下载日志已记录，仅供内部参考

国投证券 SDIC SECURITIES

2026 年 06 月 29 日
建筑

行业周报

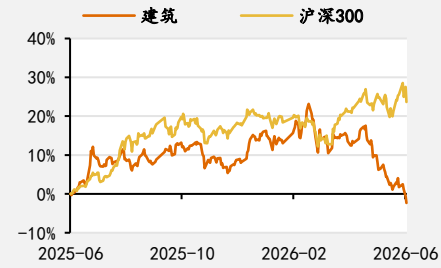
证券研究报告

政策驱动电网建设需求释放，洁净室建设景气持续

投资评级 领先大市-A
维持评级

首选股票	目标价（元）	评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-8.1	-23.0	-25.1
绝对收益	-9.7	-14.3	-1.8

董文静 分析师
SAC 执业证书编号：S1450522030004
dongwj@sdicsc.com.cn

陈依凡 分析师
SAC 执业证书编号：S1450524080001
chenyf4@sdicsc.com.cn

相关报告

算力等新基建持续高景气，算电协同驱动电力建设需求释放	2026-06-22
三峡水运新通道工程开工，重大项目开工提速或助投资修复	2026-06-15
国内外半导体资本开支提速，洁净室建设需求同步释放	2026-06-07
《城市更新“十五五”规划》重磅发布，算力基建高景气持续	2026-05-31
算力基础设施建设有望提速，看好洁净室/电力建设/IDC 板块机会	2026-05-25

本周核心更新：

近日《新型能源体系建设“十五五”规划》发布，《规划》总体目标是，到 2030 年初步建成清洁低碳安全高效的新型能源体系，有力支撑能源强国建设。在工程项目上，一方面实施一批重大战略工程。高质量推进雅下水电等重大项目，建设“沙戈荒”新能源基地、水风光一体化基地、海上风电基地等，积极安全有序推进沿海核电建设；统筹推进油气“全国一张网”、新型电网等基础设施建设。另一方面，积极建设新产业新业态项目。推动电动汽车充电设施网络提质升级，布局建设风光氢氨醇一体化基地，建设光热发电工程，推进绿电直连和智能微电网发展，建成一批零碳园区。预计“十五五”能源重点项目和新业态投资保持稳步增长态势，总规模超过 20 万亿元。

在新型电网建设上，“十五五”全国电网固投将超 5 万亿元，建设新型电网，可以更加有力促进新能源的开发与消纳、更加灵活支撑算力高速发展。重点推进三方面：一是构建“主干电网+配电网+微电网”的新型电网平台，“十五五”期间将新增投产 15 回特高压直流绿电大通道，西电东送规模超过 4.2 亿千瓦。二是攻关构网型技术、长时储能、100%新能源大基地输电技术等技术，实施“AI+电网”工程。三是优化新能源接网服务，2030 年新型储能达 3 亿千瓦，保障 28 亿千瓦以上新能源消纳，强化算电协同，服务支撑智算、通算、超算等不同特性的算力用电需求。

《新型能源体系建设“十五五”规划》明确建设目标和投资方向，“十五五”能源重点项目和新业态总投资规模超过 20 万亿元，其中全国电网固投将超 5 万亿元，驱动新型电力建设需求释放，建议关注具备新型电力系统建设设计/施工型企业：中国电建、中国能建。

6 月 24 日，美光科技（MU.O）发布 2026 财年 Q3 业绩，收入 414.6 亿美元，同比增加 345.7%，超过此前市场预期。在之后业绩发布会上，高管 Sanjay Mehrotra 表示，公司客户认识到，存储的供应紧张局面将持续至 2027 年之后，公司预计行业供应将在 2028 年逐步改善，目前无法确定存储供应何时能赶上不断增长的需求。美光在内的多家存储厂商正在扩产，美光 2026 全年资本支出预计为 270 亿美元(此前为 250 亿美元)，其中 Q4 资本支出预计为 100 亿美元，2027 财年各季度的资本支出将高于 2026Q4 水平。

1-5 月算力相关新基建投资增长，未来随海外和国内半导体行业资本开支提速，国内外洁净室建设需求有望同步释放，洁净室工程龙头受益下游景气度提升，订单快速增长，海外业务成长亮眼，盈利提升和业绩释放具备基础。建议关注：亚翔集成、柏诚股份。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

下载日志已记录，仅供内部参考

本周投资建议：

1）AI 行业资本开支持续提升，景气度上行创造国内外洁净室工程需求，洁净室工程龙头订单高增业绩亮眼，建议关注：亚翔集成、柏诚股份。

2）算电协同驱动电力建设需求释放，建议关注具备新型电力系统建设设计/施工型企业以及 IDC 建设运营企业：中国电建、中国能建、深桑达、城地香江。

3）国际工程板块深耕海外工程市场，2025 年龙头企业海外订单高增，为 2026 年业绩释放奠定基础，且估值位于较低水平。建议关注：中材国际。

风险提示：政策实施不及预期、经济下行风险、固定资产投资下滑、地产回暖不及预期、地方财政增长缓慢风险等。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1. 行业动态分析：《新型能源体系建设“十五五”规划》发布，美光上调资本开支预期 . 4
2. 市场表现：建筑行业下跌 2.66%，其他专业工程/工程咨询服务板块表现占优 5
2.1. 建筑行业一周行情 5
2.2. 重点关注标的 6
3. 公司公告 7
4. 行业新闻 8
5. 风险提示 8

图表目录

图 1. SW 一级行业表现（%） 5
图 2. 个股及子行业涨跌幅情况（%） 5
图 3. 本周行业涨幅前五个股（%） 6
图 4. 本周行业跌幅前五个股（%） 6
图 5. 本周建筑行业市盈率后五个股 6
图 6. 本周建筑行业市净率后五个股 6

表 1： 国投证券建筑行业重点关注标的（iFinD 一致预期，截至 6 月 26 日） 6
表 2： 本周订单公告 7
表 3： 本周其他重大公告 8

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

下载日志已记录，仅供内部参考

1.行业动态分析：《新型能源体系建设“十五五”规划》发布，美光上调资本开支预期

近日《新型能源体系建设“十五五”规划》发布，《规划》总体目标是，到2030年初步建成清洁低碳安全高效的新型能源体系，有力支撑能源强国建设。在工程项目上，一方面实施一批重大战略工程。高质量推进雅下水电等重大项目，建设“沙戈荒”新能源基地、水风光一体化基地、海上风电基地等，积极安全有序推进沿海核电建设；统筹推进油气“全国一张网”、新型电网等基础设施建设。另一方面，积极建设新产业新业态项目。推动电动汽车充电设施网络提质升级，布局建设风光氢氨醇一体化基地，建设光热发电工程，推进绿电直连和智能微电网发展，建成一批零碳园区。预计“十五五”能源重点项目和新业态投资保持稳步增长态势，总规模超过20万亿元。

在新型电网建设上，“十五五”全国电网固投将超5万亿元，建设新型电网，可以更加有力促进新能源的开发与消纳、更加灵活支撑算力高速发展。重点推进三方面：一是构建“主干电网+配电网+微电网”的新型电网平台，“十五五”期间将新增投产15回特高压直流绿电大通道，西电东送规模超过4.2亿千瓦。二是攻关构网型技术、长时储能、100%新能源大基地输电技术等技术，实施“AI+电网”工程。三是优化新能源接网服务，2030年新型储能达3亿千瓦，保障28亿千瓦以上新能源消纳，强化算电协同，服务支撑智算、通算、超算等不同特性的算力用电需求。

《新型能源体系建设“十五五”规划》明确建设目标和投资方向，“十五五”能源重点项目和新业态总投资规模超过20万亿元，其中全国电网固投将超5万亿元，驱动新型电力建设需求释放，建议关注具备新型电力系统建设设计/施工型企业：中国电建、中国能建。

6月24日，美光科技（MU.O）发布2026财年Q3业绩，收入414.6亿美元，同比增加345.7%，超过此前市场预期。在之后业绩发布会上，高管Sanjay Mehrotra表示，公司客户认识到，存储的供应紧张局面将持续至2027年之后，公司预计行业供应将在2028年逐步改善，目前无法确定存储供应何时能赶上不断增长的需求。美光在内的多家存储厂商正在扩产，美光2026全年资本支出预计为270亿美元（此前为250亿美元），其中Q4资本支出预计为100亿美元，2027财年各季度的资本支出将高于2026Q4水平。

1-5月算力相关新基建投资增长，未来随海外和国内半导体行业资本开支提速，国内外洁净室建设需求有望同步释放，洁净室工程龙头受益下游景气度提升，订单快速增长，海外业务成长亮眼，盈利提升和业绩释放具备基础。建议关注：亚翔集成、柏诚股份。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

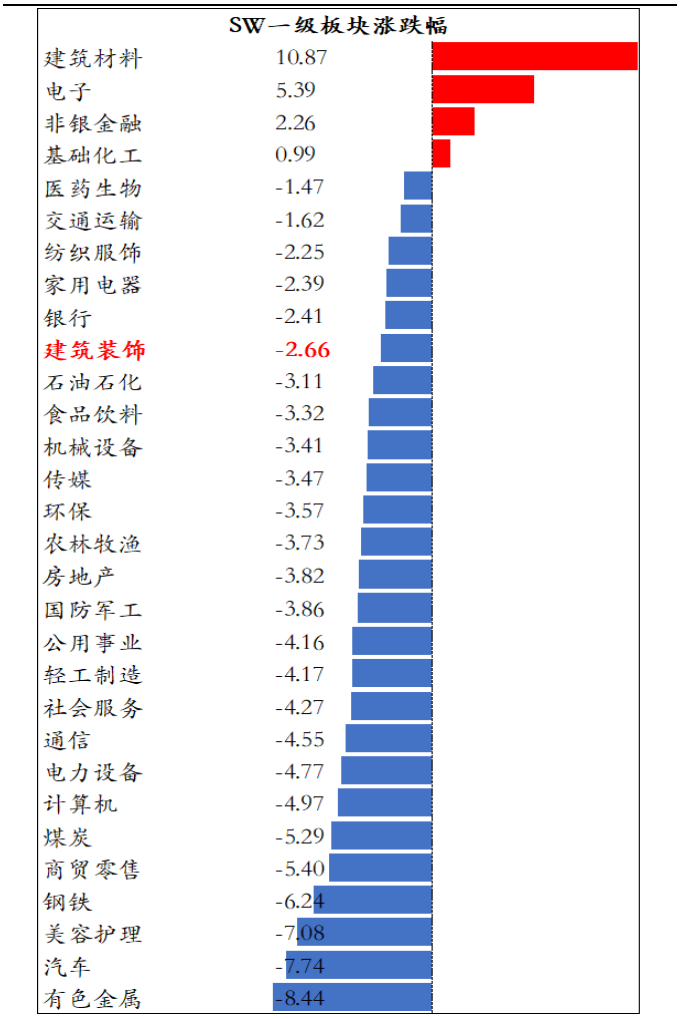
下载日志已记录，仅供内部参考

2. 市场表现：建筑行业下跌 2.66%，其他专业工程/工程咨询服务板块表现占优

2.1. 建筑行业一周行情

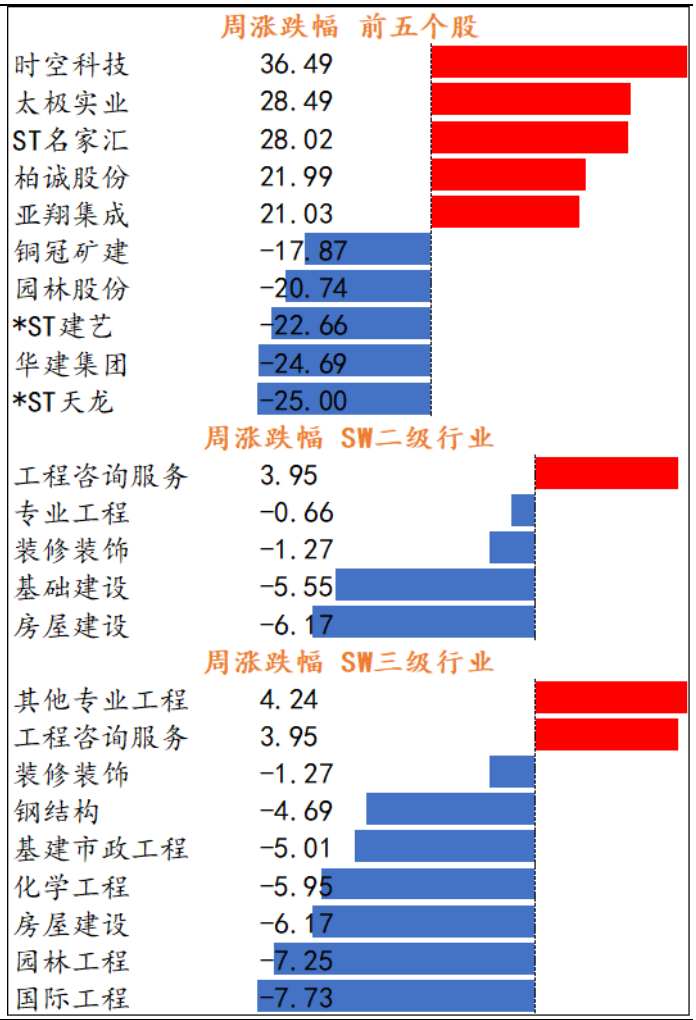
行业涨跌幅。本周，建筑装饰行业（SW）下跌 2.66%，表现弱于深证成指（-1.55%）、沪深 300（-1.48%）、上证综指（-1.55%），周涨跌幅在 SW 30 个一级行业中位居第 10 位。分子板块看，其他专业工程（+4.24%）、工程咨询服务（+3.95%）板块逆势上涨，其余子板块均下跌，其中装修装饰（-1.27%）表现优于行业，国际工程（-7.73%）跌幅最大。

图1. SW 一级行业表现（%）



资料来源：Ifind，国投证券证券研究所

图2. 个股及子行业涨跌幅情况（%）



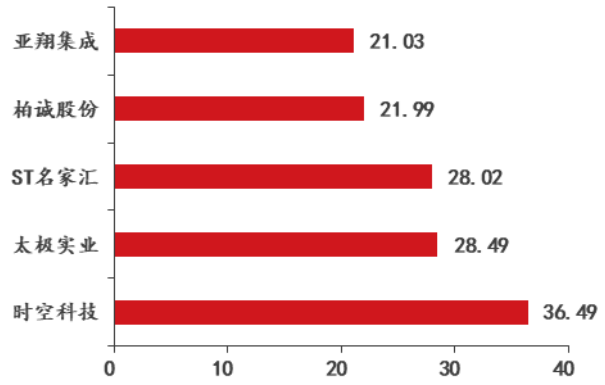
资料来源：Ifind，国投证券证券研究所

个股表现。本周，申万建筑行业中共有 23 家公司录得上涨，数量占比 14.11%；本周个股涨跌幅优于行业指数涨跌幅（-2.66%）的公司数量有 39 家，占比 23.93%。本周，行业涨幅排名前 5 的个股依次为时空科技（+36.49%）、太极实业（+28.49%）、ST 名家汇（+28.02%）、柏诚股份（+21.99%）、亚翔集成（+21.03%）；行业跌幅排名前 5 的个股依次为 ST 天龙（-25.00%）、华建集团（-24.69%）、ST 建艺（-22.66%）、园林股份（-20.74%）、铜冠矿建（-17.87%）。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

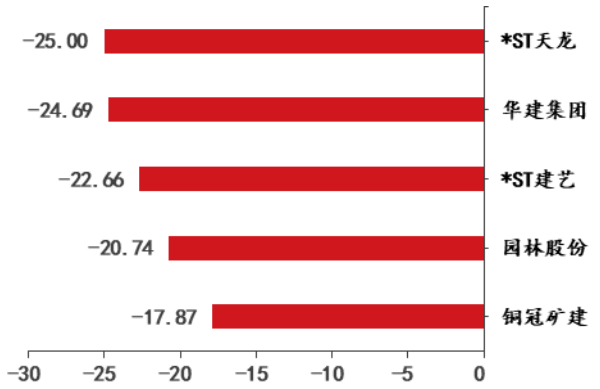
下载日志已记录，仅供内部参考

图3. 本周行业涨幅前五个股（%）



资料来源：iFinD，国投证券证券研究所

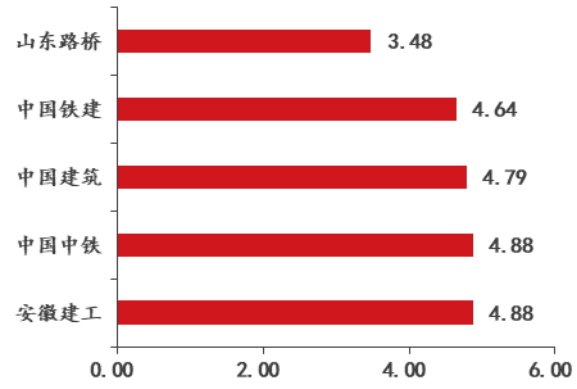
图4. 本周行业跌幅前五个股（%）



资料来源：iFinD，国投证券证券研究所

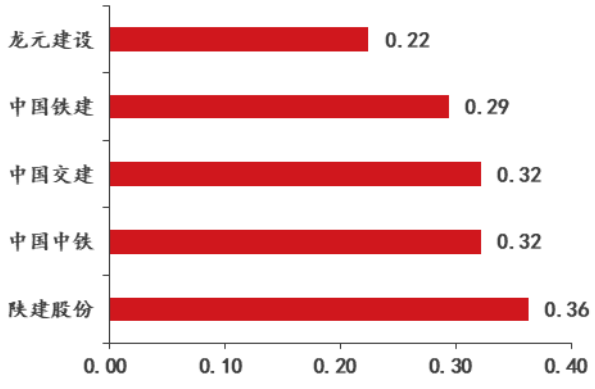
行业估值。本周，建筑装饰行业（SW）市盈率（TTM）为 14.62 倍，行业市净率（LF）为 0.75 倍，行业市盈率/市净率均较上周下跌。当前行业市盈率（TTM）最低的 5 家公司依次为山东路桥（3.48 倍）、中国铁建（4.64 倍）、中国建筑（4.79 倍）、中国中铁（4.88 倍）、安徽建工（4.88 倍）；市净率（MRQ）最低的 5 家公司依次为龙元建设（0.22 倍）、中国铁建（0.29 倍）、中国交建（0.32 倍）、中国中铁（0.32 倍）、陕建股份（0.36 倍）。

图5. 本周建筑行业市盈率后五个股



资料来源：iFinD，国投证券证券研究所

图6. 本周建筑行业市净率后五个股



资料来源：iFinD，国投证券证券研究所

2.2. 重点关注标的

表1：国投证券建筑行业重点关注标的（iFinD 一致预期，截至 6 月 26 日）

证券简称	市值（亿元）	最新收盘价（元）	周涨幅（%）	相对 HS300 涨幅（%）	2026PE
中国化学	459.22	7.52	-6.93	-5.45	6.52
中国铁建	775.17	6.02	-4.44	-2.96	4.61
中国中铁	980.21	4.22	-6.43	-4.95	4.67
中国中冶	473.79	2.47	-7.49	-6.01	9.10
中国建筑	1,818.10	4.40	-4.56	-3.07	4.65
中国电建	823.41	4.78	-3.24	-1.75	7.87
中国交建	823.90	5.78	-5.40	-3.92	6.01
中国能建	1,017.10	2.65	-3.99	-2.50	17.15
中材国际	191.13	7.29	-10.77	-9.29	6.13
中钢国际	73.45	5.12	-8.08	-6.59	11.72

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

下载日志已记录，仅供内部参考

安徽建工	75.53	4.40	-2.00	-0.52	4.54
隧道股份	165.69	5.27	-3.13	-1.64	7.07
山东路桥	74.67	4.81	-3.80	-2.32	3.49
四川路桥	689.56	7.93	-4.11	-2.63	9.06
新疆交建	71.08	9.74	-8.29	-6.80	/
浙江交科	89.05	3.33	-3.76	-2.27	8.33
地铁设计	70.36	15.27	-0.66	0.82	14.14
中交设计	112.66	4.91	-7.01	-5.52	7.70
华阳国际	19.47	9.93	-8.06	-6.57	16.83
华设集团	43.90	6.42	-1.98	-0.50	18.42
鸿路钢构	117.99	17.10	3.01	4.50	14.26
苏文电能	31.93	15.43	-8.59	-7.11	/
芯能科技	34.35	6.87	-7.04	-5.55	15.61
亚翔集成	556.55	260.85	21.03	22.52	34.87
圣晖集成	135.58	135.58	20.15	21.64	55.79
罗曼股份	210.25	137.77	-0.53	0.95	130.61
柏诚股份	201.43	38.28	21.99	23.47	50.04
利柏特	78.32	15.36	8.02	9.50	28.36
上海港湾	96.38	39.66	6.04	7.53	82.40
江河集团	93.70	8.27	-8.52	-7.03	12.12
三维化学	36.79	5.67	-11.82	-10.33	14.82
东华科技	65.63	9.27	-4.43	-2.94	11.00
志特新材	70.90	17.21	-8.07	-6.58	33.10
银龙股份	59.53	6.83	-7.07	-7.07	10.93

资料来源：Ifind，国投证券证券研究所

3. 公司公告

表2：本周订单公告

公告时间	公司名称	公告内容	公告类型
2026-06-23	德才股份	公司全资子公司青岛中建联合集团有限公司和济南市市中区房地产开发集团建筑装修有限公司联合体中标济南励新实验中学建设项目施工总承包，中标金额 5.20 亿元（含税）。	中标
2026-06-23	蒙草生态	公司与联合体成员及阿拉善高新技术产业开发区（乌斯太镇）乡村振兴办公室签署《内蒙古自治区阿拉善盟阿拉善左旗“三北”六期蒙宁联防联治乌兰布和沙漠锁边项目工程总承包（EPC）合同》，合同金额 2.77 亿元，其中公司对应 8223.90 万元。	签署合同
2026-06-23	蒙草生态	公司与蓝马园林及阿拉善左旗科学技术和林业草原局签署《内蒙古自治区阿拉善盟阿拉善左旗三北六期-腾格里沙漠林草带巩固建设项目施工合同》，合同金额 3.11 亿元，其中公司对应 2.42 亿元。	签署合同
2026-06-24	圣晖集成	公司子公司 PT.ACTER INTEGRATION TECHNOLOGY INDONESIA 与 PT.Hardases Abadi Indonesia 签署日常经营性合同，合同总金额 5,628 亿印尼卢比（约 2.23 亿元人民币，未税）。	签署合同
2026-06-25	柏诚股份	公司与中建三局集团有限公司签署“TCL 华星第 8.6 代印刷 OLED 生产线一期项目洁净 2 包”实施合同，合同总金额 3.59 亿元（含税）。	签署合同
2026-06-27	罗曼股份	公司与永济市永润聚合新能源有限公司就“永润聚合永济市 100MW 光伏电站项目”签署 EPC 总承包合同，合同金额 2.86 亿元。	签署合同

资料来源：公司公告，国投证券证券研究所

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

下载日志已记录，仅供内部参考

表3：本周其他重大公告

公告时间	公司名称	公告内容	公告类型
2026-06-27	中国电建	2026 年 1-5 月，公司新签合同金额 4155.08 亿元，同比下降 12.34%；其中能源电力 2767.11 亿元，城市建设与基础设施 844.03 亿元。	经营简报

资料来源：公司公告，国投证券证券研究所

4. 行业新闻

1) 6 月 20 日，中国建筑材料联合会发布建材行业绿色低碳发展年度进展成果。行业传统领域节能降碳改造持续提速，标杆水平以上水泥熟料产能占比较 2020 年提升 15 个百分点；建成投运建材行业碳标签及环境标签公共服务平台，首批 14 家企业的 30 种产品完成碳足迹验证；绿色建材认证范围拓展至 72 类，政府采购支持政策覆盖 101 个城市，截至 2025 年 3 月底绿色建材认证企业超 6300 家。同时行业“六零”工厂关键技术攻关多点落地，水泥、平板玻璃、建筑陶瓷等细分领域示范项目取得突破，配套标准体系同步完善，支撑产业绿色转型。（黑龙江省工业和信息化厅、中国建筑材料联合会）

2) 6 月 24 日，上海证券报报道，国家标准《住宅项目规范》正式施行后，新建住宅保温、隔声等强制性性能要求带动高性能建材需求显著扩容。房企供应链逻辑由“低价优先”转向“品质升级”，系统门窗、给排水降噪系统、装配式内装、节能隔声材料等品类订单增长明显；政策倒逼建材企业加大材料研发与工艺升级投入，行业低价竞争格局有望边际改善，高品质建材、绿色建材及智能建造配套产品市场空间持续打开，推动地产供应链整体品质升级。（上海证券报·新华财经）

3) 6 月 25 日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《新型能源体系建设"十五五"规划》。规划明确到 2030 年初步建成清洁低碳安全高效的新型能源体系，能源综合生产能力达到 58 亿吨标准煤，非化石能源消费比重达到 25%。规划提出加快钢铁、有色、石化、化工、建材等传统产业绿色低碳转型，强化工业领域电能替代与可再生能源耦合发展，推动重点行业节能量提升，配套差别化电价等约束激励机制。"十五五"时期全国电网固定资产投资将达 5 万亿元以上，新型电网建设将带动电力基建及相关建材需求。（国家发展改革委）

4) 6 月 26 日，住房城乡建设部办公厅发布《关于做好建筑和市政基础设施技术改造及设备更新贷款投放项目申报的通知》。通知明确将建筑和市政领域设备更新纳入科技创新和技术改造贷款支持范围，具体涵盖环卫设施设备、供热设施设备、城市地下综合管廊设备、城市生命线安全工程设备、房屋市政工程智慧工地技术与设备、建筑业智能建造设施设备、建筑节能改造及设备更新等十大方向，通过政策性金融工具撬动建筑市政领域设备更新投资，助力建筑业数字化、绿色化转型。（住房城乡建设部）

5. 风险提示

政策实施不及预期、经济下行风险、固定资产投资下滑、地产回暖不及预期、地方财政增长缓慢风险等

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

下载日志已记录，仅供内部参考

行业评级体系

收益评级：
领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上；
同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；
落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上；
风险评级：
A —— 正常风险，未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；
B —— 较高风险，未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

下载日志已记录，仅供内部参考

免责声明

本报告仅供国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国投证券股份有限公司证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

国投证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

国投证券证券研究所

深圳市
地　址：深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 33 层
邮　编：518046
上海市
地　址：上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦 28 层
邮　编：200082
北京市
地　址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层
邮　编：100034

