

重大工程中标公告点评

龙元建设 (600491)

增持 (维持)

股价: 12.55 元

跟踪报告

2009 年 8 月 11 日 星期二

王万金
010-66216231-827
wwj@longone.com.cn
建筑装饰

联系人: 顾颖
021-50586660-8638
dhresearch@longone.com.cn

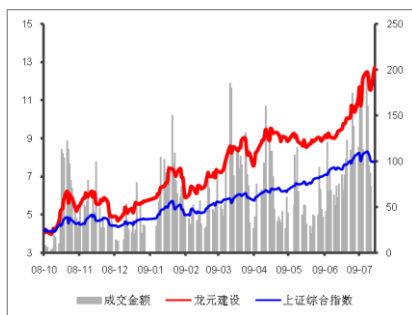
重要数据

总股本(亿股)	4.74
流通股本(亿股)	2.67
总市值(亿元)	59.46
流通市值(亿元)	33.52

市场表现

	绝对涨幅(%)	相对涨幅(%)
1 个月	0	-10.38
3 个月	46.35	10.33
6 个月	71.01	6.92

个股相对上证综指走势图
2008/10/28~2009/8/10



相关报告:

1. 龙元建设 (600491): 2008 年中报
点评: 阴霾遮不住阳光 20090422

投资要点

- 公司发布公告, 2009 年 8 月 8 日与上海弘圣房地产开发有限公司签署施工工程合同, 公司总承包承建华丽家族·复兴天地中心项目工程(地下 5 层、地上 28 层)。该工程位于上海市卢湾区 43 街坊马当路 388 号地块, 施工面积为 137,442 平方米, 合同价款为人民币 704,792,167.66 元。合同工期为 1095 日历天。
- 公司 2008 年全年营业收入为 72.87 亿元, 公共设施建筑工程承包收入 70.22 亿, 此次中标合同额占 2008 年总收入的 9.67%, 工程承包收入的 10.04%。公司的公共设施建筑工程承包施工业务的净利率为 0.979%, 此项工程能够为公司贡献净利润 690.34 万元。公司 2009 年度业务承接目标为 120 亿元。
- 长远来看, 我国国民经济仍将保持持续稳定发展, 这为建筑业保持较快发展提供了坚实基础和广阔空间。今年 1-5 月房地产开发投资同比增长 6.8%, 单月增长 11.9%, 远高于 4 月单月 6.5% 的涨幅。1-5 月, 房地产销售面积同比增长 25.5%, 远超新开工面积 (-16.2%), 主要城市房屋库存显著降低, 预示未来供给不足导致投资加速增长的可能性大大提高, 房地产投资有望在今年下半年和明年取代基建投资, 成为拉动经济的新增长点。房屋建筑企业下半年新签合同量将能明显提高。
- 预计公司 09、10 年能够实现基本每股收益 0.60、0.70 元/股, 按照最新收盘价 12.55 元计算, 目前公司股价市盈率为 20.92X、12.93X, 参考行业及公司情况, 给与增持评级。

附注:**分析师简介及跟踪范围:**

王万金, 建筑行业高级研究员, 北京大学光华管理学院工商管理硕士, 10 年建筑行业从业经验, 曾供职于中国铁建及首都机场, 2 年行业分析经验。

一、行业评级

推荐 - Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性 - In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避 - Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 - Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持 - Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为 $10\% - 20\%$
中性 - Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为 $-10\% - +10\%$
减持 - Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

三、免责条款

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料, 但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断, 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。本报告可能因时间和其他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。本报告中的观点和陈述不构成投资、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。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士, 但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。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。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”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。

东海证券有限责任公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 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。

东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 层

网址: <http://www.longone.com.cn>

电话: (86-21) 50586660 转 8638

传真: (86-21) 50819897

邮编: 200122