

美團多賺2.7倍勝預期 ADR早段漲6.5%

今季餐飲外賣或放緩 管理層料影響短暫

消費持續復甦帶動餐飲外賣業務增長，美團（03690）交出勝預期的季績，第二季經調整利潤為76.6億元（人民幣，下同），按年急升2.7倍。管理層直言，雖然受宏觀經濟影響，踏入第三季的餐飲外賣業務受壓，但相信負面影響只屬短暫，餐飲外賣市場長遠仍有一定的需求。美團股價昨日造好，全日大升7.4%，報140港元；在業績公布後，美團ADR早段最多再漲6.5%，高見35.95美元。

大公報記者 李潔儀



美團(03690)近月走勢

◀受宏觀經濟及惡劣天氣影響，美團第三季的餐飲外賣表現預測會出現放緩。

7月31日高位
146.3元

昨收報140元
升9.7元

5月31日低位
110.2元

6月

7月

8月



美團第二季業績摘要

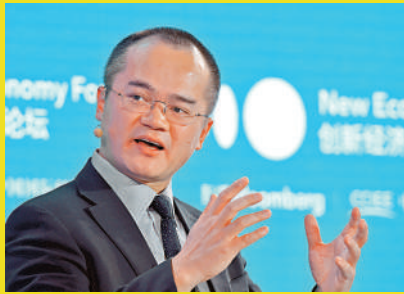
| 分項 | 金額(人民幣) | 按年變動 |
|----------|---------|--------|
| 收入 | 679.65億 | +33.4% |
| ●配送服務 | 203.75億 | +27.7% |
| ●佣金 | 189.12億 | +47.8% |
| ●在線營銷服務 | 103.07億 | +40.9% |
| ●其他# | 183.70億 | +23.5% |
| 經營溢利 | 47.13億 | 轉虧為盈 |
| 調整EBITDA | 76.82億 | +102% |
| 調整淨利潤* | 76.60億 | +272% |

備註：截至2023年6月底

[*]為非國際財務準則(non-IFRS)

[#]包括利息收入

大公報記者整理



▲美團創始人兼首席執行官王興。資料圖片

美團管理層言論重點

- 雖然受宏觀經濟影響，餐飲外賣在第三季受壓，但相信負面影響只屬短暫
- 餐飲外賣長遠有需求，特別是在低線城市的需求較快
- 透過降低訂閱類服務的門檻，讓更多中小商戶能以較低的成本發展
- 在節假日促銷期間，美團閃購的電子及家電產品在低線城市加速線上化滲透

大公報記者整理

美團推「拔河價」自營商品 劍指盒馬

市場競爭

阿里巴巴（09988）旗下新零售業務盒馬早前推出「移山價」，硬撼沃爾瑪旗下山姆，美團（03690）亦加入混戰，推出「拔河價」，打着「更好、更好、更低價」的旗號。

較早前，盒馬將「網紅爆品」榴槤千層蛋糕以99元（人民幣，下同）作招徠，直接攻打山姆同類產品的128元標價，經過連日降價，盒馬出售的榴槤千層蛋糕已降至39.9元。正當盒馬和山姆的競爭白熱化，美團推出「拔河價」，相關的榴槤千層蛋糕定價僅38.9元。

據了解，美團的「拔河價」主要集中在烘焙、熟食、預製菜等商品，與盒馬以「移山價」上架的產品，兩者有高度的重疊。

市場人士認為，今次價格戰有點不一樣，以往打的是「經銷渠道」的價格，進貨價格非常透明，價格戰經常陷入「你死我活」的惡性競爭。不過，今次價格戰有主打的是自營商品，有高度的獨立定價權，在有效控制成本的前提下，反而可以倒逼商家提升生產效率。

業內人士相信，今次價格戰並無降低商品的品質，亦沒有出現在原價直接腰斬的惡性競爭。

網易：AI開發遊戲增玩家體驗

降本增效

網易（09999）首席執行官丁磊在電話會議上表示，早於2015年，捉圍棋人工智能（AI）程式AlphaGo全勝職業棋手後，集團已注意到AI對內容的影響。他指出，公司利用AI打造新遊戲，有助提升研發效率及玩家體驗。

網易公布，第二季經調整淨利潤為90.17億元（人民幣，下同），按年增近67%。期內，淨收入按年升3.7%至240.11億元，其中，來自遊戲及相關增值服務收入貢獻近188億元，同比上升3.6%。

丁磊表示，集團持續豐富遊戲開發的產品線，包括在6月推出多款熱門新遊戲，包括AI手遊《逆水寒》及《巔峰極速》。他指出，通過AI應用尤其是在程序開發上，能有助提升研發效率，配合AI大模型基礎，玩家表現出對該遊戲的強烈黏性。

被問到海外遊戲的拓展，丁磊表示，主要拓展歐美和日韓等國家，雖然中國一些遊戲內容題材未必適合海外市場，而且海外市場主要是PC端及電子遊戲機，但相信網易在海外遊戲市場會取得收穫。

已斥資約42億回購美股

首席財務官楊昭恒補充說，第二季海外市场收入貢獻跌至單位數，主要因為較多新遊戲在本地市場推出，預期本地遊戲在下半年貢獻將繼續超越海外市场。

另外，網易今年初啟動新一輪回購計劃，截至今年6月底，已斥資近5.4億美元（約41.8億港元），回購約610萬股美國存託股。

建行：加強對內房貸業務管控

【大公報訊】投資者擔憂內房財困會波及建設銀行（00939）。建行董事長田國立表示，該行自6年前便提出住房租賃戰略，逐漸減少對房地產開發貸款的支



▲田國立（左二）透露，建行在6年前已逐漸減少對房地產開發貸款。

持，「當時房地產業務利率很高」，現在看來成效顯著。建行透露，下一步將牢牢守住風險合規底線，加強對房地產、地方政府類業務、中小金融機構等重點領域的前瞻主動管控。

人行降LPR帶來息差壓力

談及近期人民銀行下調貸款市場報價利率（LPR），首席財務官生柳榮預計，將對銀行業淨息差造成一定壓力，具體影響幅度及節奏視乎各銀行產品結構等情況而定，建行受惠貸款重定價主要集中在上半年，相信下半年受LPR下調的影響相對較小，料將與存款利率下行的影響大致相互抵銷。

至於5月及6月下調存款利率，生柳榮認為，具體影響將主要在明年得以體現，實際存款利率降幅可能低於掛牌利率降幅。建行近年加強對存款付息率的管理，今年已經出現好的變化，上半年人民幣的對公、對私存款付息率同比均出現下降。

上半年建行手續費收入超過700億元人民幣，佔經營收入18.2%，好過同業。談及經營前景，建行行長張金良表示，下半年將拓展非利息收入增長，圍繞財富管理、資產管理、消費金融、顧問諮詢、交易業務等重點領域發力，並密切關注市場變化，做好股債合理配置，加強波動性管理，努力提升手續費之外的非利息收入穩定性和貢獻度。

國壽：遠洋對總體資產影響有限

【大公報訊】內房債務風險引發市場關注。中國人壽（02628）副總裁、董事會秘書趙國棟表示，公司持有的遠洋集團（03377）股份屬於財務性投資，對於總體投資資產的影響有限。至於是否將減持遠洋集團，該公司並未作出回應。

趙國棟表示，中國人壽贊同遠洋集團近年來在保交樓、保民生、保穩定及償還債務等方面做出的努力，將履行股

東職責，督促遠洋集團平穩經營、化解風險。

談及中國人壽在房企持有的敞口，副總裁劉暉指出，公司涉及內房的股票敞口佔比不及總資產的0.4%，債券敞口則低於0.2%，不動產資產敞口低於3%，均為成熟的商業地產。他強調，公司在資產配置上始終採取穩健審慎的管理原則，並設有內部信用評級標準，全面覆蓋投前、投

中、投後的流程，以防範有關風險。

太保：無直接沾手中植及違約內房

另一保險公司中國太保（02601）於日前回應投資者，稱公司堅持長期投資、價值投資、穩健投資及責任投資的理念，在堅持嚴控信用風險的前提下，開展不動產投資，經排査後目前並無直接違約房企及中植系相關風險敞口。

馬雲再現身 與校長分享種茶養牛

【大公報訊】近年作風低調的馬雲，再度出現於公開場合，今次只以視頻形式參與在杭州召開的鄉村校長計劃分享會，與20多位校長分享學習農業獲得的經驗，以及對教育的感悟。

在視頻上一身休閒服裝的馬雲表示，過去數年一直學習怎麼樣做好農業，他指：「無論是種草、種茶、種葡萄也好，還是研究養魚、養牛還有釀酒，我發現農業做得好的地方不一定是資源很好的地方，而是往往有獨特思考的地方，有想像力的人。」

螞蟻擬北京建創科總部

另外，阿里巴巴（09988）旗下螞蟻集團在微信公眾號發布，與北京市海淀區簽署戰略合作協議，螞蟻將在海淀區設立創新科技總部，布局覆蓋安全科技、移動科技、SaaS（軟體即服務）等多個領域。

據了解，創新科技總部將下設數字科技研發中心及螞蟻技術研究院，重點開展基礎和前沿技術研

究。同時，海淀區與螞蟻集團將在發展數字經濟、服務數字社會等領域展開全面合作。

除了本地服務，阿里巴巴旗下跨境出口B2C（商家對消費者）平台——全球速賣通（AliExpress）公布，聯合同系的菜鳥全面升級中東市場的物流服務，令訂單履約時效由原來的30天縮短至12天，物流成本在目前「沙特無憂」標準報價基礎上降低30%，平台數據顯示中東地區訂單已按月增長40%。



▲馬雲透過視頻與20多位鄉村校長分享對農業和教育的感悟。