

阿里業績勝預期 ADR反跌半成

疫情推動數字化 今年度收入料增27%



受新冠肺炎疫情對經濟帶來衝擊，影響阿里巴巴（09988）業務表現，惟撇除投資損失，按非公認會計準則（Non-GAAP），上個季度經調整淨利潤按年升11%至222.87億元（人民幣，下同），勝預期。隨著消費習慣改變，以及企業數碼化轉型，阿里巴巴管理層預期，截至2021年3月底止財年，總收入將超過6500億元，即按年增長27.5%。然而，受中概股風波影響，阿里昨日收報198.2港元，跌3.88%；而阿里美國ADR早段一度跌5.5%至報200.58美元。

業績靚麗

大公報記者 李潔儀

阿里巴巴放榜，上季收入錄得1143.14億元，按年增長22%，主要受惠中國零售業務及雲計算收入強勁增長，帶動集團全年收入超越5000億元的指引，同比增長35%至5097.11億元。

不過，計及投資上市公司股票錄得淨損失，集團上季少賺88%，呈報淨利潤只有31.62億元。

董事會主席兼首席執行官張勇在電話會議上指出，集團在5年前定下GMV（商品交易額）達1萬億美元的目標，在過去1年已成功實現，是集團歷史性的里程碑。他續說，預期今個財年的GMV將淨增1萬億元。

疫情刺激 新鮮食品大賣

值得注意的是，阿里巴巴首次在業績披露全球用戶數，全球年度活躍消費者達9.6億，其中7.8億消費者來自中國市場，其餘1.8億屬於海外消費者。

張勇提到，在疫情期間，平台上的新鮮食品銷情大增，天貓平台的快銷品在4月以來銷售更按年增長40%。他續說，雖然疫情驅使大眾需要戴口罩，令化妝品類別銷售大減，但護膚品類別的產品仍有不俗的銷情。

另外，阿里巴巴首席財務官武衛表示，集團在中國的大部分核心商業業務，在今年1月底以來受到疫情的負面影響，但3月份已經開始穩步復甦。

張勇：雲時代剛開始

武衛提到，目前的交易量、用戶活躍度已回復至去年12月疫情前的水平，在合理假設的大前提下，基於目前對中國消費及企業數字化的看法，集團預計2021財年，總收入將超過6500億元。

另外，淘寶直播去年實現GMV同比增长逾1倍，其中，今年首3個月，淘寶直播上使用直播的日活躍商家數按年增長88%。

張勇表示，「帶貨直播」本質上是很重要的銷售方式，但阿里巴巴不把帶貨直播視為獨立的業務形態，更多希望為商家實現長期價值。

此外，雲計算上季貢獻收入122.17億元，按年增長58%，全年首次突破收入400億元。「雲時代才剛開始，看不到發展瓶頸。」張勇認為，各行各業需要使用雲端已成為共識，又指這不只有助節省企業的IT成本，更可協助企業應用到大數據，同時為企業效益帶來增量。

管理層言論重點

阿里巴巴集團董事會主席
兼首席執行官張勇



資料圖片

- 實現1萬億美元GMV，這是歷史性的里程碑
- 疫情改變了消費者行為和企業運營方式，數字化是大勢所趨
- 集團不把帶貨直播視為獨立的業務形態，更多希望為商家實現長期價值
- 雲時代才剛開始，看不到發展瓶頸

阿里巴巴集團首席財務官武衛

- 疫情導致經濟活動減少，集團經歷一個充滿挑戰的季度
- 基於目前對國內消費及企業數字化的看法，預計2021財政年度總收入將超過6500億元人民幣
- 對於美國收緊審計規則，阿里巴巴多年來對訊息披露是高透明度，並遵守法律法規，為投資者和員工創造價值

大公報製表

阿里重申遵守美國會計準則

【大公報訊】記者李潔儀報道：對於美國收緊上市公司的審計規則，5年多前已在美國上市的阿里巴巴（09988；紐交所：BABA），首席財務官武衛回應指，正緊密關注該法案的發展，強調阿里巴巴一直是高透明度，並遵守法律法規。

在業績電話會議上，武衛主動提到有關美國的審計規則問題，她表示，了解到四大會計師、中證監等一直保持對話以商討事件。

武衛表示，阿里巴巴一直按照美國

公認會計準則，集團在2014年於美國上市以來，亦保持高的透明度。她認為，「信任」是阿里巴巴的核心價值之一，重申集團多年來均遵守法律法規，為投資者和員工創造價值。

較早前，美國參議院通過一項《外國公司問責法案》，在美國上市的外國企業，倘若連續3年沒有遵守美國上市公司會計監督委員會（PCAOB）的審計，即將被禁止在美上市。市場認為，該法案針對中國公司，最終令中概股在3年內全數退出美國股市。

農村網購 不容忽視的增長動力

【新聞分析】李潔儀 阿里巴巴（09988）派成績表，在疫情下仍能交出勝預期的業績，算是對股東有個交代。

至於用戶群方面，截至今年3月底止12個月，阿里巴巴在中國零售市場的年度活躍消費者達7.26億戶，相等於每兩人便有一位是阿里的活躍用戶，在網購發展成熟的年代，這個比例算是健康發展。

值得留意的一點，是在12個月內的新增活躍消費者有7200萬，當中70%來自低端市場，包括農村地區。

無疑，相比起城市級的消費者，農村或低端市場的消費力不容忽視，相信這些地區活躍消費群只會增無減，增速勢必超越城鎮消費者。

事實上，農村網購的發展，某程度實現透過數字化驅動農村現代化，這亦是數字中國的重要建設任務。

農民消費習慣在改變

資料顯示，農村網購零售額由2014年的1800億元（人民幣，下同），增至2019年達1.7萬億元，去年底全國農村網商達1384萬家。

目前，全國農村網民數量已突破2.5億戶，網購亦已成為農民生活的常態，改變了他們的生活和消費習慣。

除了大力開拓農村的網購市場，阿里巴巴亦着力推動數字農村的建設，包括近期在上海打造首個「盒馬村」，把農產品直接供應到盒馬的線上線下平台，捉緊全國數字農村的發展機遇。

賈躍亭在美破產重組獲批

【特稿】 大公報訊 樂視創辦人賈躍亭去年10月申請的個人破產重組方案，終於5月21日（美國時間）獲得美國加州中區破產法院確認和通過，預計賈躍亭個人破產重組計劃將在6月初生效。而其破產重組方案通過，也為賈躍亭創辦的車企法拉第未來（Faraday Future，FF）完成股權融資解除最大的障礙。

因此，賈躍亭隨即將其個人持有的全部FF股權轉入債權人信託，使他不再擁有FF股權，公司日常管理權亦交付給FF全球行政總裁畢福康，賈躍亭未來會以FF全球CPUO（首席產品及用戶官）和全球合夥人身份繼續推動FF發展。

2017年融創中國（01918）一度入主樂視，但並未能力挽狂瀾，融創主席孫宏斌由力挺樂視及賈躍亭，但後來已不願再提，並直認樂視是一個失敗的投資。



賈躍亭的「逃亡」也影響他在2014年於美國創立的FF。在缺乏資金下，FF一直無法量產新車，最終於2019年10月，賈躍亭申請破產重組以求救亡。至於樂視，則已於上周被深交所要求除牌，預計6月5日起展開退市程序。

◀樂視創辦人賈躍亭

花旗：23隻中概股符港上市要求

【大公報訊】美國參議院日前一致通過法案，禁止不遵守美國監管和審計標準的外國公司在美國交易所上市，並要求企業確定，公司不受外國政府操控。有關法案雖然仍有待美國眾議院通過，但市場普遍相信，法案是針對中國內地企業，相信不少中概股會自美國退市，轉投香港上市。

花旗發表報告，列出潛在來港上市的中概股名單，符合準則包括公司需上市滿兩年、初創公司市值達400億元、或初創公司市值達100億元及最近1年收入最少達10億元，而生物科技公司市值最少達15億元。該行指，目前在美國上市的249隻中國股票中，有23隻符合香港上市的主要標準，其中受港人熟悉的包括京東、網易、百度等。

花旗指出，這些中概股轉投香港上市，有利於提升新經濟板塊在恒指中的比重。而報告又認為，部分中概股在港上市後，其表現會優於恒生指數、恒生中國企業指數，以及MSCI中國指數，對大市有支持作用。

大摩焦點股別網易

另一方面，摩根士丹利認為，有關

法案將提高相關中概股的風險，因此，決定將網易剔出內地及香港焦點股名單，並以中升控股（00881）代替。大摩認為，因應中美非關稅措施日漸升級，特別是美國上市公司會計監督委員會（PCAOB）加強對外國上市公司進行審計核查，以確定其不受外國政府控制。

大摩擔憂，一旦措施嚴格執行，將大大增加ADR的除牌風險，亦反映在美上市的中概股面臨的壓力日漸增加。而隨着網易剔出後，大摩內地及香港焦點股名單當中，ADR的佔比已由20%進一步降至13%。

資料顯示，美國參議院通過，要求任何公司如果連續3年都未能達到



▲京東在2014年於美國納斯達克交易所上市，是在花旗潛在來港上市名單中，市值最大的股份

PCAOB審計要求，就不可以在美國上市。法案同時要求在美國的上市公司披露是否受外國政府控制。議案由共和黨參議員約翰甘迺迪（John Kennedy）和民主黨參議員Chris Van Hollen聯合提出。甘迺迪認為，一些在中國內地或香港註冊的公司一直拒絕讓PCAOB審核，Chris Van Hollen則認為中資企業無視美國會計準則，要保障股東利益。

花旗預期潛在來港上市中概股（按市值排列前10名）

股份	市值（億港元）
京東	6181.6
網易	3906.4
百度	2908.7
好未來	2504.0
新東方	1480.3
百勝中國	1443.5
Trip.com	1182.2
愛奇藝	952.9
嗶哩嗶哩	875.4
唯品會	792.1

註：市值按5月20日收市價計算
大公報製表