阿里重組架構 設六業務集團

或獨立上市 重新提升估值

阿里巴巴(9988)創辦人兼合夥人馬雲返回內地後，集團隨即迎來成立24年來最大規模架構重組。昨日傍晚宣布啟動「1+6+N」組織變革。在阿里巴巴集團之下，設立六大業務集團和多家業務公司。集團董事會主席兼首席執行官張勇指，各業務自行成立董事會，實行各業務集團和業務公司董事會領導下的CEO負責制，而阿里全面實行控股公司管理。市場憧憬完成重組後，將有一系列上市計劃。

根據方案，阿里巴巴旗下將設立阿里雲智能、淘寶天貓商業、本地生活、菜鳥、國際數字商業、大文娛等六大業務集團和多家業務公司。

張勇昨在給全體員工的信件中表示，「24歲的阿里巴巴迎來了新的成長機遇；市場是最好的試金石，未來具備條件的業務集團和公司，都將有獨立融資和上市的可能性。」

實行控股公司管理

張勇指出，讓組織變敏捷，讓決策鏈路變短，讓響應變快，是本次變革的初衷和根本目的。此次調整後，除滿足上市公司合規要求外，阿里的中後台職能部門將全面做輕、做薄，集團將全面實行控股公司管理。

大華繼顯執行董事梁偉源表示，今次重組可讓阿里旗下電子商務、媒體、雲服務等主要業務部門，有遠大於過去的自主權，為將來分拆和上市打下基礎。

他又指，內地大型科技公司採取控股公司管理模式，的確比較少見。阿里這家互聯網巨頭，傳統上傾向把大部分業務置於一起，從超市到數據中心都在阿里這杆大旗之下運營。重組計劃向市場發出強烈信號，表明阿里已準備好直面投資者和公開市場。

過去幾年，內地對互聯網行業進行治理整頓，阿里市值較高峰時蒸發逾5,000億美元。今次重組，正是馬雲寓居外地一年多後，剛回內地便宣布提出。瑞聯銀行董事總經理Vey-Sern Ling指出，若阿里將各個業務分拆上市，可以幫助阿里重新提升估值，並提高對投資者的透明度。

Edmond de Rothschild Asset Management基金經理包小東指，鑑於阿里當前市值有大幅折讓，市場應該會歡迎此舉。

料不會加快螞蟻上市

西藏隆源投資管理基金經理楊巍認為，此次重組將幫助阿里解決企業臃腫及低效率問題，其雲業務可能率先公開融資，今次重組料不會加快螞蟻集團上市時間表，但至少其金融業務可以進行更多的融資，這對整個集團都有利。

市場人士預期，阿里旗下六大業務集團和多家業務公司，未來或將獨立上市，勢引發投資者憧憬。阿里港股時段跌1.2%，收報84.25元，但消息公布後，其ADR盤前大升，截至昨晚9時35分，阿里ADR折算港元報約95.05元，升10.37%。ADR開市後，升幅收窄至6%報90.33元。

■阿里巴巴重組不會影響紐約或香港上市地位。 美聯社

阿里巴巴重組後結構

業務單位	CEO
阿里雲智能	張勇兼任
淘寶天貓商業	戴珊(蘇荃)
本地生活	俞永福
菜鳥	萬霖
國際數字商業	蔣凡任
大文娛	樊路遠(木華黎)

恒生上調港GDP增長預測至4%

恒生銀行(0111)昨發表報告指，看好本地經濟將出現反彈，其中本地經濟重新開放和內地經濟增長改善，有望成為今年經濟復甦兩大支持因素，並將今年香港經濟增長由原本預測3.5%，上調至4%。

恒生首席經濟師薛俊昇表示，港府早前取消旅遊限制，料有助振興旅遊活動和其他跨境經濟活動。近年旅業低迷是導致香港經濟衰退主因之一，本港總就業人數從2018年近390萬的高位，下滑至最近約365萬。

旅業復甦左右經濟表現

在同一時段，住宿、餐飲服務、零售和交通等行業就業人數平均下降10%至15%，估計這些行業佔2018年以來流失就業人數約四成。

恒生指，就業市場以至整體經濟復甦將有賴旅業復甦步伐，今年首兩個月已見初步回暖跡象，其中，2月旅客總數增至近146萬人，去年同期僅2,600人。儘管旅客數字仍遠低於疫情前約700萬的高位，但全面通關後，料年內旅客人數將顯著上升。

■永旺擬擴大小型專賣店網絡。 彭博社

零售餐飲股伺機擴充

隨着經濟逐步復甦，香港餐飲零售業界在疫情後密謀擴充。大家樂(0341)首席執行官羅德承昨表示，內地及香港通關後，人流回升，但旺角等傳統旺區晚市仍較冷清。

大家樂行政總裁(中國)楊斌指，內地業務已恢復至疫情前九成，集團目標在大灣區繼續開舖，擴至280至300間。

太興擬在遊客區增分店

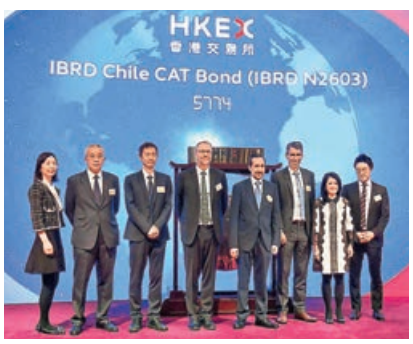
另外，太興(6811)於業績報告指，將在香港機場增設分店，且審慎物色各遊客區舖位，亦會密切留意內地市場，聚焦大灣區，做好部署。

太興去年收入減少16%至26.8億元，期內由盈轉虧，蝕4,315萬元，派末期息每股2.5仙，按年減少近一半。

此外，永旺(0984)主席中川伊正稱，集團將進一步擴大DAISO小型專賣店網絡，料今年開設多間KOMEDA's Coffee。

永旺去年虧損收窄至2.2億元，上一年蝕4.7億元；每股虧損84.57仙。派末期息2仙，全年共派5仙，按年不變。

本港首隻巨災債券掛牌



■保監局冀為市場提供更多另類風險轉移工具。

由世界銀行旗下國際復興開發銀行發行總值6.3億美元的巨災債券，當中3.5億美元(約27.5億港元)的保險相連證券在香港上市，並為港交所(0388)首隻巨災債券。保監局指，期望日後繼續與世銀合作，為市場提供更多另類風險轉移工具。

財經事務及庫務局局長許正宇昨出席上市儀式時表示，本港在國家「雙循環」策略中，發揮「促成者」角色，推動與內地及國際市場互聯互通。

建立蓬勃生態圈

許正宇稱，早在2021年本港推出保險相連證券的專屬規管制度和資助先導計劃，期望藉此吸引更多發行機構和專業人才來港，建立蓬勃的市場生態圈。

保險業監管局行政總監張雲正指，美國及歐洲監管機構均很有經驗，經歷不同潛在危機。監管機構工作快及準，最重要是保持市場穩定。

今次發行的巨災債券是世銀針對單一國家最大的巨災風險轉移交易，將為智利未來三年與地震風險有關的損失提供保障。

恒指反彈216點

港股方面，美國銀行金融危機緩和，加上騰訊(0700)發威急升4.2%，為表現最好藍籌，帶動港股收報19,784點，反彈216點，惟成交額縮減至1,061億元。恒生科指升近1%報4,144點，當中美團(3690)升2.4%。

不過，純利倒退兼削派息的康師傅(0322)是跌幅最大恒指成份股，重挫逾一成。另外，領展(0823)供股獲超額認購1.4倍，所得淨額約185億元，股價跌0.6%。