

支付平台顯身手 帶動業務多元化

螞蟻踏上資本舞台 投資者無限憧憬

達萬億元



全球最大「獨角獸」螞蟻集團（06688），以高達3.6萬億港元估值的姿態，正式踏上資本舞台，今日（30日）截購的H股，連日來料凍結萬億元資金。證券分析師認為，螞蟻業務可塑性高，其新股「值得一抽」，但畢竟其估值龐大，難以寄望首日爆升，加上其上市日期與美國總統大選相近，令表現增添不明朗因素。

前景廣闊

大公報記者 李潔儀



由於螞蟻是透過科技平台來促成交易，網絡的普及令其交易額增速加快

分析師對螞蟻集團點評

時富財富管理董事總經理姚浩然

點評 不單支付系統，還有微貸及理財產品，值得憧憬

風險 政策因素，微貸業務會否納入監管範圍

新股認購 建議全家每人抽一兩手



耀才證券研究部總監植耀輝

點評 以支付平台作為賣點，延伸至更多元化的業務模式，可塑性大

風險 中美關係，金融科技領域或受牽連

新股認購 估值大，不要期望會爆升



恒生大學商學院副院長梁劍平

點評 角色傾向是金融「中間人」，相關業務平台效率高

風險 仍處高速發展期，暫未有太大風險

新股認購 從預測市盈率來看，不算貴，有閒錢值得抽



大公報製表



螞蟻作示範 印證港金融實力

新聞分析 李潔儀

掛着「Small is beautiful, small is powerful（小，即是美好；小，蘊含力量）」旗號的螞蟻集團（06688），千呼萬喚終於從蟻穴鑽出來！這隻誕生於新經濟時代的獨角獸，成為全球投資者關注焦點。

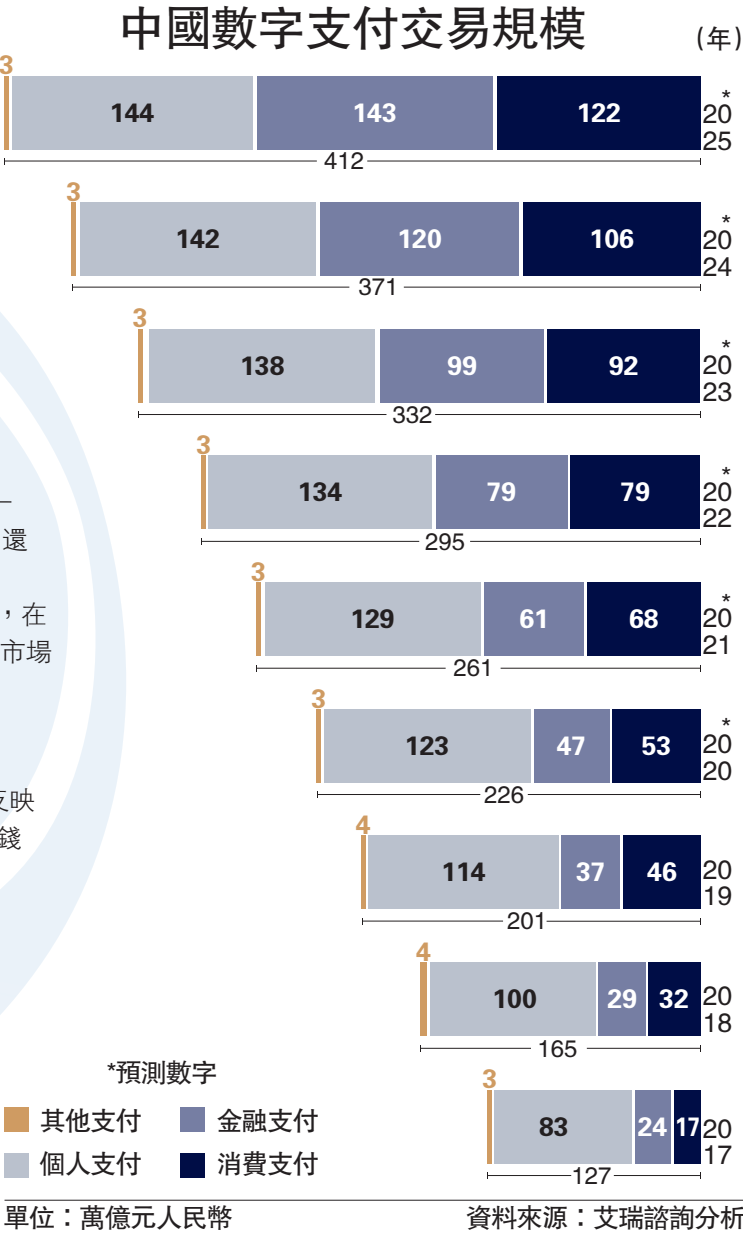
作為金融科技先驅之一的螞蟻，選擇香港資本市場作為落腳點之一，加上阿里巴巴（09988）去年底已爭取「回港」，終圓在港上市夢，還有一批中概股排隊登港，足見香港作為國際金融市場的吸引力。

除了散戶爭相認購螞蟻新股，連日來有大批海外熱錢流入追捧螞蟻，在港元需求大增下，港匯近日多次觸及7.75強方兌換保證，金管局連番向市場注資，令銀行體系結餘破紀錄增至逾4400億港元。

要讓「聰明錢」留港投資

雖然螞蟻業務受美國制裁陰影影響，但「聰明錢」流入本地市場，反映國際資本逐利，並無國土疆界之分。但螞蟻上市後，如何令這些「聰明錢」繼續留港投資，值得深思。

事實上，任何市場都有進步空間，香港金融市場也不例外。在發揮「一國兩制」的獨特優勢下，香港應創新求變，推動本地經濟轉型。如何吸引更多外資進駐、如何吸引人才等，都是永恆的話題，但有一點是無可否認的，香港作為國際金融中心的地位難以取代。



歷來全球十大IPO

排名	企業	上市年份	集資金額
1	螞蟻集團	2020年	345億
2	沙特阿美	2019年	294億
3	阿里巴巴	2014年	250億
4	軟銀	2018年	235億
5	農業銀行	2010年	221億
6	友邦保險	2010年	205億
7	通用汽車	2010年	201億
8	日本NTT docomo	1998年	184億
9	美國Visa	2008年	178億
10	意大利Enel	1999年	174億

貨幣單位：美元 大公報製表

螞蟻集團與騰訊相關業務比較

螞蟻集團	分項	騰訊
支付寶	支付平台	微信支付、QQ錢包
餘額寶、幫你投	財富管理	理財通、零錢通、一起投
螞蟻保險（好醫保、相互保）	保險平台	微保（微醫保、藥神保）
花呗、借呗	小微貸款	微粒貸
網商銀行（螞蟻佔股30%）	商業銀行	微眾銀行（騰訊佔股30%）
芝麻信用	信用評估	騰訊信用

大公報製表



在內地的支付平台，支付寶與微信支付一直爭持激烈

業務重疊 螞蟻騰訊互攻腹地

整個阿里巴巴（09988）王國，儼如一個神話，主體的電商平台，為全球貿易帶來了翻天覆地的變化，延伸至孵化出全球最大「獨角獸」螞蟻集團（06688），令傳統金融業產生巨變，螞蟻更與阿里的「宿敵」騰訊（00700）成為「冤家」，互攻彼此腹地。

眾所周知，螞蟻通過支付寶作為商業模式的基礎，依靠阿里的電商流量，從而構建交易場景。而騰訊的金融科技利用「微信紅包」突襲螞蟻，並透過旗下社交平台，築起社交圈內的金融生態。

螞蟻與騰訊看來各有定位，而且螞蟻在回覆上交所首輪問詢函時表明，就數字支付領域上，與騰訊的微信支付不具有可比性；但其實，螞蟻與騰訊之間業務範圍，確存在不少重疊的地方。

在小微貸款行業中，螞蟻有花呗、借呗，騰訊便

京東數科路線差別較大

不只是騰訊，就連其間接持有的京東數科（前稱：京東金融），早年與螞蟻業務也存在競爭。畢竟京東（09618）旗下的京東數科，與螞蟻一樣，是由電商平台孵化，同樣「押注」金融科技賽道，惟近年兩家公司開始走差異化路線，各走各路。

其中，螞蟻有63%收入貢獻來自數字金融科技平台，京東數科則有超過一半的收入來源自商戶與企業數字化解決方案，可見兩者目前的營業收入結構及發展重心，已大不相同。