

龙建股份

——再签 14 亿工程订单

研究员：张平

执业证书编号：S0570209040307

电话：025-83290905

E-mail: ustczp5000@yahoo.com.cn

地址：南京市中山东路 90 号

投资要点：

事件：龙建路桥股份有限公司于近日接到黑龙江省前锋农场至嫩江公路伊春至嫩江段(下称：伊嫩段)工程建设指挥部的中标通知书，确定公司为伊嫩段建设项目伊春至北安段土建工程及北安至五大连池景区段桥梁工程 A1、A5、A6、A8、B3、B4、B5 合同段共七个标段的中标单位，中标金额合计人民币 14.66 亿元。

点评：上半年公司共计中标 23 个项目，56 个标段，中标总金额 38.81 亿元，其中省内 35.92 亿元、省外 2.89 亿元。订单承接同比有所下降，根据黑龙江省提出了公路建设“三年决战”规划，今年是三年决战中完成工程量最大、投资最多的一年，公司的业绩将进入释放的高峰期。我们预计未来三年的每股收益分别为 0.09 元、0.17 元和 0.27 元。目前的股价对应三年的 PE 水平分 51X、26X 和 17X，估值水平略高于行业的平均水平，考虑到公司业绩超预期的可能，及未来省内建筑资产整合的预期，我们维持公司“推荐”评级。

标题 1

正文

标题 2

正文

说明：标题 1（宋体，四号，加粗），
标题 2（宋体，小四，加粗），
正文（宋体五号），
表格中文字（宋体，五号），
涉及数字、字母均用 Times New Roman。

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的正确性和完整性不作保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或征价。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。