

财联社11月25日讯（编辑 胡家荣）今日港股市场上，中字头概念再度拉升，其中以重型基建股为代表的中铝国际(02068.HK)、中国中冶(01618.HK)分别上涨12.30%、6.10%。

注：重型基建股表现

证监会主席易会满在本周一在2022金融街论坛年会上作主题演讲时指出，要深刻认识我们的市场体制机制、行业产业结构、主体持续发展能力所体现的鲜明中国元素、发展阶段特征，深入研究成熟市场估值理论的适用场景，把握好不同类型上市公司的估值逻辑，探索建立具有中国特色的估值体系，促进市场资源配置功能更好发挥。

中信证券最近研报指出，考虑到国内基建发力具备持续性，叠加海外基建需求迎来拐点，基建总需求景气向上，而央企凭借资金优势+项目大型化趋势下市占率的持续提升，收入、业绩均有望维持稳健增长。政策端，在涉房企业融资松动叠加国资委、证监会更加重视市值等因素催化下，估值有望得到提升，外于估值底部的建筑央企配置价值已经凸显。

研报称，当前建筑央企估值水平已在近十余年的底部，PB-mrq和PE-ttm基本在2010年以来10%分位以内，且普遍“破净”，PB-mrq方面，除转型新能源运营的中国能建、中国电建外均在1倍以下，最低的中国铁建仅0.44倍，距离1倍PB修复空间较大。

在昨日稍作休整后，多数基建股今日重振雄风，这一周累计涨幅相当不错。以中铝国际为例，该公司在11月21日的收盘价1.45港元上涨至如今的2.1港元，其期间涨幅达到41.89%。

注：中铝国际H股自11月21日以来的走势

中国中冶、中国交通建设也在同期上涨22.54%、12.17%。

注：中国中冶H股自11月21日以来的走势

由此来看，基建股正成为港股市场近日热点，部分个股获市场资金追捧。

中信证券研报还指出，2020年国企改革三年行动方案提出以来，建筑央企激励机制等改革加快推进，目前已有中国建筑、中国中铁、中国化学相继推出限制性股票激励计划，所要求的净利润复合增速考核目标下限分别为7%、12%、15%，在激发

央企经营积极性的同时也为未来业绩增长划定下限。随着后续国企改革的持续推进与深化，建筑央企经营潜力有望进一步释放。

本文源自财联社 胡家荣