

消費復甦 京東利潤大增88%勝預期

徐雷：今季內需更佳 ADR早段飆7%

儘管商品收入錄得上市以來首次下跌，京東（09618）仍交出遠勝預期的季績，首季經調整淨利潤近76億元（人民幣，下同）（約86億港元），按年急增88.3%。管理層表示，早前推出的「百億補貼」計劃效果符合預期，在即將到來的「618」活動，將繼續與商家合作提供促銷活動。京東ADR早段一度升7%。

大公報記者 李潔儀

京東集團首席執行官徐雷表示，今年初市場重新開放並進入消費爬坡期，惟家電及消費電子品類產品仍需時復甦。他認為，雖然首季消費需求仍然不足，但踏入第二季，市場復甦更為明顯。

商品成交額增速加快

首席財務官許冉補充說，家電及消費電子行業面臨挑戰，惟踏入4月已見回暖。她表示，第二季整體商品成交額（GMV）增長速度顯著加快，甚至較收入增長更快，主要受惠第三方商家（3P）業務增長。她續說，3P業務與集團自營核心零售業務（1P）可相互補充。

集團早前實施百億補貼，實行「低價戰略」兩個月以來，用戶及GMV都有一定程度的影響。許冉回應稱，百億補貼的效果符合預期，打造京東天天低價，是基於長期以來在供應鏈的成本優勢，配合開放生態、豐富品類予消費者。

許冉續說，今年將繼續調整營銷策略，引導消費者由囤貨到天天購物，預期今年的日銷佔比將有所提升，讓消費者回歸零售本質，令供應鏈可更為穩定。

「618購物節」將於下月到來，將是京東實施百億補貼後的首個「618」。徐雷表示，今年將繼續加強與商家合作，畢竟商家的庫存壓力仍大，將藉着「618」進行促銷活動。

新業務虧損有改善

今年首季，京東總收入錄得2429.56億元，按年增幅放緩至1.4%。來自京東零售的收入貢獻為2123.58億元，按年下跌2%，經營利潤升近25%至98.44億元。

即時零售與配送平台達達，首季收入達25.76億元，按年急升274%，按季則跌4%，經營虧損擴大至2.17億元。

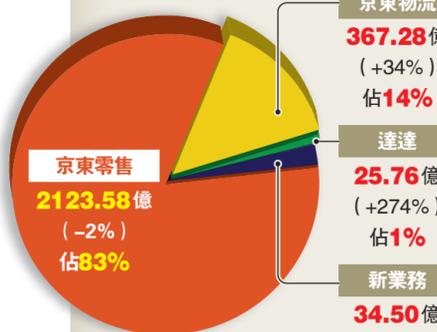
期內，達達與無人車企合作，已在七鮮超市、永輝超市、山姆會員商店等真實場景中實現常態化應用，截至今年3月底止，累計真實配送超過1萬個商超線上訂單。

包括京東產發、特價購物平台「京喜」及海外業務在內的新業務，首季貢獻收入34.5億元，同比下跌40%。不過，受惠調整投資步伐，新業務首季經營虧損大幅收窄至1.57億元。



京東各業績收入貢獻分布

（單位：人民幣）



註：截至2023年3月底止季度

▲京東表示，早前推出的百億補貼計劃，效果符合預期。

京東首季業績摘要

（單位：億元人民幣）

分項	金額	按年變動
總收入	2429.56	▲1.4%
· 商品	1955.64	▼4.3%
· 服務	473.92	▲34.5%
經營利潤	83.47	▲79.4%
淨利潤	62.61	轉虧為盈
經調整淨利潤*	75.91	▲88.3%

註：截至2023年3月底止季度。
*為按非美國通用會計準則

京東管理層

言論重點

- 集團推出的「百億補貼」計劃效果符合預期，相信有助消費者回歸零售本質，令供應鏈更為穩定
- 首季內地消費需求不足，惟踏入第二季，市場復甦更為明顯
- 今年「618」將繼續加強與商家合作推出促銷活動

京東物流季蝕7億 毛利率受壓

【大公報訊】京東（09618）持股逾六成的京東物流（02618）昨公布，首季經調整淨虧損收窄至約7.1億元（人民幣，下同），不過，毛利率由5.3%降至4.5%。

首席財務官單甦在電話會議解釋，毛利率下跌主要由於理賠成本增加。他續說，京東物流的主要業務來自提供一體化供應鏈，因此毛利率表現取決於客戶購買產品組合，故難預測毛利率的走勢。

單甦提到，標準型產品例如快遞服務的毛利會較高，集團內部對毛利率要求每年也逐步提升。

單客戶平均收入增長20%

今年首季，京東物流總收入錄得367.3億元，按年增長34.3%。來自一體化供應鏈客戶收入佔184.5億元，升3.1%，單客戶平均收入（ARPC）約13.3萬元，同比增長20%。

至於其他客戶方面，首季貢獻收入182.8億元，急升93.4%，主要由於快遞快運服務的業務量增加，以及德邦集團合併的增量。

截至今年3月底止，京東物流的倉儲網絡幾乎已覆蓋全國所有縣區，包括由集團營運逾1500個倉庫，以及由雲倉生態平台上第三方業主經營的2000多個雲倉，倉儲網絡總管理面積超過3100萬平方米。



▲京東物流的倉儲網絡，幾乎已覆蓋全國所有縣區。

淘寶直播用戶飆70% 逾萬主播入駐

【大公報訊】阿里巴巴（09988）旗下淘寶天貓集團首席執行官戴珊透露，淘寶直播用戶規模按年提升70%，直播引導進店人數急升一倍。

戴珊周三出席淘寶天貓618商家大會時表示，自今年3月以來，已有超過1萬名內容主播入駐淘寶，內容賽道正成為淘寶商家越來越重要的增長來源。

「淘寶要做生活消費第一入口的『國民App』。」戴珊指出，淘寶天貓確定「變革生新」



▲自3月以來，已有超過1萬名內容主播入駐淘寶。

的三個方向，首要是以用戶為先，其次是做到生態繁榮，目標未來5年將匯聚上千萬商家、上億創作者和各種服務商。

第三個方向是要以科技驅動。戴珊強調，未來5年內，淘寶將實現商家營運工具的全面智能化、並且全面免費，為商家降本提效。

今年的淘寶天貓618活動將分為3個階段，包括由5月26日晚上8時開始預售，到5月31日晚上8時，正式啟動第一輪開賣，直至6月3日時晚上零時結束。第二輪開賣由6月15日晚上8時開始，直至6月20日晚上零時結束。

快手參戰618購物節

隨着「618」購物節臨近，快手（01024）啟動618購物節活動，在5月18日至6月18日期間，快手電商將投入10億元人民幣商品補貼，助力商家提升生意。

同時，快手將推出直播間大牌大補、商品預售、直播間消費金等，幫助商家把握大促銷競爭關鍵窗口期。

徐雷下月退休 許冉接掌京東

【大公報訊】京東系兩家公司昨公布高層變動，京東集團（09618）首席執行官徐雷將於下月退休，由現任首席財務官許冉接任；京東物流（02618）首席財務官單甦辭任，調任京東集團首席財務官，吳昊接替其職位。市場猜測，退居幕後的劉強東有機會「出山」，重掌京東業務前線。

現年48歲的徐雷，於2009年1月加入京東。集團表示，徐雷因個人原因退任首席執行官，並將於6月份退休前把首席執行官職務交接予許冉。



據報，徐雷在6月卸任後，將繼續以京東顧問委員會首任理事長身份，參與京東集團戰略、組織、業務方面重要管理和項目工作。

市場人士形容，徐雷為京東立下汗馬功勞，徐雷在京東任職期間，恰逢是京東高速成長的十多年，是徐雷與京東之間互相成就的過程。

早於4年前，徐雷曾經直言劉強東從來沒有離開過，形容「他（劉強東）只是在每個階段都要去調整自己的位置。」



百度推AI手機 搭載教育大模型



【大公報訊】百度（09888）旗下小度科技行政總裁景鯤證實，將進軍手機市場，並透露品牌名為「小度青禾」，又指手機是第一款產品，後續還會有其他產品推出。

品牌名為小度青禾

據報，這款全新的手機將整合小度AI（人工智能）技術能力，是

智能手機市場的「新物種」，目前已進入發布前的最後準備階段。該手機將搭載小度教育領域AI學習大模型，可實現多學科教學、AI作業輔導、個性化互動講解、精準專項指導等智能輔導服務。

另外，天眼查App顯示，百度近日申請註冊「小度青禾」商標，國際分類涉及科學儀器，目前商標狀態為待實質審查。

金管局：跨境央行數字貨幣項目進展順利

【大公報訊】香港金融管理局副總裁陳維民表示，金管局、人民銀行數字貨幣研究所聯同國際清算銀行和另外兩家海外央行，共同參與的跨境央行數字貨幣項目進展順利，並已經通過真實交易證明項目可行、實用。隨着項目不斷深化落實，相信未來的廣泛應用，可以解決跨境支付長期存在的「痛點」，大大提升大灣區企業跨境資金流動的效率。

陳維民昨日在清華五道口大灣區（深圳）金融論壇上發表演說，未來大灣區的金融合作，應該以支持經濟高質量發展為目的，以創新為手段。在協助大灣區內的企業更好地管理跨境資金

流動，更便捷地取得融資方面，內地自去年7月起，將擴大跨國公司本外幣一體化資金池試點由深圳市擴展到整個廣東省，讓更多跨國公司可以提升跨境資金調度的靈活性和效率。

鼓勵灣區內企赴港融資

他續說，內地監管部門最近提出，下一步會研究出台跨國公司「低版本」資金池試點政策，並研究升級「高版本」資金池試點政策，便利不同規模的企業集團跨境資金統籌使用。在推出這些優化措施的時候，他認為可以考慮以大灣區作試點，並結合香港推動企業財資中心的優惠政

策，更全面地服務企業有效管理跨境資金的需要。

低碳轉型是經濟高質量發展的重點之一，陳維民表示，香港正全力發展綠色金融市場，在亞太地區居於領先地位，市場環境在國際綠色融資領域具有良好的聲譽，有條件引導國際資金投資內地優質的綠色項目，助力內地經濟的低碳轉型。

展望未來，他說，金管局將繼續向大灣區企業和機構宣傳推廣香港的綠色金融平台，鼓勵區內企業赴港融資。此外，香港也應該積極探索善用區內的碳排放交易資源，共同推動金融支持大灣區社會、經濟和產業的低碳轉型。



▲陳維民表示，香港正全力發展綠色金融市場。