

(2019年1月8日) 北控水務短線走勢有望改善

北控水務短線走勢有望改善

文章日期：2019年1月8日

Share     

內地政府對於環保政策方向未改，尤其農村環境整治，加上內地經濟增長面對下行壓力，因此預期環保等範疇的政策或投資開放有望延續。北控水務（371）主要從事水利和環保業務，並為內地污水處理行業龍頭，有望從中受惠。截至2018年6月底，集團就合共860座水廠訂立服務特許權安排及委託協議，旗下水之覆蓋擴展內地21個省、5個自治區及2個直轄市。

2018年上半年，集團的新項目之每日總設計能力2,872,598噸，其中，規模100,000噸之建造-經營-移交（BOT），而公營-私營合夥（PPP）規模為1,019,950噸。由於項目到期等不同原因，2018年6月底每日總設計能力為34,035,418噸，當中共有455個項目尚未開始運作或未移交，涉及每日總設計能力13,432,320噸，待逐步釋放，有助提升業務規模。

去年上半年，集團收入按年上升9.7%至100.08億元，純利升24%至23.66億元，期內並無確認衍生金融工具之公允值收益，若扣除有關因素盈利則按年升26%。EBITDA按年升26%至44.5億元。毛利率按年上升5個百分點至38%。期內，集團的資本開支總額為42.55億元，其中已支付2.4億元用作收購物業、廠房及設備以及無形資產，另外25.36億元已用作興建及收購水廠。

走勢上，12月3日升至4.7元遇阻回落，形成下降軌，目前失守各主要平均線，STC%K線續走高於%D線，MACD差距收窄，短線走勢有望改善，宜候低3.9元吸納，反彈阻力4.7元，不跌穿3.5元續持有。

金利豐證券研究部經理黃智慧

trurywong@kingston.com.hk

筆者為證監會持牌人士