



# BÁO CÁO XU HƯỚNG INTERNET TẠI ĐÔNG NAM Á 2019

## TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Tháng 11. 2019

BÁO CÁO THỰC HIỆN BỞI



NORTH RIDGE PARTNERS

ĐỐI TÁC TRUYỀN THÔNG TẠI VIỆT NAM



yellowblocks



# LỜI TỰA



Chúng ta đang sống trong một thời một thời đại rực rỡ cùng với sự phát triển công nghệ mạnh mẽ hơn bao giờ hết.

Từ góc độ vĩ mô, với tư cách là các nhà đầu tư và chuyên gia công nghệ, chúng ta có thể để bản thân đắm trong các chấn động từ phương Tây như vụ Brexit, các cuộc Chiến tranh thương mại hay lựa chọn nhìn vào Đông Nam Á như một miền đất tiềm năng mới để đầu tư.

Đông Nam Á đang bắt kịp làn sóng công nghệ nhanh hơn so với các nước phương Tây nhờ vào sự chủ động từ chính phủ, kết nối Internet ổn định với giá cả phải chăng cùng một lượng dân số trẻ đông đảo. Nền kinh tế Internet đã giúp Đông Nam Á nhảy vọt ra khỏi giới hạn của các ngành công nghiệp truyền thống để tiến vào thị trường kỹ thuật số với các cơ hội phát triển kinh tế văn hoá mà chúng ta vẫn hằng mong muốn từ một hay hai thế hệ trước.

Nhìn rộng ra hơn thì Châu Á chính là khu vườn ươm tạo “Kỳ lân công nghệ” với 14 Kỳ lân đang cư trú tại Đông Nam Á. Nếu nhìn kỹ vào thị trường Trung Quốc với hơn 200 Kỳ lân, chúng ta sẽ nhận thấy quá trình phát triển của Kỳ lân đã được giảm từ 20 năm đến chỉ còn trong 2 năm. Chúng tôi dự đoán rằng số lượng Kỳ lân tại châu Á sẽ còn tiếp tục tăng nhanh khi ngày càng có nhiều nhà đầu tư tìm đến khu vực nhờ sự ổn định chính trị và tiềm năng tăng trưởng kinh tế.

Báo cáo Xu hướng Internet Đông Nam Á 2019 hứa hẹn sẽ mang đến một cái nhìn súc tích về thị trường công nghệ tại khu vực – với các chiến lược công nghệ phù hợp từng đặc điểm địa lý, các nhà đầu tư và các công ty tại từng thị trường. Ngoài ra, chúng tôi cũng cung cấp một số điểm nóng tin tức, ai đang làm gì và làm thế nào, phân tích về các doanh nghiệp nổi bật đáng chú ý. Đương nhiên, báo cáo này không thể nêu hết tất cả mọi thứ đang diễn ra ngoài kia, nhưng chúng tôi rất hy vọng chính điều này sẽ giúp mở ra những cuộc trao đổi giữa chúng ta trong một dịp gần nhất.

North Ridge Partners được thành lập nhằm hỗ trợ các nhà sáng lập công nghệ vững bước trên hành trình khởi nghiệp của mình thông qua tư vấn về chiến lược, huy động vốn và mua bán sáp nhập.

Trước khi kết lời, tôi muốn nói rằng các nhà sáng lập công nghệ là những người hùng mà chúng tôi rất biết ơn họ. Chúng tôi xin chân thành cảm ơn Đoàn Kiều My (Kimiko) và công ty YellowBlocks vì sự hợp tác hỗ trợ không ngừng nghỉ để cùng mang báo cáo tiếng Việt này tới thị trường Việt Nam.

**Chris Tran**  
Head of Asia  
North Ridge Partners  
Tháng 11 năm 2019



NORTH RIDGE PARTNERS



yellowblocks



# LỜI TỰA



Đông Nam Á là ngôi nhà mới của các Kỳ lân và khởi nghiệp công nghệ. Đặc biệt Việt Nam và Indonesia là hai thị trường bứt phá trong xu hướng phát triển nền kinh tế số so với các quốc gia còn lại trong khu vực.

Việt Nam đang chuyển mình mạnh mẽ, từ một trong những quốc gia nghèo nhất thế giới vào 30 năm trước nay trở thành một trong những nền kinh tế phát triển nhanh nhất Đông Nam Á. Sự phát triển đột phá này cần sự chung tay của rất nhiều đơn vị trong hệ sinh thái, đặc biệt khi chính phủ Việt Nam chính thức công nhận rằng Khoa học, Công nghệ, Đổi mới Sáng tạo là một trong những trụ cột chính cho sự phát triển của nền kinh tế Việt Nam.

YellowBlocks là đơn vị đầu tiên tại Việt Nam tư vấn và xây dựng hệ sinh thái công nghệ mới nổi, là chiếc cầu kết nối các nguồn lực, những sự hợp tác từ hơn 120 đối tác tại 40 quốc gia. Chúng tôi tin rằng việc mà mình đang không ngừng nghỉ mỗi ngày mang ý nghĩa vô cùng lớn đó chính là làm sao để mở ra nhiều cơ hội hơn để khai phóng tiềm năng của Việt Nam.

Chúng tôi rất vinh dự được đóng góp vào sự ra mắt của Báo cáo Xu hướng Internet Đông Nam Á 2019 phiên bản tiếng Việt của đối tác North Ridge Partners tại thị trường Việt Nam. Sự hợp tác này càng khẳng định chắc chắn Việt Nam chúng ta chính là điểm đến lý tưởng cho đầu tư và phát triển hệ sinh thái công nghệ và khởi nghiệp trong khu vực Đông Nam Á.

## **Doan Kieu My (Kimiko)**

Founder

YellowBlocks Vietnam

Tháng 11 năm 2019



NORTH RIDGE PARTNERS



yellowblocks





## Giới thiệu

- I. Khởi đầu  
Các xu hướng đầu tư công nghệ tại Đông Nam Á
- 

## Những phát hiện chính

- II. Mọi thứ đã thay đổi  
Đông Nam Á - Sự thật ngấm hiểu về các chiến lược công nghệ
  - III. Hiện thực hoá giấc mơ  
Một Đông Nam Á kì diệu
- 

## Các lĩnh vực và doanh nghiệp

- IV. Các lĩnh vực  
Quan điểm của North Ridge Partners
  - V. Gặp gỡ các doanh nghiệp  
Danh sách các công ty tư nhân hàng đầu theo NRP
- 

## Rủi ro và thực tế

- VI. Rủi ro và thực tế
- 

## Kết luận

- VII. Kết luận
- 

## Phụ lục

- A. Về NRP
- B. Lời cảm ơn, Phương pháp luận & Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm



# I. KHỞI ĐẦU

Các xu hướng đầu tư công nghệ tại Đông Nam Á



01

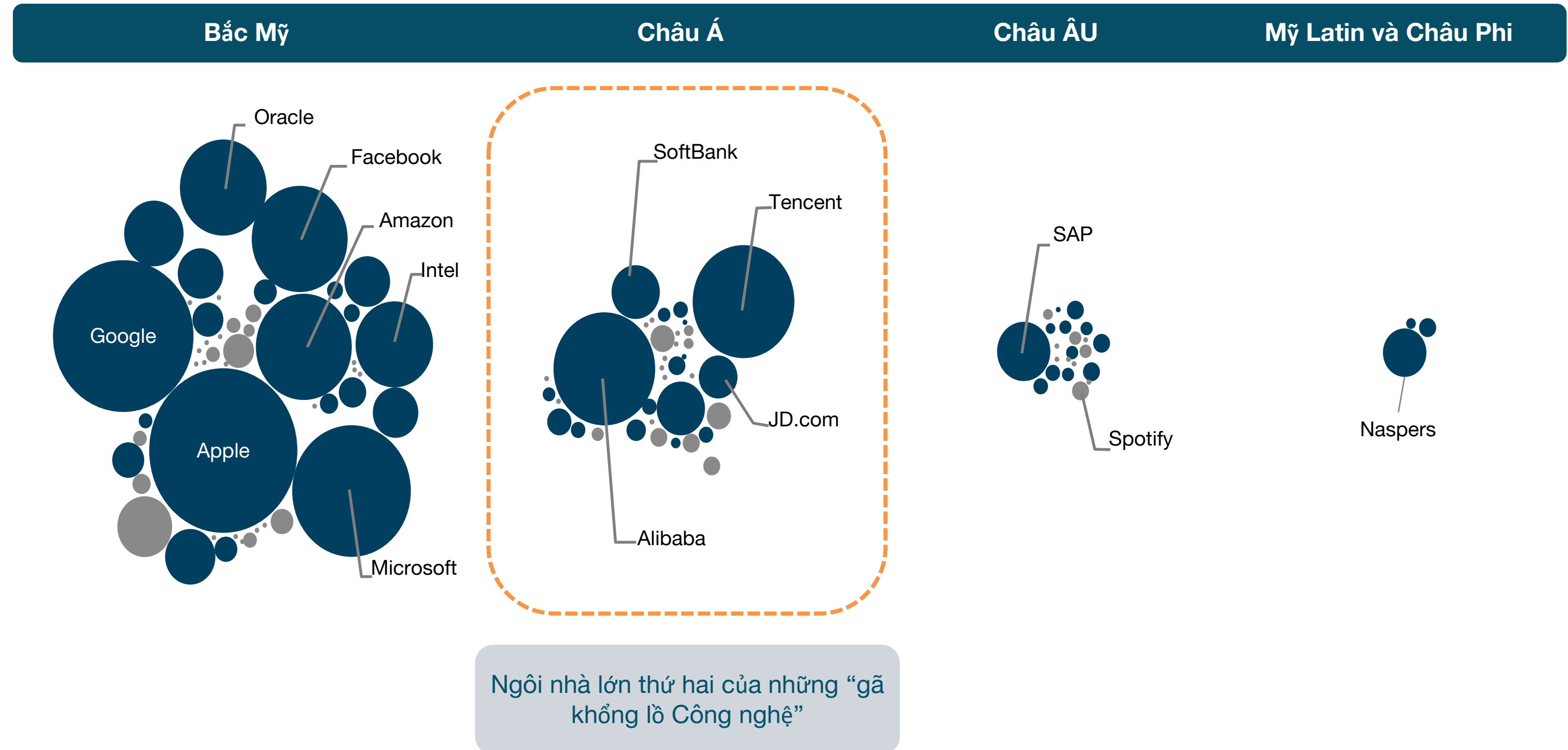
Jewel Changi,  
Singapore



# CHÂU Á - CƠ HỘI TIẾP THEO

Sau Hoa Kỳ, Châu Á là ngôi nhà lớn thứ hai của những “gã khổng lồ Công nghệ”

- **Khu vực kinh tế tổng hợp & Chủ nghĩa bảo hộ**
- **Khoảng cách về cơ sở hạ tầng**
  - Nền kinh tế kỹ thuật số có thể giảm thiểu khoảng cách nhanh chóng
- **Công nghệ nhảy vọt**
  - Ví dụ: Trung Quốc đã hoàn toàn bỏ qua bước thẻ tín dụng để nhảy vọt đến giai đoạn ươm mầm cho những gã khổng lồ công nghệ về mọi mặt từ thương mại điện tử, công nghệ tài chính, tiêu dùng, dữ liệu lớn/trí tuệ nhân tạo, sản xuất, đến chuỗi cung ứng.



Lưu ý: Chúng tôi đưa vào các Kỳ lân 'công khai' để đem đến một cái nhìn đại chúng hơn

Nguồn: 'Platform Revolution: How networked markets are transforming the economy and how to make them work for you', Sangeet Paul Choudary (2016)



# XU HƯỚNG ĐẦU TƯ TẠI CHÂU Á

## Châu Á - Nhìn từ độ cao 10.000 feet



### TRUNG QUỐC

- Tăng trưởng cực đại trong các lĩnh vực AI/Robot/IoT - \$279 tỷ trong năm 2017
- ByteDance, Alibaba, Tencent ('new BAT')



### NHẬT BẢN VÀ HÀN QUỐC

- SoftBank Fund (hơn \$100 tỷ)
- Các công ty điện tử lâu đời thúc đẩy gia tăng chuỗi giá trị (Sony and Samsung)



### ẤN ĐỘ

- Ấn Độ hưởng lợi từ căng thẳng thương mại
- Hệ thống Phi tiền tệ hoá và Aadhar (Sinh trắc học/Nhận dạng) thúc đẩy việc áp dụng dịch vụ ngân hàng và kỹ thuật số, dần giải quyết vấn đề cho các đối tượng chưa tiếp cận các dịch vụ tài chính phổ thông.
- Sự bùng nổ của Reliance Jio - cuộc gọi miễn phí, điện thoại thông minh và các gói dữ liệu giá rẻ với mức sử dụng dữ liệu gấp đôi, nền kinh tế Internet Ấn Độ phát triển.



### ĐÔNG NAM Á

- Đông Nam Á hưởng lợi từ căng thẳng thương mại
- Rót vốn mạnh vào thương mại điện tử tại Indonesia
- Nhờ một bộ máy chính phủ chủ động, Singapore thúc đẩy phát triển mạnh về Công nghệ Tài chính
- Các quỹ đầu tư trong khu vực gây quỹ ở mức kỷ lục
- Việt Nam là “công xưởng mới của thế giới”.

Lưu ý: Hình bản đồ không theo đúng tỉ lệ, và chỉ mang tính chất minh họa. Tất cả số liệu tiền tệ xuyên suốt trong báo cáo này là Đô la Mỹ trừ khi nêu rõ một đồng tiền khác.

Nguồn: SCMP

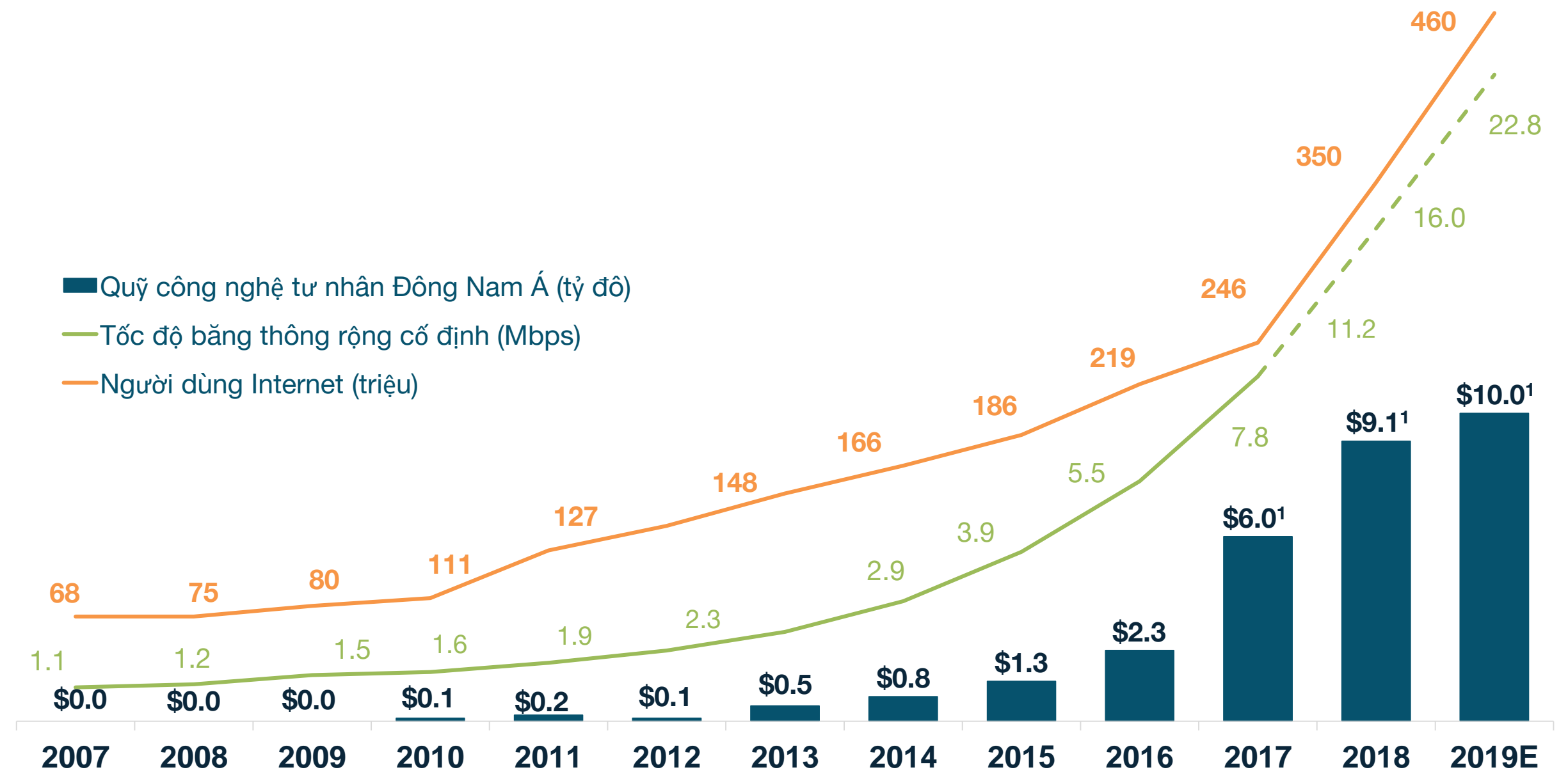


# ĐI SÂU VÀO ĐÔNG NAM Á

## Những phép màu công nghệ khác ngoài ‘Trung Quốc/ Ấn Độ’

- **Đông Nam Á có gần 400 triệu người dùng Internet.** Indonesia, Malaysia, Philippines và Thái Lan nằm trong Top 10 quốc gia sử dụng Internet di động nhiều nhất trên toàn cầu
- **Nhóm công ty Công nghệ tại Đông Nam Á nhận đầu tư 9,1 tỷ đô năm 2018, tăng hơn 50% so với năm 2017**
- Vào cuối năm 2019, Đông Nam Á sẽ có **460 triệu người dùng Internet** và **10 tỷ đô la được huy động trong quỹ công nghệ tư nhân**

### Tổng quan về hệ sinh thái công nghệ



Lưu ý: (1) Các hoạt động gây quỹ của Gojek, Grab, Lazada, Tokopedia và Sea Group chiếm trung bình 70% tổng số quỹ công nghệ theo số liệu ngày 30 tháng 11 năm 2018. Chúng tôi đã thu thập các nguồn dữ liệu khác nhau, do đó, một số dữ liệu có thể không trùng khớp.

Nguồn: Catcha Group's – 8 Predictions for the Southeast Asian Tech Scene – A Checkpoint Plus 3 New Predictions for Indonesia', Google, Temasek and Bain SEA E-Conomy (2019)

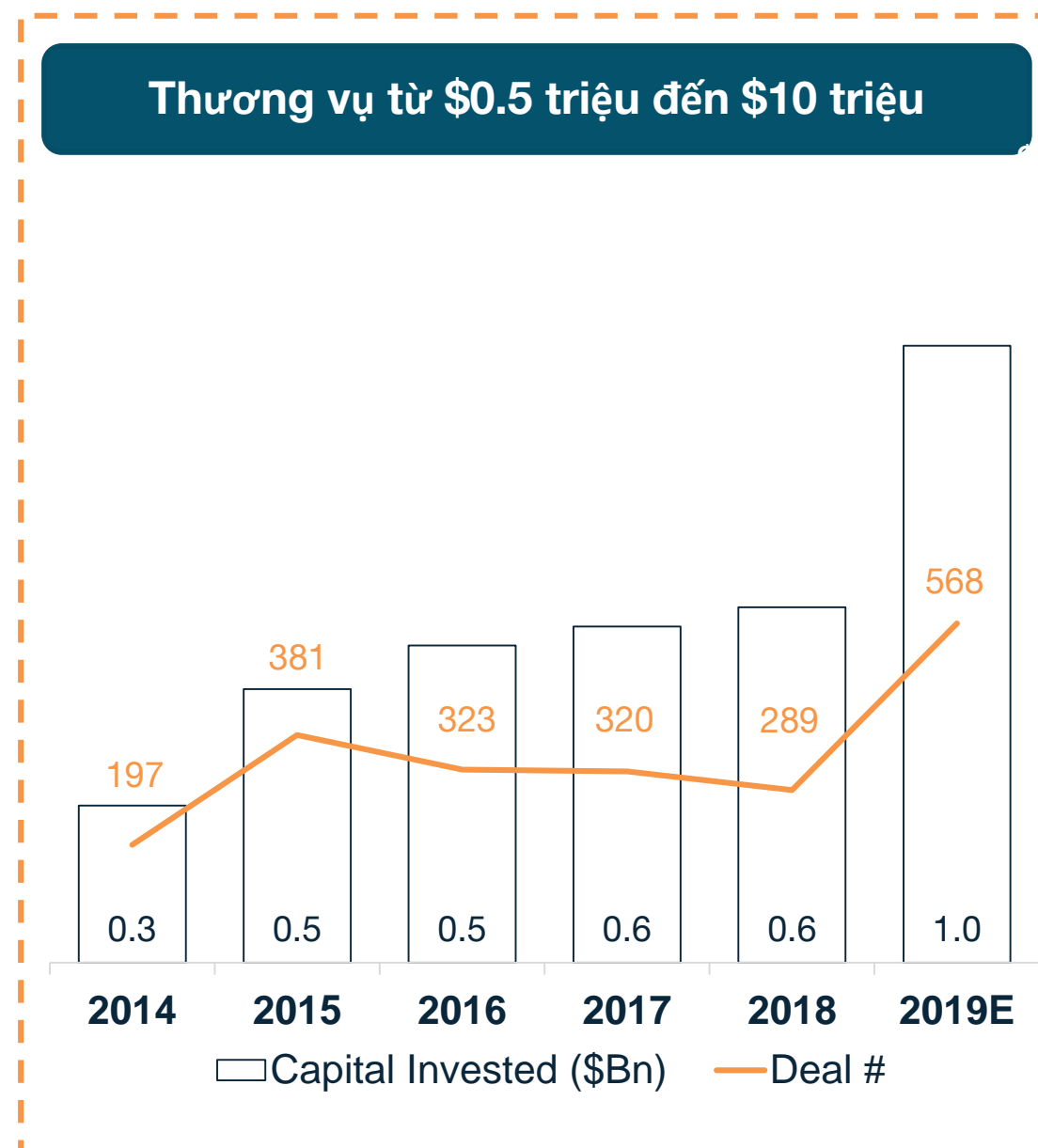


# CÁC GIAO DỊCH LỚN HƠN ĐƯỢC THỰC HIỆN

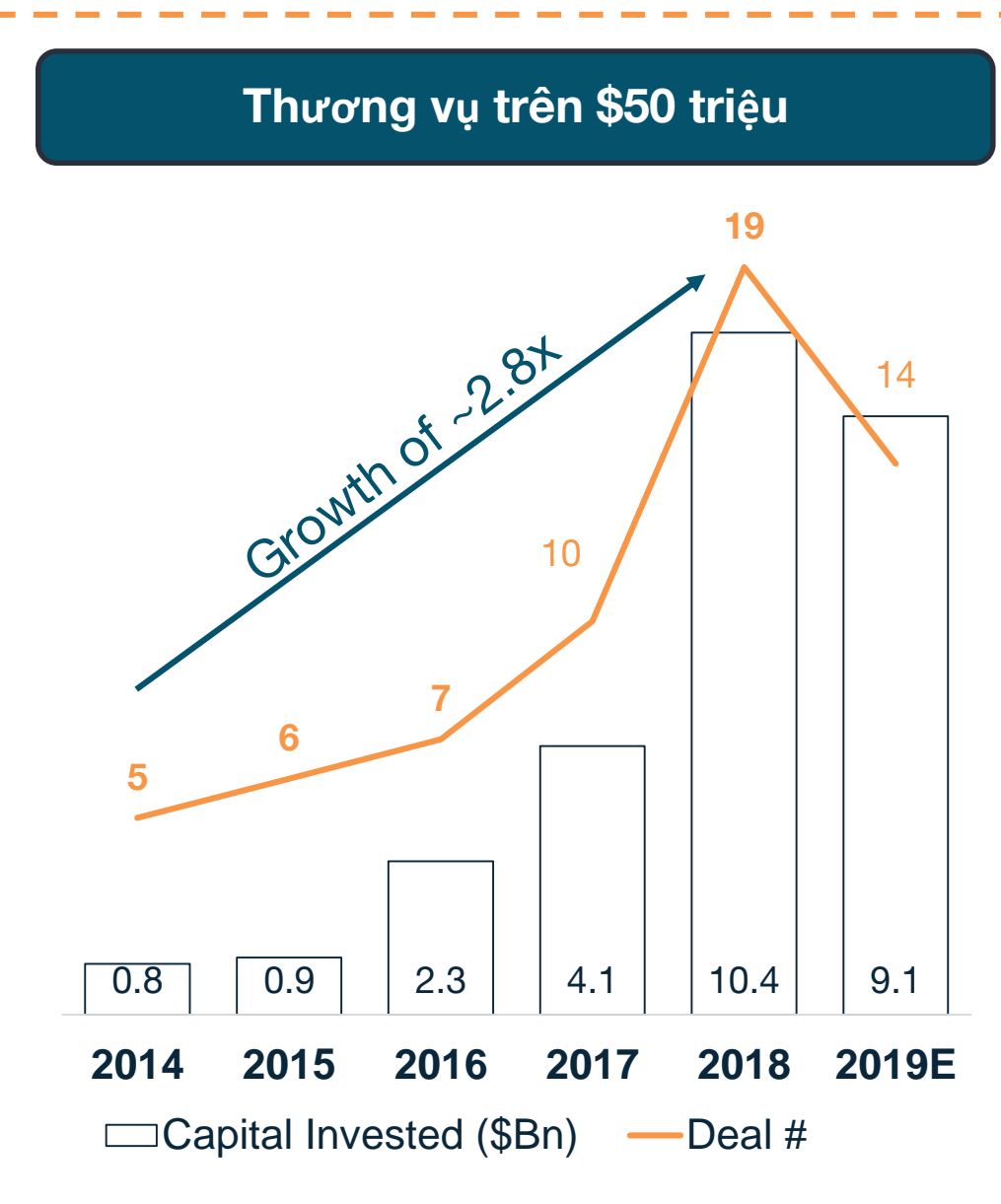
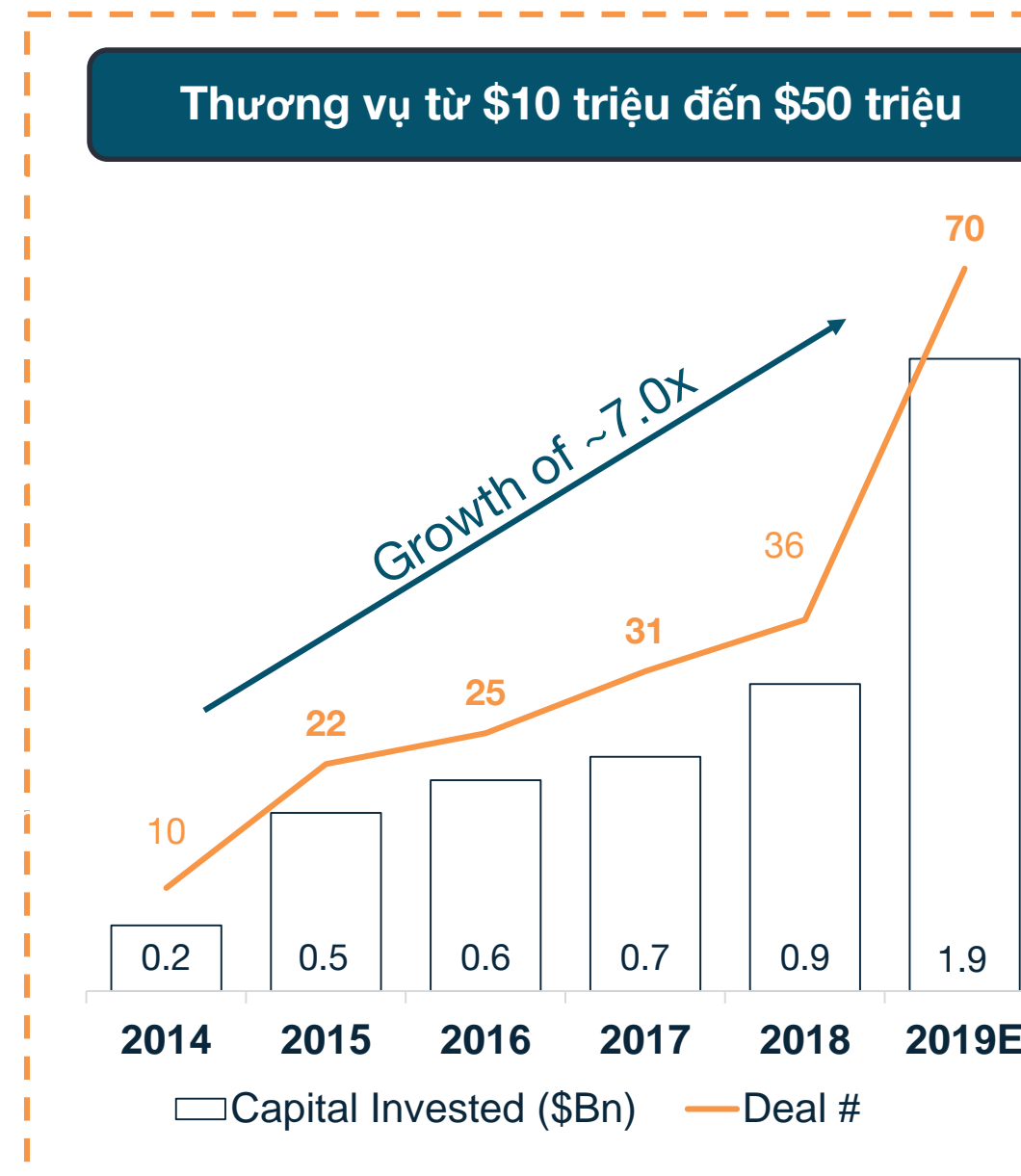
## Hơn 12 tỷ đô la đầu tư vào công nghệ Đông Nam Á năm 2018

- Các khoản đầu tư liên quan đến công nghệ Internet Đông Nam Á **tiếp tục lập các kỷ lục mới** trong năm 2018
- Xuất hiện nhiều vòng đầu tư lớn hơn
- Xuất hiện sự e ngại về **khoảng cách tiền lãi trong những vòng gọi vốn pre-Series A**, tuy nhiên, đã có sự gia tăng số lượng các vòng gọi vốn nhỏ

### Khoảng cách các đầu tư sớm



### Các thương vụ trị giá 10 triệu đô la tiếp tục tăng



Lưu ý: Nhiều vườn ươm tài trợ cho các công ty trong giai đoạn đầu vẫn chưa được đưa vào dữ liệu.

Nguồn: Cento Research – Southeast Asia Tech Investment – H1 2019



# TRUNG QUỐC ĐỐI ĐẦU HOA KỲ VỀ IPO CÔNG NGHỆ

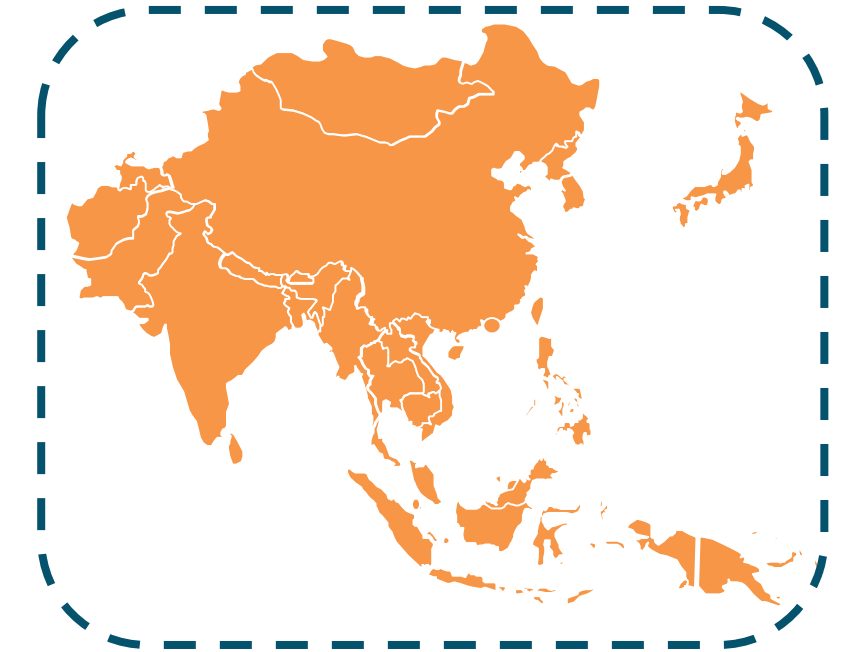
## Hồng Kông là một trong ba thị trường dẫn đầu IPO công nghệ

- **Các sàn giao dịch của Mỹ** đã là điểm đến chính của các IPO công nghệ đến từ Trung Quốc như Alibaba và Tencent
- **Kể từ năm 2017, Trung Quốc đã trở nên hấp dẫn hơn; Zhong An và Xiaomi** được niêm yết trên sàn chứng khoán Hồng Kông (HKEX) trong khi **Foxconn** niêm yết tại Sở giao dịch chứng khoán Đài Loan (TWSE)
- HKEX là **thị trường IPO hàng đầu trên toàn cầu** cho các công ty công nghệ nhờ tiếng tăm và định giá mạnh mẽ
- Cổ phiếu lớp kép và các cải cách khác đang diễn ra
- **Chính quyền Trung Quốc đang khuyến khích đưa các công ty công nghệ đang niêm yết nước ngoài về lại Trung Quốc** bằng cách cho phép các công ty phát hành 'Chinese Depositary Receipts'; Baidu, Netease và Trip (CTrip) đang tích cực cân nhắc điều này.

### Xu hướng niêm yết gần đây theo khu vực

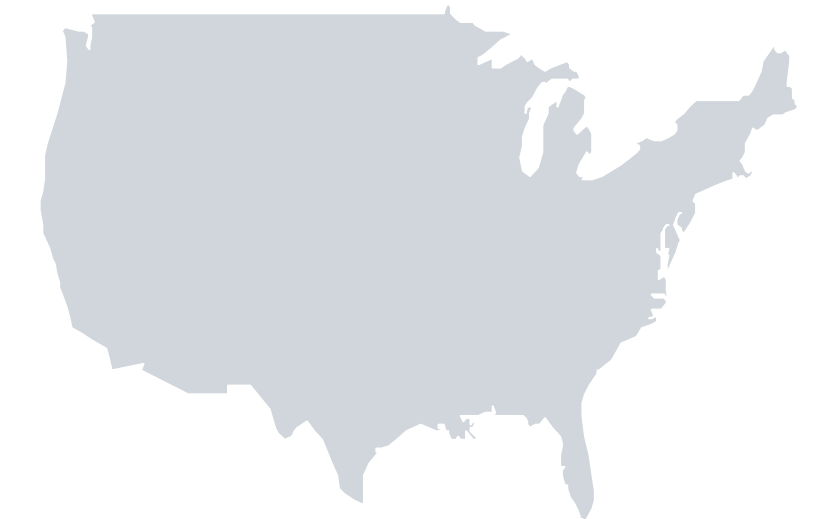
#### CHÂU Á

- HKEX liên tục được xếp hạng là một trong ba thị trường IPO hàng đầu toàn cầu kể từ năm 2013
- Các thương vụ IPO lớn gần đây: Zhong An, Xiaomi, Foxconn
- Cải cách quyền biểu quyết



#### HOA KỲ

- Số lượng IPO của Nasdaq giảm từ năm 2016
- 10 trên 16 thương vụ dưới giá IPO
- Qudian Inc – cổ phiếu cho vay trực tuyến ba năm tuổi giảm 46,1%





# TRUNG QUỐC ĐỐI ĐẦU HOA KỲ VỀ IPO CÔNG NGHỆ

## STAR Market (Thượng Hải) nhắm đến tài năng quốc gia

- Ra mắt vào tháng 7 năm 2019, **Sở giao dịch chứng khoán Thượng Hải (SSE) STAR Market** đang lôi kéo các công ty công nghệ quốc gia niêm yết tại Trung Quốc
  - Chấp nhận **cổ phần hai lớp bảo vệ quyền kiểm soát của người sáng lập** và **giảm yêu cầu niêm yết** cho phép các công ty trước doanh thu
  - **Hệ thống đăng ký** đảm bảo quá trình phê duyệt IPO trong vòng ba tháng
- **Trong bốn tháng kể từ tháng 7 năm 2019, STAR Market:**
  - Nhận được **141 đơn đăng ký niêm yết, với 31 công ty được sự chấp thuận**
  - Bắt đầu **với 25 công ty huy động tổng cộng 5,4 tỷ nhân dân tệ**. Nhu cầu IPO từ các nhà đầu tư bán lẻ **đăng ký vượt mức 1.800 lần**
- UBTech Robotics, một nhà sản xuất robot hình người có trụ sở tại Thâm Quyển và trị giá 5 tỷ đô la được dự đoán sẽ niêm yết trong nước, có tiềm năng niêm yết trên **STAR Market**<sup>2</sup>

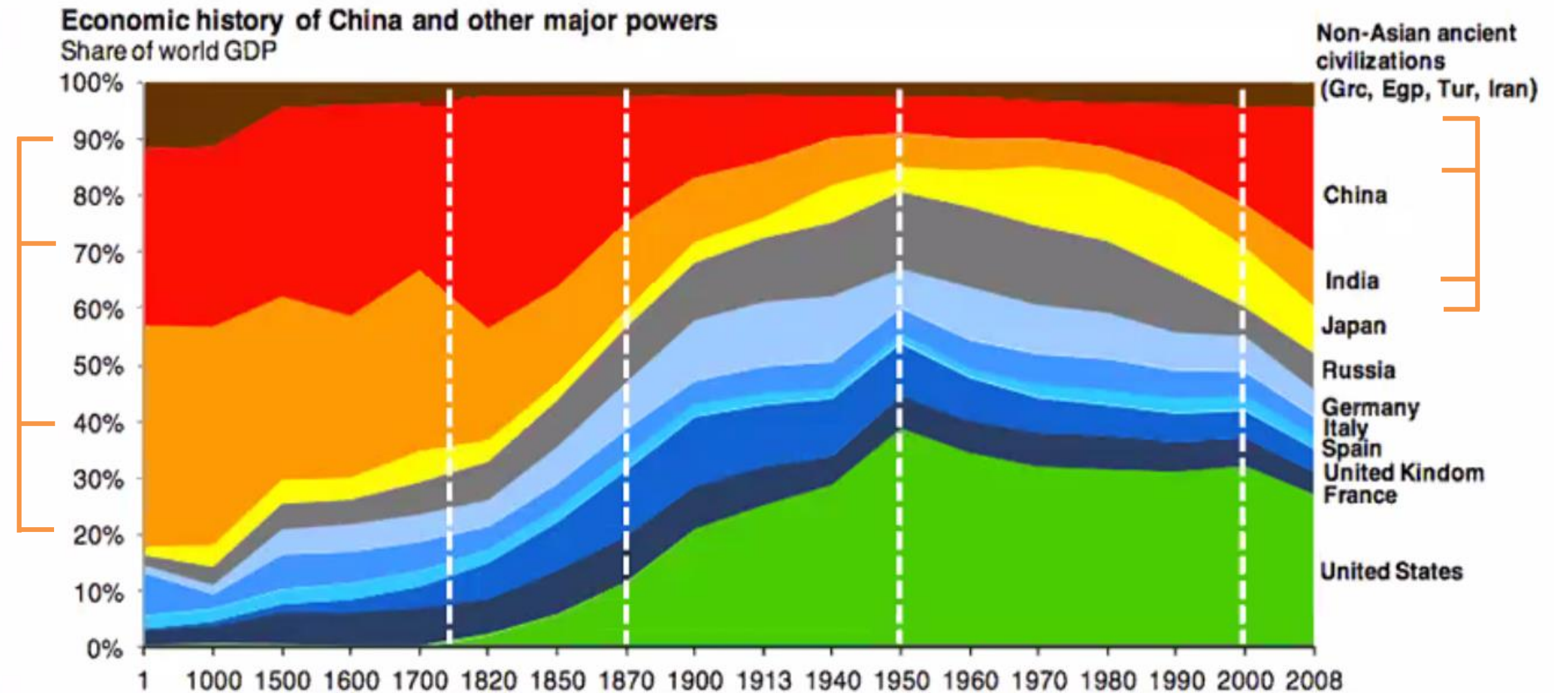




# TRUNG QUỐC VÀ ẤN ĐỘ

## Những gã khổng lồ đang tái xuất

- Trung Quốc và Ấn Độ những nền kinh tế toàn cầu có lịch sử lâu đời
- **Quyền lực mềm (tiền và ngoại giao) vs quyền lực cứng.** “Sáng kiến Vành đai và Con đường” để hỗ trợ, kết nối các quốc gia và nền kinh tế nhằm thúc đẩy sự thịnh vượng
- **Các nhà lãnh đạo mới ủng hộ tự do thương mại và phát triển bền vững** để bù đắp sự vắng mặt của Mỹ. Ví dụ, bài phát biểu của Tập Cận Bình tại Davos.





# TRUNG QUỐC ĐANG Ở NGAY THỀM CỦA

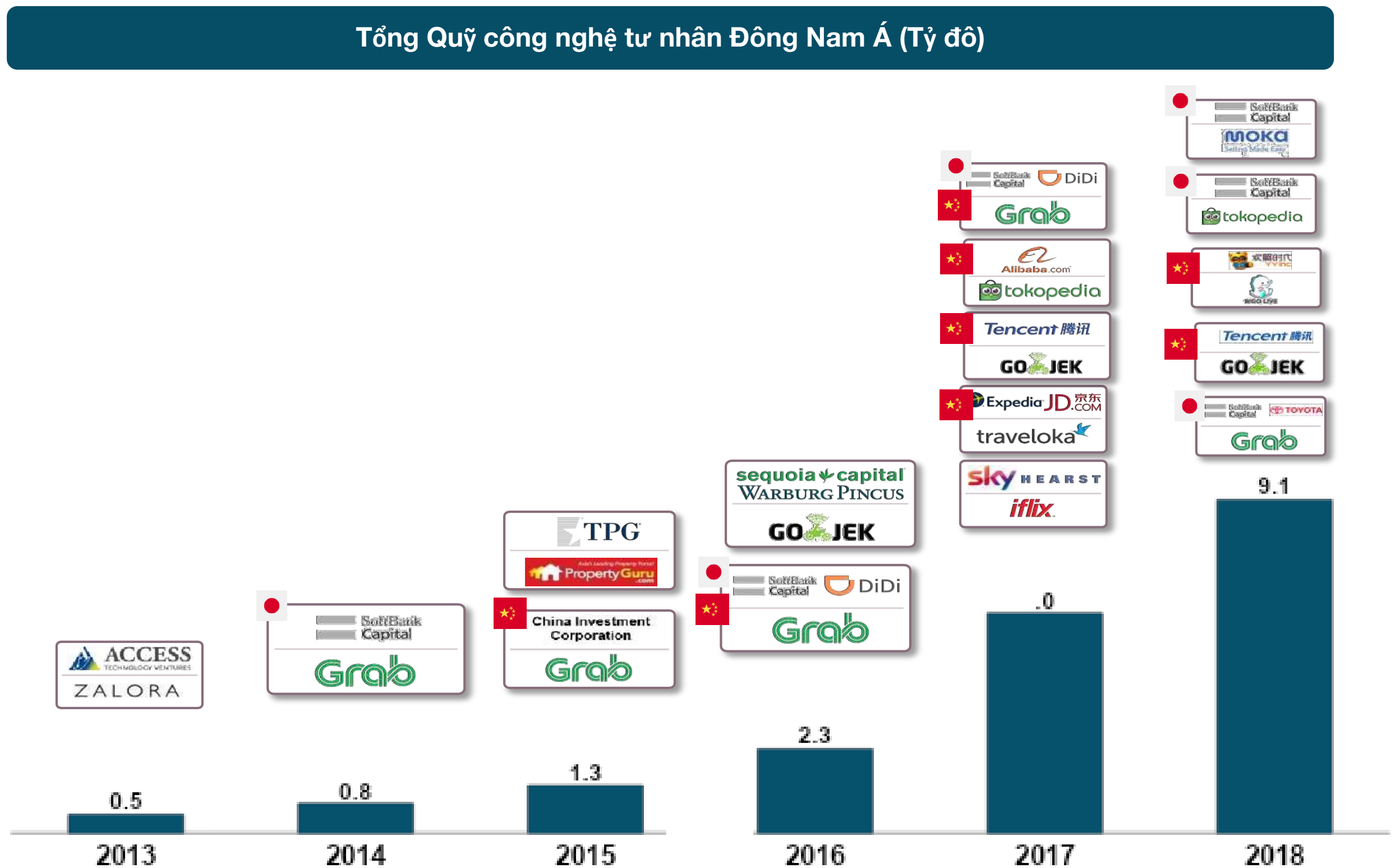
Baidu, Alibaba, Tencent (BAT) và những doanh nghiệp khác đang tìm cách thống trị Đông Nam Á



# TRUNG QUỐC ĐANG Ở NGAY THỀM CỬA

## Các công ty Trung Quốc vẫn là nguồn gọi vốn công nghệ lớn nhất ở Đông Nam Á

- Trung Quốc chiếm lĩnh thị trường đầu tư châu Á với mức đầu tư kỷ lục và tiếp tục tăng nhanh khi nhiều CVC Trung Quốc tìm kiếm các công nghệ đột phá để tăng cường các hoạt động kinh doanh cốt lõi của họ
- Về giá trị tài trợ, Trung Quốc vẫn đang dẫn đầu về đầu tư ĐNÁ mặc dù có số lượng các thương vụ tài trợ thấp hơn một chút so với Nhật Bản (dẫn đầu là SoftBank)
- Bắc Mỹ đang hoạt động nhưng xếp sau châu Á
















Nguồn: Catcha Group – 8 Predictions for the Southeast Asian Tech Scene – A Checkpoint Plus 3 New Predictions for Indonesia (Data as at 31 Dec 2017).  
Chỉ bao gồm các thương vụ với quy mô hơn 100 triệu đô la và được tiết lộ bởi các nhà đầu tư



# TRUNG QUỐC ĐANG Ở NGAY THỀM CỬA

## Cuộc chiến máy chủ proxy tại Đông Nam Á

- Alibaba giữ vững vị trí đế vương
- Các công ty công nghệ từ Đông Nam Á cũng đang xây dựng các Siêu ứng dụng giống Trung Quốc và thách thức sự thống trị của các VC Trung Quốc

	Tiện ích		Thương mại điện tử		
	 	 			
			 		
Thương mại điện tử			✓	✓	
Chia sẻ chuyến đi	✓	✓			
Dịch vụ tài chính	✓	✓	✓	✓	
Giao đồ ăn	✓	✓			
Đặt vé					✓
Du lịch					✓



# HIỆU ỨNG SOFTBANK

Quỹ công nghệ lớn nhất thế giới trị giá hơn 100 tỷ đô

## Cái gì?

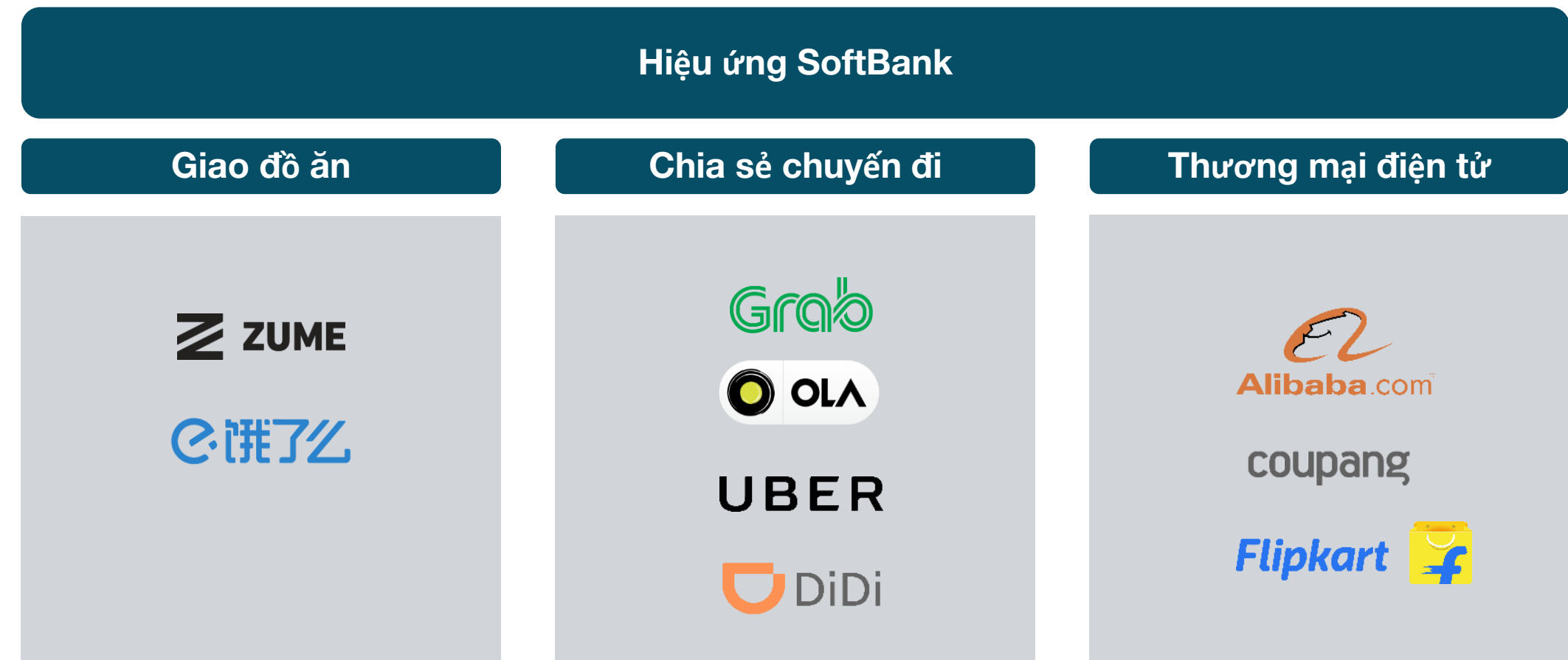
- Số tiền lớn đã áp đảo và thay đổi cách thức vận hành vốn
- Chiến lược kinh doanh của các nhà đầu tư đã chuyển sang hướng thu hút vốn so với tự cấp vốn, ví dụ: chiến lược lợi nhuận ngay lập tức
- Các quỹ đã thanh khoản cho giai đoạn pre-IPO và 'secondaries', đồng thời thúc đẩy quan hệ đối tác / liên doanh (JV)

## Tại sao?

- Thống trị hệ sinh thái bằng cách dịch chuyển các dòng tiền trong nhiều lĩnh vực khác nhau
- Thúc đẩy sự phối hợp giữa các ngành công nghiệp và danh mục đầu tư

## Làm thế nào?

- Luân chuyển dòng tiền





# ĐÔNG NAM Á GIỐNG TRUNG QUỐC 5-10 NĂM VỀ TRƯỚC

Đông Nam Á là điểm đến tiếp theo cho đầu tư công nghệ

- **Đông Nam Á tương tự như Trung Quốc 5 -10 năm trước** khi thương mại điện tử và khởi nghiệp Internet lần đầu tiên cất cánh
- Qua biểu đồ so sánh bên dưới, chúng tôi hy vọng Đông Nam Á sẽ tìm được **bước ngoặt trong sự hình thành các kỳ lân công nghệ trong 5 năm tới**

	Trung quốc 2012	Đông Nam Á đầu 2019
GDP bình quân đầu người (PPP) <sup>1</sup>	\$11,351	\$13,956
Dân số Internet <sup>2</sup>	564 triệu (42% dân số sử dụng Internet)	460 triệu (65% dân số sử dụng Internet)
Tỷ lệ tăng trưởng Dân số Internet <sup>2</sup>	11%	14%
Vốn hóa thị trường của các 'ông lớn' <sup>3</sup>	\$94.5 tỷ (2010)	\$86.5 tỷ*



Lưu ý: \* Ước tính dựa trên ngoại suy từ vốn hóa thị trường ĐNÁ năm 2017, giả sử ĐNÁ giữa năm 2017 và 2019 đạt được tốc độ tăng trưởng vốn hóa thị trường trên mỗi người dùng Internet như Trung Quốc từ năm 2008 đến 2010

Nguồn: (1) International Monetary Fund (2) Golden Gate Venture Southeast Asia Report (3) Catcha Group – '8 Predictions for the Southeast Asian Tech Scene – A Checkpoint Plus 3 New Predictions for Indonesia'

# SỰ ĐỔI MỚI TẠI ĐÔNG NAM Á

Đổi mới đang diễn ra trên toàn cầu. Đông Nam Á cũng không là ngoại lệ.

**PatSnap** là nhà cung cấp phân tích và nghiên cứu phát triển hàng đầu thế giới về sở hữu trí tuệ (IP) sử dụng các mạng thần kinh độc quyền, trí tuệ nhân tạo và công nghệ máy học. Có trụ sở tại Singapore và phục vụ hơn 8.000 công ty, cơ quan chính phủ và các tổ chức học thuật tại hơn 20 quốc gia



**Warung Pintar** cung cấp khái niệm “kiosk thông minh” giúp các nhà cung cấp Indonesia số hoá các gian hàng thông qua một ki-ốt đúc sẵn. Đây là một bước ngoặt đối với thương mại điện tử O2O



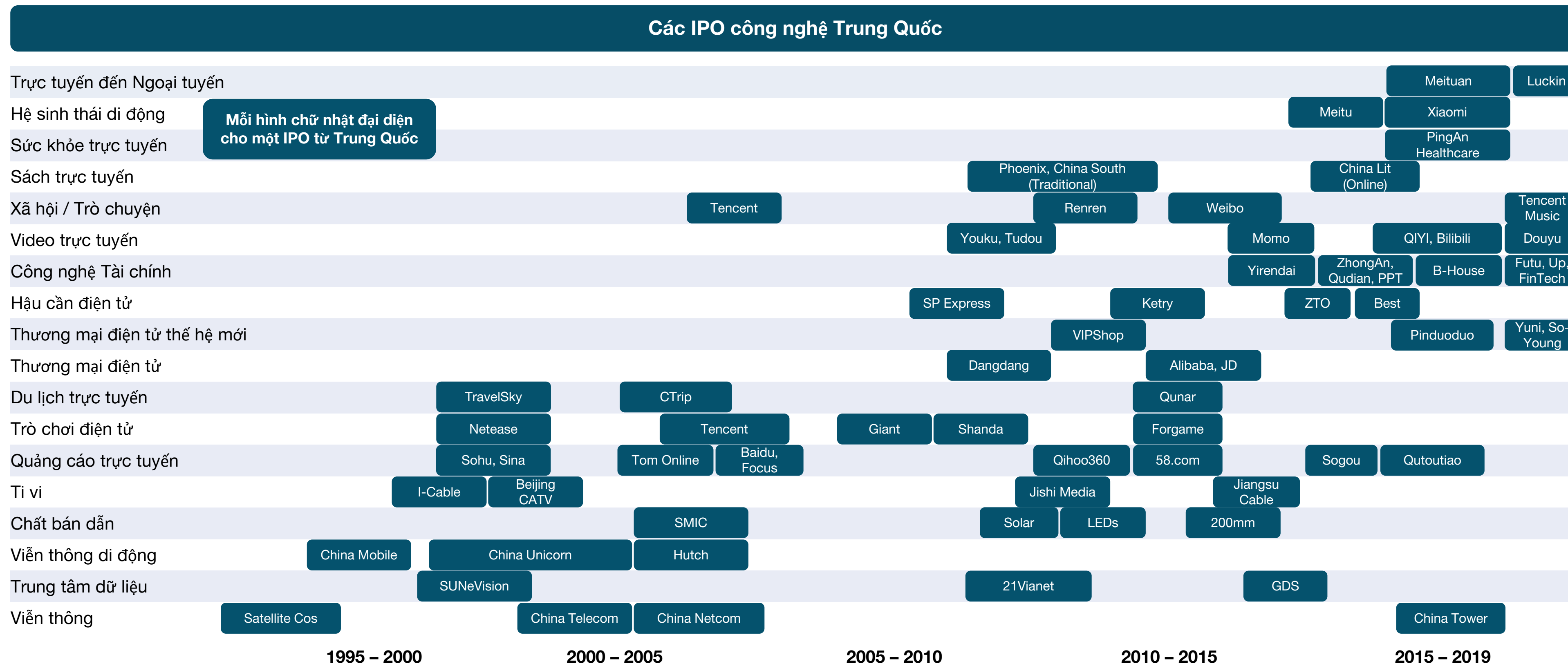
**CXA Group** là giải pháp tích hợp lợi ích sức khỏe và lợi ích doanh nghiệp nhờ trí tuệ nhân tạo duy nhất tại Châu Á - số hóa ngành công nghiệp bảo hiểm





# CHINA'S PLAYBOOK (1995–2018) - CHIẾC BẢN ĐỒ DỰ ĐOÁN

Trân trọng cảm ơn sự đóng góp từ các đối tác khu vực châu Á



Source: Asia Partners (07/2019). China's playbook from '95-'18 is a predictive map.

# SEA'S PLAYBOOK – XÂY DỰNG THẾ HỆ KỶ LÂN TIẾP THEO

Trân trọng cảm ơn sự đóng góp từ các đối tác khu vực châu Á

## Các IPO công nghệ ĐNÁ

Trực tuyến đến Ngoại tuyến

Hệ sinh thái di động

Sức khỏe trực tuyến

Sách trực tuyến

Xã hội / Trò chuyện

Video trực tuyến

Công nghệ Tài chính

Hậu cần điện tử

Thương mại điện tử thế hệ mới

Thương mại điện tử

Du lịch trực tuyến

Trò chơi điện tử

Quảng cáo trực tuyến

Ti vi

Chất bán dẫn

Viễn thông di động

Trung tâm dữ liệu

Viễn thông

Mỗi hình chữ nhật đại diện cho một IPO từ ĐNÁ

IPO thương mại điện tử đầu tiên của Trung Quốc là vào năm 2007, của Đông Nam Á lần đầu tiên là vào năm 2017

Sea Group

Pre-1997 – 2000

2000 – 2005

2005 – 2010








2010 – 2015

2015 – 2019



# THÚC ĐẨY SỰ HÌNH THÀNH NHỮNG GÃ KHỔNG LỒ CÔNG NGHỆ

Châu Á đang ươm tạo Kỳ lân nhanh hơn bao giờ hết

Công ty	Năm thành lập	Năm đạt được danh hiệu Kỳ lân	Số năm thực hiện
 No. 1 Job Site in Southeast Asia	1995	2014	19
 Asia's No.1 Online Property Group	2007	2015	8
 connecting the dots	2009	2015	6
	2009	2014	5
	2010	2016	6
	2011	2014	3
	2012	2017	5
	2012	2015	3

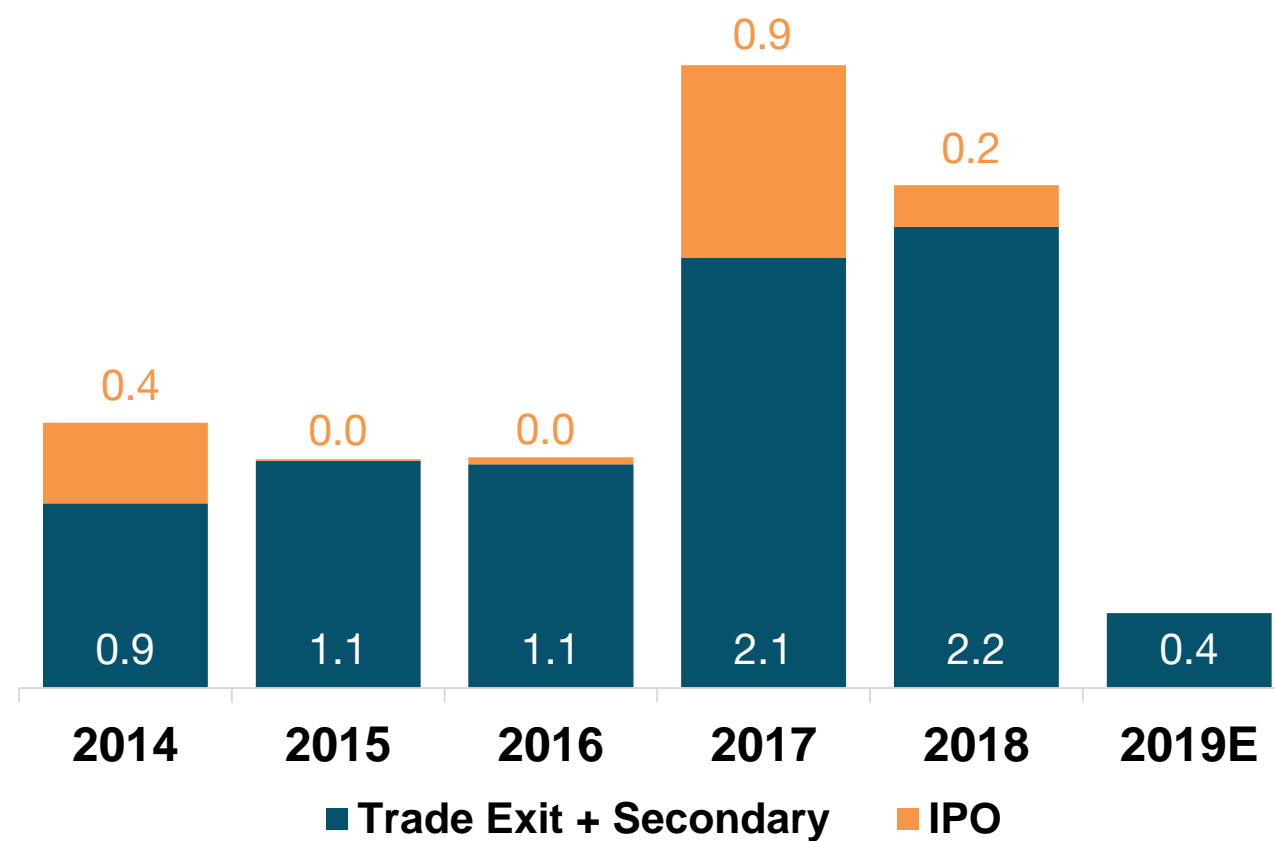
Ở Trung Quốc, một số kỳ lân về trí tuệ nhân tạo chưa đầy hai tuổi

# THANH KHOẢN SẮP DIỄN RA!

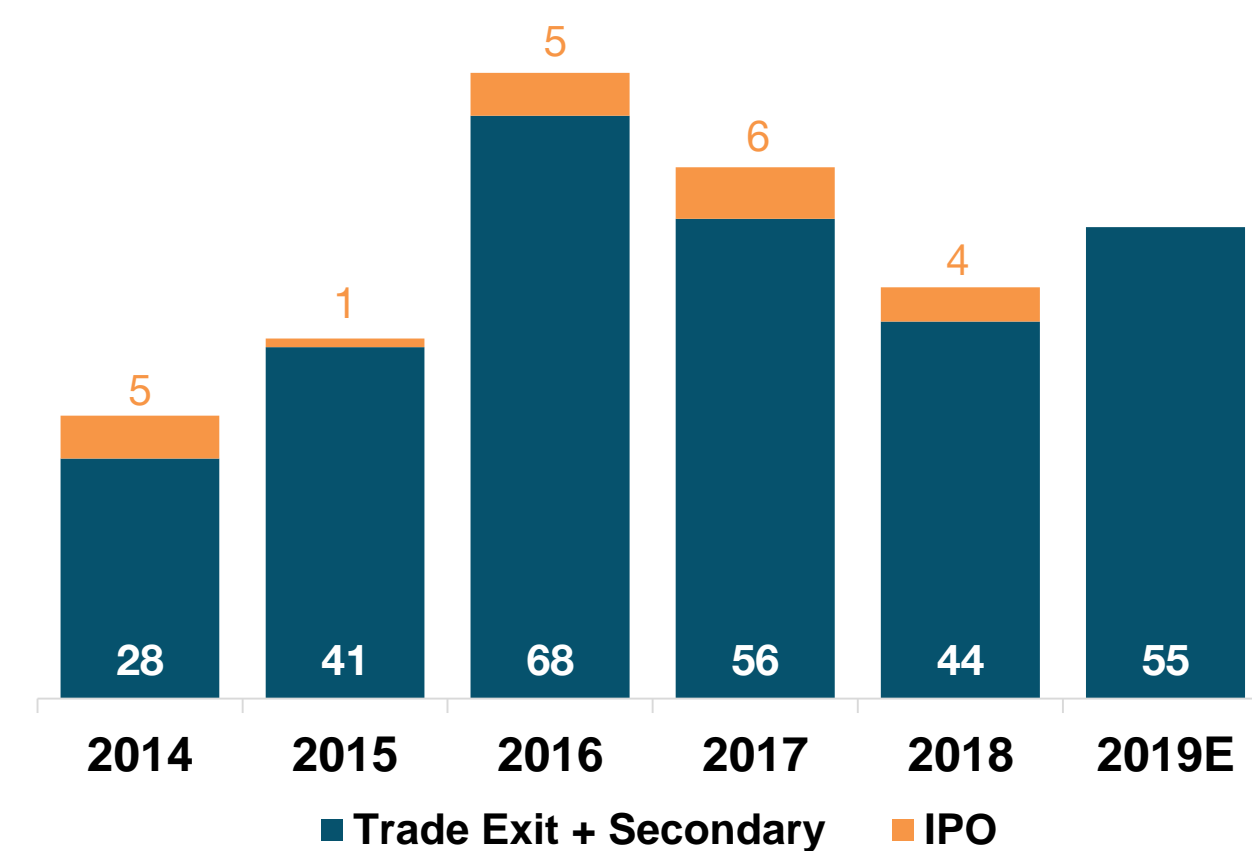
## Đường thoái vốn tại Đông Nam Á

- Thiếu một thị trường chung bền vững cho các cổ phiếu công nghệ tại Đông Nam Á
- ASX, Nasdaq và NYSE vẫn là các sàn mặc định cho các công ty công nghệ tại Đông Nam Á, mặc dù **HKEX** và **STAR Market** đang trên đà nổi lên
- **Mua bán và sáp nhập là chiến lược rút lui chiếm ưu thế cho các công ty khởi nghiệp công nghệ tại Đông Nam Á** và chúng tôi hy vọng điều này sẽ được duy trì

Tiền lời sau thoái vốn (tỷ đô)



Số hoạt động thanh khoản(#)

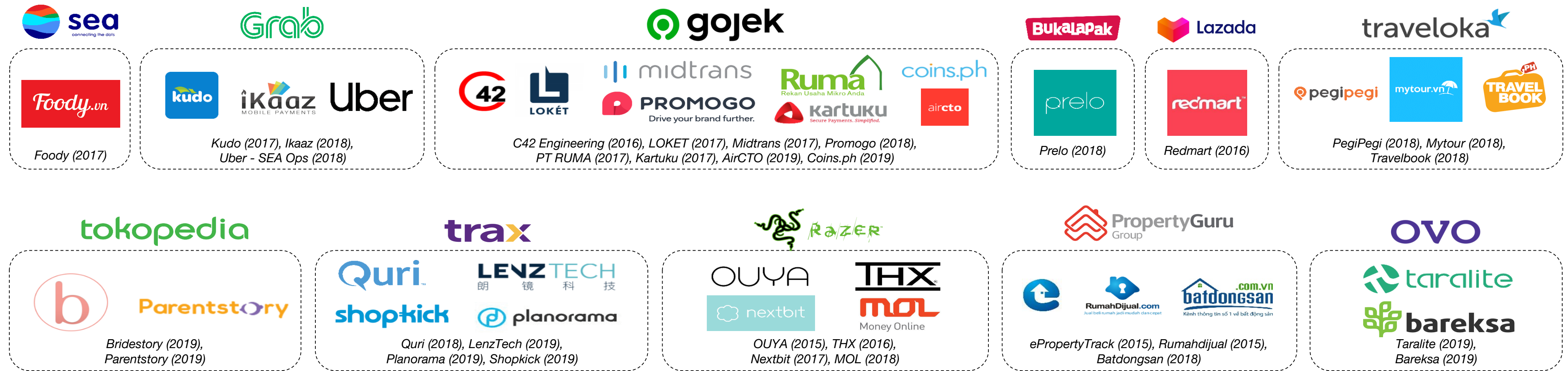




# THANH KHOẢN SẮP DIỄN RA!

## Các kỳ lân đang trong chính cuộc chơi đầu tư

- Bản thân các công ty khởi nghiệp đang trở thành các nhà đầu tư và thực hiện các thương vụ mua bán
- Tại Đông Nam Á, Grab và GoJek là những nhà đầu tư ‘mua vào’ tích cực nhất
- Công ty cổ phần tư nhân, văn phòng gia đình và các loại nhà đầu tư khác có tính linh hoạt và thanh khoản cao hơn



Note: The list of companies acquired is non-exhaustive and serve only for references purposes.  
Source: Crunchbase

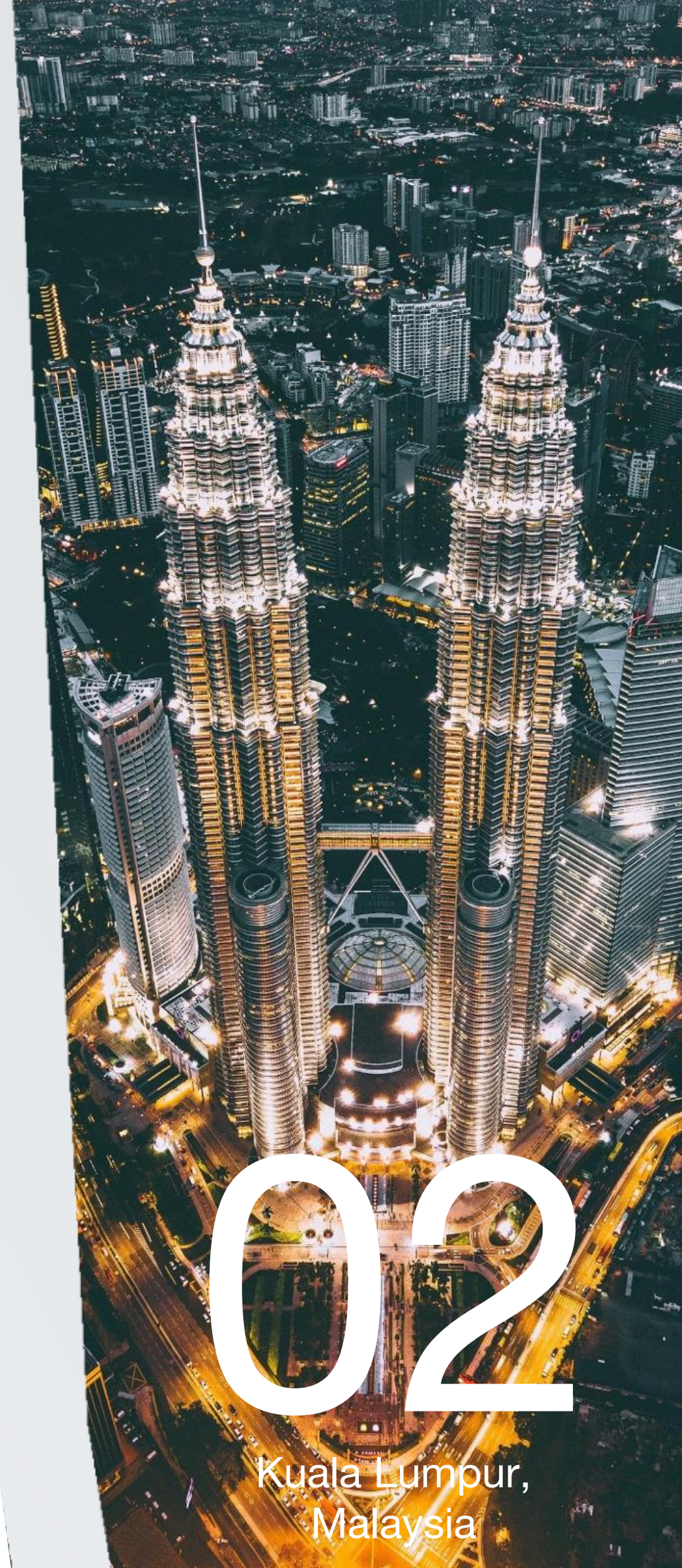


## II. MỌI THỨ ĐÃ THAY ĐỔI

Đông Nam Á – Các Sự Thật Ngầm Hiểu về Chiến Lược Công Nghệ

02

Kuala Lumpur,  
Malaysia





# HIỂU BIẾT VỀ CHIẾN LƯỢC (I)

## Chiến lược 'Platform / Nền tảng kết nối'

Uber không sở hữu bất kì phương tiện xe cộ nào, tương tự OYO không có khách sạn và TikTok không có người sáng tạo nội dung.

	Định nghĩa	Châu Á	Mỹ/Thế Giới
1	Trao đổi giữa người mua, người bán và người dùng		
2	Chi phí thấp và giao dịch dễ dàng		
3	Phát hiện và giám sát người mua – người bán		
4	Môi trường đáng tin cậy		
5	Thông tin đáng tin cậy		

# HIỂU BIẾT VỀ CHIẾN LƯỢC (II)

## Các chiến lược kinh doanh truyền thống đang bị bỏ lại phía sau

- Châu Á **không bị ảnh hưởng** mà **được hưởng lợi**

- Là nơi tập trung của:

- Di động và dữ liệu máy tính
- Dữ liệu lớn và tiềm lực trí tuệ nhân tạo
- Mạng lưới vạn vật kết nối Internet




















Tất cả tạo tiền đề cho sự hình thành các chiến lược 'platform / nền tảng kết nối'.

- **Chiến lược kinh doanh 'platform / nền tảng kết nối'** là kinh doanh chú trọng nhu cầu; không giống như các doanh nghiệp chú trọng sản xuất truyền thống chỉ tập trung vào:

- 'Dây chuyền lắp ráp' – sản phẩm vật lý
- 'Dịch vụ con người' – kinh doanh dịch vụ
- 'Phần mềm' – ở dạng một lần hoặc định kỳ, ví dụ SaaS

- **Phương tiện sản xuất** không còn là một lợi thế cạnh tranh

- Khung truyền thống ví dụ như Porter's Five Forces, trước kỷ nguyên của công nghiệp 4.0 cần được kiểm tra lại. Một nghiên cứu của Deloitte chứng minh rằng các công ty tham gia chiến lược kinh doanh nền tảng tạo ra kết quả vượt trội hơn theo thời gian.

Hạng	Quốc gia	Công ty	Vốn hóa thị trường (\$ tỷ)
1			1,156
2			1,114
3			909
4			885
5			544
6			541
7			490
8			409
9			396
10			357

**Chiến lược nền tảng**

**Nền tảng**



# HIỂU BIẾT VỀ CHIẾN LƯỢC (III)

## Đa ngành và Chuyên ngành

Ant Financial  
= Thanh Toán  
+ Tiết Kiệm/Đầu Tư  
+ Khác

Visa  
= Thanh Toán

	INCUMBENTS	DISRUPTORS	DISRUPTORS	DISRUPTORS	DISRUPTORS	DISRUPTORS	DISRUPTORS	DISRUPTORS				
PAYMENT	DIRECT BANK DEBIT TRANSFER SYSTEM	UnionPay 银联	支付宝 ALIPAY Alipay	微信支付 WeChat Pay	QQ钱包 QQ Wallet	壹钱包 Ping An E-wallet	京东钱包 JD Pay	百度钱包 Baidu Wallet	99Bill 99Bill	SUNING 苏宁金融		
	MOBILE PAYMENT SOLUTION									小米		
	PAYMENT SERVICE PROVIDER									美团 唯品会 vip.com		
FINANCING	PERSONAL LENDING	Banks such as: ICBC CCB BOC ABC BoCom	花呗 Ant Check Later	WeBank 1 微众银行 WeBank	陆金所 2 LuP2P.com	京东白条 3 JD Baibiao	京东白条 3 Jing Baobei (京保贝)	京东白条 3 Jing Xiaodai (京小贷)	有钱花 Baidu Umoney	快钱 4 Kuaiyihua	51信用卡 U51.com	
	SME LENDING		蚂蚁小微 1 Loan issued by MYbank, (former Ant Micro Loan)	网商银行 Tenpay Micro Loan (财付通小贷)	陆金所 2 LU Lufax	京东白条 3 JD Baibiao	京东白条 3 Jing Baobei (京保贝)	京东白条 3 Jing Xiaodai (京小贷)	百度小贷 Baidu Loan	万达信贷 1 Wanda Loans	联想 lenovo	
	CROWD-FUNDING	Asset mgmt companies such as:	蚂蚁达客 Antsdq	腾讯公益 Tencent Gongyi	平安众筹 1 Ping An Crowdfunding	京东众筹 3 JD Crowdfunding (京东众筹)	百度众测 Baidu Baizhong				360	
SAVING / INVESTMENT	ONLINE SAVING PLATFORM	ICBC Credit Suisse Asset Mgmt E Fund Mgmt	蚂蚁财富 Ant Fortune	余额宝 1 Yu'e Bao	天弘基金 1 Tianhong Asset Management	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune
	ONLINE ASSET MANAGEMENT	China Asset Mgmt	蚂蚁财富 Ant Fortune	余额宝 1 Yu'e Bao	天弘基金 1 Tianhong Asset Management	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune
	ONLINE - ONLY BANK	China Life	蚂蚁财富 Ant Fortune	余额宝 1 Yu'e Bao	天弘基金 1 Tianhong Asset Management	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune	蚂蚁财富 Ant Fortune
OTHERS	CLOUD COMPUTING		蚂蚁金服 Ant Financial Cloud	腾讯云 Tencent Cloud	平安云 Ping An Cloud	京东云 Jcloud.com	百度金融云 Baidu Financial Cloud	万达集团 Wanda Cloud Company	金山			
	PERSONAL CREDIT SCORING	Personal Credit Rating: Official personal credit record of PBOC	芝麻信用 Zhima Credit	腾讯征信 Tencent Credit Bureau	前海征信 Qianhai Credit Service Centre	小白信用 Xiaobai Credit (小白信用)				联想 lenovo		
	ONLINE-ONLY INSURANCE COMPANY		众安保险 1 ZhongAn Insurance Zhong An Online P&C							其他保险公司 Other insurance companies		

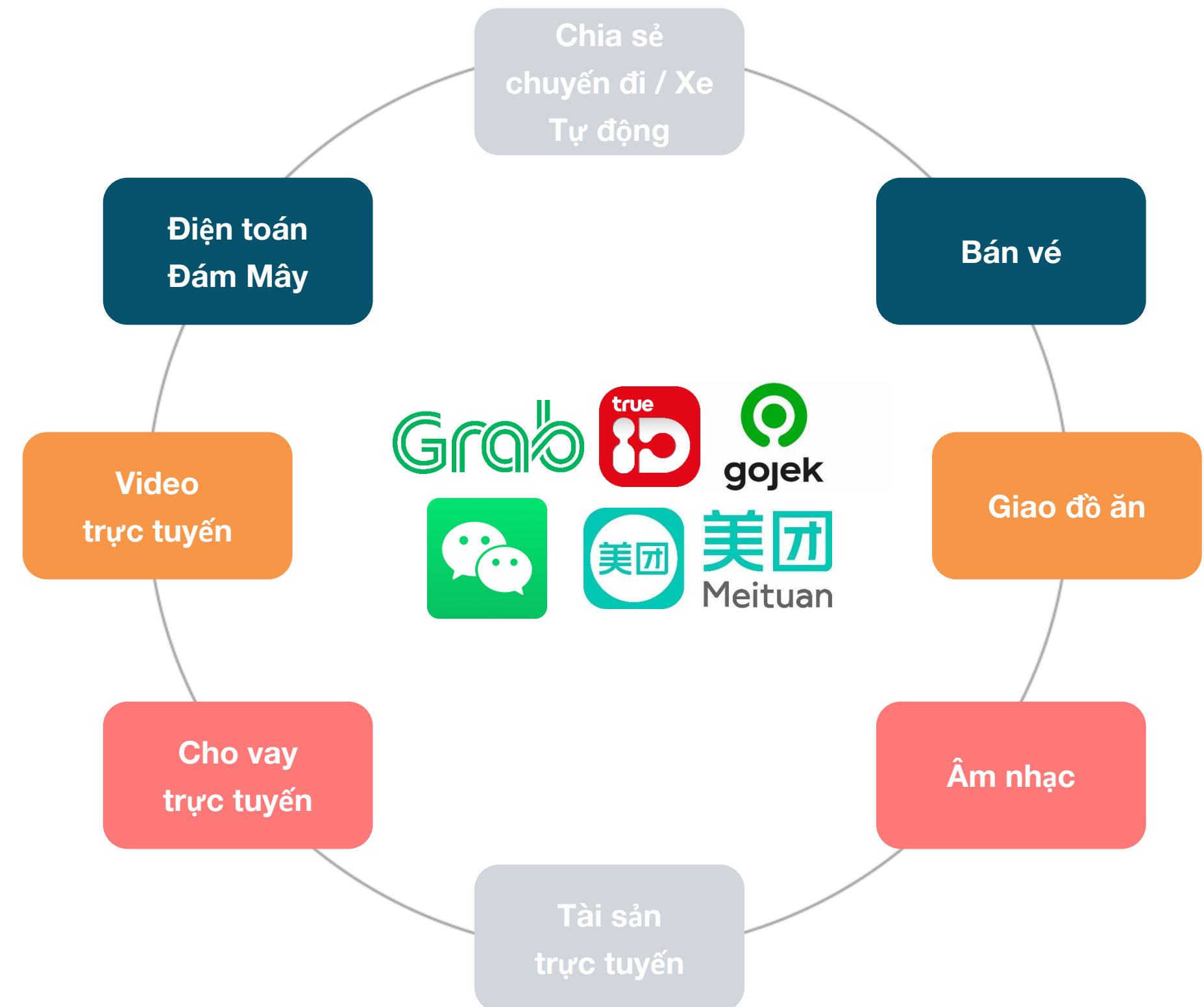
Note: 1. Not wholly owned. 2. Wholly owned by Lufax Holdings. 3. Wholly owned by JD Finance. 4. Wholly owned by 99Bill.com. 5. At current stage, most of the online savings/asset management platforms in China are distributors instead of asset managers, except for Tianhong Asset Management, who has a mutual funds license. 6. Zhima Credit, Tencent Credit and Qianhai Credit, along with 5 other companies, were selected by PBOC as pilot companies. Please refer to the Appendix for further details.  
Source: Goldman Sachs – The Rise of Chinese FinTech

# HIỂU BIẾT VỀ CHIẾN LƯỢC (IV)

## Cuộc Đua Xây Dựng Siêu Ứng Dụng Diễn Ra Khi Các Doanh Nghiệp Mở Rộng Phạm Vi Dịch Vụ



- Hệ sinh thái trực tuyến hoàn toàn đáp ứng các nhu cầu của người dùng về giao tiếp, giải trí và đời sống
- **Siêu ứng dụng được xây dựng dựa trên khách hàng chứ không dựa trên sản phẩm/ dịch vụ được cung cấp** – từ giao đồ ăn, phát nhạc, gọi xe đến chia sẻ trực tuyến. Mỗi dòng dịch vụ góp phần làm tăng sự gắn bó của khách hàng và thu thập các bộ dữ liệu phong phú hơn.
- **Thực tế mở rộng là** giai đoạn tiếp theo.





















# HIỂU BIẾT VỀ CHIẾN LƯỢC (V)

## DNA của người chiến thắng

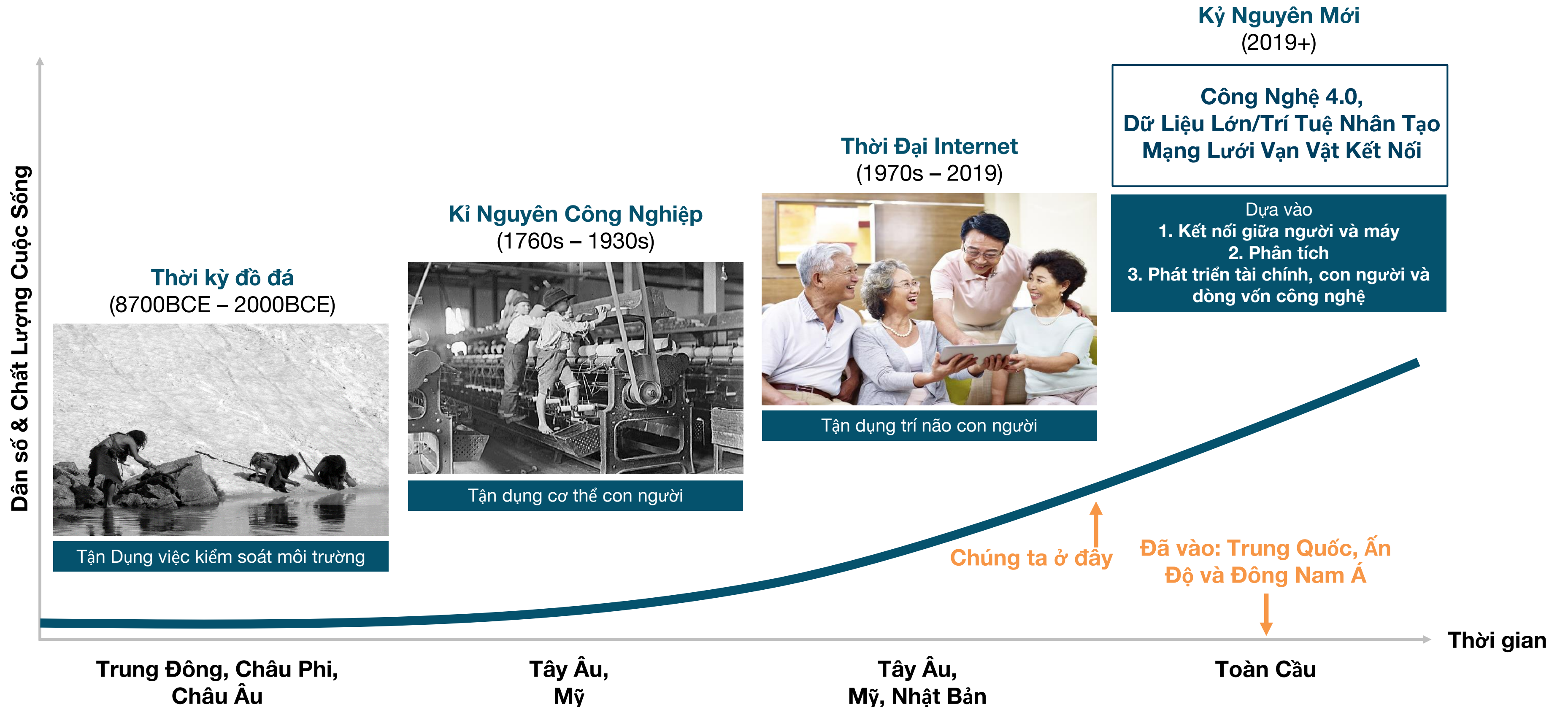
### Kỳ lân

					
'Turtles' (Nhóm nhà sáng lập được học tập tại nước ngoài)	Anthony Tan & Tan Hooi Ling 	Nadiem Makarim 	William Tanuwijaya 	Ferry Unardi Derianto Kusuma  	Le Hong Minh 
Thị trường mục tiêu	Giao Thông	Giao Thông	Thương Mại Điện Tử	Du Lịch	Nội dung, Trò Chơi
Quỹ đầu tư / Hệ sinh thái khu vực	Vertex Ventures	Openspace Foundation	Indonusa Dwitama	East Ventures	IDG Ventures Vietnam
Mô hình kinh doanh 'Platform / Nền tảng kết nối'					
Chiến Lược (Thay đổi mô hình kinh doanh)	Vận tải -> Thanh toán	Vận tải -> Siêu Ứng Dụng/ Dịch vụ khu Vực	-> Tài Chính	-> Dịch vụ khu vực	-> Ứng dụng trò Chuyện

Sources: Tech in Asia, DealStreetAsia, Crunchbase, Tracxn

# HIỂU BIẾT VỀ CHIẾN LƯỢC (VI)

Chúng ta hiện đang ở trong giai đoạn của nhiều sự thay đổi công nghệ lớn nhất trên phạm vi toàn cầu



Sources: Tech in Asia, DealStreetAsia, Crunchbase, Tracxn



# III. HIỆN THỰC HOÁ GIẤC MƠ

Một Đông Nam Á Kỳ Diệu

03

Indonesia

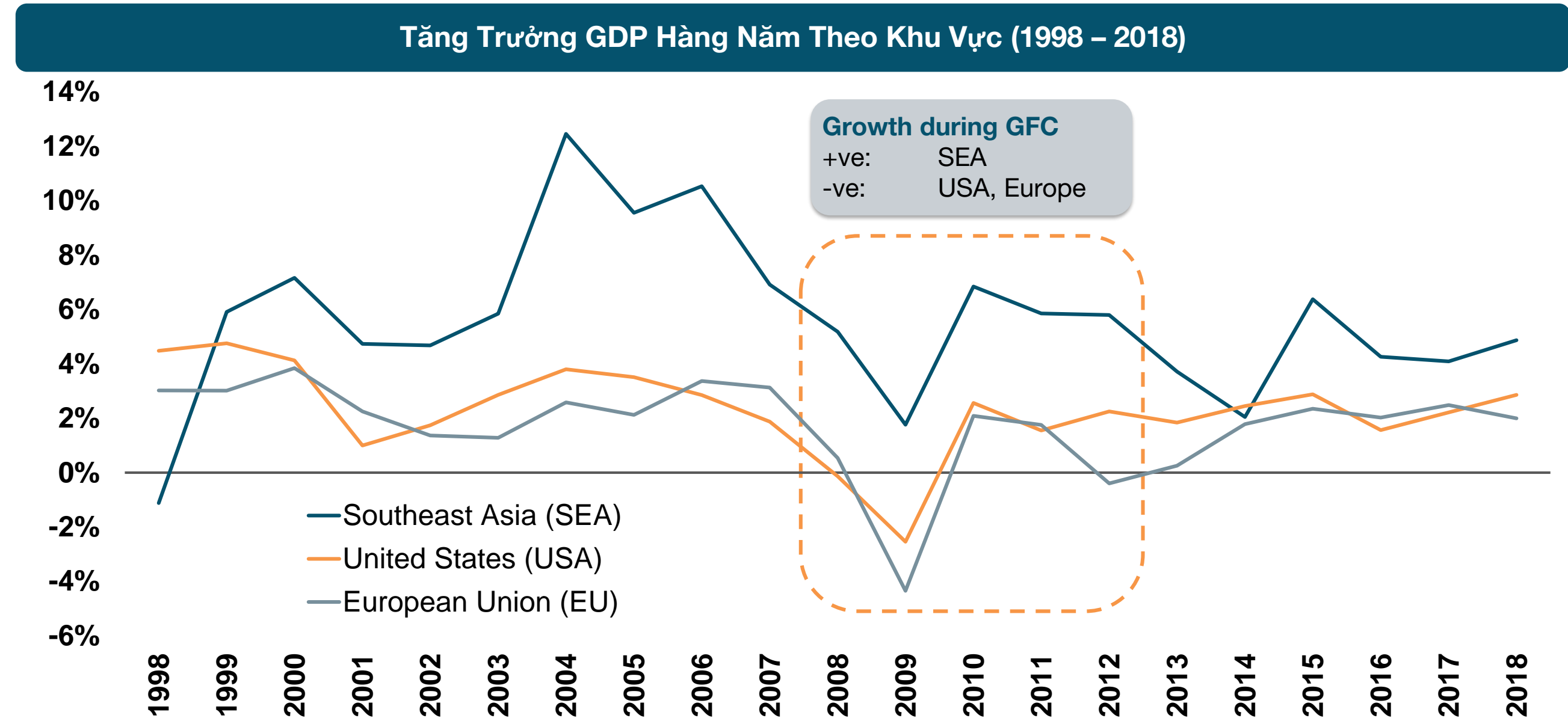




# ĐÔNG NAM Á (I)

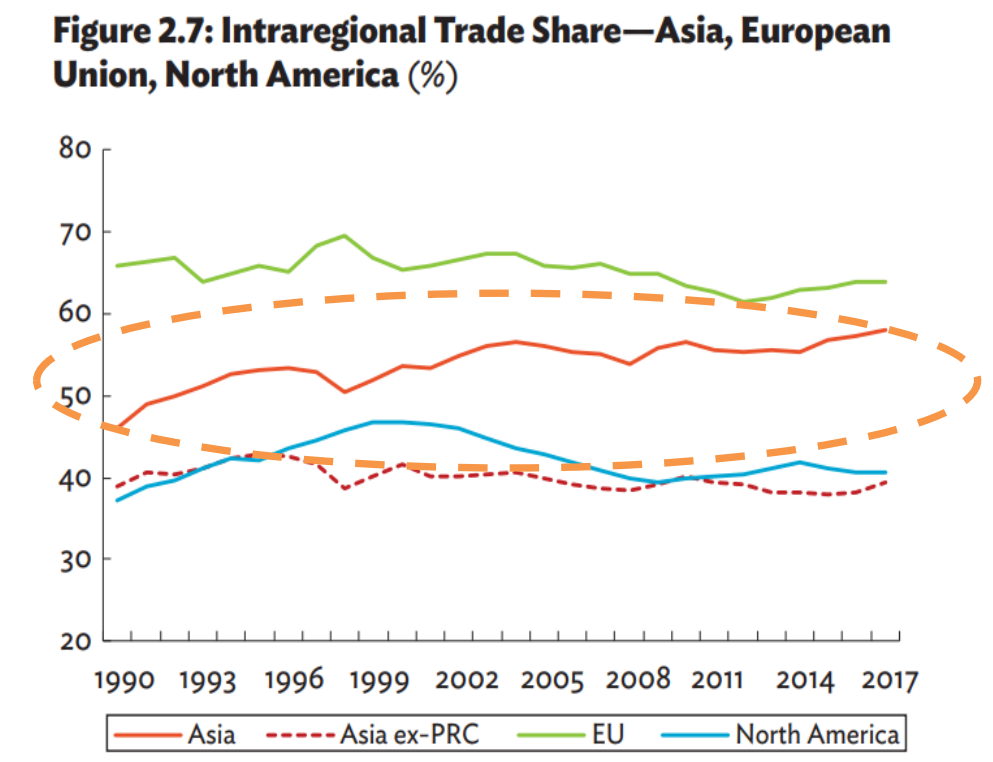
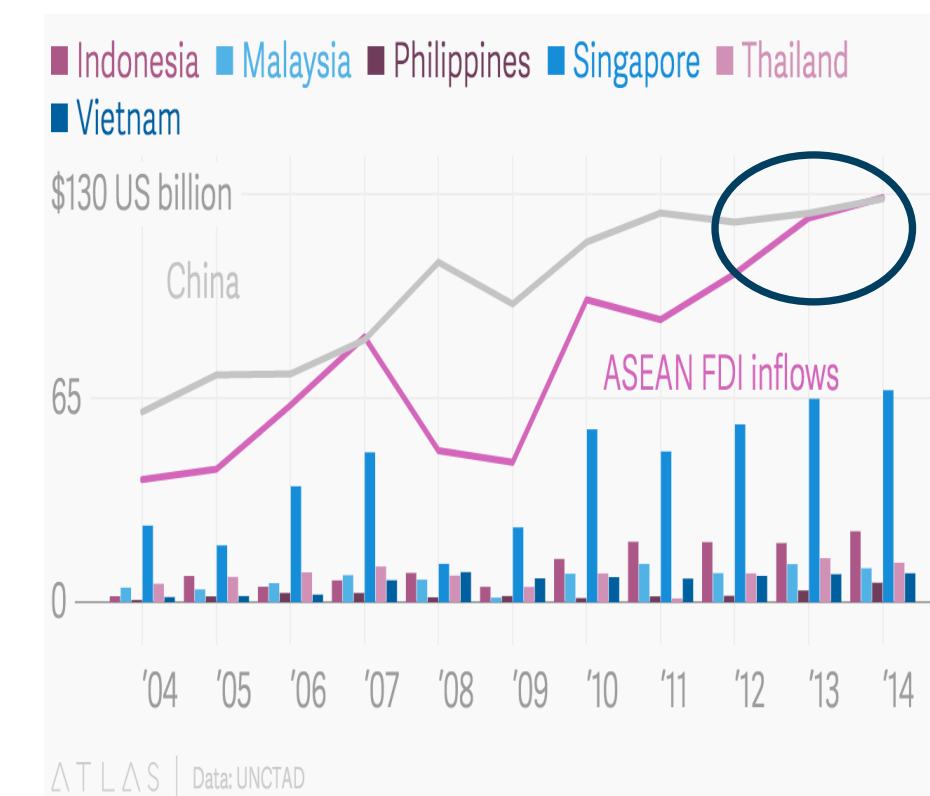
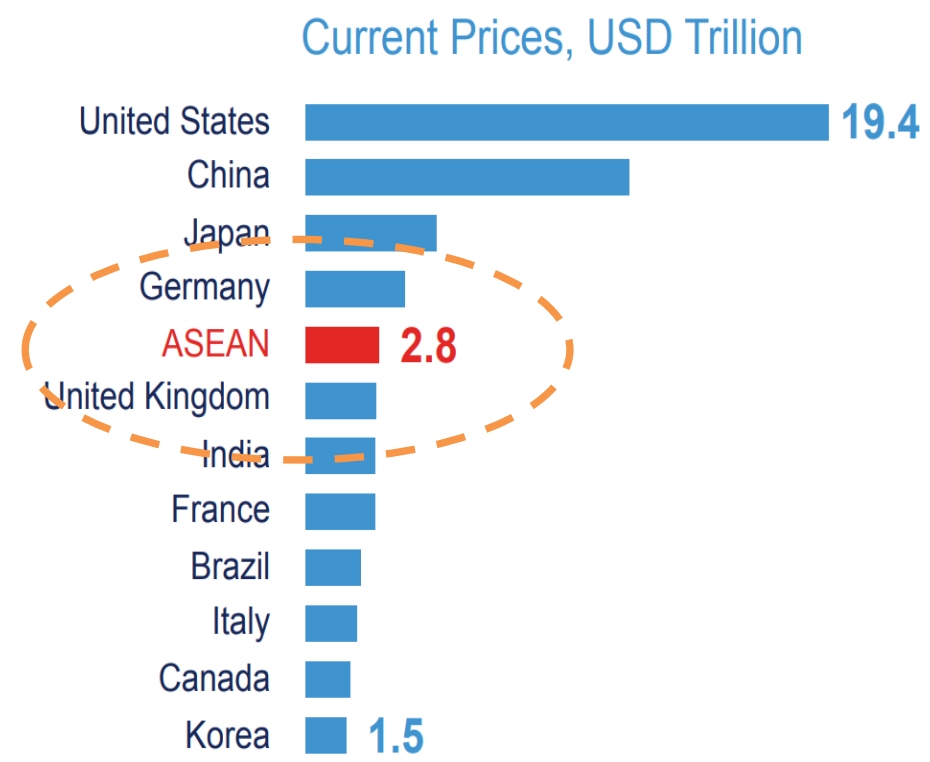
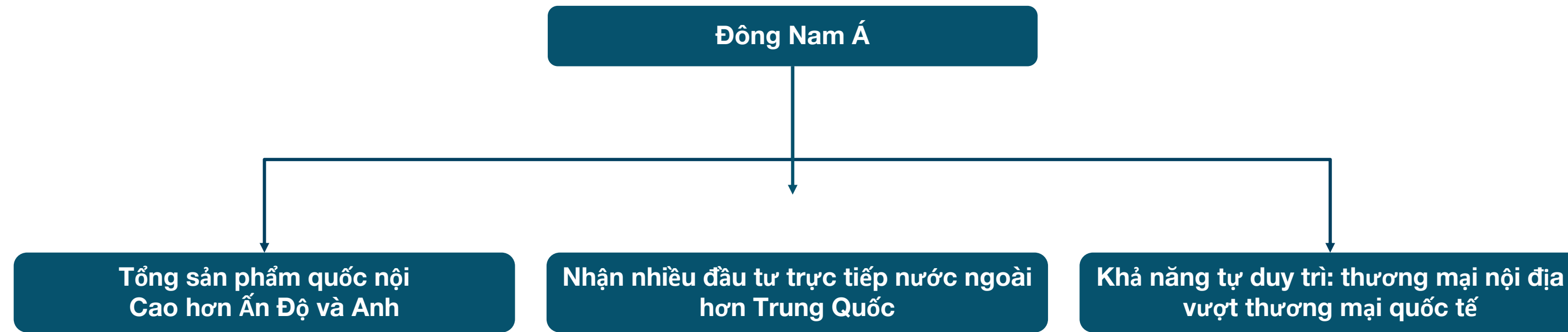
## Sự thành công của nền kinh tế bị đánh giá thấp

- Tăng trưởng GDP của Đông Nam Á cao hơn Mỹ và EU 4% với mức tăng trưởng trung bình 6% từ năm 2000.
- Đông nam á là một nền kinh tế mở và đa dạng về văn hóa được hưởng lợi nhờ ít xung đột nội bộ và sự hợp tác và tăng trưởng khu vực ngày càng tăng.



# ĐÔNG NAM Á (II)

Sự thành công của nền kinh tế bị đánh giá thấp

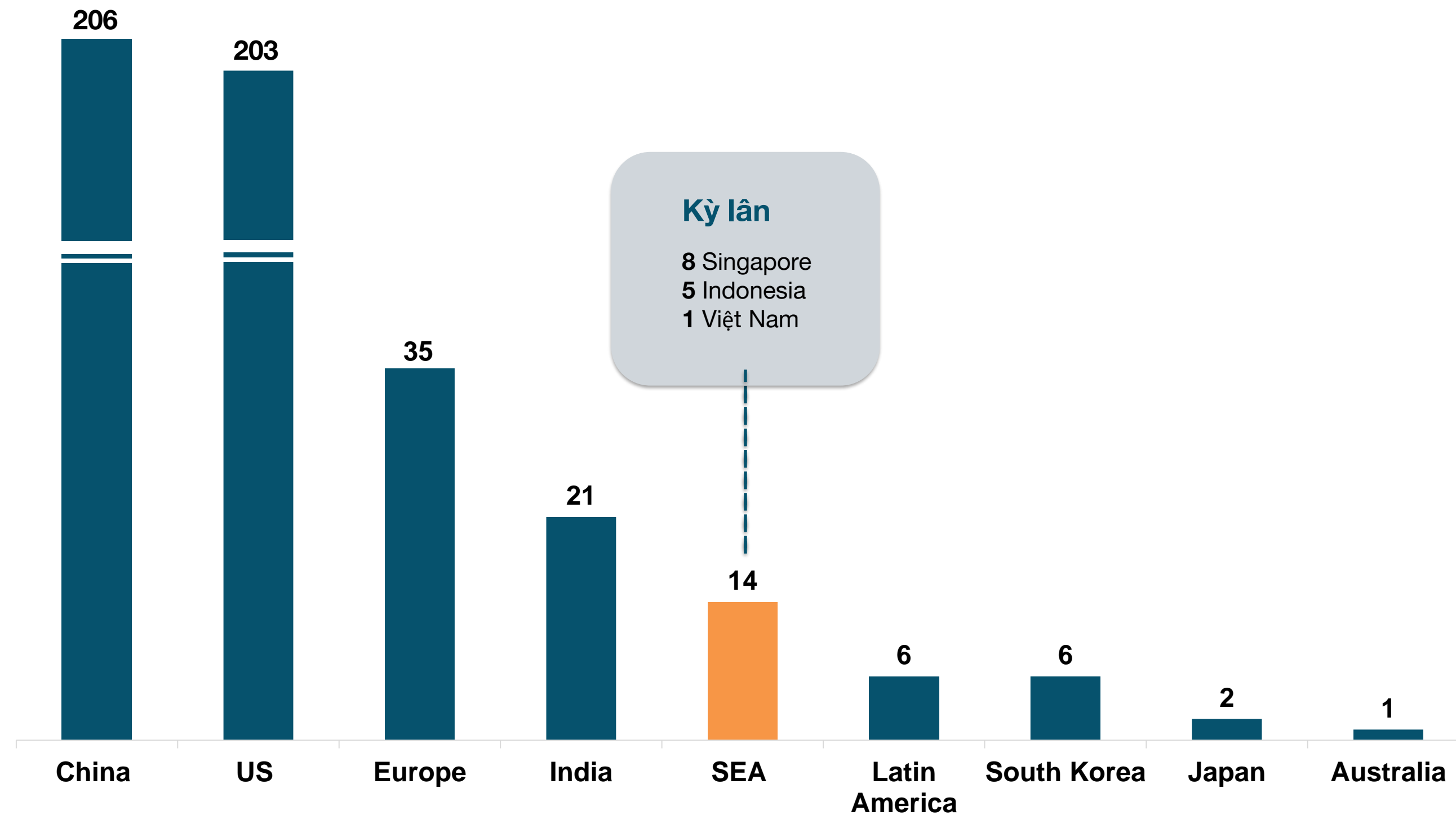


Sources: UNCTAD, World Economic Forum



# KỠ LÂN

## Số Lượng Kỳ Lân Trên Toàn Cầu

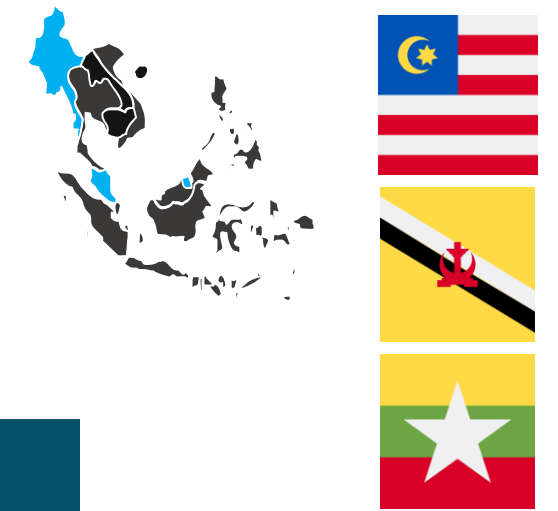


Lưu ý: biểu đồ không theo tỷ lệ

Lưu ý: Số lượng Kỳ lân có thể không căn chỉnh do sự khác biệt với định nghĩa 'Kỳ lân' trong báo cáo Hurun; biểu đồ không theo tỷ lệ  
Nguồn: The Hurun Research Institute – Hurun Global Unicorn List 2019 (30.062019)

# MALAYSIA, BRUNEI & MYANMAR

Vẫn còn chặng đường dài phía trước



Malaysia	Brunei	Myanmar
<ul style="list-style-type: none"><li>Với sự ra đời của các nhà cầm quyền mới trong năm 2018, <b>hướng đi mới của Malaysia vẫn chưa được xác định</b></li><li>Mặt khác, Malaysia vẫn đang dậm chân tại chỗ với <b>mức tăng trưởng thấp và quy mô thị trường cỡ trung bình</b></li><li>Malaysia là nguồn xuất khẩu lao động trong khu vực, tiềm năng thị trường bị giới hạn do vấn nạn <b>chảy máu chất xám</b></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Dù Brunei có <b>nguồn vốn tiềm năng</b> do dân số giàu có, quốc gia này vẫn không có sức ảnh hưởng đáng kể trong khu vực.</li><li><b>Thiếu đầu tư vào công nghệ</b> sẽ gia tăng khoảng cách giữa Brunei và các nước thành viên khác trong khu vực.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li><b>Quy mô thị trường tương đối lớn</b> so với Malaysia và Brunei</li><li>Một thị trường tiềm năng cho nhà đầu tư, tuy nhiên lại tồn tại nhiều <b>rủi ro chính trị</b>, vì thế đây không phải thị trường đầu tư lí tưởng so với các nơi khác</li><li>Cơ hội tốt cho những công ty nội địa hàng đầu về kỹ thuật số hoặc các công ty nước ngoài đang xây dựng <b>hệ sinh thái tài chính và viễn thông</b></li></ul>

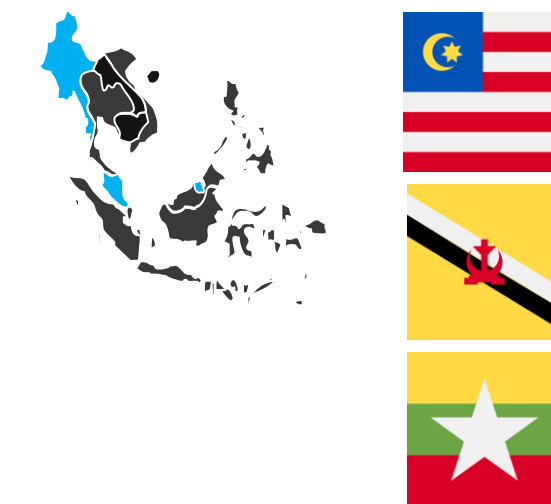


NORTH RIDGE PARTNERS





# MALAYSIA, BRUNEI & MYANMAR



Nhân khẩu học <sup>1</sup>	Malaysia	Brunei	Myanmar
<b>Dân số (#, % dân số ĐNÁ)</b>	31.5 triệu (5.0%)	0.4 triệu (0.1%)	53.7 triệu (8.5%)
<b>Tuổi trung bình</b>	29 y/o	30 y/o	28 y/o
<b>GDP bình quân đầu người</b>	\$11,200	\$31,600	\$1,300
<b>Tăng trưởng GDP</b>	4.70%	0.10%	6.20%

Nền kinh tế Internet	Malaysia	Brunei	Myanmar
<b>Nền kinh tế 2019<sup>2</sup> (% của ĐNÁ)</b>	11% (11 triệu)	-	-
<b>Tỉ lệ dân số sử dụng di động<sup>3</sup></b>	96%	NA	NA
<b>Chi phí Internet hàng tháng<sup>4</sup></b>	\$25	\$33	\$28

Tổng quan hoạt động đầu tư	Malaysia	Brunei	Myanmar
<b>Các quỹ đầu tư vào kinh tế Internet (% tại ĐNÁ)<sup>2</sup></b>	2%	-	-
<b>Giao dịch hoàn tất trong 2019<sup>2</sup> (% tại ĐNÁ)</b>	10%	-	-
<b>Kỳ Lân (#)</b>	-	-	-
<b>Xếp hạng thuận lợi kinh doanh<sup>5</sup></b>	#15	#55	#171
<b>Chỉ số xếp hạng đổi mới toàn cầu<sup>6</sup></b>	#35	#71	-

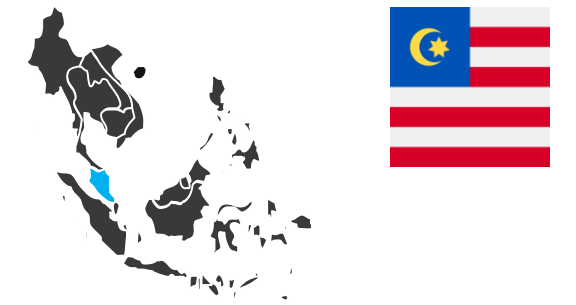
Lưu ý: Nền kinh tế Internet bao gồm du lịch trực tuyến, phương tiện truyền thông trực tuyến, đi xe và thương mại điện tử, không bao gồm các lĩnh vực khác của nền kinh tế Internet đang trong giai đoạn đầu phát triển. NA = Không có sẵn.

Nguồn: (1) World Bank Open Data (2) Google and Temasek (2018) & Google, Temasek and Bain SEA E-economy (2019) (3) We Are Social & Hootsuite (4) Expatistan (6) Global Innovation Index

# MALAYSIA

## Luồng đầu tư trọng điểm

- Các cải cách hỗ trợ của chính phủ bao gồm 2 tỷ đô Malaysia từ các khoản tài trợ phù hợp và các quỹ khác cho các công ty khởi nghiệp.
- Thị trường thương mại điện tử tăng từ 1 tỷ đô (2015) lên 2 tỷ đô (2018).



Số lượng giao dịch nhiều nhất	# của số lượng giao dịch
Công Nghệ Tài Chính	6
Thương Mại Điện Tử	4
Giải Pháp Doanh Nghiệp	3
Người Tiêu Dùng	3
Công Nghệ Sức Khỏe	2

Quy mô giao dịch lớn nhất	Quy mô giao dịch trung bình (\$ triệu)
Phương Tiện Truyền Thông	133.0
Ô Tô	19.0
Công Nghệ Tài Chính	6.8
An Ninh Mạng	4.0
Tiêu Dùng	2.5

Nhà Đầu Tư Địa Phương đáng lưu ý (*NE)	Phân loại
Frontier Digital Ventures	VC
Axiata Digital Innovation Fund	VC
RHL Ventures	VC
Asia Venture Group	VC
Vynn Capital	VC
Captii Ventures (Captii)	CVC

Lưu ý: \* NE = Không toàn diện và không theo thứ tự cụ thể, bao gồm các nhà đầu tư cư trú và/hoặc đầu tư vào khu vực tài phán này  
 Nguồn: e27 – Southeast Asia start-up Ecosystem 2018

# THÁI LAN

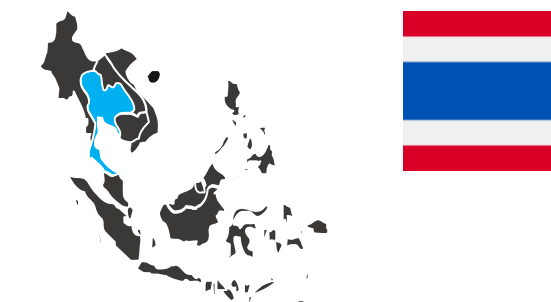
## Nhà máy sản xuất của Đông Nam Á

- Trung tâm **sản xuất, y tế và du lịch chất lượng**.
- **Trung tâm đổi mới và khởi nghiệp** True Digital Park trị giá 20 triệu đô được ra mắt tại Bangkok vào 2019, với mục đích tạo ra Kỳ Lân đầu tiên của Thái Lan.
- Chính phủ thúc đẩy kế hoạch kinh tế, Thái Lan 4.0, nhằm hồi sinh thị trường thu nhập cao nhưng tăng trưởng chậm.
- Tình hình chính trị tại Thái Lan rất phức tạp và gây khó khăn cho hoạt động kinh doanh.

Nhân khẩu học <sup>1</sup>	Xếp hạng trong khu vực	
<b>Dân Số</b> (#, % dân số ĐNÁ)	69.4 triệu (11.0%)	#4
<b>Tuổi Trung Bình</b>	38 tuổi	#7
<b>GDP bình quân đầu người</b>	\$7,300	#4
<b>Tốc độ tăng trưởng GDP</b>	4.10%	#6

Nền kinh tế Internet	Xếp hạng trong khu vực	
<b>Nền kinh tế 2019<sup>2</sup></b> (% của ĐNÁ)	16% (16 tỷ)	#2
<b>Tỉ lệ dân số sử dụng di động<sup>3</sup></b>	98%	#3
<b>Chi Phí Internet Mỗi Tháng<sup>4</sup></b>	\$15	#2

Tổng quan hoạt động đầu tư	Xếp hạng trong khu vực	
<b>Các quỹ đầu tư vào kinh tế Internet<sup>2</sup></b> (% ở ĐNÁ)	1%	#6
<b>Giao dịch thành công trong 2019<sup>2</sup></b> (% ở ĐNÁ)	6%	#5
<b>Kỳ Lân (#)</b>	-	#4
<b>Xếp hạng thuận lợi kinh doanh<sup>5</sup></b>	#27	#3
<b>Chỉ số xếp hạng đổi mới toàn cầu<sup>6</sup></b>	#43	#4



Note: *Nền kinh tế Internet* bao gồm du lịch trực tuyến, phương tiện truyền thông trực tuyến, đi xe và thương mại điện tử, không bao gồm các lĩnh vực khác của nền kinh tế Internet đang trong giai đoạn đầu phát triển  
Nguồn: (1) World Bank Open Data (2) Google and Temasek (2018) & Google, Temasek and Bain SEA E-economy (2019) (3) We Are Social & Hootsuite (4) Expatistan (5) Doing Business (2018) (6) Global Innovation Index



# THAILAND

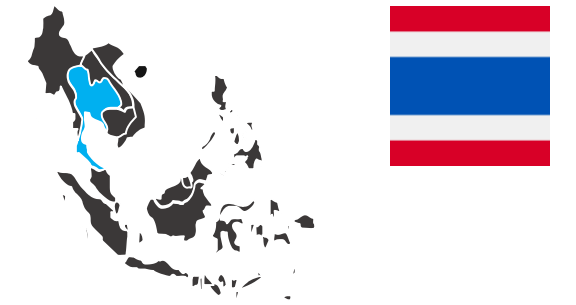
## Luồng đầu tư trọng điểm

- **Mô hình kinh tế Thái Lan 4.0** có nhiệm vụ thúc đẩy FDI và trở thành trung tâm khởi nghiệp toàn cầu.
- Nền kinh tế kỹ thuật số chiếm 2,3% GDP Thái Lan năm 2018, trị giá 12 tỷ đô la - tăng 25% so với năm 2015
- Ngành du lịch trực tuyến lớn thứ 2 ở Đông Nam Á trị giá 6.1 tỷ đô, chỉ sau Indonesia.

Số lượng giao dịch nhiều nhất	Số lượng giao dịch
Công Nghệ Tài Chính	4
Di Động	2
Dịch vụ Tiêu Dùng	2
Nhân Sự	2

Quy mô giao dịch lớn nhất	Quy mô giao dịch trung bình (\$ triệu)
Di Động	17.0
Đồ ăn & Thức Uống	10.0
Phần Cứng	7.7
Nền Tảng Kết Nối	7.0
Công Nghệ Tài Chính	5.4

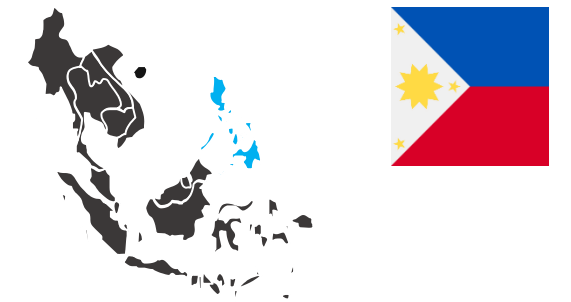
Nhà Đầu Tư Địa Phương đáng chú ý (*NE)	Phân loại
Digital Ventures (SCB Group)	CVC
Beacon Venture Capital (Kasikorn Bank)	CVC
AddVentures (Siam Cement Group)	CVC
Singha Ventures (Singha Corporation)	CVC
Inspire Ventures	VC
K2 Venture Capital	VC
Expara Thailand	VC



Lưu ý: \*E = Không toàn diện và không theo thứ tự cụ thể, bao gồm các nhà đầu tư cư trú và/hoặc đầu tư vào khu vực tài phán này  
 Nguồn: e27 – Southeast Asia start-up Ecosystem 2018

# PHILIPPINES

## Tài Nguyên Phong Phú và Câu Chuyện Chuyển Đổi



- **Nguồn tài nguyên phong phú** mang lại nhiều lợi thế cho ngành **du lịch, nông nghiệp và năng lượng**
- **Hạ tầng kết nối bị giới hạn** bởi địa hình quần đảo với 7,641 đảo trải dài lãnh thổ
- **Luật pháp mới** điều chỉnh các sáng kiến chuyển đổi số và **sự đầu tư hỗ trợ của chính phủ** đặt nền tảng để củng cố cho hệ sinh thái công nghệ tụt hậu.
- **Dân số trẻ** và tiềm năng lớn trong ngành **du lịch, nông nghiệp và năng lượng**.

Nhân Khẩu Học <sup>1</sup>		Xếp hạng trong khu vực
<b>Dân Số (#, % dân số ĐNÁ)</b>	106.7 triệu (16.9%)	#2
<b>Tuổi Trung Bình</b>	24 tuổi	#1
<b>GDP Bình Quân Đầu Người</b>	\$3,100	#6
<b>Tốc độ tăng trưởng GDP</b>	6.20%	#3

Internet Economy		Xếp hạng trong khu vực
<b>Kinh tế 2019<sup>2</sup> (% của ĐNÁ)</b>	7% (7 tỷ)	#6
<b>Tỉ lệ dân số sử dụng di động<sup>3</sup></b>	89%	#5
<b>Chi Phí Internet Mỗi Tháng<sup>4</sup></b>	\$31	#7

Tổng quan hoạt động đầu tư	Xếp hạng trong khu vực	
<b>Các quỹ đầu tư vào kinh tế Internet<sup>2</sup> (% ĐNÁ)</b>	2%	#5
<b>Giao dịch thành công trong 2019<sup>2</sup> (% ở Đông Nam Á)</b>	5%	#6
<b>Kỳ Lân (#)</b>	-	#4
<b>Xếp hạng thuận lợi kinh doanh<sup>5</sup></b>	#124	#7
<b>Chỉ số xếp hạng đổi mới toàn cầu<sup>6</sup></b>	#54	#5

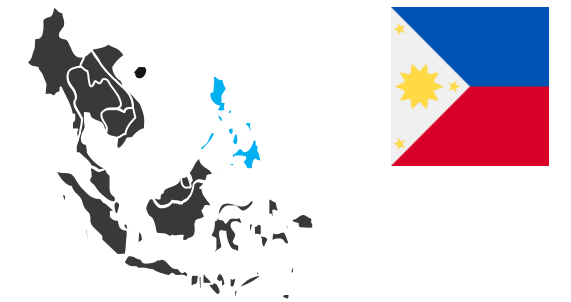
Lưu ý: Nền kinh tế Internet bao gồm du lịch trực tuyến, phương tiện truyền thông trực tuyến, đi xe và thương mại điện tử, không bao gồm các lĩnh vực khác của nền kinh tế Internet đang trong giai đoạn đầu phát triển

Nguồn: (1) World Bank Open Data (2) Google and Temasek (2018) & Google, Temasek and Bain SEA E-economy (2019) (3) We Are Social & Hootsuite (4) Expatistan (5) Doing Business (2018) (6) Global Innovation Index

# PHILIPPINES

## Luồng đầu tư trọng điểm

- Các khoản đầu tư hỗ trợ của Chính phủ cũng như các chính sách của ngân hàng trung ương đặt nền tảng cho một tương lai tích cực lâu dài.
- Nền kinh tế Internet được định giá 5 tỷ đô (năm 2019), tăng 30% kể từ năm 2015.



Số lượng giao dịch nhiều nhất	Số lượng giao dịch
Giải Pháp Doanh Nghiệp	5
Công Nghệ Thông Tin và Truyền Thông	2
Công Nghệ Tài Chính	2
Dữ Liệu và Phân Tích	2

Quy mô giao dịch lớn nhất	Quy mô trung bình giao dịch (\$ triệu)
Công Nghệ Thông Tin và Truyền Thông	107.0
Công Nghệ Tài Chính	20.4
Giải pháp Doanh Nghiệp	10.0
Công Nghệ Bảo Hiểm	9.0
Đồ Ăn & Thức Uống	2.3

Những nhà đầu tư địa phương đáng chú ý (*NE)	Phân loại
SM Investments Corporation	Corp
Kickstart Ventures (Globe Telco, part of Ayala Group)	CVC
JG Digital Equity Ventures (JG Summit)	CVC
PDLT Capital & IdeaSpace Foundation (First Pacific Company Limited)	CVC

Lưu ý: \*NE = Không toàn diện và không theo thứ tự cụ thể, bao gồm các nhà đầu tư cư trú và/hoặc đầu tư vào khu vực tài phán này  
 Nguồn: e27 – Southeast Asia start-up Ecosystem 2018



# VIỆT NAM

## “Công xưởng mới của thế giới”

- Việt Nam là một trung tâm sản xuất mới, hướng tới nền **CMCN 4.0**
- Việt Nam có ưu thế về chuyên môn công nghệ **phát triển phần mềm**
- Một **lượng lớn người tiêu dùng trẻ** với các thiết bị số
- Hệ thống đơn đảng, chính quyền Cộng sản** cung cấp định hướng chiến lược và nền chính trị tương đối ổn định
- Hồ sơ theo dõi các khoản đầu tư nước ngoài và lợi nhuận chưa được xác thực**

Nhân Khẩu Học <sup>1</sup>		Xếp hạng trong khu vực
<b>Dân Số (#, % dân số ĐNÁ)</b>	95.5triệu (15.2%)	#3
<b>Tuổi Trung Bình</b>	31 tuổi	#5
<b>GDP bình quân đầu người</b>	\$2,600	#7
<b>Tăng trưởng GDP</b>	7.10%	#1

Nền kinh tế Internet		Xếp hạng trong khu vực
<b>Kinh tế 2019<sup>2</sup> (% của SEA)</b>	12% (12Bn)	#4
<b>Tỉ lệ dân số sử dụng di động<sup>3</sup></b>	97%	#6
<b>Chi phí Internet mỗi tháng<sup>4</sup></b>	\$10	#1

## Kỳ Lân



Tổng quan hoạt động đầu tư		Xếp hạng trong khu vực
<b>Các quỹ đầu tư vào kinh tế Internet<sup>2</sup> (% ĐNÁ)</b>	3%	#3
<b>Giao dịch thành công trong 2019<sup>2</sup> (% ở Đông Nam Á)</b>	9%	#4
<b>Số Kỳ Lân</b>	1	#3
<b>Xếp hạng thuận lợi Kinh doanh<sup>5</sup></b>	#69	#5
<b>Chỉ số xếp hạng đổi mới toàn cầu<sup>6</sup></b>	#42	#3



Lưu ý: Nền kinh tế Internet bao gồm du lịch trực tuyến, phương tiện truyền thông trực tuyến, đi xe và thương mại điện tử, không bao gồm các lĩnh vực khác của nền kinh tế Internet đang trong giai đoạn đầu phát triển

Nguồn: (1) World Bank Open Data (2) Google and Temasek (2018) & Google, Temasek and Bain SEA E-economy (2019) (3) We Are Social & Hootsuite (4) Expatistan (5) Abacus (6) Doing Business (2018) (7) Global Innovation Index

# VIỆT NAM

## Luồng đầu tư trọng điểm

- **Chính phủ tích cực hỗ trợ** cho các startup. với 2400 startup nhận hỗ trợ tài chính và pháp lý trong hơn 10 năm.
- **Giáo dục** là một lĩnh vực trọng tâm của Việt Nam.

Số lượng giao dịch nhiều nhất	Số lượng giao dịch
Thương mại điện tử	7
Giải Pháp Doanh Nghiệp	3
Giáo Dục	2
Du Lịch	2
Công Nghệ Tài Chính	2

Quy mô giao dịch lớn nhất	Quy mô giao dịch trung bình (\$ triệu)
Dịch vụ Tiêu Dùng	51.0
Giáo Dục	26.6
Thương Mại Điện Tử	10.5
Du Lịch	3.3
Logistics	2.4

Những Nhà Đầu Tư Địa Phương Đáng Chú (*NE)	Phân loại
NextTech Group	Corp
VinaCapital Ventures	VC
Vingroup Ventures	CVC
VNG Group	Corp
Access Ventures	VC



Lưu ý: \*NE = Không toàn diện và không theo thứ tự cụ thể, bao gồm các nhà đầu tư cư trú và/hoặc đầu tư vào khu vực tài phán này  
Nguồn: e27 – Southeast Asia start-up Ecosystem 2018

# INDONESIA

## Câu Chuyện Tiếp Theo Về Người Tiêu Dùng Toàn Cầu

- Quy mô và hiệu quả tăng trưởng của Indonesia đối với khu vực là không thể phủ nhận
- 50% dân số đăng ký vào nền kinh tế Internet.
- Dòng đầu tư được hỗ trợ nhờ sự **cải tiến trong quản trị và môi trường kinh doanh thuận lợi**
- **Hạ tầng kết nối của Indonesia đang chịu áp lực** trong khi lĩnh vực sản xuất có giá trị cao hơn lại tụt lại phía sau.

Nhân Khẩu Học <sup>1</sup>		Xếp hạng trong khu vực
<b>Dân Số (#, % Dân số NÁ)</b>	267.7 triệu (42.4%)	#1
<b>Tuổi Trung Bình</b>	30 tuổi	#4
<b>GDP bình quân đầu người</b>	\$3,900	#5
<b>Tăng trưởng GDP</b>	5.20%	#4

Nền Kinh tế Internet		Xếp hạng trong khu vực
<b>Kinh tế 2019<sup>2</sup> (% của SEA)</b>	40% (40Bn)	#1
<b>Tỉ lệ dân số sử dụng di động<sup>3</sup></b>	91%	#7
<b>Chi Phí Internet Mỗi Tháng<sup>4</sup></b>	\$19	#3

Kỳ Lân

traveloka

Bukalapak

OVO

gojek

tokopedia

Tổng quan hoạt động đầu tư		Xếp hạng trong khu vực
<b>Các quỹ đầu tư vào kinh tế Internet<sup>2</sup> (% ở ĐNÁ)</b>	23%	#2
<b>Giao dịch thành công trong 2019<sup>2</sup> (% ở ĐNÁ)</b>	20%	#2
<b>Số Kỳ Lân</b>	5	#2
<b>Xếp hạng thuận lợi Kinh doanh<sup>5</sup></b>	#73	#6
<b>Chỉ số xếp hạng đổi mới toàn cầu<sup>6</sup></b>	#85	#7

Lưu ý: Nền kinh tế Internet bao gồm du lịch trực tuyến, phương tiện truyền thông trực tuyến, đi xe và thương mại điện tử, không bao gồm các lĩnh vực khác của nền kinh tế Internet đang trong giai đoạn đầu phát triển

Nguồn: (1) World Bank Open Data (2) Google and Temasek (2018) & Google, Temasek and Bain SEA E-economy (2019) (3) We Are Social & Hootsuite (4) Expatistan (5) Abacus (6) Doing Business (2018) (7) Global Innovation Index



NORTH RIDGE PARTNERS





# INDONESIA

## Câu Chuyện Tiếp Theo Về Người Tiêu Dùng Toàn Cầu



Nhà Đầu Tư Khu Vực Đáng Chú Ý (*NE)	Loại
East Ventures	VC
Alpha JWC Ventures	VC
Convergence Ventures	VC
Koru Partners	VC
Venturra Capital	VC
Kejora Ventures	VC
Indogen Capital	VC
Ideosource	VC
Intudo Ventures	VC
Skystar Capital	VC
Endeavor	VC

Nhà Đầu Tư Khu Vực Đáng Chú Ý (*NE)	Loại
SMDV (Sinar Mas)	CVC
MDI Ventures (Telkom Indonesia)	CVC
BRI Ventures (Bank Rakyat Indonesia)	CVC
Emtek Group	CVC
Go Ventures (GoJek)	CVC
Mandiri Capital (Mandiri Capital Indonesia)	CVC
Gunung Sewu Group	CVC
Central Capital Ventura (Bank Central Asia)	CVC

Lưu ý: \*NE = Không toàn diện và không theo thứ tự cụ thể, bao gồm các nhà đầu tư cư trú và/hoặc đầu tư vào khu vực tài phán này

# INDONESIA

## Luồng đầu tư trọng điểm

- Tiếp tục tập trung vào các dịch vụ hướng tới người tiêu dùng
- Thương mại điện tử và Công nghệ tài chính là thị trường phổ biến nhất cho nhà đầu tư



Số lượng giao dịch nhiều nhất	Quy mô giao dịch trung bình (triệu \$)
Logistics	2,700
Thương mại điện tử	1,110
Công nghệ Tài chính	182
Nền tảng điện toán	30
Giải pháp Doanh nghiệp	19

Quy mô giao dịch lớn nhất	Số lượng giao dịch
Thương mại điện tử	10
Công nghệ Tài chính	9
Giải pháp Doanh nghiệp	3
Công nghệ y tế	3
Giáo dục	3

# SINGAPORE

## New York Của Đông Nam Á

- Chính phủ có tư duy và tầm nhìn xa và thân thiện với nhà đầu tư. **Chính sách thuế thuận lợi, minh bạch.**
- **Top 5 điểm đến hàng đầu về vốn, nghiên cứu và nhân tài**, cùng với thung lũng Silicon, Israel, Berlin và Thâm Quyển.
- **Xuất khẩu các mô hình kinh doanh mới** trong khu vực và toàn cầu

Nhân Khẩu Học <sup>1</sup>		Xếp hạng trong khu vực
<b>Dân Số (#, % dân số ĐNÁ)</b>	5.6 triệu (0.9%)	#7
<b>Tuổi Trung Bình</b>	35 tuổi	#6
<b>GDP bình quân đầu người</b>	\$64,600	#1
<b>Tăng trưởng GDP</b>	3.10%	#7

Nền kinh tế Internet		Xếp hạng trong khu vực
<b>Kinh tế 2019<sup>2</sup> (% của SEA)</b>	12% (12Bn)	#3
<b>Tỉ lệ dân số sử dụng di động<sup>3</sup></b>	95%	#2
<b>Chi Phí Internet Mỗi Tháng<sup>4</sup></b>	\$30	#5



### Unicorns



Tổng quan hoạt động đầu tư		Xếp hạng trong khu vực
<b>Các quỹ đầu tư vào kinh tế Internet<sup>2</sup> (% ở ĐNÁ)</b>	69%	#1
<b>Giao dịch thành công trong 2019<sup>2</sup> (% ở ĐNÁ)</b>	50%	#1
<b>Số Kỳ Lân</b>	8	#1
<b>Xếp hạng thuận lợi Kinh doanh<sup>5</sup></b>	#2	#1
<b>Chỉ số xếp hạng đổi mới toàn cầu<sup>6</sup></b>	#8	#1

Lưu ý: Nền kinh tế Internet bao gồm du lịch trực tuyến, phương tiện truyền thông trực tuyến, đi xe và thương mại điện tử, không bao gồm các lĩnh vực khác của nền kinh tế Internet đang trong giai đoạn đầu phát triển

Nguồn: (1) World Bank Open Data (2) Google and Temasek (2018) & Google, Temasek and Bain SEA E-economy (2019) (3) We Are Social & Hootsuite (4) Expatistan (5) Doing Business (2018) (6) Global Innovation Index



# SINGAPORE

## Luồng đầu tư trọng điểm



Nhà đầu tư khu vực đáng chú ý (*NE)	Loại
Temasek Holdings ('Temasek Main', Pavilion Capital, Heliconia Capital, Vertex Ventures) & EDBI & GIC, etc.	Singapore Inc
Openspace Ventures, Golden Gate Ventures, Jungle Ventures, Monk's Hill Ventures	VC
Sequoia Capital ('Sequoia Main', Sequoia Surge)	VC
Insignia Ventures Partners	VC
Cento Ventures	VC
Wavemaker Partners (Draper Venture Network)	VC
Vickers Ventures Partners	VC
Quest Ventures	VC
Qualgro Ventures Capital	VC
BEENEXT	VC
GSR Ventures	VC
Gobi Partners	VC
Qiming Ventures Partners	Global VC
Cathay Innovation	Global VC

Nhà đầu tư khu vực đáng chú ý (*NE)	Loại
Korea Investment Partners	Global VC
Mirae Asset Ventures	Global VC
JAFSCO Asia	Global VC
Rakuten Capital	Global VC
SoftBank Ventures Asia (SoftBank Group)	CVC
Eight Roads Ventures (Fidelity)	CVC
Dymon Asia Ventures	CVC
SPH Media Funds (SPH)	CVC
UOB Ventures (UOB)	CVC
Apis Partners	Specialty VC/PE
Kaizen Private Equity	Specialty VC/PE
ReefKnot (Temasek and Kuehne + Nagel JV)	Specialty VC/PE
SGInnovate	Specialty VC
InnoVen Capital	VC Debt

Lưu ý: \*NE = Không toàn diện và không theo thứ tự cụ thể, bao gồm các nhà đầu tư cư trú và/hoặc đầu tư vào khu vực tài phán này

# SINGAPORE

## Luồng đầu tư trọng điểm

- Môi trường kinh doanh thân thiện với hệ sinh thái khởi nghiệp phát triển.
- Sáng kiến **quốc gia thông minh** mang đến sự đổi mới nhóm công nghệ nền tảng (deeptech)



Số lượng giao dịch nhiều nhất	Quy mô giao dịch trung bình (\$ triệu)
Ô Tô	1,300
Công nghệ thông tin và truyền thông	303
Giải Trí	214
Thương Mại Điện Tử	150
Hàng Không Vũ Trụ	50

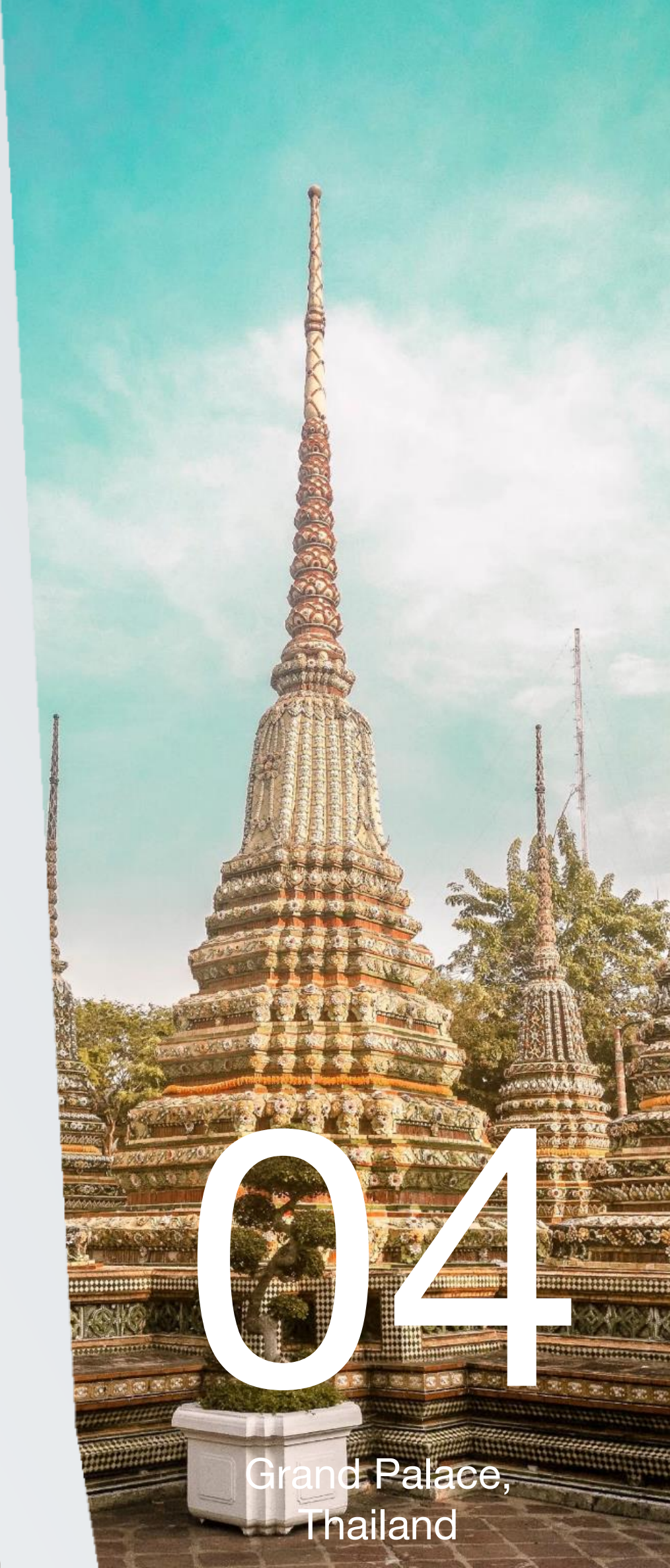
Quy mô giao dịch lớn nhất	Số lượng giao dịch
Công Nghệ Tài Chính	21
Giải Pháp Doanh Nghiệp	20
Thương Mại Điện tử	14
Công Nghệ Y Tế	13
Dữ Liệu Lớn	12
Người Tiêu Dùng	12

## IV. Các lĩnh vực

Theo quan điểm của NRP

04

Grand Palace,  
Thailand

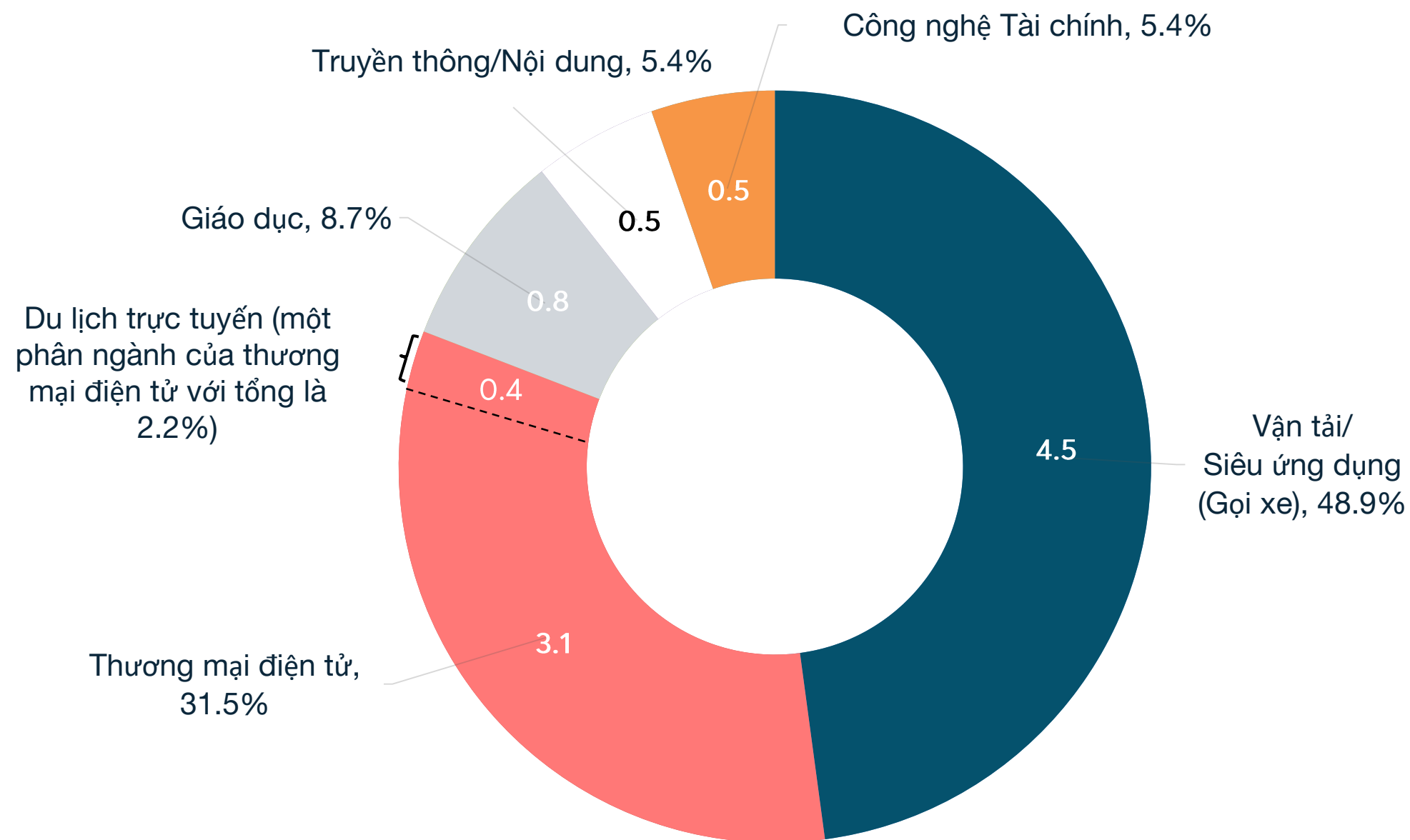




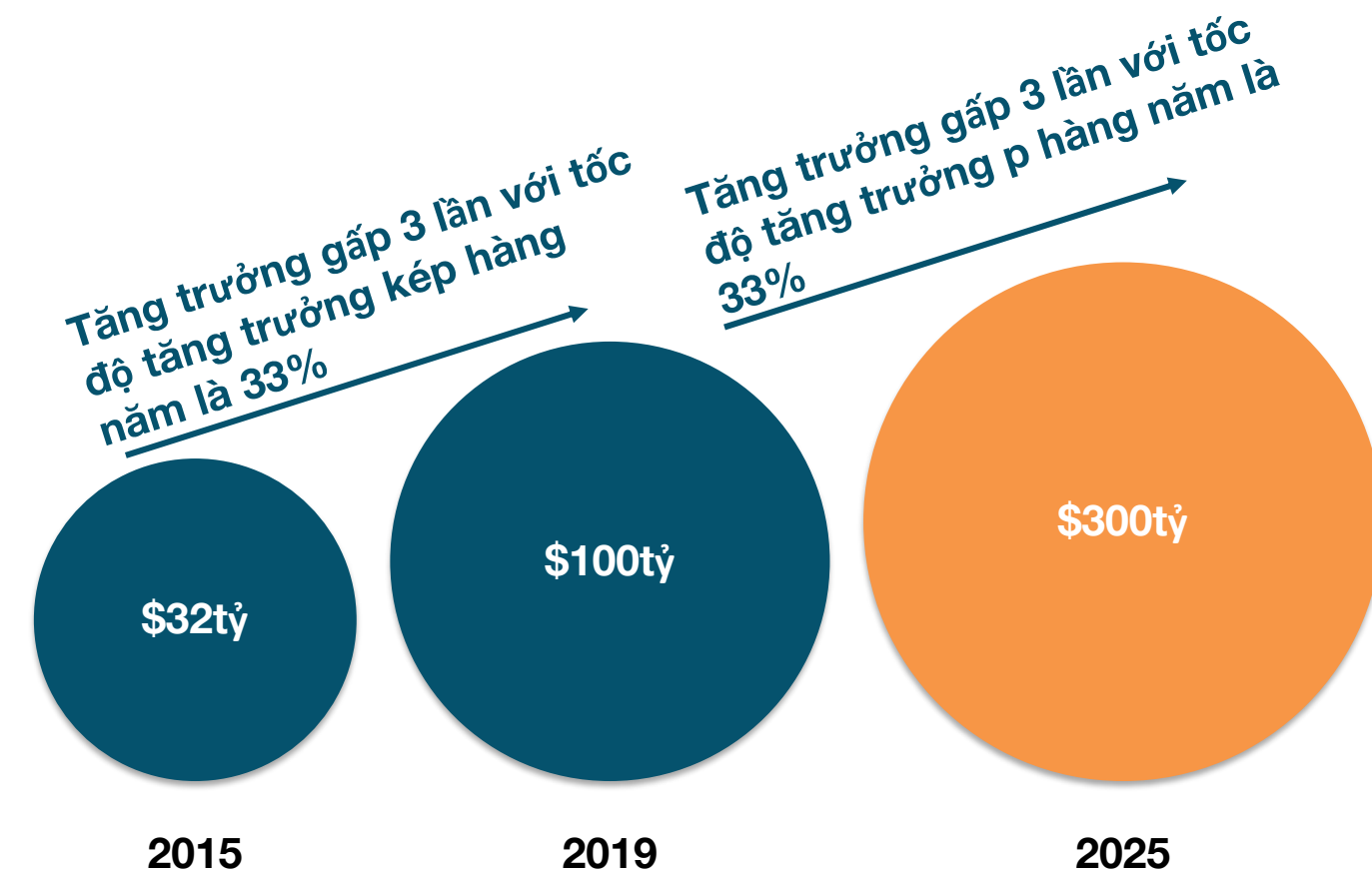
# CÁC LĨNH VỰC

## Những lĩnh vực cần chú ý

Đầu tư công nghệ tại ĐNÁ theo lĩnh vực Nửa đầu 2018 (tỷ \$)



Nền kinh tế Internet Đông Nam Á  
(Tổng giá trị giao dịch)



Note: Gộp chung thương mại điện tử và du lịch trực tuyến

Source: Golden Gate Ventures Southeast Asia Report, Google and Temasek E-economy (2018), Google, Temasek and Bain SEA E-economy (2019)

# VẬN TẢI / SIÊU ỨNG DỤNG (THỊ TRƯỜNG GỌI XE)

## Siêu ứng dụng

### Bối Cảnh

- **Grab** và **GoJek** tạo lợi thế khác biệt so với Tencent - xây dựng một siêu ứng dụng trên nền tảng di động.
- **Grab đã bảo vệ thành công thị phần của mình khi đàm phán để Uber rút khỏi thị trường Đông Nam Á**, để lại mảnh đất màu mỡ cho Grab và Gojek cạnh tranh nhau.
- **Xe buýt tự động đầu tiên trên thế giới được thử nghiệm tại Singapore năm 2016**

### Xu Hướng

- Tốc độ tăng trưởng kinh tế ở Đông Nam Á vượt xa sự phát triển của cơ sở hạ tầng giao thông vốn bị hạn chế.
- Các công ty khởi nghiệp về **giải pháp di động/ thành phố thông minh và thương mại điện tử** như các nền tảng kết nối doanh nghiệp, NinjaVan và Deliveroo đang mang lại hiệu quả

































### Tương Lai

- Cơ sở hạ tầng số được xây dựng song song với cơ sở hạ tầng vận tải truyền thống như đường bộ, bến cảng, tàu hỏa.
- **Thành phố thông minh, Internet vạn vật và di động không chỉ còn là những thuật ngữ thông dụng mà còn nhận được sự hỗ trợ** từ chính phủ, các cơ quan giao thông vận tải, khối tư nhân và những cấu phần khác trong hệ sinh thái.

Lưu ý: \* NE = Không toàn diện và không theo thứ tự cụ thể

Những Nhà đầu tư đáng chú ý (*NE)	Khoản đầu tư có liên quan
Warburg Pincus	GoJek
KKR	GoJek
Tencent Holdings	GoJek
Northstar Group	GoJek
Openspace Ventures	GoJek
GGV Capital	Grab
Tiger Global Management	Grab
Vertex Ventures (Temasek)	Grab
SoftBank Vision Fund	Grab
Experian Ventures	Grab

# VẬN TẢI / SIÊU ỨNG DỤNG (THỊ TRƯỜNG GỌI XE)

	Gọi xe	Dịch Vụ Địa Phương	Thanh Toán
Đông Nam Á	 	  	   
Ấn Độ		   	  
Trung Quốc		   	  
Mỹ	 	  	 

Notes: (1) Companies in the same vertical are not directly equivalent to each other instead, the above represents a broad orientation to players in the region where overlaps and individual nuances exist (2) 'PAYMENTS' is also part of FinTech  
 Source: SCMP - China Internet Report



# THƯƠNG MẠI ĐIỆN TỬ/ DU LỊCH

Vẫn đang ở giai đoạn khởi đầu

## Bối Cảnh

- Cũng giống như Trung Quốc và Ấn độ trước đây, nhu cầu về cơ sở hạ tầng bán lẻ, Internet ổn định và thu nhập tăng trưởng đã tạo điều kiện cho thương mại điện tử bùng nổ ở Đông Nam Á.
- Các công ty như thương mại điện tử như aCommerce cung cấp các dịch vụ điều hướng thị trường phức tạp.
- Chỉ riêng Indonesia đã xây dựng bốn kỳ lân thương mại điện tử - Tokopedia, Bukalapak, Traveloka và GoJek cùng với những kỳ lân khác trong khu vực, Lazada (Alibaba Group) và Shopee (Sea Group).

## Xu Hướng

- ‘Thị trường 2.0’ xoay quanh kết nối doanh nghiệp với doanh nghiệp, chia sẻ nội dung qua mạng xã hội dùng để vượt qua những rào cản của phiên bản ‘1.0’ : chi phí cao cho các khách hàng mới và giá trị vòng đời khách hàng thấp ví dụ như JD.com đầu tư vào công ty mẹ ở châu Á và Quiming đầu tư vào Mucho Indonesia.
- “New retail” với công ty như Fabelio tạo nên một chuẩn mực mới.











































## Tương lai

- Thương mại điện tử sẽ được tích hợp với các nền tảng nội dung và tài chính nhiều hơn để thu hút sự chú ý, chi tiêu và lòng trung thành của người tiêu dùng, ví dụ: Tokopedia cộng tác với Funding Societies cung cấp tài chính cho giới thương nhân.

Lưu ý: \* NE = Không toàn diện và không theo thứ tự cụ thể

Những Nhà đầu tư đáng chú ý (*NE)	Khoản đầu tư có liên quan
Temasek Holdings	Lazada
Tengelmann Ventures	Lazada, Zalora
Qiming Ventures Partners	RedDoorz
Jungle Ventures	RedDoorz
InnoVen Capital	RedDoorz
Quest Ventures	Carro
Insignia Ventures	Carro
B Capital Group	Carro
East Ventures/EV Growth	Tokopedia
Beenos Partners	Tokopedia

# THƯƠNG MẠI ĐIỆN TỬ/ DU LỊCH

	Mua sắm	Du Lịch	Thanh Toán
Đông Nam Á	    	   	    
Ấn Độ	   	   	  
Trung Quốc	   	  	  
Mỹ	 	 	  

Notes: (1) Companies in the same vertical are not directly equivalent to each other instead, the above represents a broad orientation to players in the region where overlaps and individual nuances exist (2) 'PAYMENTS' is also part of FinTech  
 Source: SCMP - China Internet Report

# CÔNG NGHỆ TÀI CHÍNH

## Các công ty truyền thống đối đầu với những công ty siêu ứng dụng/di động có tiềm lực kinh tế

### Bối Cảnh

- 27% người dân ở Đông Nam Á có tài khoản ngân hàng. Với 438 triệu chưa có tài khoản ngân hàng, đây là cơ hội rất lớn.
- Nền kinh tế tiền mặt phổ biến ở Đông Nam Á dẫn đến sự phức tạp trong xác minh danh tính khách hàng và chống rửa tiền với rủi ro gian lận.

### Xu Hướng

- **Nhờ hệ thống dữ liệu và trí tuệ nhân tạo**, Đông Nam Á đang phát triển một xã hội không tiền mặt. Các dịch vụ tài chính truyền thống (ngân hàng, thanh toán, cho vay và bảo hiểm) lần đầu tiên được cung cấp cho người không có tài khoản ngân hàng
- **Các công ty truyền thống cần hoạch định rõ chiến lược công nghệ tài chính hoặc họ sẽ thất bại:**
  - Tăng cường sự phân bổ kỹ thuật số
  - Sử dụng kỹ thuật số để tạo ra sản phẩm mới
  - Phát triển thành một nền tảng dịch vụ tài chính/ hoặc kết hợp cùng các doanh nghiệp khác để tạo ra các dịch vụ tài chính và dịch vụ khác đi kèm

**Chính phủ đang tập trung vào công nghệ tài chính**, liên tục xem xét khung điều chỉnh thử nghiệm (sandboxes), khởi xướng ngân hàng mở, chế độ cấp phép mới và giấy phép ngân hàng số.

### Tương lai





































- **Thanh toán là một lĩnh vực cạnh tranh khốc liệt** và dễ thua lỗ. Nhưng nếu được sử dụng như một cổng chung kết nối đến các dịch vụ khác, nó sẽ tạo nên sự liên kết giữa nhiều bên.
- Các doanh nghiệp địa phương hàng đầu sẽ có ưu thế hơn. Những doanh nghiệp khu vực sẽ tham gia cuộc chơi. **Siêu ứng dụng/ di động đã sẵn sàng để thống lĩnh thị trường.**

Lưu ý: \* NE = Không toàn diện và không theo thứ tự cụ thể

Những Nhà đầu tư đáng chú ý (*NE)	Khoản đầu tư có liên quan
SBI Ven Capital	NextPay
FMO	NextPay
Sequoia Capital	Funding Societies
Qualgro Venture Capital	Funding Societies
Draper Associates	UangTeman
Tiger Global Management	PayFazz
MDI Ventures	PayFazz
Vertex Ventures (Temasek)	Validus
B Capital Group	CXA Group
Openspace Ventures	CXA Group



# CÔNG NGHỆ TÀI CHÍNH

	Thanh toán	Cho vay ngang hàng	Bảo hiểm
Đông Nam Á	    	  	  
Ấn độ	  	 	  
Trung quốc	  	  	  
Mỹ	  	 	  

Notes: (1) Companies in the same vertical are not directly equivalent to each other instead, the above represents a broad orientation to players in the region where overlaps and individual nuances exist  
 Source: SCMP - China Internet Report

# TRUYỀN THÔNG/NỘI DUNG

## Báo in truyền thống thất thế trước báo điện tử

### Bối Cảnh

- Phần lớn người dùng Đông Nam Á ưu tiên di động, họ vào Internet thông qua điện thoại thông minh do các nền tảng mạng xã hội trở nên dễ dàng tiếp cận và thu hút sự chú ý của người dùng
- Báo chí điện tử được chia sẻ trên mạng xã hội, các trang thương mại điện tử nhằm thu hút khán giả.

### Xu Hướng

- Lĩnh vực nội dung đang mang lại lợi nhuận ngày càng cao, đặc biệt là các nội dung mang tính địa phương. Thị trường nội dung tại Trung Quốc đang phát triển một cách nhanh chóng. Những công ty đi đầu như OneChampionship và iFlix thu được những khoản lợi nhuận khổng lồ từ lĩnh vực này.





















### Tương Lai

- Việc thiếu sự tiếp cận với các cơ sở vật chất và tiện nghi thể thao, thời tiết nóng và mức độ tương tác số ngày càng cao đã tăng sức hấp dẫn cho các môn thể thao điện tử. Razer đã phát triển một hệ sinh thái tích hợp phần cứng, phần mềm và thanh toán để phục vụ cho cộng đồng game thủ.

Những nhà đầu tư đáng chú ý (*NE)	Khoản đầu tư có liên quan
Walden International	TechInAsia
Sequoia Capital	OneChampionship
'Temasek Main' & Heliconia (Temasek)	OneChampionship
Fosun RZ Capital	theAsianparent (Tickled Media)
JD.com	theAsianparent (Tickled Media)
Vertex Ventures	theAsianparent (Tickled Media)
Korea Investment Partners (KIP)	GushCloud
Hearst Communication	iFlix
VNG Group	Zalo
Pavilion Capital (Temasek)	M17 Entertainment

Lưu ý: \* NE = Không toàn diện và không theo thứ tự cụ thể

# TRUYỀN THÔNG/NỘI DUNG

	Nhắn tin	Truyền thông xã hội	Video	Âm nhạc	Gaming
ĐNA					
Ấn Độ					
Trung Quốc					
Mỹ					

Notes: (1) Companies in the same vertical are not directly equivalent to each other instead, the above represents a broad orientation to players in the region where overlaps and individual nuances exist  
 Source: SCMP - China Internet Report



# CÔNG NGHỆ GIÁO DỤC

## Xây dựng khu vực thông minh thông qua siêu ứng dụng

### Bối Cảnh

- **Thói quen sử dụng di động** đã cho phép các nền tảng truyền tải nội dung và kết nối các giáo viên, học sinh và các bên liên quan với nhau. RuangGuru, nhà cung cấp dịch vụ giáo dục số lớn nhất Indonesia đang cung cấp các giải pháp cho sinh viên, trường học đối tác và chính phủ.
- **Kỹ thuật số** đã giải quyết nhu cầu trong việc tiếp cận giáo dục và mang đến giải pháp hiệu quả hơn về chi phí.

### Xu Hướng

- Chi tiêu vẫn ở mức thấp nhưng đang trên đà tăng trưởng khi các công ty sử dụng dữ liệu lớn thông minh và tương tác trò chơi (gamification) để tăng độ tương tác (giữa người dùng hoạt động hàng tháng / giá trị đơn hàng trung bình), ví dụ Topica là doanh nghiệp tiên phong tại thị trường Việt Nam.
- Trong khu vực Đông Nam Á, chỉ có đại học quốc gia Singapore xếp hạng thuộc top 300 thế giới. Mặt khác, Việt Nam xếp hạng thứ 6 về số lượng sinh viên đang học tại các trường đại học ở Mỹ.

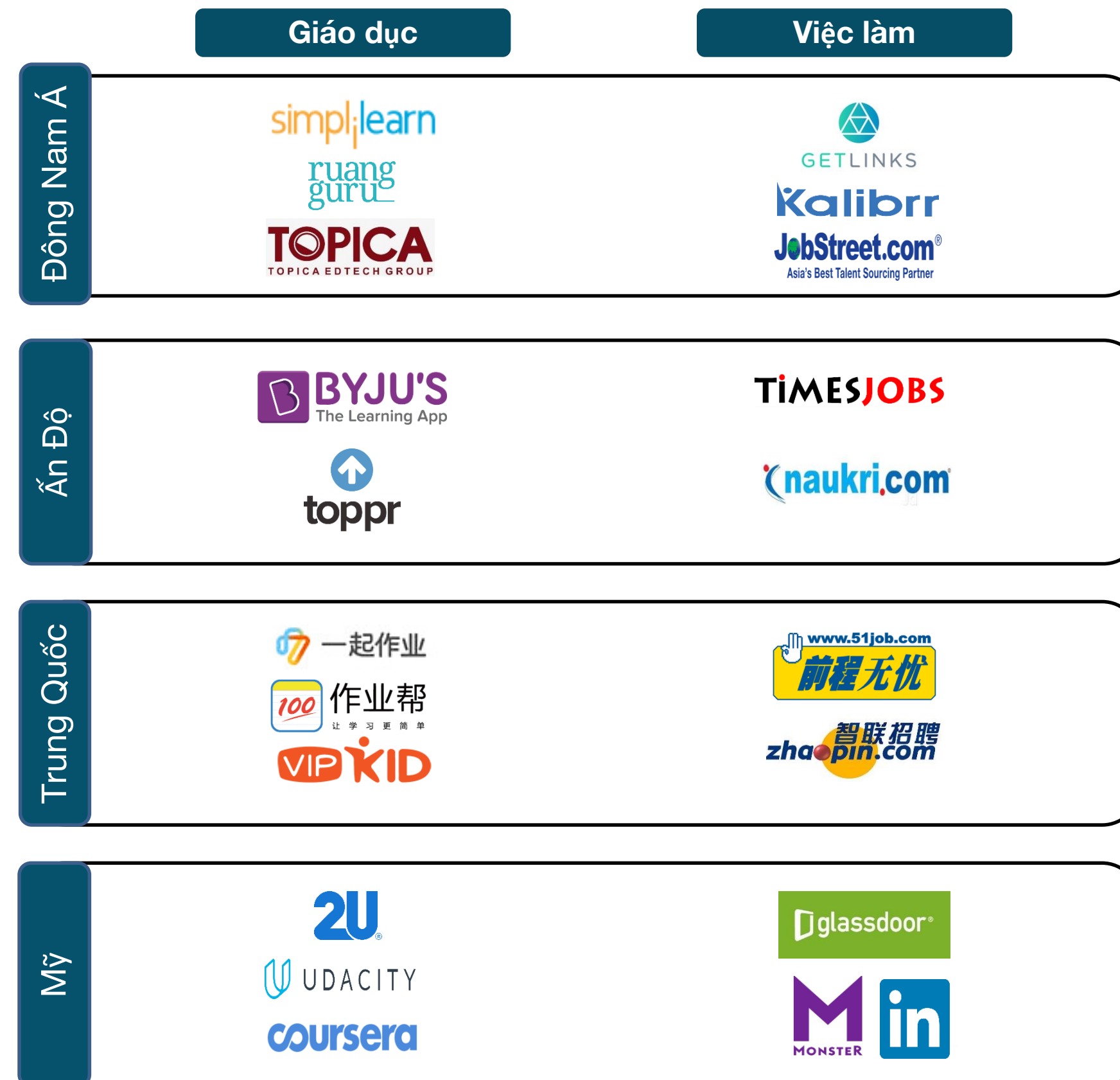
### Tương Lai

- **Siêu ứng dụng** mảng giáo dục, việc làm và tài chính sẽ cung cấp đầy đủ các dịch vụ đáp ứng các nhu cầu cuộc sống và công việc. GetLinks từ Thái Lan là một nền tảng và hệ sinh thái kết nối tài năng công nghệ với các cơ hội việc làm và giáo dục khắp châu Á.
- Việc tăng lương và sự cạnh tranh đang thúc đẩy chính phủ các nước Đông Nam Á tập trung vào hiệu suất. Chiến lược **"Bán lẻ kiểu mới" của ngành giáo dục** kết hợp các hình thức đào tạo ngoại tuyến và trực tuyến, ví dụ Yola (Việt Nam) yêu cầu học tại cơ sở để thúc đẩy các hoạt động và tương tác xã hội của học sinh.
- **Tự động hóa và trí tuệ nhân tạo/robot** đang thay đổi bản chất của việc đòi hỏi quá trình học lại kỹ năng mới trong công việc.

Lưu ý: \* NE = Không toàn diện và không theo thứ tự cụ thể

Những nhà đầu tư đáng chú ý (*NE)	Khoản đầu tư có liên quan
Warburg Pincus	Topica
Openspace Ventures	Topica
Venturra	RuangGuru
UOB Ventures	RuangGuru
East Ventures	RuangGuru
Kickstart Ventures	Kalibr
Wavemaker Partners	Kalibr
Kaizen Private Equity	YOLA
Kaizen Private Equity	Toppr
Alibaba Entrepreneurs Fund	GetLinks

# CÔNG NGHỆ GIÁO DỤC



Notes: (1) Companies in the same vertical are not directly equivalent to each other instead, the above represents a broad orientation to players in the region where overlaps and individual nuances exist  
 Source: SCMP - China Internet Report

# CÒN GÌ KHÁC KHÔNG?

Chúng tôi không thể nói về tất cả mọi thứ ở đây nhưng có vài điểm sáng chúng tôi muốn chia sẻ thêm...

- **Công nghệ chuỗi khối (Blockchain) sẽ ngày càng phổ biến.** Không còn là một ứng dụng tìm kiếm một giải pháp, các công ty như Ascent đang kết hợp Internet vạn vật (IoT) và Blockchain để chuyển đổi chuỗi cung ứng tài chính và bảo hiểm.
- **Sản xuất 4.0.** Chiến tranh thương mại Mỹ - Trung giúp Đông Nam Á hưởng lợi khi các công ty chuyển sang thị trường tại Việt Nam, Malaysia, Singapore và Indonesia nhằm giảm rủi ro so với hoạt động tại Trung Quốc
- **IoT và 5G.** Chuỗi sản xuất và cung ứng đầu cuối có nhu cầu ngày càng tăng về tính linh hoạt, hiệu suất và chi phí. IoT và 5G được yêu cầu để số hóa mọi khía cạnh.
- Và còn rất nhiều lĩnh vực chưa được đề cập trong báo cáo này như **Du Lịch, Sức Khỏe, Logistics, Chuỗi Cung Ứng, Agritech**



## V. GẶP GỠ CÁC CÔNG TY

Danh sách các công ty tư nhân hàng đầu theo NRP

05

Ninh Binh Province,  
Vietnam



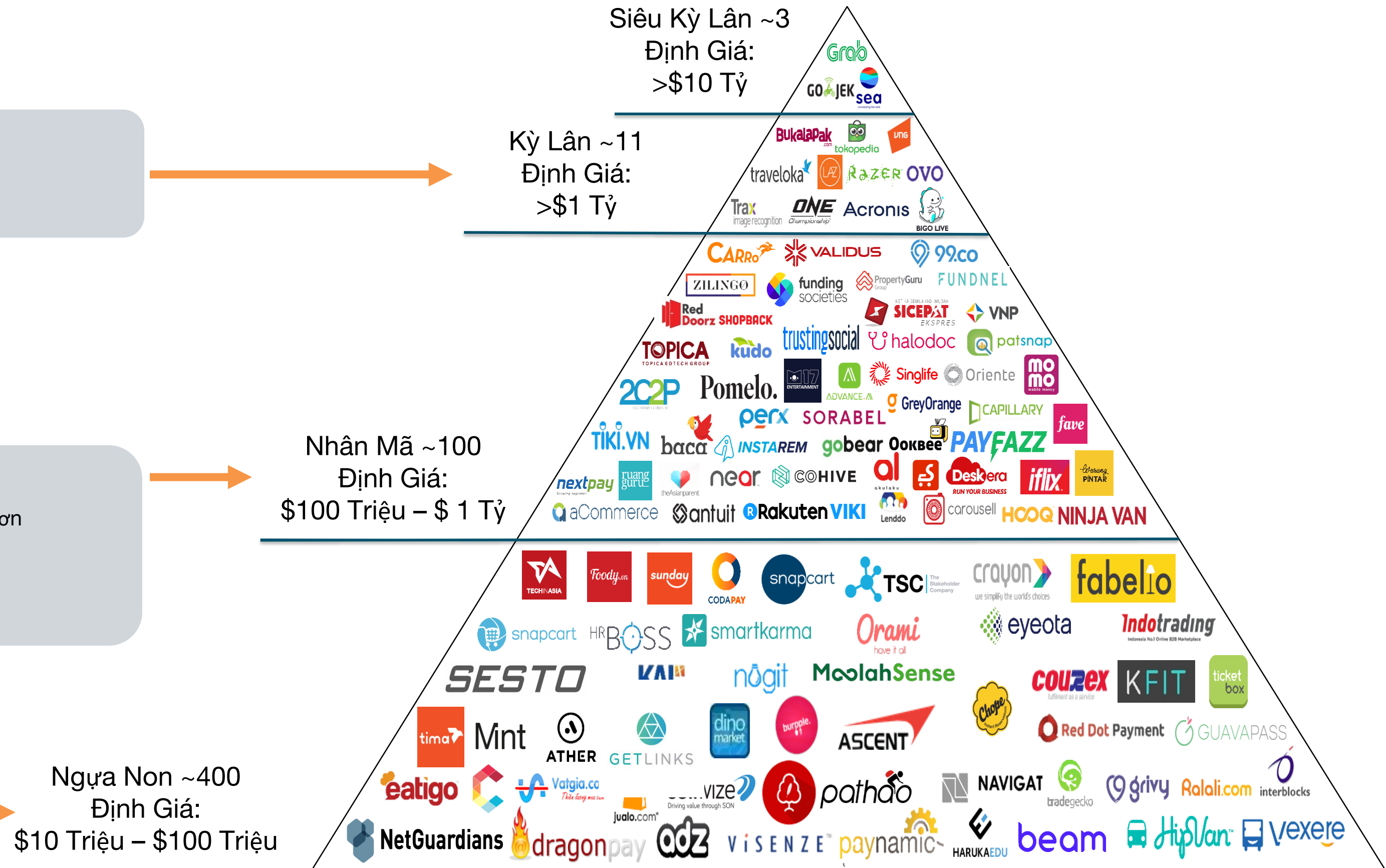
# CÁC CÔNG TY NỔI BẬT

**Kỳ Lân**

- Công ty tốt, có mức định giá cao
- Vị trí đầu tư tốt, khó tương tác

**Nhân Mã và Ngựa Non (\*NE)**

- Nhân Mã và Ngựa Non có mức định giá tốt hơn
- Dễ dàng tiếp cận và tương tác
- Ít rủi ro khi tham gia
- Đang ở giai đoạn mở rộng nên dễ tham gia



Ngựa Non ~400  
Định Giá:  
\$10 Triệu – \$100 Triệu

Lưu ý: \*NE = Không đầy đủ và không theo thứ tự cụ thể. Hình ảnh mang tính chất minh họa, Nguồn: Tech in Asia, DealStreetAsia, Capital IQ, Crunchbase, Tracxn



# CÁC CÔNG TY TƯ NHÂN ĐÁNG CHÚ Ý

## Những công ty có tiềm năng thành kỳ lân trong tương lai

Danh sách sau đây liệt kê những công ty mà chúng tôi tin rằng có tiềm năng. Tất cả đều có lợi điểm bán hàng độc đáo và là người dẫn đầu thị trường với giá trị đề xuất cao


















STT	Quốc Gia	Lĩnh vực	Xếp loại	Công ty	Mô tả	Nhà Đầu tư Chiến lược
1	Thái Lan	Thương Mại Điện Tử	Nhân Mã	 aCommerce	Công ty hỗ trợ thương mại điện tử (bao gồm tiếp thị và logistics) - Cainiao/Baozun cho SEA	 NTT docomo  KKR  EMERALD MEDIA
2	Thái Lan	Quản trị nhân sự công nghệ	Ngựa Non	 GETLINKS	Nền tảng quản lý nhân sự được bảo trợ bởi Alibaba. Là công ty dẫn đầu ở Thái Lan với sức tăng trưởng bùng nổ	 Alibaba Entrepreneurs Fund 阿里巴巴創業者基金  GOBI PARTNERS
3	Việt Nam	Thanh Toán/Nền Tảng Công Nghệ Tài Chính	Nhân Mã	 nextpay Growing together	Nền tảng công nghệ tài chính, thanh toán số 1 của Việt Nam	 GHL  Life. SREDA
4	Việt Nam	Công Nghệ Giáo Dục	Nhân Mã	 TOPICA TOPICA EDTECH GROUP	Công ty Công Nghệ Giáo dục đa quốc gia cung cấp các giải pháp giáo dục trực tuyến	 IDG Ventures  northstar
5	Indonesia	Proptech – Co-working	Nhân Mã	 COHIVE	Cung cấp dịch vụ văn phòng chia sẻ lớn nhất của Indonesia	 SoftBank Ventures Asia  East Ventures
6	Indonesia	Thương Mại Điện Tử/Bán lẻ/Nội Thất	Ngựa Non	 fabelio	Nền tảng bán lẻ nội thất của Indonesia	 KORU  500



# CÁC CÔNG TY TƯ NHÂN ĐÁNG CHÚ Ý

STT	Quốc gia	Lĩnh vực	Phân loại	Công ty	Mô tả	Nhà Đầu tư Chiến lược
7	Indonesia	Giáo Dục Công Nghệ	Nhân Mã		Công ty công nghệ ở Indonesia tập trung vào các dịch vụ giáo dục	 
8	Indonesia	Thương Mại Điện Tử	Nhân Mã		Thị trường ô tô cung cấp dịch vụ trọn gói về mua bán và sở hữu xe hơi	  
9	Singapore	Thương Mại Điện Tử/ Thời Trang và Làm Đẹp	Nhân Mã		Nền tảng thương mại sử dụng công nghệ giúp đem lại hiệu quả cho chuỗi cung ứng thời trang và làm đẹp	  
10	Singapore	Công Nghệ Tài Chính	Nhân Mã	 	Nền tảng đầu tư ngang hàng cho các doanh nghiệp vừa và nhỏ số 1 tại Đông Nam Á	 
11	Singapore	Công nghệ Bảo hiểm	Nhân Mã		Nền tảng lợi ích và chăm sóc sức khỏe cho nhân viên đầu tiên tại Châu Á	  
12	Singapore	Công nghệ Tài chính	Nhân Mã		Nền tảng đầu tư tư nhân số 1	 
13	Singapore	Rô bốt	Ngựa Non		Công ty Robot tự động độc lập duy nhất đạt tiêu chuẩn vốn cấp 1 và được triển khai toàn cầu	 

# CÁC CÔNG TY TƯ NHÂN ĐÁNG CHÚ Ý

STT	Quốc gia	Lĩnh vực	Phân loại	Công ty	Mô tả	Nhà Đầu tư Chiến lược
14	Singapore	Dữ Liệu Lớn/ Trí Tuệ Nhân Tạo	Ngựa Non	 TSC The Stakeholder Company	“Bloomberg của thế kỷ 21” về Quản lý quan hệ công chúng nhờ dữ liệu lớn / trí tuệ nhân tạo	
15	Singapore	Dữ Liệu Lớn/ Trí Tuệ Nhân Tạo	Nhân Mã	 patsnap	Nhà cung cấp hàng đầu về phân tích nghiên cứu và phát triển, đặc biệt là đỉnh sở hữu trí tuệ	 QUALGRO  SEQUOIA 
16	Singapore	Người Tiêu Dùng Công Nghệ/ Trí Tuệ Nhân Tạo	Nhân Mã	 theAsianparent	Nhà xuất bản kỹ thuật số tập trung vào nền tảng nội dung và cộng đồng cho phụ nữ Đông Nam Á	 FOSUN 复星  JD.COM 
17	Singapore	Người Tiêu Dùng Công Nghệ/ Trí Tuệ Nhân Tạo	Nhân Mã	 99.co	Một nền tảng giao dịch bất động sản hoàn chỉnh kết nối người thuê, người mua, người bán và đại lý bất động sản; cung cấp một thị trường bất động sản toàn diện, nhanh chóng, đáng tin cậy và hiệu quả, đồng thời cung cấp dữ liệu và công cụ để giúp người tiêu dùng và đại lý đưa ra quyết định tốt nhất.	 East Ventures Eduardo Saverin 
18	Singapore	Công Nghệ Y Tế	Ngựa Non	 Oncoshot	Một nền tảng kết nối các thử nghiệm lâm sàng Ung thư nhờ dữ liệu lớn, trí tuệ nhân tạo và công nghệ để tăng tính khả dụng của các phương pháp điều trị và đem lại hiệu quả về thời gian, chi phí.	Funded by Angel Investors
19	Singapore	Internet vạn vật + Công nghệ chuỗi khối / Chuỗi Cung Ứng/ Thành Phố Thông Minh	Nhân Mã	 ASCENT	Chuỗi cung ứng hỗ trợ IoT và Blockchain và nền tảng giải pháp thành phố thông minh duy nhất tại ĐNÁ với doanh thu hơn 10 triệu đô la	 TEMASEK/  HELICONIA



## VI. RỦI RO VÀ THỰC TẾ

06





# RỦI RO VÀ THỰC TẾ

## Những bài học kinh nghiệm từ quá khứ

- Chúng tôi tin rằng **Đông Nam Á đang là khu vực đầu tư kỹ thuật số nổi bật nhất thế giới**
- Tuy nhiên, khu vực này **không nằm ngoài vùng ảnh hưởng của nền kinh tế toàn cầu:**
  - Khu vực Đông Nam Á trải qua một cuộc khủng hoảng lớn vào cuối năm những năm 1990. Và điều tương tự chắc chắn sẽ xảy ra trong tương lai.
  - Chính sách tiền tệ không chính thống gây ra hiện tượng nền kinh tế bong bóng mà nó sẽ dẫn đến sự sụp đổ của nền kinh tế hay còn gọi là “bong bóng vỡ”
  - Có vô số nhân tố có khả năng kích hoạt cuộc khủng hoảng tài chính tiếp theo, từ cuộc chiến thương mại đến các sự kiện chính trị.
  - Có những sự việc chúng ta sẽ không dự đoán cho đến khi nó xảy ra
  - Khi thế giới gây tác động, Đông Nam Á sẽ bị ảnh hưởng.
  - Sự thất bại gần đây của The We Company, của các IPO công nghệ nổi bật hay bút toán giảm giá trị của Vision Fund,... sẽ gây tác động không thể tránh khỏi đối với việc gây quỹ và định giá trên toàn khu vực
- **Lịch sử đã chứng minh, Đông Nam Á có khả năng phục hồi rất nhanh**
  - Sự kết hợp của Internet giá rẻ, người tiêu dùng am hiểu về công nghệ và sự đầu tư nước ngoài vào các công nghệ gia đình sẽ thấy Đông Nam Á bước ra khỏi sự thất bại và phát triển vượt bậc so với phần còn lại của thế giới.
- **Định giá Kỳ lân** không phải là chỉ số tuyệt đối phản ánh về giá trị của Kỳ lân đó.
- Giá trị thật sự đạt được không phải là việc đánh giá lại, mà bằng việc thoái hóa vốn của người mua thương mại và giao dịch trên thị trường chuyển nhượng.
- Bỏ qua những hào nhoáng bên ngoài, những chú Kỳ Lân không có dòng tiền sẽ nhanh chóng thất bại.

## VII. PHẦN KẾT LUẬN



# KẾT LUẬN

## Tất cả những điều này có ý nghĩa gì?

- **Đông Nam Á sẽ là cơ hội kinh tế tiếp theo theo xu hướng công nghệ sau Trung Quốc và Ấn Độ.** Nhóm công ty BAT ban đầu đã dẫn đường và dẫn đầu cho một lượng lớn những người tham gia để mở rộng hệ sinh thái.
- Nhiều **cơ hội dễ nắm bắt với số tiền đầu tư không quá lớn** cho các lĩnh vực Công nghệ Tài Chính, Thương mại điện tử, Dữ liệu lớn / Trí tuệ nhân tạo, Internet vạn vật, Blockchain, Chuỗi cung ứng và Thành phố thông minh.
- Các quốc gia trong khu vực Đông Nam Á có những lợi thế đặc biệt và **sự tăng trưởng, thu hút đầu tư và hợp tác nước ngoài.**
- **Đây là thời điểm** để các doanh nghiệp/nhà đầu tư tham gia và hưởng lợi từ các cơ hội kinh tế định hướng công nghệ đầy tiềm năng và hạn chế rủi ro nhất.
- **Hãy chắc chắn rằng bạn luôn theo dõi tình hình kinh tế những năm gần đây, chú ý đến nền kinh tế toàn cầu và có sự hiểu biết nhất định về các rủi ro.**



# TIẾP TỤC CUỘC THẢO LUẬN

• Truy cập [www.northridgepartners.com](http://www.northridgepartners.com) hoặc theo dõi chúng tôi tại **LinkedIn**

• Ngoài ra, kết nối trực tiếp với chúng tôi tại:

➢ Chris Trần, Đại diện khu vực Đông Nam Á tại [ct@northridgepartners.com](mailto:ct@northridgepartners.com)



➢ Christin Burns, Đại diện Australia và New Zealand tại [cb@northridgepartners.com](mailto:cb@northridgepartners.com)



## Media Coverage



## Speaker Engagements



# XIN CẢM ƠN!

BÁO CÁO THỰC HIỆN BỞI



NORTH RIDGE PARTNERS

ĐỐI TÁC TRUYỀN THÔNG TẠI VIỆT NAM



# PHỤ LỤC

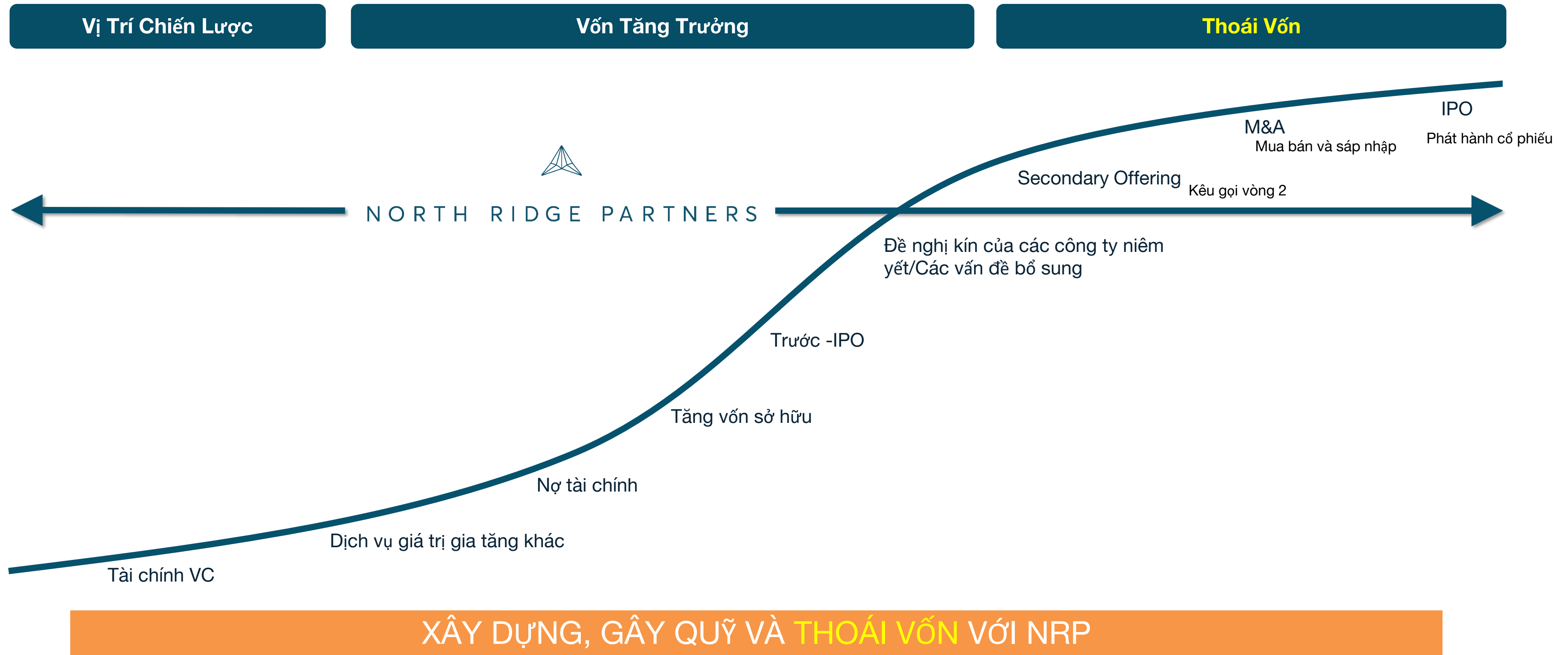
- A. Giới Thiệu North Ridge Partners
- B. Giới thiệu YellowBlocks





# VÒNG ĐỜI DỊCH VỤ CHO DOANH NGHIỆP

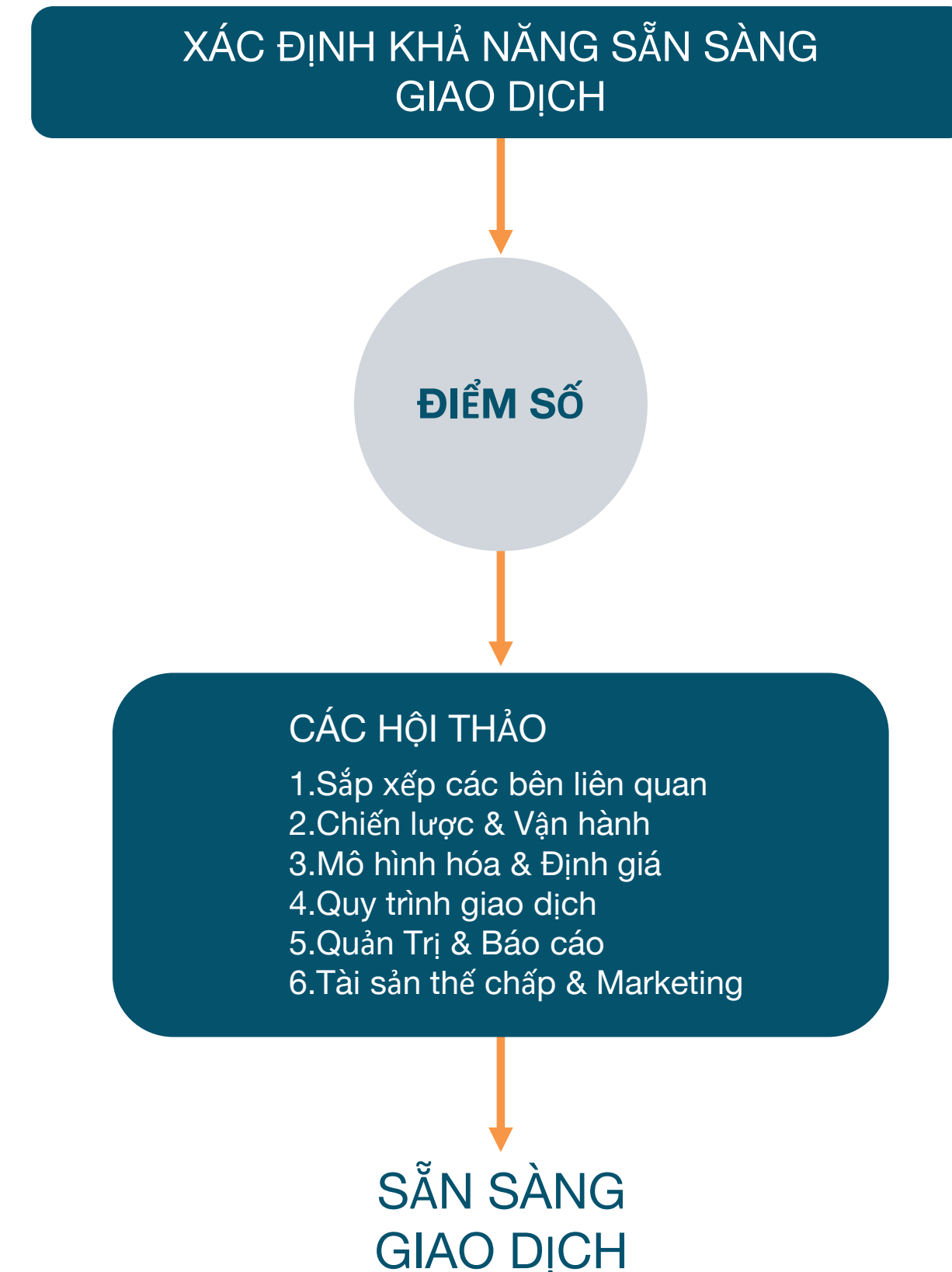
NRP Cung cấp nền tảng Ngân hàng đầu tư toàn diện



# BẠN CÓ SẴN SÀNG CHƯA?

Hãy làm bài kiểm tra của chúng tôi dưới đây

- Hai trong số **những sự kiện quan trọng nhất của một công ty là vòng gọi vốn và thoái vốn**
- NRP đã phát triển một **quy trình độc đáo và mang hiệu quả chi phí** để giúp công ty bạn vượt qua những cột mốc trên để thành công
- Điểm khởi đầu là Transaction-Ready Diagnostic NRP, **một công cụ trực tuyến đánh giá mức độ sẵn sàng của công ty bạn để gây quỹ hoặc bán**
- Hầu hết các công ty nghĩ rằng họ đã sẵn sàng. **Những thực tế lại ngược lại.**
- Sau khi chúng tôi đánh giá doanh nghiệp của bạn, chúng tôi thực hiện một **chuỗi hội thảo** để giúp việc giao dịch được sẵn sàng, và khi đó sẽ thu được kết quả phù hợp
- Nhấp vào [đây](#) để xem **công ty của bạn đã sẵn sàng chưa**





# CONNECT THE CONNECTORS

## The first Emerging Tech Ecosystem connector in Vietnam

AI BLOCKCHAIN CLOUD DATA DIGITAL TRANSFORMATION

Thành lập năm 2018, YellowBlocks là đơn vị đầu tiên tại Việt Nam tư vấn và xây dựng hệ sinh thái công nghệ mới nổi (AI / ML / Robotics, Blockchain, Cloud, Data, Deep Tech, Chuyển đổi số) với mạng lưới hơn 120 đối tác tại 40 quốc gia.

### OUR SERVICES

- ◆ BUSINESS MATCHING
- ◆ MANAGEMENT CONSULTING
- ◆ IT OUTSOURCING
- ◆ HIGH-PROFILE CONFERENCE ORGANIZATION & CONTENT CURATION
- ◆ MARKETING / PR / BRANDING / COMMUNITY SERVICE

### AS FEATURED IN



### CONTACT US





# PHỤ LỤC

## B. Lời Cảm Ơn, Phương Thức & Tuyên Bố Miễn Trừ Trách Nhiệm

09



# SO SÁNH GIỮA CÁC QUỐC GIA

Nhân Khẩu học <sup>1</sup>	Malaysia	Brunei	Myanmar	Thailand	Philippines	Vietnam	Indonesia	Singapore
<b>Dân số (#, % dân số ĐNÁ)</b>	31.5 triệu (5.0%)	0.4 triệu (0.1%)	53.7 triệu (8.5%)	69.4 triệu (11.0%)	106.7 triệu (16.9%)	95.5 triệu (15.2%)	267.7 triệu (42.4%)	5.6 triệu (0.9%)
<b>Tuổi Trung Bình</b>	29 tuổi	30 tuổi	28 tuổi	38 tuổi	24 tuổi	31 tuổi	30 tuổi	35 tuổi
<b>Tổng Sản Phẩm Quốc Nội</b>	\$11,200	\$31,600	\$1,300	\$7,300	\$3,100	\$2,600	\$3,900	\$64,600
<b>Tăng Trưởng Tổng Sản phẩm Quốc Nội</b>	4.70%	0.10%	6.20%	4.10%	6.20%	7.10%	5.20%	3.10%

Kinh tế Internet	Malaysia	Brunei	Myanmar	Thailand	Philippines	Vietnam	Indonesia	Singapore
<b>Kinh tế Internet 2019<sup>2</sup> (% của ĐNÁ)</b>	11% (11Bn)	-	-	16% (16Bn)	7% (7Bn)	12% (12Bn)	40% (40Bn)	12% (12Bn)
<b>Dân số sử dụng di động<sup>3</sup></b>	96%	NA	NA	98%	89%	97%	91%	95%
<b>Chi phí Internet hàng tháng<sup>4</sup></b>	\$25	\$33	\$28	\$15	\$31	\$10	\$19	\$30

Lưu ý: Nền kinh tế Internet bao gồm du lịch trực tuyến, phương tiện truyền thông trực tuyến, đi xe và thương mại điện tử, không bao gồm các lĩnh vực khác của nền kinh tế Internet đang trong giai đoạn đầu phát triển. NA = Không có sẵn.

Nguồn: (1) World Bank Open Data (2) Google and Temasek (2018) & Google, Temasek and Bain SEA E-economy (2019) (3) We Are Social & Hootsuite (4) Expatistan

# SO SÁNH GIỮA CÁC QUỐC GIA

Tổng Quan Đầu Tư	Malaysia	Brunei	Myanmar	Thailand	Philippines	Vietnam	Indonesia	Singapore
Các Quỹ Đầu Tư vào Nền Kinh Tế Internet (% ở ĐNÁ) <sup>1</sup>	2%	-	-	1%	2%	3%	23%	69%
Giao Dịch Hoàn Tất <sup>1</sup> (% ở ĐNÁ)	10%	-	-	6%	5%	9%	20%	50%
Số Kỳ Lân (#)	-	-	-	-	-	1	5	8
Xếp Hạng Thuận Lợi Kinh Doanh <sup>2</sup>	#15	#55	#171	#27	#124	#69	#73	#2
Chỉ Số Xếp Hạng Đối Mới trên toàn cầu <sup>3</sup>	#35	#71	-	#43	#54	#42	#85	#8

Lưu ý: Nền kinh tế Internet bao gồm du lịch trực tuyến, phương tiện truyền thông trực tuyến, đi xe và thương mại điện tử, không bao gồm các lĩnh vực khác của nền kinh tế Internet đang trong giai đoạn đầu phát triển. NA = Không có sẵn.

Nguồn: (1) Google and Temasek (2018) & Google, Temasek and Bain SEA E-conomy (2019) (2) Doing Business (2018) (3) Global Innovation Index



# PHƯƠNG PHÁP LUẬN

Báo cáo đi kèm với lời cảm ơn và tuyên bố miễn trừ trách nhiệm.

Chúng tôi rất vinh dự khi được đồng hành cùng những người đi tiên phong trong việc cung cấp thông tin về xu hướng Công nghệ Đông Nam Á - được liệt kê theo danh sách trong mục lời cảm ơn dưới đây.

Báo cáo này phản ánh những quan điểm của chúng tôi dựa trên các phân tích nội bộ, các cuộc phỏng vấn với những người tham gia hệ sinh thái và nguồn thông tin từ bên thứ ba.

Do sự đa dạng của các nguồn dữ liệu, rất khó để phân loại các bộ dữ liệu một cách nhất quán. Chúng tôi đã cố gắng cung cấp hệ thống phân loại thống nhất có thể.

Chúng tôi đã làm việc cật lực để xác thực các thông tin, thu thập các nguồn tham khảo, trích dẫn và cung cấp đầy đủ trích dẫn, tuy nhiên nếu có bất kỳ lỗi hoặc thiếu sót nào, vui lòng góp ý thêm để chúng tôi khắc phục.

# LỜI CẢM ƠN/TÀI LIỆU THAM KHẢO

1. Cento Research (2018). Southeast Asia Tech Investment in 2018. Retrieved from <https://www.cento.vc/wp-content/uploads/2019/01/Cento-Ventures-SE-Asia-tech-investment-FY2018.pdf>
2. Cento Research (2019). Southeast Asia tech Investment – H1 2019. Retrieved from <https://www.cento.vc/wp-content/uploads/2019/09/Cento-Ventures-SE-Asia-tech-investment-2019-H1.pdf>
3. Anandan, R., Sipahimalani, R., & Saini, S. (2018, November). e-Conomy SEA 2018: Southeast Asia's Internet economy hits an inflection point. Retrieved from <https://www.thinkwithgoogle.com/intl/en-apac/tools-resources/research-studies/e-conomy-sea-2018-southeast-asias-Internet-economy-hits-inflection-point/>
4. Robles, P. (2019). China Internet Report. Retrieved from <https://www.scmp.com/china-Internet-report#0>
5. (2018, December 6). Catcha Group's '8 Predictions for the Southeast Asian Tech Scene – A Checkpoint Plus 3 New Predictions for Indonesia' report. Retrieved from <https://www.catchagroup.com/8-predictions-for-the-southeast-asian-tech-scene-a-checkpoint-plus-3-new-predictions-for-indonesia/>
6. Golden Gate Ventures (2008), Golden Gate Ventures Southeast Asia Report
7. Optimatic, (2019). Southeast Asia start-up Ecosystem 2018. Retrieved from <https://e27.co/wp-content/uploads/2019/01/e27-Southeast-Asia-start-up-Ecosystem-Report-2018.pdf>
8. Tech ASEAN, (2019, July 17). Dynamism of ASEAN – start-up Ecosystem Tech ASEAN. Retrieved from <https://techasean.io/en/insight>
9. Tracxn, (2019, June). Geo - SEA Tech Monthly Report. Retrieved from <https://tracxn.com/d/reports-geo/Geo---SEA-Tech-Monthly-Report---June-2019/>
10. GEO Coudary, S. P. (2016). Platform revolution: How networked markets are transforming the economy and how to make them work for you. S.I.: W W Norton.
11. Vedrenne-Cloquet, B. (2019). What is EdTech and why is it such a big opportunity? Retrieved from <https://www.hottopics.ht/14731/what-is-edtech-and-why-is-it-important/>
12. Praill, T. (2018, May 22). 2018 Trends in EdTech. Retrieved from <https://insights.navitas.com/2018-trends-in-edtech/>
13. Clement, J. (2019, February 5). Number of worldwide Internet users as of January 2019, by region (in millions). Retrieved from <https://www.statista.com/statistics/249562/number-of-worldwide-Internet-users-by-region/>
14. Southeast Asia digital, social and mobile 2019. Retrieved from <https://aseanup.com/southeast-asia-digital-social-mobile/>
15. World Bank Open Data (2018). Population, Total. Retrieved from <https://data.worldbank.org/indicator/SP.POP.TOTL>
16. World Bank Open Data (2018). GDP per capita (Current \$). Retrieved from <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.CD>
17. World Bank Open Data (2018). GDP growth (annual %). Retrieved from <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.KD.ZG>
18. World Bank Open Data (2018). China, GDP per capita, PPP (current international \$). Retrieved from <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.PP.CD?locations=CN>
19. World Population Review (2018). Countries by Median Age 2018. Retrieved from <http://worldpopulationreview.com/countries/median-age/>
20. We are social (2019). Digital in 2019 report. Retrieved from <https://wearesocial.com/global-digital-report-2019>
21. Expatistan. Comparing costs of living. Retrieved from <https://www.expatisan.com/cost-of-living>
22. Doing business (2018). Rankings & Ease of Doing Business Score. Retrieved from <https://www.doingbusiness.org/en/rankings>

# LỜI CẢM ƠN/ TÀI LIỆU THAM KHẢO

23. Global Innovation Index (2019). Global Innovation Index 2019. Retrieved from <https://www.globalinnovationindex.org/gii-2019-report>
24. Digital 2019: Global Digital Overview (2019, Jan 31). Datareportal. Retrieved from <https://datareportal.com/reports/digital-2019-global-digital-overview>
25. Skinner, C. (2019). 39 FinTech Unicorns Valued at \$147.37 billion. Retrieved from <https://thefinanser.com/2019/02/39-FinTech-unicorns-valued-147-37-billion.html/>
26. International Monetary Fund. (2019, April). World Economic Outlooks Database. Retrieved from <https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2019/01/weodata/weorept.aspx?pr.x=76&pr.y=15&sy=2017&ey=2024&scsm=1&ssd=1&sort=country&ds=.&br=1&c=548%2C518%2C516%2C522%2C924%2C566%2C576%2C578%2C534%2C536%2C158%2C111%2C542%2C544%2C582&s=NGDPD%2CPPPGDP%2CNGDPDPC%2CPPPPC%2CLP&grp=0&a=>
27. Mahoney, J. (2019, February 25). The Rise of Chinese FinTech: Lessons for the United States. Retrieved from <https://www8.gsb.columbia.edu/richman/sites/richman/files/Rise%20of%20Chinese%20FinTech%20Slides%20Secured.pdf>
28. Crunchbase (2019). Grab. Retrieved from: <https://www.crunchbase.com/organization/grabtaxi>
29. Crunchbase (2019). GoJek. Retrieved from: <https://www.crunchbase.com/organization/go-jek>
30. Google Temasek e-Conomy SEA 2018. (2018). Retrieved from <https://www.temasek.com.sg/en/news-and-views/stories/future/Southeast-Asia-accelerating-Internet-economy.html>
31. Crunchbase (2019). Traveloka. Retrieved from: <https://www.crunchbase.com/organization/traveloka#section-overview>
32. Crunchbase (2019). Tokopedia. Retrieved from: <https://www.crunchbase.com/organization/tokopedia>
33. Crunchbase (2019). VNG. Retrieved from: <https://www.crunchbase.com/organization/vng>
34. Tracxn (2019). Grab. Retrieved from: <https://tracxn.com/a/companies/IDXStQhZ5ZvSShUSQ8qJKIQ23Ujoiwl3nnP8ydyJNG4/grab.com>
35. Tracxn (2019). GoJek. Retrieved from: <https://tracxn.com/a/companies/PxQTFwkNAemRzdH9zmqdNZOEsACoMz67b0Bx4LAAtjc/gojek.com>
36. Tracxn (2019). Traveloka. Retrieved from: [https://tracxn.com/a/companies/Zml7rFZ\\_B60jilfX2aWTXSw4hFICq3zH1QoWJPK1\\_IE/traveloka.com](https://tracxn.com/a/companies/Zml7rFZ_B60jilfX2aWTXSw4hFICq3zH1QoWJPK1_IE/traveloka.com)
37. Tracxn (2019). Tokopedia. Retrieved from: [https://tracxn.com/a/companies/6V4fiYORH\\_bL4oDx5N7B7EphymCN4llr31qf6tZ2BEY/tokopedia.com](https://tracxn.com/a/companies/6V4fiYORH_bL4oDx5N7B7EphymCN4llr31qf6tZ2BEY/tokopedia.com)
38. Tracxn (2019). VNG. Retrieved from: <https://tracxn.com/a/companies/yK0h1BnzT8rON626BLYk9ph1hoy1L8tDSwOqR1fukHs/vng.com.vn>
39. Asia Partners (July 2019). China's playbook from '95-'18 is a predictive map.
40. Asia Partners (July 2019). Likely local playbook for building the next 20 Unicorns in SE Asia.
41. Bloomberg News. (2019, July 19). China's new Nasdaq-style venue to start trading on Monday. Retrieved from <https://www.dealstreetasia.com/stories/china-nasdaq-style-venue-trading-145677/>
42. Ren, D. (2019, March 22). Shanghai approves IPO applications by nine pioneers on Nasdaq-style tech board. Retrieved from <https://www.scmp.com/business/china-business/article/3002925/shanghai-approves-ipo-applications-nine-pioneers-nasdaq>
43. Lakshmanan, R. (2019, July 22). Everything you need to know about China's new Nasdaq-style STAR Market. Retrieved from <https://thenextweb.com/business/2019/07/22/everything-you-need-to-know-about-chinas-new-nasdaq-style-star-market/>



# LỜI CẢM ƠN/ TÀI LIỆU THAM KHẢO

44. Most companies surge on first day of trade on China's Star Market. (2019, July 22). Retrieved from <https://www.businesstimes.com.sg/stocks/most-companies-surge-on-first-day-of-trade-on-chinas-star-market>
45. Nian, Y., & Wenbo, L. (2019, July 23). First 25 companies start trading on China's STAR Market. Retrieved from <https://news.cgtn.com/news/2019-07-22/First-25-companies-start-trading-on-China-s-STAR-Market-luYSxoY2Fa/index.html>
46. Durden, T. (2019, July 22). Frenzied Debut Of 'China's Nasdaq' Sees 200% Moves, Adds \$44 Billion To Market Cap. Retrieved from <https://www.zerohedge.com/news/2019-07-22/frenzied-debut-chinas-nasdaq-sees-200-moves-adds-44-billion-market-cap>
47. The power of platforms. (Deloitte Insights) (2015, April 15) Retrieved from <https://www2.deloitte.com/insights/us/en/focus/business-trends/2015/platform-strategy-new-level-business-trends.html>
48. (2017, November 22). Beijing to release national artificial intelligence development plan. Retrieved from <https://www.scmp.com/tech/article/2078209/beijing-release-national-artificial-intelligence-development-plan>
49. John Mahoney (2019, February 25). The Rise of Chinese FinTech: Lessons for the United States (Goldman, Sachs & Co.) Retrieved from <https://www8.gsb.columbia.edu/richman/sites/richman/files/Rise%20of%20Chinese%20FinTech%20Slides%20Secured.pdf>
50. FDI Statistics. (n.d.) (UNCTAD) Retrieved from [https://unctad.org/en/Pages/DIAE/DIAE Publications - Bibliographic Index/Pub-FDI-Statistics.aspx](https://unctad.org/en/Pages/DIAE/DIAE%20Publications%20-%20Bibliographic%20Index/Pub-FDI-Statistics.aspx)
51. Angus Maddison. (2007, July 15). 'Statistics on World Population, GDP and Per Capita GDP, 1-2008 AD' Retrieved from <https://old.datahub.io/dataset/economic-history-gdp-historical-estimates>
52. IHS Markit Research. (n.d.) 'The top trends of 2019: powered by transformative technologies' Retrieved from <https://cdn.ihs.com/www/pdf/0119/IHS-Markit-2019-Trends-Report.pdf>
53. 'EY Global IPO Trends: Q4 2017' (n.d.) Retrieved from [https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-report-ipo-q4-2017/\\$FILE/report-ipo-q4-2017.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-report-ipo-q4-2017/$FILE/report-ipo-q4-2017.pdf)
54. (2019, June 12). UNCTAD 'Developing countries in Asia receive more than \$500 billion in investments' Retrieved from <https://unctad.org/en/pages/newsdetails.aspx?OriginalVersionID=2112#targetText=FDI%20to%20East%20Asia%20rose,in%20the%20country%20in%202018.>
55. Ana Neves (2019, May 14), 'Explained, the economic ties between Europe and Asia' Retrieved from [https://www.weforum.org/agenda/2019/05/ways-asia-and-europe-together-connected/#targetText=Although%20intra-regional%20trade%20\(i.e.,other%20regions%20in%20the%20world.&targetText=Two%20major%20hubs%20stand%20out%3A%20Germany%20and%20China.](https://www.weforum.org/agenda/2019/05/ways-asia-and-europe-together-connected/#targetText=Although%20intra-regional%20trade%20(i.e.,other%20regions%20in%20the%20world.&targetText=Two%20major%20hubs%20stand%20out%3A%20Germany%20and%20China.)
56. Russell, J. (2019, January 21). Warung Pintar raises \$27.5M to digitize Indonesia's street vendors. Retrieved from <https://techcrunch.com/2019/01/21/warung-pintar-raises-27-5m/>
57. Michael Lints, Justin Hall (2019, September). Golden Gate Ventures: Southeast Asia Exit Landscape – A New Frontier
58. Google, Temasek, Bain & Company E-Conomy SEA 2019 (2019, October). Retrieved from <https://www.temasek.com.sg/en/news-and-views/subscribe/google-temasek-e-conomy-sea-2019.html>
59. Hurun Research Institute: Hurun Global Unicorn List 2019. Retrieved from <https://www.hurun.net/EN/Article/Details?num=A38B8285034B>
60. FinTech Global. (2018). InsurTech 100. Retrieved from [http://FinTech.global/wp-content/uploads/2018/10/INSURTECH\\_100\\_Summary.pdf](http://FinTech.global/wp-content/uploads/2018/10/INSURTECH_100_Summary.pdf)
61. Vedrenne-Cloquet, B. (2019). What is EdTech and why is it such a big opportunity? Retrieved from <https://www.hottopics.ht/14731/what-is-edtech-and-why-is-it-important/>
62. Annual Market Statistics. (n.d.). Retrieved from [https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Statistics/Consolidated-Reports/Annual-Market-Statistics?sc\\_lang=en](https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Statistics/Consolidated-Reports/Annual-Market-Statistics?sc_lang=en)

# TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Tài liệu này được biên soạn bởi North Ridge Partners với mục đích cung cấp thông tin tổng quan.

Tài liệu này không phải là tài liệu mật và chỉ dùng cho mục đích tham khảo, không mang mục đích cung cấp đầy đủ thông tin mà người đọc cần để đưa ra các quyết định quan trọng.

Tài liệu này được chuẩn bị một cách trung thực, không mang tính chất thương mại. Tức là, mọi tuyên bố, ước tính, quan điểm, giả định hay bất kỳ thông tin nào có trong tài liệu đều công bằng, chính xác, đầy đủ và đáng tin cậy.

Trong phạm vi tối đa được pháp luật cho phép, NRP và các bên liên quan, công ty, chi nhánh và từng giám đốc, cán bộ, đối tác, nhân viên, cố vấn hay bất kỳ người nào khác có liên quan đến việc chuẩn bị tài liệu này đều từ chối mọi trách nhiệm (bao gồm nhưng không giới hạn bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào do lỗi hoặc sơ suất) đối với bất kỳ tổn thất, thiệt hại trực tiếp hay gián tiếp có thể phát sinh, khi sử dụng tài liệu.

Sau ngày phát hành tài liệu này, NRP không chịu bất kỳ trách nhiệm hoặc có nghĩa vụ thông báo cho người đọc về các vấn đề phát sinh hoặc thay đổi có thể ảnh hưởng đến mọi khía cạnh được đề cập trong tài liệu.