

AASTOCKS (2022年6月16日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=32073>

中國建材整固後有望再上

分析員：黃德几 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)



2022/06/16 09:10

A- A+ +

內地疫情緩和復工復產，同時為穩定經濟增長，各地政府加強交通、能源、水利等網絡型基礎設施建設，有望帶動水泥需求。中國建材（3323）為大型水泥生產商，在行業具領先優勢。2021年度，集團收入按年增加7.4%至2,736.83億元（人民幣，下同），純利上升29.1%至162.18億元，惟整體毛利率下跌2.3個百分點至23.9%。去年度，集團的水泥、混凝土和新材料的收入分別為1,350.99億元、507.6億元和452.58億元，分別佔總收入的49.4%、18.5%和16.5%。

按中國會計準則，今年首季度營業額481.54億元，按年上升0.6%，純利下跌11.1%至17.6億元。在本月初，集團公佈擬發行可續期公司債券（第三期），債券發行規模不超過20億元，本期債券基礎期限為3年。發行工作已於本月9日結束，經發行人與主承辦商共同協商，債券實際發行規模10億元，即預期上限的50%，最終票面利率為3.05%。本期債券承銷機構中國國際金融和華西證券合計認購2億元。

集團繼續推進水泥業務轉型升級，以「水泥+」戰略，優化水泥相關的產業鏈業，進一步實現低碳轉型和綠色可持續發展。今年4月底，集團非全資附屬公司池州中建材以24.8億元的出讓金，競得池州市自然資源和規劃局掛牌公開出讓的採購權，礦區面積約為1.6725平方公里，資源儲量約81,425.37萬噸。另外，池州中建材應承諾履行特別約定和承擔相關費用，連同後期生產線建設事項，總費用91.51億元。

現價計，集團往績和預測市盈率分別為3.4和3.7倍，估值吸引，而預測股息率10.2厘。走勢上，目前失守各主要平均線，MACD維持熊差距，惟STC%K線回升至接近%D線，宜候低8元（港元，下同）以下吸納，反彈阻力9.3元，不跌穿7.5元續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份