

A股“定点”公告越来越多 新能源赛道最集中

近年来,A股市场发布“定点”公告的上市公司越来越多,近三年尤为明显。

需要说明的是,本文中此类“定点”公告包含定点(意向)书、定点通知(书)、定点信(函)等,一般披露上市公司获得的客户意向书或者意向订单。

值得注意的是,近年发布“定点”公告的上市公司主要集中在新能源赛道,也从另一个侧面印证了这一赛道公司的高景气度。

年内近50家公司发“定点”公告

近日,A股上市公司祥鑫科技发布获得客户项目定点意向书的自愿性信息披露公告。公告显示,公司于2023年5-6月获得客户的项目定点意向书,预计项目总额为131亿-134亿元,其中周期1-8年的项目预计为109亿-111亿元,周期10-12年的项目预计为22亿-23亿元,下游客户涵盖新能源汽车、动力电池、储能和光伏逆变器、通信服务器等行业。

资料显示,祥鑫科技过往年度的营收规模在数十亿元,尚未到百亿元级别,比如2022年公司营业总收入为42.89亿元。而上述意向书虽然项目周期长达数年,但总金额却超过了百亿元,如果能最终能按照定点公告的金额执行落地,相信对公司未来的营收贡献不小。

在祥鑫科技披露定点意向书公告的前一日,另一家A股上市公司东安动力也披露了一份关于2023年二季度收到定点协议的公告。公告显示,2023年二季度,东安动力已收到16家汽车企业的《定点协议》。根据协议显示,公司成为以上客户对应的23个项目中的动力总成或新能源增程动力、混合动力、气体机、AT产品、DHT产品的供应商,生命周内预计销量超135万台。公告称,公司将严格按照双方约定的协议、项目进度完成产品搭载、产品供应等工作。

值得注意的是,上述两起案例只是近三年A股上市公司披露“定点”公告明显增多的一个缩影。实际上,泉峰汽车、飞龙股份、上海沿浦、亚太股份、



长华集团、华峰超纤、方正电机等多家上市公司近日也披露了类似的“定点”公告。

记者根据Wind数据所作的统计发现,2020年以前(含当年),A股市场年度披露“定点”公告的公司均不超过20家,在2017年之前,年度数量甚至不超过10家。

但自2021年以来,A股市场年度披露“定点”公告的公司数量明显增加,当年就超过30家。2022年,披露“定点”公告的公司数量进一步大幅增长,超过70家。2023年初至今仅半年多时间里,披露“定点”公告的公司数量已接近50家,照此趋势来看,今年全年披露“定点”公告的公司数量有望再创新高。

需要指出的是,“定点”公告一般披露的是上市公司获得的客户意向书或者意向订单,对上市公司

会形成潜在营收的可能,但通常不构成实际订单或销售合同,实际供货仍需以正式订单或销售合同为依据,后续执行存在一定变数,因此还是存在不确定性。

新能源赛道公司更热衷“定点”公告

记者梳理发现,在近年A股市场发布“定点”公告的公司,主要集中在汽车、电力设备、电子等行业,此类公司合计占了一半以上,其中很多都属于新能源赛道公司,签订的“定点”协议所服务的客户普遍也属于新能源赛道企业。

比如长华集团近日发布的公告显示,公司于近日收到了国内车企关于新能源新车型冲焊件的定点通知书。根据客户规划,此次定点项目共计34

个,生命周期为5年,生命周期总销售金额约人民币11亿元,此次定点项目预计在2024年第四季度逐步开始量产。

方正电机近日发布的公告显示,公司全资子公司方正电机(德清)有限公司(以下简称“方正德清”公司)收到客户通知,方正德清公司成为北京理想汽车有限公司(简称“理想汽车”)某电驱动项目的定转子总成供应商。项目预计于2024年开始量产供货,生命周期内总需求量约为189万台。公告称,理想汽车是中国领先的新能源汽车制造商,设计、研发、制造和销售豪华智能电动汽车,致力于为客户打造更安全、更便捷、更舒适的智能电动车。资料显示,理想汽车为近年市场上所俗称的“蔚小理”三大造车新势力企业之一。

亚太股份近日发布的公告称,公司近日收到国内某头部自主品牌主机厂的《定点函》,公司被选定为该客户两款新能源汽车前盘式制动器带转向节、后制动器总成(带EBP)供应商。亚太股份表示,该项目的定点标志着公司的开发实力和品牌得到了客户的认可,进一步巩固和提高了公司的市场竞争力,有利于公司开拓新能源汽车市场。

上海沿浦近日发布的公告称,公司全资子公司郑州沿浦于近期收到位于郑州的客户的《定点通知书》,郑州沿浦将为该客户一款新能源汽车车型的整椅生产供应整套汽车座椅骨架总成。上海沿浦公告显示,郑州沿浦公司注册成立于2016年12月22日,郑州沿浦量产供货的这款骨架总成产品将被间接使用于某头部新能源车企。该项目计划在2023年7月量产。

泉峰汽车近日发布的公告则显示,公司近期收到国内某知名新能源汽车客户的定点通知,选择公司作为其油路板零部件供应商。

祥鑫科技的上述获得客户项目定点意向书公告也表示,当前,新能源市场快速增长,必然带来上游产业链的增长。公司将紧紧抓住这一市场机遇,大力开发新能源汽车、动力电池、光伏逆变器及储能行业的相关业务。 据《证券时报》

今年A股市场IPO过会率近86%

2023年以来,A股IPO市场在上会企业数量减少的同时,审核也维持从严态势。

Wind数据显示,以上会日期作为统计标准,截至7月5日记者发稿,今年以来IPO审核通过率约为85.78%,相比去年同期降低约2个百分点。从板块情况来看,主板过会率略高于科创板、创业板与北交所,接近90%。

IPO通过率略有下滑

Wind数据显示,以上会日期作为统计标准,截至7月5日记者发稿,今年以来IPO审核公司总数为204家,其中175家获得通过,通过率约为85.78%;10家未通过,占比约为4.90%;此外还有19家属于其他情况(暂缓表决、取消审核),占比约为9.31%。

与去年同期相比,今年企业上会数量明显减少,通过率也有所下降。数据显示,去年同期IPO审核公司总数为263家,其中231家获得通过,占比约为87.83%。这也意味着,在上会企业减少近60家的情况下,今年以来A股IPO过会率降低约2个百分点。

就保荐机构情况而言,头部券商机构依然维持着较高的过会比例。据Wind统计,今年以来中信证券、华泰证券、中信建投IPO审核公司家数位居各券商机构前三,分别为68家、33家和31家,

其通过率则分别为95.59%、96.97%与93.55%,均在90%以上。除此之外,招商证券、国泰君安IPO审核公司家数分别为21家、20家,通过率则达到了100%。

北交所上会企业数量增长

从上市板块来看,据记者不完全统计,截至7月5日,2023年以来在上证主板、深证主板、科创板、创业板和北交所上会审核的企业分别有31家、19家、29家、87家和38家,获得通过的企业分别有28家、17家、21家、77家和32家。以此计算,上述五大板块今年以来的IPO通过率分别为89.47%、90.32%、72.41%、88.51%和84.21%。

数据显示,从上市总数来看,深证主板为今年以来上市企业数量最少的板块,但通过率约为89.47%,略高于全市场平均水平;而科创板IPO审核通过率最低,约为72.41%。除此之外,北交所IPO过会率也要略低于全市场平均水平,为84.21%。

值得注意的是,在今年注册制向主板市场铺开,共有30家拟在主板上市的企业上会,其中有3家企业被暂缓表决,尚无企业被否,也尚无企业“上会前”临时取消审核。与此同时,上证主板、深证主板今年以来的IPO通过率也分别达到了90.32%、89.47%,在各板块中位居前列。

A股并购市场回暖 产业整合为核心逻辑

随着全面注册制的推进以及产业结构升级推进,今年以来,A股市场并购重组愈发活跃。一方面,产业化并购的逻辑持续加深,尤其医药、半导体等热门赛道并购活跃,推动产业快速发展;另一方面,创新型并购案例不断涌现,“A并A”案例持续推进、出境并购回暖。

从并购交易数据来看,同花顺iFinD数据显示,今年以来截至7月5日,按首次公告日并剔除失败案例计,A股市场并购事件接近3000起。从进度来看,1999起正在进行中,916起已完成。从交易数据看,已公布的并购标的总价值达9250亿元。

高禾投资管理合伙人刘盛宇对记者表示,今年以来,A股并购市场回暖,尤其是对于并购方来说,有更明确的动力和诉求积极地寻找并购标的,以满足自身的需求。以产业整合为核心逻辑的交易案例比之前明显增多。

医药半导体等领域并购活跃

今年以来,A股市场以产业整合为核心逻辑的并购交易活跃。在已披露的并购事件中,按申万一级行业来看,医药生物、机械设备、基础化工、电子等并购数量居前,均在250起以上。细分领域来看,先进制造、半导体、数字经济等新兴领域展现较强的并购意愿。

以医药生物行业为例,截至7月5日,年内A股市场已披露268起并购事件,已公布的并购标的价值达到533亿元。其中,A股上市公司作为买方的有118起并购事件,主要集中在化学制药、医疗器械、中药等细分领域。

在全球半导体并购潮下,国内的芯片、半导体、集成电路公司亦纷纷加入并购队伍。同花顺iFinD数据显示,截至7月5日,年内A股市场有74起半

导体并购,同比增长三成左右,且出现了7起百亿元级别的并购案。

“今年,国际半导体行业并购案不断,国内半导体厂商也主动开展并购,其原因可能在于行业下行周期中,市场需求下降,导致供应过剩和价格竞争加剧,通过并购可以整合市场份额和资源,获得具有先进技术和创新能力的公司,寻找新的增长机会。”一位半导体行业人士表示。

例如,6月10日,模拟芯片公司思瑞浦发布预案,拟收购电池管理芯片公司创芯微部分股权。根据公告,双方有望在产品品类、技术积累及客户资源等多方面产生协同效应。

数据显示,截至7月5日,年内已有240家上市公司拟参与设立产业并购基金,投向生物医药、半导体、人工智能、专精特新等热门领域。从实践来看,较常见的是“上市公司+PE”模式,上市公司通过成立并购基金做强业务,后续将标的公司注入上市公司。

刘盛宇认为,上市公司,尤其是行业龙头,有天然的规模优势和产业优势,进行横向和纵向延伸,通过并购快速扩大经营规模和市场占有率。此外,在行业周期变化与产业升级的大环境下,并购需求持续释放,中小市值的公司也会寻求优质并购标的,以此实现规模扩张。

“一般而言,上市公司的单体收购不要超过自身市值的30%。对于上市公司,并购要量力而行。同时,并购的资金主要来自于定增,定增能否吸引到投资者,是大型并购能否成功的重要原因。”一位不愿具名的投行人士向记者表示。

创新型案例不断涌现

今年以来,A股市场并购事件持续活跃,并购

交易创新案例亦不断涌现。

“A并A”热度延续。建发股份拟控股美凯龙、山东黄金拟控股银泰黄金、神州数码收购山石网科等案例陆续启动、平稳推进。其中,山东黄金欲以127.6亿元收购银泰黄金,或成为百亿元级并购事件之一。

“分拆+借壳”案例频频出现。今年年初,中国能建完成分拆所属子公司易普力重组上市,成为首例A股“分拆+借壳”的案例。7月4日晚,恒力石化公布了分拆控股子公司康辉新材重组上市的预案,拟分拆子公司康辉新材通过与大连热电进行重组的方式实现重组上市,有望成为A股首个由民营上市公司主导的“分拆+借壳”案例。

佛慈制药、创维数字、齐翔腾达等要约收购案例涌现。据7月3日佛慈制药的公告,本次交易完成后,甘肃国投通过佛慈集团间接拥有公司的权益将超过公司已发行股份的30%,从而触发全面要约收购义务。

此外,A股上市公司出境并购进一步回暖。仅上半年,已披露的出境并购约30单。例如,豫园股份拟以110亿日元收购日本项目公司NapierT-MK100%股权、GKKM100%股权。

展望下半年,受访人士普遍认为,随着全面注册制的实施,产业结构转型升级的发展趋势,A股市场并购需求将持续释放,交易规模有望进一步提升。

刘盛宇认为,IPO与并购重组本质都是完成证券化的过程。在全面注册制下,资本市场愈发成熟,并购将逐渐成为企业资产证券化的重要工具。

“虽然并购潜在资源愈发丰富,但并购要基于公司发展战略、合适的时机、合适的标的进行,不能为了并购而并购。”前述投行人士补充说。

据《证券日报》

A股国际化机构化发展 QFII入市二十年功不可没

2003年7月,瑞银通过合格境外机构投资者(QFII)完成外资购买A股股票第一单,QFII正式在我国证券市场上参与投资。20年来,QFII持仓市值从7亿元一跃增至1659亿元,逾700家外资机构生根发芽。

业内人士表示,QFII制度作为我国资本市场对外开放最早,也是最重要的制度安排之一,促进了中国资本市场投资者结构的多元化,助推了国内金融体制机制的发展完善。随着我国资本市场对外开放力度不断加大,中国资产对外资的吸引力逐步增强,越来越多的QFII机构将入场,A股国际化与机构化进程将提速。

行业配置特征明显

QFII自起步以来,一直因出众的盈利能力被视为A股市场的投资风向标,也被市场看作海外“聪明钱”的代表。

“QFII多为海外成熟机构投资者,具备清晰的大类行业配置思路,较强的择时能力以及行业研究水平。”汇丰银行(中国)有限公司证券服务部总监钟咏苓表示,监管部门持续推动相关制度优化完善,助推QFII成为A股稳定的增量资金之一。

Wind数据显示,在QFII入市首年—2003年底,QFII重仓股共17只,持股市值近亿元。截至今年一季度末,QFII共计重仓持股718家,持股市值合计为1659亿元。

从投资板块情况看,QFII在行业配置方面呈现出顺应经济发展阶段的特征。财通证券首席策略分析师李美岑表示,2003年至2008年,中国经济高速增长,QFII配置周期类行业较多。2009年至2017年,消费类行业受到青睐,占据QFII重仓股中最大比重。2018年至2022年,消费类行业估值较高,部分QFII兑现浮盈离场,配置占比下滑,科技创新方向成为QFII主要行业配置方向。“整体而言,QFII资金行业配置呈现出明显的顺应经济发展阶段特征。”李美岑说。

投资范围拓宽

随着资本市场对外开放力度加大,QFII投资范围不断拓宽。

“扩大合格境外投资者投资范围,是落实在岸市场制度改革、进一步扩大境内证券市场开放重要举措。”南开大学金融发展研究院院长田利辉说,此举将为境外投资者提供更多避险产品和配置工具,有助于吸引更多境外资金,提高境内资本市场国际影响力。

证监会副主席方星海近日透露,将继续稳步扩大期货特定品种开放,拓宽QFII、RQFII投资范围。吸引更多境外机构充分参与我国初级产品期货品种定价,提升我国期货价格的代表性和影响力,为产业企业提供更准确的价格信号。

QFII机构阵容不断壮大。今年以来,城堡投资亚洲有限公司等多家机构QFII资格获批。证监会最新数据显示,截至6月9日,已有770家外资机构获批QFII资格。市场预期,伴随QFII持续增资,外资长钱入市渐入佳境。

据《中国证券报》