

明報 (2024 年 5 月 6 日)

<https://finance.mingpao.com/fin/columnist1463481138946/20240503/1714728988526/%e5%b0%8f%e7%b1%b3%e6%af%9b%e5%88%a9%e7%8e%87%e6%93%b4%e9%97%8a>

專家觀點>金利豐證券

小米毛利率擴闊

## 小米毛利率擴闊

標籤：金利豐證券

文章日期：2024年5月3日

Like 0 | Share         

小米集團 (1810) 2023年度的營業額2,710億元 (人民幣, 下同), 按年下跌3.2%, 純利增加6.1倍至175億元; 非國際財務報告準則的經調整淨利潤, 按年增加126.3%至193億元。期內, 集團整體毛利和各業務毛利率均創歷史新高; 整體毛利率21.2%, 按年上升4.2個百分點, 其中智能手機的毛利率上升5.6個百分點至14.6%, IoT與生活消費產品業務的毛利率為16.3%, 上升1.9個百分點, 互聯網業務毛利率上升2.4個百分點至74.2%。

集團已經正式進軍電動汽車市場, 截至今年4月底, 集團已收到88,063份確認訂單, 自2024年4月3日首次交付起已交付7,058輛Xiaomi SU7系列汽車, 表現理想。去年度, 集團智能手機的收入按年下跌5.8%至1,575億元, 佔總收入的58.1%, 主要由於期內智能手機平均售價 (ASP) 減少2.7%至每部1,081.7元, 而智能手機出貨量亦下跌3.3%至1.46億台。今年2月, 集團全新的小米手機智能工廠正式投產, 年產能達到千萬台手機。

至於IoT與生活消費, 實現分部收入801億元, 按年增加0.4%, 主因智能大家電和平板的收入增加, 惟部分被智能電視及筆記本電腦的收入減少所抵銷。互聯網服務去年的收入為301億元, 按年增加6.3%。走勢上, 自今年2月起形成上升軌, 各主要平均線呈順向排序屬利好, STC%K線續走高於%D線, MACD牛差距擴大, 宜候低17元 (港元, 下同) 以下吸納, 反彈阻力20元, 不跌穿15.6元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几

筆者為證監會持牌人士

本人並無持有上述股份