

中性

# 建筑行业周报（5.29-6.4）

国常会再提稳预期、提信心、增活力

本周建筑行业指数上涨跑赢同花顺全 A，细分板块涨跌参半。国常会再提稳预期、提信心、增活力，将加快推出针对性强、含金量高的政策措施。

## 支撑评级的要点

- **建筑上涨总体跑赢同花顺全 A，细分板块涨少跌多：**本周申万建筑指数收盘 2,236.5 点，环比上周上涨 2.4%，跑赢同花顺全 A。行业平均市净率 1.0 倍，与上周持平。细分板块涨跌参半，其中土建施工上涨 3.0%，涨幅最大；园林板块下跌 3.6%，跌幅最大。
- **本周行业重点关注：**国务院总理李强 6 月 2 日主持召开国务院常务会议，听取优化营商环境工作进展及下一步重点举措汇报。会议指出，今年以来我国经济运行实现良好开局，但经济恢复的基础尚不稳固，要把打造市场化、法治化、国际化营商环境摆在重要位置，**进一步稳定社会预期，提振发展信心，激发市场活力，推动经济运行持续回升向好。**要坚持问题导向，聚焦企业反映的突出问题，从企业实际需求出发，在放宽市场准入、促进公平竞争、保护知识产权、建设统一大市场等方面，**分批次加快推出针对性强、含金量高的政策措施**，并通过深化营商环境重点领域改革，切实增强政策有效性。要着力强化服务意识，加大政策落实力度，**打通政策落实堵点，确保政策落到实处**，让企业有更多实实在在的获得感。会议研究了促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施，提出构建高质量**充电基础设施体系**，进一步稳定市场预期，释放新能源汽车消费潜力。
- **4 月基建投资延续增长，电力、交运和公用投资额同比均实现增长：**4 月固定资产投资为 6.73 万亿元，同增 3.9%，同比增速较一季度有所下滑。4 月制造业、基建、地产开发投资完成额分别为 2.03、1.80 和 0.95 万亿元，同比分别变动 5.3%、7.9%和-16.2%，环比 3 月分别变动-6.7%、-11.4%和-22.5%。从固定资产投资结构来看，4 月份制造业和基建投资均实现同比增长，但增速水平较 3 月有所下滑；地产开发投资完成额同比延续下降趋势，且 4 月同比降幅较 3 月扩大 9.0pct。2023 年 4 月电力、交运、公用分别完成投资 0.36、0.67 和 0.76 万亿元，同比分别增长 28.6%、6.7%和 1.2%，环比 3 月分别变动-13.7%、-5.2%和-15.2%。
- **4 月地产竣工延续向好；商品房销售单价同环比均提升：**4 月 100 大中城市土地成交规划建筑面积为 0.94 亿平，同减 22.7%，环比 3 月下滑 20.3%；成交楼面均价 1,902 元/平，同减 287 元/平，环比 3 月增加 531 元/平。4 月百城供应土地规划建筑面积为 1.32 亿平，同减 6.3%，环比 3 月下滑 14.7%；挂牌均价 1,682 元/平，同减 72 元/平，环比增加 92 元/平。4 月百城土地成交及供应规划建筑面积同环比均有下滑，但单价环比有所提升。2023 年 4 月地产开工、竣工、销售面积分别为 0.71、0.43、0.77 亿平，同比分别变动-28.3%、37.3%、-11.8%。4 月竣工数据延续向好趋势，商品房销售单价同环比均有上升。

## 投资建议

- **基建板块**建议关注建筑央企龙头**中国建筑**，新基建领域建议关注产业链逐步延伸至风电光伏领域的**中国电建**；建筑细分领域推荐铝模板领军企业**志特新材**、具有装配式与 BIM 技术先发优势的**华阳国际**、发力高空作业平台的钢支撑租赁龙头**华铁应急**。推荐工建龙头**精工钢构**，建议关注钢结构制造龙头**鸿路钢构**、空间结构龙头**东南网架**、发力钙钛矿电池的**杭萧钢构**以及特级承包商**富煌钢构**。推荐建筑减震龙头**震安科技**。

## 评级面临的主要风险

- 基建资金力度不及预期，房地产宽松政策发力不及预期。

## 相关研究报告

《建筑行业周报（12.19-12.25）》20221225  
《建筑行业周报（12.12-12.18）》20221220  
《建筑行业数据点评》20221216

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格  
建筑装饰

证券分析师：陈浩武

(8621)20328592

haowu.chen@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300520090006

联系人：林祁桢

qizhen.lin@bocichina.com

一般证券业务证书编号：S1300121080012

## 目录

投资建议 .....	4
板块行情 .....	5
建筑指数表现 .....	5
细分板块表现 .....	5
个股表现 .....	6
公司事件 .....	7
行业数据 .....	8
主要行业数据 .....	8
新签订单情况 .....	9
重点公告 .....	11
行业新闻 .....	11
公司公告 .....	12
风险提示 .....	13

## 图表目录

图表 1. 建筑行业近期走势 .....	5
图表 2. 本周建筑行业与同花顺全 A 表现对比 .....	5
图表 3. 本周各细分板块涨跌幅 .....	5
图表 4. 本周建筑板块涨跌幅排名 .....	6
图表 5. 本周大宗交易情况一览 .....	6
图表 6. 资金出入情况 .....	6
图表 7. 限售解禁一览表 .....	7
图表 8. 股东增减持情况一览表 .....	7
图表 9. 行业定增预案 .....	7
图表 10. 电力、交运、公用投资增速比较 .....	8
图表 11. 基建、地产、制造业投资增速比较 .....	8
图表 12. 基建与地产投资增速比较 .....	8
图表 13. 土地成交情况 .....	8
图表 14. 新开工与竣工增速比较 .....	9
图表 15. 商品房销售面积与金额比较（销售面积在左） .....	9
图表 16. 4 月中国建筑房屋新开工数据 ttm 同比表现较好 .....	9
图表 17. 4 月中国建筑、中国电建新签订单 ttm 同比增速超 24% .....	9
图表 18. 本周中标企业与中标项目一览 .....	10
图表 19. 重点公司公告 .....	12
附录图表 20. 报告中提及上市公司估值表 .....	14

## 投资建议

**预计 2023 年基建投资将实现稳定增长，关注建筑央企投资机会。**基建投资作为稳增长重要抓手，2022 年投资增速有望超过 10%。2022 年各省市基建项目储备充足，但实物工作量落地尚不及预期，预计积压项目将在 2023 年陆续开工；美联储加息步伐是否放缓以及未来疫情管控形势变化尚不明朗的背景下，预计 2023 年投资仍是拉动经济增长的重要动力，而政策落地时间短于制造业与房地产的基建投资有望持续稳步增长。但在 2022 年基数较高的影响下，2023 年基建投资增速或有下降，预计在 4.5% 左右。我们认为 2023 年建筑央企在手订单有望逐步落地转化为业绩，建议关注建筑央企龙头**中国建筑**，新基建领域建议关注产业链逐步延伸至风电光伏领域的**中国电建**。

**关注铝模板、高空作业平台、装配式建筑、钢结构、建筑减隔震等成长性更优的细分赛道。**考虑到 2023 年基建投资增速或将在高基数影响下回落，房地产行业仍处于弱复苏阶段，关注建筑板块中成长性较强的细分赛道投资机会：

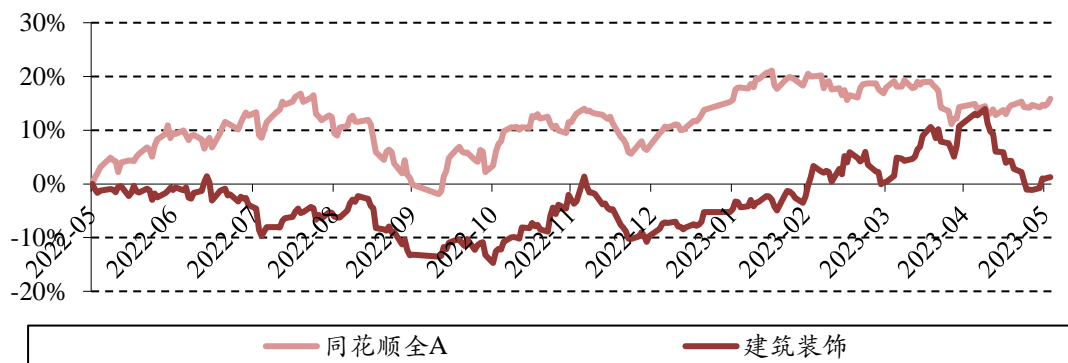
- 1) 铝模板：较传统建筑模板更加经济高效，符合绿色建材政策要求，在低、中、高层建筑中的渗透率不断提升。推荐铝模板领军企业**志特新材**。
- 2) 高空作业平台：行业快速扩容，随着租金下降、产品普及，有望在超市、仓储、体育馆等多种场景持续拓展应用。推荐发力高空作业平台的钢支撑租赁龙头**华铁应急**。
- 3) 装配式建筑：符合绿色建筑发展要求，渗透率不断提升，政策要求 2030 年装配式建筑占新建建筑的比例达到 40%。推荐具有装配式与 BIM 技术先发优势的**华阳国际**。
- 4) 钢结构：年内工业建筑、公共建筑有望维持较大投资力度，对工期要求较高的保障性住房建设也将拉动行业渗透率持续提升；行业龙头积极布局光储业务，以屋面资源为入口，推进 BIPV 业务发展，随着组件价格下降，未来订单提升可期。推荐工建龙头**精工钢构**，建议关注钢结构制造龙头**鸿路钢构**、空间结构龙头**东南网架**、发力钙钛矿电池的**杭萧钢构**以及特级承包商**富煌钢构**；
- 5) 建筑减隔震：《建设工程抗震管理条例》落地有望推动行业需求扩容，行业龙头企业有望率先受益。推荐具有技术优势和品牌优势的**建筑减隔震龙头企业震安科技**。

## 板块行情

### 建筑指数表现

板块总体上涨，跑赢同花顺全 A：本周申万建筑指数收盘 2,236.5 点，环比上周上涨 2.4%，跑赢同花顺全 A。行业平均市净率 1.0 倍，与上周持平。最近一年建筑板块累计涨幅 1.3%，同花顺全 A 累计涨幅 15.8%。

图表 1. 建筑行业近期走势



资料来源：同花顺 iFinD，中银证券

图表 2. 本周建筑行业与同花顺全 A 表现对比

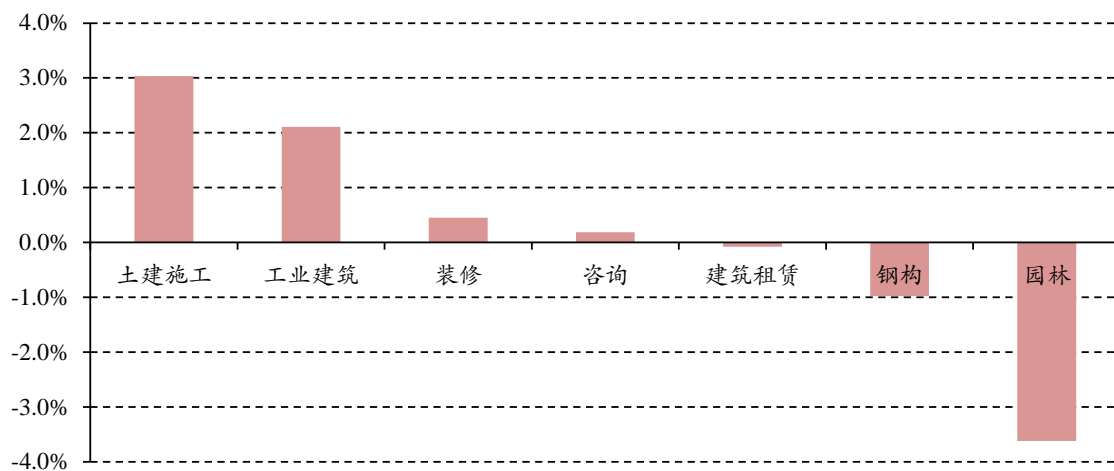
价格	上周	本周	涨跌幅(%)	上周 PB	本周 PB	估值变动
同花顺全 A	1,266.6	1,278.8	0.97	1.7	1.7	0.0
建筑指数	2,183.8	2,236.5	2.42	1.0	1.0	0.0

资料来源：同花顺 iFinD，中银证券

### 细分板块表现

细分板块涨跌参半，土建施工涨幅最大：本周建筑细分板块涨跌参半，其中土建施工上涨 3.0%，涨幅最大；园林板块下跌 3.6%，跌幅最大。

图表 3. 本周各细分板块涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，中银证券

## 个股表现

沈阳公用发展股份等领涨，浙江交科等领跌；本周无停牌复牌；东珠生态、中国能建等有大宗交易；洪涛股份、杰恩设计、蒙草生态等主力资金流入较多，宝鹰股份、中国电建、镇海股份等流出较多；本周沈阳公用发展股份、华凯易佰、东易日盛等个股领涨，浙江交科、\*ST 弘高、国统股份等个股领跌。本周无停牌复牌。本周东珠生态、中国能建、中材国际等有大宗交易，其中龙元建设溢价成交。洪涛股份、杰恩设计、蒙草生态、中国海诚、名雕股份等主力资金流入较多；宝鹰股份、中国电建、镇海股份、北新路桥、富煌钢构等主力资金流出较多。

图表 4.本周建筑板块涨跌幅排名

上涨排名	公司简称	涨幅(%)	下跌排名	公司简称	涨幅(%)
1	沈阳公用发展股份	25.97	1	浙江交科	(31.32)
2	华凯易佰	19.68	2	*ST 弘高	(22.73)
3	东易日盛	11.10	3	国统股份	(12.27)
4	蒙草生态	10.95	4	杭州园林	(10.61)
5	河北建设	10.26	5	巨匠建设	(9.62)

资料来源：同花顺 iFinD，中银证券

图表 5.本周大宗交易情况一览

大宗交易	名称	交易日期	成交价(元/股)	成交量(万股)	成交额(万元)	当日溢价率(%)
603359.SH	东珠生态	2023/5/30	9.2	45.6	420.4	(11.8)
601868.SH	中国能建	2023/6/1	2.2	45.0	97.2	(10.0)
600970.SH	中材国际	2023/5/29	11.2	31.1	349.3	(10.9)
600491.SH	龙元建设	2023/6/1	4.9	355.0	1,746.6	1.2
300284.SZ	苏交科	2023/5/30、 2023/5/31、 2023/6/1、2023/6/2	5.1	886.0	4,544.0	(16.8)
002060.SZ	粤水电	2023/5/31	6.5	60.0	389.4	0.0

资料来源：同花顺 iFinD，中银证券

图表 6.资金出入情况

资金流入个股					
证券代码	证券简称	主力净流入额(万元)	主力流入量(手)	成交额(万)	主力流入率(%)
002325.SZ	洪涛股份	2,025.1	124,665.6	14,879.1	13.6
300668.SZ	杰恩设计	1,661.5	6,636.0	18,383.8	9.0
300355.SZ	蒙草生态	8,736.4	234,775.8	104,750.4	8.3
002116.SZ	中国海诚	4,890.4	42,796.0	74,683.9	6.5
002830.SZ	名雕股份	359.2	2,890.0	6,489.2	5.5
资金流出个股					
证券代码	证券简称	主力净流出额(万元)	主力流出量(手)	成交额(万)	主力流出率(%)
002047.SZ	宝鹰股份	(1,727.5)	(55,557.0)	15,674.4	(11.0)
601669.SH	中国电建	(54,056.8)	(828,780.4)	505,641.6	(10.7)
603637.SH	镇海股份	(875.5)	(10,663.4)	8,580.9	(10.2)
002307.SZ	北新路桥	(3,512.7)	(67,888.7)	36,709.1	(9.6)
002743.SZ	富煌钢构	(1,329.8)	(23,346.7)	13,993.9	(9.5)

资料来源：同花顺 iFinD，中银证券



## 公司事件

未来一个月中国核建、中国电建等有限售解禁；本周东珠生态等有减持，浙江交科增持；本周无新增质押，无新增定增预案：未来一个月中国核建、中国电建、北新路桥、华设集团有限售解禁，其中中国电建定向增发解禁 208,012.4211 万股，占流通股比例为 18.9%。本周东珠生态、杭州园林、苏交科、新疆交建有减持，其中杭州园林减持 31.6 万股，占流通股比例为 0.3%。本周无新增质押，无新增定增预案。

图表 7.限售解禁一览表

股票代码	股票简称	解禁日	解禁数量(万)	流通股(万)	占流通股(%)	解禁类型
601611.SH	中国核建	2023/7/12	28,275.06	263,263.94	10.74	定向增发
601669.SH	中国电建	2023/7/14	208,012.42	1,099,140.16	18.93	定向增发
002307.SZ	北新路桥	2023/7/20	15,645.16	109,103.07	14.34	定向增发
603018.SH	华设集团	2023/7/20	758.00	66,862.10	1.13	股权激励

资料来源：同花顺 iFinD，中银证券

图表 8.股东增减持情况一览表

股票代码	股票简称	变动次数	涉及股东	总变动方向	净买入/万	参考市值/万	占流通股/%
603359.SH	东珠生态	1	1	减持	(45.60)	(471.87)	0.10
300649.SZ	杭州园林	4	4	减持	(31.60)	(759.16)	0.30
300284.SZ	苏交科	1	1	减持	(110.00)	(655.15)	0.13
002941.SZ	新疆交建	1	1	减持	(28.12)	(434.76)	0.04
002061.SZ	浙江交科	1	1	增持	252.01	1,030.44	0.10

资料来源：同花顺 iFinD，中银证券

图表 9.行业定增预案

股票代码	股票简称	最新公告日	方案进度	增发价格	增发数量(万)	募集资金(亿)	定价方式	认购方式	定增目的
603717.SH	天域生态	2023-05-26	证监会注册	6.37	5,337.5	3.4	定价	现金	补充流动资金
601868.SH	中国能建	2023-05-26	已受理		833,823.3	150.0	竞价	现金	项目融资,补充流动资金
600491.SH	龙元建设	2023-05-17	股东大会通过		45,892.7	20.0	竞价	现金	项目融资,补充流动资金
002116.SZ	中国海诚	2023-04-07	交易所审核通过		8,912.9	4.1	竞价	现金	项目融资
002140.SZ	东华科技	2022-07-09	董事会预案	5.69	16,359.3	9.1	定价	现金	引入战投
002135.SZ	东南网架	2021-07-21	董事会预案		31,000.0	12.0	竞价	现金	项目融资
600039.SH	四川路桥	2021-10-21	董事会预案	6.87	36,390.10	25	定价	现金	配套融资
600039.SH	四川路桥	2021-10-21	董事会预案	6.7			定价	资产	融资收购
002431.SZ	棕榈股份	2021-11-11	董事会预案	3.31	35,000.0	11.6	定价	现金	补充资金
002775.SZ	文科园林	2021-12-23	董事会预案	2.92	10,000.0	2.9	定价	现金	补充流动资金
002060.SZ	粤水电	2022-03-19	董事会预案		36,067.9		竞价	现金	配套融资
002060.SZ	粤水电	2022-03-19	董事会预案	4.86			定价	资产	融资收购
603458.SH	勘设股份	2022-03-29	董事会预案	11.07	9,414.1	10.4	定价	现金	补充流动资金
601669.SH	中国电建	2022-05-21	董事会预案		232,919.3	150.0	竞价	现金	项目融资
603717.SH	天域生态	2022-08-18	董事会预案	6.37	8,634.2	5.5	定价	现金	补充流动资金
600970.SH	中材国际	2022-08-27	董事会预案		67,969.0	30.0	竞价	现金	配套融资
600970.SH	中材国际	2022-08-27	董事会预案	8.45	36,687.8	31.0	定价	资产	融资收购
002717.SZ	岭南股份	2022-09-21	董事会预案	2.40	41,667.0	10.0	定价	现金	补充流动资金
002116.SZ	中国海诚	2022/10/19	董事会预案		9,972.05	4.13	竞价	现金	项目融资
601868.SH	中国能建	2023-02-16	董事会预案		833,823.3	150.0	竞价	现金	项目融资
601611.SH	中国核建	2022-06-17	国资委批准		79,488.6	30.0	竞价	现金	项目融资
002545.SZ	东方铁塔	2021-08-12	证监会通过		37,321.9	9.5	竞价	现金	项目融资
300668.SZ	杰恩设计	2021-08-27	证监会通过		3,162.0	2.9	竞价	现金	项目融资

资料来源：同花顺 iFinD，中银证券

## 行业数据

### 主要行业数据

**2023年4月基建投资延续增长但增速下滑，电力、交运和公用投资额同比均实现增长：**4月固定资产投资为6.73万亿元，同增3.9%，同比增速较一季度有所下滑。4月制造业、基建、地产开发投资完成额分别为2.03、1.80和0.95万亿元，同比分别变动5.3%、7.9%和-16.2%，环比3月分别变动-6.7%、-11.4%和-22.5%。从固定资产投资结构来看，4月份制造业和基建投资均实现同比增长，但增速水平较3月有所下滑；地产开发投资完成额同比延续下降趋势，且4月同比降幅较3月扩大9.0pct。2023年4月电力、交运、公用分别完成投资0.36、0.67和0.76万亿元，同比分别增长28.6%、6.7%和1.2%，环比3月分别变动-13.7%、-5.2%和-15.2%。（数据来源：国家统计局）

图表 10. 电力、交运、公用投资增速比较



资料来源：国家统计局，中银证券

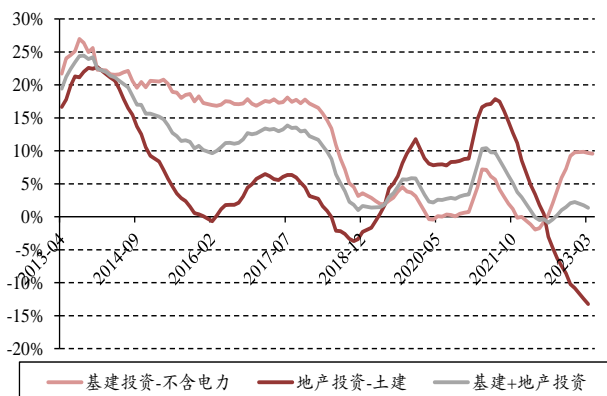
图表 11. 基建、地产、制造业投资增速比较



资料来源：国家统计局，中银证券

**2023年4月地产开工表现仍较疲软，竣工延续向好；商品房销售面积降幅收窄，销售单价同比提升：**4月100大中城市土地成交规划建筑面积为0.94亿平，同减22.7%，环比3月下滑20.3%；成交楼面均价1,902元/平，同减287元/平，环比3月增加531元/平。4月百城供应土地规划建筑面积为1.32亿平，同减6.3%，环比3月下滑14.7%；挂牌均价1,682元/平，同减72元/平，环比增加92元/平。4月百城土地成交及供应规划建筑面积同环比均有下滑，但单价环比有所提升。2023年4月地产开工、竣工、销售面积分别为0.71、0.43、0.77亿平，同比分别变动-28.3%、37.3%、-11.8%。4月开工数据表现仍较为疲软，竣工数据延续向好趋势。4月商品房销售面积同环比虽均有下降，但销售单价同环比均有上升。若商品房销售单价能够持续提升，商品房市场景气度有望随之回升。（数据来源：国家统计局）

图表 12. 基建与地产投资增速比较



资料来源：国家统计局，中银证券

图表 13. 土地成交情况



资料来源：国家统计局，中银证券



图表 14. 新开工与竣工增速比较



资料来源：国家统计局，中银证券

图表 15. 商品房销售面积与金额比较（销售面积在左）

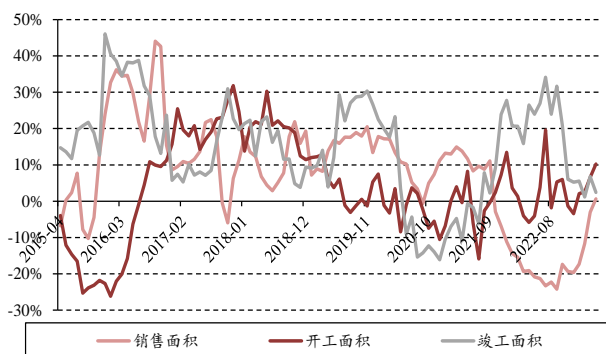


资料来源：国家统计局，中银证券

## 新签订单情况

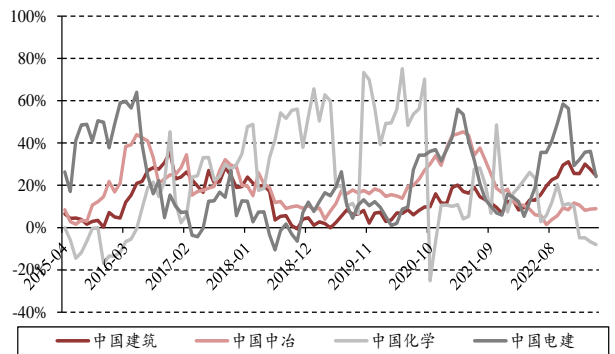
**新签订单：一季度中国建筑新签订单金额增速超 25%，销售及开工数据表现好于行业：**4 月，中国建筑、中国中冶、中国化学和中国电建四家建筑央企新签订单金额分别为 2,367.0、955.0、200.73 和 498.28 亿元，同比分别变动 0.6%、10.3%、-0.3%和-42.2%。4 月中国建筑和中国中冶新签订单表现更优。4 月，中国建筑销售、开工和竣工面积分别为 147.0、1,810.0 和 1,449.0 万平，同比分别变动 53.1%、0.7%和-1.8%。四月中国建筑地产销售和开工面积表现优于行业整体表现。（数据来源：公司公告）

图表 16. 4 月中国建筑房屋新开工数据 ttm 同比表现较好



资料来源：公司公告，中银证券

图表 17. 4 月中国建筑、中国电建新签订单 ttm 同比增速超 24%



资料来源：公司公告，中银证券

**建筑行业上市公司新签订单数量与前一周相比增加：**除去八大央企的情况，本周建筑行业上市公司新签订单数量与前一周相比增加。本周上市公司，中标 8 项，预中标 0 项，签署合同 0 项，其中，EPC2 项，施工 6 项，中标和新签订单合计金额 544.4 亿元人民币。

图表 18. 本周中标企业与中标项目一览

中标公司	中标项目	项目类型	项目进度	中标金额(亿)	工期/合作期
宏润建设	亳州市谯城区“十四五”农村居民供水保障工程（油河地表水厂配水管网工程第一标段）项目	EPC	中标	1.61	150 日历天
华隧集团	广州市城市轨道交通 8 号线北延段支线工程（江府~纪念堂）及同步实施工程施工总承包项目〔JG2023-1520〕	施工	中标	22.64	1800 日历天
同济科技	上海市杨浦区长海路街道 334、336 街坊办公项目工程	施工	中标	12.66	1048 日历天
四川路桥	G7611 线西昌至香格里拉（四川境）高速公路项目 ZCB-3 合同段施工总承包	施工	中标	324.08	54 个月
建研院	中科苏凯药业化学药品制剂生产新建项目工程总承包	EPC	中标	3.42	548 日历天
北新路桥	S407 岳池县临溪（华蓥界）至伏龙（川渝界）段改建工程	施工	中标	1.07	720 日历天
东湖高新	襄阳至宜昌高速公路宜昌段投资人 XYCTZ-1 标段	施工	中标	167.00	1278 日历天
东华科技	科大硅谷高新孵化园一期项目施工	施工	中标	11.93	960 日历天
中国电建	广州市城市轨道交通 8 号线北延段工程及同步实施工程施工总承包二标项目	施工	中标	60.45	1800 日历天

资料来源：公司公告，中银证券

## 重点公告

### 行业新闻

【新华网】位于内蒙古乌兰察布市的集大原高铁（集宁至大同至原平高速铁路）建设重点控制性工程——察哈尔右翼前旗特大桥跨京包铁路连续梁成功转体。这标志着集大原高铁建设取得突破性进展，为全线如期建成通车奠定基础。

【上观新闻】伊拉克总理苏达尼 27 日宣布，伊拉克计划斥资 170 亿美元，打造一条连接亚洲和欧洲的“发展之路”。该计划旨在通过升级交通基础设施，促进货物运输和人员往来，加强地区交流与合作。

【中新经纬】国家铁路局网站 29 日发布《2022 年铁道统计公报》显示，2022 年全国铁路旅客发送量完成 16.73 亿人。2022 年全国铁路货运总发送量完成 49.84 亿吨，比上年增长 4.4%。全国铁路旅客发送量完成 16.73 亿人。

【河北日报】5 月 28 日上午，随着 K7672 次列车缓缓驶离固安站，京九铁路北京丰台至河北固安通勤列车正式开通。北京丰台至河北固安通勤列车的开通，对于缓解进京道路的交通压力、满足河北固安广大群众出行需求具有重要意义，为固安与首都北京提供了一条便捷通道。

【湖南日报】湖南省发改委、省商务厅日前联合发布 218 个 2023 年度省级重点招商引资项目，总投资约 6247.76 亿元，涵盖基础设施、资源产品、企业并购、特色优势产业四大领域。

【中国发展网】近日，国家发展改革委下达自治区 2023 年文化保护传承利用工程中央预算内投资 2.72 亿元，支持自治区 3 个国家文化公园和 1 个重大旅游基础设施项目建设。此次下达中央预算内投资额度较 2022 年全年增长 70%，创“十四五”以来争取本领域中央预算内投资额度新高。

【经济参考网】根据蒙古国政府 2023 年 5 月 17 日第 186 号决议，批准“纳林苏海图铁路”有限责任公司负责西伯库伦——策克口岸跨境准轨铁路基础结构及其施工，预计工期 6 个月。

【揭阳日报】据百年建筑网统计，3 月份至 5 月份通过调研全国各地 1114 个保交楼项目交付情况，数据显示，3 月份保交楼项目已交付比例为 23%，5 月份保交楼已交付比例为 34%，上升 11 个百分点。

【信息时报】5 月 30 日，南沙区举行南沙湾、庆盛枢纽、南沙枢纽 3 个先行启动区第二季度重点项目集中开工（竣工）活动，本次集中开工（竣工）的重点项目有 21 个，总投资近 300 亿元，涵盖市政基建、产业、水利工程、房建工程等领域。

【人民网】5 月 30 日上午，国家 150 项重大水利工程之一吉林水网骨干工程在吉林省东丰县金牛支洞施工现场开工，该工程是吉林省历史上输水线路最长、受水区域最广、建设条件最为复杂、工程投资规模最大的引调水工程。

【云南网】水富港铁路专用线项目竣工验收。

【汕头日报】汕汕铁路先开段无砟轨道施工完成，为后续铺轨奠定坚实基础。

【广州日报】兴业银行落地首单养老金融领域“绿色建筑性能责任保险”绿色贷款，为全市场首单“养老金融+绿色贷款+绿色建筑性能责任保险”业务。

【新华日报】沪宁沿江高铁张家港供电牵引站、江宁（句容）供电牵引站先后送电，标志着该铁路沿线 4 座 220 千伏牵引站全部具备供电能力，为如期通车提供了电力保障。

【广州日报】第 14 届国际基础设施投资与建设高峰论坛举行，横琴无人驾驶里程累计超 5 万公里。

【铁建重工官微】第 48 届日内瓦国际发明展对外公布获奖名单，铁建重工参展的“铁路隧道清淤机器人”项目获得银奖。

【齐鲁晚报】第十七届中国信息港论坛暨首届数字化转型高峰论坛在青岛举办，移动云·青岛算力中心正式发布。移动云青岛算力中心基于独立自主的软硬件研发架构设计，是中国移动综合能力最强的算力中心之一。

## 公司公告

图表 19. 重点公司公告

时间	公司	内容
2023-05-29	成都路桥	公司同意对全资子公司“道诚检测”的对外融资提供增信担保。担保本金金额不超过 1,000 万元人民币，担保方式为本息全额连带责任保证，担保期限根据道诚检测的融资期限确定。
2023-05-29	中材国际	公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2,642,317,423 股为基数，每股派发现金红利 0.30 元（含税），共计派发现金红利 792,695,226.90 元。
2023-05-30	中钢国际	“中钢转债”转股价格由 5.54 元/股调整为 5.29 元/股，调整后的转股价格自 2023 年 6 月 6 日（除权除息日）起生效。
2023-05-30	鸿路钢构	5 月 29 日，公司收到长丰县经济和信息化局拨付的产业扶持奖励资金 1260 万元。
2023-05-30	华建集团	5 月 29 日，公司收到上海市黄浦区财政局拨付的 2022 年度企业第一批产业扶持资金 1,060 万元，该款项主要用于企业生产发展。
2023-05-31	粤水电	公司拟由汝城能源公司在湖南省郴州市汝城县投资建设汝城绿中源农牧公司 A、B、C、D 区各 5.9MW 和汝城县湘荣牧业发展有限公司养殖厂 2.3MW 屋顶分布式光伏发电项目，合计 25.9MW，项目总投资 12,742 万元，含 98.97 万元流动资金。
2023-05-31	陕西建工	公司本期中期票据发行金额为 20 亿元，期限为 2+N（2）年期，于发行人依照发行条款的约定赎回之前长期存续，并在发行人依据发行条款的约定赎回时到期。
2023-05-31	农尚环境	公司通过中信富通融资租赁有限公司受让其所持枝江 PPP 项目枝江 2017 年市政基础设施 PPP 项目 40% 股权收益权。
2023-05-31	华建集团	限制性股票激励计划的激励对象洪昌地等 15 人因离职和业绩考核原因，公司决定将其已获授但尚未解除限售的 205,709 股限制性股票予以回购注销。
2023-05-31	宏润建设	公司本次发行股票的对象为不超过 35 名（含）特定投资者，数量不超过 330,750,000 股（含本数），未超过本次发行前公司总股本的 30%，总额不超过 151,943.37 万元（含本数）。
2023-06-01	华测检测	公司审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，计划使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份，本次拟回购股份数量为 300 万股-500 万股，回购股份价格不超过人民币 25 元/股，预计回购金额不超过 12,500 万元。
2023-06-01	中国能建	公司签署了《电力规划总院有限公司与中国能源建设集团有限公司之无偿划转协议》，协议将电规总院公司所持有公司的全部股份 98,542,651 股 A 股股票无偿划转至能建集团，本次拟划转股份占公司总股本 0.24%。
2023-06-02	柯利达	公司审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》，同意聘任何利民先生为公司董事会秘书，任期与第五届董事会任期一致；审议通过了《关于聘任公司总经理的议案》，同意聘任鲁崇明先生为公司总经理，任期与第五届董事会任期一致。
2023-06-02	岭南股份	公司议通过了《关于修改<公司章程>的议案》，于近日已完成相应的工商变更登记手续，并领取了中山市市场监督管理局核发的《营业执照》。

资料来源：公司公告、中银证券

## 风险提示

**基建资金支持力度不及预期：**虽然基建相关的财政和金融支持政策频出，但政策实际执行情况还有待观察。若相关政策落实状况不佳，可能会导致投向基建方向的资金减少，进而使基建投资增速不及预期。

**房地产宽松政策发力不及预期：**房地产行业供需两端均出现政策性松动，但政策的持续性和具体执行情况需要持续跟踪观察。若地产宽松政策发力不及预期，可能难以增强购房者信心。



附录图表 20. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产
			(元)	(亿元)	2021A	2022E	2021A	2022E	(元/股)
002949.SZ	华阳国际	买入	14.65	28.72	0.54	0.85	27.26	17.15	7.15
603300.SH	华铁应急	买入	5.44	105.84	0.26	0.62	21.25	8.83	3.49
300986.SZ	志特新材	增持	31.98	52.41	1.00	1.45	31.88	22.06	8.18
002541.SZ	鸿路钢构	增持	29.30	202.17	1.67	2.20	17.58	13.34	11.13
600496.SH	精工钢构	增持	3.86	77.70	0.34	0.44	11.31	8.68	3.91
002949.SZ	东南网架	增持	14.65	28.72	0.54	0.85	27.26	17.15	7.15
002743.SZ	富煌钢构	增持	5.69	24.77	0.38	0.40	14.91	14.23	7.11
300767.SZ	震安科技	买入	27.50	67.99	0.35	0.90	77.73	30.69	6.10
601668.SH	中国建筑	未有评级	6.08	2,549.61	1.23	1.40	4.96	4.35	8.62
601186.SH	中国铁建	未有评级	10.21	1,287.33	1.82	2.19	5.62	4.66	16.22
601117.SH	中国化学	未有评级	8.72	532.75	0.76	1.08	11.50	8.06	8.35
601669.SH	中国电建	未有评级	6.32	1,088.69	0.50	0.77	12.61	8.22	6.67
601390.SH	中国中铁	未有评级	7.87	1,816.20	1.12	1.43	7.05	5.50	9.99
601800.SH	中国交建	未有评级	10.43	1,410.15	1.11	1.34	9.37	7.79	14.63
601618.SH	中国中冶	未有评级	4.03	769.91	0.40	0.58	9.97	7.01	4.28
601868.SH	中国能建	未有评级	2.41	869.63	0.16	0.22	15.45	11.06	2.14
600477.SH	杭萧钢构	未有评级	4.14	98.08	0.17	0.23	23.83	17.69	2.18
002081.SZ	金螳螂	未有评级	4.78	126.92	(1.86)	0.65	(2.56)	7.39	4.66

资料来源：同花顺 iFinD，中银证券

注：股价截止日 2023 年 6 月 2 日，未有评级公司盈利预测来自同花顺 iFinD 一致预期

## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

### 公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；  
增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；  
中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；  
减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；  
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

### 行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；  
中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；  
弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；  
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不得以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担任何由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065  
新加坡客户请拨打: 800 852 3392  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 8 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 8326 2000  
传真: (8610) 8326 2291

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3651 8888  
传真: (4420) 3651 8877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号  
7 Bryant Park 15 楼  
NY 10018  
电话: (1) 212 259 0888  
传真: (1) 212 259 0889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371