



小米成首家发行CDR企业

昨日公布招股书,将在沪港两地同步上市

□本版撰文 信息时报记者 潘敬文

昨日,证监会网站披露了小米集团公开发行存托凭证(CDR)的招股说明书,这意味着小米成为CDR试点的首单申请企业,也是第一个吃螃蟹的“独角兽”。在证监会公布的小米集团CDR招股书中,增加了2018年第一季度的财务数据。其中显示,2018年第一季度小米营收344.12亿元,净亏损70.27亿元。扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润是10.38亿元。

一个月前,小米向港交所提交上市申请。CDR招股书透露,小米计划CDR和港股同步发行。

雷军牢牢控制投票权

证监会网站昨日披露了小米集团公开发行CDR的招股说明书,在招股说明书中,小米公司披露了大批近年核心财务数据。根据招股说明书披露,2015年、2016年、2017年和2018年第一季度,小米的营业收入分别为668.11亿元、684.34亿元、1146.25亿元和344.12亿元。2015年、2016年、2017年和今年一季度,小米扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为-22.48亿元、2.33亿元、39.45亿元和10.38亿元。

另外,小米CDR招股书显示,雷军通过Smart Mobile Holdings Limited和Smart Player Limited持有的公司A类普通股股票以及B类普通股股票享有的投票权占公司全体股东享有投票权的55.7%。此外,根据公司其他股东和雷军签署的投票权委托协议,雷军作为受托人可实



名词解释

何为 CDR?

CDR全称China Depository Receipts,意为中国存托凭证,由存托人签发、以境外证券为基础在中国境内发行、代表境外基础证券权益的证券。

申请的条件包括:高新技术产业和战略性新兴产业,市值不低于2000亿元,或最近一年营业收入不低于30亿元且估值不低于200亿;设立持续经营三年以上,最近3年内实际控制人未发生变更等。

际控制另外2.2%的投票权,共计控制发行人57.9%的投票权。

小米金融将逐步剥离

根据CDR文件,小米拟采用股权激励方式,将小米金融作为独立运营主体逐步剥离。目前小米集团的供应链融资、互联网小额贷款、支付、理财产品分销、互联网保险等金融相关业务已重组至集团全资控股子公司小米金融。2018年第一季度,小米金融的收入及税前净利润占小米集团的比例分别为0.90%和0.22%。截至2018年3月31日,小米金融总资产占小米集团的比例为13.55%。

随着小米CDR招股说明书推出,在大盘下跌的背景下,昨日包括京泉华、同益股份、森吧传感、佳云科技等四只小米概念股逆势涨停。

招股书内容

- 1 中信证券为本次发行的保荐机构及主承销商。
- 2 小米在筹备境内发行CDR的同时,同步筹备于中国香港上市。
- 3 小米已累计投资超过210家生态链企业,超过90家公司专注于发展和生产智能硬件。
- 4 2015年、2016年、2017年小米的营业收入分别为668.11亿元、684.34亿元、1146.25亿元。
- 5 2018年3月,MIUI用户已经达到1.9亿。
- 6 公司股份分为A股和B股。投票时,每股A股等于10股B股。
- 7 报告期内,智能手机销售收入为537.15亿(2015年)、487亿(2016年)、805亿(2017年)、232亿(2018年1-3月)。占主营业务收入七成到八成,是小米的主要收入来源。

市场观察

等待独角兽基金发售尘埃落定

沪深两市各大股指昨日低开低走,沪指盘中创出年内新低,由此在3040点一线搭建了一个大的平台。自4月份以来,包括昨日,沪指已经三次下探至3040点一线展开反弹,从前两次来看,反弹的力度越来越弱,而从昨日下午探至该平台处引发的反弹情况看,反弹力度更弱,这从尾市反弹中市场的成交量也可见一斑。

就技术面上的角度而言,三点一线连成的平台多数都是用来突破的,所以沪指有效击穿3040点这一平台支撑是大概率事件。只是因为下方还有3000点这一被视为“铁底”的整数关口托底,所以目前不至于形成恐慌。

市场近期整体走势疲弱,主要还是资金面方面的因素导致。就本周而言,独角兽基金的发售,也会对A股二级市场带来一定的影响。独角兽基金昨日开始申购,申购情况目前尚没有确切的数据,不过从各渠道反馈的信息来看,似乎很是火爆,据称有基金一个上午申购就达到80亿。这其中,少不了部分资金来自于A股二级市场。另外一个问题是,由于市场近期震荡下跌,上市公司大股东股权质押再现危机的情况又开始增多,这对于市场而言,也是比较重要的负面因素。

昨日独角兽基金正式发售,成为市场关注的焦点。从此前相关基金发布的公告看,独角兽基金本周先向普通投资者进行募集,到下周则向机构投资者开放一天,而这类机构投资者仅限社保、基本养老保险、企业年金、职业年金等等。考虑到养老险“不容有失”的特殊性,可以预见独角兽基金运作过程中大起大落的可能性不会太大,这也意味着此类基金获取一定收益的概率自然也会比较高。当然,也因为养老金这类的机构加入,独角兽基金想要获取超高回报的可能性就小了许多。

在独角兽基金发售尘埃落定之前,A股市场预计维持弱势震荡的概率较大,由于3040点已经形成了一个平台,所以若沪指无法重回3200点之上,后市该平台被击穿的概率就极高,这也意味着沪指极可能进一步向下寻求3000点整数关口的支撑。基于这样的分析,在短期趋势没有逆转之前,观望才是最好的选择。若沪指下破3000点整数关口后引发放量反弹,则届时或会出现较好的操作机会。

周伯恭

观点碰撞

小米未来价值几何?

正方:小米潜力无限

艾媒咨询董事长张毅认为,从招股说明书来看,小米绝对是冉冉升起的科技巨头,堪称潜力无限。

首先,根据招股说明书,2018年第一季度,小米在中国境内出货量占比第一,份额为27.1%。另外,小米的国际化程度日益加深,按照招股书披露,2015年、2016年、2017年和2018年第一季度,小米海外市场的销售额分别为40.56亿元、91.54亿元、320.81亿元和124.7亿元,占公司总收入的比重分别为6.07%、13.38%、27.99%和36.24%。

有海外经销商向记者表示,小米在印度和非洲的影响力与日俱增:“印度人对于小米在当地设厂非常自豪。非洲人来到中国,经常直奔小米店疯狂扫货。”而根据招股说明书,印度是目前小米最大的海外市场,2018年第一季度小米智能手机品牌在印度份额近六成,排名第一。

与此同时,小米还是全球物联网巨头。招股书还披露,小米IoT(物联网)平台连接了1亿台设备(不包括智能手机及笔记本电脑),以联网设备数量口径统计,小米占全球消费物联网市场份额为1.9%,相比较而言,亚马逊和苹果分别为1.2%和1%。

招股书披露,2015年、2016年、2017年和2018年第一季度,小米IoT和生活消费产品收入分别为86.91亿元、124.15亿元、234.48亿元和76.97亿元。

反方:小米估值相对偏高

尽管小米CDR招股说明书中透露了不俗的财报数据,但多位接受记者采访的业内分析师认为,打新小米CDR比炒小米股票要安全得多。

广州民信投资管理管理有限公司投资总监廖伟华向记者表示,股民要从小米身上获得收益,最简单的方法还是打新。“CDR跟普通股票一样,都能进行打新。”如果非要从小米和港股中选一个去炒,廖伟华表示,股民直接选择CDR即可。

另有证券业人士表示,小米如果按照目前的估值,似乎太贵,因此不论是CDR还是港股,都不建议投资者购买。科盈基金投资总监梁明晖则认为,目前小米1.9亿的活跃用户粘性不是很强,智能手机市场竞争又非常激烈,再加上产品线很长,他更倾向把小米作为一个快消品企业来看待。因此小米估值相对偏高。