

《大行報告》德銀視北控水務(00371.HK)配股為好消息 估值吸引兼有重估機會

2019/1/21

德銀報告指出，北控水務(00371.HK) 分別向三峽集團旗下中國長電國際及北控環境建設，配售約 4.7 億股及 1.28 億股新股，均屬好消息。該行與管理層會面，集團強調未來策略轉移至輕資產項目發展模式，併計劃通過控制服務公司以提供服務業務，以及透過共同投資來降低資本開支。

該行認為，配股消息對集團股價影響正面，北控水務與三峽集團合作，將可確保集團在長江三角洲獲得環保項目。此外，三峽集團擁有具規模的資產負債表，現金達 559 億元人民幣，去年 9 月底淨負債比率為 54%，三峽願意控制投資公司，有助降低北控水務資本開支；配股亦有助可釋除市場對集團短期資產負債表的疑慮。

該行看好北控水務，認為其估值吸引，若實現輕資產業務模式，相信評級可獲重估。該行調整 2018-20 年盈測-4%、0%及 4%，目標價 5.4 元不變，評級「買入」。

本信息並不構成任何投資邀請或建議。投資涉及風險，閣下投資前應自行尋求獨立及專業顧問的建議。

以上數據源：AASTOCKS