

日期:2017-09-26

廣汽集團（2238）上周宣布與騰訊控股（0700）簽訂戰略合作框架協議，將在智能網聯汽車車聯網服務和智能駕駛、雲平台、大數據、汽車生態圈等領域開展業務合作，股價裂口高開，創52周高報19.52元，但之後隨大市回軟。其實協議對今年業績沒有太大影響，不過泊得大碼頭，料有利集團在智能及新能源車的發展，同時也增加投資者的信心。



廣汽集團上半年汽車產銷分別為97.30萬輛和96.35萬輛，同比分別增長30.78%和31.65%，營業總收入約347.65億元（人民幣，下同），同比增長62.23%，市場佔有率上升至7.22%，業績不斷提升。廣汽一直依靠兩大合資品牌豐田及本田支撐銷售，2016年合共售出106萬輛車，佔總銷量六成，雖然合資品牌銷量高及營業額大，但毛利相對自主品牌卻偏低，此問題一直困擾合資車企。廣汽今年上半年有一大突破，傳祺的熱銷開啟了其自主品牌的良好發展，傳祺銷量已達18萬輛，是國內SUV市場第2位，累計銷量更超過100萬輛，無疑為廣汽打了一支強心針，相信良好的狀態下半年有望持續。

內地正研究制定淘汰傳統能源汽車的時間表，廣汽看中新能源車的發展潛力，已着手布局，廠房、生產及銷售渠道已有基礎，近日投資40億元加快新能源車發展的進程，預期2020年新能源車產能達到20萬輛。新能源車的使用成本僅為傳統燃油車的十分之一，加上國家和地方的補貼，必定成為未來汽車業的大趨勢。廣汽在新能源車領域的發展日臻完善，相信日後的優勢會漸漸明顯，加上騰訊的協助，日後公司的經營業績令人期待。

黃志洪(WONG CHI HUNG, VICTOR) – 中達證券客戶主任

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士(中央編號 BJB187)，現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。