

四部門促螞蟻五領域整改

包括回歸支付本源及依法設金控公司等



繼11月初被約談後，內地四監管部門近日再次約談螞蟻集團，指出其藐視監管合規要求、存在違規監管套利行為等問題，並提出五項重點業務領域整改要求，包括回歸支付本源、依法設立金融控股公司等。螞蟻昨日迅速回應稱，會全面落實約談要求，規範金融業務的經營和發展。

■ 香港文匯報記者 殷考玲



■ 潘功勝稱，螞蟻集團要充分認識到整改的嚴肅性和必要性，對標監管要求，盡快制定整改方案和實施時間表。
資料圖片

金融管理部門對螞蟻提出的整改要求

- 1 回歸支付本源，提升交易透明度，嚴禁不正當競爭
- 2 依法持牌、合法合規經營個人徵信業務，保護個人資料隱私
- 3 依法設立金融控股公司，嚴格落實監管要求，確保資本充足、關聯交易合規
- 4 完善公司治理，按審慎監管要求嚴格整改違規信貸、保險、理財等金融活動
- 5 依法合規開展證券基金業務，強化證券類機構治理，合規開展資產證券化業務

12月26日，人民銀行、銀保監會、證監會、外匯局四部門聯合約談了螞蟻集團。人行副行長潘功勝代表四部門就約談情況回答了記者的提問，指出此次金融管理部門約談螞蟻集團，主要目的是督促指導螞蟻集團深入貫徹黨中央、國務院有關精神，按照市場化、法治化原則，落實金融監管、公平競爭和保護消費者合法權益等要求，進一步規範金融業務經營與發展。

螞蟻被指藐視監管違規套利

金融管理部門指出了螞蟻集團目前經營中存在的主要問題，包括：公司治理機制不健全；法律意識淡薄，藐視監管合規要求，存在違規監管套利行為；利用市場優勢地位排斥同業經營者；損害消費者合法權益，引發消費者投訴等。

潘功勝指出，「螞蟻集團要充分認識到整改的嚴肅性和必要性，對標監管要求，盡快制定整改方案和實施時間表。」同時要加強風險管控，保持業務連續性和企業正常經營，確保對公眾的金融服務質量。並稱未來堅持所有金融活動必須依法依規納入監管，堅決打破壟斷。螞蟻需盡快制定整改方案和實施時間表。

金融管理部門對螞蟻集團提出五項重點業務領域的整改要求，包括回歸支付本源，提升交易透明度，依法持牌、合法合規經營個人徵信業務，保護個人資料隱私；依法設立金融控股公司，嚴格落實監管要求，確保資本充足、關聯交易合規；完善公司治理，按審慎監管要求嚴格整改違規信貸、保險、理財等金融活動；以及依法合規開展證券基金業務，強化證券

類機構治理，合規開展資產證券化業務。

所有金融活動必須納入監管

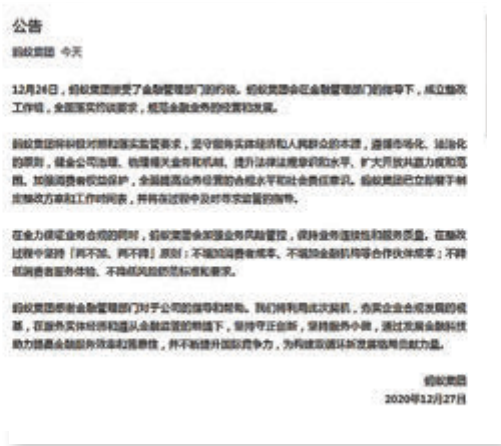
提及內地金融科技發展，潘功勝認為金融科技及互聯網平台公司是新事物，而且快速創新演進，出現很多新特點。金融管理部門將繼續加強國際監管交流與合作，共同推進金融科技创新和金融體系健康發展。未來監管的政策取向原則，一是堅決打破壟斷，糾正、查處不正當競爭行為，維護公平競爭市場秩序；二是堅持所有金融活動必須依法依規納入監管，堅持金融業務必須持牌經營，堅持對各類違法違規行為「零容忍」；三是堅持「兩個毫不動搖」，依法保護產權，弘揚企業家精神，激發市場主體活力和社會創造力，增強中國金融科技企業在全球的核心競爭力。

他說，螞蟻集團成立以來，在發展金融科技、提高金融服務效率和普惠性方面發揮了創新作用。作為金融科技和平台經濟領域具有重大影響力的企業，螞蟻集團必須自覺遵守國家法律法規，必須將企業發展融入國家發展大局中，必須切實承擔企業社會責任。

維護公平競爭環境市場意識

金融管理部門將一如既往鼓勵、支持金融科技企業在服務實體經濟和遵從審慎監管的前提下守正創新，推動金融科技成為助推國內國際雙循環的重要力量。金融科技企業要堅守服務實體經濟和人民群众的本源，樹立嚴格遵守金融監管要求的合規意識、堅決維護公平競爭環境的市場意識、以消費者權益保護為核心的服務意識。

螞蟻集團：全面落實約談要求



■ 螞蟻集團在官方微信公眾號上發布公告稱，全面落實約談要求，規範金融業務的經營和發展。

香港文匯報訊 在被監管機構再次約談並提出整改要求後，螞蟻集團昨日表示，會在金融管理部門的指導下成立整改工作組，全面落實約談要求，規範金融業務的經營和發展，並表示在整改過程中會堅持「兩不加、兩不降」原則：不增加消費者成本、不增加金融機構等合作夥伴成本；不降低消費者服務體驗、不降低風險防範標準和要求。

整改中堅持「兩不加兩不降」原則

人民銀行發布央行、銀保監會、證監會和外匯管理局四部門周六約談螞蟻的有關內容後，螞蟻集團在官方微信公眾號上發布公告稱，已立即着手制定整改方案和工作時間表，並將在過程中及

時尋求監管的指導。在全力保證業務合規的同時，螞蟻集團會加強業務風險管控，保持業務連續性和服務質量。集團稱將利用此次契機夯實企業合規發展的根基，在服務實體經濟和遵從金融監管的前提下，堅持守正創新，堅持服務小微，通過發展金融科技助力提高金融服務效率和普惠性。

內地官方媒體經濟日報昨日發表再評螞蟻集團被二次約談的評論文章指出，此次約談表明金融管理部門在支持民營企業發展的同時，將進一步規範新興金融業務發展、防範金融風險，維護公平競爭和金融市場秩序，「從國家發展大局出發，金融管理部門及時立規矩、強監管，扎緊金融科技發展的制度『籬笆』。」而同時，「企業應心懷敬畏，依法合規經營，只有這樣才能行穩致遠。」

內媒：合規經營才行穩致遠

評論指出，嚴管也是厚愛，定規才能走正。對金融科技行業來說，加強監管非但不是「冬天」，反而是更好更健康發展的新起點。企業應心懷敬畏，依法合規經營，只有這樣才能行穩致遠，迎來更好發展的春天。

另外，據內地傳媒報道，浙江省市場監管局負責人表示，12月24日，國家市場監管總局調查組執法人員進駐阿里巴巴集團開展調查。調查人員對阿里巴巴集團及部門相關負責人進行了調查詢問，並提取相關證據資料。並稱阿里巴巴集團積極配合，認真接受調查組詢問，及時提供相關資料，自覺接受調查。整個過程平穩有序，當天現場調查全部結束。

阿里受查在美急挫 港股恐考驗26000

本港ADR於美國上周收市表現

股份	ADR在美收報(港元)	較港上周收市變化(%)
匯控(0005)	40.40	+0.74
中移動(0941)	44.26	-0.54
中海油(0883)	7.33	-0.12
中石化(0386)	3.45	+1.35
聯通(0762)	4.42	-0.68
國壽(2628)	16.69	-0.08
中石油(0857)	2.37	-0.27
騰訊(0700)	540.84	-2.73
友邦(1299)	91.71	+0.89
建行(0939)	5.61	-1.16
阿里巴巴(9988)	215.17	-5.71
小米(1810)	32.47	+0.07

香港文匯報訊（記者 周紹基）阿里巴巴(9988)成為內地「反壟斷」調查的首要對象，內地傳媒指，國家市場監管總局調查組執法人員曾進駐阿里巴巴集團開展調查，又引述專家分析，若阿里被認定構成濫用市場支配地位，按照《反壟斷法》規定可能被責令停止違法行為，沒收違法所得，並以上年度銷售額的1-10%作為罰款。資料顯示，阿里上一個財年實現營收為3,768億元。消息令阿里的美股下挫，其港股預託證券（ADR）較港「低水」5.7%，

折合股價低見215.17元，顯示阿里今日或繼續捱沽。市場人士料其他科技巨頭的股價同樣受累，其中騰訊（0700）及美團（3690）的ADR分別挫2.7%及2.3%，料會令恒指今日低開逾250點，跌穿26,200點這個重要短期支持位。

券商提醒不要急於撈底

持有阿里巴巴的權才證券研究部總監植耀輝表示，外圍疫情依然嚴峻，加上內地對阿里進行反壟斷調查後，股價恐會續受壓，現階段建議股民抱觀望態度，不要急於「撈底」。市場人士普遍認為，阿里的「帝國」勢將面臨整頓，其他內地科網巨頭也難以倖免。參照外國對壟斷企業的做法，估計阿里不單被罰款，甚至會被強迫分拆業務，有關的重組或需時兩至三年，故相信阿里旗下的螞蟻集團，上市將遙遙無期。

彭博行業研究資深分析師凌煒森相信，阿里今次受調查，顯示中國對壟斷企業的風向已變，對市場來說是「警號」，特別是螞蟻集團，其業務或要「面臨長期阻礙」。阿里巴巴在美國大挫13.3%，創最大單日跌幅紀錄，該股已觸及7月以來的低位，較10月高峰跌去30%，其ADR較港股低水5.7%，故料今日阿里在本港會再低開約6%。分析師指出，從上周五阿里大跌且錄得巨量成交來看，反映阿里正被大手沽售，主要與避險有關，再加上美國市場對中資股打壓不

斷，料阿里有頗大機會跌回當初返港作第二上市的上市價水平，即180元左右。

中關村互聯網金融研究院首席研究員董希淼稱，「馬雲帝國」象徵着中國新的「大而不倒」企業，內地今次出手整頓，顯然是希望看到科網公司的規模不能太大、經營需合乎規則。故此，市值同樣達萬億元、主導數以億計內地人生活的騰訊及美團，面臨的監管壓力也會日漸增加，對相關股份不是好消息。

事實上，中央自11月便推出了《關於平台經濟領域的反壟斷指南》徵求意見稿，掀起反壟斷企業的整頓序幕。除了阿里，騰訊旗下的閱文、以及順豐速遞旗下的豐巢都因違反《反壟斷法》被罰上限50萬元人民幣。

科網龍頭股料掀新一輪拋售潮

第一上海首席策略師葉尚志相信，互聯網龍頭股會掀起新一輪拋售潮，而全球肺炎疫情更趨嚴重，對港股肯定會帶來震盪，料26,000點大關將面臨衝擊。但他相信，實體的內需股料持續有資金流入，主要基於市場憧憬肺炎疫苗有助經濟提升復甦，加上內需股受惠政策紅利，同時也避開了美國的制裁，相信會是資金目前少數可供追捧的對象。

六隻未盈利生科股納深港股通

另外，深交所將由今日起把啟明（2500）、亞盛醫藥（6855）、康方生物（9926）、康寧傑瑞（9966）、諾誠健華（9969）及沛嘉醫療（9996）六隻暫未盈利的生科股，納入「港股通」範圍。

疫苗及通關 港經濟復甦契機

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君靚



近日香港特區政府宣布，首批新冠疫苗將於1月抵港。雖消息指病毒於英國已經出現變種，但疫苗廠商表示所推出之疫苗仍然有效。香港12月進入第四波疫情，最新確診人數目前有放緩跡象，相信明年隨着疫苗接種範圍逐步擴大，本地疫情可逐漸受控。事實上，香港經濟過去半年來已有所回穩。11月Markit香港採購經理人指數回升至50.1，大不同於2月景氣最不樂觀時之低位33.1，且指數為兩年半以來最高，反映香港經濟活動及前景預測續有改善，即使訪港旅客數量極低，但本地市民留港消費有助帶動市道回暖。

過去一年，對本地營商環境影響最大的因素之一，是疫情持續令跨境往來受阻。今年首11個月訪港旅客人次只有356萬人，按年跌幅為93.2%，為本地旅遊、零售、餐飲、酒店等服務行業造成較大衝擊。如疫苗能夠廣泛接種，或疫情先一步受控，相信內地、香港及澳門有機會逐步恢復通關往來。因此，筆者認為在疫情降溫及逐步放寬跨境旅遊限制下，料2021年香港經濟能加快復甦，並令本地股受惠。

本地零售收租股將受惠

明年當內地訪港旅客人次回升，相信將直接利好零售行業，大型商場租戶營業額亦有望改善，惠及收租股及經營商場的房託。另一方面，大型交通運輸企業的載客量，以及鐵路沿線的商舖亦是受惠者。除此之外，疫情期間大部分內地客戶無法來港使用金融服務，如理財、保險等。逐步恢復通關後相信可釋放已累積一段時間的跨境理財需求。憧憬香港經濟好轉之下，估計本地企業基本面及盈利前景將進一步改善，筆者料未來市場將重新關注估值相對落後的本地股。