

強化視頻發展 備戰字節跳動等對手

# 騰訊傳重整平台與內容

為應對來自字節跳動等競爭對手的挑戰，內地傳媒報道，騰訊(0700)計劃重整旗下平台與內容事業(PCG)架構，這是PCG自2018年9月成立以來最大規模調整。重整架構後，旗下騰訊視頻、微視及應用商店「應用寶」，將整合為「在線視頻事業群」(OVB)，以加強發展視頻市場。分析指，短視頻平臺崛起，快速擠壓長視頻平臺份額，加上長視頻平臺版權爭議問題持續，令騰訊業務受壓。

**分**析指，是次改革主要涉及短視頻平臺策略變化，現時微視每日活躍用戶(DAU)約4,000萬至5,000萬，而字節跳動旗下抖音、快手(1024)分別達6億和3億，並已發展電商、音樂等不同模式，微視近兩年發展很難追上現有龍頭，而由微信重點開發視頻號更能吸引內容創作者湧入。

此外，由騰訊視頻牽頭的長視頻平臺仍處於版權大戰，活躍用戶增長和付費用戶增長雙雙放緩，騰訊需加強用戶價值，尋求長視頻和短視頻平臺協同增長動力。

配合上述變動，騰訊會進行新一輪人事調整。據悉，有關業務將由副總裁孫忠懷擔任首席執行官，負責內容、運營和會員體系，副總裁林松濤擔任總裁，主管產品體系和技術。

## 發債市場反應淡

另外，外電報道，騰訊啟動全球美元債發行推介活動，將中期票據集資規模，由200億增至300億美元(約2,340億港元)，摩根士丹利、美銀、高盛及滙豐將被委任為聯席全球協調人。

今次交易規模或為40億美元，料成為



■騰訊發債受華融事件影響。彭博社

2021年亞洲最大的美元債券發行交易之一。不過，彭博社報道，騰訊在市場因華融而陷入動盪之際，試圖發行美元債，交易開局表現一般。

知情人士透露，該宗分為四部分的發債交易，到歐洲市場周四開盤為止，共獲逾40億美元認購。野村分析師對外電指，「目前的認購勢頭看起來很弱」，凸顯「華融事件導致市場情緒低迷、監管噪音，以及對美國利率上升的擔憂」，而美國投資者仍然是債券的大買家。

## 恒指反覆收跌107點

港股方面，恒指早段受內地股市下跌拖累，最多跌369點，午後跌幅逐步收窄，10天(28,692點)及20天線(28,662點)失而復得，全日收報28,793點，跌107點，成交額進一步萎縮至1,245億元，以日市計，是今年最少的交投。

獨立股評人李偉傑指表示，環球經濟逐步復甦，觸發「收水」憂慮，科技類股

份近期面對不同監管政策，為市場增添陰霾。料港股維持上落格局，在28,000點至29,300點區間徘徊。

## 快手急挫7.8%

市場對「反壟斷」仍有憂慮，恒生科指收報8,142點，跌1%。其中跌幅最大的科指成份股為快手，曾低見235元，為2月5日上市以來低位，急挫近一成，收市跌7.8%報240元，較2月份高位417.8元，已累跌逾42%。

另外，騰訊收跌0.6%；阿里巴巴(9988)跌1.7%，美團(3690)亦跌0.4%。

長實(1113)公布回購股份上限加碼14%，至3.8億股，股價逆市走高2.2%。港府降低疫苗接種的人士年齡至16歲或以上，收租股九倉置業(1997)漲1.1%。

體育股及金屬股有資金吸納，李寧(2331)再破頂，收升3.1%，再創收市新高。安踏(2020)獲高盛等唱好並上調目標價，反覆升1%。

# 監管風險已降 有利科企發展

科網股監管風險已下降，前景漸趨明朗。

第二批簽訂承諾書的名單包括騰訊(0700)、快手(1024)、哩哩哩哩(B站，9626)、國美零售(0493)旗下國美在線，以及下周一(19日)在港掛牌的攜程(9961)等，共11家互聯網平臺企業。

連同周三(14日)公布的首批名單，現已有23間互聯網平臺企業表態會加強合規管理、不實施「二選一」及不濫用市場支配地位等。

## 設金控公司影響估值

星展銀行香港及內地互聯網行業分析師劉雅萍指，阿里巴巴(9988)監管調查明

朗化，並已接獲罰單，加上當局推出一系列行動，預期整個市場氣氛漸趨活躍。

不過，互聯網企業成立金融控股公司事在必行，或不利相關企業估值。但預期電商交易額受惠於廣告收入將增長25%，並繼續看好阿里、美團(3690)及京東(9618)等的中長線表現。

另一方面，阿里被重罰後，創辦人馬雲首度現身，出席由俄羅斯總統普京召開的地理學會監事會會議。

外媒報道，馬雲近日透過網路視訊會議系統出席會議，全程近2小時，但未有發言，只是一直聆聽其他與會者交流及報告。



■馬雲(左下角)自阿里巴巴被重罰後首現身。

國家市監總局昨再公布新一批簽訂《依法合規經營承諾》的互聯網平臺企業。分析指，隨着更多公司願意接受整改，

內地短視頻平臺抖音母公司字節跳動有傳啟動赴港上市計劃，昨再有進一步消息指，集團已開展「打包」內地部分主要業務上市的準備工作，相關資產包括抖音、今日頭條及西瓜視頻。

彭博社引述消息報道，字節跳動正與顧問磋商，選擇在香港或美國上市。至於海外版抖音TikTok因涉及海外資產，或考慮單獨上市。

報道稱，字節跳動或通過中國資產上市集資至少數十億美元，但商議處初期階段，規模可能有變化。

內媒日前指，字節跳動擬在第二季度提交香港IPO招股說明書，爭取估值達4,000億美元(約3.12萬億港元)。

## 陽光智博擬來港掛牌

另外，在深圳上市的陽光城集團公布，董事局通過分拆物業管理公司上海陽光智博生活服務到香港掛牌。陽光智博擬在於H股發行前或上市後，向監管機構申請將已發行的內資股、境內未上市股份到港交所(0388)上市流通。獨立上市後不會影響公司其他業務板塊的持續經營運作。



■ TIKTOK 屬字節跳動的新華社

# 數字人幣在港測試順利

內媒環球網引述香港金管局發言人稱，數字人民幣跨境支付在香港技術測試過程順利，測試涉及中國人民銀行指定的中銀香港(2388)，參與測試約200名銀行員工及商戶，主要包括應用、系統連接以及應用場景。

發言人表示，金管局正與人行討論下一階段測試，進一步擴展及深化數字人民幣作跨境支付應用。數字人民幣仍在研發階段，經過一系列研究、測試、評估和防範等工作後，具體設計、相關使用條款及時間表，會由人民銀行敲定及公布。

## 冀實現跨境同步交收

人行研究局局長王信早前稱，人行數字貨幣研究所與香港金管局就數字人民幣的使用進行技術測試，是人民幣試點一次常規性研發測試工作。

近期，在國際清算銀行香港創新中心支持下，人行數字貨幣研究所和香港金管局、泰國中央銀行、阿拉伯聯合酋長國聯合發起多邊央行數字貨幣橋的研究項目，探索以分布式賬本技術，實現央行數字貨幣跨境交易全天候同步交收。