

受惠外賣業務訂單量增加，以及AI、雲智能業務的增長，阿里巴巴（9988）截至今年6月底首財季業績，收入按年增長2%至2,476.52億元（人民幣，下同），若撇除高鑫零售（6808）和銀泰的已處置業務的收入，同口徑收入按年增長10%。期內純利按年升78%達431.16億元，非公認會計準則淨利潤減少18%至335.1億元。儘管阿里季績稍遜市場預期，惟大幅優於外賣大戰對手美團（3690）及京東（9618），昨晚阿里美股ADR開盤前曾升6.5%，報127.33美元，在美股開市後早段愈升愈有，曾高見130.79美元，炒高逾9.3%。

●香港文匯報記者 曾業俊



●阿里季績稍遜市場預期，惟已優於部分競爭對手。

資料圖片

對於市場最關心的外賣業務，阿里巴巴沒有單獨列出外賣業務的數據，但包含外賣業務的「即時零售業務」收入為147.8億元，同比增長12%，主要是得益於4月底推出的「淘寶閃購」所帶來的訂單量增長。管理層昨在電話會議上表示，集團未來會提升外賣業務效率，收窄與同行在效率上的差距，預計未來3年「淘寶閃購」和即時零售會為平台帶來1萬億元的新增成交，相信外賣行業從一家獨大到多平台參與，讓商家和消費者都有更多選擇，長期對行業一定有利。同時，在過程中平台「真金白銀的投入」創造了逾百萬就業，推動產業變革並促進消費和經濟。

即時零售等料帶來1萬億新成交

內地近月掀起的外賣大戰，先是京東加入外賣市場，發起激烈價格戰，給電商巨頭造成超出預期的損害。長期競爭對手京東的季度利潤減半，而美團第二季業績劇減九成，並警告將出現大幅虧損，導致三家公司股票市值總計蒸發270億美元。阿里4月底在淘寶App上推出「淘寶閃購」服務，以滿足消費者對餐飲、日用品、電子產品和服裝等多個品類商品的即時配送需求。問及「淘寶閃購」的經營效率，阿里電商事業群CEO蔣凡在電話會議上強調，集團並非孤立看待外賣業務，而是考量其對整個電商業務短期、中期、長期的整體增量收益。他表示，「不能拋開規模談效率」，過去集團的訂單規模是

中銀：港樓資產品質相對可控



●中銀香港副董事長兼總裁孫煜（左三）、中銀香港副總裁兼風險總監徐海峰（右三）及一眾管理層出席業績會。

香港文匯報訊（記者 岑健樂、馬翠媚）中銀香港（2388）昨日收市後放榜，上半年提取減值準備前之淨經營收入為400.22億元，按年上升13.3%。股東應佔溢利為221.52億元，按年上升10.5%。每股基本盈利2.0952元。每股派第二季息0.29元，上半年每股合計派息0.58元。管理層預期，全年不良貸款雖有上行壓力，但仍將優於市場平均水平。

中銀香港上半年淨利息收入為250.63億元，按年跌3.5%，計入外匯掉期合約的資金收入或成

本後的淨利息收入為289.29億元，按年升0.4%。淨服務費及佣金收入為62.92億元，按年升25.8%。該行上半年貸款及其他賬項減值準備淨撥備為32.64億元，按年增57.9%。客戶貸款及其他賬項的年度化信貸成本為0.39%，按年升0.14個百分點。

半年多賺10.5% 淨利息收入跌

中銀香港副總裁兼風險總監徐海峰昨出席業績時解畫指，撥備增長主要由於商業地產市場仍受壓，期內個別房地產客戶內部評級下調，加上集團對貸款組合採取審慎的加壓撥備方式，以及個別存量大不良戶情況轉差或債務重組而增提撥備。徐海峰強調：「目前來看，本港房地產市場的整體的資產品質是相對可控的。」他認為，今年以來香港住宅市場已呈現回穩跡象，至於寫字樓和商業零售舖位市場方面，因應消費模式結構性變化等因素，仍有待復甦。該行會密切跟進市場變化，適時調整商業地產風險政策，實施差異化策略。

截至6月底，客戶房地產相關貸款合計3,297億元，比去年底降1.9%，佔集團客戶貸款

19.3%。非內房企業貸款總規模為2,521億元，比去年底增0.5%，佔集團客戶貸款比重14.7%，比去年底降0.22個百分點。徐海峰指，這些客戶大多為香港本地大型藍籌企業，超過70%涉及上市集團，財務狀況相對穩定。82%投向香港使用，近六成為物業發展類貸款；7.7%用於用地。建築貸款佔約14%，抵押貸款約佔31%，平均貸款價值比（LTV）略高於50%，整體資產可控。

中國銀行營業收入升近4%

另一方面，中國銀行（3988）亦於昨收市後放榜，上半年營業收入升近4%至3,294.2億元（人民幣，下同）。股東應享稅後利潤為1,175.9億元，按年跌0.85%。基本每股收益為0.36元。派中期息每股0.1094元。期內，淨息差1.26厘，按年下降18個基點。不良貸款率1.24%，較去年底微跌0.01個百分點；不良貸款撥備覆蓋率197.39%，較去年底下跌3.21個百分點。另外，該行於6月底的房地產不良貸款額近547億元，較去年底升逾14%；不良貸款率為5.38%，較去年底升0.44個百分點。

招行淨利息收入1060億

另一方面，招商銀行上半年淨利息收入升約2%至1,060.9億元。非利息淨收入跌約7%至638.4億元。上半年盈利749.3億元，按年微升0.3%。

該行並無公布中期息具體派發金額，但表示今年中期利潤分配現金分紅金額佔普通股股東淨利潤比例35%，後續將由董事會根據股東大會批准而實施今次中期利潤分配。至6月底，該行不良貸款率為0.93%，較去年底跌0.02個百分點。不良貸款餘額663.7億元，增加逾1%。當中，房地產不良貸款金額跌6%至147.7億元，不良貸款率跌0.2個百分點至4.74%。

建行不良貸款率微跌

建設銀行上半年利息淨收入跌逾3%至2,867.1億元，手續費及佣金淨收入升4%至652.2億元。盈利1,620.8億元，按年跌逾1%。每10股派1.858元。截至6月底，該行不良貸款率為1.33%，較去年底微跌0.01個百分點。不良貸款餘額3,643.1億元，增加約6%。期內，房地產不良貸款金額升1%至439.7億元，不良貸款率跌0.05個百分點至4.74%。

交通銀行表現相對較佳，上半年淨利息收入升逾1%至852.5億元，手續費及佣金淨收入則跌約

五大內銀派息揭盅 手續費收入撐業績

香港文匯報訊（記者 岑健樂）多間大型內地銀行昨日齊齊公布中期業績，表現參差。淨利息收入普遍受壓，其中農業銀行（1288）、建設銀行（0939）及工商銀行（1398）均錄得跌幅，惟手續費及佣金收入普遍增長；盈利方面則個別發展，農行及交通銀行（3328）錄得增長，工行及建行按年均跌約1%。資產質素方面，各行不良貸款率普遍微降，但不良貸款餘額多呈上升趨勢。

農行盈利1395億升3%

農業銀行上半年淨利息收入跌約3%至2,824.7億元（人民幣，下同），手續費及佣金淨收入升10%至514.4億元。盈利1,395.1億元，按年升約3%。每10股派息1.195元。截至6月底，農業銀行不良貸款率為1.28%，較去年底跌0.02個百分點。不良貸款餘額3,412.8億元，增加約6%。截至6月底，房地產不良貸款金額達471.2億元，較去年底升約2%；不良貸款率跌0.05個百分點至5.35%。

外賣大戰輸少當贏 阿里季績跌18%仍勝對手

「淘寶閃購」帶來協同效應 ADR早段炒高逾9%

阿里巴巴截至6季度分部收入(單位:元人民幣)

分部		2025 年 第二季	2024 年 第二季	按年 變動
阿里巴巴 中國電商集團	電商業務			
	—客戶管理	892.52 億元	810.88 億元	↑ 10%
	—直營、物流及其他	293.25 億元	274.34 億元	↑ 7%
	即時零售	147.84 億元	131.96 億元	↑ 12%
	中國批發商業	67.11 億元	59.52 億元	↑ 13%
	合計	1,400.72 億元	1,276.70 億元	↑ 10%
阿里國際 數字商業集團	國際零售商業	283.95 億元	236.91 億元	↑ 20%
	國際批發商業	63.46 億元	56.02 億元	↑ 13%
	合計	347.41 億元	292.93 億元	↑ 19%
雲智能集團		333.98 億元	265.49 億元	↑ 26%
所有其他		585.99 億元	813.54 億元	↓ 28%

製表：香港文匯報記者 曾業俊



●內地近月掀起的外賣大戰，阿里旗下餓了麼亦有參與。資料圖片

已為AI業務準備Plan B 3年投資3800億不變

香港文匯報訊（記者 曾業俊）阿里巴巴業績報告顯示，首財季非公認會計準則淨利潤同比下降18%，但核心業務展現出強大韌性，其中雲業務收入同比增長26%。阿里重申，將在未來三年持續投入3,800億元用於人工智能（AI）資本開支，雖單季投資額會因供應鏈因素有所波動，但整體節奏不變。阿里同時透露，已為全球AI芯片供應及政策變化準備「後備方案」，通過與不同合作夥伴合作，建立多元化的供應鏈儲備，從而確保3,800億元投資計劃能夠如期推進。阿里巴巴集團首席執行官吳泳銘在電話會議中表示，在AI+雲領域，AI應用的加速發展以及客戶對AI產品採用率的不斷提高，推動來自外部客戶的收入同比增長26%。季內隨着AI需求持續快速

增長，AI相關收入佔外部客戶收入的比例超過20%。「我們還看到AI應用正在推動傳統產品（包括計算和存儲）的強勁增長勢頭。」

客戶管理收入增長10%

阿里巴巴集團首席財務官徐宏表示，集團的核心業務實現強勁的收入增長。客戶管理收入按年增長10%，雲智能集團按年收入增長26%，其中AI相關產品收入連續第8個季度實現3位數增長。集團核心業務的優勢進一步鞏固集團的信心，並提供資源支持集團對即時零售和AI的重大投入。集團在踐行提升經營效率的承諾上表現出色，阿里國際數字商業集團（AIDC）按年大幅減虧，接近盈虧平衡。



●香港銀行公會成功舉辦首屆「香港—東盟銀行公會論壇」。

香港銀公與東盟銀行業界商合作

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）香港正積極拓展「新朋友圈」，首屆「香港—東盟銀行公會論壇」昨日在港圓滿結束。本次論壇由香港銀行公會主辦，並獲香港金管局支持，吸引近100位來自香港及東盟地區的資深銀行家參與，更迎來首次來港考察、由東盟9個銀行公會代表所組成的東盟銀行家協會（ABA）2025年區域關係考察團參與。

港首辦東盟銀行公會論壇

東盟作為亞洲第三大經濟體，區內經濟活動日益蓬勃，與香港的經濟聯繫及貿易走廊規模亦不斷增加。單計去年，香港與東盟的雙邊商品貿易總額達到1.29萬億元，成為香港第二大貿易夥伴。值得注意的是，香港是ABA旗下東盟區域關係委員會的首選考察目的地，凸顯香港作為國際金融中心及「超級聯繫人」的獨特優勢。

圓桌會議聚焦金融科技

為響應東盟銀行家協會以「數碼與戰略轉型加速金融創新和普及」作為考察主題，香港銀公特別因應區內最新的銀行及金融科技發展趨勢，將「香港—東盟銀行公會高峰論壇」的圓桌會議集中在主導未來行業發展的焦點主題，涵蓋金融科技、可持續金融、包括人民幣國際化等貨幣結算相關的議題。

本次論壇由香港銀行公會主辦，並獲香港金管局支持。香港銀行公會主席禰惠儀表示，在現時複雜多變的地緣政治及不斷演變的供應鏈格局下，銀行業可善用及交流知識和經驗，捕捉跨境貿易及投資的機遇，同時促進區內繁榮，配合其他由銀公「貿易走廊業務專責小組」領導的活動，本港會繼續落實擴大朋友圈，進一步鞏固香港作為國際金融中心的地位。

金管局副總裁阮國恒表示，本次訪問為香港和東盟的銀行家及金融專家提供難得的交流機會，共同探討金融科技、綠色金融以及推廣本幣使用等議題，以及相關的合作機會。