

華富財經網 (2024 年 5 月 17 日)

<https://www.quamnet.com/post/S9OBnjGyXuNvRs4TFo9hk?type=article&theater>



黃德几-股評專欄

2024-05-17 09:05

文字大小: **A**

中通快遞重上250天線

內地經濟穩步復甦，新型直播電商和社交平台快速發展，刺激市民的線上消費，支持快遞服務量的增加。中通快遞（2057）的主要收入來自向其網絡合作夥伴提供快遞服務，截至今年3月底止首季度，集團的收入99.6億元（人民幣，下同），按年上升10.9%，純利倒退13%至14.48億元。不過，整體毛利率由2023年同期的28.1%，改善2個百分點至30.1%，經營利潤率由去年同期的21.7%升至22.8%。調整後息稅折攤前收益（EBITDA）上升16.8%至36.6億元，調整後淨利潤上升15.8%至22.24億元。

今年首季度，來自快遞服務的收入92.4億元，按年增加11%，佔總收入的92.8%。集團實現包裹量71.71億件，按年增加13.9%，惟單票價格下降2.5%。今年3月底，攬件/派件網點數量為31,000餘個；直接網絡合作夥伴數量為6,000餘個。今年3月底，集團自有幹線車輛數量為約10,000輛，當中約9,100輛為車長15至17米的高運力車型；分揀中心間幹線運輸路線為約3,800條。截至今年3月31日，分揀中心的數量為96個，其中88個由公司運營，餘下8個由公司網絡合作夥伴運營。

今年首季度，集團經營性現金流為20.3億元，資本支出為17億元。根據目前的市場狀況及目前的運營情況，集團重申今年的包裹量預期將介乎347.3億至356.4億，按年增加15%至18%。走勢上，今年2月5日低見119.25元（港元，下同），期後反覆回升，昨日呈「大陽燭」突破向上，重上250天線，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴闊，可考慮180元以下吸納，反彈阻力205元，不跌穿165元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几

筆者為證監會持牌人士