

# 建筑行业周观点

设备更新推动技改订单释放，绿色建筑迎来政策催化

超配

## 核心观点

**设备更新推动技改订单释放，绿色建筑迎来新机遇。**3月13日，国务院正式印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。在工业领域，提出加快推广能效达到先进水平和节能水平的用能设备，分行业分领域实施节能降碳改造。关于建筑行业，提出加快建筑和市政基础设施领域设备更新。围绕建设新型城镇化，结合推进城市更新、老旧小区改造，以住宅电梯、供水、供热、供气、污水处理、环卫、城市生命线工程、安防等为重点，分类推进更新改造。《方案》推进重点行业设备更新改造有望加快工业工程技改订单释放，高能耗、高排放，且以存量技改项目为主的水泥工程、冶金工程有望受益；推进建筑和市政基础设施更新改造，绿建咨询服务和光伏幕墙有望受益。

**绿色建筑迎来政策催化。**3月15日，国家发改委、住建部发布《加快推动建筑领域节能降碳工作方案》。目标到2025年，建筑领域节能降碳制度体系更加健全，城镇新建建筑全面执行绿色建筑标准，新建超低能耗、近零能耗建筑面积比2023年增长0.2亿平方米以上，完成既有建筑节能改造面积比2023年增长2亿平方米以上，建筑用能中电力消费占比超过55%，城镇建筑可再生能源替代率达到8%，建筑领域节能降碳取得积极进展。到2027年，超低能耗建筑实现规模化发展，既有建筑节能改造进一步推进，建筑用能结构更加优化，建成一批绿色低碳高品质建筑，建筑领域节能降碳取得显著成效。政策支持下，绿建咨询服务和光伏幕墙有望受益。

**绿色建筑市场规模约4000亿元。**经过我们的测算，“十四五”期间绿建措施市场规模约17624亿元，既有建筑改造市场规模最高约2150亿元、绿建检测市场规模约385.2亿元，绿建预评估市场规模约7.4亿元，合计20166.6亿元，即约2万亿元，年均市场规模约4000亿元。

**投资建议：**建筑央企在承接重大项目上存在优势，融资成本低于行业均值，有望保持订单和业绩持续增长；随着海外订单持续回暖，建议关注国际工程龙头企业业绩兑现；政策趋势与库存周期共振，看好工业建筑相关板块估值修复。设备更新、技术改造、绿色建筑受益于政策支持，相关订单有望快速释放。重点推荐建科院、中国中铁、中国交建、中国铁建、中材国际、中国中冶。

**风险提示：**宏观经济下行风险；政策落地不及预期的风险；重大项目审批进度不及预期的风险。

## 重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘(元)	总市值(亿元)	EPS		PE	
					2023E	2024E	2023E	2024E
300675.SZ	建科院	增持	11.49	16.85	0.14	0.48	82.07	23.94
601390.SH	中国中铁	买入	6.54	1489.74	1.43	1.59	4.57	4.11
601186.SH	中国交建	买入	8.22	1125.77	1.35	1.54	6.09	5.34
601800.SH	中国铁建	买入	8.31	1047.48	2.08	2.24	4.00	3.71
600970.SH	中材国际	买入	11.04	291.71	1.00	1.13	11.04	9.77
601618.SH	中国中冶	买入	3.37	645.92	0.58	0.66	5.81	5.11

资料来源：iFinD、国信证券经济研究所预测

## 行业研究·行业周报

### 建筑装饰

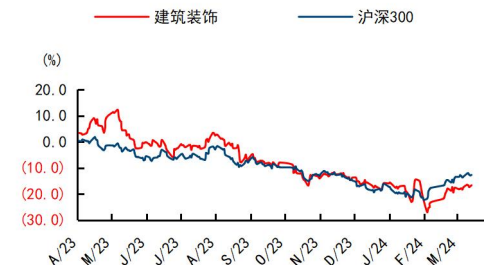
#### 超配·维持评级

证券分析师：任鹤  
010-88005315  
renhe@guosen.com.cn  
S0980520040006

联系人：卢思宇  
0755-81981872  
lusiyu1@guosen.com.cn

证券分析师：朱家琪  
021-60375435  
zhujiaqi@guosen.com.cn  
S0980524010001

## 市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

## 相关研究报告

- 《建筑行业3月投资策略-看好央企龙头、建筑出海、工业建筑三条主线》——2024-03-13
- 《建筑行业周观点-特别国债提供基建资金增量，关注基建央企和工业建筑产业链》——2024-03-11
- 《建筑行业两会专题报告-目标制定积极进取，特别国债贡献基建增量资金》——2024-03-08
- 《建筑行业周观点-政策趋势与库存周期共振，看好工业建筑相关板块》——2024-03-05
- 《建筑行业周观点-开工节奏相对偏慢，把握基建预期差和建筑出海机遇》——2024-02-26

## 内容目录

<b>本周核心观点</b> .....	<b>4</b>
设备更新推动技改订单释放，绿色建筑迎来政策催化 .....	4
地方债：2月专项债新增规模 3465.9 亿元，同比+3.2% .....	9
城投债：2月城投债净融资 247.4 亿元，同比-90.3% .....	9
<b>市场表现回顾</b> .....	<b>10</b>
板块：上涨 0.87%，跑赢上证指数 0.59 个百分点 .....	10
个股：80.4%个股上涨 .....	10
<b>行业政策要闻</b> .....	<b>11</b>
<b>公司公告要闻</b> .....	<b>12</b>

## 图表目录

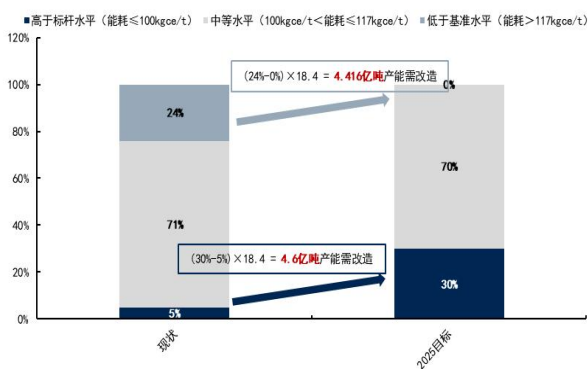
图 1: 水泥熟料产能能效提升改造需求 .....	4
图 2: 中国中冶旗下中冶赛迪绿色智能超级电弧炉 .....	4
图 3: 绿色建筑产业链 .....	5
图 4: 新建建筑面积 (亿平方米) .....	6
图 5: 2021 年新开工房屋面积不同建筑类型占比 .....	6
图 6: 2016 年绿色建筑标识星级结构 .....	6
图 7: 专项债单月新增发行额及同比增速 (单位: 亿元, %) .....	9
图 8: 专项债发行和净新增专项债发行规模 (单位: 亿元) .....	9
图 9: 城投债发行规模和净融资规模 (单位: 亿元) .....	9
图 10: 2022-2024 年单月城投债净融资规模 (单位: 亿元) .....	9
图 11: 近一年建筑装饰板块与上证指数走势比较 (单位: %) .....	10
图 12: 近期建筑装饰板块与上证指数走势比较 (单位: %) .....	10
图 13: A 股各行业过去一期涨跌排名 (单位: %) .....	10
图 14: 最近一期建筑装饰板块涨跌结构 (单位: %) .....	11
图 15: 最近一期 30 亿市值以上涨跌幅排名 (单位: %) .....	11
表 1: 绿色建筑案例单方建安费用估算 (单位: 元/平方米) .....	6
表 2: 绿色建筑案例绿建措施占建安费用比率估算 .....	6
表 3: 绿色建筑措施造价市场规模预测 .....	7
表 4: 广东省绿色建筑工程检测市场收费参考价格 .....	8
表 5: 广东省绿色建筑评价参考价格 .....	8
表 6: 绿色建筑检测及预评估市场规模预测 .....	8
表 7: 近期行业政策要闻一览 .....	11
表 8: 近期公司公告一览 .....	12

## 本周核心观点

### 设备更新推动技改订单释放，绿色建筑迎来政策催化

**设备更新推动技改订单释放，绿色建筑迎来新机遇。**3月13日，国务院正式印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。在工业领域，提出加快推广能效达到先进水平和节能水平的用能设备，分行业分领域实施节能降碳改造。关于建筑行业，提出加快建筑和市政基础设施领域设备更新。围绕建设新型城镇化，结合推进城市更新、老旧小区改造，以住宅电梯、供水、供热、供气、污水处理、环卫、城市生命线工程、安防等为重点，分类推进更新改造。具体涉及老旧住宅电梯、自来水厂及加压调蓄供水设施设备、供热设施设备的升级改造，以外墙保温、门窗、供热装置等为重点，推进存量建筑节能改造，推动地下管网、桥梁隧道、窨井盖等城市生命线工程配套物联智能感知设备建设等。《方案》推进重点行业设备更新改造有望加快工业工程技改订单释放，高能耗、高排放，且以存量技改项目为主的水泥工程、冶金工程有望受益；推进建筑和市政基础设施更新改造，绿建咨询服务和光伏幕墙有望受益。

图1：水泥熟料产能效提升改造需求



资料来源：《水泥行业碳减排技术指南》，中国建筑材料联合会，国信证券经济研究所整理

图2：中国中冶旗下中冶赛迪绿色智能超级电弧炉

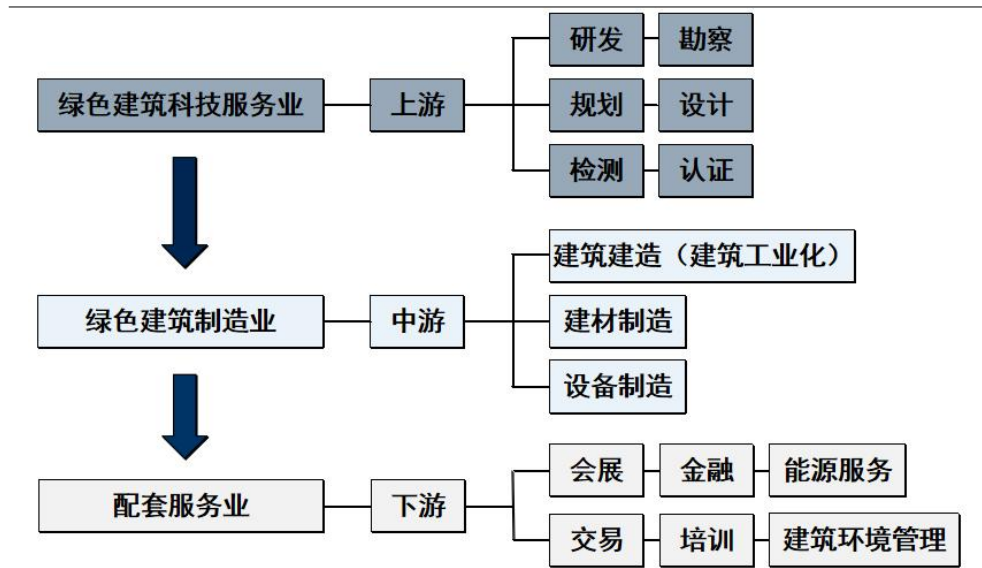


资料来源：公司官网，国信证券经济研究所整理

**绿色建筑迎来政策催化。**3月15日，国家发改委、住建部发布《加快推动建筑领域节能降碳工作方案》。目标到2025年，建筑领域节能降碳制度体系更加健全，城镇新建建筑全面执行绿色建筑标准，新建超低能耗、近零能耗建筑面积比2023年增长0.2亿平方米以上，完成既有建筑节能改造面积比2023年增长2亿平方米以上，建筑用能中电力消费占比超过55%，城镇建筑可再生能源替代率达到8%，建筑领域节能降碳取得积极进展。到2027年，超低能耗建筑实现规模化发展，既有建筑节能改造进一步推进，建筑用能结构更加优化，建成一批绿色低碳高品质建筑，建筑领域节能降碳取得显著成效。政策支持下，绿建咨询服务和光伏幕墙有望受益。

**绿色建筑产业链涉及建筑科技服务、建筑制造和配套服务业。**具体可按照上中下游分类：1) **上游为相关服务业**：包括规划设计、勘察检测、认证服务以及新技术、新方法、新设备、新材料的研究开发。2) **中游为建造相关产业**：包括工业化建造，绿色建材（包括建筑材料回收再利用）和设备制造以及绿色施工等。3) **下游为配套服务业**：包括绿色建筑本身的节能、节水、节材和室内环境管理，以及以绿色建筑为载体和主体开展的绿色相关综合服务业务。

图3：绿色建筑产业链



资料来源：建科院招股说明书，国信证券经济研究所整理

**绿色建筑市场规模约 4000 亿元。**经过我们的测算，“十四五”期间绿建措施市场规模约 17624 亿元，既有建筑改造市场规模最高约 2150 亿元、绿建检测市场规模约 385.2 亿元，绿建预评估市场规模约 7.4 亿元，合计 20166.6 亿元，即约 2 万亿元，年均市场规模约 4000 亿元。

### 1. 绿建措施造价（含设计、认证）

1) **新建建筑面积：**我国 2019/2020/2021 新建建筑面积分别为 31.2/30.7/30.2 亿平方米，近三年同比负增长，未来实现正增长可能性较小，假设未来每年新建建筑面积同比减少 3%，则 2022-2025 年新建建筑面积为 29.3/28.4/27.6/26.7 亿平方米；

2) **绿色建筑占比：**根据住建部发布的《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》，到 2025 年，城镇新建建筑要全面执行绿色建筑标准。2022 年上半年，绿色建筑占新建建筑面积比例已达 90%，假设绿建占比逐年提升，到 2025 年达到 95%，2022-2025 年绿建占比为 90%/92%/94%/95%；

3) **单方造价：**根据住建部 2019 年《绿色建筑经济指标（征求意见稿）》给出的常见建筑如住宅、办公楼、医院、教学楼等的工程案例，按照 2021 年新开工房屋面积不同建筑类型占比，以及一星级/二星级/三星级绿色建筑占比，求得绿色建筑加权平均造价为 3264 元/平方米（表 16）。假设建安费用每年同比增长 3%，则 2021-2025 年单位建安费用为 3462/3566/3673/3784/3897 元/平方米；

4) **绿建措施造价占比：**与建安费用估算类似，同样根据《经济指标》、不同建筑类型和星级占比，求得绿建措施造价合计占建安费用加权平均比率为 3.3%（表 17）。随着绿建理念深入市场，政策逐步推进，假设绿建措施费率不断提升，每年提升 0.2pct，则 2021-2025 年绿建措施造价费率为 3.3%/3.5%/3.7%/3.9%/4.1%（注：绿建措施造价，包含旧版绿色建筑评价标准涉及的节地、节能、节水、室内环境相关措施和绿色咨询费，其中咨询费含设计、认证）。

**经测算：“十四五”期间，我国新建绿色建筑市场建安规模有望达到 47.49 万亿元，其中绿建措施市场规模约 17624 亿元。**

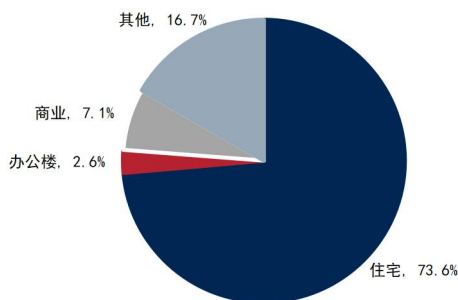
绿建措施市场规模=新建建筑面积×绿建比例×绿建单位建安费×绿建措施造价费率

图4: 新建建筑面积 (亿平方米)



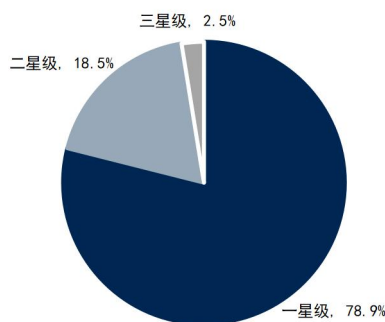
资料来源: 住建部, 国信证券经济研究所整理 (注: 根据已公布的装配式建筑面积及其占新建建筑面积的比例推算)

图5: 2021 年新开工房屋面积不同建筑类型占比



资料来源: iFind, 国信证券经济研究所整理

图6: 2016 年绿色建筑标识星级结构



资料来源: 住建部, 国信证券经济研究所整理

表1: 绿色建筑案例单方建安费用估算 (单位: 元/平方米)

	住宅	办公	商业 (7.1%)		其他 (16.7%)					最终加权平均	
	(73.6%)	(2.6%)	商场	酒店	医院	教育	交通	体育	博览		文化
一星级 (70%)	2495		4057	6894							
二星级 (25%)		4536		7192	3160	2399	3338	8689	8380	3307	
三星级 (5%)	4533	4051				5974	9276		13501		
星级加权平均	2630.9	4455.2	4057.0	6972.4	3160.0	2994.8	4327.7	8689.0	6983.5	3307.0	3263.7

资料来源: 《绿色建筑经济指标 (征求意见稿)》, 国信证券经济研究所整理预测 (注: 1. 括号中为不同星级权重和不同建筑类型权重; 2. 建筑实际造价受城市、气候等多方影响, 该经济指标仅为个别案例, 并不具备完全的参考性)

表2: 绿色建筑案例绿建措施占建安费用比率估算

	住宅	办公	商业 (7.1%)		其他 (16.7%)					最终加权平均	
	(73.6%)	(2.6%)	商场	酒店	医院	教育	交通	体育	博览		文化
一星级 (70%)	2.29%		1.56%	1.01%							
二星级 (25%)		2.02%		4.52%	4.89%	8.02%	4.14%	2.39%	1.80%	6.17%	
三星级 (5%)	4.89%	10.57%				11.62%	4.12%		7.11%		
星级加权平均	2.46%	3.45%	1.56%	1.93%	4.89%	8.62%	4.14%	2.39%	18.17%	6.17%	3.26%

资料来源：《绿色建筑经济指标（征求意见稿）》，国信证券经济研究所整理预测（注：1. 括号中为不同星级权重和不同建筑类型权重；2. 绿建措施造价受项目复杂度、建筑类型、工程量等多方影响，该经济指标仅为个别案例，并不具备完全的参考性）

表3: 绿色建筑措施造价市场规模预测

	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E	十四五期间合计
1) 新建建筑面积（亿平方米）	30.2	29.3	28.4	27.6	26.7	
2) 绿色建筑占新建建筑比例	84%	90%	92%	94%	95%	
3) 单方建安费用（元/平方米）	3462	3566	3673	3784	3897	
建安工程总规模（亿元）	87836	94026	96029	98028	98982	474900
4) 绿建措施造价占建安费用比例	3.3%	3.5%	3.7%	3.9%	4.1%	
绿建措施造价（亿元）	2899	3291	3553	3823	4058	17624

资料来源：住建部，《绿色建筑经济指标（征求意见稿）》，国信证券经济研究所整理预测

## 2. 既有建筑改造

1) **待改造既有建筑面积**：根据住建部发布的《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》，到2025年，全国完成既有居住建筑节能改造面积超过1亿平方米，完成既有公共建筑节能改造2.5亿平方米以上；

2) **单位面积改造成本**：根据《绿色建筑经济指标（征求意见稿）》，既有住宅的绿色改造成本约为200-400元/平米，非住宅（如学校）的改造成本约为300-700元/平米。

**经测算，到2025年，我国既有建筑进行绿色改造的市场规模最低950亿元，最高可达2150亿元。**

既有建筑改造市场规模=（既有居住建筑改造面积×居住建筑单位面积改造成本）+（既有公共建筑面积×公共建筑单位面积改造成本）

①既有建筑改造最低规模

=（1亿平米×200元/平米）+（2.5亿平米×300元/平米）=950亿元

②既有建筑改造最高规模

=（1亿平米×400元/平米）+（2.5亿平米×700元/平米）=2150亿元

此外，2020年，仇保兴副部长在《疫后复兴，“旧改”再出发》发言中指出：“中国目前建筑行业既有建筑面积约460亿平方米，2000年之前的老旧小区面积大概有100亿平方米，社区改造、既有建筑节能改造等综合成本以1000元/平方米来计算，总投资将超过10万亿元”。

## 3. 绿建检测及预认证

1) **新增绿色建筑项目数量**：绿色建筑检测费用和预评价费用独立于建安费用之外，可按项目为单位计费。2018-2020年每个项目的平均面积24.6/25/26.7万平方米，假设未来项目平均面积同比增长5%，根据未来每年新增绿色建筑面积，推算2021-2025年每年新增绿色建筑项目数为9042/8949/8451/7977/7448个；

2) **绿色建筑检测费**：《广东省绿色建筑计价指引》（征求意见稿）对《绿色建筑评价标准》涉及到的检测项进行分类汇总及市场调研，整理了收费参考价格。每个检测项目的计费单位为点/处/组/项等，如土壤氡浓度300元/点，路面平均照明2100元/处，玻璃可见光反射3000元/组，导热系数1600元/项等。假设每个绿色建筑项目检测费为所有检测类别费用加总，约为92万元/项。

表4: 广东省绿色建筑工程检测市场收费参考价格

检测类别	单价 (元)
室外环境	32500
室内环境	65500
外围护结构性能	155300
空调水系统性能	180700
通风与空调风系统性能	82200
给水排水系统	77000
供配电系统	10000
照明系统	19600
监测与控制系统	6900
太阳能系统	186900
地源热泵系统	52000
海绵城市	12000
超低能耗建筑	40000
<b>合计</b>	<b>920600</b>

资料来源:《广东省绿色建筑计价指引》(征求意见稿), 国信证券经济研究所整理

**3) 绿色建筑预评价:** 绿色建筑由住建部分级认定, 根据住房和城乡建设部《绿色建筑标识管理暂行办法的通知》, 三星、二星、一星分别由住建部、省级住建、地市级住建进行认定。

根据 2019 版《绿色建筑评价标准》, 目前绿色建筑评价分为预评价和建成评价。广东省建筑节能协会于 2021 年 11 月 9 日发布了《发布关于绿色建筑预评价的收费标准》, 明确了绿色建筑预评价的收费参考价格。按照一星级/二星级/三星级各占 70%/25%/5%的预期比例, 加权平均后的预评价费用为 17660 元/项。

表5: 广东省绿色建筑评价参考价格

星级	评价类别	评审费 (元)
一星级	预评价	15300
二星级	预评价	19800
三星级	预评价	20000+专家评审费用 (1000~2000 元/位)
	预评价	40000

资料来源: 广东省《发布关于绿色建筑预评价的收费标准》, 国信证券经济研究所整理

**经测算, “十四五”期间我国绿色建筑检测市场规模约 385.2 亿元, 预评估市场规模 7.4 亿元。**

表6: 绿色建筑检测及预评估市场规模预测

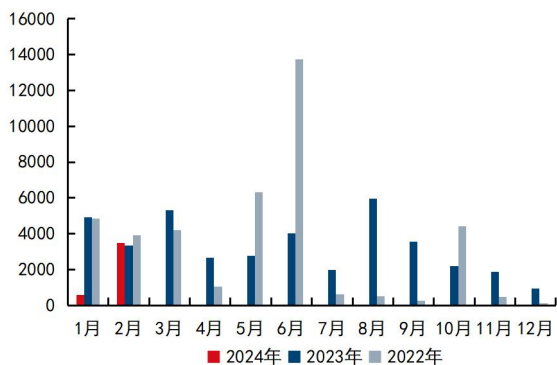
	2018	2019	2020	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E	十四五期间合计
新建建筑面积 (亿平方米)				30.2	29.3	28.4	27.6	26.7	
绿色建筑占新建建筑比例				84%	92%	95%	98%	100%	
新建绿色建筑面积 (亿平方米)				25.4	26.4	26.1	25.9	25.4	
绿色建筑面积累计	32	50	66						
绿色建筑标识项目数累计	13000	20000	24700						
绿色建筑项目单位建筑面积 (万平方米/项)	24.6	25	26.7	28.1	29.5	30.9	32.5	34.1	
1) 新增绿色建筑项目数量 (个)				9042	8949	8451	7977	7448	
2) 单项目检测费 (万元/项)				92	92	92	92	92	
检测市场规模 (亿元)				83.2	82.3	77.8	73.4	68.5	<b>385.2</b>
3) 按星级加权平均评审费 (万元/项)				17660	17660	17660	17660	17660	
评审市场规模 (亿元)				1.6	1.6	1.5	1.4	1.3	<b>7.4</b>

资料来源: 住建部, 《广东省绿色建筑计价指引》(征求意见稿), 广东省《发布关于绿色建筑预评价的收费标准》, 国信证券经济研究所整理预测

## 地方债：2月专项债新增规模 3465.9 亿元，同比+3.2%

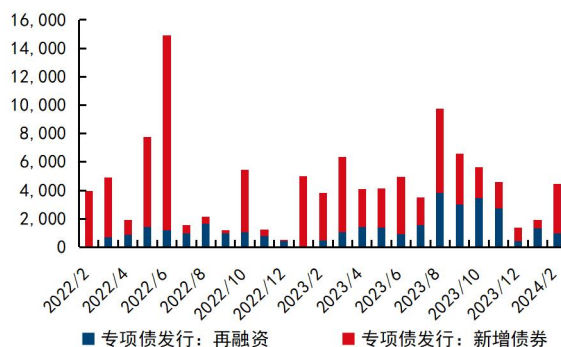
2月单月发行专项债 4443.83 亿元，同比+15.7%，其中再融资债发行 977.95 亿元，单月同比+101.6%，新增专项债 3465.88 亿元，单月同比+3.2%。

图7：专项债单月新增发行额及同比增速（单位：亿元，%）



资料来源：企业预警通，国信证券经济研究所整理

图8：专项债发行和净新增专项债发行规模（单位：亿元）

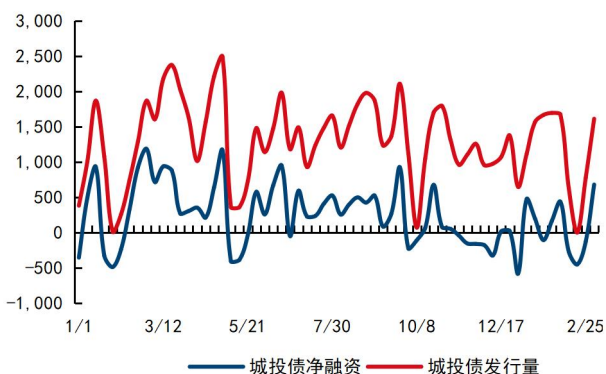


资料来源：企业预警通，国信证券经济研究所整理

## 城投债：2月城投债净融资 247.4 亿元，同比-90.3%

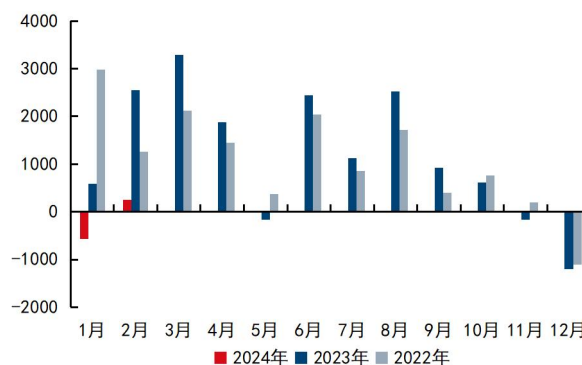
2月城投债发行 3542.6 亿元，同比+32.8%，净融资 247.4 亿元，同比-90.3%。2月26-3月3日，城投债发行 1611.46 亿元，净融资 679.28 亿元。

图9：城投债发行规模和净融资规模（单位：亿元）



资料来源：企业预警通，国信证券经济研究所整理

图10：2022-2024年单月城投债净融资规模（单位：亿元）



资料来源：企业预警通，国信证券经济研究所整理

## 市场表现回顾

**板块：上涨 0.87%，跑赢上证指数 0.59 个百分点**

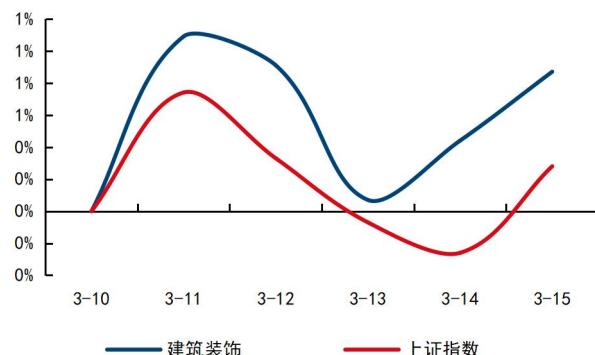
2024. 3. 11-3. 15 期间，上证指数上涨 0.28%，建筑装饰指数（申万）上涨 0.87%，建筑装饰板块跑赢上证指数 0.59 个百分点，位居所有 31 个行业中第 13 位。

图11：近一年建筑装饰板块与上证指数走势比较（单位：%）



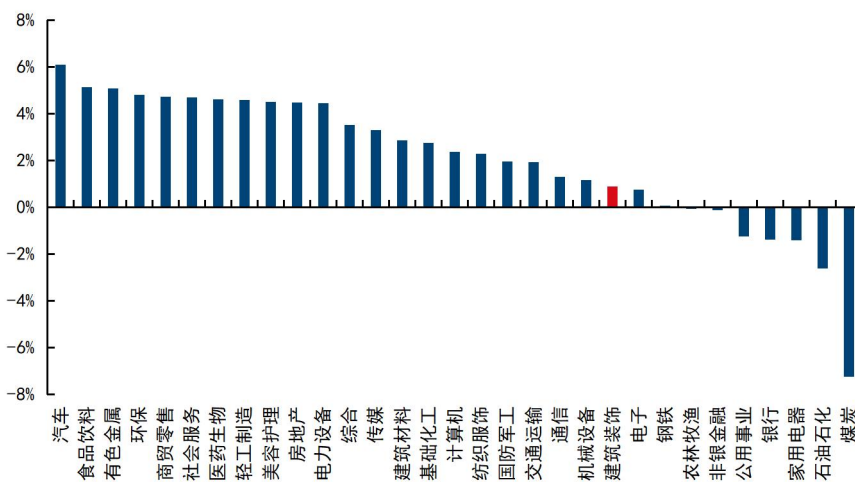
资料来源：iFinD，国信证券经济研究所整理

图12：近期建筑装饰板块与上证指数走势比较（单位：%）



资料来源：iFinD，国信证券经济研究所整理

图13：A股各行业过去一期涨跌排名（单位：%）

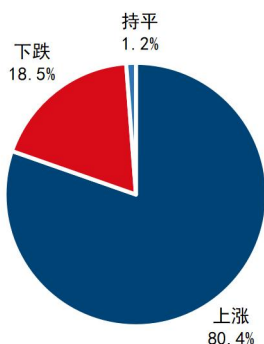


资料来源：iFinD，国信证券经济研究所整理

**个股：80.4%个股上涨**

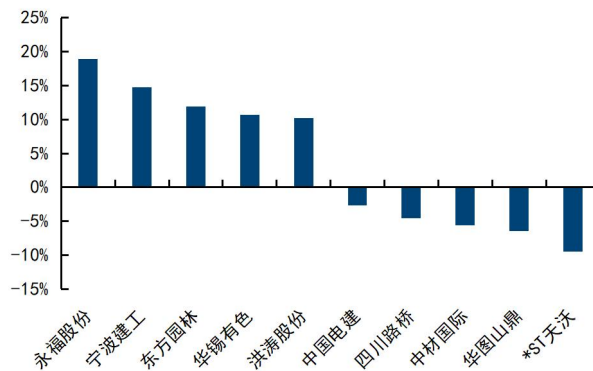
2024. 3. 4-3. 8 期间，申万建筑装饰指数成分股中，135 支个股上涨，31 支个股下跌，占比分别为 80.4%、18.5%，市值不小于 30 亿元的个股中涨跌幅居前 5 位的为：永福股份（+18.90%）、宁波建工（+14.71%）、东方园林（+11.95%）、华锡有色（+10.69%）、洪涛股份（+10.23%），居后 5 位的个股为\*ST 天沃（-9.47%）、华图山鼎（-6.49%）、中材国际（-5.56%）、四川路桥（-4.59%）、中国电建（-2.66%）。

图14: 最近一期建筑装饰板块涨跌结构 (单位: %)



资料来源: iFInD, 国信证券经济研究所整理

图15: 最近一期 30 亿市值以上涨跌幅排名 (单位: %)



资料来源: iFInD, 国信证券经济研究所整理

## 行业政策要闻

表7: 近期行业政策要闻一览

序号	日期	涉及地区	政策/新闻	主要内容
1	3.13	甘肃	新闻	3月13日, 甘肃省积石山县2023年12月18日发生了6.2级地震。时隔两个多月, 近期, 积石山6.2级地震灾后恢复重建项目即将全面开工。据当地有关部门消息, 在积石山县共有13个灾后恢复重建集中安置点, 目前正在进行场地平整和清表作业, 为开工前的各项工作加紧准备中。
2	3.13	全国	政策	3月13日, 国务院正式印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》(以下简称《方案》)。《方案》分为六方面共20条, 提出了设备投资规模、环保绩效、工业企业数字化, 以及报废汽车回收量等量化目标, 并从财政、税收和金融政策支持等方面作出安排。
3	3.15	全国	政策	3月15日, 国家发展改革委发布促进国家级新区高质量建设行动计划。加大资金支持保障力度。鼓励金融机构依法合规支持新区保障性住房、“平急两用”公共基础设施、城中村改造等“三大工程”重大项目建设。在严格防范地方政府债务风险的前提下, 允许地方安排地方政府专项债券支持符合条件的基础设施项目建设。
4	3.15	全国	政策	3月15日, 国务院办公厅转发国家发展改革委、住房城乡建设部《加快推动建筑领域节能降碳工作方案》。到2025年, 建筑领域节能降碳制度体系更加健全, 城镇新建建筑全面执行绿色建筑标准, 新建超低能耗、近零能耗建筑面积比2023年增长0.2亿平方米以上, 完成既有建筑节能改造面积比2023年增长2亿平方米以上, 建筑用能中电力消费占比超过55%, 城镇建筑可再生能源替代率达到8%, 建筑领域节能降碳取得积极进展。到2027年, 超低能耗建筑实现规模化发展, 既有建筑节能改造进一步推进, 建筑用能结构更加优化, 建成一批绿色低碳高品质建筑, 建筑领域节能降碳取得显著成效。
5	3.17	全国	政策	3月17日, 中共中央办公厅、国务院办公厅发布关于加强生态环境分区管控的意见, 其中提到, 促进绿色低碳发展。落实国家高耗能、高排放、低水平项目管理有关制度和政策要求, 引导重点行业向环境容量大、市场需求旺盛、市场保障条件好的地区科学布局、有序转移。强化生态环境重点管控单元管理, 推进石化化工、钢铁、建材等传统行业绿色低碳转型升级和清洁生产改造。完善产业园区环境基础设施建设, 推动产业集聚发展和集中治污。衔接生态环境准入清单, 引导人口密度较高的中心城区传统产业功能空间有序腾退。优化生态环境优先保护单元管理, 鼓励探索生态产品价值实现模式和路径, 提升生态碳汇能力。在保证生态系统多样性、稳定性、持续性的前提下, 支持国家重大战略、重大基础设施、民生保障等项目建设。实施好沙漠、戈壁、荒漠地区大型风电和光伏基地建设。

资料来源: 财联社, 国信证券经济研究所整理

## 公司公告要闻

表8: 近期公司公告一览

日期	公司	主要内容
3.13	亚翔集成	2023年公司实现营业收入320.12亿元,同比增加了5.33%。其中,工程施工业务营业收入30.69万元,同比增加了4.68%;设备销售营业收入1.02万元,同比增加了11.18%。分别占营业收入比例为95.88%、3.18%。2023年电子行业销售收入占主营业务收入的98.91%。
3.14	中国中冶	公司2024年1-2月新签合同额人民币1,954.1亿元,较上年同期增长0.4%,其中新签海外合同额人民币49.1亿元,较上年同期增长3.2%。
3.14	中国化学	公司2024年1-2月新签合同额907.12亿元,同比+28.3%,其中化学工程新签681.32亿元,同比+28.0%,实业及新材料销售13.41亿元,同比+18.7%;按地区分,境内业务新签782.84亿元,同比+19.1%,境外业务新签124.28亿元,同比+28.3%。
3.15	汉嘉设计	2023年,公司实现营业收入227,384.93万元,同比下降9.03%,其中:设计业务实现营业收入72,705.85万元,同比下降5.49%;EPC工程总承包业务实现营业收入154,020.10万元,同比下降9.74%。归属于上市公司股东的净利润为1,092.20万元,同比下降33.47%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为214.43万元,同比下降82.27%。
3.16	中公高科	2023年,公司实现营业收入260,541,908.31元,同比增加15.92%。归属于上市公司股东的净利润51,573,803.47元,同比增加34.14%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润48,722,385.01元,同比增加37.06%。经营活动产生的现金流量净额为61,836,674.45元,同比增加56.87%。在农村公路新增检测业务方面,农村公路检测里程达9.88万公里,较上年增长49%,占公司总检测里程46.06%;检测装备业务方面,装备产品销售达39台套,进一步提高市场占有率,新签合同额较上年增长10%。
3.16	中国建筑	公司2024年1-2月新签合同额人民币6755亿元,同比+8.7%,其中房建新签4702亿元,同比+10.2%,基建新签1772亿元,同比+27.6%;按地区分,境内新签6423亿元,同比+14.2%,境外新签72亿元,同比+35.2%。房屋新开工面积+16.8%,销售面积-50.6%。
3.16	中交设计	本次重组过渡期间为2022年6月1日至2023年11月30日。根据专项审计报告,本次重组过渡期间,置入资产因实现的盈利、或盈利以外其他原因导致净资产增加24.96亿元,由公司享有。

资料来源: iFinD, 国信证券经济研究所整理

# 免责声明

## 分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

## 国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	买入	股价表现优于市场代表性指数20%以上
		增持	股价表现优于市场代表性指数10%-20%之间
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		卖出	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
	行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		低配	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

## 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所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或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层  
邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层  
邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层  
邮编：100032