阿里上季收入增3%勝預期

成本控制措施見效 回購加碼150億美元

科網股陸續發季報。阿里巴巴17日公布截至9月底季度業績，收入同比增加3%至2,071.76億元（人民幣，下同），非公認會計準則淨利潤（Non–GAAP）同比升19%至338.2億元，擺脫盈利四連跌之頹勢，兩項數據均勝市場預期，表明成本控制措施見效。不過因阿里有份投資的上市公司股價下跌，導致淨虧損增加，股東應佔淨虧損205.61億元。集團又宣布已獲董事會授權將股份回購計劃增加150億美元，並將有效期延長至2025財年底。

◆香港文匯報記者 周曉菁

◀阿里上季業績擺脫盈利四連跌之頹勢，並宣布回購加碼150億美元。 資料圖片

阿里巴巴上季營運數據撮要

項目	金額(人民幣)	變幅
Non–GAAP淨利潤	338.2億元	19%
經調整EBITA	361.64億元	29%
總收入	2,071.76億元	3%
◆中國商業	1,354.31億元	–1%
◆國際商業	157.47億元	4%
◆本地生活服務	130.73億元	21%
◆菜鳥	133.67億元	36%
◆雲業務	207.57億元	4%
◆數字媒體及娛樂	83.92億元	4%
◆創新業務及其他	4.09億元	–45%

整理：香港文匯報記者 周曉菁

阿里巴巴股價 從今年高位跌42%

董事會主席兼首席執行官張勇指，儘管面臨宏觀環境的持續挑戰，上季度仍取得穩健業績，集團堅定專注於能力建設，致力於為客戶和自身發展帶來可持續且高質量的長遠增長。他並表示，會持續夯實阿里巴巴面向未來發展的基石，回饋股東。基於對未來發展的信心，首席財務官徐宏透露，在現行250億美元回購計劃下，已回購了約180億美元股份，且已獲董事會授權將股份回購計劃增加150億美元，並將有效期延長至2025財年底。

疫下跨境電商業務放緩

集團在提升運營效率和成本優化下，季度內實現經調整EBITA同比增長29%至361.64億元。惟整體消費需求疲弱，跨境電商業務放緩，期內內地零售商業收入下降1%至1,312.22億元，淘寶和天貓的線上實物商品GMV（剔除未支付訂單）同比錄得低單位數下降，客戶管理收入同比下降7%。不過隨着疫情好轉，GMV的降幅相較於6月份季度已經有所收窄。

其他分部業務方面，降本增效也初見成效。國際零售商業收入同比升3%至107.38億元，主要受益於Trendyol電商業務的收入貢獻有所增加。本地生活服務收入大幅提升21%至130.73億元，菜鳥收入亦大增36%至133.67億元。雲業務收入增長4%至207.57億元，數字媒體及娛樂收入增4%至83.92億元。

另外值得留意的是，業績期內人民幣匯率大幅波動產生匯兌收益，集團的其他淨收益同比增加77%至29.44億元。

延遲在港雙重上市計劃

此外，阿里巴巴公告稱，不會再按原計劃於2022年底在香港聯交所完成雙重主要上市。據其解釋，在過去數月中密切關注並考慮各種因素，一直在為主要上市做準備。但在正式完成轉換香港主要上市之前，還需要制定並向股東提交審批一份新的員工持股計劃，以遵守香港新修訂的規則。集團將持續評估各種因素，適時向投資者提供更新。阿里17日收報78.25港元，微跌0.7%。

網易：失暴雪遊戲代理權影響微

香港文匯報訊（記者 曾業俊、茅建興）網易與美國電子遊戲開發商暴雪娛樂簽訂的多款暴雪遊戲授權，於2023年1月到期後將不會續期，消息拖累網易17日股價受壓，最低曾見97.2港元，一度重挫14.6%，收報103.5港元，跌9.05%，為表現最差藍籌。傍晚網易公布2022年第三季業績，淨利潤66.994億元人民幣，按年增1.1倍，公司另宣布將會加碼回購股份。網易強調失去暴雪遊戲代理權影響公司業績不大。

明年1月將暫停遊戲服務

暴雪娛樂17日宣布，由於與網易未就符合暴雪運營原則和對玩家及員工承諾的協議續簽達成協議，公司與網易的現行許可協議將於2023年1月23日到期，屆時將暫停在內地的大部分暴雪遊戲服務，包括《魔獸世界》、《爐石傳說》、《守望先鋒》、《暗黑破壞神III》、《星際爭霸》系列、《魔獸爭霸III：重製版》和《風暴英雄》，同時在未來幾天暫停新的銷售。《暗黑破壞神：不朽》的共同開發和發行有獨立的長期協議約定並將繼續進行。

暴雪娛樂自2008年起就與網易簽訂了許可協議，涵蓋上述暴雪遊戲在內地的發行。暴雪娛樂總裁Mike Ybarra在公告中表示，近20年來，公司一直通過網易和其他合作夥伴將旗下遊戲帶到內地，公司對內地社區表現出的熱情深表感謝。公司正在尋找替代方案，以便在未來重回內地市場。

網易首席執行官兼董事丁磊亦在公告中指出，公司付出了巨大的努力，並以最大的誠意與暴雪談判，以便雙方能繼續合作，並為內地玩家提供服務。但雙方在關鍵條款上存在重大分歧，因此無法達成協議，強調公司高度重視旗下產品和運營標準，信守對內地玩家的承諾。

公告又指，受影響遊戲在2021年和2022年首9個月的淨收入和淨利潤貢獻佔網易總淨收入和淨利潤的百分比僅為較低的個位數。此類授權到期不會對網易的財務業績產生重大影響。《暗黑破壞神：不朽》的共同開發和發行則涉及兩家公司另外的單獨協議。

據內地澎湃新聞報道指，暴雪與網易終止合作是由於價錢未能談妥，網易無法接受暴雪的高價條件。據悉目前已有多間公司有意與暴雪談判，包括騰訊、完美世界及嗶哩嗶哩。

暴雪傳大幅提高分成比例

另有接近雙方談判人士表示談崩的最大阻礙或許是動視暴雪提出的續約新條件「過辣」，令網易覺得「白做」。據悉，暴雪要求的分成較2019至2022年合約期50%以上營收和淨利潤進一步提高，同時暴雪遊戲定價全球同步（此前國服定價較其他地區普遍低約20%）；另外，網易按照《暗黑破壞神：不朽》模式，研發暴雪其他IP手遊全球發行，但只享有內地市場營收分成，且需繳納巨額保證金或預付費用作為擔保，否則將被「處罰」。

摩根大通估計，網易涉及的暴雪在內地遊戲許可協議，佔公司2021年總收入及營運溢利各7%及5%，料對公司本年度的財務貢獻相當低，不過該行對網易今年下半年及2023年遊戲前景持更謹慎的看法。瑞信亦認為，雙方在2023年終止相關遊戲的營運，料對網易直接財務影響有限，加上暴雪在內地尋找新的合作夥伴極具挑戰，不排除雙方有機會克服分歧達成協議。

網易上季淨利潤升1.1倍

另外，網易17日公布2022年第三季業績，淨收入244.268億元（人民幣，下同），按年增加10.1%；第三季度淨利潤66.994億元，較去年同期31.818億元升1.1倍。公司宣派季度息每股8.7美仙，每股美國存託股派0.435美元。網易同時宣布，董事會批准一項新的股份回購計劃，即在不超過36個月的期限內，可在公開市場回購總金額不超過50億美元流通在外的美國存託股和普通股。

大行上調騰訊目標價 最牛443元

香港文匯報訊（記者 周紹基）騰訊業績後宣布豪派逾1,500億元（港元，下同）的美團股份，美團17日因而大跌5.7%，騰訊同樣要回軟0.8%，加上網易失去暴雪遊戲代理權，科網股沽壓重，科指最多急挫過5.6%，一度低見3,591點，收市跌幅收窄至2.2%，報3,721點。港股也受累而最多跌544點，午後大市跌幅收窄，18,000點失而復得，全日收報18,045點，跌210點，為連跌兩日，大市成交額再縮減至1,528億元。

分析師指出，大市由早前低點，大幅反彈至18,000點以上水平，累積了一定的升幅需要消化，且目前成交有縮減的趨勢，令後市缺乏續升的動力，料指數短線會先行向下整固。

港股短期支持位見17150點

通海證券投資策略聯席總監阮子曦指出，大市今輪反彈，在上升時留了兩個裂口，17,500點是第二個裂口頂部，若這個關口失守，大市頗大機會繼續向下回補至約17,000點水平。

第一上海首席策略分析師葉尚志指出，走勢上，恒指的10日、50日線可在17,150點交匯，短期支持區可從16,300至16,500點區間，上移至17,150點，守穩向上試高的機會，18,500點至19,400點依然是未來的參考目標，對後市維持正面態度。操作上，葉尚志認為，市場未有明顯質變前，若後續宏觀經濟未能配合，恒指要升穿20,000點仍有難度。目前，市場對內地疫情的反覆再次表示關注，但關注人民幣已重新建立穩定性，顯示外資沒有流走。

◆港股18,000點失而復得，大市成交額再縮減至1,528億港元。 中新社

科技股繼續是大市焦點，騰訊第三季季績好過預期，兼且每10股送1股美團，多間大行在績後紛紛上調騰訊目標價，該股曾升過1.7%至299.4元，但在300元水平前遇阻。騰訊最終由升轉跌0.8%，但該股在最近5日仍然有26%的進賬。大和將騰訊目標價，由395元升至400元，交銀國際也將該股目標價由440元升至443元。此外，花旗將騰訊目標由400元升至413元，富瑞給予的目標價為421元，評級同為「買入」。

不過，被騰訊拿來分派的美團，股份就要捱沽。市場擔心美團股份的供應量會急升，結果令美團跌5.7%，收報153元，獨力拖低恒指約71點。不過，大和表示仍看好美團，表示早前京東一樣被騰訊用作股息分派，但京東的動力很快便回復，該行認為，即使美團短期有沽壓，也會將之視作收集機會，仍予美團「買入」評級，而高盛給予美團的目標價更高達235元。

美團街貨大增 股價挫5.7%

騰訊分派美團股份的消息，亦拖累其他騰訊持有的股份，騰訊音樂大跌8.6%，貓眼娛樂跌3.4%，不過，快手仍進賬1.5%。

阿里巴巴及京東也在收市後公布季績，兩股在收市前分別跌0.7%及1.1%。另外，由於網易未能與暴雪娛樂就遊戲達成協議，即將停止內地大部分遊戲服務，網易急挫9.1%，收報103.5元，以跌幅計仍為恒指及科指中最傷。市場人士指出，暴雪的遊戲及品牌在全球都相當受歡迎，如今網易未能與該公司續約，對網易短期股價有一定影響。事件令部分遊戲股向下，心動急跌10.3%，中手游跌5.7%，創夢天地跌5.5%。

厚樸淡馬錫對中國經濟有信心

◆厚樸投資創始人暨董事長方風雷認為，中國最吸引人的地方是社會消費品零售總額的增長。

◆淡馬錫中國區主席吳亦兵指，中國一批企業立足於本土、布局全球，逐步發展為全能冠軍型的企業。

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）在中美歐面臨各自挑戰，東南亞、中東等將成為今年全球增速最快地區的多極競爭格局下，中國市場對國際資本有何吸引力？在17日舉行的第十三屆財新峰會的「亞洲投資新格局」討論環節上，厚樸投資創始人暨董事長方風雷表示，從全球的資產配置角度來講，中國已經不可忽視，特別是在股票、債券市場，未來十年內，京滬深三地股票市場中，外資的佔有率從現在不足4%提升到10%至15%的可能性是存在的。

厚樸料A股外資佔有率急增

「中國最吸引人的地方是社會消費品零售總額的增長。」方風雷說，2019年中國的社銷總額達到與美國基本一樣的規模約5.8萬億美元。今年消費對經濟增速的貢獻降低到50%以下，但預計還會再恢復。「雖然消費增速下降、人民幣貶值，但中國社會消費總量仍高過美國，如果明年消費增速能夠恢復到疫情前7%左右的水平，中國可能領先美國率先達到國內市場10萬億美元的消費總額，這是一個了不起的成就，也將是FDI（國際直接投資）持續流入中國的最主要原因，比GDP增速還重要。」此外，中國的科技發展也給外資創造很多投資機會，如果抓住機會，會有很好的投資。

新加坡主權財富基金淡馬錫中國區主席吳亦兵指出，中國持續地改革開放、技術自主創新、產業鏈數字化、綠色轉型驅動經濟發展的長期潛力，一批企業立足於本土、布局全球，逐步發展為全能冠軍型的企業。儘管中國經濟復甦還不夠均衡，但近期一系列變化，包括優化疫情防控、支持房地產市場平穩健康發展等政策的推出，提振市場和投資者對於中國經濟發展的信心。