

2025年上半年,A股公司并购重组潮涌。证监会最新数据显示,今年以来战略性新兴产业上市公司披露资产重组超140单,是去年同期的2倍。

市场人士预期,随着证监会《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》(即“并购六条”)和修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》等政策措施进一步落实,下半年A股并购重组市场活跃度将持续提升,更多具有标杆意义的并购重组案例有望不断涌现。

向新向智:“硬科技”领域多点开花

芯联集成拟发行股份及支付现金购买芯联越州72.33%股权项目,日前获上交所并购重组审核委员会审议通过。

这是近期“硬科技”领域并购重组的典型案列之一,也是证监会《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》发布后首单收购未盈利资产案列。

纵观今年上半年,“硬科技”领域并购重组多点开花,代表性案列不断涌现:海光信息和中科曙光披露重大资产重组预案公告,算力领域两大巨头合体,将实现产业链互补;博创科技(现为“长芯博创”)完成对长芯盛的收购,加码下游数据通信、消费及工业互联领域;杰华特拟收购天易合芯,注入信号链业务,进一步完善模拟芯片市场布局……

“作为提升产能利用率的有效手段,一方面,并购重组可通过企业间的合并、收购或资产整合,淘汰低效产能,优化资源配置,提升行业集中度和生产效率;另一方面,并购重组有望在科技层面创造新需求,企业迅速吸纳稀缺的技术引领行业突破,创造和开拓新市场,从而实现供给与需求的新平衡,引导经济走向高质量发展的新阶段。”东吴证券首席经济学家芦哲表示。

强链补链:产业并购积极性提高

中国船舶拟吸收合并中国重工事项将于7月4日上会,打造船舶第一股;亿华通拟收购旭阳氢能,成为国内氢能行业“首单”民企深度重组案列;北方华创收购芯源微,进一步完善北方华创的半导

体设备产业链布局,增强国产设备厂商竞争力……助力产业升级,促进战略协同成为今年以来并购重组市场的一大亮点。

“结合今年以来并购重组案列看,大部分案列基于产业‘强链’‘补链’整合需求,从产业协同、产业升级角度出发挑选投资标的。”中国银行研究院研究员刘晨表示,上市公司持续通过并购重组快速获得产业链的协同支持,将合理提升产业整体竞争力,促进产业结构优化升级。

产业并购案列增多的背后离不开资金的支持。近日,多地掀起并购基金成立浪潮。上海市投资促进工作领导小组办公室日前印发《关于强服务优环境进一步打响“投资上海”品牌的若干举措》提出,建立国资并购基金矩阵,设立总规模500亿元产业转型升级二期基金,用好1000亿元三大先导产业母基金,加大对重点产业战略性新兴产业和产业链关键环节投资力度。

国资基金支持并购重组的信号也更加强烈。6月3日,中国太保发布总规模500亿元的太保战新并购基金与私募证券投资基金。其中,太保战新并购私募基金首期规模100亿元,聚焦上海国资国企改革和现代化产业体系建设的重点领域,推动上海战新产业加快发展和重点产业强链补链。

在市场人士看来,链主企业和机构设立产业并购基金案列不断增多,这些公司和机构通过并购基金快速锁定关键技术、稀缺产能或替代性技术,在实现“强链”“补链”的同时,也将有效降低产业链断供风险。

完善制度:营造更优市场生态

《上市公司重大资产重组管理办法》修订

发布,在简化审核程序、创新交易支付工具、鼓励私募基金参与等方面进一步作出优化;科技部等七部门联合发布《加快构建科技金融体制有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》,明确优化科技型上市公司并购重组等制度……上半年,着眼于激发并购重组市场活力,制度红利持续释放。

市场人士预计,符合条件的优质科技企业将获得更大支持,产业并购活跃度有望进一步提升。

中金公司研究部首席国内策略分析师李求索认为,修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》提高了对财务状况变化、同业竞争和关联交易监管的包容度,将更加适应新兴行业特点,有助于推动科创企业参与并购重组,有助于企业实施同行业、上下游的并购重组,从而达到扩大规模效应、提升产业链优势、实现产业转型等目的。

产业整合支持力度有望进一步加大。开源证券分析师周佳认为,近期政策鼓励头部上市公司通过并购重组加大产业整合力度,同行业大额并购有望更活跃。

为营造更加健康的并购重组市场生态,业内人士认为,监管部门还将依法严格监管,严惩违法输送利益以及内幕交易、操纵市场等行为,严防“浑水摸鱼”,切实保护好中小投资者合法权益。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,上半年被相关部门问询的并购重组案列不时出现,释放出严监管信号。“下一步,预计对盲目跨界并购、利益输送等行为,相关部门将密切关注,防止企业脱离主业、过度投机,营造良好健康的并购重组市场生态。”田利辉说。

新华社北京7月3日电

多部门合力推进城市全域数字化转型

7月2日,以“建设数字友好城市”为主题的2025全球数字经济大会在京开幕。开幕式上,中央网信办、国家数据局等多部门相关负责人集中发声,围绕以新技术支撑城市高效能治理、建立并完善城市智能中枢、加强数字化制度改革等释放政策信号,描绘推进城市全域数字化转型的新图景。

在大会设置的“数字经济国际合作交流体验区”内,从人工智能大模型在金融、医疗、教育等行业的落地应用,到大数据驱动政务服务的效率提升,再到“5G+物联网”带来的智慧生活新体验……一系列关键数字技术在城市场景中集成应用,展现出智慧城市的美好未来。

会场之外,在北京数字经济体验周展馆所在地——北京大柵栏历史文化街区的北京坊,6000平方米的沉浸式互动体验空间内,近50家科技企业展示最新技术成果和解决方案,为市民带来数字技术与文化创意的跨界融合体验。

当前,我国智慧城市建设取得阶段性突破。以北京市为例,记者从大会上获悉,“十四五”期间,北京数字经济保持高速增长,智能网联汽车、人工智能、具身智能等战略性新兴产业集群发展迅速。北京市民热线“12345”助力提升城市治理精细化水平,解决率和满意率均超97%。

中央宣传部副部长,中央网信办主任、国家网信办主任庄荣文在开幕式上说,面对新一轮科技革命和产业变革,要把握科技创新机遇,推出原创技术和创新场景,强化科技创新和产业创新深度融合,因地制宜发展新质生产力,培育城市高质量发展的强大动能。面对信息时代城市治理的新课题,要积极应用人工智能等新技术推动城市管理理念、模式、手段创新,赋能基层治理,提升城市治理科学化、精细化、智能化水平。

相关部署正进一步推进城市全域数字化转型。2024年5月,国家发展改革委、国家数据局等四部门发布《关于深化智慧城市发展推进城市全

域数字化转型的指导意见》,提出到2027年,全国城市全域数字化转型取得明显成效,形成一批横向打通、纵向贯通、各具特色的宜居、韧性、智慧城市,有力支撑数字中国建设。

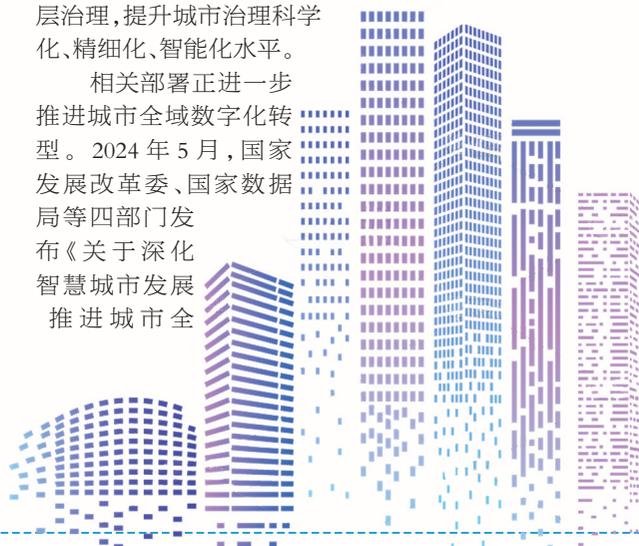
“城市全域数字化转型要进一步夯实发展基础。”国家数据局局长刘烈宏表示,要将城市作为推进数字中国建设的综合载体,发挥数据要素在赋能全局中的乘数效应,加强技术与机制的协同创新。打造集约、统一的数字底座、数据平台,建立并完善城市智能中枢,一体推进城市数字化转型的设施互通、数据融通、平台联通、业务贯通。加强数字化制度改革,推动跨领域、跨部门数据协同共享、业务流程再造、治理规则重构。

此外,城市全域数字化转型要进一步突出应用导向。刘烈宏称,要注重城市运行安全、高效、精准,加快城市数字更新,打造更具韧性的城市生命线,创新“一网统管”,充分发挥数据要素和数字技术在城市应急管理中的重要作用。提升应急发现、决策、响应、处置能力,从被动应对向主动预防转变。

值得一提的是,城市正成为推动可持续发展与全球协作的关键力量。开幕式上,“全球数字经济城市联盟”正式成立,该联盟聚焦数字基础设施建设、跨境数据治理、人工智能伦理、智慧城市应用等关键议题,深化城市集群协同发展、产业生态共建、数字治理创新等实践。

“我们要坚持共商、共建、共享,充分发挥互联网独特优势,促进不同城市间数字经济交流合作,开展人工智能等领域的国际合作,为城市发展营造良好环境,拓展广阔空间。”庄荣文说。

新华社北京7月3日电



三组热词折射上半年并购重组市场新趋势

