



深度*行业*建筑行业数据点评： 新开工基建与销售下滑 竣工 数据继续转好



7 月建筑行业数据发布，基建数据有所下滑，开工数据表现较弱，竣工数据继续转好；土地成交面积同比下滑，成交价同比环比均有回落；商品房销售面积也有较为明显下滑。中国中冶新签订单同比增幅较大。

投资数据：7 月份投资增速环比有所下滑，制造业投资持续增长，基建投资同比下滑：7 月固定资产投资 6.5 万亿，同减 0.4%，环比 6 月份下滑 32.7%。其中制造业、基建、地产开发投资完成额分别为 2.1、1.5、1.3 万亿，同比增速分别为 9.1%、-10.1%、1.4%。从结构来看，7 月份制造业投资呈增长态势，地产投资相对平稳，基建投资下滑幅度稍大。

基建投资：7 月基建投资同比下滑，交运、电力、公用投资同比环比均有下滑：7 月基建投资 1.5 万亿，同比下降 10.1%，环比 6 月份下降 38.0%。其中电力、交运、公用分别完成投资 0.24、0.58、0.66 万亿元，同比增速分别为 -7.5%、-6.9%、-13.6%。7 月基建投资数据同比、环比下滑幅度均较大，交运、电力、公用三个分项同比、环比也均有所下滑。

随着基建托底经济作用被重提、2021 年下半年专项债发行力度可能加大的影响下，预计基建投资及各分项投资数据在下半年或将有所好转。

土地成交：7 月土地成交面积同比下滑，成交价同比环比均有下降：7 月 100 大中城市土地成交规划建面合计 0.7 亿平，同减 48.7%；成交楼面均价 2,441 元/平，同减 1,002 元/平；供应面积 1.1 亿平，挂牌楼面单价 4,277 元。我们认为 2021 年首批集中供地结束是 7 月份土地成交面积和新开工数据下滑明显的主要原因。随着 8 月份多地开启新一轮集中供地，预

计三季度土地成交与新开工数据将有所改善。

地产施工：开工数据有所下滑，竣工数据继续转好：7 月份房地产新开工和竣工面积分别为 1.8、0.53 亿平，同比增速分别为-21.5%、25.7%。

我们认为由于上年 7 月随着疫情逐渐好转，建筑业复工复产速度加快，使得开工端数据表现较好，基数较大。7 月份竣工数据同比继续转好。

地产销售：销量同比提升环比小降，价格环比小幅下滑：7 月商品房销售面积 1.3 亿平，同比增速为-8.5%，。平均销售单价 10,374 元/平，同比增速为 1.6%，环比 6 月份价格水平基本持平。随着政府对房地产的调控力度加大，我们认为商品房销售面积和销售单价将逐步企稳。

新签订单：中国中冶新签订单金额同比增幅较大：7 月份中国中冶新签订单金额为 882.7 亿元，同比大幅提升 82.0%。按照 ttm 口径计算，中国中冶订单新签同比增速为 37.7%，且自 2021 年以来公司 ttm 同比增速均保持在 40%左右，表现较好。

投资建议

推荐装配式设计龙头华阳国际，建议关注制造业投资复苏下需求有望提升的钢构、工业建筑龙头：东南网架、精工钢构、中国化学、中国中冶

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，行业政策风

险。

关键词: 疫情 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_34355

