

建筑装饰

推荐顺周期工业工程龙头，关注“小而美”低估值优质品种

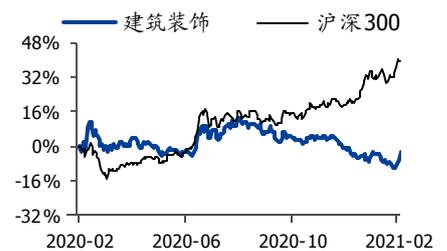
【本周核心观点】随着疫情逐步控制、全球经济复苏预期加强，资源品价格持续上涨，制造业投资、海外工程、装饰等领域有望持续复苏，核心推荐顺周期工业工程品种：水泥工程龙头**中材国际**（PE9.4X，国际工程经营环境有望改善，制造业投资需求有望加快释放，水泥工业互联网平台、后市场运维服务业务具备较大潜力）、化学工程龙头**中国化学**（PE7.7X，经济复苏将带动化工企业盈利预期改善，后续石化、煤化工、化工投资将进一步提速）、冶炼工程龙头**中国中冶 A+H**（A股 PE8.1X，H股 PE4.1 X，海外矿产资源丰富、受益资源品涨价）。装配式行业增长动力充足，今年行业在去年快速增长基础上，依旧有望进一步快速增长，目前装配式板块整体估值较低，持续看好其板块性投资机会，核心推荐装配式钢结构装配式龙头**鸿路钢构**（PE28X）、**精工钢构**（PE15X），装配式装修龙头**亚厦股份**（PE23X）、**金螳螂**（PE9X）。近期市场出现风格转换迹象，前期滞涨优质小市值龙头有望迎估值修复动力，重点推荐“小而美”低估值建筑成长标的**华阳国际**（PE18X）、**东珠生态**（PE9X）、**华设集团**（PE8X）。建筑蓝筹基本面趋势向好，市占率呈加速提升趋势，估值处极低水平，性价比突显，重点推荐**中国建筑**（PE4.2X）、**中国中铁**（PE5.1X）、**中国铁建**（PE4.4X）、**中国交建**（PE5.1X）等。

多因素共振促全球经济复苏预期提升，顺周期工业工程龙头有望显著受益。当前全球经济在多因素共振下复苏预期持续提升：1）1月中旬以来全球新冠每日确诊人数自高位持续回落，部分主要国家疫苗接种提速；2）海外经济体宽松货币政策短期内无退出迹象，海外宽松局面有望持续；3）美国总统拜登1.9万亿美元财政刺激方案持续推进，落地预期不断加强；4）PPI上行，以原油、铜为代表的各类大宗商品价格持续上涨（WTI原油与布伦特原油价格均突破60美元，达到2020年1月以来新高；铜价今年以来已上涨12%）。在全球疫情缓解、海外货币与财政政策宽松、资源品价格普涨背景下，前期投资需求有望加快释放，亦有望带动中游工业品需求提升。**核心推荐顺周期工业工程品种：**1）全球疫情如若能得到进一步控制，国际工程经营环境有望改善，制造业投资需求有望加快释放，重点推荐水泥工程龙头**中材国际**（未来以水泥智能建造为契机，延伸至水泥工业互联网平台、后市场运维服务等新业务，具备较大潜力）；2）经济复苏将带动化工产品需求增加，相关化工企业盈利预期改善，后续石化、煤化工、化工投资将进一步提速，重点推荐化学工程龙头**中国化学**；3）资源品价格持续上涨，关注海外矿产资源丰富、受益资源品涨价的冶炼工程龙头**中国中冶 A+H**（2019年镍/钴产量分别为3.3万吨/2915吨）。

“小而美”低估值标的有望迎估值修复动力，重点推荐华阳国际、东珠生态、华设集团。近期市场出现风格转换迹象，在前期大市值蓝筹估值已大幅提升背景下，滞涨优质小市值龙头估值极具吸引力，有望迎估值修复动力，重点推荐：**1）华阳国际：**公司是我国最早开展装配式设计企业之一，成果丰硕，近年来公司呈现较快增长态势，2016-2019年营收复合增速为36%，业绩复合增速为14%。近年来公司订单与人员均处于快速增长态势，在传统设计业务保持稳健的基础上，逐步将装配式和BIM等积淀深厚的技术实力进行市场化应用，并将业务拓展至全国重点城市，初具全国化市场格局，未来有望展现优异成长性。**2）东珠生态：**近年来园林行业供给不断收缩，公司依托稳健经营策略，持续高质量增长，2020Q1-3累计实现业绩3.5亿元，利润规模行业第一，成为生态园林行业盈利新龙头。当前公司在手订单饱满、财务状况优异，园林行业竞争格局已明显改善，公司有望率先受益，未来有望不断稳健成长。**3）华设集团：**公司作为国内基建设计龙头，技术与经验积淀深厚，当前公司在手饱满订单持续向收入及业绩顺利转化，经营稳健，同时公司正积极推进装配式基建，已成立相关研发中心并力推产业化落地，有望在基建工业化建造领域占据先发优势，打造新业务增长点。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 何亚轩

执业证书编号：S0680518030004

邮箱：heyaxuan@gszq.com

分析师 程龙戈

执业证书编号：S0680518010003

邮箱：chenglongge@gszq.com

分析师 廖文强

执业证书编号：S0680519070003

邮箱：liaowenqiang@gszq.com

分析师 夏天

执业证书编号：S0680518010001

邮箱：xiatian@gszq.com

相关研究

- 《建筑装饰：推荐顺周期工业工程与装配式建筑》2021-02-18
- 《建筑装饰：继续推荐装配式龙头，看好智能建造新趋势》2021-02-07
- 《建筑装饰：聚焦智能制造与建筑工业化，重点推荐中材国际与装配式龙头》2021-01-31



持续看好装配式板块性投资机会，继续重点推荐钢构与装配式装修龙头。在政策大力推动下，未来几年装配式建筑增长动力充足，就今年情况看，行业在去年快速增长基础上，依旧有望进一步快速增长，目前装配式板块整体估值较低，我们持续看好其板块性投资机会，尤其是钢结构板块投资机会，核心推荐装配式钢结构龙头**鸿路钢构**、**精工钢构**，装配式装修龙头**亚厦股份**、**金螳螂**。

建筑蓝筹基本面趋势向好，低估值性价比凸显。2019年以来建筑行业整体增速低迷，而在建筑项目大型化综合化、各大央企加大房建业务开拓、以及央企一定程度上承担地方融资平台功能等因素下，近年来建筑央企订单增长维持在20%左右，市占率持续提升。在2020年疫情环境下建筑蓝筹经营情况普遍快速恢复，不仅展现出建筑央企极强抗风险能力，同时也促使建筑行业供给侧加速出清。国资委已明确表态央企由“降杠杆”转向“稳杠杆”，预计建筑央企将有更加灵活的融资方式，通过在更少约束下投入更多资源促在手项目加快执行，今年收入有望进一步提速。且随着装配式建筑、EPC模式加速推广持续强化龙头竞争优势，后续建筑蓝筹市占率提升动力充足。从估值看，当前建筑（中信）板块整体PE(ttm)仅8.9倍，与2014年底部基本持平，PB(lf)仅0.92倍，近期创下历史最低值，与沪深300估值的比值亦在近期创下历史最低，性价比突显。重点推荐低估值建筑蓝筹**中国建筑**、**中国中铁**、**中国铁建**、**中国交建**等。

投资建议：随着疫情逐步控制，全球经济复苏预期加强，资源品价格持续上涨，制造业投资、海外工程、装饰等领域有望持续复苏，核心推荐顺周期工业工程品种：水泥工程龙头**中材国际**（PE9.4X）、化学工程龙头**中国化学**（PE7.7X）、冶炼工程龙头**中国中冶 A+H**（A股PE8.1X，H股PE4.1X）。持续看好装配式板块性投资机会，核心推荐钢结构装配式龙头**鸿路钢构**（PE28X）、**精工钢构**（PE15X），装配式装修龙头**亚厦股份**（PE23X）、**金螳螂**（PE9X）。近期市场出现风格转换迹象，前期滞涨优质小市值龙头有望迎估值修复动力，重点推荐“小而美”低估值建筑成长标的**华阳国际**（PE18X）、**东珠生态**（PE9X）、**华设集团**（PE8X）。建筑蓝筹基本面趋势向好，市占率呈加速提升趋势，估值处极低水平，性价比突显，重点推荐**中国建筑**（PE4.2X）、**中国中铁**（PE5.1X）、**中国铁建**（PE4.4X）、**中国交建**（PE5.1X）等。

风险提示：信用环境趋紧风险、疫情影响超预期风险、应收账款风险、海外经营风险等。

重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2019A	2020E	2021E	2022E	2019A	2020E	2021E	2022E
600970	中材国际	买入	0.92	0.83	1.01	1.11	10.3	11.4	9.4	8.5
601117	中国化学	买入	0.62	0.71	0.86	1.00	10.7	9.3	7.7	6.6
002541	鸿路钢构	买入	1.07	1.49	2.01	2.64	53.4	38.2	28.4	21.6
600496	精工钢构	买入	0.20	0.31	0.39	0.49	28.5	18.4	14.6	11.7
002375	亚厦股份	买入	0.32	0.24	0.37	0.52	27.3	36.1	23.4	16.7
002081	金螳螂	买入	0.88	0.88	1.01	1.16	10.4	10.3	9.0	7.8
002949	华阳国际	买入	0.69	0.87	1.22	1.53	30.8	24.7	17.5	14.0
601668	中国建筑	买入	1.00	1.07	1.18	1.29	5.0	4.7	4.2	3.9

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

内容目录

本周核心观点	4
行业周度行情回顾	4
行业动态分析	6
投资建议	10
上市公司重要信息汇总	12
风险提示	13

图表目录

图表 1: 建筑装饰行业行情及整体估值情况	5
图表 2: 建筑行业子板块周涨跌幅	5
图表 3: 周个股涨跌幅前五	5
图表 4: 新冠疫情全球当日新增病例数 (万例)	6
图表 5: 国际原油价格走势	6
图表 6: LME 铜现货结算价	7
图表 7: 华阳国际上市以来 PE (TTM)	7
图表 8: 东珠生态上市以来 PE (TTM)	8
图表 9: 华设集团上市以来 PE (TTM)	8
图表 10: 八大建筑央企新签订单年度值及同比增速	9
图表 11: 建筑 (中信) 指数 PE 估值	9
图表 12: 建筑 (中信) 指数 PB 估值	9
图表 13: 建筑 (中信) 指数 PE/沪深 300PE	10
图表 14: 建筑 (中信) 指数 PB/沪深 300PB	10
图表 15: 建筑行业重点公司估值表	11
图表 16: 重点公司动态跟踪 (2021/2/18-2021/2/19)	12
图表 17: 周度大宗交易	12
图表 18: 周度股权质押	12
图表 19: 周度股权质押	12
图表 20: 周度主要股东增减持	13

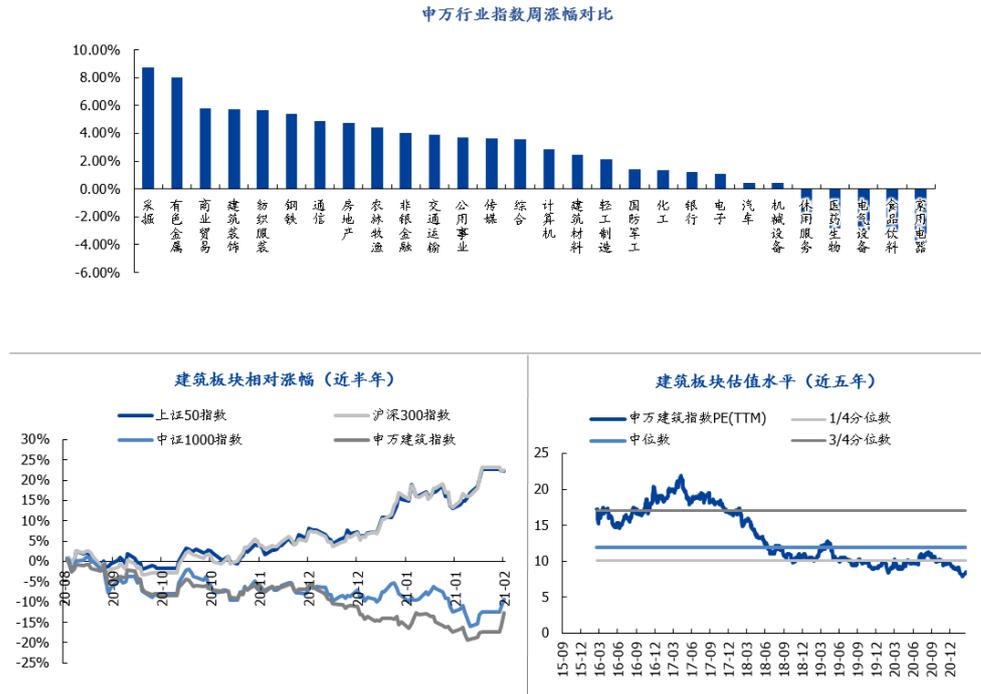
本周核心观点

随着疫情逐步控制、全球经济复苏预期加强，资源品价格持续上涨，制造业投资、海外工程、装饰等领域有望持续复苏，核心推荐顺周期工业工程品种：水泥工程龙头**中材国际**（PE9.4X，国际工程经营环境有望改善，制造业投资需求有望加快释放，水泥工业互联网平台、后市场运维服务业务具备较大潜力）、化学工程龙头**中国化学**（PE7.7X，经济复苏将带动化工企业盈利预期改善，后续石化、煤化工、化工投资将进一步提速）、冶炼工程龙头**中国中冶 A+H**（A股 PE8.1X，H股 PE4.1X，海外矿产资源丰富、受益资源品涨价）。装配式行业增长动力充足，今年行业在去年快速增长基础上，依旧有望进一步快速增长，目前装配式板块整体估值较低，持续看好其板块性投资机会，核心推荐装配式钢结构龙头**鸿路钢构**（PE28X）、**精工钢构**（PE15X），装配式装修龙头**亚厦股份**（PE23X）、**金螳螂**（PE9X）。近期市场出现风格转换迹象，前期滞涨优质小市值龙头有望迎估值修复动力，重点推荐“小而美”低估值建筑成长标的**华阳国际**（PE18X）、**东珠生态**（PE9X）、**华设集团**（PE8X）。建筑蓝筹基本面趋势向好，市占率呈加速提升趋势，估值处极低水平，性价比突显，重点推荐**中国建筑**（PE4.2X）、**中国中铁**（PE5.1X）、**中国铁建**（PE4.4X）、**中国交建**（PE5.1X）等。

行业周度行情回顾

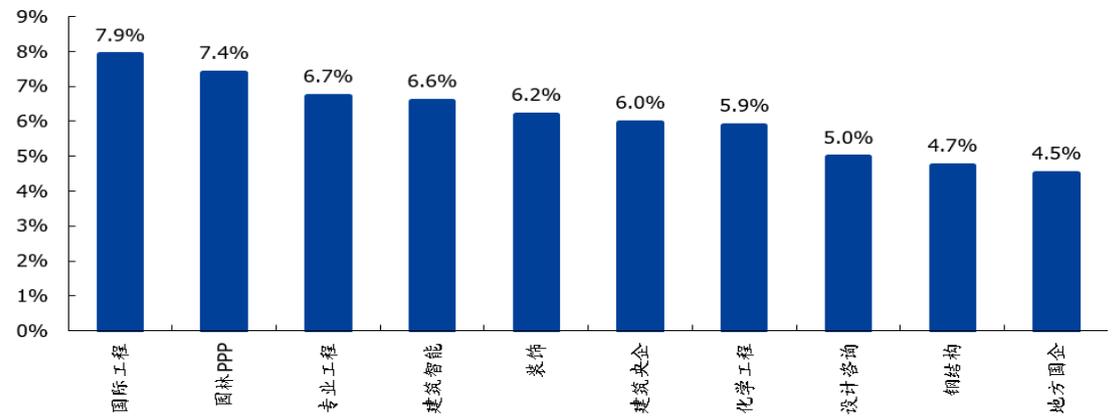
本周28个A股申万一级行业中，涨跌幅前三的分别为采掘（8.70%），有色金属（7.99%），商业贸易（5.77%）；涨跌幅后三的分别为家用电器（-3.87%），食品饮料（-3.08%），电气设备（-2.96%）。建筑板块上涨5.74%，周涨幅排在申万一级行业指数第4名，相较上证综指/沪深300指数/创业板指收益率分别为4.62%/6.24%/9.50%。分子板块看，涨跌幅前三分别为国际工程（7.90%），园林PPP（7.37%），专业工程（6.72%）；涨跌幅后三分别为地方国企（4.51%），钢结构（4.73%），设计咨询（4.97%）。个股方面，涨幅前三的分别为华阳国际（16.94%），中国中冶（15.36%），美晨生态（13.97%）；跌幅前三的分别为合诚股份（-0.38%），美芝股份（-0.17%），*ST围海（0.49%）。

图表 1: 建筑装饰行业行情及整体估值情况



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 2: 建筑行业子板块周涨跌幅



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 3: 周个股涨跌幅前五

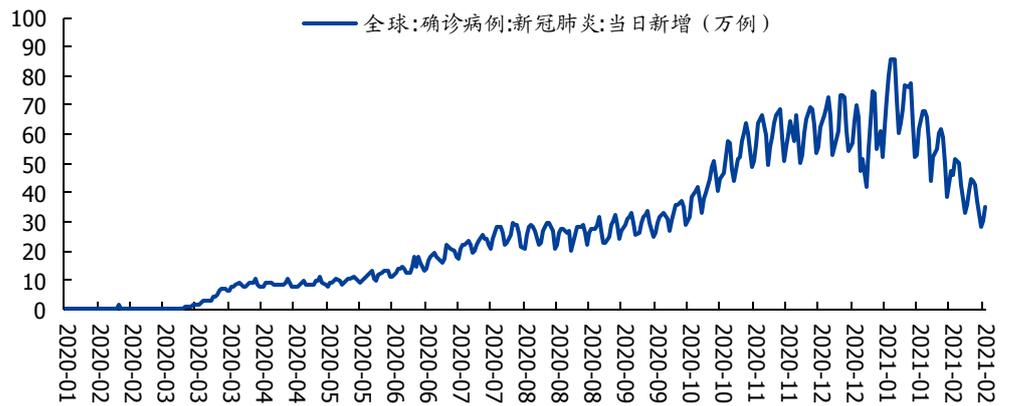
涨幅排名	公司简称	周涨跌幅	跌幅排名	公司简称	周涨跌幅
1	华阳国际	16.94%	1	合诚股份	-0.38%
2	中国中冶	15.36%	2	美芝股份	-0.17%
3	美晨生态	13.97%	3	*ST 围海	0.49%
4	新疆交建	13.93%	4	华图山鼎	0.89%
5	中铁装配	13.82%	5	华铁应急	1.20%

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

行业动态分析

多因素共振促全球经济复苏预期提升，顺周期工业工程龙头有望显著受益。当前全球经济在多因素共振下复苏预期持续提升：1) 1月中旬以来全球新冠每日确诊人数自高位持续回落，部分主要国家疫苗接种提速；2) 海外经济体宽松货币政策短期内无退出迹象，海外宽松局面有望持续；3) 美国总统拜登1.9万亿美元财政刺激方案持续推进，落地预期不断加强；4) PPI上行，以原油、铜为代表的各类大宗商品价格持续上涨（WTI原油与布伦特原油价格均突破60美元，达到2020年1月以来新高；铜价今年以来已上涨12%）。在全球疫情缓解、海外货币与财政政策宽松、资源品价格普涨背景下，前期投资需求有望加快释放，亦有望带动中游工业品需求提升。**核心推荐顺周期工业工程品种：**1) 全球疫情如若能得到进一步控制，国际工程经营环境有望改善，制造业投资需求有望加快释放，重点推荐水泥工程龙头**中材国际**（未来以水泥智能建造为契机，延伸至水泥工业互联网平台、后市场运维服务等新业务，具备较大潜力）；2) 经济复苏将带动化工产品需求增加，相关化工企业盈利预期改善，后续石化、煤化工、化工投资将进一步提速，重点推荐化学工程龙头**中国化学**；3) 资源品价格持续上涨，关注海外矿产资源丰富、受益资源品涨价的冶炼工程龙头**中国中冶 A+H**（2019年镍/钴产量分别为3.3万吨/2915吨）。

图表 4: 新冠疫情全球当日新增病例数 (万例)



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 5: 国际原油价格走势



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

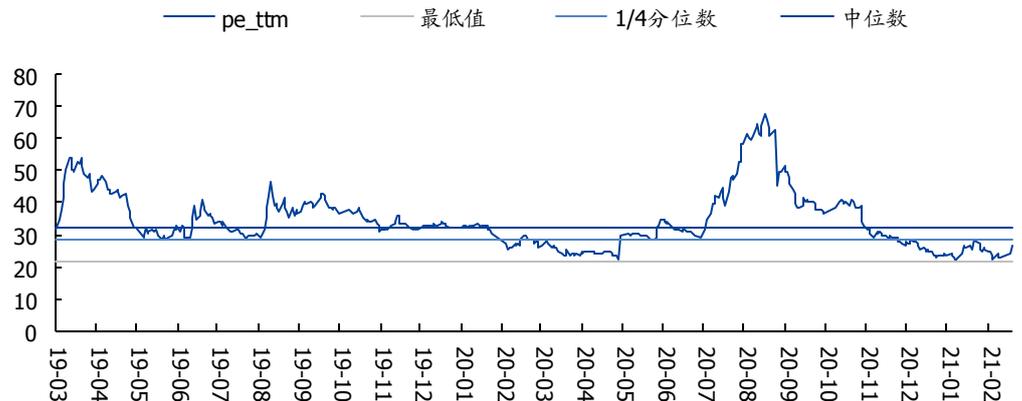
图表 6: LME 铜现货结算价



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

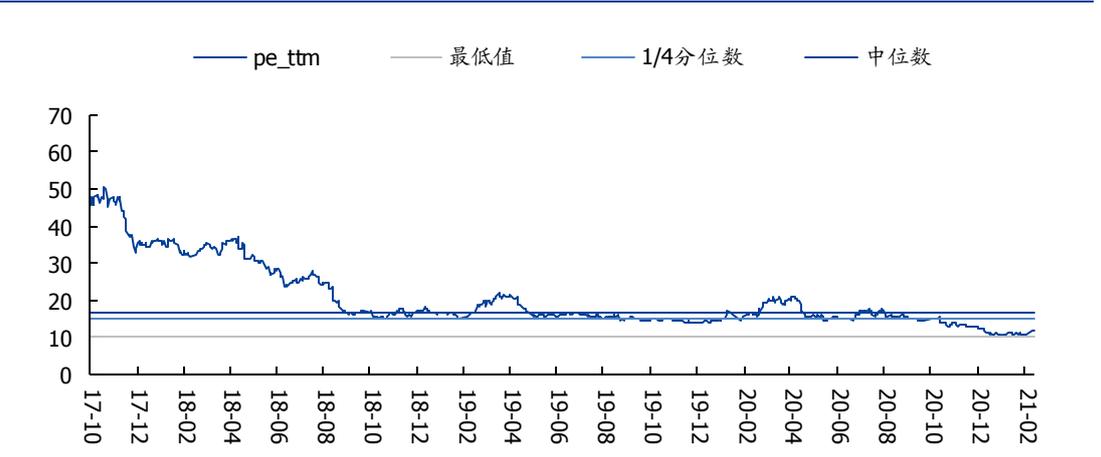
“小而美”低估值标的有望迎估值修复动力，重点推荐华阳国际、东珠生态、华设集团。近期市场出现风格转换迹象，在前期大市值蓝筹估值已大幅提升背景下，滞涨优质小市值龙头估值极具吸引力，有望迎估值修复动力，重点推荐：**1）华阳国际**：公司是我国最早开展装配式设计企业之一，成果丰硕，近年来公司呈现较快增长态势，2016-2019年营收复合增速为 36%，业绩复合增速为 14%。近年来公司订单与人员均处于快速增长态势，在传统设计业务保持稳健的基础上，逐步将装配式和 BIM 等积淀深厚的技术实力进行市场化应用，并将业务拓展至全国重点城市，初具全国化市场格局，未来有望展现优异成长性。**2）东珠生态**：近年来园林行业供给不断收缩，公司依托稳健经营策略，持续高质量增长，2020Q1-3 累计实现业绩 3.5 亿元，利润规模行业第一，成为生态园林行业盈利新龙头。当前公司在手订单饱满、财务状况优异，园林行业竞争格局已明显改善，公司有望率先受益，未来有望不断稳健成长。**3）华设集团**：公司作为国内基建设计龙头，技术与经验积淀深厚，当前公司在手饱满订单持续向收入及业绩顺利转化，经营稳健，同时公司正积极推进装配式基建，已成立相关研发中心并力推产业化落地，有望在基建工业化建造领域占据先发优势，打造新业务增长点。

图表 7: 华阳国际上市以来 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 8: 东珠生态上市以来 PE (TTM)



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 9: 华设集团上市以来 PE (TTM)

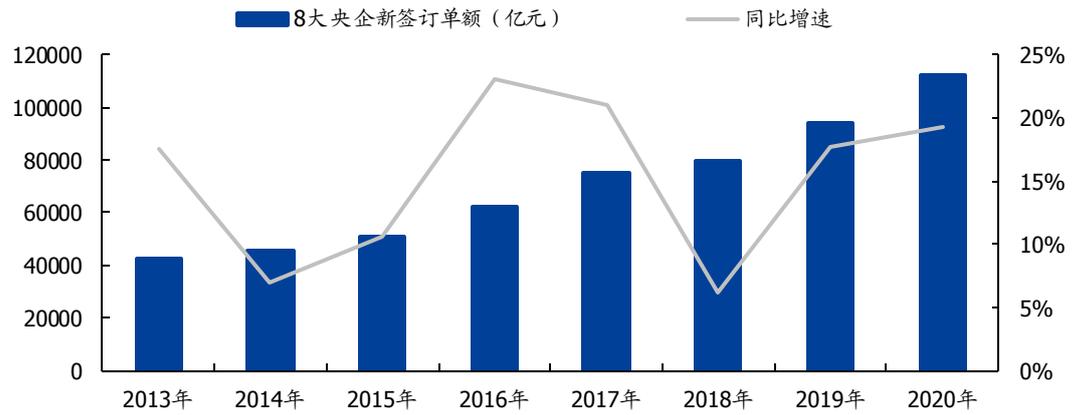


资料来源: Wind, 国盛证券研究所

持续看好装配式板块投资机会，继续重点推荐钢构与装配式装修龙头。在政策大力推动下，未来几年装配式建筑增长动力充足，就今年情况看，行业在去年快速增长基础上，依旧有望进一步快速增长，目前装配式板块整体估值较低，我们持续看好其板块性投资机会，尤其是钢结构板块投资机会，核心推荐装配式钢结构龙头**鸿路钢构**、**精工钢构**，装配式装修龙头**亚厦股份**、**金螳螂**。

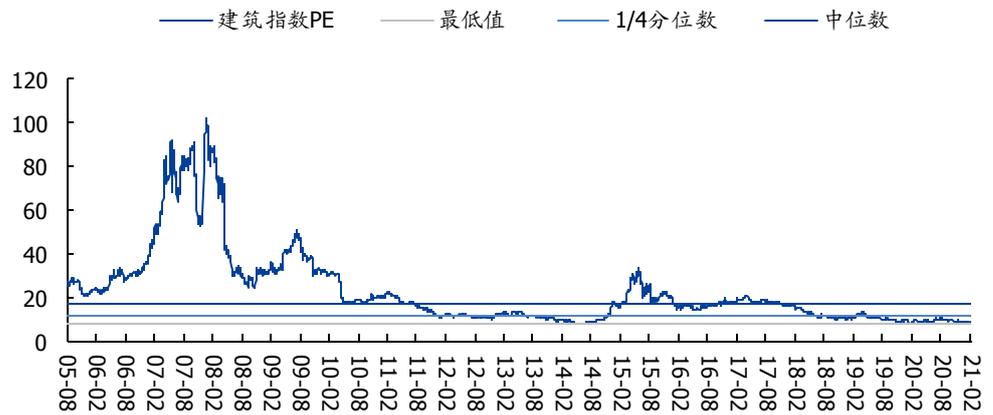
建筑蓝筹基本面趋势向好，低估值性价比凸显。2019年以来建筑行业整体增速低迷，而在建筑项目大型化综合化、各大央企加大房建业务开拓、以及央企一定程度上承担地方融资平台功能等因素下，近年来建筑央企订单增长维持在 20%左右，市占率持续提升。在 2020 年疫情环境下建筑蓝筹经营情况普遍快速恢复，不仅展现出建筑央企极强抗风险能力，同时也促使建筑行业供给侧加速出清。国资委已明确表态央企由“降杠杆”转向“稳杠杆”，预计建筑央企将有更加灵活的融资方式，通过在更少约束下投入更多资源促在手项目加快执行，今年收入有望进一步提速。且随着装配式建筑、EPC 模式加速推广持续强化龙头竞争优势，后续建筑蓝筹市占率提升动力充足。从估值看，当前建筑（中信）板块整体 PE(ttm)仅 8.9 倍，与 2014 年底基本持平，PB(If)仅 0.92 倍，近期创下历史最低值，与沪深 300 估值的比值亦在近期创下历史最低，性价比突显。重点推荐低估值建筑蓝筹**中国建筑**、**中国中铁**、**中国铁建**、**中国交建**等。

图表 10: 八大建筑央企新签订单年度值及同比增速



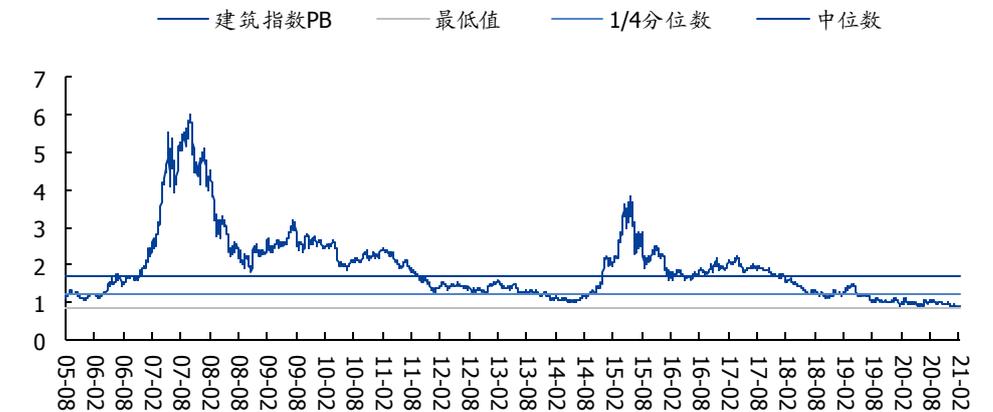
资料来源: 公司公告, 国盛证券研究所

图表 11: 建筑(中信)指数PE估值



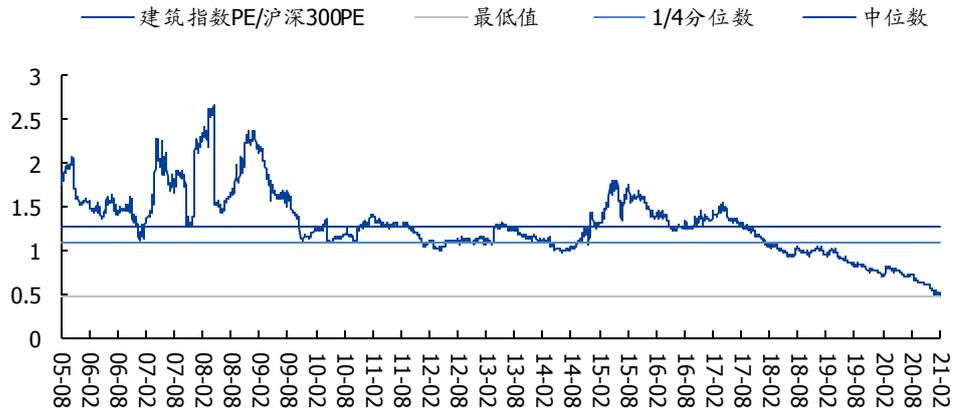
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 12: 建筑(中信)指数PB估值



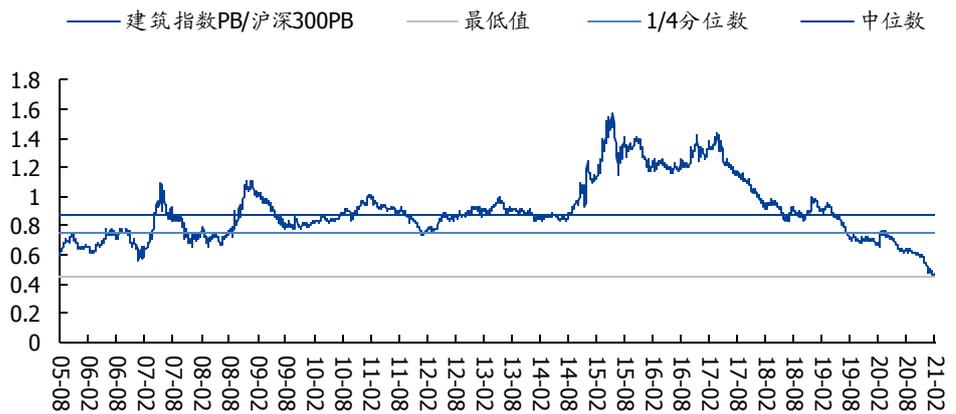
资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 13: 建筑(中信)指数 PE/沪深 300PE



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 14: 建筑(中信)指数 PB/沪深 300PB



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

投资建议

随着疫情逐步控制、全球经济复苏预期加强,资源品价格持续上涨,制造业投资、海外工程、装饰等领域有望持续复苏,核心推荐顺周期工业工程品种:水泥工程龙头**中材国际**(PE9.4X)、化学工程龙头**中国化学**(PE7.7X)、冶炼工程龙头**中国中冶 A+H**(A股 PE8.1X, H股 PE4.1 X)。持续看好装配式板块性投资机会,核心推荐钢结构装配式龙头**鸿路钢构**(PE28X)、**精工钢构**(PE15X),装配式装修龙头**亚厦股份**(PE23X)、**金螳螂**(PE9X)。近期市场出现风格转换迹象,前期滞涨优质小市值龙头有望迎估值修复动力,重点推荐“小而美”低估值建筑成长标的**华阳国际**(PE18X)、**东珠生态**(PE9X)、**华设集团**(PE8X)。建筑蓝筹基本面趋势向好,市占率呈加速提升趋势,估值处极低水平,性价比突显,重点推荐**中国建筑**(PE4.2X)、**中国中铁**(PE5.1X)、**中国铁建**(PE4.4X)、**中国交建**(PE5.1X)等。

图表 15: 建筑行业重点公司估值表

股票简称	股价 (元)	EPS (元)				PE				PB
		2019A	2020E	2021E	2022E	2019A	2020E	2021E	2022E	
中国建筑	4.98	1.00	1.07	1.18	1.29	5.0	4.7	4.2	3.9	0.75
中国铁建	7.96	1.49	1.59	1.79	1.97	5.4	5.0	4.4	4.0	0.60
中国中铁	5.69	0.96	1.00	1.12	1.23	5.9	5.7	5.1	4.6	0.69
中国交建	7.01	1.24	1.24	1.37	1.56	5.6	5.7	5.1	4.5	0.56
中国化学	6.63	0.62	0.71	0.86	1.00	10.7	9.3	7.7	6.6	0.97
葛洲坝	6.86	1.18	1.08	1.26	1.46	5.8	6.3	5.4	4.7	0.98
中国中冶	3.23	0.32	0.36	0.40	0.45	10.1	9.0	8.1	7.2	0.90
中国电建	3.91	0.47	0.50	0.55	0.63	8.3	7.9	7.1	6.2	0.67
中国建筑国际	5.21	1.07	1.18	1.31	1.45	4.9	4.4	4.0	3.6	0.51
上海建工	2.96	0.44	0.44	0.49	0.54	6.7	6.7	6.0	5.5	0.71
华设集团	11.12	0.93	1.13	1.35	1.59	12.0	9.8	8.2	7.0	1.98
华阳国际	21.40	0.69	0.87	1.22	1.53	30.8	24.7	17.5	14.0	3.44
鸿路钢构	56.99	1.07	1.49	2.01	2.64	53.4	38.2	28.4	21.6	5.57
精工钢构	5.71	0.20	0.31	0.39	0.49	28.5	18.4	14.6	11.7	1.72
富煌钢构	7.08	0.21	0.30	0.42	0.56	34.1	23.3	16.7	12.7	1.06
远大住工	13.27	1.39	1.09	1.44	1.80	9.6	12.2	9.2	7.4	1.68
金螳螂	9.08	0.88	0.88	1.01	1.16	10.4	10.3	9.0	7.8	1.48
亚厦股份	8.66	0.32	0.24	0.37	0.52	27.3	36.1	23.4	16.7	1.41
龙元建设	5.32	0.67	0.57	0.62	0.69	8.0	9.4	8.5	7.8	0.73
东珠生态	17.09	1.13	1.48	1.85	2.22	15.1	11.5	9.2	7.7	1.71
绿茵生态	11.02	0.67	0.90	1.13	1.42	16.5	12.2	9.8	7.8	1.66
共创草坪	33.05	0.71	1.05	1.32	1.65	46.7	31.5	25.0	20.0	7.52
中材国际	9.48	0.92	0.83	1.01	1.11	10.3	11.4	9.4	8.5	1.55
中工国际	6.50	0.85	0.09	0.52	0.80	7.6	72.2	12.5	8.1	0.76
北方国际	6.84	0.92	0.90	0.91	1.00	7.5	7.6	7.5	6.8	0.99
中钢国际	4.70	0.43	0.39	0.43	0.47	11.0	12.1	10.9	10.0	1.05

资料来源: Wind, 国盛证券研究所, 股价为 2021 年 2 月 19 收盘价, 未覆盖个股 EPS 数据取自 Wind 一致预期

上市公司重要信息汇总

图表 16: 重点公司动态跟踪 (2021/2/18-2021/2/19)

中标公告		
公司	时间	内容
中国中冶	2021/2/18	2021年1月,公司新签合同额1035.9亿元,同增129.7%。
中国电建	2021/2/18	2021年1月,公司新签合同额635.3亿元,同增20.62%,其中国内合同额493.9亿元,同增22.69%,国外合同额141.4亿元,同增13.88%。国内外水利电力业务新签合同额307.7亿元,同降7%。
中国核建	2021/2/18	2021年1月,公司新签合同额116.8亿元,同增84.9%,其中军工工程25.7亿元,同增205.4%,核电工程34.7亿元,同增699.9%,工业与民用工程56.4亿元,同增11.8%。截至1月公司累计实现营业收入75.4亿元,同增32.7%。
浙江交科	2021/2/18	公司预中标苏台高速公路南浔至桐乡段及桐乡至德清联络线(一期)第TJ01标段项目,中标额16.38亿元,占公司2019年营收的5.67%,工期为883日。
金诚信	2021/2/19	子公司与卡莫阿铜业补充签署工程合同,合同价款增加1.3亿美元,折人民币约8.39亿元,占公司2019年营收的24.43%。
其他公告		
鸿路钢构	2021/2/18	全资子公司鸿路(南川)绿色建筑产业区(三期)项目获与收益相关的政府补助1335万元。
鸿路钢构	2021/2/19	拟对全资子公司颍上县盛鸿建筑科技有限公司、宣城市盛鸿建筑科技有限公司分别增资3亿元、1.5亿元。本次增资可以充实其自有资本,使其具备较强的经营、投资项目运作实力,降低其财务风险。
百利科技	2021/2/19	公司拟向王京旭收购苏州兮然工业设备有限公司60%股权。苏州兮然是公司锂电业务EPC项目中的设备供应商,可与公司现有产品优势互补,产生良好的协同效应。
花王股份	2021/2/18	花王集团累计减持200万股,占总股本0.6%,减持计划已完成。
名家汇	2021/2/18	实控人程宗玉先生拟将公司3353.5万股股份转让给贺洁女士,占公司总股本的5.12%,转让价1.1亿元。公司控股股东、实际控制人未变化。

资料来源:公司公告,国盛证券研究所

图表 17: 周度大宗交易

名称	成交价(平均,元/股)	成交量(万股\份\张)	成交额(万元)
苏交科	4.99	1,260	6,287

资料来源:Wind,国盛证券研究所

图表 18: 周度股权质押

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	解禁后流通股占比(%)	解禁股份类型
中国建筑	2021-02-18	10,794	52,351	96.85	股权激励限售股份
美芝股份	2021-02-18	1,370	16,240	72.11	定向增发机构配售股份

资料来源:Wind,国盛证券研究所

图表 19: 周度股权质押

名称	股东名称	质押股数(万股)	质押起始日期	质押比例
勘设股份	张林	883	2021/2/18	3.66%
天域生态	史东伟	500	2021/2/18	2.07%

资料来源:Wind,国盛证券研究所

图表 20: 周度主要股东增减持

名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)	参考均价(元/股)	占流通盘比例
森特股份	1	1	减持	-1	-8	8.10	0.00%
岳阳林纸	1	1	减持	-11	-51	4.69	-0.01%

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

风险提示

信用环境趋紧风险、疫情影响超预期风险、应收账款风险、海外经营风险等。

免责声明

国盛证券有限责任公司（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客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见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，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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告所涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
	行业评级	减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com