

明報 (2024 年 4 月 19 日)

<https://finance.mingpao.com/fin/columnist1463481138946/20240418/1713435643377/%e8%81%af%e6%83%b3%e9%9b%86%e5%9c%98%e5%85%b7%e5%8f%8d%e5%bd%88%e7%a9%ba%e9%96%93>

專家觀點>金利豐證券

聯想集團具反彈空間

聯想集團具反彈空間

標籤：金利豐證券

文章日期：2024年4月18日

Like 0 | Share     

市場研究公司IDC發表報告，全球個人電腦（PC）今年第一季出貨量按年增長1.5%至5,980萬部，為兩年來首次增長；聯想集團（992）繼續居首位，市佔率23%，期內出貨量增加7.8%。截至2023年12月底止第三財季，聯想集團的收入157.2億美元，按年增加3%，按季上升9%，連續三個季度錄得增長，並為集團最近一年半以來首次實現季度收入按年增長。第三財季的純利3.37億美元，按年跌幅收窄至23%，毛利率下跌0.6百分點至16.5%。

智能設備業務（IDG）包括個人電腦、平板電腦、智能手機及其他智能設備業務，第三財季的分部收入按年和按季增加7%，至123.6億美元，分部利潤率按年增加5個基點至7.4%。人工智能（AI）快速增長，集團即將推出人工智能個人電腦，有望為增長催化劑。另外，第三財季的非個人電腦銷售佔智能設備業務集團收入的21%，按年增長超過4個百分點。受惠於北美、歐洲-中東-非洲及亞洲區的強勁表現，智能手機銷售額錄得按年雙位數增長。

基礎設施方案業務（ISG）受惠於增長型產品破紀錄的銷售，以及主要雲和企業客戶的訂單恢復的支持下，第三財季的分部收入24.7億美元，按年增加24%，惟按年倒退13%；分部虧損由第二財季的5,334萬美元收窄至3,773萬美元。至於方案服務（SSG），第三財季收入上升10%至20.2億美元，經營溢利增加11%至4.1億美元，經營溢利率達到20.4%，高於其他所有業務集團。去年12月底，銀行存款、現金及現金等價物合共為35.33億美元，貸款合計36.2億美元，淨債務8,800萬美元。

走勢上，自3月中形成下降軌，失守各主要平均線，STC%K線續走低於%D線，惟MACD熊差距收窄，可考慮8元以下吸納，反彈阻力10元，不跌穿7.54元續持有。

金利豐證券研究部經理黃智慧

trurywong@kingston.com.hk

筆者為證監會持牌人士

本人並無持有上述股份