

阿里上季經調整少賺9% 勝預期

淘天市場份額漸穩 阿里雲商業化收入回升

阿里巴巴(9988)昨放榜，在截至6月份的季度，集團收入同比增4%至2,432.36億元(人民幣，下同)，略遜市場預期；歸屬於普通股股東的淨利潤跌29%至242.7億元，非公認會計準則(non-GAAP)淨利潤下降9%至406.9億元，勝過市場預期。首席執行官吳泳銘昨指出，淘天市場份額逐漸穩定，阿里雲商業化收入回歸正增長，對未來的持續健康發展充滿信心。阿里香港股價昨跌2.43%，其ADR盤前則先跌後升。

◆香港文匯報記者 周曉菁



◆ 阿里巴巴上季非公認會計準則淨利潤406.9億元人民幣，勝過市場預期。
資料圖片

阿里巴巴上季業績撮要

項目	金額 (元人民幣)	按年 變幅
收入	2,432.4億	+4%
◆ 淘天集團	1,133.7億	-1%
◆ 雲智能	265.5億	+6%
◆ AIDC	292.9億	+32%
◆ 菜鳥	268.1億	+16%
經營利潤	359.9億	-15%
經調整EBITDA	511.6億	-2%
歸屬股東淨利潤	242.7億	-29%
非公認會計準則 淨利潤	406.9億	-9%

整理：香港文匯報記者 周曉菁



◆ 吳泳銘對未來業務持續健康發展充滿信心。
資料圖片

吳泳銘於電話會議指出，淘天集團專注用戶體驗的投入見效，今年天貓618購物節線上GMV(商品交易總額)同比高單位數增長，訂單量同比雙位數增長，用戶購買頻次有明顯的帶動作用。他料，在未來的幾個季度中，客戶管理收入(CMR)的增速會逐漸匹配GMV的增速。季內，淘天收入降1%至1,133.73億元，但CMR同比增長1%。

淘寶收軟件服務費將添收入

對於淘寶從9月1日起開始收取基礎軟件服務費，首席財務官徐宏回應，每筆訂單成交金額0.6%這一標準，是全面考量行業慣例和商家反饋後作出的決定，對於中小商家也有多項減免措施，預計這一服務費在9月後逐步貢獻收入。

雲板塊方面，季度收入265.5億元，同比增長6%，其中公共雲業務收入維持雙位數增長，來自AI相關產品的收入持續保持三位數增長。吳泳銘相信，分部來自阿里集團之外的客戶營收，在下半財年將恢復雙位數增長，並逐步加速。

AIDC經調整EBITA擴虧

但國際數字商業集團(AIDC)錄得大幅虧損，季度收入同比增長32%至292.93億元，惟經調整EBITA虧損大幅擴至37億元，去年同期虧4.2億元。徐宏強調，主要是對速賣通

和Trendyol跨境業務的投入增加所致，這一虧損可能趨於穩定，會繼續專注於提高海外平台的運營及投資效率。

此外，跨境物流履約解決方案收入增長，帶動菜鳥季度收入增16%至268.1億元。受惠於運營效率改善和業務規模提升，本地生活集團期內虧損由去年同期的19.82億元收窄至3.86億元。

自由現金流大減至173.7億

期內，集團累計回購58億美元股份，力度超越過去數季。集團自由現金流為173.7億元，同比下降56%，主要反映對阿里雲基礎設施投入相關的支出增加。管理層表示，會持續投入以推動核心業務增長，其他業務通過提升運營效率實現減虧。未來會保持良好的利潤率，並實現穩定的經調整EBITA。

阿里香港股價在公布業績前收報76.4港元，跌2.43%；其ADR盤前則先跌後升，截至昨晚9:50，升2.76%。

香港文匯報訊(記者 岑健樂)京東集團(9618)昨公布截至今年6月30日止的中期業績，收入為5,514.46億元(人民幣，下同)，按年增加3.9%。經營利潤為182.01億元，按年增加23.8%。歸屬於該公司普通股股東的淨利潤為197.74億元，按年增加54%，每股基本收益6.44元，不派中期息。單計第二季，期內收入為2,913.97億元，按年增加1.2%，經營利潤為105.01億元，按年增加27%，歸屬於公司普通股股東淨利潤為126.44億元，按年增加92.1%，每股基本收益4.2元。京東收報99.35港元，跌1.44%。

另外，京東集團截至2024年6月30日止十二個月的經營活動現金流量為740億元，按年增加40.9%；若不包括消費信貸應收款項計入經營活動現金流量的影響，期內自由現金流為556億元，按年增加66.2%。

聚焦用戶體驗價格競爭力

京東集團首席執行官許冉表示，今年第二季集團持續致力於業務的可持續和高質量發展，包括不斷夯實供應鏈能力和用戶體驗，助力京東在中國電商行業中建立差異化能力。通過規模效應和採購效率持續提升，集團在保證質量的前提下，為用戶帶來天天低價。結合平台生態的愈發繁榮，這些進展得到用戶的認可，今年第二季用戶數穩健增長，並且用戶參與度繼續向好。未來，集團將繼續專注於自身優勢，聚焦用戶體驗、價格競爭力和平台生態，為業務可持續增長奠定基石。

用戶數穩增 參與度繼續向好

另外，京東集團首席財務官單璽表示，今年第二季集團實現收入按年增長1.2%，其中電子產品及家用電器品類表現受到去年同期高基數的影響，而日用百貨品類，尤其大商超品類，保持了強勁增長。集團通過供應鏈能力和有紀律的投入繼續提升價格競爭力，而非依賴於補貼。得益於此，今年第二季京東毛利率同比大幅提升137個基點，至15.8%。

京東上季純利增92% 毛利率大升

受惠AI機遇 聯想首財季多賺38%

香港文匯報訊(記者 岑健樂)近年積極轉型以服務為主導的聯想集團(0992)昨公布截至今年6月30日止的首財季業績，收入按年升20%至154.47億(美元，下同)，為過去兩年半以來首次錄得雙位數增長，公司權益持有人應佔溢利為2.43億，按年升38%，每股基本盈利1.99仙。聯想表示，集團進一步發展生成式人工智能(AI)基礎設施系統的機遇，基礎設施方案業務集團透過與主要圖形處理器供應商合作，並利用集團獨特的Neptune 暖水液冷技術，推出了一系列全新的人工智能基礎設施產品、服務及建立夥伴關係。液冷解決方案的季度收入創新高，按年增長55%，主要是由對更強大的圖形處理器的冷卻需求增加所推動。

此外，人工智能應用日漸普及，亦推動通用服务器的強勁需求回升。基礎設施方案業務集

團的收入按年增長65%，其季度銷售額亦首次超過30億元。

智能手機高端銷售額飆142%

在智能設備業務集團方面，聯想表示其人工智能電腦產品的新用戶激活率高企，並獲得正面反饋。個人電腦及智能手機的高端銷售額分別按年增長21%及142%，超越其11%的綜合收入增長。

另外，集團表示企業客戶追求更高的生產力及數字化轉型，尤其是人工智能賦能的服務和解決方案，推動IT服務的多年增長。方案服務業務集團繼續受惠於此趨勢，收入錄得19億元，按年增長10%，連續第十三個季度錄得雙位數的收入增長。方案服務業務集團的經營溢利率達到21%，穩居所有業務集團之首。

非個人電腦收入佔47%創新高

聯想表示，展望未來，集團正迎接新的人工智能技術趨勢，發掘多元化的混合式人工智能增長機會，同時加快轉型步伐。集團首個人工智能電腦產品系列提供設備推理和人工智能功能，同時實現即時接入、數據安全及隱私能力，最終成為個人及企業人工智能Twins的基礎。個人電腦業務雖仍為核心業務，但現時非個人電腦分部已佔三大業務集團總收入的47%，創歷史新高，凸顯集團早期推動混合式人工智能策略的成功，促使各業務集團實現雙位數增長。集團表示將以服務業務作為結構性增長引擎，加強其端到端服務解決方案，特別是其TruScale，即服務組合，以解決客戶在混合辦公、多雲管理及網絡安全方面的痛點。聯想集團昨收報10.02港元，跌0.99%。

季績佳獲大行唱好 騰訊股價照跌

香港文匯報訊(記者 周紹基、章蘿蘭)騰訊(0700)次季淨利潤同比增長82%，優於市場預期。惟該股在績後有沽盤，昨日跌1.4%報368.4元。滙豐認為騰訊仍具防守性，維持買入評級，目標價475元；高盛亦指騰訊基本面穩健，維持買入，但下調其目標價。在騰訊疲軟下，港股昨微跌4點，報17,109點，大市成交維持偏低水平，僅879億元。

市場關注與蘋果就小遊戲談判

市場最為關注蘋果強制要求微信堵住支付漏洞，目的是強制對微信生態徵收30%的「蘋果稅」，劍指近年來快速發展的微信小遊戲。騰訊高管昨日在電話會議上回應，稱遊戲行業認為這是非常沉重的負擔。該公司希望以經濟上可持續、同時也公平的條件來實現商業化。目前這一討論正在進行中，騰訊方面也希望討論能取得積極成果，因為這將是一個三贏的結果。

滙豐：維持「買入」目標475元

滙豐環球研究表示，騰訊次季本土遊戲的增長超預期，但鑑於宏觀環境前景具挑戰性，且基數較高，削減對金融科技和商務服務收入增長的預期。報告預計騰訊利潤率擴



◆ 在騰訊疲軟下，港股昨微跌4點，大市成交維持偏低水平，僅879億元。
中新社

張會持續，故維持其「買入」評級，目標價475元。又認為騰訊仍然是防守型股票，但股價可能會在較高的增長基數，以及利潤率擴張潛在的正常化下出現一些短期波動。高盛報告對騰訊堅實的基本面維持正面看法，惟輕微下調2024至26年度之收入預測，將目標價由477元下調近3%至464元，維持「買入」評級，續列入該行的「確信買入」名單內。

銀娛半年多賺52% 中期息派0.5元

香港文匯報訊(記者 蔡競文)銀娛(0027)昨公布截至6月底止中期業績，期內純利44億元，按年升52%，中期息每股派0.5元。集團主席呂志和於業績報告中表示，旗下度假城的酒店在今年第二季及上半年均錄得近100%的入住率，並繼續推進澳門銀河嘉佩樂的內部裝修及第四期工程，第四期將聚焦於非博彩業務，主要針對娛樂和適合家庭旅客的設施，同時亦包括博彩。

度假城酒店入住率近100%

上半年，該集團的博彩收益總額為200億元，按年上升45%；中場博彩收益總額為160億元，按年上升43%；轉碼博彩收益總額為27億元，按年上升56%；角子機博彩收益總額為13億元，按年上升61%。

該集團旗下「澳門銀河」上半年淨收益為170億元，按年上升43%，「澳門

銀河」第二季度七間酒店平均入住率為98%。

呂志和表示，該集團旗下的娛樂場引入電子娛樂桌的進展良好，最近完成了後台系統與客戶數據對接，亦已成功在後台進行了電子娛樂桌的實時試點測試。於7月初，開始在「澳門銀河」的中場使用電子娛樂桌，預期於今年底可完成全面安裝。

澳門銀河嘉佩樂明年中開業

該集團指出，澳門銀河嘉佩樂將提供約100間頂級豪華的空中別墅和套房，目標於明年中開業。此外，在已經動工的第四期項目，當中將引入多間高端並首度進駐澳門的酒店品牌，擁有達至5,000個座位的劇院、多元化的餐飲、零售、非博彩設施、園林、水上樂園區及娛樂場。第四期發展面積約60萬平方米，目標於2027年竣工。