商汤科技港股上市按暂停键 承销商启动退钱程序

所有参与认购的客户认购手续费及银行融资利息均将退还

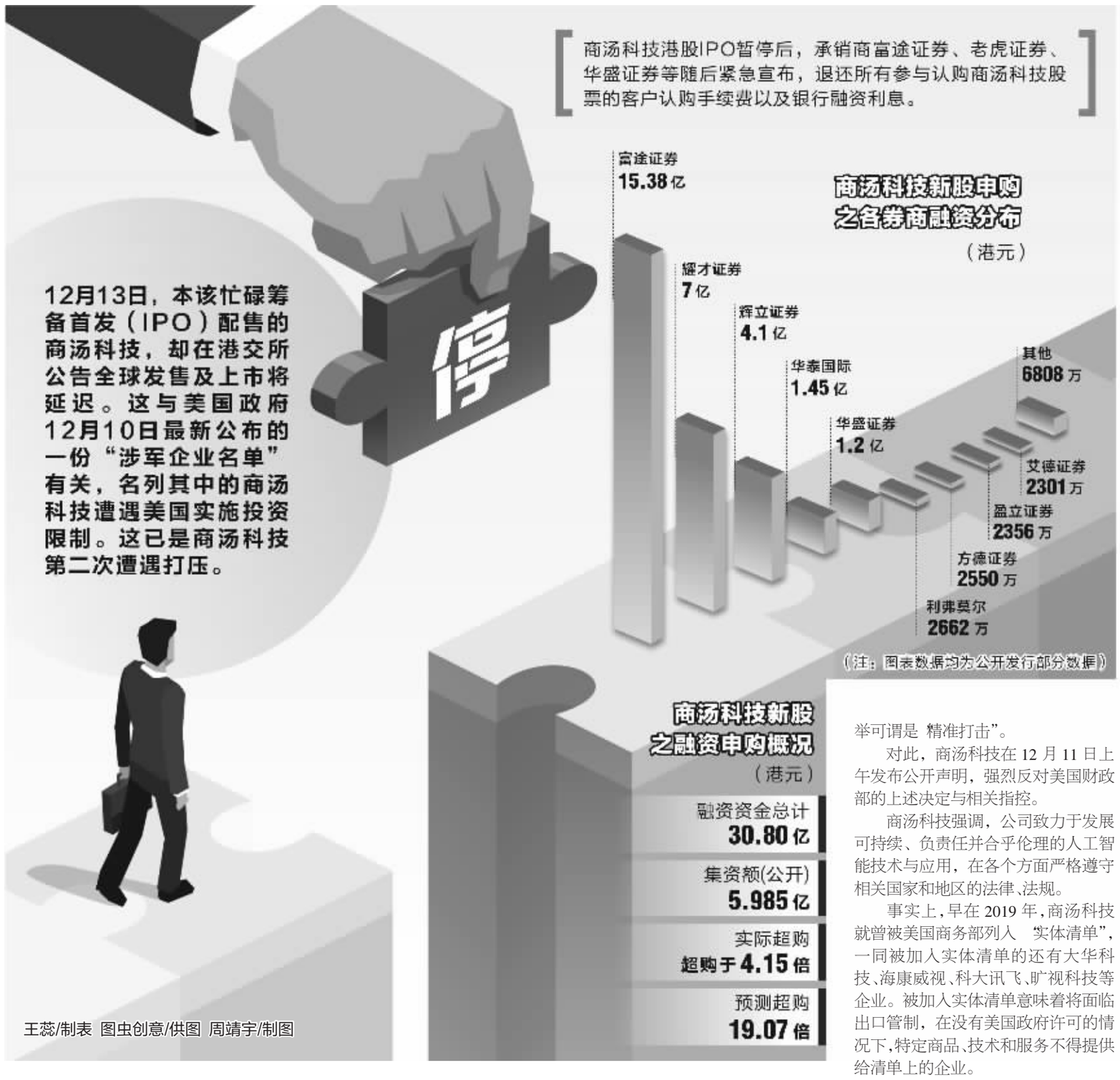
证券时报记者 王蕊

昨天，本该忙碌筹备首发（IPO）配售的商汤科技，却在港交所公告称，全球发售及上市将延迟。

“公司仍致力尽快完成全球发售及上市。所有申请股款将不计利息悉数退还予所有申请人。”商汤科技表示。

这与美国政府12月10日最新公布的一份“涉军企业名单”有关，名列其中的商汤科技遭遇美国实施投资限制。这已是商汤科技第二次遭遇打压。

随后，商汤科技12月11日上午发布声明，强烈反对这一决定与相关指控，认为是对该公司的根本性误解，并强调科技发展不应该受地缘政治影响。尽管如此，商汤科技港股IPO还是按了暂停键，承销商富途证券、老虎证券、华盛证券等随后紧急宣布，退还所有参与认购商汤科技股票的客户认购手续费以及银行融资利息。



王蕊/制表 图虫创意/供图 周靖宇/制图

商汤科技暂停上市

商汤科技2014年成立于香港，集团总部及全球研发中心在上海，被市场视为人工智能（AI）独角兽。昨日上午，商汤科技在港交所公告，该公司全球发售及上市将会延迟，预期将刊发载有经更新上市时间表、香港发售股份的相关申请程序及其他相关资料。

商汤科技提到，12月10日，美国财政部将其列入“非SDN中国军工复合体企业名单”，“为保障有意投资者的利益并帮助彼等考虑该等最新事态发展对投资决定的潜在影响，最终决定延迟全球发售及上市。”

商汤科技承诺，将所有申请股款将不计利息悉数退还予所有申请人，产生的相关利息则将捐赠给香港公益金。

随后，富途、老虎、华盛等港股承销商也相继表示，决定免除所有参与认购商汤科技的客户认购手续费和全部银行融资利息，与此相关的成本均由券商承担。

按照之前招股章程，商汤科技已经在12月10日完成了公开发售认购，当时预计最终发售价及配售结果将于12月16日公布，并将于12月17日正式在港交所上市。按照指示发售价的中位每股发售股份3.92港元计算，商汤科技此次全球发售的募资净额可达56.55亿港元。捷利交易宝数据显示，商汤科技本次公开发行部分的孖展（即融资）总额为30.8亿港元，实际超购4.15倍，其中富途证券的孖展金额最高为15.38亿港元。

资料显示，商汤科技是亚洲最大的人工智能软件公司。自2014年注册成立以来，商汤科技收入由2018年的18.53亿元增至2019年的30.27亿元，并进一步增至2020年的34.46亿元，实现复合年平均增长率36.4%。

截至2021年6月30日，商汤科技软件平台的客户数量合计已超过2400家，包括超过250家《财富》500强企业及上市公司，119个城市以及30多家汽车企业，并赋能了超过4.5亿部手机及200多款手机应用程序。

强烈反对美国打压

具体来看，美国财政部此前将商汤列入“非SDN中国军工复合体企业名单”，实施投资限制，美国人将被禁止购买或出售名单内实体的任何公开交易的证券、或此类证券的公开交易的衍生品证券、或旨在为此类证券提供投资敞口的证券。

对此，业内人士表示，赶在商汤科技IPO定价日发布针对性投资禁令，限制美国投资者交易其股票，阻止商汤科技港股上市进程，美国财政部此举可谓是“精准打击”。

对此，商汤科技在12月11日上午发布公开声明，强烈反对美国财政部的上述决定与相关指控。

商汤科技强调，公司致力于发展可持续、负责任并合乎伦理的人工智能技术与应用，在各个方面严格遵守相关国家和地区的法律、法规。

事实上，早在2019年，商汤科技就曾被美国商务部列入“实体清单”，一同被加入实体清单的还有大华科技、海康威视、科大讯飞、旷视科技等企业。被加入实体清单意味着将面临出口管制，在没有美国政府许可的情况下，特定商品、技术和服务不得提供给清单上的企业。

值得注意的是，今年以来，美国仍旧多次利用所谓“实体清单”打压中国尖端科技行业。例如11月25日，美国商务部工业和安全局以所谓的“从事违反美国国家安全或外交政策利益的活动”为由，将位于中国、日本、巴基斯坦和新加坡的27个实体和个人加入到了实体清单当中，12家中国企业因此被实施进出口限制，其中涉及国科微、国盾量子、紫光股份3家上市公司。

4.95%！深圳部分银行下调首套房贷利率

证券时报记者 潘玉蓉

房贷利率拐点已然到来。昨日，深圳部分银行将首套房贷利率下调至4.95%的消息引发关注。记者获悉，确实有个别银行可以将房贷利率降至这一水平，但是需附加条件。

对此，还有多家银行个贷业务人士对证券时报记者表示，自己所在的银行可能会跟进。

部分银行下调房贷利率

今年12月份以来，部分银行将首套房贷利率最低调至4.95%，二套房贷利率最低可至5.25%。被传下调房贷利率的银行有多家，包括中信银行、北京银行、平安银行和广发银行。目前，深圳市场上主流的按揭贷款利率，首套房为5.1%，二套房为5.6%，这一水平已持续了半年。

“我们行可能要跟进了。”两家股份行在深圳的个贷部门人士对证券时报记者表示，自己所在的银行可能会跟进。正值年底冲刺开门红的关键时期，房贷业务可以带来优质的客户，帮助拉动存款、理财产品销售，各家银行有内在动力多做房贷业务。

不过，在房贷集中度管理制度约束下，各家银行仍要在总行层面把控房贷额度的总阀门。据了解，下调房贷利率的部分银行，对于渠道和客户有一定的要求，比如有的银行针对安居房才能将利率做到4.95%，有的银行则是通过特定平台成交才有此优惠。

房贷利率拐点到来

今年初，涉房金融监管不断加强，房地产贷款实施集中度管理制度，监管部门在几大城市严厉查处经营贷、消费贷、信用贷等违规购房。一系列举措对房地产市场带来的调控效果明显，部分金融机构盲目扩张房地产贷款势头将得到有效遏制，居民加杠杆也会受到强有力约束。

在此背景下，各地房贷利率迎来多轮上涨，有的城市甚至突破6%，对首套房和改善型住房需求形成压制。

业内人士认为，近期针对房地产市场不断传出的积极信号，意味着房贷利率迎来拐点。

上周召开的中央经济工作会议上，再次强调“房住不炒”，并新提出“因城施策促进房地产业良性循环和健康发展”。银保监会不久前也发声，强调重点满足首套房、改善型住房按揭需求，合理发放房地产开发贷款、并购贷款，加大保障性租赁住房支持力度，促进房地产业和市场平稳健康发展。

伴随着积极信号的释放，多个城市的房贷市场出现松动迹象。一方面部分城市的房贷利率也有所下调，贝壳研究院监测的100个重点城市中，11月共有35个城市下调房贷利率，包括苏州、大连、郑州、东莞等城市。

另一方面，银行放款速度也在加快。以深圳市场为例，上半年房贷额度最紧张的时候，客户等待放款最快要6个月，现在1个月内基本可以完成，已经恢复调控之前的正常水平。

楼市能否回暖存分歧

今年下半年以来，随着多地楼市持续降温，房屋销售预冷，房企资金回笼变慢，融资压力雪上加霜。部分银行也被拖入泥潭，有银行涉房理财产品出现违约。

12月15日央行全面降准0.5个百分点将正式实施，预计本次降准将释放长期资金1.2万亿元。降准有利于保证合理住房的信贷需求，被各方认为是对房地产市场的利好。

有分析人士认为，地产行业最黑暗的时刻即将过去，房企资金困局有望缓解，市场即将回暖。

也有分析人士表示，不可寄望调控会放松。中央经济工作会议上首提“促进房地产业健康发展和良性循环”，意味着不会再走以前的老路，降准后资金大量涌入房地产市场的可能性不大。

据贝壳研究院房企融资月报，11月房地产融资市场呈现结构性修复，房企偿债压力整体较10月有所缓解。预计12月房企到期债务维持在800亿元规模，房企偿债压力仍然较高。距离年末仅剩1个月时间，房企将会加速出清存货，或将延续下半年以价换量的策略。

稳字当头政策靠前发力 黑色系卷土重来

市场各方对于适度开启基础设施投资带来的远期需求改善，保持乐观预期

证券时报记者 魏书光

昨日，铁矿石期货全线反弹，主力合约上涨逾5%，结束先前连续两天跌势。螺纹、焦煤和焦炭黑色产业链品种同步强劲反弹。二级市场上，建筑、煤炭、钢铁等周期板块，再次卷土重来。

周期板块将迎来第二春？中央经济工作会议召开之后，市场各方对于适度开启基础设施投资带来的远期需求改善，保持了乐观的预期。

黑色系品种明显受益

昨日收盘时，铁矿石期货主力合约2205上涨5.03%，收于668.5元/吨，创11月份以来新高，近月合约2201涨幅则超过8%。当日，螺纹钢期货主力合约2205上涨2.51%，焦煤期货主力合约2205上涨1.73%，焦炭期货主力合约2205上涨1.9%。

在黑色系品种领涨下，商品市场整体大幅反弹。原油、沥青、甲醇等建材化工产品也纷纷反弹，而且股市、期市联袂上涨，基建类股全天强势领涨，其中，中国重汽以涨停收盘。

华创证券债券分析师周冠南认为，今年会议明确提出加快支出进度，明确“适度超前”基建。明年地方债发行使用的节奏或诉求前倾和加速，适度超前基建也明确了基建托底仍是主要的发力方向。同时，在“因城施策”之下，房地产调控面临边际变化。

显然，在“稳增长”政策发力靠前的指导下，房地产、金融板块受益于政策边际回暖迎来估值修复。而铁矿石、焦煤和螺纹等黑色系商品大幅调整市场预期，也对明年的整体预期并不悲观。

平安期货分析师刘东丰认为，尽管难以改变明年上半年建筑钢材需求滑落的情况，但对改善滑落程度意义较大，对明年下半年建材需求或带来增量；带来的边际价格影响较大，尤其“保交付”对建材现货存在支撑。

铁矿石已急涨近30%

铁矿石期货主力合约价格目前每吨668元，比11月中旬512元的低点上涨约30%。同期，国际铁矿石普氏价格指数与11月中旬87美元的低点相比，涨幅超过30%。

今年北方钢铁行业秋冬季限产政策更加严格，铁矿石需求并没有扩张，这样的价格涨幅出乎行业内外的预料。涨价原因究竟是什么？多位市场人士认为，跟后市预期有关，同时也和前期跌幅巨大而存在反弹因素有关。

兰格钢铁经济研究中心首席分析师陈克新认为，固定资产投资主要涉及钢铁下游用户行业，2021年全国固定资产投资相对低迷，尤其是下半年房地产等投资增速回落，房地产投资从5月的同比增长10%转为10月的同比下降5.5%。今年前10个月基建投资同比增长1%，其中单月增速负增长持续6个月，成为钢材内需疲软的主要因素。

具体反映到铁矿石价格上的变化为：5月份中旬铁矿石价格一度攀升到1337元/吨。随后一路下行，到11月中旬跌至512元/吨的低点，在6个月时间内，跌幅逾60%以上。

同期，根据国家统计局数据，全国粗钢月度产量到10月份已连降5个月，10月全国粗钢产量7158万吨，环比降2.9%，同比降23.3%；全国粗钢日均产量230.9万吨，环比降6.1%，同比降22.4%。另外根据中国钢铁业的统计数据，7月~10月，生铁产量较去年同期下降3130万吨，约合铁矿石需求下降5000万吨，这也是铁矿石价格应声下跌的主要原因。

然而，随着焦炭累计下跌幅度达到1600元/吨，铁矿石累计下跌800元/吨之后，钢铁企业的盈利获得了较大修复。此后，钢铁企业生产积极性提升明显，对未来预期有明显改善。

市场预期改善的表现之一，就是铁矿石港口库存又开始明显增加。海关数据也显示，11月中国进口铁矿砂及其精矿10495.5万吨，较上月增加1334.5万吨，同比增长6.9%。而从中钢协和一些机构发布的数据看，11月份以来，全国粗钢日产量还是保持低位，并没有显著增加。与钢铁产量相对应的是，铁矿石的需求也没有增加。而截至上周的统计数据显示，国内港口铁矿石库存总量为1.54亿吨，同比增长超30%。从目前铁矿石的市场供需关系来看，仍然是一个过剩的状态。

行业整体估值或提升

面对铁矿石、焦炭等原料价格的快速反弹，基本面会持续支撑上行吗？中泰证券分析师郭皓认为，虽然价格整体上涨，但从实际数据来看本轮超跌反弹缺乏长期基本面支撑。在供应端上看，进口铁矿石到港量与港口库存持续增加，并且出于年底冲量目的，预计进口矿发货量仍有增加趋势。但是从需求端上看，尽管本周钢材产量有所增加，但铁水仍持续减量。因此，矿价走势发生根本性扭转可能性较小。

“目前下行风险基本释放完毕。”开源证券赖福洋认为，随着地产融资端放松、投资端发力意愿增加，未来钢铁需求有可能触底反弹。当前，主导钢价走势的关键在于需求的“预期”，而随着宏观托底政策不断出台，需求预期引导正逐渐变得积极。展望未来，由于政策改善，“运动式”的限产管控或将明显减少，但碳中和背景下供给完全放开概率偏低。

招商证券分析师唐笑认为，目前期货主力合约隐含的吨钢毛利、吨钢净利基本位于本年度的高点附近，而随着钢铁需求逐渐回升、尤其是2022年春季复工之后，吨盈利指标有望继续上升，幅度可能超出市场预期。这显然有利于钢铁行业的整体估值提升。

券商中国
（ID:quanshangcn）