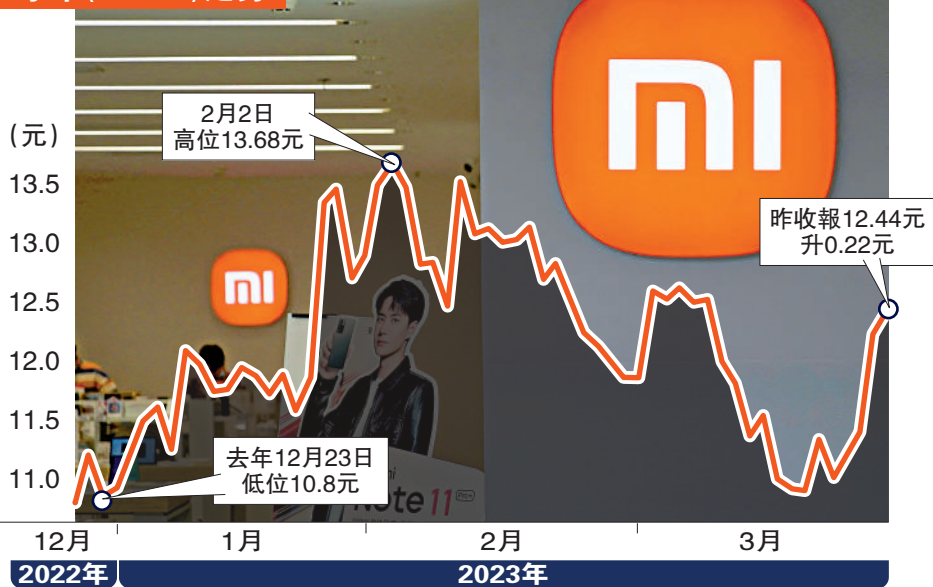


手機業務跌勢未止

小米(01810)走勢



小米(01810)公布,去年第四季經調整利潤為14.6億元(人民幣,下同),按年下跌67%,略勝預期。面對智能手機出貨量持續下跌,管理層直言,消費市場復甦需時,估計今年上半年智能手機銷售仍會按年下跌,強調存貨已穩中有降。

大公報記者 李潔儀

小米上季智能手機業務收入貢獻為366.72億元,減少27.3%,每部平均銷售單價(ASP)跌2%至1121元,主要由於增強清理境外市場存貨的力度,部分獲內地推出高端智能手機產品所抵銷,2022年全年智能手機ASP達1111元,創歷史新高。

上季存貨穩中有降

單在第四季,智能手機出貨量減少近26%至3270萬部。合夥人暨總裁盧偉冰解釋,主要因為宏觀經濟環境波動,加上高通脹及清理存貨等因素,以及存貨減值撥備增加所致。他強調,第四季存貨金額按年跌3.7%至約504億元,較第三季亦跌4.8%,反映存貨穩中有降。

對於市場傳出,小米智能手機庫存週期高達12至16個星期,盧偉冰澄清外界傳言不準確,相信今年可把存貨穩步消滅。但他提到,從今年首兩個月的銷售情況看,消費市場仍需時復甦,估計上半年的銷量仍會按年下跌。

單計第四季,小米整體毛利率微升0.1個百分點至17.2%,智能手機毛

利率為8.2%,按年跌1.9個百分點。小米副總裁林世偉解釋,是由於部分系列智能手機的售後服務政策變動,令集團產生一次性成本約7億元,撇除相關因素,智能手機毛利率實為10.1%。

5年研發投入超過千億

去年小米研發支出約160億元,預計到2026年的5年間,總研發投入將超過1000億元。

被問到在ChatGPT的布局時,盧偉冰指出,小米很早就在人工智能(AI)大模型作出嘗試,例如AI音箱「小愛同學」是典型的大模型落地應用場景。他續說,「小愛同學」推出6年,在與用戶交互體驗中累積長期可復用的經驗,集團將繼續進行大模型的研究,引入相關能力,包括探索多模態能力、智能座艙交互體驗提升等。

另外,盧偉冰提到,雖然小米在印度市場面臨較大挑戰,存在資金上的影響,但目前印度運營仍然正常,集團未來將提升在印度業務的營運效率。

小米調整利潤降67% 美團上季扭虧賺9.5億

外賣業務持續復甦



受惠餐飲外賣業務持續復甦,加上社區電商等新業務虧損進一步收窄,帶動美團(03690)去年第四季業績扭虧為盈,經調整淨利潤達8.29億元(人民幣,下同)(約9.46億港元)。董事長王興確認,將進軍香港的外賣市場,又指有信心今年內地外賣市場的增長,將恢復至正常水平。

大公報記者 李潔儀

「將很快於香港推出全新品牌。」王興在電話會議上確認,將於本港正式啟動外賣業務,強調是由於從文化、語言到金融設施等基礎環境考量,因此選擇香港作為境外業務第一站,視之為國際化探索的第一個嘗試是應當之選。

進軍香港 再拓其他境外市場

市場估計,美團進軍香港的外賣市場,或觸發新一輪價格戰。不過,王興表明,美團會有紀律地發展香港,不會對公司的損益表有重大影響。

去年第四季,美團旗下核心本地商業收入為434.73億元,按年增長17.4%。集團首席財務官兼高級副總裁陳少暉表示,內地重新開關快於市場預期,令不同行業見不同復甦步伐,美團有信心今年的外賣業務增長,將恢復至正常水平。

抖音加入競爭 料影響有限

對於抖音加入外賣市場的競爭行列,王興回應指,相信對美團的影響

有限。市場關注的行業競爭問題,王興回應指出,美團到店業務為用戶和商家提供差異化的價值,集團今年將專注於創造外賣和到店的協同效應,並利用平台能力鞏固現有優勢。

至於社區電商業務美團優選、即時零售業務美團買菜等新業務,去年第四季貢獻收入166.56億元,按年增長33.4%,經營虧損收窄至64億元。

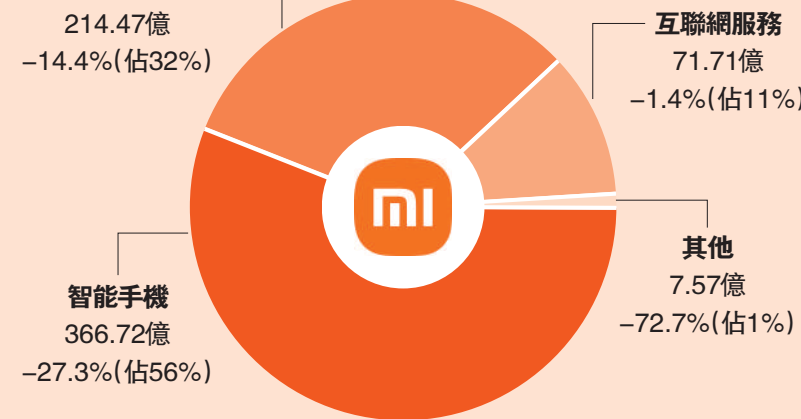
王慧文淡出 轉任非執董

另外,被視為美團「二號人物」聯合創辦人王慧文,繼2020年12月退任高級副總裁後,將淡出美團管理層,但留任董事會成員,由執行董事調任為非執行董事,今天(25日)起生效。

由於美團採用「同股不同權」制度,調任後的王慧文將放棄其超級投票權,逐步將擁有10票投票權的A類股份,轉換為B類普通股,預計4月底前完成。目前,王慧文擁有3640萬A股及1854.4萬B股,持股佔比為0.89%,投票權約3.2%。

小米上季業務收入貢獻

(單位:人民幣)



明年上半年量產智能汽車

目標不變 積極推展智能電動車業務的小米(01810),去年為智能電動汽車等創新業務費用投入約31億元人民幣(約35.4億港元)。合夥人暨總裁盧偉冰強調,集團目標在明年上半年正式量產。

盧偉冰在電話會議上表示,截至目前,汽車業務研發團隊規模約2300人。

隨着中國逐步取消全國範圍內的電動車購車補貼,多家汽車製造商大幅降價促銷。

被問到電動車市場的降價競爭,會否對小米汽車定價構成影響?盧偉冰強調,集團維持在2024年上半年正式量產的目標不變,又指目前距離推出市場仍有一段時間,屆時才有定價策略。

2022年第四季業績(單位:人民幣)

項目	小米 (01810)	美團 (03690)
收入	660.47億 (-22.8%)	601.29億 (+21.4%)
毛利率	17.2% (+0.1個百分點)	28.2% (+4個百分點)
經營利潤(虧損)	33.56億 (-24.0%)	(10.84億) (虧損收窄)
調整淨利*	14.61億 (-67.3%)	8.29億 (轉虧為盈)

註:*為按非國際財務報告(Non-IFRS)

大公報製表

小米管理層 言論重點

- 今年首兩個月智能手機消費復甦需時,預期上半年手機銷售仍要按年下跌
- 上季庫存水平穩中有降,整體清理庫存方向正確
- 智能電動車業務維持在2024年上半年正式量產

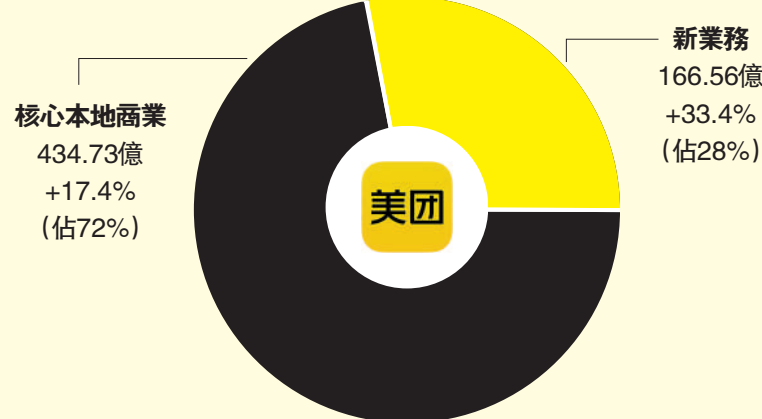
美團管理層 言論重點

- 有信心2023年外賣業務增長恢復至正常水平
- 抖音進軍外賣業務,對美團的影響有限
- 確認進軍香港外賣市場

大公報製表

美團上季業務收入貢獻

(單位:人民幣)



扶持計劃顯效 活躍商家增5.1%

克服逆境 美團(03690)財報顯示,截至2022年底12個月,交易用戶首次錄得下跌,只有約6.78億戶,按年跌1.8%,較第三季止12個月跌1.3%。每位用戶平均每年交易筆數為40.8筆,按年增長14.1%。

美團的活躍商家按年增長5.1%至930萬,但較第三季持平。董事長王興表示,公司深化商

家扶持計劃,協助商家在疫情期間克服經營困難,並創造更多收入。

王興提到,美團為商家提供免費的「外賣管家服務」計劃,讓他們的月收入顯著增加,同時上線更多新商家,並加快高端餐廳的數字化轉型,例如特別為「老字號」商戶提供量身定製的工具,讓商家將有視覺吸引力的內容,上傳到美團平台,並擴大獲客渠道。

深圳放寬公積金購房 貸款額最多增四成

【大公報訊】深圳市住房公積金管理委員會昨日發布《深圳市住房公積金貸款管理規定》(下稱《規定》),對使用公積金貸款購買首套房、首套並屬於綠色建築房、二孩以上家庭購房的人群給予最高額度上浮,上浮幅度最高可達到40%。

《規定》提到,加強住房公積金購房貸款管理,規範公積金貸款行為,提高職工住房消費支付能力,支持職工解決自住住房問題。《規定》將在4月7日起施行,明確公積金貸款可貸額度不高於單套住房的公積金貸款最高額度。單獨申請的公積金貸款最高額度為50萬元(人民幣,下同),申請人和計算可貸額度的

共同申請人共同申請的公積金貸款最高額度為90萬元。

職工家庭貸款可增至126萬

同時,《規定》加大了對購買首套房、多子女家庭購房、購買綠色建築住房等的公積金貸款支持力度。符合上述條件的,公積金貸款最高額度可以上浮20%、30%及40%(見附表)。若按額度最高上浮比例估算,政策調整後,滿足條件的職工人住住房公積金貸款最高額度可由原來的50萬元提高至70萬元,職工家庭公積金貸款可由原來的90萬元提高至126萬元。

國家統計局70大中城市的住宅價格數據顯示,深圳今年1月新建及二手住宅價格環比均下跌0.2%,同比分別下跌0.9%及0.5%;2月深圳新建及二手住宅價格環比分別升0.2%及0.5%,但同比延續下跌趨勢,分別跌1.1%及2%。深圳市住房公積金管理中心副主任譚建明介紹,此次進行系統性修訂,旨在使住房公積金更加便民、利民、惠民。深圳衛視引述深圳大學房地產研究中心常務副主任宋博通表示,此次深圳發布的公積金提取、貸款新規,既體現了深圳堅持「房住不炒」定位的決心,也是貫徹落實中央經濟工作會議和全國兩會精神,大力支持剛性和改善性住房需求的有效舉措。

公積金貸款最高額度可上浮情況

- 使用公積金貸款購買首套住房的,其公積金貸款最高額度可上浮20%
- 使用公積金貸款購買首套住房,且所購住房為綠色建築評價標準二星級及以上的綠色建築的,其公積金貸款最高額度可上浮30%
- 生育二孩及以上的多子女家庭(至少一個子女未成年,下同)使用公積金貸款購買首套住房的,其公積金貸款最高額度可上浮30%
- 生育二孩及以上的多子女家庭使用公積金貸款購買首套住房,且所購住房為綠色建築評價標準二星級及以上的綠色建築的,其公積金貸款最高額度可上浮40%

大公報記者整理