

“并购六条”发布“满月” A股市场并购重组活跃度提升明显

■本报记者 张晓玉

自9月24日“并购六条”发布以来,A股市场并购重组活跃度明显提升。

Wind数据显示,9月24日至10月23日,近百家上市公司对外披露资产重组并购事项。仅10月23日,就有金鸿顺、禾信仪器、因赛集团等公司宣布停牌,筹划重大资产重组,拟收购标的资产分别涉及工业机器人、量子技术、数智化公关传播服务等。

中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜表示,“并购六条”的出台有效激发了市场的并购热情,提升了A股市场的活跃度。

传播星球App董事长由曦表示,资本市场改革的持续推进为并购重组提供了更多的机会和空间。同时,企业也需要通过并购重组来获取更多的资源,从而提升能力,以适应市场竞争和产业升级的需求。

在近期涌现的并购重组案例中,跨界并购无疑是一大亮点。

“通过跨界并购,传统制造业企业能够快速获取新技术和市场,有助于增强核心竞争力,促进

资源整合,提高产业集中度。”柏文喜表示。

此外,据记者统计,“并购六条”发布以来A股市场公告的并购案例中,涉及半导体、量子技术、工业机器人等新兴领域的占比大幅上升。

清华大学战略新兴产业研究中心副主任胡麒牧表示,在政策支持下,并购重组活动将继续保持活跃态势,特别是在新兴产业领域,随着技术的不断进步和市场的不断扩大,将会有更多的并购机会出现。

“当前,许多企业意识到,仅靠自身的技术创新和市场拓展难以满足快速发展的需求。通过并购重组,不仅可以实现技术的迅速集成,还能在市场布局上形成合力,提升整体竞争力。因此,企业的并购意愿日益增强,市场上的并购交易也越来越活跃。”胡麒牧说。

例如,安泰集团近日表示,公司将充分把握当前政策导向,抓住市场机遇,积极筹划通过并购重组、再融资等方式加大资源整合力度,谋求企业可持续发展和战略转型,提升上市公司质量。

蜀道装备表示,根据公司“十四



五”以及中长期发展规划,公司未来着力通过并购重组牵引发力,把产业并购放在转型发展的首要位置,促进公司可持续健康发展。

胡麒牧表示,预计会有越来越多的上市公司响应政策号召,未来市场将出现更多创新性案例,助力经济结构的优化与升

级。通过并购重组,企业将在新一轮市场竞争中取得更大的优势,进而推动整个行业持续繁荣与进步。

半导体领域并购潮涌 产业链整合步伐加快

■本报记者 张文湘
见习记者 占键宇

在“并购六条”等相关政策的推动下,半导体领域的并购活动日趋活跃。10月22日,科创板上市公司晶丰明源宣布计划收购四川易冲科技有限公司(以下简称“四川易冲”)的控制权,成为半导体行业中的又一并购案例。

中国矿业大学(北京)管理学院硕士生导师张培元向《证券日报》记者表示,相关利好政策为半导体行业的并购提供了强有力的保障和动力,“预计行业未来的并购活动会在模式与重心上进行适时调校,将更加注重技术缺

口的填补、新兴市场的开拓以及产业链韧性的强化,而非单纯的扩大规模。”

具体来看,晶丰明源披露公告称,公司正在筹划以发行股份、发行定向可转债公司债及支付现金方式购买四川易冲控制权,同时拟募集配套资金。

资料显示,晶丰明源于2019年在科创板上市,专注于电源管理和电机控制芯片的研发和销售,产品涵盖LED照明电源芯片、电机控制驱动芯片、AC/DC电源芯片和DC/DC电源芯片等。此次收购的四川易冲是无线充电芯片和解决方案服务商,专注于磁共振耦合无线充电技术,主要产品是第二代无线充电技术的芯片

和智能硬件。

事实上,类似于晶丰明源这样的半导体上市公司并购其他半导体公司的情况并非个例。今年以来,长电科技、炬光科技、长川科技、富乐德、光智科技等多家上市公司纷纷公告拟并购半导体公司。

工信部中小企业服务专家谢良鸿在接受《证券日报》记者采访时表示,在相关政策的推动下,国内半导体行业正在加速产业链的整合。其中,企业层面更注重垂直整合,计划通过并购实现全产业链覆盖,技术互补和发挥协同效应,提升企业核心竞争力。

值得注意的是,在半导体行

业的并购案例中,不乏一些跨界并购案例。例如,百傲化学全资子公司上海芯傲华科技有限公司,拟以7亿元的价格增资苏州芯慧联半导体科技有限公司;双成药业拟以发行股份及支付现金的方式,购买宁波奥拉半导体股份

有限公司100%股份。

盘古智库高级研究员江瀚向《证券日报》记者表示,跨界并购反映出部分企业对半导体产业未来发展的看好。同时,对于原本处于传统行业的企业而言,通过并购进入半导体产业,可以拓展新的业务领域,增加收入来源,从而降低对单一行业的依赖,提高企业整体抗风险能力。

在业内人士看来,随着政策

红利的逐步释放,半导体行业的并购重组将持续增多。而随着半导体行业的快速发展,并购企业将迎来更大的市场机遇。

江瀚表示,在全球经济逐步复苏和半导体需求增长的推动下,今年半导体行业呈现出明显的复苏迹象,预计行业有望维持高景气。在此背景下,行业整合的加速和竞争的加剧,将推动并购企业加大技术创新和市场拓展力度,从而提升自身的核心竞争力。

张培元表示,半导体行业复苏亦有助于缩短企业并购后的磨合期,加速双方资源整合与协同效应的发挥,推动技术创新成果快速市场化。

ST聆达前三季度亏损5.7亿元

■本报记者 李勇

10月23日晚间,ST聆达披露2024年三季度报告。数据显示,公司前三季度实现营业收入4856.03万元,同比下降93.67%;归属于上市公司股东的净利润为-5.70亿元。

资料显示,ST聆达目前主要经营高效光伏太阳能电池片业务和光伏发电业务。其中,光伏太阳能电池片业务由全资子公司金赛嘉悦新能源科技有限公司(以下简称“金赛嘉悦”)负责开展,发电业务由全资子公司格爾木神光新能源有限公司(以下简称“神光新能源”)负责运营。业务规模上,太阳能电池业务在营业收入中占比较大,2022年和2023年均超过了95%。

据了解,成立于2019年1月份的金赛嘉悦共规划了10GW的高效光伏电池产能,分三期进行建设。其中,一期3.5GW的高效PERC晶硅电池项目已建成投产,二期5GW的TOPCon电池项目目前仍在建设过程中,三期将根据具体情况再行决定。今年3月14日,ST聆达发布公告表示,金赛嘉悦的PERC高效光伏太阳能电池片生产线临时停产。

“光伏行业整体产能相对过剩,市场竞争激烈,导致一些光伏电池片生产厂家因为市场价格波动、订单减少等原因,出现了停产。”传播星球App总经理付学军在接受《证券日报》记者采访时表示。

新热点财富创始人李鹏岩向《证券日报》记者表示,近年来,受供需结构变化和技术加速迭代等因素影响,光伏产业链盈利空间大幅压缩,经营承压。今年已有多个光伏电池项目出现停产或项目延期,特别是一些老技术路线的项目,生存状况更为艰难。

10月23日,《证券日报》记者以投资者身份致电ST聆达,公司相关工作人员在电话中表示,上述生产线目前仍是停工状态,未能复产。

另据了解,今年6月中旬,神光新能源因安全生产整改等原因对其二期光伏电站实施临时停产,直到8月中旬才恢复正常运营。

此外,ST聆达10月21日披露公告称,因未能在约定时间内支付剩余设备采购款且未完成提货,构成违约,上述二期TOPCon电池项目的设备供货方将没收金赛嘉悦支付的全部定金约1.01亿元。10月23日晚,ST聆达进一步披露公告称,金赛嘉悦二期TOPCon高效电池片项目将暂停建设。

财报显示,截至今年三季度末,ST聆达账面货币资金为2017.59万元,而公司一年内到期的非流动负债为8568.90万元,公司期末归属于上市公司股东的所有者权益为-1.58亿元,已经资不抵债。

2024年7月底,有债权人以ST聆达不能清偿到期债务,明显缺乏清偿能力但具备重整价值为由,向法院申请对公司进行重整,并申请启动预重整。法院已决定对公司启动预重整。9月初,又有债权人向法院申请对ST聆达子公司金赛嘉悦进行预重整,并申请与ST聆达预重整案件进行协调审理。

“预重整为法院正式受理重整前的程序,法院决定启动预重整不代表法院正式受理重整。”一位不愿具名的法律界人士向《证券日报》记者表示,如法院未来正式启动对ST聆达的重整,且公司能顺利完成重整,将有利于优化公司资产负债结构,提升持续经营能力。若重整失败,公司将存在被宣告破产清算的风险。

紫金矿业前三季度业绩稳健增长 将加快资源优势转化

■本报记者 李婧

10月23日下午,紫金矿业召开第三季度业绩说明会。公司管理层在会上向《证券日报》记者表示,今年前三季度,公司激发科技创新动能,发掘全产业链协同增效,提质增效成果显著,并受益于金属价格高位带来的红利。

数据显示,紫金矿业前三季度实现营收2304亿元,同比增长2.39%;实现归属于上市公司股东的净利润约244亿元,同比增长51%;综合毛利率19.53%,同比增加4.37个百分点。

今年前三季度,紫金矿业矿产产量54.27万吨,矿产铜产量78.95万吨,分别同比增长8.33%、4.67%。其中,第三季度公司矿产产量为18.86万吨,环比增长1.39%,矿产铜产量为27.09万吨,环比增长5.85%。

对于金属价格未来走势,紫金矿业管理层表示,预计短期铜价宽幅震荡,而随着清洁能源蓬勃发展,人工智能、电动汽车行业快速发展,新兴经济体铜消费稳中有升,预计中长期铜供应短缺形势未发生明显变化。此外,在全球避险需求下,黄金上行动能仍强劲。

另据紫金矿业披露,受项目权证办理手续滞后以及碳酸锂价格持续低迷等影响,公司已将阿根廷3Q盐湖项目和西藏拉果错盐湖项目投产时间延后至2025年。在项目投产前,公司将进一步优化工艺流程,降低和夯实成本基础,以提升项目抵御价格波动的能力。

“现阶段锂行业供应过剩局面未得到明显逆转,锂价跌势短期还将持续,价格的快速下跌有助于供需两端尽快实现再平衡。从中长期来看,全球新能源汽车、储能行业锂需求空间仍大,预计2030年全球碳酸锂需求将超过300万吨。”紫金矿业管理层表示,随着本轮库存、产能出清周期的完成,需要相对合理的锂价来刺激锂供应的释放。

面对当前有色金属良好的市场环境,紫金矿业表示,将加快把资源优势转化为效益优势。10月9日,紫金矿业公告称,公司境外全资子公司金源国际拟出资10亿美元收购蒙特黄金持有的加纳Akyem金矿项目100%权益。

华安证券分析师许勇表示,收购Akyem金矿有利于进一步增厚紫金矿业黄金板块的资源储备,快速提高公司矿产产量。

紫金矿业管理层向《证券日报》记者表示,公司坚持资源优先,实施逆周期并购与自主勘查相结合的战略。具体来看,公司面向全球配置资源,重点关注全球重要成矿带、全球超大型资源、国内及周边国家重大资源项目的并购。同时,在矿业低谷时期寻找合适并购机会,在矿业繁荣时期加大自主勘探力度,通过自主勘查和并购实现保有资源储量显著提升。此外,公司高度重视大型在产低估值有挑战性的战略性矿种项目的并购。

上市公司三季报密集披露 汽车零部件等行业表现亮眼

■本报记者 许林艳

Wind数据显示,截至10月23日下午5点记者发稿,A股市场共有378家上市公司发布了三季度业绩报告。其中,有231家公司前三季度实现归母净利润同比增长,占比达61.11%。有119家公司前三季度归母净利润同比增长超过30%。

从营业收入来看,在上述378家上市公司中,有7家公司前三季度实现营业收入超过一亿元。其中,中国移动以7914.58亿元暂居榜首,中国平安以7753.83亿元暂居第二,中国电信、中国联通分别位居第三位、第四位。

从归母净利润来看,有7家公司前三季度实现归母净利润超过一亿元。其中,中国平安以1191.82亿元暂居首位,中国移动以1108.81亿元暂居第二,平安银行则以397.29亿元暂居第三。

从归母净利润同比增长幅度来看,振东制药前三季度归母净利润同比增长4689.69%,暂居榜首。正丹股份以2949.37%的同比增幅暂居第二。

从研发费用来看,有13家公司前三季度研发费用在10亿元以上,中国移动以203亿元暂居第一。此外,共有150家公司前三季度研发费用同比增长超过10%。

“研发费用的投入金额以及增

速情况反映出了企业对技术进步和产品创新的高度重视,这有助于提升企业的核心竞争力,推动产业升级和高质量发展。”中国金融智库特邀研究员余丰慧向《证券日报》记者表示。

据《证券日报》记者梳理,将上述378家上市公司按申万行业分类后可以看到,通用设备行业发布三季报的上市公司数量最多,共21家;化学制品行业以19家暂居第二;汽车零部件、化学制药行业则分别有18家;通信设备行业有14家;半导体行业有12家。

整体来看,上述六大行业中,汽车零部件、化学制药行业的业绩表现最为亮眼。

数据显示,在上述18家发布三季报的汽车零部件行业上市公司中,有14家前三季度实现归母净利润同比增长。其中,双林股份、航天智造同比增长幅度均超过100%。财报显示,双林股份前三季度实现归母净利润3.66亿元,同比增长274%。

工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林向《证券日报》记者表示,当前,电动化、智能化正成为汽车技术发展的新方向,围绕这些新方向,汽车零部件企业通过新技术的开发获得了新的市场机会。

此外,在上述18家发布三季报的化学制药行业上市公司中,有14

家在前三季度实现归母净利润同比增长。其中,江苏吴中、溢多利同比增长幅度均超过200%。财报显示,江苏吴中前三季度实现归母净利润4508.06万元,同比增长311.54%。

对此,盘古智库高级研究员江瀚在接受《证券日报》记者采访时表示,化学制药行业上市公司业绩亮眼,一方面是医药市场持续增长。另一方面,国家对于医药产业的支持力度持续加大,政策红利不断释放,也为化学制药企业提供了良好的发展环境。此外,化学制药企业不断加强自主研发,提升产品质量和竞争力,进一步推动了业绩增长。

钙钛矿电池产业化进程提速 多家企业加码布局

■本报记者 殷高峰

近日,华清钙钛矿光伏技术(北京)有限公司成立,中国华能集团清洁能源技术研究院有限公司为其控股股东。据了解,中国华能集团清洁能源技术研究院有限公司为华能集团旗下全资子公司,专注于清洁能源技术研究、开发与应用。

在业内看来,随着多家企业在钙钛矿领域的持续加码,钙钛矿电池的产业化进程有望提速。

据了解,TOPCon电池、HJT(异质结)电池和IBC(背结)电池的理论极限效率分别为28.7%、28.5%和29.1%,且所能提升的空间较有限。而单结钙钛矿电池的

理论极限效率为33%,钙钛矿叠层电池的理论极限效率甚至可以突破40%。

“钙钛矿叠层电池是未来量产光伏电池极限效率突破30%的重要途径。”上海交通大学太阳能研究所所长沈文忠向《证券日报》记者表示。

据悉,钙钛矿电池技术目前已经进入到产业化阶段,头部企业已着手建设GW级生产线。例如,2023年12月27日,总投资50亿元的协鑫光电钙钛矿GW级项目在昆山高新区奠基,正式开建全球首条大规模(1.2米x2.4米)2GW钙钛矿生产线。

协鑫集团相关负责人向《证券日报》记者表示,目前,GW级项目

主厂房正在紧锣密鼓建设中,预计首片将在年内下线。

另据了解,仁烁光能于2022年建成10MW全钙钛矿层研发中试线,150MW量产线于2023年底投产,2024年规划建设GW级大规模量产线。

值得关注的是,今年9月底,协鑫集团与昆山市签署战略合作协议,共同推动钙钛矿光伏组件20GW生产项目的建设。

事实上,钙钛矿电池也一直是央企重点关注的技术路线。2023年12月份,由华能集团牵头实施的全球最大商用尺寸兆瓦级钙钛矿光伏组件示范项目——位于青海共和塔拉滩的30万千瓦光伏建设项目成功并网发电。

中国核电目前拥有刚性、柔性钙钛矿电池的核心技术与全套自主知识产权,公司旗下的中核光电已于去年建成1200x650mm²刚性钙钛矿光伏组件中试产线和国内首条MW级卷对卷柔性钙钛矿光伏组件中试产线(连续制备长度100m)。同时,公司计划2024年至2025年期间建设两条量产中试线。中核光电还计划于2026年引入战略投资,并推进GW级钙钛矿组件产线的建设,实现规模化量产。

国家电投集团中央研究院也在2019年起就开展了钙钛矿叠层电池技术的研究。经过持续研发,在2023年底时小面积叠层电池效率已达到29.4%,并正在推进大面

积电池的技术开发,以加快向产业化迈进。

“央企在钙钛矿领域的加码布局,有望进一步带动钙钛矿产业链的发展和钙钛矿商用的提速。”济懋资产合伙人丁炳中在接受《证券日报》记者采访时表示。

此外,协鑫集团于不久前携手苏州、昆山、吴江三地政府,共同发起并组建了总规模为100亿元钙钛矿产业基金和30亿元钙钛矿装备产业基金。

“这标志着协鑫集团钙钛矿规模化商业运营进入全周期、全要素、全方位加持阶段,也意味着钙钛矿的产业化速度正在进一步加快。”协鑫集团相关负责人表示。