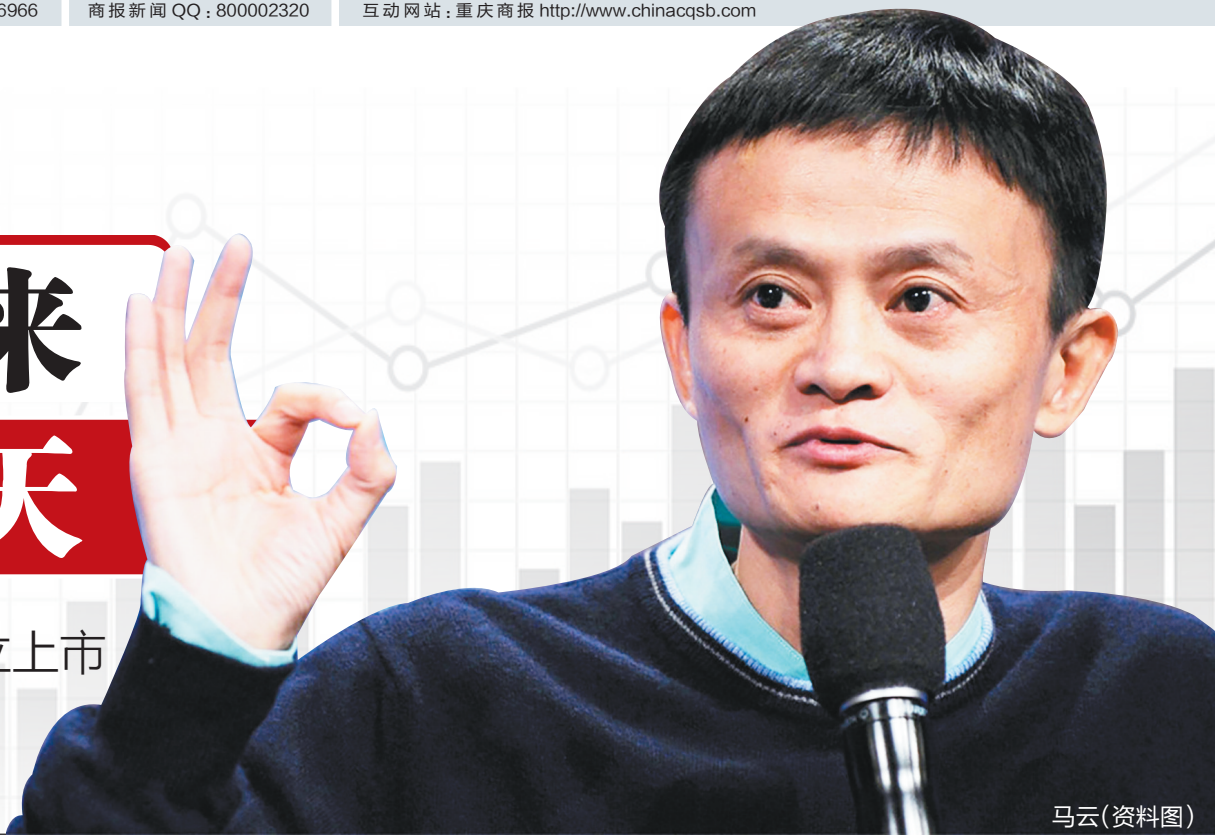




财经头条

马云归来 阿里变天

业务分拆变革旨在独立上市



马云(资料图)

1

设立六大业务集团

新财年来到前夕,阿里巴巴启动业务调整,这次变革由集团董事会主席兼首席执行官张勇发起。

3月28日,张勇发布全员信,宣布公司治理将迈入一个新阶段:构建“1+6+N”的业务结构,即在阿里巴巴集团之下,设立阿里云智能、淘宝天猫商业、本地生活、菜鸟、国际数字商业、大文娱六大业务集团和多家业务公司。

张勇强调,上述各业务集团和业务公司将分别成立董事会,实行各业务集团和业务公司董事会领导下的CEO负责制,“对各自经营结果负总责。”他本人兼任云智能集团CEO,其后

各业务集团的CEO依次为戴珊、俞永福、万霖、蒋凡、樊路远。

“其他具备条件的业务将设立多家业务公司,全面实行公司化管理。”张勇向外释放出一个讯号:此次变革后,阿里巴巴集团将全面实行控股公司管理。

在张勇看来,“市场是最好的试金石,未来,具备条件的业务集团和公司,都将有独立融资和上市的可能性。”他说,希望阿里巴巴未来能够长出来若干个上市公司,若干家上市公司下面经过几年又出来更多的几家上市公司。这样的话,阿里巴巴的业务才是真正在走向繁荣。

纵深

阿里哪些业务 率先独立上市?

在官宣设立六大业务集团后,阿里哪些业务会率先独立上市?阿里首席财务官徐宏说,在所有的业务板块和业务公司里,除了现在淘宝天猫商业集团之外,其他所有的业务集团和业务公司都会形成可独立融资和分拆,包括寻找独立上市主体,阿里认为整个市场是最好的试金石,“未来所有具备条件的业务集团和公司,当它们都有独立融资和上市的主体后,我们会准备好一个上一个。在它们上市后,会进一步评估它们对整个阿里集团的重要性,来决定是不是保持控制,还是可以放弃控制。”

市场普遍认为,阿里巴巴作为一家上市公司,目前市场给予的估值主要反映了淘宝天猫业务的估值。有业内人士指出,此次变革将激发各业务主体创新动力,从而释放更多业务集团未被市场充分给予的价值。

3月28日,阿里巴巴宣布构建“1+6+N”的业务结构。为何会在此时宣布调整?张勇解释说,选在3月宣布,是考虑到4月1日起是阿里新的财年,各个业务集团、业务公司的核心管理层要顺着这个变化,不仅要规划好明年,而是规划好未来的若干年,真正像一个创业者去面对未来的整个周期发展制定战略规划。

徐宏就股票回购话题表示,对现有股票回购计划的承诺没有改变,未来会定期评估现金流情况来整体评估股票回购计划,同时也会在整体投资组合中去看相对非战略性、非重点的投资,通过一级或二级市场变现的形式持续改善资本结构。股票回购只是提升股东价值的一个方式,进行完这次重组之后,会有很多独立的业务集团与业务公司,阿里会有更多的方式和手段提升股东价值。

今年2月份,阿里巴巴披露将继续执行股份回购计划,截至2022年12月31日,阿里巴巴以约33亿美元回购了4540万股美国存托股(相当于3.633亿股普通股)。截至2022年12月31日,阿里巴巴流通的普通股为约207亿股(相当于26亿股美国存托股)。在目前授权下,阿里巴巴有约213亿美元的回购额度,有效期至2025年3月。

据澎湃新闻新闻

2

开启业务架构调整

阿里巴巴的此次变革由张勇发起,该轮变革从集团顶层入手,重新定义和构造阿里巴巴集团与各业务的治理关系,被认为是“阿里巴巴24年来最重要的一次变革”。

早前,张勇曾将设计原则总结为四个字:纵、横、分、合,“你要跑得快,就要分,变成纵向;你要沉淀经验、沉淀知识积累,你就合,变成横向。”

对于阿里巴巴而言,深度调整,多伴随着业务或重大技术的创新,像淘宝在2011年变为“三个淘宝”,天猫从中成长起来。

从当年的“大中台、小前台”,到2020年阿里巴巴实行经营责任制改革,2021年又划分四大业务板块,成立多家独立经营的业务公司,而今,一封全员信发出后,这家多业务、多业态构成的超大型商业巨头,再次深化业务架构的“敏捷性”,也为阿里巴巴打开更大想象空间。

张勇希望,未来阿里巴巴的中后台职能部

门,全面做轻、做薄,中后台的能力有序进入到相关业务集团和公司后,“前台”则会逐渐变强。

此次调整后,六大业务集团和多家业务公司的CEO,都将对各自经营结果负总责。张勇说:“让决策链路变短,让响应变快,是本次变革的初衷和根本目的。”

一位阿里管理层人士透露,张勇为了这次变革,已经酝酿两三年,“这次改革是水到渠成的结果。”

阿里巴巴无论内外,都有一个共识:业务越来越多,也越来越复杂。其中,既有以淘宝天猫为代表的电商成熟业务,银泰、大润发等线下零售业务,还有饿了么、菜鸟等涉及灵活用工形式的业务,夸克、瓏羊这种新成立不久的创新业务,大家处在不同的产业、不同的赛道,也处于不同的生命周期。

“所有这些改革都是铺垫。今天我们在过去的基础上,往前再跨一大步。”张勇说。

3

独立上市或将加速

基于阿里巴巴的业绩情况看,其核心电商业务正面临激烈的市场竞争,阿里云从三位数高增长降至3%,阿里巴巴的市值已经从最高约9000亿美元,缩水了70%多。

而今再次进行大规模的变革,阿里巴巴会怎样?尽管回答“业务能否重回高增长”仍需时间,但外界已经看到一个积极的讯号——阿里还在敢于变化。

“阿里巴巴这次改革是一次对自己的革命,是对超大型公司如何更好治理的又一次重要探索。”有业内人士分析称,如果这条路行得通,可能为阿里巴巴带来“天地宽”的效果,创造一个新的天猫、阿里云,甚至不排除未来有更多公司跟进该治理模式。

也有阿里巴巴内部员工认为,这次变革最有想象力,也最让员工关心的地方在于:很多业务独立融资或独立上市可能会加速。

目前,阿里旗下的高鑫零售、阿里健康、阿里影业都已独立上市。过去一年时间,市场曾多次传出盒马正单独融资,另外还有阿里云、Lazada考虑单独上市的消息。

在阿里巴巴内部员工看来,一些业务集团和公司虽然还没有明确的上市时间表,但张勇全员信发出后,“这些公司未来单独上市的可能性大大提升了。”

“与其把阿里多样化的业务放在一个锅(指上市载体)里,还不如一个业务具备了条件,就果断让它单独面向资本市场。”张勇表示。

“24岁的阿里正迎来新的发展契机。”张勇认为,阿里巴巴要成为一家活得久的好公司,要坚持让天下没有难做的生意,就必须始终自我驱动,必须“具备自我变革的勇气,坚持走在自我变革的路上。”

据经济观察网