

AASTOCKS (2022年8月1日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=32379>

永達汽車跌勢有望喘穩

分析員：黃德几 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)



2022/08/01 09:07

A⁻ A⁺

中央積極推進汽車消費政策，落實分階段減少徵收部分乘用車購置稅600億元（人民幣，下同），並推出新能源下鄉政策，料對汽車銷售帶來正面影響。政策促進汽車消費，永達汽車（3669）作為內地大型汽車經銷商，有望從中受惠。集團為4S汽車經銷商，為兩大德國汽車品牌--寶馬BMW和保時捷Porsche在內地最大汽車代理。今年首季度，集團的綜合收入176.8億元，按年下跌11.4%，純利下跌12.7%至4.59億元，綜合毛利則上升1.6%至21.06億元。

今年第一季度，集團的新車銷售量按年下跌27%至4.26萬輛，當中，中高端品的銷量下跌5成，而豪華及超豪華品牌新車銷量跌幅相對溫和，按年下跌14%至3.2萬輛。新車銷售收入下跌16.4%至138.27億元，其中豪華及超豪華品牌新車銷售收入122億元，下跌12%。期內，售後服務業務收入微升0.4%至26.85億元。包括金融保險的代理服務收入增加8.8%至3.23億元。

國家已推出規範和推動二手車產業的發展，包括自2020年4月初宣佈二手車經銷企業處置或銷售二手車的增值稅率，由2%下調至0.5%起，令二手車業務亦正式成為頭部的主流經銷商下一階段的戰略重點。集團藉著加快二手車業務規模提升，有望成為新的增長動力。今年第一季度，集團的二手車交易量，按年上升9.2%至1.66萬輛。

平均存貨周轉天數22.3天，較2021年同期的25天，減少2.7天。走勢上，自6月中起反覆受壓，目前失守各主要平均線，MACD維持熊差距，STC%K線續走低於%D線，可考慮6.5元（港元，下同）以下吸納，反彈阻力8.2元，不跌5.6元可續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份