



雲智能盒馬擱置IPO 阿里ADR瀉一成

蔡崇信：有多種方法回饋股東 包括回購及分拆



雲智能集團

- 美國近期擴大對先進計算芯片出口的限制，認為給雲智能集團前景帶來不確定性，完全分拆或無法按照原先的設想提升股東價值，因此不再推進



阿里國際數字商業集團

- 正在為外部融資做準備



CAI NIAO 菜鳥

- 已申請在港進行首次公開募股，並已向香港聯交所遞交了A1文件



盒馬

- 盒馬的首次公開募股計劃暫緩，正評估確保成功推進項目實施和提升股東價值所必須的市場狀況和其他因素

阿里巴巴(09988)今年走勢



大文娛集團

57.79億

▲11%

3%

雲智能集團

276.48億

▲2%

菜鳥集團

228.23億

▲25%

本地生活集團

155.64億

▲16%

阿里巴巴六大集團收入貢獻

(單位：元人民幣)

淘天集團

976.54億

▲4%

阿里國際數字商業集團

245.11億

▲53%

阿里股東分布 (截至今年7月12日)

| 持股人 | 持有比例 |
|----------------|-------|
| 軟銀 | 13.9% |
| 蔡崇信 | 1.4% |
| 全體董事及高級管理人員合計* | 2.2% |
| 馬雲* | 4.8% |

備註：*包括蔡崇信的持股

*截至2020年7月2日，馬雲持股比例降至4.8%，隨後未再披露

阿里巴巴第二財季業績

| 分項 | 金額(人民幣) | 按年變動 |
|-----------|-----------|------|
| 收入 | 2247.90億元 | ▲9% |
| 經營利潤 | 335.84億元 | ▲34% |
| 經調整EBITA* | 428.45億元 | ▲18% |
| 淨利潤 | 266.96億元 | 扭虧為盈 |
| 經調整淨利潤# | 401.88億元 | ▲19% |

備註：截至2023年9月底

[*]除息稅及攤銷前利潤

[#]為非公認會計準則 (Non-GAAP)

馬雲「預告」減持阿里美股 套現68億



根據美國證交會

(SEC)披露的144

文件顯示，阿里巴巴(09988)創始人馬雲(上圖)「預告」減持股份，涉及1000萬股阿里巴巴創始人ADS，市值合共8.707億美元(約68億港元)。由離岸公司JC Properties Limited及JSP Investment Limited提交文件披露，計劃在11月21日，分別減持500萬股阿里巴巴ADS，由瑞銀擔任經紀行。

資料顯示，JC Properties持有近4.2億股，由一個以馬雲及其家族為受益人的信託全資擁有，另外JSP Investment持股3.98億股，同樣由馬雲家族為受益人的信託全資擁有。兩間公司由馬雲妻子張瑛擔任唯一董事。

阿里淨利潤433億增19% 首次派息

符合預期

阿里巴巴(09988)公布2024財年第二季業績，截至9月底止，第二財季經調整淨利潤為401.88億元(人民幣，下同)(約432.89億港元)，按年增長19%，並首次派發股息，每股普通股為0.125美元(約0.975港元)，或每股美國存託股1美元(約7.8港元)。

未來投資回報料達雙位數

集團主席蔡崇信表示，集團淨現金有630億美元(約4914億港元)，自由現金流在過去12個月達270億美元(約2106億港元)，強調阿里巴巴處於增長而投資的最佳財務狀況。目標將投資回報率(ROIC)由目前的單位數，到未來數年提高至雙位數。

根據股份回購計劃，阿里巴巴上季以約17億美元(約133億港元)回購約1860萬股美國存託股，相等於1.484億股普通股。目前，董事會授權

搶佔市場

席執行官兼董事丁磊表示，最近推出各類新品遊戲，帶動集團在休閒遊戲市場的影響力，其中，《逆水寒》手遊註冊玩家數已突破5000萬。

網易昨日公布，截至9月底止第三季，經調整淨利潤為86.5億元(人民幣，下同)，按年增長16%，遠超預期。

期內，總淨收入錄得272.7億元，按年增長11.6%。其中，遊戲及相關增值服務淨收入貢獻217.8億元，升16.5%。

丁磊表示，旗艦遊戲例如《夢幻西遊》系列仍是玩家的心頭好，最近推出的新品遊戲例如《巔峰極速》、《逆水寒》手遊和《全明星街球派對》，有助擴展網易在休閒遊戲市場的影響力，亦拓寬傳統MMO(多人在線)遊戲的邊界。



網易(09999)首

席執行官兼董事丁磊表

示，最近推出各類新品遊戲，帶動集團在

休閒遊戲市場的影響力，其中，

《逆水寒》手遊註冊玩家數已突破5000萬。

網易昨日公布，截至9月底止第三季，經調整淨利潤為86.5億元(人民幣，下同)，按年增長16%，遠超預期。

期內，總淨收入錄得272.7億元，按年增長11.6%。其中，遊戲及相關增值服務淨收入貢獻217.8億元，升16.5%。

丁磊表示，旗艦遊戲例如《夢幻西

遊》系列仍是玩家的心頭好，最近推出

的新品遊戲例如《巔峰極速》、《逆水寒》

手遊和《全明星街球派對》，有助擴展網

易在休閒遊戲市場的影響力，亦拓寬傳統

MMO(多人在線)遊戲的邊界。

的股份回購計劃下，仍有146億美元(約1139億港元)回購額度，有效期至2025年3月。

「今天，整個社會正站在一個新的時代起點上，飛速發展的科技正在深刻重構所有產品、所有行業和所有生活場景，可以說，今天所有對未來的預估都是低估。」集團首席執行官吳泳銘表示，隨着互聯網用戶滲透率到頂，推動行業發展的動力將是以人工智能(AI)為代表的科技驅動力。

吳泳銘指出，在科技驅動的年代，集團明確3個發展方向，包括以技術驅動的互聯網平台業務、AI驅動的科技業務、全球化的商業網絡。

阿里巴巴上季總收入升9%至2247.9億元，來自淘天集團收入貢獻為976.54億元，增長4%，88VIP會員數超過3000萬，實現同比雙位數增長。

吳泳銘指出，淘天集團並不將自己定位成零售公司，而是互聯網消費平台，目標以用戶為先的視角，把提高平臺黏性與客戶留存作為核心目標，

將用戶購買頻次優先於商品交易額(GMV)，作為平臺經營的最關鍵目標。

螞蟻數科海外營收飆3倍

在阿里巴巴(09988)的投資收益中，螞蟻集團上季貢獻8.46億元，按年跌65%，反映監管機構對螞蟻集團處以70.7億元的罰款。

螞蟻集團資深副總裁、數字科技事業群總裁蔣國飛首次透露，過去一年，螞蟻數科的科技產品海外營收規模增長3倍，尤以印尼、菲律賓及馬來西亞等新興市場國家為主。

較早前，螞蟻推出專注區塊鏈開發的子品牌「ZAN」，面向香港及海外市場，提供Web3技術解決方案。蔣國飛表示，相信未來在區塊鏈、私隱計算、物聯網、人工智能等鏈接技術的推動下，資產亦將加速邁向數字化，更可信、高效地進行交易和流轉。

網易多賺16%勝預期



網易(09999)第三季業績

| 分項 | 金額(元人民幣) | 按年變動 |
|-----------|----------|--------|
| 淨收入 | 272.7億 | ▲11.6% |
| 遊戲及相關增值服務 | 217.8億 | ▲16.5% |
| 有道 | 15.4億 | ▲9.7% |
| 雲音樂 | 19.7億 | ▼16.3% |
| 創新及其他 | 19.8億 | ▲0.5% |
| 淨利潤 | 78.37億 | ▲17.0% |
| 經調整淨利潤* | 86.5億 | ▲15.7% |

備註：截至2023年9月底

*為非公認會計準則 (non-GAAP)

券商唱好騰訊 花旗最牛睇497元

前景看俏

騰訊(00700)第三季業績勝預期，獲得富瑞、高盛等大行上調目標價，其中花旗雖則評級為維持「買入」，目標價卻是最牛，達到497元。花旗參與騰訊季績分析員會議後，引述管理層對資本配置策略的評價，以及強調注重股東回報，同時，騰訊將利用強大的現金流量產生能力和龐大的投資組合(其中約一半是高流動性的上市股票)，透過不同方式增加股東回報，又透露騰訊將考慮採取股份回購、分紅、撤資被投資企業等不同行動，以產生現金並回報股東。

花旗表示，騰訊第三季收入大致符合預期、盈利好過預期，增長有望持續至明年，而騰訊管理層重申積極主動達到高質素及可持續的增長，主要

大行對騰訊評級和目標價

| 券商 | 評級 | 目標價 |
|----|----|------|
| 花旗 | 買入 | 497元 |
| 富瑞 | 買入 | 478元 |
| 大和 | 買入 | 435元 |
| 高盛 | 買入 | 435元 |

受惠高毛利業務增長、同時將部分低回報的業務削減規模，加上成本控股及營運效益提升，該行相信騰訊未來幾季可以保持高質量增長，並將騰訊今年至2025年的3年期間盈利預測，分別上調10.5%、7.7%及4.2%，以反映毛利率前景較佳。

高盛認為，騰訊的企業服務業務收入強勁，遊戲收入符合預期。經調整經營溢利按年升36%，經營利潤率按年升7個百分點至36%，是自2017年首季以來最好，利潤率擴張的趨勢持續。該行認為，業績反映公司結構性轉變，成為以質素增長為中心的企業，在收入組合改變、經營開支受控下，收入得以健康增長、利潤率持續改善，預期今年至2025年期間，收入複合年增長率10%，維持「買入」評級，目標價由423元上調至435元。