

Čínská Alibaba ve 3Q reportovala nad očekáváním, pokračuje vysoká poptávka po AI produktech

20.2.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Čínský technologický gigant Alibaba dnes reportoval výsledky hospodaření za 3Q fiskálního roku 2025, který skončil 31. prosince 2024. Společnost reportovala výsledky nad očekáváním. Analytiky potěšily silné výsledky e-commerce. Velmi sledovaný segment cloudu zaznamenal meziroční růst výnosů o 13 % díky dvoucifernému růstu veřejného cloudu a trojcifernému růstu produktů souvisejících s AI. Ve třetím kvartále Alibaba zpětně odkoupila akcie ve výši 1,26 mld. USD.

Výsledky společnosti Alibaba (BABA) za 3Q FY 2025

	3Q FY 2025	Konsensus 3Q 2025	3Q FY 2024
Výnosy (mld. CNY)	280,15	277,37	260,35
Čistý zisk (mld. CNY)	46,43	--	10,72
Očištěný zisk na depozitní certifikát*(EPS, CNY/certifikát)	21,39	19,12	18,97

*jeden americký depozitní certifikát odpovídá 8 akciím.

Výsledky za 3Q FY 2025

Výnosy meziročně vzrostly o 8 %.

Provozní zisk meziročně vzrostl o 83 % na 41,21 mld. CNY. Provozní marže meziročně vzrostla o 6 p. b. na 15 %. Očištěný zisk EBITDA zaznamenal meziroční růst o 4 % na 62,05 mld. CNY při konsensu analytiků 60,42 mld. CNY.

Společnost reportovala 6% nárůst očištěného zisku na 51,07 mld. CNY, což překonalo tržní odhady ve výši 45,53 mld. CNY.

Výnosy Alibaba ve 3Q dle segmentu (mld. CNY)

Segment	Výnosy	Konsenzus	Meziroční změna
E-commerce společnosti Taobao a Tmall	136,09	131,72	+5 %
Mezinárodní e-commerce	37,76	36,16	+32 %
Cloudové služby	31,74	30,78	+13 %
Logistická Cainiao	28,24	31,36	-1 %
Lokální služby	16,99	17,20	+12 %
Média a zábava	5,44	5,38	+8 %
Ostatní	53,10	49,58	+13 %

AI modely a segment cloudových služeb

Společnost v lednu roku 2025 veřejně zpřístupnila AI model **Qwen2.5-VL** a spustila model **Qwen2.5-Max**. Dle společnosti oba modely dosahují celosvětově nejlepších výsledků v rámci uznávaných měřítek.

Segment cloudu ve 3Q zaznamenal meziroční **růst výnosů** o 13 % a **očištěného zisku EBITA** o 33 %. Dle společnosti k této dynamice přispěl především **dvouciferný růst** výnosů z **veřejného cloudu**, včetně rostoucího zavádění produktů souvisejících s umělou inteligencí. Dle společnosti pozoruhodné je, že výnosy z produktů **souvisejících s AI** si udržely **trojciferný meziroční růst** již šestý kvartál po sobě.

Zpětný odkup akcií a dividendy

Společnost během 3Q realizovala **zpětný odkup** akcií ve výši 9,19 mld. CNY (1,26 mld. USD), celkem za **9M** provedla zpětný odkup akcií ve výši 82,08 mld. CNY (11,25 mld. USD) a vyplatila **dividendy** ve výši 29,06 mld. CNY (3,98 mld. USD).

Komentář CFO

„Zatímco jsme provedli významné investice, abychom podnítili opětovné zrychlení růstu v našich hlavních oblastech byznysu, zachovali jsme finanční disciplínu a zvýšili provozní efektivitu, přičemž jsme dosáhli pozitivního růstu zisku EBITA v E-commerce společnostech Taobao a Tmall. V průběhu čtvrtletí jsme pokračovali v aktivním řízení naší rozvahy prodejem významných neklíčových aktiv, zpětným odkupem akcií a prodloužením splatnosti našeho dluhu za atraktivní úrokové sazby,“ uvedl **Toby Xu**, finanční ředitel společnosti Alibaba Group.

Akcie Alibaba

ADR Alibaby (BABA) v předburzovní fázi obchodování zaznamenávají růst o 10,6 % na 139,12 USD.

Vývoj ceny ADR Alibaba

**Alibaba Group Holding Ltd (BABA) před výsledky na
125,79 USD**

Ukazatel	Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	298,9	P/E 20,4
Vývoj za letošní rok (%)	+48,4	Očekávané P/E 14,5
52týdenní minimum (USD)	67,8	Prům. cílová cena (USD) 125,9
52týdenní maximum (USD)	129,0	Dividendový výnos (%) 1,3

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306706-cinska-alibaba-ve-3q-reportovala-nad-ocekavanim-pokracuje-vysoka-poptavka-po-ai-produktech>