

對手變隊友 阿里156億併考拉

香港文匯報訊(記者 俞晝、孔雯瓊) 阿里巴巴與網易昨日共同宣佈達成戰略合作，阿里以20億美元(約156億港元)全資收購網易旗下跨境電商平台考拉。業內人士向香港文匯報記者表示，雙方原本就各自佔據內地跨境電商市場高份額，此次合併更是佔去「半壁江山」。同時，阿里巴巴作為領投方參與了網易雲音樂此輪7億美元的融資。

網易與阿里巴巴昨日共同宣佈達成戰略合作，網易與阿里巴巴集團以20億美元全資收購網易旗下跨境電商平台考拉，同時，阿里巴巴作為領投方參與了網易雲音樂此輪7億美元的融資。作為同在杭州成長起來的互聯網企業，未來雙方將更緊密地合作，共同探索數字經濟時代的未來。

事實上，直到被收購前，考拉仍然是跨境電商賽道的行業龍頭。根據艾媒諮詢發佈的《2019上半年中國跨境電商市場研究報告》，上半年考拉市場份額27.7%，領先行業第二的天貓國際兩個百分點；二者之後，依次排列着京東、唯品會、小紅書等。

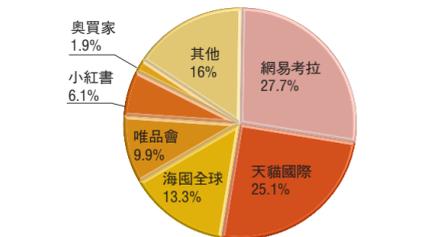
網易加大電競領域佈局

「選擇在這個時機將這塊資產處理掉，說明丁老闆想趁着估值仍堅挺的時機將其變現，投入到電競等其他賽道中去。」一位年初在網易裁員風暴中離開的員工告訴記者，雖然電商盈利能力在轉好，但直到現在，考拉並沒有取得真正意義上的盈利；而剛破10%的毛利率，在常年維持60%以上毛利率的遊戲業務面前，性價比太低。

據了解，隨着內地電競市場的迅速成長，網易正在加大電競領域的佈局，2019年上半年，網易在超過120座城市開展了泛娛樂化的電競賽事。剛剛過去的8月，在上海舉行的2019全球電競大會上，網易遊戲總裁丁迎峰在演講時透露，網易計劃投資超過50億元，在上海青浦建設網易電競生態園區。



2019上半年內地跨境電商平台市場份額分佈



數據來源：艾媒諮詢《2019上半年中國跨境電商市場研究報告》

網易考拉發展大事記

- 2015年1月 網易考拉上線公測
- 2016年5月 網易考拉率先試點跨境進口商品「次日達」
- 2017年7月 網易考拉會員體系上線
- 2017年9月 網易考拉全球工廠店上線，網易考拉在自營模式之外引入第三方賣家
- 2018年4月28日 網易考拉首家線下店在浙江杭州大廈開業
- 2019年2月 網易考拉與亞馬遜就收購後者中國區業務展開談判，因亞馬遜要價太高失敗
- 2019年9月6日 阿里收購網易考拉

整理：香港文匯報記者 俞晝

泰康人壽領投國科恒泰

香港文匯報訊(記者 張聰 北京報導) 中科院企業黨委委員、國科恒泰(北京)醫療科技股份有限公司(簡稱國科恒泰)董事長王戈昨在京宣佈，公司已完成C輪融資，整體融資規模超過11億元。他透露，本輪融資將用於天津「數字化供應鏈綜合服務平台」項目的建設和「醫療器械行業數字化生態平台」系統的搭建，以此進一步提高供應鏈服務能力、提升信息系統能力。

整體融資規模逾11億

資料顯示，成立6年來，國科恒泰已歷經A、B兩輪投資，業績持續高速增長，年複合增長率超過80%。目前，國科恒泰已建立起覆蓋內地26個省市自治區的全國網絡化倉儲佈局，與美敦力、波士頓科學、史賽克、美國捷邁、德國貝朗等60餘家全球頂級供應商達成戰略合作夥伴，業務領域涵蓋血管介入類、骨科植入、口腔、眼科、設備等90餘條產品線。

作為本輪融資的投資方，泰康保險集團執行副總裁段國聖表示，在醫療器械流通領域集中度提升的大背景下，泰康對國科恒泰業務能力充分肯定，對業務的持續快速成長信心十足。他希望借助此次融資，能夠幫助公司繼續加強能力建設，完善全產業鏈佈局，並積極拓展創新業務。「未來，借助泰康的大健康產業生態體系，雙方將以本次融資為契機，進一步探討雙方的深度戰略合作，在醫療服務體系、創新保險產品等方面加強對接。」



國科恒泰C輪融資成功啓動儀式在京舉行。張聰攝

美貸網沈威被判刑入獄三年

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報導) 記者從深圳市中級人民法院獲悉，數年前轟動一時的互聯網金融企業美貸網，因其高管全部跑路導致投資者損失慘重。經過受害人積極努力，美貸網原法人代表沈威日前被判處有期徒刑三年，高管王景維持原判。

深圳市中級人民法院認為，原被告人沈威、王景非法吸收公眾存款，擾亂金融秩序，數額巨大，其行為均已構成非法吸收公眾存款罪。美貸網案中，沈威經深圳市中級人民法院二審改判為主犯，判處有期徒刑三年，並處罰金5萬元(人民幣，下同)，王景維持原判。而沈威最近已從杭州押回深圳，並於日前宣判。

此前，美貸網案中，沈威和王景一審均是按非法吸收公眾存款定罪，都認定為從犯，沈威是判刑三年緩刑五年，王景是判刑兩年緩刑三年，各處罰金5萬元。此後，大量美貸網受害者紛紛推動深圳市人民檢察院抗訴，現經中級人民法院二審改判沈威被認定為主犯，王景維持原判。

天貓考拉可互補優勢

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報導) 網經社電子商務研究中心主任曹磊指出，阿里收購網易考拉迎合了新零售、消費升級快速發展的時代，且一定程度上削弱競爭強度。

據艾媒諮詢發佈的《2019上半年中國跨境電商市場研究報告》顯示，網易考拉以27.7%的市場份額位居內地跨境進口市場首位，天貓國際則佔25.1%。按此比例，雙方合併的跨境電商市場份額將高達52.8%，成為行業內絕對的佼佼者。此外，

天貓國際擅長一線品牌首發，考拉則側重二三線品牌，雙方的有效融合將形成業務上的優勢互補。

在收購考拉的同時，阿里還作為領投方參與了網易雲音樂此輪7億美元的融資。網經社電子商務研究中心特約研究員、北京東曉騰飛供應鏈管理有限公司總經理陳虎東對此認為，凸顯了阿里對媒體流量型業務具有極大興趣，未來或用媒體流量驅動完成「帶貨」，同步契合了阿里電商與大文娛的發展戰略目標。

任籌帷幄



任曉平 光太新鴻基外匯策略師

英國國會以閃電方式立法通過要求政府不能無協議脫歐。在政治亂局下，首相約翰遜有作出要求提早大選動議，但未能得到國會通過。反對黨工黨黨魁郝爾彬(Jeremy Corbyn)表示阻止硬脫歐的法案通過後，才會接受大選安排。事到如今，英國10月31日硬脫歐的機會下降，加上美元回落，英鎊從低位反彈；同時在脫歐道路上，英國很可能舉行3年內第2次大選。

從最近一次的MEP選舉情況來看，Brexit黨得票最多，其他的有LibDem等，工黨和保守黨排在最後。如果以英國脫歐的面貌來看，脫歐和留歐還是50對50左右。這代表如果英國舉行大選，保守黨的得票將會下跌，特別是部分的脫歐票有可能被Brexit黨所分去。工黨方面的票有可能被自由民主黨所分。可想而知，如果舉行選舉的話，很有可能沒有一個政黨能獲取過半數議席，需要組成聯合政府。

英國經濟下滑，容易被歸納於脫歐問題未決。事實上，自2016年公投以來，世界發生了很大的變化。英國經濟也有所下滑，但英國經濟下滑，部分原因是因為脫歐，但另一部分原因是來自中美貿易戰，全球經濟減速的原因。過於簡單歸納於經濟因脫歐影響而下滑影響英倫銀行決策，政府失去了刺激經濟的時機。

還看能否與歐盟美國達協議

英國脫歐的最大期限是2020年12月31日。因為2021年1月1日將是歐盟新的財政年度，英國要對財政預算作出貢獻；脫了當然不需要，不脫當然要，並對預算貢獻至2027年。

除了要解決北愛問題外，未來和歐盟的關係如何？能否取得美國支持簽訂自由貿易協議也很重要，沒有美國協議，沒有歐盟協議，這將嚴重影響英國的經濟。預期英鎊在1.18至1.2512區間上落。

英鎊兌美元



美債利率倒掛 四資產料跑出



近期美國10年期公債殖利率減美國2年期公債殖利率利差倒掛轉負，引發金融市場氣氛衰退的疑慮，導致市場大幅震盪。 ■台新投信

此次出現利率倒掛，主要原因是金融海嘯後全球主要央行之QE政策導致殖利率曲線比過去情況更平緩，因此殖利率曲線已不見得像過去是強而有力預測未來景氣是否衰退的主要信號，且即使景氣發生反轉，根據歷史經驗，亦是在利率倒掛2年後，在這期間，「CARS」(Consumer中証消費服務領先指數、AI費城半導體指數、REITsMSCI美國REITs指數、Senior Secured High Yield Bond美銀美林優高收指數)四資產表現優異，皆大漲逾二位數，中証消費服務領先指數更大漲1.9倍。

「CARS」往績表現優異

此次利率倒掛情形，類似於2006/6/30~2007/5/31走勢，歷史經驗顯示，

2006年殖利率曲線倒掛時「CARS」資產表現優異，據Bloomberg統計，2006/6/30~2007/5/31期間，Consumer中証消費服務領先指數大漲189%、AI費城半導體指數上漲逾1成，MSCI美國REITs指數上漲近2成，Senior Secured High Yield Bond美銀美林優高收指數上漲逾13%。

消費指數受惠內地市場

中証消費服務領先指數受惠中國龐大內需市場，費城半導體指數具創新科技題材，MSCI美國REITs指數擁高股利率優勢，美銀美林優高收指數的低波動率獲青睞。

逢低買 待A股牛市爆發

台新中証消費服務領先指數基金

殖利率曲線倒掛時CARS資產表現優異

指數	變幅 (2006/6/30~2007/5/31)
Consumer 中証消費服務領先指數	+189.12%
AI 費城半導體指數	+10.54%
REITs MSCI美國REITs指數	+19.39%
Senior Secured High Yield Bond 美銀美林優高收指數	+13.57%

資料來源：彭博，台新投信彙整；資料期間：2005/8/31~2019/8/15

經理人葉宇真表示，內地股市10月將迎來最重要的建國70周年慶典，預期官方心態將偏多，投資者反而可趁此波內地股市因貿易戰等衝擊回軟逢低找買點，主要原因在於目前內地股市正處於牛市第一階段的調整末期。

以時間點分析，上證指數已整理近3個月，以成交量來看，當前上證指數市場日均成交額約3,500億元(人民幣，下同)，距離前期成交額高點10,000億元已大幅下降65%，籌碼有效沉澱，配合基本面逐步上揚，內地股市正醞釀第二階段牛市爆發期。

央行維持政策不變 澳元連日反彈

金匯動向

馮強

澳元本周二持穩66.90美仙水平後連日反彈，周五曾向上逼近68.40美仙水平5周高位。美國周四公佈8月份ADP就業數據強於預期，而今日公佈的7月份工廠訂單以及8月份ISM非製造業指數均雙雙偏強，帶動美元指數守穩98.08水平後出現反彈，美國10年期長債息率周五曾回升至1.60%水平兩周高位。不過澳洲央行自本周二會議維持利率不變，沒有進一步減息傾向之後，澳元匯價反而持續處於反覆上行走勢。

雖然會後聲明重申中國內消費增長前景依然是充滿不確定性，但央行認為受惠於低息水平，經濟未來數年將逐漸增強，而就業市場表現偏強，7月份就業參與率處於66.1%水平紀錄高點，失業率亦連月穩定在5.2%水平，令央行對往後的經濟表現依然樂觀，預示央行可能在11月8日公佈的貨幣政策聲明中，繼續維持今年底的經濟增長預測在2.5%水平不變，與8月9日公佈的貨幣政策聲明相若。

隨着央行預期明年通脹率將僅略低於2%，並於後年重上2%水平，通脹率未有過於遠離央行2%至3%之間的通脹目標範圍，有助降低澳洲央行進一步減息

的機會，顯示澳洲央行本週會議的政策立場未有過於轉弱之後，澳洲10年期長債息自本周三開始連日攀升，本周尾段迅速重上1.11%水平5周高點，澳元輕易向上衝破過去1個月以來位於68.00至68.20美仙之間的主要阻力區，升幅有擴大傾向。

後市觀望鮑威爾發言

美元指數本周早段徘徊99水平兩年多高點後，本周尾段依然處於98高點，不過澳洲央行在會後聲明中指出澳元匯價正處於近期活動範圍的低端水平，預示澳元匯價有機會向上作出調整，加上澳元過去1個月均明顯守穩位於66.75至66.90美仙之間的重大支持區，有助抑制澳元跌幅。若果美國聯儲局主席鮑威爾本週五的發言一旦偏鷹，增加市場對聯儲局本月18日有減息行動的預期，則預料澳元將反覆走高至69.50美仙水平。

避險降溫 金價回吐

周四紐約12月期金收報1,525.50美元，較上日下跌34.90美元。現貨金價周四受制1,553美元水平後走勢偏弱，周五曾下跌至1,503美元水平兩周低位，有進一步下試1,500美元關位傾向。美國周四公佈的經濟數據強於預期，美國10年期長債息率掉頭攀

澳元兌美元



金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走高至69.50美仙水平。
金價：現貨金價將反覆下試1,495美元水平。

升，周五向上觸及1.60%水平兩周高點，美元指數亦從周四的98.08水平逐漸回升至周五的98.50水平，加上市場避險氣氛較前降溫，部分投資者傾向先行沽金獲利，引致現貨金價失守1,520美元水平後迅速擴大跌幅。預料現貨金價將反覆走低至1,495美元水平。