

# 基建投资加速落地有底气 基建市政工程板块上市公司预期乐观

■本报记者 李正

5月22日,国统股份发布公告称,公司日前参与国内某PCCP(预应力钢筒混凝土管)采购项目的竞标,近日,公司收到该工程业主方发来的《中标通知书》,确定公司中标该工程第三标段,中标金额约4.61亿元。

近日,随着多地密集推动基建项目建设工作,上游工程建设及原材料需求持续增长,包括国统股份在内的多家上市公司接连披露中标重大基建项目的公告。

东高科技首席主题研究员尹鹏飞在接受《证券日报》记者采访时表示,从目前公布的各地固定资产投资计划来看,扩大有效投资在经济发展中仍具有重要作用,预计年内基建项目落地仍将呈现提速状态。

## 基建投资明显提速

《证券日报》记者获悉,国统股份本次中标金额占公司2022年度经审计的营业收入的74.28%,供货时间按照批准的施工进度计划制定排产计划,暂定供货结束时间为2025年5月31日。

记者以投资者身份致电国统股份,公司相关负责人表示,公司目前经营情况正常,根据订单量安排生产,一季度由于东北和西北地区季节因素,生产受到影响,从二季度开始生产逐步迎来旺季,目前整体情况与2022年持平。

据《证券日报》记者不完全统计,5月份以来,已有包括国统股份、浦东建设、龙建股份等在内的10家上市公司发布了重大项目中标公告,从中标内容来看,涉及铁路施工、投融资一体化建设、公路提质改造等项目。

作为拉动经济增长的重要手段,今年以来,基建领域投资明显提速。国家统计局数据显示,2023年1月份至4月份,全国基础设施投资



(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长8.5%。其中,铁路运输业投资增长14.0%,水利管理业投资增长10.7%,道路运输业投资增长5.8%,公共设施管理业投资增长4.7%。

尹鹏飞表示,今年前4个月,基建投资在去年高基数的基础上仍有较高增速,市政工程的落地速度非常快,基建开工率很高,叠加财政政策靠前发力,和去年部分项目滞后,形成淡季不淡的市场情况。特别是一季度以来,一般公共预算支出中农林水、交通运输支出增速相对较高,专项债新增额度及前期结转额度较大,挖掘机开工率等高频数据十分亮眼,

可预见的是,未来基建投资加速落地“底气十足”。

## 相关上市公司经营向好

作为基建项目的施工方,多家基建市政工程板块上市公司对未来预期十分乐观。

四川路桥相关负责人向《证券日报》记者透露,一季度公司中标情况十分理想,业绩上也有所反应。今年以来公司主营业务(工程施工)在川渝地区的市场需求很高,与去年同期相比稳中有增,以第一季度数据为例,公司合计中标项目78个,合计金额288.45亿元,同比增加100.64%。对于公司后续经营增长情况,该负责人表示值得期待。

事实上,受基建项目加快落地等因素带动,A股市场多家基建市政工程板块(按申万行业分类)上市公司

在一季度实现了较好的业绩增长。东方财富Choice数据显示,该板块25家上市公司中,有19家报告期内实现归母净利润同比增长,占比达76%,其中,3家增幅超过100%。

“在2022年高基数背景下,2023年传统基建投资稳中有增,从目前基建项目工程企业中标情况来看,赛道景气度依然很高。”尹鹏飞表示,财政和金融政策协同发力,配合政策性金融工具使用,较好地解决了项目资金不足的问题,将加快推动项目落地,对工程建设企业经营情况向好形成有力支撑。

估值方面,东方财富Choice数据显示,截至5月22日收盘,基建市政工程板块指数报2196.61点,年内累计上涨18.27%。

东吴证券分析师表示,预计随着稳增长政策继续发力,未来基建产业链景气度有望加速提升。

# 月内10家基建类上市公司发布项目中标公告 合计金额超1125亿元

■本报记者 徐一鸣

5月22日,安徽建工发布公告称,近日,公司所属子公司安徽三建工程有限公司、安徽省公路桥梁工程有限公司收到项目中标通知书。据《证券日报》记者不完全统计,5月初至今,已有中国中铁、山东路桥、交建股份等10家基建类上市公司先后发布项目中标公告,中标金额合计1125.46亿元,涉及轨道交通、高速铁路、生态修复工程等领域。

中国国际经济交流中心经济研

究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示:“多家基建类上市公司发布中标公告,意味着工程建设、基础设施等投资保持稳定增长,将有力支撑经济整体性好转。”

具体来看,中国中铁披露项目中标公告,依托技术优势,铁路工程、公路工程以及市政工程等中标价合计823.27亿元,约占公司2022年营业收入的7.15%;山东路桥中标高速公路项目,金额达20.18亿元;安徽建工光伏组件制造基地项目等合计中标价超51亿元;交建股份中标投融资一

体化建设项目,金额为6.91亿元;棕榈股份中标三亚崖州湾南繁科技城绿廊生态修复工程二期设计、施工总承包项目,金额为12.01亿元。

多家上市公司在公告中表示,中标项目将进一步改善公司业绩。山东路桥称,如项目顺利实施,预计投资施工综合收益较好,对公司业绩有积极影响。棕榈股份称,项目签订正式合同并顺利实施后,预计对公司未来两年的经营业绩产生积极影响。

川财证券首席经济学家、研究所

所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,当前我国经济工作仍以稳增长为主,政策驱动下各地加大基建投资力度,二季度基建项目继续加速落地,助力我国经济保持平稳增长。预计在稳增长政策驱动下,今年全年基建投资将保持较大规模,带动基建企业经营保持良好增速,利润实现较快增长。

刘向东认为,我国仍将发挥投资在稳增长和优化供给结构中的关键作用,特别是仍会保持政策力度,加快推进基建行业恢复性发展。

# 完成全球88家子公司大规模切换 华为宣布MetaERP已具备全球化能力

■本报记者 贾丽

5月22日,华为宣布完成全球88家子公司MetaERP大规模切换。华为称,此次成功切换标志着MetaERP已具备全球化能力。

华为相关负责人在当日接受《证券日报》记者采访时表示,为了充分发挥MetaERP先进性,华为决定在2023年将全球200多个子公司分两批进行切换。今年5月份公司进行了首批大规模切换。

华为提供的相关资料显示,此次大规模切换涉及亚太、欧洲、中东中亚、南部非洲、拉美5个地区部,6个账务共享中心,75个国家,合计88家子公司,业务涵盖ICT、华为云、终端等多个产业。

据了解,华为ERP连续性变革项目于2019年正式启动,2022年7月份在华为技术等华为核心子公司上线,2023年1月初成功通过2022年结考试。华为方面表示,目前MetaERP已

从决定性胜利走向全面胜利。老ERP支撑了全球170+国家每年数千亿产值的销售、供应、采购、交付、财经等业务的高效运营。面向不同的国家、不同的交易场景等,能否完成全球切换,支撑全球多样化业务正常开展,是MetaERP取得全面胜利的关键。

华为MetaERP项目组相关负责人介绍,历经半年的方案设计和开发,通过业务验证,华为于5月13日9点开始正式启动MetaERP全球覆盖,此后经历老ERP关账、最后一批数据迁移、完成应用部署等流程,正式告别老ERP系统。5月14日0点,全球切换指挥中心宣布“MetaERP5月切换成功”。全球项目组经15小时鏖战完成平稳割接,比计划提前9个小时。MetaERP进入稳定运行阶段。

“大规模成功切换,表明华为MetaERP经受住了其分布在全球庞大的业务量、数据量的实战考验。MetaERP全面商用,意味着MetaERP配合华为国产化的数据中心完全可以

满足中国任意企业的全球业务需求,MetaERP已可以对国外传统的ERP软件实现全面替代。”看懂经济研究院研究员、通信工程师袁博对《证券日报》记者表示。

华为方面表示,MetaERP的架构和技术已全面支撑全球化业务,MetaERP的工程能力可以高效支撑业务无感的全球化规模割接。为了实现88家子公司业务在极短时间内完成割接,对业务影响最小,项目组构建了完整的方案模板、自动化测试及切换工具、协同作战指挥平台,其中构建数据迁移、系统部署自动化工具及数字化指挥大屏,支撑全球跨地域跨时区一千多人、三千多任务协同作战,同时批量割接。

“我们用自己的操作系统、数据库、编译环境构建的MetaERP,大规模集结军团,在15个小时之内,把全球88家子公司的老ERP成功换掉,这个事是没人干过的,证明了我们不仅造得出、换得了、还用得好,也标志

着MetaERP已具备全球化能力。”华为MetaERP项目组相关负责人表示。

“华为实现子公司MetaERP大规模切换具有重要意义。”华为云MVP马超对《证券日报》记者表示,华为采用MetaERP系统统一数字化平台,集成了公司内部的各种业务系统,包括人力资源、财务管理、采购等,实现了全面数字化。同时MetaERP系统能够消除人工干预和重复性工作,自动维护数据一致性和数据质量,提高员工劳动效率,从而增加公司活力和利润。MetaERP系统还可以提高企业反应速度。

“从行业角度来看,华为持续的IT创新,向业界证明了我国在企业级软件领域可以自主掌控。作为全球最大的电信和企业网络设备制造商,华为的ERP系统上线不仅实现了华为自身的数字化,还涉及多个领域的技术创新,例如智能制造、大数据分析等,这将在技术创新方面推动行业向更高、更先进的水平迈进。”马超如是说。

# 北京发文规范引导帐篷露营地发展 有企业称已开始整改

■本报记者 许洁  
见习记者 李静

为丰富旅游休闲产品供给,有序引导帐篷露营地发展,5月19日,北京市文化和旅游局、首都文明办等十三个部门共同研究制定了《关于规范引导帐篷露营地发展的意见(试行)》(以下简称《意见》)。

“此次《意见》的制定发布共有13个部门参与其中,充分说明了对露营地规范发展的高度重视,可谓精准施策,《意见》的提出有助于引导行业健康发展。”中国旅游景区协会专委会专家、中国城市科学规划设计研究院旅游总规划师马牧青对《证券日报》记者表示。

## 规范帐篷露营地发展

《意见》从帐篷露营地选址、安全管理、人员登记、消防安全、极端天气应对、保险服务等20个方面对帐篷露营地安全规范做出要求。

《意见》明确,强化对帐篷露营地的日常安全管理,对没有正式开发开放接待旅游者、缺乏安全保障的区域和违规经营的私设“景点”开展帐篷露营活动,禁止区域内设置的帐篷露营地,以及不具备安全使用条件的帐篷露营地,要予以清理并加强巡查看守。

限量预约方面,露营地管理单位应准确掌握帐篷露营地空间容量和环境容量,科学核定露营地最大承载量,建立完善预约系统,严格落实限量预约错峰措施,当入营数量临近或达到最大承载量时,应采取限流、分流措施,严防帐篷露营地超出承载能力。

《意见》还指出,露营地管理单位制定落实帐篷露营地强降雨、大风、暴雪、强雷电、冰雹、寒潮、沙尘暴等多种类型极端天气应急预案,按照全市应对极端天气预警分级和应急响应措施,加大对游客安全防范宣传力度,提高游客防灾避灾意识,引导游客主动防范规避风险。

“目前公司收到了相关《意见》,并已经开始积极整改。”北京市平谷区金海湖镇鸣川森林营地创始人付凌宇对《证券日报》记者表示,首先,从消防方面,加大储备灭火器,同时在露营地明显位置张贴宣传语;其次,为打造绿色露营地,规划了露营地帐篷使用的范围,并配置了多个垃圾箱,提醒游客做好垃圾处理;最后,为了保障游客安全,露营地制定了限量预约错峰措施,同时还为老人、小孩提供保险服务。后续,露营地还会根据文件内容积极整改,促使露营地健康有序发展。

位于北京市延庆区的某露营地负

责人曹女士告诉《证券日报》记者,目前已经收到了所在镇政府下发的文件,接下来会按照文件内容积极整改,不断提升服务品质。

## 露营行业进入调整期

在经历了三年快速发展后,露营行业今年出现发展趋缓态势。在跨省游恢复、出境游重启后,本地露营客源遭遇分流。今年“五一”假期期间,北京平谷金海湖、延庆、怀柔等多个露营地并不火爆。

“今年郊区游的热度明显降下来了,我们露营地经营有些吃力。”付凌宇表示,今年“五一”假期期间,只有两天时间客房和帐篷被订满,其余三天基本只有一半的顾客,这比2022年差了很多。

曹女士也称:“今年明显感觉到露营地热度有所下滑,最近周末天气都不太好,也对游客预订造成了影响。另外,现在出游可选择性增多,进一步对郊区露营地造成冲击。”

“今年露营热‘降温’是大概率事件,尤其是在一些小长假期间会体现得更明显。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林在接受记者采访时表示,我国露营地经济还处于起步阶段,用户培育还需要时间。

“在今年旅游业整体强劲复苏的背景下,近郊旅游业机会反而可能会少一些,近郊游热度的下降在预料之中。目前露营地行业正经历洗牌期,未来市场会持续向优势企业集中。”一位证券行业分析师对《证券日报》记者表示。

露营地行业市场空间依旧很大。根据艾媒咨询发布的《2022-2023年中国露营地行业研究及标杆企业分析报告》预计,2025年中国露营地经济核心市场规模将上升至2483.2亿元,带动市场规模将达到14402.8亿元。

艾媒咨询CEO张毅在接受《证券日报》记者采访时表示,露营地并非“旅游平替”,而是一个满足人们户外需求的新兴休闲场景,未来还会有发展空间。

“短期看,今年露营地尚未到来,夏季应该是露营地比较集中的时间段。从国外露营地产业发展规律以及国内消费趋势看,我国露营地经济方兴未艾,去年露营地火爆只是一个开始。”马牧青表示,露营地经济的产业链条也可拓宽推广,相关从业者可布局“露营+”多元旅游格局,探索露营地经济的融合创新优势。

面对露营地的发展现状,付凌宇表示,目前自己经营的露营地也在积极转型,公司开始策划“露营派对”“露营演唱会”“露营求婚”等。

# 传统淡季造纸行业供需矛盾改善有限 业界期待“618”电商节带动包装纸需求复苏

■本报记者 王倩

5月21日起,玖龙纸业旗下天津、沈阳两基地再次宣布下调牛卡纸、瓦楞纸价格。而这是身处传统淡季的造纸行业纸价低迷的一个缩影。“近期市场跌势虽有所放缓,但市场供需矛盾仍存,仍有下行风险。”谈及5月份以来行业表现情况,卓创资讯分析师潘静雯对《证券日报》记者说。

5月份是造纸行业的传统淡季,虽然相比去年同期,造纸行业上游的木浆价格进入下行通道,且降幅持续加大,但出于纸浆联动性方面的预期判断,上游的僵持博弈态势进一步强化。

以双胶纸这一品种为例,今年以来,浆价快速回落,双胶纸价格窄幅波动,浆纸价差扩大。根据卓创资讯数据,目前双胶纸和阔叶浆价差在2300元/吨上下,而近五年双胶纸和阔叶浆的价差平均值为1218元/吨,目前的价差水平明显高于历史平均水平。

卓创资讯分析师张岩告诉《证券日报》记者:“双胶纸和纸浆价差拉大,双胶纸行业利润回暖,出于对盈利水平的考量以及刚性需求的支撑,成品纸生产企业意欲提价,但采购商认为当前背景下,双胶纸价格或将随纸浆进入下行通道,所以采购趋于谨慎,市场上下游博弈态势延续。”

因此,对于5月初部分头部纸企联手提价的行为,在业内人士看来,虽然挺价意味明显,但基本难以落地。

而在上下游僵持博弈之中,随着木浆价格下行,也在一定程度上缓解了去年以来造纸行业的业绩压力,行业毛利率得到一定修复。据了解,进

入二季度以来,包括文化纸、生活纸、白卡纸等在内的各大宗纸种毛利率都出现反弹。

以文化纸为例,据张岩介绍,2022年文化纸毛利率长期低于盈亏线,今年以来随着木浆价格下降,相关产品毛利率开始加速修复。“4月份铜版纸和双胶纸的平均毛利率分别在7.36%和19.48%,已经恢复到历史正常水平。”

晨鸣纸业方面也对《证券日报》记者表示,今年以来,公司文化纸的表现总体较好,生活纸的毛利率也得到了一定修复。行业数据显示,截至4月末,生活用纸平均毛利率较3月份回升2.22个百分点,达到17.8%左右,而去年同期该项数据在5%以下。

对于后市,受访业内人士表示,行业利润修复甚至出现业绩拐点的关键因素,除了成本端的下降,更要看需求端的恢复。随着“618”电商节临近,下游备货积极或带来需求复苏。

具体来看,成本端,5月份全球大型纸浆生产商智利Arauco报价下行,国盛证券分析认为,供需矛盾预计会驱动纸浆价格温和向下,且国内木片价格高位下跌超20%,预计文化纸盈利有望修复。

需求提升方面,即将到来的“618”电商节被寄予厚望。此前,废纸回收传出涨价消息,也引发市场对包装纸行业回暖的关注。卓创资讯分析师徐玲对记者表示,6月份电商节相关订单或会在5月中下旬开始逐步释放,对于需求面有一定支撑。

国盛证券认为,废纸系当前价格底部企稳,但供需矛盾仍存,“618”电商节下游备货带来的需求复苏值得期待。