

日期:2018-01-22

艾伯科技（2708）是中國有源 RFID 設備五大供應商之一，專注在中國提供綜合物聯網智能終端產品應用及解決方案服務。集團公布中期業績，收益 8,964.9 萬元（人民幣，下同），同比增加 160.9%；毛利 3,033 萬元，同比增加 112.38%；公司擁有人應佔溢利 990.6 萬元，同比增加 299.27%。業績表現合理，毛利雖然上升，不過毛利率同比下降 7.7%至 33.8%，公司的後期表現將成為關鍵。



物聯網架構分為三層，包括收集實體數據的感知層、傳輸數據的網絡層、以及為客戶提供信息的應用層，而集團的有源 RFID 設備正是物聯網感知層的核心技術之一。集團名列中國有源 RFID 市場第四大設備供應商，市場份額約 0.8%，在業內擁有一定的知名度及技術實力，也積累了一定的優質客戶資源，保證了業務的穩健性。

受益於中國政府政策扶持，包括「互聯網+」、「雙創」及「智慧城市」項目，中國的物聯網應用有巨大的增長潛力，未來對 RFID 技術使用及高端設備的需求龐大。集團專注於中國「智慧城市」市場的城市公共安全管理領域，已訂立一個價值 6.4 億元的「智慧城市」項目合共 17 項合約。而直至去年底，公司擁有 30 項持續或新獲合約，合共總額達到 6.84 億元，隨著 RFID 技術的應用更趨廣泛，集團仍然具成長性，相信未來的新獲合約會持續上升。

集團市值相對較小，為6至7.2億港元，市盈率為17.5至21倍之間，市淨率為2.83至3，均高於同業平均水平，不過集團淨利潤率也高於行業平均水準，加上伴隨物聯網行業的蓬勃發展，後市發展仍然值得期待。

黃志洪(WONG CHI HUNG, VICTOR) - 中達證券客戶主任

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號 BJB187），現持有就證券及期貨條例（香港法例第571章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。