



建筑装饰行业周报：明年专项 债提前批额度下达 涉房再融 资放开利好建筑央企



行情回顾：本周中信建筑指数上涨 0.8%，沪深 300 上涨 2.6%，板块跑赢大盘 3.4 个百分点。其中，建筑各个子板块均跑赢大盘，基建板块表现最优，跑赢大盘 5.2 个百分点。本周涨幅前三公司为中装建设(+20.6%)、三维化学(+19.0%) 和四川路桥(+17.3%)。

融资情况：1) 专项债：本周专项债发行显著提速，新发行地方政府专项债 1476 亿元，到期 444 亿元，专项债融资净额 1032 亿元，净融资额环比上周提升 130%。其中，2022 年度新增专项债的发行额为 1085 亿元，年内累计新增专项债发行总额 3.67 万亿元，发行进度达 88.6%，较上周提升 2.6 个百分点。

2) 城投债：本周城投债融资总额 535 亿元，融资净额-96 亿元，环比上周继续下行。3) 土地出让金：本周百城土地成交金额 505 亿元，2022 年至今累计同比下降 39%。

行业要闻：1、近期监管部门已向地方预下达了 2023 年专项债提前批额度，要求项目申报规模按 2023 年提前批额度 3 倍把握；(财联社) 2、证监会：在确保股市融资不投向房地产业务的前提下，允许以下存在少量涉房业务但不以房地产为主业的企业在 A 股市场融资：自身及控股子公司涉房的，最近一年一期房地产业务收入、利润占企业当期相应指标的比例不超过 10%；参股子公司涉房的，最近一年一期房地产业务产生的投资收益占企业当期利润的比例不超过 10%。(财联社) 行业观点：证监会放开存在少量涉房业务上市公司的再融资，须满足：1) 自身及控股子公司涉房

的, 近一年地产业务收入和利润占比不超过 10%; 2) 参股子公司涉房的, 近一年地产业务产生的投资收益占利润比重不超过 10%。我们认为该政策利好存在少量涉房业务的建筑央国企, 由于央国企的再融资须满足 PB 大于 1, 建议关注 PB 低于 1 相关公司的业务发展情况及市值管理动作, 包括中国铁建、中国中冶、上海建工等。

我们继续建议关注两大主线: 1、稳增长主线, 建议关注实力雄厚的基建央企和重点区域基建地方国企。推荐中国建筑、中国交建、四川路桥、山东路桥、中国铁建、中国中冶、上海建工。2、新能源建筑主线, 建议关注具备新能源基建实力和资源的公司。推荐中国电建、中国能建、中国核建、江河集团、苏文电能。

关键词: 新能源

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47576

