2018年3月14日 星期三 中国证券报
责编：钟志敏 美编：王春燕 电话：010-63070277 E-mail:gsb001@zzb.com.cn

■ 聚焦“独角兽”系列报道

独角兽概念降温 攀亲戚热情不减

□本报记者 蒋洁琼

2月12日以来，“独角兽”概念持续升温。在此背景下，多家上市公司“抱大腿”，纷纷披露与“独角兽”企业小米、华为、富士康的业务合作情况等。但“攀亲戚”之后，没有业绩支撑的上市公司股价回落也较为明显。业内人士表示，对于“独角兽”概念公司，投资者不能盲目追捧，应关注基本面较好、相关合作能为公司业绩增长的标的公司，并理性投资。

“独角兽”概念降温

2月12日以来，“独角兽” 概念指数一路高歌猛进，收盘点位从2月12日的1098.66点上涨至3月12日的1531.48点，期间回调的最大跌幅仅为0.23%。但3月13日，“独角兽”概念指数深度回调，收盘下跌28.19点，跌幅1.84%。相关概念股中，普路通跌停，佳都科技下跌9.75%，合肥城建、安彩高科跌幅皆逾7%。

香颂资本执行董事沈萌在接受中国证券报记者采访时表示，“独角兽”概念股在前期各方的亢奋情绪下持续走高，但相关法律和机制的改革不是一蹴而就的，短期行情获利后，有一些资金离场，从而引发了行情的震荡。

市场的亢奋情绪在相关概念股的股价上充分体现。尽管普路通13日领跌，但今年以来，其股价累计涨幅已达到40.16%。公司1月31日下调2017年预计业绩以来，股价向上拉升反而较为明显。2月28日，公司2017年业绩快报显示，公司实现净利润6783.46万元，同比下降64.47%。普路通在公告中表示，公司作为小米的供应链合作伙伴，仅专注于为小米及其上下游提供专业的供应链管理咨询与执行服务，并不能证实小米上市情况的真实性或进展情况。

3月12日晚，天华超净、麦达数字等近期已大涨的“独角兽”概念股分别公告，其因股价涨幅较大于次日起停牌核查。根据相关公告，天华超净控股股东、实际控制人裴振华持有宁波联合创新新能源投资管理合伙企业（有限合伙）79.91%股份，根据宁德时代的招股说明书描述，联合创新持有宁德时代8.50%股份；麦达数字于近期和小米生态圈之一的飞米达成业务合作，为其提供智能产品制造服务。

“攀亲戚”热情不减

尽管“独角兽”概念在市场表现上呈现降温状态，但上市公司与“独角兽”公司“攀亲戚”的热情依然不减。从上市公司披露的信息来看，小米、华为、富士康股份依然是最热门的“大腿”。此外，阿里、滴滴等也被提及。

3月13日，高鸿股份在回复投资者提问时表示，公司在话费充值、流量充值、IT产品销售和数据中心系统集成与京东有合作；公司在车主服务平台、话费充值、流量充值、加油卡充值等多方面与阿里全面合作；公司子公司高阳捷迅是蚂蚁金服（支付宝）车主服务平台技术提供商；公司子公司高阳捷迅引入投资者及一九付转让事项均有小桔科技（滴滴）控制的企业参与。

就投资者“哪些‘独角兽’与贵公司有合作”的提问，奥特佳表示，公司属于汽车零部件行业，与公司合作的很多客户、整车厂及大型电池制造厂商的估值都超过了10亿美元。京山轻机则表示，公司的全资子公司惠州市三协精密有限公司生产的无人机马达产品已大量配套深圳市大疆创新科技有限公司的无人机。

东港股份表示，公司旗下的瑞宏网为京东、小米等电商企业提供电子发票服务。新天科技表示，公司与华为集团、中国电信建立有长期战略合作关系，三方通过资源共享、强强联合，共同推动NB-IoT智能水表的应用和营造水行业物联网产业应用新生态。大族激光表示，富士康公司一直是公司的大客户，客户扩产对公司业务有带动作用。

据统计，TCL集团、劲胜智能、茂业通信等公司回复投资者时均称与小米有业务合作；联得装备、新亚制程、锡业股份等则表示富士康是公司的客户；联合光电、易尚展示等也表示与华为有合作关系。

从相关上市公司与“独角兽”企业“攀亲戚”以后的股价表现来看，“抱大腿”对于相关公司的股价的刺激效果有限。3月13日，TCL集团股价跌幅0.52%，劲胜智能股价跌幅0.59%，联得装备股价跌幅1.47%，锡业股份股价跌幅2.45%。

3月13日，也有多家上市公司澄清对“独角兽”企业的投资等传闻。京粮控股表示，公司未参股宁德时代和商汤科技；创业黑马表示，目前市场上对“独角兽”企业的一般定义为估值在10亿美元以上的初创企业，从这个角度来讲，本公司不属于“独角兽”企业。中科新材表示，公司没有投资过“独角兽”公司；朗科科技表示，公司未知现有大股东是否有参股 “独角兽”企业，公司与小米尚无直接业务来往；雄韬股份表示，公司与小米、富士康暂无业务来往。

投资回归基本面

沈萌对中国证券报记者表示，“独角兽”虽然可能以超常规方式IPO，但毕竟具体细节还不明朗，短期内大规模铺开的可能性小，市场上更多是概念炒作，投资者还是应该谨慎。

君联资本董事总经理李家庆表示，在产业快速发展、“概念”快速发展的行业中，都可能出现“独角兽”企业。“独角兽”企业可能承载了未来5-8年下一代技术及新兴产业可能的应用场景。在人工智能领域，君联资本投资了已经登陆A股市场的“独角兽”科大讯飞。

业内人士表示，“独角兽”企业的新技术对于上市公司业务、传统行业转型升级起到良好的促进推动作用，如科大讯飞的人工智能技术与电视产业、教育产业的结合。“独角兽”企业技术的加快落地，也对相关公司的业绩产生明显助力。

1月17日，暴风集团宣布与科大讯飞签署2018年百万台人工智能战略合作。“暴风TV在行业内率先推出首台远讲语音AI电视。此次双方合作，科大讯飞在智能语音和人工智能领域最新的创新和突破，将应用在暴风TV百万台助手级AI产品中。”科大讯飞执行总裁胡郁表示。

天夏智慧布局以云计算、大数据、物联网等新技术为基础的智慧城市建设。公司日前发布的2017年业绩预告称，预计2017年实现净利润5.2亿元-6.2亿元，同比增长60.74%-91.65%。

一位不具名的分析人士表示，投资者应关注基本面较好、与“独角兽”企业相关合作能带来业绩增长的标的公司，并理性投资。星石投资合伙人兼首席策略师刘可也表示，“真正的‘独角兽’概念股，核心指标要看ROE指标增长是否健康，寻找‘独角兽’最终要落到公司基本面。”

上市公司近期回购忙

□本报记者 孙翔峰

近期多家上市公司发布股票回购计划。2月份以来，包括苏宁易购、昆药集团等在内的近百家公司公布了股票回购计划，所回购股份分别用作股权激励计划、注销以减少公司注册资本等。业内人士认为，对于上市公司而言，回购不仅取得了类似分红的效果，同时有利于提升每股净资产收益率等指标，是较好的维护市值和回馈股东的手段。

掀起股票回购热潮

A股市场掀起一股回购热潮。江苏立霸股份13日晚公告称，拟使用人民币3000万元，不超过1亿元自有资金以集中竞价交易方式回购部分股份。据中国证券报记者不完全统计，2月份至今，公布股票回购计划的上市公司已经有近百家。

回购的最主要原因是公司股价大幅下行，与公司内在价值不符，希望通过回购的方式回馈股东。立霸股份在公告中表示，公司进行回购的原因是“鉴于近期股票市场出现较大波动，同时公司股价出现大幅下跌，为有效维护广大投资者利益、增强投资者对公司未来发展前景的信心、提升对公司的价值认可、维持公司良好的资本市场形象”。

不过，一些上市公司回购仍然以市值管理为主要目标，一些回购计划的主要发起人也往往是公司的投资者。一家近期公布回购预案的上市公司的证券部工作人员告诉中国证券报记者，“很多投资人电话来问我们为什么不回购，基于市值管理的目的，公司最后决定回购。”

对于回购的股份，上市公司主要选择注销或者用于股权激励计划。立霸股份表示，回购的股份将予以注销，公司注册资本将相应减少。苏宁易购回购公司股份则用于实施股权激励。

上市公司公布股票回购方案之后，股价大多表现良好。昆药集团2月23日公布回购预案以来，股价上涨接近10%。苏宁易购2月10日公布回购方案以来，股价从11.9元左右上涨到3月13日的13.51元。

香颂资本执行董事沈萌对中国证券报记者表示：“近期市场波动较大，一些公司出于市值管理的考虑，采用了回购这种方式。相较于分红等方式，回购能够在市场上形成较大的买方力量，推动股价上涨。”

成为主流可能性低

业内人士认为，相对于“兜底式增持”等方式，回购股票不仅取得了类似分红的效果，同时有利于增加剩余股份的净资产收益率，是较好的维护市值和回馈股东的手段。

沈萌认为，上市公司的市值管理出发点已经改变，不再单纯以“圈钱”融资为目的，合理提升每股财务指标、增加控制权等都在考虑范围之内。“以前股票行情好的时候，一些上市公司通过增发等方式‘圈钱’，现在在鼓励价值投资的前提下，炒概念、蹭热点等方式已经不行了。”沈萌说，“现在上市公司的市值管理出发点已经改变，要通过回购把以前虚增的股票给收回来，且现在价格上也比较合适。”

申万宏源证券研究所市场研究总监桂浩明告诉中国证券报记者，“回购在海外也是一种常见的利润分配形式，主要是通过减少公司股本，让投资者实现回报。现在来看，有些公司认为股价比较低，也有足够的资金，所以通过回购来维护公司股价，改善公司净利润回报水平，提高公司资金使用效率。”

“目前，‘高送转’ 受到严格监管，大股东‘兜底式增持’等方式不受市场认可。”桂浩明认为，无论从市值管理，还是回馈股东的角度，回购的价值都在逐步体现。不过，最终的效果仍取决于公司业绩等根本性因素，“无论增持或者回购，都是希望大股东或者公司出资提升对公司资产的信心。我觉得最关键的是要看公司有没有足够的资金。此外，成熟的企业适合回购，成长期的企业更适合增持。”

桂浩明认为，回购要成为主流方式，可能性较低。“从中国的实践情况来看，多数企业还处于发展阶段，并不适合做回购。同时，大家对于资金供应紧张还是有一定的担忧。”

赛轮金宇拟不低于1亿元回购股份

□本报记者 王维波

赛轮金宇3月13日晚公告，公司拟以自有资金回购公司股份，本次回购股份资金总额不低于人民币1亿元，不超过人民币3亿元。在回购股份价格不超过3.60元/股的条件下，预计最大回购股份数量为8333万股，约占公司目前总股本的3.08%。回购股份的期限为自股东大会审议通过之日起6个月内。

公司表示，近期受外部市场因素影响，公司股价出现了波动，公司认为目前公司股价不能正确反映公司价值，不能合理体现公司的实际经营状况。为维护广大股东利益，增强投资者信心，同时基于对公司未来发展前景的信心及对公司价值的高度认可，综合考虑公司发展战略、经营状况、财务状况等因素，公司拟以自有资金通过上海证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份，以推进公司股价与内在价值相匹配。回购的股份将予以注销，注册资本相应减少。

报废汽车回收新规将发布 市场规模有望超千亿

□本报记者 崔小粟

知情人士向中国证券报记者透露，《报废汽车回收管理办法》修订版即将出台，修改后的办法将允许报废“五大总成”交售给再制造企业。

“五大总成”是指汽车发动机、方向机、变速器、前后桥和车架。业内分析人士认为，预计到2020年，我国报废汽车市场空间有望超过1000亿元。在“五大总成”逐步放开的大背景下，新办法的实施将进一步推进报废汽车行业的体制改革，撬动千亿市场。

交给市场定价

上述人士透露，修订版办法重点推进三方面改革：一是取消报废汽车回收拆解企业总量控制的要求，实行先证后照的制度；二是允许拆解回用件进入市场流通，开展绿色汽车消费；三是鼓励“五大总成”交给有资质的再制造企业进行再制造。

修订后办法将废除报废机动车的收购价格参照废旧金属价格计价的规定，改为市场主体自主协商定价。与此同时，商务部透露现阶段正在积极组织修订相配套的国家标准。

2001年6月，国务院颁布并实施《报废汽车回收管理办法》。第十九条明确：“报废汽车的收购价格，按照金属含量折算，参照废旧金属市场价格计价。”第十四条提到：“拆解的‘五大总成’应当作为废金属，交售给钢铁企业作为冶炼原料。”

中国再生资源回收利用协会报废车分会秘书长张莹认为，新的管理办法的出台与实施，将进一步推进报废汽车回收行业的体制改革，引导报废车行业走向有序化、规范化、市场化的发展模式。

上市公司积极布局

随着汽车生产和消费量的增长，汽车报废量也迅速增加。有机构预计，2018年我国废旧汽车报废量将突破700万辆，2019年有望超过1300万辆，增速将保持在10%以上。不同车型报废标准不同，目前占汽车市场销量主体的乘用车使用年限一般在8年到10年左右。这也意味着我国汽车报废高峰正在临近。

目前，我国报废汽车报废率约为3%，回收拆解率为20%左右，拆解过程中基本以销售废金属为主。修订版政策落地后，多方面鼓励和引导市场走向精细化拆解、合理化循环的路线，将带来报废汽车回收率的提升，预计到2020年，我国报废汽车市场空间有望超过1000亿元。

目前，有多家上市公司在电子废弃物、汽车、动力电池拆解、储能梯次利用及相关配套设备等领域积极布局。

天奇股份通过收购乾泰科技，切入新能源动力电池回收、资源综合利用等绿色产业链。目前，公司已实现循环业务板块全产业链布局，建立了从回收、拆解到交易的较为完整的产业链。

怡球资源作为拥有汽车自动化拆解、资源深加工、零部件再利用技术和经验的企业，收购的lico拥有三条全自动破碎生产线，若全部用来处理报废汽车，年处理能力超过50万辆，且其拥有汽车尾气催化器回收、处理、深加工的先进技术和丰富经验。公司预计，未来将利用lico经验技术，整合国内汽车拆解市场。

机器人企业受益工业互联网

□本报记者 李慧敏

政策面利好不断，机器人行业快速发展，相关企业业绩持续稳定增长。分析师表示，作为工业互联网的硬件基础，机器人领域相关企业将受益工业互联网的推进。

龙头业绩持续增长

截至3月13日，机器人、埃斯顿等多家机器人企业发布了2017年业绩快报。龙头公司业绩持续较快增长，行业内其他公司也普遍实现净利增长。

机器人2017年度实现营业总收入24.55亿元，同比增长20.73%；归属于上市公司股东的净利润为4.5亿元，同比增长8.99%。机器人表示，营收增长主要原因为2017年机器人与智能制造需求旺盛，公司积极建设全球化市场营销布局，加大市场推广力度，报告期内新签订单较去年同期增加，实现主营业务收入持续增长。

埃斯顿2017年实现营业总收入10.8亿元，同比增长59.04%；归属于上市公司股东的净利润为9517.98万元，同比增长38.77%。埃斯顿表示，报告期内，公司工业机器人及智能制造系统业务收入较去年同期相比实现130%左右的增长，运动控制及交流伺服系统业务收入较去年同期相比实现50%左右的增长。

机器人产业近几年发展迅速，产量逐年增长，相关企业业绩规模不断扩大。国家统计局数据显示，2017年工业机器人产量达13万台（套），同比增长81%。

光大证券分析师表示，机器人产量增长动力很强，下游需求持续驱动，国产机器人正在爆发。一方面，机器人与人工智能技术的结合越来越紧密，将成为生产体系的“主角”，甚至将替代工作母机机床；另一方面，在关键零部件国产化的前提下，国产机器人将实现经济型本体放量。

受益工业互联网

2017年12月，工信部出台《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划》，提出要深化发展智能制造，培育发展智能服务机器人等。日前工业互联网新政策的出台，更将进一步推进机器人行业相关公司的产业发展。

兴业证券研报指出，工业自动化和工业机器人的应用，是工业互联网得以实现的硬件基础。工业互联网发展提速，工业自动化将显著受益。机器人产业链上游为核心零部件制造企业，中游是机器人本体生产企业，下游为系统集成供应商。当前阶段，系统集成商相对更容易做大收入和利润规模。申万宏源研报也认为，工业互联网产业链企业中，解决方案提供、智能制造设备供应等领域均有确定性机会。

从我国机器人产业现状来看，一些龙头企业和多家机器人公司都在布局智能制造等领域系统集成业务。以机器人为例，公司将技术广泛用于智能制造领域，开拓了自动化生产线、智能仓储、交通自动化等市场。公司公告显示，2017年下半年至今，公司连续签订沈阳地铁监控系统集成、国防装备储运系统等订单。

拓斯达日前宣布，与华为云展开合作，布局工业互联网。公司具有广泛的行业客户基础，在工业现场沉淀了大量设备，并积累了丰富的工艺参数和生产经验，可以通过打造工业互联网平台实现底层数据的汇集和工业知识的复用。

华友钴业被问询

华友钴业3月13日晚公告，公司收到上海证券交易所监管一部发来的问询函，该函就公司拟对外投资63.7亿元建设年产15万吨锂电动力三元前驱体新材料项目相关事项提出问询。

公告披露，项目建成达产后，预计可实现年均营业收入125.25亿元，年均利润总额11.81亿元。问询函要求公司补充披露：本次投资是否进行了充分的可行性研究；项目实现上述盈利的条件、预计时间；预测选取的主要参数情况，并分析说明是否合理审慎。

公告披露，本次项目投资金额30%由公司自筹，70%计划申请银行贷款。问询函要求公司补充披露：结合目前的资产负债情况，量化分析本次投资采用银行贷款对公司负债结构及生产经营的具体影响；本次投资后，控制上市公司杠杆水平，保持良好资产结构的具体措施。

公告披露，本次投资项目的主要产品三元材料作为新能源汽车电池材料，具有较好的市场前景。问询函要求公司补充披露：结合新能源汽车电池材料的主要技术路径，分析三元材料的主要竞争优势，是否存在技术升级换代的风险；结合三元材料的市场竞争格局，从原料供应、生产工艺、技术壁垒、销售渠道等角度分析公司进行三元材料生产的核心竞争力。

公告披露，本次投资项目尚需获得有关政府部门的审批。问询函要求公司补充披露：目前已完成的审批情况，尚需完成的具体审批事项，是否存在项目无法按照预计进度推进的风险。（王维波）

南山铝业拟与空客供应商建合资公司

3月13日晚，南山铝业发布公告称，为进一步延伸公司产业链，发挥公司铝合金材料优势，拟以公司或全资子公司为主体与FIGEAC AERO（注册地为法国菲雅克市艾吉耶工业区）共同出资设立“南山飞卓宇航航空零部件有限公司”（暂定名），主要从事航空零部件机加工、处理、部件组装等业务，注册资本2,000万美元。其中，南山铝业拟以公司或指定的全资子公司为主体以自有资金现金出资1000万美元，占注册资本的50%，FIGEAC AERO拟以自有资金出资人民币1000万美元，占注册资本的50%。

公告显示，FIGEAC AERO以专门向重要的航空零件制造商和飞机制造商供应小型、中型和大型零件以及子装配件著称，FIGEAC AERO向空客和波音供货，是空客的20大供应商之一。（杨洁 吴科任）

希努尔拟1.4亿收购文旅资产

希努尔3月13日晚公告称，公司拟收购香格里拉市仁华置业有限公司100%股权、西安天楠文化旅游开发有限公司90%股权，收购价款分别为5000万元和9000万元。

公司表示，并购成熟旅游项目有利于整合既有旅游资源及经营要素，是公司快速切入旅游休闲度假行业较为高效的方式，本次收购将有助于加速公司旅游业务的布局，符合公司长期战略发展。（杨洁 张斌）

阳光城拟竞拍广物房地产45%股权

阳光城3月13日晚公告称，广东省物资产业（集团）有限公司在南方联合产权交易所挂牌转让其持有的广东广物房地产（集团）有限公司45%股权及相关债权，预挂牌结束日为3月14日，转让底价35.75亿元。经公司董事局审议通过，同意公司参与此项目，并授权管理层签署相关法律文书、办理与本次股权竞拍项目的相关事宜。

股权信息显示，广物房地产目前的股东结构为广东省物资产业（集团）有限公司、广州汇萌置业有限公司、广州市潮越财务咨询服务有限公司，持股比例分别为45%、40%、15%。

财务数据显示，广物房地产截至2018年1月31日未经审计净资产为22.46亿元，2018年1月份营收和净利润分别为5570.44万元、亏损1943.94万元，2016年营收和净利润分别为38.99亿元、2.46亿元。（蒋洁琼）

融钰集团布局平行进口车业务

3月13日晚，融钰集团发布公告，公司与中国车辆进口有限公司（简称“中车公司”）、宁波海淘车科技有限公司（简称 “海淘车”）于13日签署战略合作协议，拟在平行进口车相关业务领域进行战略合作。

根据协议，中车公司负责平行进口车海外采购业务，海淘车负责平行进口车许可证资质（试点企业）等进口环节工作和电商平台销售业务，融钰集团负责销售。

融钰集团表示，此次战略合作有利于推动公司在平行进口车行业的布局、推广及市场份额获取，更好地完成资源整合及引进工作，进一步完善在汽车消费产业场景内的布局，促进公司在汽车销售领域的良性发展，培育更多利润增长点。（宋维东）