

今日新股时间表#

代号	公司	截止认购日期*	配股日期	上市日期
06688	蚂蚁集团	2020/10/30	2020/11/04	2020/11/05

#以上皆为集资额超过港币五亿元之新股。如欲了解其他新股，可浏览 www.cfsg.com.hk 或向客户经理、客户服务主任查询。

经时富证券认购申请详情

招股日期	2020/10/27-2020/10/30
孖展申请截止时间	2020/10/29 2:00pm
孖展认购手续费	100 港元
孖展年息率	0-3.38%
孖展计息日	5 天
*孖展认购股份之截止时间将会因应申请之反应而随时更改，额满即止。	

蚂蚁科技集团股份有限公司 (06688.HK)

配股及公开发售资料

发售股份数目:	1,670,706,000 股 H 股 (视乎 H 股超额配股权行使与否而定)
- 香港发售股份数目:	41,768,000 股 H 股 (可予调整)
- 国际配售股份数目:	1,628,938,000 股 H 股 (可予调整及视乎 H 股超额配股权行使与否而定)
每手股数:	50 股
发售价格:	80.00 港元
2019 财年历史市盈率:	约 124.29x
保荐人:	citi · J.P. Morgan · 摩根士丹利 · 中金公司

公司

行业：金融服务

业务：公司是通过科技和创新帮助消费者和商家获得数字金融服务。基于广泛的覆盖，公司向金融机构合作伙伴提供数字金融技术支持、客户触达及风险管理方案，助力其提供消费信贷、小微经营者信贷、理财及保险服务

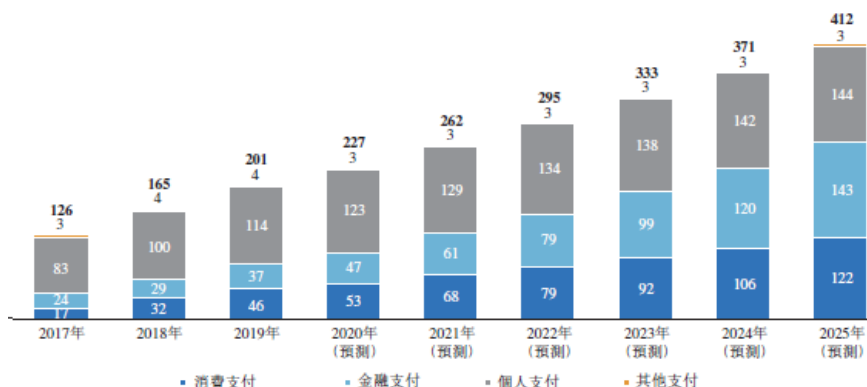
投资亮点

中国数字支付行业的增长

数字化和移动技术的高度普及带来了便捷、高效的体验，将驱动中国数字支付行业的持续增长。根据艾瑞咨询的研究，

- 2019 年，中国数字支付交易规模达到人民币 201 万亿元（数字支付包括通过电子钱包进行的消费支付、金融支付、个人支付及其他支付交易）。2019 年，中国的移动支付用户占移动互联网用户的比例达 87.2%。
- 中国数字支付交易规模预计在 2025 年将达到人民币 412 万亿元。消费支付（或称商业支付）主要包括电商及线上服务支付、通过电子钱包渠道完成的线下消费支付等，其交易规模预计在 2019 年至 2025 年间的年均复合增长率可达 17.5%，其中主要的驱动因素是电商及线下商家场景中数字支付交易规模的增长。金融支付则主要包含线上购买理财及保险产品、偿还信贷等，主要受益于线上信贷及理财服务蓬勃发展，金融支付交易规模预计在 2019 年至 2025 年间的年均复合增长率为 25.0%。个人支付市场主要包括信用卡还款、汇款、红包等。

图：中国数字支付交易规模（人民币万亿元）



➤ 蓬勃发展的支付宝平台和蚂蚁生态系统

公司的支付宝平台通过提供一体化的数字支付和数字金融服务，为消费者、商家和合作伙伴创造了巨大的价值。公司通过支付宝 APP 提供这些服务，连接了中国超过 10 亿用户、超过 8,000 万商家及超过 2,000 家金融机构合作伙伴，促成生态系统参与者间上万亿的交易。根据艾瑞咨询和奥纬咨询研究，分别按照总支付交易规模及数字金融交易规模计算，公司是中国领先的数字支付提供商和领先的数字金融平台。

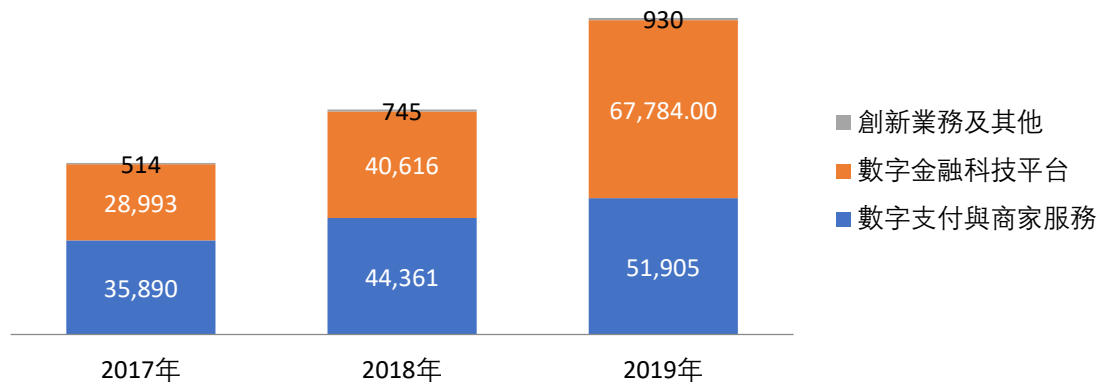
- 截至 2020 年 6 月 30 日止 12 个月期间，通过公司平台完成的中国内地总支付交易规模达到 118 万亿元人民币。截至 2020 年 6 月 30 日止 12 个月期间，通过公司平台完成的国际总支付交易规模达到 622 十亿元人民币。
- 截至 2020 年 6 月 30 日，公司平台促成的消费信贷余额为 1,732 十亿元人民币、小微经营者信贷余额为 422 十亿元人民币。
- 截至 2020 年 6 月 30 日，公司平台促成的资产管理规模为 4,099 十亿元人民币。
- 截至 2020 年 6 月 30 日止 12 个月期间，公司平台促成的保费及分摊金额达 52 十亿元人民币。

➤ 公司与金融机构合作共赢

公司是一家科技服务公司。公司为金融机构合作伙伴提供平台和工具，帮助他们向未被充分服务的消费者及小微经营者提供普惠金融服务，并帮助金融机构更好地管理风险、高效地核准信贷或承保、触达客户。公司与金融机构互补、互信的合作创造了可持续的共赢合作关系。

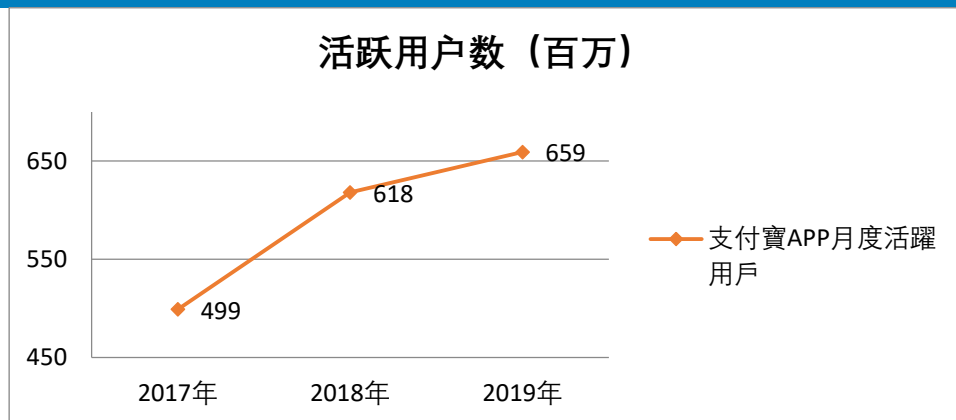
- 根据奥纬咨询研究，按照所促成的信贷余额计算，公司是中国最大的线上消费信贷和小微经营者信贷平台。截至 2020 年 6 月 30 日，公司与约 100 家银行合作伙伴合作开展业务，包括全部政策性银行、大型商业银行、全部股份制商业银行、城商行和农商行、在中国展业的外资银行，同时也与信托公司合作。截至 2020 年 6 月 30 日，公司平台促成的信贷余额中，由公司的金融机构合作伙伴进行实际放款或已实现资产证券化的比例合计约为 98%。
- 根据奥纬咨询研究，按照所促成的资产管理规模计算，公司是中国最大的线上理财服务平台。截至 2020 年 6 月 30 日，公司与约 170 家资产管理公司合作开展业务，其中包括中国绝大部分的公募基金公司、保险公司、银行和证券公司。
- 根据奥纬咨询研究，按照所促成的保费计算，公司是中国最大的线上保险服务平台，公司助力保险公司合作伙伴提供品种广泛的保险产品，覆盖寿险、健康险及财险产品。截至 2020 年 6 月 30 日，公司与约 90 家中国保险机构合作开展业务。

图：2017-2019 年收入构成 (百万人民币)



资料来源：招股书、时富

图：公司近三年活跃用户数



资料来源：招股书、时富

风险

- 倘若公司未能持续创新，公司的业务、财务状况、经营业绩及发展前景将受到重大不利影响。
- 公司的成功取决于与金融机构保持互惠合作关系的能力。
- 若未能有效进行竞争，或无法维持或可能流失市场份额及客户。

基本财务数据

	截至 2018 年 12 月止		截至 2019 年 12 月止	
	全年	%	全年	%
收入(百万人民币)	85,722.3	+31.08	120,618.4	+40.71
净利润(百万人民币)	667.1	-90.40	16,957.2	+2,442.06

本次新股发行集资所得款项用途

假设超额配股权未获行使，按每股H股80.00港元的指示性发售价计算，估计股份发售所得款项净额约为 131,991百万港元。董事会拟将所得款项净额用于以下用途：

款项净额 (亿港元)	占比 (%)	所得款项用途
13,199	10	用于进一步追求公司将服务业数字化的愿景
52,797	40	用于提升自主创新和研发能力
52,797	40	用于扩大公司的跨境支付及商家服务投入
13,199	10	用作营运资金及一般企业用途
总计: 131,991	100	

参考资料来源

公司招股说明书

联络资料

香港总办事处:	香港九龙湾宏泰道 23 号 Manhattan Place 22 楼	(852) 2287 8788
香港服务中心:	九龙旺角弥敦道 683-685 号美美大厦 6 楼	(852) 2748 0110
中国内地服务中心:	深圳市福田区华富路 1018 号中航中心 1004A 室	(86-755) 2216 5888
	上海市黄浦区黄陂南路 838 弄中海国际中心 A 座 2501 室	(86-21) 3227 9888
	广东省广州市天河区林和西路 9 号耀中广场 A 座 3316B	(86-20) 8981 7463
	东莞市东城区东莞大道 11 号环球经贸中心 2511 室	(86-769) 2223 0026

免责声明:

上述资料由时富金融服务集团有限公司(「时富」)提供及分发。上述内容仅供参考。而此述之资料及意见(无论为明示或暗示)均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。此述资料均来自时富或其附属公司认为可靠之来源，但不代表其为准确或完整及应被依赖。时富对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。此述资料如有任何更改，恕不另行通知。报告中所述及的证券只限于合法的司法地域内交易。除非得到时富事先许可，客户不得以任何方式将任何此述资料分发予他人。时富对该些未经许可之转发不会负上任何责任。证券交易服务由时富证券有限公司(根据证券及期货条例获发牌进行第一类受规管活动之持牌法团)提供。