

2021 年 08 月 02 日

建筑装饰

证券研究报告--行业周报

东海证券：建筑装饰行业周报

2021.07.26-2021.07.30

分析日期 2021 年 08 月 02 日

行业评级： 标配(40)

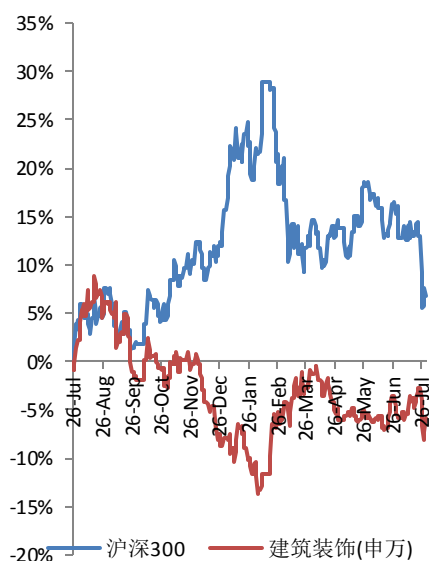
证券分析师：吴骏燕

执业证书编号：S0630517120001

电话：20333916

邮箱：wjyan@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

◎ 投资要点:

- ◆ **本周建筑装饰板块整体点评：**建筑装饰板块周跌幅-3.20%，跑赢沪深300 2.26 个百分点。上周沪深300 环比下跌-5.46%；建筑装饰（申万）板块整体下跌-3.20%，跌幅在28个行业中排11名。子板块中，其中园林工程、专业工程、房屋建设、基础建设、装修装饰子板块分别变动-0.15%、-5.26%、-4.74%、-3.93%、-4.95%。
- ◆ **建筑装饰板块低估值凸现。**目前建筑装饰板块PE（TTM）为8.23，位居A股各板块倒数第三。子行业层面，房屋建设为5.01，基础建设为6.51，专业工程为16.28，装修装饰为18.54，园林工程为47.22。
- ◆ **储能建设受政策推动，关注电力工程、BPIV产业链等相关板块。**继上周发改委、能源局联合发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》后，本周发改委下发《关于进一步完善分时电价机制的通知》，主要内容有：完善峰谷电价机制，建立尖峰电价机制，健全季节性电价机制，将分时电价机制执行范围扩大到除国家有专门规定电气化铁路牵引用电外的执行工商业电价的电力用户，鼓励工商业用户通过配置储能、开展综合能源利用等方式降低用电成本，有条件地方推广居民分时电价政策等，有望刺激用户侧储能需求提升，储能建设有望迎来发展良机。本身具有电力工程建设资质及经验的大型央企，以及BPIV产业链相关龙头或受益。
- ◆ **风险因素：**疫情影响超预期；政策力度不及预期；项目资金落实不到位等。

正文目录

1. 投资要点	3
2. 二级市场表现	3
3. 上市公司公告	5
4. 行业动态	7
风险因素	7

图表目录

图 1 指数走势图—建筑装饰行业和沪深 300 指数 (2020/7/5-至今)	3
图 2 2021 年本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%)	4
图 3 各行业最新 PE TTM	错误!未定义书签。
图 4 建筑装饰子行业最新 PE TTM	错误!未定义书签。
图 5 建筑装饰行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)	5

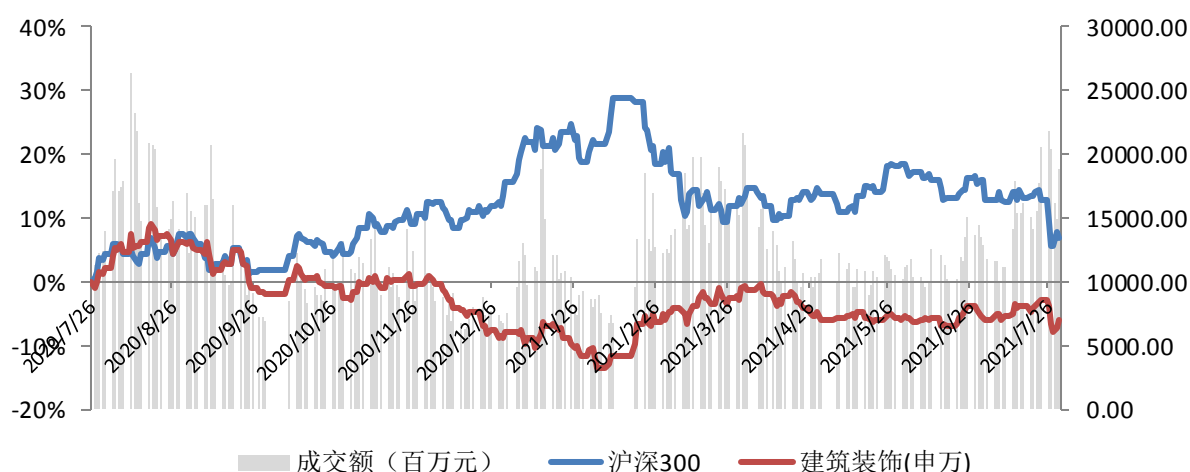
1. 投资要点

储能建设受政策推动，关注电力工程、BPIV 产业链等相关板块。继上周发改委、能源局联合发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》后，本周发改委下发《关于进一步完善分时电价机制的通知》，主要内容有：完善峰谷电价机制，建立尖峰电价机制，健全季节性电价机制，将分时电价机制执行范围扩大到除国家有专门规定电气化铁路牵引用电外的执行工商业电价的电力用户，鼓励工商业用户通过配置储能、开展综合能源利用等方式降低用电成本，有条件地方推广居民分时电价政策等，有望刺激用户侧储能需求提升，储能建设有望迎来发展良机。本身具有电力工程建设资质及经验的大型央企，以及 BPIV 产业链相关龙头或受益。

2. 二级市场表现

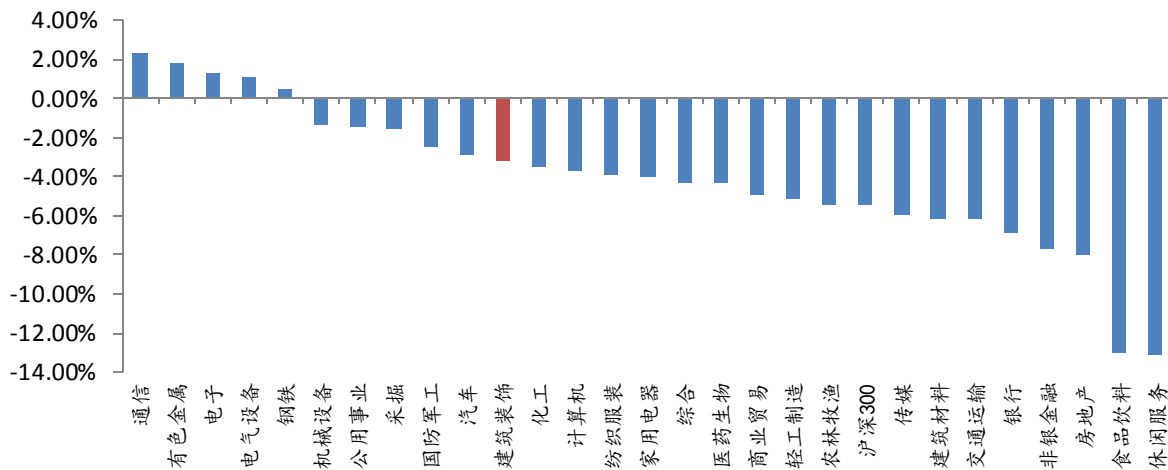
建筑装饰板块周跌幅-3.20%，跑赢沪深 300 2.26 个百分点。上周沪深 300 环比下跌-5.46%；建筑装饰（申万）板块整体下跌-3.20%，跌幅在 28 个行业中排 11 名。子板块中，其中园林工程、专业工程、房屋建设、基础建设、装修装饰子板块分别变动-0.15%、-5.26%、-4.74%、-3.93%、-4.95%。

图 1 指数走势图—建筑装饰行业和沪深 300 指数(2020/7/26-至今)



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

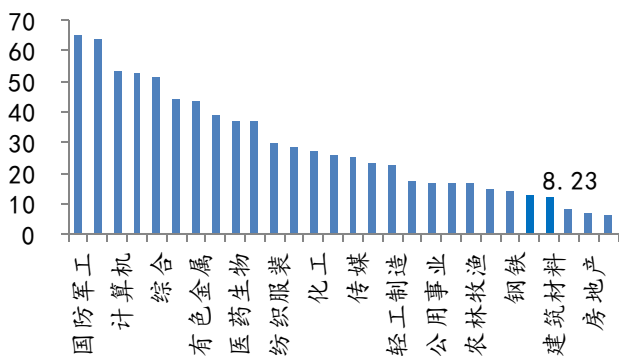
图2 2021年本周申万一级行业指数各版块涨跌幅(%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

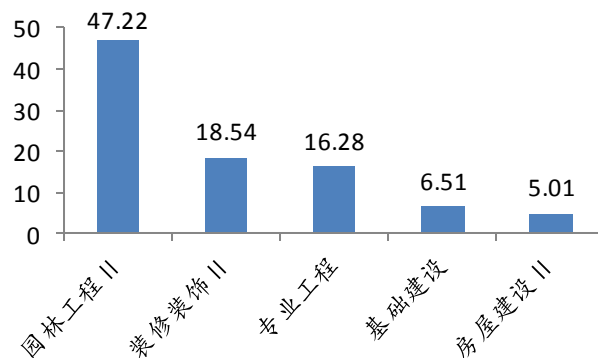
建筑装饰板块低估值凸现。目前建筑装饰板块 PE (TTM) 为 8.23, 位居 A 股各板块倒数第三。子行业层面, 房屋建设为 5.01, 基础建设为 6.51, 专业工程为 16.28, 装修装饰为 18.54, 园林工程为 47.22。

图3 各行业最新 PE TTM



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

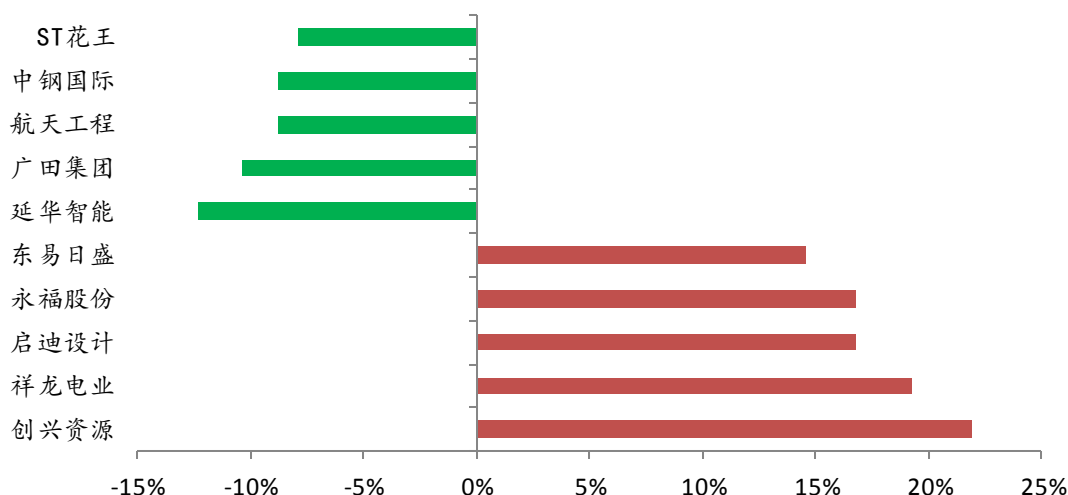
图4 建筑装饰子行业最新 PETTM



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

个股方面(申万), 本周行业涨幅前 5 为创兴资源(+21.88%)、祥龙电业(+19.27%)、启迪设计(+16.77%)、永福股份(+16.76%)、东易日盛(+14.54%); 本周行业跌幅前 5 为延华智能(-12.31%)、广田集团(-10.32%)、航天工程(-8.80%)、中钢国际(-8.76%)、ST 花王(-7.89%)。

图5 建筑装饰行业个股本周涨跌幅前五情况(%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

3.上市公司公告

【葛洲坝】公司与阿根廷丘布特省政府及矿业能源公司 Petrominera 签署了阿根廷丘布特省埃尔埃斯格丽阿尔风电项目 EPC 合作协议。协议金额为 2.89 亿美元,折合人民币约 18.79 亿元。

【葛洲坝】公司所属中国葛洲坝集团国际工程有限公司与多巴哥油气能源集团控股有限公司签署了特立尼达和多巴哥利萨斯角 LPG 储运项目 EPC 合同协议。合同金额为 10.9 亿美元,折合人民币约 70.63 亿元,合同工期为 54 个月。

【葛洲坝】公司所属中国葛洲坝集团国际工程有限公司与巴西 MATURATI 公司和巴西 META 服务和项目公司签署了巴西库亚巴河流域小水电开发项目 EPC 合同协议。合同金额为 3.81 亿美元,折合人民币约 24.68 亿元,合同工期为 36 个月。公司所属中国葛洲坝集团国际工程有限公司与巴新国家燃气公司签署了巴布亚新几内亚莫港至瑞木 132 千伏输变电项目 EPC 合同协议。合同金额为 2.68 亿美元,折合人民币约 17.41 亿元,合同工期为 36 个月。

【棕榈股份】公司持股 5%以上的股东吴桂昌先生拟通过协议转让方式向自然人朱前记先生转让公司股份 8,878 万股(约占公司总股本的 5.9705%)。如本次协议转让顺利实施,在本次权益变动后,吴桂昌先生仍持有公司股份 2.3547%,但不再是公司持股 5%以上股东;朱前记先生将持有公司股份 7.0365%,成为公司持股 5%以上股东。

【成都路桥】义务人道诚力及其一致行动人截止 2021 年 7 月 27 日通过大宗交易及集中竞价方式减持公司股份 17,957,348 股,本次权益变动后信息披露义务人道诚力及其一致行动人持有公司股份 37,936,340 股,占公司目前总股本 758,728,215 的 4.99999%。

【文科园林】公司于 2021 年 7 月 28 日召开了第四届董事会第十次会议,审议通过了《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》,同意公司在保证募集资金投资项目建设的资金需求、保证募集资金投资项目正常进行的前提下,使用闲置的可转换公司债券募集资金不超过 60,000 万元暂时补充流动资金,使用期限不超过董事会批准之日起十二个月。

【亚翔集成】经公司 2020 年年度股东大会审议批准，鉴于公司募投项目已全部建设完成，为提高资金使用效率，降低财务费用，公司将全部募投项目进行结项，并将节余募集资金 22,621,487.18 元，加上未支付的发行费用 5,974,971.30 元，共计 28,596,458.48 元永久补充流动资金，用于日常生产经营及业务发展。

【华设集团】公司收到淮安市淮安区住房和城乡建设局发来的《中标通知书》。项目名称：华西路（G2 高速至楚州大道）改造及景观提升工程总承包项目（EPC）招标单位：淮安市淮安区住房和城乡建设局，中标工期：450 天，中标价：36,588.8888 万元。

【诚邦股份】公司在上海证券交易所网站发布《关于项目中标公告》，披露了公司与浙江省第一水电建设集团股份有限公司组成的联合体成为新三江排涝（梅南路南侧区块水利及环境提升）——官渡路以东片区项目（水利及环境工程一期）中标人。

【宝鹰股份】公司董事长李文基先生因工作调整原因申请辞去公司第七届董事会非独立董事、董事长职务及董事会战略委员会主任委员职务，其辞职原因与实际情况一致。李文基先生辞职的程序符合《公司法》《公司章程》等相关规定，程序合法有效；其辞职后不在公司及控股子公司担任任何职务，不会导致公司董事会成员低于法定最低人数，其辞职报告自送达董事会之日起生效。

【乾景园林】截止 2021 年 7 月 26 日，公司以集中竞价交易方式累计回购股份 2,485,950 股，占公司总股本的 0.39%，最高成交价为 4.26 元/股，最低成交价为 3.75 元/股，已支付的总金额为人民币 9,998,602 元（不含佣金等交易费用）。

【德才股份】于 2021 年 7 月 26 日发布了《青岛市地铁 4 号线地面建筑工程施工 1 标段中标公告》，德才装饰股份有限公司下属子公司青岛中建联合集团有限公司为上述招标项目 1 标段的中标单位。

【中国铁建】公司已与基金发起人北京新航城控股有限公司签署战略合作框架协议，旨在通过基金合作，进一步加大北京大兴国际机场临空经济区投资开发建设力度。本次基金规模为人民币 105.1 亿元，公司下属子公司中铁建设集团有限公司（以下简称中铁建设）、中铁十二局集团有限公司（以下简称中铁十二局）、中铁十九局集团有限公司（以下简称中铁十九局）、中铁二十二局集团有限公司（以下简称中铁二十二局）、中铁二十四局集团有限公司（以下简称中铁二十四局）作为基金有限合伙人分别认购人民币 4 亿元基金份额，合计出资人民币 20 亿元。

【华凯创意】公司拟使用募集资金向“偿还上市公司及标的公司银行贷款”、“‘易佰云’智能化企业管理平台升级建设项目”、“补充标的公司流动资金”等募投项目的实施主体深圳市易佰网络科技有限公司提供不超过人民币 14,580.00 万元借款，专项用于推进募投项目的建设和实施，相关款项将转款至易佰网络开设的募集资金专户。借款期限自借款发放之日起不超过 3 年，借款本金可根据项目需求分期发放，每笔借款的借款期限分别计算。借款利率为每笔借款发放之日前一工作日全国银行间同业拆借中心最近一次公布的同期贷款市场报价利率（LPR）。

【华凯创意】公司于 2021 年 7 月 26 日召开了第二届董事会第四十二次会议，审议通过了《关于选举公司第三届董事会非独立董事的议案》、《关于选举公司第三届董事会独立董事的议案》。经公司董事会提名推荐，董事会提名委员会审核，同意提名周新华、胡范金、庄俊超、王安祺、贺日新、刘俊杰为第三届董事会非独立董事候选人，提名蔡四平、张学礼、陈谦为第三届董事会独立董事候选人。

【东华科技】公司 2021 年 7 月 13 日召开第七届董事会第九次会议，审议通过《关于投资参股新疆曙光绿华生物科技有限公司的议案》，同意本公司出资 5000 万元，投资参股新疆

曙光绿华生物科技有限公司。2021 年 7 月 27 日，新疆曙光绿华生物科技有限公司完成办理增资暨本公司投资参股事项的工商变更登记手续，并领取了新的营业执照。

【东南网架】2021 年 1 月至 6 月，公司（包括控股子公司）共新签合同 54 项，累计合同金额为人民币 719,278.98 万元，较上年同期增加了 16.42%。其中，4-6 月份新签合同 27 项，累计合同金额为人民币 529,158.80 万元。此外，截至 2021 年 6 月末，公司已中标尚未签订合同的订单共计 36 项，合计金额为人民币 475,134.43 万元。报告期内，公司新签合同以及中标项目总计金额为人民币 1,194,413.41 万元，较上年同期增加 20.67%。

【文科园林】公司于 2021 年 7 月 28 日召开了第四届董事会第十次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目建设的需求、保证募集资金投资项目正常进行的前提下，使用闲置的可转换公司债券募集资金不超过 60,000 万元暂时补充流动资金，使用期限不超过董事会批准之日起十二个月。

4. 行业动态

*新华社：坚决纠正运动式“减碳”

7 月 30 日召开的中共中央政治局会议提出，要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作，尽快出台 2030 年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，纠正运动式“减碳”，先立后破，坚决遏制“两高”项目盲目发展。。（来源：新华社）

*发改委发布关于进一步完善分时电价机制的通知

7 月 29 日，国家发改委发布关于进一步完善分时电价机制的通知。通知要求，各地要统筹考虑当地电力系统峰谷差率、新能源装机占比、系统调节能力等因素，合理确定峰谷电价价差，上年或当年预计最大系统峰谷差率超过 40% 的地方，峰谷电价价差原则上不低于 4:1；其他地方原则上不低于 3:1。（来源：证券时报）

风险因素

风险因素：疫情影响超预期；政策力度不及预期；项目资金落实不到位等。

分析师简介:

吴骏燕, 2015年11月加入东海证券, 主要研究方向为建筑、建材

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用, 并不构成对客户投资建议, 并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证, 建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089