

AASTOCKS (2023 年 9 月 18 日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=34814>

聯想集團具行業優勢

金利豐證券有限公司
Golden Prosperity Securities Limited

分析員：黃德凡 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)



2023/09/18 09:15 HKT

A⁻ A⁺ 📄

聯想集團 (992) 主要收入來自智能設備業務 (IDG)，包括個人電腦 (PC)、平板電腦、智能手機和其他智能設備業務。截至今年6月底止季度，智能設備業務收入按年下跌28%至102.61億美元，佔總收入的79.5%，經營溢利倒退39%至6.5億美元。季內，非個人電腦銷售佔智能設備業務集團收入的21%。雖然全球個人電腦需求疲弱，但集團在行業市佔率依然排名第一，具領先優勢。隨著個人電腦庫存消化逐步完成，加上人工智能 (AI) 伺服器長綫需求增長，集團業務前景仍然正面。

2023/2024年財年第一季度，集團的收入129億美元，按年下跌24%，純利倒退66%至1.77億美元。整體毛利率由去年同期的16.9%，上升0.5個百分點至17.5%，創下公司有史以來首季的新紀錄，主要由於方案服務業務集團的高利潤業務貢獻增加。期內，經營費用按年下跌11%至18.62億美元，逐步實現節省8.5億美元的目標，然而收入跌幅達24%，導致淨利潤率下降1.67個百分點至1.37%。

第一季度的基礎設施方案業務 (ISG) 的收入下跌8%至19.14億美元；由於業務規模縮小，分部轉盈為虧，虧損6,000萬美元。至於方案服務 (SSG)，首季度收入上升18%至17.13億美元，經營溢利增加10%至3.61億美元，經營溢利率保持在21%，高於其他業務。集團計劃未來三年，將額外投入10億美元，用於擴大基礎設施方案業務集團的產品組合，包括加速部署AI技術和應用、數據一站式支持和解決方案等。

今年6月底，銀行存款、現金及現金等價物合共為44.23億美元，貸款合計39.69億美元，淨現金結餘為4.54億美元，較去年同期高15%，連續第七季錄得淨現金結餘；現金周轉期改善24天。走勢上，上週五呈「陰燭」失守20天和50天線，MACD熊差距擴大，STC%K線續走低低於%D線，宜候低7.9元以下吸納，反彈阻力9.45元，不跌穿7.2元續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份