

拼多多兩日升23% 市值超越阿里

面對挑戰 馬雲發帖鼓勵員工創新求變



| 拼多多與阿里業績比拼 (單位:人民幣) | | |
|---------------------|--------|---------------|
| 拼多多 | 分項 | 阿里巴巴 |
| 688.4億 (+94%) | 收入 | 2247.9億 (+9%) |
| 166.6億 (+60%) | 經營利潤 | 335.8億 (+34%) |
| 170.3億 (+37%) | 經調整淨利潤 | 401.9億 (+19%) |

註:截至9月底止第三季,括號內為按年變幅

大公報記者整理

內地電商平台拼多多(US:PDD)業績遠超預期,刺激股價在美國大幅飆升,周二及昨日早段累積升幅超過23%,市值增至1924億美元(約1.5萬億港元),超越競爭對手阿里巴巴(09988)。拼多多的持續壯大已令「阿里人」感到不安,為此,阿里巴巴集團創辦人馬雲亦罕有發帖穩定軍心,強調「AI電商時代才剛開始,對誰都是機會,也是挑戰」,又指堅信阿里會變。

大公報記者 李清心



在上海起家、發展只有8年的拼多多,受惠「出海」策略奏效,第三季總收入幾近翻一番至超過688億元(人民幣,下同),經調整淨利潤按年增長37%至170.3億元。

市場估計,單是海外業務Temu在第三季的銷售額已突破50億美元(約390億港元),或能超越完成全年150億美元(約1170億港元)的商品交易額(GMV)目標,成為第二大增長引擎。

擱置分拆 阿里股價下滑

反觀體量龐大的阿里巴巴,第三季收入增幅放緩至9%,經調整淨利潤約401.9億元,按年增長放緩至19%,客戶管理收入(CRM)同比增長僅3%至686.6億元。同時,阿里巴巴在11月中宣布,決定暫時擱置分拆盒馬及阿里雲上市,令股價在短短兩個星期累積跌逾一成,市值亦相應蒸發,令拼多多有機會後來居上。

據報道,有阿里巴巴的員工在一篇內部帖子寫道:「此刻難眠,也不敢想,拼多多市值距離阿里巴巴市值一度不到100億美元,着實被嚇一跳,那個看不起眼的砍一刀,快成老大哥了。」

「AI電商是機會 也是挑戰」

為穩定軍心,馬雲在阿里巴巴內網以合夥人的身份回覆該帖子。他祝賀拼多多過去幾年的決策、執行和努力,又着阿里巴巴員工多提建設性意見和建議,特別是創新想法。

「誰都牛過,但能為了明天後天

牛而改革的人,並且願意付出任何代價和犧牲的組織才令人尊重。」馬雲認為,所有偉大的公司都誕生在冬天裏,AI(人工智能)電商時代剛剛開始,對誰都是機會,也是挑戰。他表示,堅信阿里巴巴會變,阿里巴巴會改。

今年3月,阿里巴巴啟動一場自上而下的組織變革,在阿里巴巴集團之下,設立阿里雲智能、淘寶天貓商業、本地生活、菜鳥、國際數字商業、大文娛等六大業務集團和多家業務公司,實行CEO(行政總裁)負責制,希望帶動阿里巴巴新的增長活力。

不過,面對市場的不確定性,阿里巴巴分拆業務上市的計劃落空,加上拼多多來勢洶洶,市場人士無不認為,阿里巴巴正在感受到更多的壓力。

◀拼多多與阿里巴巴旗下的淘寶、天貓都是內地的熱門電商平台。

黃崢身家飆漲 晉身中國富豪第二位

財富排名

拼多多(US:PDD)創辦人黃崢身家早已超越阿里巴巴(09988)創辦人馬雲。據福布斯實時富豪榜統計,受惠拼多多股價飆升,黃崢身家單日急升18%至490億美元(約3822億港元),在中國富豪排名升至第二位,馬雲身家約248億美元(約1934億港元),排名第六位。

現年43歲的黃崢,作風低調內斂,早年在谷歌負責建立Google中國辦公室,後來自立門戶創立C2B(消費者對企業)的閃購平台「拼好貨」,一年多

後與拼多多合併。

拼多多於2018年7月在美國納斯達克上市,黃崢持股46.8%,當時持貨市值約138億美元(約1076億港元)。正當拼多多在市場嶄露頭角之際,黃崢在2021年3月辭去拼多多所有職務,惟仍然是主要股東。

今年10月,胡潤研究院發布2023胡潤百富榜上,黃崢首次進入百富榜第三位,較去年上升七位,成為財富增長最多的企業家,總財富增長1000億元(人民幣,下同),當時錄得2700億元。



▶拼多多創辦人黃崢在中國富豪排名升到第二。



◀阿里巴巴創辦人馬雲在中國富豪榜排名第六。

鞏固競爭優勢 電商須加速AI應用

新聞分析

李清心

阿里創辦人馬雲回應員工帖文中,提到兩個重點,一是組織改革是必須的,這亦是阿里巴巴今年的重點;二是「AI(人工智能)電商」一詞。

內地電商行業發展多年至今,市場可謂百花齊放。商務部數據顯示,今年首10個月,全國網上零售額達12.3億元人民幣,同比上升11.2%。在科技的推動下,整個電商行業正在發生變化。

馬雲提到的「AI電商」概念,雖然沒有多加闡釋,但可以肯定的,在大語言模型重塑千行百業的前提下,要利用AI技術重構電商生態,找尋市場新的機會,由以往拼GMV(商品交易總額),

到現在於技術上較量,誰能以最低成本達至最高效率,並促成交易,正是電商行業競爭的下一個關鍵優勢。

中國邁向「世界購物中心」

回說拼多多業績,最大驅動力莫過於海外業務Temu,推出至今僅以一年多時間,在全球47個國家上線,手機App下載次數達2億次。Temu延續拼多多的低價策略,同時在海外急速崛起,將內地的做法複製至海外市場。

因此,內地電商將迎來新一輪的科技競爭,AI電商成為爭勝元素,同時,中國已不再只是「世界工廠」,更是「世界購物中心」,除了搶佔內地市場,海外市場亦成為新的增長點。

阿里雲:逾八成受訪港企擬「全面上雲」



▲左起:社聯資訊科技資源中心署理總經理何美儀、阿里雲香港首席解決方案架構師潘家、環球模擬設計及建造創辦人及行政總裁黃慧敏。

大公報記者李潔儀攝

科技應用

阿里巴巴(09988)旗下阿里雲公布「亞洲市場下一代雲端策略」調查結果,發現58%香港企業雲用戶,計劃未來12個月內增加對公有雲的投資,超過八成香港企業預期於兩年內「全面上雲」。

阿里雲香港首席解決方案架構師潘家和表示,今年香港業務錄得雙位數增長,除了金融及零售企業,在各行各業數碼化轉型進一步加速下,多個行業陸續使用雲及人工智能(AI)等服務。另外,在一年一度的阿里雲香

港峰會上,阿里雲宣布與香港社會服務聯會(社聯),以及有利集團旗下環球模擬設計及建造(GVDC)等機構開展合作。

夥拍社聯 助非牟利機構轉型

其中,社聯將採用阿里雲的技術,透過培訓、諮詢和建立專用平台等方式,促進資源共享和跨領域合作,協助本地非牟利機構應對數碼化時代的挑戰。

至於早年開發區塊鏈多功能平台BEANIE的GVDC,與阿里雲簽署諒解備忘錄,加強合作開發建築雲。

B站移動遊戲收入跌1/3

【大公報訊】「B站」哔哩哔哩(09626)公布,第三季總營業額錄得58.05億元(人民幣,下同),按年微升0.2%,經調整淨虧損收窄至8.6億元。

期內,移動遊戲收入約9.9億元,按年跌近33%。董事會主席兼首席執行官陳睿表示,由於移動遊戲收入低於預期,集團目前預期2023年全年淨營業額總額介乎225億元至235億元範圍的低端,相等於按年增長2.7%至7.3%。

日活躍用戶增14% 創新高

哔哩哔哩在第三季日均活

躍用戶(DAU)創新高至1.028億,上升14%。陳睿認為,視頻化的浪潮之中,公司內部談及用戶增長時,更多會顧及做好內容,而不是增加顧客投入。他相信,倘若能把內容做得更繁榮,B站的用戶規模仍有很大增長潛力。

集團第三季來自廣告收入貢獻16億元,增長21%,帶動集團整體毛利率上升。副主席兼首席運營官李旻表示,今年雙11表現超預期,主要受惠頭部電商平台的廣告流水增逾80%,UP主視及直播帶貨商品交易額(GMV)急增2.5倍。

美團瀉12% 下月起回購股份涉78億元

【大公報訊】美團(03690)業績勝預期,惟新業務扭虧無期,加上預告今季外賣業務放緩,多家券商紛紛調目標價,昨日股價急瀉逾12%,收報90.45元,失守紅底股。此外,公司還宣布自下月起進行股份回購,總金額不超過10億美元(約78億港元)。

美團認為,股份回購可展示公司對自身業務展望及前景充滿信心,且最終會為公司帶來裨益及為股東創造價值。董事會認為,公司現有財務資源足以支持股份回購,同時維持穩健的財務狀況。

大摩大削目標價逾三成

在各大行中,大摩看法最淡,將評級從「增持」下調至「與大市同步」,目標價從180元下調33%至120元。大摩表示,宏

觀經濟疲弱將繼續令交易量受壓,將明後兩年全年毛交易總額增長預測,分別下調至16%及14%。該行還預期,美團會進一步在低線城市擴大團隊,使經營溢利率受壓。

此外,花旗、中銀國際、高盛、海通國際等券商也紛紛將美團目標價,從200元以上調整至200元以下,分別介乎160元至183元之間。富瑞和里昂德管同樣下調目標價,但則維持在200元以上,分別看230元和205元。

富瑞表示,由於去年第四季訂單額較高,料今年餐飲配送收入增長按季放緩,但該行認為美團在餐飲平台策略上具強勁的執行能力,且配送業務基本因素持續改善,維持「買入」評級。

美團最新評級及目標價

| 券商 | 投資評級 | 目標價 |
|------|-------|-----------|
| 富瑞 | 買入 | 255元→230元 |
| 里昂 | 買入 | 235元→205元 |
| 中銀國際 | 買入 | 200元→183元 |
| 花旗 | 買入 | 214元→179元 |
| 高盛 | 買入 | 205元→176元 |
| 大華繼顯 | 買入 | 210元→171元 |
| 海通國際 | 買入 | 205元→160元 |
| 瑞銀 | 買入 | 144元→133元 |
| 大摩 | 與大市同步 | 180元→120元 |

大公報記者整理