

# 阿里AI及雲業務表現佳

## 次季盈利經調整按年跌72%遜預期

【香港商報訊】記者鍾俠報道：昨日，阿里巴巴（9988）公布截至今年9月底止第二財季業績。期內，收入2477.95億元（人民幣，下同），按年增長5%；若不考慮高鑫零售（6808）和銀泰的已處置業務的收入，同口徑收入按年增長將為15%。盈利達209.9億元，按年跌52%，主要是由於經營利潤的減少所致；經調整盈利按年跌72%至103.5億元，低過市場預期的135億元。

### 半年盈利跌6%至641億

期間，經營利潤為53.65億元，按年下跌85%，主要是由於經調整EBITA的減少所致。經調整EBITA（一項非公認會計準則財務指標）按年下降78%至90.73億元，主要歸因於對即時零售、用戶體驗以及科技的投入，部分被阿里巴巴中國電商集團的雙位數收入增長、雲業務的持續增長所帶來的經營業績改善，以及多項業務運營效率的提升所抵銷。

截至9月底止的半年業績，收入升3%至4954.5億元；盈利按年跌6%至641.1億元，經調整盈利跌43%至438.6億元。

### 集團正處於投入階段

昨日，阿里巴巴股價全日續升2.1%，收報157.8元，成交額232.2億元，為全日成交最大個股。雖然阿里經調整盈利遜預期，但AI相關及雲業務表現佳。

當季，雲智能集團收入為398.2億元，按年升34%，主要由公共雲業務收入增長所帶動，其中包括AI相關產品採用量的提升，不計阿里巴巴併表業務的外部商業化收入增長29%。

阿里巴巴集團首席執行官吳泳銘表示，集團正處於投入階段，構建AI技術和基礎設施平臺，以及生活服務與電商結合的大消費平臺，創造長期戰略價值。集團在這些領域大力戰略投入，AI+雲、大消費



阿里巴巴第二財季經調整盈利按年跌72%至103.5億元，低過市場預期的135億元。 資料圖片

兩大核心業務保持強勁增長。旺盛的AI需求推動雲智能集團收入進一步加速，其中AI相關產品收入連續第九個季度實現三位數增長。他又指，在消費領域，即時零售規模擴大、單位經濟效益顯著改善，帶動淘寶app月活躍消費者實現快速增長。

### AI+雲近四季度開支約1200億

此外，阿里巴巴中國電商集團當季收入1325.8億元，按年升16%，客戶管理收入增長10%至789.3億元，主要由Take rate按年提升所帶動。即時零售業務收入按年增長60%至229.1億元，主要由淘寶門購訂單量增長所帶動。截至10月底，約3500個天貓品牌將其線下門店接入即時零售業務。

阿里巴巴集團首席財務官徐宏指，核心業務收入保持強勁增長，AI收入在雲外部商業化收入佔比提升，客戶管理收入按年增長10%。集團將利潤及自由現金流投向未來布局，短期盈利能力預計將有所波動。過去四個季度，在AI+雲基礎設施的資本開支約1200億元。

### 阿里巴巴（9988）半年業績摘要

項目	金額（億元人民幣）	按年變動
收入	4954.47	+3%
經營利潤	403.53	-43%
經調整EBITDA	629.91	-36%
經調整EBITA	479.17	-44%
淨利潤	629.94	-7%
盈利	641.06	-6%
經調整盈利	438.62	-43%
攤薄每股收益	3.34	-5%
經調整攤薄每股收益	2.39	-39%

### 按證公司發多幣種公募債券 規模達253億元創紀錄

約250家機構投資者。

這次發行的30年期港元社會責任債券，不僅是香港有史以來規模最大的30年期港元債券，也是亞太地區首筆用於支持安老接揭計劃以為香港長者提供必要融資的社會責任債券。

金管局副總裁兼按揭證券公司執行董事李達志表示，這次具有里程碑意義的多幣種債券發行，進一步鞏固香港作為亞洲領先國際債券發行中心和離岸人民幣業務中心的地位。本次債券通過各種幣種和不同年期發行，進一步凸顯了按揭證券公司在促進公募債券市場發展的角色，為其他發債機構提供了連接本地、中國內地及海外機構投資者的機會。

按揭證券公司執行董事兼總裁鮑克運表示，這次創紀錄的債券發行已證明其在吸引新投資者進入香港資本市場方面成效顯著，也印證了投資者對香港及按揭證券公司的堅定信心。

### 港人對家族企業傳承規劃不足 調查指僅20%港企訂有完善計劃

素，但僅20%本地家族企業擁有完善的傳承計劃。逾半數（58%）期望遺產能用於長遠財富增值。

在未參與家族企業營運的受訪者中，僅少於兩成（19%）願意接手家族企業。

34%受訪者因重視個人自主獨立，而抗拒接手家族企業。另外，少於半數（49%）家族企業會尋求財務規劃諮詢。

這次調查聚焦來自中國香港、印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡和越南的1823家家族企業，包括約275家來自香港的家族企業，深入探討他們對財富傳承的認知。

### 周大福上半年毛利率維持30%以上

2026財政年度上半年的股東應佔溢利維持平穩於25.34億元，按年微升0.1%，基本上持平。董事局宣派中期息每股0.22元，2026財政年度上半年派息率約為85.7%。

2026財政年度上半年，周大福珠寶對內地同店表現的持續改善感到鼓舞，進一步印證門店優化的成效。內地直營零售點的同店銷售上升2.6%。

另外，按同店計算，加盟零售點銷售增長4.8%。期內，香港及澳門同店銷售上升4.4%，主要由零售消費氣氛回暖及人流回升所推動。香港同店銷售上升1.8%，而澳門則增長13.7%。

2026財政年度下半年，集團計劃繼續在國際市場推出新形象店，聚焦於東南亞、大洋洲和加拿大的精選高端地段。未來兩年內，集團將進一步擴展至包括中國內的新市場。

## 港鐵呈獻李小龍誕生85周年展 回顧武術傳奇光輝人生

今年是傳奇巨星李小龍誕生85周年，港鐵與李小龍基金會及香港文化博物館，即日起舉辦《李小龍誕生85周年紀念展：無形之道》，展現這位成長於香港的一代宗師在電影、武術、哲學及藝術的深厚思想和內涵。乘客可在日常旅途中，探索李小龍影響後世的「無形之道」，領悟一代武術傳奇如何突破界限、連接世界。 記者：Janice



李小龍基金會創辦人暨會長李香凝，國際動作巨星、導演及製片人甄子丹，以及港鐵企業事務及品牌總監蔡少綿主禮。

運輸及物流局局長陳美寶致辭時表示：「李小龍是香港在世界各地的代表人物。他在頂尖中求突破的精神，亦體現在我們的公共交通發展上，我們有『世一』的公共交通系統、完善的鐵路網絡，與國際標準接軌。但我們仍要不斷尋求『突破』，為香港的鐵路構建一個新的鐵路標準，並將其成為新的『世界標準』之一。」

港鐵行政總裁金澤培表示：「李小龍將中國武術推向世界舞台，他的武術哲學突破傳統框架，展現時代的武藝思想。透過在香港站及中環站兩個相連車站展出李小龍的珍貴紀錄，以多元化藝術體驗重現其傳奇風采，希望在繁忙的都市節奏中為公眾開啟一個啟發性的文化空間，將藝術及文化氣息融入乘客生活日常。」

李小龍女兒兼李小龍基金會創辦人暨會長李香凝表示：「父親的傳奇成就跨越世代，港鐵作為香港的交通樞紐，連繫着社區與人群，是推廣父親精神與哲學的理想平臺。藉着慶祝父親85歲生日，我期盼大眾能在日常旅程中感受他的堅毅與智慧，並從他的故事中汲取勇敢突破、不斷成長的力量。」



展品「李小龍 1:1 彩色矽膠半身像」在香港站展出，由本地收藏家吳貴龍特別借出，與公眾共賞。

展品「李小龍 1:1 彩色矽膠半身像」在香港站展出，由本地收藏家吳貴龍特別借出，與公眾共賞。