

小米上季少賺67% ADR早段倒跌

受惠新產品與節日促銷 下半年料出貨回升

漸見曙光

受智能手機需求疲弱及清理庫存拖累，小米(01810)上季經調整淨利潤為20.81億元(人民幣，下同)，按年下跌67.1%，略勝預期。管理層表示，隨着推出新產品，配合節日促銷活動，預期下半年出貨量較上半年「稍好一點」。小米ADR早段升轉跌0.4%。

小米第二季總收入錄得701.7億元，同比跌20.1%，按季跌4.3%。其中，智能手機業務收入貢獻422.68億元，按年下降28%，按季跌7.6%，全球手機出貨量為3910萬台，按年減少26%，符預期。



▲小米創始人、董事長兼行政總裁雷軍。

合夥人兼總裁王翔在電話會議上解釋，雖然全球智能手機消費疲弱，但小米上季出貨量較第一季升近1.6%，可見呈增長趨勢，加上集團將推出更多新產品，配合黑色星期五及聖誕節等節日，相信下半年手機出貨量略好於上半年。

降價清庫存 手機毛利率跌至8.7%

王翔續說，上半年全球供應鏈出現大逆轉，由以往的短缺局面變成供過於求，但低端芯片仍然不足夠。他直言，目前小米的庫存回落至健康但偏高狀態，未來繼續尋找機會清理庫存。

為清理庫存，小米增強了促銷力度，尤其是618電商購物節期間，導致智能手機第二季平均售價(ASP)降至1081.7元，按年跌幅為3.1%，毛利率則減少3.1個百分點，跌至8.7%。

全年研發開支料170億

副總裁暨財務總監林世偉補充說，美元匯價上升令銷售成本增加，亦影響毛利率表現。但他補充說，在最近兩個月推出一系列高端產品，有利提振毛利率。

小米積極發展電動車業務，單是第二季為電動車等創新業務的研發費用為6.11億元。計及第二季的38億元總研發開支，小米上半年的研發開支近73億元；王翔預計，全年將達到170億元，目標未來5年超過1000億元水平。

被問到內地多省出現限電令，會否影響小米的造車計劃？王翔回應指，小米目標2024年進入電動車第一陣營，因此現階段的限電未有影響小米造車。

智能電視逆市增長 出貨260萬部

集團旗下IoT與生活消費產品業務，第二季收入貢獻198.11億元，按年減少4.5%，但在智能電視全球出貨量同比逆勢增長，達260萬部。

小米昨日收市報派季績，交易時段一度高見11.72港元，收報11.66港元，微升0.2%。而在昨日美股早段，小米ADR(US: XIACY)則曾升0.57%，高見7.38美元，其後倒跌0.4%。



小米(01810)近月表現

◀小米上季的全球手機出貨量按年減少26%，但預計下半年會略好於上半年。

小米管理層言論重點

- 手機出貨量**：將推出新產品及節日促銷活動，預期下半年出貨量略好過上半年
- 庫存水平**：目前回落至健康但偏高狀態，未來繼續尋找機會清理庫存
- 印度業務**：
 - 對於小米印度公司涉嫌逃稅一事，集團正積極與相關部門溝通，相信無需要為印度業務進行撥備
 - 低端手機仍在印度出貨，第二季當地銷售受阻，主要受低端芯片缺貨影響

大公報記者整理

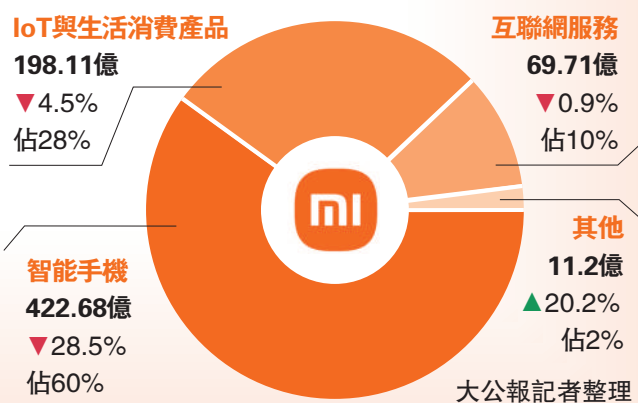
小米第二季業績摘要

分項	金額(人民幣)	按年變動	按季變動
收入	701.7億	▼20.1%	▼4.3%
毛利	117.7億	▼22.3%	▼7.4%
淨利潤	13.65億	▼83.5%	虧轉盈
經調整淨利潤*	20.81億	▼67.1%	▼27.2%

註：*為非國際財務報告準則(Non-IFRS)

大公報記者整理

小米各業務收入分布



大公報記者整理

王翔：正與印度司法部門溝通 無需撥備

【大公報訊】對於小米(01810)印度公司涉嫌逃稅一事，集團合夥人兼總裁王翔表示，仍在積極與相關部門坦誠溝通，強調小米一直嚴格遵守當地法律法規，認為不需要為印度業務進行撥備。

自2021年12月起，印度所得稅部門及執法局等，向小米印度公司(Xiaomi Technology India Private Ltd.)追稅8800萬美元(約6.9億港元)，更一度凍結其7.25億美元(約56.6億港元)銀行資產，隨後獲解凍。

小米表示，小米印度於上周四(11日)收到進一步指令，當地部門繼續限制其部分銀行存款，並指控小米印度不恰當地扣除部分

成本及開支，包括購置手機的款項、支付給協力廠商及集團旗下公司的特許權使用費。

業務正常 連續19季出貨奪冠

王翔在電話會議提到，考慮專業顧問的意見後，對小米印度有關的事項進行評估，預期有關調查和指控可能需要較長時間才能解決。他認為，無需要為事件進行撥備，因為小米在印度業務仍在正常運作。

較早前，消息傳出印度政府擬限制中國低端手機，王翔回應指，低端手機仍在印度出貨，又指集團在印度地區連續第19個季度保持智能手機出貨量第一，不過第二季產品

供應節奏有變，主要因為低端芯片缺貨影響當地銷售。



▲小米在印度地區已連續第19個季度保持智能手機出貨量第一。

東方海外盈利倍增 每手派息2.34萬

【大公報訊】受惠市場大多數航線運費上升，東方海外(00316)截至今年6月底止中期股東應佔溢利56.63億美元，按年增長逾倍；收入錄得歷史最佳的110.61億美元，按年增長58.3%。業績向好，東方海外近期亦大手增派股息，最近三次派息連同特別股息，每股共派近107元，相當於每手超過5.3萬元。

東方海外宣派中期息每股3.43美元(約26.745港元)，另派特別股息每股2.57美元(約20.046港元)，每手500股合計獲派2.34萬港元。業績公布後，東方海外股價升6.5%，收報235港元，以該收市價計，股息率高達30.8厘。

平均每標箱收入增74%

業績期內，東方海外貨櫃運輸及物流業務除稅前溢利增長逾倍，報57.2億美元，平均每標箱收入增長74%。

分區域看，太平洋航線載貨量減少14%，收入增78%，每標箱收入更大增逾倍；亞歐線載貨量維持不變，但收入增

55%，帶動每標箱收入亦增55%。公司解釋，亞歐線的強勁表現，主要是由於有效的運力與需求關係推動，故相關航線能保持較高的運費水平，連同年內較高的合約運費，令航線錄得良好表現。

大西洋航線載貨量減少15%，收入及每標箱收入分別增長70%和1.01倍。亞洲區內則因多個地點的港口擁堵導致吞吐量下跌和船期延誤，航線載貨量跌6%，收入和每標箱收入增長46%和55%。

東方海外解釋，業績的突出表現源於集裝箱航運市場持續的特殊情況，同時市場供求力量推動航線運費上升，以及公司成本控制有效，帶動盈利強勁增長。

但展望前景，東方海外稱，看到了一系列互相矛盾的信號，為未來帶來不確定性。其中根據美國各港口和零售的預測數據，表明對進口貨品的需求仍持續保持韌性，惟東方海外提醒，現在應是傳統跨太平洋航線的旺季，但沒有太多證據顯示旺季貨量顯著上升的特徵，會密切關注這一狀況。

東方海外中期業績摘要

分項	金額(美元)	按年變動
收入	110.61億	▲58.3%
股東應佔溢利	56.63億	▲1.01倍
每股盈利	8.58	▲94.1%
中期股息	3.43	▲94.9%
特別股息	2.57	▼3.0%

截至過戶日：9月2日
派息日：10月11日

大公報記者整理

東方海外近年派息情況

時間	每股股息	每股特別息	每手收息
2022年			
上半年	3.43美元 (26.754港元)	2.57美元 (20.046港元)	23400港元
2021年			
下半年	2.61美元 (20.358港元)	0.69美元 (5.382港元)	12870港元
上半年	1.76美元 (13.728港元)	2.65美元 (20.67港元)	17199港元
2020年			
下半年	50.26美仙 (3.92港元)	86.6美仙 (6.75港元)	5335港元
上半年	4.89美仙 (0.381港元)	--	190.5港元

每手為500股 大公報記者整理

原料及運輸成本增 恒安純利跌31%

【大公報訊】恒安國際(01044)發布中期業績，受惠市場份額擴大，截至6月底錄收入112億元(人民幣，下同)，按年增長12.3%；然而期內原材料成本高企，運輸費用上漲，加上人民幣兌一籃子貨幣走弱，拖累純利下跌31.4%至12.8億元。為確保下半年資金鏈穩定，中期派息每股0.7元，按年下跌30%。

恒安國際財務總監李偉樑表示，下半年會關注提升運營效率，繼續擴大市場份額，通過穩健的競爭力抵銷成本壓力。

中小企退出 趁機搶佔市場

紙巾仍是恒安國際主要產品，佔集團銷售額近五成，雖然受惠市場份額擴張，帶動銷售額按年增長25%，但木漿價格上漲拖累利潤，毛利率減少逾6個百分點至23.1%。李偉樑指出，木漿價格不僅是挑戰，亦是機遇，因為當中小企業利潤空間受壓和被迫退出，將會提供龐大市場份額。此外，由於消費者對高質量紙巾需求偏高，銷售動力強於其他產品。他表示，集團會加大投入和搶佔市場，料下半年產品收入將保持增長。

紙尿片業務方面，李偉樑稱，受惠高端產品銷售增長，中低端產品下跌影響得到抵銷，計劃抓住成人紙尿褲市場增長機遇，加強產品推廣，搶佔中高端市場份額，不斷拓展銷售渠道，保持穩健增長。

至於衛生巾，李偉樑表示，相關市場已飽和，難有大幅增長，公司將加強品牌形象建設，以穩固行業領先地位，並嘗試開發海外市場。

恒安中期業績摘要

項目	金額(人民幣)	按年變幅
收入	112.0億	▲12.3%
毛利率	35.2%	▼4.2個百分點
純利	12.8億	▼31.4%
股息	0.7	▼30.0%

大公報記者整理



東方海外(00316)近月表現