

阿里变身搅动互联网大厂一池春水

资本市场积极回应,市值一夜暴增4100亿元

今天的阿里到底值多少钱



本报记者 祝瑶 张云山

3月28日傍晚,阿里巴巴董事会主席兼首席执行官张勇的一封信,激起千层浪。

他宣布,阿里迎来24年来最重要的组织变革,走向组织治理的全新阶段——构建“1+6+N”的组织结构,即在阿里巴巴集团之下,设立六大业务集团和多家业务公司,并分别建立各业务集团和业务公司的董事会,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。

消息一出,资本市场对此轮变革反应热烈,阿里巴巴在美股和港股的股价大涨,互联网圈也引发了一阵轰动。

让组织变敏捷,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。被阿里寄予厚望的“1+6+N”,能否拉开中国互联网大厂新一轮组织变革的序幕?

A

股权激励会更灵活 也更容易留住人才

阿里这一史上最大动作,将六位业务集团CEO推至聚光灯下。

按照最新公布的“1+6+N”组织结构,阿里将分为三层——“1”就是阿里巴巴上市公司主体,6即6个业务集团,N即多家独立的业务公司。

张勇亲自掌舵云智能集团,主要业务有阿里云智能、钉钉、天猫精灵、达摩院等。据阿里巴巴2022年第四自然季度财报,此板块创造的营收占比约8%。

从2021年12月6日的内部信算起,戴珊(花名:苏荃)已掌舵大淘宝近500天,这个板块为阿里贡献了近七成的收入。此次调整,戴珊将担任阿里淘宝天猫商业集团CEO,主要业务包括国内电商业务大淘宝(淘宝、天猫、阿里妈妈)、B2C零售事业群、社区团购业务淘菜菜、淘特和国内贸易(CBU)等。

俞永福担任本地生活集团(包括高德、饿了么)CEO。据悉,本地生活业务为阿里产生5%的营收。

万霖担任菜鸟集团CEO。电商物流江湖中几经沉浮,杀出一条突围之路,为阿里创造7%的收入。

蒋凡任国际数字商业集团CEO,主要负责东南亚电商平台Lazada、海外卖货的全球速卖通(AliExpress)、国际贸易(ICBU)等。

大文娱集团一直以来背负着众多期待,还是由樊路远(花名:木华黎)任担CEO。

阿里集团还有多家独立的业务公司,包括盒马、飞猪、平头哥、阿里健康、大润发、银泰、瓏羊等。

这次变革中,张勇提到,六大业务集团及业务公司可以独立融资或独立上市。那么,哪个业务会最先跑出来?他的回答是:“条件成熟一个,上市一个!”

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,市场曾多次传出盒马正单独融资,阿里云、Lazada考虑单独上市的消息。

盘古智库高级研究员江瀚在接受采访时表示,阿里巴巴当前最核心的逻辑就是这六大板块都有上市的可能性。“阿里巴巴的改变符合市场的预期和他们的长期发展。”江瀚认为,阿里经历了这么多年的发展,要解决之前积累的一些问题,只有进行大规模的改革,“这个时候进行组织架构调整,也是在经济复苏的大环境之下,挑一个合适的时机来改变自己。”

正如张勇所说:“孩子大了,还是要走出去,去独立面对市场。阿里巴巴集团更像一个底座,来给他们做好支撑。”

而阿里巴巴也将从过去的统管模式,全面转向控股模式,参与旗下各业务集团、业务公司董事会,行使股东权利、履行股东义务。未来,阿里巴巴会将更多精力投向孵化和创新,从具体业务抽离出来。

对各业务板块的员工而言,“让员工真正走向为自己的业务而战”,股权激励手段会更加灵活,更容易留住人才,同时创造更多财富故事。

B

市值一夜间暴增4100多亿 今天的阿里到底值多少钱

随着阿里巴巴架构调整的重磅消息出炉,阿里巴巴股价大涨。各个财经群里,最大的关注点就是:阿里巴巴六大板块,加上孙公司分拆上市,“新阿里”到底值多少钱?

截至昨天凌晨,阿里巴巴美股股价收盘涨14.28%,市值一夜暴增325亿美元;港股股价昨天下午收盘涨12.23%,市值大增2100多亿港元。折算成人民币的话,相当于阿里市值一夜暴增4100多亿元。还有人晒出购买的美股阿里巴巴看涨期权,一夜涨了近10倍。

阿里云作为国内云服务排名第一的公司,去年一家国际投行给出的估值是1990亿美元。一家国内券商的研报称,云计算行业高成长,阿里云龙头地位稳固,参考云计算行业估值水平,得到估值2836亿美元。“取一个中间值,2500亿美元。”在一个财经群里,群友这么评估。

同样的道理,另外五大业务板块,加上蚂蚁集团、阿里健康、阿里影业、苏宁

易购、高鑫零售等,按照最新一期融资和上市公司最新市值进行估算,大家的结论是,阿里怎么算都是低估的。

“更重要的是,除了资本市场的想象力,各个业务板块独立运行之后,本身也获得了更大的战略灵活性,能根据各自需要响应市场变化和需求,发展的空间与想象力更大。”长城证券首席投顾林毅表示,他很看好把一个面团做成一碗碗面汤的做法。

“现在阿里巴巴市值2200亿美元,这些业务板块一拆分,简单相加就是三四倍的估值,简直就是掀开土层的露天煤矿啊,还是超级富矿那种!”有私募觉得阿里巴巴是一座掀开盖子的大宝藏。

“阿里巴巴准确地说是一家平台公司,是艘航母,其平台(大中台)就是为了让前台业务自顾自翱翔,然后航母在后面不停奶他们;阿里曾经是大中台、小前台;而未来的思路应该是做强前台——大中台+快中台+强前台。”一位专家这样解读阿里这次架构调整。

C

“变小、变轻、变薄” 唯一不变的是变化

1999年诞生在湖畔花园小区的阿里巴巴,是个不折不扣的杭州“90后”。从一个名不见经传的小公司,阿里慢慢衍生发展到今天同时经营着零售、商超、批发、物流、云计算等,成为市值数千亿美元的巨兽。

回顾阿里巴巴24年的历史,“唯一不变的是变化”。不光是从阿里“变”出来的支付宝、天猫,在阿里巴巴历史上,决定阿里命运的数次战略转型升级,也都是由单个业务的创新来驱动的。

《蚂蚁金服:科技金融独角兽的崛起》这本书中记录一个场景:2004年年初,马云去瑞士参加达沃斯论坛,听了一天的会,当晚他给国内的同事打电话:“立刻,现在,马上启动支付宝。”末了,还不忘加一句:“如果要坐牢,我去。”

在此之前,阿里巴巴集团上下,包括马云,都拿不定主意。这个冒险的决定,将支付宝的独立进程往前推了一大步。2004年12月,浙江支付宝网络科技

有限公司成立。

2011年6月16日,阿里大手一挥,宣布将把淘宝分拆为三家公司:一淘网、淘宝网和淘宝商城。当时负责淘宝商城的张勇,带领团队一路披荆斩棘,淘宝商城长成天猫。

2017年7月,阿里宣布成立“五新执行委员会”,全力投入建设“五新”(新零售、新金融、新制造、新技术、新能源),这可以视为阿里试图从分散到集中的一次组织尝试。

阿里的每一次变革,都会引发一系列蝴蝶效应,在当下的外部竞争方面,它的对手环伺;在内部,阿里已经成长为多业务、多业态的超大型组织,分解一定程度上意味着“刀刀向内”。

在业内看来,变小、变薄、变轻,类似的架构调整是顺应大潮流的。于阿里而言,自我变革是“成为一家活102年好公司”必须要走的路。

对阿里来说,一切还在变化中。