

# 阿里上季少賺30%勝預期 ADR升2%

## 張勇：消費意欲恢復需時 雲業務添增長動力

### 疫情拖累

疫情拖累阿里巴巴(09988)上季收入幾近「零增長」，經調整利潤跌三成，惟仍優於市場預期。管理層表示，隨着物流供應改善，集團業務自6月起已逐步恢復。阿里巴巴美股股價開市後升見96.79美元，相當於97.05港元，僅高2.2%。

大公報記者 李潔儀



◀阿里巴巴表示，隨着疫情緩和和物流網絡正常化、供應鏈問題得到改善，集團6月經營逐步恢復，7月亦持續好轉。 美聯社

### 阿里巴巴上季業績

分項	金額 (億元人民幣)	按年變動
收入	2055.55	-0.1%
經調整EBITDA*	411.14	-15%
股東應佔利潤	227.39	-50%
經調整淨利潤*	302.52	-30%

備註：截至2022年6月底止季度

\*按非公認會計準則 (Non-GAAP)

### 阿里巴巴各業務收入貢獻

單位：人民幣

創新業務及其他	4.79億元 (▼30%)	少於1%
數字媒體及娛樂	72.31億元 (▼10%)	佔4%
雲業務	176.85億元 (▲10%)	佔9%
菜鳥	121.42億元 (▲5%)	佔6%
本地生活服務	106.32億元 (▲5%)	佔5%
國際商業	154.51億元 (▲2%)	佔7%

備註：截至2022年6月底止季度



阿里巴巴公布首財季(4月至6月)業績，總收入微跌0.1%，只有2055.55億元(人民幣，下同)，經調整淨利潤為302.52億元，按年倒退30%。

### 疫情緩和 物流供應鏈改善

主席兼首席執行官張勇在電話會議表示，阿里巴巴業務在4、5月增速相對放緩，淘寶天貓GMV(商品交易總額)同比降幅為中個位數，隨着疫情緩和和物流網絡正常化、供應鏈問題得到改善，6月份經營逐步恢復，7月份亦持續好轉。

不過張勇認為，要從消費者心理及預期來看未來走勢，除了考慮國內生產總值、社會零售商品總額等，也關注整體人均收入與消費支出佔比，相信消費意欲仍有一個恢復過程。

另外，阿里巴巴上季來自雲業務收入達176.85億元，按年增長放緩至10%。張勇解釋，雲業務離不開宏觀經濟表現，面對整體經濟增速放緩，集團來自某一頭部互聯網客戶的收入下降，國內互聯網行業客戶的增長減速，以及因疫情影響造成部分專有雲項目延期交付。

張勇認為，產業數字化勢成未來增長點的前提下，雲業務成為朝陽行業。他續說，阿里巴巴將繼續聚焦雲計算、大數據

和AI等領域核心技術能力的建設，同時強化嚴守雲的數據安全底線的能力。

阿里巴巴強調降本增效，張勇解釋，當中的邏輯是集團透過初步形成消費矩陣，例如淘特、淘菜菜、閑魚、盒馬等。他認為，最重要是消費者心智(mindset)，相信「不需花錢，最終用戶也會回來」，而且阿里巴巴透過差異化的手機應用程式，為用戶提供不同服務。

另外，張勇表示，任何一家企業都是社會的微觀細胞(microcell)，中國的經濟成長，給予阿里巴巴發展機會，隨着社會越來越好，形容「水大魚大」，是各個企業在大環境生存下的基礎。

### 未用股份回購額936億元

張勇提到，阿里巴巴一直堅持履行社會責任，希望為創造就業貢獻。他續說，雖然宏觀經濟仍存不確定性，但將有6000名現屆畢業生加入阿里巴巴，作為新血推進阿里的創新發展。

根據股份回購計劃，阿里巴巴上季以約35億美元(約273億港元)，回購約3860萬股美國存託股，相等於約3.087億股普通股。截至6月底，有關股份回購計劃仍有未使用額度120億美元(約936億港元)。

### 阿里巴巴管理層言論重點

- 1 業務在4、5月增速放緩，隨着疫情緩和和物流及供應鏈問題逐步改善，6月份開始經營逐步恢復
- 2 未來將聚焦不同消費群體錢包份額的增長，而不再追求國內絕對用戶規模的增長
- 3 阿里巴巴已初步形成消費矩陣，有利降本增效
- 4 產業數字化勢成未來增長點，阿里巴巴將持續聚焦雲計算業務，嚴守數據安全底線

### 螞蟻投資收益貢獻跌17%

#### 子企貢獻

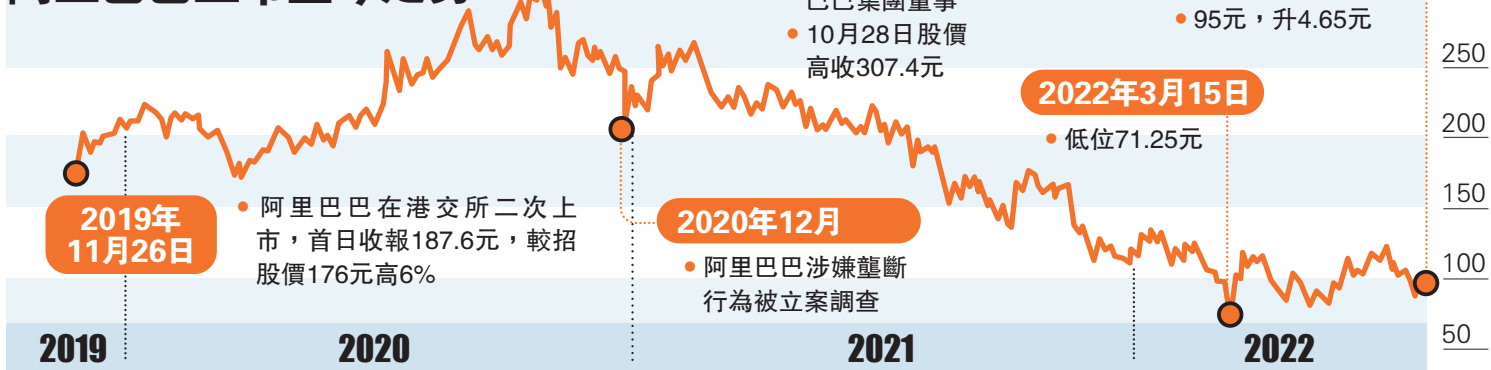
阿里巴巴(09988)持股逾三成的螞蟻集團，在首財季(4月至6月)貢獻投資收益37.17億元(人民幣，下同，約43.2億港元)，按年下跌17.3%。

期內，阿里巴巴的經營活動產生的現金流達338.69億元，按年微增長1%，自由現金流則升7%至221.73億元，當中反映收取來自螞蟻集團股息約39.45億元。



▲阿里巴巴持逾三成螞蟻集團股份。 路透社

### 阿里巴巴上市至今走勢



### 利蘊蓮吳港平任董事 董建華退任

#### 成員變動

阿里巴巴(09988)宣布，董事會獨立董事成員變動，前特首董建華辭任，希慎(00014)主席利蘊蓮及安永中國前主席吳港平加入。

董建華自2014年9月擔任阿里巴巴獨立董事，他將於現任任期完結後，即今年

舉行的年度股東大會，將不會再參與董事會遴選。

至於利蘊蓮及吳港平加入董事會於昨天(4日)起生效，阿里巴巴董事會現有12名董事，包括7名獨立董事，女性董事數目增至3名。

阿里巴巴主席兼首席執行官張勇表

示，委任利蘊蓮及吳港平成為新的獨立董事，是阿里持續提升公司治理水平的又一進展。

根據港交所資料，在香港上市公司之中，獨立董事佔比超過50%的，仍屬少數，2022年僅15.2%比重。

### 軟銀傳沽三成阿里持股 套1716億

【大公報訊】阿里巴巴(09988)單一最大股東日本軟銀(SoftBank)，被爆今年通過預付遠期合約，出售約三分之一的阿里持股，套現220億美元(約1716億港元)。

外電報道，由孫正義領軍的軟銀已透過預付遠期合約，出售其持有逾半的阿里巴巴股權，最終可能會將其持股量縮減至保留在董事會席位門檻以下，同時無需在其財務報表中確認阿里巴巴收入份額。

軟銀強調將保留回購阿里巴巴股票的權利，惟補充指，有關交易讓軟銀能預先籌集資金，同時對沖股價下跌的風險。

證券分析師認為，軟銀早前已利用預付遠期合約減持阿里巴巴股份，雖然不排除軟銀將再減持阿里，但今次可視為暫時掃清不明朗因素。

另有分析師認為，這種減持股份的方式有利延遲交易，比在市場上直接出售為佳，因為直接出售股份可能在短期內對股價產生衝擊。

### 近一年減持逾3億股 涉413億

自去年10月以來，軟銀已合共「上繳」4000萬股阿里巴巴，以結算早前達成的交易。

阿里巴巴在年報披露，軟銀在阿里持股比例，由一年前的24.8%，降至今



年7月中約23.9%，共減持逾3億股。以期間阿里平均收市價為128港元計，估算軟銀減持阿里貨值高達413億元。

軟銀近年透過遠期合約及保證金

### 軟銀減持阿里事件簿

日期	事件
2022年8月	外電指軟銀計劃出售基於阿里的預付遠期合約，變現220億美元現金
2022年2月	軟銀澄清阿里註冊ADS(美國存託股票)一事與任何軟銀交易無關。行政總裁孫正義指未曾大幅減持阿里巴巴，但會保留此選項
2022年2月	軟銀披露在截至去年底的首三季，軟銀共減持總值681億日圓(當時折合約46億港元)的阿里股份
2022年2月	阿里向美國證交會申請額外註冊10億份ADS，市場認為可能為軟銀出售股份鋪路

大公報整理

貸款方式，逐漸把手持的阿里股份套現。孫正義曾經明言，軟銀過往未曾大手減持阿里，但是會保留這個選項的權利。

較早前，軟銀公布今年第四財季

(1月至3月)業績轉盈為虧，勁蝕1.71兆日圓(約1040億港元)。

集團旗下願景基金(Vision Fund)全年虧損破紀錄達205億美元(約1599億港元)。