



阿里季賺407億勝預期 ADR升逾2%

電商業務回復增長 阿里雲收入升幅將達雙位數

阿里巴巴(09988)公布，首財季(4月至6月)經調整淨利潤為406.91億元(人民幣，下同)，按年下跌9.4%，略勝預期。雖然客戶管理收入(CMR)增速遜預期，阿里ADR早段仍升逾2%，較港股收市價高近4%。管理層強調，預期未來數個季度，CMR增速會逐漸匹配商品交易額(GMV)的增速。

大公報記者 李潔儀

阿里巴巴上季業績

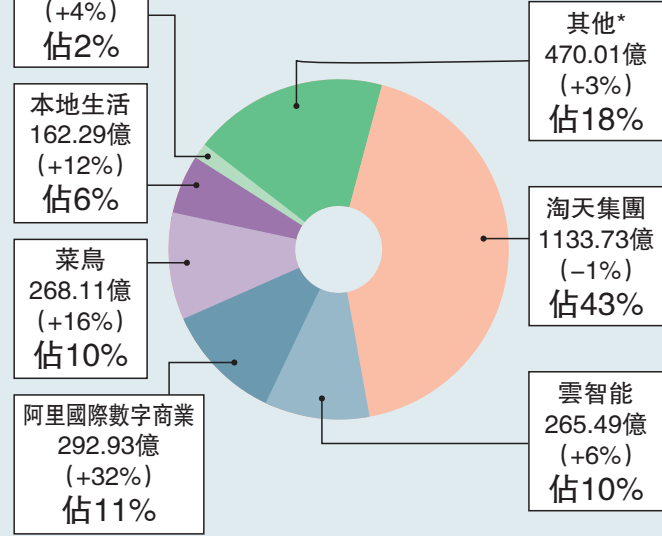
分項	金額(人民幣)	按年變動
收入	2432.36億	+4%
經營利潤	359.89億	-15%
經調整EBITA*	450.35億	-1%
淨利潤	242.69億	-29%
經調整淨利潤	406.91億	-9%

備註：截至2024年6月底止季度 [*]按非公認會計準則(Non-GAAP)



期。阿里首財季經調整淨利潤為406.91億元，略勝市場預

各業務收入貢獻 (單位：人民幣)



備註：[*]包括高鑫零售、盒馬、阿里健康

重新聚焦用戶體驗的淘天集團，因按計劃減少部分直營業務，拖累上季收入跌1%至1133.73億元。淘天上季實現線上GMV錄得同比高單位數增長，以及訂單量雙位數增長，帶動CMR增長1%，惟部分新興業務模式實收率(take rate)較低。

董事兼首席執行官吳泳銘指出，隨著逐步推出與新的產品機制和平台演算法相匹配的商業化產品，將有助進一步提升以CMR為核心的營收增長，CMR增速在未來數個季度亦將逐漸匹配GMV增幅。

被問到CMR與GMV增速差距收窄的舉措，吳泳銘回應指，淘天集團重點優先提升用戶的購物體驗，從而增加購買頻次，同時加入更多的產品形態，包括直播、百億補貼等，以提升用戶的留存及複購。他又提到，正有節奏地推進商業化進展，包括推出新型廣告產品「全站推」的接入，預期在推出後的6至12個月帶來明顯效果。

9月向商戶徵收0.6%服務費

此外，集團首席財務官徐宏指出，將於今年9月開始對商家徵收0.6%技術服務費，部分年度GMV較低的中小商家，會全額退還相關服務費。他預期，該技術服務費有望未來7個月逐步貢獻收入。

阿里國際數字商業集團(AIDC)上季收入錄得292.93億元，按年增長32%。AIDC首席執行官蔣凡表示，希



物體驗，從而提升購買頻次及增加收入。

望加快整合阿里系內各平台的供給，升級和轉型業務模式。他續說，東南亞電商平台Lazada於7月實現正數EBITA，未來將繼續保持市佔率的同時，提升平台的盈利能力。

更改主要上市地料本月完成

另外，阿里雲上季收入增長6%至265.49億元，經調整EBITA大升1.6倍至23.37億元。吳泳銘指出，客戶對人工智能的雲產品需求大，相關AI雲產品佔盈收逾一半。他重申，集團將繼續加大對基礎設施的投入，預期阿里雲下半年收入重回雙位數增長。

市場關注阿里巴巴能否獲納入港股通，徐宏表示，集團將於本月22日舉行股東會，待股東會批准後，爭取8月底完成改變主要上市地，至於能否納入港股通，要視乎交易所的程序。

管理層對未來前景展望

● 預期未來數季，客戶管理收入(CMR)增速會逐漸匹配商品交易額(GMV)的增速

● 推出新型廣告產品「全站推」，料未來6至12個月帶來明顯效果

● 淘天集團9月開始對商家徵收0.6%技術服務費，料未來7個月逐步貢獻收入

● 爭取8月底完成改變主要上市地，能否納入港股通，要視乎交易所的程序



▲iHerb已入駐香港國際機場的菜鳥香港履約中心，菜鳥專門為iHerb提供上下存揀的自動化揀選解決方案。

基金紛增持阿里 高瓴次季買入524萬股

前景看好

多家基金公司披露最新增持阿里巴巴(09988)股份的情況，其中，13F報告顯示，高瓴旗下HHLR Advisors最新13F披露文件顯示，第二季增持524萬股阿里巴巴股份，成為其第三大持倉。

HHLR Advisors第二季在美股市場共持有78隻股票，持倉總市值約40.54億美元(約316億港元)，除了阿里巴巴，還增持一批中概股包括電商唯品會、網易(09999)及攜程(09961)等，惟同時

減持拼多多及貝殼(02423)。

另外，電影《沽注一擲》(The Big Short)男主角原型、傳奇對沖基金經理布瑞(Michael Burry)旗下投資公司，亦在第二季增持阿里巴巴股份。根據布瑞旗下Scion Asset Management文件披露，該公司繼首季增持後，第二季再增持3萬股阿里巴巴股份，總值由3月底的900萬美元(約7020萬港元)增至1120萬美元(約8736萬港元)，是第一大持倉股份。

菜鳥與iHerb合作 每天可處理1.5萬訂單

提升效率

阿里巴巴(09988)旗下菜鳥宣布，與健康產品線上零售商iHerb建立合作夥伴關係，提升iHerb在亞太地區的物流履約效率，每天可處理最多1.5萬個訂單。

iHerb已入駐香港國際機場的菜鳥香港履約中心，該中心與同址4樓的運業業務地面操作中心聯動，亦有助iHerb節省短駁物流費用。為實現空間利用率與工作效率的提升，菜鳥專門為iHerb提供上下存揀的自動化揀選解決方案。

菜鳥副總裁兼國內供應鏈總經理師勇表示，未來將依託香港物流履約中心等全

球性物流樞紐，協助更多跨境電商平台提升物流效率，實現「備貨香港，發貨全球」的目標。

另外，菜鳥公布，今年內地第1000億件包裹於本週二(13日)攬收，並於昨天(14日)早上約11時送達至新疆昌吉的收件人手中，實現「次日達」。

集團表示，透過加快在西部核心城市建設自營快遞網絡，現已建成覆蓋新疆、甘肅、青海和寧夏的新甘青寧業務區，並在新疆烏魯木齊、昌吉等地設立自營分撥中心及快遞網點，為當地消費者提供網購次日達、送貨上門和退換貨兩小時上門等服務。

聯想：AI電腦內地反應佳 下半年全球推出

【大公報訊】聯想集團(00992)董事長兼首席執行官楊元慶在電話會議表示，人工智能電腦(AI PC)正推動個人電腦市場進入新一輪換機周期，預計到2027年AI PC將佔個人電腦市場總量一半以上。

今年5月，聯想在中國內地推出首款AI PC系列產品，首席財務官黃偉明表示，內地用戶反應正面，集團正準備把AI PC安排在全球推出。

集團副總裁兼智能設備業務集團(IDG)總裁Luca Rossi表示，雖然現時AI PC佔比僅為低個位數，但預計集團將在下半年陸續向全球推出AI PC，同時將在9月舉行的柏林國際電子消費品展覽會(IFA)，以及10月舉行的創新科技大會上，推出更多AI PC產品，有信心引領整個AI PC市場發展。

此外，楊元慶表示，混合式AI為設

備、基礎設施、解決方案及服務帶來增長機遇，集團已做好準備，將開發更多融合AI的電子設備，包括AI手機、AI平板等。

上季溢利增近40%

聯想首財季(4月至6月)股東應佔溢利為2.43億美元(約19億港元)，按年增長38%，每股基本盈利1.99美仙(約15.5港仙)。不過，聯想股價在公布季績後轉跌，低見9.83元，收市報10.02元，跌近1%。

高盛發表報告預期，受惠個人電腦及伺服器業務復甦，聯想下半年財年(10月至3月)的表現將更為強勁，同時，新一代AI PC將繼續支持明年銷售增長。該行給予聯想「確信買入」名單，目標價13.98元。

聯想第二季營業額升20%至154.47億美元(約1205億港元)。雖然個人電腦業務仍為聯想的核心業務，但上季來自非個人電腦收入貢獻升5個百分點至47%，創歷史新高。楊元慶表示，非個人電腦業務3年內佔比達50%的目標不變。



▲聯想表示，AI PC正推動個人電腦市場進入新一輪的換機周期。

京東第二季業績摘要

分項	金額(人民幣)	按年動變
收入	2914.0億	+1.2%
● 京東零售	2570.7億	+1.5%
● 京東物流	442.1億	+7.7%
● 新業務	46.36億	-35.0%
經營利潤	105.0億	+27.0%
淨利潤	126.4億	+92.1%
經調整淨利潤	144.6億	+69.0%

備註：截至2024年6月底止季度，按非公認會計準則(Non-GAAP)



▲在「618」購物節大促的效應下，京東上季業績遠超市場預期。

京東多賺69%遠超預測 「以舊換新」刺激家電銷售

【大公報訊】在「618」大促效應下，京東(09618)上季業績遠超市場預期，經調整淨利潤高達144.6億元(人民幣，下同)，按年增長69%。管理層預期，京東全年GMV(商品交易額)增速將高於社會消費品零售總額的增速。

毛利率連升九季

首席財務官單璽在電話會議上表示，京東通過供應鏈能力，在大促季節提升價格競爭力，而非依賴於補貼，刺激集團第二季毛利率大增至15.8%，連續9個季度改善。他相信，京東的可持續增長來自用戶體驗，強

化自營和物流的競爭優勢，有信心維持利潤率長遠達高單位數的目標。

國家發改委和財政部最近發布家電「以舊換新」計劃，京東首席執行官許冉表示，家電「以舊換新」計劃有助促進高客單價，歡迎中央透過相關舉措推動消費。她續說，京東目前正與各地政府聯動，與品牌推行以舊換新活動，預期相關政策將為家電和京東帶來一定的銷售增量。

此外，許冉指出，中國是全球最大的電商市場，相信整個行業的規模將長期持續增長，惟電商市場的發展需要重回提升用戶體驗的本質。她續說，中國零售市場龐大，線上滲透率

仍有發展空間，例如超市、家品、3C產品等，不單年輕一族，老年人對線上購物接受度越來越高，亦為市場帶來銷售增量。

京東在第二季共回購1.368億股A類普通股，涉及21億美元(約163.8億港元)。

京東物流收入增7.7%

另外，京東持股的京東物流(02618)，第二季收入錄得442.1億元，按年增長7.7%，為京東集團貢獻經營利潤21.83億元，同比上升3.3倍，經營利潤率提升3.7個百分點至4.9%。