Global Special Report : Ant Group

28 Oct 2020

Company Profile

Ant Group หรือ Ant Financial เป็นบริษัทแม่ของ AliPay ธุรกิจระบบชำระเงินที่ใหญ่ที่สุดในประเทศจีน ซึ่งนอกเหนือจากจีนแล้วก็ยังได้ให้บริการในประเทศอื่นๆอีกด้วย โดยผู้ก่อตั้งคือคุณแจ็ค หม่า ซึ่งเป็นคนเดียวกับผู้ก่อตั้ง E-Commerce ที่ใหญ่ที่สุดในจีนอย่าง Alibaba Group นั่นเอง ซึ่ง Alibaba ก็ได้ถือครองหุ้น Ant Group เป็นสัดส่วน 33% และนอกเหนือจากระบบชำระเงินแล้ว ยังมีแพลตฟอร์มของ AliPay ซึ่งให้บริการเกี่ยวกับ Life Style ต่างๆ รวมถึงการลงทุน และประกันด้วย

ล่าสุดไฟเขียวเคาะราคา IPO ที่ HKD80 โดยสามารถ**เริ่มซื้อขายวันแรกได้ในวันที่ 5 พ.ย.นี้** ด้วย code ย่อ **"6688 HK"** ซึ่งสามารถเริ่มต้นซื้อได้ที่ 50 หุ้น (lot size)

Source: thumbsup

จุดเด่นการ IPO ครั้งนี้

การระดมทุนในครั้งนี้ Ant Group มีมูลค่ามากถึง 3.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งกลายเป็น IPO ที่ใหญ่ที่สุดในโลกไปเรียบร้อย หากอ้างอิงจากราคา IPO มูลค่าบริษัทจะอยู่ที่ 3.1 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ใหญ่กว่าบางธนาคารในสหรัฐฯเลยทีเดียว โดยเงินที่ได้จากการระดมทุน IPO ครั้งนี้ บริษัทจะนำ 30% ของเงินดังกล่าวไปใช้ในการเร่งขยายฐานลูกค้า และอีก 40% ไปใช้ในการวิเคราะห์และพัฒนานวัตกรรมใหม่ๆ

Source: Ant Group

ความน่าสนใจของ Ant Group

Ant Group ไม่ได้เป็นเจ้าของแค่ AliPay เท่านั้น แต่ยังมีบริการอื่นๆอีก เช่น การให้สินเชื่อรายบุคคล การให้บริการด้านการลงทุน ประกัน และบริการ Cloud สำหรับจัดเก็บข้อมูลธุรกิจ เนื่องด้วย AliPay มีผู้ใช้งานมากกว่า 1 พันล้านคนต่อปี มากกว่า 80 ล้านผู้ขายสินค้า รวมถึงมีบริการต่างๆครบครัน ทำให้เข้าถึงการใช้ชีวิตประจำวันของทุกคนได้ พร้อมกับการมีเทคโนโลยีที่ทันสมัย ด้วยจุดแข็งเหล่านี้จึงทำให้ AliPay ประสบความสำเร็จและเป็นจุดต่างที่คู่แข่งรายอื่นสู้ได้ยาก อีกทั้งยังได้รับประโยชน์จากการเป็น partner กับสถาบันการเงินมากกว่า 2,000 แห่ง และบริษัท E-commerce ยักษ์ใหญ่ในเครืออย่าง Alibaba

ด้านกลยุทธ์ บริษัทเน้นการลงทุนในเรื่องของโมเดลทางธุรกิจ สินค้าและบริการ พอๆกับการลงทุนในเทคโนโลยีเพื่อสร้างคุณค่าให้กับลูกค้า บริษัทพยายามที่จะลงทุนในเทคโนโลยีและนวัตกรรมเป็นอย่างมากเพื่อเกื้อหนุน Alibaba ซึ่งการเติบโตในธุรกิจ E-commerce ขึ้นอยู่กับระบบการชำระเงินที่มีประสิทธิภาพ ส่วนการเติบโตของธุรกรรมการเงินออนไลน์ ก็ขึ้นอยู่กับการขยายตัวและเติบโตของ Alibaba เช่นกัน ดังนั้น บริษัทจึงพัฒนานวัตกรรมอย่างต่อเนื่อง ทั้ง Product innovation และ Technology innovation เพื่อขยายสินค้าและบริการให้ครอบคลุมทั่วโลก

Source: Finextra

Source: Company Data, CNBC

Global Special Report : Ant Group

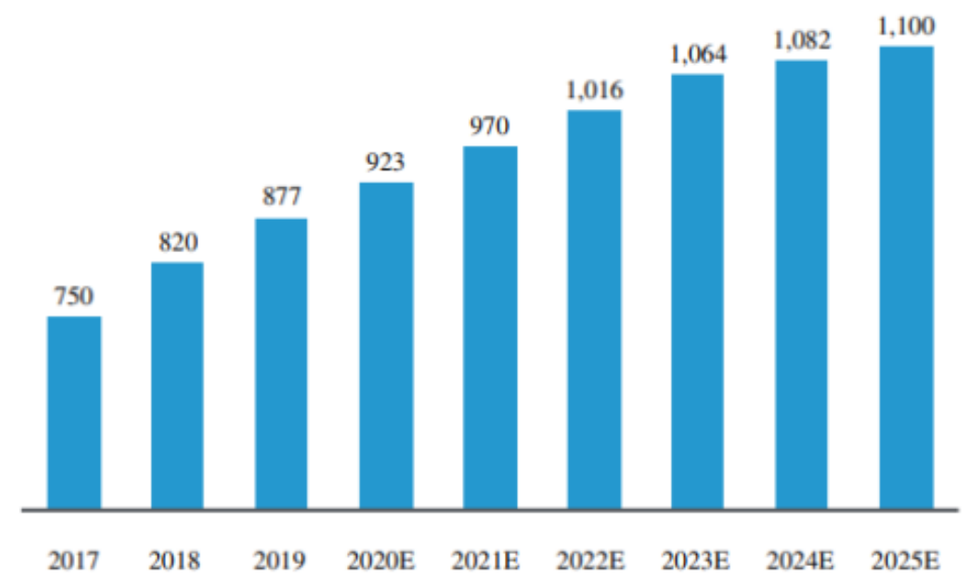
28 Oct 2020

รายได้เติบโตสดใส

ในปีที่ผ่านมา Ant Group มีกำไรมากถึง $2.5 bn ซึ่งสะท้อนถึง net profit margin ที่ประมาณ 30% โดยอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง หากเทียบกับบริษัทที่เติบโตได้รวดเร็วขนาดนี้ และรายได้เติบโตมากกว่า 40% ในปี 2019

หากเทียบสัดส่วนรายได้ของ Ant Group ประมาณ 43% ของรายได้รวมมาจากธุรกิจประเภท Digital Payments และ Merchant Services ซึ่งสะท้อนถึงรายได้จากธุรกรรมทางการเงินออนไลน์ ซึ่งมีมูลค่ากว่า $17 tn ตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน โดย AliPay เรียกเก็บค่าธรรมเนียมเป็นเปอร์เซ็นต์ของมูลค่าการทำธุรกรรม และมีมากกว่า 80 ล้านธุรกิจในจีนที่ใช้ AliPay เป็นช่องทางในการชำระเงิน

China Mobile Internet User Population
In Millions



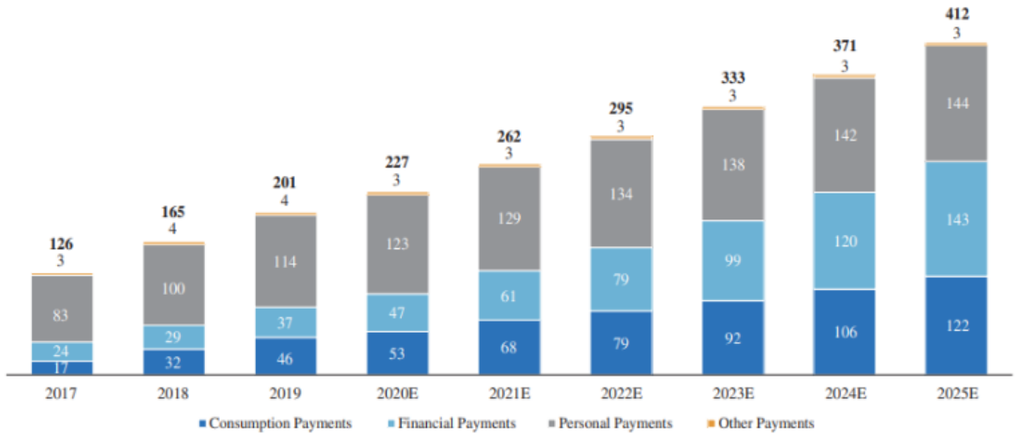
Source: iResearch

โอกาสเติบโตอีกมากในอนาคต

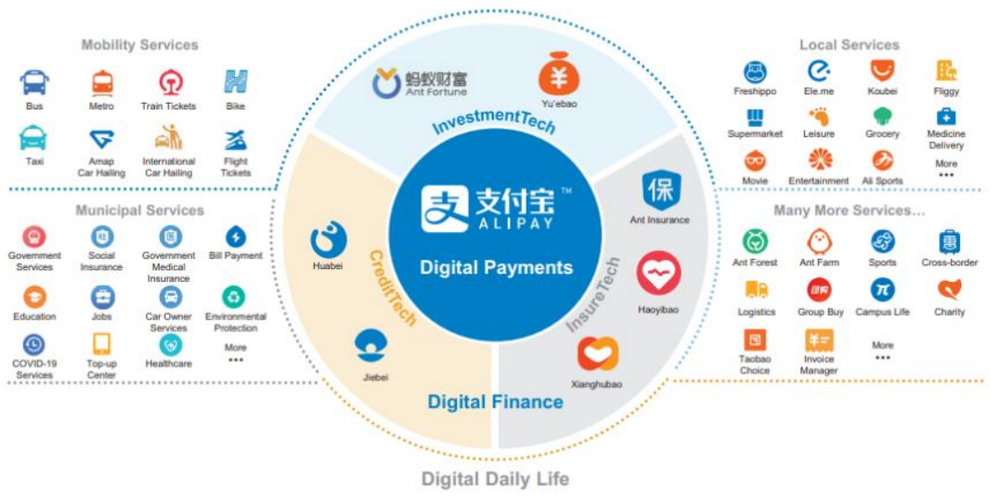
โอกาสที่ช่วยพลักดันการเติบโตของบริษัทมีค่อนข้างมาก ไม่ว่าจะเป็น

- การเติบโตของรายได้ และค่าใช้จ่ายการบริโภคของชาวจีนที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้ GDP เติบโตขึ้นตามไปด้วย จากผลสำรวจของ iResearch พบว่าค่าใช้จ่ายการบริโภคส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น RMB30 tn ในปี 2019 ซึ่งเทรนด์นี้จะนำไปสู่การเพิ่มขึ้นของการจับจ่ายใช้สอย การลงทุนและสินค้าประเภทประกัน
- ปริมาณธุรกรรมการชำระสินค้าผ่านระบบ Digital ในจีนที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งช่วยในการเติบโตของทั้งผู้บริโภคและธุรกิจด้านการชำระเงินออนไลน์ จะเห็นได้ว่าปัจจุบันการจ่ายสินค้าหลายๆอย่าง มักจะรองรับการจ่ายเงินแบบออนไลน์ ทำให้การที่มี AliPay เพียง App ก็เรียกได้ว่าสามารถทำทุกธุรกรรมทางการเงินครบจบภายใน App เดียวก็ว่าได้ ไม่ว่าจะเป็น การจ่ายเงินค่าเดินทาง จ่ายเงินค่าสาธารณูปโภค ค่าชำระสินค้าและบริการต่างๆ รวมไปถึงการลงทุนอีกด้วย
- การเพิ่มขึ้นของผู้ใช้อินเตอร์เน็ตผ่านทางมือถือ ซึ่งจีนถือเป็นประเทศที่มีผู้ใช้อินเตอร์เน็ตมากที่สุดในโลก ประมาณ 877 ล้านคน ในปี 2019 และคาดว่าจะโตขึ้นเป็น 1.1 พันล้านคน ในปี 2025

China Digital Payments Transaction Volume
In RMB Trillions



Source: iResearch



Source: iResearch

Ant Group ใหญ่ขนาดไหน?

การเข้า IPO ครั้งนี้ของ Ant Group มีมูลค่าถึง 3.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ถือว่าใหญ่ที่สุดในโลก แซงหน้า Saudi Aramco รวมถึง Alibaba Group ตอนเข้า IPO ครั้งแรกอีกด้วย นอกจากนั้นมูลค่าการทำธุรกรรมผ่าน Alipay อยู่ที่ 17.6 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สูงกว่าบริษัทระบบชำระเงินระดับโลกอย่าง Visa และ Mastercard รวมกันเลยทีเดียว

Global Special Report : Ant Group

28 Oct 2020

ข้อมูลอื่นๆ ที่น่าสนใจ

Figure 1: ลักษณะธุรกิจการเป็นตัวกลางธุรกรรมทางการเงินของ Ant Group

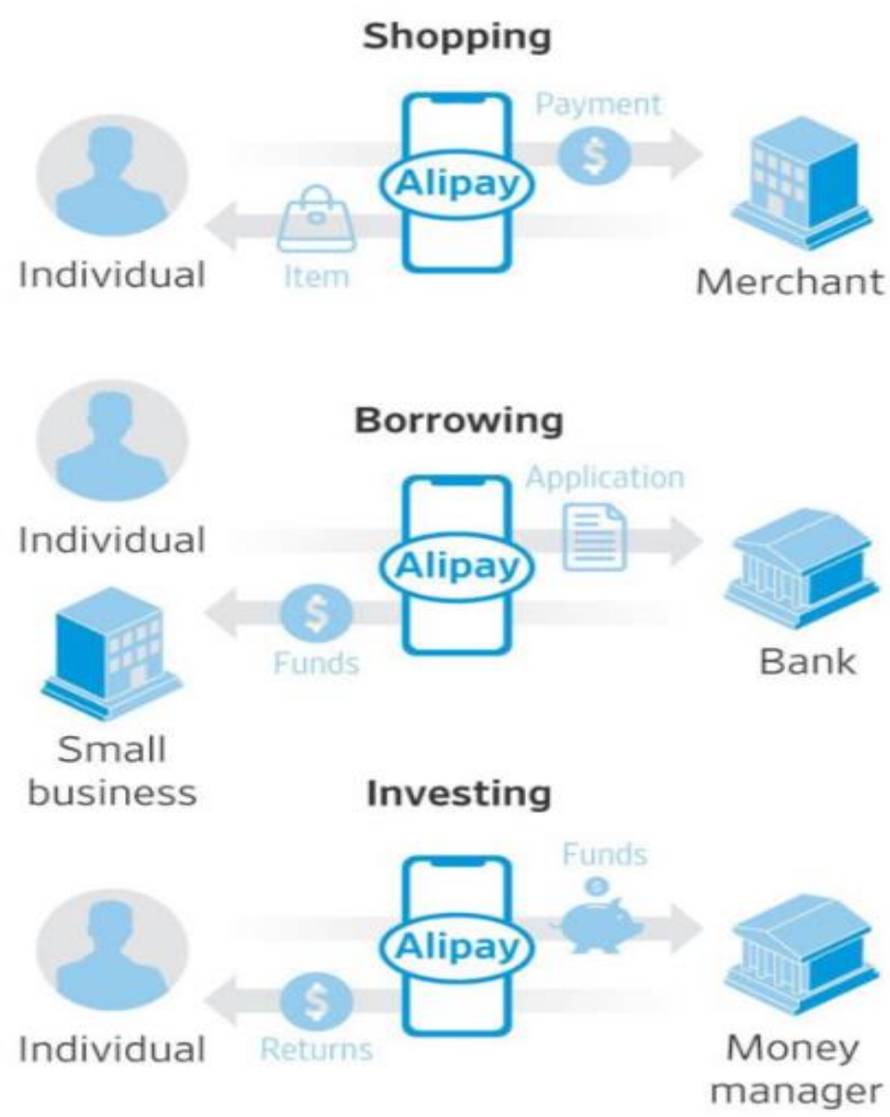


Figure 2: หน้าจอของ Alipay

Figure 3: รายได้โดยแบ่งตามประเทศ

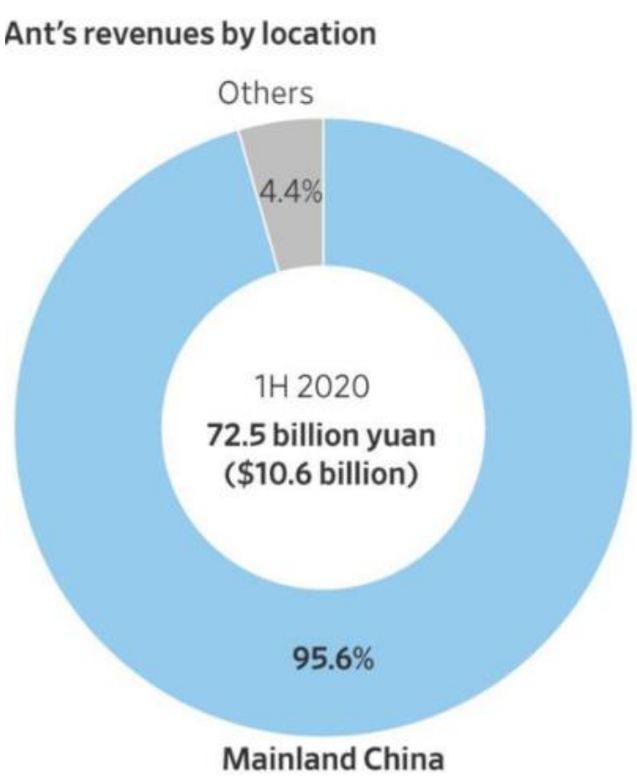


Figure 4: รายได้โดยแบ่งตามประเภทธุรกิจ

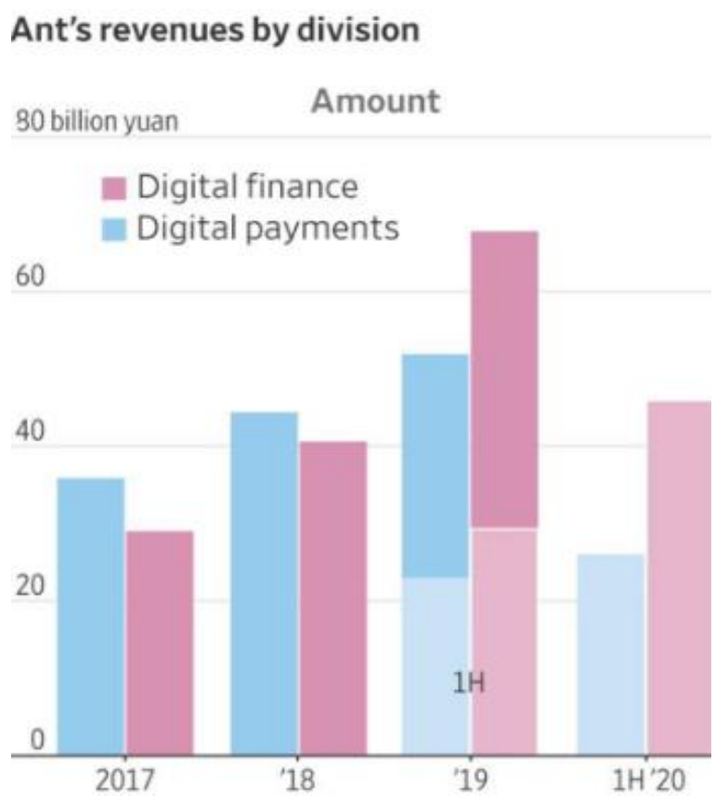
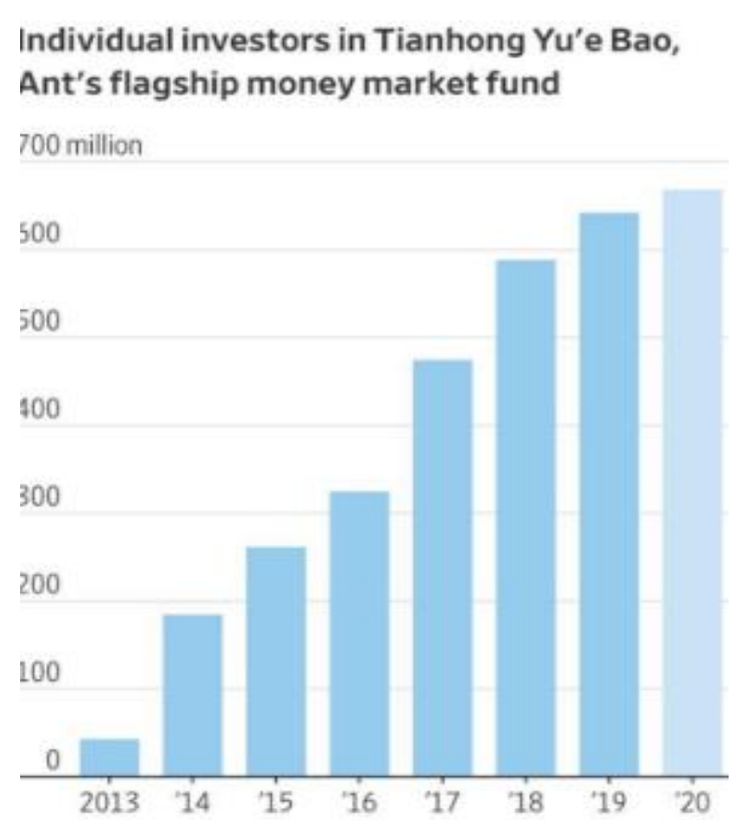


Figure 5: จำนวนนักลงทุนในกองทุน Money Market ของ Ant Group



Source: WSJ

ข้อมูลอื่นๆ ที่น่าสนใจ

Figure 6: มูลค่าตลาดของบริษัทเทคโนโลยีเมื่อเทียบกับ Ant Group

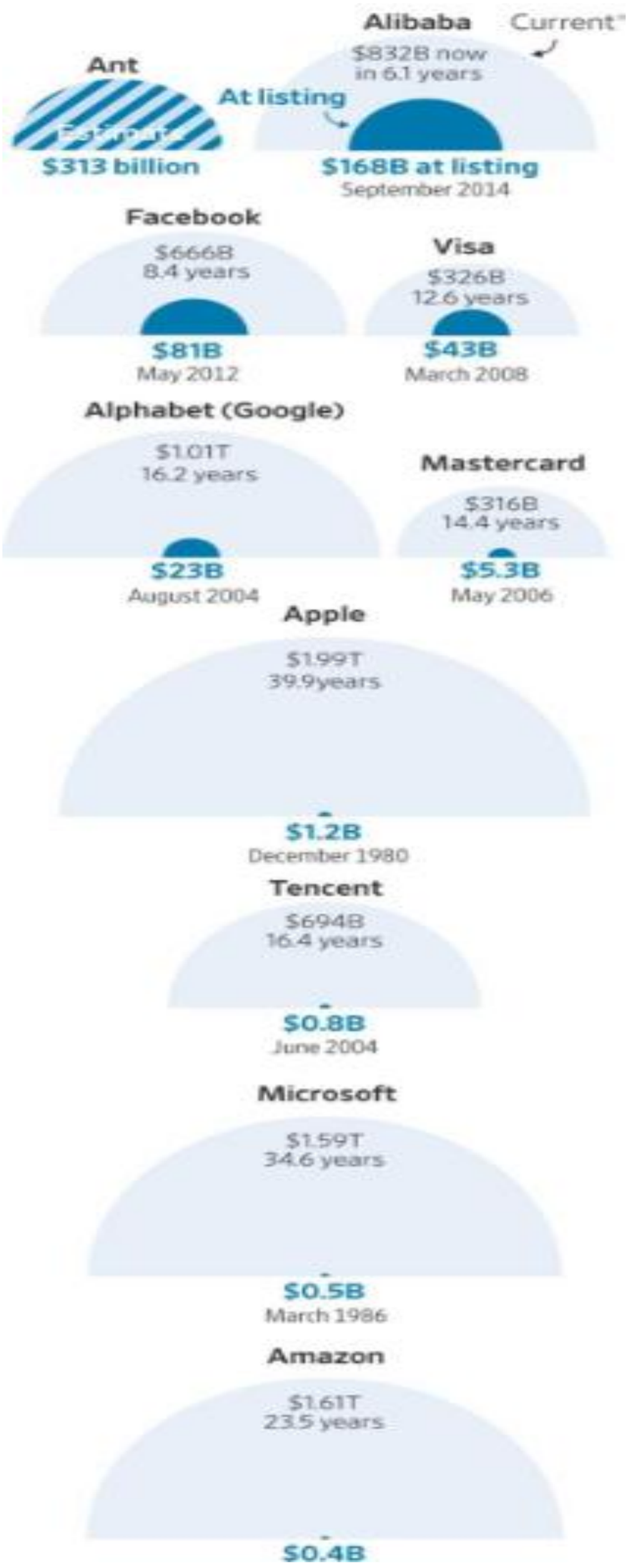


Figure 7: มูลค่าธุรกรรมของ Ant Group ต่อปี เมื่อเทียบกับ Visa และ Mastercard

*For the 12 months ended June 2020 †Converted from yuan at Oct. 26 exchange rate

Source: the companies

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

Source: WSJ