

雪球访谈

基建助力稳增长，投资价值如何看？

2022年06月21日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



研评阁

访谈简介

随着复工复产逐步推进实施，基建投资增速也明显回升。5月单月狭义基建、广义基建投资完成额分别同比增长7.22%，7.90%，较4月增速大幅提升4.27个、3.55个百分点。

目前基建板块不仅包括交通、水利、市政管网、能源电力等老基建，还有5G基建、特高压、城际高速铁路和城际轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网等新基建。在基建投资加速的当下，老基建是传统优势，而新基建则被寄予了厚望。

在稳增长的当下，基建板块哪些细分领域更有投资价值？有哪些相关基金值得关注？本期我们邀请到@研评阁做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：浙江建投(SZ002761),大金重工(SZ002487),长江电力(SH600900),三一重工(SH600031),中国建筑(SH601668),广发中

证建筑工程ETF联接A(F005223),景顺长城能源基建(F260112),信诚中
证建筑工程指数(LOF)A(F165525),银华中证基建ETF发起式联接A(F01
5761)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 本手无过:

对 @研评阁 说：中建5月单月地产业务同比正增长，且5月单月销售已排全行业第一。请问专家，中建地产业务未来1-2年内会成为行业第一吗？

[答] 研评阁:

中建5月份的表现确实很好，地产业务和基建业务的趋势是一样的，未来央企、国企只会占越来越多的份额。至于中建的地产能不能成为行业第一，什么时候成为行业第一，我没这个预判的能力。

[问] 建超4aj:

对@研评阁 说：现在布局适合拿长线吗

[答] 研评阁:

基建今年整体比较稳健，我觉得现在经济下行的情况下，刺激基建的政策肯定不会停止，基建拿中长线还是可以的。今年全年基建投资的增速在9%左右，前三季度的累计增速应该在11%左右，整体来看非常不错。

[问] 杰cqw:

对 @研评阁 说：八大央企在新基建领域占比如何？能否吃到这波新基建的福利？

[答] 研评阁:

目前八大央企占建筑业总订单的比例已经在20%以上了，关于新基建的占比，目前还没看到统计，但央企肯定能吃到新基建福利，因为他们有“资源”。

举个最简单的例子，新能源汽车的充电桩，未来会是谁的天下？大概率是电网和石化的，因为他们既有资源又有能力。

BIPV项目也同样，大型项目的总包大概率还是央企，分包是一些小公司。

明白一个道理就懂了，大头是国家的，其他的喝点汤水就行。

[问] 晏日安：

对 @研评阁 说：特别债出台可能性有多大？谢谢老师

[答] 研评阁：

基建的债券融资主要来自两大块，一块是专项债，另一块是城投债券发行融资。

今年基建投资发力，主要依靠专项债前置及去年未结转资金，在非政府融资方面，除社会资本能通过PPP方式，少量支撑基建投资外，提高额度后的政策性银行贷款，基本没对基建形成明显增量贡献。

你说的特别债其实已经有发行，是2020年的1万亿疫情债，我觉得之后不会了，除非经济差的揭不开锅。

[问] 薅羊毛策略：

对 @研评阁 说：水利天天利好，一直不涨是不是因为前期已经透支了呢？

[答] 研评阁：

截至22年5月底，水利项目已落实地方政府专项债 1110亿，比去年同期增加了719亿元，增长184%。今年的水利建设投资计划在 8000 亿左右，是基建最有看点的项目之一。水利不是不涨，而是没有很纯正的板块，交叉太多，所以看得出来哪些是在涨水利。

[问] Leux666：

对 @研评阁 说：个人看法，中国中铁通过7年下跌已经消化了顶峰时期的泡沫，业绩翻翻，低估值，破净，虽然分红不高，但是在今年我尤其看好，首先上次股价泡沫通过7年的时间得以消化，第二稳增长可能是这两年的主线，第三价值回1归，第四主力资金有切换需求，市场完成高低切换，第五北向资金长期流入，持股数量创新高。您怎么看

[答] 研评阁：

中国中铁个股没有具体研究。

[问] 公司分析小达人：

对 @研评阁 说：请问在稳增长情况下，基建已经是明牌要刺激的 专项债前置发行，要求八月使用完毕 后期预计还有特别国债。那么对于目前的基建板块有一定预期差，那么对于建材八百块是否也是一个戴维斯双杀的机会 下游需求改善。比如防水，管材，五金

[答] 研评阁：

基建一直是明牌，如果不是3-5月份股市大跌，基建会走的很好，但疫情影响下今年能不能完成基建目标很难说。今年是基建大年，国家也很重视，如果下半年开足马力，机会依然很大。

[问] Leux666：

对 @研评阁 说：北向资金从去年年底就一直流入中国建筑，中国中铁，持股数量创新高，结合基本面和技术面，低估值的基建股应该在今年有可能成为主线吗？

[答] 研评阁：

我觉得有两个主要原因：1、股市预期走弱，北上资金规避风险。去年底已经有美联储加息的消息，高景气赛道股基本都在高位，北上资金别无选择，为了规避风险，只能进入低估值稳增长板块。2、今年是基建大年，国家加大投入。基建是国家真金白银砸进去的，对基建央企的利好非常直接，所以北上资金愿意介入，甚至埋伏。

我觉得基建依然还是今年的主线之一，尤其是下半年，如果没有疫情干扰，复工及时，基建还是很值得期待的。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里