

螞蟻金服轉型攻科技服務

香港文匯報訊 隨着內地對金融風險打擊力度的增加，金融科技巨頭螞蟻金服將在未來幾年加快轉型，業務重點將由支付和消費者金融轉向科技服務。路透社引述消息人士透露，轉型在一定程度上是因為螞蟻金服核心的金融業務，包括支付、小微貸款、信用評級以及財富管理，面臨越來越大的監管壓力。



■ 金融科技巨頭螞蟻金服將在未來幾年加快轉型，業務重點將由支付和消費者金融轉向科技服務。

據路透社看到的機密公司預測數據，五年內科技服務將佔螞蟻金服營收的65%，據估計2017年這一比率為34%，業務將涉及為銀行和其他金融機構提供在線風險管理和防欺詐服務。同時，金融服務業務創造的營收預計將從估計的11%萎縮至6%，支付業務貢獻的營收將從估計中2017年的54%下降至28%。

央行監管試點唯一在線金融企

目前，螞蟻金服旗下的支付寶是內地最主要的在線支付工具之一。螞蟻金服已擁有一系列金融許可證，成為內地金融體系的一分子，消息人士稱這引發監管機構關注，作為一家非銀行、非國有的機構，是不允許獨立增長過大以至無法管理的，監管機構希望可確保這些企業一旦倒下，並不至於對中國經濟構成系統性問題。螞蟻金服被央行指定為金控集團監管

試點計劃的唯一一家在線金融企業。

存準率升 支付小貸業務受壓

消息指，螞蟻金服已經在數個層面感受到監管層面的壓力：受到來自央行的壓力，螞蟻金服旗下的芝麻信用已經停止發佈個人信用評級，目前僅能用於非金融目的，如在自行車租用和簽證審批時作為信用審查；熟悉支付寶業務的消息人士稱，由於央行將第三方支付機構的存款準備金率上調至50%，螞蟻金服已受到衝擊。由於預計準備金率將升至100%，支付寶獲利或面臨進一步壓縮；而同時，資產證券化公司的主要資金來源受到更加嚴苛監管，導致其尋求與傳統銀行合作發放貸款，令螞蟻金服的小額貸款業務也承受壓力。

此外，因應監管當局要求螞蟻金服控制餘額寶的資金規模，以降低資金集中和流動性方面的風險，螞蟻金服還為貨幣市場

基金餘額寶設置了上限，對用戶的每日投資和提款額度加以限制。消息人士還表示，銀行監管機構幾乎每天都在螞蟻金服杭州總部監控其金融服務業務。

近幾周，螞蟻金服宣佈與華夏銀行、光大銀行和上海浦發銀行等中型銀行達成協議，為這些銀行提供「技術導向解決方案」。

業務重新定位 難保轉型成功

報道指，目前對於螞蟻金服和其投資者而言，並不能確保轉型成功，因公司仍必須釐清如何重新定位其先進的技術能力，即從區塊鏈和人工智能到安全和雲計算、針對銀行等客戶量身訂造的服務。

市場預料螞蟻金服2019年在內地和香港上市，預計公司很快將完成新一輪融資，籌集100億美元，這輪融資對螞蟻金服的估值達1,500億美元。

另一版本為配合內地CDR細則發佈，內地和香港定價日同在7月9日，7月16日CDR上海掛牌，翌日才在香港上市。

另外，內媒報道，小米承銷團包括3家國際大行和6家中資行。6家中資行分別是：中金公司和中國國際、農銀國際、建銀國際、工銀國際和招銀國際；3家國際投行分別是瑞信、德銀和摩根大通。

中聯重科藉大數據降服務成本

香港文匯報訊(記者馬翠媚長沙報道) 主營工程機械、農業機械及金融服務供應商的中聯重科(1157.HK)，其信息化部部長張飛慶昨在長沙受訪時表示，在智能製造的發展下，集團推出「產品4.0」工程，大大提升了產品智能化水平，使其能如人般，能感知且有大腦會思考，同時透過大數據分析降低服務成本等。

在中聯重科位於長沙自設的工程機械博物館有款新產品展示多，當中包括「4.0」產品。張飛慶指「4.0」產品相對以往型號更先進，因為這批產品可以實現「自診斷、自調整、自適應」，他又舉例指「4.0」起重機，作業油耗明顯降低逾20%，行駛油量亦降低逾10%，提升效能表現。

可用手機對設備實時管理

他又指，為了提供更快捷的管控設備，集團研發手機應用軟件「中聯E管家」，客戶可連接在集團出



■ 中共長沙市委常委、宣傳部部長高山昨在長沙出席香港新聞工作者聯會採訪團晚宴活動時指出，長沙將繼續推動製造業向高端、智能、綠色轉型升級發展。 林少權攝

廠的設備，同時獲得全方位的服務，包括可透過手機實現對設備的實時管理。他亦提到，集團旗下工業物聯網平台已運行超過10年，而借助物聯網及大數據分析，亦有效降低集團自身服務成本，並提升設備租賃服務、二手設備交易及零配件銷售等後市場服務收入。



■ 中聯重科推出「產品4.0」工程，圖為集團生產廠房。 林少權攝

安永：教育企業上市潮將持續

香港文匯報訊(記者章蘿蘭上海報道) 各路資本正在逐鹿中國萬億級教育市場，昨日在上海發佈的《安永-帕特農2018中國教育行業洞見》指出，去年內地各教育子板塊合計吸引了近130億美元投資，較前一年增長近一倍，目前美國和香港是內地教育企業主要登陸的資本市場，料今年「上市風潮」有望持續。

數據顯示，2017年K12中小幼學校是投資最大的板塊，吸引投資約55億美元，課後輔導和科技驅動的教育服務企業緊隨其後。得益於出國升學和就業力的需

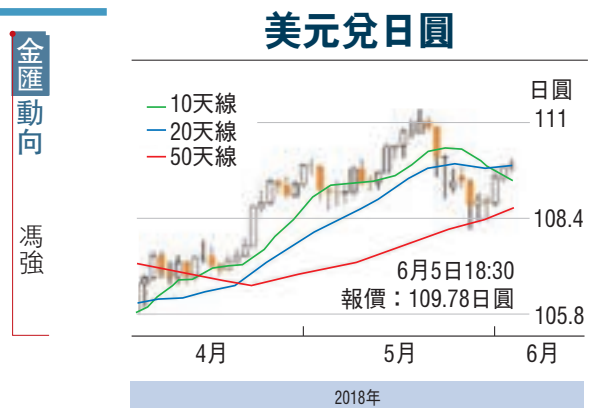
求，語言培訓機構成為成長最快的領域，吸引投資額同比躍升417%至12億美元。調查發現，中國家庭願意將20%的稅後可支配收入用於單個孩子的教育，遠高於周邊國家，而富裕家庭的父母可能在孩子二十年的求學路上花費近40萬美元。另外，內地有一千萬家庭有實力為孩子選擇中高端民辦教育，但目前在此類中小幼學校就讀的孩子數量只略高於100萬。

截至2018年3月底，有兩家教育企業成功上市，另有6家已提交上市申請等待監管批覆。

小米兩地上市日期傳兩版本

香港文匯報訊(記者張美婷) 首隻以「同股不同權」形式在港上市的小米，早前傳最快於7月上旬掛牌，近日在市場上就流出兩個上市程序版本。

前日市傳小米將於本週四(7日)進行上市聆訊，本月28日定價，最快月底招股，部署7月上旬在港掛牌(即7月10日)；而7月9日則通過CDR的形式在內地上市。不過，



聯儲局下周料加息 日圓續走疲

美元兌日圓上週早段在108.10附近獲得較大支持後走勢回穩，上週尾段呈現反彈，本週二曾向上逼近110.00水平1周多高位。日本首季經濟出現收縮之際，日本總務省本週二公佈4月份兩人或以上家庭的月度平均消費支出下跌0.5%，而實質支出則按年下跌1.3%，數據不利日本經濟及通脹表現。

此外，本週二公佈的5月份日經日本服務業PMI回落至51水平，遜於4月份的52.5，加上日本4月份工業生產按月僅上升0.3%，並從3月份的1.4%升幅急速回落，預示日本第2季經濟存有萎縮風險，預期日本央行下週五會議將繼續維持寬鬆政策不變。

避險氣氛緩和不利圓匯

美國5月份非農就業數據表現偏強，美國聯儲局下周頗有機會加息，部分投資者不排除聯儲局今年將共作出4次加息行動，美國10年期長期債息率迅速企穩2.90%水平之上，帶動美元兌日圓連日反彈，一度於本週二向上接近110.00水平。此外，意大利政局回穩，歐元兌日圓交叉匯價過去數日持續反覆攀升，本週二曾觸及128.70附近1周多高位，加上美朝峰會將如期舉行，市場避險氣氛進一步緩和，該些因素將繼續有助美元兌日圓的短期表現。預料美元兌日圓將反覆走高至110.80水平。

周一紐約8月期金收報1,297.30美元，較上日下跌2美元。現貨金價本週初受制1,298美元水平後走勢偏軟，周二大部分時間處於1,290至1,294美元之間。

美國聯儲局下週三晚頗有機會加息，市場將關注聯儲局會後聲明是否傾向進一步擴大其往後的加息幅度，再加之美國10年期長期債息率近期呈現反彈走勢，繼續限制金價反彈幅度。

隨着現貨金價過去5個月皆依然守穩1,280美元水平，預料現貨金價將暫時上落於1,280至1,310美元之間。

金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至110.80水平。
金價：現貨金價將暫時上落於1,280至1,310美元之間。

美股連續四周吸金稱霸



投資攻略

歐洲政局紛擾，中美貿易協商存變數，美國與加拿大、墨西哥和歐盟的貿易緊張關係加劇，不過美國就業數據優於預期，使得道瓊斯工業指數上週小幅下跌0.38%，標普500指數則小漲0.54%。意大利政局動盪不定，西班牙首相面臨不信任投票，影響道瓊斯600指數上週下跌0.88%。MSCI新興市場指數上週下跌0.51%，以拉美下跌3.26%跌幅最重，主要受到巴西罷工事件影響。根據美銀美林引述EPFR統計至5月30日，美股連續四周吸金，前周吸金58.9億美元，連任吸金王寶座；日股一反先前連續三周流出態勢，前周獲淨流入5.91億美元。新興市場則受到美元指數走升影響，全數遭賣出，全球新興市場前周失血16.03億美元。

美股部分，安聯收益成長多重資產

基金經理人林素萍表示，美國公佈5月新增非農就業人數，遠高於預估值值的19萬，達到22.3萬；失業率降至3.8%，追平近50年低點；平均時薪同比上升2.7%，超過預期。而美國第1季國內生產毛額(GDP)年增率為2.2%，儘管不如初估的2.3%，主因是存貨投

資和消費者支出遭到下調，但所得稅減稅可望提振今年的經濟活動。

企業營運展望正面獲青睞

林素萍表示，美股第一季企業獲利年成長來到7年新高，但在貿易戰與升息隱憂等影響下，股市面臨震盪頻繁。然而，近期美股持續受到資金青

股票型基金資金流向

時間	美國股票	已開發歐洲	日本	亞洲不含日本	歐非中東	拉丁美洲	全球新興市場
近一周	58.90	-43.34	5.91	-1.50	-1.98	-1.08	-16.03
今年以來	-71.62	-125.04	349.00	178.60	-1.77	36.51	311.84

資料來源：EPFR，截至2018/5/30。單位：億美元

睞，加上經濟穩健成長，長期展望正向。考量美國企業營運展望仍十分正面，若投資者能將「股票、可轉債和高收益債」均勻搭配的黃金比例作為核心資產進行佈局，透過多元收益來源，在股市修正時能相對抗跌，但上漲時又能充分跟漲，即使面臨短線利空，也能在震盪中求勝機。

在亞洲國家部分，安聯四季成長組合基金人莊凱倫表示，印尼央行兩週內連續升息兩次，基準利率從4.25%上調到4.75%。另墨西哥、土耳其以及阿根廷近期也祭出升息因應匯率貶值風險，這些國家都為經常賬赤字。泰國財政部官

員指出，泰國第二季GDP年增率仍可能超4%，主要受到出口、旅遊和民間消費推動。泰國第一季GDP來到4.8%，遠優於市場預期4.0%。

展望後市，莊凱倫表示，國際金融協會(IIF)擔心中興市場的韌性，因該資產類別在全球融資成本溫和上升時易受傷害。但今年土耳其里拉和阿根廷披索大幅貶值引發的溢效應迄今為止有限。目前操作上，加碼受惠於油價走勢的能源，避險資金需求的黃金，受惠於貨幣貶值的歐日股，以及基本面改善的拉美。

央行聲明稍呈偏鴿 澳元高位回落

金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

澳洲央行周二公佈的6月利率決議，宣佈維持指標利率在1.50%不變。由於決議聲明基本符合市場預期，澳元兌美元在決議公佈後反應平淡。央行指出，低利率繼續支持澳洲經濟發展，委員會認為維持利率不變，符合實現持續成長和通脹率目標的需要。抵押貸款利率平均水準仍然處於下降通道。貨幣政策必須正常化，但行動過快會帶來風險。

對於通脹和就業形勢，澳洲央行表示，通脹和失業率增長預計將是循序漸進的，通脹可能在未來一段時間維持低位。預計隨着經濟走強，通脹率將逐步上升。多項前瞻指標顯示就業增長穩定。薪資增長似乎已經變慢，低薪資增長將維持一段時間。預計失業率將逐步降低。央行還指出，近期的資料符合稍高於3%的GDP增速。2018年和2019年GDP增長率提升至略高於3%。家庭債務仍然高企，借貸標準可能進一步收緊。對於外部環境，央行表示，已注意到意大利政局的不確定性和趨緊的貿易局勢。金融市場受到歐元區、特別是意大利的政治形勢的影響。在澳元匯率方面，澳洲央行稱澳元走強將拖累經濟增速，過去兩年內澳元一直

在合理範圍之內。

關注貿易方面緊張形勢增加

從決議聲明的內容看，澳洲央行未對澳元匯率和貨幣政策走向發表過多傾向性看法。不過，央行也注意到了近期意大利的政治不確定性，以及貿易方面緊張形勢的增加。由於央行對經濟增長的信心被貿易條件下降和低通脹率的擔憂所抵消，這對澳元造成壓力。再者，新興市場的動盪，歐洲民粹主義復甦以及美國對盟國徵收的懲罰性關稅，已經令澳洲央行距離其2010年以來的首次加息漸行漸遠。大多數的經濟學家已經放棄了澳洲央行年內加息的預料。

澳元兌美元回落至0.7620下方，周一曾觸及4月23日以來最高的0.7665。技術走勢而言，自上月澳元在0.74水平企後，則一直處於整固狀態，至本周一出現顯著上升，並脫出近期的整固區間，料澳元將有進一步上升的傾向。

倘若以自一月底以來的累積跌幅計算，38.1%的反彈水準為0.7690，擴展至50%及61.8%的幅度則為0.7775及0.7860水平。另外，估計，位於0.7770的250天平均線亦為一重要依據。至於下方支撐仍會關注0.75及0.7410水平，下一級參考去年5月低位0.7329。

今日重要經濟數據公佈

08:00	日本	4月加班工資年率，前值1.8%
09:30	澳洲	第一季國內生產總值(GDP)季率，預測0.8%，前值0.4%；年率預測2.7%，前值2.4%
15:15	瑞士	5月消費者物價指數(CPI)月率，前值0.2%；年率預測0.9%，前值0.8%
19:00	美國	前周MBA抵押貸款市場指數，前值356.1 前周MBA抵押貸款再融資指數，前值970.7
20:30	加拿大	4月國際貿易平衡，預測490億赤字，前值490億赤字 第一季非農單位勞工成本修訂，預測2.8%，前值2.7% 第一季非農生產率環比年率修訂，預測0.6%，前值0.7%
22:00	加拿大	4月住房開工許可月率，前值3.1% 4月貿易平衡，預測34.0億赤字，前值41.4億赤字 4月出口，前值475.8億 4月進口，前值517.2億 5月Ivey採購經理人指數(PMI)，前值70.4 5月Ivey經季節調整採購經理人指數(PMI)，前值71.5