

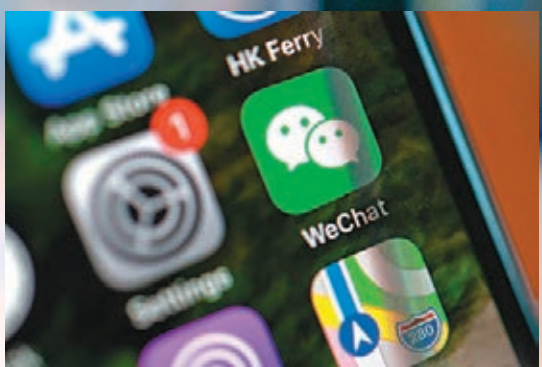
螞蟻效應騰訊破\$600 攻\$815

6年半前買一手 今日升值至60萬



史上最大新股螞蟻(6688)招股，市場為之瘋狂，亦帶挈重磅科技股創新高，昨日阿里巴巴(9988)及騰訊(0700)齊齊破頂。其中，騰訊突破600元大關，收報601元，投行亦大幅唱高，最高目標價予815元。計及騰訊2014年5月將股份「1拆5」及每手買賣股數由200股減至100股，換言之以昨日的收市價，約6年半前持有一手騰訊的話，現市值已高達60.1萬元，可以作為一個上車盤的首期！若815元目標價成真，當年一手騰訊現市值將達81.5萬元，可見資本市場的瘋狂！

香港文匯報記者 周紹基



螞蟻集團(左圖)上市掀起科技股熱潮，微信(上圖)被看高一線，帶動騰訊股價創新高。

新東方每手10股 每股1399元史上最貴

香港文匯報訊(記者 蔡競文)再有中概股回流。已在美国上市的內地教育集團新東方(9901)來港第二上市，今(29日)起至11月3日招股。該股計劃發售851萬股普通股，其中51.06萬股或6%作公開發售，連同國際配售總集資最多119億元，預計11月9日掛牌。聯席保薦人為瑞信、美林及瑞銀。

價格等於一股美國存託股

新東方今次上市也打破港股市場不少常規，由於這次上市是一股美國存託股代表一股普通股，其周二美股收報168.81美元，即1,308元。公告稱，於香港公開發售的最高招股價為1,399港元，為港股史上每股最貴股份；另外，每手股份以10股作買賣單位，也是港股史上每手買賣股數最小

的股份。連同手續費，每手入場費約14,131港元。在本次發行中，投資者只能購買普通股而非美國存託股。完成本次香港上市後，公司香港上市股份將與紐交所上市的美國存託股完全可轉換。同時，今次招股以全eIPO進行。新東方創辦人兼董事會執行主席俞敏洪昨表示，集團14年前登陸紐交所，現時已準備好踏入香港資本市場。展望未來，集團將通過繼續開發線上與線下融合(OMO)系統、持續擴大教學內容及服務、投資於人才及技術能力，及選擇性地尋求戰略投資及夥伴關係，以進一步鞏固集團的市場領導地位及將增長最大化。是次集資所得，集團將用作提升學生學習體驗的技術投資、公司業務增長及地區擴充、戰略投資及收購，以及一般企業目的及營運資金需求。

美國法院駁回司法部要求將微信下架的禁令，令騰訊股價繼續創新高，該股昨日創新高，最高曾見604元，全日升2.7%報601元，成交近150億元，也令其市值突破5.7萬億元。撤銷禁令的消息令大行對騰訊的看法紛紛轉好，當中麥格理更將騰訊的目標價，由797元進一步調升至815元，重申「跑贏大市」評級，是全年「最牛」的看法。回顧在2014年5月「1拆5」的騰訊，若當初沒有此舉動，昨日的股價便會高達3,005元；若麥格理給騰訊的目標價815元成真，那騰訊將會高見4,075元，拆細前一手(200股)的市值，高達81.5萬元。

麥格理：微信支付估值勝螞蟻

麥格理發表的研究報告指出，近月與騰訊高層進行過多次的討論，亦就其財務及指標等與螞蟻作比較，基於相關因素調整了對微信支付的估值，參考螞蟻的估值，認為到2022年前，微信支付的估值應可達到2,640億至3,460億美元。麥格理相信，支付業務

較金融服務有價值，而微信支付估值亦較螞蟻貴。該行調整了對騰訊金融科技方面的估算，將2020至2022年的每股盈利分別降2%、0%及升2%，目標價由797元升至815元，重申「跑贏大市」評級。

光大證券亦發表報告，指美國微信禁令再被駁回，對騰訊是好消息，但騰訊的業務主要仍集中在內地市場，海外業務體量及收入佔比小，故實際的影響非常小。該行強調，騰訊核心業務仍是高速增長的遊戲收入，騰訊旗下由古龍正版授權的手遊《天涯明月刀》上市首周，據Sensor Tower商店情報數據顯示，該手遊在中國App Store的預估收入近5,000萬美元，打破2019年《完美世界》手遊創下的上市首周收入紀錄。該行維持騰訊的目標價602元不變，評級為「買入」。

螞蟻招股 仔展額逾3675億

螞蟻招股第二日繼續火爆，綜合14間銀行及券商資料，累計為其借出仔展已增至約3,675.85億元，相當於公開發售集資

33.41億超購逾109倍。其中中銀香港(2388)稱已錄得超過1,000億元新股融資申請，尚餘額度先到先得；滙豐則累計借出逾930億元仔展；恒生銀行(0011)和東亞銀行(0023)均指為客戶提供的仔展借貸已滿額。台灣富邦人壽也稱擬認購螞蟻集團，涉資上限7億美元。

市場大量資金被凍結，加上美國新一輪財政刺激方案，難以在總統大選前通過，使港股再跌78點，收報24,708點，成交額1,329億元。

除騰訊外，昨日破頂的還有阿里巴巴，在螞蟻IPO火熱、「雙11」的刺激，以及快將公布第三季業績的憧憬，阿里再升2.5%報307.4元。香港再有巨企上市，連帶港交所(0388)受惠升3.5%，收報377.6元。其他科技股也向好，小米(1810)升1.4%，中芯(0981)升3.6%，美國(3690)更大升5.3%，推動恒生科指逆市升1.4%報7,656點。不過，傳統藍籌有壓力，市場質疑滙控(0005)的派息政策能否持續，該股回吐3.4%，期待收息的平保(2318)亦跌逾3.2%。

金發局李律仁：熱潮證港金融地位

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)史上最大型新股螞蟻集團正在招股，本港掀起一股新股熱潮，金發局主席李律仁昨接受訪問時表示，在現時宏觀環境下，香港作為國際金融中心，在金融業上表現仍做得好好，又透露金發局未來工作重點，將包括加強宣傳，研究利用香港集資強項再衍生出更多業務如財富管理、家族辦公室等，以及促進金融科技、新經濟股來港上市等出力。

回應接掌港交所「摸不着頭腦」

李律仁昨亦提到近年中美摩擦升溫，認為兩大強國相互競爭是必然的事，又坦言如果中美競爭在早年發生，相信當年香港的情況將較為「輪蝕」，不過他強調現時情況已非昔比，觀乎內地經濟規模及在世界經濟

舞台上佔一席位，香港都可更融入國家發展，並從中取得優勢。

另外，港交所(0388)行政總裁李小加將於年底離任，由於李律仁與港交所主席史美倫關係良好，外界一度傳李律仁為港交所下任行政總裁人選之一。李律仁昨親自回應傳聞，指他聽到有關傳聞反應是「丈八金剛，摸不着頭腦」，並笑言多謝流出有關傳言的人看得起他。

李律仁又指，他是大律師出身，做交易(Deal)非他專長，又指香港作為國際金融中心，基本上需要靠好的團隊，又讚揚李小加是「成隊球隊中很好的前鋒」，並在港交所行政總裁的角色上發揮得淋漓盡致。不過他未有猜測下任行政總裁人選，只指應由「視野更高」的人考慮由誰人接任。

阿里速賣通 大型商品可「拼櫃」出海

香港文匯報訊(記者 敖敏輝 佛山報導)由於物流渠道的限制，30公斤以上商品通過跨境零售電商出口過往並不順暢，現在難題率先在粵港澳大灣區破解。在海關支持下，阿里巴巴全球速賣通聯合佛山市政府共建的中國大件商品零售出口首個集貨倉「速賣通全球跨境華南運營中心」昨日正式啟用，超重商品首次實現跨境電商物流渠道出口。

日後海外不同買家在速賣通平台下單的不同企業、不同類型的產品，可通過「拼櫃」的物流方式出口，較通過傳統貨代方式出口，廠家、商家的備貨周期將從2個月縮短為1個月，物流成本下降30%。

物流成本大降三成

據了解，廣東優勢產業帶眾多，如佛山是世界泛家居重點產業帶，傢具、家裝、工具、燈具等產品具備極高的性價比，在全世界範圍內廣受歡迎。速賣通大家居行業負責人丁惠英介紹，今年上半年，速賣通上辦公椅銷售額大漲5倍。4米寬、500斤重的超大沙發增長超過2倍。然而在跨境零售出口中，像傢具、陶瓷、摩托車等30公斤以上商品的跨境物流一直是難題。在傳統模式下，商家需自己找承運方，運費奇高，且只能送到港口，買家必須自行清關並到港口自提，物流信息也無法追蹤。而如果備貨海外倉，又給商家平添巨大的備貨

壓力。此次「集貨倉」是速賣通為商家設立的一種「前置倉」，多個商家的訂單可以「拼櫃」(集裝箱)出海，商家的備貨壓力從2個月縮短為1個月，單位體積物流成本降到原來的70%。全球速賣通供應鏈負責人李達偉告訴記者，比如有個法國消費者在平台上訂購一整套傢具，物流費用需要1萬多元(人民幣，下同)，今後通過拼櫃可省下數千元，同時交易數據和海關監管流程已經打通，國外買家可以和中國消費者在淘寶、天貓購物一樣，實時查詢物流軌跡，並實現「送貨上門」。

「從長遠看，借助速賣通平台數據和集貨倉的能力，貨品入倉後可在最短的時間內發貨，將大大提升商家的庫存周轉率。同時，「拼櫃」還能大幅降低貨物在搬運過程中破損的風險，減少商家的損失。」李達偉表示，憑借這套物流方案，中國產業鏈具備絕對優勢的大件商品都可以一鍵賣全球。不僅包括電動摩托、床、沙發等超重超大件，也包括浴缸、馬桶、瓷磚等易碎品。

大灣區外貿商家受惠

據介紹，大件跨境電商商品出口集貨倉設立後，廣東乃至整個華南片區的大件商品都可以通過跨境電商零售平台「一鍵」賣全球，拼櫃出海，物流成本更低，有利於廣東泛家居產業拓展海外電商市場。



全球首個大件商品零售出口集貨倉在佛山揭牌啟用。記者敖敏輝攝



佛山海關駐禪城辦事處關員對跨境電商大件商品進行監管。

佛山海關加快驗放

香港文匯報訊(記者 敖敏輝 佛山報導)為保證大件商品出口通關高效、穩定，廣州海關所屬佛山海關駐禪城辦事處向企業提供了全方位的政策輔導和技術支持，創新竹木草製品監管檢疫流程，指導報關企業開展大件傢具跨境電商出口申報，逐項測通各環節，督促經營單位加快推進出口場所改造，更新非侵入式檢查設備。目前，阿里巴巴速賣通承接的5批41票跨境電商大件商品已進入集貨倉，經海關驗放後將發往歐洲等地。

佛山市颯倍斯家居用品有限公司負責人許晴表示，現在借助集貨倉，不僅國內賣家的成本降低，國外買家的購物體驗也會更好，「送貨上門」成為了現實。

淘寶天貓香港站雙11推「淘寶電視台」



新世代演員鄧月平(Laraine)與大家分享作為「淘寶電視台」主播的心得。

香港文匯報訊(記者 周曉菁)為迎接天貓雙11全球狂歡季，淘寶將直播電商帶來香港，阿里巴巴(9988)旗下淘寶天貓香港站宣布將推出「淘寶電視台」，提供合共50小時的廣東話本地製作直播內容，在雙11當天還進行無間斷27小時直播。天貓淘寶港澳負責人陳子堅於記者會表示，疫情持續成為直播電商的催化劑，香港直播電商逐漸起步且競爭激烈，相信「百花齊放」能令香港電商發展更加成熟。

10月31日晚上8時開台

陳子堅介紹，「淘寶電視台」的直播提供多元化節目。電視台將於10月31日晚上8時正式開台，開台節目介紹今年雙11的攻略，並在11月11日前，以每日2小時的模式直播不同主題的節目。直播中每15分鐘就會發放好禮，增加互動內容及消費樂趣。在11月10日雙11前夕，「淘寶電視台」會與香港消費者一同倒

數狂歡節的來臨，並展開馬拉松式、連續27小時無間斷直播，即消費者在任何一個時段上線，都能收看到直播內容。

與內地同步，今年香港站雙11的售賣期也由「單」變「雙」，除原有的11月11日之外，還新增了11月1至3日。陳子堅表示，前後兩個時間段內，平台整體的優惠力度相同，但不同商家或會根據自己的銷情和顧客需求，適當調整優惠。

買滿300元減40元

優惠方面，今年香港市場的優惠包括每滿300元(人民幣，下同)減40元的天貓跨店優惠，淘寶則為滿200元減25元及滿1,000元減50元優惠。香港還額外有跨店支付滿199元包郵到自提點的服務。天貓會在10月21日開始至11月11日，每日上午11時及下午11時兩個時間點，發放限量888元的現金紅包，消費者亦可領取限量的26元及111元官方物流紅包。