

8 股市基金 Stock-funds

IPO 实施细则征意见 无效认购股份券商需包销

■ 敖晓波 报道

记者获悉,沪深交易所、中国证券登记结算有限责任公司联合修订并发布《首次公开发行股票网上发行实施细则》(征求意见稿)、《首次公开发行股票网下发行实施细则》(征求意见稿),近日已经开始向各家证券公司征求意见。

网上发行方面,征求意见稿规定,网上申购沪市、深市新股所需的市值需超过1万元。计算方法是按T-2(T日为发行公告确定的网上申购日)前20个交易日的日均持有市值计算。每一名投资者网上申购的上限为初始发行股份数的千分之一,最大不超过9999.9万股。沪市每1万元市值可申购一个申购单位,一个申购单位为1000股;而深市的申购门槛为5000元,对应500股。

网下认购方面,申购市值同样分市场计算,沪市、深市的最低申购市值要求均为1000万元。每个配售对象只能有一个报价,同一机构管理的不同配售对象报价应该相同。

无效认购券商包销

征求意见稿显示,如果网上和网下出现无效认购的情况,券商需要包销。网上部分,投资者在T+3日下午4点资金不足以完成新股认



购的资金交收,则被视为无效认购。至此,如果因投资者资金不足而全部或部分放弃认购,该部分股票均要由主承销商负责包销。

此外,对于网下无效认购,同样采取获配份额由主承销商包销的处理方式。

对此,有券商表示,熊市当中,受到新股破发等因素影响,投资者的打新热情不高可能会导致券商包销的局面。但是在牛市当中,

投资者申购热情高涨,新股不败神话屡次上演,因此,包销对券商影响不大。

强化中介机构责任 是改革主要措施

事实上,强化中介机构监管、落实中介机构责任,是监管层进一步改革完善新股发行

制度政策的主要措施之一。

证监会此前的通报显示,此次改革从三方面强化了中介机构的主体责任。首先就是建立保荐机构先行赔付制度,要求保荐机构在公开募集及上市文件中公开承诺:因其为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给投资者造成损失的,将先行赔偿投资者损失;其次,完善信息披露抽查制度,在目前对发行人披露的财务信息进行抽查的基础上,对发行人披露的其他重要信息以及中介机构的尽职调查过程进行抽查,对违规行为从严查处,进一步提高信息披露质量;此外,证监会还将出台会计师事务所从事证券业务监督管理办法,进一步明确审计机构未勤勉尽责的认定标准,从严监管审计机构执业行为。

证监会新闻发言人邓舸也表示,强化中介机构监管等举措,是新股发行体制改革的进一步深化,朝着股票注册制改革的方向又迈出了坚实的一步。

招商证券表示,此次完善新股发行制度可以说是历次改革中最具市场化导向的“跨越式”变革,各项举措亮点颇多,既体现了我国新股发行制度正在与国际资本市场逐步接轨的趋势,也为我国注册制的正式推出创造良好的示范效应,为后续新股发行体制改革的不断深化以及注册制的推出奠定了良好的基础。

中概股和H股 掀起“海归潮”

■ 徐岚 报道

随着A股IPO重启,越来越多的中概股及H股企业回归的身影出现在公众视野。半个月内,有3只中概股宣布回归,分众传媒与巨人网络争做“中概股回归第一股”,搜房网则以更加新颖的分拆壳方式回归A股;多家H股企业也回归A股发起冲刺,万达、富力两大地产巨头均有意回归A股,哈尔滨银行则有望成为首家实现“A+H”股上市的城商行。

3只中概股宣布回归A股

顶着“中概股回归第一股”的桂冠,分众传媒的A股返程之路一路坎坷。自2012年8月获取私有化要约之后,分众传媒就一直在谋求回归A股上市。今年8月与宏大新材“分手”后,分众传媒终于通过“联姻”七喜控股圆梦。11月17日七喜控股发布公告,宣布分众传媒借壳重组方案获得证监会无条件通过。这意味着,分众传媒终于褪去中概股身份,借壳A股上市交易即将完成。

与此同时,10月31日世纪游轮的一纸公告,将巨人网络回归A股的传闻落地。世纪游轮拟以130.9亿元购买巨人网络,史玉柱将成为公司实际控制人,交易完成后巨人网络将整体注入上市公司。虽然巨人网络启动回归A股的进程较分众传媒略晚一些,但从目前进展来看,最终分众传媒和巨人网络谁能成为真正的“中概股回归第一股”,尚存在很大变数。

此外,搜房控股也选择回归A股市场。根据万里股份11月14日发布的公告,与分众传媒先在美国市场退市、拆掉VIE结构后借壳上市的做法不同,搜房控股通过直接将广告营销业务、研究业务及金融业务等部分资产注入万里股份完成回归。同时,搜房旗下包括新房、二手房电商在内的其他业务,依然保留在纽交所的上市公司中运营。

H股企业回归A股将落地

不仅仅是中概股,距离11月6日证监会宣布重启A股IPO仅十来天,多家H股企业就为回归A股再次发起冲刺。

11月13日,万达商业在证监会官网披露了招股说明书,拟发行A股不超过2.5亿股,募资近120亿元。万达商业在A股门口已徘徊了长达4年时间,直至去年7月被终止上市审核,旋即于同年12月在港交所挂牌。伴随着A股重启IPO,万达商业重回A股的步伐也在悄然加速。

富力地产此次回归A股的动作也格外引人注目,其募资总额不超过350亿元,有可能会成为自2010年以来最大的一家IPO。碧桂园在中期业绩会上也宣布,筹划将不动产服务与教育两大业务在A股分拆上市;而恒大地产则分别将恒大足球、恒大文化、恒大冰泉分拆在新三板挂牌,等时机成熟再转板上市,完成A+H股双平台的布局。

另外,H股银行回归A股的动作也显得颇为急切。登陆H股仅仅一年半的哈尔滨银行,11月16日披露了A股招股说明书,该行新股发行上限为36.66亿股,以本次发行前每股净资产2.78元计算,募资总额预计将超过百亿元。如成功回归A股,哈尔滨银行将成为首家实现“A+H”股上市的城商行。

A股估值高吸引企业回归

中概股和H股为何掀起“回A”热潮?从暴风科技的股价“神话”或许可以窥见一二。被股民视作“妖股”的暴风科技是首个打破VIE结构回归A股的公司,今年3月24日登陆创业板之后,以整齐的28个“一”字涨停创下新股涨停纪录,不到两个月股价飙涨至370元,较发行价暴涨45倍,市值高至327亿元,相当于1.4个优酷土豆和7个迅雷。

“由于信息不对称等因素,中概股在海外往往面临着估值歧视等问题,即使是在香港上市的内地房企和银行,也都被认为股价有所低估。而暴风科技回归A股后的表现,说明国内企业尤其是互联网企业在国内资本市场可以获得资本溢价,A股正成为中概股和H股回归的可靠归宿。”招商证券分析师彭越表示。

10月底公募基金规模7.1万亿元

■ 朱景锋 报道

股市回暖,资金流入,推动公募基金规模时隔4个月重返7万亿元之上。

中国基金业协会近日发布的公募基金市场数据显示,截至10月底,公募机构管理的公募基金资产合计7.1万亿元,单月增长4100亿元,以6%的增幅一举收复第三季度的规模失地。

其中,货币市场基金10月底规模达到3.73万亿元,净值规模再创历史新高,在公募基金总规模中的占比达到52.5%。而混合型基金和股票型基金规模分别达到1.82万亿元和0.74万亿元,股市显著回升使得两类基金在10月份净值规模合计增加逾2500亿元。

从份额规模看,10月份公募基金整体呈现资金净流入,各类基金10月份份额规模达

到6.56万亿份,比9月底增加1365亿份。货币基金和债券基金成为吸金主力,两类基金规模在10月分别增加600亿份和635亿份,特别是债券基金份额增幅达到14.64%,资金流入最为显著;股票型基金份额止跌企稳,增加245亿份,而混合型基金和QDII基金份额出现缩水。

在股市大幅调整的三季度,受混合型基金大幅净赎回和偏股基金净值缩水影响,公

募基金规模从6月底的7.11万亿元一路下滑,到9月底跌至6.69万亿元,单季度规模缩水4210亿元。10月份股市大幅回暖,公募基金迅速收复了三季度失地。

协会微信还显示,截至10月底,我国境内共有基金管理公司100家,其中合资公司45家,内资公司55家;取得公募基金管理资格的证券公司9家,保险资管公司1家。公募基金产品总数2557只。

智能制造火热 上市公司加码机器人产业

■ 王雪青 李兴彩 报道

在创新驱动发展战略指引下,被誉为“制造业皇冠顶端之明珠”的机器人产业正步入政策蜜月期。《智能制造工程实施方案》、《机器人产业“十三五”发展规划》、《机器人技术创新与产业推进计划》三大重磅政策均在加速编制。

“正在编制的《智能制造工程实施方案》将聚焦五大核心技术装备,包括工业机器人、增材制造装备、智能传感与控制装备、智能检测与分析装备、智能物流与仓储装备等。”中国工程院制造业办公室专家董景辰近日如此对记者表示。

在强大的政策推动与巨大的市场潜力诱惑下,上市公司在机器人领域的投资与并购可谓风起云涌,持续走热。

产业链将迎政策红包

业内专家普遍认为,“机器人革命”有望成为“第三次工业革命”的一个切入点和重要增长点,将影响全球制造业格局。早在去年6月的两院院士大会上,机器人产业已经获得中央高层的高度肯定与重视。习近平总书记在该次大会讲话时表示:“由于大数据、云计算、移动互联网等新一代信息技术同机器人技术相互融合步伐加快,3D打印、人工智能迅猛发展,制造机器人的软硬件技术日趋成熟,成本不断降低,性能不断提升,军用无人机、自动驾驶汽车、家政服务机器人已经成为现实,有的人工智能机器人已具有相当程度的自主思维和学习能力。国际上舆论认为,机器人是‘制造业皇冠顶端的明珠’,其研发、制造、应用是衡量一个国家科技创新和高端制造业水平的重要标志。机器人主要制造商和国家纷纷加紧布局,抢占技术和市场制高点。我国将成为机器人的最大市场,但我们的技术和制造能力不能应对这场竞争?我们不仅要把我机器人水平提高上去,而且要尽可能多地占领市场。”

本月初,习近平总书记关于制定十三五规划建议的说明中进一步提出:“要以2030年为时间节点,在智能制造和机器人等领域再部署一批体现国家战略意图的重大科技项目。”

在此背景下,由工信部、中国科学技术协会、北京市政府主办的2015世界机器人大会将于11月23日-25日在京召开,主题为“协同融合共赢,引领智能社会”。据悉,中国正在制定的“机器人技术创新与产业推进计划”将在此次会议期间公布。

而工信部部长苗圩在国新办11月5日的发布会上表示,“十三五”期间,工信部将聚焦高端装备制造业、战略性新兴产业和传统

产业的改造升级,加快建设制造强国。对此,业内人士透露,在这三个重点领域,机器人产业的作用举足轻重。《机器人产业“十三五”发展规划》也在加紧制定中,可望年内发布。正是由于机器人产业的重要地位,此前出台的《中国制造2025》重点领域技术路线图也对它做出了明确要求。

据了解,《机器人产业“十三五”发展规划》提出了今后五年中国机器人产业的发展方向,包括加强基础理论和共性技术研究、提升自主品牌机器人和关键零部件的产业化能力、推进工业机器人和服务机器人的应用示范、建立完善机器人的试验验证和标准体系建设等,规划还提出,要加快布局下一代智能机器人的研发。

为落实《中国制造2025》和“十三五”规划精神,工信部近期正在加紧编制《智能制造工程实施方案》。记者获悉,该方案总体思路是坚持“市场主体、政府引导、统筹规划、分类施策、重点突破”原则,智能制造工程重点任务聚焦于“五三五十”核心内容。其中,“五大核心技术装备”包括工业机器人、增材制造装备、智能传感与控制装备、智能检测与分析装备、智能物流与仓储装备;“三大基础”系智能制造标准、核心工业软件、工业网络与信息安全体系;“五种新模式”包括离散型数字化制造、流程型智能制造、网络协同制造、个性化定制、远程运维服务;“十大领域集成应用”即率先在《中国制造2025》明确的十大优势和战略产业中开展集成创新与应用。

此外,工信部官员近日还表示,将积极向国开行等申请专项建设基金,对石化行业智能化改造给予重点关注。对此,分析人士认为,机器人作为智能制造的重要组成部分,如果国开行专项资金的介入,将可能出现类似国家半导体基金对集成电路的推动效果。

上市公司多维度布局

国际机器人及智能装备产业联盟首席执行官罗军对记者表示:“目前,我国已成为全球最大的工业机器人消费市场,在人力成本上升和全球制造业升级的推动下,未来10年机器人产业将迎来万亿市场规模。”据美国波士顿咨询咨询公司预计,2015年美国的制造业成本,仅比中国长三角地区高约5%,到2018年将比中国低2-3%。在内外因素的共同作用下,机器人产业有望上升至国家战略。另外,国内减速器、控制器、伺服电机等核心零部件,90%以上市场被发那科、库卡、ABB和安川电机等世界四大机器人巨头控制,在国家安全战略的推动下,进口替代空间广阔。

平安证券研报认为:机器人产业的优先领域包括危险、恶劣、有害的作业环境(炸药、核辐射、焊接、抛光打磨),劳动密集的工序(装



配、手工作业),劳动强度大的工种(锻造、搬运),高精度、高清洁的作业(半导体、平板显示器制造),自动化生产线上料(机加工、热加工),超常态制造(极高温、极低温、极高压)。预计中国工业机器人在2015-2018年销量年均增长率25%左右。

在罗军看来,“机器人产业的发展不仅来自于政策推动,更主要的是企业自发的认同感和探索研发。”从上市公司层面来看,近两年的一大趋势是,涉足机器人产业的公司数量、切入角度、投资力度和研发深度都在不断加大,与此相关的产业并购此起彼伏。代表公司有新时达、赛为智能、亚威股份、锐奇股份等。

在机器人领域实施了连环并购的新时达近日接受投资者调研时表示,公司的机器人本体具有三大特色,一是完全自主技术的控制器和驱动系统,二是完善的本体设计能力,三是完整的从核心部件-本体-系统工程-远程控制信息化的产业链。前不久,公司刚于9月11日发布定增预案,拟作价约10亿元收购会通科技100%股权和晓奥享荣49%股权,加码工业机器人业务。公司表示,未来将聚焦于机器人与运动控制类新产品的市场拓展和电梯物联网的市场布局,并将之作为产业的重点发展方向。

亚威股份采用的是与世界巨头合作的方式切入机器人产业。资料显示,亚威股份与库卡集团旗下子公司德国徕斯展开合资合作,引进其先进的线性和水平多关节机器人技术,合资成立了亚威徕斯机器人制造(江苏)有限公司(公司占51%股份);合资公司在年初已经成功试制样机,现在已经承接了库卡、徕斯、亚威内部大批订单。公司表示,后续机器

人业务发展还要取决于合资公司运行情况。按照计划,亚威股份将大力发展高端、智能、自动化成套业务,加快发展线性和水平多关节机器人及机器人系统集成业务。

赛为智能则致力于特种机器人研发,公司8月28日在互动易表示全资子公司合肥赛为智能研发的无人机目前正在积极地做市场推广,并已与军队签订订单。据财报披露,公司目前还正在研发水下机器人;并与安徽工业大学工商学院合作举办安徽工业大学工商学院,计划采用实体教育和互联网教育相结合的方式办学,公司出资7000万元占比70%股权。

锐奇股份在机器人领域的布局亦颇有深度且初具规模,该公司以自主研发的控制系统技术为依托,联手上海东升开展智能焊接机器人领域的业务,研发了通过以太网控制、用于五金行业、木材加工、小型机械行业的小型机器人,目前产品有3公斤、5公斤、8公斤三种规格;据悉,公司的焊接机器人12月份有望完成小批量试生产,并且未来也会研发其他类型的机器人。此外,公司表示看好“机器人换人”机会,希望以焊接机器人为抓手,突破到“智能化工厂”整体解决方案领域,计划用1-2年时间打造智能工厂,并进行推广。

“中国正处于经济转型升级时期,智能制造是新旧产业交替之关键抓手,上市公司在产业领域嗅觉敏锐,又有资本运作实力,他们在机器人产业的投资与突破将产生巨大影响力。与此相关的并购也会成为市场投资热点。”一位长期关注机器人产业发展的PE机构合伙人如此表示,“根据我们的草根调研,沿海一带实行机器人换人已经成燎原之势。”