



馬雲重執教鞭 港大經管學院授課

特稿

阿里巴巴(9988)創辦人馬雲於3月底回國後，他的動向備受市場關注，近日香港大學經管學院網站顯示，馬雲於4月1日獲邀擔任榮譽教授，任期三年，直至2026年3月。曾經表示過每日都夢想再去做老師的馬雲，如今可謂夢想成真。

據港大經管學院官網介紹，馬雲為香港大學「管理及商業策略」(Management and Strategy)的名譽教授。

6年老師日子 最幸福時光

創業成功後的馬雲，一直都表示很懷念當老師的日子，認為那是他所經歷過的最幸福時光。2018年9月

10日，馬雲發出公開信宣布，一年後的今天，也就是阿里巴巴20周年紀念日，他將不再擔任阿里巴巴集團董事局主席，由時任集團CEO張勇接棒。他自己則將投入新的角色，並曾在信中透露：「我想回歸教育，做我熱愛的事情會讓我無比興奮和幸福。」

眾所周知，馬雲當年在杭州師範學院就讀，抗師當時是一所比較一般的學校，很少有畢業生可以去大學教書，他畢業後由時任抗師校長推薦，獲杭州電子工業學院(現杭州電子科技大學)破格錄取為英語老師，每月80多元人民幣的工資，一當就是6年。馬雲曾說自己「最大的遺憾就是只當了6年老師」，有一天還會回歸講台，如今馬雲終於夢想成真。

馬雲曾獲香港大學、特拉維夫大學、香港科技大學等多間大學授予榮譽博士學位。

與港大的理念高度契合

馬雲公益基金會表示，該會確認於上個月收到港大的邀請，而港大與馬雲的創業經歷和理念高度契合，加上馬雲接受過4年的師範教育，當過6年大學教師，對校園滿懷感情、對教育抱有熱情，一直樂於和年輕人分享他的創業經驗。

時隔30年重回校園，基金會指，馬雲會和老師、同學們一起，繼續他對教育和企業創新等領域的思考和研究。

早前《南華早報》引述知情人士報道指，馬雲將專注於金融、農業和企業創新方面的研究，並沒有公開演講或發表講話的計劃。

香港文匯報記者 蔡競文



馬雲未來三年將在香港大學任教。資料圖片

新經濟股向下 港股險守二萬

部分資金止賺離場 後市觀望企業首季業績

騰訊(0700)及網易(9999)未在4月國產網絡遊戲審批名單內，拖累新經濟股向下；特斯拉季績差讓隔晚美股受壓，也連累本港新能源車股全線下跌，港股昨最多曾挫422點，失守兩萬關，全日收跌321點，報20,075點。市場人士指出，內地首季GDP理想，令部分資金先行「食糊」，並離場觀望企業即將公布的首季業績，料業績表現同樣理想，將可吸引有關資金回流港股。

香港文匯報記者 周紹基

銀河證券環球市場部業務發展董事羅沛沛亦表示，除非有新一輪「北水」大舉湧港，或內地推出新一輪刺激經濟政策，股市才可突破悶局。對於近期汽車股的弱勢，他表示，內地經濟仍在復甦，但現階段居民大都以節約支出為主，很多購車計劃按兵不動，拖累汽車價量齊跌，除比亞迪外，相信其他汽車股仍要受壓好一段時間。蔚來(9866)昨日跌4.7%，小鹏(9868)跌3.1%，理想(2015)跌3.2%。

中芯挫9.2% 阿里跌4.1%

新經濟股普遍下跌，阿里巴巴(9988)大跌4.1%，中芯(0981)更急挫9.2%，是跌幅最大藍籌。AI概念股同樣捱沽，商湯(0020)大挫11.4%，美圖(1357)跌8.5%，百度(9888)跌2.7%。騰訊及網易未有獲新遊戲版號，騰訊要跌2.2%，網易跌1.3%。

此外，互聯互通交易日曆優化下周一正式實施。港交所指，滬深港通交易可於香港及內地市場均開市的所有交易日進行，首個新增的滬股通及深股通交易日為5月25日。上交所表示，交易日期優化，進一步提升互聯互通跨境投資效率，保障投資者交易連續性、便利性，更好地滿足境內外投資者參與內地與香港資本市場資產配置需求。



恒指昨日成交1,062億元，北水再錄得逾30億元「淨流入」。全周計，恒指跌363點。中新社

國家新聞出版署發布2023年4月國產網絡遊戲審批信息，共86款遊戲獲批，包括任天堂的Switch遊戲《憤怒軍團》及《嘍嘍的冒險樂園》，後者將同時推出客戶端及手機版本。不過，騰訊(0700)及網易(9999)均未在列。

4月批86款遊戲 騰訊網易無份

此外，特斯拉宣布今年在美國第六次降價後，汽車股日前已下挫，加上特斯拉公布的首季利潤按年跌24%，令車股昨日延續跌幅，比亞迪(1211)要再跌2.5%，「蔚小理」全線向下，零跑(9863)更大跌近8%。

恒指昨低開66點後，跌幅逐步擴大，尾市最多跌過422點，一度失守2萬點大關。恒指全日收跌321點，報20,075點，成交1,062億

元，北水再錄得逾30億元「淨流入」。全周計，恒指仍跌363點。耀才證券研究部總監植耀輝表示，除港股外，亦留意到A股走勢有轉差跡象，相信是市場及投資者都轉為關注企業接下來公布的業績狀況，所以股市暫時處於拉鋸局面，相信有關局面還要維持一段時間。

市場關注內地復甦進展

第一上海首席策略師葉尚志表示，港股連續第2日，處於10日線之下報收，令技術走勢轉差。他指首季熱炒的AI題材已出現降溫，踏入4月，互聯網龍頭持續領跌，是對港股盤面構成打擊的內部因素，對此宜繼續多加注視。另一方面，美聯儲5月初的議息會議逐步逼近，內地復甦後的復甦進展受關注，相信這些仍會是市場的觀察關注重點。

內地首季結售匯逆差153億美元



國家外匯管理局副局長、新聞發言人王春英介紹今年首季外匯收支數據。新華社

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)國家外匯管理局昨日發布數據顯示，3月銀行結售匯逆差159.1億美元，其中，銀行代客結售匯逆差155億美元；1月至3月累計銀行

結售匯逆差153億美元。國家外匯管理局副局長、新聞發言人王春英表示，3月結售匯呈現小規模逆差，主要是3月中下旬人民幣升值，企業等主體買入外匯意願增

外匯市場實現自主出清

「一季度市場主體的匯率預期比較穩定，呈現很明顯的逢高結匯和逢低購匯模式。」王春英稱，外匯市場供求自主平衡特徵進一步鞏固，央行退出常態化干預，銀行減持頭寸或境外主體在銀行間市場外匯買賣等因素，綜合起來向外匯市場供給了外匯，平衡了客戶結售匯的小幅逆差，外匯市場實現了自主出清。

展望今年跨境資金流動趨勢，王春英預計，2023年中國跨境資金流動主要影響渠道有望趨平穩。一方面，經常賬戶將保持合理規模順差，繼續處於均衡區間。貨物貿易項下，中國貨物貿易有望保持較高

規模順差。服務貿易項下，近年來中國製造業和服務業融合發展，生產性服務貿易尤其是計算機信息服務、商業服務等新興服務業快速發展，將帶動相關服務貿易出口增長。

外商投資保持穩步發展

另一方面，資本項下跨境資金流動有望更加穩定。王春英稱，外商來華直接投資保持穩步發展，中國對外直接投資繼續合理有序，直接投資將繼續延續順差格局。近年來中國外債結構優化，企業跨境融資波動性降低，未來仍會延續平穩走勢。在中國經濟增速企穩回升、人民幣資產吸引力增強，以及人民幣資產避險屬性凸顯等因素支撐下，外資將繼續穩步投資中國證券市場。

女股神睇好特斯拉 股價4年升14倍

香港文匯報訊(記者 蔡競文)美國電動車生產商特斯拉(Tesla,美:TSLA)業績公布後，大行紛紛發表報告對目標價，花旗將目標價由192美元降至175美元，評級「中性」，加上SpaceX星艦出師不利，特斯拉股價亦受大行唱淡影響而於周四(20日)下瀉9.8%，至162.99美元。不過，美國女股神Cathie Wood大唱反調，相信特斯拉股價2027年將達到2,000美元，熊市之下亦可能達到1,400美元，若牛市下更有望達到2,500美元，即是4年後最多可升1433%。

今年首季利潤按年跌24%

特斯拉剛公布的2023年首季業績，利潤按年跌24%至25.13億元(美元，下同)；收入則按年升24%至233.3億元，勝市場預期。惟毛利率按年大跌9.77個百分點至19.3%，按季亦跌4.5個百分點，較市場預期差，亦創自2020年第四季以來的最低水平。集團解釋，受原料、大宗商品及物流等成本上漲，加上單價下跌，拖累利潤下滑；至於收入增長，主因是車輛出貨量及其他業務均見增長。

特斯拉業績顯示，集團首季經調整EBITDA錄42.7億元，按年跌15%；經調整EBITDA率急跌8.5個百分點至18.3%；截至3月底，特斯拉手頭現金約224億元，按年增24%，持有比特幣的賬面價值為1.84億元，與去年第四季持平。

馬斯克強調減價利競爭

特斯拉行政總裁馬斯克表示，公司將繼續減價以刺激市場對電動車的需求，公司亦具備足夠財務能力承受減價，相信此舉可在市場競爭中佔據上風。與降低銷量從而提高利潤率相比，推動更高的銷量才是正確選擇。特斯拉財務總監Zachary Kirkhorn表示，利潤率下降不會阻礙公司在未來數年提高產量的資本開支計劃。

花旗高盛憂慮毛利受壓

大行紛紛唱淡特斯拉，花旗指特斯拉首季利潤率反映減價行動未達預期目標，連同最近第二季的減價行動，或會抑制市場短期情緒，預料第二季公司汽車產品毛利率會繼續受壓。特斯拉為達今年銷量目標，或需進一步降價，令利潤率更為疲弱。高盛指由於特斯拉平均售價及汽車毛利率下降，將目標價由210元降至185元。摩根士丹利亦指，特斯拉業績表現將進一步引發市場爭論特斯拉的減價行動是否正確，投資者要對中短期的利潤率波動保持耐性。

然而，美國女股神Cathie Wood對特斯拉仍然充滿信心，旗下基金ARK Innovation ETF(ARKK)和ARK Next Generation Internet ETF(ARKW)於同日合計買入了25.6萬股特斯拉股票，按周四收市價162.99元計算，其增持股票價值逾4,000萬元。目前，ARKK持有7.07億元的特斯拉股票，佔其投資組合的9.38%。據ARK最新研究報告指，特斯拉股價將於2027年達到2,000元。在牛市情況下，特斯拉股價有望達到2,500元，在熊市之下亦可能達到1,400元。

麥當勞中國業務或引新投資者

香港文匯報訊(記者 蔡競文)麥當勞中國業務或引新投資者。彭博社引述消息指，於2017年影射中信股份旗下信宸資本(Trustar Capital)購入麥當勞內地和香港業務的凱雷集團，尋求以80億至100億美元(約624億至780億港元)的估值，為相關業務引入新投資者。



麥當勞在內地及香港擁有約5,200間及250家分店。資料圖片

估值100億美元

報道稱，凱雷有意將其持有麥當勞內地和香港業務股權轉移至一個新投資工具，以便引入新投資者，同時容許凱雷和中信出售部分持股，但仍保留控制權，目前方案仍在初步階段，目前尚未作出決定。

彭博社又引述麥當勞中國回應指，股權結構未有改變，凱雷、

信宸資本承諾對麥當勞中國的長期持續發展不變。

2017年，中信影射凱雷以20.8億美元購入麥當勞內地和香港業務，並獲得兩地麥當勞餐廳特許經營權20年。信宸資本持有52%股權，凱雷和麥當勞分別持股28%和20%。消息人士指，麥當勞目前在內地擁有約5,200間分店，香港分店約250家，並計劃今年開設800至1,000家新分店。

平保批滙控談重組老調重彈

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)滙控(0005)及主要股東之一平保(2318)繼續隔空駁火，繼滙控日前發聲明反駁平保提出「轉變滙豐亞太區業務結構的建議，會嚴重影響滙豐環球業務策略的成效」的言論，平保昨再反擊指滙控的聲明只重複過去對「分拆」方案的弊端及反對意見，而非由平保提出完全不同的戰略重組方案。

滙控日前透露，就滙豐亞太區業務的結構方案，與平保曾進行過約20次高級別會談，但仍存在分歧，不過平保最新反駁指，迄今為止，滙豐從未就新戰略重組方案與平保做正式的討論。平保認為，在戰略重組後滙豐仍然是亞洲滙豐的控股股東，滙豐仍是一家各地業務相互協同的全球

銀行，不會造成滙豐的環球價值損害、增加運營成本、及法律障礙等問題。

滙控下月5日舉行股東周年大會，屆時將會討論及投票表決兩項由小股東提出的焦點決議案，涉及分拆及派息，而平保早前公開表態指，將原則上支持這兩項決議案。



滙控下月5日舉行股東周年大會，由小股東提出的分拆及派息決議案成為焦點。路透社