手機收入跌 首季核心利潤倒退53%

小米調整供應鏈 缺芯見改善

小米首季業績摘要

分項	金額(人民幣)	按年變動
收入	733.5億	▼4.6%
•智能手機	457.6億	▼11.1%
•IoT與生活消費品	194.8億	▲6.8%
•互聯網服務	71.1億	▲8.2%
•其他	9.99億	▲73.1%
經營虧損	9.11億	盈轉虧
淨虧損	5.3億	盈轉虧
經調整淨利潤*	28.6億	▼52.9%

備註：「*」按非國際財務報告（Non–IFRS）
資料來源：小米業績報告

◀小米創辦人雷軍希望三年內超越三星，成為全球第一手機品牌。

迎刃而解

面對零部件持續短缺，加上疫情及宏觀經濟影響，小米（01810）昨公布首季業績，經調整淨利潤為28.6億元（人民幣，下同）（約33.24億港元），按年下跌53%，符合預期。小米管理層表示，第二季低端芯片供應已見改善，又提到將會持續留意局勢發展，以評估訂單情況。

大公報記者 李潔儀

小米今年首季總收入錄得733.5億元，按年下跌4.6%。其中，來自智能手機業務收入倒退11%至457.6億元。

港疫情影響國際付運

小米總裁王翔在電話會議上表示，疫情導致很多門店處於關閉狀態，令消費意欲產生負面影響，手機需求欠旺盛，而且物流運輸構成壓力。他指出，智能手機一般通過香港的空運付運至全球各地，惟早前本港疫情嚴峻，令物流運輸受阻。

王翔透露，在本港第五波疫情期間，小米重新設計物流路線，解決貨運的問題，不過國際物流成本仍然高漲。

至於核心零部件供應方面，王翔形容「供應有麻煩」，首季最大挑戰是入門級機型的手機芯片大量短缺，缺口超過1000萬片，因此小米對供應鏈進行調整，第二季情況已見有所改善。

對於有消息稱，小米與其他國產品牌擬下調今年手機訂單數量約20%。王翔未有正面回應，只表示會密切留意疫情、供應鏈等不確定因素，並評估局勢。

小米創辦人雷軍去年曾表明，小米目標三年內超越三星（Samsung）成為全球第一手機品牌。不過自從華為分拆榮耀後，小米在內地市佔率回落。

王翔強調，面對疫情和全球智能手機市場萎縮，小米首季仍能在全球出貨量排名保持第三，市佔率達12.6%，在全球49個國家和地區出貨量排名前三。

加強研發 相關開支增16%

被問到俄烏局勢對小米在海外業務的影響，王翔表示，由於戰事影響大宗商品價格，拖累歐洲地區經濟，惟對小米首季業績影響不大，目前仍處於健康發展狀態。他續說，小米在歐洲市場的市佔率接近20%，集團未來仍會持續提升產品和品牌力，以爭取市佔率的進一步提升。

另外，集團首季研發開支增加16%至35億元，主要由於研發人員薪酬增加，以及電動車等創新業務研發開支增加所致。其中，智能電動汽車等創新業務費用為4.25億元。

王翔表示，目前電動車業務已有1200名工程師，小米正持續投入資源進行核心技術研發，強調對2024年上半年正式量產的目標維持不變。

小米昨收市後派成績表，股價隨跌市低見11港元，收報11.08港元，跌近5%。

▲小米首季在全球出貨量排名保持第三，市佔率達12.6%。

在日設研究所 邀消費者測試產品

【大公報訊】以「性價比」見稱的小米(01810)，旗下產品一向有大批「米粉」追捧。市場消息傳出，小米在日本設立開發產品的研發基地——產品製造研究所，並邀請消費者率先試用還未推出市場的產品，以評估產品是否適合日本市場，以及有否需要增加其他功能等。

據日本《日經新聞》報道，小米團隊希望提升產品在面世前的影響力，因此在日本招募大批參與者，讓他們先使用上市前的產品，通過親身體驗，給予產品測試的意見，小米將根據收集所得的意見，為面向日本市場的產品追加功能。

另外，內地信息查詢平台「企查查」顯示，小米科技在5月6日申請雷軍的拼音商標「LEIJUN」，國際分類為20類傢具。

較早前，小米成功註冊多個雷軍簽名商標，申請文字為「Jex」。據了解，這個商標最早使用於小米11雷軍簽名版上，Jex亦成為雷軍傳說中的英文名。

不過，小米申請多個「雷軍超大杯」商標遭駁回，流程變更為「駁回通知發文」。該批商標於2021年7月申請，國際分類含廣告銷售、啤酒飲料、食品等。

至於小米申請的多個「XIAOMI XL」「XL CUP」「XIAOMI XL CUP」商標狀態則已變更為「初審公告」。

子企經營合法 加強與印度官方溝通

【大公報訊】對於小米（01810）早前遭印度當局凍結555.1億盧比（約57億港元）資金一事，小米總裁王翔透過電話會議強調，小米在印度並不存在違規問題，目前該批資金已解凍，小米將會繼續積極與當地政府坦誠溝通。

王翔指出，印度是小米的重要市場之一，集團在當地一直合法合規經營，所有稅務和支出等數據均由第三方核實。他表示，除了與當地政府坦誠溝通之外，還會循法律途徑申訴，希望得到解決方案，同時亦派員駐當地，以加強印度業務的管理。

較早前，印度中央執法局（Enforcement Directorate）表示，小米印度子公司涉嫌違反根據外匯管理法規定，「以特許權使用費的名義」向三家外國實體非法匯款，其中包括一家小米集團實體，因此凍結小米在當地銀行賬戶的555.1億盧比資金。

小米否認存在任何不當行為。小米印度在Twitter發表聲明，強調該公司的特許權使用費和賬單，「全部合法且真實」，將致力於與政府部門密切合作，以釋除任何誤解。

印度是小米國際化首站，小米已在這市場經營8年，常年穩坐市場第一位，在國際化市場中的地位舉足輕重。2020年，小米在印度已擁有4100萬部的出貨量，佔小米全球出貨量逾四分一。

恒指險守二萬關 科網股重挫

【大公報訊】美國通脹猛於虎。受到成本上漲壓力，沃爾瑪、Target等零售巨企上季業績遜預期。高盛指出，懲罰性通脹將對美國經濟構成負擔，經濟恐陷入衰退；標普指美國經濟面臨眾多負面因素，故決定下調經濟預測0.8個百分點至2.4%。美國經濟風雨飄搖，道指周三再暴瀉1164點，拖累亞太區股市表現。縱有內地A股先跌後回升，港股仍然無法扭轉頹勢，恒指全日最多跌719點，低見19924點，收市時跌幅縮窄至523點或2.5%，收報20120點。科技指數收市跌169點或3.9%，收報4090點。

光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，內地政策當局似乎希望滬綜指能夠企穩在3000點以上，所以指數每次調整至該水平，官方便發出利好股市平穩的政策。如果內地A股企穩，對港股有間接支持。他相信，恒指跌穿3月份底部18235點的機會不大，維持港股短線在20000點水平上落的觀點。內地經濟或在第三、四季度出現反彈，令到港股下半年表現亦有機會改善。

光大料港股下半年改善

騰訊（00700）季度業績有驚嚇無驚喜，加上美國納指狂冧半成，港股科網板塊昨日成為跌市重災區。跌市主角騰訊股價跌6.5%，收報341.8元。

不過，內地機構投資者採取人棄我取策略，北水昨日經由港股通機制，總共買入59.9億元騰訊股份，扣除賣盤，全日淨買入金額17億元。阿里巴巴（09988）股價跌幅更達7.3%，收報83.35元。美團(03690)、京東（09618）股價跌3.7%，分別收報165.5元、199.8元。

瑞信表示，南下資金在5月份重新加快流入，至今錄得39億美元流入。北水持續趁低吸納科網板股；另外，體育服飾板塊則第二個月錄資金流入，主要流向安踏（02020）、李寧（02331）。另外，北水連續兩個月由金融板塊撤走，建行（00939）、港交所（00388）沽壓最重。港股通昨日淨買入額53.3億元，較上日增加超過5倍。

焦點科網股昨表現

股份	收報(元)	跌幅
阿里巴巴（09988）	83.35	▼7.3%
騰訊（00700）	341.80	▼6.5%
阿里健康（00241）	4.19	▼4.9%
美團（03690）	165.50	▼3.7%
京東（09618）	199.80	▼3.7%
百度（09888）	117.50	▼3.1%
快手（01024）	67.85	▼2.8%
網易（09999）	148.40	▼2.6%

大公報整理

◀光大證券相信，港股短線在二萬點水平上落。

美股未止瀉 早段再跌473點

【大公報訊】美股周四再急跌。市場憂慮通脹削弱企業盈利，美股市值在周三單日已蒸發1.5萬億美元。美國國債孳息繼續下跌，債價續升。道指周四早段最多下跌473點，報31016點。

標普指數周三錄得2020年6月以來最大單日跌幅，周四一度再跌1%；科技指數納斯達克亦轉跌。市場本來預期美國企業盈利強勁，可以紓緩美國的困局，但事與願違。美國大型零售商紛紛表示，高通脹已重創邊際利潤及減低消費者開支。與此同時，聯儲局官員重申未來將會重手加息，令投資者對滯脹危機再添憂慮。

歐亞股市方面，受到道指周三晚大跌逾千點的拖累，周四跟隨下跌。由於美國大型零售商Target等股價大跌，投資者憂慮這些企業能否抵禦加息的壓力，歐亞的零售和非必需消費品類股份均錄得大跌。

騰訊季績差 券商紛削目標價

【大公報訊】騰訊（00700）首季業績遜預期，經調整後淨利潤255億元人民幣，按年下跌23%。全城券商調低騰訊盈利預測及目標價，觸發沽盤拋售，股價昨日回吐6.5%，收報341.8元。瑞信指出，騰訊首季調整後淨利潤下滑，主要受到遊戲、廣告、金融科技、商業服務等業務的影響，相信短期盈利前景仍然疲弱，對股價構成壓力。瑞信強調，投資者需要對騰訊業務極度抱有耐性。

美銀表示，騰訊首季收入遜於市場預期，而第二季因內地疫情緣故，廣告、金融科技及雲業務會受到影響，令到整體收入或按年下跌9%。瑞銀稱，騰訊管理預計第二季廣告業務仍然疲弱，商業支付延續3月份頹勢，預計市場對騰訊的業績表現將反應負面。摩通把騰訊目標價由470元下調至440元，但維持「增持」評級。

騰訊最新評級目標價

券商	評級	目標價(元)
滙豐	買入	520
富瑞	買入	500
美銀	買入	497
野村	買入	455
摩通	增持	440
中金	中性	428

大公報整理

招銀國際關注騰訊遊戲、廣告業務長期發展趨勢。該行預計騰訊第二季遊戲增長或適度加速，今年下半年將可見到新遊戲的貢獻。至於廣告業務，招銀國際稱，第二季度營業額按季將錄得下跌，毛利率處於壓力之下。招銀國際預期，騰訊股價短期內仍然受壓。