



建筑行业月报：基建投资 增速有望反弹 装配式建 筑稳发展



适度超前开展基础设施投资获多部门支持。2021 年我国广义基建投资增速为 0.21%，1-12 月累计增速环比提高 0.38pct。自中央经济工作会议召开之后，财政部、发改委和银保监会相继表态支持超前开展基础设施投资。同时，国家统计局局长宁吉喆表示，适度超前开展基础设施投资等政策正在发力。展望 2022 年，预计上半年基建投资增速有望回升至 5%，全年增速为 3%。

2022 年保障房建设速度有望加快。2022 年 1 月 20 日，全国住房和城乡建设工作会议在京召开，会议要求 2022 年大力增加保障性租赁住房供给，以人口净流入的大城市为重点，全年建设筹集保障性租赁住房 240 万套(间)。对比 2021 年全国 40 个城市新筹集保障性租赁住房 94.2 万套，2022 年保障房建设速度有望加快。

多地启动一季度专项债发行工作。近期多个地方政府陆续公布一季度地方债发行计划，河南省成功发行 2022 年全国首单地方政府专项债券 382.01 亿元，四川省今年首批专项债券 377 亿元也已成功发行，《2022 年上海市扩大有效投资稳定经济发展的若干政策措施》指出，确保一季度完成财政部提前下达的 2022 年地方政府专项债券发行工作，争取上半年完成全部地方政府专项债券发行工作。一季度专项债发行速度加快，对基建投资形成重要支撑。

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 10.41 倍，10 年历史分位点为 32.94%，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）、中国交建(601800.SH)、中国中铁(601390.SH)、中国电建(601669.SH)、中国能建(601868.SH)、中国中冶(601618.SH)、中国化学（601117.SH）、中国建筑(601668.SH)、山东路桥（000498.SZ）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_36973

