

轉讓相關知識產權換取新股

阿里入股螞蟻金服33%拓金融科技

阿里巴巴宣布，入股關聯公司螞蟻金服33%股權，當中未有涉及金額，阿里巴巴主要向螞蟻金服轉讓持有與螞蟻金服相關的知識產權（IP），以換取螞蟻金服的新股。

大公報記者 李潔儀 吳涵宇

根據修訂2014年的交易協議，阿里以轉讓IP獲取螞蟻金服33%股份，交易完成後，螞蟻金服不再向阿里支付IP和技術服務費，目前有關金額相當於螞蟻金服稅前利潤的37.5%。

雙方利益更一致 共享增長

阿里巴巴集團執行副主席蔡崇信認為，通過持有螞蟻金服股份，阿里巴巴與螞蟻金服的利益將更一致，阿里巴巴與股東可分享金融科技行業的增長機會，同時，阿里巴巴可通過移動支付提升新零售戰略，令電商業務與支付寶錢包合作，亦有助增加用戶體驗。

今次交易已獲由阿里巴巴非執行董事組成的委員會，其中大部分成員符合紐約證券交易所規則規定的獨立董事要求、阿里巴巴董事會審計委員會，以及阿里巴巴董事會全體董事的審閱和批准。交易仍需要完成滿足慣常的成交條件，隨後，阿里巴巴將通過一家中國子公司入股螞蟻金服。

螞蟻金服估值高達4000億

根據胡潤研究院發布的《2017胡潤大

中華區獨角獸指數》，螞蟻金服估值高達4000億元，屢獲市傳有意來港上市。早在2015年7月，市場已傳出，螞蟻金服有意選擇上海戰略新興板上市。

阿里巴巴主席馬雲曾在公開場合表示，對港交所修訂上市條例、允許同股不同權表示歡迎，並會「認真考慮」將阿里巴巴附屬公司來港上市，不過螞蟻金服現金流充裕，未來一至兩年內不會上市。

市場料為上市鋪路

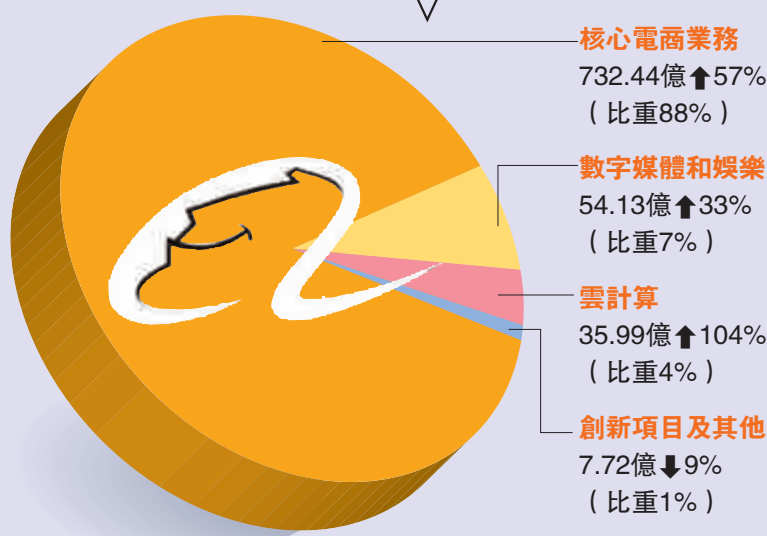
對於市場關注螞蟻金服上市的安排，阿里巴巴集團首席財務官武衛強調，螞蟻金服沒有提過要上市，不論是香港還是亞洲市場。至於阿里巴巴是否會增持螞蟻金服股權，她回應指，是根據2014年簽署的交易協議，阿里巴巴入股33%作為條件，向螞蟻金服轉讓與後者相關的知識產權。

市場人士認為，阿里巴巴的入股，將令螞蟻金服的股權結構更為清晰，既有助提升抗風險能力，亦加強螞蟻金服的知識產權完整性。市場人士又憧憬，隨着內地A股市場及港股對新經濟企業渴求，今次阿里巴巴入股螞蟻金服，有機會是為螞蟻金服上市鋪路。



◀ 阿里巴巴集團指出，通過持有螞蟻金服股份，阿里與股東可分享金融科技行業的增長機會

阿里各業務收入表現 (單位：人民幣)



阿里入股螞蟻金服要點

- 通過移動支付提升新零售戰略
- 通過與支付寶合作以增加用戶
- 提升國際化的執行力度
- 讓阿里巴巴參與金融業的發展

阿里第三財季業績

(截至2017年12月底)

分項	金額(人民幣)	變動
總收入	830.28億	+56%
經調整EBITDA	361.83億	+34%
股權投資收益	虧損184.52億	擴大
● 口碑平台	虧損5.80億	擴大
● 其他投資	6.81億	扭虧
淨利潤	233.32億	+36%
淨利潤*	270.07億	+20%
每股攤薄盈利	10.61元	+18%

備註：「*」為按非美國通用會計準則

阿里多賺兩成 股價反挫3.5%

【大公報訊】阿里巴巴昨晚公布第三財季業績，按非美國通用會計準則（Non-GAAP），截至2017年12月底止季度，總收入錄得830.28億元（人民幣，下同），按年增長56%，淨利潤按年增長20%至270.07億元，集團更上調2018財年收入增長預測至56%。

阿里巴巴集團首席財務官武衛表示，再上調截至2018年3月底止財年的收入指引，由原先收入增長49%至53%，進一步上調到55%至56%增幅水平，以反映新零售戰略持續推進。

佔集團收入比重近九成的核心電商業務，第三財季貢獻收入732.44億元，按年增長57%，來自國際零售業務收入同比增

長93%至47.33億元，主要由東南亞電商平台Lazada及全球速賣通(AliExpress)帶動。

期內，中國零售平台收入按年增加47%，達601.05億元，客戶管理收入（線上營銷服務收入）增長39%。每位活躍消費者平均帶來的年收入為315元，按年升近31%，每位移動月度活躍用戶年收入則升近39%至229元。

至於佣金收入增長27%，主要受惠天貓實物商品交易總額（GMV）急增43%。期內，新零售業務包括銀泰併表、來自天貓進口及盒馬鮮生的貢獻，推動其他收入按年急增逾五倍。

阿里巴巴股價昨晚於美股早段偏軟，報197.16美元，下跌3.5%。



美新稅撤帳 聯想上季轉蝕22億

【大公報訊】記者李潔儀報道：聯想集團（00992）旗下手機業務上季蝕逾7億港元，集團董事長兼首席執行官楊元慶表示，移動業務以盈利為首要任務，移動市場需要數個季度才有望出現轉機，預料下半年財年手機業務難扭虧。

收入千億近三年最勁

截至2017年12月底第三財季，聯想股東應佔虧損擴大至2.89億美元（約22.5億港元），主要受到美國新的減稅與就業法案影響，集團因而需要一次性非現金4億美元（約31.2億港元）的遞延所得稅項資產撤帳。

聯想集團首席財務官黃偉明表示，除

非聯想集團設有業務的國家再有稅率轉變，否則集團不再需要作重大的稅項撤帳。

期內，聯想季度總收入錄得三年最高水平，達129.39億美元（約1009億港元），按年增長6%，稅前利潤為1.5億美元（約11.7億港元），同比升48%，是五個季度以來首次實現按年增長。其中，移動業務集團（MBG）稅前經營虧損亦收窄至9200萬美元（約7.2億港元）。

移動業務今年難扭虧

楊元慶在電話會議上直言，預期下半年財年移動業務仍未能收支平衡，惟將繼續以改善移動業務盈利為首要，包括透過產品策略重新定位，以適應當地市場，並將

加強在拉美地區的領導地位。黃偉明補充說，移動業務的挑戰仍然是來自零件成本持續高企，惟近期所見，零件成本已有回穩跡象。

另外，聯想旗下個人電腦和智能設備業務集團（PCSD），第三財季收入為92.5億美元（約721.5億港元），按年增近8%，稅前溢利為4.16億美元（約32.4億港元），減少4%。

楊元慶指出，集團透過PCSD發展增強現實（AR）及虛擬現實（VR）等的新興技術領域，包括與迪士尼合作「星球大戰：絕地挑戰」旗艦版AR頭戴設備，他指出上季發布的AR設備已亦售出40萬至50萬部。

至於數據中心業務集團（DCG）方面，第三季收入錄得12.25億美元（約95.6億港元），增長17%，稅前虧損收窄至5600萬美元（約4.4億港元）。

摩根士丹利發表研究報告指，雖然聯想季績大致符預期，甚至略為正面，而且數據中心業務虧損收窄，但一切尚待觀察。該行維持對聯想的「減持」評級，目標價3.8元，較昨日收市價有逾13%的潛在下跌空間。聯想季績表現遜預期，股價先升後跌，開市見4.54元後回落，午後跌至4.36元喘定，收報4.39元，跌近3%。



聯想管理層言論

- 除非集團設有業務的國家再有稅率轉變，否則集團不需作重大稅項撤帳
- 移動業務需數個季度才見轉機，下半年財年難收支平衡
- 移動業務的挑戰仍來自零件成本高企



▲ 聯想季績表現遜預期，預計下半年財年移動業務仍未能收支平衡，將透過產品策略重新定位，以適應當地市場

聯想集團第三財季業績

(2017年10月至12月 單位：美元)

分項	金額	變動
營業額	129.39億	+6%
毛利率	13.5%	+0.4個百分點
稅前利潤	1.5億	+48%
● 個人電腦和智能設備	4.16億	-4%
● 數據中心業務	虧損5600萬	虧損收窄
● 移動業務	虧損9200萬	虧損收窄
股東應佔虧損	2.89億	轉盈為虧
每股基本虧損	2.53仙	轉盈為虧

雲收入倍增 夥聯通推新平台

【大公報訊】受惠付費用戶增長強勁、收入結構向更高附加價值轉變，阿里巴巴雲計算業務第三季錄得收入35.99億元人民幣，同比勁增104%，成為各大業務中表現最亮眼的板塊。

阿里巴巴首席執行官張勇表示，以收入計算，阿里雲於中國IaaS（Infrastructure as a Service，基礎設施即服務）市場仍處領先地位，另據IDC公有雲服務市場追蹤年中報告，阿里雲已成為中國最大PaaS（Platform as a Service，平台即服務）供應



▲ 阿里雲於中國市場處領先地位

商。

財報期內，阿里雲推出396種新產品及功能，並應用人工智能專利技術提供生活場景問題的解決方案，包括交通規劃、製造業及機場營運效率優化服務等。阿里雲目前的主要客戶及主要合作夥伴包括屈臣氏中國、吉利汽車（00175）、北京首都國際機場等，並正擴至更多行業。

阿里雲與中國聯通（00762）合作的「沃雲Powered by Alibaba Cloud」平台昨日正式上線。該平台將面向聯通31個省級公司開放，一期上線的服務包括雲伺服器ECS、雲監控、Web防火牆等十項阿里雲服務。阿里雲有關負責人透露，本次平台上線的服務主要基於公共雲層面，而阿里雲與聯通在專有雲和混合雲領域的合作項目亦同期展開，預計未來幾個月將陸續上線。

此外，阿里雲於海外首個應用其人工智能ET「城市大腦」的計劃「馬來西亞城市大腦」亦於本周在吉隆坡推出。

騰訊拒提供虛擬貨幣交易服務

【大公報訊】距中國互聯網金融協會提醒投資者防範境內外ICO（首次代幣發行）與虛擬貨幣交易風險不到一周，騰訊（00700）旗下騰訊互聯網金融昨發公告稱，針對「境內外ICO代幣發行、虛擬貨幣交易」等非法金融活動，一直秉持堅決不提供有關服務的原則，包括不提供相關支付通道、廣告宣傳服務等業務，對平台發現及用戶舉報的違規行為，會第一時間採取相應措施。

以比特幣為首的虛擬貨幣近期熱炒，而虛擬貨幣交易引發的洗錢、詐騙、市場

操縱等風險亦愈發受到關注。騰訊互聯網金融昨於微信官方帳號發文，表示各國金融監管機構陸續出台整治措施，央行早前亦印發《關於防範代幣發行融資風險的公告》，呼籲用戶認清境內外ICO與虛擬貨幣交易平台的風險，提高風險防範意識。

騰訊於去年四月發布區塊鏈方案，主要應用於鑒證證明、共享帳本、智能合約、共享經濟、數字資產等場景。而騰訊互聯網金融主營金融、貸款及支付類業務，目前產品包括理財通、騰訊徵信、微粒貸、微信支付、QQ錢包等。