

# 阿里完成整改 集團形容為新起點

## 堅持合規經營加大科技投入 ADR早段升4.6%

國家市場監督管理總局宣布，阿里巴巴（09988）完成3年的整改。阿里巴巴回應形容，是集團「新的發展起點」。證券分析師認為，消息對股價是正面利好因素，加上阿里巴巴納入「港股通」在即，短期無疑有助支撐股價，惟長遠走勢繫於行業的競爭趨勢。在美股早段，阿里巴巴ADR曾升4.6%，高見84.75美元。

大公報記者 李潔儀

市場監管總局表示，阿里巴巴的合規整改工作取得良好成效，網絡零售市場環境得到改善，公平競爭秩序有效恢復，市場發展空間不斷拓展。同時，平台間競爭活力明顯提高，平台經濟發展質量和營商環境持續優化。

當局強調，下一步將指導阿里巴巴持續規範經營，進一步提升合規質效，加快創新驅動發展，不斷提升服務水平，為建設世界一流企業、增強國際競爭力提供堅實保障。

「對於阿里巴巴而言，是一個新的發展起點。」阿里巴巴回應表示，未來將繼續立足創新，堅持合規經營，加大科技投入，推動平台經濟健康發展，為社會創造更多價值。

光大證券國際證券策略師伍禮賢認為，隨着整改暫告一個段落，釋放監管趨向緩和的信息，暫消除市場對整改造成影響的憂慮，加上阿里巴巴變更雙重主要上市，為納入「港股通」鋪路，在北水有望大規模流入的憧憬下，對阿里巴巴的短期股價帶來正面作用。

### 分析：電商市場競爭趨激烈

不過，伍禮賢提醒，內地電商市場競爭激烈，同業在加大補貼力度以搶攻市場，隨着內地對行業反壟斷的規範，未來電商平台的競爭只會增無減，對阿里巴巴的電商業務長遠構成壓力。

伍禮賢提到，阿里巴巴管理層預示，未來兩年大部分業務可實現盈虧平衡，相信集團有機會加強對新業務的投入，從而帶動整個集團的增長。

早年，面對內地電商市場競爭，有平台提出「二選一」的要求，禁止平台內的商家在其他競爭平台開店或參加促銷活動，並借助市場力量、平台規則和數據、算法等技術手段，採取多種獎懲措施保障「二選一」要求執行。為規範電商行業的發展，市場監管總局陸續出手，根據《反壟斷法》向相關平台開出罰單。

### 「二選一」涉壟斷 被罰182億

早在2020年12月24日，市場監管總局就「二選一」等壟斷行為，正式對阿里巴巴立案調查，4個月後公布有關的行政處罰，阿里巴巴接到高達182.28億元（人民幣，下同）的「天價」罰單，相當於2019年境內銷售額4%，並回應指將誠懇接受，堅決服從。

去年底，阿里巴巴與京東（09618）持續長達10年的競爭恩怨亦得以解決，京東起訴阿里巴巴及天貓壟斷，北京市高級人民法院一審判決，認定阿里巴巴濫用市場支配地位實施「二選一」的壟斷行為成立，對京東造成嚴重損害，並判決需要向京東賠償10億元。

# 美的傳下月來港上市 料成今年最大IPO

【大公報訊】內地家電巨頭美的集團昨日通過聆訊，市傳將於下周在港舉行IPO（首次公開招股）路演，目標9月上市。知情人士透露，將集資不超過30億美元（約234億港元），有望成為今年最大宗新股發行。中金及美銀擔任聯席保薦人。

美的集團在今年7月下旬獲中國證監會發出《關於美的集團股份有限公司境外上市發行備案通知書》，擬發行不超過6.51億股境外上市普通股。香港聯交所上市委員會於今年8月8日舉行上市聆訊，美的集團的聯席保薦人在8月9日收到香港聯交所發出的信函。

美的集團的歷史可追溯到1968年，創始人何享健在廣東省順德市開始創業。美的電器於1993年在深圳證券交易所上市，隨後在2013年集團通過與美的電器以合併方式在深圳證券交易所上市。

全球布局上看，美的集團的業務遍及200多個國家及地區，在全球設有33個研發中心、43個主要生產基地，並在全球擁有超過19萬名員工，研發員工超過2.3萬人，2021年至2023年期間投入的研發開支超過390億元（人

幣，下同）。美的產品包括家用空調、冰箱、洗衣機、廚電等多種家電，還有各項商業及工業解決方案。

緊隨發行完成前，何享健直接持有美的集團0.5%股權，並通過旗下美的控股（持股94.5%）持有31%股權，合計持股31.5%，美的控股餘下5.5%股權由他的兒媳盧德燕持有。美的集團董事長兼總裁方洪波持有1.7%股權；其他A股股東持有66.8%股權。

### 上半年純利208億 增長14%

財務數據方面，2021年、2022年及2023年，美的集團分別錄得收入

3434億元、3457億元和3737億元，複合年增長率4.3%，年度利潤分別為290億元、298億元和337億元。今年上半年錄得收入2181億元，按年增長10%，歸母淨利潤208億元，按年增長14%。

美的在招股書中表示，是次招股所得資金將有多項用途，包括在未來1至3年用於全球科技研發、在未來1至4年內用於智能製造體系及供應鏈管理升級的持續投入、在未來1至5年內完善全球分銷渠道和銷售網絡，以及提高自有品牌的海外銷售，同時用於運營資金及一般公司用途。

### 美的近年財務數據 (單位：人民幣)

年份	收入	淨利潤
2021年	3434億	290億
2022年	3457億	298億
2023年	3737億	337億
2024年上半年	2181億	208億

大公報記者整理

市傳美的集團將在港IPO，並籌集30億美元。



▲阿里巴巴旗下的靈犀互娛，亦有遊戲獲批版號。

# 117款遊戲月內獲批 騰訊網易阿里有份

【大公報訊】國家新聞出版署公布，8月份國產網絡遊戲審批信息，共有117款遊戲獲批，除了「常客」騰訊（00700）及網易（09999），阿里巴巴（09988）旗下移動遊戲業務單位亦取得版號。

阿里巴巴的業務分為電商、雲、電影等六大板塊，並把移動遊戲業務撥歸「其他」業務類別。負責移動遊戲業務



靈犀互娛，其遊戲《荒原曙光》獲批版號。

靈犀互娛，其遊戲《荒原曙光》獲批版號。

其他獲得版號的遊戲，包括《異人之下》，該遊戲由騰訊遊戲旗下MoreFun工作室開發，改編自熱門神話武俠動漫《一人之下》。去年12月，《異人之下》曾公開時長4分鐘的玩家對戰。

另外，網易旗下《界外狂潮》亦獲得客戶端版號。關於該款產品，網易一直未有披露公開情報。不過，根據B站、微信視頻號等平台顯示，《界外狂潮》賬號已被註冊。

今年首8個月，合共有848個國產遊戲版號獲批，其中，8月份佔最多。至於進口網遊版號，年內至今只發放75個版號。

### 新聞分析

李潔儀

二十屆三中全會提出，「健全促進實體經濟和數字經濟深度融合制度」、「加快構建促進數字經濟發展體制機制」等重要任務，以透過實體經濟的支撐、以數字經濟的驅動力，推動高質量發展。要達到高質量發展，極需要健全的平台經濟常態化監管，讓平台經濟在競爭中創新，同時避免壟斷和不正当竞争，

既保護消費者，亦為行業可持續發展打下根基。

### 嚴打壟斷市場 保障消費者

為「二選一」壟斷行為上繳天價罰款的阿里巴巴（09988），終於完成漫長的整改過程，市場監管總局表明，將繼續指導阿里巴巴持續規範經營，進一步提升合規質效，意味着阿里巴巴後續仍會受到一定的監管。

阿里巴巴這宗壟斷的案件，成為內地平台經濟領域的典型壟斷案例，亦標誌着

內地平台經濟行業的反壟斷執法進入新階段，在鼓勵和促進平台經濟發展的同時，亦強化反壟斷監管，引領平台經濟能更穩更持續地健康發展。

在互聯網時代，電商行業崛起，還有外賣平台、網約出租車等，全部適用於反壟斷。

事實上，在互聯網發展的助力下，國家致力推動數字經濟的發展。中國信息通信研究院報告顯示，2023年中國數字經濟規模達到53.9萬億元人民幣，佔國內生產總值（GDP）比重升1.3個百分點至42.8%，可見數字經濟能有效支撐經濟穩步增長。

### 阿里巴巴「二選一」事件簿

2024年

8月30日

市場監管總局宣布，阿里巴巴完成整改

2023年

12月29日

北京市高級人民法院一審判決，阿里巴巴及天貓就「二選一」壟斷行為，向京東賠償10億元人民幣

2021年

4月10日

市場監管總局因阿里實施「二選一」，罰款182.28億元人民幣，相等於2019年境內收入4%

2020年

12月24日

市場監管總局就「二選一」等壟斷行為，正式對阿里巴巴立案調查

12月14日

市場監管總局根據《反壟斷法》，對阿里投資等罰款50萬元人民幣

大公報記者整理

## 完善平台經濟 助力高質量發展

既保護消費者，亦為行業可持續發展打下根基。

為「二選一」壟斷行為上繳天價罰款的阿里巴巴（09988），終於完成漫長的整改過程，市場監管總局表明，將繼續指導阿里巴巴持續規範經營，進一步提升合規質效，意味着阿里巴巴後續仍會受到一定的監管。

阿里巴巴這宗壟斷的案件，成為內地平台經濟領域的典型壟斷案例，亦標誌着

# WeChat Pay HK違反《支付條例》 罰款87.5萬

【大公報訊】金管局公布，已根據《支付系統及儲值支付工具條例（簡稱支付條例）》，完成對騰訊（00700）旗下WeChat Pay HK（WPHK）的調查及紀律處分程序，處以罰款87.5萬元。

金管局表示，在2016年8月25日至2021年10月24日期間，WPHK未有健全和適當的管控制度，以減低洗錢或恐怖分子資金籌集的風險。因此，金融管理專員對WPHK違反《支付條例》第80條，未能符合相信最低準則，處以罰款。

WPHK回應指，一直與監管機構緊密配合，相關個案發生於

2016年8月至2021年10月期間，在知悉「增強型盡職調查」（Enhanced Due Diligence）的不足之後，已自行通報，並在金管局的指引下進行補救，加強相關環節的管控制度，改善後的機制已平穩運作近3年。



▲WPHK因違反《支付條例》被罰款87.5萬元。

# 招商局港口多賺33% 暫無融資計劃

【大公報訊】招商局港口（00144）上半年純利44.52億元，按年升32.9%；每股基本盈利106.05仙，中期股息每股25仙，按年增加13.6%。期內集團國內及海外港口市場均呈現較快增長態勢。其中，港口項目共完成集裝箱吞吐量7177萬TEU（標準箱），同比增長7.9%。海外地區港口項目共完成集裝箱吞吐量1829萬TEU，同比增長10.6%。港口散雜貨業務吞吐量達2.74億噸，同比增長1.7%。招商局港口執行董事及財務總監涂曉平表示，下半年因工廠構建及海南港即將啟動集裝箱業務等投資，資本開支預料將會增加。另外，因公司現時資金充足，暫時無融資計劃。

招商局港口注重全球布局，上半年海外增幅高於國內增幅，招商局港口執行董事及董事總經理陸永新表示，集團會繼續鞏固並提高斯里蘭卡的海外母港CICT集裝箱港口作業能力，加快南亞商貿物流中心建設。而未來收購的方向仍會聚焦於港

### 海運價格料呈下降趨勢

談及未來海運價格走勢，陸永新稱，儘管紅海緊張局勢持續，令航運保費從去年10月開始上漲，但隨着運力逐漸上升，全球集裝箱呈現供過於求態勢，料海運價格於短、中期均呈下降趨勢。

本港曾為世界第一港口，但近年排名節節下跌。招商局港口董事會副主席、首席執行官及執行董事徐頌直言，近10年貿易結構改變確實對本港港口業造成壓力，但本港融資、仲裁等海運專業服務能力仍處於世界領先水平。陸永新亦表示，「深耕香港、精耕東南亞」仍然是未來集團海外布局的主要方向。



陸永新（右）表示，「深耕香港、精耕東南亞」仍是集團海外布局的主要方向。