

2024年5月13日 星期一

【公司评论】

李京霖

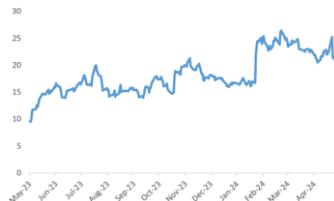
852-25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

行业 TMT
股价 20.60 美元

美股市值 458.74 亿美元
已发行股本 22.27 亿股
52 周高/低 27.5 美元/
9.02 美元
每股净现值 1.70 美元

股价表现



Palantir Inc. (PLTR): 24Q1 业绩超预期, AIP 平台帮助公司向企业扩展

2024Q1 财务摘要:

本季度公司录得收入 6.34 亿美元, 同比增长20.78%, 环比增长 4.27%。毛利率同比下降 0.47 个百分点至 81.67%。营业利润 8,088 万美元, 营业利润率 12.75%, 调整后营业利润率为 36%, GAAP 净利润为 10,553 万美元, 实现连续六个季度盈利。

AIP Bootcamp 训练营几天内部署全谱 AI 效果显著, 带动商业客户收入增长

公司此前将大语言模型与 Foundry 平台通过 AIP 平台结合起来, 让 Foundry 的部署能力变得更加广泛。现在, AIP Bootcamp (AIP 平台试用培训项目) 正在进一步加速商业领域业务发展, 自从去年中期推出 AIP 平台以来, 目前已经有多于 915 家世界各地的公司完成了 Bootcamp 训练营, 带动了商业客户收入增长。本季度商业客户收入为约 2.99 亿美元, 同比增长 27%, 美国商业收入同比增长 40%, 达到约 1.50 亿美元, 环比增长为 14.5%。

拿下美国陆军 1.78 亿美元订单, 交付让士兵具有深度感知能力的 TITAN

TITAN 是一个美军的地面站, 可以访问从地面到太空的传感器, 为增强任务指挥和远程精确火力提供可操作的目标信息。3月6日, 美国陆军已授予 Palantir 全资子公司 Palantir USG 合同, 开发和交付战术情报目标接入节点 (TITAN) 地面站系统, 通过人工智能机器学习为士兵提供下一代数据融合和深度感知能力。该协议价值 1.784 亿美元, 涵盖 10 架 TITAN 原型机的开发, 其中包括 5 架高级型和 5 架基本型。Palantir 正在部署美国陆军首款人工智能定义的车辆, 与美国政府的业务也在不断深入, 本季度美国政府贡献的收入约为 2.57 亿美元, 占总收入的比例来到了 40%。

Palantir 与 Oracle 宣布合作, 为政府和企业提供关键任务人工智能解决方案

4月4日, Oracle 和 Palantir 宣布建立合作伙伴关系, 将联合销售和支持政府和商业行业的云和人工智能服务。Oracle 的分布式云和人工智能基础设施与 Palantir 领先的人工智能和决策平台相结合, 将帮助客户发挥数据价值、提高效率。Palantir 将把 Foundry 工作负载转移到 Oracle 云基础设施、还将其 Gotham 和 AIP 可部署在 Oracle 的分布式云中。

24Q2 业绩指引

公司预计 2024 年第二季度将保持持续增长, 预计收入范围为 6.49-6.53 亿美元, 预计调整后营业利润将在 2.09-2.13 亿美元之间。对于整个 2024 年期望有所上调, 预计收入范围为 26.77-26.89 亿美元; 美国商业收入超过 6.61 亿美元, 同比增长至少 45%; 调整后营业利润在 8.68 亿至 8.80 亿美元之间; 调整后自由现金流范围为 8-10 亿美元。

图表 1：盈利摘要

截至12月31日止财政年度		22年历史	23年历史	24年预测	25年预测	26年预测
营运收入(百万美元)		1906	2225	2701	3245	3822
	变动(%)	23.6%	16.7%	21.4%	20.1%	17.8%
净利润(百万美元)		-374	210	361	454	742
	净利率(%)	-19.6%	9.4%	13.4%	14.0%	19.4%
每股收益(美元)		-0.18	0.09	0.16	0.20	0.38
	变动(%)	-33.3%	150.0%	76.7%	26.4%	86.6%
市盈率(倍)		N/A	235	133	105	56

资料来源：第一上海整理，公司财报，彭博一致预期

披露事项与免责声明

披露事项

--	--	--

免责声明

本报告由第一上海证券有限公司(“第一上海”)编制,仅供机构投资者一般审阅。未经第一上海事先明确书面许可,就本报告之任何材料、内容或印本,不得以任何方式复制、摘录、引用、更改、转移、传输或分发给任何其他人。本报告所载的数据、工具及材料只提供给阁下作参考之用,并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据,或就其作出要约或要约邀请,也不构成投资建议。阁下不可依赖本报告中的任何内容作出任何投资决策。本报告及任何资料、材料及内容并未有考虑到个别的投资者的特定投资目标、财务情况、风险承受能力或任何特别需要。阁下应综合考虑到本身的投资目标、风险评估、财务及税务状况等因素,自行作出本身独立的投资决策。

本报告所载资料及意见来自第一上海认为可靠的来源取得或衍生,但对于本报告所载预测、意见和预期的公平性、准确性、完整性或正确性,并不作任何明示或暗示的陈述或保证。第一上海或其各自的董事、主管人员、职员、雇员或代理均不对因使用本报告或其内容或与此相关的任何损失而承担任何责任。对于本报告所载信息的准确性、公平性、完整性或正确性,不可作出依赖。

第一上海或其一家或多家关联公司可能或已经,就本报告所载信息、评论或投资策略,发布不一致或得出不同结论的其他报告或观点。信息、意见和估计均按“现况”提供,不提供任何形式的保证,并可随时更改,恕不另行通知。

第一上海并不是美国一九三四年修订的证券法(「一九三四年证券法」)或其他有关的美国州政府法例下的注册经纪-交易商。此外,第一上海亦不是美国一九四零年修订的投资顾问法(下简称为「投资顾问法」,「投资顾问法」及「一九三四年证券法」一起简称为「有关法例」)或其他有关的美国州政府法例下的注册投资顾问。在没有获得有关法例特别豁免的情况下,任何由第一上海提供的经纪及投资顾问服务,包括(但不限于)在此档内陈述的内容,皆没有意图提供给美国人。此档及其复印本均不可传送或被带往美国、在美国分发或提供给美国人。

在若干国家或司法管辖区,分发、发行或使用本报告可能会抵触当地法律、规定或其他注册/发牌的规例。本报告不是旨在向该等国家或司法管辖区的任何人或单位分发或由其使用。

©2024 第一上海证券有限公司版权所有。保留一切权利



第一上海证券有限公司

香港中环德辅道中 71 号

永安集团大厦 19 楼

电话: (852) 2522-2101

传真: (852) 2810-6789

网址: [Http://www.myStockhk.com](http://www.myStockhk.com)