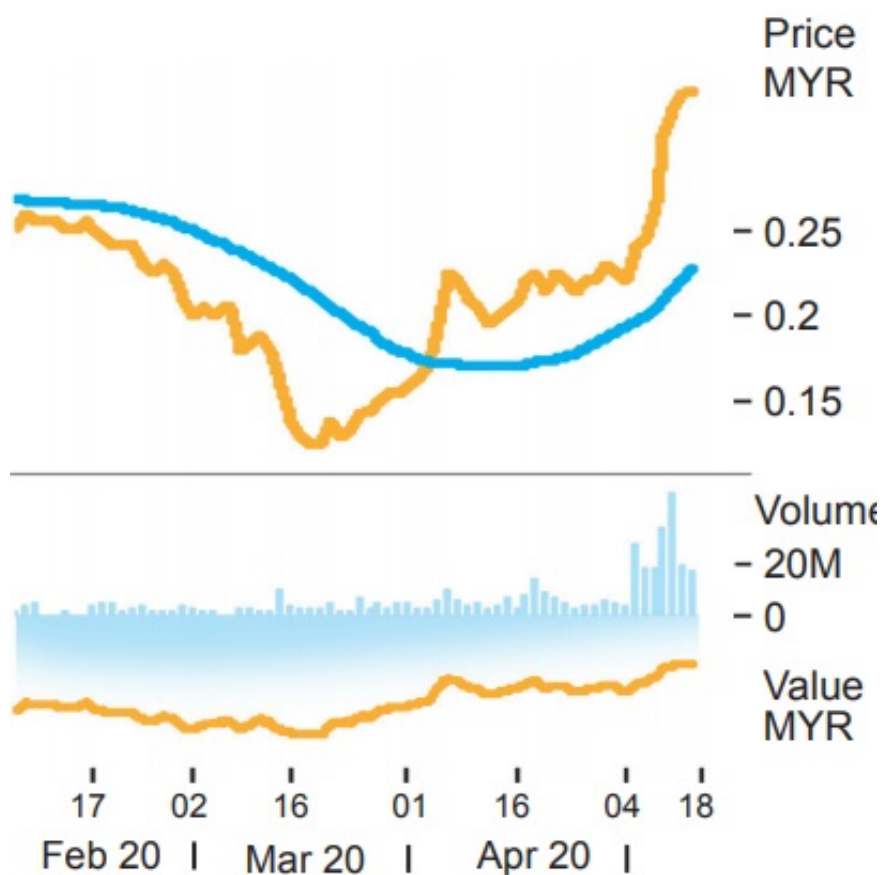


# 电商包裹急速发展·吉运速递钱景向好



吉运速递 (GDEX,0078,主板交通物流组) “因祸得福”，冠状病毒病疫情及封锁行管令，推动电子商务及速递包裹行业需求与发展，加上区域业务发展顺利，分析员看好未来两年盈利料走强，调高其评级及目标价。

兴业研究预期，吉运速递2020财政年第三季业绩料走软，惟冠病疫情及行管令之后，未来2年（2021-2022）的盈利前景将更强劲，因电子商务及速传递服务的需求急速增加。

冠病大流行推动电子商务的发展势头。今次突如其来的疫情，使电子商务对快递服务的需求激增，疫情后速递包裹数量将出现显著积极的变化，并将为整体行业的盈利前景带来好兆头。

该行预期吉运速递的营运盈利赚幅将持续面对一些压力，因该公司将从商对商产品组合，日益转向销售量较高，惟盈利赚幅较低的商业对消费者产品组合模式。

吉运速递的区域快递扩展前景受看好，预期其联号公司SAP Express的赚幅将随着印尼业务快速增长，为该公司未来盈利作出可观的贡献（约占2020财政年首半年盈利30%）。同时，其在越南拥有50%股权的Netco，预计需要更长时间才能从较低的盈利贡献中作出较显著盈利基础，惟该国的强劲增长潜力仍然可期。

兴业研究将吉运速递新目标价从13仙大幅度上调至40仙，评级从“中和”上调至“买进”，2021财政年预测周息率约1%。该行维持2020财政年盈利预测，惟将2021及2022财政年的每股净利上调31%至42%，这归因于更高销量增长及联号公司更高营收贡献。