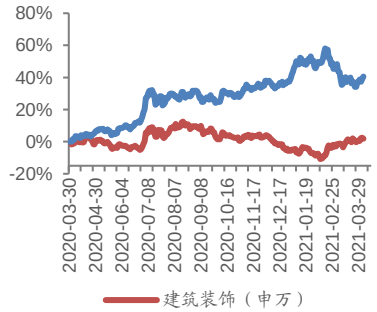
住建部指导督促 2021 年城市排水防涝工作

行业评级：增　持

报告日期：　2021-04-06

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：石林

执业证书号：　S0010520060001

电话：15652540369

邮箱：shilin@hazq.com

相关报告

1.《装配式产业链优质赛道，钢结构未来已来》2020-12-09

2.《碳中和背景下装配式建筑迎机遇》2021-03-08

主要观点：

● **住建部：做好 2021 年城市排水防涝工作**

住建部指导督促城市排水主管部门做好 2021 年城市排水防涝工作，主要包括全面开展内涝积水隐患排查、加强作业安全管理、开展应急演练等，总结往年排水防涝工作中的难点堵点和暴露出的薄弱环节，有针对性地修订完善排水防涝应急预案；加快设施建设补短板，着力用系统的方法解决城市内涝问题，加强施工质量管理，补齐排水防涝设施短板。**2021 年作为“十四五”开局之年预计将迎来基建项目落地开工高峰，同时 2020 年洪灾或将形成对水利工程建设的催化效应。2021 年专项债新增额度 3.65 万亿元，与 2020 年基本持平，仍大幅高于 2019 年；公募 REITs 试点中长期有望显著缓解基建投融资问题；微观层面，当前建筑央企估值位于底部，但业绩上行通道已持续两个季度，2021H1 预计较高增速仍将延续，估值修复具备较大确定性。**

● **住建部：起草《关于加强县城绿色低碳建设的意见（征求意见稿）》**

为深入贯彻党的十九届五中全会精神和“十四五”规划纲要部署要求，贯彻落实中央财经委员会第九次会议关于实现碳达峰、碳中和目标的决策部署，以绿色低碳理念引领县城高质量发展，加快补齐县城建设短板，提升县城承载力和公共服务水平，不断满足人民群众日益增长的美好生活需要，住建部研究起草了《关于加强县城绿色低碳建设的意见（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。意见稿提出要大力发展绿色建筑和建筑节能，大力推广应用绿色建材。推行装配式钢结构等新型建造方式。政府此前已出台大量政策，鼓励装配式建筑(特别是钢结构建筑)和 BIM 技术在建筑行业的应用，同时出台相应规范，提升建筑产品的节能减排程度。**2017 年，住建部发布《建筑节能与绿色建筑发展“十三五”规划》；2019 年，发布《绿色建筑评价标准》；2020 年，住建部联合七部门印发了《绿色建筑创建行动方案》，提出目标到 2022 年，当年城镇新建建筑中绿色建筑面积占比达到 70%；2021 年发布《绿色建筑标识管理办法》，标志着我国绿色建筑相关技术和制度的探索日益成熟。**

投资建议

1）基础设施建设：建筑龙头企业在手订单充足，市占率提升趋势明显，建议关注**中国建筑、中国铁建、中国中冶，中国电建**；

2）专业工程，“十四五”建筑工业化主线明确，建议关注钢构相关标的**鸿路钢构、精工钢构、杭萧钢构**，对外工程相关标的**中钢国际、中材国际**，装配式装修产业链相关标的**亚厦股份、金螳螂、江河集团**，地基与基础工程相关标的**城地香江、中化岩土**；

3）园林工程，关注分拆上市加速有望迎来估值提振的**岭南股份**，以及业绩融资双回暖的**东方园林**。

● **风险提示**

下游需求不及预期；政策实施力度不及预期；外部环境不确定性加剧。

正文目录

1 本周投资主题 4
1.1 住建部：做好 2021 年城市排水防涝工作 4
1.2 住建部：起草《关于加强县城绿色低碳建设的意见（征求意见稿）》 4
1.3 投资建议 5
2 本周行情回顾 5
3 本周动态跟踪 7
3.1 行业重要动态 7
3.2 重点公司公告一览 10
4 本周重点数据观察 11
4.1 投资相关数据 11
4.2 上下游相关数据 13
4.3 房地产相关数据 13
5 风险提示 14

图表目录

图表 1 本周各行业涨跌幅排名 5
图表 2 本周建筑装饰各子行业涨跌幅排名 6
图表 3 本周建筑装饰涨跌幅居前个股 6
图表 4 本周各行业 PE（TTM）排名 6
图表 5 本周建筑装饰各子板块 PE 估值水平 7
图表 6 本周建筑装饰各子板块 PB 估值水平 7
图表 7 本周 A 股建筑企业中标情况 10
图表 8 重点宏观数据概览（截至 2020 年 12 月） 11
图表 9 中国制造业采购经理指数走势 11
图表 10 中国综合 PMI 产出指数走势 11
图表 11 非制造业商务活动 PMI 走势 12
图表 12 服务业商务活动 PMI 走势 12
图表 13 建筑业 PMI 走势 12
图表 14 建筑业新订单 PMI 走势 12
图表 15 固定资产投资累计完成额及同比增速（%） 12
图表 16 房地产开发累计投资额及同比增速（%） 12
图表 17 基建投资及细分项目累计同比（%） 13
图表 18 2019/2020 专项债发行额当月值对比 13
图表 19 粗钢累计表观消费量及同比增速（万吨，%） 13
图表 20 水泥累计产量及同比增速（万吨，%） 13
图表 21 主要企业工程机械销量累计同比增速（%） 13
图表 22 中国建筑海外订单占比（%） 13
图表 23 房屋新开工面积累计同比增速 14
图表 24 房屋竣工面积累计同比增速 14
图表 25 房屋施工面积累计同比增速 14
图表 26 商品房销售面积累计同比增速 14

1 本周投资主题

1.1 住建部：做好 2021 年城市排水防涝工作

为贯彻党中央、国务院决策部署，落实国家防汛抗旱总指挥部办公室《关于切实做好汛前准备工作的通知》要求，近日，住房和城乡建设部发布通知，要求在推进疫情常态化防控的同时，做好城市排水防涝工作。

住房和城乡建设部要求，省级住房和城乡建设（水务）主管部门要切实落实工作责任，坚决杜绝侥幸心理，克服麻痹松懈思想，强化防大汛、防极端降雨意识，督促本地区城市落实《住房和城乡建设部关于 2021 年全国城市排水防涝安全及重要易涝点整治责任人名单的通告》要求，将工作责任逐一落实到具体岗位和个人，消除责任盲区和监管空白。

指导督促城市排水主管部门做好以下几项工作：全面开展内涝积水隐患排查，建立清单和台账，力争汛前整治到位，对于汛前难以整治到位的，制定专门处置方案，防范安全事故；加强作业安全管理，按照当地疫情防控要求，做好设施维护养护从业人员卫生健康防护；开展应急演练，总结往年排水防涝工作中的难点堵点和暴露出的薄弱环节，有针对性地修订完善排水防涝应急预案；加快设施建设补短板，编制排水防涝系统化实施方案，着力用系统的方法解决城市内涝问题，统筹落实具体建设项目，加强施工质量管理，补齐排水防涝设施短板。

住房和城乡建设部强调，城市排水主管部门要加强与气象、应急管理、水利、公安、交通运输等部门的信息共享与联动，建立健全城区水系、排水管渠与周边江河湖海、水库等“联排联调”运行管理模式。按要求加强值班值守，掌握雨情、涝情、水情，迅速采取应对措施。严格执行汛期涝情“一日一报”制度，按时报告内涝积水基本情况、成因及应对措施等情况。采取多种方式加大城市排水防涝安全知识宣传力度，及时发布预警预报信息，第一时间回应社会关切，做好舆论引导工作。

2021 年作为“十四五”开局之年预计将迎来基建项目落地开工高峰，同时 2020 年洪灾或将形成对水利工程建设的催化效应。2021 年专项债新增额度 3.65 万亿元，与 2020 年基本持平，仍大幅高于 2019 年；公募 REITs 试点中长期有望显著缓解基建投融资问题；微观层面，当前建筑央企估值位于底部，但业绩上行通道已持续两个季度，2021H1 预计较高增速仍将延续，估值修复具备较大确定性。

1.2 住建部：起草《关于加强县城绿色低碳建设的意见（征求意见稿）》

3 月 29 日，为深入贯彻党的十九届五中全会精神和“十四五”规划纲要部署要求，贯彻落实中央财经委员会第九次会议关于实现碳达峰、碳中和目标的决策部署，以绿色低碳理念引领县城高质量发展，加快补齐县城建设短板，提升县城承载力和公共服务水平，不断满足人民群众日益增长的美好生活需要，住建部研究起草了《关于加强县城绿色低碳建设的意见（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。意见稿提出要大力发展绿色建筑和建筑节能，大力推广应用绿色建材。推行装配式钢结构等新型建造方式。

政府此前已出台大量政策，鼓励装配式建筑(特别是钢结构建筑)和 BIM 技术在建筑行业的应用，同时出台相应规范，提升建筑产品的节能减排程度。**2017 年，住建部发布《建筑节能与绿色建筑发展“十三五”规划》；2019 年，发布《绿色建筑评价标准》；2020**

年，住建部联合七部门印发了《绿色建筑创建行动方案》，提出目标到 2022 年，当年城镇新建建筑中绿色建筑面积占比达到 70%；**2021 年发布《绿色建筑标识管理办法》，标志着我国绿色建筑相关技术和制度的探索日益成熟。**我们认为，在劳动力紧缺、环保趋严的背景下，政策推动装配式行业迎来快速增长，随着渗透率的进一步提升，**我们预计未来 5 年新建装配式建筑面积年均增速为 16.66%，市场空间依旧广阔，预计未来高景气度依然持续，PC 和 PS 领域龙头企业业绩仍会保持高增速。**

1.3 投资建议

1）**基础设施建设**：建筑龙头企业在手订单充足，市占率提升趋势明显，建议关注**中国建筑、中国铁建、中国中冶、中国电建**；

2）**专业工程**方面，“十四五”建筑工业化主线明确，建议关注钢构相关标的**鸿路钢构、精工钢构**，对外工程相关标的**中钢国际、中材国际**，装配式装修产业链相关标的**金螳螂、亚厦股份、江河集团**，地基与基础工程相关标的**城地香江、中化岩土；**

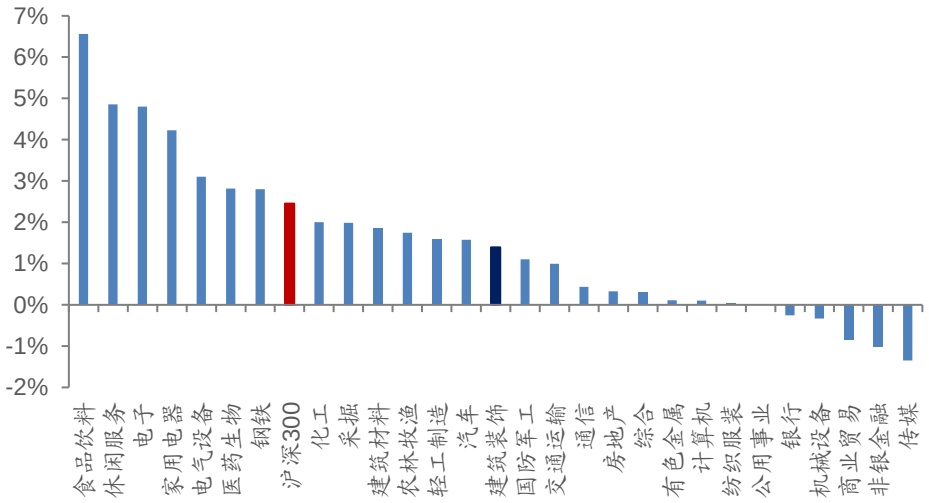
3）**园林工程**方面，关注分拆上市加速有望迎来估值提振的**岭南股份**，以及业绩融资双回暖的**东方园林。**

2 本周行情回顾

2021 年 3 月 29 日-2021 年 4 月 2 日，沪深 300 指数上涨 2.45%，建筑装饰板块上涨 1.39%，跑输沪深 300 指数 1.06 个百分点，在 28 个申万一级行业中位列第 18。建筑装饰各子板块中，国际工程承包（+14.87%）、其他专业工程（+7.81%）和水利工程（+3.40%）位居涨幅前三，园林工程（-6.41%）、装饰装修（-1.06%）和城轨建设（0.39%）位居跌幅前三。

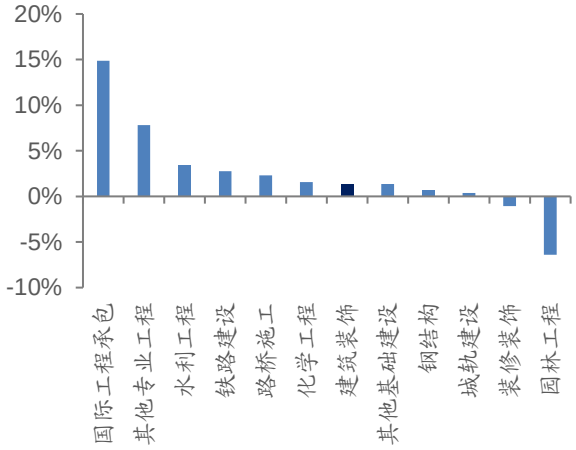
行业内涨幅前五的个股为北方国际（+58.09%）、中岩大地（+46.44%）、中化岩土（+29.50%）、中钢国际（+16.38%）、中铝国际（+15.20%）；跌幅前五的个股为乾景园林（-14.35%）、美晨生态（-11.15%）、杭州园林（-10.83%）、诚邦股份（-10.66%）、蒙草生态（-9.52%）。

图表 1 本周各行业涨跌幅排名



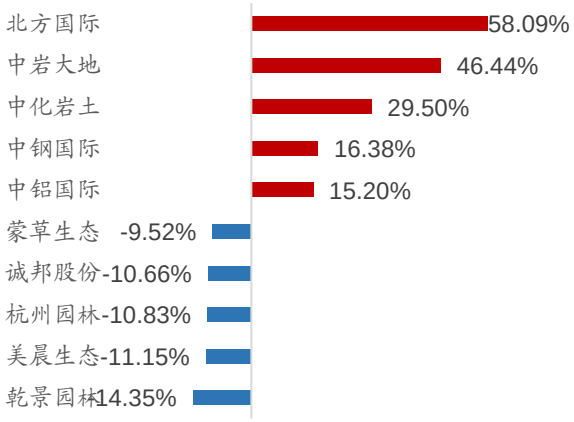
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 2 本周建筑装饰各子行业涨跌幅排名



资料来源：wind，华安证券研究所

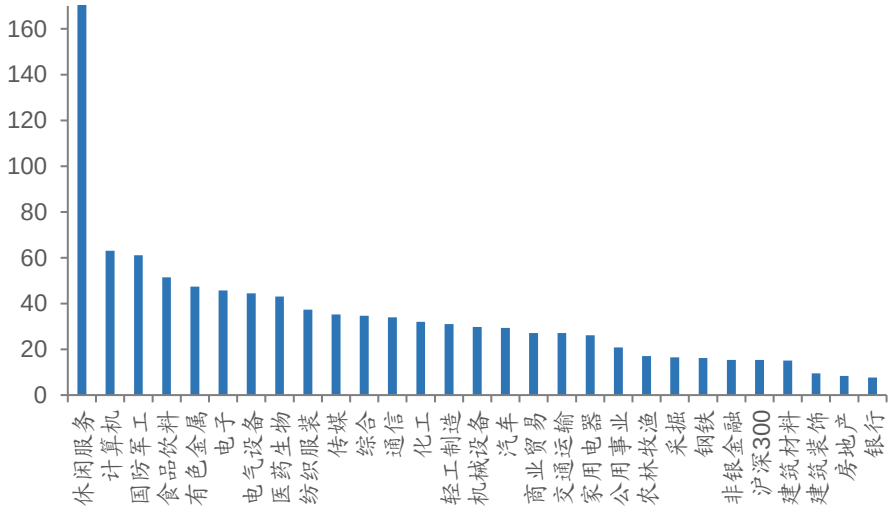
图表 3 本周建筑装饰涨跌幅居前个股



资料来源：wind，华安证券研究所

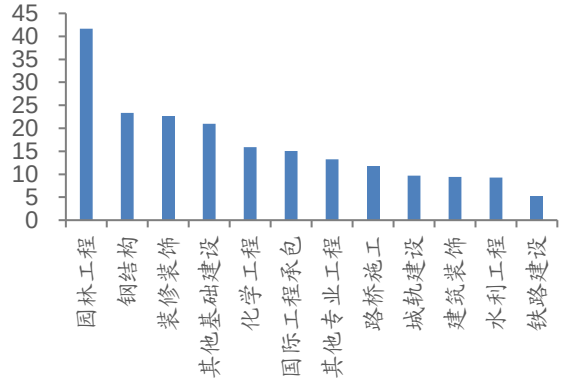
本周建筑装饰板块 PE（TTM）为 9.44 倍，在申万一级行业中估值位于较低水平，低于沪深 300 平均估值。本周建筑装饰板块 PB 为 0.90 倍，平均 ROE 为 9.53%。

图表 4 本周各行业 PE（TTM）排名



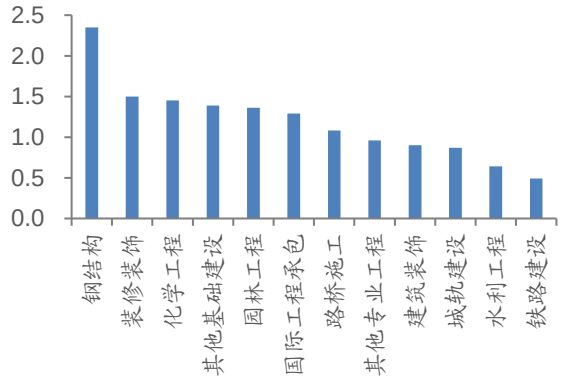
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 5 本周建筑装饰各子板块 PE 估值水平



资料来源：wind，华安证券研究所

图表 6 本周建筑装饰各子板块 PB 估值水平



资料来源：wind，华安证券研究所

3 本周动态跟踪

3.1 行业重要动态

1、阿里巴巴进军家装又一弹：投资造易软件，共建家居新制造生态

继 2019 年战略投资三维家，2020 年启动“躺平小店”之后，2021 年阿里巴巴进一步加码家装界，于 3 月 27 日宣布投资国内资深家居定制信息化解决方案提供商——成都造易软件有限责任公司（以下简称“**造易软件**”）。由躺平智造、躺平设计家与造易软件联合推出的【微 C】中小定制家居企业同源一体全链路数字化服务平台——Micro-Core（简称“微 C”）与躺平智造整体解决方案，日前也首度对外发布。

据悉，在获得阿里巴巴战略投资之后，造易软件将联手阿里巴巴旗下家居制造平台躺平智造以及家装家居设计平台躺平设计家，共同建立【微 C】中小定制家居企业同源一体全链路数字化服务平台——Micro-Core（简称“微 C”）。该平台可为中小型定制家居企业提供从线上获客、线上线下融合、在线设计、照片级 10k 渲染、一键下单、100%还原拆单，到准确交付的同源一体化全链路数字化解决方案。

媒体公开信息显示，作为此次合作主角之一的躺平智造，是阿里巴巴集团旗下专注于全屋定制和家居生产制造领域的综合型业务与产品平台，结合躺平设计家自主研发的专业 3D 云设计工具与星辰云渲染技术，可向行业提供从获客、销售、设计、生产到履约的全链路 SaaS 解决方案。

获得阿里巴巴青睐的造易软件，一直致力于为所有工业化定制家居品类，提供设计制造一体化解决方案，如今已涵盖：厨柜、全屋家具、木门、墙板、系统门窗、吊顶、淋浴房、浴室柜等，为企业提供各定制品类从效果订单设计、自动核价、工业化智能解析、结算管理、订单与计划，生产执行管理、全数字加工、防错验证体系、企业产品核心数据平台等一体化解决方案，其核心价值是帮助企业规范化产品核心数据、解决行业关键痛点瓶颈、降低人员专业性依赖、缩短交付周期、杜绝差错漏、提升整体运行效率，降低人工、材料、生产成本等。

据悉，造易软件在获得阿里巴巴投资之后，将聚焦家居全屋定制行业标准化生产瓶颈，联手躺平智造、家装家居设计平台躺平设计家，共同建立“新制造平台”。基于“同源一体化”的新制造技术，用一套数据打通家居设计与生产两端，深度驱动行业工业化标准制造，为行业打造从设计、生产到履约的智能制造生态闭环。

“技术驱动制造”——“同源一体化”是躺平智造平台及生态伙伴造易软件等基于全屋定制标准化生产痛点提出的新型解决方案。躺平智造在技术端通过平台定义的绘制能力和接口模型协议标准，使设计和生产基于同一个数据库，解决设计库和生产库数据标准适配问题，在生产端一键自动化、无损还原前端设计数据，“可设计即可被生产”。

通过门店设计、渲染、报价到工厂下单的“同源一体化”，为商家打通前端门店设计到后端工厂生产履约的智能制造链路。助力消费者、设计师、品牌方和工厂实现共赢的同时，推动家居定制行业设计与制造的规范性， 为大规模个性化柔性制造提供数字化建设基础。

造易软件董事长巫峰和阿里巴巴躺平 SaaS & 生态业务负责人 、躺平设计家 CEO 石梵，对于双方此次合作，主要是基于对家居智造全链路数字化的良好预期。

在造易软件董事长巫峰看来，未来的家居产业将充满机会和挑战，但方向很清晰：传统渠道和新零售、新商业并重，以智能制造为基础，实现从设计、生产，到服务的全链路数字化。躺平设计家 CEO 石梵进一步分析指出， 从价值孤岛到新价值网络，客户画像、工艺优化、智能排产、智能产品，数据资产变现是家居行业的第二增长曲线；未来，将最终形成家居行业中消费者、设计师、品牌方和工厂的协同网络。

作为双方合作的第一个成果，【微 C】将如何赋能中小定制企业？造易软件执行总裁胡鹏给出的答案是：第一，工具上的赋能，持续提升中小企业的制造服务能力；第二，帮助企业实现从订单到交付的全链路数字化，更直观地全方位展示企业优秀的服务能力；第三，加强企业线上承接消费者的能力，提升转化率；最后，希望通过全链路数字化，提升整个产业制造的协同性，以更好应对未来的装配式内装趋势。

来源：南方都市报 2021.03.30

2、杭州余杭区 100 个重大项目集中签约开工，总投资超 349 亿

3 月 28 日上午，余杭区举行 2021 年一季度项目集中开工暨“云签约”活动，100 个项目，总投资超 349 亿元。

本次集中开工活动共安排项目 22 个，总投资超 139 亿元。其中有康荣健康、裕芯科技、同花顺、申昊科技等产业项目 14 个，总投资 89 亿元。良渚新城人才房、余杭区第一人民医院星桥分院改扩建项目等民生项目 6 个，总投资 41 亿元。

本季度签约优质项目 78 个，总投资 210.3 亿元。签约制造业项目 27 个（总投资 102 亿元）、数字经济项目 23 个（总投资 42 亿元）。生物医药项目招引增新动能，签约生物医药项目 12 个。签约计划 IPO 项目 19 个、总部类项目 30 个。其中包含迪尚集团、深圳市燕麦科技股份有限公司、美的集团股份有限公司、杭州邦顺制药有限公司、汉天下电子有限公司、赛热科技总部项目、长三院特种机器人产业化项目、韩国时尚设计中心项目、宝能杭州区域总部项目、南方水泥华东区域总部及中国建材新材料科创中心项目、电梯现代化更新总部及生产基地项目、相变抑制传热散热产品生产基地建设项目、福斯达-大型深冷装备智能制造和研发中心建设项目、智晟鑫 OLED 柔性屏幕/LCM 显示模组华东总部项目、明熠医药人工组织器官新材料研发生产项目等。

来源：中国水泥网 2021.03.31

3、广东一季度 1287 个项目集中开工，基建和产业成重点，总投资 1.23 万亿

“十四五”开局，广东重大项目建设进一步提速加力。

近日，南方财经全媒体记者获悉，一季度广东共有 1287 个项目集中开工，覆盖基础设施、产业和民生保障等领域，总投资 1.23 万亿元。

分析人士认为，这些重大项目的落地不仅将为广东现代产业体系建设、基础设施完善、民生福祉增进、发展优势厚植注入强劲动能，也将对扩大内需意义重大，有效加快构建新发展格局。

重大项目投资加速

“十四五”开局之年，要高水平构建新发展格局，扩大内需具有重要现实作用。其中，扩大有效投资尤其是重大项目投资更是关键抓手。

广东省发改委透露，2021 年广东共安排省重点项目 1395 个，总投资 7.28 万亿元，年度计划投资 8000 亿元。广东将聚焦重点领域充分发挥投资关键作用，统筹推进全局性、基础性、战略性的重点项目建设，为高质量构建“一核一带一区”区域发展新格局打牢基础、增强动力。

从落地情况来看，一季度广东共有 1287 个项目集中开工，覆盖基础设施、产业和民生保障等领域，总投资 1.23 万亿元。不仅如此，今年每季度都将举行一次重大项目集中开工活动。数据显示，1-2 月广东已完成投资 1197 亿元，约占全省固定资产投资的 30%，完成进度为 15%，分别比 2020 年、2019 年同期高 5.6 个百分点和 1 个百分点。

事实上，投资对经济发展的支撑带动作用已有直观体现。2020 年广东安排省重大项目 1230 个，年度计划投资 7000 亿元，全年完成投资 9268 亿元，为年度计划投资的 132%，同比提高 11 个百分点。由此，推动了广东全省高速公路通车总里程突破 1 万公里，铁路总里程达 4888 公里，高快速铁路总里程达 2065 公里。5G、数据中心、重大科学装置项目等新型基础设施建设则推动电信、广播、电视和卫星传输服务投资增长 20.2%。此外，新增 5G 基站 8.7 万座，总量居全国第一。

基础设施工程投资占比 62%

从广东省发改委公布的 2021 年省重点项目分行业计划投资情况看，基础设施建设仍是广东重点项目的重中之重。数据显示，今年广东全省基础设施工程年度计划投资 4940 亿元，占比 62%；产业工程 2244 亿元，占比 28%；民生保障工程 816 亿元，占比 10%。

据悉，1-2 月广东省基础设施重点项目完成投资 706 亿元，完成进度为 14.3%，占全部重点项目完成投资的 59%。其中，广州一季度集中开工基础设施项目 52 个，总投资 451 亿元。交通基础设施方面，广连高速公路花都至从化段、广佛大桥系统工程（一期）等一批项目如期开工。“新基建”方面，田圣大数据中心、5G 射频滤波器二期、白云湖数字科技城等新型基础设施项目开工建设。广东外语外贸大学广东国际战略研究院教授程永林表示，在新发展格局的构建上，广东应抓住“双区”建设重大历史机遇，做好基础设施建设，贯彻交通强国建设广东试点战略，以出行便利拉动消费。同时，发挥“双区”“领头羊”的作用，带动区内及周边城市明确各自产业定位，强化产业基础，完成产业转型升级和价值链提升。产业项目也仍是资本关注重点。广东第一季度重大项目集中开工活动上，肇庆联动 206 个产业项目集中开工，计划投资额逾 820 亿元，涵盖了新能源汽车及汽车零部件、电子信息等“4+4”产业集群。而作为全国制造业大市，佛山安排上半年集中开工投产重大项目 302 项。其中，产业项目占比最大，集中开工投产产业项目共有 194 个，年度计划投资超 339 亿元。佛山表示，将大力加快推动传统产业转型升级、新兴产业加快培育，加快推动制造业迈向中高端。

优化重大项目区位布局

不仅如此，广东重大项目投资安排还注重促进区域协调发展。

“如果缺乏持续性的外部资金和资源扶持，一些地方的经济会面临着可持续发展的问题。”程永林表示。

从 2021 年广东省重点项目区域布局来看，珠三角核心区年度计划投资 4550 亿元，沿海经济带年度计划投资 1743 亿元，北部生态发展区则为 757 亿元，不分市项目计划投资 950 亿元。

这显示，珠三角仍是主要投向，但结合广东省“一核一带一区”区域协调发展战略，广东重大项目在全省区位布局有所优化。

例如，梅州市一季度开工重大项目 47 项，总投资 180.4 亿元。其中，基础设施工程项目 9 项，总投资 49.5 亿元；产业工程项目 28 项，总投资 77.9 亿元；民生保障工程项目 10 项，总投资 53 亿元。

此外，还有汕头高铁站枢纽一体化工程、正威（惠州）新材料制造二期、湛江东海岛公共管廊等一大批全局性、基础性、战略性项目在粤东西北地区集中开工。

来源：21 世纪经济报道 2021.04.01

3.2 重点公司公告一览

图表 7 本周 A 股建筑企业中标情况

公司简称	发布时间	公告内容
森特股份（603098）	2021/03/30	近日收到《中标通知书》，确认公司为香港国际机场第三跑道大楼和停机坪工程 TRC (Third Runway Concourse)金属屋面的设计、供货、安装及验收项目的中标单位。本项目中标金额为港币 7.1 亿元，**折合人民币约为 6 亿元**，占公司 2019 年度经审计营业收入的 17.88%，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。
北新路桥（002307）	2021/03/30	近日收到阿克苏交通建设投资股份有限公司的《中标通知书》。根据《中标通知书》，本公司被确定为国道 580 线阿克苏至阿瓦提段公路工程施工项目（以下简称“该项目”）AKSAA-1 标段中标人。中标金额为人民币叁亿零柒佰贰拾贰万零陆佰陆拾柒圆伍角捌分（**约为 3.07 亿元**）。
山东路桥（000498）	2021/03/30	近日，公司上述参与投标子公司收到济潍高速项目施工 5-8 标段《中标通知书》及《合同协议书》，招标人发布《济南至潍坊高速公路工程施工（1-3 标段）中标结果公示》。本项目施工 5 标为本公司子公司公路桥梁与四川公路桥梁建设集团有限公司组成的联合体，其中公路桥梁为联合体成员，根据《联合体协议书》，公路桥梁承担本标段总工程量的 49%。本项目施工 6 标为本公司子公司路桥集团与中铁二局集团有限公司组成的联合体，其中路桥集团为联合体牵头方，根据《联合体协议书》，路桥集团承担的本标段总工程量不少于 70%。根据合同协议书及联合体协议书，本公司各子公司合计**获得本项目签约合同价约不低于 77 亿元，占公司 2019 年度经审计营业收入的 33%。**
东南网架（002135）	2021/04/01	杭州市公共资源交易网（https://www.hzctc.cn/）发布了“杭州国际博览中心二期项目(萧政储出（2020）8 号)地块 EPC 总承包中标公告”，确认浙江东南网架股份有限公司（以下简称“公司”）作为联合体牵头人与华东建筑设计研究院有限公司，潮峰钢构集团有限公司组成的联合体为“杭州国际博览中心二期项目(萧政储出（2020）8 号)地块 EPC 总承包”的中标单位。**项目中标金额为 41.24 亿元，占 20 年经审计营业收入的 44.55%。**这是迄今为止公司承接的合同规模最大的 EPC 总承包项目，该项目的承接使公司的发展迈上了一个新台阶。
浙江交科（002061）	2021/04/01	近日，浙江交通科技股份有限公司（以下简称“公司”）收到下属公司浙江交工集团股份有限公司（以下简称“浙江交工”）发来的通知，浙江交工以联合体形式参与的部分项目招标，招标人公示了评标结果，联合体为第一中标候选人，具体情况如下：（一）沪杭甬高速公路杭州市区段（S2 高速公路红垦段）改建工程第 SJSG 标段，浙江交工承担本标段工程主要施工任务，占比 80%，**中标金额约为 10.89 亿元**；（二）杭州富阳阳陂湖生态项目配套工程合作方采购，拟中标金额：工程费用下浮率：7.52%；投资回报率（同期全国银行间同业拆借中心公布的 5 年期以上贷款市场报价利

		率（LPR）+LPR 加点数值【】）LPR 加点数值：35BP；可竞争建设工程其他费下浮率：40%；经测算，**下浮后金额约 25.14 亿元。**

资料来源：公司公告，华安证券研究所

本周共有 5 家建筑企业披露中标重大合同公告，合计中标金额 163.34 亿元，其中山东路桥发布的中标项目金额最高，联合项目中标金额约 77 亿元。

4 本周重点数据观察

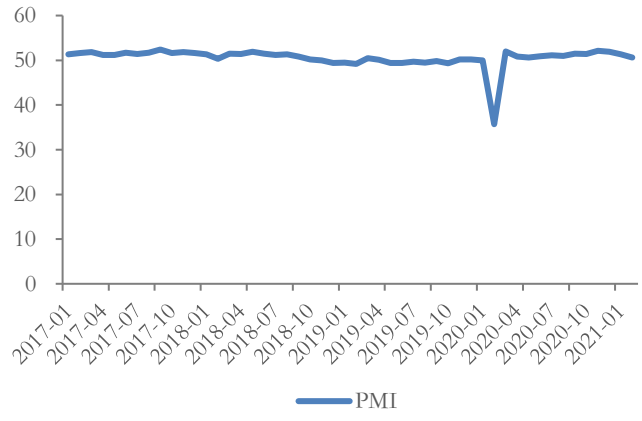
图表 8 重点宏观数据概览（截至 2021 年 2 月）

	相关指标	单位	最新数据		相关指标	单位	最新数据
投资	固定资产投资累计完成额	亿元	45236	上下游行业产销量	粗钢累计表观消费量（产量+进口-出口）	万吨	17498.9
	同比增速	%	35.00		同比增速	%	-81.46
	房地产开发累计投资额	亿元	13985.87		水泥累计产量	万吨	24129
	同比增速	%	38.30		同比增速	%	61.10
	基础设施建设投资（不含电力）累计同比	%	34.95		主要企业液压挖掘机销量累计同比增速	%	149.22
	交通运输、仓储和邮政业固定资产投资完成额累计同比	%	31.00		主要企业推土机销量累计同比增速	%	55.45
					主要企业装载机销量累计同比增速	%	50.30
					主要企业平地机销量累计同比增速	%	12.50
	水利、环境和公共设施管理业固定资产投资完成额累计同比	%	42.20		主要企业起重机销量累计同比增速	%	33.00
					主要企业压路机销量累计同比增速	%	34.70
	电力、热力、燃气及水的生产和供应业固定资产投资完成额累计同比	%	25.50	房地产	房屋新开工面积累计同比增速	%	64.30
					房屋竣工面积累计同比增速	%	40.37
	专项债券发行额（当月）	亿元	1107.65		房屋施工面积累计同比增速	%	11.00
	专项债券发行额（2019 年同期）	亿元	340.00		商品房销售面积累计同比增速	%	104.88

资料来源：wind，国家统计局，财政部，华安证券研究所

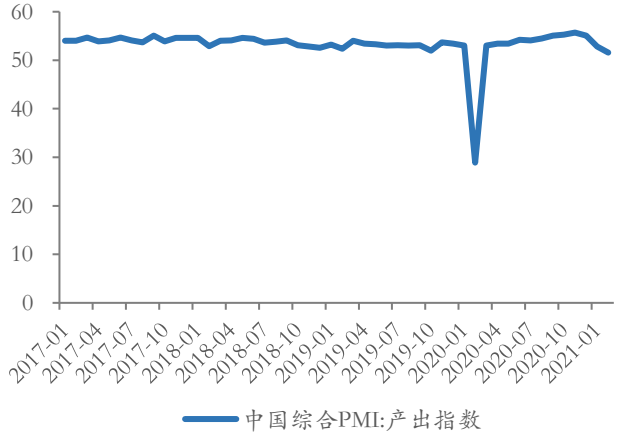
4.1 投资相关数据

图表 9 中国制造业采购经理指数走势



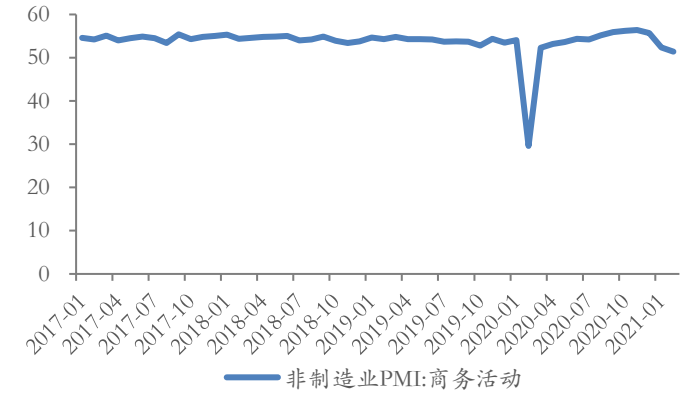
资料来源：wind，国家统计局，华安证券研究所

图表 10 中国综合 PMI 产出指数走势



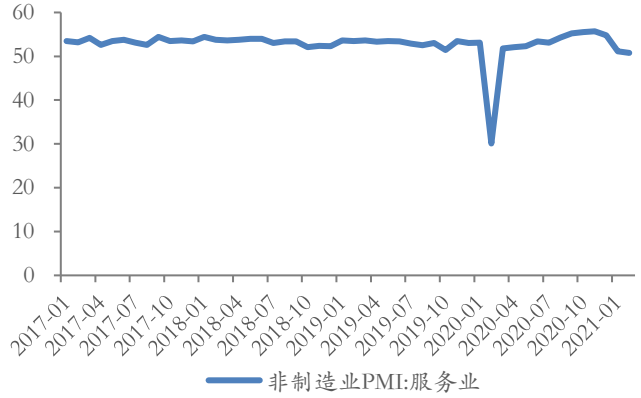
资料来源：wind，国家统计局，华安证券研究所

图表 11 非制造业商务活动 PMI 走势



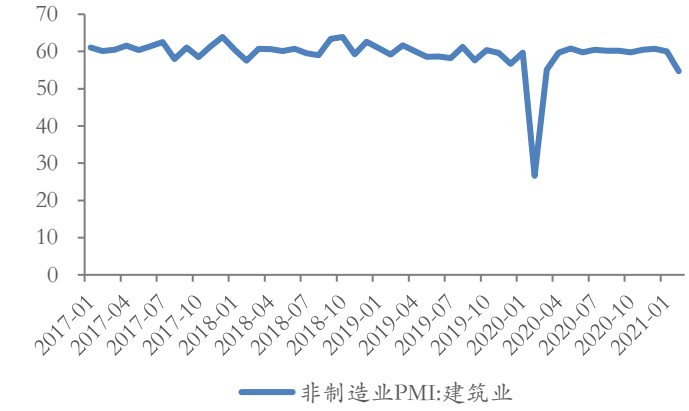
资料来源：wind，国家统计局，华安证券研究所

图表 12 服务业商务活动 PMI 走势



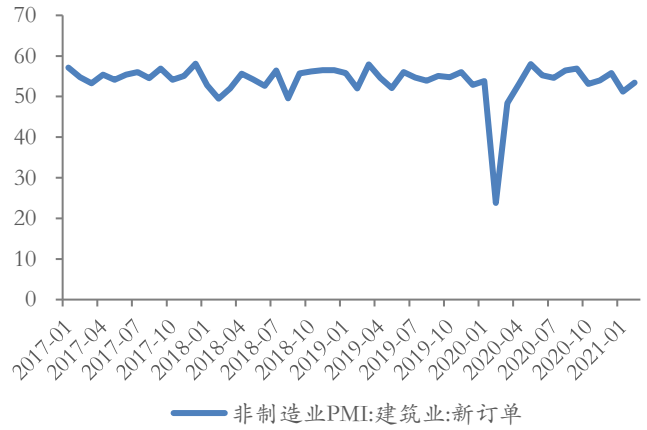
资料来源：wind，国家统计局，华安证券研究所

图表 13 建筑业 PMI 走势



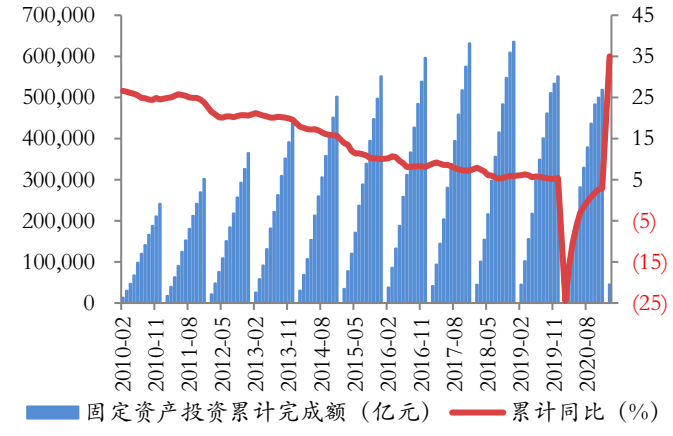
资料来源：wind，国家统计局，华安证券研究所

图表 14 建筑业新订单 PMI 走势



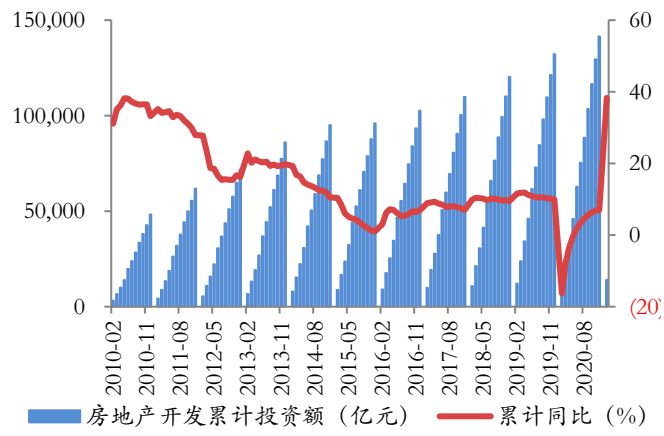
资料来源：wind，国家统计局，华安证券研究所

图表 15 固定资产投资累计完成额及同比增速（%）



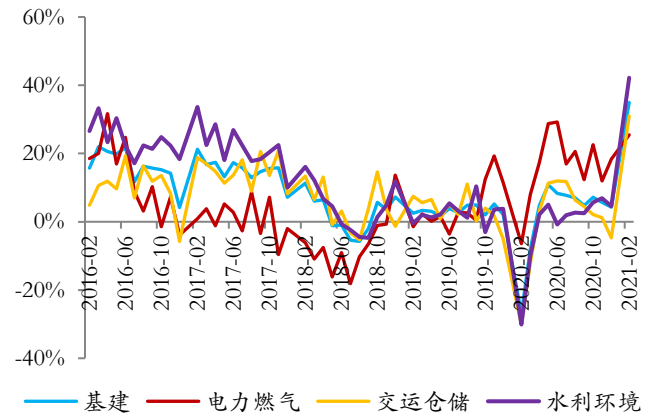
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 16 房地产开发累计投资额及同比增速（%）



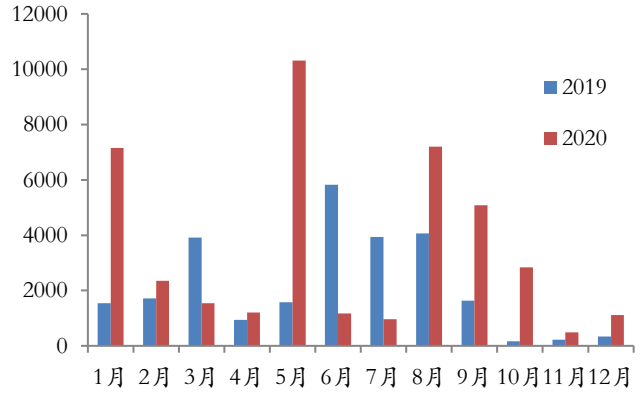
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 17 基建投资及细分项目累计同比（%）



资料来源：wind，华安证券研究所

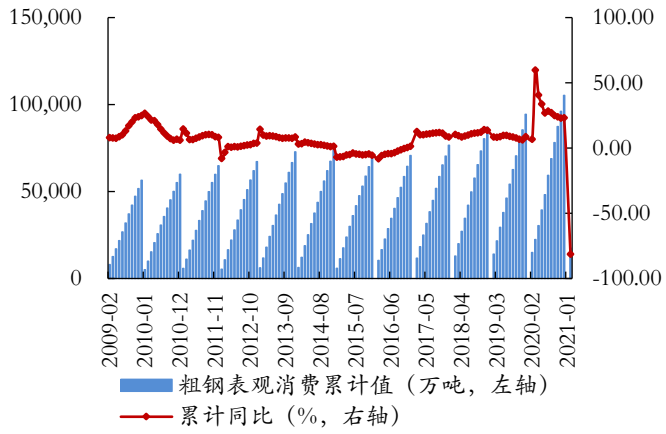
图表 18 2019/2020 专项债发行额当月值对比（亿元）



资料来源：wind，华安证券研究所

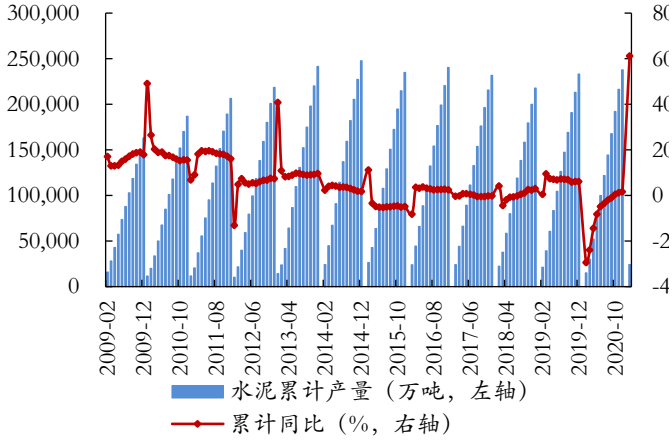
4.2 上下游相关数据

图表 19 粗钢累计表观消费量及同比增速（万吨，%）



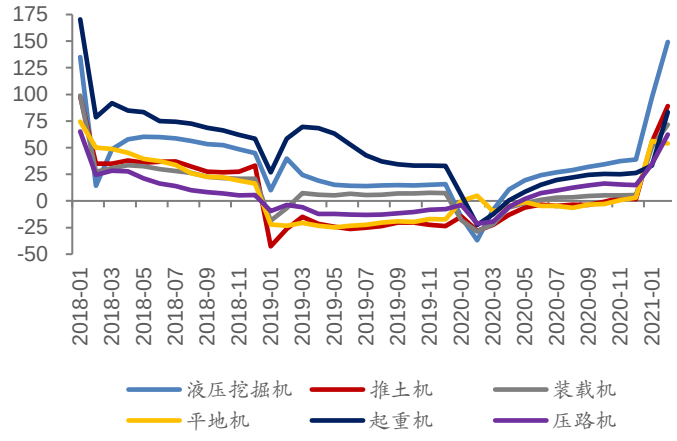
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 20 水泥累计产量及同比增速（万吨，%）



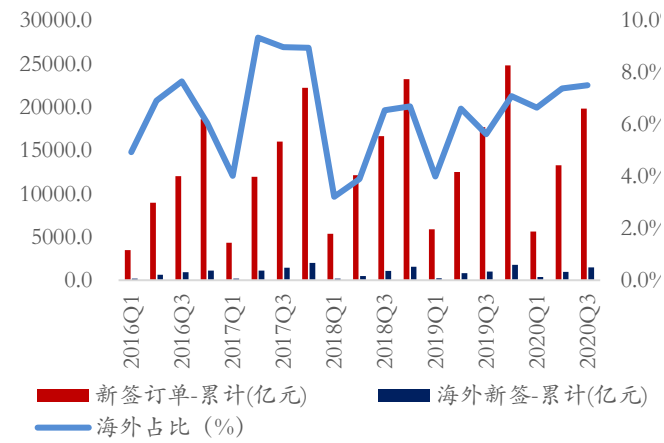
资料来源：wind，华安证券研究所

图表 21 主要企业工程机械销量累计同比增速（%）



资料来源：wind，华安证券研究所

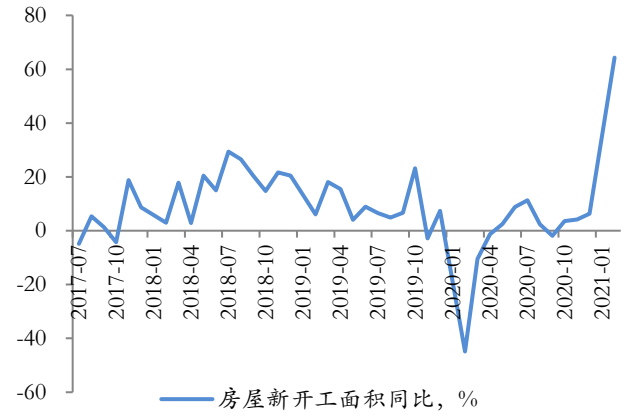
图表 22 中国建筑海外订单占比（%）



资料来源：wind，华安证券研究所

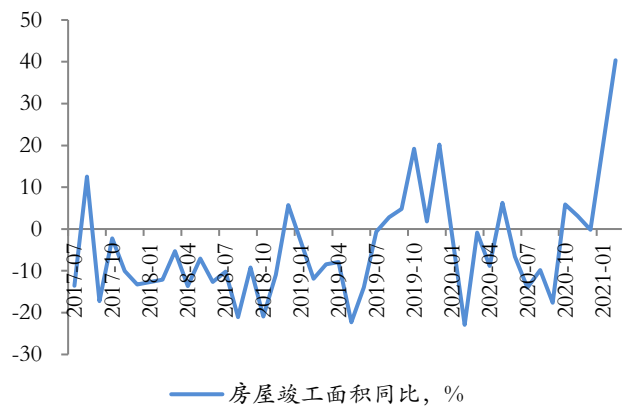
4.3 房地产相关数据

图表 23 房屋新开工面积累计同比增速



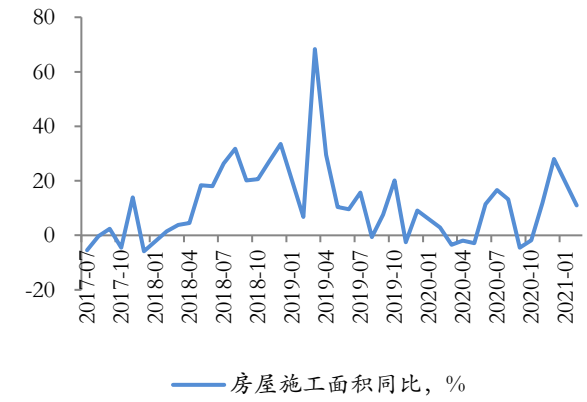
资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 24 房屋竣工面积累计同比增速



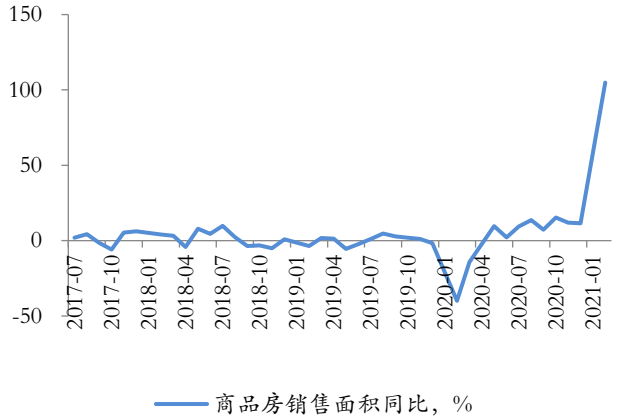
资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 25 房屋施工面积累计同比增速



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 26 商品房销售面积累计同比增速



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

5 风险提示

下游需求不及预期；政策实施力度不及预期；外部环境不确定性加剧。

分析师与联系人简介

分析师：石林，CFA，马里兰大学金融学硕士，四年投资研究经验。2020 年加入华安证券，任建筑建材行业分析师。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、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，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安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。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。华安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。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。 市场基准指数为沪深 300 指数。