

新世界中国(00917)给予中性评级

麦格理证券

麦格理发表报告，予新世界中国(5.24, 0.07, 1.35%)(00917.HK)“中性”评级，目标价4.8元。新中宣布向恒大地产(5.92, 0.06, 1.02%)(03333.HK)出售四个项目，作价135亿元人民币，相当於新中市值的34%。相信新中股价对此消息反应正面。估计交易可令其每股资产净值提升0.67元。2016财年出售项目所得的净收益将达到66亿元。

此外，相信交易可令新中在未来两年的净负债比率降低27个百分点，并缓和急升的库存水平。任何进一步的资产出售消息，都将成为股价的正面催化剂。若宣派特别息，母公司新世界发展(7.9, 0.06, 0.77%)(00017.HK)将可受惠，因其持有新中69.6%权益。