

ETNET (2023年3月9日)

http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN33030918&page=4&category=latest

09/03/2023 09:05

《專家之言 - 黃德几》中交建有望受惠政策扶持，可伺機跟進

《專家之言》隨著內地政府撤銷所有防疫措施，宣布經濟全面復常，內地2月製造業採購經理指數（PMI）數據轉強，由今年1月的50.1升至52.6，創2012年以來新高。國務院總理李克強發表任內最後一份工作報告，宣布今年國內生產總值增長率5%左右的目標。報告指，將著力擴大國內需求，將恢復和擴大消費擺在優先位置。在政府投資方面，報告提出新增地方政府專項債規模上調至3.8萬億元（人民幣，下同），高過去年的3.65萬億元，惟低於去年實際新增專項債的4.15萬億元。政策基調「加力提效」，有利支持新基建等重大項目。

* 去年新簽合同額超越目標，第四季按年增9.5% *

中交建（01800）在2022年新簽合同額1.54萬億元，按年增加21.6%，完成年度目標的109%（按照在2021年新簽合同額1.27萬億元的基礎上增長11.8%測算），其中基建建設業務的新簽合同額按年上升21.5%至1.37萬億元，佔新簽合同總額的88.6%。去年度，各業務來自於境外地區新簽合同額為2167.82億元（約折合335.92億美元），按年上升0.4%，約佔集團新簽合同額的14%。

單計去年第四季度，集團新簽合同額5100.95億元，按年增加9.5.3%，較第三季度則上升121.5%，主要由於去年首三季度受疫情影響，新簽合同增速低於計劃預期，而第四季度疫情防控政策全面放開，具備條件項目加快簽約；業務增量主要來自境內道路與橋樑建設、市政工程、城市綜合開發、房屋建築等投資與建設項目的增加。

* 分拆設計業務提高競爭力，4.4元以下可吸納 *

另外，集團去年底公布，建議資產重組分拆設計業務，透過與控股股東旗下中國城鄉出售祁連山（滬：600720），集團將成為祁連山的控股股東，持有祁連山約53.88%股權。集團及中國城鄉向祁連山出售置出資產的對價總額為235億元，而向祁連山購買置入資產的對價為104.3億元。祁連山主要從事公路、橋樑、市政工程勘察、設計、監理、諮詢，持有三家公路院及三家市政院。集團認為透過有關交易，有利於推動設計板塊聚焦主業，進一步提高設計業務核心競爭力，釋放設計板塊的估值潛力。

中交建昨日收報4.76元（港元，下同），逆市上升5.3%；現價計，預測市盈率和預測股息率分別為3.6倍和5.1厘。走勢上，目前企穩各主要平均線之上，STC%K線續走於%D線，MACD牛差距擴大，宜候低4.4元以下吸納，反彈阻力4.9元，不跌穿4.15元續持有。《金利豐證券研究部執行董事 黃德几》（筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份）