

Issue Comment

2019. 8. 20

Alibaba (BABA US)

June Quarter 2019 실적발표 코멘트

●
유통/화장품

Analyst 양지혜
02. 6454-4873
jihye.yang@meritz.co.kr

Alibaba (BABA US) 실적발표 (8/15)

- 2019년 2분기 매출액 114,924백만위안 (+42% YoY), 영업이익 24,375백만위안 (+203.9% YoY), 순이익 21,252백만위안 (+144.7% YoY) 달성
- 핵심 사업부인 Core commerce (중산층의 소득 증가로 프리미엄화 강화, Low tier 도시에서의 침투율 확대 효과)과 Cloud computing (AI와 빅데이터 기반 Personalized high value-added 서비스 제공)의 성장세가 두드러졌으며 정부 규제 강화로 Digital media and entertainment의 성장률은 둔화되었음
- 2분기 사업별 매출액은 Core commerce +43.9%, Cloud computing +65.8%, Digital media and entertainment +5.6%. Innovation initiatives and Others (Amap, Tmall Genie 등) +21% YoY 증가하였음
- Core commerce 내에서는 China commerce wholesale +40%, China commerce wholesale +33%, International commerce retail +29%. International commerce wholesale +22%, Cainiao logistics services (Freshhippo, Hema 등) +50%, Local consumer services +137% YoY 증가
- 2분기 사업별 영업이익은 Core commerce 35,049백만위안 (+52.2% YoY), Cloud computing -1,509백만위안 (적자폭축소 YoY), Digital media and entertainment -3,159백만위안 (적자폭축소 YoY), Innovation initiatives and Others (Amap, Tmall Genie 등) -3,000백만위안 (적자폭축소 YoY)로 전년동기대비 모두 이익 증가, 손실 폭이 축소되었음
- 컨퍼런스콜에서 외국인 투자자들은 1) Low tier 도시에서의 경쟁사 대비 차별화 전략 2) 신사업 투자 확대에도 이익 개선의 이유 등에 질문 집중
- 회사 측은 1) Active Customer 증가와 함께 강력한 알리바바의 Ecosystem이 이용자들의 Lock-in 효과를 이끌어내고 있다고 밝힘. 나아가 다양한 브랜드 및 제조사들과의 파트너쉽을 통해 Supply Chain을 강화하고 판매 품목을 다양화하고 있음 2) 가파른 이익 개선은 우선 매출액 성장률이 매우 높았고 작년보다 투자비가 축소되면서 Cost efficiency가 증가했으며 Alibaba Group 내 견고한 인프라 구축으로 마케팅 효율성이 향상되었기 때문이라고 밝혔음

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 양지혜)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.