仅供内部参考，请勿外传

中信建投证券 CHINA SECURITIES

证券研究报告·行业动态

建筑行业周报（7.4-7.10）：碳达峰行动方案印发，国常会关注通信网、算力网、物流网建设

建筑装饰

维持 强于大市

竺劲
zhujinbj@csc.com.cn
SAC 编号:S1440519120002
SFC 编号:BPU491
曹恒宇
caohengyu@csc.com.cn
SAC 编号:S1440524080006

发布日期：2026 年 07 月 11 日

核心观点

本周国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》，对碳达峰攻坚期总体要求、目标任务、实施路径做了细化部署，能源方面明确到 2030 年风光装机达 28 亿千瓦，核电、抽水蓄能、新型储能装机容量跃升，电网消纳能力大幅提升，方案同时部署了零碳走廊建设工程、钢铁、建材、化工石化等重点行业降碳和碳市场建设任务，相关行业技改有望提速，建议关注能源建设、高耗能企业技改、碳汇、氢能建设相关公司。本周五国常会听取数字中国和现代物流体系建设情况汇报，关注通信网、算力网、物流网建设，发改委近期已下达第三批两重建设资金，年内合计已达 8000 亿元，建议关注“六张网”建设相关公司。

行业动态信息

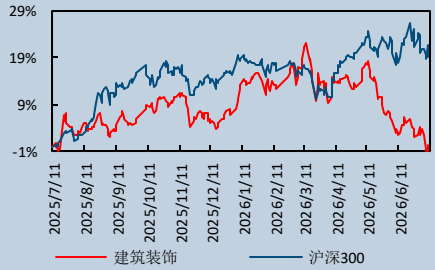
行情回顾：本周中信建筑指数下跌 2.0%，跑输大盘 0.7 个百分点。建筑子板块中，房建建设表现最好，跑赢大盘 2.5 个百分点。本周涨幅前三公司为甘咨询（+26.2%）、交建建设（+22.3%）和深水规院（+13.2%）。

融资情况：1）专项债：本周地方政府专项债融资总额 922 亿元，地方政府专项债到期 39 亿元，专项债融资净额 883 亿元。2026 年新增专项债已发行总额 21170 亿元，发行进度 48.1%。**2）城投债：**本周城投债融资总额 234 亿元，融资净额-144 亿元，较上周融资净额下降 176 亿元。**3）土地出让金：**上周百城土地成交金额 585 亿元，2026 年至今累计同比下降 30%。

行业要闻：1）国务院：印发《“十五五”碳达峰行动方案》，到 2030 年风电和太阳能发电总装机容量达到 28 亿千瓦以上，核电运行装机容量达到 1.1 亿千瓦左右；新型储能装机容量力争达到 3 亿千瓦，全国虚拟电厂最大调节能力达到 5000 万千瓦以上；加快建设绿色算力设施，鼓励建设零碳算力设施；（财联社）2）发改委：2026 年第三批“两重”建设项目近日已下达，共安排超长期特别国债资金 1935 亿元，今年以来共安排 8000 亿元支持了 1417 个重大项目建设，涉及科技创新、长江流域生态保护修复、长江沿线重大交通基础设施、城市地下管网、重大水利工程、西部陆海新通道、高等教育提质升级、“三北”工程等重点领域；（财联社）

行业观点：国务院印发碳达峰行动方案，建议关注能源建设、高耗能企业技改、碳汇、氢能建设相关公司，建议关注**中国核建、中国能建、中材国际、中国中冶**等建筑企业，国常会关注通信网、算力网、物流网建设，近期市场波动较大，“六张网”建设和相对低估的基建企业有望重估，建议关注**中国建筑、中国中铁、鸿路钢构、江河集团、中国交建**；本周长十乙回收试验圆满成功，建议关注商业航天和太空光伏核心标的**上海港湾**。

市场表现



相关研究报告

26.07.03	【中信建投建筑装饰】建筑行业周报（6.27-7.3）：6 月建筑业 PMI 修复，销售价格、新订单指数回升
26.06.26	【中信建投建筑装饰】建筑行业周报（6.20-6.26）：新型能源系统“十五五”规划印发，关注氢能/双碳/核电/重大工程建设
26.06.19	【中信建投建筑装饰】建筑行业周报（6.13-6.19）：5 月基建投资增速放缓，专项债发行加快
26.06.12	【中信建投建筑装饰】建筑行业周报（6.6-6.12）：发改委研究储备政策工具，交通运输部关注长江珠江航运体系建设

本报告由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。同时请务必阅读正文之后的免责条款和声明。

仅供内部参考，请勿外传

目录

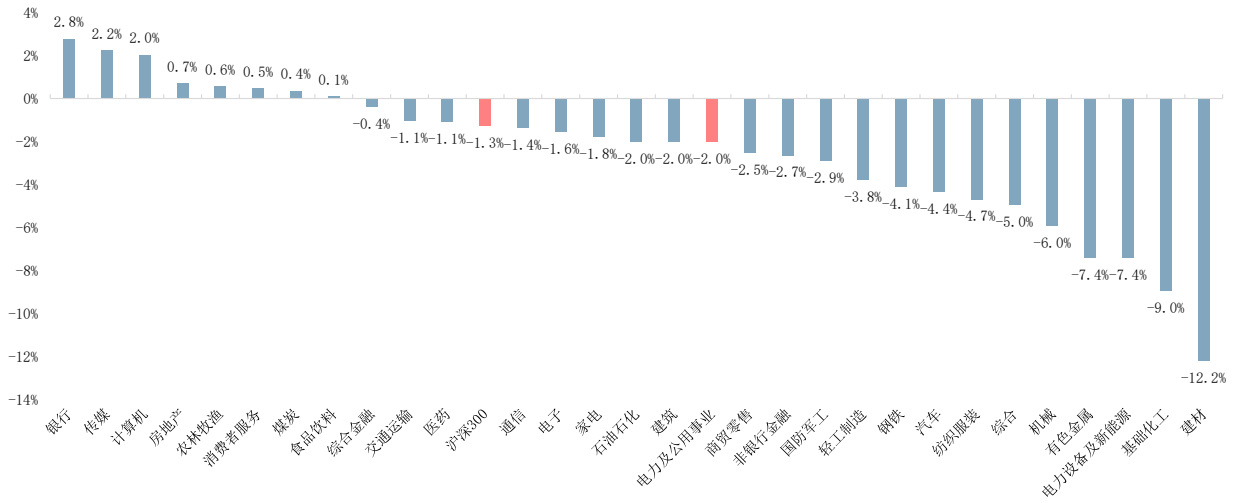
建筑板块行情回顾 1
本周行情回顾 1
资金面数据追踪 3
本周资金面情况 3
月度数据跟踪 5
行业数据追踪 6
领先数据（PMI） 6
固定资产投资一览表 7
月度发电装机情况 8
上市企业经营数据跟踪 9
周度要闻回顾 11
行业一周要闻回顾 11
公司一周要闻回顾 12
公司估值 14
风险分析 16

仅供内部参考，请勿外传

建筑板块行情回顾

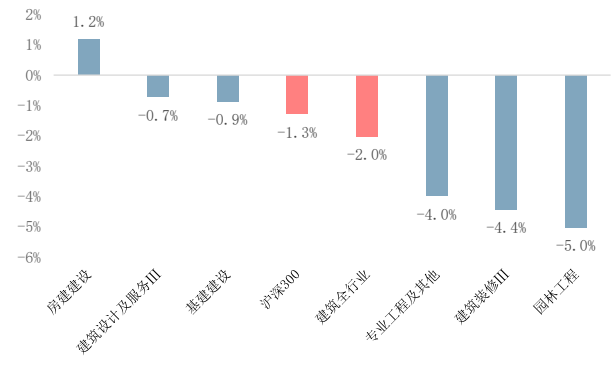
本周行情回顾

图表1： 建筑板块本周下跌 2.0%，建筑板块跑输大盘 0.7 个百分点



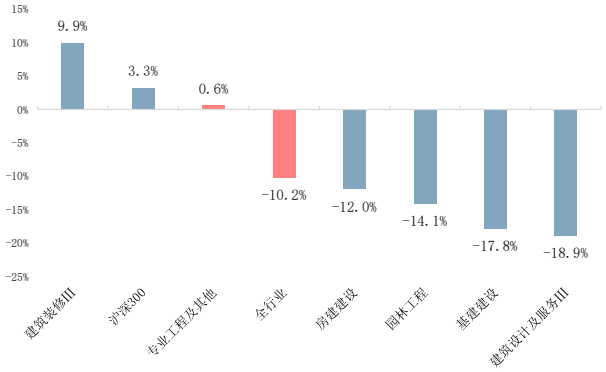
资料来源：wind，中信建投

图表2： 本周子板块表现：房建建设表现最好



资料来源：wind，中信建投

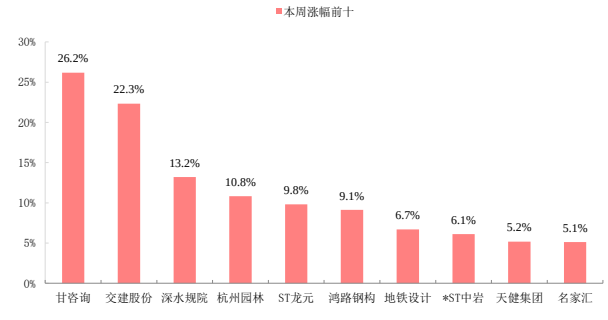
图表3： 2026 年子板块表现：建筑装修表现最好



资料来源：wind，中信建投

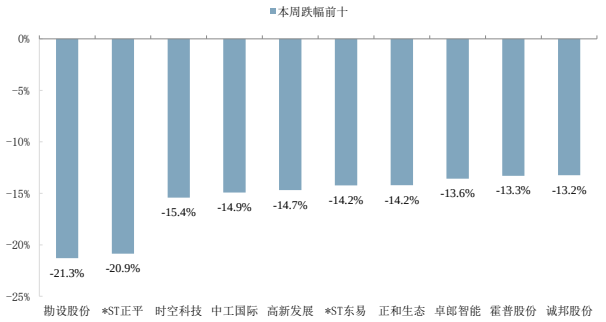
仅供内部参考，请勿外传

图表4： 本周涨幅前十公司



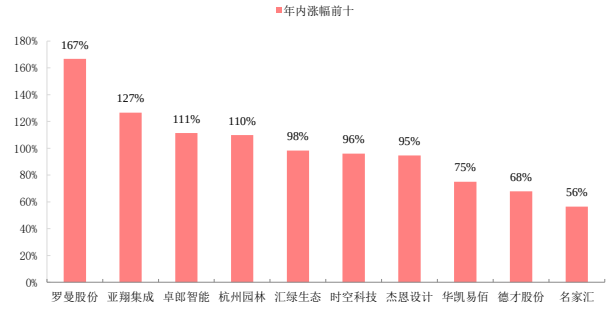
资料来源：wind，中信建投

图表5： 本周跌幅前十公司



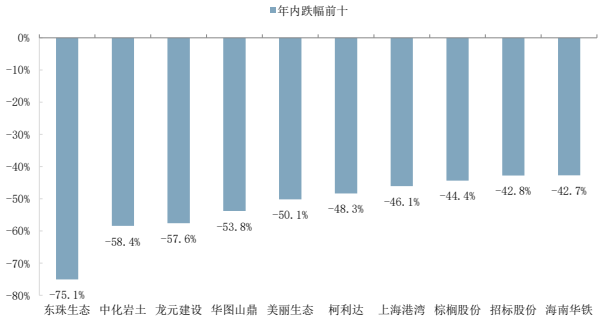
资料来源：wind，中信建投

图表6： 2026 年以来涨幅前十公司



资料来源：wind，中信建投

图表7： 2026 年跌幅前十公司



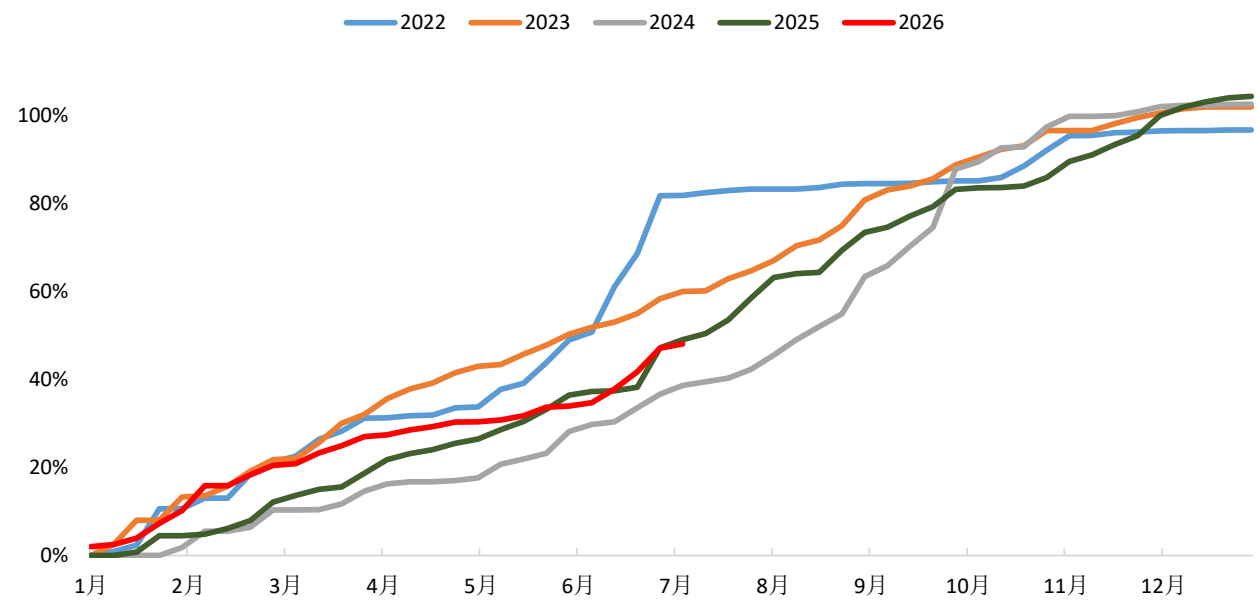
资料来源：wind，中信建投

仅供内部参考，请勿外传

资金面数据追踪

本周资金面情况

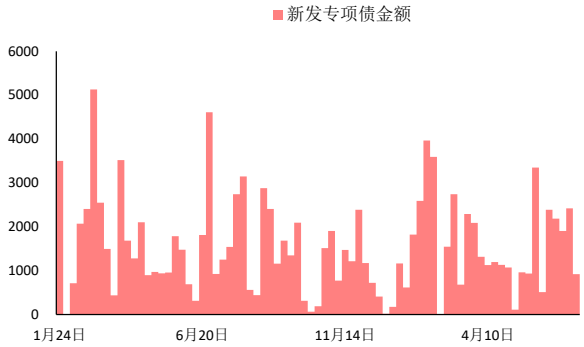
图表8： 2026 年全年新增专项债发行总额 21170 亿元，进度 48.1%



资料来源：wind，中信建投

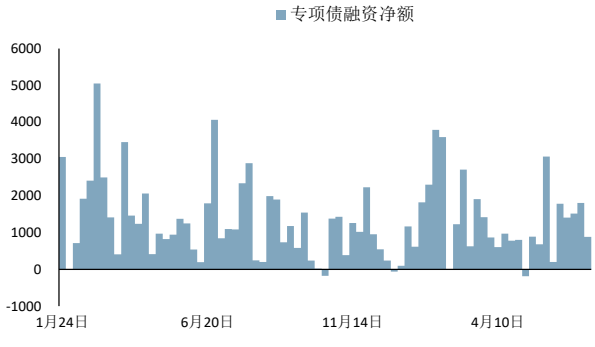
注：2026 年发行进度以全年 44000 亿元新增专项债规模为分母计算。

图表9： 本周专项债融资总额 922 亿元（单位：亿元）



资料来源：wind，中信建投

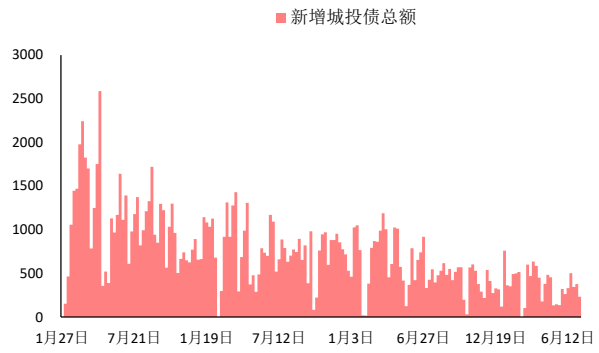
图表10： 本周专项债融资净额为 883 亿元（单位：亿元）



资料来源：wind，中信建投

仅供内部参考，请勿外传

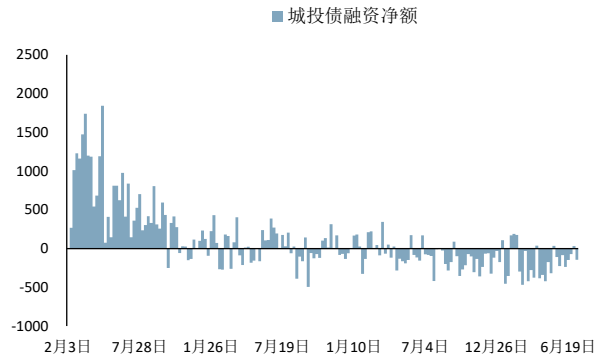
图表11： 本周城投债融资总额 234 亿元（单位：亿元）



资料来源：wind，中信建投

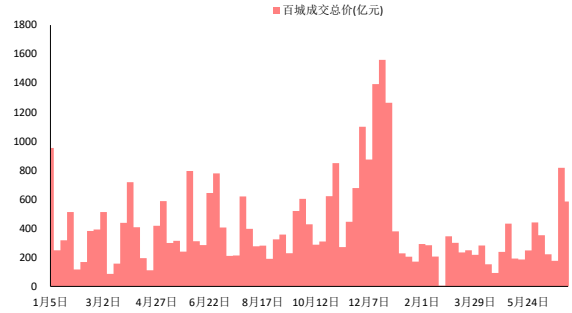
注：以 wind 城投债口径统计

图表12： 本周城投债融资净额为-144 亿元（单位：亿元）



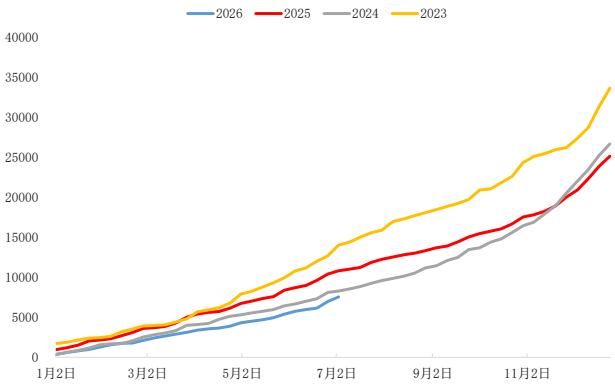
资料来源：wind，中信建投

图表13： 上周百城土地出让总价 585 亿元



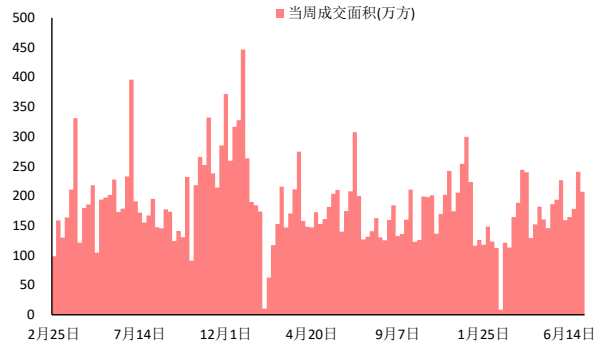
资料来源：wind 百城土地成交统计，中信建投

图表14： 2026 年土地出让收入同比下降 30%（单位：亿元）



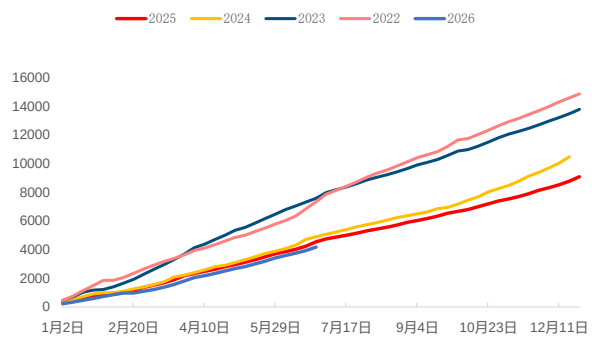
资料来源：wind 百城土地成交统计，中信建投

图表15： 上周 30 城住宅成交面积 207 万方



资料来源：各地房管局，wind，中信建投

图表16： 2026 年 30 城住宅成交面积同比下降 8%（单位：万平）

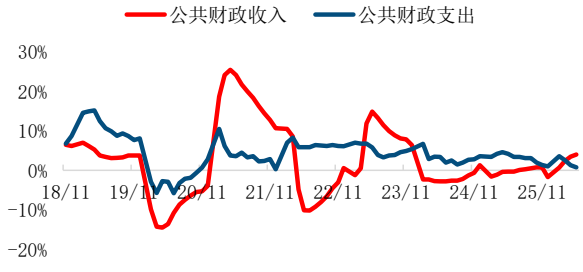


资料来源：各地房管局，wind，中信建投

仅供内部参考，请勿外传

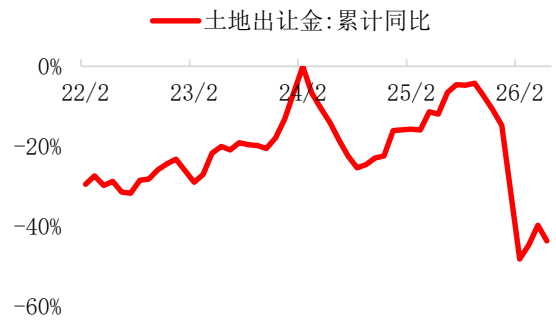
月度数据跟踪

图表17： 2026 年 1-5 月公共财政收入同比+4.0%，公共财政支出累计同比+0.8%



资料来源：国家统计局，中信建投

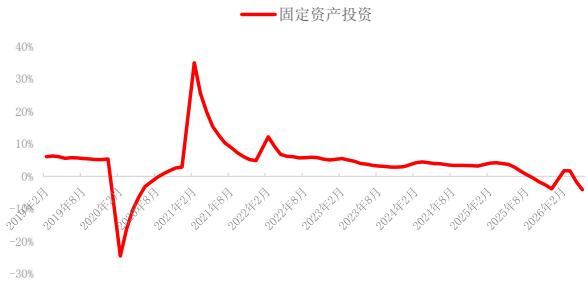
图表18： 2026 年 1-5 月土地出让金同比-44%



资料来源：国家统计局，中信建投

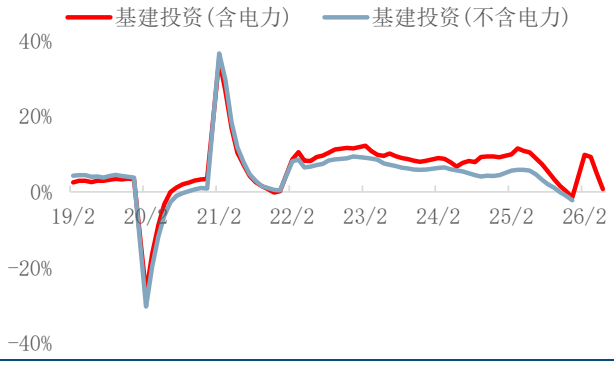
注：指地方政府本级政府性基金收入中的国有土地使用权收入

图表19： 2026 年 1-5 月固定资产投资同比下降 4.1%，较 1-4 月下降 2.5 个百分点



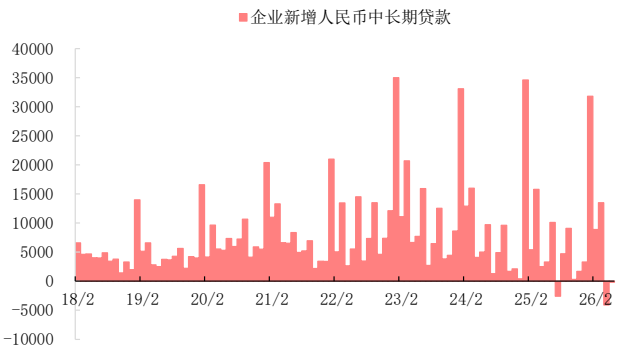
资料来源：国家统计局，中信建投

图表20： 2026 年 1-5 月基建投资同比增长 0.6%，较 1-4 月增速下降 3.7 个百分点



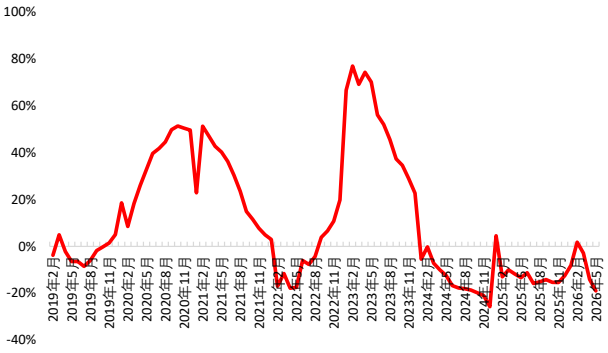
资料来源：国家统计局，中信建投

图表21： 5 月企事业单位新增人民币中长期贷款-200 亿元，较上年同期少增 3500 亿元（单位：亿元）



资料来源：中国人民银行，中信建投

图表22： 1-5 月企事业单位新增人民币中长期贷款累计同比下降 19.0%，较 1-4 月下降 4.9 个百分点



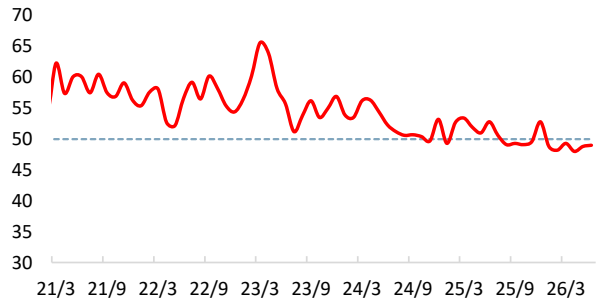
资料来源：中国人民银行，中信建投

仅供内部参考，请勿外传

行业数据追踪

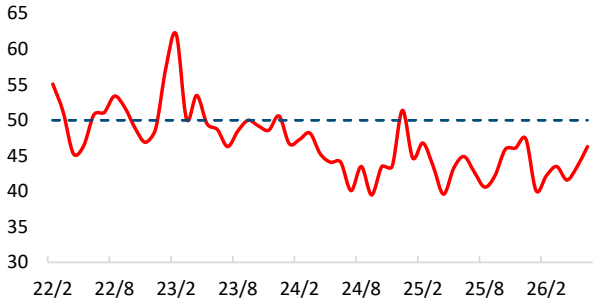
领先数据（PMI）

图表23： 6 月建筑业 PMI 为 49.0%，升 0.2 个百分点



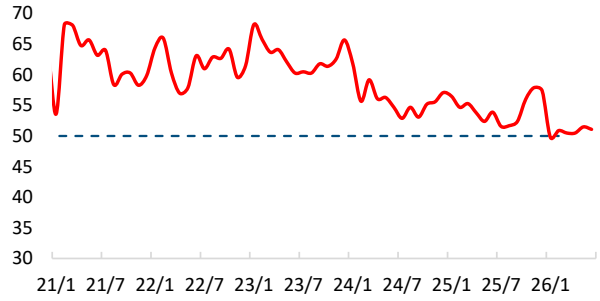
资料来源：国家统计局，中信建投

图表24： 6 月建筑业新订单指数为 46.3%，升 2.8 个百分点



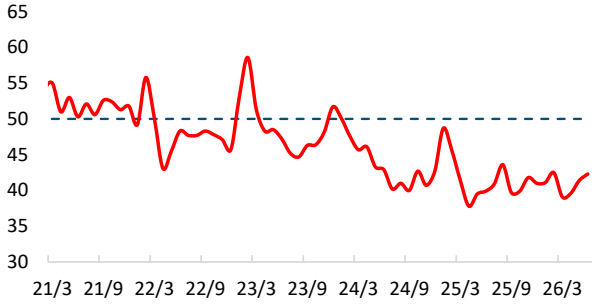
资料来源：国家统计局，中信建投

图表25： 6 月活动预期指数为 51.1%，降 0.4 个百分点



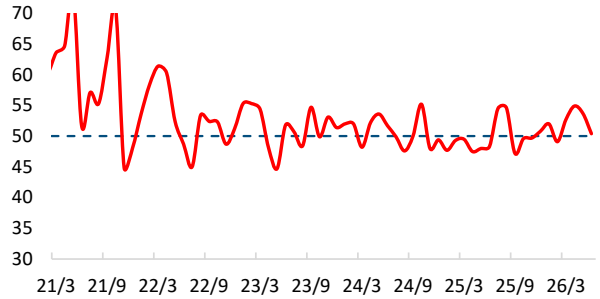
资料来源：国家统计局，中信建投

图表26： 6 月从业人员指数为 42.3%，升 0.9 个百分点



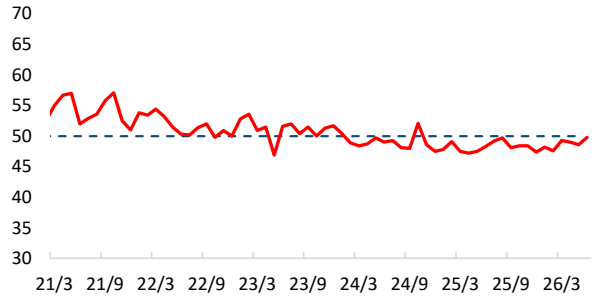
资料来源：国家统计局，中信建投

图表27： 6 月投入品价格指数为 50.4%，降 3.3 个百分点



资料来源：国家统计局，中信建投

图表28： 6 月销售价格 PMI 为 49.8%，升 1.2 个百分点



资料来源：国家统计局，中信建投

仅供内部参考，请勿外传

固定资产投资一览表

图表29： 固定资产投资完成情况（累计同比,%）

	2024年9月	2024年10月	2024年11月	2024年12月	2025年2月	2025年3月	2025年4月	2025年5月	2025年6月	2025年7月	2025年8月	2025年9月	2025年10月	2025年11月	2025年12月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月
固定资产投资完成额	3.4	3.4	3.3	3.2	4.1	4.2	4.0	3.7	2.8	1.6	0.5	-0.5	-1.7	-2.6	-3.8	1.8	1.7	-1.6	-4.1
房地产业投资	-9.9	-10.3	-10.6	-10.8	-9.1	-10.0	-10.6	-11.1	-11.5	-12.4	-13.2	-14.0	-14.9	-16.0	-17.5	-10.7	-10.6	-13.4	-15.9
基础设施建设投资	9.3	9.4	9.4	9.2	10.0	11.5	10.9	10.4	8.9	7.3	5.4	3.3	1.5	0.1	-1.5	9.8	9.2	3.7	0.6
制造业投资	9.2	9.3	9.3	9.2	9.0	9.1	8.8	8.5	7.5	6.2	5.1	4.0	2.7	1.9	0.6	3.1	4.1	1.2	-0.4
细分行业投资完成额（累计同比,%）																			
电力、热力、燃气及水的生产和供应业	24.8	24.1	23.7	23.9	25.4	26.0	25.5	25.4	22.8	21.5	18.8	15.3	12.5	10.7	9.1	13.1	9.0	4.4	-0.1
电力、热力的生产和供应业	30.8	29.8	29.6	29.7	29.3	28.9	29.1	29.2	26.3	24.9	21.6	17.9	14.6	12.5	11.1	13.1	9.2	5.0	0.1
燃气生产和供应业	4.7	5.7	4.5	5.4	16.6	15.5	15.5	12.5	11.8	8.8	8.7	7.3	8.8	9.4	4.8	20.0	7.6	3.2	2.8
水的生产和供应业	4.1	3.5	2.2	2.0	11.4	15.1	11.5	10.7	7.7	7.4	6.5	3.4	1.7	0.8	-1.9	11.1	8.4	1.8	-2.1
交通运输、仓储和邮政业	7.7	7.7	6.9	5.9	2.7	3.8	3.9	4.0	5.6	3.9	2.7	1.6	0.1	-0.1	-1.2	9.1	16.3	11.1	7.1
铁路运输业	17.1	14.5	15.0	13.5	0.2	0.5	1.6	2.3	4.2	5.9	4.5	4.2	3.0	2.7	-1.2				
道路运输业	-2.4	-2.1	-1.9	-1.1	-3.2	-0.2	-0.9	-0.4	0.6	-2.0	-3.3	-2.7	-4.3	-4.7	-6.0	-0.6	2.9	-3.0	-5.7
水上运输业	5.9	8.6	7.2	9.8	36.9	25.9	26.9	27.2	21.8	18.9	15.9	12.8	9.4	8.9	7.7	17.9	34.1	28.4	23.3
航空运输业	17.9	19.2	18.2	20.7	13.4	0.0	13.9	4.7	4.0	2.9	1.0	0.2	-1.1	-2.1	-5.3	31.1	43.3	27.3	21.7
管道运输业	-22.2	-19.5	-21.1	-16.5	19.7	69.2	62.1	38.4	22.9	14.0	14.8	14.9	13.8	16.8	36.0	145.2	99.5	108.0	98.8
仓储业	20.1	19.8	17.0	12.3	7.5	8.3	7.7	8.2	11.6	10.0	9.5	4.9	3.9	4.1	4.1	11.4	30.3	24.8	21.2
水利、环境和公共设施管理业	2.8	3.1	4.0	4.2	8.5	9.8	8.6	7.2	3.5	2.0	-0.2	-2.4	-4.1	-6.3	-8.4	8.3	3.6	-0.1	-3.9
水利管理业	37.1	37.9	40.9	41.7	39.1	36.8	30.7	26.6	15.4	12.6	7.4	3.0	0.7	-3.2	-6.3	-4.4	-5.5	-6.2	-8.3
生态保护和环境治理业	2.5	3.0	4.2	5.8	8.5	4.1	0.3	0.5	-4.8	-5.4	-6.7	-8.4	-10.5	-12.4	-13.5	11.7	9.0	5.9	3.5
公共设施管理业	-3.5	-3.4	-2.9	-3.1	2.6	4.9	4.9	3.8	1.7	0.5	-1.1	-2.8	-4.4	-6.2	-8.2	11.6	5.7	0.9	-3.2
电力基础设施建设投资（累计同比,%）																			
基础设施建设投资（含电力）	9.3	9.4	9.4	9.2	10.0	11.5	10.9	10.4	8.9	7.3	5.4	3.3	1.5	0.1	-1.5	9.8	9.2	3.7	0.6
电源基本建设投资完成额	7.2	8.3	12.0	12.1	0.2	-2.5	1.6	0.4	5.9	3.4	0.5	0.6	0.7	-1.8	-9.6	32.3	26.6	10.2	
电网基本建设投资完成额	21.1	20.7	18.7	15.3	33.5	24.8	14.6	19.8	14.6	12.5	14.0	9.9	7.2	5.9	5.1	79.8	43.3	24.9	

资料来源：国家统计局，国家能源局，中信建投

仅供内部参考，请勿外传

月度发电装机情况

图表30： 全国发电装机情况

发电装机容量(万千瓦)	9月	10月	11月	12月	25年1-2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	26年1-2月	3月	4月	5月
合计																			
当月新增	3212	3451	4072	11363	5368	2851	5604	12201	3921	2560	2012	2310	3482	4180	9783	5669	1680	2064	2198
同比	8.1%	60.5%	0.2%	71.4%	2.8%	30.4%	252.0%	340.5%	17.8%	-21.5%	-17.7%	-28.1%	0.9%	2.7%	-13.9%	5.6%	-41.1%	-63.2%	-82.0%
累计值	315976	319427	323499	334862	340230	343081	348685	360886	364807	367367	369379	371689	375171	379351	389134	394803	396483	398547	400745
累计同比	12.3%	11.9%	10.8%	12.7%	13.6%	14.0%	14.8%	17.5%	17.6%	17.5%	16.9%	16.4%	16.0%	13.3%	14.4%	15.1%	13.7%	10.4%	9.9%
水电																			
当月新增	188	33	120	387	134	29	15	92	132	164	58	65	104	102	312	119	45	95	170
同比	154.1%	-70.1%	486.4%	320.2%	42.4%	-83.7%	-82.7%	-17.2%	9.9%	413.3%	-69.1%	96.2%	-13.0%	-73.5%	133.3%	316.5%	193.8%	3.1%	28.7%
累计值	43055	43088	43208	43595	43728	43757	43772	43864	43996	44161	44219	44283	44388	44490	44802	44921	44967	45061	45231
累计同比	2.5%	2.3%	2.5%	3.2%	3.3%	2.9%	2.7%	2.7%	2.7%	3.0%	2.7%	2.8%	2.7%	2.1%	2.5%	2.7%	2.7%	2.7%	2.8%
火电																			
当月新增	415	737	829	1019	364	258	433	239	1712	1208	776	907	1130	752	1680	1151	288	236	716
同比	371.6%	38.0%	-27.8%	162.7%	48.0%	89.9%	39.1%	-40.0%	211.9%	214.6%	87.1%	23.0%	36.4%	-26.3%	361.3%	345.5%	-33.4%	-1.4%	-58.2%
累计值	141860	142597	143426	144445	144809	145068	145500	145740	147452	148660	149436	150343	151473	152225	153904	155055	155343	155579	156295
累计同比	3.3%	3.4%	3.2%	3.6%	3.7%	3.8%	3.8%	3.7%	4.5%	5.1%	5.3%	5.4%	5.6%	5.4%	6.3%	6.9%	6.8%	6.8%	6.0%
核电																			
当月新增	0	0	0	275	0	0	0	0	8	4	0	153	0	0	0	125	0	241	0
同比	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
累计值	5808	5808	5808	6083	6083	6083	6083	6083	6091	6094	6094	6248	6248	6248	6248	6373	6373	6614	6614
累计同比	2.3%	2.3%	2.1%	6.9%	6.9%	6.9%	4.7%	4.7%	4.9%	4.9%	4.9%	7.6%	7.6%	2.7%	2.7%	4.8%	4.8%	8.7%	8.6%
风电																			
当月新增	552	662	601	2850	914	554	582	2630	511	227	415	257	880	1225	3738	1065	457	540	365
同比	45.6%	-25.0%	-78.9%	216.4%	45.3%	298.9%	93.5%	363.9%	33.7%	-35.2%	-24.8%	-61.1%	46.4%	-57.0%	309.1%	92.0%	-21.6%	-79.5%	-28.6%
累计值	47955	48617	49218	52068	52982	53537	54119	56749	57260	57487	57901	58159	59039	60264	64001	65066	65523	66062	66427
累计同比	18.7%	17.8%	11.5%	15.6%	16.0%	16.9%	17.4%	21.6%	21.7%	21.3%	20.7%	19.6%	20.0%	15.7%	20.8%	21.5%	21.1%	16.4%	16.0%
太阳能发电																			
当月新增	2057	2019	2522	6833	3957	2010	4573	9240	1559	957	763	928	1367	2102	4054	3209	890	953	947
同比	40.1%	-7.6%	-51.4%	78.0%	225.1%	76.0%	134.4%	310.3%	-29.4%	-43.0%	-62.9%	-54.0%	-45.8%	-69.2%	2.5%	59.7%	-80.5%	-89.7%	-39.2%
累计值	77292	79311	81833	88666	92622	94632	99205	108445	110003	110960	111723	112651	114018	116120	120173	123382	124272	125225	126172
累计同比	44.3%	42.2%	34.3%	36.9%	40.3%	40.9%	43.6%	52.0%	49.5%	47.5%	44.5%	42.0%	39.3%	31.0%	29.7%	30.4%	25.3%	15.5%	14.7%

资料来源：国家能源局，wind，中信建投

仅供内部参考，请勿外传

上市企业经营数据跟踪

图表31： 部分建筑企业新签订单追踪

公司代码	公司名称	新签合同额(累计值)（亿元）																
		月度更新																
		2025年1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2026年1月	2月	3月	4月	5月
601668.SH	中国建筑	3925	7136	12702	15202	18412	25010	26798	28799	30383	33194	37162	41510	3995	6935	11957	14214	16767
	累计同比	4%	6%	7%	3%	2%	1%	1%	1%	2%	1%	2%	2%	2%	2%	-1%	0%	-2%
601618.SH	中国中冶	878	1416	2307	3084	3960	5482	6113	6796	7607	8451	9581	11136	736	1324	2061	2480	3047
	累计同比	-13%	-28%	-27%	-25%	-22%	-19%	-19%	-18%	-15%	-12%	-9%	-11%	-16%	-6%	-11%	-20%	-23%
601669.SH	中国电建	1051	1928	2993	3865	4740	6867	7361	8008	9045	9580	10318	13333	894	1479	3189	3708	4155
	累计同比	2%	8%	-10%	-5%	-1%	6%	4%	5%	5%	1%	-2%	5%	-15%	-23%	7%	-4%	-12%
601117.SH	中国化学	309	534	1132	1230	1508	2061	2248	2563	2846	3127	3536	4037	369	537	1149	1285	1531
	累计同比	-39%	-41%	-11%	-18%	-10%	1%	4%	0%	0%	0%	7%	10%	19%	1%	1%	4%	2%
		季度更新																
		24Q1	24Q2	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2							
601186.SH	中国铁建	5506	11006	14734	30370	4928	10562	15188	30765	3579								
	累计同比	2%	-19%	-17%	-8%	-11%	-4%	3%	1%	-27%								
601800.SH	中国交建	5,073	9,609	12804	18812	5530	9911	13400	18837	5562								
	累计同比	11%	8%	9%	7%	9%	3%	5%	0%	1%								
601390.SH	中国中铁	6216	10785	15278	27152	5601	11087	15849	27509	3385								
	累计同比	-7%	-15%	-15%	-12%	-10%	3%	4%	1%	-40%								
601868.SH	中国能建	3678	7386	9888	14089	3889	7754	9928	14494	2762								
	累计同比	24%	14%	5%	10%	6%	5%	0%	3%	-29%								
000928.SZ	中钢国际	60	97	150	197	40	63	106	204	60								
	累计同比	48%	3%	4%	2%	-34%	-35%	-29%	4%	50%								
600970.SH	中材国际	212	371	528	634	279	412	599	712	255	445							
	累计同比	-2%	-9%	1%	3%	31%	11%	13%	12%	-8%	8%							

资料来源：公司公告，中信建投

仅供内部参考，请勿外传

图表32： 部分建筑企业新签海外订单追踪

公司名称	累计同比趋势	新签合同额（累计值）（亿元）																
		月度更新																
		2025年1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2026年1月	2月	3月	4月	5月
601668.SH	中国建筑	170	257	623	700	784	1148	1273	1338	1515	1691	1858	2257	221	326	678	864	1072
	累计同比	346%	260%	179%	-4%	-20%	-7%	-6%	-5%	-4%	3%	4%	7%	30%	27%	9%	24%	23%
601669.SH	中国电建	233	341	643	833	964	1417	1561	1798	2138	2240	2316	2863	32	409	1099	1185	1293
	累计同比	32%	48%	21%	28%	31%	18%	21%	22%	21%	24%	23%	28%	-86%	20%	71%	42%	34%
601117.SH	中国化学	58	129	180	181	198	415	480	503	537	601	924	1245	59	99	414	431	454
	累计同比	-4%	4%	-20%	-42%	-46%	0%	2%	-20%	-18%	-26%	6%	10%	3%	-23%	130%	138%	129%
		季度更新																
		2401	2402	2403	2404	2501	2502	2503	2504	2601	2602							
601186.SH	中国铁建	339	725	1052	3120	442	1141	2048	3633	313								
	累计同比	12%	-12%	-10%	23%	30%	57%	95%	17%	-29%								
601800.SH	中国交建	912	1961	2651	3597	1069	2004	2841	3924	1346								
	累计同比	9%	39%	25%	13%	17%	2%	7%	9%	26%								
601390.SH	中国中铁	492	824	1232	2209	657	1249	1666	2574	328								
	累计同比	23%	-2%	-3%	11%	33%	52%	35%	17%	-50%								
000928.SZ	中钢国际	52	81	123	163	19	39	66	146	5								
	累计同比	304%	48%	81%	54%	-64%	-52%	-46%	-10%	-74%								
600970.SH	中材国际	143	235	302	362	209	278	413	450	171	311							
	累计同比	70%	9%	6%	9%	46%	19%	37%	24%	-18%	12%							

资料来源：公司公告，中信建投

注：北方国际及中工国际海外订单披露口径以美元为单位，因此以当季度最后一天中美汇率换算

仅供内部参考，请勿外传

周度要闻回顾

行业一周要闻回顾

1、 上海：2026 年是“十五五”规划的开局之年，上海市的市级重大工程投资将达 2550 亿元，地下工程仍将是城市基础设施的主要建设方面；（新华财经）

2、 发改委：2026 年第三批“两重”建设项目近日已下达，共安排超长期特别国债资金 1935 亿元，今年以来共安排 8000 亿元支持了 1417 个重大项目建设，涉及科技创新、长江流域生态保护修复、长江沿线重大交通基础设施、城市地下管网、重大水利工程、西部陆海新通道、高等教育提质升级、“三北”工程等重点领域；（财联社）

3、 国家发改委：加力清理不合理标准和限制性措施，扩大服务出口增量空间；聚焦重点领域和关键环节，推进重大项目建设，壮大优质经营主体，培育更多“中国服务”品牌；（财联社）

4、 央行：建议发挥增量政策和存量政策集成效应，增强政策前瞻性灵活性针对性；（财联社）

5、 广东：支持广州、深圳、佛山、东莞等率先建成高附加值智算中心；（财联社）

6、 国务院：印发《“十五五”碳达峰行动方案》，到 2030 年风电和太阳能发电总装机容量达到 28 亿千瓦以上，核电运行装机容量达到 1.1 亿千瓦左右；新型储能装机容量力争达到 3 亿千瓦，全国虚拟电厂最大调节能力达到 5000 万千瓦以上；加快建设绿色算力设施，鼓励建设零碳算力设施；（财联社）

7、 国家能源局：试点推动建筑光伏一体化设计、建设，支持既有建筑节能降碳改造；推动新能源基地与算力设施协同规划、建设；加快突破超临界二氧化碳发电、CCUS 等关键技术，攻关风光灵活高效制氢、规模安全储氢关键技术；推动核电纳入绿电绿证体系。（财联社）

仅供内部参考，请勿外传

公司一周要闻回顾

1、 陕建股份：预计 2026 年半年度实现归母净利润盈利 1.98 亿元至 2.97 亿元，同比减少 71.77%至 81.18%，实现归母扣非净利润亏损 0.76-1.14 亿元；

2、 设计总院：预计 2026 年半年度实现归母净利润亏损 0.25 至 0.37 亿元，同比减少 2.02 至 2.14 亿元；

3、 交投生态：预计 2026 年半年度实现归母净利润盈利 0.50 至 0.60 亿元，同比扭亏，上年同期亏损 0.60 亿元；

4、 广田集团：预计 2026 年半年度实现归母净利润亏损 0.38 至 0.55 亿元，较上年同期亏损减少 23.23%至 46.96%，扣非归母亏损 0.38 至 0.55 亿元；

5、 圣晖集成：中标“HB0708 厂房&HB09 厂房一期内装及动力机房一次配工程”项目并签署合同，合同金额 3.36 亿元；

6、 罗曼股份：预计 2026 年半年度归母净利润 0.70 亿元到 0.90 亿元，同比增长 429.2%到 580.4%，扣非归母净利润为 0.60 亿元到 0.80 亿元；

7、 上海建工：2026 年 1 月至 6 月，累计新签合同金额 1,215.1 亿元，同比下降 6.7%；

8、 精工钢构：2026 年 1 月至 6 月，累计新签合同金额 126.7 亿元，同比增长 1.3%；钢结构销量 94.2 万吨，同比增长 12.9%；

9、 鸿路钢构：签订《武汉***新能源（二期）项目钢结构成品构件电商化采购合同》，合同暂定金额 5.08 亿元；

10、 ST 龙元：宁波开海投资拟以 1.25 元/股要约收购 6%股份，收购股份数量为 9178.6 万股；

11、 城邦股份：预计 2026H1 归母净利润 2600 万元，实现扭亏为盈，扣非归母净利润 1650 万元；

12、 南网能源：公司股东“绿色能源混改基金”减持期届满，减持 1.0%股份，减持后持股 15.4%；

13、 中材国际：2026Q2 新签合同 189.8 亿元，同比+43%，其中境内新签 49.9 亿元，同比-21%，境外新签 139.8 亿元，同比+100%；

14、 亚翔集成：预计 2026H1 归母净利润 4.56-5.25 亿元，同比+183.4%-226.3%，预计扣非归母净利润 4.56-5.24 亿元，同比+184.4%-226.8%；

15、 中国瑞林：与奥林匹克坝有限公司签署南澳大利亚奥林匹克坝冶炼厂与精炼厂扩建项目设计及供货框架协议合同，合同金额约 2.4 亿澳元，折合人民币 11.2 亿元；

16、 龙建股份：拟以公开摘牌方式受让关联方水投集团持有的黑龙江省建堂抽水蓄能有限责任公司 9.02%股权，拟以现金方式支付收购价款 360.82 万元，股权转让完成后，公司将参与林口建堂抽水蓄能电站项目投资；

17、 重庆建工：中标“四里石一期改造工程（续建）项目 EPC 总承包”，中标价约 11.47 亿元；

18、 山东路桥：联合体中标“潍坊至沂源高速施工二标段”项目，中标价 42.06 亿元；

仅供内部参考，请勿外传

19、 华电科工：签署了《浙江华电桐庐百江 88MW 农光互补光伏发电项目 EPC 总承包合同》，合同金额约为 2.19 亿元；

20、 德才股份：签署《济南励新实验中学建设项目施工总承包合同》，签约合同价 5.20 亿元。

仅供内部参考，请勿外传

公司估值

图表33： 主要建筑公司估值情况（截至 7 月 10 日收盘）

公司代码	公司名称	投资评级	股价（元）	2026 年涨幅（%）	市值（亿元）	股本（亿股）	EPS（元）				P/E				PB	股息率
							2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	MRQ	
传统央国企及高股息																
601668.SH	中国建筑	买入	4.59	-10.53	1,897	413	0.95	0.96	0.96	1.00	4.9	4.8	4.8	4.6	0.4	5.9%
601390.SH	中国中铁	买入	4.28	-20.89	1,050	245	0.93	0.94	0.92	0.95	4.6	4.6	4.6	4.5	0.3	3.9%
601186.SH	中国铁建	–	6.17	-19.56	838	136	1.35	1.32	1.38	1.43	4.6	4.7	4.5	4.3	0.3	4.9%
601800.SH	中国交建	买入	5.94	-26.87	963	162	0.91	0.91	0.99	1.04	6.5	6.5	6.0	5.7	0.3	3.3%
600820.SH	隧道股份	买入	5.39	-16.95	169	31	0.70	0.76	0.79	0.85	7.7	7.1	6.8	6.3	0.5	3.7%
601117.SH	中国化学	买入	7.39	-0.76	451	61	1.05	1.14	1.25	1.35	7.0	6.5	5.9	5.5	0.7	2.9%
603909.SH	建发合诚	买入	8.75	-21.46	23	3	0.42	0.48	0.57	0.63	20.9	18.3	15.4	13.9	1.9	1.7%
600170.SH	上海建工	–	2.28	-12.78	203	89	0.14	0.14	0.15	0.15	16.4	16.1	15.6	14.9	0.6	1.5%
600502.SH	安徽建工	–	4.51	1.82	77	17	0.89	0.97	1.05	1.14	5.1	4.7	4.3	3.9	0.6	6.0%
新质生产力																
601868.SH	中国能建	买入	2.55	8.51	1,128	442	0.13	0.15	0.17	0.17	19.3	16.9	15.0	14.9	0.9	1.2%
601611.SH	中国核建	买入	10.32	-23.10	311	30	0.44	0.45	0.48	0.60	23.6	22.8	21.6	17.3	1.4	0.6%
000065.SZ	北方国际	买入	8.92	-27.60	104	12	0.62	0.80	0.89	0.96	14.3	11.2	10.0	9.3	0.9	1.5%
002051.SZ	中工国际	–	8.95	-0.52	110	12	0.26	0.27	0.29	0.32	34.9	33.1	30.8	28.3	0.9	1.2%
000928.SZ	中钢国际	–	4.89	-23.31	70	14	0.34	0.44	0.48	0.51	14.5	11.2	10.3	9.5	0.8	4.3%
600970.SH	中材国际	买入	7.24	-26.40	190	26	1.09	1.18	1.27	1.39	6.6	6.1	5.7	5.2	0.8	6.6%
002541.SZ	鸿路钢构	买入	19.66	21.47	136	7	0.91	1.17	1.43	1.71	21.5	16.9	13.8	11.5	1.4	1.4%
600477.SH	杭萧钢构	–	2.39	-18.91	56	24	0.05	-	-	-	48.5	-	-	-	1.1	1.8%
601886.SH	江河集团	买入	7.85	-0.19	89	11	0.54	0.68	0.76	0.84	14.6	11.6	10.3	9.3	1.2	6.4%
600496.SH	精工钢构	–	3.22	-17.69	64	20	0.30	0.35	0.40	0.46	10.6	9.2	8.0	6.9	0.7	6.8%
605598.SH	上海港湾	买入	37.40	-46.07	91	2	0.27	0.31	0.36	0.61	138.5	121.9	104.6	61.6	5.3	0.2%

资料来源：wind，中信建投

注：有投资评级的公司为中信建投已覆盖公司，盈利预测为中信建投盈利预测，其余为wind 一致预期

仅供内部参考，请勿外传

图表34： 上市建筑公司发行 REITs 情况（截至 7 月 10 日收盘）

基金代码	基金简称	相关上市公司	业态类别	上市日期	收盘价（元）	市值（亿元）	上市以来涨跌幅	年初以来涨跌幅	本周涨跌幅	周换手率	周成交金额（万元）	股息率（TTM）
508018.SH	华夏中国交建高速 REIT	中国交建	经营权类-交通基础设施	2022-04-28	5.88	74.04	-23.58%	14.50%	-1.52%	1.09%	5,065	4.70%
508008.SH	国金中国铁建高速 REIT	中国铁建	经营权类-交通基础设施	2022-07-08	7.80	35.44	19.47%	2.36%	2.11%	1.57%	3,650	9.97%
508026.SH	嘉实中国电建清洁能源 REIT	中国电建	经营权类-能源基础设施	2024-03-28	3.93	9.21	61.04%	0.95%	0.77%	5.32%	4,075	5.32%
508020.SH	东方红隧道股份高速公路 REIT	隧道股份	经营权类-交通基础设施	2026-04-22	5.08	46.89	8.46%	8.46%	0.12%	1.27%	1,935	15.45%

资料来源：wind，中信建投证券

注：东方红隧道股份高速公路REIT 因上市未满一年，派息率采用基金招募说明书中2026 年可供分配金额预测值/当前市值计算

图表35： 上市建筑公司发行 REITs 经营情况

基金代码	基金简称	业态类别	通行费同比增速					
			2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	2026年累计
508018.SH	华夏中国交建高速REIT	经营权类-交通基础设施	-9.7%	37.6%	16.9%	22.2%	8.4%	13.7%
508008.SH	国金中国铁建高速REIT	经营权类-交通基础设施	-7.1%	14.4%	-2.4%	-5.5%	-12.8%	-3.2%
508020.SH	东方红隧道股份高速公路REIT	经营权类-交通基础设施	87.5%	55.1%	70.8%	59.0%	55.0%	65.6%

基金代码	基金简称	业态类别	发电量同比增速					
			2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4	2026Q1	2026Q2
508026.SH	嘉实中国电建清洁能源REIT	经营权类-能源基础设施	0.46%	14.3%	-6.8%	23.4%	48.3%	-9.1%

资料来源：基金公告，中信建投

仅供内部参考，请勿外传

风险分析

1、 施工进度受资金到位情况、自然条件等影响较大，有可能出现延误进而影响收入确认；海外工程建设进度还受当地政治、安全环境影响。

2、 房地产市场持续低迷可能对建筑企业造成多方面不利影响。房地产对建筑企业的影响主要体现在：1）当前土地市场低迷，地方政府土地出让收入较大幅度下滑，对基建资金来源造成不利影响；2）房地产市场持续低迷，商品房销售、开工较大幅度下滑，影响了房建企业的新增订单，而竣工面积下行，影响了装饰装修企业的订单，相关建筑子板块企业业务发展受不利影响；3）房地产企业的暴雷，对存在房地产企业应收款、房地产开发项目存货的建筑企业带来减值压力。

3、 新能源业务拓展可能不及预期。部分传统建筑企业布局新能源咨询、工程、运营等新领域，但该领域较为依赖政府资源及自身专业实力，可能存在拓展失败的风险。

仅供内部参考，请勿外传

分析师介绍

竺劲

地产、周期及中小盘研究组组长，房地产和建筑行业首席分析师，北京大学国家发展研究院金融学硕士，专注于房地产、物业管理等行业研究，13 年证券从业经验。

连续三年（2018-2020）荣获最佳行业金牛分析师奖（房地产行业），获得 2020 年新财富最佳分析师（房地产行业）入围奖，2020 年机构投资者·财新资本市场分析师成就奖（房地产行业）大陆区入围奖，2020 年卖方分析师水晶球奖（房地产行业）第 5 名。

曹恒宇

建筑行业分析师

仅供内部参考，请勿外传

评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数作为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数作为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15％以上
		增持	相对涨幅 5%—15％
		中性	相对涨幅-5%—5％之间
		减持	相对跌幅 5%—15％
		卖出	相对跌幅 15％以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10%以上

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：（i）以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，结论不受任何第三方的授意或影响。（ii）本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构（以下合称“中信建投”）制作，由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料，但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断，该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更，亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件，而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策，中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保，亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内，中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益，也可能在过去 12 个月、目前或者将来为本报告中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点，分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系，分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有，违者必究。

中信建投证券研究发展部

北京
朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼 18 层
电话：（8610） 56135088
联系人：李祉瑶
邮箱：lizhiyao@csc.com.cn

上海
上海浦东新区浦东南路 528 号南塔 2103 室
电话：（8621） 6882-1600
联系人：翁起帆
邮箱：wengqifan@csc.com.cn

深圳
福田区福中三路与鹏程一路交汇处广电金融中心 35 楼
电话：（86755）8252-1369
联系人：曹莹
邮箱：caoying@csc.com.cn

中信建投（国际）

香港
中环交易广场 2 期 18 楼
电话：（852）3465-5600
联系人：刘泓麟
邮箱：charleneliu@csci.hk