

阿里巴巴(9988)被內地監管當局重罰182.28億元人民幣後，墨水仍未乾之際，人民銀行昨日傍晚公布，聯同其他監管部門再度約談螞蟻集團。此外，百勝中國(9987)旗下高檔送餐平台食派士(Sherpa's)亦遭上海市監局以《反壟斷法》罰款116.86萬元人民幣，雖涉及金額不多，但市場憂慮其他大型科網股或將會被「發落」，導致沽壓沉重。港股昨先升後跌，恒指失守10天線(28,530點)，而恒生科指跌1.64%，收報8,169點。

恒指兩日累跌554點 北水持續走資

監管陰霾纏繞 科技股有得震



恒指昨高開93點，已是全日高位，其後掉頭向下，一度挫424點，低見28,274點水平，收跌245點，報28,453點，兩日累跌554點。北水昨日走資25.3億元，大市全日成交1,607億元。

招銀國際策略師蘇沛豐表示，大市短期支持繼續在28,300點、即之前頭肩頂的頸線所在。雖然科技股短期可能受壓，主要是擔心政策因素，不過，舊經濟股相對仍較穩定，繼續憧憬經濟復甦。

市監總局加強反壟斷監管

路透社引述消息人士透露，內地市場監管總局計劃將反壟斷人員編制增加20至30人，目前為40人。除了擴編，也正在修訂反壟斷法、擬議修改內容包括大幅提高罰款金額，以及擴大評判企業控制市場程度的標準等。

報道指，市監總局同時計劃將案件審查權下放給地方機關，並從其他政府機構獲得更多人手，以處理需要廣泛調查的案件。用於反壟斷調查、日常運營和研究項目的預算撥款也將增加。

美團騰訊跌市推手

受反壟斷監管調查陰霾影響，新經濟及科技股普遍走低，而ATMXJ當中，只有阿里反彈6.51%，其餘均報跌，美團(3690)失守300元，收挫超過5%，騰訊(0700)亦跌逾1%，兩隻股份合共拖低恒指逾100點。至於百勝中國則跌1.11%。

內地多家影視協會呼籲短視頻平台等

須尊重原創，保護版權，不可在未經授權的情況下剪輯相關影視作品。嗶哩嗶哩(B站，9626)挫4.47%；快手(1024)亦跌3.18%。

手機仔寶個別走，瑞聲科技(2018)發盈喜，預料首季多賺10倍，股價飆12.67%，為表現最佳藍籌股。不過，舜宇(2382)3月手機鏡頭出貨量雖增加15%，股價仍跌1.68%。

其他藍籌股方面，友邦保險(1299)兩連跌，再跌1.64%；滙控(0005)跌1.61%；吉利汽車(0175)等被浙江省消保委約談，收挫7.05%，是表現最差恒指成份股。

TVB李寶安5月底退休

個別內需股沽壓湧現，被大行削目標價的呷哺呷哺(0520)，重挫13.63%；藍月亮(6993)跌6.01%，再創新低。

國家總理李克強表示，要加強原材料

部分科技股昨日走勢

股份	收市價	變動
阿里巴巴(9988)	232.20元	+6.51%
騰訊控股(0700)	613.50元	-1.13%
美團(3690)	298.20元	-5.03%
小米集團(1810)	24.95元	-2.92%
京東集團(9618)	309.20元	-2.15%
百勝中國(9987)	464.40元	-1.11%
快手(1024)	267.60元	-3.18%
嗶哩嗶哩(9626)	812.00元	-4.47%

市場調節，紓緩企業成本壓力，金屬資源股個別發展，重慶鋼鐵(1053)飆18.29%，連升五日，累升逾九成。不過，紫金礦業(2899)跌7.85%。

電視廣播(TVB，0511)副主席、行政總裁及執行董事李寶安將於5月底退休，TVB無起跌，收造8.8元。

人行約見螞蟻傾「拆骨」

中國人民銀行昨傍晚公布，聯同銀保監會、中證監及外管局四大部門，再度約談螞蟻集團。

人行副行長潘功勝表示，螞蟻啟動整改工作後，金融管理部門就整改措施與其深入溝通，包括五方面，要求糾正支付業務不正當競爭行為，斷開支付寶與「花呗」及「借唄」等金融產品不當連接、打破信息壟斷、整體要申請設立金融控股公司、整改違規信貸、保險、理財等金融活動，以及管控重要基金產品的流動性，主動降低餘額寶餘額。

不能以科技作保護色

潘功勝強調，企業不能使科技成為違法違規行為的「保護色」。

螞蟻回應稱，高度重視整改工作的嚴肅性，在金融管理部門指導下，全面對標監管要求，近期已完成整改方案的研究和制定工作。集團將整體申設金融控股公司，實現金融業務全部納入監管。

集團表示，會以整改作為革新契機，更堅定服務小微市場。有關事項將根據監管規定及螞蟻集團公司章程等相關約定，在履行相應程序後具體執行。



攜程孖展暫超購5.3倍

內地網上旅遊平台攜程(9961)今日截止公開招股，而孖展認購則於昨日截止，受近期中概股風波影響，投資者認購反應一般。綜合多家券商數據，截至昨日傍晚，孖展認購暫錄46.51億元，超購5.3倍。

據了解，其中富途借出20.17億元、輝立借出9.4億元、華盛證券借出5億元、耀才則借出4億元。

飛書深諾擬上市籌23億元

飛書深諾數字科技已遞交在港上市申請。消息指，公司擬集資2億至3億美元(約15.6億至23.4億港元)。其業務分為五大核心業務，包括技術數據應用服務平台、諮詢顧問、綜合創意、媒介服務、優化運營。

嗒嗒擬再申請上市

另外，內地網約車出行平台嗒嗒出行去年10月向港交所(0388)提交上市申請，惟申請已於上周失效。內地媒體引述消息指，公司計劃重新提交申請。

嗒嗒於今年1月表示，擬考慮在港上市籌5億美元(約39億港元)，惟其後不了了之。

券商予阿里巴巴評級

證券行	評級	目標價
麥格理	跑贏大市	359元
富瑞	買入	328元
瑞信	跑贏大市	304元
大和	買入	300元
摩根士丹利	增持	*359美元 (換算港股約349港元)
野村	買入	*325美元 (換算港股約316港元)
摩根大通	增持	*320美元 (換算港股約311港元)
招銀國際	-	325元

*給予阿里美股目標價

罰單佔阿里現金流不足兩成

阿里巴巴(9988)管理層昨早在港股開盤前召開分析師電話會議，管理層大派定心丸，強調開放平台及罰款等對集團無重大影響，而182億元人民幣的罰款接近阿里近4個月自有現金流的20%，將使用截至今年底現金等價物支付。

主席張勇表示，將採取措施降低電子商務平台上商家的進入門檻和商業成本，並會投資幾十億元培訓商家。而集團與同業仍在接受監管當局就併購及策略投資交易上的審視，除此以外，集團不知道有其他與反壟斷相關調查。

瑞信指，罰款相當於該行預測阿里

2022年財年的息稅攤銷前溢利的9%，料整改不會對阿里帶來重大營運影響，預計內地今年重點調查反壟斷行為，行動不會因阿里案件而結束。

阿里電商業務市盈率10倍

摩根大通認為，困擾阿里多時的電商業務監管風險終於結束，並估計阿里短期股價造好，即使估算結束「二選一」獨家合約分別拖低阿里下財年商品交易總額、盈利2%和4%，但阿里目前估值相當於2022年核心電商業務市盈率10倍，完全未考慮金融科技業務。