

摩根士丹利公司研究报告摘要

日期： 2020年10月26日
投资评级： 增持
目标价： 6.20港元

中国中铁集团 | 亚太研究战术意见

摩根士丹利认为，按绝对价值计算，中国中铁未来60天股价将会上涨。

一、新签合同额和收入增速自2020年二季度以来持续加快，现金流也将在下半年有所改善。二、摩根士丹利认为，最近股价有所下跌，短期估值具有吸引力。中国中铁H股目前估值为3倍的2021年预测市盈率，远低于其8倍的10年历史平均市盈率。

摩根士丹利预计，这种情景发生的概率超过80%（或“极有可能”）。

预测概率仅供说明，是根据摩根士丹利对这种情景发生的概率进行评估后主观分配。