

日期:2017-10-19

康達環保（6136）是中國領先的投資及運營污水處理設施民營公司，於中國的民營污水投資及運營服務供應商中擁有最大的運營中每日總污水處理能力，其主要業務包括城鎮水務、水環境綜合治理、鄉村污水治理等。



公司於8月公布了2017年上半年業績，收益錄得10.68億元（人民幣，下同），按年增加18.3%。純利1.77億元，增長56.4%，主要是由於新增PPP項目建設收入增加，可見上半年公司表現不俗。最新公布的9月份運營數據顯示，康達已投入運營的項目規模298.4萬噸/天，按年及按月分別增加29.2%及6.6%。同期，在建的項目規模為77.5萬噸/天，按年增加167.2%；在建項目的增長亦是2017年公司業績亮麗的主要原因。另外，污水項目簽訂特許經營協議處理規模為410.9萬噸/天，按年增加約40.8%，與同行相比，簽約項目的增速加強了公司於行業內的領先地位。

康達今年積極擴展公司架構，透過市場開拓，合併及併購以穩固並擴張公司處理規模。另一方面公司於本年9月中標兩項新項目，分別為海南省東方市污水處理廠改擴建項目以及廣東省惠州市馬安鎮生活污水處理廠一、二期PPP項目，自2016年下半年至今，公司共新簽8個項目。藉着新項目頻頻開工建設，預期下半年公司建設收益將超越上半年，全年業績定能拭目以待。同時，公司董事會宣布有意以現金回購最多10%股份，反映董事會及管理團隊對公司長期策略及增長的信心。

隨着內地近年大力推動環保概念，與政府有多個合作項目的康達環保定能於其間分一杯羹

羅少昀 (Lo Siu Wan, Swin) – 中達證券客戶經理

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號 BIH645），現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

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。