

阿里季績勝預期 經調整多賺27%

張勇：螞蟻業務前景上市計劃存變數 難評估影響



股民關注的這三件事，阿里巴巴怎回應？

1，反壟斷調查進展

去年12月24日，國家市場監管總局根據「反壟斷法」展開對阿里巴巴集團的調查，調查正在進行中，集團正與市監總局充分合作。集團成立了由多個相關部門負責人組成的專項工作組，開展相關業務自查工作。集團將繼續與市監總局就合規要求進行積極溝通。調查結束後，集團會進一步向市場提供更新信息。

2，螞蟻集團上市進展

去年11月3日，螞蟻集團宣布暫緩在港滬兩地的上市計劃。由於最近內地金融科技監管環境的重大變化，集團正在制定整改方案，該方案還須履行監管部門程序。因此，集團的業務前景和上市計劃存在重大的不確定性。目前螞蟻尚無法全面準確評估這些變化和不確定性對阿里巴巴集團的影響。在螞蟻集團整改方案履行監管部門程序後，集團將向市場提供更新信息。

3，回購百億美元股份

去年12月28日，阿里巴巴董事會將公司的股份回購計劃總額由60億美元增加至100億美元，有效期為兩年，至2022年底。截至去年12月31日止季度，集團以1.18億美元回購了約540,000股美國存託股（約430萬股普通股）。

阿里巴巴第三財季業績撮要

項目	金額(人民幣)	同比變動
總收入	2,210.84億元	+37%
-核心商業收入	1,955.41億元	+38%
-雲計算收入	161.15億元	+50%
-數字媒體及娛樂	80.79億元	+1%
-創新業務及其他	13.49億元	+9%
經調整 EBITDA*	683.8億元	+22%
經調整 EBITDA 利潤率	31%	-4個百分點
淨利潤*	592.07億元	+27%
歸屬於股東淨利潤	794.27億元	+52%

註：截至2020年12月末三個月，*為非公認會計準則財務指標
製表：記者 周曉菁

在內地金融科技監管環境風雲變幻中，阿里巴巴（9988）交出一份超乎市場預期的第三財季業績。以非公認會計準則計的經調整淨利潤按年增長27%至592億元（人民幣，下同），勝市場預期。管理層在業績公告中指，螞蟻集團正制定整改方案，業務前景和上市計劃存重大不確定性。阿里巴巴港股在績前造好，全日升3.5%，收報260港元，截至昨晚11時，阿里巴巴美股折合報249.47港元，較港收市跌4.1%。

●香港文匯報記者 周曉菁

截至2020年12月31日止季度內，阿里收入按年增長37%至2,210.84億元，略勝市場預期的2,153.2億元；非公認會計準則淨利潤按年增長27%至592.07億元，未如市場預期般受到電商同業競爭的大幅影響。歸屬於普通股股東淨利潤比增長52%至794.27億元，非公認會計準則攤薄每股收益為3.27港元，同比升21%。

董事會主席兼首席執行官張勇昨於電話會議中的發言，花費一半篇幅闡述了螞蟻集團暫緩上市和反壟斷調查兩大事件的情況。他指出，螞蟻集團正在制訂整改方案，該方案還須履行監管部門程序。故「螞蟻的業務前景和上市計劃存在重大的不確定性」，只是目前仍無法全面準確評估這些變化和不確定性對阿里巴巴的影響。

張勇還直接回應了市場對螞蟻花呗業務的

質疑。他認為，消費者選擇在阿里的平台上消費，花呗信用額度並不是一個主要因素，豐富、優質的產品才是最主要因素。而花呗也只是支付資金來源的方式之一，目前消費者使用花呗在中國網上零售市場上的消費規模，只佔花呗總體授信額很小的一部分。市場曾有擔心，螞蟻集團一旦重組，花呗業務的相關變化，會直接決定用戶在平台消費規模的變化。

集團積極配合當局反壟斷調查

對於監管當局的反壟斷調查，他強調集團會以「坦誠面對，積極配合」的態度面對，將繼續和監管當局就合規要求進行積極合作與溝通，待調查完成後，將進一步向市場通報最新情況。他在電話會議中，還多次提及阿里巴巴會「承擔更多社會責任」，並解釋

未來平台經濟的發展和社會經濟的發展將會高度融合，為消費者權益的保護、社會零售商業的數字化發展、產業的升級貢獻力量。

內地零售市場移動月活躍戶9億

截至去年末，阿里旗下中國零售市場年度活躍消費者累計達7.79億，按季增加2,200萬；中國零售市場移動月活躍用戶達9.02億，環比淨增2,100萬。針對欠發達地區推出的淘寶特價版，2020年度活躍消費者和12月活躍用戶也雙雙突破1億。

業務分部方面，季內核心商業收入同比增長38%至1,955.41億元，中國零售商業收入同比增長39%至1,536.79億元；雲計算收入同比增長50%至161.15億元，並首次實現經調整EBITA轉正；菜鳥網絡收入同比增長51%，實現正經營現金流。

分析：阿里績佳難掩監管風險

香港文匯報訊（記者 周紹基）阿里巴巴（9988）第三財季業績，期內收入同比增長37%至22,10.84億元人民幣，優於市場預期。市場人士指出，阿里在去年疫情下，交出了超預期的季度成績表，但由於內地金融監管環境有重大變化，螞蟻集團的整改及上市都存在不確定性，加上「反壟斷」的陰霾不散，故阿里今年表現還要時間觀望。阿里在業績前造好，股價升3.5%報260元。

阿里董事會主席兼首席執行官張勇於業績報告中指出，目前尚無法全面準確評估內地金融業監管環境的重大變化，以及有關的不確定性對阿里的影響，在螞蟻整改方案履行監管部門程序後，阿里將向市場提供更新信息。

彭博的行業研究分析同樣認為，阿里正遭遇一系列的監管，影響或蓋過強勁的業績，料投資者未來仍關注監管舉措對阿里業績的影響，包括反壟斷調查、螞蟻暫緩上市、金融科技及支付業務的審查，以及

美國可能禁止使用支付寶等。

建銀國際：看好電商變現能力

建銀國際昨日的報告指出，看好阿里電商的長期變現能力，且阿里進駐社區團購，擴充生鮮、快消品類銷售業務，同時提升基礎設施建設，有助長期估值的提升，維持該股目標價361元。

港股兩連升共965點

港股昨日早段曾升過618點，高見29,511點，午後升幅收窄，全日升355點報29,248點，連升兩日下共累升965點，昨日交投略增至2,262億元。恒生科指升2.2%，收報9,976點，1萬點大關得而復失。

重磅股騰訊（0700）升1.76%，美國（3690）盤中曾創410.6元新高，收市報395元，僅升1%。消息指京東（9618）旗下的京東物流，計劃本月內提交在港上市申請，計劃集資約40億美元（約310億港元）。消息使京東升5.5%。

官媒點名讚民營企業家未提馬雲



●官媒昨發表評論文章，點名讚揚馬化騰等多位內地企業家。資料圖片

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）自阿里巴巴（9988）、螞蟻集團去年捲入監管風波後，內地主流媒體對阿里系的評論都很受市場關注，有時還牽動股價表現。《上海證券報》昨在頭版發表題為《高質量發展豈能缺少企業家精神》的評論文章，文章點名讚揚多位內地企業家，包括騰訊（0700）創辦人馬化騰、小米（1810）創辦人雷軍，比亞迪（1211）創辦人王傳福、華為創辦人任正非等，但未有提及阿里巴巴創辦人馬雲。

稱企業家應有8個「處」

評論提到，一代中國企業家從過去僵硬的經濟體制中破土而出，出於對日益加劇的貧困最質樸的渴望和成就事業的激情，為改革開放之初的中國經濟吹來新風。評論又指，對於現在中國來說，「企業家」應有關處，有正處，有良處，有快處，有真處，有捷處，有雅處，有警處；進止在我，大度優游，有創新的魄力、堅持的定力，亦有共進退的胸懷擔當，形容他們是能夠推動企業乃至中國經濟走向高質量發展的奮鬥者、有志士。

讚馬化騰改寫移動互聯網時代

評論亦點名指，騰訊的馬化騰改寫移動互聯網時代，並引用馬化騰稱「騰訊從來沒有哪一天可以高枕無憂，每一個時刻都可能是最危險的時刻」，又提及擅長自我顛覆的馬化騰在2020年底提出了「全真互聯網」概念，並預言「又一場大洗牌即將開始」。評論亦提到，在小米成立10周年演講後，雷軍宣布新增合夥人，認為單打獨鬥已經成為歷史，又引述雷軍在內部信中寫道，「小米下一個10年的重新創業，更需要強大的團隊和源源不斷的傑出人才。」

有分析認為具有內地官媒背景的《上海證券報》，馬雲在是次評論中「榜上無名」其意味深遠。馬雲自去年高調批評中國金融監管體制，原本有望成為史上最大IPO的螞蟻集團去年赴港上市前夕被官方叫停，阿里巴巴亦捲入經濟壟斷風波，馬雲及後一改以往高調作風。

抖音騰訊互告壟斷 抖音索賠9000萬

香港文匯報訊（記者 周紹基）內地兩大科企互告對方不正當競爭。字節跳動旗下的抖音向北京知識產權法院提交訴狀，起訴騰訊（0700）。抖音表示，騰訊通過旗下軟件包括微信、QQ等，來限制用戶分享來自抖音的內容，構成了《反壟斷法》所禁止的「濫用市場支配地位，排除、限制競爭的壟斷行為」。騰訊則回應指，字節跳動旗下多款產品，包括抖音通過各種不正當競爭方式違規獲取微信用戶個人信息，破壞平台規則，字節跳動及相關公司還存在諸多侵害平台生態和用戶權益的違法違規行為，騰訊將繼續提起訴訟。

分析料或為與快手開戰號角

外電報道稱，抖音要求法院判令騰訊停止相關行為，並且刊登公開聲明，以及賠

償抖音經濟損失9,000萬元人民幣。

有分析指，抖音的競爭對手——快手（1024），正由騰訊持有大量股權，故今次事件可視為抖音與快手正式「開戰」的「號角」。

騰訊昨晚回應指，暫未收到關於抖音起訴的相關材料。惟騰訊稱，字節跳動公司的相關指控「純屬失實」係「惡意誣陷」，將繼續提起訴訟。騰訊並指，字節跳動旗下多款產品，包括抖音通過各種不正當競爭方式違規獲取微信用戶個人信息，破壞平台規則，字節跳動及相關公司還存在諸多侵害平台生態和用戶權益的違法違規行為，將繼續提起訴訟。

抖音在訴狀中稱，即時通信軟件，已成為互聯網用戶規模最大、普及率和使用率最高的基礎應用程式。微信、QQ的月活

躍用戶數目，分別超過12億和6億戶，加上其即時溝通分享功能及網絡效應，決定了用戶幾乎不可能集體遷移。

此外，目前市場上沒有其他經營者，能夠提供與微信和QQ等具有對等功能的服務，意味着騰訊「具有市場支配地位」。抖音認為，騰訊封禁抖音的行為，是濫用市場支配者地位，不僅損害用戶權益，也破壞了抖音產品和服務的正常運營，排除和限制了市場競爭。

騰訊持有快手股份21.57%

內地的市場監管總局在去年末，對阿里巴巴（9988）的涉壟斷立案調查，吹響互聯網反壟斷的執法號角。業內人士預計，2021年反壟斷執法將繼續強化，騰訊、美國（3690）等平台企業同樣受影響。不過，有



●抖音和騰訊互告對方不正當競爭。

分析指，抖音在此時起訴騰訊，不僅與當前反壟斷的形勢密切相關，也與其最大競爭對手——快手上市有關。事實上，在IPO之前，騰訊旗下的騰訊移動正是快手的最大機構投資者，持有快手約21.57%股份。

騰訊反舞弊調查炒逾百人

另外，騰訊反舞弊調查部微信公眾號「陽光騰訊」昨公布，2019年第四季度至今，反舞弊調查部共發現查處違反「騰訊

高壓線」案件60餘宗，100多人因違反「騰訊高壓線」被辭退，逾40人因涉嫌犯罪被移送公安機關處理。騰訊又將37間公司，列入「永不合作主體清單」。有關案件涉及職務侵佔、收受賄賂等行為，一共有22宗。騰訊通過制定「騰訊高壓線」等反舞弊制度，來預防、發現和打擊收受賄賂、職務侵佔等舞弊行為，以確保全體員工行為正直。

騰訊昨收升1.76%，報724.5港元。