



行业跟踪报告：基建获政策 加持 保障房建设迎机遇



中央经济工作会议定调明年适度超前开展基础设施建设。今年 1-11 月份,我国广义基建投资增速为-0.17%,环比减少 0.89pct,2021 年全年广义基建增速预计为 1.02%。中央经济工作会议指出,明年经济工作要稳字当头、稳中求进;适度超前开展基础设施投资,但是要坚决遏制新增地方政府隐性债务。预计明年基建投资稳中有升。

专项债提前下发,明年初基建数据有望重回增长。2021 年 1-11 月,地方政府新增专项债 3.48 万亿,同比减少 1.79%。今年专项债发行节奏前慢后快,今年 9-11 月新增专项债 1.64 万亿,较去年同期增长 152.45%。近期财政部已向各地提前下达了 2022 年新增专项债务限额 1.46 万亿。今年下半年密集新增专项债,叠加提前下发的明年专项债额度,有助于明年基建形成实物工作量,预计明年基建投资有望回升至 3%。

保障房建设迎机遇。中共中央政治局召开会议强调要推进保障住房建设。2021 年全国 40 个城市计划新筹集保障租赁住房 93.6 万套,1-9 月已开工 72 万套,占全年计划的 76.9%,完成投资 775 亿元。2021 年保障性租赁住房投资额预计为 1007.5 亿元。“十四五”期间,上海、广州、深圳新增保障性租赁住房分别为 47 万套(间)、60 万套(间)和 40 万套(间),均占新增住房供应总量的 45%左右。预计未来在“房住不炒”的大背景下,保障房建设将迎来较大机遇。

行业集中度提升,业绩和估值有望持续回升。八大建筑央企新签订单市场占有率从 2013 年的 24.38%提升至 2021 年前三季度的 39.44%。建筑

行业集中度有望持续提升。建筑指数 PE 为 9.51 倍,10 年历史分位点为 16.86%,安全边际高。建议关注基建、装配建筑、绿色建筑、碳中和等领域投资机会。推荐中国铁建(601186.SH)、中国建筑(601668.SH)、中国交建(601800.SH)、中国中铁(601390.SH)、中国中冶(601618.SH)、中国电建(601669.SH)、中国能建(601868.SH)、中国化学(601117.SH)、华设集团(603018.SH)等。建议关注鸿路钢构(002541.SZ)、上海建工(600170.SH)、隧道股份(600820.SH)、中钢国际(000928.SZ)、四川路桥(600039.SH)、中衡设计(603017.SH)等。

风险提示:固定资产投资下滑的风险;应收账款回收不及预期的风险;新签订单不及预期的风险。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35377

