

## AASTOCKS (2023 年 3 月 9 日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=33674>

### 百威亞太整固後有望再上。

分析員：黃德几 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)



2023/03/09 09:11

A- A+ 📄

百威亞太 (1876) 生產和銷售啤酒品牌超過50個, 包括百威Budweiser、Stella Artois、Corona和Hoegaarden等國際品牌, 近年亦將業務已擴展至啤酒以外的新類別, 包括即飲飲料、能量飲料和烈酒等, 豐富產品組合。2022年度, 集團的總銷量88.5億公升啤酒, 按年增加0.7%, 惟受到滙率影響, 收入按年下跌4.6%至64.78億美元, 每百升收入下降5.2%; 惟以內生增長計, 收入和每百升收入分別增加2.4%和1.7%。

2022年度, 純利按年下跌3.9%至9.13億美元, 正常化除息稅折舊攤銷前盈利下跌9.7%至19.32億美元, 正常化除息稅折舊攤銷前盈利率下降1.7個百分點至29.8%, 整體毛利率下降3.9個百分點至50%, 主要由於原材料和包裝成本的上升。單計去年第四季度, 集團的收入11.65億美元, 按年下跌18.5%, 毛利率收窄6.1個百分點至45.8%, 股東持有人應佔虧損1,200萬美元, 而去年同期股權持有人應佔溢利9,900萬美元。

去年度, 集團最大的主要市場中國, 由於疫情限制措施趨於嚴格, 當中高端銷售渠道受到嚴重影響, 尤其是夜場和中餐館; 期內, 內地的銷量下跌3%, 然而, 內地已經放寬防疫政策, 市民恢復正常生活和活動, 相信有助啤酒的銷量反彈。去年度, 韓國得益於零售渠道及餐飲渠道的持續增長, 集團的總市場份額擴大150個基點, 高於疫情前水平 (2019年)。

於去年底, 集團處於淨現金狀況, 手持現金24.58億美元, 計息貸款及借款2.24億美元。集團擬建議末期息每股3.78美仙, 按年增加25%, 派息比率為58%。走勢上, 近日先後失守10天、20天和50天線, STC%K線續走低於%D線, MACD牛差距收窄, 宜候低23元以下吸納, 反彈阻力27.4元, 不跌穿21.9元續持有。

筆者為證監會持牌人士  
本人並無持有上述股份