

阿里117億售靈犀互娛股權 信宸接手

分析：賣走遊戲非核心業務 重點推動AI轉型

戰略轉型

在十多年前開始涉足遊戲業務的阿里巴巴(09988)，終於把靈犀互娛出售予亞洲私募股權公司信宸資本(Trustar Capital)，據報涉及估值15億美元(約117億港元)，是今年內地遊戲市場規模最大的股權交易個案。市場分析指，雖然阿里巴巴將盈利能力較強的遊戲業務出售，但反映其戰略的轉向，重點推動公司向人工智能(AI)的戰略轉型。

大公報記者 李潔儀

阿里巴巴(09988)創始人馬雲曾豪言「餓死也不做遊戲」，惟面對遊戲市場的急促發展，集團在2014年趁收購移動瀏覽器公司UC優視，將當中的手遊分發平台九游整合，旗下的遊戲工作室包括平無奇工作室、南瓜工作室等，被形容為阿里巴巴集團的「現金牛」。集團在2020年將遊戲業務升級為與阿里大文娛平行的獨立事業群，正式啟用「靈犀互娛」品牌。

曾吸引騰訊三七互娛等競購

不過，在今年6月，阿里巴巴對外披露出售計劃，最初目標估值約10億至13億美元(約78億至101億港元)，先後吸引騰訊(00700)持股的中國儒意(00136)、三七互娛、巨人網絡等參與競購。

靈犀互娛主要專注於手機遊戲的自主研發與全球長線營運，旗下擁有多款非常知名的熱門遊戲作品。其中，《三國志·戰略版》是營收最高



▲靈犀互娛擁有《三國志·戰略版》等多個受歡迎的手機遊戲。

的大型多人線上戰略手遊，與日本光榮特庫摩合作開發，全球用戶已突破1億。

靈犀互娛首席執行官周炳樞在內部信指出，經過多輪充分溝通與深度磋商，阿里巴巴與信宸資本正式達成交易協議，阿里巴巴出讓所持靈犀互娛全部股份，由信宸資本成為新任股東。他形容，整個交易過程在友好、平穩、共贏的氛圍中順利達成，又指阿里巴巴基於自身戰略聚焦的整體布局，決定把靈犀互娛授予信宸資本。

AI和雲計算列最優先級

早於2023年9月，蔡崇信與吳泳銘接棒後，阿里巴巴提出「1+6+N」重組計劃，靈犀互娛從獨立事業群降級，劃歸大文娛體系，當時阿里巴巴將AI和雲計算列為阿里巴巴的最高戰略優先級。之後靈犀互娛創始人詹鍾暉卸任首席執行官，由《三國志·戰略版》製作人周炳樞接任。

吳泳銘於今年5月的財報電話會上表明，面向未來5年目標，AI基建投入將遠超早前承諾的三年3800億元人民幣規模。同時，由於遊戲屬於阿里巴巴的非核心業務，早前字節跳動把沐瞳科技以逾60億美元(約468億港元)作價，出售予沙特主權財富基金PIF旗下Savvy Games Group，市場早已對阿里巴巴跟隨出售遊戲業務並不感意外。



▲阿里巴巴將盈利能力較強的遊戲業務出售，重點推動公司向AI戰略轉型。

支付寶推智能體 助商家用AI

【大公報訊】螞蟻集團首席執行官韓歆毅表示，隨著人工智能(AI)能力提升、用戶需求的躍遷，加上形成價值閉環，預期智能體商業將在未來6至12個月內迎來爆發，呼籲行業加強共建。

在杭州召開的支付寶AI生態大會上，韓歆毅指出，智能體將成為億萬用戶與千萬商家之間的「新載體」，打開以意圖為核心的新商業生態。他強調，支付寶將以信任、連接、開放生態助力構建全新AI商業服務，繁榮新商業生態發展。「AI帶來的效能提升，要實實在在幫助商家提高轉化率，同時達成成本管控的效果。」

在大會上，支付寶發布首個

全棧智能體商業底座，協助商家智能經營從零到一的突破，例如面向有數字化沉澱但無AI能力的商家，支付寶AI開放平台提供一站式智能託管，將頁面、商品、服務流程轉化為可被智能體調用的Skills、MCP、智能體標準化單元，

低門檻完成服務AI化接入。



另外，內地傳媒報道，阿里巴巴(09988)旗下釘釘全球商業總裁兼客戶發展部負責人楊猛已經離職，並計劃加盟螞蟻集團，至於原先由其負責的商業化工作，預計由釘釘恆空副總裁任卿接手。

釘釘商業總裁轉職螞蟻

分析認為，在阿里巴巴全面加速AI商業化進程的背景下，管理層對企業服務業務的收入增長和商業轉化，提出更為嚴格的預期和考核，被視為促成今次高層變動的原因之一。

◀螞蟻集團料智能體商業將在未來6至12個月內迎來爆發。

恒指終止四連跌 北水淨流入30億

【大公報訊】美國上周五公布零售銷售數據未如理想，市場對美國加息預期進一步降溫，利好亞太區股市表現。港股昨日高開高走，恒指全日最多升461點，但在內地公布經濟數據後，指數漲幅略為縮窄，收市升336點，報25453點，終止4連跌。升市成交未能配合，主板成交2107億元，較上日減少434億元，是7月27日以來最低。

內地資金沽壓減，港股通重新錄得資金淨買入，昨日總共有30.76億元，上日為淨賣出131.16億元。內地投資者對AI取態分化，中芯國際(00981)獲南下資金淨買入17.74億元，是吸金力最強股份；智譜(02513)獲16.72億元北水淨買入，但華虹宏力(01347)則遭遇7.78億元北水淨賣出，建滔積層板(01888)則被淨賣出4.4億元。

關注景氣度高AI子板塊

展望後市，光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，市場重大利好消息不多，利淡消息也甚少，在上

市公司業績公布期，投資者偏向採取觀望態度。儘管昨日港股升逾300點，可是成交額卻降至2000億邊緣，未能配合升市。港股後續或維持調整市，向下仍有機會低試25000點。他又稱，AI股早前經歷顯著急速回調後，現階段正處於反彈浪，惟股份表現趨於分化，建議關注景氣度高的AI子板塊，例如覆銅板、PCB、光通訊，以及AI伺服器製造商的聯想集團(00992)。

個股表現方面，中芯國際昨日股價升6.1%，報75.15元；華虹宏力股價升7.4%，報139.9元；建滔積層板股價升9.1%，報42.12元；長飛光纖(06869)股價升12.1%，報148.2元。智譜股價跌5.2%，報1203元；聯想集團股價跌1.7%，報33.02元。

另外，華泰證券發表報告指出，今輪股市再平衡並未有板塊走出強主線；在快速輪動下，短線抓取難度大，投資取向更加分散。港

股外部環境企穩，紅利股息率回落，資金流入最快階段可能告一段落，但依然能夠起到風險分散和平衡的作用。考慮到AI硬件有企穩跡象，加上港股上半年業績公布期，建議以均衡配置三個方向。第一，港股低波紅利仍是底倉，如銀行股等。第二，中報或確認經營周期底部的消費品，如乳品、部分零售等，仍是重點關注的方向。第三，資金面承壓、但需求景氣邏輯仍成立的AI鏈。

港股通活躍股份(億元)

股份	買入額	賣出額	淨額
中芯國際(00981)	52.09	34.35	+17.74
智譜(02513)	39.77	23.05	+16.72
騰訊控股(00700)	25.30	19.97	+5.33
阿里巴巴(09988)	16.09	11.87	+4.22
MINIMAX(00100)	14.46	11.40	+3.06
劍橋科技(06166)	11.21	9.30	+1.91
兆易創新(03986)	13.48	16.45	-2.97
長飛光纖(06869)	19.18	23.36	-4.18
建滔積層板(01888)	16.79	21.19	-4.40
華虹宏力(01347)	12.93	20.72	-7.78



▲港股昨日高開高走，收市升336點，終止4連跌。 中新社

科指擴容 中金：硬科技將主導

【大公報訊】恒指公司早前就恒生科技指數的編算方法提出系統性修訂方案，是恒生科指2020年推出以來最大一次結構性改革，除增加指數成份股，由30隻調整至50隻，更重構科技主題框架，引入「市值+收入增長」雙軌選股機制。今次諮詢期至9月18日結束。

中金發表報告指出，在市值組與增長組篩選，硬科技佔主導，預計符合納入恒生科指條件的50隻成份股中，調整後主題分布為先進

製造佔15隻，數碼平台及解決方案佔14隻，機器人及自動化佔12隻、人工智能佔6隻，而雲端佔3隻。

寧德優必選等有望入選

中金估計，在市值組，有機會獲納入的股份包括寧德時代(03750)、創科實業(00669)、天數智芯(09903)、建滔積層板(01888)、萬國數據(09698)、壁仞科技(06082)、瑞聲科技(02018)、優必選(09880)、金

蝶國際(00268)以及ASMPT(00522)。

在增長組，有機會獲納入的股份包括晶泰控股(02228)、微創機器人(02252)、文遠知行(00800)、邁富時(02556)、黑芝麻智能(02533)、越疆(02432)、高偉電子(01415)、禾賽(02525)以及小馬智行(02026)等。

另外，華泰證券表示，基於第二季度末檢討視角，對納入個股進行預測，市值組預計新增10隻股

份；增長組預計同樣新增10隻。按年恒指公司披露文件顯示，現有30隻成份股在修訂後指數中所佔權重為88.5%，前十大權重佔比從70.6%降至66.3%，目前在恒生科指中的個股短期或面臨被動資金微幅流出，但由於市值規模相對較大且流動性深度充足，因此衝擊十分有限。

華泰證券又指出，追蹤恒生科指的資管規模已從2020年推出初期的15億美元增至404億美元。

平安銀行中期多賺3.3% 力拓跨境金融

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報道：平安銀行今年上半年營收、淨利潤雙雙實現正增長。平安銀行黨委書記、行長冀光恒表示，2026年是「十五五」開局之年，平安銀行看重經營質量與單產效益，持續穩住經營基本盤，深耕實體經濟重點賽道，包括跨境金融、產業金融、普惠金融等領域。對於11月在深圳舉辦的2026APEC會議，平安銀行副行長方蔚豪在發布會上表示，平安銀行作為總部扎根深圳、擁有離岸金融牌照的全國股份制銀行，將把握峰會契機，多措并举服務穩外貿大局、助力高水平對外開放。

今年上半年，平安銀行營業收入706.17億元(人民幣，下同)，同比增長1.8%；歸屬於母公司股東淨利潤256.96億元，同比增長3.3%。上半年淨利息收入跌0.49%至442.88億元；非利息淨收入則升5.8%報263.29億元。非息收入佔比提升至37.28%，收入結構進一步多元化。截至6月末，該行總資產突破6萬億元，達6.03萬億元，較上年末增長1.7%。

方蔚豪在會上提到，該行將聚焦三大抓手做強跨境金融。一是將整合在岸結算賬戶、離岸銀行賬戶、自貿區賬戶、境外機構境內賬戶、海外分行賬戶五大賬戶體系，結合跨境貿易投資便利化、銀行外匯展業改革等政策，依託自研一體化產品「順利匯」，打通五大賬戶資金高速流轉通道。二是通過跨境信用傳遞完善跨境融資體系，破解外貿企業融資難、融資貴痛點。三是依託集團綜合金融能力，搭建境內外一體化跨境金融服務矩陣，覆蓋跨境融資、貿易融資、支付結算、資金管理、全球匯率避險等場景，適配外貿小微企業、跨國集團、境外投資企業全生命周期需求。

數據顯示，今年上半年，平安銀行跨境貿易融資投放規模1731億元，同比增長11%，服務網絡遍及50個國家、近3萬家企業。



▲平安銀行看重經營質量與單產效益，持續深耕實體經濟重點賽道。 大公報記者毛麗娟攝