

新股速遞：小米集團(1810.HK)

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年6月28日 中午12時正

公告申請結果：2018年7月6日

上市日期：2018年7月9日

聯席保薦人：

高盛(亞洲)有限責任公司

摩根士丹利亞洲有限公司

中信里昂證券資本市場有限公司

統計數字摘要：

全球發售股份數目：2,179,585,000股(745,145,000股銷售股份)

香港發售股份數目佔比：5%

發售價：17.00港元 至 22.00港元

估計集資金額：243.85億 至 315.58億港元

每手入場費：4,444.34港元

集團概要

- 集團的收入來自四大業務分部，分別為智能手機、IoT 與生活消費品、互聯網服務及其他，截至2018年3月底止3個月，分別佔集團總收入為67.5%、22.4%、9.4%及0.7%。
- 在2018年第一季度，集團產品組合中有約1,600種產品的SKU在中國大陸銷售，均為自主研發或與生態鏈企業合作研發。集團設計和研發核心自家產品，包括智能手機、筆記本電腦、智能電視等。根據IDC統計，2018年第一季度，集團在全球的智能手機出貨量排名第四，在印度的智能手機出貨量排名第一。

行業概要

- 根據IDC統計，全球智能手機出貨量由2015年的14.38億部增加至2017年的14.65億部，複合年增長率為1.0%，而於此期間的全球智能手機銷售額的複合年增長率則為3.8%。受印度等新興市場的推動，智能手機出貨量預期於2022年將達到16.54億部，自2017年起的複合年增長率為2.5%，而於此期間的全球智能手機銷售額的複合年增長率則為5.5%。

風險

- 集團能否成功競爭很大程度上取決集團能否不斷於市場上及時推出創新產品、服務及技術。此外，現有競爭對手及新進入者亦可能致力開發新產品及服務組合、技術或產能，且部分競爭對手相比集團可能採取更激進的定價政策或投入更多資源用於推廣及宣傳活動，而可能導致集團所提供部分產品及服務過時或競爭力減弱。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於2018年3月31日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行223.76億股股份計，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為2.99港元至3.31港元(按1.00元人民幣兌換1.2206港元)。

25/06/2018

推薦度：●●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年6月27日 下午5時正

延長截止時段：2018年6月28日 上午10時正

全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0

(非網上申請) \$50

(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

主要財務數據：

千元人民幣 (截至12月31日止年度)

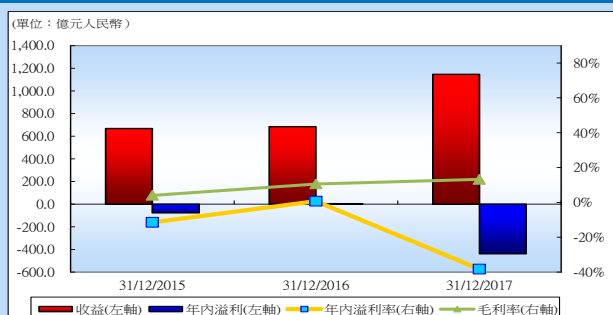
	2016年	2017年	變動(%)
收入	68,434,161	114,624,742	67.50%
銷售成本	(61,184,806)	(99,470,537)	62.57%
毛利	7,249,355	15,154,205	109.04%
銷售、行政及研發開支	(6,053,372)	(9,599,051)	58.57%
投資公允價值變動及投資虧損	2,576,838	6,139,602	138.3%
其他收入及收益淨額	12,243	520,711	4153.13%
經營利潤	3,785,064	12,215,467	222.73%
財務收入淨額	(86,246)	26,784	--
優先股公允價值變動	(2,523,309)	(54,071,603)	2042.88%
除稅前溢利	1,175,509	(41,829,352)	--
所得稅	(683,903)	(2,059,763)	201.18%
年度利潤	491,606	(43,889,115)	--

所得款項用途：

假定發售價為19.50港元(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為275.6億港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用於研發及開發核心自家產品。	30%
用於投資擴大及加強主要行業生態鏈。	30%
用於全球擴張。	30%
用作營運資金及一般公司用途。	10%

小米集團(1810.HK)15至17年財務數據



資料來源：小米集團(1810.HK)招股書



免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。