

建筑装饰行业跟踪周报

基建投资和实物需求继续加速，《城乡建设领域碳达峰实施方案》出台

增持（维持）

2022年07月17日

证券分析师 黄诗涛

执业证书：S0600521120004

huangshitao@dwzq.com.cn

证券分析师 石峰源

执业证书：S0600521120001

shify@dwzq.com.cn

投资要点

■ **本周(2022.7.11-2022.7.15,下同):**本周建筑装饰板块(SW)涨跌幅-1.47%,同期沪深300、万得全A指数涨跌幅分别为-4.07%、-3.0%,超额收益分别为+2.6%、+1.53%。

■ **行业重要政策、事件变化、数据跟踪点评:**(1)住房和城乡建设部、国家发展改革委印发《城乡建设领域碳达峰实施方案》:与新提出一系列量化指标,涉及城市结构布局、建筑拆除管理、推进绿色低碳建造、优化城市用能结构、绿色建材、打造绿色低碳县城和乡村等方面,后续各地区各有关部门将科学制定城乡建设领域碳达峰实施细化方案,明确任务目标,利好建筑光伏的加速发展、装配式建筑和钢结构住宅推广以及绿色建材产品的应用;(2)《“十四五”新型城镇化实施方案》发布:其中,方案再提并强调的“十四五”规划的重点目标有:“以县城为重要载体的城镇化建设”、“深化户籍制度改革”、“促进农业转移人口市民化”、“大中小城市和小城镇协调发展”、“城市健康宜居安全发展”等;(3)7月15日上午,国家统计局发布6月经济数据:投资端基建发力显著,对冲地产下行。1-6月全国广义基建投资和狭义基建投资(不含电力)分别同比+9.3%/7.1%,较1-5月分别加快1.1pct/0.4pct,得益于财政持续发力下资金到位的加快以及疫情缓和后施工节奏的提速。得益于基建同比增速回升对冲地产投资下行,1-6月全国固定资产投资增速基本保持稳定;实物需求随着疫情影响缓和环比改善,基建实物需求加速落地;(4)财政部发布2022年上半年财政收支情况:受益财政持续发力下资金到位加快和金融债券补充重大项目资本金等增量政策破除资金瓶颈,利好基建投资和实物需求继续加速。

■ 周观点:

二季度经济数据出炉,工业、消费等核心指标呈现企稳回升态势,投资端基建发力显著,对冲地产下行。短期来看,稳增长政策逐步落地,财政政策持续发力向实物需求传导,预计基建投资和实物需求将处于继续加速期。新型基建是结构性亮点,本周《城乡建设领域碳达峰实施方案》发布,政策面体现了对建筑光伏、装配式建筑推广等方向的重点支持,利好相关产业链。

我们建议从以下三个方向关注建筑板块的投资机会:(1)需求结构有亮点,新业务增量开拓下的投资机会:在双碳战略、绿色节能建筑等政策推进下,装配式建筑、节能降碳以及新能源相关的基建细分领域景气度较高,有相关转型布局的企业有望受益。建议关注装配式建筑方向的鸿路钢构、华阳国际、亚厦股份、中铁装配;新能源业务转型和增量开拓的中国电建、中国能建等;受益建筑光伏市场放量的精工钢构、森特股份、东南网架等,绿色建材(铝模板)租赁服务商志特新材等。(2)稳增长继续发力下基建市政链条景气和估值提升:看好估值仍处历史低位、业绩稳健的基建龙头企业估值持续修复机会,从历史复盘来看,基建央企在宽货币发力到经济企稳阶段享受持续超额收益,关注中国交建、中国中铁、中国铁建、苏交科、中国建筑(中海资产估值修复)等。(3)国企改革方向:2022年是国企改革三年行动的收官之年,预计国企改革在稳步推进的同时,此前在企业治理结构、强化激励、混改以及提高效率激发活力等方面的改革红利有望进入释放期,建议关注有降本增效下业绩改善、新业务转型布局以及资产重组等方向,关注四川路桥、中国电建、山东路桥、中国中冶等。

■ **风险提示:**疫情超预期、地产信用风险失控、政策定力超预期、国企改革进展低于预期等。

行业走势



相关研究

《基建投资和实物需求将继续处于加速期》

2022-07-11

《3000亿元金融工具补充资本金撬动基建投资,房建链条有望受益地产销售持续回暖》

2022-07-03

《60城地产销售持续回暖,稳增长措施加速落地》

2022-06-26

内容目录

1. 行业观点4

2. 行业和公司动态跟踪6

 2.1. 行业政策跟踪.....6

 2.2. 行业数据更新.....7

 2.3. 行业新闻.....10

 2.4. 板块上市公司重点公告梳理.....11

3. 本周行情回顾14

4. 风险提示16

图表目录

图 1: 国家统计局 2022 年 6 月建筑相关数据.....	8
图 2: 公共财政收入同比变动情况 (%)	9
图 3: 税收收入同比变动情况 (%)	9
图 4: 公共财政支出同比变动情况 (%)	10
图 5: 政府性基金收入同比变动情况 (%)	10
图 6: 政府性基金支出同比变动情况 (%)	10
图 7: 土地出让收入及安排支出同比变动情况 (%)	10
图 8: 建筑板块走势与 Wind 全 A 和沪深 300 对比 (2021 年以来涨跌幅)	14
表 1: 建筑板块公司估值表.....	5
表 2: 本周行业重要新闻.....	10
表 3: 本周板块上市公司重要公告.....	11
表 4: 板块涨跌幅前五.....	14
表 5: 板块涨跌幅后五.....	15

1. 行业观点

二季度经济数据出炉，工业、消费等核心指标呈现企稳回升态势，投资端基建发力显著，对冲地产下行。短期来看，稳增长政策逐步落地，财政政策持续发力向实物需求传导，预计基建投资和实物需求将处于继续加速期。新型基建是结构性亮点，本周《城乡建设领域碳达峰实施方案》发布，政策面体现了对建筑光伏、装配式建筑推广等方向的重点支持，利好相关产业链。

我们建议从以下三个方向关注建筑板块的投资机会：（1）需求结构有亮点，新业务增量开拓下的投资机会：在双碳战略、绿色节能建筑等政策推进下，装配式建筑、节能降碳以及新能源相关的基建细分领域景气度较高，有相关转型布局的企业有望受益。建议关注装配式建筑方向的**鸿路钢构、华阳国际、亚厦股份、中铁装配**；新能源业务转型和增量开拓的**中国电建、中国能建**等；受益建筑光伏市场放量的**精工钢构、森特股份、东南网架**等，绿色建材（铝模板）租赁服务商**志特新材**等。（2）稳增长继续发力下基建市政链条景气和估值提升：看好估值仍处历史低位、业绩稳健的基建龙头企业估值持续修复机会，从历史复盘来看，基建央企在宽货币发力到经济企稳阶段享受持续超额收益，关注**中国交建、中国中铁、中国铁建、苏交科、中国建筑**（中海资产估值修复）等。（3）国企改革方向：2022年是国企改革三年行动的收官之年，预计国企改革在稳步推进的同时，此前在企业治理结构、强化激励、混改以及提高效率激发活力等方面的改革红利有望进入释放期，建议关注有降本增效下业绩改善、新业务转型布局以及资产重组等方向，关注**四川路桥、中国电建、山东路桥、中国中冶**等。

表1：建筑板块公司估值表

股票代码	股票简称	2022/7/15	归母净利润（亿元）				市盈率（倍）			
		总市值 （亿元）	2021	2022E	2023E	2024E	2021	2022E	2023E	2024E
601618.SH	中国中冶	700	83.7	97.8	111.8	127.7	8.4	7.2	6.3	5.5
601117.SH	中国化学	607	46.3	58.1	70.9	85.8	13.1	10.4	8.6	7.1
002541.SZ	鸿路钢构	223	11.5	14.1	17.5	20.9	19.4	15.8	12.7	10.7
600970.SH	中材国际	222	18.1	21.5	25.0	29.2	12.3	10.3	8.9	7.6
600496.SH	精工钢构	91	6.9	8.5	10.3	12.2	13.2	10.7	8.8	7.5
002051.SZ	中工国际	107	2.8	-	-	-	38.2	-	-	-
002140.SZ	东华科技	52	2.5	3.9	4.7	5.1	20.8	13.3	11.1	10.2
601390.SH	中国中铁	1,601	276.2	311.2	349.3	392.4	5.8	5.1	4.6	4.1
601800.SH	中国交建	1,414	179.9	206.8	232.0	255.1	7.9	6.8	6.1	5.5
601669.SH	中国电建	1,133	86.3	108.7	125.7	146.1	13.1	10.4	9.0	7.8
601868.SH	中国能建	971	65.0	79.5	94.2	103.8	14.9	12.2	10.3	9.4
601186.SH	中国铁建	1,047	246.9	276.0	310.2	349.2	4.2	3.8	3.4	3.0
600039.SH	四川路桥	522	55.8	70.2	84.0	98.6	9.4	7.4	6.2	5.3
601611.SH	中国核建	225	15.3	18.0	21.3	25.5	14.7	12.5	10.6	8.8
300355.SZ	蒙草生态	61	3.1	4.1	5.4	6.8	19.7	14.9	11.3	9.0
603359.SH	东珠生态	54	4.8	5.6	6.6	7.8	11.3	9.6	8.2	6.9
300284.SZ	苏文科	81	4.7	5.6	6.6	7.7	17.2	14.5	12.3	10.5
603357.SH	设计总院	52	3.9	4.5	5.1	5.6	13.3	11.6	10.2	9.3
300977.SZ	深圳瑞捷	25	1.2	1.7	2.3	2.7	20.8	14.7	10.9	9.3
002949.SZ	华阳国际	26	1.1	2.4	2.9	3.8	23.6	10.8	9.0	6.8
601668.SH	中国建筑	2,214	514.1	565.6	626.9	680.2	4.3	3.9	3.5	3.3
002081.SZ	金螳螂	128	(49.5)	18.9	21.4	27.4	-	6.8	6.0	4.7
002375.SZ	亚厦股份	63	(8.9)	0.0	0.0	-	-	-	-	-
601886.SH	江河集团	93	(10.1)	7.5	9.8	12.5	-	12.4	9.5	7.4
002713.SZ	东易日盛	25	0.8	1.6	1.8	2.3	31.3	15.6	13.9	10.9

数据来源：Wind、东吴证券研究所，盈利预测来自于 Wind 一致预期。

2. 行业和公司动态跟踪

2.1. 行业政策跟踪

(1) 国家发展改革委、交通运输部印发《国家公路网规划》

《规划》共六大部分，分为规划基础、总体要求、规划方案、规划实施、环境影响及对策和保障措施。

总体要求方面：明确了规划的指导思想、基本原则和规划目标。到 2035 年，基本建成覆盖广泛、功能完备、集约高效、绿色智能、安全可靠的现代化高质量国家公路网。展望到 2050 年，高水平建成世界一流国家公路网，与现代化高质量国家综合立体交通网相匹配，与先进信息网络相融合，与生态文明相协调，与总体国家安全观相统一，与人民美好生活需要相适应，有力支撑全面建成现代化经济体系和社会主义现代化强国。

规划方案方面：从支撑构建新发展格局、推动区域协调发展和新型城镇化、维护国家安全等国家战略实施等方面，对路网布局进行优化和完善。调整后国家公路网规划总里程约 46.1 万公里。其中，国家高速公路约 16.2 万公里（含远景展望线约 0.8 万公里），普通国道网规划里程约 29.9 万公里。

规划实施方面：提出未来建设需求及近期实施重点，并提出实施要求。

点评：《规划》与 2013 版规划相比，规划总规模增加了约 6 万公里，其中国家高速公路净增里程约 2.6 万公里，普通国道净增里程约 3.4 万公里。从投资规模来看，十三五以来国家公路建设投资占公路建设投资的比重达到 36%，到 2035 年，国家高速公路网建设改造需求约 5.8 万公里（扩容改造 3 万公里），普通国道网建设改造需求约 11 万公里，按照单位里程测算，投资规模有望超过 10 万亿元。

(2) 住房和城乡建设部、国家发展改革委印发城乡建设领域碳达峰实施方案

住建部、国家发展改革委日前下发《城乡建设领域碳达峰实施方案》，明确了我国城乡建设碳减排目标和路径。2030 年前，我国城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制基本建立；能源资源利用效率达到国际先进水平；“大量建设、大量消耗、大量排放”基本扭转；城市整体性、系统性、生长性增强，“城市病”问题初步解决。

点评：相较于《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》，方案新提出一系列量化指标，涉及城市结构布局、建筑拆除管理、推进绿色低碳建造、优化城市用能结构、绿色建材、打造绿色低碳县城和乡村等方面，后续各地区各有关部门将科学制定城乡建设领域碳达峰实施细化方案，明确任务目标，利好建筑光伏的加速发展、装配式建筑和钢结构住宅推广以及绿色建材产品的应用。

(3) 《“十四五”新型城镇化实施方案》发布

国家发展和改革委员会日前发布《“十四五”新型城镇化实施方案》，提出 40 余项推进新型城镇化的措施，包括完善城市住房体系、有序推进城市更新改造、加大内涝治理力度等内容。

点评：《方案》明确了“十四五”时期我国新型城镇化的目标任务和政策举措，为推动城镇化高质量发展提供了指引和遵循。方案主要是对《2022 年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》的“十四五”阶段进一步推展，主要思想与近年来《十四五规划和 2035 年远景目标纲要》《国家新型城镇化规划（2021—2035 年）》一脉相承，以政策延续及措施升级、细化为主，其中，方案再提并强调的“十四五”规划的重点目标有：“以县城为重要载体的城镇化建设”、“深化户籍制度改革”、“促进农业转移人口市民化”、“大中小城市和小城镇协调发展”、“城市健康宜居安全发展”等。

2.2. 行业数据更新

（1）7 月 15 日上午，国家统计局发布 6 月经济数据

点评：二季度经济数据显示：（1）投资端基建发力显著，对冲地产下行。1-6 月全国广义基建投资和狭义基建投资（不含电力）分别同比+9.3%/7.1%，较 1-5 月分别加快 1.1pct/0.4pct，得益于财政持续发力下资金到位的加快以及疫情缓和后施工节奏的提速。得益于基建同比增速回升对冲地产投资下行，1-6 月全国固定资产投资增速基本保持稳定。（2）实物需求随着疫情影响缓和环比改善，基建实物需求加速落地。

图1：国家统计局 2022 年 6 月建筑相关数据

		22M6	22M5	22M4	22M3	22M1-2	21M12	21M11	21M10	21M9	21M8	21M7	21M6
▼固定资产投资：累计同比													
固定资产投资（不含农户）		6.1%	6.2%	6.8%	9.3%	12.2%	4.9%	5.2%	6.1%	7.3%	8.9%	10.3%	12.6%
制造业投资		10.4%	10.6%	12.2%	15.6%	20.9%	13.5%	13.7%	14.2%	14.8%	15.7%	17.3%	19.2%
房地产开发投资		-5.4%	-4.0%	-2.7%	0.7%	3.7%	4.4%	6.0%	7.2%	8.8%	10.9%	12.7%	15.0%
基建投资（不含电力）		7.1%	6.7%	6.5%	8.5%	8.1%	0.4%	0.5%	1.0%	1.5%	2.9%	4.6%	7.8%
基建投资		9.3%	8.2%	8.3%	10.5%	8.6%	0.2%	-0.2%	0.7%	1.5%	2.6%	4.2%	7.2%
▼三大类基建投资：累计同比													
电力、热力、燃气及水的生产和供应业		15.1%	11.5%	13.0%	19.3%	11.7%	1.1%	0.2%	0.4%	1.6%	1.1%	1.7%	3.4%
交通运输、仓储和邮政业		4.6%	6.9%	7.4%	9.6%	10.5%	1.6%	1.1%	2.3%	2.4%	4.3%	5.9%	8.7%
水利、环境和公共设施管理业		10.7%	7.9%	7.2%	8.0%	6.0%	-1.2%	-1.3%	-0.4%	0.8%	1.8%	3.8%	7.4%
▼地产：累计同比													
房地产开发投资完成额		-5.4%	-4.0%	-2.7%	0.7%	3.7%	4.4%	6.0%	7.2%	8.8%	10.9%	12.7%	15.0%
房屋新开工面积		-34.4%	-30.6%	-26.3%	-17.5%	-12.2%	-11.4%	-9.1%	-7.7%	-4.5%	-3.2%	-0.9%	3.8%
房屋竣工面积		-21.5%	-15.3%	-11.9%	-11.5%	-9.8%	11.2%	16.2%	16.3%	23.4%	26.0%	25.7%	25.7%
商品房销售面积		-22.2%	-23.6%	-20.9%	-13.8%	-9.6%	1.9%	4.8%	7.3%	11.3%	15.9%	21.5%	27.7%
商品房销售面积:住宅		-26.6%	-28.1%	-25.4%	-18.6%	-13.8%	1.1%	4.4%	7.1%	11.4%	16.5%	22.7%	29.4%
本年购置土地面积		-48.3%	-45.7%	-46.5%	-41.8%	-42.3%	-15.5%	-11.2%	-11.0%	-8.5%	-10.2%	-9.3%	-11.8%
本年土地成交价款		-46.3%	-28.1%	-20.6%	-16.9%	-26.7%	2.8%	4.5%	0.2%	0.3%	-6.2%	-4.8%	-5.7%
房地产开发企业到位资金		-25.3%	-25.8%	-23.6%	-19.6%	-17.7%	4.2%	7.2%	8.8%	11.1%	14.8%	18.2%	23.5%
-国内贷款		-27.2%	-26.0%	-24.4%	-23.5%	-21.1%	-12.7%	-10.8%	-10.0%	-8.4%	-6.1%	-4.5%	-2.4%
-自筹资金		-9.7%	-7.2%	-5.2%	-4.8%	-6.2%	3.2%	4.8%	5.1%	6.1%	9.3%	10.9%	11.9%
-定金及预收款		-37.9%	-39.7%	-37.0%	-31.0%	-27.0%	11.1%	17.0%	21.0%	25.6%	31.3%	38.3%	49.7%
-个人按揭贷款		-25.7%	-27.0%	-25.1%	-18.8%	-16.9%	8.0%	9.8%	9.7%	10.7%	13.4%	17.0%	23.9%
▼地产：单月同比													
房地产开发投资完成额		-9.4%	-7.8%	-10.1%	-2.4%	3.7%	-13.9%	-4.3%	-5.4%	-3.5%	0.3%	1.4%	5.9%
房屋新开工面积		-45.1%	-41.8%	-44.2%	-22.2%	-12.2%	-31.1%	-21.0%	-33.1%	-13.5%	-16.8%	-21.5%	-3.8%
房屋竣工面积		-40.7%	-31.3%	-14.2%	-15.5%	-9.8%	1.9%	15.4%	-20.6%	1.0%	28.4%	25.7%	66.6%
商品房销售面积		-18.3%	-31.8%	-39.0%	-17.7%	-9.6%	-15.6%	-14.0%	-21.7%	-13.2%	-15.6%	-8.5%	7.5%
商品房销售面积:住宅		-21.8%	-36.6%	-42.4%	-23.2%	-13.8%	-19.4%	-16.3%	-24.1%	-15.8%	-17.6%	-9.5%	6.7%
本年购置土地面积		-52.8%	-43.1%	-57.3%	-41.0%	-42.3%	-33.2%	-12.5%	-24.2%	-2.2%	-13.9%	2.8%	-18.3%
本年土地成交价款		-65.1%	-40.4%	-28.3%	-0.7%	-26.7%	-4.2%	24.2%	-0.4%	21.2%	-10.5%	-2.4%	16.8%
房地产开发企业到位资金		-23.6%	-33.4%	-35.5%	-23.0%	-17.7%	-19.3%	-7.0%	-9.5%	-11.2%	-6.5%	-7.0%	4.0%
-国内贷款		-32.1%	-34.0%	-28.0%	-29.7%	-21.1%	-31.6%	-20.5%	-27.2%	-25.0%	-19.6%	-17.2%	-16.1%
-自筹资金		-17.5%	-13.2%	-6.6%	-2.3%	-6.2%	-9.8%	2.1%	-2.8%	-10.1%	-0.7%	5.5%	9.2%
-定金及预收款		-30.8%	-48.7%	-53.0%	-37.5%	-27.0%	-25.9%	-16.1%	-12.9%	-9.8%	-6.8%	-9.2%	12.7%
-个人按揭贷款		-19.7%	-34.4%	-42.4%	-22.1%	-16.9%	-7.9%	10.6%	1.0%	-6.8%	-8.0%	-13.4%	-3.1%

数据来源：国家统计局、东吴证券研究所

（2）财政部发布 2022 年上半年财政收支情况

2022 年上半年，全国一般公共预算收入 105221 亿元，扣除留抵退税因素后增长 3.3%，按自然口径计算下降 10.2%。其中，中央一般公共预算收入 47663 亿元，扣除留

抵退税因素后增长1.7%，按自然口径计算下降12.7%；地方一般公共预算本级收入57558亿元，扣除留抵退税因素后增长4.7%，按自然口径计算下降7.9%。全国税收收入85564亿元，扣除留抵退税因素后增长0.9%，按自然口径计算下降14.8%；非税收入19657亿元，比上年同期增长18%。

2022年上半年，全国一般公共预算支出128887亿元，比上年同期增长5.9%。其中，中央一般公共预算本级支出15630亿元，比上年同期增长5.8%；地方一般公共预算支出113257亿元，比上年同期增长5.9%。

2022年上半年，全国政府性基金预算收入27968亿元，比上年同期下降28.4%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入1898亿元，比上年同期下降4.2%；地方政府性基金预算本级收入26070亿元，比上年同期下降29.7%，其中，国有土地使用权出让收入23622亿元，比上年同期下降31.4%。

2022年上半年，全国政府性基金预算支出54826亿元，比上年同期增长31.5%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出2040亿元，比上年同期增长1.2倍；地方政府性基金预算相关支出52786亿元，比上年同期增长29.5%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出30806亿元，比上年同期下降6.4%。

图2：公共财政收入同比变动情况（%）



数据来源：财政部、东吴证券研究所

图3：税收收入同比变动情况（%）



数据来源：财政部、东吴证券研究所

图4: 公共财政支出同比变动情况 (%)



数据来源: 财政部、东吴证券研究所

图5: 政府性基金收入同比变动情况 (%)



数据来源: 财政部、东吴证券研究所

图6: 政府性基金支出同比变动情况 (%)



数据来源: 财政部、东吴证券研究所

图7: 土地出让收入及安排支出同比变动情况 (%)



数据来源: 财政部、东吴证券研究所

点评: 财政支出支持基建力度继续加大, 6月全国一般公共预算支出中与基建相关的交通运输、城乡社区、农林水支出同比+16.1%/8.9%/6.4%, 均高于整体6.1%的同比增速, 此外政府性基金预算支出延续高速增长。受益财政持续发力下资金到位加快和金融债券补充重大项目资本金等增量政策破除资金瓶颈, 利好基建投资和实物需求继续加速。

2.3. 行业新闻

表2: 本周行业重要新闻

新闻摘要	来源	日期
全国已排查经营性自建房726万栋, 初判存在安全隐患26.1万栋, 对3.1万余栋采取管控措施。	中国政府网	2022/7/11
黄河下游“十四五”防洪工程开工建设。	水利部	2022/7/11
住建部开展2022年城市体检工作。	中国政府网	2022/7/12

我国新建建筑“绿色化”已超 90%。	中国建设报	2022/7/12
关于在重点工程项目中大力实施以工代赈促进当地群众就业增收工作方案。	中国建设报	2022/7/12
住房和城乡建设部启动 2022 年房屋市政工程安全生产治理行动督导检查。	中国建设报	2022/7/13
城乡建设领域碳达峰实施方案发布：2030 年前，初步解决“城市病”问题。	中国建设报	2022/7/13
《广东省高速公路改扩建工程交通组织及交通安全防护标准研究》通过结题验收。	中国交通新闻网	2022/7/14
沪苏嘉城际铁路上海示范区线（上海段）、水乡旅游线（江苏段）、嘉善至西塘线（浙江段）开工建设。	中国交通新闻网	2022/7/14
中国建筑上半年新签合同总额达 20245 亿元，同比增长 10.8%。	观点网	2022/7/15
国务院：同意湖州、徐州、鄂尔多斯建设可持续发展议程创新示范区。	观点网	2022/7/15

数据来源：水利部，中国政府网，中国建设报，观点网，中国交通新闻网，东吴证券研究所

2.4. 板块上市公司重点公告梳理

表3：本周板块上市公司重要公告

公告日期	公司简称	公告标题	主要内容	公告类型
2022/7/11	中国铁建	中国铁建发布中国铁建关于基础设施公募 REITs 上市的公告	国金中国铁建 REIT 最终募集基金份额 5 亿份，发售价格为人民币 9.586 元/份，基金募集资金净额为人民币 47.93 亿元；与募集期利息合并计算，基金募集资金总额为人民币 47.96 亿元。	公募 REITs 上市
2022/7/11	中国能建	中国能建发布 2022 年第二季度主要经营数据公告	第二季度新签约 2236 个项目，新签约合同额 2752.08 亿元。	产销经营快报
2022/7/11	中工国际	中工国际发布 2022 年半年度业绩预告	预计营业收入 48.84~50.87 亿元，比上年同期增长 20~25%。	业绩预告
2022/7/11	北方国际	北方国际发布关于公司对参股公司孟加拉乡村电力-北方国际电力有限公司进行增资暨关联交易的公告	发布关于公司对参股公司孟加拉乡村电力-北方国际电力有限公司进行增资暨关联交易的公告。	其他重大事项
2022/7/11	四川路桥	四川路桥发布 2022 年第二季度主要经营数据公告。	第二季中标项目 71 个项目，中标金额 409.03 亿元。	产销经营快报
2022/7/11	洪涛股份	洪涛股份发布关于公司与湖北联投资本投资发展有限公司签订战略合作框架协议的公告	发布关于公司与湖北联投资本投资发展有限公司签订战略合作框架协议的公告。	个股其他公告
2022/7/12	中工国际	中工国际发布 2022 年半年度业绩预告	预计归母净利润 2.4~2.6 亿元，同比增加 45.63~57.76%。	业绩预告
2022/7/12	北新路桥	北新路桥发布 2022 年一季度合并及母公司财务报表	归母净利润 85.6 万元，同比增长 6.34%。	财务报表
2022/7/12	龙建股份	龙建股份发布 2022 年第二季度主要经营数据的公告。	第二季度中标项目数量合计 38 个，第二季度中标项目金额约 49.37 亿元。	产销经营快报

2022/7/12	金诚信	发布关于董事长拟增持公司股份的公告	董事长王青海先生拟通过集中竞价交易增持公司股份。	个股其他公告
2022/7/12	东南网架	东南网架发布关于转让控股子公司股权公告	同意公司将持有的控股子公司白石会展 51%的股权以人民币 51.20 亿元转让给城东新城,公司不再持有白石会展的股权,白石会展不再纳入公司合并报表范围。	股权转让
2022/7/12	四川路桥	四川路桥发布 2022 年度第二期短期融资券发行结果公告	发行 11 亿元短期融资券,发行价格 100 元,发行利率 2.50%。	公司债券
2022/7/12	浙江交科	浙江交科发布 2022 年半年度业绩预告	预计归母净利润 5.95~7.73 亿元,同比增长 60.93~109.07%。	业绩预告
2022/7/13	中国铁建	海外监管公告 - 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)(可续挂)发行公告	中国铁建面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)(可续挂),本期债券规模为不超过人民币 30 亿元,每张面值为 100 元,发行价格为 100 元/张。	公司债券
2022/7/13	浦东建设	浦东建设发布关于 2022 年第二季度主要经营数据情况的公告。	2022 年第二季度,公司及子公司新签项目数量总计为 21 个,新签项目金额为人民币 23.14 亿元,新签项目数量较上年同期减少 55.32%,新签项目金额较上年同期减少 54.14%。	产销经营快报
2022/7/13	山东路桥	山东路桥面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)	山东路桥面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期),本期债券发行规模不超过 5 亿元,每张面值为 100 元,发行数量不超过 500 万张,发行价格为人民币 100 元/张。	公司债券
2022/7/14	山东路桥	山东路桥发行 2022 年度第一期超短期融资券。	山东路桥 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)发行规模不超过 5 亿元,发行价格为每张人民币 100 元。本期债券为 5 年期,附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。	公司债券
2022/7/15	中国海诚	关于 2022 年第二季度订单数据及重大项目进展的公告	2022 年第二季度实现新签订单总额 16.03 亿元。	重大合同
2022/7/15	华建集团	关于 2022 年上半年新签合同情况的公告	2022 年 1-6 月实现新签合同额 46.96 亿元,同比-25.62%。	重大合同
2022/7/15	中铝国际	2022 年第二季度主要经营数据公告	2022 年二季度新签合同 1,822 个,实现新签合同金额 104.99 亿元,同比-5.02%。	产销经营快报
2022/7/15	中铝国际	2022 年半年度业绩预增公告	预计 2021 年 1-6 月实现归属于本公司股东的净利润 0.50~0.74 亿元,同比+1385.49~2098.52%。	业绩预告
2022/7/15	中国中冶	2022 年 1-6 月份新签合同情况简报	2022 年 1-6 月实现新签合同额 6,470.0 亿元,同比+5.2%。	产销经营快报
2022/7/15	中国建筑	2022 年 1-6 月经营情况简报	2022 年 1-6 月实现新签合同总额 20245 亿元,同比+10.8%。	产销经营快报
2022/7/15	浙江建投	关于 2022 年第二季度主要经营情况的公告	2022 年 1-6 月实现新签合同额 854.19 亿元,同比+6.05%。	产销经营快报

2022/7/15	中材国际	2022 年第二季度主要经营数据公告	2022 年 1-6 月实现新签合同额 235.79 亿元，同比 +1%。	产销经营快报
2022/7/15	北方国际	关于公司董事总经理辞职及聘任总经理的公告	因工作调动，原军先生申请辞去公司总经理、第八届董事会董事、董事会战略与投资委员会委员、董事会审计与风险管理委员会委员的职务。原军先生未持有公司股票，辞职之后将不在公司担任其他职务。	人事变动

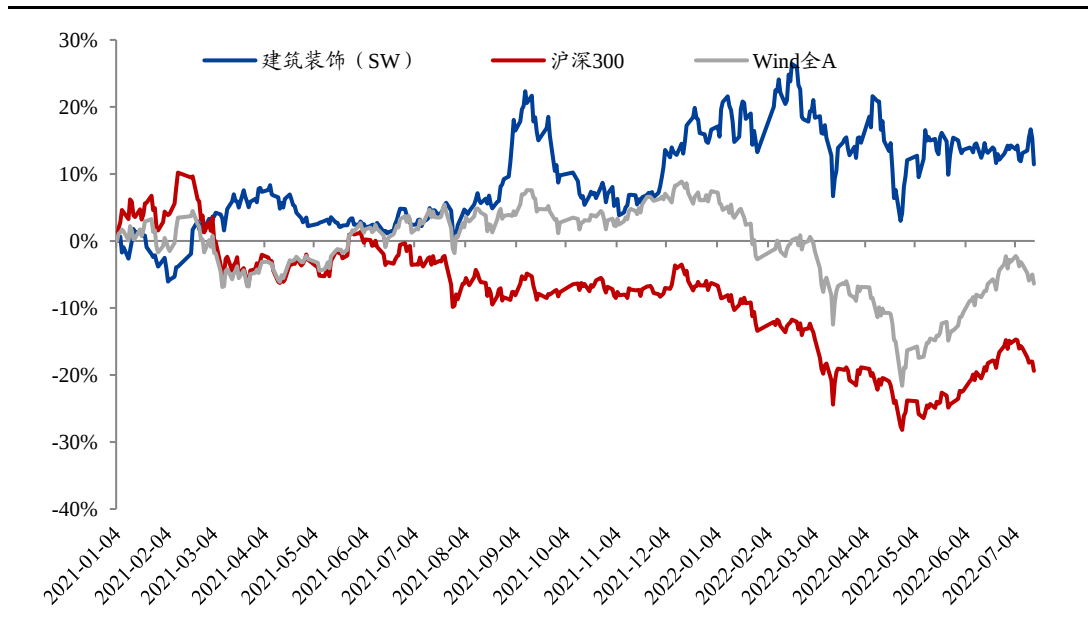
数据来源：Wind，东吴证券研究所

3. 本周行情回顾

本周建筑装饰板块（SW）涨跌幅-1.47%，同期沪深300、万得全A指数涨跌幅分别为-4.07%、-3.00%，超额收益分别为+2.60%、+1.53%。

个股方面，永福股份、苏文电能、中粮工科、东珠生态、山东路桥位列涨幅榜前五，东易日盛、东方铁塔、东华科技、全筑股份、广田集团位列涨幅榜后五。

图8：建筑板块走势与 Wind 全 A 和沪深 300 对比（2021 年以来涨跌幅）



数据来源：Wind、东吴证券研究所

表4：板块涨跌幅前五

代码	股票简称	2022-07-15 股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对沪深300 涨跌幅(%)	年初至今 涨跌幅(%)
300712.SZ	永福股份	71.91	17.12	21.19	31.37
300982.SZ	苏文电能	50.64	15.43	19.50	-30.32
301058.SZ	中粮工科	17.58	8.05	12.12	-9.43
603359.SH	东珠生态	12.18	5.18	9.25	-14.47
000498.SZ	山东路桥	10.55	5.18	9.25	72.95

数据来源：Wind、东吴证券研究所

表5: 板块涨跌幅后五

代码	股票简称	2022-07-15 股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对大盘涨 跌幅(%)	年初至今 涨跌幅(%)
002713.SZ	东易日盛	5.86	-8.72	-4.65	-4.87
002545.SZ	东方铁塔	10.00	-9.34	-5.27	11.98
002140.SZ	东华科技	9.61	-9.85	-5.78	-33.59
603030.SH	全筑股份	2.87	-11.69	-7.62	-22.43
002482.SZ	广田集团	1.81	-18.47	-14.40	-25.51

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

4. 风险提示

疫情超预期、地产信用风险失控、政策定力超预期、国企改革进展低于预期等。

免责声明

东吴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。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>