



建筑装饰行业 9 月份统计局数据简评：开工提速 基建有望延续高景气



基建继续保持强劲势头，新开工项目总投资与项目到位资金均保持高速增长。1-9 月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 8.6%，增速比 1-8 月份加快 0.3 个百分点，连续五个月回升，1-9 月全口径基础建设投资累计增速同比提升 11.2%，较 1-8 月提高 0.8 个百分点，9 月单月同比增速达 16.28%，为全年最高水平。此前发行的专项债和政策性开发性金融工具的杠杆作用逐步显现，资金到位情况明显好转。从投资先行指标看，前三季度，新开工项目计划总投资同比增长 20.8%，投资项目（不含房地产开发投资）到位资金增长 21.3%，有利于后续投资持续增长。在 9 月 28 日的稳经济大盘四季度工作推进会议中指出四季度经济在全年份量最重，抓住时间窗口和时间节点，用好政策性开发性金融工具，根据地方项目需求合理确定额度投放，加快资金使用和基础设施项目建设，在四季度形成更多实物工作量。国庆节前多地密集开工，开工项目数量以及投资额环比已经呈现大幅增长，据 Mysteel 不完全统计，2022 年 9 月，全国各地共开工 8720 个项目，环比增长 82.4%；总投资额约 51365.3 亿元，环比增长 82.0%，同比增长 30.2%，随着开工项目的持续拉动，预计将有效助力四季度实物工作量。

民生保障及水利公用等持续发力。2022 年 1-9 月份水利管理业投资增长 15.5%，较 1-8 月份提高 0.5 个百分点，同比增速已连续四个月加快。截至 9 月底，全国水利工程在建项目 3.77 万个，投资规模超过 1.9 万亿元，创造了历史纪录。我国流域防洪体系不断完善，加快防汛抗旱水利提升工程建设进度，水资源配置体系不断优化，前三季度我国水利建设落实投资、

完成投资大幅增长，1-9月，全国落实水利建设投资10571亿元、同比增长53%，全国完成水利建设投资8236亿元、同比增长64.1%。1-9月份，公共设施管理业投资增长12.8%，较1-8月份小幅回落0.3个百分点，依然属于投资拉动项。国务院政策性开发性金融工具额度和专项债直接投入基建领域，更加注重交通、水利、医疗、教育等基础设施的高质量规划和民生领域补短板。随着我国城镇基础设施和公共服务加快补短板进程，民生类投资有望持续扩大。

房地产投资与新开工面积仍然承压，竣工面积降幅收窄，到位资金边际改善，持续关注“保交楼”政策效果。2022年1-9月房地产投资同比下降8.0%，自2021年起持续下滑，新开工面积同比下降38.0%，房屋竣工面积同比下降19.9%，较1-8月提升1.2个百分点。从销售看，1-9月份，全国商品房销售面积同比下降22.2%，降幅较1-8月份继续收窄0.8个百分点。商品房销售额下降了26.3%，降幅较1-8月收窄1.6个百分点。房地产企业资金情况边际改善，1-9月份，房地产企业到位资金同比下降24.5%降幅收窄，较1-8月份继续收窄0.5个百分点。三季度已有200省市出台超过300条政策，9月份政策发力明显加强，地产预期性改善有望持续增强。三季度约30个左右的省市出台“保交楼”举措，郑州“保交楼”大于30天的阶段性进展，截至10月6日已排查出的147个已售停工、半停工商品住宅项目中，有145个实现全面、实质性复工，另外2个已确定化解路径。

非标增加，企业信贷增长强劲，居民贷款仍弱，经济改善下企业投资状况或有所好转。9 月份人民币贷款增加 2.47 万亿元，同比多增 8100 亿元。其中居民贷款增加 6503 亿元，同比少增 1383 亿元，居民短期与中长期贷款同比皆有下降，反映出居民购房意愿低迷。企（事）业单位贷款增加 1.92 万亿元，同比多增 9370 亿元，其中，短期贷款同比多增 4741 亿元，中长期贷款同比多增 6540 亿元。体现出经济改善下企业投资状况或有所好转。9 月社会融资规模增量为 3.53 万亿元，同比多增 6245 亿元。其中新增委托贷款同比多增 1530 亿元；新增信托贷款同比多增 1907 亿元；政府债券同比减少 2533 亿元；企业债券融资同比减少 952 亿元。

水泥产量单月环比提升，需求受地产拖累因素仍在，四季度基建实物工作量任务重、时间紧，有望对水泥需求形成一定支撑。2022 年 1-9 月份全国水泥累计产量 15.63 亿吨，同比下降 12.50%，较 1-8 月提升 1.7 个百分点，9 月单月水泥产量为 2.09 亿吨，同比上升 1.00%。基建工程往往具有明确施工期限，资金到位的情况下叠加重大项目集中开工，同时中央会议要求在全季度形成更多实物工作量，因此有望对水泥需求继续形成支撑。

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_47822

