

# 上季賺523億破紀錄 疫情拖累今季收入 阿里預警增長放緩 美國股價走軟

以第二上市形式回港的阿里巴巴（09988），公布在港上市後首份成績表。在龐大基数效應下，核心電商收入仍有38%增長，配合雲計算業務收入破百億元（人民幣，下同），歸屬股東的淨利潤為523.09億元，同比增長58%。若按美國非通用會計準則（Non-GAAP），阿里上季多賺56%，破紀錄單季賺464.93億元，超出市場預期。面對新冠肺炎疫情，阿里巴巴預期，將對今個季度的收入造成負面影響，增長率會有所放緩。

大公報記者 李潔儀

阿里巴巴昨日股價向好，在港尾市高見218港元，收報217.2元，逆市升逾1%。阿里巴巴的美國預託證券（ADR），早段一度跌逾3%，低見216.77美元，其後跌幅收窄至1.5%。

董事會主席兼首席执行官張勇在電話會議上表示，新冠肺炎疫情爆發，對中國及全球經濟帶來挑戰，不過他提到，集團發揮阿里生態的商業力量和技術力量，全力支持抗擊疫情和保障生活所需，並推出切實的商家扶助措施。

## 同心抗疫 10億基金捐物資

張勇續說，在疫情爆發後，阿里巴巴迅即成立10億元醫療物資供給專項基金，在海外採購醫療物資，目前已採購逾4000萬件醫療物資，送往武漢和其他受疫情影響的地區，涉及約4.68億元。他提到，菜鳥網絡聯合全球物流業，開通馳援武漢的「綠色通道」，已向武漢運送2600萬件醫療用品。

首席財務官武衛直言，疫情蔓延直接影響供應商及物流，估計在第四財季（2020年1月至3月），阿里巴巴的收入將有負面影響，增長率將有所放緩甚至大幅度下跌，惟目前暫言之尚早。她相信，當疫情過去以後，市場需求還是

「該回來的會回來」。

武衛提到，集團將繼續投資於數字化基礎設施及服務，支持阿里巴巴數字經濟體內客戶及合作夥伴，尤其是在目前充滿挑戰的時刻。

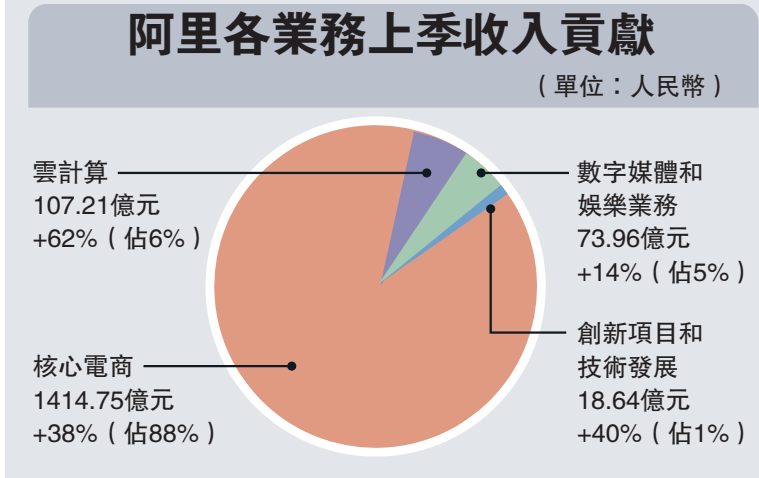
## 核心電商收入 佔88%

在第三財季（2019年10月至12月），阿里總收入錄得1614.56億元，按年增長38%，增幅是3年來最低。來自核心電商業務的貢獻佔1414.75億元，同比上升38%。

其中，中國零售商業收入升36%至1104.58億元。天貓線上已付實物商品交易額（GMV）同比增長24%，主要受惠快速消費品及消費電子產品的強勁銷售增長。

阿里去年底增持菜鳥網絡，相關業務上季收入為75.18億元，按年增長67%。在雙11期間，菜鳥網絡及其物流合作夥伴破紀錄配送12.9億個包裹，通過全國菜鳥驛站自提的包裹數量達3.62億個，按年增長88%。

雲計算業務方面，上季收入達107.21億元，同比增長62%，主要受惠公共雲與混合雲業務的收入貢獻雙雙增長所帶動。



阿里巴巴上季業績		
（截至2019年10月至12月）		
分項	金額（人民幣）	按年變動
總收入	1614.56億	+38%
經調整EBITDA	558.80億	+37%
經調整EBITDA率	35%	不變
淨利潤	501.32億	+62%
歸屬股東淨利潤	523.09億	+58%
淨利潤*	464.93億	+56%

備註：「\*」為按美國非通用會計準則（Non-GAAP）  
大公報製表

## 索羅斯上季斥1.6億增持阿里

【大公報訊】記者李潔儀報道：阿里巴巴（09988）在香港第二上市，吸引金融大鱷索羅斯（George Soros）上季增持阿里巴巴美國存託證券（ADS）。

根據基金索羅斯資本管理（Soros Capital Management）向美國證交會提交的13F報告顯示，去年第四季買入阿里巴巴、台積電、谷歌母企Alphabet、Facebook及Netflix等。

其中，買入阿里巴巴9.46萬股ADS，涉及2006.5萬美元（約1.6億港元），佔組合比例達5.5%。



▲金融大鱷索羅斯上季斥資2006.5萬美元，增持阿里ADS 法新社

## 內房物管市盈率低 續受追捧

【大公報訊】記者許臨報道：恒生指數昨日跌93點，收報27730點。惟內房及物管股仍不乏資金追捧。

### 恒指乏力 料27000有支持

晉裕集團投資分析師黃子樂表示，早前恒指由低位急速反彈，並已回補上月24日至29日的下跌裂口，短期料續有下調壓力，惟預計26500至27000點會有初步支持。此外，目前全球對疫情的發展逐漸傾向樂觀，相信短期調整過後，部分優質股份有望再度展開升勢。

昨日港股雖向下調整，但個別股份仍不乏投資者追捧，如內房及物管股續有炒作。美銀證券的研究報告指，內房行業目前估值相當於今年市盈率6.5倍，較歷史平均大約低0.6個標準差，相信下行空間有限。

另花旗發表的研究報告亦指，即使

採取最保守的估算，假設今年內房的銷售將按年下挫三成，到2020年底平均的淨負債比率亦能維持在85%，不少內房股仍能錄得正現金流；而在眾多內房股中，首選包括融創中國（01918）、世茂房地產（00813）、中國金茂（00817）、時代中國（01233）、旭輝（00884）、龍湖集團（00960）。

## 疫情未明 資金流向物管股

至於物管股，信誠證券聯席董事張智威表示，物管股本身收入十分穩定，在疫情不明朗的氣氛下，資金更傾向流入這類股份，近日更有傳深圳及杭州推出物管補助政策，以應對新冠肺炎疫情，這有望增加物業管理公司的盈利防守能力，近日龍頭碧桂園服務（06098）及雅生活（03319）已經破頂，料升勢可持續。

## 焦點股份年初至今表現

股份	市盈率（倍）	年初至今股價變幅
融創中國（01918）	10.41	-5.59%
世茂房地產（00813）	9.6	-6.29%
中國金茂（00817）	11.82	-1.81%
時代中國（01233）	5.6	-3.6%
旭輝（00884）	8.16	-3.49%
龍湖集團（00960）	12	+1.78%
碧桂園服務（06098）	75.61	+18.48%
雅生活（03319）	51.12	+31.23%

大公報製表



▲恒生指數昨日跌93點，收報27730點 中新社

## Viu虧損收窄 電盈派息增3%

【大公報訊】記者李潔儀報道：電盈（00008）公布，2019年全年賺6.81億港元，按年下跌24%。董事會建議派發末期息每股23仙，上升3%。期內，OTT及免費電視業務EBITDA虧損收窄。

撇除盈大地產（00432）的貢獻，電盈去年核心EBITDA幾近平至123.39億元，核心淨利潤為9.55億元，按年減少27%。其中，OTT業務Viu去年下半年的EBITDA虧損大幅收窄，全年EBITDA虧損收窄至3.14億元。

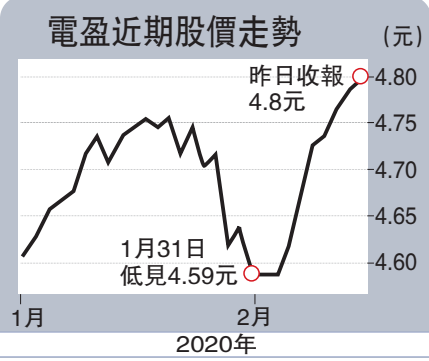
免費電視方面，ViuTV的全年EBITDA虧損為2.73億元，按年有所收

窄，原因是收益同比上升27%至2.59億元，反映年內收視上升，帶動廣告收益增加11%。

至於企業方案業務，董事總經理施立偉表示，將擴展至香港以外（特別是東南亞）的市場。截至2019年底止，企業方案業務取得92.71億元訂單，按年增長29%，當中逾30%是來自香港以外的市場。

施立偉提到，去年香港社會及經濟面對特殊的挑戰，加上近期爆發新冠肺炎疫情，各種事件對香港經濟的長遠影響，可能於未來數季才會清楚顯現。

另外，電盈宣布向託管人配發1000萬股新股，藉而向多於10名選定僱員授出獎勵，該批股份相等已發行股本約0.13%。



## 裁員潮殺到 莎莎削3%人手餘下減薪

【大公報訊】武漢肺炎衝擊本港零售業，本港逐漸出現裁員減薪潮。莎莎（00178）繼早前公布旗下港澳21間分店暫停營業後，昨再表示裁員約3%，並於3至5月短期減薪，其中高級管理層減幅約40%，基層員工減幅則約10%至15%。而前線員工於2至4月期間，則會採用分更制形式，減少值班員工數目。

莎莎表示，公司香港員工總數約2500人，3%即約75人。另外，昨日網上傳聞莎莎有意裁減後勤50%員工，涉及超過100人，亦有傳莎莎強制要求

前線各職級員工，需在2至4月每月放12日無薪假，莎莎否認有關傳聞，並稱希望員工與公司共渡時艱。

## 春節銷售跌八成 盼業主減租

莎莎早前公布1月25至31日，港澳區新春期間零售銷售按年急跌77.9%，公司相信此次裁員、減薪，加上較早前全體執董決定減薪75%三個月，可為公司節省約30%成本。莎莎又稱，集團正受到不利的市場環境影響，除上述的節省開支方案外，亦會繼續與業主商討減租。

莎莎又稱，為防止新冠肺炎疫情擴散，前線及後勤同事早上及中午均需要量度體溫，2月初已讓員工預早內部訂購口罩，並於公司及店舖內向員工提供合乎標準的口罩及消毒產品。此外，如員工出現發燒，必須留在家中休息。

至於若員工由湖北回港、或在有確診個案的大廈居住，或於2月8日後由內地回港，亦需要自我隔離14日。每間店舖均安裝自動感應酒精搓手液機供顧客使用，客人進入店舖前員工都會勸喻他們佩戴口罩。

## 叙福樓16店停運 堅持不裁員

【大公報訊】叙福樓集團（01978）昨日公布，旗下的4家「溫野菜」及12家「牛涮鍋」餐廳受疫情影響，暫停營運。集團執行董事兼主席及行政總裁黃傑龍和執行董事兼副主席高秀芝則主動將各自的薪酬自3月1日起減半。黃傑龍指，無員工因此次的短暫休業被裁減或遣散，受影響員工將被調往其他食店上班。飲食業界形

容現時情況嚴峻，部分店舖「一成本意都做唔到」。

公司指，將密切監察市場狀況，及時作出調整，會在適當時候重開上述餐廳。黃傑龍在社交網站發帖文指，雖然停業會給經營帶來困難，但指共同抗疫明顯較生意經營更重要，慶幸昨日大部分業主已主動公布減租方案。受影響員工已被調往「牛角」、「

牛角次男坊」及「和平飯店」。

餐飲聯業協會會長黃家和表示，過去兩周疫情的蔓延，令飲食業界生意「好似突然有個裂口咁下滑」，火鍋店尤其受影響，因為市民認為以打火鍋方式聚餐不衛生，部分食店連一成的生意亦無法維持。「啲人唔敢出街食飯，燈油火蠟舖租又要照交。」他感嘆經營成本很大。