

華富財經網 (2024 年 4 月 24 日)

https://www.quamnet.com/post/bgLjiLLps1_1H-wDe7X6G?type=article&theater



黃德几-股評專欄

2024-04-24 09:05

文字大小: **A**

美團重上100天線

美團 (3690) 在餐飲外賣行業具領先優勢，2023年第四季度扭虧為盈，錄得純利22.17億元 (人民幣，下同)，2022年第四季度虧損110.84億元。去年第四季度，收入按年上升22.6%至736.96億元，經營溢利17.58億元，扭轉2022年第四季度虧損7.32億元；非國際財務報告準則計量，經調整EBITDA按年增加26.5%至37.4億元，經調整溢利淨額上升4.28倍至43.75億元。

去年第四季度，受季節性因素影響，餐飲外賣業務交易筆數以及到店、酒店及旅遊業務交易金額減少，部分被美團閃購業務交易筆數增加所抵銷，「核心本地商業」的收入551億元，按年增加26.8%，惟按季下跌4.4%，而分部經營溢利按年增長11.1%至80.19億元。期內，即時配送交易筆數按年增加25.2%至60.46億，全年錄得218.93億筆，按年上升23.9%。至於新業務方面，去年第四季度分部收入85.65億元，按年增加11.5%，分部經營虧損收窄24.1%至48.33億元，經營虧損率按季收窄至26%。

2023年全年，美團的收入按年上升25.8%至2,767.45億元，並扭虧為盈，錄得純利138.57億元，而2022年則為虧損66.85億元；經調整EBITDA和經調整溢利淨額分別增長至239億元和233億元。核心本地商業的經營溢利率由2022年的18.4%，略有提高至18.7%；新業務分部的經營虧損由2022年的284億元收窄至2023年的202億元，經營虧損率改善至28.9%。

走勢上，呈「大陽燭」重上100天線，STC%K線升穿%D線，MACD熊差距收窄，宜候低100元 (港元，下同) 以下吸納，反彈阻力120元，不跌穿89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