仅供内部参考，请勿外传！

国投证券 SDIC SECURITIES

2026 年 07 月 20 日
建筑

行业周报

证券研究报告

新基建投资高增持续，AI+建筑类成长板块基本面向好

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	-1.1	-13.7	-20.4
绝对收益	-9.2	-17.9	-8.1

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

海外半导体资本开支提速，洁净室建设持续高景气	2026-07-12
6 月建筑市场景气明显改善，洁净室建设需求持续上行	2026-07-05
政策驱动电网建设需求释放，洁净室建设景气持续	2026-06-29
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

本周核心更新：

7 月 15 日，国家统计局发布数据，1-6 月份，全国固定资产投资（不含农户）22.64 万亿元，同比下降 5.7%，扣除房地产后降幅收窄至 2.7%，6 月份固定资产投资（不含农户）下降 0.37%。从基建投资数据来看，1-6 月份基础设施投资累计同比下降 2.4%，环比由正转负，其中交通运输、仓储和邮政业基础设施投资仍维持同比正向增长，为 2.6%。今年以来，“六张网”加快规划建设，传统基建和新基建接力推进，算力网、新一代通信网加速布局，相关领域投资较快增长。上半年，互联网和相关服务业投资同比增长 39.9%，信息传输业投资增长 25.6%，光纤制造业投资增长 26.5%，水上运输业、航空运输业投资分别增长 19.8%和 11%。截至 5 月末，我国 5G 基站总数超 500 万个，占移动基站总数达 39%；光纤接入端口占互联网宽带接入端口的 96.7%。目前，今年 8000 亿元“两重”投资建设项目清单和 2000 亿元设备更新资金已全部下达，“六张网”建设正在统筹推进，城市更新、新型能源体系建设、工业互联网高质量发展等专项规划陆续落地实施。各类政策协同发力，有利于激发投资活力，释放投资增长潜力。

7 月 13 日，科技巨头 Meta 宣布，将追加 400 亿美元扩大公司路易斯安那州数据中心的规模，令其算力容量达到 5GW 水平。此前，公司曾宣布将为该数据中心及周边社区投资 100 亿美元。2026 世界人工智能大会期间，中国电信董事长柯瑞文在演讲中表示，中国电信将适度超前建设算力基础设施。目前已建数据中心超 900 个，总电力容量近 8G 瓦；加大国产算力规划与布局，围绕重点城市强化边缘算力池部署，提升单节点算力规模与服务能力。

本周，洁净室板块股价回调幅度较大。目前，行业基本面持续向好，海外厂商加码半导体行业资本开支，叠加国内算力/存储扩产，板块景气度中期向好，7-8 月下游云服务商财报陆续发布，资本开支目标值得期待，板块整体估值具备修复空间。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。

本周投资建议：

1）新基建投资高增持续，AI+建筑类成长板块基本面向好，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。

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。

仅供内部参考，请勿外传！

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。

仅供内部参考，请勿外传！

内容目录

1. 行业动态分析：新基建持续发力，基础设施投资同比高增 4
2. 市场表现：建筑行业下跌 5.70%，基建市政工程板块表现占优 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 7 月 17 日） 6
表 2： 本周订单公告 7
表 3： 本周其他重大公告 7

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。

仅供内部参考，请勿外传！

1.行业动态分析：新基建持续发力，基础设施投资同比高增

7月15日，国家统计局发布数据，1-6月份，全国固定资产投资（不含农户）22.64万亿元，同比下降5.7%,扣除房地产后降幅收窄至2.7%,6月份固定资产投资(不含农户)下降0.37%。从基建投资数据来看，1-6月份基础设施投资累计同比下降2.4%，环比由正转负，其中交通运输、仓储和邮政业基础设施投资仍维持同比正向增长，为2.6%。今年以来，“六张网”加快规划建设，传统基建和新基建接力推进，算力网、新一代通信网加速布局，相关领域投资较快增长。上半年，互联网和相关服务业投资同比增长39.9%，信息传输业投资增长25.6%，光纤制造业投资增长26.5%，水上运输业、航空运输业投资分别增长19.8%和11%。截至5月末，我国5G基站总数超500万个，占移动基站总数达39%；光纤接入端口占互联网宽带接入端口的96.7%。

目前，今年8000亿元“两重”投资建设项目清单和2000亿元设备更新资金已全部下达，“六张网”建设正在统筹推进，城市更新、新型能源体系建设、工业互联网高质量发展等专项规划陆续落地实施。各类政策协同发力，有利于激发投资活力，释放投资增长潜力。

7月13日,科技巨头Meta宣布,将追加400亿美元扩大公司路易斯安那州数据中心的规模,令其算力容量达到5GW水平。此前,公司曾宣布将为该数据中心及周边社区投资100亿美元。2026世界人工智能大会期间，中国电信董事长柯瑞文在演讲中表示，中国电信将适度超前建设算力基础设施。目前已建数据中心超900个，总电力容量近8G瓦；加大国产算力规划与布局，围绕重点城市强化边缘算力池部署，提升单节点算力规模与服务能力。

本周，洁净室板块股价回调幅度较大。目前，行业基本面持续向好，海外厂商加码半导体行业资本开支，叠加国内算力/存储扩产，板块景气度中期向好，7-8月下游云服务商财报陆续发布，资本开支目标值得期待，板块整体估值具备修复空间。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。

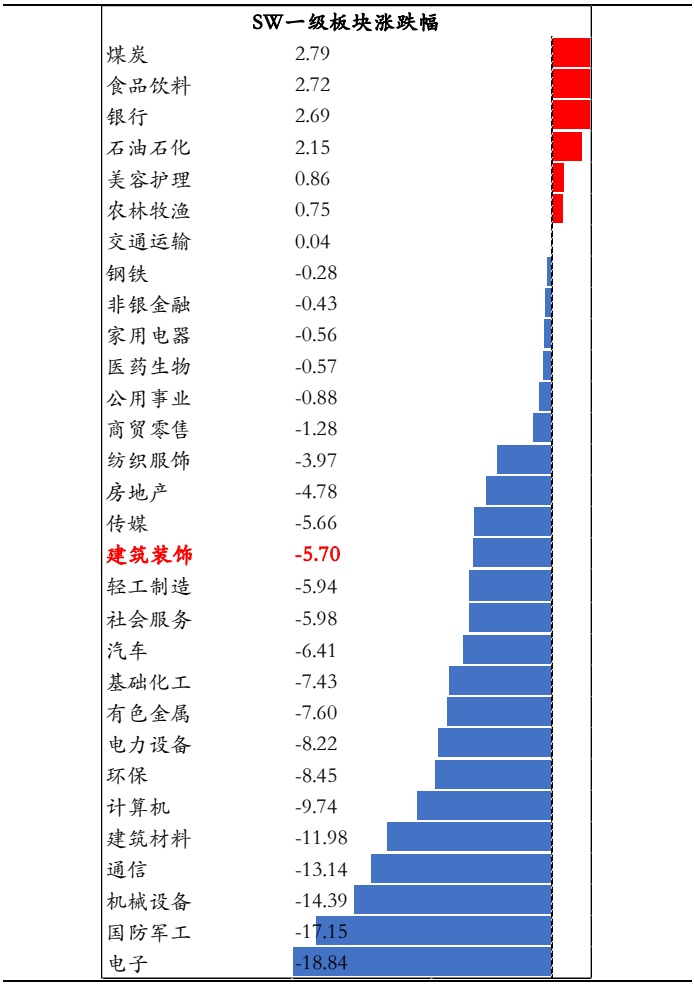
仅供内部参考，请勿外传！

2. 市场表现：建筑行业下跌 5.70%，基建市政工程板块表现占优

2.1. 建筑行业一周行情

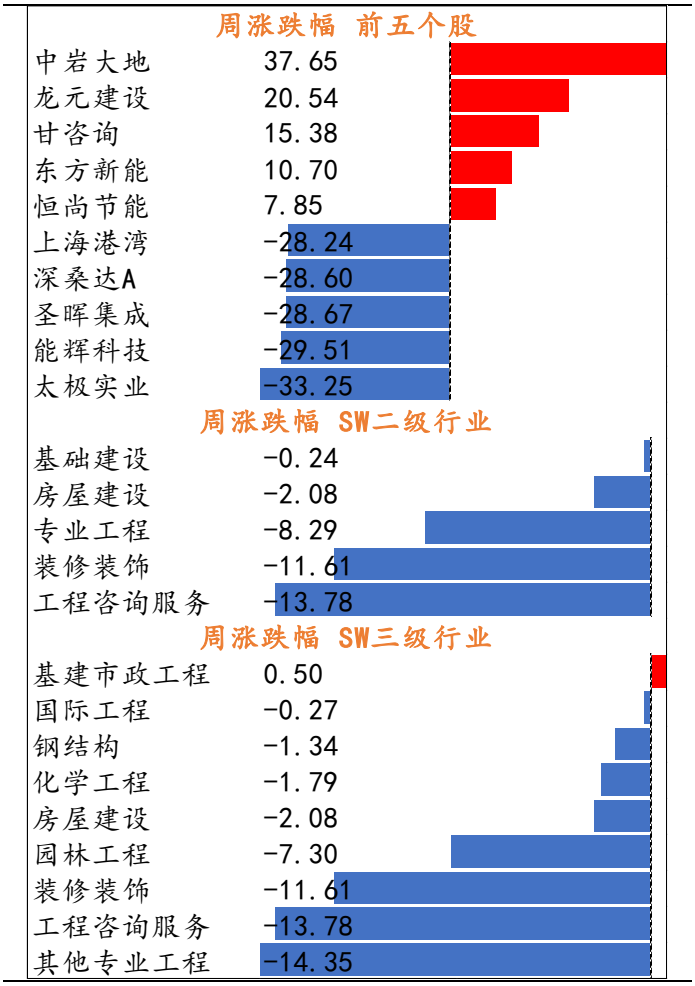
行业涨跌幅。本周，建筑装饰行业（SW）下跌 5.70%，表现强于深证成指（-8.90%）、上证综指（-5.81%），弱于沪深 300（-5.26%），周涨跌幅在 SW 30 个一级行业中位居第 17 位。分板块看，基建市政工程（+0.50%）板块逆势上涨，其余子板块均呈不同幅度下跌，国际工程（-0.27%）、钢结构（-1.34%）、化学工程（-1.79%）、房屋建设（-2.08%）表现优于行业，其他专业工程（-14.35%）跌幅最大。

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（%）



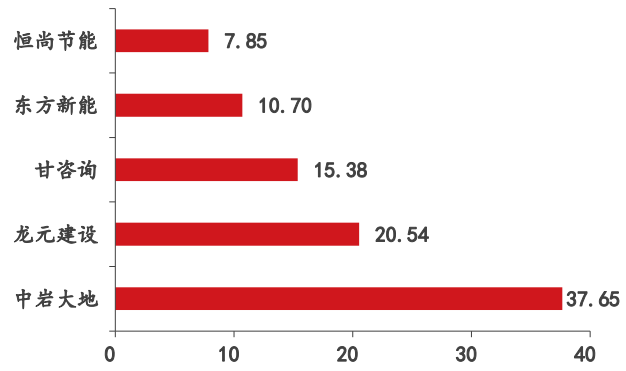
资料来源：Ifind，国投证券证券研究所

个股表现。本周，申万建筑行业中共有 40 家公司录得上涨，数量占比 24.54%；本周个股涨跌幅优于行业指数涨跌幅（-5.70%）的公司数量有 97 家，占比 59.51%。本周，行业涨幅排名前 5 的个股依次为中岩大地（+37.65%）、龙元建设（+20.54%）、甘咨询（+15.38%）、东方新能(+10.70%)、恒尚节能(+7.85%)；行业跌幅排名前 5 的个股依次为太极实业(-33.25%)、能辉科技（-29.51%）、圣晖集成（-28.67%）、深桑达 A（-28.60%）、上海港湾（-28.24%）。

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。

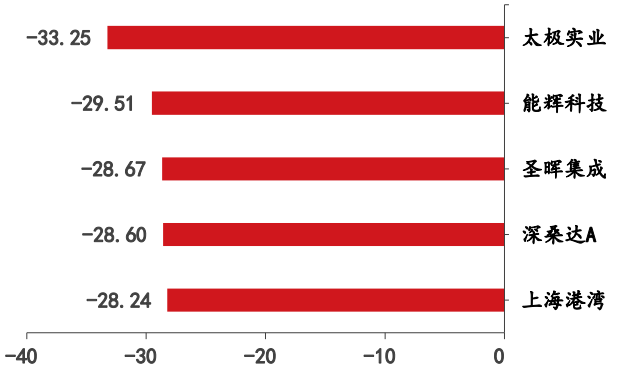
仅供内部参考，请勿外传！

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

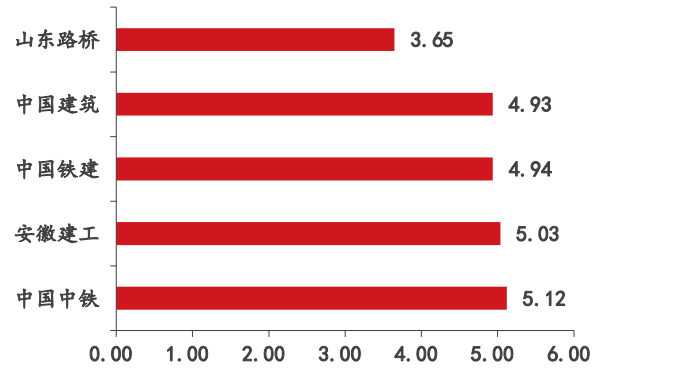
图4. 本周行业跌幅前五个股（%）



资料来源：iFinD，国投证券证券研究所

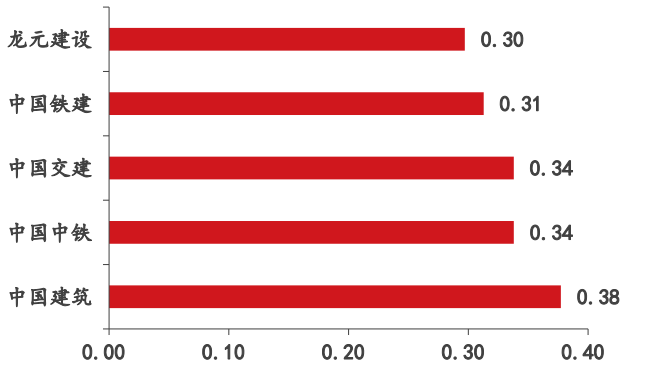
行业估值。本周，建筑装饰行业（SW）市盈率（TTM）为 13.21 倍，行业市净率（LF）为 0.69 倍，行业市盈率/市净率均较上周下跌。当前行业市盈率（TTM）最低的 5 家公司依次为山东路桥（3.65 倍）、中国建筑（4.93 倍）、中国铁建（4.94 倍）、安徽建工（5.03 倍）、中国中铁（5.12 倍）；市净率（MRQ）最低的 5 家公司依次为龙元建设（0.30 倍）、中国铁建（0.31 倍）、中国交建（0.34 倍）、中国中铁（0.34 倍）、中国建筑（0.38 倍）。

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 7 月 17 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	454.34	7.44	0.68	5.94	6.43
中国铁建	825.44	6.40	3.73	8.99	4.90
中国中铁	1,026.85	4.43	3.50	8.77	4.89
中国中冶	502.85	2.61	1.56	6.82	9.62
中国建筑	1,871.81	4.53	4.72	9.99	4.79
中国电建	811.35	4.71	1.07	6.34	7.76
中国交建	859.16	6.07	2.19	7.45	6.31
中国能建	968.12	2.52	-1.18	4.09	16.80
中材国际	194.28	7.41	2.35	7.61	6.24
中钢国际	71.59	4.99	2.04	7.31	11.43

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。

仅供内部参考，请勿外传！

安徽建工	77.93	4.54	0.67	5.93	4.69
隧道股份	174.18	5.54	2.78	8.05	7.44
山东路桥	78.24	5.04	3.49	8.76	3.65
四川路桥	736.52	8.47	0.36	5.62	9.65
新疆交建	68.89	9.44	-0.74	4.53	/
浙江交科	96.01	3.59	2.28	7.54	8.98
地铁设计	69.62	15.11	-1.31	3.96	13.99
中交设计	119.55	5.21	4.20	9.46	8.17
华阳国际	19.47	9.93	-1.29	3.97	16.83
华设集团	43.74	5.34	1.14	6.40	15.32
鸿路钢构	140.76	20.40	3.76	9.03	16.86
苏文电能	29.70	14.35	-7.78	-2.51	/
芯能科技	33.95	6.79	1.19	6.46	15.79
亚翔集成	365.49	171.30	-20.17	-14.90	22.90
圣晖集成	82.02	82.02	-28.67	-23.41	34.32
罗曼股份	156.70	102.68	-17.90	-12.64	97.35
柏诚股份	160.18	30.44	-15.61	-10.34	40.66
利柏特	70.16	13.76	-14.27	-9.00	25.40
上海港湾	65.23	26.84	-28.24	-22.97	55.77
江河集团	88.60	7.82	-0.38	4.88	11.46
三维化学	36.40	5.61	0.00	5.26	14.67
东华科技	61.88	8.74	-1.02	4.25	10.37
志特新材	57.92	10.06	-15.32	-10.06	27.09
银龙股份	61.88	7.10	-7.43	-7.43	11.36

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
2026-07-13	江河集团	子公司江河幕墙新加坡有限公司近日中标“圣淘沙名胜世界滨海生活区项目幕墙工程”，中标金额约为 6,830 万新加坡元（折合人民币约 3.59 亿元）。	中标
2026-07-18	陕西建工	子公司中标“北京国华疆来科技集团有限公司民丰国华疆来 100 万千瓦光伏治沙项目工程总承包 EPC 项目”和“山东肥城 100MW/400MWh 超临界二氧化碳高温热力电池储能示范项目”，中标金额合计为 36.13 亿元。	中标
2026-07-18	宏润建设	公司中标并与宁波市城市基础设施建设发展中心签署了“福海大道快速路一期工程（环城南路东延-韩天线）施工 II 标段项目”，合同金额约为 4.58 亿元。	签署合同
2026-07-18	宏盛华源	公司下属子公司成为国家电网有限公司 2026 年的“特高压项目第三次材料公开招标采购活动”、“输变电项目第三次装置性材料公开招标采购活动”和“特高压项目第三次设备公开招标采购活动”中 32 个标包的中标候选人，预中标金额约 7.45 亿元，约占宏盛华源 2025 年营业收入的 7.78%。	预中标

资料来源：公司公告，国投证券证券研究所

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
2026-07-14	中国中冶	2026 年 1-6 月，公司新签合同额人民币 4,136.4 亿元（yoy-24.54%），其中新签海外合同额人民币 363.4 亿元（yoy-37.01%）。	经营简报
2026-07-14	鸿路钢构	公司发布 2026 年半年度业绩预告，预计 2026 年 H1 实现归母净利润约 4.32～4.90 亿元（yoy+50%～+70%）。	经营简报

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。

仅供内部参考，请勿外传！

2026-07-15	三维化学	公司发布 2026 年半年度业绩预告，预计 2026 年 H1 实现归母净利润约 3100～4000 万元（同比下降 66.77%～74.24%）。	经营简报
2026-07-15	芯能科技	公司发布 2026 年半年度业绩预告，预计 2026 年 H1 实现归母净利润约 2400 万元（同比下降 77.22%）。	经营简报
2026-07-15	上海港湾	公司发布 2026 年半年度业绩预告，预计 2026 年 H1 实现归母净利润-2600～-3250 万元（同比下降 138.86%～148.57%）。	经营简报
2026-07-16	隧道股份	2026 年 1-6 月，公司中标合同金额约 438.67 亿元，同比下降 5.07%。其中，施工业务中标合同金额约 372.55 亿元（yoy-5.37%）。	经营简报
2026-07-16	圣晖集成	截至 2026 年 06 月 30 日，公司在手订单余额为 29.30 亿元（未含税），比上年同期增长 4.13%。其中，境内在手订单余额为 13.58 亿元（未含税），境外在手订单余额 15.72 亿元（未含税）。	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) 7 月 13 日消息，韩国央行在报告中表示，全球半导体市场目前仍处于供不应求的状态，由人工智能（AI）驱动的芯片超级周期预计还将持续一段时间。韩国央行认为，本轮芯片周期与以往不同，其驱动力是各大企业竞相投资，这些投资是基于对 AI 普及将引发产业生态系统根本性变革的预期。（财联社）

2) 7 月 13 日，科技巨头 Meta 宣布，将追加 400 亿美元扩大公司路易斯安那州数据中心的规模，令其算力容量达到 5GW 水平。此前，公司曾宣布将为该数据中心及周边社区投资 100 亿美元。（科创板日报）

3) 7 月 15 日，国家统计局公布 2026 年 1-6 月份全国房地产市场基本情况。2026 年上半年全国房地产开发投资 3.81 万亿元，同比下降 18.0%；房屋新开工面积 2.32 亿㎡，下降 23.4%；房屋竣工面积 1.72 亿㎡，下降 23.7%；新建商品房销售面积 4.01 亿㎡，下降 11.6%；房地产开发企业到位资金 4.02 万亿元，同比下降 20.2%。（国家统计局）

4) 7 月 15 日，国家统计局公布 2026 年 1-6 月份全国固定资产投资基本情况。2026 年上半年全国固定资产投资（不含农户）22.64 万亿元，同比下降 5.7%。其中，基础设施投资同比下降 2.4%，信息传输业投资增长 25.6%，水上运输业投资增长 19.8%，航空运输业投资增长 11.0%。（国家统计局）

5) 7 月 15 日，国务院批复的《扩大消费“十五五”规划》提出，到 2030 年社会消费品零售总额达到 60 万亿元左右。规划将住房消费纳入“大宗耐用商品消费”框架且放在首位，明确要“实施房屋品质提升工程，建设安全舒适绿色智慧的‘好房子’，稳步推进城中村、危旧房和城镇老旧小区改造”，并支持各地因城施策调整优化房地产政策，“更好满足居民刚性和改善性住房需求”。（建筑时报）

6) 7 月 17 日，住建部党组传达学习习近平总书记上海考察指示精神，重点部署高质量推进城市更新，强调建设完整社区、推进老旧小区改造、加装电梯、停车充电等民生工程。（中国建设报）

7) 7 月 18 日，中国电信宣布将适度超前建设算力基础设施。其“息壤”智算平台纳管算力已超 100EFLOPS；目前已建数据中心超 900 个，总电力容量近 8G 瓦，为全国最大 AIDC 服务商。未来将建设“新八纵八横”骨干光缆网，推进传输链路向 800G 演进，并持续加大海缆资源投入。（科创板日报）

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。

仅供内部参考，请勿外传！

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。

仅供内部参考，请勿外传！

免责声明

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

