



建筑行业周报：多地发布重大 项目建设规划 专项债提前批 次额度可观 关注新老基建投 资景气度



建筑行业一周行情：

一周行业涨跌幅。本周(02.13-02.17)建筑装饰行业(SW)下跌 1.67%，弱于上证综指 (-1.12%)，强于沪深 300 (-1.75%)、深证成指 (-2.18%)。本周表现，周涨幅在 SW31 个一级行业中位居第 16 位，行业排名与上周(第 10 位)相比下降 6 位。分子板块看，国际工程 (6.92%)、园林工程 (4.33%)、工程咨询服务 (3.61%) 板块涨幅较大，房屋建设 (-1.85%) 板块表现最弱。

一周个股表现。本周中信建筑行业中共有 26 家公司录得上涨，数量占比 17.81%；本周个股涨跌幅优于行业指数跌幅 (-1.67%) 的公司数量 68 家，占比 46.58%，本周建筑行业录得上涨公司家数较上周有所减少，本周表现超过行业跌幅的公司家数与上周相比有所减少。行业涨幅前 5 为华电重工 (13.72%)、华建集团 (9.48%)、天域生态 (6.93%)、中国海诚 (4.70%)、普邦股份 (4.39%)；本周行业跌幅前 5 为*ST 美尚 (-10.20%)、杭萧钢构 (-8.31%)、甘咨询 (-8.02%)、上海港湾 (-7.84%)、岭南股份 (-7.39%)。

行业估值。从行业整体市盈率来看，截至 02 月 17 日建筑装饰行业(SW) 市盈率 (TTM) 为 9.52 倍，行业市净率 (MRQ) 为 0.89 倍，行业市盈率较上周相比有所下降，市净率较上周相比有所下降。与 SW 一级行业横向比较，建筑行业 PE 位居各一级行业倒数第 3 位，高于煤炭、银行；PB 估值位居各一级行业倒数第 3 位，高于房地产、银行。当前行业市盈率(TTM)

最低前 5 为中国建筑 (3.97)、中国铁建 (4.17)、中国中铁 (4.74)、山东路桥(4.91)、陕西建工(5.12);市净率(MRQ)最低前 5 为中国铁建(0.48)、中国中铁 (0.58)、中国交建 (0.60)、中国建筑 (0.62)、东方园林 (0.62)。

行业动态分析:

本周财政部部长刘昆在《求是》杂志发表署名文章,指出发挥地方政府专项债券和中央基建投资积极作用。在基建投资层面,全国多地公布 2023 年基建投资计划,部分省市重点项目总投资较 2022 年有所增长,多地节后启动重点项目集中开工,旨在抢抓首季“开门红”。

在资金支持层面,今年财政部顶格提前下达的地方政府新增专项债券额度首次超过 2 万亿元,是政府促进投资、带动消费扩大内需、促就业稳增长的重要举措。

在宏观层面,《中共中央国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》即 2023 年中央一号文件于本周 2 月 13 日正式发布。

文件提出: 1) 加强水利基础设施建设。扎实推进重大水利工程建设,加快构建国家水网骨干网络; 2) 持续加强乡村基础设施建设。加强农村公路养护和安全管理。推进农村电网巩固提升,发展农村可再生能源。中央一号文件部署全面推进乡村振兴重点工作,扎实推进宜居宜业和美乡村建设,有望带动农村基础设施建设。

在基建投资层面,近期全国多个省份/直辖市发布 2023 年重点项目投

资计划，其中广东、广西、江西、福建和内蒙古等地区全年安排重点项目总投资额较大，分别达到 8.4 万亿元、4.6 万亿元、4.4 万亿元、4.1 万亿元和 3.2 万亿元。多地 2023 年重大项目总投资额在 2022 年的基础上有所增长，其中宁夏、天津、甘肃、黑龙江和内蒙古等地区总投资增长较大，分别较 2022 年增长 31.5%、30.8%、26.9%、21.1%和 18.5%。从年初至今的项目开工情况来看，全国多地举行一季度重大项目集中开工活动，抢抓一季度经济“开门红”，加快经济复苏步伐。其中，1) 湖北省一季度集中开工亿元以上重大项目 2506 个，总投资 1.5 万亿元，年度计划投资 4460 亿元，再创单季新高；2) 江西省 2023 年省市县三级联动开工重大项目 1234 个，为 2023 年省大中型项目清单中计划一季度开工的项目，总投资 1.2 万亿元；3) 四川省 2023 年第一季度重大项目现场推进活动共推进项目 423 个、总投资 7483.7 亿元；4) 陕西省为确保省市重点项目“应开尽开、能开快开”，省市各级组织推动 795 个省市重点项目一季度开工，总投资 5646 亿元，同比增长 26.3%，年度投资 2277 亿元，同比增长 21.6%。

在资金支持层面，本周 2 月 16 日，财政部部长刘昆在《求是》杂志发表署名文章《更加有力有效实施积极的财政政策》。文章指出，发挥地方政府专项债券和中央基建投资积极作用，支持加快实施“十四五”重大工程，加强交通、能源、水利、农业、信息等基础设施建设。

做好专项债券项目前期准备，提高项目储备质量，适当提高资金使用集中度，优先支持成熟度高的项目和在建项目。根据 31 省份 2022 年预算

执行情况和 2023 年预算草案报告，今年财政部顶格提前下达的地方政府新增专项债券额度，总规模首次超过 2 万亿元，高达 2.19 万亿元，比上一年增长 50%。截至 2 月 12 日，新增专项债发行规模已经超过 5700 亿元，预计在今年上半年完成发行，主要投向市政和产业园、交通等基建领域，是政府促进投资、带动消费扩大内需、促就业稳增长的重要举措，将为稳定宏观经济发挥重要作用。

在新型电力系统建设领域，国家发改委在《求是》发表署名文章，其中提到，积极稳妥推进碳达峰碳中和，推动能源清洁低碳高效利用，加快规划建设新型能源体系，积极推动大型风电光伏基地和水电、核电建设。在国家稳步推进碳达峰碳中和背景下，叠加 2023 年国家电网投资计划重磅发布，电网建设领域有望充分受益，大电网和配网建设领域均迎来发展契机，建议关注：电力建设和运维龙头中国电建；配网 EPCO 龙头苏文电能，分布式光伏和储能业务以及电力设备业务快速成长；分布式光伏建设和运营标的芯能科技，“自发自用余额上网”稀缺模式，盈利能力提升可期。

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_52413

