

和谐汽车(03836)升目标价,受惠豪华车售后业务

高盛

高盛表示,重申对和谐汽车(6.09, -0.01, -0.16%)(03836.HK)“买入”的投资评级,同时上调目标价,由7.64元上调至8.08元,相当预测今年市账率2.9倍,潜在升幅近33%。

高盛指,豪华车市场新车销售近年大幅增加,因此该行认为售后市场的机遇吸引,和谐汽车(03836.HK)计划於2013年年尾或明年年头,增设10间维修店,有助把握豪华车售后服务业务。而公司亦表明会拓展二手车融资业务。

该行指,为反映和谐汽车的策略J变,因此调整部份预测,售后营收增长(2013-15年复合年均增长率预测,由此前的51%增至69%)、经营收入占营收的百分比,由1.8%上调至2.3%至2.5%。高盛表示,上调和谐汽车2013-15年每股盈测3.7%、9.5%及9.3%,分别至0.53、0.75及0.96元人民币。