



百年建筑网| 研究咨询部

2015年10月23日



摘要

受当前宏观经济下行影响，三季度建筑业总产值 117947 亿元，同比增长仅 2.3%，为统计局有数据统计以来最低值。2015 年第一季度增幅 10%，第二季度增幅为 4.5%，三季度增幅下滑至 2.3%。

三季度全国建筑业房屋建筑施工面积 106.07 平方米，同比增长 1.36%，比二季度下滑 1.75 个百分点。2015 年二季度，建筑业新签合同额 75474.81 亿元，同比下降 8.9%，跌幅加深，是自今年二季度以来近 10 年出现新签合同额同比负增长。

分地区来看，2015 年上半年建筑业产值中，华东地区以 32278.54 亿元排名第一，占全国建筑业总产值 45%，华中地区完成产值占比为 15%，西南、华北地区占比均为 12%。

分省市来看，2015 年上半年，浙江省完成产值 9348.91 亿元，领跑于其他省份，同比增长 3.62%，江苏省完成产值 9320.13 亿元，紧随其后，同比增长 1.65%。相较于去年同期有 7 个省份产值超过 20% 的增长，今年没有一个省份增速达到 20%，增速最高的省份为贵州省，同比增长 18.48%。上半年完成建筑业产值负增长的省份为辽宁-29.45%，黑龙江-23.68%，内蒙古-18.60%，宁夏-14.36%，山西-9.87%，新疆-1.90%，比去年同期增加了 5 个。数据再次显示，建筑业总产值已进入低速增长时代，东北地区情况更为严峻，而中西部地区发展动力较强。

2015 年前三季度对外承包工程业务完成营业额 6223.6 亿元，同比增长 9.2%，增速较二季度回落 0.5 个百分点。9 月当月完成营业额 121.2 亿美元，同比增长 8.6%。

2015 年前三季度，我国对外投资合作继续呈现较快发展态势。对外承包工程新签合同额 8495.9 亿元，同比增长 26.5%。新签合同额在 5000 万美元以上的项目 479 个，比去年同期增加 63 个，合计 1143.3 亿美元，占新签合同额的 83.1%。

2015 前三季度，全国固定资产投资（不含农户）394531 亿元，同比名义增长 10.3%，继续下探。基础设施投资（不含电力）69705 亿元，同比增长 18.1%，增速比 1-8 月份回落 0.3 个百分点。其中，水利管理业投资增长 22.5%，增速提高 2.1 个百分点；公共设施管理业投资增长 20%，增速提高 0.2 个百分点；道路运输业投资增长 18.1%，增速回落 0.3 个百分点；铁路运输业投资增长 1.8%，增速回落 8.1 个百分点。

从施工和新开工项目情况看，1-9 月份，施工项目计划总投资 892993 亿元，同比增长 4.5%，增速比 1-8 月份回落 0.6 个百分点；新开工项目计划总投资 299822 亿元，增长 2.8%，增速提高 0.1 个百分点。

从百年建筑网重点观察到的 51 家上市建企财报统计，2015 年上半年上市建筑企业共同实现营业收入 15772.90 亿元，同比增长 4.4%，略高于全国建筑业总体增幅 0.1 个百分点。可见，在建筑业总产值增速断崖式下跌的大背景下，即使具备成熟管理经验和人才、资金优势的上市建企依然很难幸免于难。

目 录

| | |
|----------------------------------|----|
| 1、2015年前三季度建筑业经营情况 | 6 |
| 1.1 建筑业总产值与新签合同额 | 6 |
| 1.2 分省区建筑业总产值与新签合同额 | 8 |
| 1.3 对外承包工程建筑业完成额与新签合同额 | 9 |
| 1.4 上市建筑企业半年度经营状况 | 11 |
| 2、2015年前三季度固定资产投资情况 | 18 |
| 2.1 基础建设固定资产投资 | 18 |
| 2.1.1 铁路建设投资 | 19 |
| 2.1.2 公路水路建设投资 | 20 |
| 2.1.3 水利管理固定资产投资 | 21 |
| 2.2 房地产开发投资 | 21 |
| 2.3 固定资产投资价格 | 23 |
| 3、2015年前三季度建材市场分析 | 25 |
| 3.1 建筑钢材市场分析 | 25 |
| 3.2 水泥市场分析 | 30 |
| 4、三季度土地成交情况及地王盘点 | 34 |
| 5、三季度工程项目中标情况及百强榜 | 38 |
| 6、三季度政策与资讯风向 | 40 |
| 6.1 地下管廊----迟到的盛宴 | 40 |
| 6.2 海绵城市-----9万亿市场可期 | 42 |

| | |
|---|-----------|
| 6.3 要想富，先修路---中西部铁路建设成为铁路投资新亮点..... | 44 |
| 6.4 水利部出狠招，发生挂靠、围标、转包等行为企业，其信用一律降为最低等级..... | 45 |
| 6.5 《关于推动建筑市场统一开放的若干规定》 | 45 |
| 6.6 《关于建筑业企业资质管理有关问题的通知》 | 46 |
| 6.7 简政放权---取消取消注册建造师等中介服务事项..... | 47 |
| 6.8 《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》..... | 47 |
| 6.9 国务院:整顿官员项目拖期、土地闲置、棚改迟缓等不作为行为 | 48 |
| 7、三季度建筑企业战略动向 | 50 |
| 7.1 海外布局..... | 50 |
| 7.2 兼并重组..... | 51 |
| 7.3 上下游联盟 | 51 |
| 7.4 政企联盟..... | 52 |
| 7.5 银企联盟..... | 53 |
| 8、2015 年建筑业总产值预测..... | 55 |

承压下行，举步维艰

——中国建筑业 2015 年三季度报告

1、2015 年前三季度建筑业经营情况

1.1 建筑业总产值与新签合同额

初步核算，前三季度国内生产总值 487774 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%。分季度看，一季度同比增长 7.0%，二季度增长 7.0%，三季度增长 6.9%。分产业看，第一产业增加值 39195 亿元，同比增长 3.8%；第二产业增加值 197799 亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 250779 亿元，增长 8.4%。从环比看，三季度国内生产总值增长 1.8%。而对于此次 GDP 增速回落，原因有三：一、从国际层面来看，世界经济的复苏是及预期的，美国的加息预期进一步强化，造成世界大宗商品的价格、股市、汇市出现大幅动荡，许多国家货币出现进一步贬值，因而加大了中国出口的压力；二、从国内的情况来看，主要是我们国家仍处在结构调整的关键阶段，传统产业不仅在去库存，而且在实实在在地去产能，钢铁、水泥、建材这些传统产能过剩行业的增速都出现了下滑。前三季度，粗钢产量下降了 2.1%，水泥产量下降了 4.7%，短期来讲对工业下行产生了压力；三、前期增长比较快的，如汽车、手机等行业，市场容量进入了调整期。

受当前宏观经济下行影响，三季度建筑业总产值 117947 亿元，同比增长仅为 2.3%，为有数据统计以来最低值。全国建筑业房屋建筑施工面积 106.07 亿平方米，同比增长 1.37%。

图表 1 建筑业总产值及增速



数据来源：统计局

建筑业新签合同额的高低，将决定未来半年到一年内建筑业的开工面积和实际投入，是未来一年建筑业产值规模的关键决定因素。2015年上半年，全国建筑业企业新签合同额 75474.81 亿元，同比下降 8.91%，降幅较一季度扩大 4.96 个百分点。全国施工企业的累计合同额达到 222937.74 亿元，同比增长 2.79%，增速为近年来新低，建筑业总产值与累计合同额增速都降到了 3% 以内，加剧建筑业严寒之势，未来形势不容乐观。

图表 2 建筑业新签合同额及增速



数据来源：统计局

1.2 分省区建筑业总产值与新签合同额

分地区来看，2015年上半年建筑业产值中，华东地区以32278.54亿元排名第一，占全国建筑业总产值45%，华中地区完成产值占比为15%，西南、华北地区占比均为12%。

分省市来看，2015年上半年，浙江省完成产值9348.91亿元，领跑于其他省份，同比增长3.62%，江苏省完成产值9320.13亿元，紧随其后，同比增长1.65%。相较于去年同期有7个省份产值超过20%的增长，今年没有一个省份增速达到20%，增速最高的省份为贵州省，同比增长18.48%。上半年完成建筑业产值负增长的省份为辽宁-29.45%，黑龙江-23.68%，内蒙古-18.60%，宁夏-14.36%，山西-9.87%，新疆-1.90%，比去年同期增加了5个。数据再次显示，建筑业总产值已进入低速增长时代，东北地区情况更为严峻，而中西部地区发展动力较强。

图表3 各地区建筑业总产值



数据来源：统计局

新签合同额方面，2015年上半年华东地区依然份额最大，达32724.67亿元，占全国的46%，较去年同期下跌1个百分点；华中地区占比为16%，较去年同期下跌1个百分点；西北地区依然占比最少，为3%。

分省市来看，2015年上半年新签合同额方面浙江、江苏依然遥遥领先，但增速大幅下降。其中，浙江新签合同额 9039.4 亿元，居全国之首，同比下降 6.61%；江苏新签合同额 8369.75 亿元紧随其后，但同比降幅高达 18.74%。2015年上半年只有 7 个省份新签合同额增速为正，排名前三的西藏、云南、湖北增速分别为 13.92%，5.71%、5.67%。跌幅最大的省份为宁夏-54%，而去年同期宁夏为增速之首，同比增长高达 57.9%；其次，辽宁、青海降幅分别为 35.45%和 24.06%。

图表 4 各区域建筑业新签合同额



数据来源：统计局

1.3 对外承包工程建筑业完成额与新签合同额

2015年前三季度对外承包工程业务完成营业额 6223.6 亿元，同比增长 9.2%，增速较二季度回落 0.5 个百分点。9 月当月完成营业额 121.2 亿美元，同比增长 8.6%。

图表 5 对外承包工程业务完成营业额及增速



数据来源：商务部

2015 年前三季度，我国对外投资合作继续呈现较快发展态势。对外承包工程新签合同额 8495.9 亿元，同比增长 26.5%。新签合同额在 5000 万美元以上的项目 479 个，比去年同期增加 63 个，合计 1143.3 亿美元，占新签合同额的 83.1%。前三季度新签合同额较大的承包工程项目主要有：中国葛洲坝集团股份有限公司承揽的安哥拉卡古路卡巴萨水电站项目，合同额为 45.3 亿美元，以及中国土木工程集团公司承揽的尼日利亚奥贡州城际铁路项目，合同额 35.1 亿美元。

在高增长的同时，我国对外承包工程加快转型升级，向着工程总承包、项目融资、设计咨询、运营维护管理等高附加值领域拓展。且“一带一路”战略引领作用突出，我企业在“一带一路”沿线的 57 个国家承揽对外承包工程项目 3059 个，新签合同额 591.1 亿美元，占同期我国对外承包工程新签合同额的 54.3%，同比增长 24.9%；完成营业额 440.2 亿美元，占同期我国对外承包工程完成营业额的 43.7%，同比增长 5%；主要涉及电力工程、房屋建筑、通讯工程、石油化工、交通运输建设等领域。

图表 6 对外承包工程新签合同额及增速



数据来源：商务部

1.4 上市建筑企业半年度经营状况

建筑行业十分依赖全社会固定资产投资，上一年的投资下行对下一年建筑行业的收入影响较大。最新数据显示，2015年上半年全国固定资产投资增速下滑至11.4%，而建筑业总产值增速也惨遭滑铁卢。固定资产投资增速下行的主要原因来自于房地产，而从目前公布的上市建筑企业2015年半年报显示与地产链有关的园林和装饰行业增速下降较多。而基建投资仍然起着稳定器的作用，与基建相关的水利工程行业增速有所上升；化学工程和传统路桥行业增速下降的幅度也相对较小。

从百年建筑网重点观察到的51家上市建企财报统计，2015年上半年上市建筑企业共同实现营业收入15772.90亿元，同比增长4.4%，略高于全国建筑业总体增幅0.1个百分点。可见，在建筑业总产值增速断崖式下跌的大背景下，即使具备成熟管理经验和人才、资金优势的上市建企依然很难幸免于难。

报告期内，业绩增幅最高的是中化岩土，实现营业收入8.35亿元，同比增加181.45%，据公司董事会报告显示，工程服务业务发展稳定，公司管理层围绕年度经营计划，利用自身岩土工程全产业链业务体系优势，开发行业上下游相关业务市场，拓展市政、机场场道工程、化工石化工程领域业务，整体业绩持续较快增长。在通过并购重组促进工程服务核心业务取得快速发展的同时，

公司密切关注战略新兴产业发展机遇，积极布局通用航空机场、文化传媒等新兴产业，参股美国 Chelsio 公司涉足芯片科技领域，投资互联网金融领域公司，培育未来多维发展空间。51 家上市企业共计有仅有中化岩土、浦东建设、西藏天路、天健集团和腾达建设 5 家企业营业收入增幅超过 40%，暂且认为为业绩高增长企业。可见，上市建企业绩高增长离不开宏观经济环境的支持，在新常态背景下，建企营业收入普遍下滑。

11 家建企业绩增速为个位数，20 家建企业绩负增长

2014 年跟踪的 51 家企业中，其中 11 家建企业绩增幅大于 10%，20 家建企业绩负增长，接近一半的上市建企业绩增幅处于负增长。

七大央企主营业务呈现分化。其中以中国建筑收入增幅最高，达到 10.35%，较 2014 年上半年下滑 13.83 个百分点。国民经济进入新常态后，建筑业总产值在 2015 年上半年凸显下滑趋势。中国建筑作为建筑施工行业的老大哥，依然在宏观经济下滑的大背景下难以支撑，给所有还停留在过去美好愿景的企业敲响警钟。中国铁建 2015 年上半年营业收入同比增长 0.46%，其中公司集团物流与物资贸易及其他业务营业收入下降幅度较大，受制于房地产市场的低迷，作为中国铁建主业之一的房地产收入亦小幅回落。

51 家上市企业中，22 家企业净利润同比负增长。其中东易日盛净利润下降幅度最大，归因于虽然家装行业增速近年来有所放缓，但得益于行业集中度低以及公司业务规模的积极扩张，费用上升拖累业绩。而西藏天路、中化岩土、天健集团、科达股份、中国电建 5 家企业净利润增长率同比增幅超高 50%。天健集团净利润增长 543.37%，增幅第一，公司财报解读源于地产结算的量和占比均有大幅度提升、以及三项费用率大幅度下降所致，尤其后者一定程度上体现出了改革的成效；作为深国资直属子公司，公司股权结构清晰，国资控股地位稳固，原有业务多元化，同时本次定增方案又兼具了混改和激励国企改革的两大方面，是深圳国企改革领头羊，也或将成为深圳国资的整合平台；待今年公司“十三五”规划确定之后，公司的转型升级道路也将更加清晰，深国资对于公司整合平台的定位将更为明确，公司近期参股光大金控涉足医疗也是一次积极的转型探索；另外，公司旧改资源丰富、潜在利润巨大，将助力公司业绩

稳定释放和产业转型升级，其中 15 年中粤通公司整合完成也将大幅扩充公司深圳旧改资源，未来业绩贡献较大。

从盈利能力分析上市建筑企业

营业利润率是指企业的营业利润与营业收入的比率。它是衡量企业经营效率的指标，反映了在考虑营业成本的情况下，企业管理者通过经营获取利润的能力。

据百年建筑网对 51 家上市建筑企业营业利润率统计，2015 年上半年上市建筑企业的综合营业利润率为 7.2%，同比下降 0.5 个百分点。其中营业利润率增幅两位数以上的企业 16 家，营业利润率负增长的企业 5 家。三维工程和海油工程营业利润率位居一二位。

而 2014 年上半年上市建筑企业增幅俩位数额企业 17 家，营业利润率负增长的企业只有中泰桥梁 1 家。

净资产收益率又称股东权益报酬率/净值报酬率/权益报酬率/权益利润率/净资产利润率，是净利润与平均股东权益的百分比，是公司税后利润除以净资产得到的百分比率，该指标反映股东权益的收益水平，用以衡量公司运用自有资本的效率。指标值越高，说明投资带来的收益越高。该指标体现了自有资本获得净收益的能力。

据百年建筑网对 51 家上市建筑企业净资产收益率统计，2015 年上半年上市建筑企业的综合净资产收益率为 4.2%，同比下降 2.3 个百分点。其中净资产收益率增幅两位数以上的企业只有中国海城和金螳螂 2 家，净资产收益率负增长的企业 3 家，分别是新疆城建、东易日盛和中泰桥梁。

从偿还能力分析上市建筑企业

流动比率是流动资产对流动负债的比率，用来衡量企业流动资产在短期债务到期以前，可以变为现金用于偿还负债的能力。

一般说来，比率越高，说明企业资产的变现能力越强，短期偿债能力亦越强；反之则弱。一般认为流动比率应在 2: 1 以上，流动比率 2: 1，表示流动资产

是流动负债的两倍，即使流动资产有一半在短期内不能变现，也能保证全部的流动负债得到偿还。

百年建筑网监测的 51 家上市建筑业企业流动比率数据显示，流动比率达到 2:1 以上的企业只有 6 家，三维工程以 5.05 的流动比率位居榜首。相比 2014 年上半年流动比率只有 4 家，2015 年上半年上市建筑企业的偿还能力有所提高。

资产负债率表示公司总资产中有多少是通过负债筹集的，该指标是评价公司负债水平的综合指标。同时也是一项衡量公司利用债权人资金进行经营活动能力的指标，也反映债权人发放贷款的安全程度。

如果资产负债比率达到 100%或超过 100%说明公司已经没有净资产或资不抵债！

据百年建筑网对 51 家上市建筑企业资产负债率统计，2015 年上半年上市建筑企业的资产负债率为 46.64%，同比下降 2.43 个百分点。其中资产负债率超过 80%以上的企业 11 家。而中铁二局以 88.59 的高资产负债率位居榜首，其中还有像中国铁建、中国中铁和上海建工这样行业龙头企业。而 2014 年上半年上市建筑企业资产负债率超过 80%以上的企业 12 家。

由于建筑企业项目建造周期较长，较高的负债率会使得企业偿债压力较大，而如果此时在遇上多个项目尚未完工结算的情况会使得企业陷入现金流短缺的窘境。而中国大型建筑企业大多维持在 80%-90%左右的资产负债率，长期来看提高融资能力、降低资产负债率将成为国内大型建筑企业的经营趋势。

从成长能力分析上市建企

净利润是指利润总额减所得税后的余额，是当年实现的可供出资人（股东）分配的净收益，也称为税后利润。它是一个企业经营的最终成果，净利润多，企业的经营效益就好；净利润少，企业的经营效益就差，它是衡量一个企业成长能力的重要指标。

净利润增长率代表企业当期净利润比上期净利润的增长幅度，指标值越大代表企业盈利能力越强。

据百年建筑网对 51 家上市建筑企业净利润增长率统计，2015 年上半年上市建筑企业的综合为 13.64%，同比下降 3.9 个百分点。其中净利润增长率增幅过百的企业 3 家，营业利润率负增长的企业 22 家。数据显示，当前上市建筑企业普遍存在成长能力亟待提高的窘境。对比 2014 年上半年数据，净利润增长率增幅过百的企业 4 家，营业利润率负增长的企业 22 家。

净资产增长率是指企业本期净资产增加额与上期净资产总额的比率。净资产增长率反映了企业资本规模的扩张速度，是衡量企业总量规模变动和成长状况的重要指标。

据百年建筑网对 51 家上市建筑企业净利润增长率统计，2015 年上半年上市建筑企业的综合净资产增长率为 27.86%，同比下降 4.16 个百分点。其中净资产增长率增幅过百的企业 4 家，净资产增长率负增长的企业只有 2 家。

从营运能力分析上市建企

存货周转率是企业营运能力分析的重要指标之一，在企业管理决策中被广泛地使用。存货周转率不仅可以用来衡量企业生产经营各环节中存货运营效率，而且还被用来评价企业的经营业绩，反映企业的绩效。

从百年建筑网监测的 51 家上市建企公布的 2015 年上半年业绩看，金螳螂以 51.43 的高存货周转率位居榜首。而从整个榜单看，存货周转率二位数以上的企业只有 3 家，科利达以 20.29 的存货周转率位居第二位，苏交科紧随其后。2015 年上半年上市建筑企业的综合存货周转率为 3.11，同比下降 0.4 个百分点，高于综合存货周转率的企业仅 11 家，表明大部分上市建企在营运能力方面亟待加强。

总资产周转率是综合评价企业全部资产的经营质量和利用效率的重要指标。周转率越大，说明总资产周转越快，反映出销售能力越强。企业可以通过薄利多销的办法，加速资产的周转，带来利润绝对额的增加。

以 0.3 作为分界点，51 家上市建企中，总资产周转率位于临界点以上企业 14 家。而 2014 年上半年，51 家上市建企中，总资产周转率位于临界点以上企业 25 家。考虑到当前宏观经济面偏紧，大部分建筑企业很难迅速转变营运思路。

细分行业：“最”解读

将 51 家上市建筑企业通过施工总包、专业分包划分为 11 个细分行业，其中总包行业包含铁路、房建、传统路桥、水利、化学工程、轨道交通及对外工程等七个细分行业，专业分包则包含园林、装饰、智能工程及钢结构四个细分行业。本划分主要依据上市公司的主要收入构成、及经营范围而定。

营业收入：水利工程增幅最高

如前所述，上市建筑企业 2015 年上半年创收 5772.9 亿元，同比增长 4.4%，各行业呈现不同程度的增幅。其中，铁路工程行业以营业收入 5603.81 亿元，居于细分行业创收之最，但收入增幅最高的，属水利工程行业，4 家龙头水利工程企业共同实现营业收入 1346.39 亿元，同比增长 14.73%；其次，智能工程实现营业收入 2.91 亿元，同比增长 13.22%。铁路、化学、装饰、园林和对外工程营业收入同比负增长。

水利四公司主营业务收入涨幅最高源于今年政策支持。早在今年“水利建设”这一关键词近期频繁出现在高层会议议程中，要求重大水利工程已开工的 57 个项目要加快建设，今年再开工 27 个项目，在建重大水利工程投资规模超过 8000 亿元。

2014 年 11 月 26 日，《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》正式发布，意见中提出，鼓励社会资本投资运营农业和水利工程。培育农业、水利工程多元化投资主体，加快水权制度改革吸引社会资本参与水资源开发利用和保护。

今年 5 月，在听取了国家发改委和水利部关于加快推进重大水利工程建设意见的汇报后，国务院常务会议明确了在今明两年和“十三五”期间分步建设纳入规划的重大农业节水、重大引调水、重点水源、江河湖泊治理骨干工程，大型灌区建设等方面的 172 项重大水利工程。

净利润：水利工程增幅最高

上市建筑企业 2015 年上半年净利润总额 463.77 亿元，同比增长 10.25%，各行业呈现不同程度的增幅。其中，房屋建筑行业以净利润总额 148.81 亿元，

居于细分行业创收之最，但净利润增幅最高的，属水利工程行业，4家龙头水利工程企业共同实现净利润总额 47.15 亿元，同比增长 31.89%；钢结构、化学、装饰、园林和对外工程营业收入同比负增长。

垫资比：铁路工程行业垫资比最高

借鉴券商报告公式，工程垫资比=(存货+应收账款+长期应收款)/在建工程”。我们对 2015 年上半年 51 家上市建筑企业垫资情况进行统计，工程垫资比为 42.42%。

垫资进行工程承包是我国建设工程施工领域普遍存在现象。被称为建设领域的“癌细胞”。分行业来看，铁路工程行业上市企业垫资比最高，达到 103.92%，其中房屋建筑、对外工程和装饰垫资比高于全部上市建筑企业垫资比。

| 类别 | 主营业务收入 (亿元) | 资产负债率 | 净资产收益率 | 净利润 (亿元) | 在建工程 (亿元) |
|------|----------------|-------|--------|-------------|--------------|
| 传统路桥 | 3008.00 | 61.27 | 4.22 | 98.88 | 151.33 |
| 对外工程 | 41.66 | 50.57 | 4.23 | 3.55 | 1.20 |
| 房屋建筑 | 4892.78 | 81.03 | 3.72 | 148.81 | 82.74 |
| 钢结构 | 23.79 | 73.64 | 0.28 | 0.30 | 9.66 |
| 轨道交通 | 102.83 | 72.32 | 3.93 | 6.39 | 42.64 |
| 化学工程 | 389.58 | 56.01 | 5.43 | 30.40 | 45.85 |
| 水利工程 | 1346.39 | 80.42 | 4.93 | 47.15 | 165.54 |
| 铁路工程 | 5603.81 | 84.73 | 3.94 | 102.50 | 80.49 |
| 园林 | 60.25 | 53.42 | 5.28 | 6.03 | 7.19 |
| 智能工程 | 2.91 | 17.10 | 5.70 | 0.65 | 0.00 |
| 装饰 | 300.90 | 60.46 | 3.95 | 19.12 | 9.90 |

综上，投资下行对建筑上市企业的影响进一步加大，收入增速明显放缓，盈利水平有所下降。

2、2015 年前三季度固定资产投资情况

2.1 基础建设固定资产投资

2015 年前三季度，全国固定资产投资（不含农户）394531 亿元，同比名义增长 10.3%（扣除价格因素实际增长 12%），增速比 1-8 月份回落 0.6 个百分点。从环比速度看，9 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.68%。

分地区看，1-9 月份，东部地区投资 178691 亿元，同比增长 8.6%，增速比 1-8 月份回落 0.9 个百分点；中部地区投资 114007 亿元，增长 14.5%，增速提高 0.1 个百分点；西部地区投资 98891 亿元，增长 8.7%，增速回落 0.6 个百分点。从施工和新开工项目情况看，1-9 月份，施工项目计划总投资 892993 亿元，同比增长 4.5%，增速比 1-8 月份回落 0.6 个百分点；新开工项目计划总投资 299822 亿元，增长 2.8%，增速提高 0.1 个百分点。

从到位资金情况看，1-9 月份，固定资产投资到位资金 417717 亿元，同比增长 6.8%，增速与 1-8 月份持平。其中，国家预算资金增长 20.5%，增速回落 0.6 个百分点；国内贷款下降 4.4%，降幅缩小 0.9 个百分点；自筹资金增长 8.2%，增速回落 0.2 个百分点；利用外资下降 26.2%，降幅扩大 0.5 个百分点；其他资金增长 6.9%，增速提高 0.4 个百分点。

图表 7 2015 年前三季度固定资产投资及增速



数据来源：统计局

2.1.1 铁路建设投资

2015年1-8月，国家铁路完成固定资产投资3786.3亿元，同比增长2.4%，增速有所放缓。

拉动基建投资是政府稳增长的主要抓手。9月上旬，国家发改委先后批准了郑万铁路(郑州至重庆万州)、云南弥勒至蒙自、大理至临沧、玉溪至磨憨、山西大同至河北张家口高铁等5个铁路项目，总投资达2124亿元。9月28日，国家发改委再公布三条新批复的铁路项目，具体包括：新建武汉经襄阳至十堰城际铁路项目、新建徐州至淮安至盐城铁路项目和隆黄铁路新建叙永至毕节段项目。三条铁路项目合计投资额为1093.35亿元。这也是自今年5月以后，国家发改委再次密集批复铁路项目。

实际上，铁路建设投资额回到了近年来的高点，且预计“十三五”期间还将继续保持这一增长势头。一方面，我国交通基础设施建设依然有待提升的空间；另一方面，优良的交通基础设施为我国后续快速发展提供了保障。交通基础设施建设投资无疑成为了继房地产投资放缓后，拉动国内钢铁、水泥建筑等行业发展的不竭源泉，特别是在中国经济下行压力逐渐增大的情况下，基础设施建设投资显得尤为重要。

图表 8 铁路固定资产投资及增速



数据来源：中国铁路总公司

2.1.2 公路水路建设投资

2015年前三季度公路建设完成投资 11532.8 亿元，同比增长 7.1%。

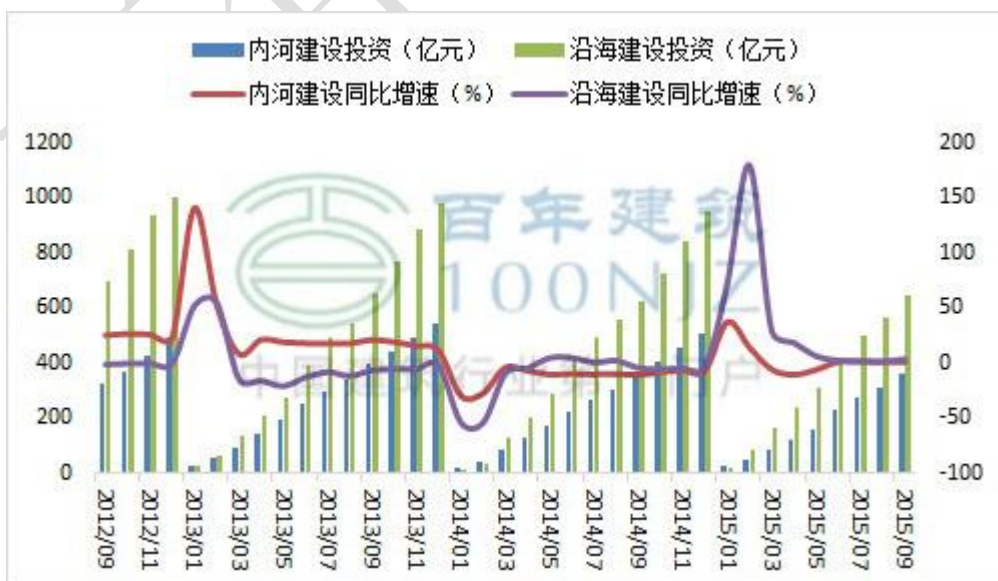
图表 9 公路建设投资及增速



数据来源：交通部

2015年前三季度水运建设完成投资 1007.63 亿元，同比增长 3.23%。其中，内河建设完成投资 361.13 亿元，同比增长 0.87%；沿海建设完成投资 646.5 亿元，同比增长 3.69%。

图表 10 水路建设投资及增速



数据来源：交通部

2.1.3 水利管理固定资产投资

2015年前三季度水利管理业完成固定资产投资 5130 亿元，同比增长 22.5%，增速环比提高 2.1 个百分点，较 2014 年同期下降 1 个百分点。

图表 11 水利管理固定资产投资及增速



数据来源：统计局

2.2 房地产开发投资

2015年前三季度，全国房地产开发投资 70535 亿元，同比名义增长 2.6%（扣除价格因素实际增长 4.2%），增速比 1-8 月份回落 0.9 个百分点。其中，住宅投资 47505 亿元，增长 1.7%，增速回落 0.6 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.3%。

前三季度，房地产开发企业房屋施工面积 693652 万平方米，同比增长 3.0%，增速比 1-8 月份提高 0.5 个百分点。其中，住宅施工面积 482919 万平方米，增长 0.8%。房屋新开工面积 114814 万平方米，下降 12.6%，降幅收窄 4.2 个百分点。其中，住宅新开工面积 79345 万平方米，下降 13.5%。房屋竣工面积 50967 万平方米，下降 9.8%，降幅收窄 4.8 个百分点。其中，住宅竣工面积 37792 万平方米，下降 12.7%。

前三季度，房地产开发企业土地购置面积 15890 万平方米，同比下降 33.8%，降幅比 1-8 月份扩大 1.7 个百分点；土地成交价款 4916 亿元，下降 27.5%，降幅扩大 2.9 个百分点。

商品房销售面积 82908 万平方米，同比增长 7.5%，增速比 1-8 月份提高 0.3 个百分点。其中，住宅销售面积增长 8.2%，办公楼销售面积增长 11.4%，商业营业用房销售面积增长 1.8%。商品房销售额 56745 亿元，增长 15.3%，增速与 1-8 月份持平。其中，住宅销售额增长 18.2%，办公楼销售额增长 18.7%，商业营业用房销售额下降 1.7%。

9 月末，商品房待售面积 66510 万平方米，比 8 月末增加 186 万平方米，按照我国人均住房面积 30 平米计算，“空置”的住房可供 2.2 亿人口居住。其中，住宅待售面积减少 387 万平方米，办公楼待售面积减少 71 万平方米，商业营业用房待售面积增加 483 万平方米。

前三季度，房地产开发企业到位资金 90653 亿元，同比增长 0.9%，增速与 1-8 月份持平。

9 月 30 日，中国央行联合银监会发布通知称，在不实施“限购”措施的城市，对居民家庭首次购买普通住房的商业性个人住房贷款，最低首付款比例调整为不低于 25%。这是今年房贷政策的第二次调整。

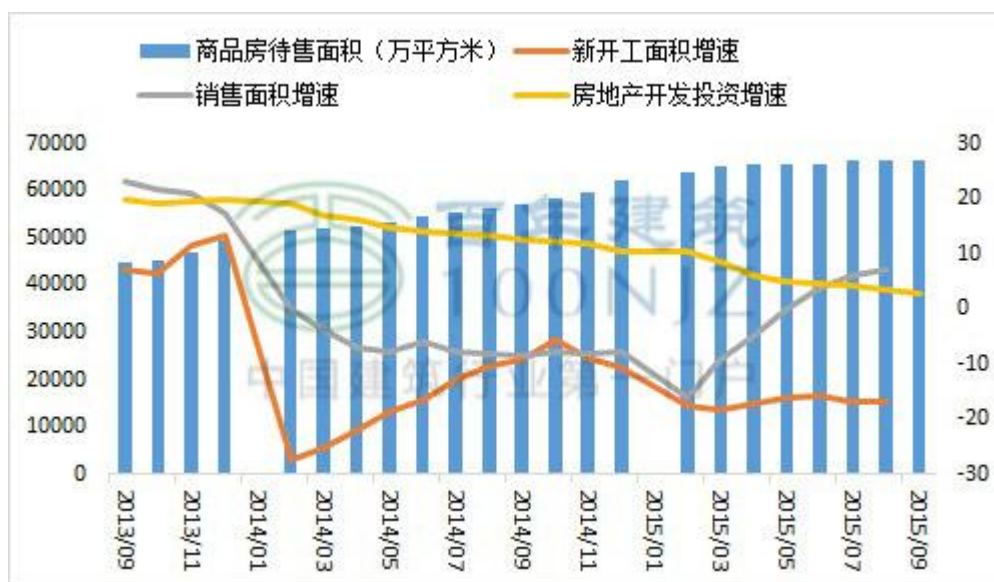
同样是 9 月 30 日，住建部、财政部和央行联合下发《关于切实提高住房公积金使用效率的通知》。《通知》明确自今年 10 月 8 日起将实施多项举措切实提高住房公积金使用效率，包括全面推行异地贷款业务，拓宽贷款资金筹集渠道，有条件的城市要积极推行住房公积金个人住房贷款资产证券化业务，盘活住房公积金贷款资产。

前三季度全国房地产开发投资基本上延续了增幅速度持续放缓的态势，销售出现回暖，房地产形势整体有回暖迹象。部分一线城市房价出现明显上涨，但二三线城市库存还是较大。

虽然自二季度起房地产市场成交趋于活跃，各线城市成交量均有回升，但房地产市场的回暖还未传导至开发端，前三季度固定资产投资同比增速创 2000 年以来新低，主要也是受房地产投资持续下滑的拖累。

房地产开发投资增速持续下降是当前经济运行的下行压力之一。当前房地产市场逐渐转变，房产商开发投资的热情并不高，销售的回暖能否带动房地产投资明显回升，房地产投资能够回升到什么水平，将影响未来固定资产投资增长情况。

图表 12 房地产开发情况

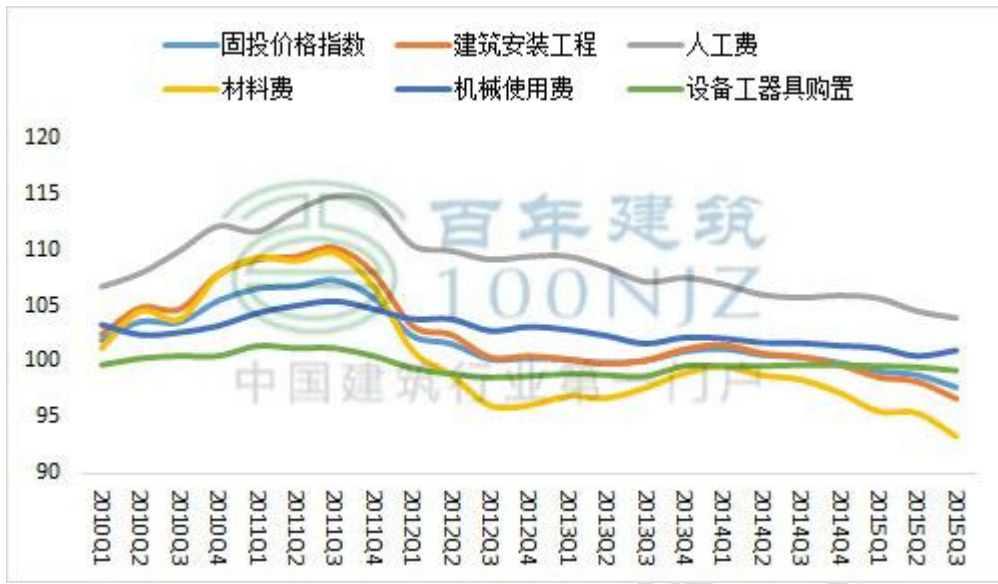


数据来源：统计局

2.3 固定资产投资价格

固定资产投资价格是反映固定资产投资活动中所涉及的建筑安装工程投资价格、设备和工器具投资价格以及其他费用投资价格水平变动趋势和程度的相对数。2015年前三季度，固定资产投资价格较去年同期下降2.71个百分点。其中，建筑安装工程成本、材料费、人工费、机械使用费、设备和工器具购置费分别同比增长-3.7%、-5.2%、-1.7%、-0.64%、-0.50%。

图表 13 固定资产投资价格指数趋势图



数据来源：统计局

3、2015 年前三季度建材市场分析

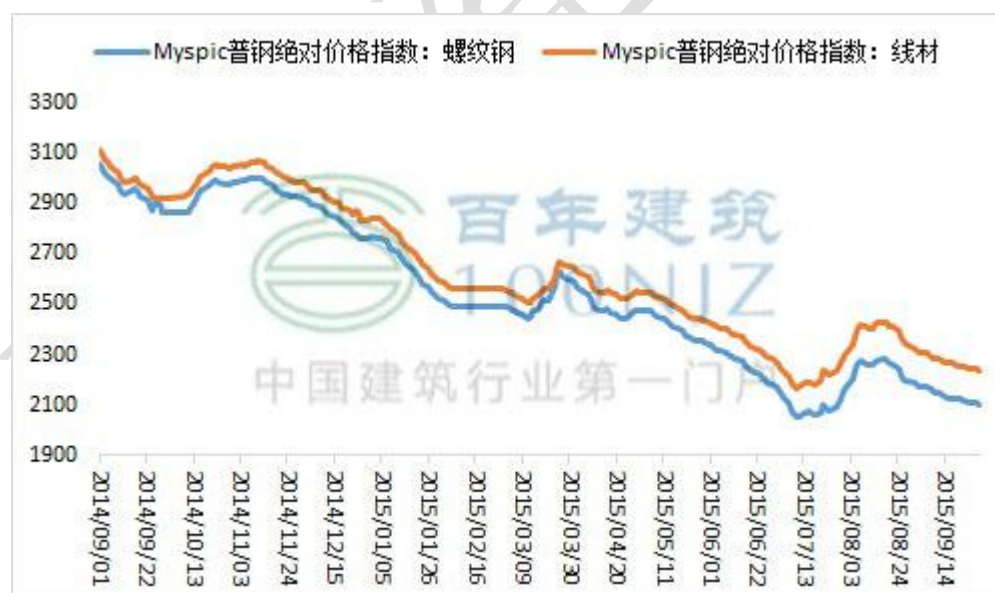
3.1 建筑钢材市场分析

三季度建筑钢材市场价格先强后弱，整体依然呈跌势。产量降幅有所扩大，库存降幅逐步收窄，原材料价格持续下探。展望四季度，利好利空因素交织，预计市场价格低位窄幅震荡依旧。

3.1.1 三季度建筑钢材价格先涨后跌

百年建筑网监测数据显示，截止 9 月末，Myspic 普钢绝对价格指数 2203.48 元/吨，较二季度末下跌 6.8%，同比下降 29.58%；螺纹钢价格指数 2102.7 元/吨，较二季度末下降 3.09%，同比下降 26.68%；高线价格指数 2236.51 元/吨，较二季度末下跌 1.51%，同比下降 23.56%。螺纹钢与高线价格指数在三季度初延续跌势，在 7 月底出现报复性反弹，但后期因缺乏支撑转为跌势，并延续至三季度末。

图表 14 Myspic 指数走势图



数据来源：百年建筑网

截止 9 月 30 日，全国 24 个主要城市 20mmHRB400 材质螺纹钢平均市场价格为 2106 元/吨，较二季度末下跌 54 元/吨。涨幅最大的城市为西安（110 元/吨），其次是重庆、哈尔滨和成都；跌幅最大的城市为石家庄（180 元/吨），

其次是太原、天津。**8.0mmHPB300** 材质高线平均市场价格为 **2213 元/吨**，较二季度末下跌 **24 元/吨**。涨幅最大的城市为武汉（**140 元/吨**），其次是西安、长沙；跌幅最大的城市为北京（**160 元/吨**），其次是天津、郑州。总体来看，建筑钢材价格在二季度呈先涨后跌之势，因此较二季度末整体跌幅不大，但“金九”并未如期而至，市场整体弱势下行。

图表 15 全国主要城市线材、螺纹钢价格对比图

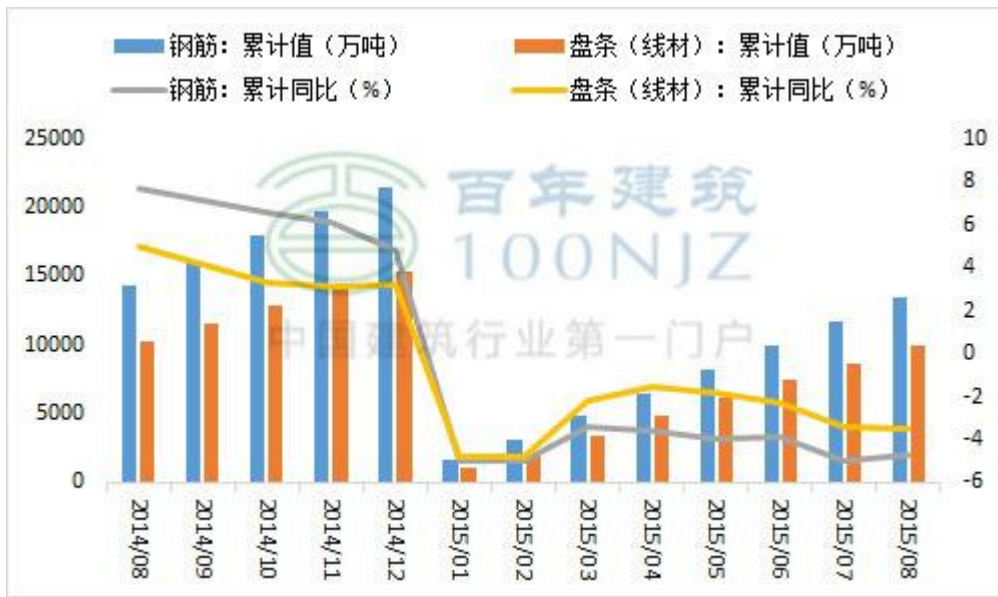


数据来源：百年建筑网

3.1.2 钢材产量降幅有所扩大

据百年建筑网监测数据显示，截止 8 月末，钢筋产量 **13412.1 万吨**，同比下降 **4.7%**，降幅较 6 月扩大 **0.8 个百分点**；线材产量 **9923.3 万吨**，同比下降 **3.5%**，降幅较 6 月扩大 **2.3 个百分点**。

图表 16 钢筋、线材产量同比走势

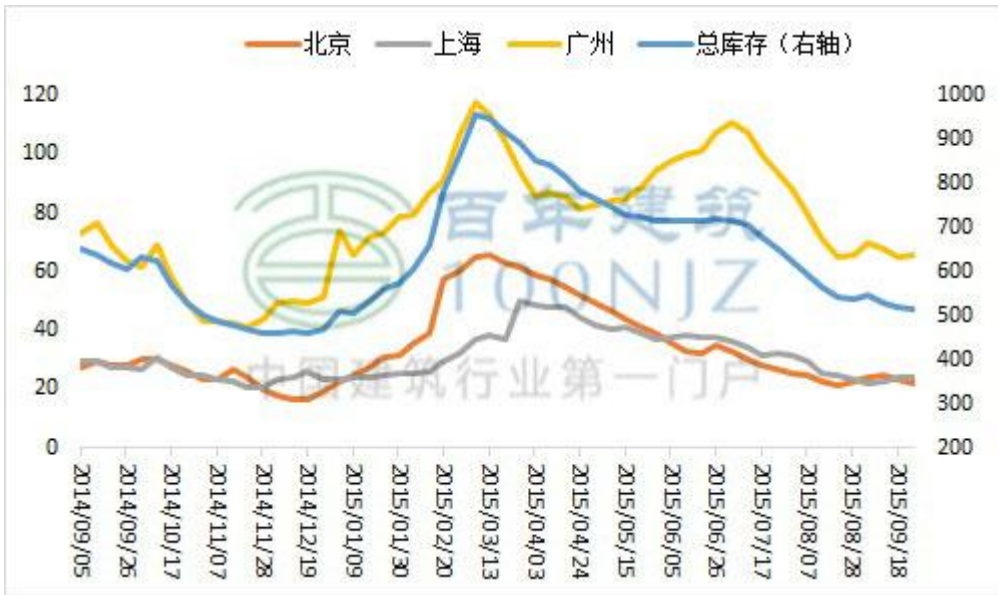


数据来源：百年建筑网

3.1.3 库存降幅逐步收窄

截止 9 月 25 日，全国 26 个主要城市线螺总库存 515.53 万吨，较二季度末下降 28.24%，同比下降 14.89%；北京总库存 22.17 万吨，较二季度末下跌 36.27%，同比下跌 21.44%；上海总库存 24.23 万吨，较二季度末下跌 35.71%，同比下跌 10.76%；广州总库存 66 万吨，较二季度末下跌 38.78%，同比上涨 3.29%。整体来看目前社会库存虽继续下降，但整体降幅在持续收窄，预计今年库存低点出现时间点或将提前，后期市场压力仍存。

图表 17 国内主要市场建筑钢材库存变化



数据来源：百年建筑网

3.1.4 铁矿石价格窄幅震荡，焦炭价格持续探底

据百年建筑网监测，截止 9 月 29 日，铁矿石综合绝对价格指数 435.5 元/湿吨，较二季度末下跌 11.6 元/湿吨，同比下降 31.28%。焦炭综合绝对价格指数 686.5 元/吨，较二季度末下跌 10.2 元/吨，同比下降 26.26%。二季度铁矿石价格整体保持弱势窄幅震荡运行，而焦炭价格继续弱势下行。

图表 18 铁矿石及焦炭价格走势



数据来源：百年建筑网

四季度钢材市场展望：

三季度建筑钢材市场一路颓势，前期市场受高温雨水天气影响出货，后期“金九”受供需及库存压力影响未能如期而至加剧削减市场信心。展望四季度，利好利空因素交织。利好：受钢厂大面积亏损影响，预计后期部分钢厂将出现减产现象，将给予目前市场供需压力一定的缓解；随着稳增长措施逐步落实，钢材需求形势或有所好转。国务院总理李克强 9 月 10 日在出席夏季达沃斯论坛开幕式致辞时表示，在世界经济增长放缓背景下，中国经济“缓中趋稳”、“稳中向好”，但“稳中有难”，总体上机遇大于挑战。目前，我国新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化进程处在深入推进阶段，蕴含着扩大内需的强劲需求。随着前期降准降息、房地产调控、地方政府债务置换等政策措施效果进一步释放，支撑经济增长的有利因素不断增多。进入 9 月份以来，国家稳增长措施仍在不断出台，如下调住房公积金个人住房贷款购房最低首付款比例、进一步清理和规范进出口环节收费、统筹资金推动重大建设项目加快实施、加大降税清费力度、下调城市轨道交通等项目的最低资本金比例，加大铁路、公路建设力度等，宏观经济运行有望继续保持平稳发展，钢材需求形势会有所好转。利空：钢厂减产现象出现，钢材产量有望小幅回落，铁矿石需求减少，对铁矿石价格构成利空，价格继续下跌概率较大，原材料价格的下跌致使钢材价格缺乏有力支撑，且市场供大于求矛盾短时间内难以扭转，钢材价格难以持续回升。多方因素交织，百年建筑网预计四季度钢材市场或继续低位窄幅震荡。

3.2 水泥市场分析

根据国家统计局数据，2015年1-8月份，全国水泥行业累计实现利润总额约157亿元，较去年同期减少307亿元，同比下滑约66%，增速下降幅度较1-7月份扩大2.4个百分点。8月份全国单月利润总额仅为9.57亿元，环比减少33%，与去年同期相比减少约47亿元；与2013年同期相比，前8个月累计利润总额减少约近200亿元，单月利润总额减少60亿元，盈利持续大幅下滑。分区域来看，1-8月份，行业依旧是南方盈利、北方亏损的格局，但东北和西北开始逐步减亏，华北则亏损继续加剧。水泥行业利润下滑主要受到当前水泥价格频频探底使得企业盈利空间收窄。

3.2.1 水泥价格指数跌跌不休

据百年建筑网监测数据显示，截止9月30日，水泥价格指数为292.57元/吨，同比下跌15.91%，降幅较上月略微收窄，较二季度末下跌7.39%。整体来看，三季度水泥价格依旧呈跌势，前期受困于雨水天气影响出货以及库存压力，9月中旬之后出现小幅反弹势头。9月下旬，受房地产新开工项目较少及在建重点工程项目资金短缺影响，水泥市场需求整体表现仍不旺盛，仅华东、华中和华南等地下游需求量环比继续改善，库存有所降低，企业依靠行业自律得以推动价格持续提升，整体来看，市场需求及价格上调幅度基本符合前期预期。

图表 19 水泥指数变化趋势图



数据来源：百年建筑网

3.2.2 各地区水泥价格弱势不改

据百年建筑网监测数据显示，三季度各地区水泥价格整体尚未出现企稳信号，依然跌势不休，但在9月底出现反弹信号。截止9月30日，全国24个主要城市P.0.42.5散装水泥均价为267.4元/吨，较二季度末下跌29.6元/吨。除南京上涨15元/吨外，其余城市均出现不同程度的下跌，跌幅最大的城市为南宁（90元/吨），最小的城市为上海（5元/吨）。

图表 20 主要城市水泥价格变化情况



数据来源：百年建筑网

3.2.3 产量同比下滑

据百年建筑网监测数据显示，2015年1-8月份，全国累计水泥产量15亿吨，同比下滑5%，较1-7月份累计增速持平。其中上海、山西、北京水泥产量同比跌幅最大，分别为34.72%、23.85%和23.23%，西藏、重庆、贵州同比增速居前，分别为48.61%、4.47%和4.42%；熟料产量方面，仅西藏、重庆、两广、福建熟料产量同比呈正增长，其余各省同比均是负增长。

图表 21 水泥产量及其增幅



数据来源：百年建筑网

3.2.4 动力煤价格继续下探

据百年建筑网监测数据显示，截止 9 月 30 日，动力煤 CCI 指数继续下探至 380 元/吨，较二季度末下跌 3.80%，同比下跌 16.33%，但降幅有所收窄。在我国经济下行压力不减的大环境下，政府对于环保概念以及节能减排的重视，使得煤炭行业陷入了“旺季不旺”的窘境，虽然市场正在逐渐步入供给与需求共同收缩的阶段，但煤炭业产能过剩的局面要解决也难以立竿见影，三季度末又正陷入煤炭消费淡季期利好消息难寻，短期内动力煤价格仍将承压运行为主。

图表 22 动力煤 CCI 价格指数变化趋势图



数据来源：百年建筑网

3.2.5 进出口分析

2015年1-8月份，全国共出口水泥578.16万吨，同比下滑17.53%，占全国总产量的比重为0.38%，出口熟料376.17万吨，同比增长30.25%；共进口水泥8.43万吨，同比下滑47.34%，进口熟料0.06万吨，同比下滑99.38%。

四季度水泥市场展望：

纵观后期水泥市场走势，利好利空因素交织。利好因素表现有如下三点。首先，宏观经济存在下行风险，为保住7%目标，稳增长还将持续发力，基建投资会继续加码，进而带动水泥需求。其次，房地产投资尽管本月依旧延续下行态势，但利好因素显现，商品房销售继续回暖，百城房价指数攀升，投资或现拐点。第三，传统行业旺季到来，金九银十势必会对水泥价格拉涨起到积极作用。利空因素则受到当前煤炭价格继续探底使得水泥价格依旧存在下滑空间，加之随着三季度上市水泥企业季报的公布，部分龙头水泥企业前9个月盈利预警，使得市场悲观情绪浓厚，看跌不看涨情绪在市场蔓延。综合来看，未来水泥市场或将震荡运行。

4、三季度土地成交情况及地王盘点

百年建筑网监测数据显示，2015年3季度全国土地成交总面积52060.8公顷，环比上涨36.63%，同比上涨22.40%。其中工业用地成交面积30198.29公顷，商业用地成交面积8428.21公顷，住宅用地成交面积13434.31公顷。

从市场成交月度走势看，自2014年以来受房地产低迷影响，土地市场成交一路下探。截止2014年末，土地成交触底之后伴随着房地产一系列救市政策呈逐步好转之势。

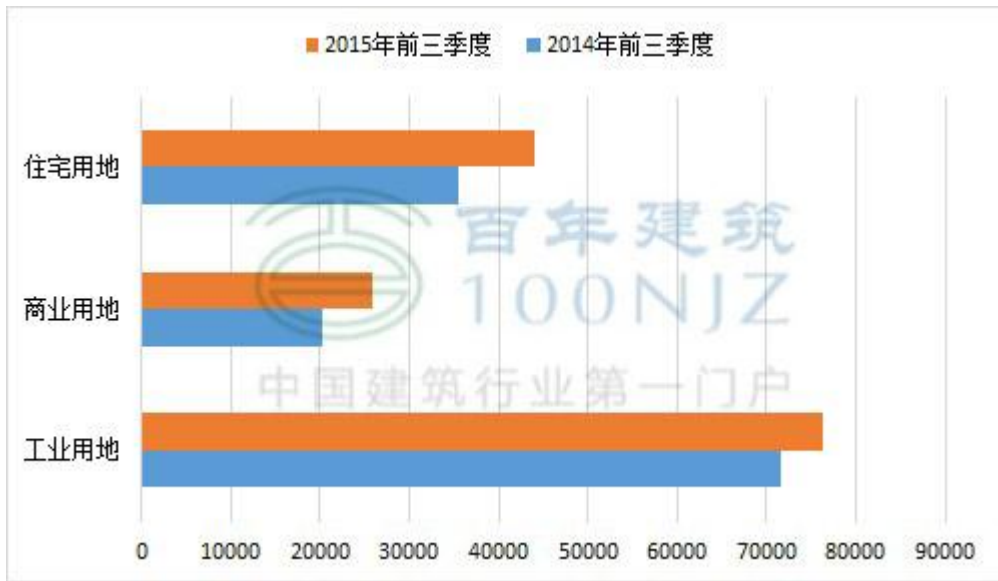
图表 23 全国土地成交情况



数据来源：百年建筑网

2015年前三季度，全国成交的经营性土地用地属性占比变化不大，以工业为主的土地结构进入到固定阶段。工业用地依旧保持绝对主导地位，占比相较去年平均水平微跌3.96个至52.29%，商业用地占比提高1.8个百分点，住宅类用地则占比提高2.15个百分点。

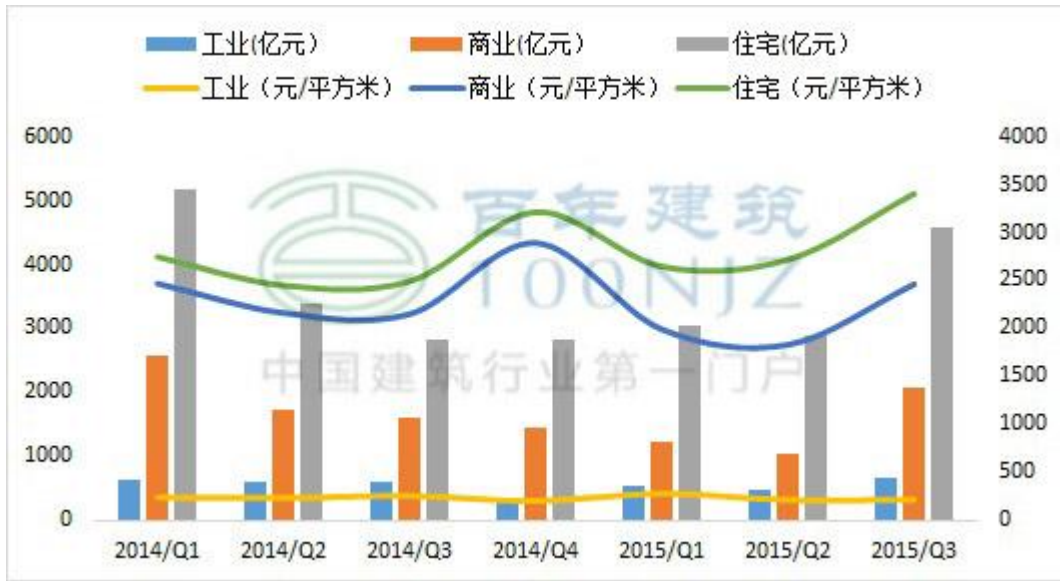
图表 24 土地成交情况对比图



数据来源：百年建筑网

成交规模严重萎缩的同时，成交金额也在同步缩水。前三季度，百年建筑网监测全国经营性用地成交金额 7298.84 亿元，同比上涨 45.78%。土地价格也不断走高，尤其是第三季度。整体土地成交均价达到 1401.99 元/平方米，同比上涨 19.1%。一方面，“有供有限”要求下，一线及重点二线城市供应占比加大，成交亦跟随此趋势；另一方面，房企土地储备吃紧，伴随楼市回暖拿地信心增强，同时回归一线城市心切，争夺优质地块不遗余力，溢价率走高，地王更是层出不穷，甚至如上海闸北区市北高新姊妹地块，半年内连刷地王纪录，直接推高整体均价。

图表 25 土地成交金额情况



数据来源：百年建筑网

从 2015 年前三季度经营性用地成交的总价和单价 TOP10 排行榜来看，北上广深四大一线城市仍然是地王集中营，其余上榜城市寥寥无几

从 2015 年前三季度总价和单价地王入榜门槛来看，单价 TOP1、10、20 的门槛较 2014 年同期全面抬高，相反总价 TOP1、10 门槛则全部下降。大部分房企由于当前资金掣肘问题，对土地市场拿地持冷静态度，资质一般的地块基本底价成交，少有溢价或溢价极低，资质较高的地块则吸引众多房企蜂拥而至，但加价力度明显不如从前，资质较差的地块则无人问津，最终沦为流标的比比皆是。因而，在土地价格易涨难跌的情况下，土地起始楼板价不断攀升，最终单价地王门槛不断走高，但在上述的房企拿地心态下，地块的溢价程度明显下滑，使得总价地王门槛有所降低。

图表 26 2015 年前三季度土地成交总价/单价地王门槛

| | 总价地王 (亿元) | | | 单价地王 (亿元) | | |
|-------|--------------|--------------|--------|--------------|--------------|-------|
| | 2015前 三季度 | 2014前三季 度 | 涨幅 | 2015前 三季度 | 2014前三季 度 | 涨幅 |
| TOP1 | 173.15 | 177.05 | -2.20 | 112.50 | 101.00 | 11.39 |
| TOP10 | 60.55 | 74.60 | -18.83 | 56.05 | 45.75 | 22.51 |
| TOP20 | 50.25 | 48.82 | 2.93 | 45.00 | 39.38 | 14.26 |
| TOP50 | 32.20 | 31.96 | 0.74 | 26.77 | 28.17 | -4.95 |

随着市场回暖、成交量放大，特别是中高端市场去化速度加快，房企在土地市场纷纷跃跃欲试，但结构性过剩的问题依然没有得到解决，所以土地市场方面，城市分化将愈来愈明显。结合“3·27”的土地新政执行情况来看，大部分城市或多或少的都调减了年度土地供应计划，加之楼市仍然处于弱势复苏阶段，去库存依然是当前房企主要任务。因此我们认为 2015 年土地市场成交规模不太可能出现往年状况，下半年土地市场依然会保持小幅上涨态势，城市之间的市场分化愈加明显。

5、三季度工程项目中标情况及百强榜

百年建筑网监测 2015 年三季度全国工程项目中标数据，全国中标价大于 100 万元施工类项目中标总数量为 39025 个，中标总金额为 7483.63 亿元。全国中标价大于 100 万元监理类项目中标总数量 4369 个，中标总金额 42.70 亿元。全国中标价大于 100 万元设计类项目中标总数量 2772 个，中标总金额 579.91 亿元。

从季度成交走势不难发现，2015 年三季度全国中标价大于 100 万元施工类项目中标金额大幅上涨，同比上涨 104.36%。数据显示，三季度中标金额大幅波动原因主要由于 9 月当月就有 6 个过百亿项目中标，其中三亚 1504 码头工程项目中标金额更是高达 706.66 亿元。

由于当前宏观经济不景气，导致固定资产投资增速下滑。避免经济硬着陆，国家层面不断出台稳增长政策，发改委批复项目更是停不下来。可能是由于政策效应逐步显现，加之金九银十到来，使得 9 月当月施工项目中标金额大增。

图表 27 施工类项目中标总金额

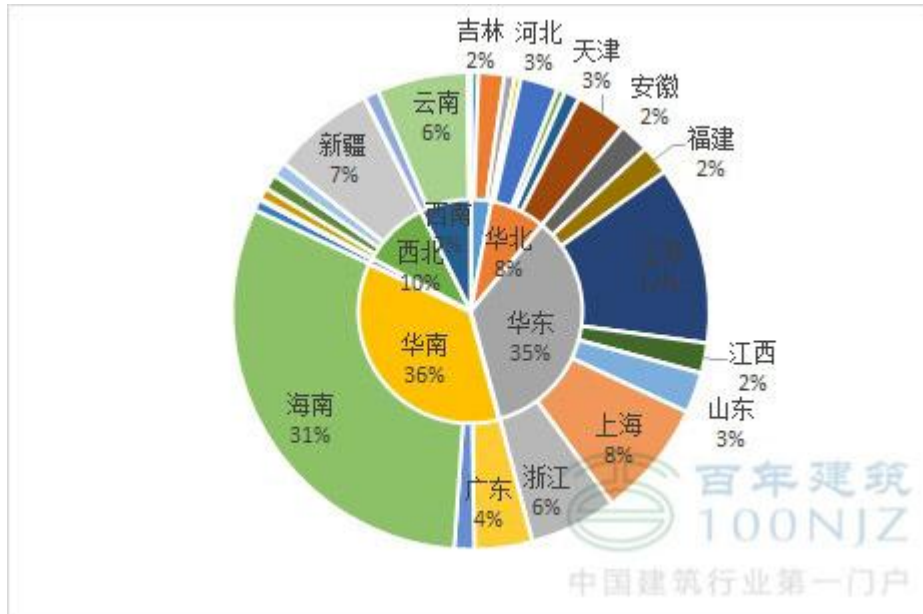


数据来源：百年建筑网

2015 年三季度，全国中标价大于 100 万元施工类项目各地区占比格局发生大转变。2014 年三季度中标金额主要集中在华东地区，占比高达 61%。2015 年三季度，华东和华南两个地区平分秋色，华南地区施工类项目中标金额

占比略高于华东地区，华南占全国中标价大于 100 万元施工类项目 36%，而华东屈居二位，占比全国中标价大于 100 万元施工类项目的 35%。

图表 28 施工项目中标分布情况



数据来源：百年建筑网

根据百年建筑网监测数据显示，华东地区历年为施工类中标金额占比较大地区，百年建筑网研究员故整理前三季度华东各省市中标金额百强企业，供大家参考。

2015 前三季度华东地区各省市施工项目中标百强榜（详情请访问百年建筑网）

<http://www.100njz.com/article/detail/3146386.html>

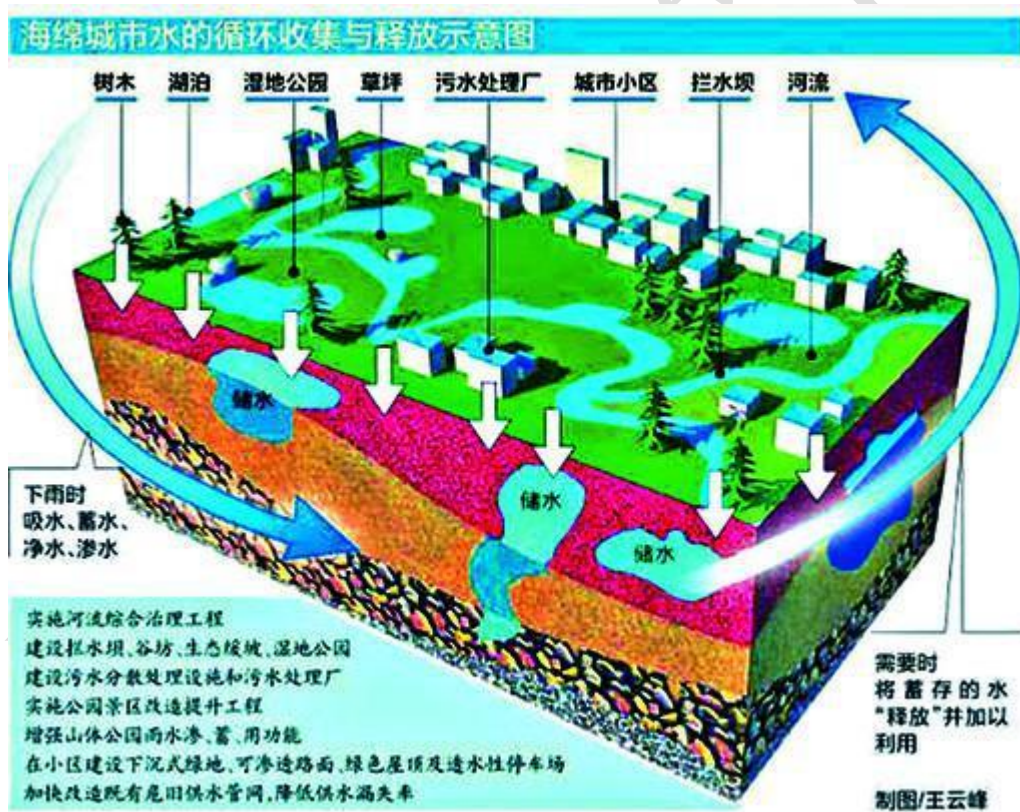
6、三季度政策与资讯风向

6.1 地下管廊----迟到的盛宴

地下管廊这一“冷门”行业，2015年突然从星星之火变成燎原之势，各地提出重磅规划，住建部部长发布全国总动员，未来三年可能投资千亿，铺设8000公里。

“‘面子’是城市的风貌，而‘里子’则是城市的良心。只有筑牢‘里子’，才能撑起‘面子’，这是城市建设的百年大计。”2014年5月，李克强总理在内蒙古考察时表示。

图表 29 地下综合管廊的构成



图表 30 政府加快地下管廊建设

| 时间 | 事件 | 政策 |
|----------|-----------------------------------|---|
| 2014年2月 | 住建部印发《住房和城乡建设部城市建设司2014年工作要点》 | 加强城市地下管线综合管理，开展城市综合管廊试点。 |
| 2014年6月 | 国务院下发《国务院办公厅关于加强城市地下管线建设管理的知道意见》 | 2015年，要完成地下管线普查，编制完成地下管线综合规划，力争用5年时间，完成地下老旧管网改造，用10年时间建成较为完善的城市地下管线体系。 |
| 2014年12月 | 财政部、住建部下发《关于开展中央财政支持地下综合管廊试点工作通知》 | 中央财政决定对地下管廊试点城市进行专项资金补助，直辖市每年补助5亿元，省会城市每年补助4亿元，其他城市每年补助3亿元。 |
| 2015年4月 | 财政部公布2015年地下综合管廊试点城市 | 包头、沈阳、哈尔滨、苏州、厦门、十堰、长沙、海口、六盘水、白银等10城市入围。 |
| 2015年7月 | 国务院总理李克强召开国务院常务会议 | 部署推进城市地下管廊建设，编制地下综合管廊建设专项规划，在年度建设中优先安排，并预留和控制地下空间。 |
| 2015年8月 | 国务院办公厅推进城市地下综合管廊建设的指导意见 | 到2020年，建成一批具有国际先进水平的地下综合管廊并投入运营，反复开挖地面的“马路拉链”问题明显改善，管线安全水平和防灾抗灾能力明显提升，逐步消除主要街道蜘蛛网式架空线，城市地面景观明显好转。 |

图表 31 部分管廊地下城市试点列表

| 城市 | 地下管廊规划内容 |
|-----|--|
| 哈尔滨 | 2015年完成11.42公里地下综合管廊建设。初步确定了红旗大街区域、哈南工业新城区域、临空经济区域12条25公里综合管廊建设项目，其中主城区建设13公里、新城区建设12公里。 |
| 苏州 | 已组建苏州城市地下综合管廊开发有限公司，特许经营25年。已申报5个地下综合管廊试点项目：城北路综合管廊（11.5公里）、北环路综合管廊（6公里）、蠡太路综合管廊（2.6公里）、桑田岛综合管廊（7.79公里）及太湖新城启动区综合管廊（3.27公里）。 |
| 厦门 | 目前，厦门市已投入使用于支综合管廊12公里、缆线管廊35公里，完成投资12亿元，已入廊市政管线约50公里。被列入首批试点城市后，获得3年共计9亿元补助，用于集美大道、翔安新机场片区和翔安南部新城三个试点，最快将在年内建成。 |
| 海口 | 规划在西海岸新区和美安科技新城109平方公里范围内，三年建成44.68公里综合管廊，占区内规划主干道路长度的27%，总投资约36亿，确保部分管廊2016年底前建成投入运营，目前，示范项目的2015-2016两年建设工程任务已完成土地征用、规划审批、立项可研等前期工作。 |
| 六盘水 | 规划在老城区的人民路、钟山路和龙井路三条道路进行地下管线入廊改造；在大河经济开发区的育德路、天湖路、天湖南路、天湖西路四条道路建设综合管廊。2015-2017三年期间，规划建设综合管廊总规模为39.65公里，其中老城区管廊长度20.32公里、新城区管廊长度19.33公里，初步构建起中心城区城市地下综合管廊骨架系统。 |

住建部部长陈政高曾表示，假设我国每年能建 8000 公里的管廊，就将带来约 1 万亿元的投资。如果加上拉动的钢材、水泥、机械设备等方面的间接投资，对经济的拉动作用将更加明显。

6.2 海绵城市-----9 万亿市场可期

海绵城市是指城市能够像海绵一样，在适应环境变化和应对自然灾害等方面具有良好的“弹性”，下雨时吸水、蓄水、渗水、净水，需要时将蓄存的水“释放”并加以利用。海绵城市建设应遵循生态优先等原则，将自然途径与人工措施相结合，在确保城市排水防涝安全的前提下，最大限度地实现雨水在城市区域的积存、渗透和净化，促进雨水资源的利用和生态环境保护。建设“海绵城市”并不是推倒重来，取代传统的排水系统，而是对传统排水系统的一种“减负”和补充，最大程度地发挥城市本身的作用。在海绵城市建设过程中，应统筹自然降水、地表水和地下水的系统性，协调给水、排水等水循环利用各环节，并考虑其复杂性和长期性。

2015 年 4 月 2 日晚间，根据财政部网站消息，海绵城市建设试点城市名单正式公布。根据地区得分，排名在前 16 位的城市分别是（按行政区划序列排列）：迁安、白城、镇江、嘉兴、池州、厦门、萍乡、济南、鹤壁、武汉、常德、南宁、重庆、遂宁、贵安新区和西咸新区。国家住建部 6 月 10 日下发文件把三亚列入城市“双修”、地下综合管廊和海绵城市的试点城市。

截止到 2013 年全国城市建成区面积 4.8 万平方公里，200-2013 年复合增速为 5.7%，由于城镇化率接近 60%，根据某券商机构做出如下假设：

城市建成区面积 2020 年之前均保持 3%增速，之后保持不变，那么到 2020 至 2030 年全国建成区面积达 5.9 万平方公里。

投资单价按目前试点城市投资单价确定，450 平方公里投资 865 亿元，每平方公里投资约 1.9 亿元。

那么可以计算，2030 年海绵城市投资总额达到 8.9 万亿元，年均投资额 6846.15 亿元。

图表 32 全国城市建成区面积近 5 万平方公里



图表 33 海绵城市建设力度不断加大

| 时间 | 事件 | 政策 |
|----------|--|--|
| 2014年2月 | 住建部印发《住房和城乡建设部城市建设司2014年工作要点》 | 切实加强城市暴雨内涝防治工作，督促各地加快雨污分流改造，提高城市排水防涝水平，大力推行低影响开发建设模式，加快研究海绵型城市的政策措施。 |
| 2014年10月 | 住建部印发《海绵城市建设技术指南——低影响开发雨水系统构建》 | 对海绵城市与低影响开发系统构建的规划、设计、工程建设、维护管理做出指导，并提供部分具体案例。 |
| 2014年12月 | 财政部、住建部、水利部下发《关于开展中央财政支持海绵城市建设试点工作的通知》 | 中央财政对海绵城市建设试点给予专项资金补助，一定三年，具体补助数额按城市规模分档确定，直辖市每年6亿元，省会城市每年5亿元，其他城市每年4亿元。对采用PPP模式达到一定比例的，将按上述补助基数奖励10%。 |
| 2015年4月 | 财政部公布2015年海绵城市建设试点城市名单 | 根据地区得分，排名在前16位的城市分别是（按行政区划序列排列）：迁安、白城、镇江、嘉兴、池州、厦门、萍乡、济南、鹤壁、武汉、常德、南宁、重庆、遂宁、贵安新区和西咸新区。 |

6.3 要想富，先修路----中西部铁路建设成为铁路投资新亮点

区域发展不平衡是我国经济面临的主要问题之一，而交通是制约中西部地区经济的重要因素。要想富，先修路，加快中西部铁路建设对解决区域发展不平衡尤为重要。李克强总理也多次提及加快铁路建设，尤其是中西部铁路投资。另从发改委网站批复的重大项目公告中总投资规模已达2万亿，其中铁路项目（不含轨道交通）10154.33亿元，80%以上为中西部铁路建设项目，充分表明当前铁路向中西部倾斜。

| 发改委1-10月已批复交通基础建设投资项目列表 | | |
|-------------------------|----------------------------------|----------|
| 发布日期 | 项目列表 | 投资额/亿元 |
| 10月13日 | 成渝地区城际铁路建设规划 | 969 |
| 10月14日 | 福建省海峡西岸城际铁路建设规划2015-2020年 | 1071 |
| 10月15日 | 皖江地区城际铁路建设规划(2015-2020年) | 411.7 |
| 10月16日 | 宁夏回族自治区沿黄经济区城际铁路建设规划(2015~2020年) | 81 |
| 9月28日 | 新建武汉至十堰铁路孝感至十堰段 | 527.5 |
| 9月28日 | 新建徐州至淮安至盐城铁路 | 428.25 |
| 9月28日 | 隆黄铁路新建叙永至毕节段 | 137.6 |
| 9月15日 | 安徽省广德至宁国公路 | 27.2 |
| 9月15日 | 内蒙古自治区大原至经棚公路 | 28.46 |
| 9月15日 | 内蒙古自治区扎兰屯至阿荣旗公路 | 16.1 |
| 9月15日 | 新疆维吾尔自治区吐鲁番至小草湖公路 | 34.62 |
| 9月15日 | 新疆维吾尔自治区喀什至疏勒公路 | 24.39 |
| 9月15日 | 内蒙古自治区奈曼旗至白家湾子(蒙辽界)公路 | 30.96 |
| 9月14日 | 厦门第二西通道 | 57.05 |
| 9月14日 | 西藏自治区加查至桑日公路新改建二期工程 | 4.76 |
| 9月11日 | 新建大理至临沧铁路 | 155.3 |
| 9月11日 | 新建弥勒至蒙自铁路 | 92 |
| 9月11日 | 新建郑州至万州铁路 | 1180.42 |
| 9月8日 | 新建大同至张家口高速铁路 | 180.5 |
| 9月8日 | 新建玉溪至磨憨铁路 | 516.09 |
| 9月7日 | 贵州省六盘水至威宁(黔滇界)公路 | 233.2 |
| 9月7日 | 云南省小勐养至磨憨公路改扩建工程 | 125 |
| 9月7日 | 宁夏回族自治区石嘴山(蒙宁界)至中宁公路改扩建工程 | 220.3 |
| 6月10日 | 新建商丘至合肥至杭州铁路 | 960.8 |
| 6月10日 | 新建合浦至湛江铁路 | 138 |
| 5月26日 | 青海省扎麻隆至倒淌河公路改扩建工程 | 52.23 |
| 5月18日 | 新建济南至青岛高速铁路 | 599.8 |
| 5月18日 | 新建赤峰至京沈高铁喀左站铁路 | 204.4 |
| 5月18日 | 新建徐州至淮安至盐城铁路项目 | 414.9 |
| 5月18日 | 新建通辽至京沈高铁新民北站铁路项目 | 220.1 |
| 1月29日 | 湖北省武汉市青山长江公路大桥项目 | 53.6 |
| 1月26日 | 贵州省遵义至贵阳公路扩容工程 | 223.5 |
| 1月26日 | 云南省香格里拉至丽江公路 | 203.2 |
| 1月16日 | 济南市城市轨道交通近期建设规划(2015-2019年) | 437.2 |
| 1月16日 | 新建弥勒至蒙自铁路项目 | 94.2 |
| 合计 | | 10154.33 |

6.4 水利部出狠招，发生挂靠、围标、转包等行为企业，其信用一律降为最低等级

为规范水利建设市场主体信用评价工作，水利部关于印发《水利建设市场主体信用评价管理暂行办法的通知》（以下简称《办法》），《办法》规定，凡是发生出借、借用资质证书进行投标或承接工程；围标、串标；转包或违法分包所承揽工程；有行贿、受贿违法记录的；对重（特）大质量事故、生产安全事故负有直接责任；公开信息隐瞒真实情况、弄虚作假等 6 类严重不良行为的市场主体，其信用等级一律为 CCC 级，并且 3 年内不得申请升级。

6.5 住建部日前制定并印发了《关于推动建筑市场统一开放的若干规定》

早在 2013 年，住建部就关于做好建筑企业跨省承揽业务监督管理工作下发通知，对各地在进行跨省企业备案管理中的禁止行为作出明确规定。通知下发后市场反映良好。但也有企业反映，尚缺乏可操作性以及地方落实不到位等问题。9 月 18 日，李克强总理主持召开的深化国有企业改革和发展座谈会上，中国铁道建筑总公司董事长向总理倒苦水：1 家国企，700 多个子公司，其中 200 多个为“空壳”，仅仅是因为很多地方在标书中明确要求，必须在当地注册实体子公司，否则连竞标的机会都没有，而这些子公司往往沦为了“空壳”。这只是跨省承揽业务的建筑企业面临壁垒的冰山一角。种类繁多的保证金、繁杂冗长的审批备案程序、地方政策壁垒的干预等，都让建筑企业苦不堪言。

《规定》要求，各级住房城乡建设主管部门应当按照简政放权、方便企业、规范管理的原则，简化前置管理，强化事中事后监管，给予外地建筑企业与本地建筑企业同等待遇，实行统一的市场监管，推动建筑市场统一开放。

《规定》加强事中事后监管的要求，运用互联网机制将监管做的更加透明。

在监管机制方面，实施联合惩戒，建立省际协调联动机制。建立“黑名单”制度，工程所在地省级住房城乡建设主管部门应当将发生严重违法违规行为或报送企业基本信息时弄虚作假的建筑企业列入“黑名单”，采取市场禁入措施。

在监管手段方面，住房城乡建设部通过建立全国建筑市场监管与诚信信息发布平台，与各省级平台对接，统一公开各地建筑市场监管和诚信信息。省级住

房城乡建设主管部门要及时、全面公开本地区建筑市场监管信息和日常执法信息，特别是统一公布中标企业项目班子人员信息，依法查处转包、违法分包、挂靠等行为。工程所在地省级住房城乡建设部门要及时通报外地建筑企业在本地区承揽业务中的违法违规等信息，并将建筑企业违法行为及处罚或处理结果上报全国建筑市场监管与诚信信息发布平台向社会公布。

尽管距离政策施行还有 3 个月时间，但可以预见的是该政策势必会对建筑业市场产生重大影响。百年建筑网研究员汪华表示，《规定》的施行将对建筑业市场产生变革性的影响。《规定》不仅目标明确，在打破地方政策壁垒方面出台的具体措施也非常有针对性。《规定》的施行将极大促进实力强的建筑企业跨省承揽业务，优化资源配置，提高跨省承揽业务建筑企业效率，降低成本。同时也将导致建筑业市场竞争更加激烈，使得强者更强，地方原有倚靠保护主义生存的弱势施工企业势必遭到淘汰。因此拥有雄厚实力的大型施工企业应该抓住机遇，做好充分准备，挖掘政策红利。

针对《规定》对施工企业产生的影响，百年建筑网电话采访了业内十几家大型施工企业，包括国企、特一级资质单位。调研结果显示，大型施工企业对政策带来的利好普遍认可，但多数企业对政策的执行力度表示质疑。他们表示，《规定》在施行后在地方推行过程中或将遇到阻碍，地方政府或将出台一些抵制措施，从而使得《规定》执行效果大打折扣。对此，百年建筑网认为，《规定》的执行效果还需进一步关注地方政府出台的配套措施。

6.6 住房和城乡建设部发布了《关于建筑业企业资质管理有关问题的通知》

2015 年 10 月 9 日晚，住房和城乡建设部发布了《关于建筑业企业资质管理有关问题的通知》（建市[2015]154 号）文件（以下简称《通知》），对资质管理相关文件的内容进行修订，有人说建筑行业发生了大地震，有人说建造师证书一夜变废纸。

规定将《建筑业企业资质管理规定和资质标准实施意见》（建市[2015]20 号）规定的资质换证调整为简单换证，资质许可机关取消对企业资产、主要人员、技术装备指标的考核，企业按照《建筑业企业资质管理规定》（住房城乡建设部令第 22 号）确定的审批权限以及建市[2015]20 号文件规定的对应换证

类别和等级要求，持旧版建筑业企业资质证书到资质许可机关直接申请换发新版建筑业企业资质证书（具体换证要求另行通知）。将过渡期调整至 2016 年 6 月 30 日，2016 年 7 月 1 日起，旧版建筑业企业资质证书失效。

取消《建筑业企业资质管理规定和资质标准实施意见》（建市[2015]20 号）第二十八条“企业申请资质升级（含一级升特级）、资质增项的，资质许可机关应对其既有全部建筑业企业资质要求的资产和主要人员是否满足标准要求进行检查”的规定；取消第四十二条关于“企业最多只能选择 5 个类别的专业承包资质换证，超过 5 个类别的其他专业承包资质按资质增项要求提出申请”的规定。

此次政策发布，对市场影响主要体现在四个方面。一、挂靠纠纷将进入白热化阶段，已付款，未付款，悔约将成为企业与建造师之间的主旋律。二、建造师培训机构和挂靠机构受到冲击。三、考试需求人数锐减。四、市场将恢复他本来的面目，建造师应该是干什么的他就应该是干什么的，将不再是要去挂靠的，再主要是做在工程项目上。

6.7 简政放权---取消取消注册建造师等中介服务事项

经李克强总理签批，国务院日前印发《关于第一批清理规范 89 项国务院部门行政审批中介服务事项的决定》（以下简称《决定》），决定第一批清理规范 89 项国务院部门行政审批中介服务事项，不再作为行政审批的受理条件。

根据《注册建造师管理规定》（建设部令第 153 号）规定，注册建造师审批工作中要求申请人必须参加继续教育培训机构组织的培训，培训机构则由“行业牵头部门（如交通、水利部门）推荐，住房城乡建设部公布的继续教育培训机构”，本次“注册建造师执业资格申请人继续教育培训”也在《决定》清理之列，以后“申请人按照继续教育的标准和要求可参加用人企业组织的培训，也可参加有关机构组织的培训”，《决定》规定“审批部门不得以任何形式要求申请人必须参加特定中介机构组织的培训”。

6.8 国务院日前印发《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》

《通知》明确要积极推进有效投资项目的建设。对关系国计民生的港口、沿海及内河航运、机场等领域固定资产投资项目最低资本金比例由 30%调整为 25%，铁路、公路、城市轨道交通项目由 25%调整为 20%，同时，城市地下综合管廊和急需的停车场项目，以及经国务院批准、情况特殊的国家重大项目资本金比例可比规定的再适当降低。采取这些措施，有利于调动这些行业领域的投资积极性，要顺势而为，进一步加大工作力度，推进有效投资项目的建设。

积极推进有效投资项目的建设。对关系国计民生的港口、沿海及内河航运、机场等领域固定资产投资项目最低资本金比例由 30%调整为 25%，铁路、公路、城市轨道交通项目由 25%调整为 20%，玉米深加工项目由 30%调整为 20%，同时，城市地下综合管廊和急需的停车场项目，以及经国务院批准、情况特殊的国家重大项目资本金比例可比规定的再适当降低。采取这些措施，有利于调动这些行业领域的投资积极性，要顺势而为，进一步加大工作力度，推进有效投资项目的建设。

此轮调整旨在调动社会和企业的投资积极性，扩大投资总需求，引导社会资本流向，调整和优化投资结构。资金比例下调，基建行业最为受益。降低的资本成本，会吸引更多的资金入场。政府拉动基建投资的意愿或将达到，下半年开始基建投资有望加速。

6.9 国务院:整顿官员项目拖期、土地闲置、棚改迟缓等不作为行为

今年 5 月 13 日召开的国务院常务会议，李克强下达了对 18 个省份、35 个部门和单位贯彻落实重大政策措施情况开展重点督查的动员令。两个月后，7 月 8 日的国务院常务会议上，李克强听取国务院督查组对重点督查情况的汇报。当时会议确定，各级财政将已收回沉淀和违规资金 2500 多亿元，加快统筹用于急需领域。同时，国务院将 239 亿元中央预算内投资存量资金调整用于在建重大项目，对闲置土地处置不力的收回年度新增建设用地指标等。

9 月 23 日，李克强主持召开国务院常务会议。其中，会议的一大内容是听取第二批核查问责不作为情况的汇报。

据国务院官方网站披露，在前期第一批已有 7 个省对 59 名干部问责的基础上，针对资金沉淀、项目拖期、土地闲置、棚改迟缓等不作为问题，截至 8 月

底，分别收回中央和地方存量资金 109 亿和 2966 亿元，处置闲置土地 31.25 万亩，近期还有 20 多个省（区、市）将依法依规对包括厅局级在内的 200 多名干部问责处理。

百年建筑网认为，有别于去年的首次行动，今年的督查将稳增长作为首要任务，表明在经济下行压力加大的背景下，中央稳增长的决心。此外，今年的督查规模更大，范围更广，时间更长，彰显中央确保政令真正下达到部委和地方政府的决心。



7、三季度建筑企业战略动向

7.1 海外布局

6月18日，莫斯科-喀山高铁项目勘察设计合同签约仪式在圣彼得堡举行。由俄罗斯莫斯科交通设计院牵头、中铁二院工程集团有限责任公司及俄罗斯下诺夫哥罗德地铁设计院参与组成的联合体将承担高铁的勘测设计工作，工程执行时间为2015年至2016年。项目规划总里程770公里，最高设计时速400公里。

9月中旬，中铁五局与斯里兰卡有关方面签订了南部高速公路承包施工合同。该项目是根据斯里兰卡国家城市总体发展战略要求兴建的首条高速公路工程项目，总长95公里。

9月下旬，中铁九局与厄瓜多尔教育部在厄瓜多尔首都基多举行签字仪式，签订了“千年学校”EPC项目大单，项目总金额2.2亿美元。该项目采取EPC设计施工总承包模式，主要包括200所学校房间及配套工程，占地面积180万平方米，遍及厄瓜多尔国内大中小城市。项目总建筑面积46万平方米，包括学校校舍房建建设、给排水、电力和网络等工程，工期630天。

今年上半年，中建美国公司完成了对新收购的PLAZA建筑公司的全面整合，先后在巴哈马拿骚、美国休斯顿、美国泽西市三地购得酒店、住宅和城市开发用地，在巴拿马正式设立中建美国南美地区的区域总部，并已中标第一个城市改造项目。

10月15日，由中国建筑股份有限公司联合中国铁路总公司、中铁股份有限公司、中国中车股份有限公司、中铁二院等六家中资企业，共同出资成立的中方联营体中国铁路国际（美国）有限公司与美国西部快线公司（XpressWest）在美国内华达州拉斯维加斯市签署协议，共同建设并运营“西部快线高速铁路”，协议的签署标志着中国高铁成功迈进美国市场。

西部快线高速铁路连接美国两大旅游热点城市，从内华达州拉斯维加斯途径加利福尼亚州胜利谷和帕母代尔，最终延伸至洛杉矶。工程一期全长370公里，总投资额达到127亿美元。

7月17日，中国建筑中标柬埔寨金边中国中心（Sino Plaza）施工总承包项目，合同额2.4亿美元（约合14.88亿元人民币）。该项目总建筑面积近22万平方米，是金边当地体量最大的城市综合体，将建成集酒店、影院、办公、商业、居住为一体的综合性建筑。

7.2 兼并重组

在央企外部重组案例与日俱增的同时，央企集团内部的板块梳理也在加速进行，而且在业内人士看来，有些内部梳理或是在为外部重组做铺垫。例如中铁二局与中国中铁的重组，进一步打开了中国中铁与中国铁建的重组预期。

中铁二局发布停牌进展公告称，初步确定本次重大资产重组的交易对方为中国中铁二局间接控股股东中国中铁，交易方式初步确定涉及重大资产置换及发行股份购买资产，重组的标的资产为中国中铁工业制造板块相关子公司股权，但涉及资产范围尚未最终确定。此前，中国中铁也于9月份的公告中披露了与中铁二局的重组计划。

中国中铁注给中铁二局的工业制造板块在其自身2015年中报中仅占营收的2.33%，属边缘业务，却对中铁二局构成重大资产重组。从中国中铁来看，虽然工业制造板块是优质业务，但是在其庞大的集团内，相对于基建建设、房地产等主业来说，营收贡献度很小。此次中国中铁剥离边缘的工业制造板块的同时吸收中铁二局与之相重合的业务，有利于中国中铁做大做强铁路基建，与中国铁建形成内外分明的双龙头行业格局。在中国中铁与中铁二局资产整合之后，中国中铁的海外业务将进一步做大做强，未来可能再整合中铁建，或者与中铁建共同出资成立一个国际高铁基建公司。

7.3 上下游联盟

6月3日，中国中铁与碧桂园集团签署全面战略合作协议。根据协议，双方将在土地一级开发、房地产二级开发、施工总承包等重点领域建立战略合作关系，充分发挥各自资金、技术、投资、建设、运营、管理等资源优势，通过产融结合和混合经济等多种方式进行长期战略合作。

10月上旬，金螳螂与中电建集团的合作成立合资公司承接项目，将传统装饰业务的项目总包方、分包方有效变为利益共同体，有望通过改变装饰与土建的衔接方式，提升二者的业务一致性、协调性，并实现资源整合。未来双方将各自发挥在项目总包和装饰业务的竞争优势，使得合资公司在包括质量管控、成本节约等业务精细化内控管理方面更加有效，进一步提高经营效率。

8月下旬，中铁建工与深圳市深国际物流发展有限公司签署战略合作框架协议。按照协议约定，在同等条件下，中铁建工集团作为战略合作伙伴，将在其拟开发的综合物流港项目合作中，享有优先合作权；双方将加强前瞻性和全局性研究，将在各自优势资源区域内，共同深化合作内容、创新合作模式，注重合作双方信息资源共享，共同提高经营效率和工程建设质量。

9月16日晚间公告，为顺应国家天然气管网、LNG接收站等产业发展的需求，葛洲坝和中国华电集团清洁能源有限公司签订了《框架协议》，建立长期合作伙伴关系。根据协议，双方将在天然气管网、LNG接收站等领域开展合作。葛洲坝将发挥工程建设和融资能力等优势，采用施工总承包、参股等方式参与华电清洁能源公司投资的天然气管网、LNG接收站等项目的投资与建设。华电公司在天然气管网、LNG接收站等领域的投资与建设中，优先选择公司作为投资伙伴和施工承包单位。

10月，中国能建与中国建设科技集团签署战略合作协议。双方将在资本运作、工程建设、人才培养、信息共享等方面展开全方位、多形式的合作。双方建立高层不定期互访机制，定期组织各相关职能部门和业务单元、所属企业进行项目对接与交流。

7.4 政企联盟

中铁大桥局与重庆市政府签订了两座大桥投资合作意向协议。中铁大桥局有意向通过PPP模式参与重庆市郭家沱长江大桥、白居寺长江大桥的投资建设。郭家沱长江大桥是重庆市快速路网中“六纵线”的一部分，全长约6.2千米，设计时速80公里，双向8车道。主桥上层为双向8车道，下层为双线轨道交通。

在“2015海南·北京综合招商活动”签约仪式上，中铁置业与海南省就合作开发澄迈县中铁国际物流产业园项目正式签署协议。澄迈县中铁国际物流产业

园项目是海南省“十三五”期间重点项目，海南省政府将在土地供应、城乡规划等行政审批事项上给予政策支持。

9月16日，中国建筑与武汉市政府深化战略合作协议签署仪式在武汉会议中心举行。根据协议，“十三五”期间，中国建筑将充分发挥自身在规划设计、投资开发、基础设施建设、房屋建筑工程“四位一体”全产业链的综合实力和竞争优势，在城市基础设施建设、城市综合开发、教科文卫等民生工程及其他新兴领域投资1000亿元助力武汉大发展。

“十二五”期间，中国建筑在武汉投资建设了武汉四环线、长江大道、东湖通道、沙湖大桥、三官汉江公路大桥、雄楚大街改造等工程，为武汉市城市建设做出了贡献。

7月6日，中国建筑与日照市政府战略合作框架协议签约仪式在日照举行。签约前，双方进行了会谈。刘星泰市长表示，对中国建筑参与日照城市建设特别是基础设施项目满怀期待，希望双方在建立战略合作的基础上，尽快推进有关项目落地。

8月21日，中国交建与广东省全面深化战略合作，在广州举行高层会谈和深化战略合作系列活动，双方就政府与社会资本合作项目、整合优势业务和优质资源发展总部经济、政企携手进军海外等领域加快合作进程。

10月12日，中国能建与天津市签署合作意向书。

前三季度，中国中冶先后与福州市人民政府、呼和浩特市人民政府、台州市政府、梧州市政府、贵州省人民政府、涿州市政府签订战略合作框架协议。

7.5 银企联盟

9月28日，中国建筑股份有限公司与中国长城资产管理公司（简称中国长城资产）在京签署战略合作协议。中国建筑工程总公司董事长、党组书记，中国建筑股份有限公司董事长官庆，中国长城资产总裁张晓松等出席签约仪式。中国建筑股份有限公司副总裁邵继江与中国长城资产副总裁胡建忠分别代表双方在协议书上签字。根据协议，双方将在战略投资、资产经营管理、产业投资

并购、基金业务以及银行、证券、保险、租赁、信托等金融平台业务领域开展合作。

10月9日，葛洲坝与建信信托有限责任公司、中国建设银行股份有限公司湖北省分行在武汉举行产业基金合作签约仪式，三方约定设立产业基金，助力葛洲坝集团转型升级、跨越发展。

9月14日下午，中冶集团与中国邮储银行在北京举行了“中国城市综合管廊产业基金成立暨中冶集团与邮储银行战略合作协议签约仪式”，签署了《中冶城市综合管廊产业基金战略合作框架协议》、《中冶集团与邮储银行战略合作协议》。双方决定共同设立国内首支千亿级城市综合管廊产业基金，在“平等互利、诚实信用、优势互补、合作创新、共享共赢”的原则下，展开全方位、多层次的深化合作。

8、2015 年建筑业总产值预测

参考 2004-2014 年的数据，十多年间，前三季度的建筑业产值与全年建筑业产值的回归分析结果表明，全年的建筑业产值与前三季度建筑业产值的关系如下，由此推测，2015 年全年建筑产值为 18.44 万亿元，同比增长 4.33%，低于 2014 年的增速水平 6.6 个百分点。

图表 34 2015 年全年建筑产值预测图



图表 35 2004-2015 年全年建筑业产值情况



从细分行业来看：

房建工程：尽管销售频频释放暖春，但投资数据和新开工数据滞后销售数据5-8个月，加之当前房企土地购置数据依旧处于下行态势，预计投资数据或许在四季度企稳，投资增速维持在5%左右。

铁路建设：2015年1-9月份，全国铁路固定资产投资累计完成4798亿元，同比增长1.8%。专家表示，今年铁路固定资产投资目标8000亿元。距离完成年终目标，四季度铁路投资增速还会增长，预计全国铁路建设固定资产投资增速为23%左右。

公路建设：2015年1-9月份，全国公路建设累计完成11532.8亿元，同比增长7.1%。今年以来，公路投资一直处于下滑通道，结合公路历年投资走势和当前宏观环境预判年末全国公路投资增速维持在8.5%左右。

水利工程：2015年1-9月份，全国水利投资累计完成5130亿元，同比增长22.5%。考虑到目前水利投资多次被提及助力稳增长，预计全年增速会维持在28%左右。