

AASTOCKS (2022年6月1日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=31976>

中通快遞重上10天線 伺機跟進

分析員：黃德凡 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)



2022/06/01 09:13

A- A+ +

內地疫情的封控措施，影響供應鏈和物流紊亂，導致今年4月全國社會物流總額按年下跌3%，而今年首4個月則按年增加3.6%至106.2萬億元（人民幣，下同）。隨著內地逐步解封，加上電子商貿發展持續，將帶動物流和快遞的需求回升。中通快遞（2057）今年第一季度，收入79.04億元，按年增加22.1%，純利上升69.8%至9.06億元，經營利潤增加76.4%至11億元。毛利率由2020年同期的16.9%，擴展3.6個百分點至20.5%。核心快遞服務收入按年增加26.6%至72.2億元，佔總收入的87.6%。

今年首季度，集團的包裹量為52.26億件，按年增加16.8%，而單票價格增長8.5%。今年3月底，集團的攬件/派件網點數量超過30,700個；直接網絡合作夥伴數量為5,750餘個；自有幹線車輛數量約為11,000輛；分揀中心間幹線運輸路線為3,650餘條；而分揀中心的數量為99個，其中88個由公司運營，11個由公司網絡合作夥伴運營。期內，由於變種病毒Omicron的影響，導致業務量降低，使得單票分揀加運輸成本上漲2.3%，惟相信隨著疫情受控，情況料有改善。

集團表示，考慮到當前市場條件和COVID-19再度爆發的不確定性，集團調整之前做出的年度業務量指引，預計今年的全年包裹量將介乎249.6億至258.6億件的區間，按年增加12%至16%；較之前預增幅為18%至24%略為下調。與行業整體表現相比，公司有信心實現全年市場份額至少增長1個百分點的目標。

走勢上，昨日重上10天線，STC%K線升穿%D線，MACD熊差距收窄，短線走勢料改善，可考慮195元以下吸納，反彈阻力230.2元，不跌穿175.2元續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份