

# 騰訊京東57億入股唯品會

## 三強抱團迎戰阿里 電商呈「雙雄」爭霸

香港文匯報訊(記者 方俊明 廣州報道)總部位於廣州的大型網絡零售商唯品會昨公佈,獲騰訊(0700.HK)和京東以8.63億美元(約56.9億元人民幣)聯合戰略投資,此舉被認為是三家公司聯手挑戰阿里的統治地位。唯品會直言,此舉將對內地電商的生態及格局產生重大影響。昨晚,唯品會ADR在紐約盤前一度大漲50%,觸及12.66美元;京東盤前也漲2.5%。

騰訊和京東以每股65.40美元的價格買入唯品會A類股份,相當於每單位美國存託股份(ADS)價格13.08美元,較唯品會上周五收報8.44美元溢價55%。交易完成後騰訊和京東將分別持有唯品會7%和5.5%股份,合共持有12.5%股權,當中包括京東之前已經擁有的2.5%唯品會股份。

同時三方達成合作協議:騰訊將在其微信錢包界面設置唯品會鏈接,京東也將會在其手機App主界面和微信購物一級入口的主界面接入唯品會,幫助唯品會在京東渠道上達成一定的交易目標。

### 商品用戶結構互補優勢

對於為何接受直接競爭對手京東的投資?唯品會回應指,兩者有相似經營模式:高佔比的自營業務、且都非常重視時尚領域的拓展;兩者商品品類和用戶結構有極強互補性:唯品會3億會員中女性會員逾80%,服飾穿戴和美妝是唯品會的核心優勢;京東以3C數碼品類起家,男性用戶佔比較高。京東董事長兼

CEO劉強東說,唯品會跟京東有非常清晰的和很好的戰略協同,合作將加強公司服務女性消費者的能力,延展京東在服飾品類電商業務的廣度和深度。

### 聯手挑戰阿里壟斷地位

有分析指,騰訊與京東聯合投資的決定,可能源於阿里巴巴在網絡購物領域日漸顯著的壟斷地位。彭博社引述藍蓮花資本顧問有限公司創始人溫天立表示,鑒於阿里巴巴在2017年的超強執行力,騰訊和京東需要這種互相扶持,騰訊需要從後台走到前台,早先是永輝超市,現在是唯品會,這並非京東自己能做到的。數日前騰訊宣佈以6.35億美元入股永輝超市5%。

有業內人士認為,電商行業未來的格局將變為阿里巴巴和京東「雙雄」對峙,京東借今次的合作彌補了在服飾美妝品類的短板,將與天貓展開全面競爭。而其他的垂直電商平台生存希望則變得渺茫。

唯品會未正面回應與京東合作是否聯

手抵抗阿里天貓,只強調雙方在於利用各自的優勢進行互補,未來將在品牌聯盟合作、流量聯盟合作等方面尋求共贏合作。據2017年第3季度的《中國網上零售市場季度監測報告》,阿里旗下天貓佔59%市場份額,京東、唯品會分別佔26.9%和3.2%。

### 沈亞仍持有近60%投票權

交易完成後,騰訊、京東聯合股權逼近目前第一大股東、唯品會董事長兼首席執行官沈亞的持股比例。對此,唯品會表示將繼續保持獨立運營,沈亞也會繼續保持絕對控制權。按照唯品會的AB股規則,沈亞所持股票屬於B類普通股,其1股擁有10票投票權,而其他股東所持股票屬於A類普通股,1股只有1票投票權,交易完成後沈亞不僅仍是唯品會第一大股東,並且仍然持有近60%的投票權。

有關交易公佈後,投行大和昨天上調唯品會ADR評級至買入,目標價為17美元,較最近收盤價高出101%。



# 滬指走弱 盤中創四個月新低

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)本周首個交易日A股依然走弱,滬綜指最終雖然勉強收紅,但盤中曾創下四個月新低;深成指與創業板指小幅下跌。分析師建議,年底投資者最好不要急於抄底,應以潛心佈局2018年為主。

兩市早盤漲跌互現,滬指開盤微漲0.06%,深成指則低開0.06%。開市後,滬指兩次試圖衝高均快速回落,之後徹底陷入萎靡態勢,低見3,254點,再創四個月新低,直至尾盤才稍有起色,一鼓作氣收復全部失地。

滬綜指收報3,267點,漲1點或0.05%;深成指報10,960點,跌38點或0.35%;創業板指報1,780點,跌3點或0.19%,兩市共成交3,425億元人

幣。

### 煤炭板塊逆勢升逾4%

受惠黑色系商品期貨大幅走強,A股煤炭、鋼鐵、有色板塊逆勢大漲,煤炭板塊整體升逾4%,陝西黑貓、潞安環能、山西焦化漲停,西山煤電拉升8%;鋼鐵、有色板塊升幅約1%;保險、釀酒、船舶等板塊亦收紅。「雙十二」上周收官,新零售板塊回落跌近4%,國產芯片、租務同權等板塊也跌約3%。

天風證券劉晨明、徐彪團隊指出,過去一周A股各大指數高開低走,印證了市場在「不確定性」面前風險偏好仍然較低,依舊判斷市場將繼續處於「調整空間不大,但時間不短」的膠着階段。在其看來,從目前到明年1



滬綜指昨天兩次試圖衝高均快速回落,盤中曾創下四個月新低。中新社

月,都會持續有包括專戶、券商自營資管、銀行、保險等絕對收益的機構兌現浮盈,建議投資者不急於抄底,年末以潛心佈局2018年為主,打響

2018年開門紅的第一炮更重要。銀河證券分析,臨近年底,市場心態總體偏謹慎,料短線市場仍會有波動,滬指或將反覆磨底。

# 玖紙發盈喜股價升近6%

香港文匯報訊(記者 岑健樂)玖龍紙業(2689.HK)發盈喜,預期至今年12月底止的6個月,撇除經營和融資活動的匯兌虧損(扣除稅項),公司純利較去年同期增長至少90%。消息刺激玖龍紙業股價昨曾升7.8%,收市報13.04港元,升5.8%。董事長張茵昨出席股東大會後對記者表示,集團盈利大增,相信派息方面表現亦會向好,但需結合未來發展一併考慮,因此暫時沒有最終派息計劃。

談及行業競爭問題,張茵指不擔心供應方面對價格的負面影響,因現時經濟環境不俗,又舉例指上個月「雙十一」線上銷售額上升,連帶對集團產品的需求亦增加。她說集團產品本

月已加價3次,每噸紙共加價300元至600元人民幣,相信明年生產原料價格上升的時期會較下跌的時期多,而紙價亦會隨之上漲,整體而言看好明年市況。為應對需求增加,公司已於今年8、9月增加3台新紙機投產,未來亦有擴張產能的計劃。

### 張茵否認購入中環中心

對於市場傳聞指集團有意購入中環中心9樓全層,張茵對此予以否認,稱是市場誤傳,集團未來將專注本業發展。

首席財務總監張元福表示,公司外幣債與人民幣債佔整體債務分別約三分之一及三分之二,而外幣債中美元

與歐元各佔50%。若匯兌虧損受控,財務費用可望大幅減少,日後亦會維持現時的外幣債組合。他又認為美國加息對公司影響不大,因為美元債佔公司總債務比例不重。

### 25歲非執董首次現身

在昨天的股東會上有一張新面孔,就是年僅25歲、剛於今年8月被委任為非執行董事的張連鵬。張連鵬是執行董事兼副行政總裁張成飛的兒子、董事長張茵的外甥,畢業於紐約大學,持有文學學士學位,曾於美國工作,具有行政、項目管理、會



張茵昨否認集團有意購入中環中心。左二為張元福,左三為張成飛,右一為張連鵬。岑健樂攝

計和企業融資方面的經驗。當被問到張連鵬在公司的主要職責時,張茵笑言他現時主要跟爸爸學習管理。她表示張連鵬在公司會由低做起,從廠房生產到公司行政管理都要認識和學習。

# 深證成指等指數成份股換馬

香港文匯報訊 深交所和深圳證券信息有限公司昨晚宣佈,根據指數編制規則,對深證成指、深證、中小板指、創業板指、中小創新等深證系列指數實施樣本股定期調整,本次樣本股調整將於2018年1月的第一個交易日正式實施,調整後指數的市場代表性將進一步提升。

### 信息技術續成最大行業

其中,深證成指更換45隻樣本股,深證100更換10隻樣本股,中小板指更換10隻樣本股,創業板指更換7隻樣本股,中小創新更換76隻樣本股。深交所稱:「經過本次調整,深證成指對於深市A股的總市值覆蓋率及自由流通市值覆蓋率分別達到60%和61%,市場代表性進一步提升。」新聞稿稱,深證成指中主板、中小板、創業板樣本股權重佔比為44:40:16,貼近深交所多層次市場實際板塊分佈;深證100中此比例為56:33:11;中小創新中此比例為27:50:23。

從行業分佈來看,信息技術繼續保持深證成指第一大行業的地位,權重為23%,其次為可選消費,權重約17%;深證100中前三大行業分別是信息技術、可選消費和金融地產,權重佔比為22%、21%和18%;中小板指與創業板指中第一大行業均為信息技術,權重分別為33%和36%。中小創新中工業為第一大行業,佔比約24%。本次樣本調整後,深證成指、深證100和中小板指中戰略性新興產業樣本股權重分別達到55%、58%和57%,創業板指更高達75%,顯著高於市場平均水平。

# 中石油擬續擴張海外業務

香港文匯報訊 有消息指,中國石油(0857.HK)旗下油氣貿易部門計劃收購加油站及燃料儲存設施,在西非、巴西及巴基斯坦展開業務,推動一波重大全球版圖擴張,挑戰主要國際對手。路透社報導引述中石油高層稱,中國石油副總裁田景惠八個月前接掌旗下貿易部門中國聯合石油(中聯油)後,這項計劃開始逐漸成形。預計新投資最快將於明年開始,並效仿全球大型石油業者維多公司(Vitol)和托克(Trafigura)近期的行動,後兩者在巴基斯坦、土耳其和非洲購下了多達數千個加油站。

上述高層稱,集團目標是要在新興市場爭取一席之地,並在當地擴大市場份額,從中石油在全球各地運營的煉油廠供應石油,並從內地出口製成;內地成長轉趨溫和,需求正在放緩。他們並未透露中石油在新項目中可能投入的規模。此次擴張還旨在進入這些地區的運輸燃料市場。

# 綠地昆明建健康示範城

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)國家全面推進「健康中國2030戰略」,健康產業迎來了前所未有的發展機遇。繼10月正式發佈康養產業戰略規劃後,綠地位於雲南昆明的綠地春城·滇池國際健康示範城項目日前舉行奠基儀式。據透露,綠地致力於將之打造成為涵蓋「醫康養」和「文商旅居」產業功能於一體的大健康產業項目。

綠地春城·滇池國際健康示範城規劃總面積約4,666畝,淨用地面積2,000多畝,將分3期開發。通過引入一批內地、國際先進平台和機構,綠地春城·滇池國際健康示範城將打造成為集國際高端醫院、國際醫美中心、運動康養休閒基地、中醫漢方養生基地、濱水藝術工坊、國際學校及國際雙語幼兒園、健康研發創投基地、有機家庭農場、文創智慧天地、綠地全球商品直銷中心等「醫、康、養、游」為一體有昆明特色的大健康產業示範區。

示範區將通過引入雲南白藥等當地醫學資源打造中醫醫學研究示範中心,同時利用綠地與上海交通大學、上海復旦大學、上海同濟大學等多家內地一流大學、醫療機構的產業合作,建造健康產業創投產業轉化平台。

# 復星7.6億元出售悉尼大樓

香港文匯報訊 彭博社引述澳大利亞Propertylink Group發佈的公告指,復星地產的一家合夥公司已經以1.5億澳元(7.6億元人民幣)的價格將一座辦公樓賣給了與Propertylink有關的一家合資企業。2015年復星以1.165億澳元買下這座辦公樓。復星表示,處置這

座辦公樓只是其正常的地產買賣交易。

### 基於商業考量買賣

復星2015年購買這座大樓發佈公告時將之稱為其在悉尼的首筆房地產投資,Propertylink是復星該筆購樓交易

的合作伙伴。

2017年中,內地加大了對復星、安邦保險、大連萬達和海航集團海外併購交易的審查,8月份啟動了遏制資本外流的行動,推出了一系列措施限制內地企業投資海外地產、酒店、娛樂及體育資產。上月有媒體報道稱,復

星將以1.05億英鎊(約1.4億美元)的價格出售倫敦的一座塔樓。

報道引述復星地產在一份聲明中表示,在諸如倫敦和東京這樣的重要房地產市場,復星是基於商業考量進行買賣。

復星地產說,復星堅守價值投資理念,踐行中國動力嫁接全球資源的投資模式,將在政府相關條例的指導下進行穩步而合規的海外投資。

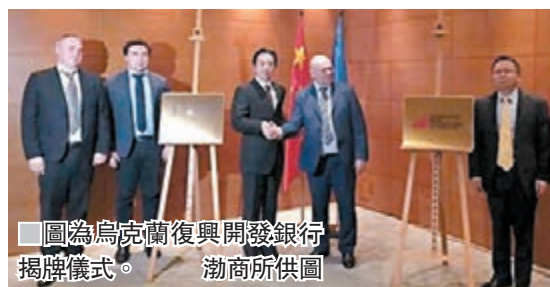
# 津企收購烏克蘭國有銀行

香港文匯報訊(記者 趙大明 天津報道)香港文匯報記者從天津渤海商品交易所(渤商所)獲悉,該公司通過下屬的港資企業對烏克蘭復興開發銀行(烏開行)的收購交易已獲烏克蘭國家銀行、證券與

股票市場委員會及反壟斷委員會的批准。

烏克蘭復興開發銀行原股權所有人為烏克蘭政府,上述交易也成為首個中資參與烏克蘭國有資產私有化的成功案例。

據渤商所負責人介紹,作為烏克蘭第一家中國金融機構,烏開行定位於服務中烏兩國雙向經貿往來和商旅群體,以跨境貿易投資與人民幣結算便利為業務特色,結合渤商所的跨境商品交易服務平台,為兩國政府和企業提供金融服務。



圖為烏克蘭復興開發銀行揭牌儀式。渤商所供圖