

Čínská Alibaba ve 2Q reportovala výnosy mírně pod očekáváním, přetrvávají obavy z obchodní války

15.11.2024 - Michal Bárta | Fio bank

Čínský technologický gigant Alibaba dnes reportoval výsledky hospodaření za 2Q fiskálního roku 2025, který skončil 30. září 2024. Společnost reportovala výnosy mírně pod očekáváním.

Mezi analytiky přetrvávají obavy z smíšených ekonomických údajů z Číny, ale také hrozící obchodní války s USA.

Výsledky společnosti Alibaba (BABA) za 2Q FY 2025

	2Q FY 2025	Konsensus 2Q 2025	2Q FY 2024
Výnosy (mld. CNY)	236,5	239,43	224,79
Čistý zisk (mld. CNY)	43,55	--	26,7
Očištěný zisk na depozitní certifikát*(EPS, CNY/certifikát)	15,06	14,93	15,63

*jeden americký depozitní certifikát odpovídá 8 akciím

Výsledky za 2Q FY 2025

E-commerce společnosti Taobao and Tmall vygenerovaly výnosy 98,99 mld. CNY v souladu s projekcemi trhu (99,07 mld. CNY). Logistická **Cainiao** vzrostla klesla na výnosech meziročně o 8 % na 24,65 mld. CNY, přičemž trh očekával 26,97 mld. CNY. **Mezinárodní e-commerce** segment zaznamenal růst 29 % vůči předchozímu kvartálu na 31,67 mld. CNY. Segment **lokálních služeb** vzrostl na výnosech o 14 % na 17,73 mld. CNY, čekalo se 17,45 mld. CNY. **Cloudové služby** vygenerovaly 29,61 mld. CNY, což představuje 14% růst a ke v souladu s tržními odhady. Divize **médií a zábavy** s výnosy 5,69 mld. CNY nedosáhly na očekávání analytiků ve výši 6,04 mld. CNY. Mezi kategorií **ostatní** řadí za 2Q společnost výnosy ve výši 52,18 mld. CNY, očekávalo se 48,01 mld. CNY.

Vývoj výnosů společnosti Alibaba

Provozní zisk EBITDA klesl o 3,9 % na 47,33 mld. CNY při očekávání 46,89 mld. CNY.

Společnost reportovala 9% pokles **očištěného zisku** na 36,52 mld. CNY, což překonalo tržní odhady ve výši 35,62 mld. CNY.

Zpětný odkup

Společnost během 2Q realizovala zpětný odkup ve výši 4,1 mld. USD.

Analytický komentář

Analytik Derren Nathan z **Hargreaves Lansdown** uvedl, že výnosy jsou lehce pod očekáváním, nicméně upozorňuje na „velké rozdíly“ ve výkonnosti jednotlivých segmentů. Výsledky nejsou dostatečné, aby dodali tolik potřebný entuziasmus do sentimentu vůči akciím. „To může být částečně způsobeno smíšenými ekonomickými údaji z Číny, ale také hrozícím Trumpovým prezidentstvím a s ním spojenou obchodní válkou,“ dodává Nathan.

Analytička Alicia Yap ze **Citi** uvedla, že výsledky jsou relativně dle jejího očekávání s očištěným čistým ziskem lehce nad očekáváním.

Komentář CFO

„K růstu našich výnosů v tomto čtvrtletí přispěla lepší monetizace společností Taobao a Tmall, která zahrnovala poplatky za služby založené na hrubé hodnotě zboží a přijetí našeho marketingového nástroje Quanzhantui. V souladu s naší strategií pokračujeme v investicích do našich hlavních činností a zároveň zvyšujeme provozní efektivitu. Během čtvrtletí jsme odkoupili akcie v hodnotě 4,1 miliardy USD, čímž jsme dosáhli navýšení zisku našich akcionářů díky čistému snížení celkového počtu akcií v oběhu o 2,1 % od konce června,“ uvedl finanční ředitel společnosti **Toby Xu**.

Akcie Alibaba

Vývoj ceny ADR Alibaba

Alibaba Group Holding Ltd (BABA) -2,9 % na 87,98 USD

Ukazatel	Ukazatel	Ukazatel
Kapitalizace (mld. USD)	210,4	P/E 12,0
Vývoj za letošní rok (%)	+14,4	Očekávané P/E 9,9
52týdenní minimum (USD)	66,1	Prům. cílová cena (USD) 121,7
52týdenní maximum (USD)	117,8	Dividendový výnos (%) 3,0

Zdroj: Alibaba, Bloomberg

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/303212-cinska-alibaba-ve-2q-reportovala-vynosy-mirne-pod-ocekavanim-pretrvavaji-obavy-z-obchodni-valky>