

## 與騰訊美團對壘 外賣業競爭升級

# 阿里740億全購「餓了麼」

► 阿里巴巴董事局主席馬雲於2016年提出新零售概念

資料圖片



### 阿里新零售布局

#### 新零售八大領域

- 品牌數字升級主陣地：**天貓**
- 家電數碼：**蘇寧**
- 服飾百貨：**銀泰商業、百聯集團**
- 快消商超：**盒馬、大潤發**
- 家居家裝：**居然之家**
- 本地生活服務：**餓了麼、口碑**
- 城市鄉村雙通路：**農村淘寶**
- 社區小店升級：**阿里巴巴旗下零售通 天貓小店**

#### 新零售基座

● 淘寶網

● 天貓

#### 新商業基礎設施

● 阿里雲

● 菜鳥

● 螞蟻金服

#### 餓了麼vs美團外賣

資本支持	阿里系	騰訊系
創立時間	2008年	2013年
市場份額	55.3%(含百度外賣)	41.3%
用戶數	2.6億	2.5億
覆蓋城市	2000個	1300個
合作商戶	130萬家	200萬家

資料來源：綜合艾媒諮詢報告及公開資料



▲ 餓了麼旗下的蜂鳥配送目前已擁有300萬註冊騎手

▼ 餓了麼創始人張旭豪將出任餓了麼董事長 浙江傳真

阿里巴巴新零售布局再下一城，昨宣布聯合螞蟻金服以95億美元（約740億港元），全資收購O2O訂餐平台「餓了麼」。餓了麼創始人兼CEO張旭豪將出任餓了麼董事長，並兼任阿里巴巴CEO張勇的新零售戰略特別助理，阿里巴巴集團副總裁王磊則將出任餓了麼CEO。值得注意的是，阿里是次全購餓了麼，被視為與騰訊（00700）旗下美團外賣的正面交鋒，內地外賣行業的競爭亦再度升級。

大公報記者 俞晞杭州報道

餓了麼成為內地O2O行業又一「超級獨角獸」。阿里巴巴集團、螞蟻金服集團與餓了麼聯合宣布，阿里巴巴已經簽訂收購協議，將聯合螞蟻金服以95億美元對餓了麼完成全資收購。

#### 從新零售邁向新消費

張勇表示，本次收購是從新零售走向新消費的重要一步，將結合餓了麼的外賣服務與口碑的到店服務，共拓阿里生態的本地生活服務領域。此外，餓了麼旗下蜂鳥配送目前擁有300萬註冊騎手，其同城物流能力也將為阿里新零售板塊提供支持。阿里旗下天貓超市、盒馬鮮生及智慧小店，均可通過整合餓了麼的配送能力大幅提升效率。

艾媒諮詢研究報告顯示，去年內地在線外賣市場規模突破2000億元人民幣，料今年擴大至2430億元人民幣。去年8月，餓了麼斥8億美元合併百度外賣，美團外賣、

餓了麼、百度外賣三足鼎立的市場格局轉為騰訊系和阿里系的分庭抗禮。據統計，去年第四季度，餓了麼連同百度外賣的市場份額達55.3%，美團則以41.3%緊隨其後。

美團與大眾點評2015年合併後獲騰訊入股，除了團購和外賣，美團點評背靠騰訊資源拓展支付、電商等業務。對此，阿里通過重啓口碑、入股餓了麼、整合百度外賣等一系列舉動正面迎戰。2016年4月，阿里巴巴及螞蟻金服斥12.5億美元入股餓了麼，時隔一年再度增資4億美元，以32.94%股權成其最大股東。

阿里最終選擇全購餓了麼，令O2O外賣行業的競爭趨於白熱化。張旭豪相信，正式加入阿里後，雙方協同效應會更加顯著。餓了麼結合阿里現有的零售通等供應鏈賦能工具，有望形成優勢互補的「前端+後端」的全鏈條業務聯盟。而騰訊與阿里的較量，亦將由外賣延伸至廣泛的生活服務領域。

## 47億戰略投資萬達電影

【大公報訊】萬達電影昨日發出公告，指萬達投資將其持有的萬達電影9000萬股份轉讓給緯希投資（關聯方為阿里巴巴），佔萬達電影總股本的7.66%。據悉，是次股份轉讓價格為每股51.96元（人民幣，下同），轉讓總價為46.8億元。阿里應在2018年3月31日前向萬達電影支付全部轉讓價款。是次權益變動完成後，萬達投資實際控

制人王健林通過萬達投資及萬達文化產業集團共持有萬達電影6.25億股股份，佔公司已發行股份的53.2%，是次權益變動不會導致控制權發生變動。

公告指阿里巴巴集團在文娛產業具有豐富的資源，阿里巴巴集團基於對萬達電影未來業務發展前景的認同，對萬達電影進行戰略投資。

### 記者觀察

【大公報訊】記者俞晞杭州報道：阿里巴巴早在五年前便與餓了麼有過接觸，那時正值餓了麼B輪融資，只是那次雙方談不攏，而這也與創始人張旭豪的性格有關。在他看來，獨立或者說自己掌握控制權才是最重要。同樣因為這個理由，讓餓了麼與美團在三年前的合併告吹，並最終發展為日後最大的「敵人」。

不過，要想在這個市場繼續保持競爭力，資金是最強而有力的砝碼。從阿里、

螞蟻金服的入股，到阿里資金支持餓了麼合併百度外賣，張旭豪的股份一降再降，有報道稱已經不足2%。這是殘酷市場競爭的無奈，也是一種必然，畢竟餓了麼直到現在還沒有實現完全盈利。

#### 可彌補融資能力不足

有分析認為，收購給餓了麼帶來的最大利好之一，就是彌補其作為垂直平台在融資能力上的短板。據易觀《中國互聯網餐飲外賣市場年度綜合分析2018》，2017全年，餓了麼佔據外賣市場50.6%的份額

，美團外賣則為41.8%。在雙方市場份額相近的情況下，燒錢的補貼大戰仍將持續，餓了麼選擇阿里，無疑將使公司免除資金上的擔憂，更專注於提升產品和平台服務能力。

不過，從阿里此前的歷次收購案例來看，被收購公司創始人出局已多次發生。比如高德、UC、優酷、豌豆莢，這些被收購公司的創始人或再次離職創業，或留在阿里體系內部卻不再負責起初的業務。很多時候，創始人的理想主義，終敵不過豪門的資本盛宴。

## 衣食住行全覆蓋 阿里布大局

、家居家裝、餐飲生活服務、城市鄉村通路和社區小店八個縱隊，貫穿衣食住行各個方面。

作為新零售戰略的配套設施，物流正受到阿里越來越多的重視。張勇於3月27日在菜鳥管理者大會上表示，在新零售的趨勢下，對於降低商家成本、提高貨物流轉效率、提升物流體驗都有更高要求。

作為新零售重構「人貨場」的基礎設施，阿里現正全面推進「三公里理想生活圈」藍圖的實現。

據報道，去年8月該項目首先在北京推出，並在過去數月快速複製到全國20個核心城市。

阿里方面指出，本次收購後，餓了麼將依託外賣服務形成的龐大立體的本地即時配送網絡，協同阿里新零售「三公里理想生活圈」，盒馬「半小時達」和24小時家庭救急服務，「天貓超市一小時達」，衆多一線品牌「線上下單門店發貨二小時達」等一起，成為支撐各種新零售場景的物流基礎設施。

## 力拓手遊 獲權推《旅行青蛙》中文版

【大公報訊】記者孔雯瓊上海報道：阿里巴巴昨宣布獲得日本遊戲公司Hit-Point授權，在內地獨家發行旗下放置類手遊《旅行青蛙》，即將正式推出該遊戲的中文版。此前，阿里斥10億元（人民幣，下同）拓遊戲IP生態，但推出的八款手遊反應平平，業內分析認為，通過和日

本網紅手遊合作，可提升阿里遊戲的知名度和識別度。

《旅行青蛙》的日文原版早前走紅內地，在iOS客戶端總下載量創3000萬紀錄，其中內地玩家佔比達95%。阿里巴巴表示，與Hit-Point達成戰略合作，將在《旅行青蛙》中文版中加入更多娛樂元素，包

括「遊覽中國的大好河山」，通過跨界融合將虛擬角色賦予更多元、豐富的形態。

業內認為，阿里有意借《旅行青蛙》提升旗下遊戲的可識別度。目前騰訊在內地手遊市場一家獨大，阿里此前曾對此表示不滿，而奪得《旅行青蛙》的發行權，將對贏回市場有不少幫助。

## 貿易戰存暗湧 港匯閃穿7.85

【大公報訊】記者劉鑛豪報道：傳統港股四月份是全年表現最佳的月份之一，即使在2008年金融海嘯期間，恒指在四月份亦錄得雙位數漲幅。然而，美國總統特朗普對股市的破壞力隨時強過金融海嘯。另外，港元匯價持續偏軟，在周一香港時間上午4時58分曾跌至最低1美元兌7.8506港元，一分鐘即回升至7.8488左右。資料顯示，雖然港匯閃穿7.85聯匯弱方兌換保證，惟金管局未有出手買港元沽美元。

時富資產管理董事總經理姚浩然指出，中美貿易談判難免有波瀾，貿易戰風險料在四月份會持續發酵，令港股表現較波動。除貿易戰因素，環球息口上升，銀根收緊，美元LIBOR與OIS的息差擴闊情況，同樣需要密切注視。歐洲、日本股市近期表現「麻麻」，美股亦轉弱，港股無可避免受到負面影響。姚浩然預期，恒指四月份會在29000點至32000點水平上落。他補充稱，由於港股估值不昂貴，所以在跌市時亦未必會跌得太深；恒指於29100點的市盈率約12倍，相信在這個估值水平，會獲得足夠購買力支持。

#### 本月有機會慢牛向上

晉裕環球資產管理投資研究部首席席

略師黃耀宗稱，按照企業已公布業績良好，基本面應該支持大市有較佳表現，可是投資者擔心貿易戰，在政治市下，拖累大市投資情緒。他又稱，基金經理若要在今年上半年取得佳績，四月是最後一個進攻月份；相信恒指在基本面支持下，月內有機會慢牛向上。不過，恒指如果仍然未能上破32400點，投資者可考慮減持止賺。必須注意的是，恒指如果跌穿2月份29129點低位，技術下跌空間將會達到2000點。

#### 恒指近十年四月份升多跌少

年份	升／跌(點)	變幅
2017	+503	+2.1%
2016	+209	+1.4%
2015	+3232	+12.9%
2014	-17	-0.08%
2013	+437	+1.9%
2012	+538	+2.6%
2011	+193	+0.8%
2010	-130	-0.6%
2009	+1944	+14.3%
2008	+2906	+12.7%

## 屯門400萬私樓盤跌穿百伙

【大公報訊】記者林惠芳報道：樓價升勢蔓延全港，向來被喻為「上車希望」的屯門，區內400萬或以下私樓盤源首次跌穿100伙，個別上車客轉投同區公屋，推動公屋身價也首度升見400萬元大關，建生邨有公屋短短兩年間更大幅搶貴85%，升勢瘋狂。

樓價飆升，全港400萬元可承造九成按揭的住宅明顯萎縮。據祥益地產最新數字，屯門叫價400萬元或以下的私樓盤源首次跌穿100伙，只有84伙，比3月的100伙跌16%，比去年4月的205伙更大減近60%。若把公屋及居屋等計算在內，屯門400



▲ 屯門區400萬或以下私樓盤源首次跌穿100伙

萬盤源亦僅117伙，按年減少近70%。在盤源緊絀下，買家唯有將價就貨買公屋。

#### 建生邨兩年搶貴85%

祥益地產分行經理黃文樂表示，屯門公屋首度攀上400萬元大關，單位為建生邨樂生樓低層13室，實用441方呎，原業主今年初放盤，自由市場開價420萬元，剛減至400萬元連地價沽，為區內公屋樓價新高，實呎9070元。據了解，原業主於2016年3月以216.8萬元連地價買入上址，短短兩年升值183.2萬元或85%，跑贏同期CCL的38%升幅，即使賣方要支付樓價10%的額外印花稅（SSD），帳面仍賺143.2萬元，賺幅達66%。買家為公屋分支家庭，見單位附裝修遂買入自住。

綠表居屋愈搶愈貴。美聯物業組別經理梁文楓透露，青衣青宏苑A座高層3室，實用506方呎，以548萬元綠表（未補地價）易手，實呎10830元，創屋苑綠表呎價新高。

私樓方面，據中原統計，十大屋苑於四天復活節假期共錄22宗成交，與去年同期24宗相若。中原地產分行經理陳旭明表示

，東涌映灣園本月首宗成交即破頂，為1座高層F室，實用495方呎，售640萬元，實呎12929元為屋苑呎價新高。另有消息指，映灣園7座高層一伙凶宅，實用894方呎，以818萬元沽，低市價約20%，凶宅由地產代理妻子持有，於2013年僅以587萬購入，帳面勁賺231萬元或近40%。

#### 新盤四日長假沽146伙

新盤價量俱升，總結過去四日長假，新盤共沽約146伙，較去年增加約24%。多個項目錄高價成交，嘉華（00173）旗下現樓新盤元朗朗屏8號，四日共售三伙，包括3座28樓G室，實用719方呎，售1157.8萬元，實呎16103元創項目新高。該盤售價約888伙，佔全數單位逾97%。此外，百利保（00617）及富豪（00078）合作的元朗洪水橋富豪·悅庭，於長假期透過招標沽出兩伙洋房，包括83B及83C號屋，成交價分別4463.86萬元及3998.96萬元，為項目售價新高。另有消息指，九建西營盤63 Pokfulam再沽一伙，為1座26樓E室，實用209方呎，售831.8萬元，呎價39799元創項目新高。