



# 中國中鐵宜收集 (390)

2015年3月4日

## 公司背景

### 公司資料

52週高位	6.68 港元
52週低位	2.91 港元
市值	265 億元
市盈率	11 倍

集團主要業務為基建、勘察設計、顧問服務、工程設備和零部件製造，另有發展房地產開發等，是國內及亞洲的大型建設集團，按工程承包收入計算，2008年時已晉身全球第三大工程承包商，集團在本港及上交所上市，編號為(601390)。

## 投資摘要

劉靄珊

註：筆者為證監會持牌人士，目前並沒有持有以上股份。

1. 截至2014年9月止九個月，營業額較去年同期上升12.3%至4,316.68億元人民幣，股東應佔溢利亦上升12.7%至70.74億元，增長主要來自新簽合約，上升13.7%至6,055.6億元人民幣，而在11月時國家發改委統計，已批出的鐵路項目達11,165.39億元人民幣，而由1月至10月計算，鐵路固定資產為人民幣5,900億元人民幣，反映基建項目增長穩定。
2. 即將舉行的兩會仍會聚焦於幾個主要板塊，其中包括影響著基建股的「一帶一路」概念，發改委仍會為「一帶一路」概念而批出總投資額1.5萬億元人民幣，我們預期相關的項目和訂單會陸續增加。
3. 上週人民銀行突然再減息，反映內地通縮情況進一步明顯，提升基建項目和刺激內需是當前的政策方向，集團除積極參與基建項目外，其中去年首三季的房產開發增長十分強勁，較去年同期增長21%，再者，人民銀行宣佈降低利率亦有利於集團的高負債基建項目，因此，中長線仍然看好行業表現，建議現價收集，目標價7元水平。

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。

地址：香港中環德輔道中99-105號大新人壽大廈18樓

電話：(852) 2815-3522

傳真：(852) 2581-0638

電郵：[cs@everlong.com](mailto:cs@everlong.com)

網址：[www.everlong.com](http://www.everlong.com)