



# 深度\*行业\*建筑行业周报：超 高建筑建设受限 抗震设防规 范趋严



本周建筑板块小跌跑赢大盘，5 月份基建和地产投资增速有所下滑，开工走弱竣工走强，商品房销售持续向好。鸿路钢构、三维化学等建筑板块公司披露 2021H1 业绩预告，整体表现较好；国家发改委规定不得新建 500 米以上超高建筑。

建筑小跌总体跑赢大盘，细分板块涨多跌少：本周申万建筑指数收盘 1,962.5 点，本周下跌 0.5%，总体跑赢大盘。行业平均市净率 0.9 倍，环比上周上升 0.1 倍。细分板块涨多跌少，其中建筑机电上涨 4.5%，涨幅最大；咨询板块下跌 1.6%，跌幅最大。

鸿路钢构、三维化学等建筑板块公司披露 2021H1 业绩预告，整体表现较好；国家发改委规定不得新建 500 米以上超高建筑：目前建筑板块已有 5 家公司披露 2021H1 业绩预告，整体表现较好，其中鸿路钢构和三维化学归母净利润同比增速均超过 120%。鉴于国家对绿色建筑的大力推行以及“碳达峰、碳中和”政策的提出，建议关注装配式、钢构和园林板块。7 月 6 日，国家发改委发布《关于加强基础设施建设项目管理确保工程安全质量的通知》，要求对 100 米以上建筑应严格执行超限高层建筑工程抗震设防审批制度，严格限制新建 250 米以上建筑，不得新建 500 米以上超高层建筑。

基建和地产投资增速有所下滑：5 月固定资产投资 7.1 万亿，同增 5.5%，其中基建、地产开发投资完成额分别为 1.7、1.4 万亿，相比 2019 年同期复合增速分别为-3.6%、9.8%。5 月份地产和基建投资数据增速有所下滑。

基建中电力、交运、公用分别完成投资 0.30、0.57、0.83 万亿元，较 2019 年同期复合增速分别为 9.4%、2.5%、2.0%。电力、交运、公用三个分项同比均有所下降，其中电力投资降幅较大。我们认为基建数据表现小幅下滑或与经济复苏下政府弱化基建投资托底任务有关。随着 2021 年经济进一步复苏，预计基建投资数据将保持低位稳定。

开工走弱竣工走强，地产销售持续向好：5 月 100 大中城市土地成交规划建面合计 0.76 亿平，同减 35.2%，成交楼面均价 6.841 元/平。开工、竣工、销售面积分别为 2.0、0.5、1.6 亿平，较 2019 年同期复合增速为-2.9%、8.6%、9.4%。5 月份土地成交、开工数据下滑，竣工数据有所好转。地产集中供地作用下，土地成交减少；商品房销售持续向好。我们认为开工数据下滑的主要原因是房地产行业集中供地导致企业库存项目减少，开工走弱。预计开工需求将随着后续集中供地的陆续开启而释放。

### 重点推荐

重点推荐装配式建筑设计龙头华阳国际，建议关注制造业投资复苏下需求有望提升的钢构、工业建筑板块龙头：东南网架、精工钢构、中国化学、江河集团。

### 评级面临的主要风险

风险提示：制造业投资放缓，装配式建筑推进不及预期，宏观流动性收紧。

关键词: 装配式建筑

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\\_33249](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33249)

