

### 今日新股時間表#

代號	公司	截止認購日期*	配股日期	上市日期
06688	螞蟻集團	2020/10/30	2020/11/04	2020/11/05

#以上皆為集資額超過港幣五億元之新股。如欲了解其他新股，可瀏覽 [www.cfs.com.hk](http://www.cfs.com.hk) 或向客戶經理、客戶服務主任查詢。

### 經時富證券認購申請詳情

招股日期	2020/10/27-2020/10/30
孖展申請截止時間	2020/10/29 2:00pm
孖展認購手續費	100 港元
孖展年息率	0-3.38%
孖展計息日	5 天

\*孖展認購股份之截止時間將會因應申請之反應而隨時更改，額滿即止。

### 螞蟻科技集團股份有限公司 (06688.HK)

#### 配股及公開發售資料

發售股份數目:	1,670,706,000 股 H 股 (視乎 H 股超額配股權行使與否而定)
- 香港發售股份數目:	41,768,000 股 H 股 (可予調整)
- 國際配售股份數目:	1,628,938,000 股 H 股 (可予調整及視乎 H 股超額配股權行使與否而定)
每手股數:	50 股
發售價格:	80.00 港元
2019 財年歷史市盈率:	約 124.29x
保薦人:	citi · J.P. Morgan · 摩根士丹利 · 中金公司

#### 公司

行業： 金融服務

業務： 公司是通過科技和創新幫助消費者和商家獲得數字金融服務。基於廣泛的用戶覆蓋，公司向金融機構合作夥伴提供數字金融技術支持、客戶觸達及風險管理方案，助力其提供消費信貸、小微經營者信貸、理財及保險服務

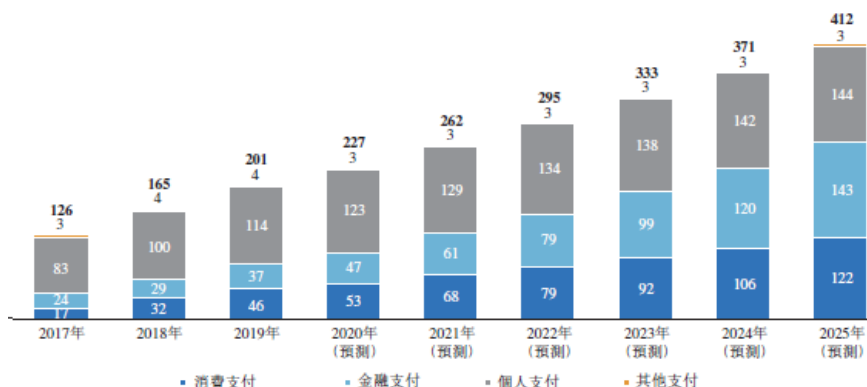
#### 投資亮點

##### 中國數字支付行業的增長

數字化和移動技術的高度普及帶來了便捷、高效的體驗，將驅動中國數字支付行業的持續增長。根據艾瑞諮詢的研究，

- 2019 年，中國數字支付交易規模達到人民幣 201 萬億元（數字支付包括通過電子錢包進行的消費支付、金融支付、個人支付及其他支付交易）。2019 年，中國的移動支付用戶佔移動互聯網用戶的比例達 87.2%。
- 中國數字支付交易規模預計在 2025 年將達到人民幣 412 萬億元。消費支付（或稱商業支付）主要包括電商及線上服務支付、通過電子錢包渠道完成的線下消費支付等，其交易規模預計在 2019 年至 2025 年間的年均複合增長率可達 17.5%，其中主要的驅動因素是電商及線下商家場景中數字支付交易規模的增長。金融支付則主要包含線上購買理財及保險產品、償還信貸等，主要受益於線上信貸及理財服務蓬勃發展，金融支付交易規模預計在 2019 年至 2025 年間的年均複合增長率為 25.0%。個人支付市場主要包括信用卡還款、匯款、紅包等。

圖：中國數字支付交易規模（人民幣萬億元）



➤ 蓬勃發展的支付寶平台和螞蟻生態系統

公司的支付寶平台通過提供一體化的數字支付和數字金融服務，為消費者、商家和合作夥伴創造了巨大的價值。公司通過支付寶 APP 提供這些服務，連接了中國超過 10 億用戶、超過 8,000 萬商家及超過 2,000 家金融機構合作夥伴，促成生態系統參與者間上萬億的交易。根據艾瑞諮詢和奧緯諮詢研究，分別按照總支付交易規模及數字金融交易規模計算，公司是中國領先的數字支付提供商和領先的數字金融平台。

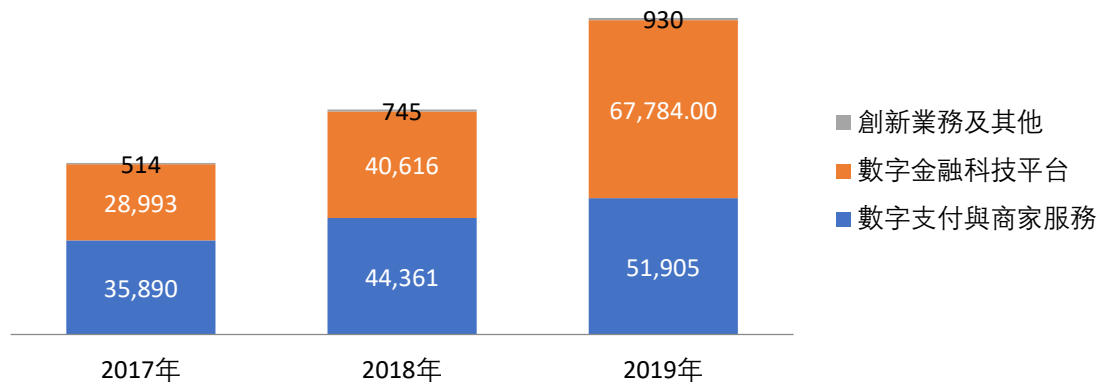
- 截至 2020 年 6 月 30 日止 12 個月期間，通過公司平台完成的中國內地總支付交易規模達到 118 萬億元人民幣。截至 2020 年 6 月 30 日止 12 個月期間，通過公司平台完成的國際總支付交易規模達到 622 十億元人民幣。
- 截至 2020 年 6 月 30 日，公司平台促成的消費信貸餘額為 1,732 十億元人民幣、小微經營者信貸餘額為 422 十億元人民幣。
- 截至 2020 年 6 月 30 日，公司平台促成的資產管理規模為 4,099 十億元人民幣。
- 截至 2020 年 6 月 30 日止 12 個月期間，公司平台促成的保費及分攤金額達 52 十億元人民幣。

➤ 公司與金融機構合作共贏

公司是一家科技服務公司。公司為金融機構合作夥伴提供平台和工具，幫助他們向未被充分服務的消費者及小微經營者提供普惠金融服務，並幫助金融機構更好地管理風險、高效地核准信貸或承保、觸達客戶。公司與金融機構互補、互信的合作創造了可持續的共贏合作關係。

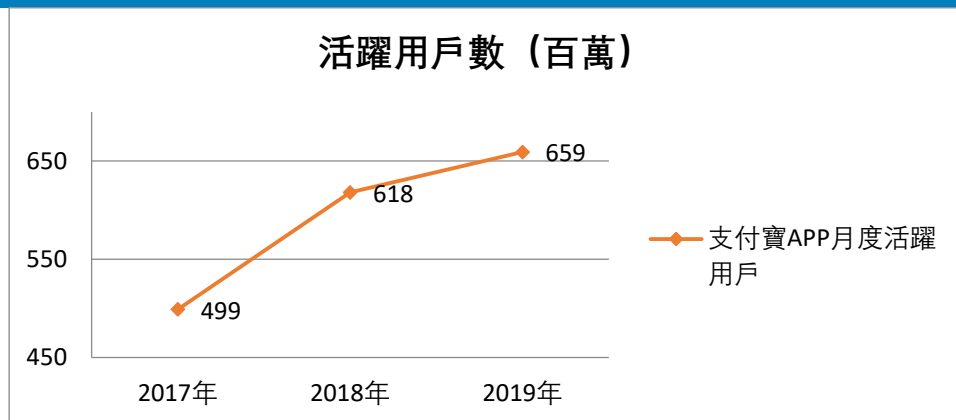
- 根據奧緯諮詢研究，按照所促成的信貸餘額計算，公司是中國最大的線上消費信貸和小微經營者信貸平台。截至 2020 年 6 月 30 日，公司與約 100 家銀行合作夥伴合作開展業務，包括全部政策性銀行、大型商業銀行、全部股份制商業銀行、城商行和農商行、在中國展業的外資銀行，同時也與信託公司合作。截至 2020 年 6 月 30 日，公司平台促成的信貸餘額中，由公司的金融機構合作夥伴進行實際放款或已實現資產證券化的比例合計約為 98%。
- 根據奧緯諮詢研究，按照所促成的資產管理規模計算，公司是中國最大的線上理財服務平台。截至 2020 年 6 月 30 日，公司與約 170 家資產管理公司合作開展業務，其中包括中國絕大部分的公募基金公司、保險公司、銀行和證券公司。
- 根據奧緯諮詢研究，按照所促成的保費計算，公司是中國最大的線上保險服務平台，公司助力保險公司合作夥伴提供品種廣泛的保險產品，覆蓋壽險、健康險及財險產品。截至 2020 年 6 月 30 日，公司與約 90 家中國保險機構合作開展業務。

圖：2017-2019 年收入構成 (百萬人民幣)



資料來源：招股書、時富

圖：公司近三年活躍用戶數



資料來源：招股書、時富

## 風險

- 倘若公司未能持續創新，公司的業務、財務狀況、經營業績及發展前景將受到重大不利影響。
- 公司的成功取決於與金融機構保持互惠合作關係的能力。
- 若未能有效進行競爭，或無法維持或可能流失市場份額及客戶。

## 基本財務數據

	截至 2018 年 12 月止		截至 2019 年 12 月止	
	全年	%	全年	%
收入(百萬人民幣)	85,722.3	+31.08	120,618.4	+40.71
淨利潤(百萬人民幣)	667.1	-90.40	16,957.2	+2,442.06

## 本次新股發行集資所得款項用途

假設超額配股權未獲行使，按每股H股80.00港元的指示性發售價計算，估計股份發售所得款項淨額約為 131,991百萬港元。董事會擬將所得款項淨額用於以下用途：

款項淨額 ( 億港元 )	佔比 ( % )	所得款項用途
13,199	10	用於進一步追求公司將服務業數字化的願景
52,797	40	用於提升自主創新和研發能力
52,797	40	用於擴大公司的跨境支付及商家服務投入
13,199	10	用作營運資金及一般企業用途
<b>總計: 131,991</b>	<b>100</b>	

## 參考資料來源

公司招股說明書

## 聯絡資料

香港總辦事處:	香港九龍灣宏泰道 23 號 Manhattan Place 22 樓	( 852 ) 2287 8788
香港服務中心:	九龍旺角彌敦道 683-685 號美美大廈 6 樓	( 852 ) 2748 0110
中國內地服務中心:	深圳市福田區華富路 1018 號中航中心 1004A 室	( 86-755 ) 2216 5888
	上海市黃浦區黃陂南路 838 弄中海國際中心 A 座 2501 室	( 86-21 ) 3227 9888
	廣東省廣州市天河區林和西路 9 號耀中廣場 A 座 3316B	( 86-20 ) 8981 7463
	東莞市東城區東莞大道 11 號環球經貿中心 2511 室	(86-769) 2223 0026

## 免責聲明:

上述資料由時富金融服務集團有限公司(「時富」)提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見(無論為明示或暗示)均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源，但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。此述資料如有任何更改，恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可，客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司(根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團)提供。