

# 李小加上京「告御狀」

## 暗批滬深交易所「小算盤」 小米插一成後V彈

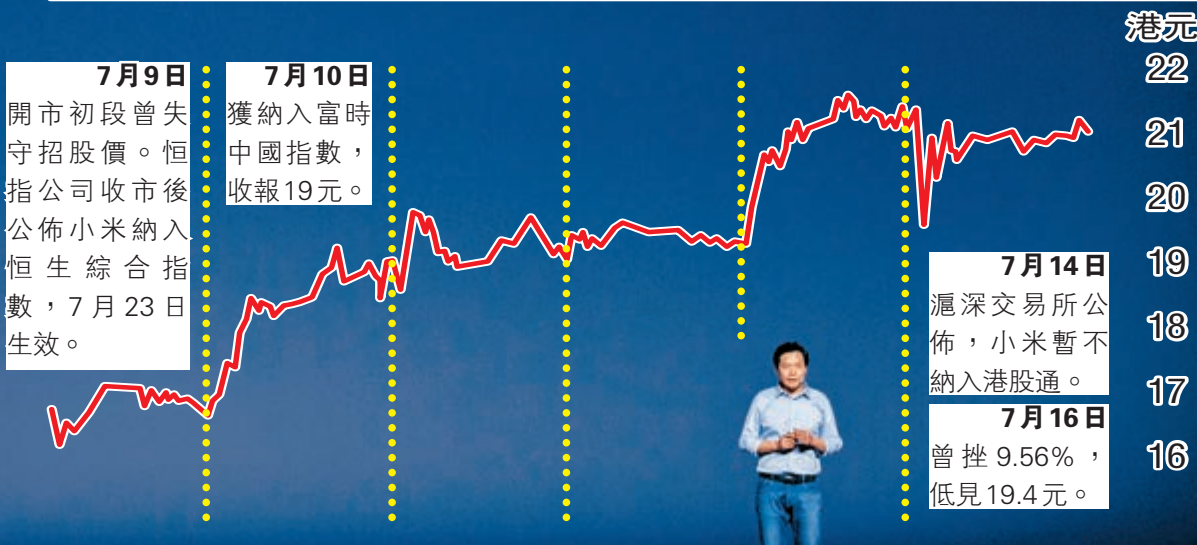
■「北水」買小米憧憬破碎，港交所行政總裁李小加即還擊，昨表示赴京與中證監商討解決辦法。

資料圖片



香港文匯報訊(記者 周紹基)本港首隻「同股不同權」(WVR)股份小米(1810)，上週六晚突遭滬深交易所拒納「港股通」，令「北水」南下「買米」憧憬落空。港交所(0388)行政總裁李小加昨早暗批滬深交易所打「小算盤」，表示即日赴京「上訴」，今日會與中證監商討解決辦法。他強調開放是雙向的，滬港通、深港通是一個對等的機制，又指香港允許內地WVR來港上市，是雪中送炭，不擔心事件會影響內地WVR公司來港上市。小米昨一度插近10%，在李小加高調表示上京爭取後，跌幅大為收窄，收跌1.87%。

### 小米上市至今股價走勢



### 李小加回應小米被拒納港股通

問：會否影響內地WVR公司來港上市？

李：就算沒有滬港通、深港通，很多公司也會選擇來香港上市，因為我們能夠為他們雪中送炭，解決他們迫切的融資需求。我們希望開放是雙向的。我們將來肯定會允許投資者通過滬股通、深股通去投資所有的CDR。

問：會否影響未來滬深港通的開放？

李：我們承認有一些小分歧。交易所都是商業機構，會有自己的小算盤。小分歧不會影響大方向，中證監是有大格局的監管機構，會從一個更大的視野來看A股的市場發展和香港的市場發展。

小米7月9日在港上市後，極速獲恒指公司宣佈，納入港股通參考指數之一的「恒生綜合指數」，由於獲納入恒生綜合指數的股份，根據互聯互通機制，會自動成為港股通標的股，市場憧憬小米很快將被納入港股通，「北水」將為股份起支撐作用。小米如今失「北水」憧憬，昨日股價一度大跌9.56%，跌至19.4元，在李小加高調表態後，有買盤吸納，該股全日只跌1.87%，收報21.05元，成交約43.5億，公司市值約4,350億元。

今洽中證監 強調開放是雙向

李小加昨在新股上市儀式後回應滬深交易所上週六發出的港股通股票範圍調整通知，他認為滬深港交易所都是商業機構，會有自己的小算盤，有這些小分歧是很正常，只要把小分歧擺出來，就好解決了。他表示，「我今天就會去北京，明天中國證監會就會召集會議，我們會一齊討論今後時間表的安排。」他相信，中證監是有大格局的監管機構，會從一個更大的視野來看A股的市場發展和香港的市場發展，「我們一定會把這個問題處理得非常好。」

他強調，開放應該是雙向。滬港通、深港通最核心的理念是雙向開放，是一個對等的機制，既有南下資金投入港股通，也有北向資金投入滬股通和深股通。並指在今年五六月份兩地市場比較動盪的時候，北上資金的淨流入有1,000多億元人民幣，認為不能只單看南下資金，實際上北上資金在相當一段時間內都是很大的，兩地市場的投資者應該都可選擇進入對方的市場。

港交所不會阻攔投資CDR

他表示，假如內地的CDR有一天決定讓所有新經濟公司都能在A股上市，本港肯定會允許投資者通過滬股通、深股通去投資所有的CDR。他說，「港交所永遠不會阻攔北上的投資者去內地交易所投資。」

無懼影響內地WVR來港上市

被問及滬深交易所今次的決定，會否影響內地WVR公司來港上市，李小加認為，就算沒有「滬港通」、「深港通」，仍有很多公司會選擇來港上市，因為本港能為他們「雪中送炭」，解決他們迫切的融資需求。「當然，人家來上市，如果還能夠被納入滬港通、深港通，那自然是好上加好，錦上添花。可是，這些公司不會因為沒有了錦上添花，就不要來了。」

市場揣測，小米被拒納港股通，或與中央擔心在貿易戰下，金融風險大增有很大關係。李小加則認為，對公眾小股東而言，WVR與其他有大股東控制的公司，其實沒本質上的區別。內地市場亦已經對採用WVR架構的新經濟公司，進行了非常仔細和全面的研究，並已經設好了詳盡的規則，又為此發行了專門的公募基金，這些公募基金正是用來申購WVR新經濟股發行的CDR的。故此，他認為WVR公司進入港股通範圍內，只是一個時間上的問題，而不是「能否」的問題，等大家適應一段時間，就應把WVR公司納入港股通標的。

## 滬深突改機制 無通知港交所

香港文匯報訊(記者 周紹基)小米(1810)未能獲准進入「港股通」，市場有聲音質疑港交所(0388)為何不在小米上市前公佈消息，要待小米上市一周後才公佈，該所行政總裁李小加昨稱，該所與內地交易所一直保持着溝通和商量，最近幾個月來，該所還向他們表達了一個意見，就是內地交易所若要調整上述標的的話，應在首家WVR公司上市前宣佈，讓投資者有所預期和準備，但直到小米上市前最後一刻，內地交易所也未有公佈。

機制運作已4年

他指，根據互聯互通機制的安排，港股通的標的，一直由內地交易所來決定和公佈，「深股通」、「滬股通」的標的，則由港交所來宣佈，這機制在過去4年多，都是如此運作。

他又透露，此前一直沒收到內地交易所的通知，港交所認為內地交易所還未

就此作出決定，直到上週六內地交易所公佈了決定，該所已馬上作出了回應。

他表示，該所的觀點也一直沒變，認為獲納入恒生綜合指數的「同股不同權」(WVR)公司，也應該被納入港股通標的。

內地指投資者不熟WVR

內地交易所今次暫不將WVR企業納入港股通，理由是內地投資者不熟悉這些公司。李小加被問到將來或有不少未有收入的生物科技來港上市，內地交易所又會否以此理由，來拒絕這些公司進入港股通。他對此回應說，「這個大家可拭目以俟，事情都是慢慢發展的，以前連滬港通、深港通都沒有，內地投資者根本不可能投資港股市場，有了滬港通、深港通後，才有這麼大規模的投資。」他相信，未來有關開放一定會越來越大，一定會發展得越來越好，呼籲大家不用焦急。

## 不止小米 數十外國公司受累

香港文匯報訊(記者 周紹基)滬深交易所上週六宣佈，暫不將外國公司股票、合訂證券、不同投票權架構公司股票，納入「港股通」範圍，受影響的不單止小米(1810)，有幾十家在港上市的外國公司，都被排除在港股通範圍外。彭博社認為，內地監管機構將這些股票排除於港股通範圍，試圖讓內地散戶免於交易那些不被廣泛了解的證券。

阿里京東百度來港機會減

滬深交易所在聲明中表示，一些證券商認為，內地投資者尚未真正接觸過上述三類證券，對於這些產品的複雜度、風險缺乏瞭解，有的希望在內地市場先推出不同投票權架構公司並熟悉後再作判斷。

不過，這決定對希望吸引內地投資者的小米來說，是一個挫折。由於市場低迷，小米此前已經推遲發行中國存託憑證(CDR)，上市時的估值也大降。若果沒有「北水」的支持，或影響到投資者對小米股價的憧憬。此外，更多的獨角獸企業，對以「同股不同權

(WVR)方式來港掛牌上，多了一重考慮。

滬深交易所今次的新規定，還可能使內地股民無法買賣那些多數業務在大中華區以外的香港上市股票，如普拉達(Prada)(1913)、新秀丽(Samsonite)(1910)、歐舒丹(L'Occitane)(0973)等。市場人士擔心，事件不單會影響到新經濟股份，來港上市的計劃，更可能打擊外國企業來港上市的打算，可以說，像阿里巴巴、京東、百度等，已經在外國上市的公司，暫時較難說服他們赴港上市。

東方證券首席經濟學家邵宇表示，內地監管機構這個決定，符合中國資金應被用於支持中國公司的觀點，他認為此舉並不令人意外。他又說，監管機構對WVR公司採取了相當保守的態度，並且傾向觀察更長一段時間。

此外，就小米這一事件來說，小米若沒有了「北水」的憧憬下，反而能夠在港股市場，獲得最公允的估值，對內地評估獨角獸企業的估值上有一定的幫助。

## 內地新經濟股連環「出事」 齊齊跌停

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭上海報道)A股新經濟公司華大基因、長生生物和比亞迪近日負面新聞纏身，華大基因的無創產前基因檢測遭質疑，長生生物子公司狂犬疫苗生產被曝光記錄造假，股價雙雙跌停。

華大基因被指產檢失誤

被舉報涉套騙國有資產風波未平，「獨角獸」華大基因又捲入輿論危機。本月13日虎嗅網上的《華大癩變》報道指，湖南長沙一位「13號染色體長臂缺失綜合症」的患兒母親，質疑以華大基因為代表的無創產前基因檢測出錯，未能起到篩查作用，最終導致產婦生出有生理缺陷的嬰兒且不予理賠。

7月13日晚，華大基因曾發佈澄清公告；15日晚又在其官網發佈《華大基因致孕媽媽們的一封信》稱，截至5月31日，華大基因為全球313萬餘名孕婦提供了無創產前基因檢測，約1.9萬孕婦因該項技術提早發現了

胎兒21、18、13號染色體數目異常並採取了預防措施。但公開信也提醒，無創產前基因檢測存在一定漏檢的概率。

昨日華大基因還迎來2.06億限售股解禁，佔公司總股本的51.6%。幾大利空齊發，暴跌如約而至，華大基因一字跌停。華大基因於2017年7月在創業板上上市，以16個漲停板聲名大噪，股價高見261.99元，僅次於貴州茅台。然而今年以來股價累計重挫56%，昔日光環幾乎悉數盡褪。

長生生物製藥記錄涉造假

同日遭遇危機的還有疫苗行業龍頭長生生物。7月15日晚，國家藥監局發佈通告稱，在對長生生物子公司長春長生開展檢查時發現，該企業凍乾人用狂犬病疫苗生產存在記錄造假等嚴重違反《藥品生產質量管理規範》行為，責令其停止生產狂犬疫苗。昨日，長生生物一字跌停，股價報22.1元。

截至事發前的上週五，長生生物年內累計升幅超過70%；另據Wind統計，該股年內至少被16家機構推薦。不過，《每日經濟新聞》報道稱，長生生物現金流充沛，但研發投入僅佔營業收入的7.87%，卻有近20億元用於理財。

新能汽車生產商比亞迪出現「廣告門」事件，聲稱被冒認公司員工的人使用偽造印章對外簽署合同，警方已對此案介入調查。

事件發生後，比亞迪A股和H股昨天雙雙下跌約5%。

比亞迪稱遭冒認簽署廣告合同

7月12日，比亞迪在官方微博發佈《關於李娟等人冒用比亞迪名義開展相關業務的聲明》稱，李娟等人以上海雨鴻文化傳播有限公司的名義，對外聲稱是比亞迪派出機構，並冒用上海比亞迪電動車有限公司市場部總

### 三隻新經濟股昨日表現

股份	收報(人民幣)	跌幅	跌市原因
華大基因(300676)	92.3元	-10%	無創產前基因檢測遭質疑
長生生物(002680)	22.10元	-9.98%	子公司狂犬病疫苗生產存在記錄造假
比亞迪(002594)	43.95元	-4.35%	稱被人冒用公司高管身份，用偽造的公司印章與其他單位或機構簽署合同

製表：記者 章蕪蘭

經理的身份，偽造比亞迪多枚印章，以比亞迪名義，與多家單位及機構開展廣告宣傳類合作。聲明指有關事件比亞迪均不知情，也與比亞迪無關。

A股全線跌 中興通訊漲停

由於缺乏其他利好提振，明星股受挫又打壓市場情緒，當日滬深三大股指齊齊收跌。其中滬綜指報2,814點，跌17點或0.61%；深成指報9,317點，跌9.61點或0.1%；創業板指報1,616點，跌1點或0.1%。兩市共成交3,255億元。5G概念、船舶製造逆勢升逾2%，北斗導航、煤炭、航天航空、通訊行業等板塊漲逾1%，中興通訊以漲停價收。首創證券高級投資顧問張彥表示，昨天公佈的上半年GDP同比增長6.8%，雖符合市場預期，但二季度環比有下降，下半年經濟仍有隱憂，市場對行情持續性存疑，延長了大盤的見底時間。