

內地CDR上市獲批 兩地分食780億IPO王 小米下周路演 最快7月掛牌

香港文匯報訊（記者 張美婷）集香港首隻「同股不同權新股」及內地首隻CDR（中國存託憑證）光環於一身的內地手機品牌小米，其於內地和香港上市進入大直路。小米向中證監提交CDR上市申請已獲接納，消息指下周一（11日）將在港進行預先推介，最快7月9日內地CDR掛牌，7月10日在港掛牌（見下表）。小米是次上市料集資達100億美元（約780億港元），是2014年阿里巴巴上市之後的全球最大型IPO，由香港及內地分食，其中70%在香港籌集，30%在內地籌集。

香港及內地股市大改革吸引創
新企業上市的步伐加快，兩地監管機構都為小米上市大開綠燈。據中證監網頁顯示，小米6月7日通過了港交所上市聆訊，同日遞交《首次公開發行股票並上市》的申請，而中證監同日即發佈受理通知，成為推出CDR試點的首宗獲受理的申請。

下周一推介 爭取28日定價

消息指，小米下周一將在港開始新股預先推介，爭取本月28日定價，最快7月9日及10日分別在內地及香港掛牌。不過，若CDR的獲批時間較遲，上市的時間可能順延一星期，即CDR於7月16日於內地掛牌，7月17日再在港上市。

外電引述知情人士表示，小米計劃在未來幾天開始上市路演。小米即將進行的IPO備受期待，一方面它是香港修改上市規則以來第一個申請上市的雙重股權結構公司，另一方面預計它的上市將為香港帶來一個IPO豐收年。這宗高達100億美元的IPO，有望成為2014年以來，即阿里巴巴赴美國上市之後的全球最大的首次公開發行，也會令數十位小米早期員工成為百萬富翁。

作為本港首隻同股不同權新股，小米將發行A、B兩類股份，A股有10票投票權，B股僅得1票投票權，A股的股權將全數由創辦人雷軍，以及另一創辦人林斌持有。交銀國際早前指出，在IPO前，小米聯合創辦人兼董事長雷軍持股為31%，上市後，其持股比例估計將稀釋至25%，不過其投票權仍超過50%，仍為絕對控制人。

盼變身網股 享更高市盈率

不過，小米的最終估值仍有待公佈，市場上預測其估值由300億美元到超過1,000億美元。小米70%的收入來自銷售智能手機，但聯合創辦人雷軍堅持認為小米的真正目標是成為一家互聯網服務公司，通過廣告和在線遊戲賺錢。分析指，如果以騰訊（0700）和阿里巴巴等互聯網公司作比較，互聯網

公司能享有更高的市盈率，以2017年計是41倍和54倍，但若與智能手機製造商如蘋果公司和三星電子公司等相比，這些公司市盈率則分別略超18倍和8.76倍。

小米的招股預覽顯示，它的手機並沒有多少利潤，並計劃在未來將其硬件利潤率限制在5%，以吸引更多客戶，讓他們使用其網絡瀏覽器、遊戲、視頻和財務服務。去年，小米的網絡服務和廣告業務產生了99億元人民幣，毛利潤率為60%。不過，互聯網服務目前佔不到小米業務的10%。一些分析師認為，隨着該公司在印度、印尼和世界其他地區銷售更多手機和配件，小米的互聯網服務業務將持續增長。

2017年錄得439億元人民幣（約542億港元）虧損，主要因優先股的公允價值變動。若只計經營利潤，小米在去年錄得122.1億元人民幣（約150.7億港元）經營利潤，較2016年的37.8億元人民幣（約46.7億港元），大增超過兩倍。



小米經營近況			
億元人民幣	2015年	2016年	2017年
收入	668.11	684.34	1,146.25
經營利潤	13.73	37.85	122.15
年度利潤（虧損）	(76.27)	4.92	(438.89)



工業富聯秒封漲停 市值跑贏鴻海

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）富士康工業互聯網股份（簡稱「工業富聯」）在上交所掛牌，毫無懸念秒封漲停，上揚44.01%後收於19.83元（人民幣，下同），總市值達3,906億元，成為A股市值最大科技股，刺激獨角獸概念板塊升近1%。不過，由於市場對獨角獸擴容憂慮增加，滬深三大指數下挫幅度均逾1%。

騰A股最大科技股
工業富聯A股股本為196.95億股，本次上市數量11.18億股。配售部分獲國家隊、央企及BAT等20間機構買入股份，創下A股史上最強配售陣容，發行價為13.77元，昨開市報

16.52元，收於19.83元，總市值飆至3,906億元，超過海康威視成為A股市值最高的科技企業，在A股上市公司市值榜排第14位，路透社指其市值已超過其實際控股人鴻海精密。有統計稱，今年以來A股上市新股平均約有7個一字漲停板，若工業富聯亦錄得7個一字漲停，其市值將逾6,900億元，超過中國人壽；若再將市場對獨角獸的強烈追捧納入考量，達到11個一字漲停，其市值將突破萬億元，超過貴州茅台。加上中證監確認已接收並受理小米申請發行CDR的刺激，A股獨角獸板塊昨升近1%，多隻個股飆至漲停。工業互聯、5G概念、小米概念等也升幅居前。

A股自「入摩」、獨角獸紛紛上市，至CDR規則落地，近期大動作不斷，但或因成效仍待觀察，投資者頗謹慎。滬深大市全線走弱，滬綜指全日收報3,067點，跌42點或1.36%；深成指報10,205點，跌108點或1.05%；創業板指報1,711點，跌18點或1.09%。本周滬綜指累跌0.26%，已是三周連陰；深成指累計升0.36%，創業板指累漲0.12%。兩市成交進一步萎縮至3,541億元。而外資對A股熱情也在降溫，當日雖然北向資金仍然淨流入8.32億元，深股通淨流入15.86億元，但滬股通資金尾盤出現大幅流出，最終淨流出7.54億元。

6連升斷纜 港股挫554點

香港文匯報訊（記者 蔡競文）受到美國調查科技股，以及新興市場動盪影響，港股連升6日後斷纜。恒指昨低開77點一路向下，午後受到亞太股市普遍下跌影響，最多跌逾600點，低見30,874點，收報30,958點，跌554點或1.76%。國企指數收報12,165點，跌242點或1.95%。成交額998億元。綜合過去一周計，恒指仍升465點或1.53%。

美擬查中資科企 騰訊跌3.3%
美國參議院又有議員大放厥詞，要求調查騰訊（0700）、華為及小米等中資科技企業與Google合作的資料。消息令不少投資者沽貨避險，騰訊股價直線下挫，昨收報415元跌3.31%，成為拖累港股的一大主因。恒指早市低開後，於上午11時已經跌穿31,000點關口，午後跌勢進一步加劇，30,900點也一度失守，最終收報30,958點，跌554點。其他藍籌股也幾乎全軍覆沒。中國聯通（0762）收報10.32元跌4.97%，在藍籌股中表現最差。中移動（0941）也跌2.32%。巴西央行出手干預外匯市場，市場的避險情緒升溫，友邦（1299）跌2.44%收報71.95元。中資金融股亦遭受重創，建行（0939）收報8.08元跌2.06%。交行（3328）、中行（3988）、工行（1398）、中國平安（2318）和國壽（2628）均跌逾1%。港交所（0388）下跌1.29%收報260元。

中興終於與美國政府達成和解。美國商務部長羅斯表示，美國允許中興通訊在支付創紀錄的巨額罰款並同意改組管理層後恢復經營。部分手機設備股逆市造好，舜宇光學（2382）曾逆市升1.49%，最終收報168.3元無升跌。摩比發展（0947）升4.59%收報1.14元。

綜合過去5個交易日計，恒指累積升1.52%或465點，藍籌股中表現最佳的是碧桂園（2007），累升9.95%。其次則是中海外（0688）累升9.7%。



中資銀行外資持股比例將撤限

香港文匯報訊 內地繼續推進金融業對外開放。銀保監會正就取消中資銀行和金融資產管理公司外資持股比例限制，實施內外資一致的股權投資比例規則公開徵求意見，以落實2017年宣佈的金融開放舉措。據悉，主要在四方面放寬外資入股中資金融機構的限制：一是廢止《境外金融機構投資入股中資金融機構管理辦法》。遵循國民待遇原則，不對外資入股中資金融機構作單獨規定，中外資適用統一的市場准入和行政許可辦法。二是取消《中資商業銀行行政許可事項實施辦法》、《農村中小金融機構行政許可事項實施辦法》和《非銀行金融機構行政許可事項實施辦法》對外資入股中資銀行和金融資產管理公司的股比限制。刪去上述三部許可辦法相關條款中關於單個境

外金融機構及其關聯方作為發起人或戰略投資者向單個中資商業銀行、農村商業銀行以及作為戰略投資者向單個金融資產管理公司的投資入股比例不得超過20%、多個境外金融機構及其關聯方投資上述機構入股比例合計不得超過25%的規定。三是明確外資入股的中資銀行的監管屬性和法律適用問題。按中外資同等對待的原則，為中外資入股銀行業創造公平、公開、透明的規則體系，保持監管規則和監管體系的穩定性和連續性。四是明確境外金融機構投資入股中資銀行需符合相關金融審慎監管規定的同時應遵守相關法律。

兩地加強監管金融業

另外，中國銀保監會昨天還與香港證監會就加強監管合作及信息互換簽訂諒解備忘錄。

螞蟻金服融資1085億 鋪路IPO

香港文匯報訊（記者 俞晝 杭州報道）螞蟻金服昨宣佈完成新一輪融資，融資總金額140億美元（約1,085億港元）。知情人士透露，此輪融資或為螞蟻金服IPO前最後一輪私募融資，並表示螞蟻金服希望



明後年能在香港和A股同時上市。本輪融資既包括來自內地投資者的人民幣資金，也包括國際投資者的美元資金。除原有股東繼續跟投外，包括新加坡政府投資公司、馬來西亞國庫控股、華平投資、加拿大養老基金投資公司、銀湖投資、淡馬錫、泛大西洋資本集團、T. Rowe Price旗下基金、凱雷投資、Janchor Partners、Discovery Capital Management以及Baillie Gifford等全球資本成為新增的戰略投資者。

估值將成內地第三大網企

據了解，這是目前為止全球史上最大的一筆單筆融資。此前《華爾街日報》稱，本輪融資後螞蟻金服估值將高達1,500億美元，高於阿里巴巴2018年上市前估值的約1,400億美元。目前螞蟻金服的估值已經超

越了百度，成為了內地排在阿里巴巴、騰訊後的第三大互聯網公司。據知情人士透露，這應該是螞蟻金服IPO前的最後一輪私募融資。今年4月9日，螞蟻金服董事長彭蕾正式卸任，由CEO井賢棟接任。業內普遍認為，此次人事變動很可能是螞蟻金服衝刺IPO的戰略調整。螞蟻金服稱，本輪融資主要用於支付實的全球化拓展、自主科研投入和全球頂尖人才的招募，從而提升支付寶及其合作夥伴向全球消費者和小微企業提供普惠金融服務的能力。據阿里巴巴業績報告披露，截至2018年3月31日，支付寶（螞蟻金服的主要業務）和合作夥伴們已經在全球服務了約8.7億活躍用戶，其中內地活躍用戶數5.52億。