

ETNET (2023年1月12日)

<https://www.etnet.com.hk/mobile/tc/common/popnews.php?newsid=ETN33011218>

經濟通
etnet | 新聞 >

12/01/2023 09:05

《專家之言 - 黃德几》海爾智家擁有多個品牌，受惠擴大內需

《專家之言》經歷3年疫情後，內地消費市場受到打擊，隨著放寬防疫政策，各行各業逐步回復正常，中央積極推動擴大內需，並強調消費升級，塑造國產品牌。中央早前發布《擴大內需戰略規劃綱要(2022-2035年)》(下簡稱《綱要》)，提出要堅定實施擴大內需戰略、培育完整內需體系，加快構建以國內大循環為主體，同時「數字經濟」再次成為《綱要》的關鍵字反映消費將是2023年政策支持的重點，並是明年經濟回升的主要動力。

* 製冷洗衣設備零售量全球居首，去年首三季純利升17% *

去年11月納入恒生指數成分股的海爾智家(06690)，擁有多個家電品牌，在行業具領先優勢，2008年至2021年，海爾品牌製冷設備、洗衣設備的零售量在全球大家電品牌中分別連續14年和13年排名第一。截至2022年9月底止第三季度，集團的營業收入629億元(人民幣，下同)，按年增加8.6%，純利上升20.3%至37.17億元，而扣除非經常性損益的淨利潤37.31億元，按年上升34%。

2022年首三季度，集團的營業收入1847億元，按年上升8.69%，純利上升17.3%至116.66億元，而扣除非經常性損益的淨利潤112億元，按年上升24%。期內，整體毛利率上升0.2個百分點至30.5%，主要得益於公司優化產品結構和型號競爭力，有效實施供應鏈全流程成本管理及通過研發及銷售全流程協同減少SKU數量；優化二、三級供應商的管理及提高零部件自製比例，以提升全價值鏈競爭力。

至於海外市場，2022年首三季度，集團海外業務按年增長8.7%。當中，美洲市場集團持續聚焦高端品牌和高端差異化新品，集團的高端品牌本幣收入增長逾40%；至於歐洲市場，公司持續高端轉型，把握節能產品市場機會，加快本土化供應鏈建設，實現高端品牌本幣收入增長超過30%。另外，集團持續推進數字化變革，不斷提升用戶體驗和運營效率；2022年首三季度，新增會員3225萬人，增加64%。

* 已共斥約20億元回購AH股，可考慮28元以下吸納 *

海爾智家公布，回購實施起至2022年12月30日，已支付金額約14.91億元回購A股，累計回購股份約5905.52萬股A股，佔總股本約0.625%，購買的每股最高價和最低價分別為26.6元和23.3元。同時，集團指，在2022年12月已斥約4823萬(港元，下同)回購約184.36萬股H股，佔總股本0.019%，購買的最高價和最低價分別為每股26.55元和25.6元。至於本次回購實施起至去年12月底，已斥約3.64億元累計回購約1497萬股H股，佔總股本0.158%，購買的每股最高價為27.8元，每股最低價為19.74元，有關回購股份已全部註銷。

走勢上，自去年11月11日裂口高開，其後形成上升軌，目前處於保歷加通道頂線，MACD維持牛差距，惟STC%K線回落至接近%D線，可考慮28元以下吸納，反彈阻力32元，不跌穿25.8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，並無持有上述股份)