下载日志已记录，仅供内部参考

建筑装饰行业周报

关注“六张网”等重点工程提速及政策加码可能，继续推荐低位内需及转型标的

2026 年 06 月 21 日

【投资要点】

- **板块行情回顾：**本周建筑装饰（SW）指数+1.91%，全部 A 股指数+1.47%，板块相对全部 A 股取得超额收益 0.44pct。其中其他专业工程（+5.7%）、工程咨询服务（+5.4%）表现较优。关注个股中，中天精装（+39.6%）、罗曼股份（+28.5%）、太极实业（+27.4%）表现较优。
- **资金面回顾：特别国债资金逐步投放，专项债发行进度低于去年同期。**截至 6 月 19 日，专项债累计新发行 16,225 亿元，累计净融资 12,946 亿元；发行进度已完成全年的 37%，同比 25 年同期放缓 1pct。城投债累计净融资 484 亿元。特别国债累计净融资 2,490 亿元。
- **周观点：关注“六张网”等重点工程提速及政策加码可能，继续推荐低位内需及转型标的**

1）华为发布鸿蒙 OS7，看好端侧应用加速。新质生产力方面，6 月 12 日华为发布鸿蒙 OS7 开发者 Beta 版。HarmonyOS 7 推出鸿蒙智能体框架 2.0，践行“意图即服务”理念，将复杂任务成功率提升至 90%以上，首次开放 GUI 操控能力，让 AI 应用开发更简单。端侧 A2A 能力实现应用服务与系统深度融合，为 App 带来新流量入口；首创鸿蒙内核应用快启技术，解决“启动性能与内存开销”行业难题，优化用户体验的同时降低开发适配成本。HarmonyOS 7 搭载性能大模型，系统性能较 HarmonyOS 6 提升 15%，AI 任务可本地运行，兼顾高效与隐私安全。此外，本周智谱宣布上线并开源新一代旗舰模型 GLM-5.2，在 FrontierSWE、Terminal-Bench 等多个权威评测中，GLM-5.2 与 Claude Opus 4.8 的差距在 1%至 4%之间。我们认为 AI 端侧应用场景有望在 B 端（如武汉“一人公司”）及 C 端加速拓展，从而继续带动 AI 需求上升。

展望全年，星河动力智神星一号有望发射，进一步验证火箭性能与可回收技术，如果相关技术进步得以验证，则商业航天整体发展有望进一步提速。此外，Optimus 机器人将于 7 月下旬或 8 月在弗里蒙特投产，标志人形机器人行业从技术研发阶段迈入规模化商业化的关键转折点；而 SK 海力士计划到 2034 年将晶圆产能提高两倍，AI 产业链资本开支有望维持高位。因此，我们判断在“十五五”发展未来产业背景下，AI、半导体、机器人、低空商航等产业链景气度预计仍将保持上升趋势，板块内 2026 年新质生产力业务有望实现增长的标的仍具有优秀的赔率及弹性。

推荐【罗曼股份】：公司目前 AIDC 服务器集群订单充沛，并开始布局云边端一体化场景，下游应用场景持续拓展，未来有望受益于端侧推理需求增加。此外，武桐树目前已参股东方天算（国星宇航实控人陆川的太空算力子公司），如果太空经济实现商业化，其算力业务有望进一步加速，未来发展空间充足。

东方财富证券 Eastmoney Securities

挖掘价值 投资成长

强于大市（维持）

东方财富证券研究所

证券分析师：王翩翩

证书编号：S1160524060001

证券分析师：郁晾

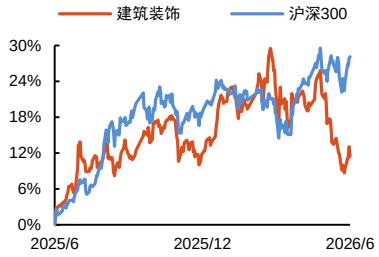
证书编号：S1160524100004

证券分析师：闫广

证书编号：S1160526010004

联系人：陈怡洁

相对指数表现



相关研究

《城市更新中央资金渐到位，重点关注低位内需公司，继续推荐弹性转型标的》

2026.06.14

《英伟达 AIPC 推动 C 端 AI 应用及端侧推理需求，继续推荐转型及内需托底标的》

2026.06.08

《布局科技转型、出海、内需托底修复三个方向，寻找超额收益》

2026.06.05

《关注内需政策加码+科技底层技术突破，推荐新质生产力标的及建筑央国企》

2026.05.31

《弱现实下继续看好科技及能源方向，推荐优质转型标的+头部央国企》

2026.05.25

下载日志已记录，仅供内部参考

推荐【宏润建设】：公司积极推进超高功率圆柱电池及低空经济电芯示范项目产能建设。

此外，布局低空经济的【苏州规划】，优质算力标的【浦东建设】、头部洁净室工程企业【柏诚股份】、【亚翔集成】、【圣晖集成】有望产业受益。

- **2）国务院进一步推动“六张网”建设，中东基建有望加速，关注低位内需+出海公司。**基建方面，1-5 月经济数据仍有一定压力。2026 年 1-5 月，固定资产投资同比-4.1%，降幅较前四月扩大 2.5 个百分比，其中统计局口径基建投资增速 0.6%，我们测算 1-5 月累计广义基建投资 8.6 万亿元，同比+0.8%，而 5 月单月广义基建投资 2.0 万亿元，同比-10.8%，环比基本持平。基建投资有一定压力，我们认为主要原因是：1）2026 年是“十五五”起点，部分战略大项目审批或较为审慎，加上 2026 年春节复工晚于 2025 年，因此部分项目进度有所滞后，以重点央企为例，中国建筑 1-5 月新签建筑业务合同额 16,767 亿元，同比-2.0%；2）资金面角度，专项债发型进度同比有所放缓，截止到 6 月 19 日专项债累计净融资 12,946 亿元，同比减少 3600 亿元以上。

基建分板块来看，1-5 月水上运输业投资同比增长 23.3%，航空运输业投资同比增长 21.7%，燃气生产和供应业投资同比增长 2.8%，是景气度相对较高板块，我们判断主要原因是：在地缘冲突持续背景下，通过“一带一路”合作重塑贸易格局，并加速能源建设确保国家安全已成必需，因此相关港口、物流、能源建设需求保持上升；同时 1-5 月，道路运输业投资同比-5.7%，水利、环境和公共设施管理业投资同比-3.9%，我们判断主要原因是以地方政府为主要资金来源的道路、生态环境项目受制于资金因素需求同比降低。

地产方面，1-5 月地产开发投资同比-16.2%，降幅较前四月扩大 2.5 个百分点，对应 5 月单月投资 6387 亿元，同比-24.4%；房屋新开工面积 17929 万平方米，下降 22.6%，对应 5 月单月新开工 4029 万平米，同比-25%；房屋竣工面积 14087 万平方米，下降 23.4%，对应 5 月新竣工 2201 万平米，同比-20%，新建商品房销售面积 31320 万平方米，同比下降 10.8%，对应 5 月单月销售 6062 万平米，同比-13%。

制造业方面，1-5 月制造业投资同比-0.4%，测算 5 月单月投资 2.8 万亿元，同比-4%，5 月制造业 PMI50.0%，环比下降 0.3 个百分点。分行业来看，5 月份，高技术制造业和装备制造业采购经理指数分别为 52.9%和 52.1%，较上月分别上升 0.7 和 0.3 个百分点，体现科技产业景气度仍在上升。

本周，国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕系统推进“六张网”建设听取意见建议。郑栅洁表示，将加强“六张网”规划建设，强化多网协同推进，统筹用好各类政府资金和新型政策性金融工具，推动形成更多实物工作量。出海方面，本周土耳其与沙特计划在未来 3 至 4 年内建设一条连接两国和约旦、叙利亚的铁路，直通欧洲。这条铁路未来将有助于缓解霍尔木兹海峡航运中断所引发的运输困境。阿联酋、科威特、卡塔尔、阿曼和也门等国今后也有可能加入这一项目。我们判断就内需而言，在弱现实背景下，政策有进一步加码空间，重点工程支撑下，内需有望进一步修复，重点关注重点工程方向。此外，海外需求在中东冲突缓解后有望释放。在经历了前期回调后，基本面有一定支撑（特别是有高股息属性）的内需及出海公司已具备良好配置性价比，当前时点建议重点关注。推荐建筑央企【中国中铁】、【中国铁建】、【中国化学】、【中国能建】、【中国电建】、【中国交建】、【中国建筑】、【中国中冶】。推荐四大国际工程企业【中材国际】、【中钢国际】、【北方国际】、【中工国际】以及高股息出海民企【精工钢构】、【江河集团】。此外，从内需修复角度，同样看好优质地方国企受益，推荐【四川路桥】、【安徽建工】、

下载日志已记录，仅供内部参考

【隧道股份】等。同时，推荐钢结构规模化加工头部企业【鸿路钢构】，判断其将受益于学校、医院等民生类基建需求修复。

- **公司重点动态：1）中国建筑，发布经营数据**，公司 2026 年 1-5 月新签合同额 18,082 亿元，同比-1.8%，其中建筑业务合同额 16,767 亿元，同比-2.0%。**2）中国中冶，发布经营数据**，公司 2026 年 1-5 月新签合同额 3,046.7 亿元，同比-23.07%，其中海外合同额 186 亿元，同比-34.28%。**3）圣晖集成，可转债成功过会，**公司发行可转换公司债券的申请已于 2026 年 6 月 16 日通过上海证券交易所上市审核委员会审议。

【配置建议】

- **2026 年我们推荐建筑三条投资主线：**
- **1）主线一：我们建议重视建筑央国企低位修复机会和第二曲线转型。**推荐低位、承建新基建主力军并持续拓展第二曲线战略新兴业务的头部央国企，我们判断其有望率先受益于“十五五”规划提及的交通、能源、水网、新基建重点项目实施。央企我们推荐【中国中铁】、【中国铁建】、【中国化学】、【中国能建】、【中国电建】、【中国交建】、【中国建筑】、【中国中冶】。地方国企推荐【四川路桥】、【隧道股份】、【安徽建工】，关注【新疆交建】。国际工程企业我们推荐【中工国际】、【中钢国际】、【中材国际】、【北方国际】。
  2）主线二：推荐受益重点工程建设的掘进、民爆、岩土工程等高景气环节。我们推荐【高争民爆】、【铁建重工】、【中铁工业】、【易普力】，建议关注【西藏天路】、【五新隧装】。
  3）主线三：推荐积极布局商业航天、具身智能、AI 算力新经济方向标的。推荐【罗曼股份】、【宏润建设】、【青鸟消防】，同时也推荐【志特新材】、【浦东建设】、【鸿路钢构】，建议关注【苏州规划】、【华蓝集团】。

【风险提示】

- 政策执行及落地力度不及预期；
- 回款不及预期；
- 转型不及预期。



下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

1. 行业观点与投资建议 5
1.1. 关注“六张网”等重点工程提速及政策加码可能，继续推荐低位内需及转型标的 5
1.2. 专项债发行进度低于去年同期，特别国债资金逐步投放 6
2. 本期行情回顾 8
3. 本期重点公司动态跟踪 11
4. 行业估值现状 12
5. 风险提示 14

图表目录

图表 1： 各年度专项债净融资额（亿元） 7
图表 2： 各年度城投债净融资额（亿元） 7
图表 3： 近年来专项债发行进度（截至 2026 年 6 月 19 日） 7
图表 4： 2020 年至今 SW 建筑装饰板块与全部 A 股指数走势 8
图表 5： 建筑板块周涨幅（截至 2026 年 6 月 18 日） 8
图表 6： 建筑板块年初至今涨幅（截至 2026 年 6 月 18 日） 8
图表 7： 本期东财建筑团队关注个股涨跌幅（截至 2026 年 6 月 18 日） 9
图表 8： 本期重点公司经营动态 11
图表 9： 房屋建设板块历年来 PE（TTM） 12
图表 10： 装修装饰板块历年来 PE（TTM） 12
图表 11： 基础市政工程建设板块历年来 PE（TTM） 12
图表 12： 园林工程板块历年来 PE（TTM） 12
图表 13： 钢结构板块历年来 PE（TTM） 13
图表 14： 化学工程板块历年来 PE（TTM） 13
图表 15： 国际工程板块历年来 PE（TTM） 13
图表 16： 其他专业工程板块历年来 PE（TTM） 13
图表 17： 工程咨询服务板块历年来 PE（TTM） 13

下载日志已记录，仅供内部参考

1.行业观点与投资建议

本周建筑装饰（SW）指数+1.91%，全部 A 股指数+1.47%，板块相对全部 A 股取得超额收益。其中其他专业工程（+5.74%）、工程咨询服务（+5.37%）表现较优。

1.1.关注“六张网”等重点工程提速及政策加码可能，继续推荐低位内需及转型标的

1）**华为发布鸿蒙 OS7，看好端侧应用加速。**新质生产力方面，6 月 12 日华为发布鸿蒙 OS7 开发者 Beta 版。HarmonyOS 7 推出鸿蒙智能体框架 2.0，践行 “意图即服务” 理念，将复杂任务成功率提升至 90% 以上，首次开放 GUI 操控能力，让 AI 应用开发更简单。端侧 A2A 能力实现应用服务与系统深度融合，为 App 带来新流量入口；首创鸿蒙内核应用快启技术，解决 “启动性能与内存开销” 行业难题，优化用户体验的同时降低开发适配成本。HarmonyOS 7 搭载性能大模型，系统性能较 HarmonyOS 6 提升 15%，AI 任务可本地运行，兼顾高效与隐私安全。此外，本周智谱宣布上线并开源新一代旗舰模型 GLM-5.2，在 FrontierSWE、Terminal-Bench 等多个权威评测中，GLM-5.2 与 Claude Opus 4.8 的差距在 1%至 4%之间。我们认为 AI 端侧应用场景有望在 B 端（如武汉“一人公司”）及 C 端加速拓展，从而继续带动 AI 需求上升。

展望全年，星河动力智神星一号有望发射，进一步验证火箭性能与可回收技术，如果相关技术进步得以验证，则商业航天整体发展有望进一步提速。此外，Optimus 机器人将于 7 月下旬或 8 月在弗里蒙特投产，标志人形机器人行业从技术研发阶段迈入规模化商业化的关键转折点；而 SK 海力士计划到 2034 年将晶圆产能提高两倍，AI 产业链资本开支有望维持高位。因此，我们判断在“十五五”发展未来产业背景下，AI、半导体、机器人、低空商航等产业链景气度预计仍将保持上升趋势，板块内 2026 年新质生产力业务有望实现增长的标的仍具有优秀的赔率及弹性。

推荐【罗曼股份】：公司目前 AIDC 服务器集群订单充沛，并开始布局云边端一体化场景，下游应用场景持续拓展，未来有望受益于端侧推理需求增加。此外，武桐树目前已参股东方天算（国星宇航实控人陆川的太空算力子公司），如果太空经济实现商业化，其算力业务有望进一步加速，未来发展空间充足。

推荐【宏润建设】：公司积极推进超高功率圆柱电池及低空经济电芯示范项目产能建设。

此外，布局低空经济的【苏州规划】，优质算力标的【浦东建设】、头部洁净室工程企业【柏诚股份】、【亚翔集成】、【圣晖集成】有望产业受益。

2）**国务院进一步推动“六张网”建设，中东基建有望加速，关注低位内需+出海公司。**基建方面，1-5 月经济数据仍有一定压力。2026 年 1-5 月，固定资产投资同比-4.1%，降幅较前四月扩大 2.5 个百分比，其中统计局口径基建投资增速 0.6%，我们测算 1-5 月累计广义基建投资 8.6 万亿元，同比+0.8%，而 5 月单月广义基建投资 2.0 万亿元，同比-10.8%，环比基本持平。从数据上看基建投资有一定压力，我们认为主要原因是：1）2026 年是“十五五”起点，部分战略大项目审批或较为审慎，加上 2026 年春节复工晚于 2025 年，因此部分项目进度有所滞后，以重点央企为例，中国建筑 1-5 月新签建筑业务合同额

下载日志已记录，仅供内部参考

16,767 亿元，同比-2.0%；2）资金面角度，专项债发型进度同比有所放缓，截止到 6 月 19 日专项债累计净融资 12,946 亿元，同比减少 3600 亿元以上。

基建分板块来看，1-5 月水上运输业投资同比增长 23.3%，航空运输业投资同比增长 21.7%，燃气生产和供应业投资同比增长 2.8%，是景气度相对较高的板块，我们判断主要原因是：在地缘冲突持续背景下，通过“一带一路”合作重塑贸易格局，并加速能源建设确保国家安全已成必需，因此相关港口、物流、能源建设需求保持上升；同时 1-5 月，道路运输业投资同比-5.7%，水利、环境和公共设施管理业投资同比-3.9%，我们判断主要原因是以地方政府为主要资金来源的道路、生态环境项目受制于资金因素需求同比降低。

地产方面，1-5 月地产开发投资同比-16.2%，降幅较前四月扩大 2.5 个百分点，对应 5 月单月投资 6387 亿元，同比-24.4%；房屋新开工面积 17929 万平方米，下降 22.6%，对应 5 月单月新开工 4029 万平米，同比-25%；房屋竣工面积 14087 万平方米，下降 23.4%，对应 5 月新竣工 2201 万平米，同比-20%，新建商品房销售面积 31320 万平方米，同比下降 10.8%，对应 5 月单月销售 6062 万平米，同比-13%。

制造业方面，1-5 月制造业投资同比-0.4%，测算 5 月单月投资 2.8 万亿元，同比-4%，5 月制造业 PMI50.0%，环比下降 0.3 个百分点。分行业来看，5 月份，高技术制造业和装备制造业采购经理指数分别为 52.9%和 52.1%，较上月分别上升 0.7 和 0.3 个百分点，体现科技产业景气度仍在上升。

本周，国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕系统推进“六张网”建设听取意见建议。郑栅洁表示，将加强“六张网”规划建设，强化多网协同推进，统筹用好各类政府资金和新型政策性金融工具，推动形成更多实物工作量。出海方面，本周土耳其与沙特计划在未来 3 至 4 年内建设一条连接两国和约旦、叙利亚的铁路，直通欧洲。这条铁路未来将有助于缓解霍尔木兹海峡航运中断所引发的运输困境。阿联酋、科威特、卡塔尔、阿曼和也门等国今后也有可能加入这一项目。我们判断就内需而言，在弱现实背景下，政策有进一步加码空间，重点工程支撑下，内需有望进一步修复，重点关注重点工程方向。此外，海外需求在中东冲突缓解后有望释放。在经历了前期回调后，基本面有一定支撑（特别是有高股息属性）的内需及出海公司已具备良好配置性价比，当前时点建议重点关注。

推荐建筑央企【中国中铁】、【中国铁建】、【中国化学】、【中国能建】、【中国电建】、【中国交建】、【中国建筑】、【中国中冶】。推荐四大国际工程企业【中材国际】、【中钢国际】、【北方国际】、【中工国际】以及高股息出海民企【精工钢构】、【江河集团】。此外，从内需修复角度，同样看好优质地方国企受益，推荐【四川路桥】、【安徽建工】、【隧道股份】等。同时，推荐钢结构规模化加工头部企业【鸿路钢构】，判断其将受益于学校、医院等民生类基建需求修复。

1.2.专项债发行进度低于去年同期，特别国债资金逐步投放

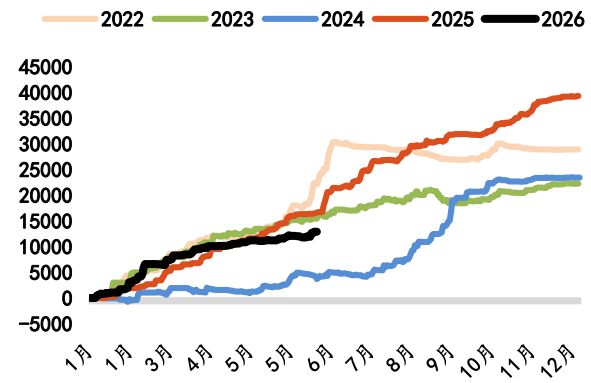
专项债发行进度低于去年同期。截至 6 月 19 日，专项债累计净融资 12,946 亿元，净融资低于去年同期；累计新发行 16,225 亿元，已完成全年发行进度的 37%，同比 25 年同期-1pct，同比近三年平均进度降低 4pct。

城投债净融资额同比提升。截至 6 月 19 日，城投债累计净融资 484 亿元。

特别国债资金逐步投放。截至 6 月 19 日，2026 年特别国债累计发行 2,490 亿元。

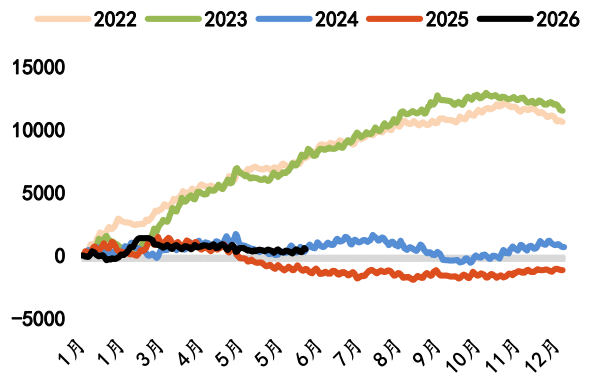
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 1：各年度专项债净融资额（亿元）



资料来源：Choice 债券数据，东方财富证券研究所

图表 2：各年度城投债净融资额（亿元）



资料来源：Choice 债券数据，东方财富证券研究所

图表 3：近年来专项债发行进度（截至 2026 年 6 月 19 日）

	全年额度（亿元）	累计新发行（亿元）	已完成进度
2026年	44,000	16,225	37%
2025年	44,000	16,722	38%
2024年	39,000	12,433	32%
2023年	38,000	20,037	53%
发行进度同比去年			-1%
发行进度同比近三年			-4%

资料来源：Choice 债券数据，东方财富证券研究所

2026 年我们推荐建筑三条投资主线：

1）主线一：我们建议重视建筑央国企低位修复机会和第二曲线转型。推荐低位、承建新基建主力军并持续拓展第二曲线战略新兴业务的头部央国企，我们判断其有望率先受益于“十五五”规划提及的交通、能源、水网、新基建重点项目实施。央企我们推荐【中国中铁】、【中国铁建】、【中国化学】、【中国能建】、【中国电建】、【中国交建】、【中国建筑】、【中国中冶】。地方国企推荐【四川路桥】、【隧道股份】、【安徽建工】，关注【新疆交建】。国际工程企业我们推荐【中工国际】、【中钢国际】、【中材国际】、【北方国际】。

2）主线二：推荐受益重点工程建设的掘进、民爆、岩土工程等高景气环节。我们推荐【高争民爆】、【铁建重工】、【中铁工业】、【易普力】，建议关注【西藏天路】、【五新隧装】。

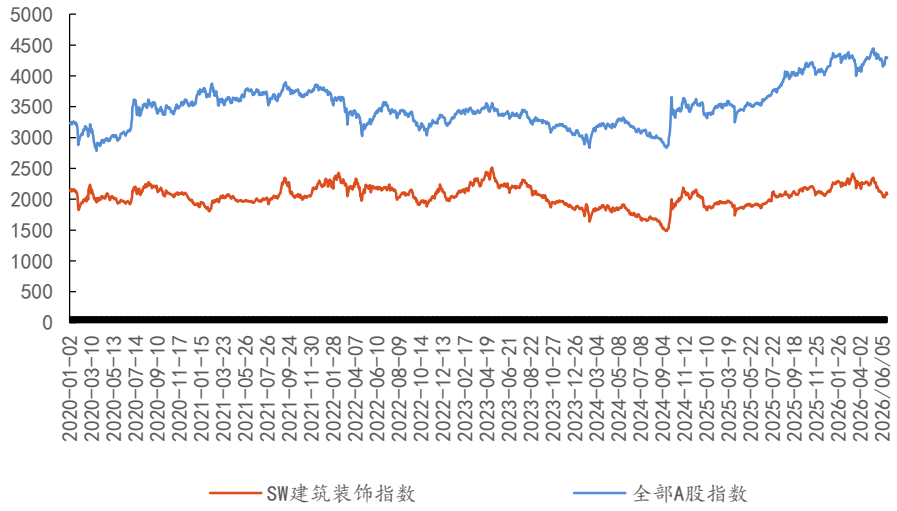
3）主线三：推荐积极布局商业航天、具身智能、AI 算力新经济方向标的。推荐【罗曼股份】、【宏润建设】、【青鸟消防】，同时也推荐【志特新材】、【浦东建设】、【鸿路钢构】，建议关注【苏州规划】、【华蓝集团】。

下载日志已记录，仅供内部参考

2.本期行情回顾

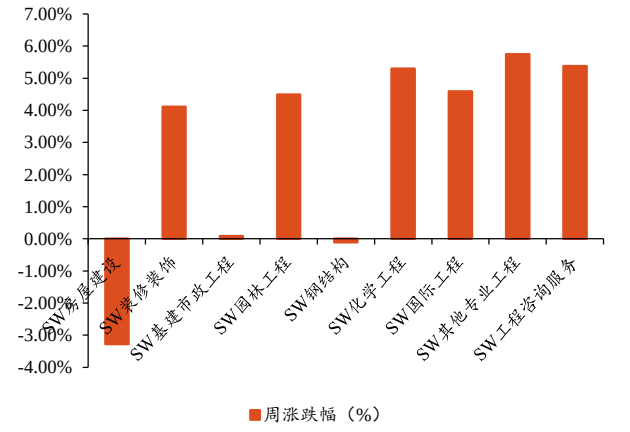
- 本期(2026年6月15日至2026年6月18日)SW建筑装饰指数(801720.SWI)上涨 1.91%，全部 A 股指数上涨 1.47%，板块相对全部 A 股取得超额收益 0.44pct。
- 从细分子板块来看，房屋建设、装修装饰、基建市政工程、园林工程、钢结构、化学工程、国际工程、其他专业工程、工程咨询服务本期分别变动-3.27%、+4.11%、+0.08%、+4.49%、-0.11%、+5.29%、+4.59%、+5.74%、+5.37%。
- 关注个股方面，本期涨跌幅前五的个股为中天精装（+39.60%）、罗曼股份（+28.51%）、太极实业(+27.41%)、信测标准(+21.07%)、中工国际(+16.00%)；涨跌幅靠后的五个个股为风语筑（-14.50%）、三维化学（-12.40%）、中岩大地（-10.05%）、国检集团（-8.54%）、节能铁汉（-8.47%）。

图表 4：2020 年至今 SW 建筑装饰板块与全部 A 股指数走势



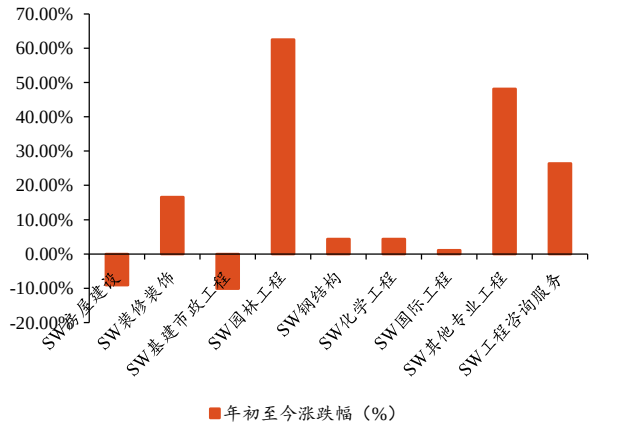
资料来源：Choice 指数数据浏览器，东方财富证券研究所

图表 5：建筑板块周涨幅（截至 2026 年 6 月 18 日）



资料来源：Choice 指数数据浏览器，东方财富证券研究所

图表 6：建筑板块年初至今涨幅（截至 2026 年 6 月 18 日）



资料来源：Choice 指数数据浏览器，东方财富证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 7：本期东财建筑团队关注个股涨跌幅（截至 2026 年 6 月 18 日）

证券代码	证券名称	收盘价（元）	本期涨跌幅（%）	本期相对全部 A 股指数涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
002989. SZ	中天精装	37. 37	39. 60%	38. 13%	21. 17%
605289. SH	罗曼股份	138. 51	28. 51%	27. 05%	195. 37%
600667. SH	太极实业	20. 92	27. 41%	25. 94%	162. 48%
300938. SZ	信测标准	45. 40	21. 07%	19. 60%	96. 08%
002051. SZ	中工国际	12. 25	16. 00%	14. 54%	35. 06%
002135. SZ	东南网架	7. 54	13. 55%	12. 09%	66. 31%
688622. SH	禾信仪器	134. 60	12. 17%	10. 70%	33. 10%
300416. SZ	苏试试验	19. 91	10. 92%	9. 45%	12. 49%
601117. SH	中国化学	8. 08	7. 59%	6. 12%	8. 51%
000065. SZ	北方国际	12. 32	7. 41%	5. 94%	0. 00%
301548. SZ	崇德科技	77. 55	7. 41%	5. 94%	40. 88%
603977. SH	国泰集团	13. 61	6. 75%	5. 28%	-2. 09%
601133. SH	柏诚股份	31. 38	6. 55%	5. 09%	103. 77%
688633. SH	星球石墨	31. 46	6. 00%	4. 53%	32. 85%
300712. SZ	永福股份	21. 99	5. 30%	3. 83%	-16. 30%
300977. SZ	深圳瑞捷	17. 58	5. 02%	3. 55%	3. 00%
003013. SZ	地铁设计	15. 67	4. 82%	3. 35%	10. 59%
605167. SH	利柏特	14. 22	4. 41%	2. 94%	-13. 15%
601868. SH	中国能建	2. 76	4. 15%	2. 68%	17. 45%
300203. SZ	聚光科技	13. 05	4. 07%	2. 60%	-17. 72%
300797. SZ	钢研纳克	14. 36	4. 06%	2. 59%	-15. 28%
300012. SZ	华测检测	14. 38	3. 38%	1. 91%	7. 09%
002062. SZ	宏润建设	8. 01	3. 09%	1. 62%	-12. 40%
601611. SH	中国核建	11. 02	2. 80%	1. 33%	-18. 25%
601669. SH	中国电建	4. 94	2. 49%	1. 02%	-5. 00%
605598. SH	上海港湾	37. 40	2. 30%	0. 83%	-46. 07%
300986. SZ	志特新材	18. 72	2. 18%	0. 72%	67. 44%
603098. SH	森特股份	11. 71	1. 30%	-0. 17%	-15. 09%
002096. SZ	易普力	9. 31	1. 20%	-0. 27%	-30. 11%
600629. SH	华建集团	16. 08	1. 07%	-0. 40%	-25. 90%
601886. SH	江河集团	9. 04	1. 01%	-0. 46%	14. 94%
002307. SZ	北新路桥	3. 65	0. 83%	-0. 64%	-27. 72%
002116. SZ	中国海诚	9. 03	0. 78%	-0. 69%	-12. 16%
300572. SZ	安车检测	26. 82	0. 26%	-1. 20%	-5. 66%
000779. SZ	甘咨询	7. 71	0. 26%	-1. 21%	-6. 09%
600039. SH	四川路桥	8. 27	0. 24%	-1. 22%	-16. 88%
002226. SZ	江南化工	4. 95	0. 00%	-1. 47%	-14. 80%
601618. SH	中国中冶	2. 67	-0. 37%	-1. 84%	-10. 10%
688425. SH	铁建重工	4. 26	-0. 47%	-1. 93%	-15. 98%
600502. SH	安徽建工	4. 49	-0. 53%	-2. 00%	1. 37%
002827. SZ	高争民爆	25. 78	-0. 85%	-2. 31%	-31. 31%
601789. SH	宁波建工	4. 41	-0. 90%	-2. 37%	-11. 62%
301038. SZ	深水规院	18. 58	-1. 17%	-2. 64%	-20. 77%
603929. SH	亚翔集成	215. 52	-1. 17%	-2. 64%	127. 65%
002683. SZ	广东宏大	29. 88	-1. 19%	-2. 66%	-36. 71%

下载日志已记录，仅供内部参考

600820. SH	隧道股份	5. 44	-1. 27%	-2. 74%	-16. 18%
002140. SZ	东华科技	9. 85	-1. 30%	-2. 77%	-12. 15%
601390. SH	中国中铁	4. 51	-1. 31%	-2. 78%	-16. 64%
600284. SH	浦东建设	5. 23	-1. 32%	-2. 79%	-37. 11%
000498. SZ	山东路桥	5. 00	-1. 38%	-2. 85%	-17. 08%
688569. SH	铁科轨道	17. 71	-1. 39%	-2. 86%	-18. 29%
600528. SH	中铁工业	7. 01	-1. 54%	-3. 01%	-14. 30%
600170. SH	上海建工	2. 38	-1. 65%	-3. 12%	-10. 19%
601186. SH	中国铁建	6. 30	-1. 72%	-3. 18%	-17. 86%
300215. SZ	电科院	6. 87	-1. 72%	-3. 18%	8. 02%
688285. SH	高铁电气	7. 56	-2. 20%	-3. 67%	-12. 90%
000928. SZ	中钢国际	5. 57	-2. 28%	-3. 75%	-12. 65%
603153. SH	上海建科	13. 56	-2. 59%	-4. 05%	-20. 24%
300355. SZ	蒙草生态	2. 89	-2. 69%	-4. 16%	-28. 47%
600477. SH	杭萧钢构	2. 50	-2. 73%	-4. 20%	-15. 18%
600970. SH	中材国际	8. 17	-2. 74%	-4. 20%	-16. 95%
002497. SZ	雅化集团	22. 18	-2. 93%	-4. 40%	-10. 38%
601800. SH	中国交建	6. 11	-3. 17%	-4. 64%	-24. 78%
002761. SZ	浙江建投	7. 08	-3. 28%	-4. 75%	-17. 39%
002941. SZ	新疆交建	10. 62	-3. 28%	-4. 75%	-33. 00%
603081. SH	大丰实业	9. 38	-3. 30%	-4. 77%	-33. 14%
601668. SH	中国建筑	4. 61	-3. 35%	-4. 82%	-10. 14%
301058. SZ	中粮科工	8. 21	-3. 41%	-4. 88%	-23. 80%
002541. SZ	鸿路钢构	16. 60	-3. 43%	-4. 90%	0. 97%
301091. SZ	深城交	17. 59	-3. 46%	-4. 92%	-34. 22%
000055. SZ	方大集团	3. 65	-3. 95%	-5. 41%	-10. 98%
300982. SZ	苏文电能	16. 88	-4. 09%	-5. 56%	-16. 39%
002949. SZ	华阳国际	10. 80	-4. 17%	-5. 64%	-29. 47%
603018. SH	华设集团	6. 55	-4. 24%	-5. 71%	-13. 93%
600248. SH	陕建股份	2. 89	-4. 30%	-5. 77%	-18. 13%
603357. SH	设计总院	6. 43	-4. 32%	-5. 78%	-21. 10%
002061. SZ	浙江交科	3. 46	-4. 42%	-5. 89%	-10. 38%
603227. SH	雪峰科技	7. 65	-4. 49%	-5. 96%	-6. 42%
002081. SZ	金螳螂	4. 80	-4. 57%	-6. 04%	43. 37%
002037. SZ	保利联合	6. 62	-4. 75%	-6. 21%	-30. 32%
600720. SH	中交设计	5. 28	-4. 86%	-6. 33%	-26. 87%
002917. SZ	金奥博	11. 32	-5. 43%	-6. 90%	-15. 40%
002743. SZ	富煌钢构	4. 21	-5. 61%	-7. 07%	-22. 61%
002375. SZ	亚厦股份	3. 60	-5. 76%	-7. 23%	-5. 01%
300284. SZ	苏交科	5. 55	-5. 77%	-7. 24%	-28. 73%
002431. SZ	棕榈股份	1. 42	-6. 58%	-8. 05%	-40. 59%
600496. SH	精工钢构	3. 36	-7. 18%	-8. 65%	-14. 12%
600491. SH	龙元建设	1. 21	-7. 63%	-9. 10%	-54. 17%
300197. SZ	节能铁汉	2. 27	-8. 47%	-9. 93%	28. 25%
603060. SH	国检集团	6. 96	-8. 54%	-10. 01%	14. 47%
003001. SZ	中岩大地	14. 23	-10. 05%	-11. 52%	-28. 97%
002469. SZ	三维化学	6. 43	-12. 40%	-13. 86%	-20. 66%
603466. SH	风语筑	9. 79	-14. 50%	-15. 96%	4. 78%

资料来源：Choice 股票数据浏览器，东方财富证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

3.本期重点公司动态跟踪

图表 8：本期重点公司经营动态

代码	公司简称	公告日期	公告内容
601133.SH	柏诚股份	2026 年 6 月 16 日	【回购注销】因 2025 年度营业收入及净利润均未达到《2024 年限制性股票激励计划》规定的业绩考核要求，公司决定回购注销 119 名激励对象持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 181.58 万股，占注销前总股本的 0.34%，回购价格为 5.18 元/股，回购资金总额约 940.61 万元，注销日期为 2026 年 6 月 18 日，完成后公司总股本将减少至 52,620.26 万股。
002307.SZ	北新路桥	2026 年 6 月 16 日	【中标项目】公司中标“渝赤叙 2 标项目沥青路面工程”项目，中标金额为 2.06 亿元，占 2025 年营收 1.82%，项目工期为 315 日历天。
605287.SH	德才股份	2026 年 6 月 17 日	【中标项目】公司全资子公司青岛中建联合集团有限公司成为“济南励新实验中学建设项目施工总承包”中标候选人联合体成员，项目总建筑面积 80,295.17 平方米，计划工期 365 天，中标候选金额约 5.2 亿元，目前项目处于预中标公示阶段，公示期为 2026 年 6 月 16 日至 6 月 18 日，公司尚未收到正式中标通知书，也未签订合同。
000498.SZ	山东路桥	2026 年 6 月 17 日	【债券上市】公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）将于 2026 年 6 月 18 日起在深交所上市交易，发行规模 5 亿元，期限 3 年，票面利率 1.75%，采用固定利率、按年付息方式，主体信用评级为 AAA，由联合资信评估股份有限公司评级，起息日为 2026 年 6 月 12 日，到期日为 2029 年 6 月 12 日。
603163.SH	圣晖集成	2026 年 6 月 17 日	【可转债过会】公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请，已于 2026 年 6 月 16 日通过上海证券交易所上市审核委员会审议，后续需通过中国证监会同意注册。
300284.SZ	苏交科	2026 年 6 月 17 日	【政府补助】公司收到与收益相关的政府补助资金 1,900 万元，占公司 25 年归母净利润的 80.8%，预计该笔补助将增加公司 2026 年度利润总额 1,900 万元，具体影响金额以年度审计结果为准。
601618.SH	中国中冶	2026 年 6 月 17 日	【经营数据】公司 2026 年 1-5 月新签合同额 3,046.7 亿元，同比-23.07%，其中海外合同额 186 亿元，同比-34.28%。
601668.SH	中国建筑	2026 年 6 月 18 日	【经营数据】公司 2026 年 1-5 月新签合同额 18,082 亿元，同比-1.8%，其中建筑业务合同额 16,767 亿元，同比-2.0%，地产业务合同额 1,315 亿元，同比+0.8%。

资料来源：各公司公告，东方财富证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4.行业估值现状

截至 2026 年 6 月 19 日，建筑子板块房屋建设、装修装饰、基础市政工程建设、园林工程、钢结构、化学工程、国际工程、其他专业工程、工程咨询服务 PE（TTM）分别为 7.35x、-26.39x、8.60x、-13.89x、56.51x、10.38x、14.65x、105.74x、53.93x。

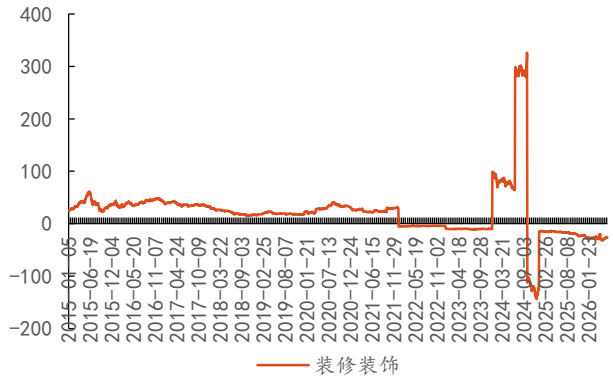
图表 9：房屋建设板块历年来 PE（TTM）



资料来源：Choice 板块数据浏览器，东方财富证券研究所

注：板块 PE 计算方法为整体法，未剔除负值

图表 10：装修装饰板块历年来 PE（TTM）



资料来源：Choice 板块数据浏览器，东方财富证券研究所

注：板块 PE 计算方法为整体法，未剔除负值

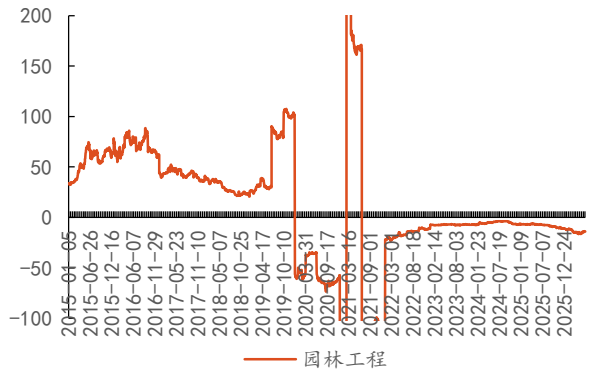
图表 11：基础市政工程建设板块历年来 PE（TTM）



资料来源：Choice 板块数据浏览器，东方财富证券研究所

注：板块 PE 计算方法为整体法，未剔除负值

图表 12：园林工程板块历年来 PE（TTM）



资料来源：Choice 板块数据浏览器，东方财富证券研究所

注：板块 PE 计算方法为整体法，未剔除负值

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 13：钢结构板块历年来 PE（TTM）



资料来源：Choice 板块数据浏览器，东方财富证券研究所

注：板块 PE 计算方法为整体法，未剔除负值

图表 14：化学工程板块历年来 PE（TTM）



资料来源：Choice 板块数据浏览器，东方财富证券研究所

注：板块 PE 计算方法为整体法，未剔除负值

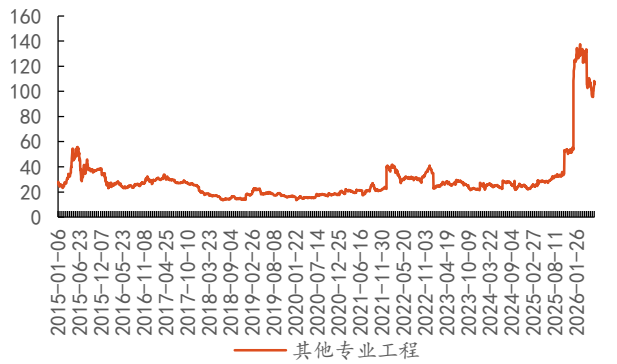
图表 15：国际工程板块历年来 PE（TTM）



资料来源：Choice 板块数据浏览器，东方财富证券研究所

注：板块 PE 计算方法为整体法，未剔除负值

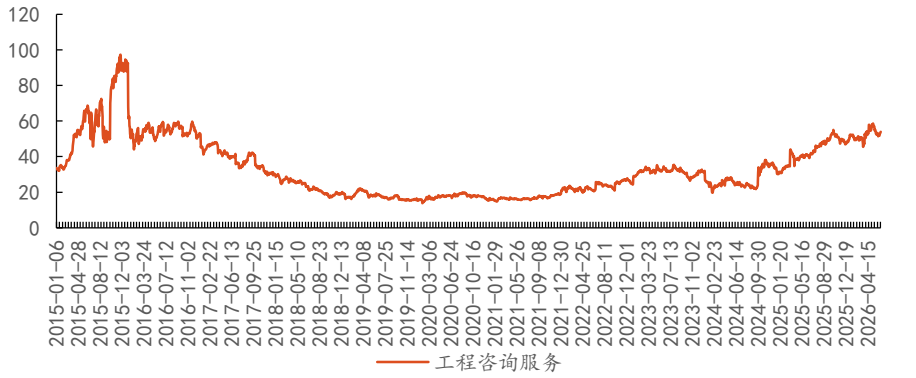
图表 16：其他专业工程板块历年来 PE（TTM）



资料来源：Choice 板块数据浏览器，东方财富证券研究所

注：板块 PE 计算方法为整体法，未剔除负值

图表 17：工程咨询服务板块历年来 PE（TTM）



资料来源：Choice 板块数据浏览器，东方财富证券研究所

注：板块 PE 计算方法为整体法，未剔除负值

下载日志已记录，仅供内部参考

5.风险提示

政策执行及落地力度不及预期：我们判断稳增长、化债等宏观政策有望为重点工程建设提供资金支持，加速重点工程推进，如果政策执行及落地力度不及我们预期，可能导致建筑企业经营情况不及我们预期。

回款不及预期：如果板块内企业回款及现金流情况不及预期，可能导致企业经营及周转情况不及预期。

转型不及预期：我们推荐板块内积极进行 AI、半导体、机器人等新质生产力转型的企业，如果转型进展不及预期，可能导致估值及业绩不及我们预期。

下载日志已记录，仅供内部参考

分析师申明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。

投资评级说明

报告中所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为以报告发布日后的 3-12 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 5%～15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于-5%～5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅介于 15%～5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于-10%～10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上。

免责声明

东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。
本报告由本公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。
本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
本报告信息均来源于公开资料或本公司认为可靠的资料，但本公司对该等信息的真实性、准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及预测仅反映报告出具日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。
本报告所载的盈利预测、评级、估值等观点，均基于特定的假设和前提条件，不构成所述证券买卖的出价或征价，亦不构成对具体证券在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议。
在任何情况下，本报告的内容不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户需充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司不对任何人因使用本报告所载任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。
在法律允许的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等服务。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。
本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。