

和谐汽车(03836)维持中性评级,目标价5.61元

美国高盛

高盛表示,和谐汽车(6.1, 0.89, 17.08%)(03836.HK)上半年纯利按年升10%至2.75亿元人民币,胜预期,主要是其他利息收入约2,980万元人民币来自向第三方贷款业务、开支控制得宜、非经营收入提高、以及豪车新车销售的毛利率下跌。集团与宝马(BMW)及特斯拉(Tesla)分别在新能源汽车销售及售後业务合作,料新业务可於未来2年急速成长。该行把2014至16年每股盈测上调6%/4%/3%,以反映其他收入较高,但新车销售毛利率下跌;并维持“中性”评级,目标价升5%至5.61元。