

ارائه‌ای از گروه یاکوپ

## معرفی و تحلیل کسب و کار Alibaba.com

### بزرگ‌ترین کمپانی دنیای تجارت الکترونیک

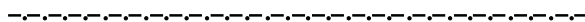
گردآوری و ترجمه: محمدرضا زمانی

فروردین ۹۴



## فهرست

- ۱ .....داستان **Alibaba**
- ۲ .....دلیل نام‌گذاری
- ۳ .....مدل کسب و کار
- ۴ .....گستره فعالیت
- ۵ .....مقایسه با **Amazon , eBay , Google** در چند پارامتر مهم
- ۷ .....عرضه عمومی سهام
- ۸ .....سرمایه‌گذاران اصلی



## داستان Alibaba

علی بابا، سودآورترین شرکت تجارت الکترونیک چین و در برخی حوزه‌ها بزرگترین در دنیاست. هر چند امروزه علی‌بابا دیگر تنها یک شرکت اینترنتی نیست، عمده فعالیت و شهرت علی‌بابا مربوط به سه سایت اصلی **Taobao , Tmall , Alibaba.com** است.

به عقیده بسیاری، علی‌بابا معبود دنیای تجارت الکترونیک است. سال ۲۰۱۳ مبادلات علی‌بابا ۲۹۵ میلیارد دلار<sup>۱</sup> عنوان شده است که بیشتر از مجموع معاملات انجام شده در **Amazon** و **eBay** است<sup>۲</sup>. همچنین علی‌بابا ۸۰ درصد فروش آنلاین در چین را تحت سلطه خود داشته و سایتهای مرتبط با علی‌بابا، ۷۶ میلیون عضو فعال دارند. این شرکت تولیدکنندگان و تاجرانی از ۲۴۰ کشور دنیا را به هم مرتبط می‌کند.

بنیانگذار و رهبر این شرکت **Jack Ma** این شرکت را در سال ۱۹۹۹ بنانهاد. آقای ما که سال ۱۹۵۵ یک معلم انگلیسی معمولی بود، با عرضه عمومی سهام علی‌بابا ثروتمندترین مرد چین، با دارایی خالص ۲۵ میلیارد دلار، نام گرفت.

<sup>۱</sup> طبق آمار مبادلات علی‌بابا تا سال ۲۰۱۷ به ۷۱۳ میلیارد دلار می‌رسد.  
<sup>۲</sup> این عدد را با ۸۳ میلیارد دلار در **eBay** مقایسه کنید.



Jack Ma ؛ موسس و رهبر علی بابا (شکل ۱)

هرچند Ma دیگر ریاست این شرکت را عهده دار نیست، اما در مواقع حساس نقش رهبری و تاثیرگذاری او غیرقابل انکار است. بطور رسمی رهبری این شرکت را سازمانی به نام Alibaba Partnership عهده دار است که از افراد کلیدی و رهبران علی بابا<sup>۳</sup> تشکیل شده است.

### دلیل نام گذاری Alibaba

جالب است بدانید علی بابا نامی فارسی نیست. Ma میگوید : روزی در کافه نشسته بودم و با خودم درباره نام Alibaba فکر می کردم. از پیشخدمت زنی که آنجا بود پرسیدم که آیا Alibaba او را به یاد چیزی می اندازد؟ پاسخ مثبت بود. بعد از کافه بیرون رفتم و از افرادی با ملیت های گوناگون پرسیدم. این نام برای همه آنها آشنا بود... از این گذشته، Alibaba در تمام زبان ها براحتی تلفظ می شود.<sup>۴</sup>

<sup>۳</sup> سهام داران لزوما در این گروه نیستند!

<sup>۴</sup> اشاره به این دارد که Ma از ابتدا به دنبال پایه ریزی یک کمپانی بین المللی بوده است.

## مدل کسب و کار Alibaba

نمودار زیر در بروشور کمپانی علی بابا برای عرضه عمومی اولیه سهام منتشر شده است. همانطور که از شکل پیداست، Alibaba بستری برای تجارت B2B , B2C , C2C فراهم آورده است.



نحوه کارکرد سه سایت اصلی Alibaba (شکل ۲)

## گستره فعالیت Alibaba

پیدا کردن یک کسب و کار واقعی و قابل مقایسه با گستره فعالیت Alibaba غیرممکن به نظر می‌رسد. این کمپانی ترکیبی از موتور جستجو، بانک، شرکت نرم افزاری، شرکت خدمات تلفن همراه، آموزش الکترونیک، میکرو بلاگینگ، ویدئو و حتی موارد بیشتر است. در شکل زیر، خدمات این کمپانی را با غول های هر حوزه مقایسه شده است.

| Alibaba Entity   | Deals in                  | Is kind of like     |
|------------------|---------------------------|---------------------|
| Alipay           | Online payments           | PayPal              |
| Aliyun           | Cloud services            | amazon web services |
| Aliyun App Store | Mobile apps               | Google play         |
| Aliyun OS        | Mobile OS                 | android             |
| AutoNavi         | Maps and navigation       | Google maps         |
| InTime           | Retail outlets            | JCPenney            |
| Juhuasuan        | Group buying              | GROUPON             |
| Kanbox           | Cloud storage             | Dropbox             |
| Laiwang          | Mobile messaging          | WhatsApp            |
| Lyft, Kuaide     | Car service, ride sharing | UBER                |
| Taobao           | C2C e-commerce            | ebay                |
| Taobao Travel    | Online travel booking     | ORBITZ              |
| Tmall            | B2C e-commerce            | amazon.com          |
| TutorGroup       | E-learning                | KAPLAN              |
| Weibo            | Microblogging             | twitter             |
| Xiami            | Music streaming           | Spotify             |
| Youku Tudou      | Streaming video           | hulu                |
| Yu'e Bao         | Money-market funds        | ING DIRECT          |

Quartz | Nihilil Sorrad

حوزه های کاری Alibaba (شکل ۳)



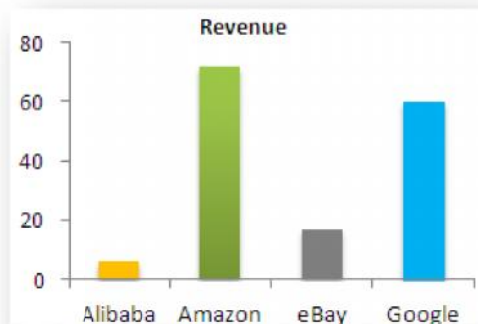
مقایسه Alibaba با Amazon , eBay , Google در چند پارامتر مهم<sup>۵</sup> (ارزش کالای ناخالص<sup>۶</sup> ، درآمد<sup>۷</sup>

، سود خالص<sup>۸</sup> و حاشیه سود خالص<sup>۹</sup>)



نمودار ارزش کالای ناخالص علی‌بابا، آمازون و ای‌بی (شکل ۴)

ارزش کالای ناخالص Alibaba \$۲۴۸ میلیارد دلار، بیشتر از مجموع آمازون و ای بی است.



نمودار درآمد علی‌بابا، آمازون، ای‌بی و گوگل (شکل ۵)

<sup>۵</sup> ارقام مربوط به سال ۲۰۱۳ میلادی.

<sup>۶</sup> GMV/Gross merchandise volume : ارزش کالای ناخالص یا تجارت کالای ناخالص مبادله شده، پارامتری مهم در خرده فروشی آنلاین است. برای

مثال اگر در مدت زمان معینی، سایتی اینترنتی ۱۰ کتاب را به قیمت ۱۰۰ ریال بفروشد، GMV آن سایت برابر ۱۰۰۰ ریال خواهد بود (در آن بازه زمانی

معین)

<sup>۷</sup> Revenue

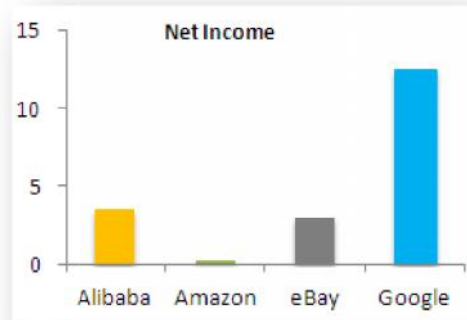
<sup>۸</sup> Net Income = Revenue – Expenses : Net Income

<sup>۹</sup> Net Profit Margin : حاشیه سود خالص عبارتند از درصد درآمد باقی مانده بعد از کسر تمامی هزینه ها و مالیات. برای مثال فرض کنید شرکتی ۱۰۰

واحد درآمد داشته و مجموع تمامی هزینه ها ۷۰ واحد است. در این صورت حاشیه سود خالص ۳۰ درصد خواهد بود.

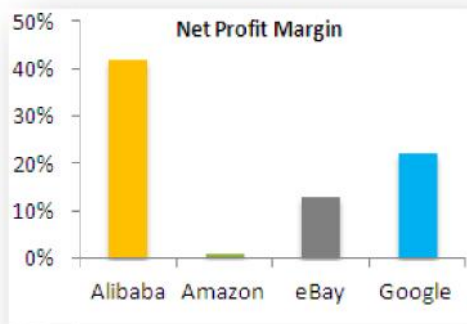


درآمد Alibaba کمتر از آمازون و ای بی است که دلیل اصلی آن مدل کسب و کار Alibaba است. منابع اصلی درآمد علی بابا عبارتند از: پول دریافتی از بازرگانان برای تبلیغات در وب سایت و همچنین کمیسیون معاملات انجام شده.



نمودار سود خالص علی بابا، آمازون، ای بی و گوگل (شکل ۶)

در حالی که درآمد Alibaba کمتر از آمازون و ای بی است، اما سود خالصش بیشتر است. یعنی این شرکت بسیار سودآورتر از آمازون و ای بی است.

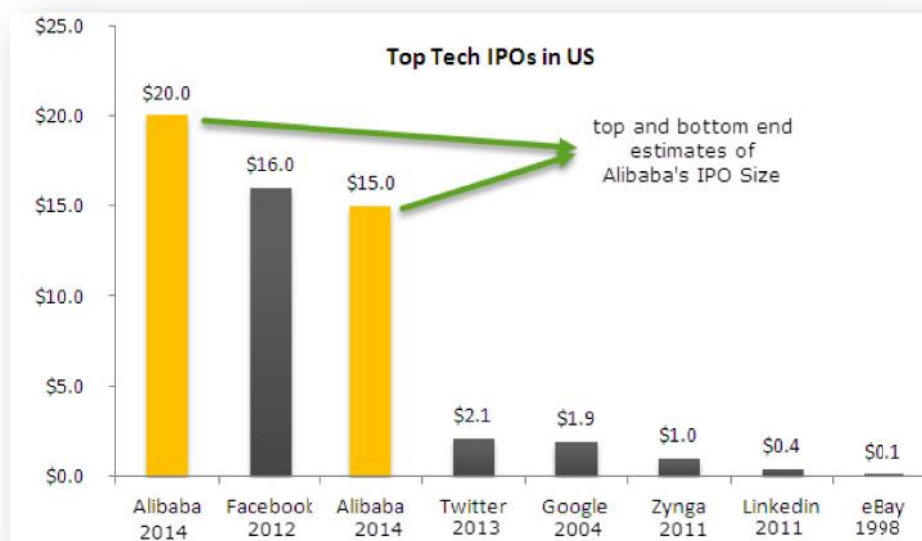


نمودار حاشیه سود خالص علی بابا، آمازون، ای بی و گوگل (شکل ۷)

حاشیه سود خالص Alibaba ۴۰٪ است. بالاتر از ای بی، آمازون و حتی گوگل.

## عرضه عمومی سهام Alibaba

بدلیل ساختار مدیریتی عجیب و خاص این شرکت، بورس هنگ کنگ ساختار این شرکت را غیراستاندارد دانسته و در نتیجه کمپانی علی بابا ناچار شد سهام خود را در ایالات متحده عرضه عمومی<sup>۱۰</sup> کند.



حجم IPO تخمین زده شده برای علی بابا و مقایسه آن با کمپانی های بزرگ دنیا (قبل از عرضه عمومی)<sup>۱۱</sup> (شکل ۸)

هر چند بورس هنگ کنگ از عرضه عمومی سهام علی بابا خودداری کرد، عرضه عمومی علی بابا در ایالات متحده امکان سرمایه گذاری راحت تر را برای امریکایی ها فراهم کرد که نتیجه آن افزایش تقاضا را برای سهام این کمپانی بود.

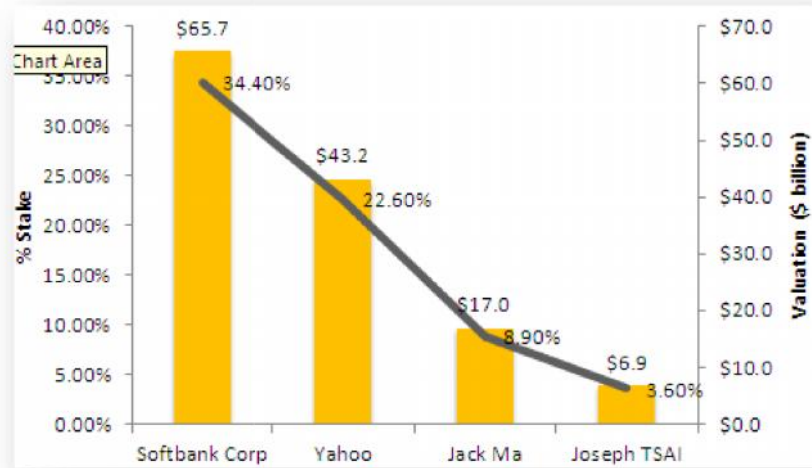
<sup>۱۰</sup> بزرگترین IPO تاریخ از لحاظ حجم

<sup>۱۱</sup> بعد از عرضه عمومی سهام این شرکت ۲۱.۸ میلیارد دلار رشد کرد که از بیشینه تخمین زده شده بسیار بیشتر است.





## سرمایه‌گذاران اصلی در Alibaba



نمودار حجم سرمایه و درصد سهم سرمایه‌گذاران علی‌بابا (شکل ۹)

سافت‌بانک که شرکت اپراتور تلفن همراه در ژاپن است بیشترین سهام از علی‌بابا را در اختیار دارد. دومین سهام‌دار بزرگ علی‌بابا کمپانی اعظم یاهو است. گفتنی است علی‌رقم سهم زیاد، این دو شرکت در کارهای اجرایی دخالت زیادی ندارند. برای مثال یاهو بعد از ادغام غیرمنتظره شرکت Alipay با یکی از شرکت‌های شخصی Ma، سر و صدای زیادی به پا کرد. سهام‌داران بعدی علی‌بابا، دو شخص پرنفوذ این شرکت یعنی Ma و دست راست او TSAI هستند.

\*\*\*\*\*

مدیریت کسب و کار به سبک گروه یاکوپ

[www.yakup.ir](http://www.yakup.ir)

\*\*\*\*\*