

「同股不同權」登場 多名富豪傳買「米」 小米明招股 暫不啓CDR

香港文匯報訊(記者 蘇洪鏘)本港首隻同股不同權公司(W股)小米(1810)上市計劃進入招股階段,將於明日(25日)接受認購。昨日舉行招股記者會,創辦人雷軍親自率領管理層現身推銷。市場對小米何時重啟中國存託憑證CDR深表關注,首席財務官周受資表示,管理層暫無重啟CDR上市計劃,並澄清公司與中國證監會在發CDR一事上並無任何分歧。該股繼續吸引富豪入市,市傳超人李嘉誠、「雙馬」即阿里巴巴董事局主席馬雲、騰訊(0700)主席馬化騰等以個人名義申請小米,消息令小米招股氣氛進一步升溫。

小米於招股前一周突然暫緩在內地發行CDR計劃。被問到何時重啟CDR計劃,周受資坦言,目前沒有時間表,又強調和中證監並沒有分歧,「實際上我們和監管單位討論,為了確保CDR發行質量,達成共識,決定香港先上,再找合適時間到A股上市,這是確保CDR成功很重要因素。」

互聯網收入 去年排全球25位

同時,雷軍承諾小米硬體業務的淨利率永遠不會超過5%,他進一步說明,硬體淨利率不排除只有2%、3%,但這不意味著小米不賺錢,去年小米互聯網收入達人民幣99億元,已經擠進全球第25大,「而這才剛剛起步,看好未來互聯網活躍用戶持續成長,而小米生態鏈股權收入,也將成為主要利潤來源之一。小米在生態鏈上的佈局積極,目前已投資210家公司。在海外市場方面,雷軍表示,小米已經進入74個國家,後續還可以獲得10倍以上的成長空間。

雷軍並說,小米投資製造小米手環的「華米科技」已在美國上市,華米市值估計達72億美元,加上小米策略投資愛奇藝,豐富手機和電視的內容,愛奇藝已在美國上市,小米握有20億美元股權價值。小米去年手機業務收入佔比已經下降至

70%、互聯網消費品約20%、互聯網服務僅8.6%,其他是增值服務。

保競爭力 維持5%以下利潤

周受資強調,公司與利潤逾20%的蘋果公司不同,認為只有維持5%以下的利潤,才能保持競爭力,並指其IoT業務8年至10年後將佔收入4成至5成。

此外,市場指小米的上市安排以小米2019年預期收益的22.7倍至29.3倍的水平進行推介,若以上限價計,小米的估值是蘋果公司的兩倍多。周受資指出,公司核心業務集「硬件,電商及互聯網」,是一家獨一無二全方位綜合企業。

另外,內地網媒《全天候科技》報道指,小米準備招股之際,市傳長和(0001)資深顧問李嘉誠、美圖公司(1357)董事長蔡文勝赫然在股份認購的名單之中。小米發言人評論市場消息。

據其報道,長和(0001)資深顧問李嘉誠以個人身份斥資3,000萬美元(近2.36億港元)認購小米股票。該報又指,阿里巴巴董事局主席馬雲及騰訊主席馬化騰,都有以個人身份認購小米新股,金額達數千萬甚至上億美元。

香港文匯報曾就上述事項向長和發言人求證,但至昨晚截稿前仍未收到回覆。



雷軍與一眾聯合創始人及高層等面向傳媒。
香港文匯報記者潘達文 攝

小米招股資料

發行股數	21.79585 億 B 股
發售配額	95% 國際配售, 5% 公開發售
超額配股權	15%
招股價	17 至 22 元
集資規模	370.5 至 479.5 億元/ 或增至最多 551.4 億元
預測市盈率	39 至 51 倍
入場費	4,444.34 元
公開招股	6 月 25 至 28 日
定價日期	6 月 28 日
掛牌日期	7 月 9 日

小米股權結構

	招股前		招股後	
	A 類股份	B 類股份	A 類股份	B 類股份
法定股本	68.83 億股	385.24 億股	700 億股	2,000 億股
已發行及將發行繳足或入賬列為繳足	66.95 億股	142.46 億股	66.95 億股	142.46 億股



雷軍分享從前發展點滴。
香港文匯報記者潘達文 攝



雷軍指,去年小米互聯網收入達人民幣99億元。
香港文匯報記者潘達文 攝

雷軍不知「獲獎」

香港文匯報訊(記者 蘇洪鏘)小米招股文件顯示,創辦人雷軍4月獲發近6.4億股B股,涉及公司98億元人民幣薪酬開支。公司總裁林斌表示,互聯網公司上市時均會這樣做,這亦是對雷軍努力的肯定,這開支獲董事會一致同意下通過,雷軍事前不知情。



總裁林斌表示,近百億人幣股權激勵雷軍,當事人事前不知情。
香港文匯報記者潘達文 攝

規劃進軍美國步伐

被問到近日中美貿易磨擦對小米業務影響,高級副總裁王川對此持非常樂觀態度,他認為現時全球一體化,各國需互相依賴。公司收入有36%來自國際市場,涉及74個國家,而進入當地市場時均符合法規,並為當地馬上帶來收益,獲當地政府歡迎。他又指,小米正規劃進軍美國市場的步伐。

席上也有記者提問:「小米未來有沒有計劃造火箭?」雷軍笑言,公司由一群工程師構成,均具強烈探索精神,「未來會不會上天入海,之後可以再討論。」

周一招股 四銀行派表

香港文匯報訊(記者 蔡競文)小米明日招股,集資逾480億元,新股佔65%,招股價介於17元至22元,散戶每手入場4,444.3元,預計7月9日在港掛牌。散戶如欲「入飛」認購新股,本港多家銀行包括中銀、永隆、渣打、恒生指定分行可索取表格。

自明日上午9時起至本週四(28日)中午12時的辦公時間內,申請者將填妥的表格連同銀行本票,投入中銀、永隆、渣打、恒生等四間收表銀行之分行的特備收集箱即可。申請者亦可於明日上午9時起至本週四上午11點半期間,透過www.cipo.com.hk向白表eIPO服務供應商遞交申請。重複申請概不受理。

W股號與別不同

小資料

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)本港首隻同股不同權公司小米(1810)的上市之路進入直路階段,料亦是本港首隻冠有英文字母W股的上市公司。點解小米掛牌股號會係(1810W)?W代號固然有其獨特意思,是英文「Weighted Voting Rights」的縮寫,意思是同股不同權,主要是為區別非同權的上市公司,方便

投資者得知有關股權結構。所謂「同股不同權」股份,即有別於傳統一股一票制度,不同級別的股份具有不同的投票比重,一般而言,非同權企業創辦人、高層等都會持有較高投票權的股份,以保障公司上市後,能確保重大決策能持續及維持穩定性。

不過,亦有市場人士認為,非同權制度或令小股東失去投票監督功能,使其權益受損。

訂不到房 被逼周六新股記招?



逾200名記者昨日一早到場採訪。
香港文匯報記者潘達文 攝

將於明日招股的小米成為近日市場熱話,除將成為本港首家同股不同權上市公司外,也是罕有在周六朝早舉行招股記者會的公司,惟無損其吸引力。多家來自各方媒體,逾200名記者到場採訪,可見各地市場均對這家公司上市的關注。出席記者會的除創始兼首席執行官雷軍,還有聯合創始人王川、黎萬強、林斌、洪峰、劉德,以及首席財務官周受資,合共七人面向傳媒。

一般新股招股記者會會選擇在平日收市後或周日舉行,以務求在翌日見報爭取曝光及宣傳,小米卻反其道而行,選擇在周六舉行發佈會,讓不少傳媒業界感意外,

不少周末例休的傳媒機構,甚至周日無紙出的免費報都要臨急臨忙調動人手前往採訪。一眾記者對安排固然大為不解,經打探下據悉有關原因是主辦單位早前臨急預訂酒店場地,在平日下午的時段訂不了,最終惟有選擇在周六早上在中環一間五星級酒店舉行記者會,然而實際為何則不得而知了。

在會場內,小米沒有放過為旗下產品推廣的機會,在入口處擺設招牌智能手機、智能手錶之外,還有智能電視、攝影用的三軸穩定器、俗稱「風火輪」的電動雙輪車、空氣清新機以至電飯煲等,宛如小型「小米之家」陳列館。

香港文匯報記者 蘇洪鏘

借錢買「米」小心貴息

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)小米(1810)料將於7月9日掛牌,不少股民或已摩拳擦掌準備抽新股,惟不少業界人士均看淡其首日股價升幅,未必重演去年閱文(0772)上市股價翻倍的奇跡,主因其估值大減、市盈率過高及受中美貿易爭拗等影響。業界又估計,即使小米首日股價造好,升幅亦不會太大,散戶如借仔展抽到,有機會要蝕息,故建議用現金抽股較穩妥。

「暗盤有錢賺就好走」

小牛金服行政總裁連敬涵接受香港文匯報訪問時表示:「一上市不問價即沽,暗盤有錢賺就好走。」他預期,小米上市當日股價最多升10%,勸喻市民切勿借仔展抽新股,因仔展息料將略高,所以一定要現金抽,又或者用「人海戰術」全家動員齊齊抽,以增加抽中機會。

中國金洋資產管理董事總經理郭家耀接受香港文匯報訪問時亦同樣不看好小米上市首日表現,甚至料招股價亦未必以最高22元定價。又認為,如果投資者打算一上市即放,「不如不抽」。

仔展息隨時坐3望4

雖然不少業界人士談淡小米,但作為本港首隻同股不同權新股,券商例牌為散戶推出仔展融資優惠(見表)之餘,不少更

預留逾百億元仔展額度。然而,小股民需要留意,近日港元拆息持續抽升,1個月拆息已升穿2厘,是2008年10月以來首次,隔夜及一周拆息升近1厘。受到上述影響,有提供仔展融資券商估計,新股仔展息率或抽高至3厘,甚至挑戰4厘水平,料會影響認購反應。

是次為小米意向預留約100億元仔展額度的耀才指出,對其上市表現持保守看法,暫未推出100%仔展優惠。該行行政總裁許繹

彬表示,不會推出100%仔展免入錢優惠,或會推出低息優惠,並料招股反應不及早前閱文般熱鬧,主因近日息口上升,加上市況不穩,市場環境存在一定風險因素。

另外,英皇證券推出新股認購優惠,新開戶可獲零息、零手續費、免入錢,上限為5手,另新客於7月9日至31日期間,可享小米買賣免佣優惠,不設上限。另一券商致富推出新股仔展優惠,100%仔展、免息、免按金。

部分券商買賣小米優惠

券商	優惠
耀才	頂頭槌客戶以電子方式認購可享達95%仔展,暗盤買賣佣金全免。
英皇	新客認購免息、免手續費、免入錢,最多可認購5手,並於7月9日至31日買賣免佣,不設上限。
輝立	認購20萬元或以下的客戶免仔展息。
金洋證券	新客認購免仔展息,按手數提供90%至100%融資,上限100萬元。
寶盛證券	認購送小米手環
工銀亞洲	提供仔展特低利息或「一口價」優惠,於6月25日至27日經網上現金認購免手續費,上市首日買賣免佣。

製表:記者 莊程敏