

# 网易将于下周赴港上市

预计筹集资金规模或达 26 亿美元

羊城晚报记者 林曦 实习生 何青欣

# 京东战略投资国美 意在发力线下资源

羊城晚报讯 记者林曦报道:618快到了,京东方面动作频频。近日,京东集团宣布战略投资国美零售,以1亿美元(折合人民币约7.16亿元)认购国美零售发行的境外可转债。

## 京东发力线下资源

值得注意的是,可转债模式给合作双方留下了长达三年的磨合期,在这三年时间,双方可根据表现来决定这是一笔借款还是真正的入股。

据悉,京东、国美双方将基于彼此多年沉淀的线上线下优势,实现更高效的协同和商品供应链的整合互补,并将物流配送安装服务上实现资源共享,以及合作开展包括金融服务在内的全方位业务等。

据悉,本次合作中,国美超16万社群和直播作为重要的零售资产向京东开放。根据协议,京东供应链商品将通过国美门店、社群、直播等渠道和方式满足全国用户的需求。

根据中国家用电器研究院和全国家用电器工业信息中心

联合发布《2019年中国家电行业年度报告》,2019年家电线下零售方面,苏宁份额占比17.9%,国美占比8.5%。可见国美在线下销售已落下风。

## 共建仓储物流领域

此外,国美与京东的合作互补优势还体现在仓储物流领域。据了解,国美旗下的安迅物流的业务大多是件商品,而大件商品具有体积大、重量大、易损、非标准化等特点。由此引发的仓储物流难度大、成本高以及安装售后不及时、服务差等一系列问题成为制约行业快速发展的阻碍。

而于京东来说,国美在线下多年的布局或许正是其看中的关键点。国美2019年年报显示,截至当年年末,国美在全国776座城市中拥有2602家门店,其中县城地区店面达1026家。这正好契合了京东的“下沉”二、三线城市目标。

艾媒咨询CEO张毅在接受羊城晚报记者采访时表示,这次合作也反映出了未来家电零售行业的大势所趋,“纯线下获客能力并不高效,而纯线上的电商目前的流量获取也已经接近了一个天花板的状态,其次对于家电行业来讲,线下的体验方式对于产品销售也非常有帮助,整个行业的未来格局一定是线上+线下的融合发展”。

# 国投瑞银基金经理董哈:以“风投”视角投资科技类公司

截至5月27日,虽然上证综指距离6178点仍有44.61%的跌幅,但是有不少基金近5年来取得较可观的回报。截至今年5月27日,国投瑞银美丽中国过去5年取得了48.36%的回报。

在近期的国投瑞银“基金会员”中,国投瑞银基金经理王彦杰采访了国投瑞银美丽中国基金经理董哈。董哈表示,将以“风投”的视角看公司。挑选这类公司,首先要看产业趋势,其次是研发能力。如果技术路线正确,再结合产业变化趋势,就可以找到好机会。(杨广)

# 中港皮具城率先成立中港供应链严选基地

保护中心、培训中心、摄影基地等配套设施。

与此同时,中港供应链严选基地与头部主播也达成了合作,头部电商直播机构南风、腾讯知名网红唐梓豪分别通过自有粉丝资源与线上渠道,建立线上立体销售矩阵,并计划在中港皮具城老板娘、设计师开展网红培训、孵化。通过整合运营“KOL+KOC+私域”的全域流量矩阵运营模式,形成流量矩阵,为中港皮具城及商圈周边优质商户赋能。

据介绍,后续还会有更多的网红主播与MCN直播机构加入供应链严选基地,这也为6月份即将举办的首届广州直播节打响头炮。

## 直播电商进入下半场

对供应链的重视,也是回归到行业本质所需要的。目前的电商直播,拼的是头部主播和平台流量,但实际上,各大平台拼的仍然是谁有更强更大更优质的商品供应链系统。

## 一季度净利增长近30%

5月29日午间,港交所官网披露了网易通过聆讯后的招股说明书,与此同时,网易创始人、CEO丁磊发布了公司上市20年来首封致全体股东信,表示网易正准备在香港二次上市,将“网易”品牌带回中国,同时将继续坚定推进网易的全球化战略。

丁磊在信中提到:“到今天,网易的股价无论是提升倍数,或是年复合增长率,都有良好的表现。我们每季度为股东分红,也已经坚持了6年。这是一个好的

趋势,它代表了我们与投资人分享成长的意愿,也代表了网易仍像少年般蓬勃与充满活力。”

此前在5月19日美股盘后,网易发布2020财年一季度业绩。财报显示,网易一季度营收171亿元人民币,同比增长18.3%。净利润为35.5亿元,同比增长近30%。网易游戏、有道和创新商务三大业务部门营收都大幅增长,其中,在线游戏服务净收入为135.2亿元,同比增加14.1%,一季度网络游戏服务毛利86.7亿元。不难看出,游戏业务仍是网易整个公司的顶梁柱,占据了约八成的收入额。

除了网易,电商巨头京东也

以保密形式在香港提交上市申请,最快在6月中旬将登陆港交所。去年11月,阿里巴巴回归港股时,定价176港元每股,交易首日受到资本追捧,大涨6.65%,报187.7港元,总市值超过4万亿港元,成为港股市值第一。

## 利好刺激股价大涨

天眼查数据显示,网易作为中国互联网最早的四大门户之一,1997年成立于广州,2000年在美国纳斯达克上市。网易目前主要业务包括游戏、电子商务、互联网媒体,以及在线教育和音

乐等,是中国网游和在线娱乐巨头。丁磊透露,网易下一步在以下四大方向着重发力:第一是建立一个有自我进化能力的组织。从今天起网易会要求所有管理者快速、大量地挖掘各种年轻人才,帮助他们更快获得培养。第二是继续贯彻精品战略。第三,坚定推进全球化战略。最后,推动资源更加普惠。

受到利好消息影响,上周五网易在美股的股价大涨4.55%,收报382.9美元,最新市值为498.98亿美元。

平安证券在研报中表示,中美股市估值差异也是中概股回归的重要驱动力。

# 广州直播电商进入下半场

羊城晚报记者 许悦

## 新模式打通全产业链

5月31日,中港皮具城与广州潮荟商贸有限公司、头部直播机构和首批严选品牌及设计师10个会员联合成立中港供应链严选基地,打造“直播+电商+品牌IP”的新模式,旨在打通皮具箱包全产业链条,得到了中国知名设计师、白马时尚产业顾问团成员刘洋、计文波、金德、林进



中港皮具城与相关合作伙伴成立中港供应链严选基地(受访者供图)

亮等的鼎力支持。

作为一手货源基地,中港皮具城是中国五星级市场及中国皮具箱包领军市场,场内汇集了800家优质原创品牌或自有工厂的会员商户。这次积极响应广州打造直播之都、专业市场转型升级及创新发展的号召,将11楼创新服务平台重新改造成中港供应链严选基地,设有箱包展示发布中心、选品中心、电商直播间、电商服务中心、知识产权

广州打造全国著名的直播电商之都,为广州的直播电商发展按下了加速键。随着市场竞争进入下半场,过度依赖网红主播、亏本赚吆喝的直播带货模式渐渐受到诟病。在这种情况下,5月31日,广州中港皮具城在行业内率先成立中港供应链严选基地,打造“直播+电商+品牌IP”的新模式。这也印证了直播电商未来取得更大成功的关键在于供应链,过去“散、乱、小”的供应链难以撑起千亿甚至万亿级市场,从信任主播到信任产品,成为未来电商直播行业发展的方向。

# 50家广东企业发力科创板

全国累计 304 家申请已受理,整体呈现不少鲜明特点

羊城晚报记者 戴曼曼

针对资本市场关注的“关键词”和热门话题,上交所日前通过官网进行回应。上交所方面表示,截至5月27日,上交所已受理304家企业提交科创板发行上市申请,除已完成审核的企业外,仍在审核中的企业110家。受理企业整体呈现出不少鲜明的特点,如产业行业聚集度较高等。

## 在审科创板企业有 110 家

截至5月27日,上交所已受理304家企业提交科创板发行上市申请,除已完成审核的企业外,仍在审核中的企业110家。上交所称,目前受理企业整体呈现出不少鲜明的特点。比如产业行业聚集度较高。现有受理企业高度集中于高新技术产业和战略性新兴产业,新一代信息技术产业占34%,生物医药产业占21%,高端装备产业占

19%,新材料产业占11%,节能环保产业占7%,其他科创产业占8%。其次,上市标准选择多元化。5套为科创企业量身定制的标准均有企业选择,基本实现了中国科创企业当前发展现状的全覆盖,并有3家企业选择了高包容科创板企业特征的差异表决权/红筹企业“市值+收入”标准。总体看,最近一年未盈利

企业21家、红筹企业和存在特别表决权架构的企业各有1家,另有1家企业同时具有红筹和特别表决权。

此外,科创属性和成长性明显。304家受理企业平均研发人员占比29%,研发投入占比10%,发明专利45项,近一年营收增长率达37%,科创属性和成长性较为明显,发挥了支持科技创新的导向作用。

## 50 家粤企齐亮相科创板

此外,科创板地域具有一定的集中性。从注册地来看,申报企业地域来源与我国各地区经济发展程度和科技企业聚集度高度相关,较多集中在北京、上海、江苏、广东等地。

根据同花顺iFIND数据显示,注册地在广东地区申请科创板的企业达到了50家,对照上交所的数据来看,占到所有申请科创板企业的六分之一。其中按照地级市分布来看,深圳市最多,有27家占比过半;广州和东莞分别第二、第三位,分别有11家和7家。

通过梳理来看,在50家企业中,已经注册生效的为19家,占比38%,已向审和已受理分别为13家和6家,占比分别为26%和12%。此外,另有6家终止,占比12%。从广州地区来看,当前已经

成功登陆科创板的企业达到了5家,分别是方邦股份、中国电研、瑞松科技以及百奥泰。从公开信息来看,此前一度因为疫情受到影响的科创板企业正在提速,5月上交所上市委共审核14家科创板企业首发申请,全部企业均获通过,月度通过率100%。

另据《证券日报》记者数据梳理,截至5月31日,剔除中止辅导,目前科创板“后备军”达129家,100家来源于各地证监局辅导信息,29家来源于上市公司或新三板公司公告(包括分拆上市),其中7家已经完成辅导。

至今年7月22日,科创板完整运行将满一年。上交所的数据显示,目前共有105家企业挂牌上市,总市值超过1.5万亿元,其中包括市值逾千亿元的金

山办公、中微公司,芯片龙头澜起科技、沪硅产业等明星企业,也包括了尚未盈利的生物医药公司泽璟生物、百奥泰,首家红筹公司华润微,首家同股不同权公司优刻得等。

目前上市后的105家企业,从受理到招股注册平均用时121天,整体用时远短于规则规定的6个月;发行价格中位数48倍,日均交易换手率从开市初期的3%-6%降至今年的1%-2%,初步展现了科创板对助力国民经济转型升级、加强要素市场与科创企业对接力度及广度的应有风貌。

对于资本市场关注部分问题,上交所方面也明确将适时推出做市商制度、研究引入单次T+0交易,保证市场的流动性,从而保证价格发现功能的正常实现。



## 行家点津

# 市场短期转强概率很大

大盘指数在技术上短线回踩之后,昨天强势反抽。系统性风险有限,资金做多的意愿仍是比较明确的,但需要注意短线强劲上涨之后的获利回吐压力。

好股连涨快线情绪指数目前读数值为91,处于风险区,这意味着目前市场情绪阶段性过度狂热。从反身性角度来看,当市场情绪阶段性过度狂热时,也就意味着股指阶段性上涨动能已经达到极限,获利盘可能会逐步了结仓位。情绪指数处于风险区时,建议超短线类投资者及时减仓为宜。

6月大盘指数开门红:上证指数涨2.21%,中小板指数涨3.56%,创业板指数涨3.43%。从趋势上来看,当前指数的运行重心是上移的,间接反映出中长期资金不断进场的前提下,大盘指数重心上升是大概率事件。而值得关注的是,近期以来的行情表现,在右侧趋势性上涨行情自我强化并没有出现的情况下,短期行情往往是涨得快跌得慢。

从近期股债接力以及近两个交易日沪深股通大幅主动买入的

资金特征,给人感觉就是市场短期转强的概率很大。但至于背后的逻辑方面,目前市场似乎还是存在分歧的,主要是外部疫情以及中美博弈等因素仍然对市场的预期形成制约。但是另一方面,在外部疫情等因素对当前国内经济仍然有负面影响的情况下,国内通过金融改革、自由贸易改革等措施扩大对外开放的改革红利信号是越来越明显的。这或者就是当前行情强势的主要原因。

整体上来看,金融改革(积极的股市政策)、扩大对外开放等是当前市场的核心,短期维持相对偏强的概率较大。但另一方面需要关注的是,消息上传到上交所正在研究T+0的交易措施,以及调整上证指数的编制方法、构建更为高效的并购重组及再融资制度等或者会对资金配置的心情造成影响。因此,短期强势冲高后,部分受影响的个股需要及时获利了结。而长线受益的个股,仍以持股待涨。

(广州万隆)

# 平安寿险改革率先刀落银保 举集团之力打造银保新模式

羊城晚报讯 据《上海证券报》报道,备受业内关注的中国平安集团寿险改革路径渐明,率先落地的是银保渠道改革。

6月1日,为响应监管政策要求,促进银保业务健康发展、探索银保业务发展新模式,平安集团将启动银保战略改革,做强总部产品及科技能力,以强化科技赋能和价值经营为导向,对“产品+科技+渠道”全面升级,实现公司银保业务的高质量发展。今年年初,平安人寿宣布推进深度转型改革,目标是不仅成为规模最大的人寿

公司,而且要成为行业的标杆、成为新型人寿保险经营模式的领先者。其中,银保改革是寿险改革的重要组成部分之一。

另外,在此次银保改革过程中,平安人寿部分银保渠道团队或将划入平安银行,这意味着平安将打造银保新模式。

其实此前一些迹象中,已透露出平安寿险此番改革的前奏。据市场人士透露称,大概在今年年初时,平安人寿银保事业部负责人吴越便突然离任该事业部,目前已调往分公司任职。(尚正)

# 外贸强省广东签了这个协议 与中国信保签署战略合作协议

羊城晚报讯 记者程欣报道:记者从中国出口信用保险公司(简称“中国信保”)获悉,日前其与广东省人民政府(简称“广东省政府”)签署《推动广东省加快形成全面开放新格局战略合作协议》(以下简称《战略合作协议》)。

根据协议,中国信保和广东省政府将重点在四个方面开展合作:一是深度合作“一带一路”建设,共同支持广东省企业赴“一带一路”沿线国家和地区开展贸易和投资;研究推广“政府+银行+保险”三方合作模式,解决新兴产业融资难问题;搭建“走出去”风险防范体系,为对外投资企业提供风险识别预警、政策咨询等服务;多元化投融资、风险应急处置等支持。二是推动广东外贸强省建设,共同引导广东省企业开拓多元化市场,研究利用出口信用保险方式发展服务贸易和服务外包,推进跨境电商电子商务综合试验区

建设;研究对广东省重点出口行业和出口龙头企业的出口信用保险支持举措,推动广东企业培育和壮大自主品牌。三是推进粤港澳大湾区建设,共同创新广东省企业出口贸易融资与出口信用保险相结合的融资新路径,探索与港澳共建境外示范性工业园区;加强制造业出口信用风险管理研究,促进珠三角九市制造业结构调整。四是提升投资贸易便利化和金融服务水平,建立健全政策性出口信用风险防范体系,探索与港澳共建境外示范性工业园区;加强制造业出口信用风险管理研究,促进珠三角九市制造业结构调整。四是提升投资贸易便利化和金融服务水平,建立健全政策性出口信用风险防范体系,探索与港澳共建境外示范性工业园区;加强制造业出口信用风险管理研究,促进珠三角九市制造业结构调整。

此次签约将有利于双方发挥各自优势,相互配合,进一步促进广东省外贸和出口信用保险健康快速发展,推动广东省加快形成全面开放新格局。