

## 中達證券投資有限公司 Central Wealth Securities Investment Limited

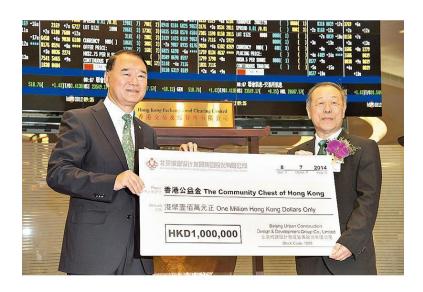
香港聯合交惠所參與者 Exchange Participant of The Stock Exchange of Hong Kong Limited

夸举九级村士句道面1號连城寶基廣揚67億670BA室 Unit 6708A, level 67, International Commerce Centre, 1 Austin Road West, Kowloon, HongKong

電訊 Tel : +852 3958 4660 個具 Fax : +852 3958 4666 電影 E-mail : cs@cwsl.com.hk

日期:2017-09-07

中國政府將高鐵建設與新型城鎮化建設作為近年來重點發展的方向,城市軌道交通已經成為新型城鎮化基礎設施建設的重點。2016年,內地有48座城市在建線路,總規模達到5,637公里,共完成投資3,847億元(人民幣,下同)。現時城軌運營區域主要集中於北上廣深等一線城市,隨着中國經濟發展和城市群規劃建設的推進,將會有更多二線城市加入城軌建設行列,利好相關行業。



城建設計(1599)今年中期營業收入為30.32億元,按年增加10.59億元, 上升53.7%;淨利潤為2.26億元,按年增長0.38億或20.2%;營業額和淨利潤 都創出新高,並連續5年保持增長。現時集團在中國城市軌道交通線路設計總 包服務市場佔26%的份額;以新簽合同額計,市場佔有率為22%,均排名第一。

期內,集團設計、勘察及諮詢板塊業務收入按年增加 2.52 億元,上升 24.6%。另外,工程承包業務收入大增 84.9%,較上年同期增加 8.07 億元,主要受惠於集團 2016 年中標的貴州遵義鳳新快線項目、雲南昆明滇中新區空港大道項目啓動。上半年,城建中標金額為 133.17 億元,按年大漲 95.5%,當中包含 PPP 項目,相信項目啓動後會帶來更高的收入增長。城建手上現有 300 億元合同,項目前期資金需求大,引致負債比率也上升至 72.8%。集團表示將引入策略投資者,及項目退出時以資產證券化方式獲利,以將負債比率控制在合理水平。



金磚峰會近日在廈門結束,中國國家主席習近平繼續力倡「一帶一路」,基建 發展依舊是重點。城建去年參與了俄羅斯的鐵路設計,隨着未來線路的增多, 集團相信能持續受惠。

## 免責聲明及風險披露:

- 本研究報告("報告")由中達證券投資有限公司("中達證券")發行,所載之資料和意見 乃根據中達證券 認為可靠之資料來源,以高度誠信來編製,惟中達證券不擔保、保證表述 內容之準確性、完整性或正 確性,而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊,並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約,任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失,中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用,未經中達證券許可,不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或 第三者所發 行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險,證券交易的虧蝕風險可以極大,投資者參閱報告後,請先評估風險再 作投資。