

# ETNET (2024年4月10日)

[https://www.etnet.com.hk/www/tc/news/tips\\_columnist\\_detail.php?expert=10167](https://www.etnet.com.hk/www/tc/news/tips_columnist_detail.php?expert=10167)

專家分析

-- 專家 --

-- 股份推介 --



黃智慧

金利豐證券研究部經理

電郵: [trurywong@kingston.com.hk](mailto:trurywong@kingston.com.hk)

09/04/2024 13:29

## 永達汽車(03669)銷售收入穩定，整固後有望再上



大市分析

理由：

股份推介

永達汽車 (03669)



建議：吸納(\$2.05以下)

止蝕：\$1.84 目標：\$2.65

理由：

永達汽車(03669)為內地大型汽車經銷商，2023年度包括代理服務收入在內的綜合收入742.95億元(人民幣，下同)，按年增加1.1%，惟純利倒退59.4%至5.73億元，經營溢利下跌58.3%至9.61億元。整體毛利率下降1.99個百分點至6.88%，其中新車經銷銷售毛利率由2.47%下降2.16個百分點至0.31%。集團擬派末期息每股0.052元，連同中期息，全年共派息0.157元，派息比率為54%；現價計，股息率約7.7厘。

去年度，集團新車經銷收入564.39億元，按年增加3%，其中豪華及超豪華品牌銷售下跌4.3%至482.2億元。隨著新能源汽車快速發展，去年集團所有品牌新能源汽車銷量增加33.8%至32,919台，佔整體銷量17%；同時，2023年集團獨立新能源品牌銷量18,376台，按年增加91.6%，其中AITO、小鵬、smart、智己佔比達到66.1%。

集團去年加快調整網絡結構，全年共關閉網點36家。豪華品牌店數佔總授權網點的比例由2022年底的66%，提升到70%，中高端品牌由20%下降至15%；集團的獨立新能源品牌網點數量佔比已提升至15%。另外，集團去年回購2,458.2萬股且已全部注銷，回購金額為1.1億元(港元，下同)。走勢上，MACD熊差距收窄，STC%K線升穿%D線，可考慮2.05元以下吸納，反彈阻力2.65元，不跌穿1.84元可續持有。《金利豐證券研究部經理 黃智慧》

※ 筆者無持有上述股份任何權益