

2024年5月13日 星期一

【公司评论】

唐伊莲

852-25321539

alice.tang@firstshanghai.com.hk

阿里巴巴 (BABA. US/9988. HK): 2024年3月份季度及财年业绩展望

阿里巴巴集团将于5月14日发布2024年3月份季度及2024财政年度业绩。

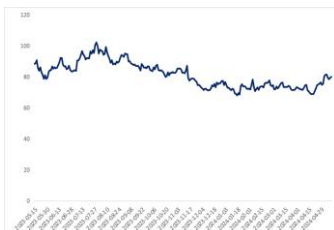
行业	电商
股价	80.04 美元/81.15 港元
市值	1947 亿美元/16534 亿港元
已发行股本	24.34 亿股
52 周高/低	101.52 美元/ 66.63 美元
每股净现值	49.6 美元

2024年3月份季度及财年业绩展望

根据 Visible Alpha 一致预期, 预计 2024 年 3 月份季度总收入为 2,199 亿元人民币, 同比增长 5.6%。淘天集团收入实现低个位数增长, 预计总收入为 925 亿元, 其中客户管理收入为 621 亿元, 客户管理收入的增速仍低于销售额的增速。当前淘天集团的增长战略是用户为先、高效运营, 更好地服务多层次的中国消费者。2024 年 1-3 月实物商品网上零售额同比增长 11.6%, 占社会消费品零售总额的比重为 23.3%。

预计经调整 EBITA 同比略微下降至 251 亿元, 其中淘天集团经调整 EBITA 同比下降至 381 亿元, 主因除淘天集团以外的业务亏损高于预期, 其中包括菜鸟集团终止上市后公司向员工派发了一次性股权激励。

股价表现



此前, 公司宣布其物流子公司菜鸟智慧物流网络有限公司已撤回其在香港联交所的首次公开发行及上市申请。同时, 公司计划以每股 0.62 美元的价格购少数股东持有的所有菜鸟已发行股份。阿里巴巴集团董事会主席蔡崇信亦表示, 集团将加大投入菜鸟, 专注于执行全球拓展计划以及与电商业务的协同效应。

截至 2024 年 3 月 31 日的股份回购更新

截至 2024 年 3 月 31 日的季度期间, 公司以 48 亿美元的总价回购了总计 5.24 亿股普通股 (相当于 6,500 万股美国 ADR)。公司流通的普通股为 194.69 亿股, 相比于上个季度, 净减少了 5.2 亿股普通股。

披露事项与免责声明

披露事项

--	--	--

免责声明

本报告由第一上海证券有限公司(“第一上海”)编制,仅供机构投资者一般审阅。未经第一上海事先明确书面许可,就本报告之任何材料、内容或印本,不得以任何方式复制、摘录、引用、更改、转移、传输或分发给任何其他人。本报告所载的数据、工具及材料只提供给阁下作参考之用,并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据,或就其作出要约或要约邀请,也不构成投资建议。阁下不可依赖本报告中的任何内容作出任何投资决策。本报告及任何资料、材料及内容并未有考虑到个别的投资者的特定投资目标、财务情况、风险承受能力或任何特别需要。阁下应综合考虑到本身的投资目标、风险评估、财务及税务状况等因素,自行作出本身独立的投资决策。

本报告所载资料及意见来自第一上海认为可靠的来源取得或衍生,但对于本报告所载预测、意见和预期的公平性、准确性、完整性或正确性,并不作任何明示或暗示的陈述或保证。第一上海或其各自的董事、主管人员、职员、雇员或代理均不对因使用本报告或其内容或与此相关的任何损失而承担任何责任。对于本报告所载信息的准确性、公平性、完整性或正确性,不可作出依赖。

第一上海或其一家或多家关联公司可能或已经,就本报告所载信息、评论或投资策略,发布不一致或得出不同结论的其他报告或观点。信息、意见和估计均按“现况”提供,不提供任何形式的保证,并可随时更改,恕不另行通知。

第一上海并不是美国一九三四年修订的证券法(「一九三四年证券法」)或其他有关的美国州政府法例下的注册经纪-交易商。此外,第一上海亦不是美国一九四零年修订的投资顾问法(下简称为「投资顾问法」,「投资顾问法」及「一九三四年证券法」一起简称为「有关法例」)或其他有关的美国州政府法例下的注册投资顾问。在没有获得有关法例特别豁免的情况下,任何由第一上海提供的经纪及投资顾问服务,包括(但不限于)在此档内陈述的内容,皆没有意图提供给美国人。此档及其复印本均不可传送或被带往美国、在美国分发或提供给美国人。

在若干国家或司法管辖区,分发、发行或使用本报告可能会抵触当地法律、规定或其他注册/发牌的规例。本报告不是旨在向该等国家或司法管辖区的任何人或单位分发或由其使用。

©2024 第一上海证券有限公司版权所有。保留一切权利



第一上海证券有限公司

香港中环德辅道中 71 号

永安集团大厦 19 楼

电话: (852) 2522-2101

传真: (852) 2810-6789

网址: [Http://www.myStockhk.com](http://www.myStockhk.com)