



Alibaba Group Holding Limited

Alibaba Group была основана в 1999 году 18 людьми во главе с Джеком Ма, бывшим учителем английского языка из Ханчжоу, Китай. С самого начала основатели компании разделяли веру в то, что Интернет уравнивает правила игры, позволяя малым предприятиям использовать инновации и технологии для более эффективного роста и конкуренции во внутренней и глобальной экономике. С момента запуска своего первого веб-сайта, помогающего малым и средним предприятиям в Китае осуществлять продажи на международном уровне, Alibaba является холдинговой компанией шести крупных бизнес-групп: Taobao и Tmall Group, Alibaba International Digital Commerce Group, Cloud Intelligence Group, Local Services Group, Cainiao Smart Logistics Network Limited и Digital Media и Entertainment Group, наряду с различными другими предприятиями.



NYSE: BABA

В нынешних реалиях Китайские публичные компании находятся между молотом и наковальней. Безусловно, это непростое положение заставляет руководство компаний предпринимать нестандартные решения.

Инвестирование в Китайские компании, сопровождается значительным уровнем риска, отчасти обусловленным геополитическими условиями, которые подливают масло в огонь. При этом есть целый ряд критериев, по которым китайские публичные компании могут представлять значительный интерес для инвестиционного сообщества.

Новостной фон переполнен разного рода информацией о китайских компаниях.

Ранее был упомянут тот факт, что Китай плотно зажал в свои тиски бесчисленное множество транснациональных компаний и без Китая, функционирование некоторых может быть сведено на нет.

Существенная защита от внешней среды и договор [Apple](#) с [Baidu](#) (один из множества примеров) в очередной раз это доказывают.



[Apple установит Baidu AI на свой iPhone 16 и другие продукты в Китае, говорится в отчете](#)

- Apple будет использовать собственную модель искусственного интеллекта за пределами Китая, но обратится к местным технологиям для материкового Китая.
- Это событие произошло на фоне визита генерального директора Apple Тима Кука в Китай, во время которого он открыл новый розничный магазин в Шанхае.

Согласно сообщению китайских СМИ, американский технологический гигант Apple выбрал китайского гиганта поисковых систем Baidu для предоставления технологии генеративного искусственного интеллекта (ИИ) для своего будущего iPhone 16 и других продуктов на материковом рынке в этом году.

Некоторый материал был изложен ранее:

[Alibaba | Коммунистический капитализм](#)

[Made in China | Мировая Фабрика](#)

[Китайские публичные компании](#)



Alibaba

Alibaba Group

Alibaba Group Holding Limited, известная как **Alibaba** —

китайская [многонациональная технологическая компания](#), специализирующаяся на [электронной коммерции](#), [розничной торговле](#), [Интернете](#) и [технологиях](#). Основанная 28 июня 1999 года^[1] в [Ханчжоу](#), [провинция Чжэцзян](#), компания предоставляет услуги продаж [«потребитель-потребитель»](#) (C2C), [«бизнес-потребитель»](#) (B2C) и [«бизнес-бизнес»](#) (B2B) через китайские и глобальные торговые площадки, а также услуги местных потребителей, цифровых медиа и развлечений, логистики и [облачных вычислений](#). Он владеет и управляет разнообразным портфелем компаний по всему миру во многих секторах бизнеса.

Корпоративные дела [править]

Ключевыми тенденциями для Alibaba являются (по состоянию на финансовый год, заканчивающийся 31 марта): ^[78]

| | Выручка (млрд долларов США) | Чистая прибыль (млрд долларов США) | Сотрудники (тыс.) |
|----------|-----------------------------|------------------------------------|-------------------|
| 2016 год | 15,6 | 11,0 | 36,4 |
| 2017 год | 22,9 | 6,3 | 50,0 |
| 2018 год | 39,8 | 10,1 | 66,4 |
| 2019 год | 56,1 | 13,0 | 101 |
| 2020 год | 71,9 | 21,1 | 117 |
| 2021 год | 109 | 22,9 | 251 |
| 2022 год | 134 | 9,8 | 254 |
| 2023 год | 126 | 10,5 | 235 |

Китайское правительство рассматривает Alibaba как одну из своих [национальных](#) корпораций-лидеров. ^[79] : 156 Alibaba поставляет значительное количество технологий для [«Цифрового шелкового пути»](#). ^[68] : 272

Alibaba Group, бесспорно, одна из ведущих компаний электронной коммерции и тем не менее, есть целый ряд, но...

Одним из самых больших камней преткновения для инвестиционного сообщества, является корпоративная структура компании (и других китайских публичных компаний), а также, значительный контроль и вмешательства со стороны Коммунистической партии Китая.

Подобного рода факторы риска не стоит игнорировать...

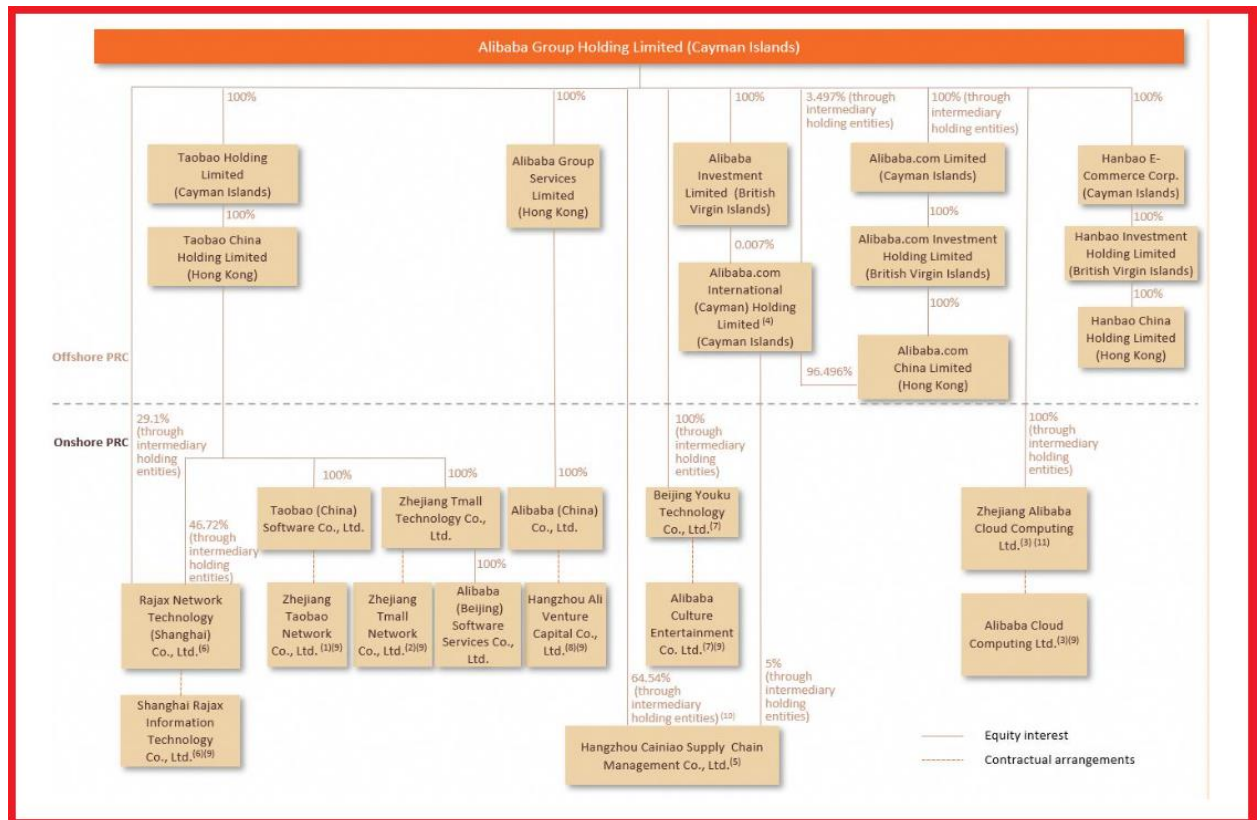
Alibaba Group Holding Limited

FORM 20-F

За закончившийся финансовый год 31 марта, 2024

Наша корпоративная структура

Как и многие крупные транснациональные компании, ведущие бизнес по всему миру и в разных отраслях, мы ведем свой бизнес через большое количество китайских и иностранных операционных предприятий, включая VIEs. В приведенной ниже таблице представлена наша корпоративная структура по состоянию на 31 марта 2024 и указаны дочерние компании и VIEs, которые вместе представляют основные предприятия, которыми управляет наша группа, включая наши значительные дочерние компании, как этот термин определен в разделе 1-02 Положения S-X в соответствии с Законом США о ценных бумагах, и другие репрезентативные дочерние компании, которые мы вместе называем нашими основными дочерними компаниями, а также соответствующие репрезентативные VIEs, которые мы называем репрезентативными VIEs:



(1) Primarily involved in the operation of Taobao

(2) Primarily involved in the operation of Tmall

(3) Primarily involved in the operation of Cloud Intelligence Group

(4) The holding company of AIDC Group

(5) Primarily involved in the operation of Cainiao Smart Logistics Network Limited

(6) Primarily involved in the operation of Local Services Group

(7) Primarily involved in the operation of Digital Media and Entertainment Group

(8) Primarily involved in investment projects

(9) A VIE

(10) On March 26, 2024, we announced our plan to offer to minority shareholders of Cainiao Smart Logistics Network Limited (including employees) an opportunity to sell all outstanding shares of Cainiao Smart Logistics Network Limited held by them to us. The completion of this transaction is subject to negotiations and satisfaction of closing conditions.

(11) In April 2024, Hangzhou AliCloud Feitian Information Technology Co., Ltd., a wholly owned subsidiary of Zhejiang Alibaba Cloud Computing Ltd., became the WFOE corresponding to Alibaba Cloud Computing Ltd.

Компания сообщает:

В Китае самое большое в мире население Интернета – 1,1 миллиарда пользователей, а проникновение электронной коммерции в Китае является одним из самых высоких в мире и составляет около 28% от общего объема потребительской розничной торговли. Сегодня в Интернете можно найти любые потребительские товары.

Alibaba Group Holding Limited — холдинговая компания Каймановых островов. Сама компания не занимается непосредственно бизнес-операциями. В связи с законодательными ограничениями КНР на иностранную собственность и инвестиции в определенные отрасли, мы, как и все другие организации с иностранными холдинговыми структурами, работающие в нашей отрасли в Китае, ведем наш интернет-бизнес и другие виды бизнеса, в которых иностранные инвестиции ограничены или запрещены в КНР через предприятия с переменной долей участия или VIEs.

Мы сталкиваемся с различными юридическими и операционными рисками и неопределенностями как компания, базирующаяся и в основном работающая в Китае. Большая часть нашей деятельности осуществляется в КНР и регулируется законами, правилами и положениями КНР.

Правительство КНР осуществляет значительный надзор и свободу действий в отношении ведения нашего бизнеса и может вмешиваться в нашу деятельность или влиять на нее путем принятия и обеспечения соблюдения правил и нормативных требований. Например, в последние годы правительство КНР усилило регулирование в таких областях, как антимонопольная политика, борьба с недобросовестной конкуренцией, кибербезопасность и конфиденциальность данных.

Кроме того, правительство КНР усилило нормативный надзор за листингом китайских компаний за границей, включая усиленный надзор за зарубежным акционерным финансированием и листингом китайских компаний.

Мы являемся холдинговой компанией, которая не осуществляет никакой деятельности, кроме владения дочерними компаниями на материковой части Китая, в САР Гонконг и в других местах, которые владеют и управляют нашими торговыми площадками и другими предприятиями, а также портфелем прав интеллектуальной собственности.

Мы зарегистрированы на Каймановых островах и не ведем коммерческой деятельности. Практически все наши операции в Китае мы осуществляем через наши дочерние компании и VIEs.

Наши ADSs и обыкновенные акции являются долевыми ценными бумагами холдинговой компании Каймановых островов, а не долевыми ценными бумагами наших дочерних компаний и VIEs.

Правительство КНР осуществляет значительный надзор и свободу действий в отношении ведения нашего бизнеса и может вмешиваться в нашу деятельность или влиять на нее путем принятия и обеспечения соблюдения правил и нормативных требований.

Экономика КНР отличается от экономик большинства развитых стран во многих отношениях, включая уровень развития, темпы роста, степень государственного участия, контроль иностранной валюты и распределение ресурсов. Значительная часть производственных активов в Китае по-прежнему находится под управлением правительства. Кроме того, правительство КНР регулирует развитие промышленности, проводя промышленную политику. Правительство КНР также играет значительную роль в экономическом росте Китая, распределяя ресурсы, контролируя оплату обязательств, выраженных в иностранной валюте, устанавливая денежно-кредитную политику и регулируя финансовые услуги и учреждения.

Прозрачность аудита все еще под очень большим вопросом. Очевидно, что препятствием к прозрачности является отнюдь не руководство компании, а извращенная однопартийная система Китая.

В случае проведения необходимых расследований:

Например, согласно статье 177 Закона КНР о ценных бумагах, вступившей в силу в марте 2020 года, ни одному зарубежному регулятору ценных бумаг не разрешается напрямую проводить расследования или деятельность по сбору доказательств на территории КНР. Соответственно, без согласия компетентных органов регулирования ценных бумаг КНР и соответствующих органов ни одна организация или физическое лицо не может предоставлять документы или материалы, относящиеся к коммерческой деятельности с ценными бумагами, зарубежным сторонам.

В результате вышеизложенного нашим публичным акционерам может быть сложнее защитить свои интересы путем исков против нас, нашего руководства, наших директоров, наших должностных лиц или наших основных акционеров, чем в противном случае в отношении корпорации, зарегистрированной в юрисдикции США или Гонконг.

Инвестора Alibaba, фактически лишены всяких прав, при этом, правительство Китая в лице КПК, может переобуться на ходу.

Инвесторы в наши ADSs и акции приобретают долевые ценные бумаги холдинговой компании Каймановых островов, а не долевые ценные бумаги, выпущенные нашими консолидированными дочерними компаниями и VIEs, и инвесторы никогда не могут владеть долями участия в VIEs в соответствии с действующими законами и правилами КНР.

Инвестирование в нашу компанию может сопряжено со значительными рисками.

Правительство КНР имеет значительные полномочия по надзору и регулированию деловых операций такой китайской компании, как наша, включая листинг за рубежом и сбор средств за рубежом.

Тем не менее, для инвестиционного сообщества, даже с учетом бесчисленных факторов риска, Alibaba может представлять значительный интерес.

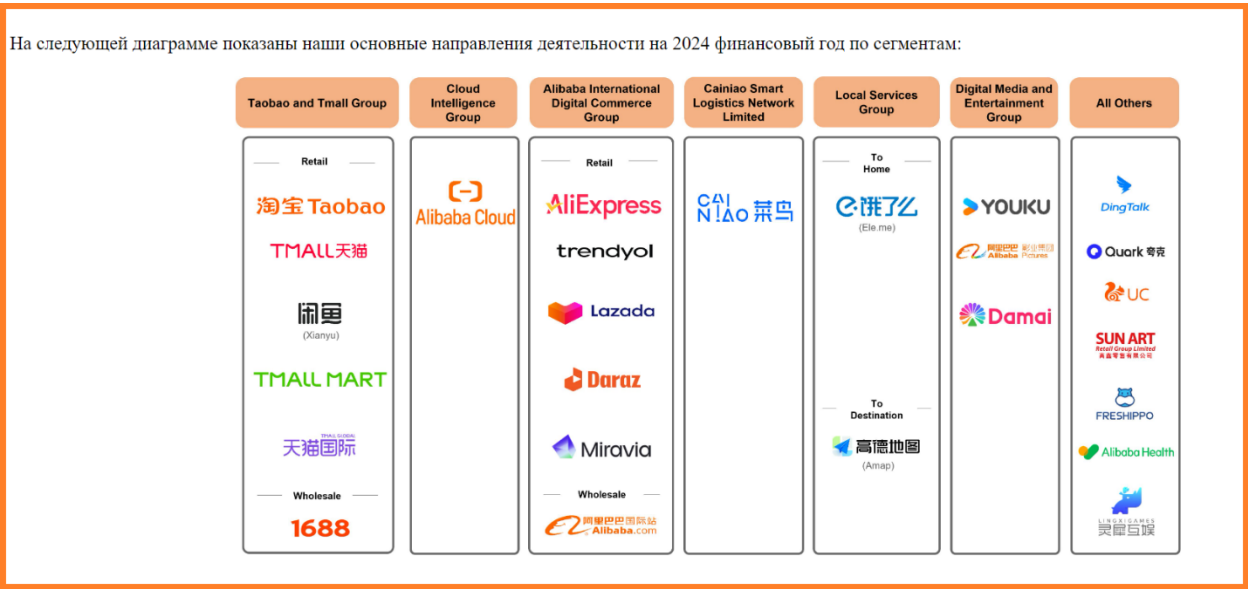
По данным Analysys, мы являемся крупнейшим предприятием розничной торговли в мире по объему общего объема продаж за двенадцать месяцев, закончившихся 31 марта 2024 года. По данным Analysys, наши предприятия розничной торговли в Китае в основном включают Taobao и Tmall, которые вместе составляют крупнейший в мире бизнес цифровой розничной торговли с точки зрения GMV за двенадцать месяцев, закончившихся 31 марта 2024 года.

Согласно отчету Gartner за апрель 2024 года, Alibaba Group является четвертым по величине поставщиком услуг «инфраструктура как услуга» в мире и крупнейшим в Азиатско-Тихоокеанском регионе по выручке в 2023 году в долларах США.

По данным Analysys, мы управляем Alibaba.com, крупнейшим в Китае интегрированным международным оптовым онлайн-рынком за двенадцать месяцев, закончившихся 31 марта 2024 года, по выручке. В 2024 финансовом году покупатели, которые искали возможности для бизнеса или совершали транзакции на Alibaba.com, находились в более чем 190 странах.

За последние четверть века, Alibaba стала очень разнообразной и своей гравитацией притягивает совершенно разные направления и как следствие, обслуживает более миллиарда потребителей как в Китае, так и за его пределами.

Изменения — единственная константа.



По большому счету, весь отчет составлен с указаниями на бесчисленное множество факторов риска...

Такая инвестиция, безусловно, может представлять значительный риск как для институциональных инвесторов, так и для частного инвестора.

Санкции, это отдельный и достаточно деликатный вопрос. Но суть в том, что Alibaba может иметь негативные последствия от некоторых своих операций.

Компания сообщает:

Например, в случае AliExpress, Taobao и Tmall незначительный процент заказов был размещен потребителями из санкционированных стран с незначительной суммой совокупного GMV в финансовом году, закончившемся 31 марта 2024 года, за счет транзакций, добровольно проведенных между продавцами и потребителями на этих рынках. Поскольку все комиссии за транзакции на AliExpress, Taobao и Tmall оплачиваются продавцами, в основном базирующимися в Китае, мы не получаем никаких сборов или комиссий от потребителей в странах, находящихся под санкциями, в отношении транзакций, проводимых на этих платформах.

Мы регулярно подвергаемся расследованиям регулирующих органов за рубежом. Например, в мае 2024 года Европейская комиссия направила официальный запрос информации в связи с официальным разбирательством против AliExpress, чтобы оценить, могла ли AliExpress нарушить Закон о цифровых услугах.

Судя по всему, менеджмент компании, считает компанию значительно недооцененной и для этого есть определенные обоснования.

На помощь, для сдерживания падения курса акций, приходит – обратный выкуп.

Вопрос, как всегда, в том: обратный выкуп акций осуществляется \$0.5 за \$1, \$1 за \$1 или компания платит \$1.5 за \$1 стоимости?

Цена — это то, что вы платите. Стоимость — это то, что вы получаете.

Уоррен Баффетт

Программа выкупа акций

В мае 2019 года наш совет директоров утвердил программу обратного выкупа акций на сумму до 6,0 млрд долларов США сроком на два года. В декабре 2020 года наш совет директоров санкционировал увеличение размера нашей программы обратного выкупа акций с 6,0 млрд долларов США до 10,0 млрд долларов США на двухлетний период до конца 2022 года. В августе 2021 года наш совет директоров санкционировал увеличение размера нашей программы обратного выкупа акций с 10,0 млрд долларов США до 15,0 млрд долларов США. В марте 2022 года наш совет директоров санкционировал увеличение размера нашей программы выкупа акций с 15,0 млрд долларов США до 25,0 млрд долларов США до конца марта 2024 года. В ноябре 2022 года наш совет директоров санкционировал дальнейшее увеличение нашей программы обратного выкупа акций с 25,0 млрд долларов США до 40,0 млрд долларов США, которая действует до конца марта 2025 года. В феврале 2024 года наш совет директоров санкционировал дальнейшее увеличение нашей программы обратного выкупа акций на 25,0 млрд долларов США до конца марта 2027 года.

В течение года, закончившегося 31 марта 2024 года, мы выкупили примерно 1 249 миллионов наших обыкновенных акций (что эквивалентно 156 миллионам наших ADSs) на общую сумму 12,5 миллиардов долларов США. Эти покупки были осуществлены как на рынках США, так и на рынках Гонконга в рамках программы обратного выкупа акций. По состоянию на 31 марта 2024 года у нас было выпущено и находилось в обращении 19,5 миллиардов обыкновенных акций (что эквивалентно 2,4 миллиардам ADSs).

В таблице ниже приведены выкупы, осуществленные нами в указанные периоды.

| Месяц | Общее количество обыкновенных акций, приобретенных в рамках программы обратного выкупа акций | Общая уплаченная цена (долл. США, в миллионах) | Средняя цена, уплаченная за обыкновенную акцию ⁽¹⁾ (долл. США) | Приблизительная долларовая стоимость обыкновенных акций, которые еще могут быть приобретены в рамках программы обратного выкупа акций ⁽²⁾ (в миллионах долларов США) |
|------------------|--|--|---|---|
| апрель 2023 г. | 116 367 488 | 1347 | 11.57 | 18 053 |
| май 2023 г. | 119 361 624 | 1250 | 10.47 | 16 803 |
| июнь 2023 г. | 48 684 480 | 525 | 10.79 | 16 278 |
| июль 2023 г. | 40 080 824 | 460 | 11.48 | 15 817 |
| август 2023 г. | 40 850 304 | 465 | 11.37 | 15 353 |
| сентябрь 2023 г. | 67 474 352 | 742 | 11.00 | 14 611 |
| октябрь 2023 г. | 84 148 984 | 880 | 10.45 | 13 731 |
| ноябрь 2023 г. | 97 682 016 | 980 | 10.03 | 12,751 |
| декабрь 2023 г. | 110 888 776 | 1018 | 9.18 | 11 733 |
| Январь 2024 г. | 136 521 752 | 1227 | 8,99 | 10 506 |
| февраль 2024 г. | 174 923 148 | 1616 | 9.24 | 33 890 |
| март 2024 г. | 212 098 384 | 1942 | 9.16 | 31 948 |

(1) Каждая АДА представляет восемь Акций.

(2) В феврале 2024 года наш совет директоров санкционировал увеличение нашей программы обратного выкупа акций на 25,0 млрд долларов США до конца марта 2027 года.

Мы объявили и выплатили впервые в истории компании дивиденды в размере 2,5 млрд долларов США, а также выкупили наши собственные акции на 12,5 млрд долларов США, что привело к чистому сокращению количества находящихся в обращении акций на 5,1%. В 2024 финансовом году мы принесли пользу акционерам, вернув денежные средства и создав прирост прибыли.

“ADSs” are to the American depositary shares, each of which represents eight Shares («ADSs» относятся к американским депозитарным акциям, каждая из которых представляет собой восемь Акций).

ПУНКТ 7. СДЕЛКИ С КРУПНЫМИ АКЦИОНЕРАМИ И СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

А. Основные акционеры

В следующей таблице представлена информация о бенефициарном владении нашими обыкновенными акциями по состоянию на 20 мая 2024 г., если не указано иное, следующими лицами:

- каждый из наших директоров и исполнительных директоров;
- наши директора и исполнительные директора как группа; и
- каждое известное нам лицо, которое является бенефициарным владельцем 5% или более наших обыкновенных акций.

165

Бенефициарное право собственности определяется в соответствии с правилами и положениями SEC и включает в себя право управлять голосованием или распоряжением ценными бумагами или получать экономическую выгоду от владения ценными бумагами. При расчете количества акций, бенефициарно принадлежащих лицу, и процентной доли владения этим лицом мы включили Акции, лежащие в основе АДА, и Акции в SSASS, принадлежащие этому лицу. Мы также включили Акции, которые лицо имеет право приобрести в течение 60 дней после даты настоящего годового отчета, в том числе посредством передачи RSU и опционов. Однако эти Акции не учитываются при расчете процентной доли владения каким-либо другим лицом. Расчеты доли владения в таблице ниже основаны на 19 345 485 396 обыкновенных акциях (что эквивалентно 2 418 185 675 АДА), находящихся в обращении по состоянию на 20 мая 2024 г.

| Имя | Бенефициарная собственность (Обыкновенные акции) | Бенефициарная собственность (АДА) ⁽³⁾ | Процент |
|---|--|--|---------|
| Директора и исполнительные директора: | | | |
| Джозеф К. ЦАЙ ⁽¹⁾ | 275 302 416 | 34 412 802 | 1,4% |
| Эдди Юнмин, WU | * | * | * |
| Дж. Майкл ЭВАНС | * | * | * |
| Мэтти Вэй Ву | * | * | * |
| Джерри ЯНГ | * | * | * |
| Ван Лин МОЛОТОК | * | * | * |
| Вэйцзянь ШАНЬ | * | * | * |
| Прен Юн-Льен ЛП | * | * | * |
| Альберт Конг Пинг НГ | * | * | * |
| Кабир МИСРА | * | * | * |
| Тоби Хонг Сюй | * | * | * |
| ДЖЕПН ФАН ЦЯН | * | * | * |
| Сара Сипинг Ю | * | * | * |
| Фан Цзян | * | * | * |
| Линь Ван | * | * | * |
| Луоань ФАН | * | * | * |
| Все директора и исполнительные директора как группа | 355 606 738 | 44 450 842 | 1,8% |
| Бенефициарные владельцы более 5%: | | | |
| СофтБанк ⁽²⁾ | 2743375976 | 342 921 997 | 14,2% |

* Данное лицо является бенефициарным владельцем менее 1% наших находящихся в обращении обыкновенных акций.


- (1) Не включает 15 660 000 обыкновенных акций, принадлежащих компании, управляемой Blue Pool Capital Limited, семейной фирмой Дяо Цяо. Представляет собой (i) 470 400 обыкновенных акций, принадлежащих непосредственно Дяо Цяо, (ii) 13 907 176 обыкновенных акций, принадлежащих Joe and Clara Tsai Foundation Limited, компании, зарегистрированной в соответствии с законодательством острова Гернси с зарегистрированным адресом по адресу PO Box 186, Royal Chambers, St Julian's Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 4NP, которая предоставила Дяо Цяо отзывную доверенность на эти акции и которая полностью принадлежит Фонду Дяо и Клэри Цай, (iii) 147 385 672 обыкновенных акций, принадлежащих Parufam Limited, Багамские острова корпорация с зарегистрированным адресом: 303 Shirley Street, PO Box N-492, Нассау, Багамские Острова, в которой Дяо Цай, как директор Parufam Limited, было делегировано единоличное право голоса и распоряжения и (iv) 113 539 168 обыкновенных акций принадлежит PMH Holding Limited, корпорации Британских Виргинских островов с зарегистрированным адресом в Kingston Chambers, PO Box 173, Road Town, Tortola, Британские Виргинские острова, и по которой Дяо Цай, как единственный директор PMH Holding Limited, имеет право голоса и диспозитивная власть. Дяо Цай не имеет никаких материальных интересов в 13 907 176 обыкновенных акциях, принадлежащих Joe and Clara Tsai Foundation Limited. Деловой адрес Дяо Цяо: 26 F Tower One, Times Square, 1 Matheson Street, Causeway Bay, SAR Гонконг, Китайская Народная Республика.
- (2) Представляет собой обыкновенные акции, косвенно принадлежащие SoftBank Group Corp., с зарегистрированным офисом по адресу 1-7-1, Кайгачи, Минато-Ку, Токио, 105-7337, Япония. Эти обыкновенные акции находятся в бенефициарной собственности через прямые или косвенные дочерние компании SoftBank Group Corp. По состоянию на 20 мая 2024 г. ни одна из дочерних компаний SoftBank Group Corp., владеющих нашими обыкновенными акциями, не владела бенефициарным правом более чем 5% наших находящихся в обращении обыкновенных акций. Согласно публичному сообщению SoftBank, SoftBank заключил форвардные контракты с использованием наших акций.
- (3) Каждая АДА представляет восемь Акий.

У нас есть один класс обыкновенных акций, и каждый владелец наших обыкновенных акций имеет право одного голоса на акцию.

По состоянию на 20 мая 2024 г. в обращении находилось 19 345 485 396 наших обыкновенных акций (что эквивалентно 2 418 185 675 АДА). Насколько нам известно, 6 722 077 128 обыкновенных акций (что эквивалентно 840 259 641 АДА), что составляет примерно 34,7% от общего количества наших акций в обращении, принадлежало 171 зарегистрированному акционеру с зарегистрированными адресами в США, включая брокеров и банки, владеющие ценными бумагами.

Сделки с организациями, аффилированными с нашими директорами и должностными лицами
 Джо Цай, наш председатель, приобрел собственный самолет как для бизнеса, так и для личного использования. Он отказался от любых арендных платежей за использование такого самолета в связи с выполнением своих обязанностей в качестве нашего председателя, и мы согласились взять на себя расходы по техническому обслуживанию, экипажу и эксплуатации самолета, если эти расходы распределяются на коммерческие цели.

JOE TSAI





ДЖО ЦАЙ

Председатель

Джо Цай присоединился к нашей компании в 1999 году в качестве члена команды основателей Alibaba и входит в состав совета директоров с момента ее основания. Он был финансовым директором до 2013 года, нашим исполнительным вице-председателем до сентября 2023 года и в настоящее время является нашим председателем. Джо является одним из основателей Alibaba Partnership. Он является председателем правления Cainiao Smart Logistics Network Limited, членом совета директоров Taobao и Tmall Group и Alibaba International Digital Commerce Group, а также членом совета директоров нашей дочерней компании Ant Group.

С 1995 по 1999 год Джо был частным инвестором в Гонконге в компании Investor AB, основной инвестиционной компании шведской семьи Валленбергов. До этого он был главным юрисконсультom Rosecliff, Inc., фирмы по выкупу активов, базирующейся в Нью-Йорке. С 1990 по 1993 год Джо был младшим юристом в налоговой группе Sullivan & Cromwell LLP, международной юридической фирмы со штаб-квартирой в Нью-Йорке.

Так вот, одно дело, когда менеджмент компании с годовым оборотом \$130 миллиардов, балует себя подобными аксессуарами и другое дело, когда такие же аксессуары доступны для корпоративного и личного пользования менеджерам компаний с годовым оборотом, скажем, менее \$1 миллиарда и при этом, ни о какой рентабельности предприятия и речи не может быть.

За подобный комфорт менеджмента той или иной компании платят акционеры и следовательно, акционеры должны получать отдачу...

[Джек Ма отмечает уход из Alibaba вечеринкой Rockstar Party](#)**Isabel Togoh** Forbes Staff

Sep 11, 2019



Несмотря на разговоры о [«скромном» прощании](#), Джек Ма со слезами на глазах покинул свой 20-летний срок работы в китайском гиганте электронной коммерции Alibaba, устроив грандиозную вечеринку и музыкальное представление для 60 000 сотрудников в своем родном городе Ханчжоу, [сообщает Reuters](#).

Ма, бывший учитель английского языка, основал Alibaba в 1999 году в квартире в Ханчжоу вместе с группой друзей, и с тех пор компания выросла и стала конкурировать с Amazon как одна из самых ценных компаний электронной коммерции в мире.

С. Рынки

Наши АДА котируются на Нью-Йоркской фондовой бирже с 19 сентября 2014 года под символом «BABA». Каждая АДА представляет восемь Акций.

Наши акции котируются на Гонконгской фондовой бирже с 26 ноября 2019 года под биржевым кодом «9988». После запуска модели двойного счетчика HKD-RMB на Гонконгской фондовой бирже с 19 июня 2023 года наши акции также торгуются в юанях с биржевым кодом «89988» под счетчиком юаней.

Мы также объявили о своем плане добровольно изменить статус вторичного листинга на Гонконгской фондовой бирже на первичный листинг. Мы готовимся к первичному листингу в Гонконге и ожидаем завершить конвертацию к концу августа 2024 года.

Судя по всему, Китайские публичные компании начинают изрядно перестраховываться, что, собственно, вполне оправданно.

Приложение 8.1

[Перечень дочерних и консолидируемых предприятий Alibaba Group Holding Limited по состоянию на 31 марта 2024 г.](#)

Рынок КНР, на котором работает Компания, сопряжен с определенными макроэкономическими и регуляторными рисками и неопределенностями.

[Американские депозитарные акции Alibaba Group Holding Limited, каждая из которых представляет собой восемь обыкновенных акций \(BABA\)](#)

BABA / Institutional Holdings

Alibaba Group Holding Limited American Depositary Shares each representing eight Ordinary share (BABA) Institutional Holdings

BABA Institutional Holdings

Ownership Summary

| | |
|-------------------------------------|----------|
| Institutional Ownership | 14.30% |
| Total Shares Outstanding (millions) | 2,418 |
| Total Value of Holdings (millions) | \$26,989 |

Между тем, по-прежнему существует множество неразрешенных споров между Китаем и остальным миром. Судя по всему, подобных разногласий будет становиться все больше. Тем самым, у Китая не так много возможных ответов, на введенные повышения тарифов со стороны стран запада, без того, чтобы не развязать торговую войну. Но, судя по всему, все вместе к этому и маршируют.

Bloomberg

[Перенасыщение китайских фабрик тревожит мир, но быстрого решения нет](#)

May 9, 2024

- Лидеры ЕС, встретившиеся с Си Цзиньпином, стали последними, кто протестовал против избыточных мощностей
- Замедляющаяся экономика нуждается в электромобилях для роста, в других местах у нее есть излишки

Волна жалоб на заводское производство Китая становится все громче, но нет никаких признаков того, что Пекин готов к исправлениям, которые могут иметь неприятные последствия для его уязвимой экономики.

Bloomberg

[Китай продал рекордную сумму долга США на фоне признаков диверсификации](#)

May 16, 2024

Китай продал рекордное количество казначейских и агентских облигаций США в первом квартале, подчеркнув стремление азиатской страны диверсифицироваться от американских активов на фоне сохраняющейся торговой напряженности.

Теперь посмотрим на некоторые интересные факты.

Если вы не читали книги Майкла Льюиса, рекомендую к прочтению.

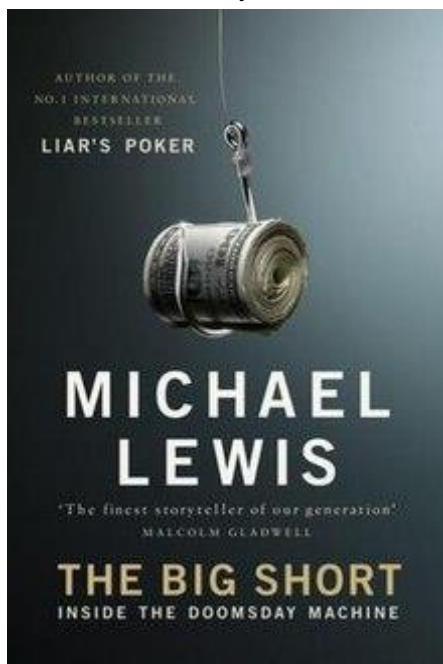


Michael Lewis



The Big Short

Большая игра на понижение: внутри машины Судного дня



Один из персонажей книги Майкла Льюиса, Майкл Бьюрри сыскал международную славу и приковал к себе взгляды значительной аудитории.

Michael Burry



WIKIPEDIA
The Free Encyclopedia

Майкл Джеймс Берри (/ˈbɜːriː/; родился 19 июня 1971 г.)^[2] — американский инвестор и управляющий хедж-фондом. Он основал хедж-фонд Scion Capital, которым управлял с 2000 по 2008 год, а затем закрыл его, чтобы сосредоточиться на своих личных инвестициях. Он наиболее известен как один из первых инвесторов, которые предсказали и получили прибыль от кризиса субстандартного ипотечного кредитования, который произошел в период с 2007 по 2010 год.



Michael Burry is pictured here in 2015, attending a New York screening of "The Big Short," in which he was played by actor Christian Bale.

[Astrid Stawiarz/Getty Images](#)

[Astrid Stawiarz/Getty Images](#)

Tak BOT:

Michael Burry - Scion Asset Management

Michael Burry - Scion Asset Management

Period: Q1 2024

Portfolio date: 31 Mar 2024

No. of stocks: 16

Portfolio value: \$103,488,000

[Holdings](#)
[Activity](#)
[Buys](#)
[Sells](#)
[History](#)

| History | Stock | % of Portfolio | Recent Activity | Shares | Reported Price* | Value | Current Price | +/- Reported Price | 52 Week Low | 52 Week High |
|---------|-------------------------------------|----------------|-----------------|-----------|-----------------|-------------|---------------|--------------------|-------------|--------------|
| ≡ | JD - JD.com Inc. | 9.53 | Add 80.00% | 360,000 | \$27.39 | \$9,860,000 | \$34.25 | 25.05% | \$20.24 | \$40.78 |
| ≡ | BABA - Alibaba Group Holdings | 8.74 | Add 66.67% | 125,000 | \$72.36 | \$9,045,000 | \$86.70 | 19.82% | \$66.63 | \$101.14 |
| ≡ | HCA - HCA Healthcare Inc. | 8.06 | Add 25.00% | 25,000 | \$333.52 | \$8,338,000 | \$322.85 | -3.20% | \$215.03 | \$335.83 |
| ≡ | C - Citigroup Inc. | 7.64 | Add 25.00% | 125,000 | \$63.24 | \$7,905,000 | \$64.13 | 1.41% | \$37.00 | \$64.47 |
| ≡ | PHYS - Sprott Physical Gold Trust | 7.37 | Buy | 440,729 | \$17.30 | \$7,625,000 | \$18.48 | 6.82% | \$14.00 | \$18.75 |
| ≡ | SQ - Block Inc. | 7.36 | Add 80.00% | 90,000 | \$84.58 | \$7,612,000 | \$71.76 | -15.16% | \$38.85 | \$87.52 |
| ≡ | CI - Cigna Group | 7.02 | Buy | 20,000 | \$363.20 | \$7,264,000 | \$339.37 | -6.56% | \$236.21 | \$365.71 |
| ≡ | AAP - Advance Auto Parts | 6.99 | Add 21.43% | 85,000 | \$85.09 | \$7,233,000 | \$73.94 | -13.10% | \$47.38 | \$120.20 |
| ≡ | BP - BP plc | 6.37 | Buy | 175,000 | \$37.68 | \$6,594,000 | \$37.11 | -1.51% | \$32.41 | \$40.40 |
| ≡ | VTLE - Vital Energy Inc. | 6.35 | Add 42.86% | 125,000 | \$52.54 | \$6,568,000 | \$48.35 | -7.97% | \$40.00 | \$62.87 |
| ≡ | SBLK - Star Bulk Carriers Corp. | 5.77 | Add 13.53% | 250,000 | \$23.87 | \$5,968,000 | \$25.87 | 8.38% | \$14.98 | \$26.54 |
| ≡ | REAL - RealReal Inc. | 5.34 | Add 115.74% | 1,412,692 | \$3.91 | \$5,524,000 | \$4.34 | 11.00% | \$1.26 | \$4.64 |
| ≡ | FSLR - First Solar Inc. | 4.89 | Buy | 30,000 | \$168.80 | \$5,064,000 | \$194.60 | 15.28% | \$129.22 | \$224.50 |
| ≡ | BIDU - Baidu Inc. | 4.07 | Buy | 40,000 | \$105.28 | \$4,211,000 | \$112.55 | 6.91% | \$94.25 | \$156.98 |
| ≡ | ACIC - American Coastal Insurance C | 2.60 | Add 19.74% | 251,892 | \$10.69 | \$2,693,000 | \$12.60 | 17.87% | \$3.84 | \$14.25 |
| ≡ | SB - Safe Bulkers Inc | 1.92 | Add 60.00% | 400,000 | \$4.96 | \$1,984,000 | \$5.57 | 12.30% | \$2.90 | \$5.62 |

Quote data provided by IEX Cloud

* Reported Price is the price of the security as of the portfolio date. This value is significant in that it is the last known price at which the security was still held.

Тем самым по сообщению:

Bloomberg

[Дэвид Теппер покупает Alibaba, поскольку хедж-фонды охотятся за выгодными сделками в Китае](#)

May 16, 2024

- Покупки сделали Alibaba Теппер крупнейшим пакетом акций
- Хедж-фонды усиливают воздействие Китая после разгрома в начале 2024 года



Инвестор-миллиардер Дэвид Теппер в прошлом квартале наложил на обвалившиеся китайские акции, одновременно сокращая доли в успешных американских технологических компаниях, ведущих управляющих хедж-фондов, которые постепенно сближаются с Китаем на фоне рекордного разрыва в оценках между двумя рынками.

[David Tepper](#)



WIKIPEDIA
The Free Encyclopedia

Дэвид Алан Теппер (родился 11 сентября 1957 года) — американский [миллиардер, управляющий хедж-фондом](#). Он является владельцем футбольных клубов «[Каролина Пантерз](#)» из [Национальной футбольной лиги](#) (НФЛ) и «[Шарлотт](#)» из [Высшей футбольной лиги](#) (MLS). Теппер — основатель и президент [Appaloosa Management](#), глобального хедж-фонда, базирующегося в [Майами-Бич, Флорида](#).



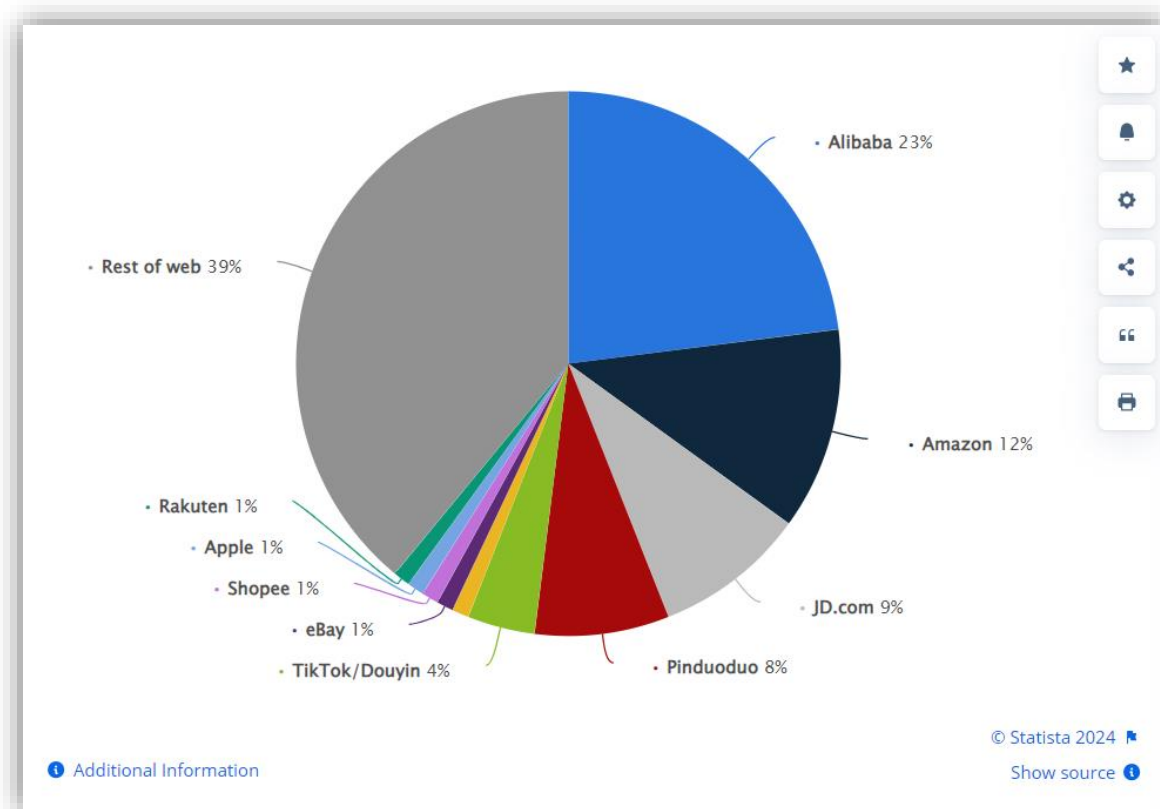
[Alibaba Group - статистика и факты](#)

Published by [Yihan Ma](#), Mar 14, 2024

Alibaba Group, основанная в 1999 году как оптовая онлайн-компания B2B, на протяжении последних двух десятилетий является неоспоримым королем электронной коммерции Китая. Технологическая империя компании охватывает электронную коммерцию B2B, B2C и C2C, облачные вычисления, локальные услуги, логистику и финансовые услуги. В 2022 году онлайн-магазины Alibaba заняли почти четверть [мирового рынка электронной коммерции](#), почти вдвое превывсив долю рынка Amazon. Однако, столкнувшись с постоянно ужесточающимся антимонопольным законодательством Китая и конкуренцией со стороны растущих компаний социальной коммерции, Alibaba продемонстрировала признаки потери своего трона. По состоянию на 2023 год [рыночная стоимость Alibaba](#) упала до 216,6 миллиардов долларов США, что почти на 80 процентов меньше ее пика.

[Доля рынка электронной коммерции ведущих интернет-торговцев мира в 2022 году, по данным GMV](#)

Published by [Daniela Coppola](#), Feb 5, 2024



Alibaba была ведущей компанией в мире по доле валового объема продаж (GMV) в сети. На долю китайского гиганта электронной розничной торговли, который обеспечивает потребителям электронную коммерцию в форматах «бизнес-бизнес» (B2B), «потребитель-потребитель» (C2C) и «бизнес-потребитель» (B2C), пришлось в общей сложности 23 процента от общего онлайн-го GMV в 2022 году. Amazon заняла второе место с долей 12 процентов от общего объема онлайн-торговли.

Раскрытие информации довольно обширное, но при этом, необходимо осознавать тот неоспоримый факт, что докопаться до сути практически невозможно, так как все скрыто за семью печатями...

Опираясь исключительно на факты, можно сделать предположение, что Alibaba недооценена рынком, по сравнению со своими иностранными конкурентами. Настроения инвестиционного сообщества, отчасти можно объяснить геополитической обстановкой, корпоративной структурой и завуалированностью хозяйственной деятельности Alibaba. В ином случае, полагаю, инвестиционное сообщество могло бы проявить куда больший энтузиазм в отношении Alibaba.

Крайне сложно, а точнее, невозможно, прогнозировать деятельность и ряд показателей компании в текущей обстановке с целым рядом неизвестных переменных.

Есть целый ряд факторов, которые могут существенно негативно повлиять на дальнейшее развитие событий. Безусловно, жесткая конкуренция не остается в стороне и некоторые из конкурентов, претендуют на долю рынка Alibaba.



Отказ от ответственности

Данный материал предоставляется исключительно для информационных целей и не является предложением или просьбой купить, или продать ценные бумаги какой-либо компании.

Любое инвестиционное решение, сделанное вами, не должно быть сделано на основании информации, описанной в данном исследовательском отчете.

Автор не несет ответственность за потери или прибыли, полученные вами в ходе торговых операций на финансовых рынках.

Некоторая информация может не соответствовать действительности.

17.06.2024