

李小加：軟件漏洞致故障 非受攻擊

【大公報訊】港交所（00388）旗下衍生品市場於昨日早上恢復正常交易運作，並在開市後約一個小時發表公告稱，未接到任何交易所參與者反映有交易系統相關的連接問題。

港交所系統問題觸發衍生品交易周四下午停市，外界對原因眾說紛紜，港交所行政總裁李小加終於作出解話，他表示，已找到問題所在，是交易系統軟件出現漏洞，現已完全恢復正常，並於早上完

成三千多個系統的接入工作。他強調，此次事故並非因為人為錯誤或受外來攻擊。

李小加稱，出現問題的交易系統由採用多年的供應商提供，此次事件是港交所上市近20年來，唯一一次在交易時段期間停市，對事件感到遺憾，會盡一切努力避免問題再次出現。

李小加指，現時運行系統改用沒有此漏洞的舊版本，舊版本雖然不具備新版的幾個功能，但對市

場交易並無影響，並將會在周末再度測試新版本，待技術問題解決後會繼續使用新版本。

「披露易」遭DDoS攻擊

對於港所在事發後沒有較快作出回應，李小加解釋，一開市時只有小部分交易出現接入問題，其後越來越多投資者出現同類問題，如果一開始在未清楚問題根源、不了解通盤的情況下就立即通知

市場，反而會令市場更混亂且無所適從，因此停市不是容易的決定。

他又稱，港交所「披露易」網站前日受到分散式阻斷服務襲擊（DDoS Attack），但他強調不少公司都會受到同類攻擊，屬於人為攻擊，而港交所今年以來已遭受數次DDoS攻擊，甚至昨日仍有持續，不過只影響用戶瀏覽訊息的速度，不影響交易系統。

阿里157億購網易考拉 鞏固跨境電商

領投網易音樂55億融資 期待協同效應發酵

在近一個月傳聞發酵後，網易考拉最終還是加入阿里動物園。昨日，網易與阿里巴巴共同宣布達成戰略合作，阿里巴巴以20億美元（約157億港元）全資收購網易旗下跨境電商平台考拉，天貓進出口事業群總經理劉鵬將兼任考拉CEO，且考拉品牌將繼續保持獨立運營。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（約54.6億港元）的融資。

大公報記者

俞晝杭州報道

在過去一個月，阿里收購網易考拉可謂一波三折，8月上旬有消息指，阿里巴巴將20億美元現金收購網易考拉，收購後將與阿里巴巴旗下跨境電商平台天貓國際整合。8月20日下午，在一場涉及到網易所有總監級人員的會議上，丁磊親自否定該收購議案，並表示，網易考拉會繼續獨立融資。8月底，有消息指，網易考拉正謀求其他渠道融資但最終失敗，和阿里的談判重啟。直至本月4日凌晨，有消息稱，網易考拉仍在試圖謀求融資，但報價無法達心理預期。

行業龍頭變現 投入電競賽道

據了解，此前網易雲音樂的融資被阿里巴巴看作是考拉收購的一部分，所以丁磊否定了交易。本月6日，距離馬雲的9月10日退休，還有4天時間，兩周同在杭州成長的互聯網企業最終緊密團結一起。網易公司CEO丁磊表示，很高興與阿里巴巴達成合作，這符合網易在新時期的戰略選擇，有利於各方長遠發展。網易期望考拉能夠在阿里巴巴生態體系內，持續為用戶提供優質的跨境電商服務。賣出考拉後，丁磊稱，「網易會繼續推進聚焦戰略，將資源集中在優勢領域，通過持續創新，為用戶創造源源不斷的價值。」

2015年開始主打自營直採理念的跨

境電商平台「網易考拉海購」正式上線公測，丁磊一直對該平台寄予厚望。他曾在第二屆世界互聯網大會上表示，「未來三到五年，網易考拉海購將在市場上達到500億到1000億的規模，在電商領域再造一個網易。」事實上，直至被收購前，考拉仍然是跨境電商賽道的行業龍頭。根據艾媒諮詢發布的《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；其後，依次排列為京東、唯品會、小紅書等玩家。

對於丁磊此次的做法，一位年初在網易裁員風暴中離開的員工表示，選擇在這個時機將這資產處理掉，說明丁老闆想趁着估值仍堅挺的時候將其變現，投入到電競等其他賽道中去。

雖然電商盈利能力轉好，但直至今在，考拉並沒有取得真正意義上的盈利；遊戲業務經常維持60%以上毛利率，而剛剛破10%的毛利率，其「性價比」太低。隨着國內電競市場迅速成長，網易正在加大電競領域的布局，今年上半年，網易在逾120座城市開展泛娛樂化電競賽事。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曾透露，網易計劃投資逾50億元，在上海青浦建設網易電競生態園區。



網易考拉發展大事記

日期	事件
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5日	阿里收購網易考拉

◀阿里收購網易考拉可謂一波三折，兩周同在杭州成長的互聯網企業終團結



財經觀察

【大公報訊】記者俞晝杭州報道：根據媒體報道，除了阿里外，網易此前還與拼多多展開過談判。丁磊是拼多多的早期投資人之一，2015年8月，處於孵化階段的拼多多獲得丁磊、王衛、段永平、孫彤宇和龐量資本的A輪融資。在黃崢留學期間，丁磊還將在美國定居的學長段永平介紹給他，可以說丁磊是黃崢人生路上的第一位貴人。

面對跨境電商這塊大蛋糕，拼多多也在暗自發力。今年2月，拼多多悄然上線跨境電商項目「多多國際」，隨後更在各個保稅區召開招商大會，還在香港召開直郵

阿里舞劍 意在拼多多

商家招商會議。5月，拼多多商品分類作出調整，原來的國際板塊下線，新增「海淘」分類；本月初，拼多多宣布與西安國際港務區展開合作，聯合設立拼多多國際跨境保稅倉。由此可見，拼多多進入跨境電商之野心已表露無遺。

鞏固跨境電商龍頭地位

因此，多位業內人士在接受採訪時坦言，此次阿里收購網易考拉，還有一個隱藏的意義，即通過收購實現在跨境電商市場份額的壟斷地位，直接從業務規模上壓倒拼多多模式在跨境電商上增長的空間，從而實現狙擊拼多多的目的。「收購網易考拉，既消滅了自己最大的競爭對手，也

成為行業內絕對的老大。」網經社，電子商務研究中心主任曹磊認為，海淘的暢銷商品以標準品為主，價格透明，多家公司競爭意味着難以盈利。「阿里現在最大的競爭對手除了京東就是拼多多，天貓國際作為天貓裏面最重要的一部分，代表了消費升級，品質電商，此次收購勢必會進一步鞏固其在跨境電商行業的地位。」此外，網易考拉該模塊從源頭的中國工廠進行了整合，能夠為大家提供定製化高性價比的产品。

如果包括該模塊，阿里一方面可以阻擊拼多多的新品牌計劃，另一方面來講也豐富了他的產品線，在某種程度上抑制了其他平台的市場擴張。」

騰訊：未接入健康系統手遊將下架

【大公報訊】騰訊（00700）高級副總裁馬曉軼表示，將於今年完成旗下健康系統的全產品覆蓋，又指為確保所有未成年用戶受到保護，一旦有遊戲無法接入健康系統，就算相關遊戲可帶來營收貢獻，公司亦會將之停運和下架。

馬曉軼發布公開信指出，經過一年時間對旗下健康系統啟動升級，開啟公安實名認證，現時包括《王者榮耀》、《和平精英》在內的幾乎全部移動遊戲，都已完成健康系統的接入，並正逐步推進用戶端遊戲的接入。

此外，馬曉軼強調，未成年人保護的工作永遠沒有終點，其核心在於4個命題，包括遊戲時間管理、遊戲消費管理、實名訊息校驗，以及適齡遊戲嘗試。



馬曉軼表示，未成年人的保護工作永遠沒有終點

聯通籌劃港建設數據中心

【大公報訊】記者李潔儀報道：聯通集團全資子公司聯通國際，董事長兼總裁孟樹森表示，已在「一帶一路」沿線國家累計投資超過20億元（人民幣、下同），累積完成及在建項目200個。她續說，正籌劃在本港再開設數據中心，以應付市場需求。

3年前，聯通國際位於將軍澳的中國聯通（香港）環球中心正式開幕，建築面積達3.57萬平方米，配備16個機房、合共4000個機櫃，配合鄰近的海底電纜登陸點，為客戶提供資訊出海的基建系統。

規劃最少需3年

孟樹森表示，聯通國際重點服務兩大類客戶，包括中資企業「走出去」，以及來自於周邊的大型跨國企業，目前有超過2000家客戶。

此外，聯通國際執行副總裁邱濤表示，隨着5G到來，確實對運算及儲存能力帶

來大挑戰。他續說，為確保服務、儲存資源、電力供應等，公司對海底電纜及數據中心等項目維護，每年花費10億元。孟樹森直言，正考慮在港建設新的數據中心，邱濤補充說，畢竟由規劃一個數據中心最快3年時間，具體仍要視乎情況而定。

對於聯通國際在跨境雲的角色，孟樹森指出，公司一直與多個雲服務合作，包括騰訊（00700）、阿里巴巴、華為，甚至亞馬遜及微軟等，加上聯通本身都有連接優勢，配合數據中心的硬件儲存共享。



聯通國際董事長兼總裁孟樹森及執行副總裁邱濤

貿談氣氛緩和 港股回升175點

【大公報訊】人行收市後公布降準0.5%，春江鴨搶入市，疊加中美貿易談判氣氛緩和，在積極訊息的氛圍下，港股昨日早段高開高走，最多漲375點，惟惠譽調低香港信貸評級，由「AA+」降至「AA」，消息觸發市場出現恐慌情緒，指數升幅一度縮窄至47點，但大市在低位整固後，又重拾升軌，收市時升175點，報26690

電訊設備股績獲資金追捧

(單位：港元)

股份	昨收	升幅
丘鈺科技(01478)	8.49	+9.6%
中興通訊(00763)	21.25	+8.5%
摩比發展(00947)	0.95	+4.3%
瑞聲科技(02018)	40.25	+2.9%
舜宇光學(02382)	116.40	+2.7%
京信通信(02342)	1.90	+2.7%

點。國企指數升46點，報10430點。恒指公司收市後調整藍籌股在指數內權重，友邦（01299）、騰訊（00700）在U盤時段異動。自下周一開始，友邦、騰訊在恒指的權重由10.44%、10.84%，雙雙調低至10%，理論上指數基金需要減持友邦、騰訊股份，直接對股價構成壓力。可是友邦股價在U盤時段不足反升，由79.05元飆高至79.70元收市，全日升1.4%。騰訊股價則由341.6元，飆高至343.4元收市，全日升0.5%。

降級影響股市微

騰訊基金管理投資管理董事沈慶洪表示，惠譽調整香港信貸評級，對市場的影響是心理層面多於實際層面，因為香港外債佔外匯儲備約0.1%，港資企業財政實力較強，債務負擔並不沉重，所以今次評級調整短期內不會對香港及港資企業構成太

大傷害。港府撤回修訂《逃犯條例》草案後，恒指區間由25200點至25600點，上調至26300點至26900點。就內地降準，他認為對港股提振作用並不大，對內地A股或會有更大支持。

勤豐證券資產管理董事總經理連敬涵稱，信貸評級的調整，對企業往後發行債券時才會產生影響，所以屬於長期性的，並不會對投資者入市炒賣股票造成影響。他又稱，近期港股表現強勢，恒指有機會上試27000點。

個股表現方面，貿易談判有進展，蘋果公司下周又公布新型號iPhone，電訊設備股走高，瑞信引述丘鈺科技（01478）管理層指出，有信心手機攝像頭模組付運量及售價錄得增長，丘鈺科技股價升9.6%，報8.49元；中興通訊（00763）股價升8.5%，報21.25元；瑞聲科技（02018）股價升2.9%，報40.25元。

數碼通：ARPU仍將受壓 明年料推5G服務

【大公報訊】記者李潔儀報道：數碼通（00315）執行董事兼首席財務總監陳啟龍表示，將參與5G頻譜拍賣，預料在手機、頻譜、網絡配合下，相信明年下半年推出5G服務。他還稱未來5至7年將逐步對5G進行投資，雖然首兩年投資額會較高，但相信未如投資4G時代般大幅跳升。

數碼通公布，截至今年6月底止全年業績，按呈報基準，股東應佔溢利為6.32億港元，按年增長2.8%，每股基本盈利56.3仙。

倘若以相同口径《香港財務報告準則》第18號，淨利潤則下跌1%至6.08億元

。剔除一次性成本調整後，基本淨溢利急跌10%，只有5.56億元，主要受市場競爭激烈及手機業務下跌所引致。

ARPU受壓 末期派息減少8.7%

根據《香港財務報告準則》第15號，由於手機月費計劃的部分收入被調撥至手機及配件銷售，令服務收入重列為46.34億元，同比下跌8.4%。

同時，受手機成本直接反映在EBITDA上，令集團的EBITDA重述為18.42億元，下跌13.8%。期內，銷售存貨成本錄得37.23億元，減少24%，與手

機及配件銷售跌幅一致。陳啟龍表示，手機補貼不再攤銷，而是於產生時反映在銷售存貨成本上。

計及MVNO（虛擬網絡營運），以相同口径計算，移動ARPU為247元，下跌4%。陳啟龍直言，ARPU未來或會持續受壓，惟望上客量有效抵銷ARPU受壓因素。按照75%派息比率政策，董事會建議派發末期息每股21仙，減少8.7%，股東可選擇以股代息。

數碼通昨日收市後派派績，股價在交易時段跟隨大市向好，中段升至7.28元高位，收市報7.23元，上升1.3%。