

阿里季績勝預期 ADR升4.6%

上季多賺51%至343億 六大業務集團收入俱增

阿里巴巴架構重組後首次發布季績，截至6月底二季度，收入同比增長14%至2,341.56億元（人民幣，下同），非公認會計準則（Non-GAAP）淨利潤升48%至449.22億元，歸屬股東淨利潤漲51%至343.32億元，略勝市場預期。旗下六大業務集團的季度收入，同比增長4%至41%不等，其中淘天集團季度收入同比增長12%至1,149.53億元。阿里巴巴10日在公布業績前，其港股收報94.3港元，升0.213%；10日美股，阿里巴巴ADR升4.6%，折合報約97港元，較港收市高約2.8%。

◆香港文匯報記者 周曉菁



◆阿里巴巴架構重組後首次發布季績，截至6月底二季度歸屬股東淨利潤漲51%，表現勝過市場預期。

阿里巴巴第二季度業績撮要

	金額	增幅
總收入	2,341.56億元	14%
Non-GAAP淨利潤	449.22億元	48%
歸屬股東淨利潤	343.32億元	51%
Non-GAAP每股收益	2.17元	48%
經調整EBITDA	520.52億元	27%

六大業務表現

	收入(變幅)	經調整EBITDA(變幅)
淘天集團	1,149.53億元(12%)	493.2億元(9%)
阿里國際數字商業集團	221.23億元(41%)	-4.2億元(收窄70%)
本地生活集團	144.5億元(30%)	-19.82億元(收窄30%)
菜鳥集團	231.64億元(34%)	8.77億元(虧轉盈)
雲智能集團	251.23億元(4%)	3.87億元(106%)
大文娛集團	53.81億元(36%)	6,300萬元(虧轉盈)

註：貨幣單位為人民幣

作為集團董事會主席和首席執行官，張勇10日最後一次參加業績會議，坦言「這個季度既是對過去8年的總結，也是未來全新旅程的開始」，「對我來講都是一段最寶貴的人生財富」。希望大家支持繼任董事會主席蔡崇信、首席執行官吳泳銘的工作，期待在新的天地裏與大家再次交流。

菜鳥盒馬融資計劃推進行

他評價，二季度收穫良好業績，初步體現「1+6+N」變革的成果，經調整EBITDA增長32%達454億元，進一步增強了面向未來的信心。此前宣布

的菜鳥、盒馬等業務集團的融資計劃正在穩步推進中，股票回購計劃也在持續進行中。季內，集團以31億美元回購3,560萬股美國存託股（相等於2.844億股普通股），目前仍有163億美元回購額度。

疫後內地經濟緩慢復甦，政府層面亦積極提振消費，阿里分部業務體現出良好的消費信心回暖。內地零售商業的收入同比升13%至1,098.28億元，其中受電子品類消費推動，直營及其他收入升逾兩成至301.67億元。尤其「618」購物節期間，訂單量和平均訂單金額實現穩健增長，88VIP會員的消費金額實現雙位數增長，付費

訂閱會員數也錄得強勁增長。

雲基礎設施仍具發展潛力

以阿里雲智能集團董事長身份，張勇強調，數字經濟和實體經濟的融合發展將有巨大潛力，伴隨新一代AI的發展，基於雲基礎設施和平台服務進行模型訓練和服務的需求非常旺盛，AI相關服務所帶來的增量機會剛剛開始。尤其目前雲服務佔據企業整體支出仍較低，料雲基礎設施滲透仍有巨大空間。

期內，阿里雲業務收入微增4%至251.23億元，表明疫情後遠程辦公、教育等相關需求持續減少，增長由金

融服務、電力和汽車行業替代。據悉，阿里相繼發布的「通義千問」語言模型、「聽悟」音頻撰寫平台和「通義萬相」文生圖三款產品，已累計數百萬用戶。

以六大業務集團來計，淘天集團季度收入同比增長12%至1,149.53億元；阿里國際數字商業集團漲41%至221.23億元，國際零售商業收入同比升60%；本地生活集團上漲30%至144.5億元，訂單增長同比超過35%；菜鳥集團按年升34%至231.64億元；大文娛集團反彈36%至53.81億元，反映線上娛樂業務的增長及線下娛樂業務的強勁復甦。



◆在復常通關後，不少內地旅客到港「爆買」，保險產品銷售亦受帶動。

宏利港澳次季APE銷售額創新高

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）在香港年初復常通關後，不少內地旅客到港「爆買」，連帶保險產品銷售亦受帶動。宏利10日公布，香港及澳門今年第二季的年度化保費等值（APE）銷售額按年增長一倍，升至21億元（港元，下同）創新高，主要受惠季內宏利亞洲APE銷售額的強勁升幅，以至宏利在區內的發展勢頭作出了重大貢獻，公司預告年底前將進一步擴展分銷網絡和客戶服務設施。

儲蓄健康產品需求增

宏利表示，今年第二季的銷售額超越了2019年疫情前的業績紀錄，季內本地客戶的APE銷售額繼續反映消費者對儲蓄、健康和保障產品的持續需求，同期內地訪港客戶的增長勢頭帶動了各個分銷渠道（尤其是經紀和銀保渠道）的APE銷售額，亦使內地訪港客戶在宏利香港及澳門的APE銷售總額中的佔比創下新高。受銷量上升帶動，第二季新造業務價值按年增長31%至11億元，而產品組合的變化則抵消了部分升幅。此外，第二季新造業務合約服務利潤（CSM）錄得11.1億元。

展望未來，宏利香港及澳門行政總裁白凱榮表示，將繼續致力拓展業務，除了計劃在今年年底前進一步擴展分銷網絡和客戶服務設施外，也將全力支持在大灣區內地城市設立保險售後服務中心的相關措施。截至6月30日，按強積金管理資產計算，宏利的市佔率為27.3%，按年增長0.6個百分點。

中移動中期多賺8.4% 派息增一成



◆楊杰（左三）表示，內地推動數字經濟為集團帶來機遇。右二為董昕。

香港文匯報記者莊程敏攝

香港文匯報訊（記者 莊程敏）受惠數字化轉型，中移動上半年股東應佔利潤761.73億元（人民幣，下同），按年升8.4%；每股盈利3.56元，派中期息每股2.43港元，按年增長10.5%。執行董事兼董事長楊杰

稱，內地正致力推動數字經濟為集團帶來機遇，預計在1至2年內，數字化轉型收入佔比可達到「三分天下」局面，有信心今年公司可達到兩個突破，一是收入破萬億元，二是利潤再創新高。

期內公司營運收入按年升近7%至5,307億元，其中數字化轉型收入同比增近兩成至1,326億元。上半年移動客戶數為9.85億戶，淨增加1,038萬戶。其中，5G套餐客戶數為7.22億戶，淨增加1.08億戶。移動ARPU按年增長0.2%至52.4元；5G網絡投資額423億元，累計開通5G基站達176萬個。

料可實現雲業務收入目標

中移動副總經理趙大春指，第二季移動每戶平均收入增長較一季度有所放緩，主要是宏觀經濟放緩及市場季節性波動，料下半年會保持穩中有升的走勢。他續指，上半年移動雲收入按年升80.5%至422億元，集團在移動雲處於行內領先地位，以上半年的進展來看，有信心實現年初訂立移動雲收入達800億元的目標，預計雲還有5至10年的黃金發展期。

中移動執行董事兼首席執行官董昕補充，下半年面對市場飽和，更重要的是業務融合。公司將集中新興發展，並有四個重點部署，包括高水平推動創新發展，強化創新布局，以高起點建基礎設施，製造差異化競爭優勢，開展高價值經營服務，增強信息服務供給能力，以及深化科技管，提高效益效率。

被問到未來派息比率能否繼續維持七成時，楊杰表示，集團派息率持續增長，有信心今年全年派息比率達70%，至於未來會否有再上調空間則要視乎明年經濟及公司發展情況而定。只要公司健康發展，無論在派息或員工薪酬上都會有增長，明年亦有信心錄得利潤提升。而從內地市場來看，數字經濟有巨大發展空間，中移動將在相關領域中會擔當領導角色，充分發揮優勢，全力推動產業發展。中移動10日收報64.85港元，升0.5%。

無懼美再打壓 港股A股齊升

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭、周紹基）美國總統拜登簽署對華投資限制行政令，相關限制領域主要包括半導體和微電子、量子信息技術、人工智能，並涵蓋港澳地區。不過10日市場反應冷靜，滬深大盤走勢平穩，A股三大指數悉數收紅。港股雖曾跌過215點，但午後逐步收復失地，全日升2點報19,248點，科指也升4點報4,378點。A股及港股所涉板塊僅小幅上落。

市場人士認為，被動式證券投資不在禁令範圍內，而禁令所指的一些「敏感技術」亦已包含在對中國公司的現有出口管制中，同時美國科技機構在中國芯片領域投資較少，料該行政令短期對中國經濟和資本市場影響有限。

美新禁令內容形式「大打折扣」

美國行政命令涉及半導體和微電子、量子信息技術、人工智能領域，但港股及A股相關板塊整體未有顯著波動。在港上市的科技股普遍先跌後回升，阿里巴巴升0.2%，騰訊升0.8%，網易升0.95%，快手升1.2%，美國

亦升0.1%。正開發AI大模型的百度跌0.28%，商湯跌2.4%。芯片股中芯國際跌0.54%，華虹半導體跌0.65%。A股中，半導體板塊漲0.34%、電子元件升0.19%、人工智能升0.15%；量子通信板塊微跌0.33%。板塊內有多隻個股甚至衝至漲停。

被動式證券投資不在禁令範圍

東吳證券宏觀分析師陶川認為，拜登此次正式簽署的行政命令，相比此前媒體的報道「打折扣」，與2022年2月所提出的完全禁止對中國一些高科技行業的直接投資不同，新的行政令在禁止的內容和形式上都大大削弱了。該行政令在內容上只包括直接投資，如合資企業、私募股權、併購、綠地投資，且僅涵蓋人工智能、半導體與微電子、量子計算三個行業，剔除了生物技術和清潔能源，三個行業中被禁止的投資可能包括那些「敏感技術」，但這些「敏感技術」已經包括在對中國公司和機構的現有出口管制中。

從資本市場來看，由於被動式的證券投資（比如指數投資）並不在該禁令範圍之內，不會發生強制平倉，陶川預計，該行政令短期對中國經濟和資本市場的影響有限。

天風證券副總裁、研究所所長趙曉光此前也曾表示，美國對於中國的限制不是今天才有，過去一直存在，考慮到美國的科技機構在中國的人工智能、芯片等方面投資較少，涉及的A股上市公司更少，故A股不必反應過激，中國的人工智能、芯片科技產業未來也會在獨立自主和開放合作中不斷向前發展。

港股料窄幅波動 聚焦業績表現

華盛證券經紀部董事李偉傑亦指出，相對於直接限制芯片出口，美國今次的限制其實較為間接，但事件對港股市場，仍會產生心理上影響，因為投資者會憂慮，美國會繼續推出各式各樣的措施壓制中國。由於港股近月成交一直偏弱，投資者對港股的興趣持續縮減，相信港股仍會繼續窄幅波動，後市則視乎一眾業績股表現。

市場人士評美「禁投令」

東吳證券宏觀分析師陶川：

◆美新行政命令針對直接投資（如合資企業、私募股權、併購、綠地投資），當中禁投的「敏感技術」已包括在對中國公司和機構的現有出口管制中

◆被動式的證券投資（如指數投資）不在禁令範圍，不會發生強制平倉，故該行政令短期對中國經濟和資本市場的影響有限

天風證券副總裁、研究所所長趙曉光：

◆美國對中國的限制過去一直存在，美國科技機構在中國的人工智能、芯片等方面投資較少，涉及的A股上市公司更少，故A股不必反應過激，中國的人工智能、芯片科技產業未來也會在獨立自主和開放合作中不斷向前發展

香港創科發展協會主席陳迪源：

◆新行政命令對香港創科發展會有衝擊，但實際影響有限。中美角力已一段時間，香港業界早已預備美國總會推出一些禁令或行政措施波及香港

◆科技上，中國在人工智能、量子科技以及半導體，主要靠自主研發，量子技術更領先全球，香港有內地科技支持。同時香港在微電子和智能芯片研發上亦有優勢

◆資金上，香港本身有自己的資本市場，特區政府亦有強大的資金支持

深圳半導體行業協會秘書長常軍鋒：

◆新行政命令短期影響小，但美國企業投資中國科技企業，不只是資本，還有管理、人才和隱含的技術投資等，故長期影響仍會有