

小米被美列黑名單 股價瀉逾一成

中國外交部：美方損人不利己又一例證

無理打壓

小米(01810)突然被美國列入黑名單，觸發資金順勢沽貨獲利，股價急挫逾一成至29.3元，市值蒸發近千億元。小米強調，一直堅持合法合規經營，並遵守經營地的相關法律法規，其服務和產品皆用於民用或商用。證券業人士認為，小米短期股價沽壓較大，低吸與否兩極化，畢竟美方不時朝令夕改，不確定性將持續影響股價走勢。

大公報記者 李清心

美國政府宣布，把小米等9間公司，列入與中國軍方有關的中國企業制裁名單。中國外交部發言人趙立堅表示，美方有關行徑干擾中美之間正常經貿和投資合作，打擊外國企業在美投資的信心，最終將損害美國企業和投資者的利益，是美國損人不利己的又一例證。

中國商務部：美擾亂市場秩序

趙立堅強調，中方將採取必要措施，維護中國企業的正當合法權益及支持中國企業依法維護自身權益。

中國商務部新聞發言人表示，美方違背市場經濟基本規則，擾亂國際金融市場秩序。發言人表示，中方堅決反對美方濫用國家安全、對中國企業進行無理打壓的錯誤行徑，將堅定維護中國企業的合法權益，又敦促美方撤銷有關決定，為兩國企業開展正常經貿合作創造良好環境。

小米強調非軍方擁有

小米刊登公告表明，已確認並非中國軍方擁有、控制或關聯方，亦非美國國防授權方案法律下定義的中國軍方公司。小米強調，公司一直堅持合法合規經營，並遵守經營地的相關法律法規，服務和產品皆用於民用或商用。

耀才證券研究部總監植耀輝直言，憂慮美國或會擴大對小米的限制，預期股價短期沽壓仍大，不建議現階段低吸，呼籲投資者可先行觀望才作入市部署。

另外，光大新鴻基證券策略師伍禮賢認為，小米遭列入美國制裁名單是出

乎意料之外，惟相信今次的限制對小米業務營運影響不大。

伍禮賢提到，根據華府有關政策，2021年11月11日過後，美國投資人將不能持有被認定為中國軍方擁有或掌控企業，因此預期相關投資者不急於對小米出貨，加上特朗普任期快將完結，拜登上台會否改變相關行政指令，仍屬不確定。

摩通力撐 維持增持評級

海通國際發表研究報告認為，美國今次主要限制當地投資者投資小米，而非阻止美國供應商向小米供應產品，因此預料對小米運營不會造成影響，建議投資者趁小米股價走勢弱時買入。

摩通擔心，雖然制裁不涉及供應組件，但可能觸發指數公司把小米剔出成份股之列，預料小米短期股價受壓。不過，該行維持對小米「增持」評級，目標價32元。

昨日黑名單消息一出，觸發市場恐慌性拋售小米，該股午後急挫近14%，跌至28.2元喘定，收報29.3元，跌幅約10.3%，成交額超過330億元，居昨日成交最活躍榜首，緊隨在後的騰訊(00700)，成交額只得195億元。



▲小米表示，一直堅持合法經營，並遵守經營地的相關法律法規。資料圖片

冷對身家縮水250億 雷軍推銷新機

【大公報訊】小米(01810)遭列入美國制裁名單，消息拖累股價急挫逾一成，創辦人兼公司大股東雷軍總身家單日蒸發約250億港元。

《彭博億萬富翁指數》顯示，雷軍持有小米的財產，由上周股價創新高時的332億美元(約2590億港元)，跌至昨日一度見275億美元(約2145億港元)，惟隨着小米跌幅收窄，其身家亦跌至311億美元(約2426億港元)。另外，福布斯實時富豪榜顯示，雷軍坐擁身家約271億美元(約2114億港元)，

較日前減少32億美元(約250億港元)。雖然小米被美國列入黑名單，導致股價下跌，亦令雷軍身家縮水，但雷軍一於少理，還在其微博推介小米11。

雷軍在微博介紹說，小米11擁有立體雙揚聲器硬件，同時在哈曼頓最挑剔的「金耳朵」和小米音頻工程師反覆雕琢下，讓小米11發出的每一個聲響都妙不可言。有網民見狀也急起來，問雷軍「你都沒有有一點緊迫感嗎？」又有網民笑指小米「被(美國)點名，也是一種肯定」。

華爾街大行批評納入標準不透明

【大公報訊】對於美國國防部公布的新一批禁投資名單，歐亞集團(Eurasia Group)全球科技政策主管Paul Triolo直呼：「小米被納入黑名單是個謎，納入標準根本不透明」。

Triolo表示，最新的名單，幾乎肯定是特朗普政府所剩無幾日子裏的最後一擊。他表示，拜登上任後，將會有60天時間審查這些最新的措施，隨後將有可

能撤銷或修改這些措施。華爾街大行花旗的分析師則在一份研究報告中表示，禁令將對小米的股票造成「即刻拋售壓力」，但對該公司運營的影響甚微。彭博行業研究分析師Matthew Kanterman等人在報告中表示，美國此舉可能會導致一些機構被迫拋售(小米)的股票，但不會對小米的基本面產生重大影響。

疫情增需求 中國平板料年增5.1%

【大公報訊】市場調研機構IDC預期，2021年中國的平板市場出貨量將達2506.6萬台，按年增長5.1%。不過IDC估計，隨着整體平板市場銷量提升，預期增速將有所放緩。

IDC發布2021年平板電腦市場十大預測，指出隨着疫情爆發，網絡上課和娛樂帶動平板需求，將令中國的平板電腦市場回暖，扭轉下跌趨勢，為自2013年以來最大的增幅。IDC預期，2021年平板的消費市場同比增長7.2%，商用市

場則會下降4.3%。在平板電腦市場十大預測中，包括預測平板電腦屏幕延續大屏化的發展，其中9吋至11吋持續受追捧。至於品牌方面，IDC預期將有更多品牌進入平板市場，刺激整個平板電腦市場更好更積極地發展。另外，該行估計芯片使用格局將會改變，其中，Qualcomm和MediaTek將會成為安卓平板電腦市場上份額最高的芯片。



小米股東架構

- 林斌 34.93% (A類股份)
- 雷軍 65.07% (B類股份)
- 其他 85.55%
- 雷軍 13.89%
- 林斌 0.31%
- 周受資 0.25%

小米回應重點

- 一直堅持合法合規經營，並遵守經營地的相關法律法規，其服務和產品皆用於民用或商用
- 確認並非中國軍方擁有、控制或關聯方，亦非美國NDAA法律下定義的中國軍方公司
- 將會採取合適的措施保護公司和股東的利益
- 正審閱事件的潛在後果，以便更全面理解對集團的影響

大公報製表

專家及券商看小米前景

大公報製表

- 耀才證券研究部 總監植耀輝**
憂慮擴大對小米的限制，其股價短期沽壓仍大，不建議低吸
- 光大新鴻基證券 策略師伍禮賢**
小米成為美國制裁名單是出乎意料，惟限制對小米業務營運影響不大
- 海通國際**
今次是限制美國投資者投資小米，而非阻止美國供應商向小米供應產品，料對小米運營不會有大影響
- 摩根大通**
有可能觸發指數公司剔出成份股之列，預料小米短期股價受壓
- 國泰君安**
事件短期令小米股價波動，但不會對公司基本面造成重大影響，維持「收集」評級

提防攻芯計 加強研發免後患

新聞分析

李清心

把9家中資企業列入制裁黑名單，遭「拉黑」的小米(01810)股價應聲急挫逾一成，有網民調侃皆因小米創辦人雷軍名字上有個「軍」字，所以被美國誤以為「與中國軍方有關」。

對於小米而言，美國限制當地投資者投資小米股票，最多只會對股價構成壓力，倘若小米基本面持續良

好，聰明資金仍會往小米方向流，股價會有重拾升軌的一天。

不過，最為致命的還是深怕美方加強制裁手段，一旦美國政府決定加大打壓，例如禁止美國企業向小米供應芯片，勢必對小米造成致命一擊，即使小米與高通早有合作關係，行政命令一出，小米手機產品或無望繼續使用高通芯片。

自從華為遭美國制裁，整個行業也明白到芯片產業的重要性，是現時科技產業硬件最基礎、最重要的元

素，缺乏關鍵的芯片技術，恐怕只能受制於人，從目前國產手機的發布時間和價格受制於關鍵零部件，便可見一斑。

事實上，美國沒完沒了的制裁、黑名單，說穿了，只是眼紅中國企業做得好，對美國構成威脅，所以成為被打壓的對象。前天的華為、中興，昨天的中資三大電訊商，到今天的小米，即使BAT(百度、阿里、騰訊)看似避過制裁一劫，但中國企業仍難以獨善其身。

134億北水流入 掃騰訊小米

【大公報訊】持續有大量北水流入港股，根據港交所港股通買賣成交額相減計算，錄得淨流入約134億元，已是連續18个交易日錄得北水淨流入。當中騰訊為全日北水淨入最多的股份，錄得淨流入49.06億元。另外，受美國行政命令影響的中移動(00941)以及中海油(00883)持

續有北水支持，分別錄8.62億元以及5.84億元。

除了騰訊以外，小米昨日亦有較多北水流入，錄得35.64億元，其他新經濟股中，中芯(00981)以及美團(03690)為較多淨流入股份，分別有9.39億元以及5.1億元淨流入。其他高流入股份包括昨日一度破頂的港

交所(00388)亦有4.5億元淨入。不過，昨日捱沽的車股則有明顯的流出，吉利(00175)有9.7億元淨流出，為最大淨流出股份；長汽(02333)亦有4.68億元淨流出，但昨日大升兩成的廣汽(02238)仍有2.55億淨流入。另外，華潤啤酒(00291)全日有3839萬元淨流出。

人行：螞蟻已成立工作組 制定整改時間表

【大公報訊】中國人民銀行副行長陳雨露透露，在金融管理部門的指導之下，螞蟻集團已經成立了整改工作組，並正在制定整改時間表，以滿足監管的要求，同時也要保持業務的連續性和企業正常的經營，確保對公眾金融服務的品質。陳雨露強調，金融管理部門與螞蟻集團保持密切的監管溝通，有關工作進展將及時發布。

陳雨露還表示，2020年防範化解金融風險攻堅戰取得重要階段性成果，P2P平台已全部清零，各類高風險金融機構得到有序處置，影子銀行規模縮減，資管產品風險明顯收斂，同業關聯嵌套持續減少。

資料顯示，自去年11月初，螞蟻集團公開招股突然被叫停後，螞蟻集團已經多次被有關當局「監管約談」，螞蟻集團董事長井賢棟則承諾，會全力做好暫緩上市的善後工作，積極配合監管要求，會深化認識安全和發展，加強資訊披露和提升透明度，及全面防範金融風險，維護金融安全。

上月底，中國金融部門更一度聯合約談螞蟻集團，要求螞蟻回歸支付本源及設立金融控股公司，並排查螞蟻集團對數十家企業的股權投資情況，或要求螞蟻集團撤出部分對科技與金融科技初創企業的投資。早前市場亦傳出，螞蟻集團計劃把部分業務由小貸公司剝離，轉至籌建中的消費金融公司，以應對符合新規的壓力。

中國監管機構自去年10月起調

查馬雲旗下電子商務帝國，更導致螞蟻11月的上市被叫停。

螞蟻近期事件簿

2020年11月3日	螞蟻高層被有關部門聯合進行監管約談，上交所、港交所先後叫停螞蟻A、H股掛牌
2020年12月1日	螞蟻金服大股東由螞蟻科技改為支付寶(杭州)
2020年12月18日	螞蟻集團平台上所有互聯網存款產品下架
2020年12月31日	中國監管機構排查螞蟻集團對數十家企業的股權投資情況
2021年1月7日	傳螞蟻集團計劃把部分業務由小貸公司剝離

大公報製表