

市值845億股份轉倉 料機構股東部署減持 美團捲入反壟斷風波

內地加強對互聯網平台監管，繼阿里巴巴(9988)後，美團(3690)可能成為下一個被整改目標。與此同時，中央結算系統(CCASS)顯示，美團近日倉位大變，涉及轉倉股份市值高達845億元，佔已發行股份5.85%，引發投資者憂慮該股或步騰訊(0700)後塵，被主要股東減持，令其沽壓沉重，股價急挫7.4%，收報276元，成交多達122億元。

CCASS數據顯示，有投資者從實名持股將美團股份，轉移至CCASS系統，並交由高盛持倉，涉及3.01億股。資料顯示，目前美團除了創辦人王興外，只有策略股東騰訊，以及創投基金紅杉資本，分別持有逾5%美團股份。騰訊上周被南非大股東大手減持2%持股，引發股價震盪，至今也未回復減持前水平。

騰訊沽貨誘因大

觀乎過去經驗，高盛可能部署為美團主要股東日後沽貨做準備。由於王興的股份屬A類股份(擁有投票權)，故沽貨的誘因相對較低。騰訊及紅杉大部分持股屬B類股份，即沒有特別投票權，可隨時賣出。兩者均屬早期投資，美團賬面回報已逾數十倍，現階段變賣相當合理。

至於紅杉已有沽售美團前科，而騰訊則透過兩間子公司Huai River及Tencent Mobility持有，持股分別為12.3%及7.7%。分析料內地「反壟斷」調查，可能令騰訊面對巨額「罰單」，故有機會先行沽售美團套現，以應付「罰款」。

訊匯證券行政總裁沈振盈認為，美團與騰訊一樣，很可能已在今年的2月份「見



■美團近日沽壓大。

彭博社

頂」，相信美團的未來走勢會較騰訊更弱，特別是內地的「反壟斷」調查有結果之前，該股都會持續向下。

科技股普遍下挫，內地監管部門召開互聯網平台企業行政指導會，要求各平台企業，要在1個月內全面自檢自查，逐項徹底整改，並向社會公開《依法合規經營承諾》，接受社會監督。市場又擔心美團或成下個遭調查及罰款的目標，所以沽壓最大。騰訊則反覆跌收0.9%；快手(1024)挫3.1%；京東(9618)及百度(9888)分別跌3.5%及2.2%，拖累恒指及科指表現。

耀才：恒指目標三萬二

港股方面，昨日早段受金融股帶動，最多升過423點，惟內地出口數據差過預期，A股盤中轉弱，拖累恒指一度倒跌，最終在友邦(1299)尾市發力升3.2%支撐下，恒指進賬43點，收報28,497點，成交僅1,428億元。恒生科指則跌1.6%，造8,038點。

美團主要機構投資者持貨比例

A類股份持貨人		持貨量
美團創辦人王興		11%
B類股份持貨人		持貨量
騰訊控股		20.0%
紅杉資本		8.0%
Baillie Gifford		5.0%
領航		3.5%
貝萊德		2.5%

耀才證券主席葉茂林指，中概股持續回流，料今年底港股日均成交回復至2,000億至3,000億元水平，恒指可望挑戰32,000點，但中美關係緊張，或令市場出現「灰天鵝」。該行研究部總監植耀輝亦指，內地下半年有可能開始收緊銀根，導致港股及A股成交縮減。但港股目前嚴重跑輸外圍，再調整幅度不會太大，有望於27,000至28,000點尋到支持。



■快手亦有出席監管當局的指導會。 彭博社

內地持續加強反壟斷措施，國家市場監管總局、中央網信辦及稅務總局聯合召開互聯網平台企業行政指導會，要求以阿里巴巴(9988)事件作為警示，在一個月內全面自檢整改問題，建立平台經濟新格局。

內地平台須一個月內自檢

阿里於上周六被市監總局罰款逾182億元人民幣後，騰訊(0700)、美團(3690)、京東(9618)、百度(9888)、快手(1024)等34間互聯網平台企業代表均參加今次行政指導會。

二選一問題突出

會議指，強制實施「二選一」問題突出，要求各平台企業要在一個月期限內，全面自檢自查，逐項徹底整改。整改後再發現企業強迫實施違法行為，一律依法從重從嚴處罰。

針對「二選一」情況，會議明確提出

做到「五個嚴防」和「五個確保」：嚴防資本無序擴張，確保經濟社會安全；嚴防壟斷失序，確保市場公平競爭；嚴防技術扼殺，確保行業創新發展；嚴防規則算法濫用，確保各方合法權益；嚴防系統封閉，確保生態開放共享。

會議強調，政策底線不可逾越，法律紅線不可觸碰。加強對平台企業違法違規行為的規範治理，並不意味國家支持和鼓勵平台經濟的態度有所改變。平台企業要把握正確方向，增強責任意識，堅持國家利益優先，堅持依法依規運行，堅持履行社會責任。

天貓降商家開店門檻

阿里巴巴(9988)涉違反《反壟斷法》被重罰逾182億元人民幣。集團主席張勇日前承諾降低電商平台商家進入門檻，阿里旗下天貓昨宣布，於下周一(19日)起，降低商家開店門檻。首次試點「天貓試運營期」，簡化審核步驟，通過7個月試運營能力考核後，可成為正式天貓店。

今次是天貓創辦12年以來首次對商家開店規則作出重大改變。張勇透露，將投資數十億元人民幣降低商戶收費、提升營運效率。

以營運能力作開店標準

內地傳媒指，天貓試運營期將先從美妝、個護、家清和母嬰行業四個行業開始試點，包括美容護膚、精油、彩妝、香水、童裝、嬰兒裝、親子裝等多個類目。

報道引述負責人指，簡化書面資質審核，以商家的實際營運能力作為開天貓店標準，讓商家開天貓店更容易。

試營運期間，新商家需在店鋪上線後第30天、90天、150天和210天四個時間點考核，驗證店內店鋪對消費者的綜合服務能力。



■天貓設立企業試運營期。

法新社

攜程每股定價268元

內地最大網上旅遊服務平台攜程(9961)昨日中午截止認購。公司宣布，國際及香港公開發售最終定價每股268元，較發行價上限333元，低65元或19.5%。按其美股周一收市價35.2美元(約折算為274.56港元)計，折讓2.39%。

消息指，攜程公開發售超購逾16倍。以每股定價268元計，集資約84.8億元，比集資上限105.3億元少近20%。股份下周一(19日)掛牌。

Polestar傳以SPAC在美掛牌

另外，《華爾街日報》引述消息指，吉利汽車(0175)母企浙江吉利持有的瑞典富豪汽車旗下電動車品牌Polestar，計劃透過SPAC(特殊目的收購公司)在美國上市，目標市值400億美元(約3,120億港元)，遠超集團現時旗艦吉利汽車1,889億元市值。

早前有消息稱，Polestar正權衡不同方案，包括在美或港IPO，亦考慮以SPAC合併形式上市。