

# 滴滴出行恢復新用戶註冊

## 市場料科技股整改告一段落 展望前景樂觀

繼螞蟻集團於本月初獲批增資後，網約車平台「滴滴出行」16日在官方微博發布稱，即日起恢復「滴滴出行」新用戶註冊。市場憧憬中國對科技股的整改告一段落，利好科技股近月強勢反彈。其中騰訊股價已較去年底低位狂飆近一倍，阿里巴巴亦由去年的最低點回升近九成，分析師對科技股前景感到樂觀。



◆滴滴出行16日在官方微博發布稱，即日起恢復滴滴出行新用戶註冊。



◆滴滴出行表示，公司將採取有效措施，切實保障平台設施安全和大數據安全，維護國家網絡安全。

◆香港文匯報記者 曾業俊

滴滴出行表示，公司在過去一年多以來，認真配合國家網絡安全審查，嚴肅對待審查中發現的安全問題，進行了全面整改。獲網絡安全審查辦公室同意之下，即日起恢復滴滴出行的新用戶註冊。公司之後將採取有效措施，切實保障平台設施安全和大數據安全，維護國家網絡安全。路透社上周引述五名消息人士指出，中國將最快本週允許滴滴旗下叫車等應用程式重新在中國App商店上架。

### 滴滴過去一年多波折重重

事實上，滴滴在過去一年多波折重重。公司2021年6月30日在美國紐交所上市，招股價為14美元，股價一度高見18.01美元，市值曾衝至872億美元，是繼阿里巴巴2014年在美上市後最大規模的中資IPO之一。然而，滴滴掛牌僅兩日，中國國家網信辦表示，為防範國家數據安全風險，決定對滴滴實施網絡安全審查，其後要求相關應用程式下架，並停止新用戶註冊，而公司股價亦從此開始滑落。

2021年12月滴滴宣布計劃從紐交所退市，並籌備於香港以介紹形式上市，當時預計最快2022年6月掛牌。去年5月，滴滴舉行股東大會，獲股東以大多數贊成通過退市。同年6月10日收市後，滴滴正式從紐交所除牌，當日收市報2.29美元，較上市價暴瀉84%，總市值停於111.16億美元。自去年6月13日起，滴滴開始在美國場外市場（OTC）交易，交易代碼由「DIDI」改為「DIDIY」。

### 中國科技巨企估值將可修復

滴滴出行由被停止新用戶註冊、App下架、整改並被罰80.26億元人民幣巨額罰款，直至今次獲批准恢復新用戶註冊，加上螞蟻集團於本月初獲批增資，市場更相信中國對科技網約平台的監管整改已告一段落。中概證券研究部執行董事黃偉豪認為，連同最近螞蟻集團獲批增資、馬雲放棄對公司控制權等事件，相信中國對科技平台近兩年的監管整改已明顯接近尾聲，而且政府亦表明未來將健康發展科技平台，相信政策轉向之下，中國科技巨企將可修復估值，而上述已反映在過去兩個月的相關股價反彈表現上，配合今年中國經濟平穩增長，預料科技股板塊前景較為樂觀。

他續指，目前科技股並非完全消除風險，相信中美關係仍是

「灰犀牛」之一，但不會全部科技股都會受累。去年底美國監管機構已來香港取得審計資料，加上美國亦要照顧自身經濟衰退風險，預料未必再有餘暇針對中概股做動作。中國科技巨企目前盈利能力仍強，料未來增速穩定，整體比市場之前預期正面。

### ATM料短期整固後趨向好

黃偉豪說，過去兩個月科技股升勢較急，料騰訊、阿里巴巴和美國的股價將於短期內整固，其中阿里以電商消費業務為主，配合通關復常及經濟復甦概念，股價有望看高一線，今年目標價140元（港元，下同）；美團亦有望受惠今年內需消費增長，但因為「派貨」陰霾未散，目標價200元；至於騰訊近月升勢誇張，料短期整固後，股價上望380元。

富昌證券聯席董事譚朗蔚表示，市場已經有一段時間憧憬中國改變監管方向，科技股亦已反彈不少，相信市場之後會重點關注科技企業能否維持高增長。他認為，現時恒指及科指已嚴重超買，情況非常誇張，無貨的投資者不宜再沾手ATM（阿里巴巴、騰訊、美團），但可以觀望至農曆新年後再部署長線投資。

### 滴滴出行事件簿

| 日期          | 事件                                     |
|-------------|--|
| 2023年1月16日  | 滴滴獲中國網絡安全審查辦公室同意，即日起恢復新用戶註冊            |
| 2022年7月21日  | 中國網信辦公布，滴滴因16項違法違規行為，被罰款80.26億元人民幣     |
| 2022年7月15日  | 滴滴旗下滴滴支付因涉及12項違法違規行為，被中國人行行政處罰427萬元人民幣 |
| 2022年5月23日  | 滴滴臨時股東會，逾96%大比數投票通過美國退市                |
| 2021年12月29日 | 市傳滴滴計劃透過「介紹形式」在香港上市                    |
| 2021年12月3日  | 滴滴啟動從紐交所退市，並籌備在港上市                     |
| 2021年9月1日   | 中國交通運輸部等五部門，約談滴滴等11家網約車平台，要求整改不合规行為    |
| 2021年7月4日   | 中國網信辦指滴滴違法違規收集使用個人信息，要求滴滴App下架         |
| 2021年7月2日   | 中國網信辦以安全審查為由，停止滴滴新用戶註冊                 |
| 2021年6月30日  | 滴滴出行在美國上市，集資約44億美元                     |

製表：記者 曾業俊

## 滙豐：監管風險降 聚焦中國科網股

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中國批准螞蟻增資及滴滴出行App恢復上架等，有市場人士認為這是中國對科技股整改告一段落的跡象。滙豐證券策略亞太區主管林傳英16日認為，中國的監管因素仍是投資中國科網股的風險之一，但現時對該行業的關注已經從監管轉向業務增長，料行業面臨的監管問題會減少，該行較看好在香港上市的中國科網股。

### 利好支持 恒指今年看22810

中國優化防疫措施與推出措施支持中國經濟增長，加上美聯儲放緩加息步伐，而美國國債孳息率亦較去年高位有所回落，滙豐認為利好港股表現，該行予今年恒指目標為22,810點，國企指數目標為7,830點。

滙豐環球研究大中華區首席經濟師劉晶16日表示，香港經濟表現將直接受惠於中國重新開放，因為訪港中國遊客持續增長，將帶動香港旅遊與零售行業的表現，因此該行預期今年香港經濟將可按年增長3.8%。

### 中國經濟料勁彈 今年增5%

至於中國經濟，劉晶表示，雖然中國疫情持續，但中國的重開步伐較市場預期快，加上中國政府推出措施支持經濟增長，預計由第二季起中國經濟將會強勁反彈。她預期中國經濟反彈將由消費帶領，因為經濟前景改善及疫情期間中國家庭剩餘儲蓄的釋放，將有利於推動中國消費增長。她預期今年中國經濟將按年增長5%。

### 春節長假將至 港股表現牛皮

另一方面，隨著春節將至，港股假期氣氛濃厚，16日恒指表現牛皮，最終升8點或0.04%，收報21,746點，大市成交逾1,407億元（港元，下同）。國指收報7,350點，跌40點或0.53%。恒生科技指數收報4,506點，跌48點或1.06%。16日中國新經濟股表現分歧，其中阿里巴巴收報113.4元，升0.62%。騰訊收報370.2元，跌0.32%。美團收報165.6元，跌3.27%。小米收報11.88元，跌0.67%。

## 騰訊：去年查處逾70宗舞弊案

香港文匯報訊（記者 周曉菁）科網巨頭陸續公布反舞弊通報。騰訊16日發表的反舞弊通報顯示，2022年全年，內部發現並查處觸犯「騰訊高壓線」案件70餘起，100餘人因此被辭退，10餘人因涉嫌犯罪被移送公安機關處理，涉案的23家企業被列入永不合作主體名單，查處案件和人員數量按年均有上升。

案件涉及眾多部門，其中PCG（平台與內容事業群）成重災區，旗下的

影視內容製作部、資訊運營部、NBA業務中心、體育直播及節目部、內容出品部、短視頻社區產品部、騰訊新聞平台運營部等均有員工被查處。CDG（企業發展事業群）旗下亦有多個部門人員涉及。

騰訊反舞弊調查部實名公布了部分涉案相關員工分別觸犯非國家工作人員受賄罪、外部行賄公司犯對非國家工作人員行賄罪、職務侵佔罪、偽造國家機關印章罪、偽造公

司印章罪等，涉案人士被判罰最高刑期為有期徒刑3年，最高罰款10萬元人民幣。

### 美團共查處刑罰案件41宗

12月騰訊召開內部員工大會，當時主席馬化騰直言內部貪腐問題「觸目驚心」「嚇死人」，稱很多業務做不起來，並不是因為管理者的問題，也不是業務方向問題，而是貪腐漏洞太大，業務被掏空。

美團上周也通報了反貪腐案件，2022全年共查處刑罰案件41起，移送司法機關107人，其中涉及內部員工47人，生態合作商等外部人員60人，因廉潔合作問題清退且永不合作的合作商41家。員工涉及刑罰案件數為31起，涉案行為包含收受合作商賄賂、侵佔公司結算款、截留商家利潤款、協助外部黑產人員上線虛假門店、虛構公司低價銷售渠道騙取他人錢款等。

## 人幣曾升穿6.7 下半年料續走強

香港文匯報訊（記者 殷考玲）美聯儲在2022年激進加息和避險資金的流入推動美元指數飆升，但如今加息步伐放緩等因素拖累下，美元指數現弱勢。非美元貨幣幣值走高，16日亞洲交易時段盤中，在岸、離岸人民幣兌美元收復6.70關口，為2022年7月以來首次，在岸人民幣匯價曾升穿6.69，曾高見6.6896，創近6個月新高。離岸人民幣匯價曾升穿6.7關口。截至16日晚約8時，在岸人民幣報6.7308，離岸人民幣報6.7404。今年來人民幣對美元即期匯率已經累計升值超過3.6%，離岸人民幣對美元匯率也累計升值超過3%。

### 中國經濟提速帶來支持

非美元貨幣匯價表現強勢，中國外匯交易中心16日開出的人民幣中間價為6.7135兌1美元，較上個交易日

升157點子，是自去年7月中以來的高位。歐元兌美元漲至近九個月高點，日圓、英鎊等貨幣匯價也紛紛上漲。

瑞銀投資銀行亞洲經濟研究主管暨首席中國經濟學家汪濤16日表示，在短期內美國聯儲局進一步加息可能會導致人民幣匯價在近期強勢後出現一些波動，但隨着中國經濟增長加速、美國聯儲局開始放鬆貨幣政策，該行預計今年下半年人民幣匯率將走強。

ING銀行大中華經濟師彭蕩婉16日發表報告指出，ING早前估計第一季末美元兌人民幣匯率為6.9，目前情況可能有變，中國3月公布1月至2月零售數據將顯示經濟活動較預期弱，或改變人民幣走勢。她預期1月至2月零售額僅較去年略增，因消費者更關注藥品及醫療健康服務，而非傳統農曆新年購物活動。隨着零售活動應於第

二季回升，彭蕩婉估計年底美元兌人民幣匯率為6.72。

彭蕩婉並指出，人民銀行於16日決定將1年期中期借貸便利利率維持在2.75%，但注入額外流動性，1月份1年期中期借貸便利規模增加790億元人民幣，至7,790億元人民幣。

### 人行增流動性可推升貸款

彭蕩婉認為，農曆新年假期將至是流動性增加的原因之一，流動性在農曆新年假期前往往較為緊張。而中國人民銀行已通過公開市場操作為長假期注入流動性。她續稱，人民銀行增加流動性更重要的原因是，希望在年初利用額外流動性推動貸款增長，而非降低存款準備金率等更激進的貨幣政策工具。市場應視流動性注入為支持經濟增長的舉措，亦有機會利好人民幣走勢。

## 富達：兔年把握中國經濟復甦機遇

香港文匯報訊 隨着兔年的來臨，富達國際亦為投資者歸納兔年中國股票及債券市場的趨勢。兔子一向給人靈活敏捷的形象，對周遭發生的事物保持警覺。富達國際建議投資者應「靈活敏捷、動如脫兔」，以把握中國經濟復甦所帶來的機遇。

富達國際亞太區股票研究主管繆子美16日表示，踏入兔年，留意到投資者對中國及亞洲市場重拾興趣。除了中國的長期結構性增長機遇外，中國政府近期放寬防疫措施、推出穩定經濟發展措施及採取寬鬆的貨幣政策，均加強該行對中國市場的樂觀看法，料為投資者於來年帶來機遇。

### 市場情緒和估值有好轉跡象

她認為，復甦之路可能會較為崎嶇，投資者應如兔子般警覺靈敏。雖然最近數周的市場情緒和估值有好轉跡象，但預料中國經濟復甦之路將會循序漸進。該行預計，未來數月的經濟數據或未能反映實際經濟活動的

步伐。由於中國的疫情個案仍未回落，第一季度的經濟表現或充滿挑戰，至2023下半年，企業盈利和估值才有所改善，以及釋放累積的消費需求。

### 關注消費科技綠色轉型板塊

該行建議，投資者應為進一步波動市況作好準備，同時放長眼線看待中國市場的結構性增長機會，並重點關注優質股。長遠而言，由於中國的「高端化」趨勢持續，可特別關注非必需性消費板塊，尤其是與日用品、運動和奢侈品相關的消費。該行亦關注具有穩健基本面的優質互聯網股票。隨着互聯網行業的整合工作結束，並受惠於疫後增長，部分企業估值現吸引力。至於房地產行業，中國政府的支持政策似乎能穩定市場，並可能透過顯著的連帶效應，提振住房需求。投資者亦需關注中國的綠色轉型，大規模的減排亦為各行業提供一系列可持續投資機會。