同比 -6.76%，较2019年 -7.99%，其中华东、西南地区显著下降，或受台风带来的强降雨等自然灾害影响。但本周全国出货率79.60%，环比 +0.87%，同比-8.51%，较2019年同比 -2.52%，其中东北、华东地区明显提升。开工常受到天气等短暂影响，但水泥出货率仍在提升，或代表建设需求持续复苏。

本周全国水泥价格指数174.2，环比上周 +18.56点，同比 +29.7点。

2021年1-8月全国水泥产量累计同比上升8.30%，19年-21年复合增速3.36%。

钢材：建筑主要用钢价格持续上涨

截至上周钢材价格指数 153.08，环比 +1.91点，本周螺纹钢等主要建筑用钢价均存在上涨趋势。

2021年1-8月全国钢材产量累计同比增长 7.30%，单月同比增速 -10.10%。19-21年年均复合增速为 6.90%。

挖机：8月国内挖机开机小时回升

2021年8月挖掘机开工小时106.40小时，同比 -23.7小时，环比 +0.60小时。2021年1—8月主要企业销售各类挖掘机械产品259,253台，同比增长23.2%。其中，国内市场销量218,378台，同比增长14.8%；出口销量40,875台，同比增长101.8%。2021年8月，共计销售各类挖掘机械产品18,075台，同比下降13.7%。其中，国内市场销量12,349台，同比下降31.7%；出口销量5,726台，同比增长100.0%。

地方债：剩余额度较多，预计发行有望提速

财政部已下达2021年新增地方政府债务限额42676亿元。其中，一般债务限额8000亿元，专项债务限额34676亿元。1—8月，各地已组织发行新增地方政府债券24763亿元（一般债券6333亿元，专项债券18430亿元）。

建筑业投资建议：

- 高质量发展下的减隔震投资机会：防灾减灾长期发力，立法已通过，20-30倍空间可期，相关标的如减隔震行业龙头震安科技、天铁股份；
- “交通强国”下轨交板块长期受益：轨道上的“城市群”建设需求广阔，相关标的如天铁股份、中国中铁、中国铁建；
- “十四五”下装配式建筑持续渗透：装配式标的鸿路钢构、精工钢构、富煌钢构、中铁装配、远大住工；
- 我国下半年基建投资边际改善的预期下，建议关注产业链相关机会：关注低估值标的中国建筑、中国铁建、中国中铁；
- 竣工产业链具备一定韧性：玻璃基本面良好，关注旗滨集团、金晶科技等；
- 主业稳健且具备矿产资源的基建领军企业：中国中冶、中国中铁；
- “碳中和”背景下，清洁能源、BIPV等相关领域优质标的：中钢国际、中国电建、中材国际。

风险提示：

《建设工程抗震管理条例》执行不及预期；基建投资大幅下滑；原材料价格大幅上涨。

（一）行业观点。

北京土拍增加高标准商品住宅建设方案评选内容和评分标准，至少1栋采用减震/隔震技术加3分。目前北京正在进行中的43宗住宅土地拍卖交易中，均增加了补充公告，增加相关附件《高标准商品住宅建设方案评选内容和评分标准》，要求高标准商品住宅建设方案总分100分，其中建筑品质和规划建筑设计两部分分值权重各占50%，其中建筑品质包括绿色建筑（18分）、装配式建筑（18分）、超低能耗建筑（20分）、健康建筑（6分）、宜居技术应用（16分）。1）其中宜居技术应用中明确规定“至少1栋采用减震/隔震技术”对应3分，重要性凸显。2）建筑品质评分中单项分数最高的项目为超低能耗建筑，若实施超低能耗建筑面积达到总面积的50%则对应满分20分。3）绿色建筑方面全面实施三星级绿色建筑对应满分18分，在我国绿色建筑评价标准中明确“采用基于性能抗震设计并合理提高建筑的抗震性能”评分10分，以及相关能耗等标准要求。建筑减隔震在高烈度区使用，能够减少钢材水泥用量，进而节约碳排放、降低相应能耗，在北京住宅土地交易中补充高标准评分标准，我们认为其旨在进一步明确提高建筑安全性和绿色建筑性能，在《建设工程抗震管理条例》之外，对减隔震行业在住宅领域应用起到较为显著的推动作用。

近日住建部进一步完善了绿色建筑标识证书式样，增加了标牌式样，对于符合国家标准的绿色建筑，将在建筑物上标注对应星级的绿色建筑标识，更加有助于百姓分辨绿色建筑与否，目前我国“碳中和”任务紧迫，绿色建筑推进及宣传普及正在加速，随着未来使用者对绿色建筑意识度提升，在人们经济生活水平逐步提高的背景下，绿色建筑“主动”使用者比重有望提升，进而推动行业快速发展，助力我国“碳达峰碳中和”任务完成。

建议关注减隔震行业绝对龙头震安科技，其中报较高的费率已充分反映公司上半年提前布局全国市场，目前《建设工程抗震管理条例》已在执行阶段，20倍空间预期确定性高，关注可转债布局建筑减隔震的天铁股份（同样受益于人大审议修订环境噪声污染防治法）。

建筑业投资建议：

- 高质量发展下的减隔震投资机会：防灾减灾长期发力，立法已通过，20-30倍空间可期，相关标的如减隔震行业龙头震安科技、天铁股份；
- “交通强国”下轨交板块长期受益：轨道上的“城市群”建设需求广阔，相关标的如天铁股份、中国中铁、中国铁建；
- “十四五”下装配式建筑持续渗透：装配式标的鸿路钢构、精工钢构、富煌钢构、中铁装配、远大住工；
- 我国下半年基建投资边际改善的预期下，建议关注产业链相关机会：关注低估值标的中国建筑、中国铁建、中国中铁；
- 竣工产业链具备一定韧性：玻璃基本面良好，关注旗滨集团、金晶科技等；
- 主业稳健且具备矿产资源的基建领军企业：中国中冶、中国中铁；
- “碳中和”背景下，清洁能源、BIPV等相关领域优质标的：中钢国际、中国电建、中材国际。

(一) 行业观点

图表：重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS			PE			股价
			2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E	2021/9/20
601668	中国建筑	买入	1.07	1.19	1.31	4.59	4.12	3.75	4.92
601186	中国铁建	买入	1.50	1.88	2.09	5.09	4.48	4.01	8.40
601390	中国中铁	买入	0.96	1.15	1.28	5.87	5.25	4.70	6.02
002541	鸿路钢构	买入	1.53	2.14	2.77	30.25	21.27	16.45	45.54
300767	震安科技	买入	0.80	0.97	3.29	91.57	104.68	30.86	101.54
300587	天铁股份	买入	0.34	0.60	0.92	36.77	36.40	23.74	21.84
600496	精工钢构	买入	0.35	0.39	0.48	13.01	10.78	8.66	4.19
600970	中材国际	买入	0.65	0.97	1.11	19.85	13.32	11.62	12.95
300374	中铁装配	买入	0.06	0.29	0.39	235.80	46.49	34.58	13.52
2163.HK	远大住工	买入	0.44	0.94	1.38	17.45	8.15	5.51	8.65
000928	中钢国际	买入	0.48	0.61	0.73	20.85	16.50	13.75	9.99
608618	中国中冶	买入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
601669	中国电建	买入	0.46	0.57	0.65	15.57	14.16	12.43	8.13
002743	富煌钢构	买入	0.40	0.31	0.39	25.58	25.19	20.03	7.81
601636	旗滨集团	买入	0.69	1.75	1.96	29.27	11.37	10.13	19.89
600586	金晶科技	买入	0.23	1.04	1.29	52.54	11.76	9.46	12.17

资料来源：wind，太平洋证券研究院整理

(二) 个股观点

震安科技中报点评：费用大幅前置蓄力未来扩张，立法即将执行打开广阔空间

今年原材料大幅涨价的背景下，二季度毛利率环比改善。今年上半年毛利率46.6%，较一季度高0.69pct，主要因为二季度毛利率环比改善1.26pct，若考虑会计准则调整，与去年同期相比，今年将销售费用中的运输费和检测费调整至营业成本中，假设该部分占营收的4-5%，二季度实际毛利率将在51.17-52.17%之间，较去年同期仅是略有下滑，或因公司经历多年研发的累计，经营效益不断提升而带来的。

为扩产蓄力，费用大幅前置等原因，导致当期净利润下滑。今年上半年收入增速19.29%，已呈现出满产收入的状态，而扣非净利润6051.44万，较去年同期的7256.81下降了1205.37万，约16.61%。从费用来看，销售费用、管理费用、研发费用分别为5103.27、2352.46、573.64万元，其中Q2分别为2354.56、1405.04、311.84万，而Q2与去年同期相比产能水平相当，今年Q2在会计准则变更而导致销售费用降低的情况下，较去年Q2相比，此三项费用仍然高出1090万左右。

从上半年费用细分项来看：1) 管理费用中各项均有不同程度的增长，其中股权激励行权费增加233.18万（占变化金额的35%）较为显著，固定资产增加产能相应折旧费导致折旧费、摊销费增加137.46万（+88.89%），业务招待费增加136.50万（+142.95%）或因业务加速开拓所致，同时母公司与合并利润表之间存在495万的管理费用差额，或因河北子公司运营初期的背景下管理费用增加所致。2) 销售费用中增加较为显著的为市场推广费增加1762（+129.20%），一方面市场开拓加速，另一方面去年疫情下该项费用基数相对较低，职工薪酬增加492.52万，或因市场立法扩容的预期下，提前增加销售人手所致。3) 研发费用增加218.65万（+61.60%），投向28项产品相关技术研发。随着未来公司产能迅速扩张，费用与产值逐步匹配，业绩有望迎来爆发增长。

抗震立法9月1日即将执行，范围扩大、要求提高、执行严格，龙头优势更加凸显。《建设工程抗震管理条例》已正式发布，要求9月1日执行，不仅将范围扩大至“两区”“八类”，同时强调建筑在发生本区域设防地震时“能够满足正常使用要求”，即不只是“不倒”，而是能够正常使用，例如达到学校能正常上课等要求。此外，强调减隔震装置唯一编码制，建设、设计、施工、生产、检测每个环节均追溯相关责任，工程质量检测机构及抗震性能鉴定单位更是要求违规严重者终身禁业。因此立法内容不但反应我国明确要求建筑抗震能力提高的态度，同时对于产品不合格、市场不规范的情况也严格规避，公司作为龙头公司，在安全储备方面的技术优势将更加凸显，在市场未来20倍扩张预期的同时，公司也有望凭借自身快速的产能扩张以及高标准的产品技术更加快速地打开市场。

（二）个股观点

天铁股份中报点评：中报业绩高增长，轨交减振主业与锂化物业绩亮眼

中报业绩高增长，持续印证行业高景气。中报实现净利润1.46亿，同比增速167%，较去年中报62%的增速进一步提升。从业务板块来看，轨交主业实现营收5亿，同比增速55.46%，锂化物营收1.12亿，同比增速51.88%，其他产品1.84亿，同比增速197.71%，轨交主业与锂化物等板块均保持较高增长。随着公司不断丰富产品类别，打造轨交减振降噪平台型公司，同时计划进一步扩大锂化物板块，建筑减隔震产能建设顺利，未来业绩高增速预期较强。

盈利水平大幅提升，规模效益显现。公司综合毛利率48.26%维持较高水平（按照去年同期计算口径约50%左右），轨道工程橡胶制品毛利率60.61%，同比增加4.95个百分点，锂化物毛利率42.95%，同比增加2.73个百分点，考虑会计政策变更，同口径毛利率实际更高。净利率提升至19.58%，提升幅度达7.11个百分点。其中三费降低显著，或因规模化优势不断增强导致，销售费率、管理费率、财务费率分别降低4.18pct、4.43pct、2.46pct，而研发费率提升0.51pct，主要因公司持续加大新产品开发和研发投入所致。

回款加速，现金流改善显著。经营活动产生的现金流量净额为1434万，而去年同期为净流出5481万，同比改善近7000万，其中销售商品、提供劳务收到的现金5.87亿，同比提高2.34亿。应收账款周转天数211.74天，同比去年同期大幅下降129天。

人大审议修订环境噪声污染防治法议案，轨交减振降噪受重视，行业渗透率有望加速提升，“城市群”建设加速背景下行业扩容有望提速。近日十三届全国人大常委会第三十次会议审议了环境与资源保护委员会关于提请审议修订环境噪声污染防治法的议案，此次修订加强源头控制和噪声分类管理，我国轨道交通噪声扰民问题突出，因此若将城市轨道交通噪声污染防治纳入法律层面，将更好的进行噪声污染防控，行业需求或将加速扩大，该类产品应用比例有望快速提升。

昌吉利业绩释放加速，扩容规划下业绩估值有望双重提升。公司全资子公司昌吉利仅上半年就贡献净利润4276.62万元，今年上半年的净利润就已接近去年全年的净利润，业绩增长贡献突出。加之公司公告5万吨锂盐及3800吨烷基锂扩产计划，长期增长空间较大，“碳中和”背景下有望长期维持高景气态势。

(二) 个股观点

震安科技深度更新：减隔震助力防灾减灾，单项冠军持续高成长可期

- ①市占率30%以上的减隔震龙头，制造业“单项冠军”：公司作为高新技术企业、工信部专精特新“小巨人”企业，早已突破单纯生产企业的局限性，提供全方位整体减隔震解决方案。立足云南向全国快速扩张，具备高成长性特征。
- ②“防灾减灾”是我国重要建设方向，减隔震产业赛道稀缺：我国近年愈加重视防灾减灾工作，2018年3月成立国家应急管理部，2020年11月指出“要大力加强防灾减灾体系和能力建设，舍得花钱，舍得下功夫，宁肯十防九空。”从注重“灾后救助”向注重“灾前预防”转变，明确提出建设“韧性城市”。
- ③减隔震技术：“防灾+降碳+提高得房率”，利国利民：隔震和减震分别能够减弱地震作用50-80%/20-30%，是日本等发达国家普遍采用的抗震技术，不仅能够大幅降低地震伤亡及经济损失，同时增加建筑物使用面积，提高得房率，在高烈度区使用能够节约造价，例如大兴机场应用减隔震后节约结构造价10%左右。
- ④立法落地，减隔震有望实现20倍扩张：《建设工程抗震管理条例》草案已于“512”通过国常会，减隔震技术在高烈度区和地震重点监视防御区学校医院等公共建筑领域应用将变成强制性规定，应用范围将向全国铺开，需求扩容领域主要为学校、医院等公建、旧改、LNG、机场、地产、地铁上盖、装配式等，测算可得空间将达400亿以上。
- ⑤减隔震技术：为建筑物注射“抗震疫苗”，住宅等民建领域或持续渗透：大地震多发生在晚上，样本统计占比73%左右。“地震”与“瘟疫”本质上类似，大震不常发生，但发生后损失较大，若早日为全国建筑打上“减隔震疫苗”，能够有效减少损失。

(二) 个股观点

震安科技深度更新：减隔震助力防灾减灾，单项冠军持续高成长可期

⑥“碳中和”才是减隔震的天花板，将带来长期发展动力：减隔震技术在高烈度区使用可减少建筑20-40%钢材水泥用量，预计渗透率每提高10%能够降碳1096万吨以上（该测算尚未考虑施工、能源等节碳，可能低估），助力我国建材行业每年减排近1%，相当于种植1.6亿棵树/年，行业发展更乐观，积极、中性、消极测算下每年空间有望看到1100/710/515亿。

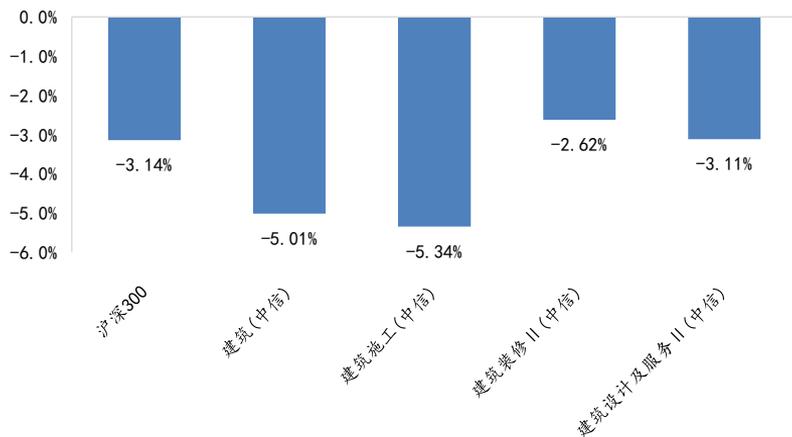
⑦技术、销售、资本实力共同构筑龙头壁垒：人才优势+云南经验优势+行业标准制定优势+综合配套优势+品牌及大项目经验优势+资本优势+先发优势。综上，公司有望以最快的速度占据市场。

⑧公司核心逻辑在于“渗透率”，在于人们“安全意识”的提高：减隔震技术是伴随国家经济水平发展逐步兴起的技术，是建筑领域的“消费升级”，就像20年前的“安全座椅”一样，初期鲜有人知，现在家家必备。从渗透的角度看减隔震由于是新型抗震技术，在前期发展过程中如同“创新药”，需要培育市场，因此随着需求者意识的提升，行业也将伴随着渗透提升的趋势。

(一) 板块行情

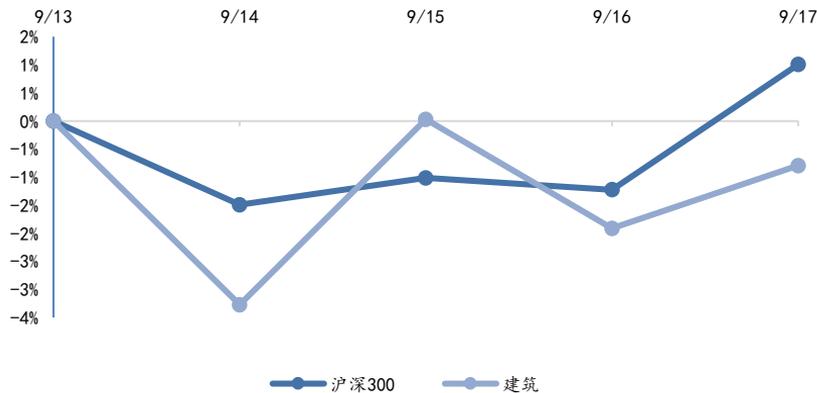
建筑指数环比上周下跌5.01%，沪深300指数下跌3.14%，跑输沪深300指数1.87个百分点。其中建筑施工指数下跌5.34%，跑输沪深300指数2.2个百分点；建筑装饰指数下跌2.62%，跑赢沪深300指数0.52个百分点；建筑设计及服务指数下跌3.11%，跑赢沪深300指数0.03个百分点。

图表：本周建筑与沪深300指数涨跌幅对比



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表：本周建筑指数与沪深300走势对比

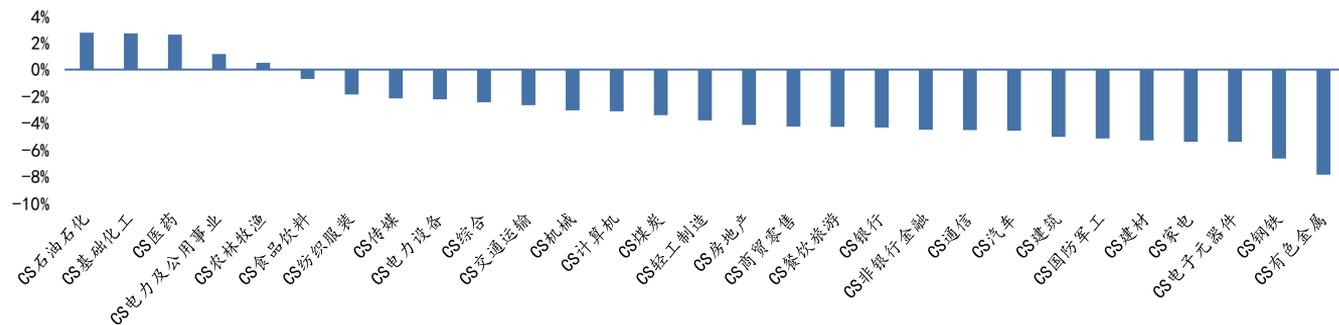


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

本周建筑下跌5.01%，
在全行业中排名第23。

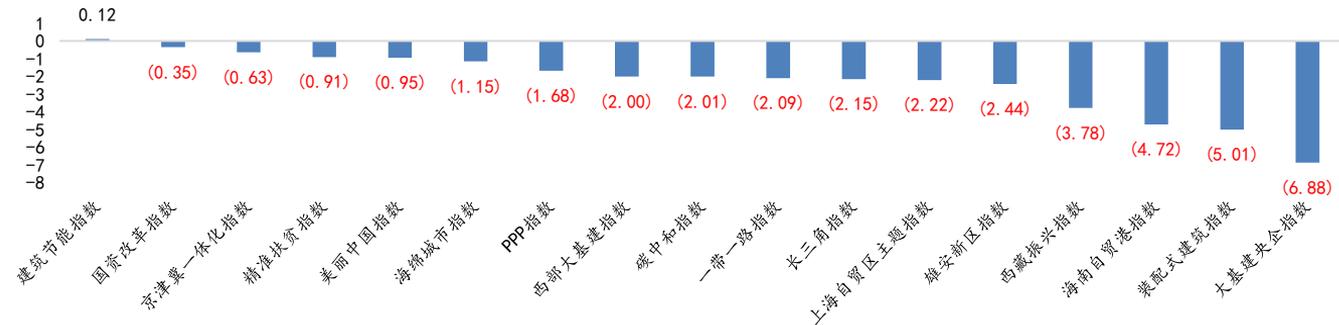
本周建筑板块下跌，各
主题板块呈现下跌趋势，
其中建筑节能指数、国
资改革指数、京津冀一
体化指数表现较好，上
涨幅度位列前三，分别
上涨0.12%、-0.35%和-
0.63%。

图表：全行业涨跌幅对比



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表：主题板块周涨跌幅对比

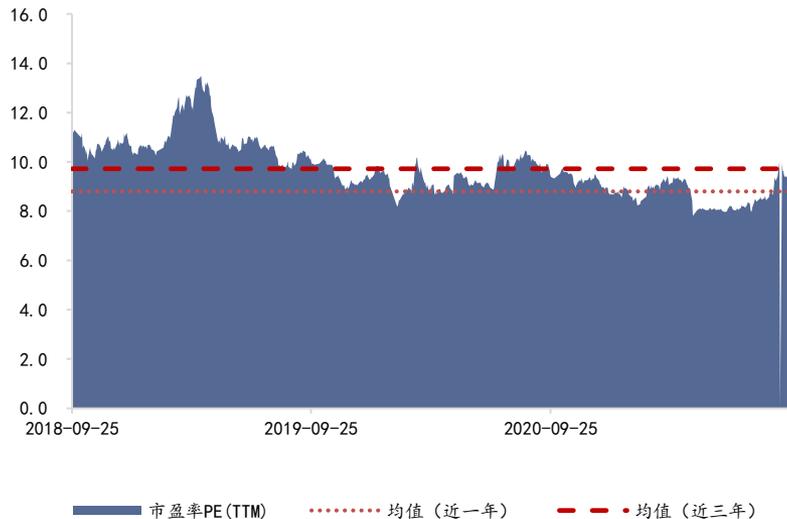


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

二，上周建筑有所回调，建筑节能板块表现相对较好

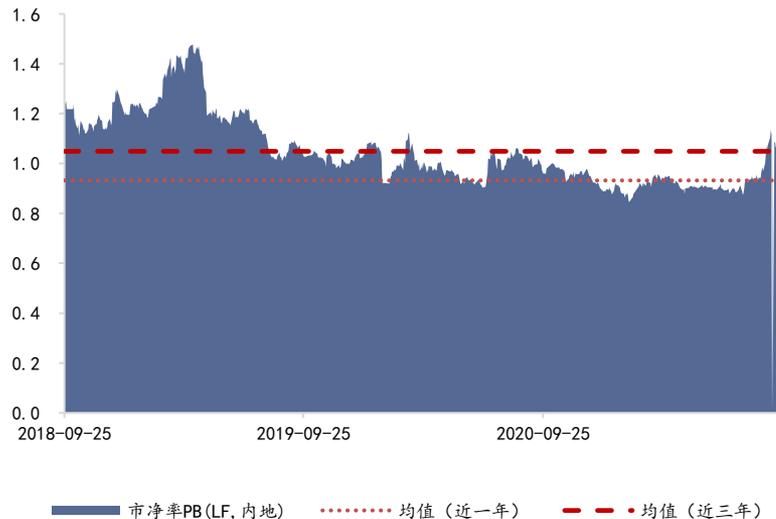
当前行业估值仍然较低，截至本周，建筑板块PE（TTM）为9.4，与近一年PE均值8.8相比上涨0.6，与近三年PE均值9.73相比下跌0.33；PB（LF）为1.06，与近一年均值0.93相比上涨0.13，与近三年均值1.05相比上涨0.01。

图表：建筑行业近三年 PE 变化



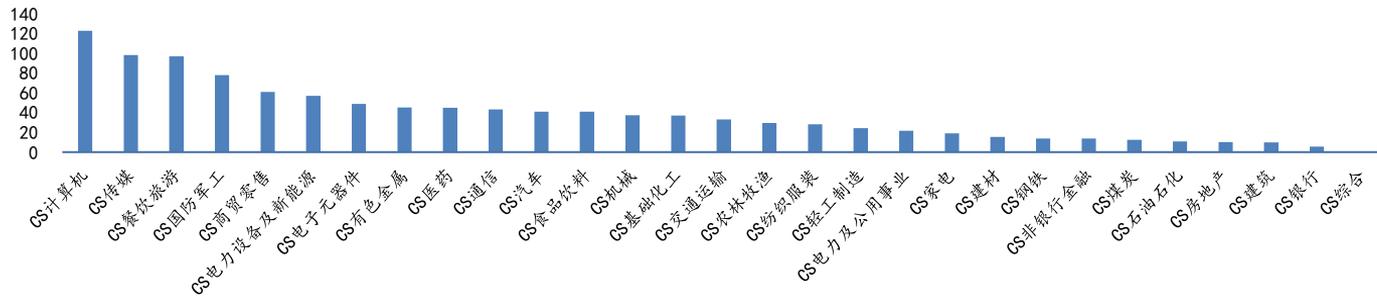
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表：建筑行业近三年 PB 变化



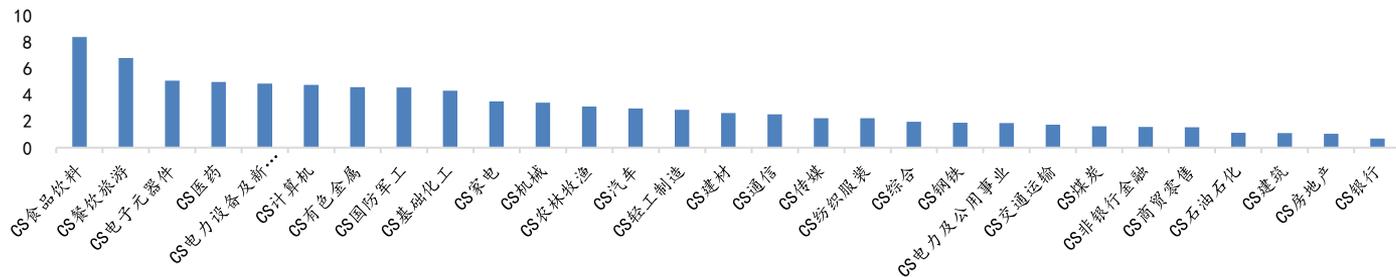
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表：全行业 PE 对比情况



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表：全行业 PB 对比情况



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(二) 个股行情

本周中信建筑行业中个股涨幅前五的公司为正平股份 (31.48%)、汉嘉设计 (28.9%)、中铝国际 (19.71%)、*ST毅达 (16.18%)、名家汇 (15.56%)；个股跌幅前五的公司为永福股份 (-16.08%)、农尚环境 (-12.88%)、金螳螂 (-10.81%)、中国化学 (-10.75%)、鸿路钢构 (-10.5%)。

图表：建筑行业个股涨跌幅前十

代码	股票名称	股价 (元)	5日涨跌幅	年初至今涨跌幅	相对于沪深300 区间涨跌幅	代码	股票名称	股价 (元)	5日涨跌幅	年初至今涨跌幅	相对于沪深300 区间涨跌幅
本周涨幅前 10						本周跌幅前 10					
603843.SH	正平股份	5.43	31.48%	43.24%	34.62%	300712.SZ	永福股份	51.04	-16.08%	101.39%	-12.94%
300746.SZ	汉嘉设计	19	28.9%	61.98%	32.04%	300536.SZ	农尚环境	21.3	-12.88%	63.97%	-9.74%
601068.SH	中铝国际	5.65	19.71%	58.71%	22.85%	002081.SZ	金螳螂	6.52	-10.81%	-28.95%	-7.67%
600610.SH	*ST毅达	21.47	16.18%	325.15%	19.32%	601117.SH	中国化学	12.12	-10.75%	113.44%	-7.61%
300506.SZ	名家汇	6.98	15.56%	15.56%	18.7%	002541.SZ	鸿路钢构	45.54	-10.5%	25.2%	-7.36%
600039.SH	四川路桥	9.49	11.91%	118.99%	15.05%	603098.SH	森特股份	35.76	-10.15%	334.6%	-7.01%
002140.SZ	东华科技	13.5	11.39%	98.27%	14.53%	000928.SZ	中钢国际	9.99	-9.67%	127.75%	-6.53%
300668.SZ	杰恩设计	16.35	10.47%	15.18%	13.61%	601618.SH	中国中冶	5.14	-9.51%	92.53%	-6.37%
603959.SH	百利科技	17.93	8.6%	45.07%	11.74%	002374.SZ	丽鹏股份	3.22	-9.3%	37.61%	-6.16%
300483.SZ	沃施股份	28.48	6.07%	33.21%	9.21%	002791.SZ	坚朗五金	137	-8.64%	-4.59%	-5.5%

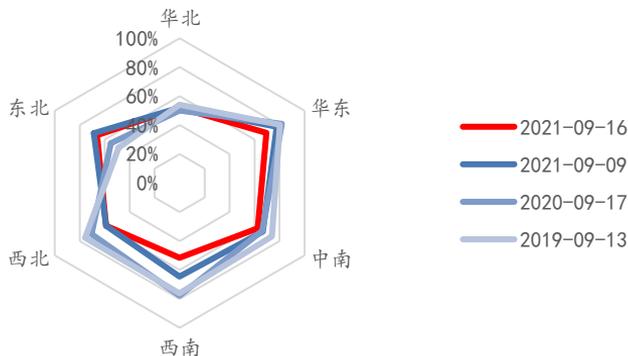
资料来源：Wind，太平洋证券研究所

(一) 上游数据跟踪

1. 水泥：本周出货率持续提升，水泥继续涨价

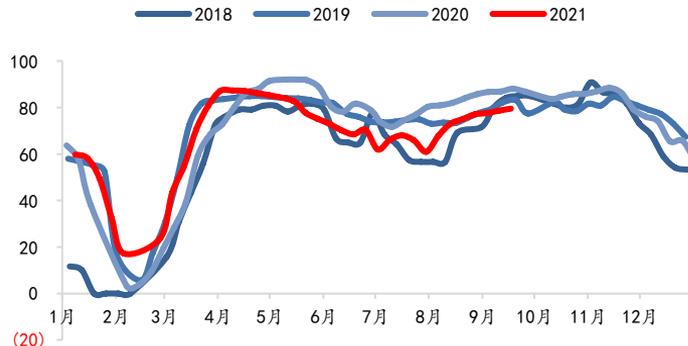
本周全国水泥开工率60.12%，环比上周 -4.66%，同比 -6.76%，较2019年 -7.99%，其中华东、西南地区显著下降，或受台风带来的强降雨等自然灾害影响。但本周全国出货率79.60%，环比 +0.87%，同比-8.51%，较2019年同比 -2.52%，其中东北、华东地区明显提升。开工常受到天气等短暂影响，但水泥出货率仍在提升，或代表建设需求持续复苏。本周全国水泥价格指数174.2，环比上周 +18.56点，同比 +29.7点。2021年1-8月全国水泥产量同比上升8.30%，19年-21年复合增速3.36%。

图表：全国水泥开工率数据跟踪



资料来源：卓创，太平洋研究院整理

图表：全国水泥开工率数据跟踪



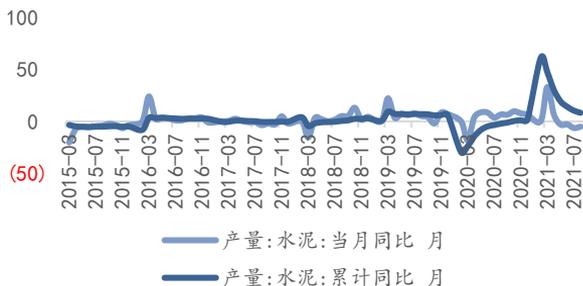
资料来源：卓创，太平洋研究院整理

图表：全国水泥开工率本周持续回升

开工率	华北	华东	中南	西南	西北	东北	全国
2021-09-16	52.00%	69.38%	62.50%	51.67%	58.89%	66.25%	60.12%
2021-09-09	52.00%	77.81%	66.79%	64.44%	58.89%	68.75%	64.78%
2020-09-17	50.00%	81.88%	66.07%	77.78%	70.56%	55.00%	66.88%
2019-09-13	54.00%	80.31%	73.93%	76.11%	75.56%	48.75%	68.11%
环比	0.00%	-8.43%	-4.29%	-12.77%	0.00%	-2.50%	-4.66%
同比	2.00%	-12.50%	-3.57%	-26.11%	-11.67%	11.25%	-6.76%
与19比	-2.00%	-10.93%	-11.43%	-24.44%	-16.67%	17.50%	-7.99%

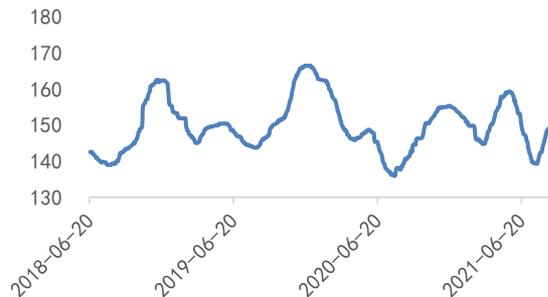
资料来源：卓创，太平洋研究院整理

图表：全国水泥产量数据跟踪



资料来源：卓创，太平洋研究院整理

图表：全国水泥价格指数跟踪



资料来源：卓创，太平洋研究院整理

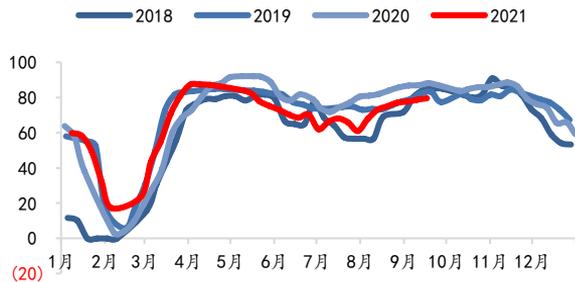
三、本周水泥出货率持续提升，水泥继续涨价

图表：全国水泥出货率本周持续回升

出货率	京津冀	东北	华东(不含鲁)	华中	华南	西南	西北	全国
2021-09-17	79.17	80.00	94.50	80.45	83.33	67.00	57.00	79.60
2021-09-10	79.17	75.00	92.25	79.55	83.33	67.00	60.00	78.73
2020-09-18	86.67	63.75	96.25	91.82	96.67	85.00	77.22	88.11
2019-09-12	70.00	70.00	96.00	84.55	91.25	74.00	68.89	82.12
环比	0.00	5.00	2.25	0.91	0.00	0.00	(3.00)	0.87
同比	(7.50)	16.25	(1.75)	(11.37)	(13.34)	(18.00)	(20.22)	(8.51)
与19比	9.17	10.00	(1.50)	(4.09)	(7.92)	(7.00)	(11.89)	(2.52)

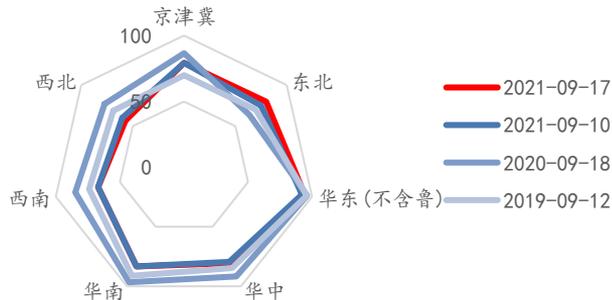
资料来源：卓创，太平洋研究院整理

图表：全国水泥出货率数据跟踪



资料来源：卓创，太平洋研究院整理

图表：全国水泥出货率跟踪



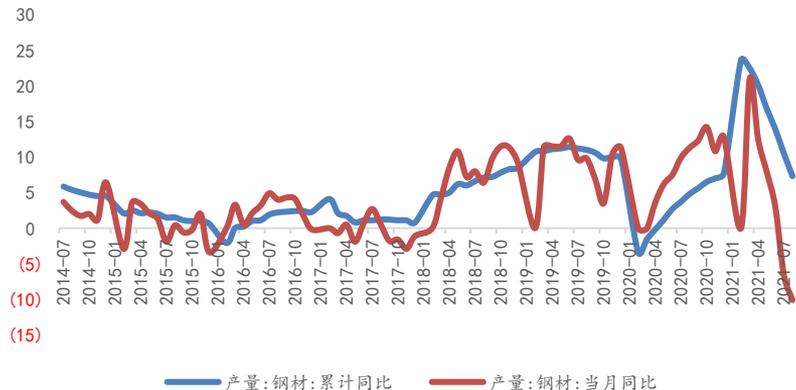
资料来源：卓创，太平洋研究院整理

2. 钢材：建筑主要用钢价格持续上涨

截至上周钢材价格指数 153.08，环比 +1.91点，本周螺纹钢等主要建筑用钢价均存在上涨趋势。

2021年1-8月全国钢材产量累计同比增长 7.30%，单月同比增速 -10.10%。19-21年年均复合增速为 6.90%。

图表：钢材产量变化



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表：全国钢价综合指数跟踪



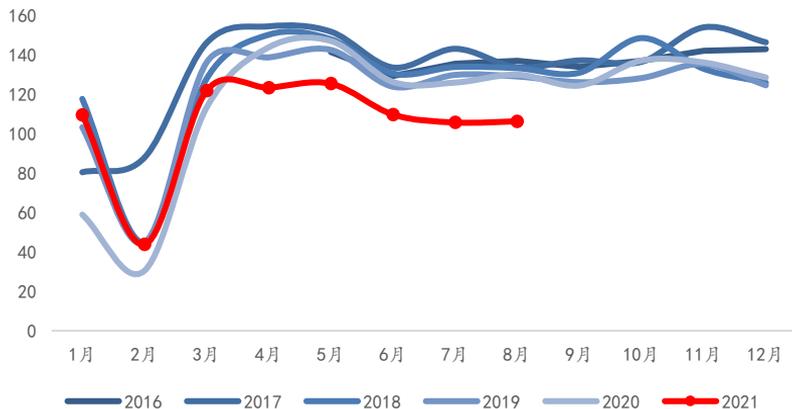
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

3. 8月国内挖机开机小时回升

2021年8月挖掘机开工小时106.40小时，同比 -23.7小时，环比 +0.60小时。

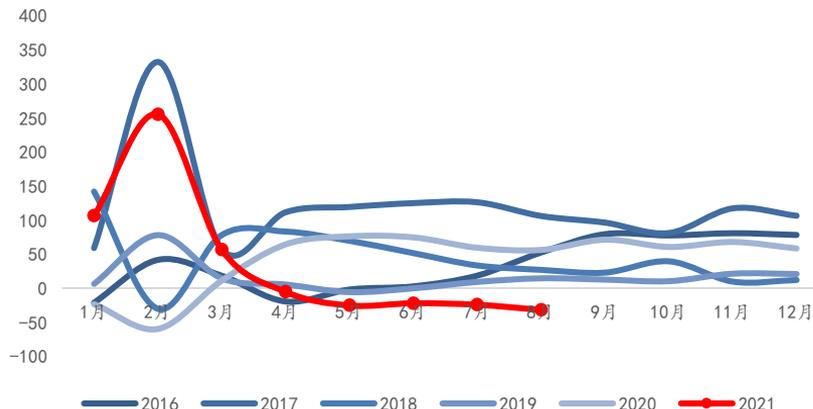
2021年1—8月纳入统计的25家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品259,253台，同比增长23.2%。其中，国内市场销量218,378台，同比增长14.8%；出口销量40,875台，同比增长101.8%。2021年8月，共计销售各类挖掘机械产品18,075台，同比下降13.7%。其中，国内市场销量12,349台，同比下降31.7%；出口销量5,726台，同比增长100.0%。

图表：挖掘机开工小时数



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表：挖掘机国内销量增速跟踪



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(二) 中游项目情况跟踪

图表：建筑央企订单情况跟踪

	中国建筑		中国电建		中国中冶		中国化学		中国交建		中国中铁		中国铁建	
	新签合同额	YOY	新签合同额	YOY	新签合同额	YOY	新签合同额	YOY	新签合同额	YOY	新签合同额	YOY	新签合同额	YOY
15Q1	2745	1.80%	519.33				93.25	16.60%	1055.72	-10.62%	1569	-22.15%	1540	5.58%
15Q2	7051	-2.10%	1336	18.70%			210.84	33.11%	2637.58		3315	-9.35%	3180	8.43%
15Q3	9552	-3.30%	2276.84	21.15%			305.39	26.74%	4317.79		5516	3.92%	5564	1.51%
15Q4	15190	7.10%	3277.95	37.75%	4015.86	21.77%	630.34	13.50%	6503.15	6.89%	9570	2.40%	9488	4.62%
16Q1	3483	26.90%	1224.58	89.43%			126.09	5.22%	1078.84	2.19%	1892	20.56%	1792	6.39%
16Q2	8943	26.80%	1965.47	47.16%	2242	26.45%	262.35	24.43%	2837.95	7.60%	4178	26.03%	3757	8.14%
16Q3	12831	34.30%	2819.12	23.82%	3230.6	15.20%	382.78	5.34%	4753.8	10.10%	7262	36.67%	6790	22.04%
16Q4	18796	23.70%	3610.22	10.14%	5024	25.10%	704.96	1.84%	7308.02	12.38%	12350	29.05%	12191	8.49%
17Q1	4332	24.40%	1455.28	18.84%	1262.3	12.00%	241.94	91.88%	1513.07	40.25%	2575	36.10%	2616	5.96%
17Q2	11955	33.70%	2751.23	39.98%	2980	22.00%	465.4	77.40%	4312.4	51.95%	5617	34.50%	5517	6.85%
17Q3	16033	25.00%	3576.61	26.87%	4076.2	26.20%	597.7	56.15%	6210.04	30.63%	8980	23.70%	8465	24.67%
17Q4	22216	19.40%	4067.91	2.68%	6028	20.00%	950.77	34.87%	9000.2	23.16%	15569	26.06%	15083	3.72%
18Q1	5383	24.30%	1509.69	3.74%	1729	37.00%	256.32	5.94%	1793.18	20.45%	3123	23.30%	2799	6.98%
18Q2	12140	1.60%	2613.98	-4.99%	3170.5	6.40%	800.74	72.05%	4287.68	-0.57%	6347	12.99%	6090	10.39%
18Q3	16639	3.80%	3738.74	4.52%	4498.7	10.37%	1076.8	80.16%	5828.06	-3.99%	9513	5.90%	8917	5.33%
18Q4	23233	4.60%	4558.14	2.05%	6657.1	10.44%	1450.11	52.52%	8908.73	1.12%	16922	8.70%	15845	5.05%
19Q1	5865	9.00%	1753.34	0.00%	1821.2	5.33%	377.13	47.13%	2033.14	13.38%	3133	0.30%	2974	6.27%
19Q2	12518	3.10%	3027.03	5.80%	3814.9	20.32%	893.23	1.55%	4967.28	15.85%	7013	10.50%	7187	8.01%
19Q3	17688	6.30%	3,859.36	3.23%	5347	18.86%	1149.3	6.73%	6536.73	12.16%	10897	14.55%	11152	25.07%
19Q4	24821	6.60%	5,118.15	2.29%	7878	18.30%	2272.03	56.68%	9626.83	8.06%	21649	27.90%	20069	26.66%
20Q1	5613	-4.30%	1,484.00	-15.37%	1746	4.10%	453.97	20.37%	2274.98	11.89%	3375.80	7.80%	3402	4.40%
20Q2	13294	6.20%	3,361.95	11.06%	4652	21.90%	909.85	1.86%	5330.94	7.27%	8703.40	24.10%	8759	1.87%
20Q3	19510	10.30%	5,024.54	30.19%	7009	31.09%	1469.25	27.84%	7,370.91	12.52%	13542.00	24.30%	13906	24.69%
20Q4	27705	11.40%	6,732.60	31.50%							26056.60	20.40%	25543	27.28%
21Q1	7414	32.10%	2,313.05	55.86%	2806	60.70%	546.76	20.44%	4105.88	80.30%	3292.30	-1.50%	4589.20	4.89%
21Q2	16,070	20.88%	3,822.66	13.70%	6150.6	32.20%	1318.62	44.90%	6,851.31	28.52%	10336.7	18.77%	10545.548	20.49%

资料来源：wind，太平洋证券研究院整理

1、宏观

8月份国民经济发展韧性持续显现，工业生产稳定增长，固定资产投资稳定恢复

国民经济继续保持恢复态势，转型升级持续推进，创新活力不断释放，就业物价总体稳定，质量效益稳步提高，主要宏观指标处于合理区间。8月份，受国际环境复杂严峻、国内疫情汛情冲击等影响，同时还有上年同期基数抬升的因素，8月份主要的经济指标同比增速有所回落，但是从累计来看，主要指标还是保持了较快增长。1-8月份规模以上工业增加值同比增长13.1%，服务业生产指数增长17.7%，社会消费品零售总额增长18.1%，都保持较快增长综合来看，经济运行延续了恢复态势，经济发展韧性持续显现。

工业生产方面，8月份采矿业增加值同比增长2.5%，制造业同比增长5.5%，电力、热力、燃气及水生产和供应业同比增长6.3%。高技术制造业增加值同比增长18.3%，比7月份加快2.7个百分点；两年平均增长12.8%，加快0.1个百分点。

固定资产投资方面，1-8月份，全国固定资产投资（不含农户）346913亿元，同比增长8.9%，两年平均增长4.0%，比1-7月份回落0.3个百分点；8月份环比增长0.16%。1-8月份，制造业投资同比增长15.7%，高于全部投资增速6.8个百分点；两年平均增速为3.3%，自1-5月份由负转正后逐步加快。原材料制造业和消费品制造业投资分别增长16.0%和13.5%。高技术产业投资同比增长18.9%，两年平均增长13.4%；其中高技术制造业和高技术服务业投资同比分别增长25.8%、6.3%。基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长2.9%。补短板投资增速有所加快。1-8月份，社会领域投资同比增长13.3%，比1-7月份加快0.2个百分点，其中，卫生投资增长33.8%，加快2.0个百分点；教育投资增长12.2%，加快0.1个百分点。1-8月份，水利管理业投资同比增长7.3%，比1-7月份加快0.4个百分点。

1、宏观

2021年1—8月份全国房地产开发投资增长10.9%

1—8月份，全国房地产开发投资98060亿元，同比增长10.9%；比2019年1—8月份增长15.9%，两年平均增长7.7%。其中，住宅投资73971亿元，增长13.0%。1—8月份，房地产开发企业房屋施工面积909992万平方米，同比增长8.4%。其中，住宅施工面积644336万平方米，增长8.8%。房屋新开工面积135502万平方米，下降3.2%。其中，住宅新开工面积100765万平方米，下降1.7%。房屋竣工面积46739万平方米，增长26.0%。其中，住宅竣工面积33771万平方米，增长27.4%。1—8月份，房地产开发企业土地购置面积10733万平方米，同比下降10.2%；土地成交价款6647亿元，下降6.2%。

1—8月份，商品房销售面积114193万平方米，同比增长15.9%；比2019年1—8月份增长12.1%，两年平均增长5.9%。其中，住宅销售面积增长16.5%，办公楼销售面积增长3.7%，商业营业用房销售面积增长2.1%。商品房销售额119047亿元，增长22.8%；比2019年1—8月份增长24.8%，两年平均增长11.7%。其中，住宅销售额增长24.5%，办公楼销售额增长3.5%，商业营业用房销售额增长3.3%。8月末，商品房待售面积50580万平方米，比7月末减少284万平方米。其中，住宅待售面积减少257万平方米，办公楼待售面积减少13万平方米，商业营业用房待售面积增加10万平方米。

1—8月份，房地产开发企业到位资金134364亿元，同比增长14.8%；比2019年1—8月份增长18.1%，两年平均增长8.7%。其中，国内贷款16918亿元，下降6.1%；利用外资53亿元，下降47.5%；自筹资金40773亿元，增长9.3%；定金及预收款50997亿元，增长31.3%；个人按揭贷款21490亿元，增长13.4%。

1、宏观

中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于深化生态保护补偿制度改革的意见》

生态保护补偿制度作为生态文明制度的重要组成部分，是落实生态保护权责、**调动各方参与生态保护积极性**、推进生态文明建设的重要手段。要加快健全有效市场和有为政府更好结合、分类补偿与综合补偿统筹兼顾、纵向补偿与横向补偿协调推进、强化激励与硬化约束协同发力的生态保护补偿制度。

目标到2025年，与经济社会发展状况相适应的生态保护补偿制度基本完备。以生态保护成本为主要依据的分类补偿制度日益健全，以提升公共服务保障能力为基本取向的综合补偿制度不断完善，以受益者付费原则为基础的**市场化、多元化补偿格局初步形成**，全社会参与生态保护的积极性显著增强，生态保护者和受益者良性互动的局面基本形成。到2035年，适应新时代生态文明建设要求的生态保护补偿制度基本定型。

根据意见，**要健全以生态环境要素为实施对象的分类补偿制度**，综合考虑生态保护地区经济社会发展状况、生态保护成效等因素确定补偿水平，对不同要素的生态保护成本予以适度补偿；**要坚持生态保护补偿力度与财政能力相匹配、与推进基本公共服务均等化相衔接**，按照生态空间功能，实施纵横结合的综合补偿制度，促进生态受益地区与保护地区利益共享；**要合理界定生态环境权利**，按照受益者付费的原则，通过市场化、多元化方式，促进生态保护者利益得到有效补偿，激发全社会参与生态保护的积极性；**要健全生态保护考评体系**，加强考评结果运用，严格生态环境损害责任追究，推动各方落实主体责任，切实履行各自义务。

1、宏观

民政部：在“十四五”国家将健全基本养老服务体系

9月17日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍扎实做好民政在全面小康中的兜底夯基工作有关情况。

民政部副部长高晓兵介绍说，“十三五”期间，民政部会同相关部门，通过组织试点、完善政策、鼓励创新等手段，推动了老年人周边、身边、床边居家社区养老服务的快速发展。截至2020年底，全国有29.1万的居家社区养老机构，嵌入式的养老机构也因此应运而生，服务在老年人身边。

在“十四五”国家将健全基本养老服务体系，民政部门还要从三个方面继续努力。一是在养老服务设施上，我们要在城市地区建立“15分钟圈”的养老服务圈。在农村要建立县、乡、村三级的养老服务网络。在丰富服务方式上，除了要规范和继续推广相对比较成熟的家庭养老床位、农村互助幸福院、老年饭桌、居家养老的适老化改造，这些相对比较成熟，我们要推广，要使它逐步全覆盖。同时，还要创新新的方法，比如时间银行、智慧养老、养老顾问等等。在养老服务平台上，我们立足于建立区县街道、乡两级的养老服务中心，养老服务中心不仅要发挥综合养老服务的功能，它更是养老的需求和养老的供给对接平台，类似于客服中心。

1、宏观

中国人民银行发布8月份金融市场运行情况

债券市场：

8月份，债券市场共发行各类债券57105.3亿元。其中，国债发行6646.5亿元，地方政府债券发行8797.3亿元，金融债券1发行8835.4亿元，公司信用类债券2发行13418.1亿元，信贷资产支持证券发行655.4亿元，同业存单发行18277.6亿元。

货币：

8月份，银行间货币市场成交共计104.3万亿元，同比增加9.7%，环比减少1.9%。其中，质押式回购成交93.8万亿元，同比增加13.1%，环比减少1.4%；买断式回购成交4655.0亿元，同比减少34.1%，环比增加24.9%；同业拆借成交10.1万亿元，同比减少12.5%，环比减少7.0%。交易所标准券回购成交32.5万亿元，同比增加30.0%，环比增加4.9%。

银行间债券：

8月份，银行间债券市场现券成交20.1万亿元，日均成交9117.1亿元，同比减少15.8%，环比减少0.9%；单笔成交量主要分布在500-5000万元，单笔平均成交量4545万元。交易所债券市场现券成交3.0万亿元，日均成交1352.9亿元，同比增加48.3%，环比增加4.8%。8月末，中债银行间债券总指数为211.4点，环比上升0.6点。

股票：

8月末，上证指数收于3543.9点，较上月末上涨146.6点，涨幅为4.3%；深证成指收于14328.4点，较上月末下跌144.3点，跌幅为1.0%。8月份，沪市日均交易量为5790.9亿元，环比增加10.0%；深市日均交易量为7543.3亿元，环比增加11.3%。

1、宏观

印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》，坚决管控高耗能高排放项目

方案指出，到2025年，能耗双控制度更加健全，能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高。到2030年，能耗双控制度进一步完善，能耗强度继续大幅下降，能源消费总量得到合理控制，能源结构更加优化。到2035年，能源资源优化配置、全面节约制度更加成熟和定型，有力支撑碳排放达峰后稳中有降目标实现。

根据方案，为完善能耗双控指标管理，国家继续将能耗强度降低作为国民经济和社会发展规划的约束性指标，合理设置能源消费总量指标，以能源产出率为重要依据，综合各地区经济社会发展水平、发展定位、产业结构和布局、能源消费现状、节能潜力、能源资源禀赋、环境质量状况、能源基础设施建设和规划布局、上一五年规划目标完成情况等因素，向各省（自治区、直辖市）分解下达能耗双控五年目标；在增强能源消费总量管理弹性方面，对国家重大项目实行能耗统筹，坚决管控高耗能高排放项目，鼓励地方增加可再生能源消费，鼓励地方超额完成能耗强度降低目标，推行用能指标市场化交易；同时，各省（自治区、直辖市）要结合本地区情况实行用能预算管理，严格实施节能审查制度，完善能耗双控考核制度。

针对新增能耗5万吨标准煤及以上的“两高”项目，国家发展改革委同有关部门对照能效水平、环保要求、产业政策、相关规划等要求加强窗口指导；对新增能耗5万吨标准煤以下的“两高”项目，各地区根据能耗双控目标任务加强管理，严格把关。对不符合要求的“两高”项目，各地区要严把节能审查、环评审批等准入关，金融机构不得提供信贷支持。

1、宏观

国务院批复《东北全面振兴“十四五”实施方案（修改稿）》

8月23日，中共中央政治局常委、国务院总理、国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组组长李克强主持召开领导小组会议，研究部署“十四五”时期东北全面振兴工作。会议讨论通过了东北全面振兴“十四五”实施方案、辽宁沿海经济带高质量发展规划和东北振兴专项转移支付资金管理辦法。

近日，国务院批复，原则同意《东北全面振兴“十四五”实施方案》。《方案》实施要统筹发展和安全，从推动形成优势互补高质量发展的区域经济布局出发，着力破解体制机制障碍，着力激发市场主体活力，着力推动产业结构调整优化，着力构建区域动力系统，着力在落实落细上下功夫，走出一条质量更高、效益更好、结构更优、优势充分释放的发展新路，推动东北全面振兴实现新突破。

内蒙古自治区、辽宁省、吉林省、黑龙江省人民政府要提高对东北全面振兴重要性、紧迫性的认识，加强组织领导，完善工作机制，深化改革开放，强化政策保障，优化营商环境，推动实施一批对东北全面振兴具有全局性影响的重点项目和重大改革举措，着力增强内生发展动力，确保《方案》各项目标任务如期实现。《方案》实施涉及的重要政策、重大工程、重点项目要按程序报批。

国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组各成员单位、各有关部门和单位加强对《方案》实施的协调指导，在规划编制、体制创新、政策实施、项目建设等方面给予积极支持。国家发展改革委要切实承担国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组办公室职责，依托东北振兴省部联席落实推进工作机制，加强统筹谋划，牵头制定东北全面振兴年度工作要点，压茬推进工作落实。

1、宏观

国务院批复《辽宁沿海经济带高质量发展规划》

国务院批复指出，《规划》实施要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，立足新发展阶段，完整、准确、全面贯彻新发展理念，构建新发展格局，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以绿色低碳发展为引领，统筹发展和安全，聚焦新旧动能转换，做好改造升级“老字号”、深度开发“原字号”、培育壮大“新字号”三篇大文章，大力发展海洋经济，加快发展现代产业体系，完善区域协调发展机制，全面推进更高水平对外开放，积极参与东北亚经济循环，在国际经贸合作中增强竞争力，以辽宁沿海经济带高质量发展推动东北振兴取得新突破。。

辽宁省人民政府要加强对《规划》实施的组织领导，建立健全沿海各市高质量发展协作机制，制定实施方案，明确工作分工，落实工作责任，进一步发挥积极性创造性，继续开拓创新、攻坚克难，确保《规划》各项目标任务如期完成。《规划》实施涉及的重要政策、重大工程、重点项目要按程序报批。

国务院有关部门要按照职责分工，加强对辽宁沿海经济带高质量发展的支持和指导，在有关规划编制、体制创新、政策实施、资金项目安排等方面给予积极支持。

2、行业需求

住建部：发布绿色建筑标识式样的通知

按照《绿色建筑标识管理办法》（建标规〔2021〕1号）要求，住房和城乡建设部进一步完善了绿色建筑标识证书式样，增加了标牌式样，现予以发布。有关事项通知如下：

一、绿色建筑标识由牡丹花叶、长城、星级和中国绿色建筑中英文构成，体现中国绿色建筑最大限度实现人与自然和谐共生。

二、绿色建筑标识证书和标牌应严格按照绿色建筑标识制作指南、标识证书矢量文件和标识标牌矢量文件规定的式样与要求制作。扫描证书和标牌中的二维码可查询项目证书信息。

三、自2021年6月起，住房和城乡建设部门按照《绿色建筑标识管理办法》（建标规〔2021〕1号）认定绿色建筑项目，授予绿色建筑标识证书。绿色建筑项目申请单位可根据不同应用场景自行制作绿色建筑标识标牌。

四、绿色建筑标识式样除用于绿色建筑标识制作外，不得用做其他用途。

三星级标识



二星级标识



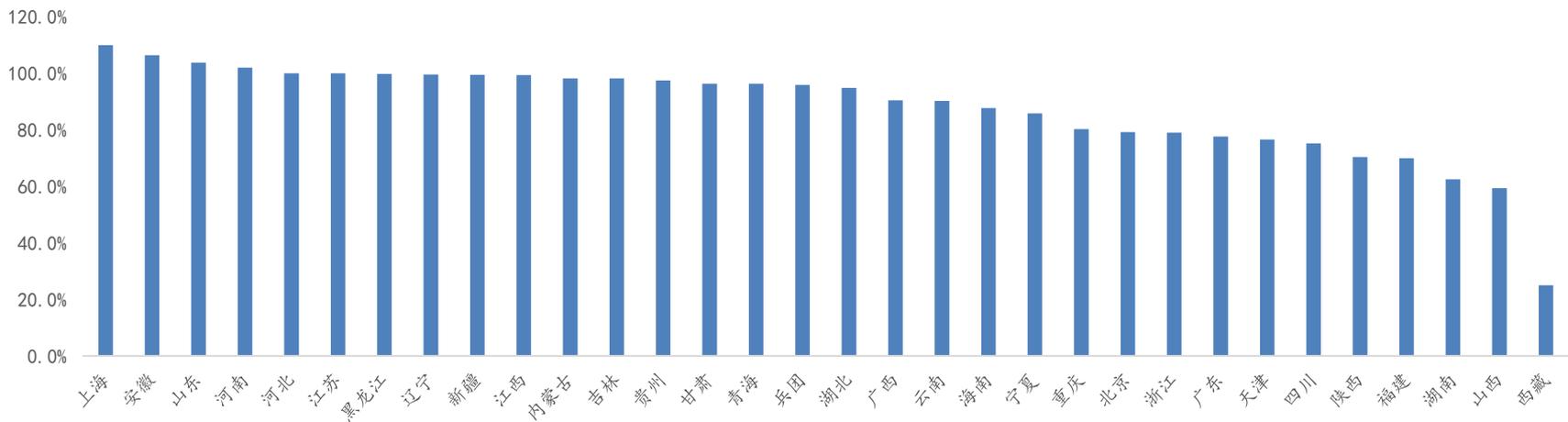
一星级标识



2、行业需求

2021年1—8月全国新开工改造城镇老旧小区4.73万个

2021年《政府工作报告》提出，新开工改造城镇老旧小区5.3万个。经汇总各地统计、上报情况，2021年1—8月份，全国新开工改造城镇老旧小区4.73万个，占年度目标任务的87.7%。较7月末增加了9.5个百分点。其中，开工进展较快的地区：上海（110.0%）、安徽（106.4%）、山东（103.8%）、河南（102.0%）、河北（100.0%）、江苏（100.0%）；开工进展较慢的地区：湖南（62.5%）、山西（59.4%）、西藏（25.0%）。



2、行业需求

河北加快农村危房改造和农房抗震改造

为保障农村低收入群体等重点对象住房安全、提升农房抗震水平，河北省住房和城乡建设厅日前印发通知，要求各地进一步加快推进农村危房改造和农房抗震改造。通知明确，**2021年实施的农村危房改造和抗震改造，应于2021年年底全部开工、2022年6月底前全部竣工。**

统筹推动，加快工程进度。各地要健全农村低收入群体等重点对象住房安全动态监测机制，对监测发现的住房安全问题，要及时采取措施，确保所有保障对象住房安全。在确保农村低收入群体等重点对象住房安全有保障基础上，**统筹推进抗震设防烈度7度及以上地区农房抗震改造工作。**完善优化改造对象认定程序，进一步缩短审批时间，抓紧组织施工建设。

落实标准，做好技术指导。各地要认真执行农村危房改造和农房抗震改造技术标准导则有关要求，帮助改造农户确定改造方案，指导施工建设。加强农村建筑工匠管理，组织开展培训，提高农村建筑工匠技术水平。组织专业技术人员开展技术下乡，为农房建设品质提升提供技术服务。

“一户一档”，强化全程监管。各地要落实“一户一档”管理制度，逐户建立改造档案，相关信息要真实、准确、完整。严格执行改造对象认定程序，精准确定改造对象，建立到户工作台账。强化改造全过程监管，及时发现问题并督促整改，指导做好竣工验收，保证改造后农房使用安全和基本功能齐全，满足抗震安全基本要求。

2、行业需求

湖北省颁布“土地29条”助推乡村振兴

近日，湖北省自然资源厅释放政策红利，推出29条措施，助力全省巩固拓展脱贫攻坚成果，推进乡村振兴。

保障农村产业建设用地。省自然资源厅有关负责人介绍，乡村振兴，产业是基础，措施要求统筹生态保护、城镇开发、县域产业、基础设施等空间布局，编制规划时安排不少于10%的建设用地指标，保障农村产业融合用地。各地统筹使用新增建设用地计划和增减挂钩指标等存量建设用地指标，保障农村产业发展用地，不足部分由省级统筹解决。

土地交易所重点支持乡村振兴。为继续发挥土地指标交易“资金池”作用，措施明确要搭建市县级城乡建设用地增减挂钩指标交易平台，通过网上交易为脱贫地区提供资金支持。原深度贫困县增减挂钩节余指标参与跨省域调剂，所得资金用于巩固脱贫攻坚成果和支持乡村振兴战略实施。省级补充耕地指标交易，向乡村振兴重点帮扶县倾斜，实现不同地区资源与资金互补。

规划师下乡，让既有新房更有新村。措施明确，针对部分村庄“有新房无新村”的问题，强化规划引领，实施规划师下乡，推进村庄规划编制。支持各地开展废弃矿山生态修复、山水林田湖草生态保护修复等工程，对乡村振兴重点帮扶县生态保护修复项目，优先纳入项目库。为把生态效益转化为经济效益，加快推进生态产品价值实现，湖北省将开展生态保护补偿试点，促进生态产业化和产业生态化，把绿水青山转化为金山银山。

2、行业需求

陕西多措并举促进土地节约集约利用，以高效开发利用支撑高质量发展

9月14日，陕西省政府新闻办举行新闻发布会，解读《关于加强节约集约用地促进高质量发展的意见》。

《意见》要求，省级以上开发区到“十四五”末，综合容积率和工业用地容积率平均水平较“十三五”末提高10%，分别达到1.07和0.88以上；工业用地亩均固定资产投资、亩均收入、亩均税收平均水平年均提高5%，分别达到670万元/亩、840万元/亩、38万元/亩以上。

国土空间规划将从空间安全、空间结构、空间效率、空间品质、空间治理五个维度，为节约集约用地发挥引领作用。一方面通过在国土空间规划编制过程中划定并落实“三条控制线”，统筹生态、生产、生活空间格局。另一方面，优化国土空间开发保护格局，从土地资源管理源头统筹兼顾、多措并举促进土地节约集约利用。

下一步，陕西省将进一步完善资源要素差别化配置机制，转变资源利用方式，出台探索推进“标准地”改革意见、土地成片开发细则等一系列关于土地节约集约利用的文件，通过政策“组合拳”，用更少的新增建设用地规模，支撑更高质量的经济增长。

2、行业需求

河南省全面启动乡镇国土空间规划编制，建设特色城镇和美丽乡村

根据要求，乡镇国土空间规划要侧重实施性、操作性，细化落实市县国土空间规划确定的生态保护红线、永久基本农田、城镇开发边界等三条控制线和相关专项规划要求。同时，将围绕实现乡村振兴和农业农村现代化目标，评估乡镇在国土空间资源保护、开发利用、整治修复、人居环境建设等方面存在的问题及短板，前瞻30年，合理确定乡镇发展目标定位，优化空间布局，对乡镇国土空间开发、保护、修复、整治、提升制定具体实施计划，统筹安排工程项目。

根据河南省自然资源厅消息，这次乡镇国土空间规划编制要突出特色，留住乡愁，因地制宜，深入挖掘乡镇自然禀赋和人文资源，充分尊重本地历史文化、地域文化和民俗文化，严格保护历史文化遗产，传承历史文脉，营造良好乡村文化氛围，建设富有活力的特色城镇和美丽乡村。截至目前，全省1129个乡镇已进入规划编制实质阶段，占全省乡镇总数的62.5%。

《建设工程抗震管理条例》执行不及预期；基建投资大幅下滑；原材料价格大幅上涨。

王介超（太平洋首席分析师） 执业证书编号S1190519100003，负责建筑和钢铁两个行业的研究工作，近8年实业工作经历，拥有咨询师（投资），高级工程师，注册一级建造师等专业资质，并参与海外“一带一路”工程项目管理工作，有多项专利，主编国标GB/T18916.31，擅长产业链研究，尤其精通建筑产业链和黑色产业链研究，2017年5月加入民生证券，任大周期组负责人，2019年9月加入太平洋证券研究院。金融行业从业近4年，产业与金融结合较好，权益端多次挖掘具有市场影响力的标的，也擅长从中微观角度高频验证宏观方向，相关研究如钢结构行业深度研究和装配式行业深度研究，减隔震行业专题研究，高端特钢专题研究等深受市场好评。

任菲菲（建筑行业分析师）：S1190520010001，英国南安普顿大学硕士，风险与金融专业，4年卖方研究经验，2019年加入太平洋证券研究院，从事建筑方向研究工作，擅长从数据及产业本质寻找突破口。

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com

► 行业评级

看好：我们预计未来6个月内，行业整体回报高于市场整体水平5%以上；

中性：我们预计未来6个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与5%之间；

看淡：我们预计未来6个月内，行业整体回报低于市场整体水平5%以下

► 公司评级

买入：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在15%以上；

增持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间；

持有：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间；

减持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。