

2026 年 07 月 21 日

继续推荐鸿路钢构与四川路桥

——建筑装饰行业周报（20260713-20260719）

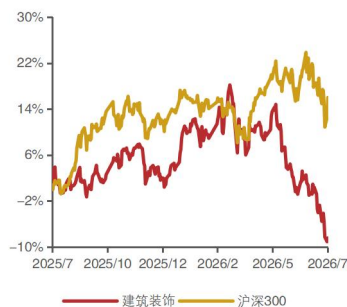
投资评级：看好（维持）

证券分析师

王彬鹏
SAC: S1350524090001
wangbinpeng@huayuanstock.com
戴铭余
SAC: S1350524060003
daimingyu@huayuanstock.com
邴悦轩
SAC: S1350524080001
liyexuan@huayuanstock.com

联系人

板块表现：



本周观点：

鸿路钢构：产量释放叠加智能化降本，盈利能力持续修复。公司发布业绩预告，预计 2026H1 实现归母净利润 4.32~4.90 亿元，同比增长 50.00%~70.00%；扣非归母净利润 3.81~4.28 亿元，同比增长 60.00%~80.00%。其中 Q2 单季度预计实现归母净利润 2.84~3.42 亿元，同比增长 87.83%~125.88%，扣非归母净利润同比增长 95.74%~134.37%，盈利改善趋势进一步增强。公司业绩增长主要受益于智能化转型持续推进，产品质量、生产效率及产能利用率稳步提升，同时生产成本得到有效管控。2026H1 公司累计新签合同约定 161.59 亿元，同比增长 12.37%，钢结构产量达 270.03 万吨，同比增长 14.30%；其中 Q2 单季度钢结构产量约 149.65 万吨，同比增长 13.94%，月均产量接近 50 万吨。随着产量持续释放，公司规模效应逐步显现，固定成本摊薄推动吨盈利明显改善，按照 97% 的产销率测算，公司 2026Q2 钢结构吨净利约 195.86~235.53 元，同比增长 77.05~116.72 元，为 2024 年以来单季度较高水平。展望未来，公司智能化改造或仍具进一步提升空间，随着焊接机器人应用场景拓展、人机协同效率提升以及生产班次增加，公司产能利用率有望持续提升，并推动单位成本进一步下降。

四川路桥：订单储备充足，交通强省建设支撑长期需求。公司作为四川省基建领先企业，在手订单储备充足，2025 年订单规模约为年度收入 3 倍。政策端，四川持续推进交通强省建设，《四川省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》提出，围绕拓展多向连通战略通道等方向，加快建设综合交通体系，实现进出川大通道达到 70 条以上，较“十四五”末新增至少 16 条，为区域交通基础设施投资提供持续支撑。展望下半年，随着重点项目持续推进，公司有望加快订单向收入及利润转化，推动业绩逐步释放。我们认为，公司当前兼具高股息与增长预期改善属性，随着订单兑现及交通建设需求持续释放，配置价值有望逐步提升。

市场回顾：

1) 行业：本周上证指数下滑 5.81%、深证成指下滑 8.90%、创业板指下滑 10.78%；同期申万建筑装饰指数下滑 5.70%，子板块中除房屋建设与基建市政工程外，其余板块悉数下滑。

2) 个股：本周申万建筑共有 41 只股票上涨，涨幅前五的分别为：中岩大地(+37.65%)、ST 龙元(+20.54%)、甘咨询(+15.38%)、恒尚节能(+7.85%)、*ST 岭南(+6.86%)。

投资建议：

建议关注国家战略需求的基础设施投资方向，同时继续把握高股息标的的配置机会。我们认为，未来基建投资逻辑或逐步由传统稳增长导向转向服务能源安全、资源安全及区域协调发展的结构性需求，重点包括大型水电等清洁能源建设、煤化工等资源转化工程，以及成渝等国家战略腹地基础设施完善，在地缘政治不确定性上升背景下相关领域有望成为基建投资的重要增量来源，建议关注：**四川路桥**（有望受益成渝腹地建设）、**中国化学**（煤化工工程）、**东华科技**（煤化工工程），以及**中国电建**（能源建设、水利建设）、**中国能建**（能源建设）。同时，在风险偏好阶段性回落背景下，高股息或仍是当前建筑板块的重要配置主线之一，兼具稳定分红能力与估值优势的标的或具备较强配置价值，建议关注**江河集团**、**安徽建工**、**中材国际**等。

风险提示：经济恢复不及预期，基建/地产投资增速不及预期，政策落地不及预期。

内容目录

1. 本周观点	4
2. 行业要闻	6
3. 公司动态简评	6
3.1. 业绩类	6
3.2. 订单类	9
4. 一周市场回顾	11
4.1. 板块跟踪	11
4.2. 大宗交易	11
4.3. 基建数据跟踪	12
4.4. 资金面跟踪	12
5. 风险提示	12

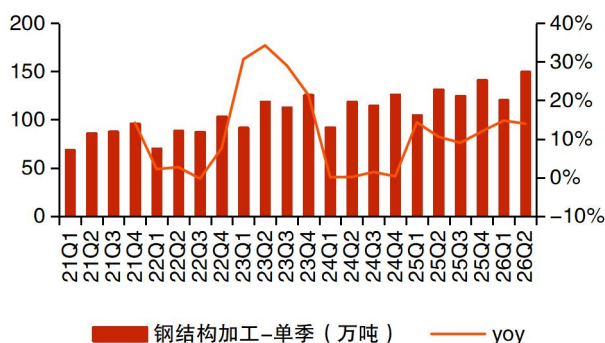
图表目录

图表 1： 2021Q1-2026Q2 单季度钢结构加工量	4
图表 2： 2021Q1-2026Q2 单季度新签订单	4
图表 3： 四川省“十五五”综合立体交通布局示意图	5
图表 4： 公司业绩类公告梳理	6
图表 5： 公司订单类公告梳理	9
图表 6： 申万建筑三级子行业本周涨跌幅（总市值加权平均）	11
图表 7： 申万建筑板块本周涨跌幅前五	11
图表 8： 大宗交易	11
图表 9： 新增专项债周发行量与累计发行量	12
图表 10： 城投债周发行量与净融资额	12
图表 11： 美元兑人民币即期汇率	12
图表 12： 十年期国债到期收益率与一个月 SHIBOR	12

1. 本周观点

鸿路钢构：产量释放叠加智能化降本，盈利能力持续修复。公司发布业绩预告，预计 2026H1 实现归母净利润 4.32~4.90 亿元，同比增长 50.00%~70.00%；扣非归母净利润 3.81~4.28 亿元，同比增长 60.00%~80.00%。其中 Q2 单季度预计实现归母净利润 2.84~3.42 亿元，同比增长 87.83%~125.88%，扣非归母净利润同比增长 95.74%~134.37%，盈利改善趋势进一步增强。公司业绩增长主要受益于智能化转型持续推进，产品质量、生产效率及产能利用率稳步提升，同时生产成本得到有效管控。2026H1 公司累计新签合同约 161.59 亿元，同比增长 12.37%，钢结构产量达 270.03 万吨，同比增长 14.30%；其中 Q2 单季度钢结构产量约 149.65 万吨，同比增长 13.94%，月均产量接近 50 万吨。随着产量持续释放，公司规模效应逐步显现，固定成本摊薄推动吨盈利明显改善，按照 97% 的产销率测算，公司 2026Q2 钢结构吨净利约 195.86~235.53 元，同比增长 77.05~116.72 元，为 2024 年以来单季度较高水平。展望未来，公司智能化改造或仍具进一步提升空间，随着焊接机器人应用场景拓展、人机协同效率提升以及生产班次增加，公司产能利用率有望持续提升，并推动单位成本进一步下降。

图表 1：2021Q1-2026Q2 单季度钢结构加工量



资料来源：鸿路钢构公司公告，华源证券研究所

图表 2：2021Q1-2026Q2 单季度新签订单

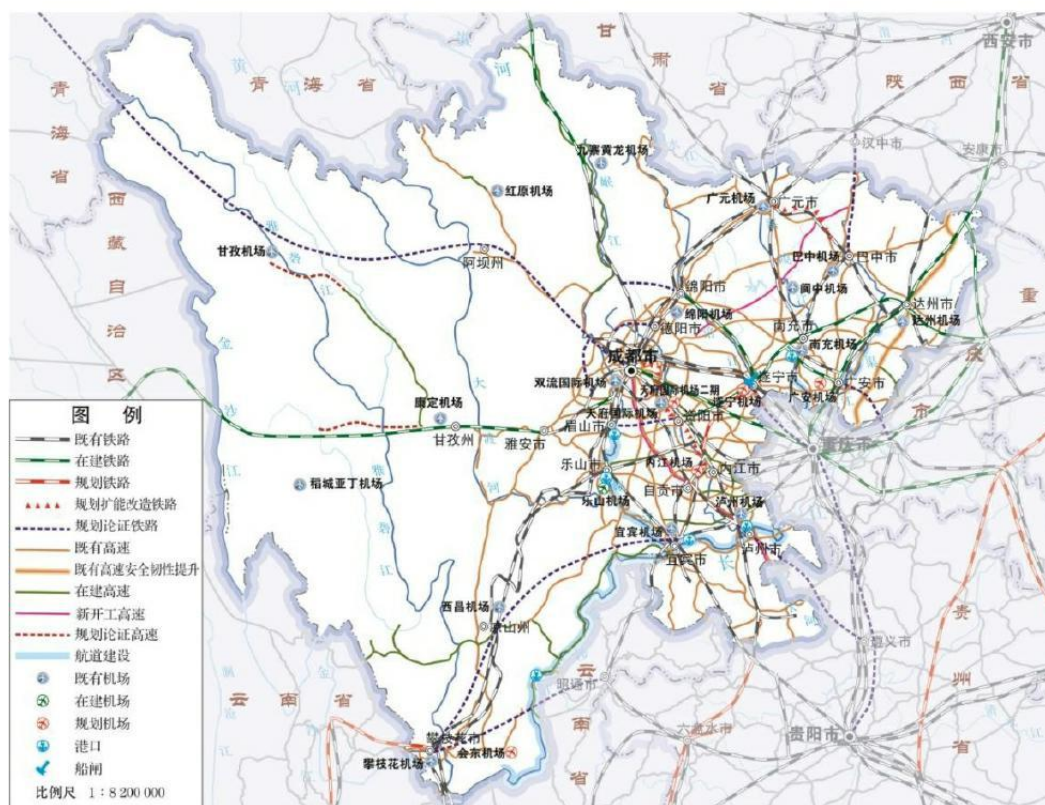


资料来源：鸿路钢构公司公告，华源证券研究所

四川路桥：订单储备充足，交通强省建设支撑长期需求。公司作为四川省基建领先企业，在手订单储备充足，2025 年订单规模约为年度收入 3 倍，为后续收入增长提供较强保障。政策端，四川持续推进交通强省建设，《四川省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》提出，围绕拓展多向连通战略通道、增强国际航空枢纽功能、优化区域互联互通网络等方向，加快建设综合交通体系，实现进出川大通道达到 70 条以上，较“十四五”末新增至少 16 条，为区域交通基础设施投资提供持续支撑。展望下半年，随着重点项目持续推进，公司有望加快订单向收入及利润转化，推动业绩逐步释放。我们认为，公司当前兼具高股息与增长预期改善属性，随着订单兑现及交通建设需求持续释放，配置价值有望逐步提升。

图表 3：四川省“十五五”综合立体交通布局示意图

图 1 “十五五”综合立体交通布局示意图



资料来源：四川省人民政府官网，华源证券研究所

2. 行业要闻

- **福建发布“十五五”城市更新规划，明确城市更新重点任务和建设目标。**7月14日，福建省人民政府关于印发《福建省“十五五”城市更新规划》的通知。规划提出，开展老旧小区体检，推进建成20年及以上的城镇住宅小区改造。推动住宅老旧电梯更新和既有多层住宅加装电梯。更新改造老旧管线，推动加装电梯和老旧电梯更换，完善停车充电等配套设施，鼓励公共服务设施连片共享，满足“一老一小”活动需求。新开工改造城镇老旧小区2400个。新改扩建水厂24座，新建改造供水管网2100公里，改造二次供水设施400套，推进1800套居民小区加压调蓄设施实行专业化运维；新改扩建污水处理厂28座，新建改造污水管网2500公里；新建改造燃气管网1800公里，新增安装居民用户燃气安全“三件套”50万户；新改建城市道路1200公里，打通城市断头路不少于150条。

3. 公司动态简评

3.1. 业绩类

图表4：公司业绩类公告梳理

证券代码	证券简称	公告内容
------	------	------

603030.SH	全筑股份	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于母公司所有者的净利润约为-500 万元至-260 万元，与上年同期相比，预计减亏 92%至 96%；预计归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约为-600 万元至-350 万元。业绩改善主要原因是该期海外及创新业务营收增长明显，主营业务的毛利率略有上升，管理费用大幅下降。
002307.SZ	北新路桥	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润亏损 23,000 万元至 28,000 万元，上年同期为亏损 8,091.27 万元；预计扣除非经常性损益后的净利润亏损 23,600 万元至 28,600 万元，上年同期为亏损 8,411.03 万元。业绩亏损主要原因是公司投资建设的一条高速公路项目进入运营初期收费培育期出现运营亏损，以及对应收款项计提信用减值损失。
605303.SH	园林股份	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-9,500 万元至-7,000 万元，上年同期为-7,443.46 万元；预计扣除非经常性损益的净利润为-9,500 万元至-7,000 万元，上年同期为-7,622.51 万元。业绩亏损主要原因是公司主动收缩传统市政园林建设业务的经营规模，2026 年半年度工程项目施工量较低，以及对应收款项计提减值损失。
603176.SH	汇通集团	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润-6,850 万元至-5,850 万元，与上年同期相比，将出现亏损；预计扣除非经常性损益后的净利润-6,900 万元至-5,900 万元。业绩亏损主要原因是受国内建筑行业增速放缓、公司建造合同完成产值减少影响，公司营业收入和毛利润同比下降；因业主单位资金紧张，公司回款进度缓慢，致公司计提减值损失同比增加。
000032.SZ	深桑达 A	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润为-24,310 万元至-19,310 万元，上年同期为-9,748.91 万元；预计扣除非经常性损益后的净利润为-28,310 万元至-22,810 万元，上年同期为-11,324.24 万元。业绩亏损主要原因是公司洁净室服务业务综合毛利率相比去年同期有所下降，以及下属公司中国电子系统工程第二建设有限公司于 2026 年 6 月完成补缴企业所得税 10,855.95 万元，缴纳滞纳金 1,291.77 万元，预计将减少公司 2026 年度归属于上市公司股东的净利润约 6,195.34 万元。
002541.SZ	鸿路钢构	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润为 43,192 万元至 48,951 万元，比上年同期增长 50.00%至 70.00%；预计扣除非经常性损益后的净利润为 38,086 万元至 42,846 万元，比上年同期增长 60.00%至 80.00%。业绩增长主要原因是公司智能化转型升级成效逐步显现，公司产品质量以及产能利用率持续稳定提升，生产成本得到了有效管控和优化。
002469.SZ	三维化学	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润盈利 3,100 万元至 4,000 万元，比上年同期下降 66.77%至 74.24%；预计扣除非经常性损益后的净利润盈利 3,000 万元至 3,900 万元，比上年同期下降 67.41%至 74.93%。业绩下降主要原因是工程板块工程总承包业务上半年同比确认收入减少，以及化工板块部分产品受行业产能增加及原材料价格波动影响，利润空间受到挤压。
605598.SH	上海港湾	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-3,250 万元至-2,600 万元，与上年同期相比将出现亏损；预计扣除非经常性损益的净利润为-3,250 万元至-2,600 万元。业绩亏损主要原因是受海外地缘局势波动、国际大宗商品价格上行及属地宏观环境偏弱等多重外部因素叠加影响，公司阶段性经营承压。
603860.SH	中公高科	发布 2026 年半年度业绩预告公告。公司预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 270 万元，上年同期为-33.14 万元；预计扣除非经常性损益后的净利润 257 万元，上年同期为-55.89 万元。业绩预盈主要原因是公司深化区域市场布局，多业务协同发展，同时严格管控成本和费用，报告期业绩较去年同期有所提升。
002989.SZ	中天精装	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润亏损 3,200 万元至 6,300 万元，比上年同期下降 27.86%至 151.72%；预计扣除非经常性损益后的净利润亏损 6,700 万元至 9,800 万元，比上年同期下降 49.58%至 118.80%。业绩亏损主要原因是装饰装修业务上半年销售收入同比下滑，以及创新业务相关参股企业当期利润为负。
002051.SZ	中工国际	发布 2026 年半年度业绩快报。2026 年上半年，公司实现营业总收入 50.07 亿元，同比增长 4.59%；归属于上市公司股东的净利润 1.31 亿元，同比下降 25.95%；扣除非经常性损益后的归母净利润 1.34 亿元，同比下降 21.03%。业绩下降主要原因是报告期受汇率波动影响，产生浮动汇兑损失 1.53 亿元。
603458.SH	勘设股份	发布 2026 年半年度业绩预亏公告。公司预计 2026 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润为-13,920 万元至-11,600 万元，上年同期为-9,722.36 万元；预计扣除非经常性损益的归母净利润为-14,140 万元至-11,790 万元，上年同期为-9,848.13 万元。业绩亏损主要原因是受宏观经济及市场供需变化影响，新启动基础设施项目少，市场竞争日益激烈，公司营业收入与去年同期相比有所下降，且报告期计提的减值损失较去年同期增加。

600629.SH	华建集团	发布关于 2026 年半年度业绩预减公告。公司预计 2026 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润为 1,000 万元至 1,500 万元，同比下降 89.1%至 92.7%；预计扣除非经常性损益的归母净利润为 100 万元至 150 万元，同比下降 98.2%至 98.8%。业绩预减主要原因是行业持续下行承压，公司在手合同下降，合同开工延缓，直接影响报告期营业收入及毛利水平。
603955.SH	大千生态	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润-4,400 万元至-3,400 万元，上年同期为-1,590.26 万元；预计扣除非经常性损益的归母净利润-4,500 万元至-3,500 万元，上年同期为-1,630.55 万元。业绩亏损主要原因是报告期内公司宠物业务市场推广及研发等投入较大，销售费用、研发费用等较去年同期增长较快，且公司业务体量偏小，规模效应尚未显现。
002047.SZ	宝鹰股份	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润亏损 2,350 万元至 1,650 万元，上年同期为-2,375.84 万元；预计扣除非经常性损益的归母净利润亏损 2,360 万元至 1,660 万元，上年同期为-2,397.55 万元。业绩亏损主要原因是受建筑装饰行业市场竞争激烈、资产折旧摊销、融资贷款利息费用等综合因素影响。
002743.SZ	富煌钢构	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润亏损 42,200 万元至 29,600 万元，上年同期为 3,062.77 万元；预计扣除非经常性损益的归母净利润亏损 37,400 万元至 24,800 万元，上年同期为 2,907.52 万元。业绩亏损主要原因是受行业宏观大环境影响，市场竞争激烈导致报告期营业收入较上年同期下降，以及公司上半年回款不及预期，计提相关减值损失金额增加。
002628.SZ	成都路桥	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润亏损 2,920 万元至 4,210 万元，比上年同期增加亏损 28.97%至 85.95%；预计扣除非经常性损益的归母净利润亏损 2,902 万元至 4,192 万元，比上年同期增加亏损 0.74%至 45.52%。业绩亏损主要原因是报告期内公司因工程回款滞后按会计政策计提应收款项的预期信用损失，以及施工毛利减少及投资收益下降。
002775.SZ	文科股份	发布 2026 年度半年报业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润亏损 2,000 万元至 3,000 万元，上年同期为 1,119.70 万元；预计扣除非经常性损益的归母净利润亏损 3,200 万元至 4,800 万元，上年同期为-10,634.85 万元。业绩亏损主要原因是传统业务规模有所收缩，期间费用仍处优化过程，阶段性成效尚不显著。
605178.SH	时空科技	发布 2026 年半年度业绩预亏公告。公司预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-3,200 万元至-2,600 万元，上年同期为-6,627.46 万元；预计扣除非经常性损益的归母净利润为-3,300 万元至-2,700 万元，上年同期为-6,695.90 万元。业绩亏损收窄主要原因是受益于部分项目结算及回款，前期计提的信用及资产减值损失冲回。
002663.SZ	普邦股份	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润亏损 1,600 万元至 800 万元，比上年同期减亏 52.39%至 76.20%；预计扣除非经常性损益的归母净利润亏损 2,000 万元至 1,000 万元，比上年同期减亏 74.43%至 87.22%。业绩亏损收窄主要原因是公司拟转回部分应收账款、合同资产及长期应收款等资产计提的减值损失。
002163.SZ	海南发展	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润亏损 5,800 万元至 7,500 万元，上年同期为-21,253.52 万元；预计扣除非经常性损益的归母净利润亏损 9,300 万元至 12,000 万元，上年同期为-22,028.80 万元。业绩减亏主要原因是公司收购杭州网营科技股份有限公司控制权属新增大消费业务并表，以及两家子公司不再纳入公司合并报表范围，有效实现止亏治亏。
002963.SZ	豪尔赛	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润亏损 3,200 万元至 2,600 万元，比上年同期减亏 5.09%至 22.88%；预计扣除非经常性损益的归母净利润亏损 3,300 万元至 2,700 万元，上年同期为-3,022.47 万元。业绩亏损收窄主要原因是公司加大内部管理力度，在费用方面采取了一系列降本增效措施，期间费用较上年同期明显下降。
600939.SH	重庆建工	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润-25,000 万元左右，上年同期为-24,898.73 万元；预计扣除非经常性损益的归母净利润-25,500 万元左右，上年同期为-26,486.00 万元。业绩下降主要原因是受征地拆迁推进滞后、部分业主单位资金不到位等因素影响，部分项目施工进度不及预期，导致营业收入同比下滑。
003001.SZ	中岩大地	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润亏损 1,200 万元至 1,800 万元，比上年同期降低 157.84%至 186.76%；预计扣除非经常性损益的归母净利润亏损 2,100 万元至 2,700 万元，比上年同期降低 210.04%至 241.48%。业绩亏损主要原因是报告期内公司基建、能源项目前期审批筹备周期长，新项目落地启动时间偏晚，大部分新建项目仍处于前期筹备、进场准备阶段，尚未进入集中施工周期，未能形成规模化营业收入；新增订单及项目开工进度不及预期，导致公司报告期营业收入同比出现下滑，部分项目现场施工条件发生变化，

		项目建设周期有所延长，带动项目管理、配套施工成本阶段性上行，毛利率有所下降，公司对相关资产计提了相应的减值准备。
002593.SZ	日上集团	发布 2026 年半年度业绩预告。公司预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润盈利 7,500 万元至 8,900 万元，比上年同期增长 77.34%至 110.44%；预计扣除非经常性损益的归母净利润盈利 7,200 万元至 8,600 万元，比上年同期增长 93.25%至 130.83%。业绩增长主要原因是 2026 年上半年，公司专注于汽车车轮和钢结构双主业经营，汽车车轮业务依托海内外协同布局，营业收入同比增长超 20%；钢结构业务深耕细分市场、拓展海外项目，产品综合毛利率水平有所提升，双主业经营质量同步改善，共同推动公司整体盈利水平稳步提升。
600853.SH	龙建股份	发布 2026 年半年度业绩快报公告。2026 年上半年，公司实现营业总收入 49.22 亿元，同比下降 3.17%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,403.18 万元，同比增长 5.86%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7,086.65 万元，同比增长 4.17%。

资料来源：各公司公告，华源证券研究所

3.2. 订单类

图表 5：公司订单类公告梳理

证券代码	证券简称	公告内容
------	------	------

601886.SH	江河集团	发布关于重大工程中标的公告。公司全资子公司江河幕墙新加坡有限公司近日中标 The Resorts World Sentosa Waterfront Lifestyle Development (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), 约占公司 2025 年度营业收入的 1.64%。
002469.SZ	三维化学	发布 2026 年第二季度土木工程建筑业务经营情况简报。公司 2026 年第二季度咨询设计技术性服务新签约订单金额 1,439.08 万元, 同比下降 90.84%; 工程总承包类新签约订单金额 3,465.81 万元, 同比下降 80.54%。
002135.SZ	东南网架	发布关于 2026 年第二季度经营数据的公告。2026 年 1 月至 6 月, 公司共计新签订单 47 项, 合同金额总计 324,801.30 万元, 较上年同期减少 4.77%。其中, 2026 年 4 月至 6 月新签合同 28 项, 累计合同金额为 74,558.39 万元。报告期内, 公司新签订单及已中标未签约订单金额总计 431,835.89 万元, 较上年同期增长 10.40%。
601618.SH	中国中冶	发布 2026 年 1-6 月新签合同情况简报。2026 年 1-6 月, 公司新签合同额 4,136.4 亿元, 同比下降 24.54%。其中新签海外合同额 363.4 亿元, 同比下降 37.01%。
002051.SZ	中工国际	发布 2026 年第二季度经营情况简报。2026 年第二季度, 公司国际工程业务新签合同额为 4.12 亿美元, 同比下降 3.74%; 国内工程承包业务新签合同额为 11.66 亿元, 同比下降 31.41%; 咨询设计业务新签合同额为 3.33 亿元, 同比下降 55.54%; 装备制造业务新签合同额为 2.35 亿元, 同比下降 8.20%。
002163.SZ	海南发展	发布 2026 年第二季度装修装饰业务主要经营情况简报。2026 年第二季度, 公司建筑幕墙业务新签订单金额 56,824.72 万元, 同比增加 25.54%。
002830.SZ	名雕股份	发布 2026 年第二季度装修装饰业务主要经营情况简报。2026 年第二季度, 公司新签订单金额 13,588.70 万元, 同比增加 7.23%。
603163.SH	圣晖集成	发布 2026 年第二季度经营情况报告。截至 2026 年 6 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)。
002628.SZ	成都路桥	发布 2026 年第二季度经营情况公告。2026 年第二季度, 公司新中标及新签约订单金额 1,110.76 万元, 同比下降 58.08%。
600820.SH	隧道股份	发布 2026 年半年度主要经营情况公告。2026 年上半年, 公司及下属子公司合计中标合同量 4,386,671.82 万元, 比上年同期减少 5.07%。其中施工业务中标合同量 3,725,463.88 万元, 比上年同期减少 5.37%; 设计业务中标合同量 209,724.25 万元, 比上年同期增长 35.00%; 运营业务中标合同量 412,022.72 万元, 比上年同期减少 19.47%; 数字业务中标合同量 39,460.98 万元, 比上年同期增长 135.43%。
002051.SZ	中工国际	发布经营合同公告。公司与尼加拉瓜交通与基础设施部签署尼加拉瓜布港建设项目 (一标段和二标段) 商务合同, 一标段合同金额为 5,990 万美元, 二标段合同金额为 3,495 万美元, 两个标段合同总金额为 9,485 万美元。一标段合同工期自开工通知日起 18 个月, 二标段合同工期自开工通知日起 16 个月。
600846.SH	同济科技	发布 2026 年上半年新签合同情况公告。2026 年 1 月至 6 月, 公司新签施工合同额约 3.53 亿元, 较上年同期减少 85.62%。
600853.SH	龙建股份	发布 2026 年第二季度主要经营数据公告。2026 年第二季度, 公司中标金额 75.66 亿元; 2026 年累计中标金额 99.97 亿元, 同比增长 42.32%。其中国内建造工程项目累计中标 96.89 亿元, 同比增长 54.75%; 国外建造工程项目累计中标 2.95 亿元, 同比减少 60.88%。
002062.SZ	宏润建设	发布建设工程中标暨签署施工合同的公告。公司于近日成功中标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, 并与项目业主方正式签署相关施工合同。签约合同价为 4.58 亿元, 工程工期 960 日历天。此次合同签约价占公司 2025 年度经审计营业收入的 7.97%。
600248.SH	陕建股份	发布 2026 年 1-6 月经营情况简报。2026 年 1 月至 6 月, 公司及下属子公司累计新签合同 1,065 个, 新签合同金额为 952.85 亿元, 同比减少 34.68%。
600248.SH	陕建股份	发布重大项目中标公告。2026 年 6 月, 公司下属子公司中标 5 亿元以上施工项目两项: 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, 中标金额 25.75 亿元; 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 (设计-施工-运营), 中标金额 10.38 亿元。
601068.SH	中铝国际	发布 2026 年第二季度主要经营数据公告。2026 年上半年, 公司新签合同总额为 181.87 亿元, 同比增加 10.89%。其中, 境外合同额 48.57 亿元, 同比增加 52.31%; 境内合同额 133.29 亿元, 同比增加 0.89%。
601096.SH	宏盛华源	发布关于国家电网项目预中标的提示性公告。近日, 国家电网有限公司公布了 2026 年特高压项目及输变电项目第三次公开招标采购推荐的中标候选人公示, 公司下属子公司为 32 个标包的中标

候选人，预中标金额约 7.45 亿元，约占公司 2025 年经审计营业收入的 7.78%。该项目目前处于评标结果公示阶段，公司尚未收到中标通知书。

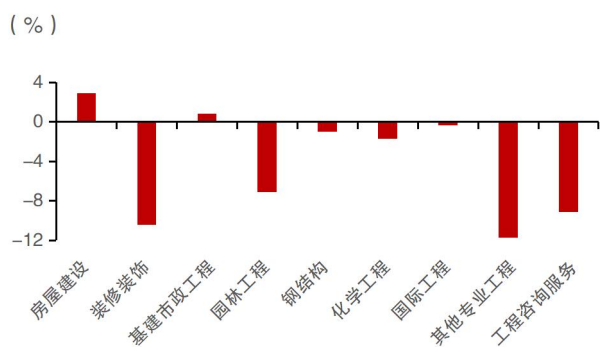
资料来源：各公司公告，华源证券研究所

4. 一周市场回顾

4.1. 板块跟踪

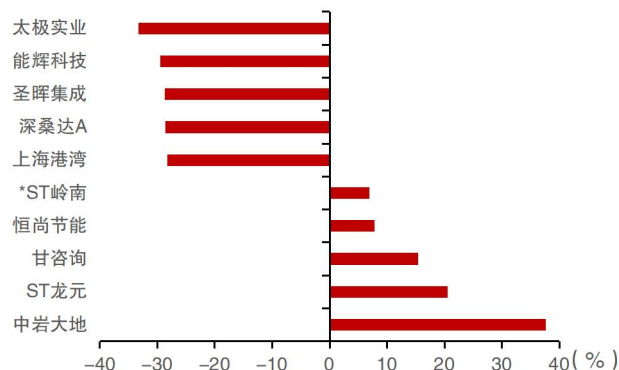
本周上证指数下滑 5.81%、深证成指下滑 8.90%、创业板指下滑 10.78%；同期申万建筑装饰指数下滑 5.70%，子板块中除房屋建设与基建市政工程外，其余板块悉数下滑。个股方面，本周申万建筑共有 41 只股票上涨，涨幅前五的分别为：中岩大地(+37.65%)、ST 龙元(+20.54%)、甘咨询(+15.38%)、恒尚节能(+7.85%)、*ST 岭南(+6.86%)，跌幅前五的分别为：太极实业(-33.25%)、能辉科技(-29.51%)、圣晖集成(-28.67%)、深桑达 A (-28.60%)、上海港湾 (-28.24%)。

图表 6：申万建筑三级子行业本周涨跌幅（总市值加权平均）



资料来源：Wind, 华源证券研究所

图表 7：申万建筑板块本周涨跌幅前五



资料来源：Wind, 华源证券研究所

4.2. 大宗交易

本周共 2 家公司发生大宗交易。中设咨询总成交额 483.75 万元，青矩技术总成交额 293.70 万元。

图表 8：大宗交易

序号	名称	日期	相对当日收盘价 折价率 (%)	成交量 (万 股)	成交额 (万 元)
1	中设咨询	2026/7/17	22.66	25.83	199.92
2	青矩技术	2026/7/15	-27.64	33.00	293.70
3	中设咨询	2026/7/15	10.61	25.62	181.63
4	中设咨询	2026/7/13	6.10	14.00	102.20

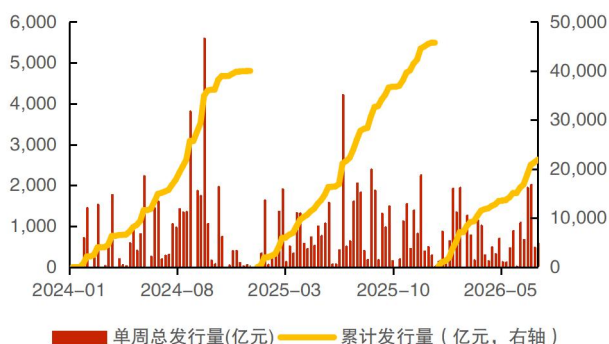
资料来源：Wind, 华源证券研究所

4.3. 基建数据跟踪

1. **新增专项债**：本周新增专项债发行量为 582.36 亿元，截至 2026 年 7 月 19 日，累计发行量 21,909.22 亿元，同比-8.29%。

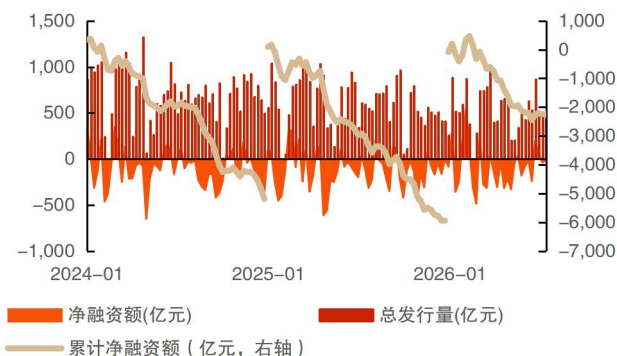
2. **城投债**：本周城投债发行量为 438.94 亿元，净融资额-15.94 亿元，截至 2026 年 7 月 19 日，累计净融资额-2,256.70 亿元。

图表 9：新增专项债周发行量与累计发行量



资料来源：Wind，华源证券研究所

图表 10：城投债周发行量与净融资额

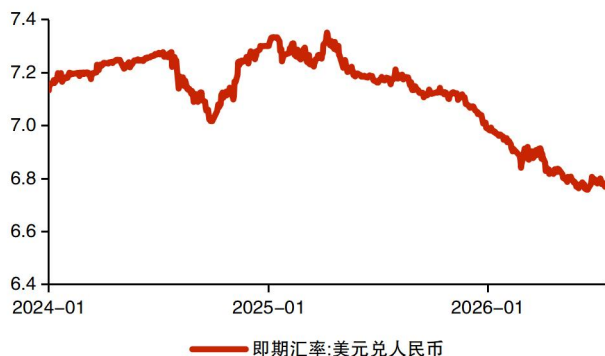


资料来源：Wind，华源证券研究所

4.4. 资金面跟踪

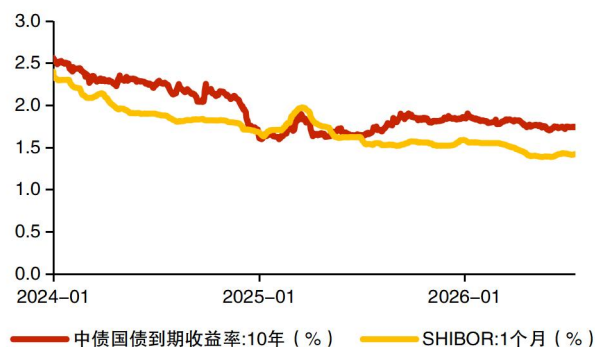
从宏观情况看，本周美元兑人民币即期汇率为 6.7773，比上周下滑 0.11bp，十年期国债到期收益率为 1.7404%，比上周上涨 0.06bp，一个月 SHIBOR 为 1.4199%，比上周上涨 0.90bp。

图表 11：美元兑人民币即期汇率



资料来源：Wind，华源证券研究所

图表 12：十年期国债到期收益率与一个月 SHIBOR



资料来源：Wind，华源证券研究所

5. 风险提示

经济恢复不及预期：在宏观调控政策的背景下，经济有望逐步回升，但复苏进程存在不确定性。如果经济恢复不及预期，可能抑制市场需求，影响行业增长和整体业绩表现。

基建/地产投资增速不及预期：尽管“稳增长”政策预期将推动基建投资，但具体项目落地和资金到位速度存在不确定性。若基建投资超预期下行，则宏观经济压力或进一步提升。

政策落地不及预期：行业发展依赖政策支持，若政策的出台或执行力度低于预期，可能延缓行业增长，影响相关的市场预期和项目落地进度。

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告是机密文件，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客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测等只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可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。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式修改、复制或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的 6 个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在 20% 以上；

增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在 5% ~ 20% 之间；

中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在 -5% ~ +5% 之间；

减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于 -5% 及以下。

无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的 6 个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；

中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；

看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；

投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普 500 指数或者纳斯达克指数。