

国美电器(00493):升评级至中性,目标价1.01元

美林国际

美银美林报告指出,国美电器(0.93, 0.02, 2.20%) (00493.HK) 今年以来发出两次盈警,上半年盈利急跌,证明了其基本面疲弱,不过,国美股价年初至今已跌29%,跑输恒指33%,现价为市账率0.8倍,已反映许多风险。基於集团净现金相当於市值的30%,持续的股份回购有助遏止跌势。该行下调国美2016/17年每股盈测59%及8%,目标价则由0.93元上调至1.01元,评级由‘跑输大市’升至‘中性’。

该行指,虽然下半年盈利仍然受压,但预期2017年有望改善,归因於近期白色家电行业复苏;旗舰店改造计划接近完成;以及其在零售、供应链及物流等服务方面的自救行动。