

AASTOCKS (2024年2月9日)

<https://www.quamnet.com/post/EBnhM5xTSjMh8b2JWAV4o?type=article&theater>



黃德几-股評專欄

2024-02-09 09:05



文字大小: **A**

Arm上季業績增長強勁

是日大年三十，預祝各位讀者，龍馬精神，身體健康，萬事如意。

軟銀 (Softbank) 旗下芯片設計公司 Arm Holdings (美: ARM)，總部位於英國，其客戶包括蘋果 (美: AAPL)、Google、微軟 (美: MSFT)，和 Nvidia (美: NVDA) 等科技巨頭。Arm 的 2024 財年第三季度保持強勁的增長趨勢，業績表現超出市場預期。截至 2023 年度 3 月底止第三財季，Arm 的收入 8.24 億美元，按年增加 14%，純利 8,700 萬美元，按年下跌 52%。不過，按非通用會計準則 (Non-GAAP)，經營溢利按年上升 17% 至 3.38 億美元，經營溢利率為 41%，經調整盈利增加 36% 至 3.05 億美元；經調整每股收益 0.29 美元，高於預期的 0.25 美元。

第三財季，特許權使用費收入 (Royalty Revenue) 按年上升 11% 至 4.7 億美元，主要由於智能手機市場復甦，以及汽車公司和雲服務提供商的銷售增加。另外，授權和其他收入 (License and other Revenue) 按年增加 18% 至 3.54 億美元，有關業務擴展並專注於人工智能 (AI) 應用，突顯了其芯片設計技術的重要性，該技術幾乎存在於每部智能手機和許多個人電腦中。

展望未來，Arm 有較樂觀的盈利預測，預計 2024 財年第四季度銷售額將介乎 8.5 億至 9 億美元，高於分析師預計的 7.8 億美元，預計今季每股收益為 0.28 至 0.32 美元；至於 2024 財年的預測，銷售額將介乎 31.55 億至 32.05 億美元，預料年度每股收益為 1.2 至 1.24 美元。

Arm 年 9 月美國上市，至今股價累計升幅達 5 成。受業績消息帶動，Arm 的股價週三盤後一度飆升逾四成。走勢上，目前處於各主要平均線，可考 75 美元吸納，中線上望 100 美元，不跌穿 65 美元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几