

美團周四放榜 上季料扭虧賺20億

經濟復常收入增逾兩成 行業競爭成焦點

科網巨頭之一的美團(03690)於本周四(25日)歷軸放榜,券商普遍預料,承接過去三季的復甦勢頭,美團首季經調整業績轉虧為盈,賺14億至20億元(人民幣,下同)之間,內需復甦成為焦點,券商亦關注行業競爭的問題。

大公報記者 李潔儀



券商對美團首季業績預測

券商	淨利潤* (億元人民幣)	按年變動
野村	19.8	扭虧為盈
建銀國際	17.6	扭虧為盈
瑞銀	16.6	扭虧為盈
高盛	16.4	扭虧為盈
花旗	14.1	扭虧為盈

備註: *為非國際財務報告準則 (Non-IFRS) 大公報製表

◀美團將於本周四公布今年第一季業績,券商關注行業競爭的問題。

美團股價今年累跌26%



野村認為,美團今年將繼續透過嚴格的補貼開支,以刺激外賣業務的毛利率,從而推動業績增長。該行估計,美團首季收入約570.7億元,按年增長23%,經調整淨利潤約19.8億元。

此外,花旗預料美團首季收入約570億元,按年上升23%,期內經調整EBITDA(除息、稅、折舊及攤銷前盈利)為39.6億元。該行關注面對短視頻的衝擊,美團管理層對到店及餐飲外賣業務的前景看法。

到店業務復甦快於外賣

中信證券證券研究部數據分析,預期美團首季外賣訂單量約38億單,按年增長13%,相等於日均單量約4230萬單。該行續指出,到店恢復先於外賣業務,受到即時需求和搜索心智如期回升,美團的到店業務份額明顯得到修復,首季到店GTV(總交易額)逐月加速增長,收入端按年上升21%。

新業務表現方面,中信證券認為,美團的新業務虧損有望持續收窄,估計新業務首季經調整經營虧損改善至56億元。

另外,招商證券提到,隨着線下消費復甦,預計外賣、到店等業務將迎來明顯反彈,估計美團首季收入按年增速約23.5%,達572.7億元。在單量表現方面,該行指出,雖然外賣1月份受春節因素影響,令當月的單量恢復較弱,但2月開始的外賣增速逐月恢復。

跟抖音業務有別 可共創增量

至於到店業務,招商證券預期,受惠線下出行及消費復甦,疊加酒店需求出現爆發式增長,估計首季到店收入約94.3億元,按年增長22%。該行提到,抖音和美團的業務模式見有明顯差異化,雙方的增長將更多來自共創增量,而非存量競爭,而且美團積極應對競爭,相信有望逐步穩定市佔率。

摩根士丹利早前發表報告認為,美團業績將跟隨整體消費和廣告行業預算復甦。該行又提到,美團在應對抖音等競爭對手的策略上充滿信心,又指市場對到店業務競爭的擔憂已反映在美團的股價上,其中,到店GTV在3月首三個月按年恢復20%水平。

旗下品牌KeeTa攻港 先拓旺角大角咀

強勢出擊

美團(03690)宣布,旗下全新外賣品牌KeeTa正式於今天(22日)攻港,首階段試點選擇人口密集的旺角及大角咀,更推出「十億激賞」計劃吸引新客及餐廳。美團表示,會逐步將服務拓展至新區域,預計至今年底覆蓋整個香港。

新用戶獲贈300元禮券

KeeTa App將於今早8時餐廳營業後,正式啟動送餐服務。同時推出「十億激賞」計劃吸引新客及餐廳,每位註冊新用戶將獲得價值300元優惠,包括優惠券、免運費券等。KeeTa App中,餐品最低消費金額為50至60元。

到底KeeTa一詞是什麼意思?原來是受到獵豹cheetah一詞啟發,獵豹以風馳電掣聞名。KeeTa發言人表示,快速高效一直是外賣服務的追求,獵豹又是貓科動物成員中歷史最久和最獨特的品種,KeeTa希望可於香港市場佔一席位。

據知識產權署資料,美團早已在香港申請註冊多個商標,包括「KeeTa」、「SuperBee」、「Beeclik」等。在今年3月的分析師會議上,美團董事長王興確認將進軍香港的外賣市場,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。



▲美團旗下外賣品牌KeeTa推出「十億激賞」計劃吸引新客及餐廳。

小米盈利預測增13% 關注造車進展

【大公報訊】小米(01810)將於本周三(24日)派成績表,券商看法分歧,預料首季經調整淨利潤按年跌5%至升13%不等,介乎27億至32億元(人民幣,下同),關注全球出貨量低迷的前提下,智能手機的毛利率表現,以及造車進展。

大和估計,受智能手機和物聯網銷售疲弱拖累,小米首季收入將按年收縮19%,只有597億元。不過,受惠互聯網業務仍具韌性,配合遊戲和廣告收入的復甦,抵銷手機出貨量減少的影响,預期小米首季經調整淨利潤按年上升13%至32億元,扭轉去年四個季度按年收縮的趨勢。

另外,國泰君安與中信證券同時預期小米首季多賺4.9%,經調整淨利潤約30億元。其中,國泰君安指出,全球智能手機市場表現低迷,拖累小米的出貨量承壓,首季手機出貨量僅3050萬部,按年跌21%,按季亦減少7%。

手機收入恐跌兩成

不過該行提到,雖然出貨量下降,但隨着匯率波動及存貨跌價等影響收窄,加上高端手機有利推動ASP(平均售價)按季上升,預期手機業務首季收入約360億元,按年跌21.3%,毛利率約11%。造車業務是小米未來的重點發展,集團目標爭

取15至20年內進入造車業務的世界前五位置。

中信證券報告指出,小米在自動駕駛技術,採用全棧自研算法的技術布局策略,能力覆蓋高速公路、城區、停車場等場景。管理層早前表明,預計2023年投入研發逾200億元,其中造車等新業務將投入75億至80億元。該行指出,按照2022年的節奏,小米在2023年將逐季增加對汽車業務的投入,首季投入按季將基本持平。

券商對小米首季業績預測

券商	淨利潤* (億元人民幣)	按年變動 (%)
大和	32.0	▲13.0
招銀國際	30.8	▲7.7
中金	30.5	▲6.8
瑞信	30.3	▲6.0
國泰君安	30.0	▲4.9
中信證券	30.0	▲4.9
瑞銀	28.7	▲0.5
建銀國際	27.3	▼4.6

備註: *為非國際財務報告準則 (Non-IFRS)

受惠通關 豐隆旅遊保險生意返疫前

【大公報訊】香港放寬防疫限制後,港人外遊大爆發。豐隆保險(亞洲)總經理許鼎睿表示,自去年第四季開始,已見旅遊保險業務明顯反彈,尤其是今年第一季,每月生意一直上升。客戶對旅遊的需求較疫情前更大,旅遊保險生意已回復疫前水平,現時最大挑戰是航班不足的問題。

許鼎睿坦言,受疫情影響,公司過去兩年業務

難免受到影響,但隨着通關復常,對今年業務感樂觀。除了旅遊保險外,豐隆亦提供家傭、家居及其他個人保險。被問到今年會否有新產品推出時,他指出公司會留意市場變化推出新產品,透露今年計劃推出個人保險相關的新產品,亦計劃推出高端家傭保險以滿足市場需求。

疫情改變客戶購買保險的習慣,更多人選擇直接上網或手機程式購買旅遊保險,已較少經中介人購買。許鼎睿透露,現時九成旅遊保險是客戶經網上及手機應用程式渠道購買,公司未來將繼續加強手機銷售平台的功能。

夥大馬旅遊局送機票

隨着各國恢復通關,港人外遊大增,馬來西亞是熱門旅遊地之一。為慶祝馬來西亞旅遊促進局與豐隆保險50周年金禧誌慶,兩大機構合作,由2023年6月開始連續12個月推出推廣活動,包括推出「【豐】富旅程 盡在馬來」專欄,專題介紹馬來西亞12個城市及最新景點,並舉行有獎遊戲送禮品,包括馬來西亞來回機票及旅遊保險等。

▲豐隆保險(亞洲)董事黃國添(左)及馬來西亞旅遊促進局(香港分局)局長陳美玲(右)日前出席「【豐】富旅程 盡在馬來」活動啟動禮。

2023 郵品訂購服務 (7月至12月) ADVANCE ORDER SERVICE (JULY TO DECEMBER)



於2023年6月7日或之前訂購郵品,即可賺取積分換領禮品。經網上訂購可享更多獨家禮遇。 Order on or before 7 June 2023 to earn bonus points and redeem gifts. Received more exclusive privileges when ordering online.

立即訂購 Order Now

各圖像只供參考,郵品設計或會更改。All images are for reference only and are subject to change.

「郵品訂購服務」於「郵購網」接受以網上表格訂購,如有需要,你亦可於「郵購網」或香港郵政集郵組及拓展處網站 (stamps.hongkongpost.hk) 下載訂購表格,已填妥的表格可直接交回各郵政局 (除郵政局郵務外),或投寄至香港郵政集郵組。

Advance Order Service accepts ordering with the online form on "ShopThruPost". You may also download the order forms from "ShopThruPost" or the Hongkong Post Stamps website (stamps.hongkongpost.hk). If necessary, the completed forms can be returned to any post office direct (except Mobile Post Offices), or posted to Hongkong Post Philatelic Bureau.

shopthrupost.hongkongpost.hk

Facebook Instagram

香港郵政集郵組熱線 Hongkong Post Philatelic Bureau hotline 2785 5711

香港郵政郵票策劃及拓展處網址 stamps.hongkongpost.hk

香港郵政網址 www.hongkongpost.hk

Hongkong Post 香港郵政