

三大特点鲜明 并购重组活力激荡

本报记者 咎秀丽

5月以来，A股上市公司共披露46单重大资产重组项目，7单发股类重组提交证监会注册……一组数据彰显着并购重组市场的温度。

中航电测收购成飞集团，普源精电发行股份购买耐数电子股权，中国船舶拟吸并中国重工，昊华科技收购中化蓝天股权，国联证券拟收购民生证券控股权……一系列案例折射出并购重组市场的活跃度。

去年以来，特别是新“国九条”出台以来，并购重组市场活力释放。上市公司半年报显示，并购重组市场化改革取得一定成效，具有标志性意义的并购案例相继涌现。

由表及里，并购重组市场三大特点鲜明：“硬科技”企业并购较为活跃，央企重组整合提速，券商行业化整合浪潮再起。

“硬科技”企业并购活跃

迈瑞医疗收购科创板公司惠泰医疗控制权是今年具有标志性意义的并购案例之一。年初，迈瑞医疗拟以66.52亿元自有资金，通过“协议转让+原实控人放弃表决权”的方式，收购惠泰医疗控制权，该笔交易于4月中旬过户完成。

从半年报来看，这次并购取得一定成效。数据显示，上半年，迈瑞医疗和惠泰医疗归母净利润增速分别为17.37%和33.09%，业绩均延续了快速增长态势。

这是“硬科技”上市公司通过并购重组提高投资价值的一个典型例证。6月，“科创板八条”出台，进一步释放了并购重组市场活力，更多“硬科技”企业运用并购重组工具实现了有效产业整合、高质量发展。

“硬科技”领域并购重组代表性案例不断涌现：芯联集成披露重组预案，成为“科创板八条”发布后首单收购未盈利资产的方案；普源精电发行股份购买耐数电子股权，成为“科创板八条”发布后并购重组注册第一单；思瑞浦发行可转债购买创芯微100%股权的交易获上交所并购重组委审议通过，成为首单过会的发行定向可转债并购重组案例……

上交所数据显示，上半年科创板公司积极借助“科创板八条”，依托产业并购做大做强，推出14单并购重组案例，金额超过30亿元，是去年同期的2倍。

上交所相关负责人表示，将加快推动更多具有示范意义的并购重组案例落地，努力将“科创板八条”贯彻好执行好，释放制度红利，激发市场活力。

央国企重组提速

中国船舶拟吸并中国重工，打造船舶第一股；昊华科技收购中化蓝天股权，推动氟化工行业做大做强；华电国际拟购买华电集团多项发电资产，优化能源业务结构……央国企专业化整合成为今年以来并购重组市场的一大亮点。

今年以来，央国企专业化整合，在进一步提升产业协同效应的同时，也在积极布局新兴战略领域。

以中国五矿拟入主盐湖股份为例，盐湖股份实控人变更与即将诞生的中国盐湖集团，是资源型企业通过战略重组实现跨越式发展的新案例。

业内人士称，此举在解决盐湖资源开发过程中相关资金、技术瓶颈问题的同时，还将为盐湖产业向新材料、新能源等高端领域拓展提供强大动力。中国五矿的加入，带来全球化运营经验和资源整合能力，有利于盐湖股份实现产业链延伸和价值链提升。

券商整合浪潮再起

国泰君安证券拟换股吸并海通证券、国联证券拟收购民生证券控股权、国信证券拟收购万和证券控股权……券商行业化整合浪潮再起。

国泰君安、海通证券合并重组将成为今年券商行业整合的标志性案例之一。市场人士称，若国泰君安与海通证券的合并重组顺利推进，将成为近年来首例头部上市券商间的合并，也将成为行业机构间并购的典型案列。

从政策面看，推动证券公司做优做强多次被提及。3月，证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》提出，力争通过5年左右时间，推动形成10家左右优质头部机构引领行业高质量发展的态势。到2035年，形成2至3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构。

4月，新“国九条”提出：“支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力，鼓励中小机构差异化发展、特色化经营。”

业内人士认为，随着政策红利不断释放和市场生态持续优化，A股市场并购重组有望持续活跃。

风险提示：本文转自中国证券报，不构成任何投资建议，不作为任何法律文件。基金过往业绩并不预示其未来业绩，管理人不保证一定盈利，也不保证最低收益。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。投资者在进行投资前请仔细阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等文件，审慎做出投资决策。市场有风险，投资需谨慎！

文章来源：

<https://h.xinhuaxmt.com/vh512/share/12187675?d=134da11&channel=weixin>