

小米上季經調整少賺59% 符預期

手機全球出貨跌8% 內地庫存回復健康

積極促銷

小米(01810)公布, 第三季經調整淨利潤21.17億元(人民幣, 下同), 按年下跌50.1%, 符合市場預期。受到宏觀經濟疲弱影響消費市場, 小米上季全球智能手機出貨量按年跌逾8%, 管理層表示, 將趁第四季有「雙11」、「黑色星期五」及聖誕節等多個節日促銷, 預期明年初庫存可重回健康水平。

大公報記者 李潔儀



小米上季則賬虧損14.74億元, 盈轉虧。期內, 總收入按年下跌9.7%至704.74億元, 其中來自智能手機業務收入貢獻425.14億元, 按年收縮11.1%, 按季微升0.6%。出貨量為4020萬台, 按年減少8.4%, 但較第二季多2.8%。集團兼夥人兼總裁王翔在電話會議認為, 過去兩季出貨量基本穩中有升, 雖然持續面對宏觀經濟及行業的不確定性, 但第四季仍有不少節日促銷活動, 有利清理庫存。他續說, 中國市場的庫存已回到健康水平, 希望今年底或明年初, 集團整體庫存恢復正常。王翔表示, 小米上季智能手機毛利率下跌3.9個百分點至8.9%, 主要由於對境外市場加強促銷力度, 以及存貨減值撥備增加影響所致。小米在中國市場定價3000元以上的高端手機, 出貨量

按年多14%, 智能手機平均銷售單價(ASP)升9%。

美芯片禁令無礙供應

小米上季在內地發布Xiaomi 12S Ultra和Xiaomi MIX Fold 2高端產品。王翔表示, 高端市場需要逐步打造, 過去兩年學習不少高端產品的工藝, 強調小米需要「穩打穩紮」, 不只要看技術參數, 也要關注用戶的體驗, 即使有一至兩款好產品, 亦需要持續進行提升。他又說, 在推動高端產品的同時, 亦不會忽略大眾市場, 因此整體產品發布的節奏將按部就班推動, 又透露今年底仍有新品發布。

對於美國近期發布芯片禁令, 王翔回應指, 目前供應仍然穩定, 未有對小米構成影響。

截至9月底止, 小米共投資超過400家公司, 總賬面價值621億元, 按年微升5%, 上季來自處置投資錄得稅後淨收入為2億元。

擇機減持被投公司

被問到對被投公司的退出計劃, 副總裁兼首席財務官林世偉回應指, 小米

大多數投資屬戰略性, 且持股比例較小, 集團每季也會檢視投資收益, 並主動管理已上市公司的投資組合, 在合適時機出售。

小米目前擁有3.53萬名全職僱員, 較6月底增加2445名, 林世偉表示, 集團僱員持續增加, 包括為新業務投資做準備, 重申會繼續提升員工的效率。



◀小米上季智能手機出貨量4020萬台, 按年少8.4%

管理層言論重點

清理庫存

趁第四季有「雙11」、「黑色星期五」及聖誕節等多個節日促銷, 希望今年底或明年初, 庫存回復健康水平

產品發布節奏

既推動高端產品, 亦不會忽略大眾市場, 將按部就班推動產品發布的節奏

美國芯片禁令

目前供應仍然穩定, 未有對小米構成影響

造車進展

第三季投資智能電動汽車等業務費用8.29億元人民幣, 共僱用1800名研發人員, 確保2024年上半年實現首車量產

大公報整理

電動車後年量產 研發員工1800名

創新業務

小米(01810)造車計劃持續推進, 集團兼夥人兼總裁王翔表示, 第三季為包括智能電動汽車等創新業務費用共8.29億元(人民幣, 下同), 現時已僱用1800名研發人員, 努力確保2024年上半年實現首車量產。

王翔在電話會議上說, 在新業務投資上, 今年首9個月累積18.6億元, 小米在投資電動汽車業務上有仔細盤算, 相信

投資規模對集團營運不構成重大影響。

另外, 小米近日宣布, 其Mi Wallet將可支援寶馬汽車(BMW)的新車解鎖, 包括全新的BMW 3系、5系和純電動BMW iX3等逾10款最新型號。車主把小米手機靠近駕駛座車門門把, 即可開鎖及發動汽車。

小米強調, 解鎖過程不用連接互聯網, 甚至可在手機低電量或沒有任何網絡的環境下進行。

夥Checkout.com提升港澳支付效率

優化體驗

支付解決方案供應商Checkout.com宣布, 與小米(01810)在支付領域建立合作夥伴關係, Checkout.com將為小米在香港及澳門提供端到端的支付解決方案。

小米港澳台區域總經理羅燕表示, 小米目前正在快速搭建移動支付業務板塊, 為全球的用戶提供支

付選擇。她續說, 今次與Checkout.com合作, 有助於簡化支付流程, 提升客戶的支付體驗。

Checkout.com亞太區負責人施伯雄指出, 公司在全球設有19個辦公室, 並配備本地支付專家團隊支持, 可協助小米大幅縮短對接時間, 同時有效提升支付效率, 並合理控制成本效益。

估值可望提升 國資股連炒兩日

【大公報訊】中國證監會主席易滿日前在論壇上表示, 探索建立具有中國特色的估值體系, 促進市場資源配置功能更好發揮。國資背景股份連續第二日炒高, 建築股中鋁國際(02068)勁漲25.3%, 報2.28元; 中國鐵建(01186)升4.2%, 報4.49元。中資電力股普遍造好, 中廣核新能源(01811)大升15.5%, 報2.75元; 華潤電力(00836)抽高6%, 報14.5元。

中金表示, 對比全球公司, 中國的銀行及國有上市公司估值普遍低於海外可比公司。從經營層面而言, 國有上市公司在2016年以來的盈利增速和盈利能力相比非國企有明顯改善, 債務壓力問題經歷多年國企改革也已基本化解, 上市銀行盈利增長較為穩健且淨資產收益率(ROE)高於非金融整體, 未來在「中國特色現代資本市場」的積極建設過程中, 投資者有望逐步改善對上市國企和金融板塊的價值的認知。

中信證券指出, 國資委央企在中國經濟地位舉足輕重。歷史上國資委央企上市公司在熊市中較有韌性, 但牛市中估值彈性較弱; 雖然業績穩定且有增長, 但市場不願給高估值, 在目前市場環境下, 上市央企將迎來配置時機。

恒指結束五連跌 彈99點

獨立股評人沈慶洪表示, 當市場氣氛熾熱時, 資金會追逐增長股, 當

市場轉趨沉悶, 低估值股份有機會重新獲得關注, 尤其是股息率較高的股份(如中資電訊股)就較容易吸引投資者青睞。

沈慶洪認為, 國資背景股份估值修復需時, 非一時三刻可以達至, 可能涉及數以年計, 相信今次只是熱錢借消息短線炒作國資背景股份。

整體大市表現, 恒指昨日反覆升99點, 收報17523點, 終止五連跌; 科技指數升39點, 報3555點。大市成交額再縮至不足千億, 僅963億元, 較上日減少24%。

南下資金連續第二日淨賣出港股, 昨日港股通淨賣出2億元, 但較周二淨賣出58億元已明顯改善。周二被炒高的中國聯通(00762)、中國電信(00728)昨日股價逆市向下, 前者跌2%, 報3.98元, 後者下滑1%, 報2.94元。

瑞信倡增持新能源車股

瑞信最新發表2023年投資展望報告, 對MSCI中國指數給予「中性」評級。瑞信大中華區首席投資總監邵志銘表示, 內地疫情反覆, 恐怕股市走勢也會較為波動, 投資者可關注自主定價能力較強的板塊。

邵志銘又稱, 由於內地再生能源行業政策清晰度較高, 經濟放緩對新能源汽車需求影響不大, 給予「增持」評級。另外, 瑞信偏好健康護理行業, 因為如果內地重新開放, 居民對藥物需求也會增加。

券商點評中國特色的估值體系投資機會

中金公司

● 國有上市企業估值長期且普遍偏低, 內銀股及國有上市企業估值中樞有提升空間

申萬宏源

● 在未來科技創新的發展過程中, 央企集團是最佳抓手, 上市央企則是核心平台, 央企有其獨特的優勢

中信證券

● 基本面優質但投資價值有限的央企將迎來配置良機

大公報製表

國資股績受資金追捧

股份	昨收(元)	漲幅(%)
中鋁國際(02068)	2.28	▲25.3
中廣核新能源(01811)	2.75	▲15.5
華潤電力(00836)	14.50	▲6.0
中國電力(02380)	2.93	▲5.0
中國鐵建(01186)	4.49	▲4.2
中國中鐵(00390)	4.16	▲3.7
中交建(01800)	3.73	▲3.3
中國中冶(01618)	1.61	▲2.5

大公報製表

創科基金助中小企技術升級



【大公報訊】供應鏈發展受市場關注, 其中物流4.0是方案之一。香港生產力促進局業務發展及工業4.0主管羅立仁在「亞洲物流航運及空運會議」上表示, 大部分香港中小企缺乏足夠資源以完成技術升級, 如人力、器械及資金, 需充分考慮應用新科技對員工及營運模式帶來的影響, 並建議向特區政府尋求支持。

外部資金協助能降低轉型帶來的風險, 羅立仁指出, 特區政府有包括「創新及科技基金」在內一系列項目, 有助鼓勵相關企業作出嘗試, 促進行業對相關收益進行深入了解。

業界籲打造物流科技園

羅立仁認為, 並非所有企業都需要物流4.0和其他先進技術, 只要能改善經營狀況便足夠。他強調, 香港中小企

普遍知悉自身發展, 對投資回報進行預測, 並在疫情期間吸引更多業務, 總體而言處於不錯的發展階段。

除提供資金支持外, 力泓董事總經理陳鏡治表示, 打造物流科技園是推動新技術應用及合作的另一途徑, 能較好促進行業發展, 使企業在未來20至30年放心投資。

關於行業發展, 陳鏡治認為, 應採用合適且具成本效益的技術, 以在行業中創造協同效應, 並尋求相關技術應用前景, 實現高效利用, 相信能有效提升競爭力。他指出, 儘管行業傾向於打造能適應絕大多數情景的方案, 但由於消費者需求有不同之處, 相關業務有其獨特性, 因此難以創造出覆蓋廣泛的服務策略。

此外, 陳鏡治強調, 由於員工可能抗拒新技術的應用, 因此需訓練相關重點, 並不斷在未來為員工創造機會, 以充分了解市場範圍內新技術的發展, 相信能拓寬視野, 為技術升級做足準備。



◀香港生產力促進局羅立仁(左二)表示, 香港中小企處於不錯的發展階段, 右一為力泓陳鏡治。