



保交楼为房地产下阶段工作重点

—基建行业周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2022年07月31日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

❖ 川财周观点

下半年经济“稳增长”承压，房地产核心矛盾仍待解决，实现保交楼需政府、房企、金融机构多方合力。今年以来，1-6月全国商品房销售金额同比降幅为28.9%，房地产开发投资完成额同比减少5.4%，6月新开工增速同比下滑至-45.1%，房企违约、项目烂尾、业主停贷等事件陆续出现，房地产非但没有助力稳增长，反而成为经济增长拖累。7月28日中央政治局会议对房地产的表述将稳定房地产市场放在首位，我们认为相应的支持政策和实质性应对方案有望在短时间内出台。短期来看，解决保交楼，提振市场信心是重中之重，在房企端流动性压力短期无法缓解的情况下，政府和金融机构或将承担更多责任，推进烂尾项目的盘活和复工；长期来看，鼓励和支持房地产国企开展存量资产的并购重组是化解房地产市场风险的有效途径，未来房地产市场行业集中度将持续提升。预计三季度房地产相关宽松政策有望出台，市场出现一定回暖，但行业走出困境仍需时间，建议关注1-7月销售情况良好的头部国企，相关标的：万科A、保利发展、中国海外发展、华润置地等。

❖ 市场一周表现

2022年7月29日周五，截止收盘，本周上证指数下跌0.51%，收3253.24点，深证成指下跌1.03%，创业板指下跌2.44%。板块方面，上涨前三为房地产、汽车、机械设备分别上涨2.85%、2.34%、2.22%；下跌前三为医药生物、食品饮料、社会服务，分别下跌3.77%、2.75%、2.24%。

基建相关板块中房地产、玻璃玻纤、计算机设备涨幅靠前，分别上涨2.85%、2.40%、2.10%，跌幅榜前三为风电设备、工程咨询服务、中证基建，分别下跌3.20%、2.29%、2.03%。

❖ 公司动态

中国中铁（601390）：公司二季度新签合同金额达6062亿元，今年以来累计新签合同金额12119.4亿元，同比增长17.2%。（iFinD）

北新路桥（002307）：公司近日收到和田县住房和城乡建设局发来的《中标通知书》。根据《中标通知书》，本公司（牵头人）与中誉设计有限公司组成的联合体被确定为新疆维吾尔自治区和田县产城融合园区基础设施建设项目中标人。中标金额为人民币壹亿壹仟叁佰贰拾捌万伍仟柒佰壹拾捌元肆角（¥113,285,718.40）。（iFinD）

风险提示：项目落地不及预期；原材料价格上涨超预期；疫情反复超预期等。



正文目录

一、本周观点	4
二、市场一周表现	4
2.1 行业表现	4
2.2 个股涨跌幅情况	6
三、行业动态	9
四、公司动态	9



图表目录

图 1: 各行业板块一周表现	4
图 2: 基建行业相关板块一周表现	5
图 3: 基建行业相关板块市盈率 (PE, TTM)	5
表 1: 中证基建周涨跌幅前十	6
表 2: 风电设备周涨跌幅前十	6
表 3: 光伏设备周涨跌幅前十	7
表 4: 电网设备周涨跌幅前十	7
表 5: 通信设备周涨跌幅前十	8
表 6: 通信服务周涨跌幅前十	8

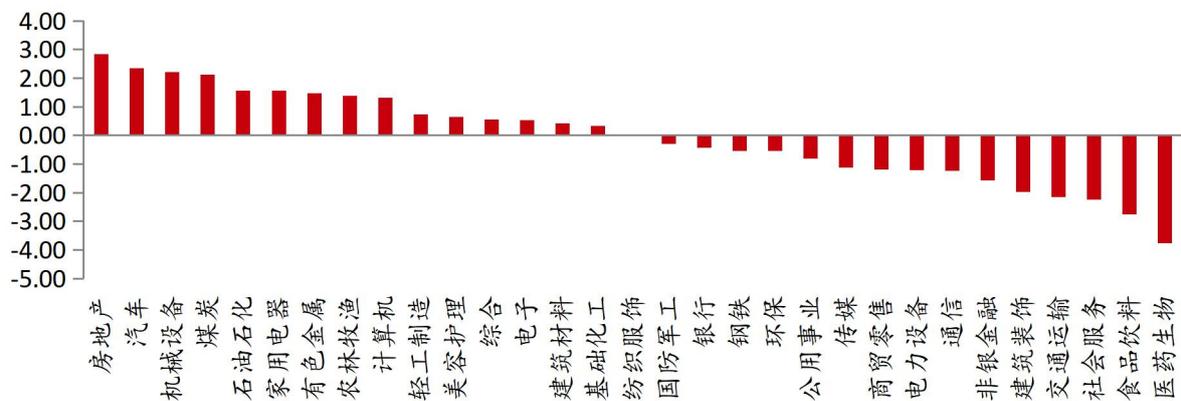
一、本周观点

下半年经济“稳增长”承压，房地产核心矛盾仍待解决，实现保交楼需政府、房企、金融机构多方合力。今年以来，1-6月全国商品房销售金额同比降幅为28.9%，房地产开发投资完成额同比减少5.4%，6月新开工增速同比下滑至-45.1%，房企违约、项目烂尾、业主停贷等事件陆续出现，房地产非但没有助力稳增长，反而成为经济增长拖累。7月28日中央政治局会议对房地产的表述将稳定房地产市场放在首位，我们认为相应的支持政策和实质性应对方案有望在短时间内出台。短期来看，解决保交楼，提振市场信心是重中之重，在房企端流动性压力短期无法缓解的情况下，政府和金融机构或将承担更多责任，推进烂尾项目的盘活和复工；长期来看，鼓励和支持房地产国企开展存量资产的并购重组是化解房地产市场风险的有效途径，未来房地产市场行业集中度将持续提升。预计三季度房地产相关宽松政策有望出台，市场出现一定回暖，但行业走出困境仍需时间，建议关注1-7月销售情况良好的头部国企，相关标的：万科A、保利发展、中国海外发展、华润置地等。

二、市场一周表现

2.1 行业表现

图 1： 各行业板块一周表现

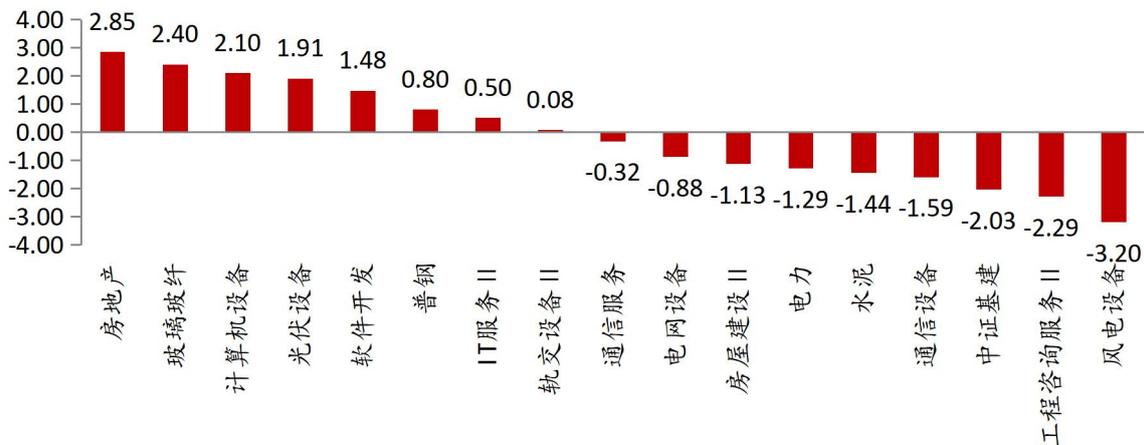


资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：%

2022年7月29日周五，截止收盘，本周上证指数下跌0.51%，收3253.24点，深证成指下跌1.03%，创业板指下跌2.44%。板块方面，上涨前三为房地产、汽车、机械设备分别上涨2.85%、2.34%、2.22%；下跌前三为医药生物、食品饮料、社会服务，分别下跌3.77%、2.75%、2.24%。



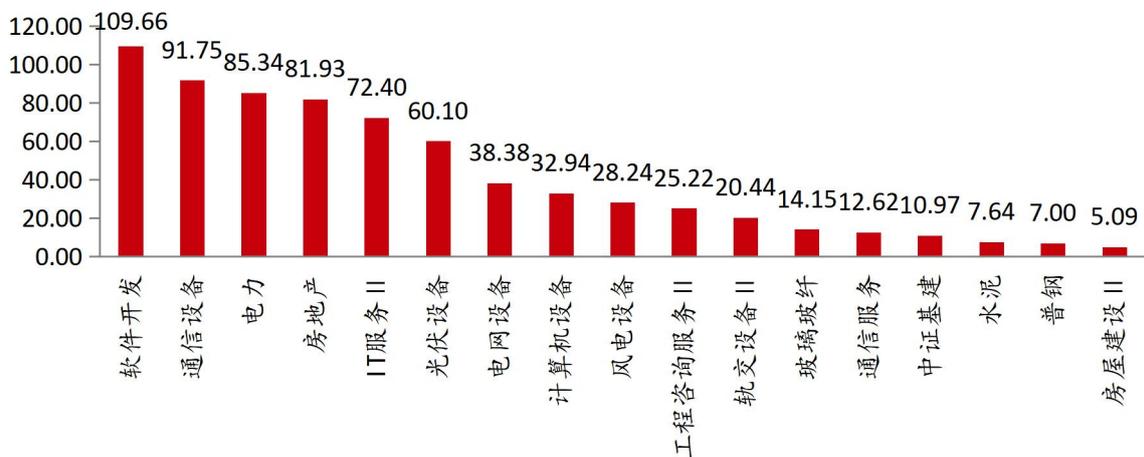
图 2： 基建行业相关板块一周表现



资料来源：iFinD，川财证券研究所；单位：%

基建相关板块中房地产、玻璃玻纤、计算机设备涨幅靠前，分别上涨 2.85%、2.40%、2.10%，跌幅榜前三为风电设备、工程咨询服务、中证基建，分别下跌 3.20%、2.29%、2.03%。

图 3： 基建行业相关板块市盈率 (PE,TTM)



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

从估值角度看，市盈率较高板块为软件开发 109.66 倍、通信设备 91.75 倍、电力 85.34 倍，市盈率较低板块为房屋建设市 5.09 倍、普钢 7.00 倍、水泥市盈率为 7.64 倍。

2.2 个股涨跌幅情况

表 1: 中证基建周涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
603959.SH	百利科技	12.68%	300506.SZ	名家汇	-11.93%
688033.SH	天宜上佳	12.50%	002051.SZ	中工国际	-6.56%
600477.SH	杭萧钢构	10.79%	002307.SZ	北新路桥	-6.55%
002667.SZ	鞍重股份	9.84%	601800.SH	中国交建	-5.26%
605167.SH	利柏特	7.14%	000680.SZ	山推股份	-4.95%
301046.SZ	能辉科技	7.10%	600031.SH	三一重工	-4.86%
300351.SZ	永贵电器	5.42%	600502.SH	安徽建工	-4.55%
603638.SH	艾迪精密	4.70%	000498.SZ	山东路桥	-4.43%
002743.SZ	富煌钢构	3.86%	002062.SZ	宏润建设	-4.31%
603843.SH	正平股份	3.85%	300712.SZ	永福股份	-4.28%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

中证基建周涨幅前三的公司为: 百利科技 (603959.SH, 12.68%), 天宜上佳 (688033.SH, 12.50%), 杭萧钢构 (600477.SH, 10.79%); 周跌幅前三的公司为: 名家汇 (300506.SZ, -11.93%), 中工国际 (002051.SZ, -6.56%), 北新路桥 (002307.SZ, -6.55%)。

表 2: 风电设备周涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
603063.SH	禾望电气	4.70%	002487.SZ	大金重工	-12.44%
300850.SZ	新强联	2.03%	300772.SZ	运达股份	-8.16%
002202.SZ	金风科技	0.34%	603218.SH	日月股份	-7.14%
			300443.SZ	金雷股份	-6.76%
			301155.SZ	海力风电	-6.71%
			300129.SZ	泰胜风能	-5.81%
			300569.SZ	天能重工	-5.61%
			600458.SH	时代新材	-4.64%
			002531.SZ	天顺风能	-3.52%
			601615.SH	明阳智能	-3.39%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

风电设备本周上涨公司为: 禾望电气 (603063.SH, 4.70%), 新强联 (300850.SZ, 2.03%), 金风科技 (002202.SZ, 0.34%); 周跌幅前三的公司为: 大金重工 (002487.SZ, -12.44%), 运达股份 (300772.SZ, -8.16%), 日月股份 (603218.SH, -7.14%)。



表 3: 光伏设备周涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
603396.SH	金辰股份	24.14%	002129.SZ	TCL 中环	-7.09%
600732.SH	爱旭股份	17.27%	600438.SH	通威股份	-4.10%
300776.SZ	帝尔激光	14.38%	603185.SH	上机数控	-3.15%
003022.SZ	联泓新科	12.86%	300763.SZ	锦浪科技	-3.13%
600537.SH	亿晶光电	11.30%	300751.SZ	迈为股份	-2.07%
300029.SZ	ST 天龙	10.53%	002610.SZ	爱康科技	-1.71%
300842.SZ	帝科股份	9.80%	002309.SZ	ST 中利	-1.43%
300274.SZ	阳光电源	8.43%	600151.SH	航天机电	-1.37%
301168.SZ	通灵股份	8.19%	603212.SH	赛伍技术	-0.99%
300724.SZ	捷佳伟创	7.78%	603628.SH	清源股份	-0.56%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

光伏设备周涨幅前三的公司为: 金辰股份 (603396.SH, 24.14%), 爱旭股份 (600732.SH, 17.27%), 帝尔激光 (300776.SZ, 14.38%); 周跌幅前三的公司为: TCL 中环 (002129.SZ, -7.09%), 通威股份 (600438.SH, -4.10%), 上机数控 (603185.SH, -3.15%)。

表 4: 电网设备周涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
601700.SH	风范股份	26.42%	600973.SH	宝胜股份	-14.02%
002339.SZ	积成电子	25.50%	002953.SZ	日丰股份	-12.66%
002622.SZ	融钰集团	19.10%	601567.SH	三星医疗	-8.57%
300062.SZ	中能电气	15.88%	002882.SZ	金龙羽	-7.25%
002058.SZ	威尔泰	12.05%	002112.SZ	三变科技	-6.94%
603577.SH	汇金通	11.05%	000806.SZ	*ST 银河	-6.67%
002560.SZ	通达股份	10.88%	002498.SZ	汉缆股份	-6.42%
603530.SH	神马电力	9.18%	301120.SZ	新特电气	-6.29%
301179.SZ	泽宇智能	7.33%	603070.SH	万控智造	-6.08%
002358.SZ	ST 森源	6.80%	603606.SH	东方电缆	-4.64%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

电网设备周涨幅前三的公司为: 风范股份 (601700.SH, 26.42%), 积成电子 (002339.SZ, 25.50%), 融钰集团 (002622.SZ, 19.10%); 周跌幅前三的公司为: 宝胜股份 (600973.SH, -14.02%), 日丰股份 (002953.SZ, -12.66%), 三星医疗 (601567.SH, -8.57%)。



表 5: 通信设备周涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
002897.SZ	意华股份	28.98%	603421.SH	鼎信通讯	-11.18%
600355.SH	精伦电子	16.56%	600487.SH	亨通光电	-10.78%
003040.SZ	楚天龙	11.56%	600522.SH	中天科技	-9.41%
003031.SZ	中瓷电子	8.39%	600734.SH	ST 实达	-7.68%
002017.SZ	东信和平	7.86%	300548.SZ	博创科技	-4.51%
300565.SZ	科信技术	7.57%	600462.SH	ST 九有	-3.49%
002908.SZ	德生科技	7.46%	300620.SZ	光库科技	-2.40%
601869.SH	长飞光纤	6.72%	000063.SZ	中兴通讯	-2.32%
002089.SZ	ST 新海	6.69%	300913.SZ	兆龙互连	-1.99%
600345.SH	长江通信	6.46%	300711.SZ	广哈通信	-1.97%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

通信设备周涨幅前三的公司为: 意华股份 (002897.SZ, 28.98%), 精伦电子 (600355.SH, 16.56%), 楚天龙 (003040.SZ, 11.56%); 周跌幅前三的公司为: 鼎信通讯 (603421.SH, -11.18%), 亨通光电 (600487.SH, -10.78%), 中天科技 (600522.SH, -9.41%)。

表 6: 通信服务周涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅	股票代码	股票简称	涨跌幅
300025.SZ	华星创业	6.06%	300571.SZ	平治信息	-8.58%
000971.SZ	ST 高升	4.69%	301139.SZ	元道通信	-3.98%
300292.SZ	吴通控股	4.26%	000889.SZ	ST 中嘉	-3.94%
002123.SZ	梦网科技	4.03%	600941.SH	中国移动	-3.93%
002148.SZ	北纬科技	2.89%	600289.SH	ST 信通	-2.25%
300050.SZ	世纪鼎利	2.45%	300560.SZ	中富通	-2.22%
300921.SZ	南凌科技	2.28%	002093.SZ	国脉科技	-2.03%
002544.SZ	普天科技	1.96%	300513.SZ	恒实科技	-1.41%
603602.SH	纵横通信	1.77%	300211.SZ	亿通科技	-0.91%
002929.SZ	润建股份	1.59%	300578.SZ	会畅通讯	-0.91%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所;

通信服务周涨幅前三的公司为: 华星创业 (300025.SZ, 6.06%), ST 高升 (000971.SZ, 4.69%), 吴通控股 (300292.SZ, 4.26%); 周跌幅前三的公司为: 平治信息 (300571.SZ, -8.58%), 元道通信 (301139.SZ, -3.98%), ST 中嘉 (000889.SZ, -3.94%)。

三、行业动态

7月18日、22日，水利部规划计划司会同财务司，分别与国家开发银行行业四部、中国农业发展银行基础设施部开展重大水利工程融资需求对接，在各地报送“十四五”重大水利工程项目融资需求的基础上，选择了一批已开工项目或前期工作推进快、近期具备实施条件、融资需求规模较大的重大水利工程项目，积极推动有关项目和国家开发银行地方分行、中国农业发展银行地方分行达成融资意向，落实贷款需求，加快推进重大水利工程建设。（水利部网站）

7月26日，工业和信息化部召开“推动制造业高质量发展夯实实体经济根基”新闻发布会，规划司司长王伟表示，接下来将加快“十四五”工信领域重大工程和行动实施，扩大制造业设备更新和技术改造投资，加强5G、工业互联网等新型基础设施建设布局 and 融合应用，推动尽早形成实物工作量。（iFinD）

7月27日，北京召开市十五届人大常委会第四十一次会议，对《北京市数字经济促进条例(草案)》进行一审。《条例》（草案）将数字经济安全作为一个单独的板块进行了说明，明确提出北京依法保护个人、单位与数据有关的权益，并鼓励各单位设立首席数据官。（iFinD）

7月28日，交通运输部召开7月份例行新闻发布会通报，上半年完成交通固定资产投资超过1.6万亿元，同比增长6.7%。其中，公路完成投资12704亿元，同比增长9.7%；水路完成投资739亿元，同比增长4.7%。（交通运输部网站）

四、公司动态

中国中铁（601390）：公司二季度新签合同金额达6062亿元，今年以来累计新签合同金额12119.4亿元，同比增长17.2%。（iFinD）

金盾股份（300411）：公司与苏州市轨道交通集团有限公司签署苏州市轨道交通7号线、8号线工程风机采购项目（7号线）和苏州市轨道交通7号线、8号线工程风机采购项目（7号线北延线及支线），合同金额分别为2,685.5429万元和1,114.7069万元。公司与中广核工程有限公司签订了陆丰项目5、6机组LOT150Aa核岛HAVC系统风机供应合同，合同金额为3,322.6110万元。（iFinD）

北新路桥（002307）：公司近日收到和田县住房和城乡建设局发来的《中标通知书》。根据《中标通知书》，本公司（牵头人）与中誉设计有限公司组成的联合体被确定为新疆维吾尔自治区和田县产城融合园区基础设施建设项目中标人。中标金额为人民币壹亿壹仟叁佰贰拾捌万伍仟柒佰壹拾捌元肆角（¥113,285,718.40）。（iFinD）

山东路桥（000498）：公司二季度新签合同金额144.92亿元，截至第二季度末累计已签约订单未完工部分金额992.1亿元，已中标尚未签约合同额412.48亿元。（iFinD）

科华数据（002335）：科华数据股份有限公司全资子公司厦门科华数能科技有限公司于



近日与特变电工新疆新能源股份有限公司签署了储能设备采购合同，合同总价含税 230,700,000.00 元。（iFind）

森特股份(603098)：公司近日收到中国建筑第八工程局有限公司发来的《中标通知书》，确认公司中标新开发银行贷款呼和浩特新机场航站区第一标段施工总承包项目金属屋面工程。本项目中标金额为人民币 311,037,707.08 元，约占公司 2021 年度经审计营业收入的 10%，中标项目签订正式合同并顺利实施后，预计对公司未来的经营业绩产生积极的影响。（iFind）

川财证券

川财证券有限责任公司成立于1988年7月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、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。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司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头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，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。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明