



Research and
Development Center

证券研究报告 Research Report

2022年06月19日

基建提速，关注产业链投资机会

——行业动态报告第十一期

任菲菲 建筑建材首席分析师

编号：S1500522020002

电话：13046033778

邮箱：renfeifei@cindasc.com

目录

一、行业观点

二、水泥行业数据跟踪

三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

四、上周重点新闻回顾

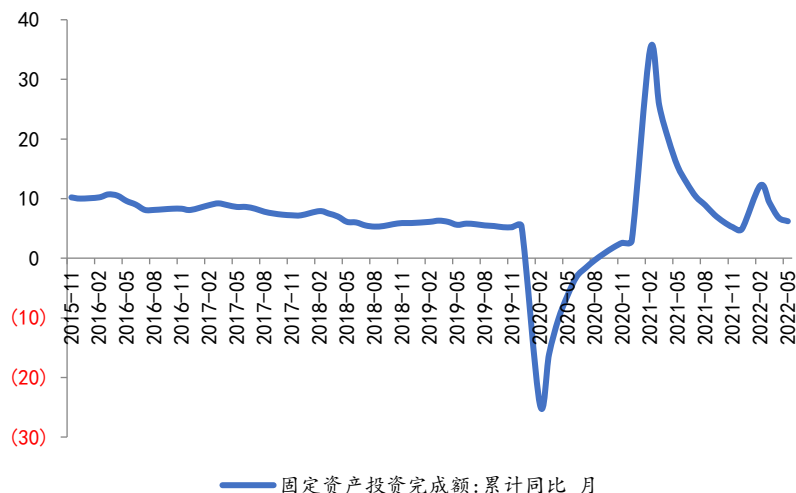
五、疫情影响下的建筑业开复工情况跟踪

六、风险提示

一、行业观点

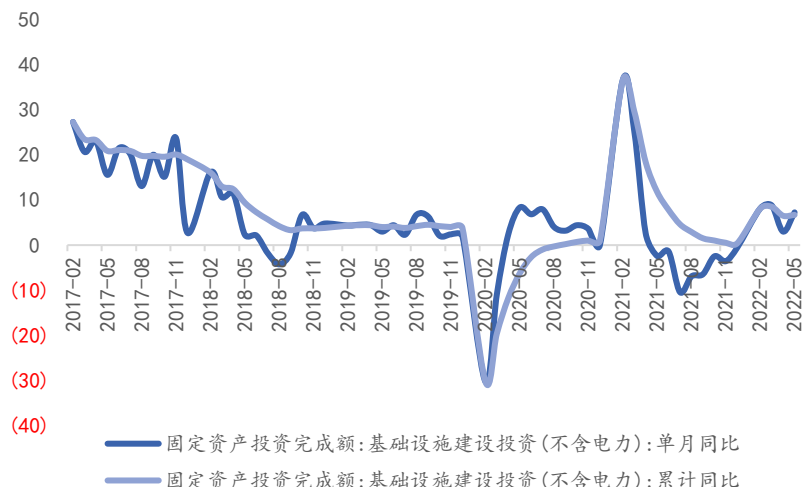
稳增长持续发力，基建投资景气度提升，大项目贡献显著。国家统计局公布2022年1-5月经济数据，1-5月份，基础设施（不含电力）累计投资同比增长6.7%，比1-4月份加快0.2个百分点，5月单月同比增长7.22%，环比增长10.13%。5月全国重大项目开工提速，1-5月份，大项目完成投资同比增长10.2%，高于全部投资4.0个百分点；对全部投资增长的贡献率为83.3%，拉动全部投资增长5.2个百分点。从先行指标看，1-5月份，新开工项目个数同比增长26.1%，新开工项目计划总投资增长23.3%，投资项目（不含房地产开发投资）到位资金增长18.4%，有利于投资规模持续扩大。预计未来随着北京、上海等地疫情逐步缓解或结束，复工复产情况持续好转，开工率提高，基建有望持续高景气。

图表：固定资产投资小幅下滑（%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图表：固定资产投资完成额单月、累计同比提升（%）

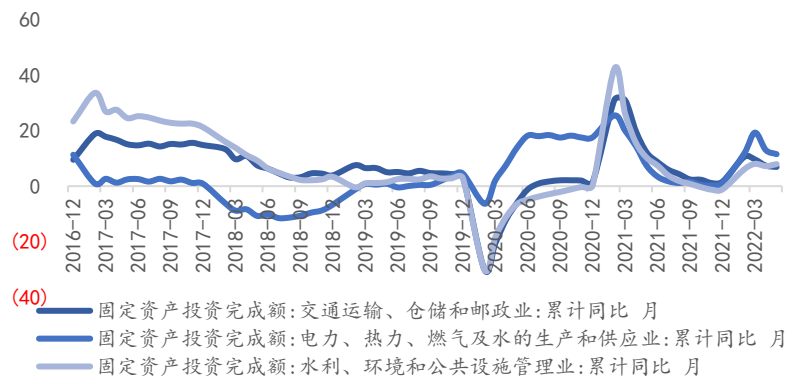


资料来源：Wind，信达证券研发中心

一、行业观点

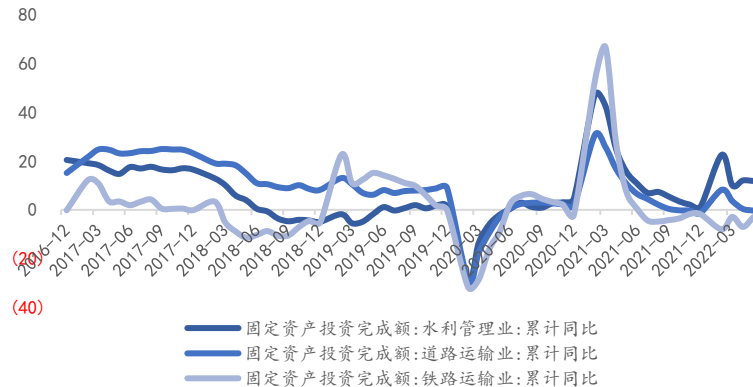
水利、环境和公共设施管理业投资提升，铁路运输业投资降幅收窄。基建投资细分项目来看，2022年1-5月份交通运输、仓储和邮政业投资同比增长6.9%，较1-4月下降0.5个百分点，电力、热力、燃气及水生产和供应业投资同比增长11.5%，较1-4月份下降1.5个百分点，水利、环境和公共设施管理业投资同比增长7.9%，增速较1-4月上升0.7个百分点。其中1-5月份铁路运输业同比下降3.0%，较1-4月收窄4个百分点，幅度较为明显，公共设施管理业投资同比增长7.9%，较1-4月上升0.8个百分点。国务院5月底发布的《扎实稳住经济的一揽子政策措施》要求加大对水利、水运、公路、物流等金融支持力度，并明确加快推进一批论证成熟的水利工程项目，加快推动交通基础设施投资。6月6日，李克强到交通运输部考察并主持召开座谈会，会中强调要坚持适度超前，加强交通基础设施和现代物流体系建设。6月13日，水利部、央行召开金融支持水利基础设施建设工作会议，进一步加强银行、政府和水利企业、项目对接，加强金融支持力度，优化金融服务，为水利基础设施建设提供良好的融资保障。今年我国对水利与交通的支持力度明显加大，预计有望对基建投资形成有力支撑。

图表：固定资产投资细分累计增速（%）



资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图表：水利管理、道路运输、铁路运输投资增速（%）



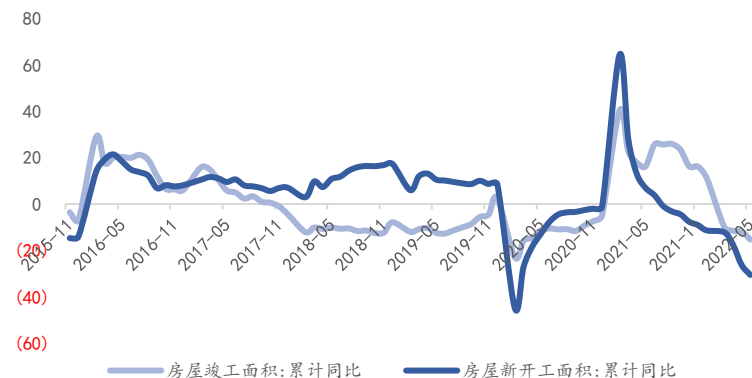
资料来源: Wind, 信达证券研发中心

一、行业观点

1-5月地产投资仍弱，新开工单月降幅收窄，单月销售边际改善。2022年1-5月房地产开发投资同比下滑4%，较1-4月增速下降1.3个百分点；1-5月房屋新开工面积同比下滑30.60%，较1-4月增速下降4.3个百分点；1-5月房屋竣工面积同比下滑15.30%，较1-4月增速下降3.4个百分点。地产销售边际改善，5月单月销售同比-31.77%，较4月的-39%相比降幅明显收窄。今年以来全国各地加大力度稳定房地产市场，采取多种措施有效满足居民合理住房需求，中长期贷款利率下调，预计后续房地产有望边际改善。

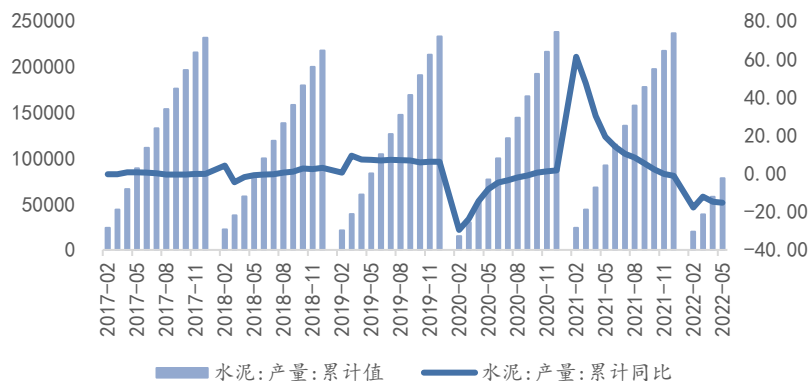
水泥累计产量同比依然下降，但单月降幅已收窄，后续基建需求加速恢复之下有望加速出货。2022年1-5月全国水泥累计产量7.83亿吨，同比下降15.30%，较1-4月下降0.5个百分点，5月单月水泥产量为2.03亿吨，同比下降17%，较4月收窄2.06个百分点，环比情况好转，环比上升4.2%。5月水泥产量同比大幅下降或因需求仍弱，短期受疫情影响，同时房建复工缓慢，项目资金压力仍大，导致水泥需求较去年同期明显下降。我们认为随着疫情改善及得到充分控制之后，加之雨季影响渡过，今年稳增长背景下，下半年赶开工进度预计将有所加快，水泥需求将迎来改善。

图表：房屋竣工与新开工情况（%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图表：全国水泥产量及增速（万吨，%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

一、行业观点

发改委审批数据持续放量，交通、水利发力。1-5月，发改委共审批核准固定资产投资项目48个，总投资6542亿元，同比提升215.13%。其中，5月份审批核准固定资产投资项目10个，总投资1210亿元，同比提升61.55%，主要涉及交通、水利等领域。近日，李克强总理到交通运输部考察时强调要坚持适度超前，加强交通基础设施和现代物流体系建设。6月17日，水利部副部长魏山忠在发布会表示，今年全国水利建设投资完成要超过8000亿元、争取达到1万亿元，预计今年全年完成水利建设投资同比增速为5.6%-32.0%。

投资建议：今年“稳增长”背景下，基建产业链景气度有望持续回升，建议关注头部央企如中国建筑、中国铁建、中国中铁、中国交建；随着地产销售边际改善，建议关注消费建材板块如东方雨虹、科顺股份；下半年赶工预期之下，建议关注海螺水泥、旗滨集团；交通板块、水利板块投资发力，建议关注相关领域如中国电建、中国能建、天铁股份、地铁设计等；6月份噪声污染防治法执行之后建议关注天铁股份、震安科技、时代新材。

此外，我们5月、6月金股震安科技属于长期价值投资标的，目前公司所处行业建筑减隔震行业近期正在处于行业扩张的兑现期，我们预计将从设计→订单→收入逐步显现，预计今年三季度为释放拐点，随后9月、10月、11月、12月逐月增强。公司作为行业龙头企业，不断扩员扩产、提前布局，蓄力已久，目前已与千家公司左右设计院对接，昆明、唐山、常州三地生产基地形成，全国布局初具规模。在我国建筑高质量发展的重要阶段，防灾减灾成为重点攻破的领域，建筑减隔震方向明确，同时我们发现民生补短板投资增速较快，1-5月卫生和社会工作投资增长28.1%，增速连续两个月加快；教育投资增长9.0%，均高于固投增速，由于公司已处于走向兑现的时期，未来业绩较为可观，建议长期重点关注。

二、水泥行业数据跟踪

(一) 价格

1. 水泥指数

截至2022年6月17日：

全国水泥价格指数149.56，环比-2.8，同比-2.45；

长江水泥价格指数139.11，环比-3.94，同比-21.11；

京津冀水泥价格指数172.85，环比-1.44，同比+18.16；

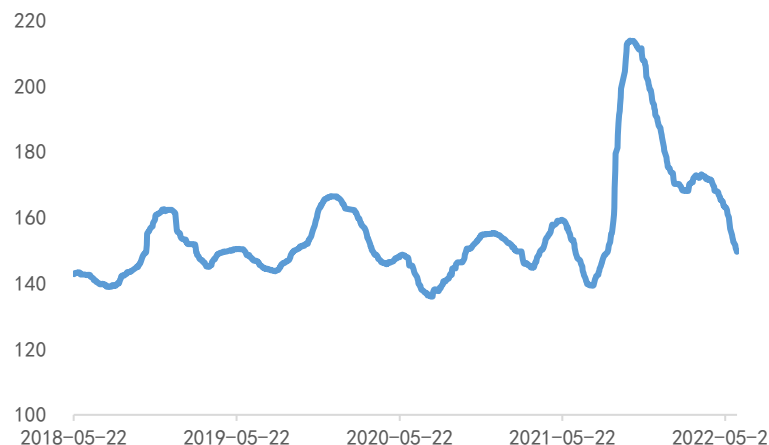
珠江-西江水泥价格指数158.83，环比-5.48，同比-8.89；

中原水泥价格指数156.82，环比-2.24，同比+15.97；

华东水泥价格指数151.09，环比-0.39，同比+20.18；

华北水泥价格指数167.38，环比-1.17，同比+23.05。

图表：全国水泥价格指数



资料来源：Wind，信达证券研发中心

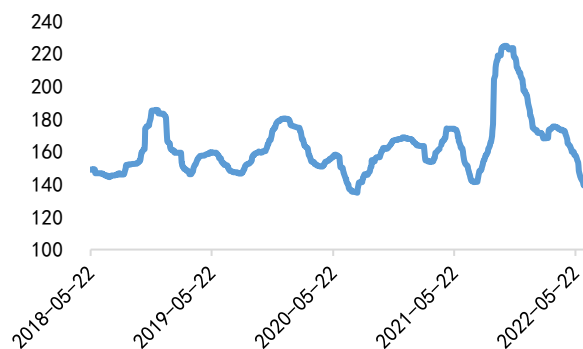
图表：水泥价格指数

水泥价格指数	全国	长江	京津冀	珠江-西江	中原	华东	华北
2022-06-17	149.56	139.11	172.85	158.83	156.82	151.09	167.38
2022-06-10	152.36	143.05	174.29	164.31	159.06	151.48	168.55
2021-06-17	152.01	160.22	154.69	167.72	140.85	130.91	144.33
2020-06-18	145.42	150.22	151.18	163.35	150.92	101.74	139.5
环比	-2.8	-3.94	-1.44	-5.48	-2.24	-0.39	-1.17
同比	-2.45	-21.11	18.16	-8.89	15.97	20.18	23.05
与20比	4.14	-11.11	21.67	-4.52	5.9	49.35	27.88

资料来源：Wind，信达证券研发中心

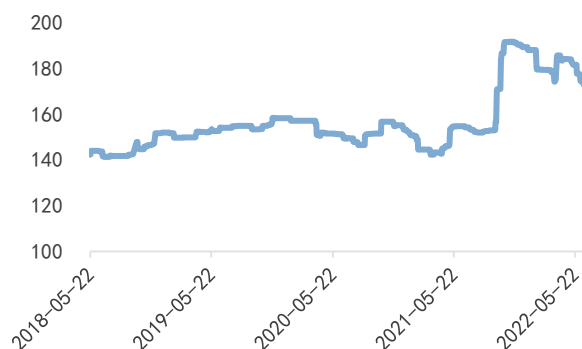
二、水泥行业数据跟踪

图表：长江价格指数



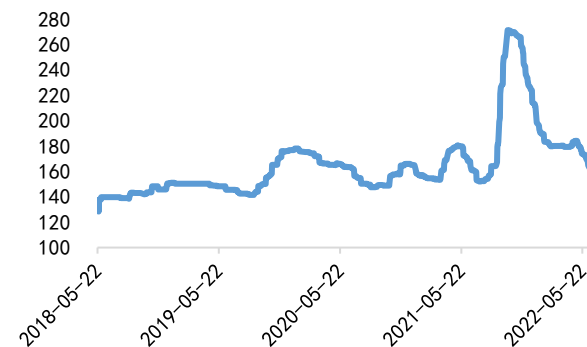
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图表：京津冀价格指数



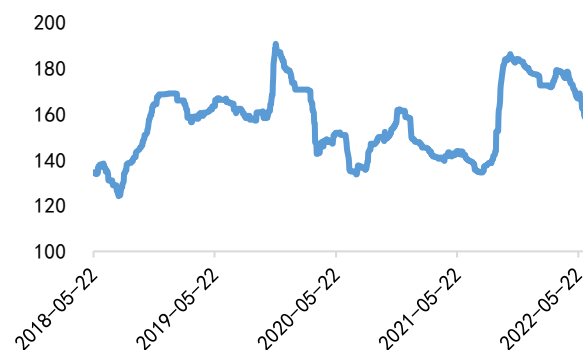
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图表：珠江-西江价格指数



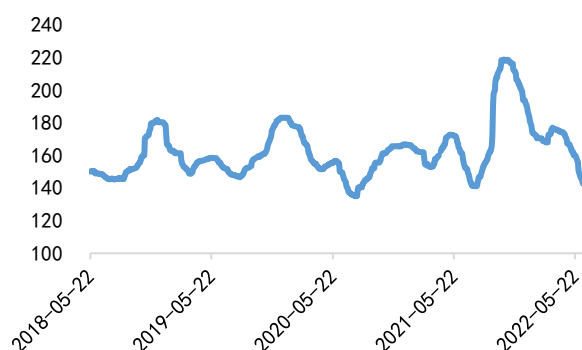
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图表：中原价格指数



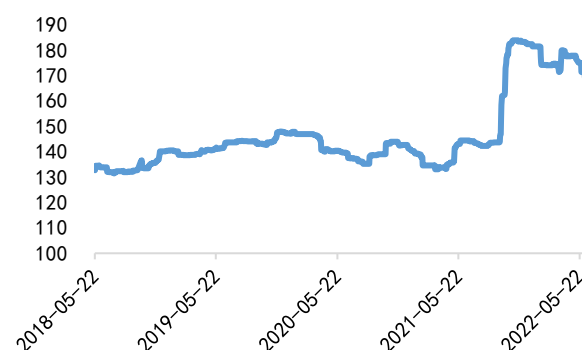
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图表：华东价格指数



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图表：华北价格指数



资料来源：Wind，信达证券研发中心

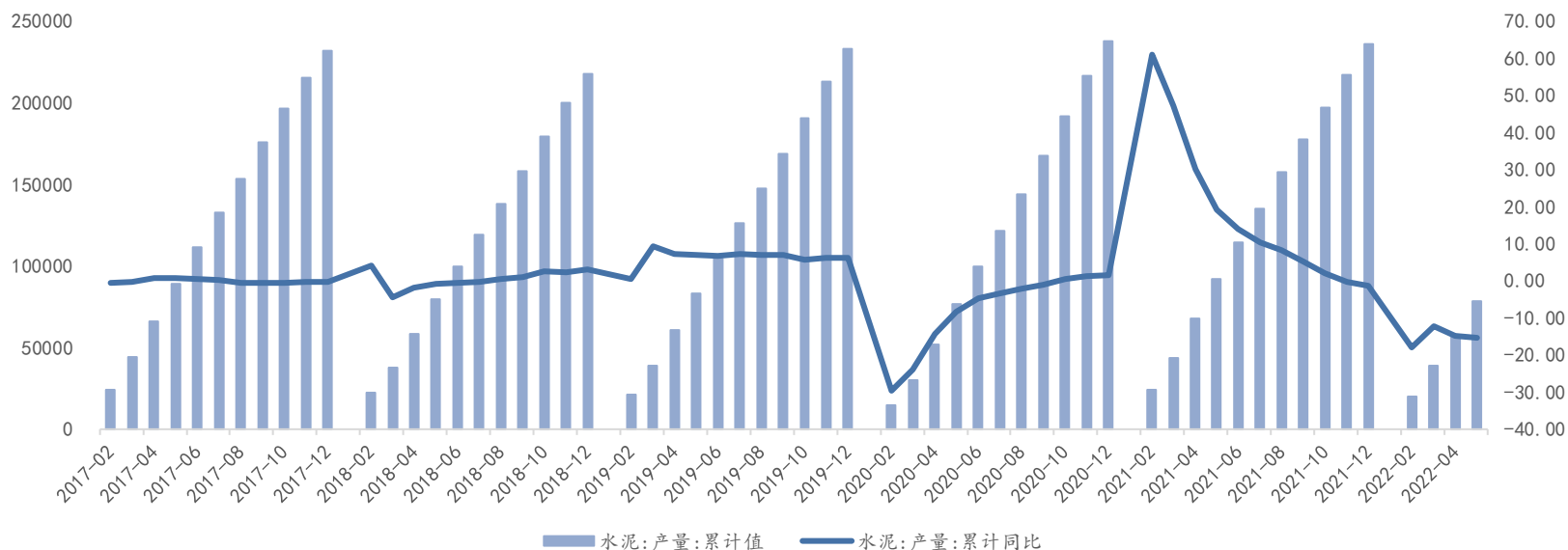
二、水泥行业数据跟踪

(二) 供给

1. 全国水泥产量

截至2022年5月，全国水泥累计产量78,348.3万吨，同比-15.30%。

图表：水泥产量（万吨）



资料来源: datayes, 信达证券研发中心

二、水泥行业数据跟踪

(二) 供给

2. 分区域产量（北方）（月度数据）

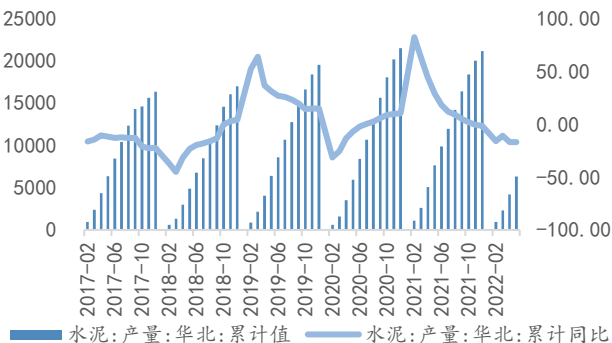
截至2022年5月：

华北水泥累计产量6,307.19万吨，同比-17.18%；

东北水泥累计产量1,734.19万吨，同比-38.61%；

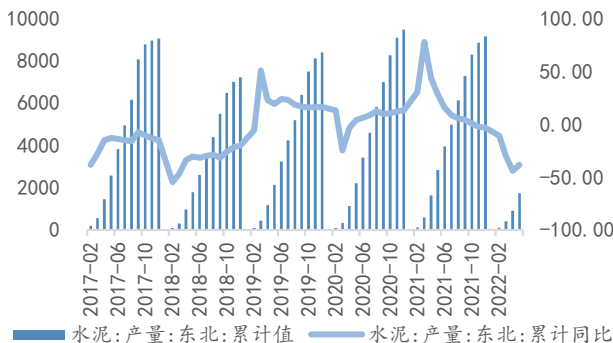
西北水泥累计产量5,984.57万吨，同比-9.11%。

图表：华北水泥产量（万吨，%）



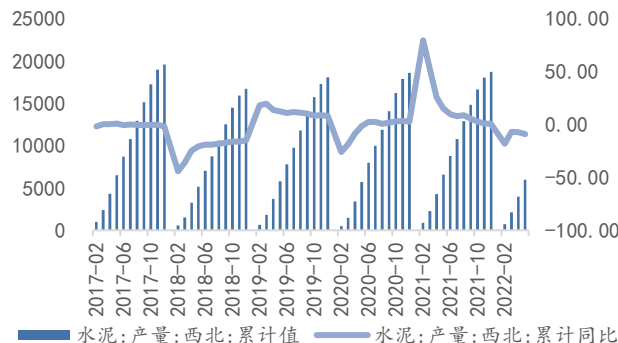
资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表：东北水泥产量（万吨，%）



资料来源: datayes, 信达证券研发中心

图表：西北水泥产量（万吨，%）



资料来源: datayes, 信达证券研发中心

二、水泥行业数据跟踪

(二) 供给

2. 分区域产量（南方）（月度数据）

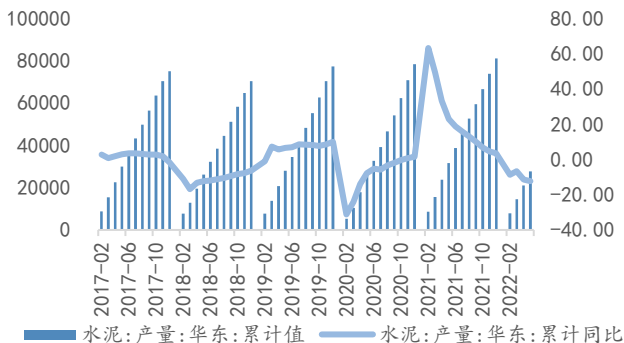
截至2022年5月：

华东水泥累计产量27646.18万吨，同比-12.41%；

中南水泥累计产量22,425.56万吨，同比-12.75%；

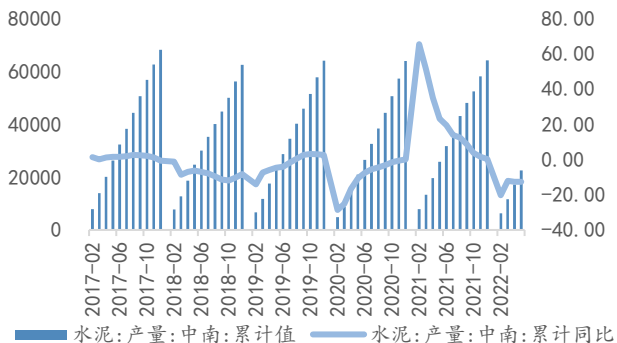
西南水泥累计产量14,288.25万吨，同比-20.41%。

图表：华东水泥产量（万吨，%）



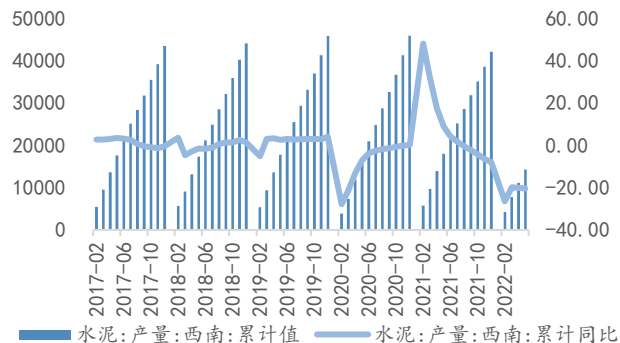
资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：中南水泥产量（万吨，%）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

图表：西南水泥产量（万吨，%）



资料来源：datayes，信达证券研发中心

二、水泥行业数据跟踪

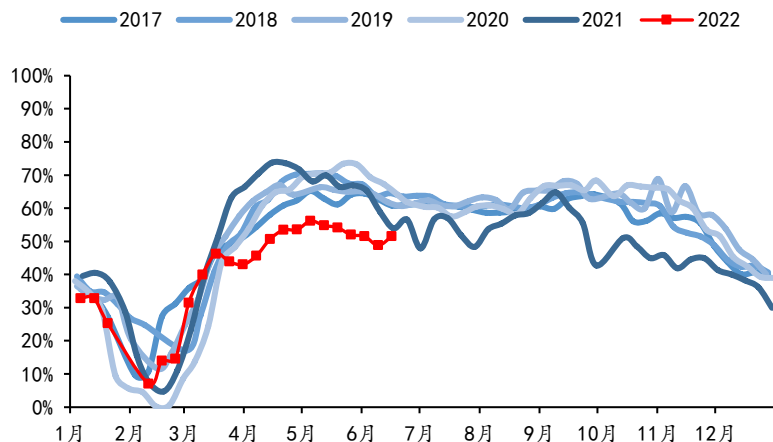
（三）需求

1. 水泥开工率

截至2022年6月16日，全国水泥开工率为51.5%，环比+2.73pct，同比-2.41pct。

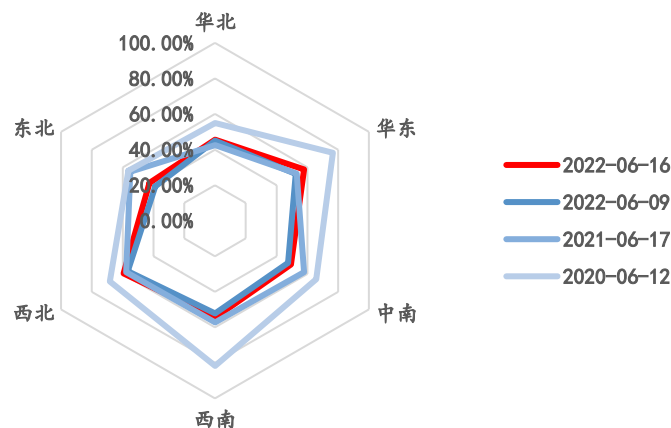
华北水泥开工率为45.5%，环比+0.5pct，同比+3pct，华东水泥开工率为57.81%，环比+5.31pct，同比+4.68pct，中南水泥开工率为49.29%，环比+1.79pct，同比-8.57pct，西南水泥开工率为54.44%，环比+2.22pct，同比-2.78pct，西北水泥开工率为59.44%，环比+2.77pct，同比+1.66pct，东北水泥开工率为42.5%，环比+3.75pct，同比-12.5pct。

图表：水泥开工率（季节性）



资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

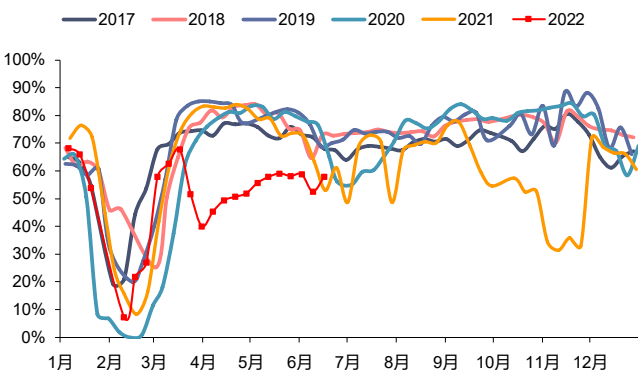
图表：水泥开工率（分区域）



资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

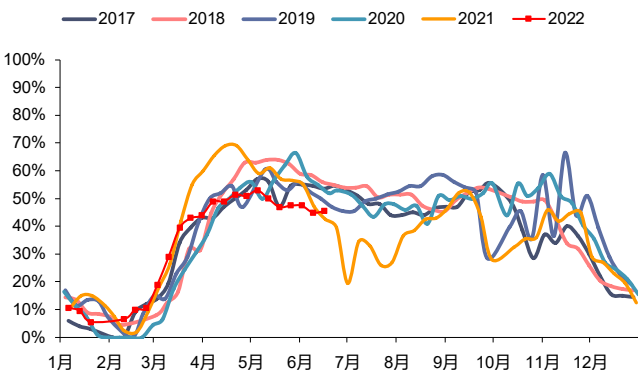
二、水泥行业数据跟踪

图表：华东水泥开工率（季节性）



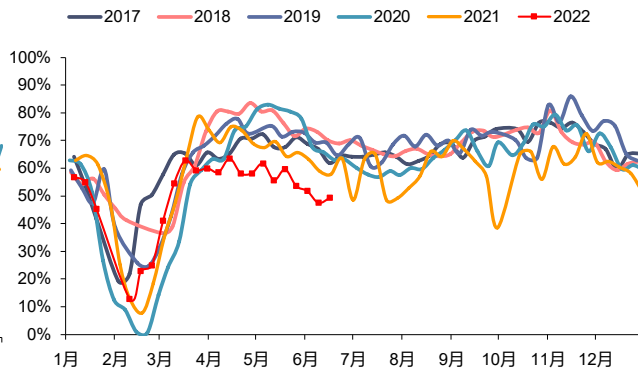
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：华北水泥开工率（季节性）



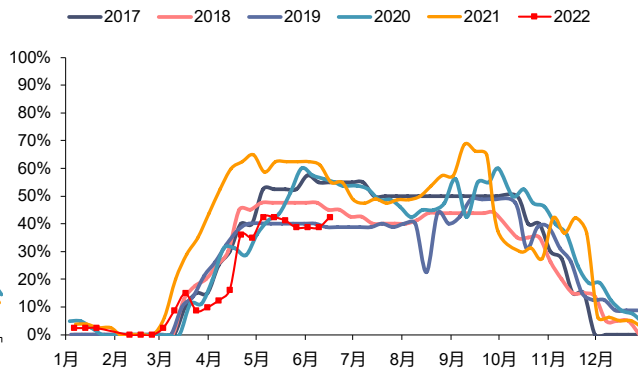
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：中南水泥开工率（季节性）



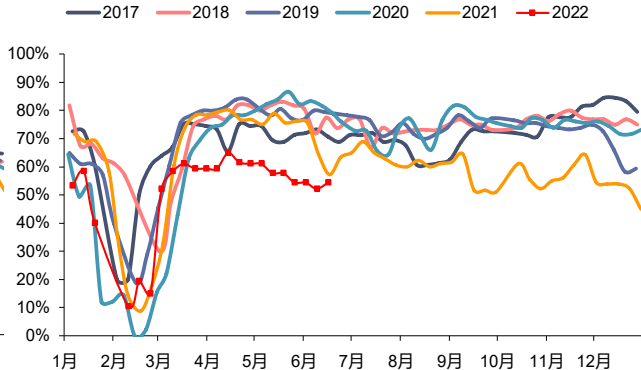
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：东北水泥开工率（季节性）



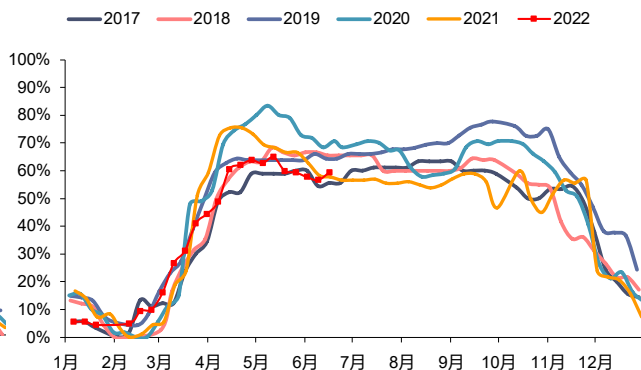
资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：西南水泥开工率（季节性）



资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

图表：西北水泥开工率（季节性）



资料来源：卓创资讯，信达证券研发中心

二、水泥行业数据跟踪

(四) 库存

2. 分区域

截至2022年6月10日：

全国水泥库容比为71.35%，环比上升2pct，同比上升16.03pct。

华北水泥库容比为64%，环比上升2pct，同比上升17.75pct；

东北水泥库容比为73.33%，环比下降0pct，同比上升21.66pct；

西北水泥库容比为65%，环比上升3pct，同比上升12.33pct。

华东水泥库容比为77.14%，环比上升2.14pct，同比上升13.94pct；

中南水泥库容比为75.42%，环比上升2.92pct，同比上升7.6pct；

西南水泥库容比为73.13%，环比上升1.88pct，同比上升22.82pct。

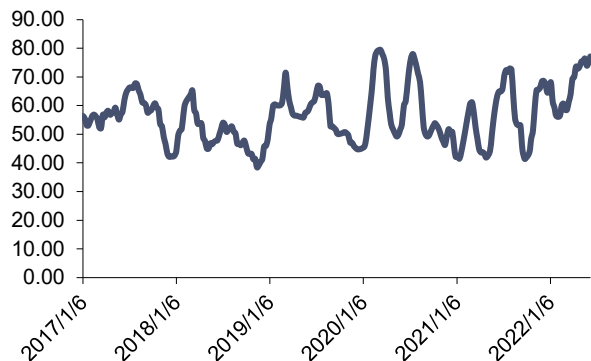
图表：水泥库容比（%）

	全国	华北	东北	西北	华东	中南	西南
2022/6/10	71.35	64.00	73.33	65.00	77.14	75.42	73.13
2022/6/3	69.35	62.00	73.33	62.00	75.00	72.50	71.25
2021/6/11	55.32	46.25	51.67	52.67	63.20	67.82	50.31
环比	2.00	2.00	0.00	3.00	2.14	2.92	1.88
同比	16.03	17.75	21.66	12.33	13.94	7.60	22.82

资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

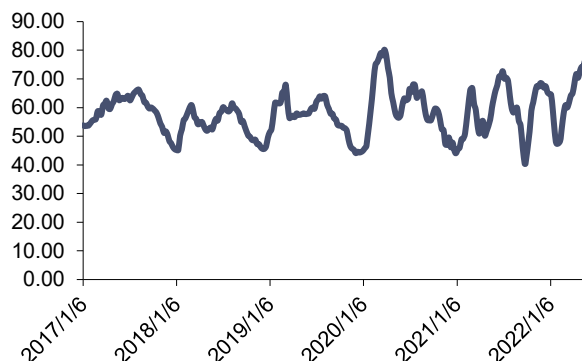
二、水泥行业数据跟踪

图表：华东水泥库容比（%）



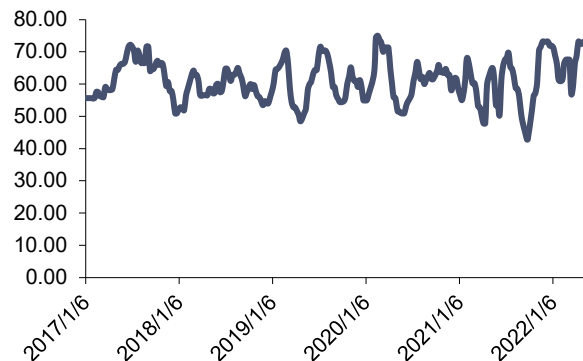
资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

图表：中南水泥库容比（%）



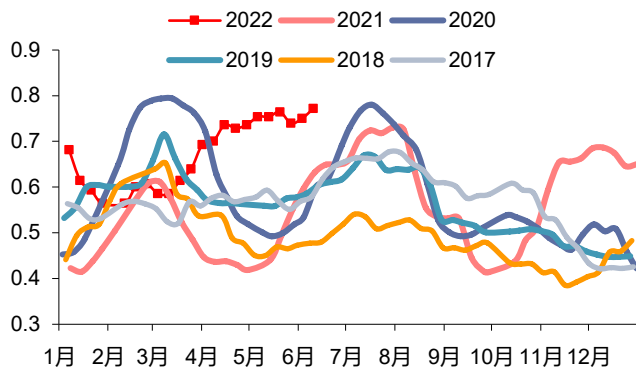
资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

图表：西南水泥库容比（%）



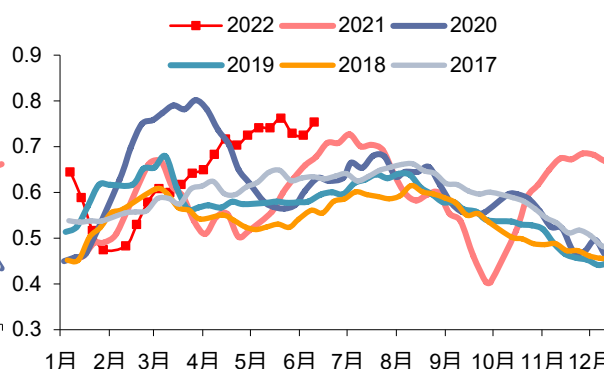
资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

图表：华东水泥库容比（季节性）



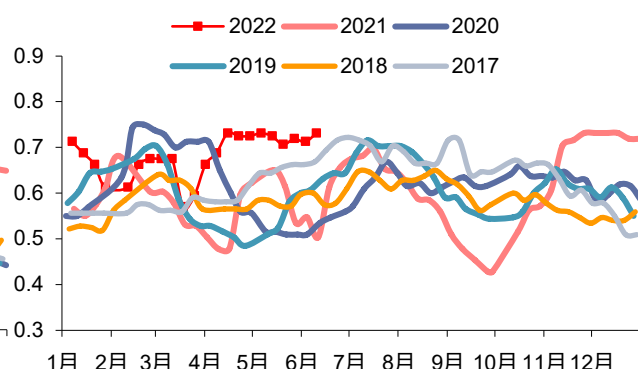
资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

图表：中南水泥库容比（季节性）



资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

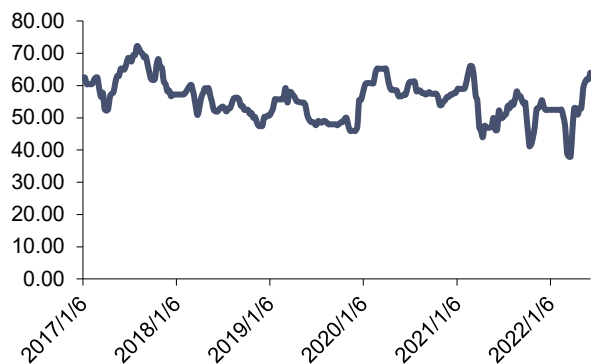
图表：西南水泥库容比（季节性）



资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

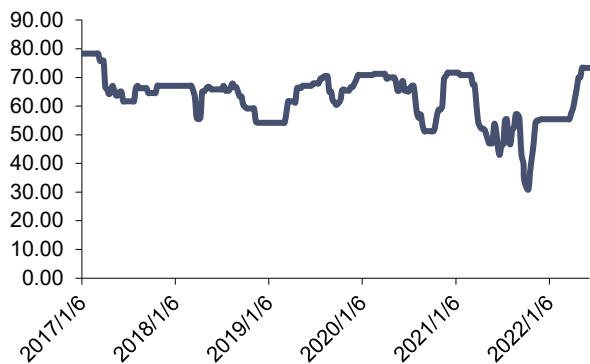
二、水泥行业数据跟踪

图表：华北水泥库容比（%）



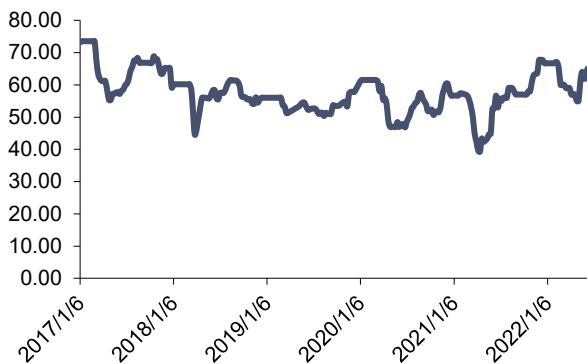
资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

图表：东北水泥库容比（%）



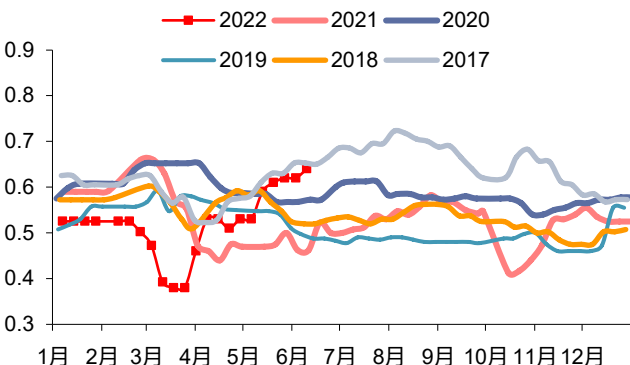
资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

图表：西北水泥库容比（%）



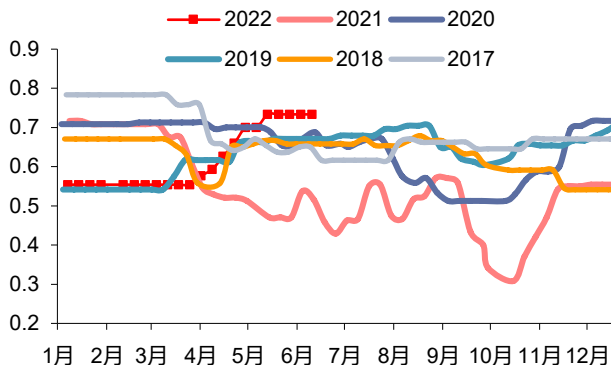
资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

图表：华北水泥库容比（季节性）



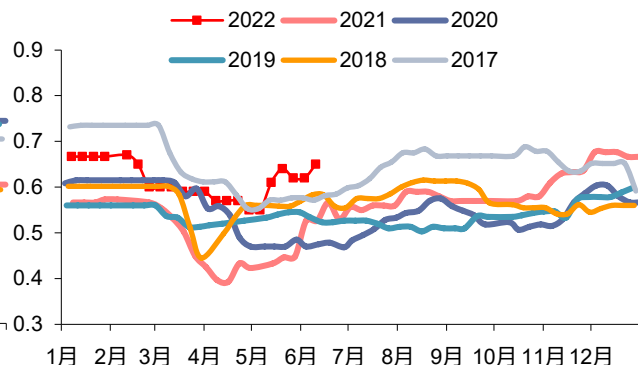
资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

图表：东北水泥库容比（季节性）



资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

图表：西北水泥库容比（季节性）



资料来源：中国水泥网，信达证券研发中心

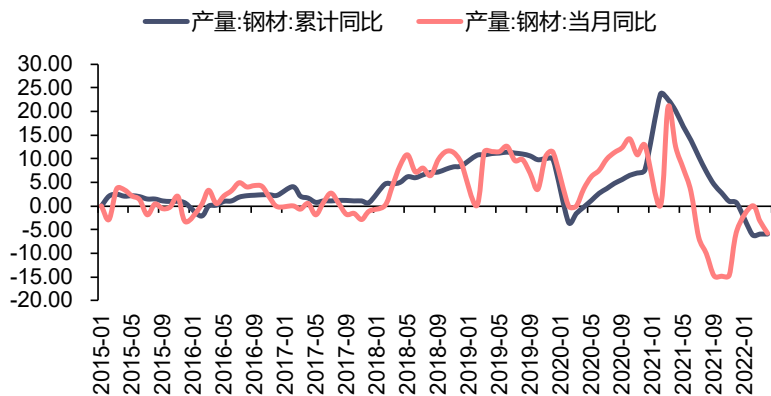
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(一) 钢材

截至2022年6月17日，全国钢价综合指数为130.74。

截至2022年5月，2022年1-5月全国钢材累计产量为54,930.8万吨，同比-5.90%。

图表：钢材产量变化（%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图表：全国钢价综合指数跟踪



资料来源：Wind，信达证券研发中心

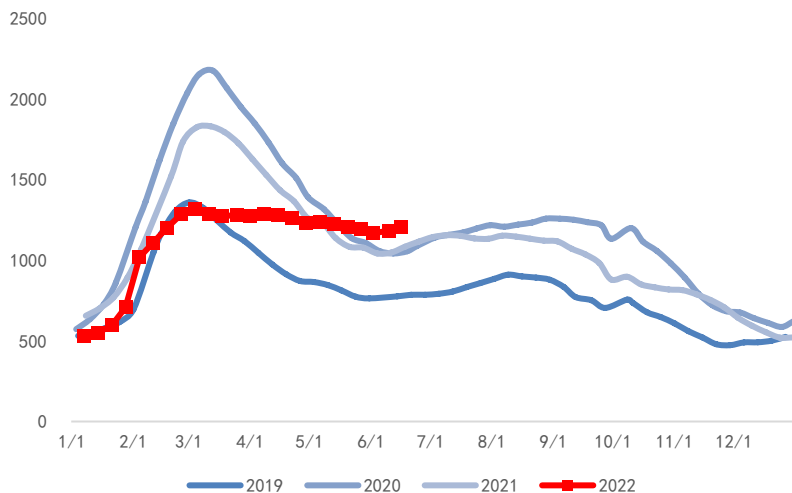
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

（一）钢材

2022年6月16日，钢铁总库存为2215.61万吨，环比上周+31.67万吨。

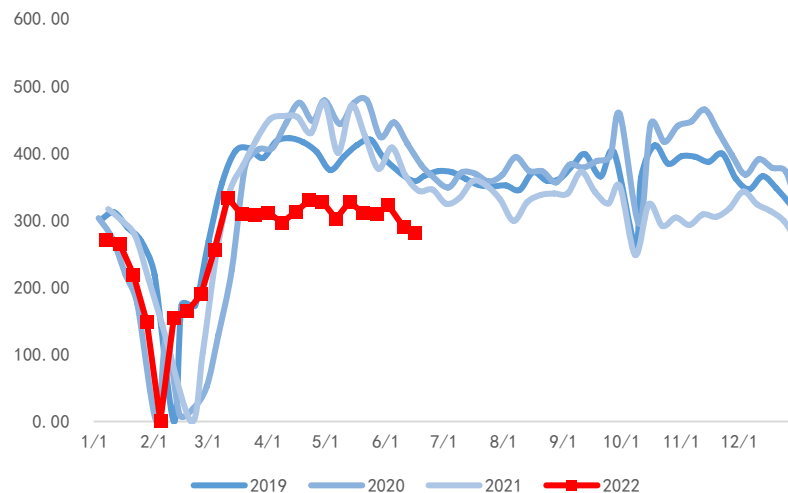
2022年6月16日，钢铁表观消费量为950.57万吨，环比上周-29.78万吨。

图表：钢材总库存（季节性）（万吨）



资料来源：我的钢铁网，信达证券研发中心

图表：钢材表观消费量（季节性）（万吨）



资料来源：我的钢铁网，信达证券研发中心

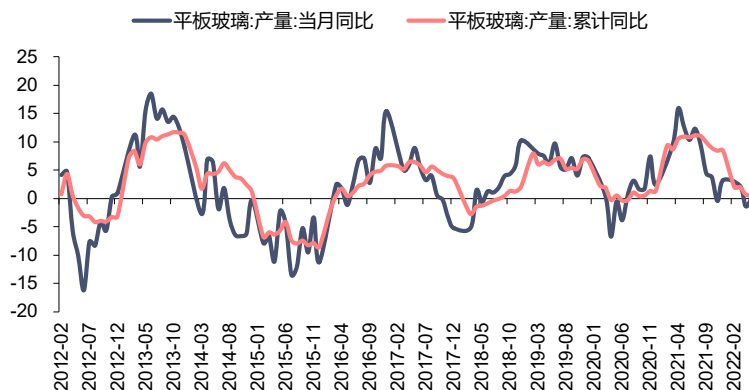
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(二) 玻璃

截至2022年6月15日，全国玻璃参考价为21.92元/平方米。

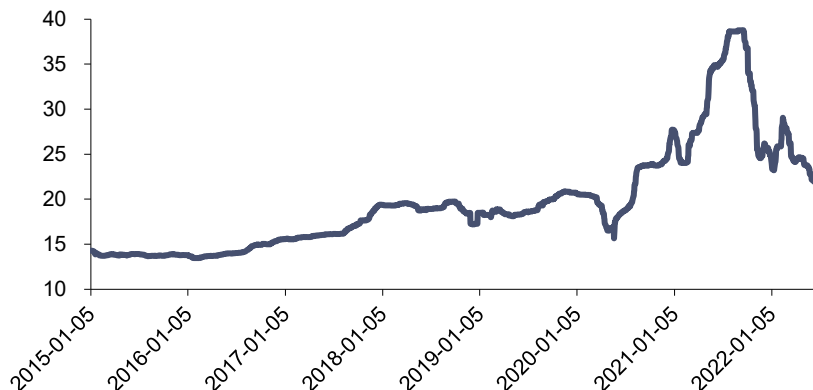
截至2022年5月，2022年1-5月全国平板玻璃产量累计同比增长0.5%。

图表：全国平板玻璃产量变化（%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图表：全国玻璃参考价（元/平方米）



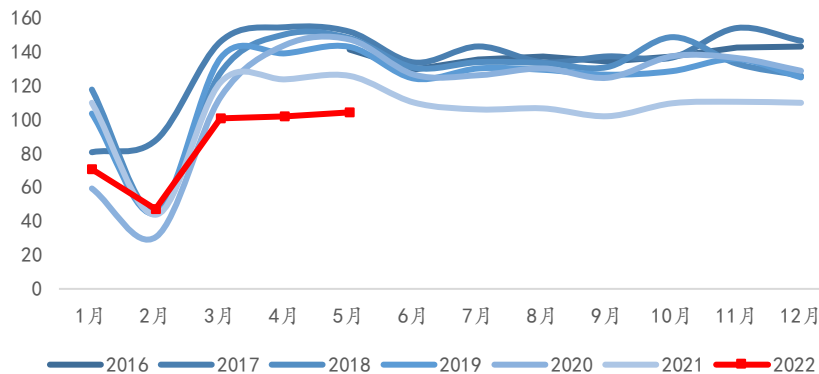
三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(三) 工程机械

截至2022年5月，挖掘机开工小时104.00小时，同比-21.5小时，环比+1.9小时。

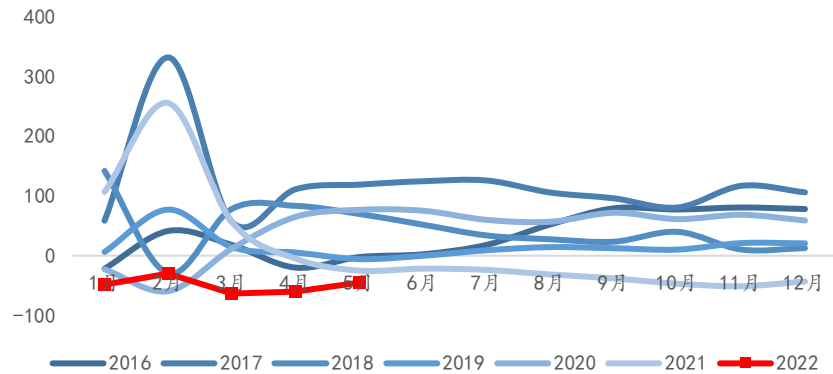
截至2022年5月，国内销售挖掘机12,179.00台，同比下降44.80%。

图表：挖掘机开工小时数



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图表：挖掘机国内销量增速跟踪（%）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(四) 建筑订单

央企月度订单：

截至2022年5月，

中国建筑2022年1-5月累计新签合同额14073亿元，同比增加9.10%；

中国电建2022年1-4月累计新签合同额3338亿元，同比增加23.49%；

中国中冶2022年1-5月累计新签合同额4993亿元，同比增加6.60%；

中国化学2022年1-5月累计新签合同额1398亿元，同比增加59.28%。

图表：建筑央企订单情况跟踪（月度数据，亿元）

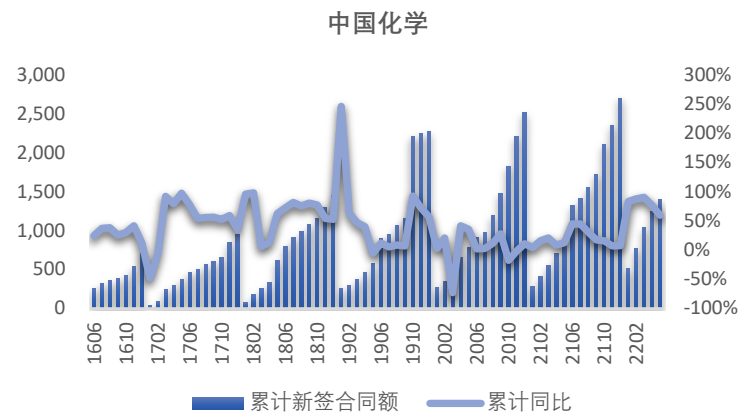
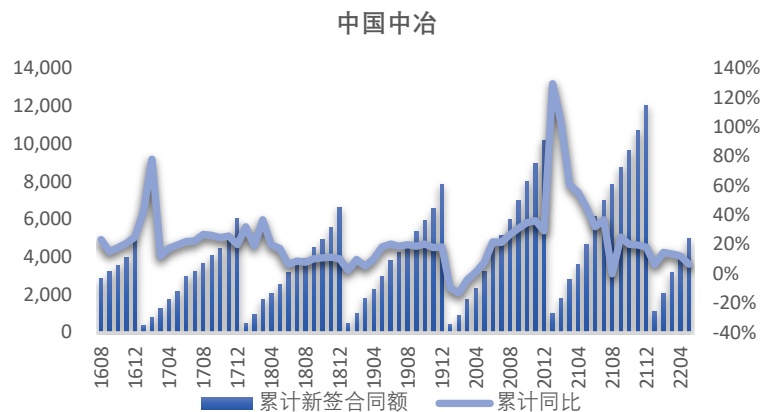
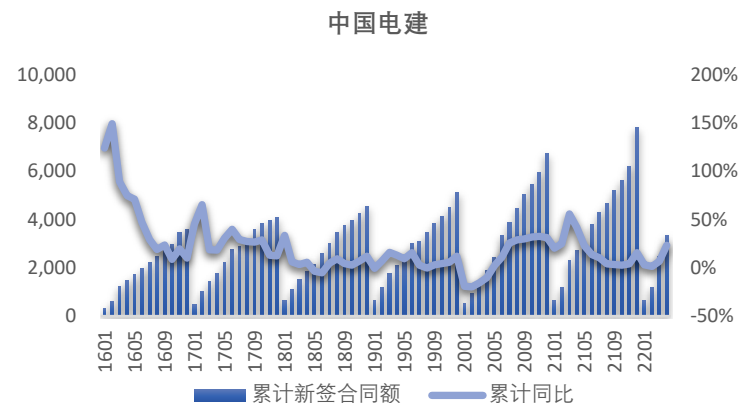
	中国建筑		中国电建		中国中冶	
2001	2166	12.10%	526.69	-18.77%	451.1	-9.80%
2002	2940	-14.34%	953.43	-19.66%	894.3	-13.02%
2003	5613	-4.30%	1,484.00	-15.37%	1746	-4.10%
2004	7390	2.50%	1,905.71	-10.14%	2327.4	1.10%
2005	9578	4.80%	2,436.03	2.72%	3230.9	7.90%
2006	13294	6.20%	3,361.95	11.06%	4651.7	21.20%
2007	15409	7.20%	3,899.03	25.83%	5136.8	21.27%
2008	16955	8.30%	4,476.74	28.83%	6003.4	27.20%
2009	19510	10.30%	5,024.54	30.99%	7009.2	31.20%
2010	21525	10.30%	5,472.33	32.85%	8033.2	35.20%
2011	24438	13.30%	5,970.31	32.33%	8942.5	36.20%
2012	27705	11.30%	6,732.60	31.20%	10197.2	29.20%
2101	2366	9.30%	635.27	20.22%	1035.9	129.20%
2102	4178	42.20%	1,191.89	25.11%	1820.1	103.20%
2103	7414	32.20%	2,313.05	55.26%	2805.7	60.20%
2104	8966	21.33%	2,703.21	41.86%	3616.4	55.38%
2105	11257	17.33%	2,988.23	22.67%	4685.4	45.22%
2106	16070	20.38%	3,822.66	13.20%	6150.6	32.22%
2107	17328	12.30%	4,310.12	10.34%	7033.3	36.20%
2108	18795	10.35%	4,671.09	4.34%	7857.2	30.88%
2109	21523	10.20%	5,205.91	3.61%	8770.6	25.20%
2110	23278	8.20%	5,634.64	2.97%	9644.6	20.20%
2111	26413	8.20%	6,218.33	4.15%	10706.7	19.20%
2112	31074	12.20%	7,802.83	15.21%	12047.6	18.20%
2201	2824	19.20%	654.95	3.20%	1101.8	6.40%
2202	4458	6.20%	1,211.82	1.67%	2086.3	14.20%
2203	8350	12.20%	2,475.79	7.64%	3191.1	13.20%
2204	11318	10.20%	3,338.31	23.20%	4057.3	12.20%
2205	14073	9.20%			4993.1	6.60%

资料来源：Wind，信达证券研发中心

三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(四) 建筑订单

图表：建筑央企订单情况跟踪（亿元）



资料来源：Wind，信达证券研发中心

三、钢材、玻璃、工程机械、建筑订单数据跟踪

(四) 建筑订单

央企季度订单（截至2022年一季度）

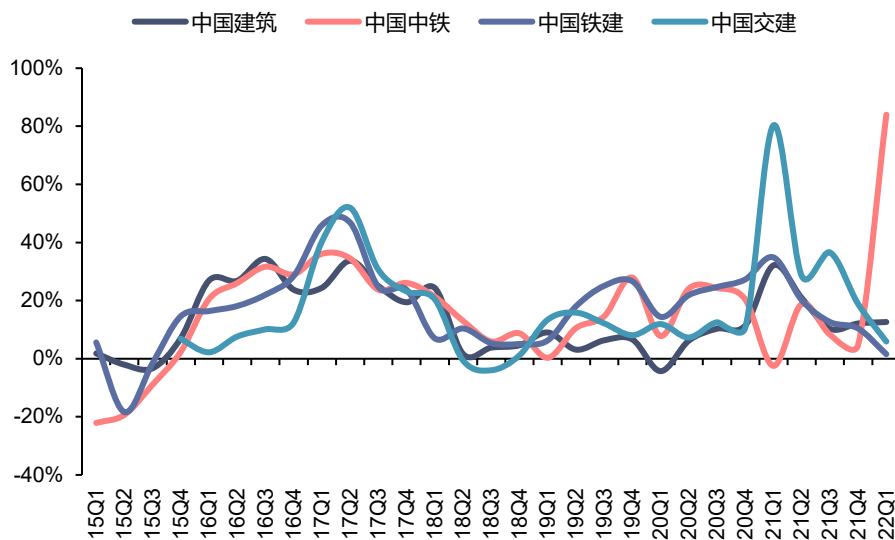
中国建筑：Q1累计订单增速为12.6%

中国中铁：Q1累计订单增速高达84.0%

中国铁建：Q1累计订单增速为1.5%

中国交建：Q1累计订单增速为5.9%

图表：建筑央企订单情况跟踪（季度数据）



资料来源：公司公告，信达证券研发中心

图表：建筑央企订单情况跟踪（季度数据）

	中国建筑	中国中铁	中国铁建	中国交建
15Q1	1.80%	-22.15%	5.88%	-10.62%
15Q2	-2.10%	-19.35%	-18.43%	
15Q3	-3.30%	-8.92%	-1.51%	
15Q4	7.10%	2.40%	14.32%	6.89%
16Q1	26.20%	20.56%	16.39%	2.19%
16Q2	26.20%	26.33%	18.34%	7.60%
16Q3	34.20%	31.27%	22.34%	10.30%
16Q4	23.20%	29.35%	28.39%	12.38%
17Q1	24.20%	36.20%	45.36%	40.35%
17Q2	33.20%	34.20%	46.35%	51.35%
17Q3	25.20%	23.20%	24.37%	30.33%
17Q4	19.20%	26.26%	23.32%	23.36%
18Q1	24.20%	21.30%	6.98%	20.35%
18Q2	1.60%	12.29%	10.39%	-0.57%
18Q3	3.80%	5.90%	5.33%	-3.99%
18Q4	4.60%	8.10%	5.65%	1.12%
19Q1	9.60%	0.30%	6.27%	13.38%
19Q2	3.10%	10.30%	18.31%	15.35%
19Q3	6.30%	14.35%	25.37%	12.36%
19Q4	6.60%	27.20%	26.36%	8.66%
20Q1	-4.30%	7.80%	14.30%	11.39%
20Q2	6.20%	24.30%	21.37%	7.27%
20Q3	10.20%	24.30%	24.39%	12.32%
20Q4	11.20%	20.30%	27.38%	10.39%
21Q1	32.20%	-2.50%	34.39%	80.31%
21Q2	20.23%	18.37%	20.30%	28.32%
21Q3	10.20%	8.30%	12.34%	36.38%
21Q4	12.20%	4.10%	10.39%	18.35%
22Q1	12.20%	84.20%	1.33%	5.90%

资料来源：公司公告，信达证券研发中心

四、重点新闻回顾

国家统计局投资司首席统计师罗毅飞解读2022年1—5月份投资数据

1—5月份，各地区、各部门有力统筹疫情防控和经济社会发展，发挥投资关键作用，投资规模持续扩大，固定资产投资（不含农户）同比增长6.2%，增速较1—4月份回落0.6个百分点，回落幅度比1—4月份收窄1.9个百分点。从环比看，5月份固定资产投资（不含农户）增长0.72%。

一、基础设施投资增速加快

1—5月份，基础设施投资同比增长6.7%，增速比1—4月份加快0.2个百分点，比全部投资增速高0.5个百分点。其中，信息传输业投资增长10.6%，增速比1—4月份加快7.5个百分点；公共设施管理业投资增长7.9%，增速加快0.8个百分点；生态保护和环境治理业投资增长1.7%，增速加快1.4个百分点；铁路运输业投资下降3.0%，降幅收窄4.0个百分点；水利管理业投资增长11.8%，增速回落0.2个百分点。

二、制造业投资增长较快

1—5月份，制造业投资同比增长10.6%，增速比1—4月份回落1.6个百分点，回落幅度较1—4月份收窄1.8个百分点。其中，装备制造业投资增长22.0%，消费品制造业投资增长19.0%，原材料制造业投资增长11.0%。

1—5月份，制造业企业技改投资同比增长15.7%，高于全部制造业投资增速5.1个百分点；技改投资占全部制造业投资的比重为43.2%，比2021年同期提高1.9个百分点。

三、高技术产业投资快速增长

1—5月份，高技术产业投资同比增长20.5%，今年以来增速持续保持在20.0%以上。

四、重点新闻回顾

高技术制造业投资同比增长24.9%。其中，医疗仪器设备及仪器仪表制造业投资增长30.4%，电子及通信设备制造业投资增长29.3%，计算机及办公设备制造业投资增长26.4%。

高技术服务业投资同比增长10.8%。其中，电子商务服务业投资增长34.0%，研发设计服务业投资增长20.1%，科技成果转化服务业投资增长14.9%，信息服务业投资增长14.3%。

四、民生补短板投资较快增长

1—5月份，社会领域投资同比增长12.9%。其中，卫生和社会工作投资增长28.1%，增速连续两个月加快；教育投资增长9.0%；文化、体育和娱乐业投资增长4.2%。

1—5月份，电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资同比增长11.5%。其中，燃气生产和供应业投资增长18.1%，电力、热力生产和供应业投资增长12.1%，水生产和供应业投资增长8.0%。

五、大项目投资带动作用增强

1—5月份，计划总投资亿元及以上项目（简称大项目）完成投资同比增长10.2%，高于全部投资4.0个百分点；对全部投资增长的贡献率为83.3%，比1—4月份提高2.0个百分点；拉动全部投资增长5.2个百分点。

从先行指标看，1—5月份，新开工项目个数同比增长26.1%，新开工项目计划总投资增长23.3%，投资项目（不含房地产开发投资）到位资金增长18.4%，有利于投资规模持续扩大。下阶段，要加快推进重大项目开工建设，加快发行使用地方政府专项债，撬动引导社会投资，积极扩大有效投资，促进投资平稳增长。

四、重点新闻回顾

国家发改委：促进政策效应加快释放，确保二季度经济实现合理增长

6月16日，国家发展改革委召开6月份例行新闻发布会。国家发展改革委新闻发言人孟玮介绍，国家发展改革委将充分调动各方面积极性，促进政策效应加快释放，确保二季度经济实现合理增长，努力为下半年发展提供更好的基础和条件。

孟玮在发布会上表示，下一步，国家发展改革委将全力推动扎实稳住经济一揽子政策措施尽快落地见效，结合工作实际进一步细化实化相关举措，及时调度工作推进情况，密切跟踪并及早解决政策落实中可能出现的具体问题，充分调动各方面积极性，促进政策效应加快释放，确保二季度经济实现合理增长，努力为下半年发展提供更好的基础和条件。

国资委：“十四五”期间央企新基建领域规划投资超10万亿元

中宣部6月17日上午举行“中国这十年”系列主题新闻发布会，介绍新时代国资国企改革发展情况。国资委副主任彭华岗介绍，国有企业持续加大新兴产业投入，从2017年不足7000亿元到2021年超过1.3万亿元，年均增速超过20%。其中，70%以上的中央企业搭建了高水平工业互联网平台，40%以上的中央企业设立了人工智能技术研发机构。

新型基础设施布局方面，彭华岗介绍，近70家中央企业超过700户子企业在新基建领域加大布局，2021年投资超过4000亿元，“十四五”期间规划投资项目1300多个，总投资超过10万亿元。

四、重点新闻回顾

水利部：今年全国要完成水利建设投资超过8000亿元

“全面加强水利基础设施建设投资需求巨大，在加大政府投入的同时，必须更多运用改革的办法解决建设资金问题。”在水利部今天召开的“推进‘两手发力’助力水利高质量发展有关情况新闻发布会”上，水利部副部长魏山忠表示，今年全国要完成水利建设投资超过8000亿元，迫切需要落实“两手发力”要求，充分发挥市场机制作用，更多利用金融信贷资金和吸引社会资本参与水利建设，多渠道筹集建设资金，满足大规模水利建设的资金需求。

今年4月，中央财经委员会第十一次会议对加强水利等网络型基础设施建设作出了重要部署，强调要多轮驱动，发挥政府和市场、中央和地方、国有资本和社会资本多方面作用，要推动政府和社会资本合作（PPP）模式规范发展、阳光运行。近期，国务院出台扎实稳住经济一揽子政策措施，要求加快水利基础设施建设，印发进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见，明确将水利作为重点领域，提出一系列支持政策。

“下一步，水利部将建立健全推进‘两手发力’的工作机制和责任体系，形成上下联动、左右协调、协同推进的工作格局，鼓励各地积极探索，先行先试，拓宽水利基础设施长期资金筹措渠道，为加快构建现代化水利基础设施体系、全面提升国家水安全保障能力提供有力支撑。”魏山忠说。

五、疫情影响下的全国停工复工情况汇总

近期，全国疫情呈现局部高度聚集和多点散发态势，对国内大宗商品市场的供应端、需求端、物流及仓储等方面都有不同程度的影响。

截至6月13日，据Mysteel不完全统计，共有8个省市发布了复工复产最新信息。上海普陀推出十条助企复工，组建了100亿纾困专项融资贷款。天津宝坻区、北辰区、蓟州区、河西区、和平区、滨海新区相继发布关于查验核酸检测证明的通告。6月13日，北京非涉疫初三学生返校中小学其他年级继续线上教学。具体情况如下：

图表：近期全国停工复工情况

地区	日期	具体情况	地区	日期	具体情况
上海	6月12日	6月12日起，部分餐饮企业开展恢复堂食试点； 6月13日，特斯拉上海超级工厂产能利用率已恢复至100%； 上海普陀推出十条助企复工，组建了100亿纾困专项融资贷款； 支持服务企业复工复产，上海市公安局推出17项便民措施。	内蒙古	呼和浩特	6月12日
				二连浩特	6月12日
天津	6月12日	6月12日晚间，宝坻区、北辰区、蓟州区、河西区、和平区、滨海新区相继发布关于查验核酸检测证明的通告。	山东	滨州	6月13日
北京	6月11日	6月11日起，北京通州区运河湾南区采取封管控措施； 截至6月12日，北京市有中风险地区1个； 6月13日，非涉疫初三学生返校 中小学其他年级继续线上教学。		丹东	6月13日
广东	东莞	全市密闭经营场所要严格按照有关要求落实防控措施，执行措施不到位的场所一律停业整顿，造成疫情传播的，将依法追究法律责任。	河北	承德	6月10日
				廊坊	6月13日

资料来源：我的钢铁网,信达证券研发中心

六、风险提示

基建、房地产投资大幅下滑，原材料成本大幅波动。

研究团队简介、机构销售联系人

研究团队简介

任菲菲，建筑建材团队首席分析师，执业编码S1500522020002。英国南安普顿大学硕士，风险与金融专业，2017年起从事卖方研究工作，获2021年“金麒麟”新锐分析师第三名，曾供职于太平洋证券、民生证券，从事建筑建材及新材料方向研究工作，擅长从数据及产业本质寻找突破口。

研究团队简介、机构销售联系人

机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiyue@cindasc.com
华北区销售总监	陈明真	15601850398	chenmingzhen@cindasc.com
华北区销售副总监	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北区销售	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北区销售	陆禹舟	17687659919	luyuzhou@cindasc.com
华北区销售	魏冲	18340820155	weichong@cindasc.com
华北区销售	樊荣	15501091225	fanrong@cindasc.com
华东区销售总监	杨兴	13718803208	yangxing@cindasc.com
华东区销售副总监	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东区销售	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东区销售	李若琳	13122616887	liruolin@cindasc.com
华东区销售	朱尧	18702173656	zhuyao@cindasc.com
华东区销售	戴剑箫	13524484975	daijianxiao@cindasc.com
华东区销售	方威	18721118359	fangwei@cindasc.com
华东区销售	俞晓	18717938223	yuxiao@cindasc.com
华东区销售	李贤哲	15026867872	lixianzhe@cindasc.com
华东区销售	孙僮	18610826885	sunrong@cindasc.com
华东区销售	贾力	15957705777	jiali@cindasc.com
华南区销售总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南区销售副总监	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南区销售副总监	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南区销售	刘韵	13620005606	liuyun@cindasc.com
华南区销售	许锦川	13699765009	xujinchuan@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO.,LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼 邮编：100031



免责声明

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时，提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。

评级说明

投资建议的比较标准

本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）；

时间段：报告发布之日起6个月内。

股票投资评级

买入：股价相对强于基准20%以上；

增持：股价相对强于基准5%~20%；

持有：股价相对基准波动在±5%之间；

卖出：股价相对弱于基准5%以下。

行业投资评级

看好：行业指数超越基准；

中性：行业指数与基准基本持平；

看淡：行业指数弱于基准。