阿里股價兩年最高 大摩估升五成

科網股領漲 恒指升407點重上兩萬關

阿里巴巴28日宣布啟動「1+6+N」組織變革，六間子公司發展足夠成熟及條件適合下，都有上市可能。29日多間大行對此予好評，阿里股價大升12.2%報94.55元（港元，下同），帶動恒指重上2萬點大關。不過，市場人士指出，29日大市雖然收復2萬點及牛熊線(19,821點)，但同時出現了一個逾200點的上升裂口，且全日走勢高開低走而出現陰燭，似乎不利後市繼續發力。

◆香港文匯報記者 周紹基

◇阿里巴巴28日宣布啟動「1+6+N」組織變革，29日多間大行對此予好評。

恒指收報20,192點，升407點或2.1%，指數連升第二日。科指更跑贏大市，升2.5%報4,246點，大市交投也回升至1,465億元。寶鉅證券董事及首席投資總監黃敏碩表示，大市臨近季結兼期結前夕，恒指曾一度升逾650點，但收市升幅收窄至約400點，相信港股在50天線（20,670點）前，將出現一定阻力。

至於後市還有否繼續上升的空間，他指這便要視乎資金會否持續流入，短期來說，科技股的領漲較大，但只有科技股是不足夠的，其他板塊也要輪動。他續說，問題是傳統經濟股，如銀行、地產等，都不約而同地受制於經濟現況，以及歐美銀行財困事件，令港股走勢參差，難以積蓄上升動力。

架構重組有利釋放阿里價值

阿里成為29日大市焦點，該股全日大升12.2%，收報94.55元，成交額155.7億元，是2021年4月12日後的新高。多間大行唱好阿里，使該股價量齊升。摩根士丹利的報告就指，重組消息對阿里股價是明顯的催化劑，可釋放潛在重大目標價值，故給予阿里目標價高達150美元，評級為「增持」。大摩指出，阿里巴巴股價近月受壓，已令其估值變得很吸引，預期阿里股價在未來60日有逾80%的幾率上升。據大摩最樂觀的預測，阿里在美股的目標價「最牛」可高見200美元，即使是基本目標價，也達到150美元，較目前價格有超過五成的潛在升幅。

大摩續指，市盈率反映阿里的主要併表子公司，以及某些私募和上市股權投資的價值是零，所以認為企業重組有助釋放阿里的價值。隨着中國的消費逐步復甦，以及企業重組的潛在催化，該行重申阿里是中國互聯網「首選」。

大行給予阿里巴巴最新目標價

券商	投資評級	目標價(港元)	目標價(美元)	觀點
富瑞	買入	214	220	新架構釋放估值、刺激股價
大和	買入	147	沒提供	新組織架構提高業務靈活性，釋放集團價值
高盛	確信買入	133	136	重組能令各項業務獲得更多認同
招商證券	強烈推薦	131.51	沒提供	有望帶動業務價值重估
光大證券	增持–>買入	沒提供	沒提供	重組消息令市場重估不同業務的估值
中金	跑贏行業	137	140	重組後或各業務單獨上市，利於激發各部門戰鬥力
摩根士丹利	增持	沒提供	150	重組後可釋放部分業務的潛在估值，且料有顯著提升
滙豐環球	買入	沒提供	138	重組可實現各項業務的價值

大和亦認為，阿里重組可提升業務的靈活性，釋放整個集團的價值。大和又指，今次阿里分拆業務的成果，仍需時觀察，若根據業務的順序來看，阿里的雲業務是優先可以再融資的項目，再融資的渠道包括上市。

中金的報告則指，阿里過往除了淘寶天貓業務外，其他的業務多數需要核心電商來輸血，該集團業務繁多，又使決策過程冗長、靈活度不足，今次調整有助加強集團的敏捷度。各個子公司若單獨計算薪酬、福利、預算和員工期權等，也會有利激發各部門的戰鬥力。

中金指出，六大業務中的本地生活、國際數字商業、大文娛等，在過去兩年的努力下，虧損規模已經受控；雲智能、菜鳥等業務，更具備了較強的獨立能力，中金料這些業務有望快速適應組織結構變化，亦具備形成新的超級平台公司潛力。

中金：各業務獨立重塑阿里估值

中金預期，在各項業務獨立後，或將開啟單獨上市進程，有望重塑阿里估值。不過，雖然阿里各項業務即使分開來看，仍為行業的領先龍頭，但市場在給予估值時，相信仍會優先考慮中國商業和雲計算業務。

阿里系內股份也受消息帶動而揚升，其中高鑫大升18.5%，阿里健康及阿里影業升5.2%。

中海油盈利創新高 復派末期息

香港文匯報訊（記者 黎梓田）中海油發布2022年度全年業績，期內公司股東應佔利潤1,417億元（人民幣，下同）創紀錄新高，同比上漲101.5%，每股盈利3.03元升92.99%。公司恢復派發末期息每股0.75港元，全年股息1.45港元。對於近日與道達爾完成首宗人民幣結算LNG交易，公司指出中國作為能源消費大國，非常倚賴進口能源，對此樂見其成，認為以人民幣結算將便於推進更多能源貿易。

冀更多貿易以人幣結算

近年內地三大油企積極進行低碳轉型，董事長汪東進表示，近海的風資源幾乎已被分配，未被分配的地方競爭相當激烈，中海油在競爭上沒有優勢，故此偏向於沿海地區發展海上風電項目，當地的風資源更豐富，但項目難度也較大，目前在山東、海南、福建、廣東等地探索機會，並稱香港也有發展海上風電的機會。

提到油價走勢，獨立非執行董事林伯強表示，油價受到地緣政治、美元及供需關係所影響，而且投資資金也會放大趨勢，所以難以預測短期油價走向，但在兩大因素推動下，油價整體的長期趨勢是向上。

公司致力達到2025年日均200萬桶油當量的目標，意味未來3年產量複合年均增長率要達6%。首席執行官周心懷指，要達到這個目標，便要加大內地產油力度，穩定渤海供應，加快西海開發，並適度加快陸上非常規天然氣。

去年收入同比增逾71%

財報顯示，期內中海油收入4,222.3億元，同比增長71.6%。其中，油氣銷售收入3,529.6億元，升58.9%。銷量為6億桶油當量，升9.3%。另外，公司保持健康現金狀況，自由現金流充裕，達到1,108億元，故積極兌現對股東承諾，建議派發每股0.75港元的末期股息，每年股息支付率43%，高於全年不低於40%的承諾。

產量方面，公司期內淨產量為6.238億桶油當量，刷新公司淨產量紀錄，同比增加8.9%，超額完成6億至6.1億的目標。淨證實儲量達到62.39億桶油當量，再創歷史新高，而儲量替代率達182%，儲量壽命穩定在10年以上，為公司未來發展打下資源基礎。

中石油指出，全年平均實現油價為每桶96.59美元，同比上升42.3%，平均實現天然氣價為每千立方英呎8.58美元，同比上升23.5%。桶油主要成本為30.39美元，有效抵禦大宗商品價格上漲壓力。

集團今年預計資本支出為1,000億至1,100億元，產量目標為6.5億至6.6億桶油當量。年內公司持續加大油氣勘探力度，全年獲得18個新發現，成功評價28個含油氣構造。年內計劃投產9個新項目，儲量替代率將不低於130%。

◆汪東進（中）表示，集團偏向於沿海地區發展海上風電項目。左二為林伯強，右二為周心懷。 香港文匯報 記者曾興偉 攝

TVB股價升14% 帶貨有望成新增長點

香港文匯報訊（記者 周曉菁）電視廣播（TVB）聯合淘寶搞直播帶貨掀起熱話，TVB 29日聯合淘寶召開記者會，稱30日展開第二場直播，以劇集《衝上雲霄》為主題，涉約50種跨境貨品，冀第二場直播間交易額能優於首場的2,350萬元人民幣。行政主席許濤稱第一場直播反響很好，期待未來表現更佳，面對內地海量用戶，「天花板」較高，能有很大的發展空間，惟業務處於發展初期，難以判斷對集團財務的影響。

首場帶貨直播後 股價累漲1.8倍

TVB股價29日曾高見11元（港元，下同），收報10.8元，漲13.9%。自首場帶貨直播以來，TVB股價已累升184%，引發市場關注。許濤稱短期的股價波動並非公司焦點，管理層不會分散太多精力考慮實時變化，所有消息發布都會嚴格遵守聯交所的指引及規則。他透露，兩地復常通關後有約50間金融機構主動接洽，大部分為內地的機構投資者、投行、券商，有興趣了解公司發展，將來會積極展開路演工作，料內地股東比例會有所提升。

開源的同時也審慎節流。集團企業發展主管及處理財務總監李福來稱，早前宣布的人力架構調整涉及裁減180名員工，部分崗位自然流失便不再填補，包括遣散員工5%，內部亦有57%高管人員被替換。去年全年股東虧損擴大至8.07億元，他稱有信心今年大幅減低財務虧損，強調扭轉虧損是「越來越好」，會盡全力控制成本，開拓新業務。

副總經理陳樹鴻稱，TVB也十分注重東南亞市場的業務板塊，希望將成功的製作內容和模式複製到當地市場，也會探索在馬來西亞的電商平台做直播帶貨的可能性。

HKTVmall：明星帶貨持續性效果存疑

另一邊廂，同日召開業績會的HKTVmall母企香港科技探索行政總裁（香港）周慧晶「隔空」回應TVB直播帶貨，稱歡迎同業加入競爭，能有利提升行業關注度，確保消費者有更多選擇。但兩者策略不同，HKTVmall鼓勵客戶與商戶直接接觸，讓熟悉產品的銷售人員解釋產品熱性等，又指對明星在直播帶貨能否產生長遠持續性的效果存疑。

2022年度，香港科技探索淨溢利按年增逾13倍至2.12億元，不派息。營業額增22%至38.2億元，其中電子商貿業務的訂單總商品交易額擴大25.9%至82.7億元，平均每日訂單量增加至4.93萬單，平均訂單值微跌0.9%至458元。

◆TVB總經理曾志偉（左三）直言，「市場需要什麼就增加什麼」。右三為行政主席許濤。 香港文匯報記者郭木又 攝

曾志偉：補習先生都帶貨 藝員也可以

香港文匯報訊（記者 周曉菁）自TVB聯合淘寶開啟首次「港劇沉浸式」直播帶貨，市場就有聲音質疑，「情懷牌」「TVB梗」能否持續帶來流量和銷量？也有分析將TVB直播帶貨與前稱新東方在線的東方甄選作類比，希望分出個伯仲。TVB總經理曾志偉29日主動提及東方甄選的「主心骨」董宇輝，指「補習先生都可以帶貨，為何藝員不可以？」

曾志偉直言，「市場需要乜就增加乜」，直播帶貨對藝員來說不易，可能起初收入不成比例，但「行出第一步後情況就會不同」。且直播在內地已十分流行，有機會能進入新的生態和行業，就是不錯的嘗試，亦有機會為TVB增加收入來源，帶來可觀的財務改善。淘寶直播生態負責人葉鎮參也稱讚「TVB藝員好努力，提前幾日就參加學習、培訓」，十分重視直播效果。

被問及TVB是否「吃老本」，曾志偉據理力爭，反問「阿一鮑魚賣鮑魚，難道吃老本不賣鮑魚？」強調「內容創作是TVB最具競爭力的核心能力」。TVB主席許濤也笑言「雖然公司已經55歲，但有2、3歲的活力。」不難看出，「內容為王」的TVB與「成交取勝」的淘寶直播，都希望通過這種新的融合，探索直播帶貨的新方向。

可提名藝人做直播 增體驗

「情懷牌」的直播模式仍有待時間考驗，上海翡翠東方傳播（TVBC）總裁彭明曄指，4月開始將平均每周進行一場直播，直播間的部分主動權將交給觀眾，他們提名的主題和藝人有機會在之後的直播中被採納，令用戶在直播間獲得更好的體驗。此前，TVBC稱會與淘寶合作48場直播帶貨。

長實：繼續在滬爭取土儲

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）長江實業正在上海普陀真如城市副中心核心位置發展大型城市綜合體「高•尚領域」。長江實業地產投資公司董事黃思行29日在滬透露，作為「高•尚領域」內旗艦商場，「LOVE@大都會」商業體量近22萬平方米：首期佔約7萬平米，出租率已80%；二期佔約7萬平米，近70%面積已預租或收到承租意向；第三期佔約8萬平米，預計第四季正式招商。

「高•尚領域」招租情況滿意

此外，「高•尚領域」綜合體辦公樓項目也在招商中，包括5棟超甲級寫字樓，總建築面積逾26萬平米。T1辦公樓料於下半年交付；T14辦公樓暫定第三季交付。黃思行指，目前已交付的3棟寫字樓招租情況令人滿意，T9已滿租，T2和T3與多家大型企業展開洽談中。

長實地產投資公司董事郭子威在同一場合表示，長實未來將秉持一貫穩健發展的風格，穩中求進，看時機繼續在上海爭取土地儲備。他認為，當前上海整體一手房價格仍維持穩中有升，將支撐長實上海項目銷售業績，並預計今年公司在滬預期銷售金額有望超過20億港元。

樂風1.57億統一鴨脷洲舊樓業權

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）香港鴨脷洲平瀾街2號及好景街26至28號舊樓項目29日進行強拍，樂風集團宣布以底價1.57億元（港元，下同）投得。該地盤面積約2,400方呎，現為兩幢5層高舊樓，地下為商舖，同樣落成於1965年，樓齡約58年。

9個月完成強拍 擬建70套

樂風集團投資管理總監梁鎮峰表示，集團將聯合新加坡房地產私募股權投資公司SC Capital Partners，擬將項目連同毗鄰地盤合併發展重建，合併後地盤面積約4,000方呎，將以地積比率約9倍重建，及將興建一幢約20多層高住宅，提供約70套單位，主打一及兩房。整個項目總投資額約涉8億元，預計3年內落成。

梁鎮峰表示，項目強拍由申請日起計僅用約9個月便完成整個強拍程序，主要反映團隊努力不懈的結果及政府加快強拍重建程序的決心，並歡迎日前政府降低強拍門檻及進一步簡化強拍程序的建議。