

全球化布局不断深化 A股公司跨境并购持续火热

■本报记者 陈红

今年以来,A股公司跨境并购呈现一派火热景象,诸多公司相继披露了有关先进制造、能源、医疗等产业的跨境并购计划。

聚焦战略性新兴产业

在先进制造领域,苏州欧圣电气股份有限公司于3月7日发布公告称,公司计划收购德国清洁设备制造商 Producteers International GmbH 100%股权,以整合资源,提升技术与市场竞争力;惠州光弘科技股份有限公司于3月6日宣布,拟收购法国电子制造服务商All Circuits S.A.S.100%股权和NIS Circuits SARL0.003%股权。本次收购是公司推进全球化产业布局的重要一步,有望扩大公司在欧洲、美洲、非洲等地的业务规模。

在能源领域,海南矿业股份有限公司动作频频。公司计划收购 ATZ Mining Limited47.63% 股权以及 Felston Enterprises Limited36.06% 股权,目标则是这两家公司位于非洲的钴矿项目,以进一步丰富公司战略性金属矿产类型。目前,公司正在持续推进该计划。

“上述并购案例,呈现出围绕主业产业链纵向并购,获取先进技术、开拓海外市场等特点。”民建中央上市公司专委会委员石磊向记者表示,当前,上市公司跨境并购围绕主业链、补链、强链。

此外,今年以来还有不少上市公司开启跨境并购。例如,2月28日,海天水务集团股份公司(以下简称“海天股份”)发布公告称,公司拟通过新设的全资子公司购买德国福利集团旗下光伏银浆事业部相关资产。本次收购,海天股份将从供排水、垃圾发电业务跨界进入光伏银浆产业,是公司战

略布局的重要一步,有望打造第二业绩增长点。

中国商业经济学会副会长宋向清向《证券日报》记者表示,在政策支持下,我国企业跨境并购呈现出以下几种特征:第一,行业集中度提高;第二,通过技术互补或产业链延伸实现业务多元化;第三,全球化布局不断深化,从“机会性试水”转向“系统性布局”。

境外并购效应显著

去年以来,众多上市公司已通过跨境并购收获了丰厚的成果。例如,宁波天益医疗器械股份有限公司(以下简称“天益医疗”)在医疗行业的并购整合成果突出。公司于2月15日发布公告称,联合宁波天辉企业管理有限责任公司计划收购日本 Nikkiso Co.,Ltd(日机装株式会社)全球 CRRT(连续性肾脏替代治疗)业务,目前已完成标的业务的交割工作。同日,公司又拟以 1199 万欧元收购 BELICO S.R.L.的 CRRT-滤器业务资产。

在宋向清看来,天益医疗通过收购 CRRT 相关业务,不仅获得了成熟技术、国际业务平台,还形成了完整的 CRRT 产品线。这种整合体现了其战略规划的前瞻性和执行力,为公司未来的发展奠定了基础。

紫金矿业集团股份有限公司(以下简称“紫金矿业”)在 2024 年通过一系列并购活动,显著提升了公司业绩。2024 年公司成功收购 Pan American Silver Corp.(泛美白银)旗下秘鲁金矿和二期项目 100%权益。

展望未来,跨境并购机遇与挑战同在,企业需要在把握机遇的同时,积极应对各种挑战,才能实现可持续发展。余丰慧认为,机遇方面,随着全球经济一体化的推进以及国内支持政策的持续发力,跨境并购市



中国金融智库特邀研究员余丰慧向《证券日报》记者表示,紫金矿业的一系列并购举措,充分展现了其在全球资源整合方面的卓越能力。通过收购优质矿产资源,公司不仅扩大了自身的资源储备规模,还借助境外企业运营能力的提升,实现了成本控制和效益增长的良性循环。从长期来看,这有助于巩固其在全球矿业领域的领先地位,推动行业的整合与发展。

场有望继续保持活跃。企业通过跨境并购可以获得海外的先进技术、品牌资源、销售渠道等,进一步提升自身在全球市场的竞争力,实现全球化战略布局。

据石磊预测,在未来几年,新能源、智能制造、信息技术、医疗等行业会成为跨境并购的热门领域。其中,随着全球能源转型加速,光伏、储能等新能源领域将持续吸引并购,以满足不断增长的清洁能源需求,推动能源结构的优化升级;高端制造与智能制造领域,企业通过并购可以获得先进制造技术和自动化解决方案,增强在全球制造业的竞争力;信息技术与人工智能领域技术迭代快,企业通过并购快速进入新领域,获取前沿技术和人才,抢占市场先机;生物医药与大健康领域,由于全球对医疗健康的需求增长,相关领域的并购

将增加,以推动新药研发、医疗技术创新和医疗服务的提升。

而挑战主要来自文化差异、法规与监管、估值风险、市场竞争与整合等方面。宋向清认为,不同国家的企业文化、管理模式存在差异,可能导致整合困难。跨境并购涉及不同国家的法律法规和监管要求,增加了合规风险。同时,跨境并购中,目标企业的估值可能因信息不对称而存在偏差。此外,企业在完成并购后,还需要面对激烈的市场竞争和复杂的业务整合。

“上市公司跨境并购在政策支持与市场需求的双重驱动下蓬勃发展,但要实现成功并购与整合,企业还需充分做好前期调研与风险评估,制定科学合理的并购策略,提升整合能力,才能在跨境并购的浪潮中“乘风破浪”,实现长远发展。”宋向清说。

此外,坚持创新驱动,实现技术自主可控为我国存储企业的发展提供了有力支撑。例如,江波龙自主研发的三款主控芯片(应用于 SD 卡、eMMC 和车规级 USB)已实现超千万颗的产品应用。公司表示,公司除了保持与多家独立主控厂商的紧密合作外,还将聚焦于中高端产品的主控芯片领域,积极推动自主研发主控芯片的研发与应用。

在梁振鹏看来,随着我国对半导体产业的支持力度不断加大,以及国内市场对存储芯片的需求不断增长,国内存储企业将迎来更多的发展机遇,在全球存储市场的竞争力有望全面提升。

澜起科技股份有限公司(以下简称“澜起科技”),深圳市江波龙电子股份有限公司(以下简称“江波龙”)、深圳佰维存储科技股份有限公司(以下简称“佰维存储”)等 A 股存储赛道上市公司近期迎来了机构投资者的密集调研。

内存接口芯片龙头企业澜起科技在接受机构调研时表示,作为 JEDEC(全球微电子行业标准制定机构)董事会成员,公司在 JEDEC 四个委员会及分会中安排员工担任主席或副主席职位,深度参与标准制定。目前,公司已牵头制定了 DDR5 RCD、MDB 芯片等产品的国际规格,这有助于公司引领技术发展方向。

佰维存储的产品线涵盖 NAND、DRAM 等各类存储器,公司通过全球营销网络和本地化团队,获得了多个国际品牌的全球运营授权,以及联想在海外市场的授权。公司表示,在手机领域,公司嵌入式存储产品进入 OPPO 广东移动通信

有限公司、深圳传音控股股份有限公司等客户。在个人电脑领域,公司的 SSD 产品进入联想集团有限公司等厂商,并在国产个人电脑领域占据优势份额。

此外,坚持创新驱动,实现技术自主可控为我国存储企业的发展提供了有力支撑。例如,江波龙自主研发的三款主控芯片(应用于 SD 卡、eMMC 和车规级 USB)已实现超千万颗的产品应用。公司表示,公司除了保持与多家独立主控厂商的紧密合作外,还将聚焦于中高端产品的主控芯片领域,积极推动自主研发主控芯片的研发与应用。

在梁振鹏看来,随着我国对半导体产业的支持力度不断加大,以及国内市场对存储芯片的需求不断增长,国内存储企业将迎来更多的发展机遇,在全球存储市场的竞争力有望全面提升。

澜起科技股份有限公司(以下简称“澜起科技”),深圳市江波龙电子股份有限公司(以下简称“江波龙”)、深圳佰维存储科技股份有限公司(以下简称“佰维存储”)等 A 股存储赛道上市公司近期迎来了机构投资者的密集调研。

内存接口芯片龙头企业澜起科技在接受机构调研时表示,作为 JEDEC(全球微电子行业标准制定机构)董事会成员,公司在 JEDEC 四个委员会及分会中安排员工担任主席或副主席职位,深度参与标准制定。目前,公司已牵头制定了 DDR5 RCD、MDB 芯片等产品的国际规格,这有助于公司引领技术发展方向。

专家认为,我国企业全球化布局不断深化,正从“机会性试水”转向“系统性布局”

王琳制图

商业航天、低空经济有望迎来商业化“拐点”

■本报记者 贺玉娟

3月5日,国务院总理李强在政府工作报告中介绍今年政府工作任务时提出,培育壮大新兴产业、未来产业。深入推进战略性新兴产业融合集群发展。开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动,推动商业航天、低空经济等新兴产业安全健康发展。

在业内人士看来,今年政府工作报告再度提及商业航天、低空经济,意味着国家对这些领域发展的高度重视。正因如此,商业航天、低空经济近期再度成为市场关注的焦点。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊向《证券日报》记者表示,当前,商业航天与低空经济在技术、商业化和市场潜力等方面均已具备走向产业集群发展的基础,未来有望成为推动经济高质量发展的新引擎。

发展势头不减

数据显示,2024年我国商业航天领域的成绩斐然,年内累计共进行了68次火箭发射。其中,民营火箭贡献12次。

进入2025年,商业航天产业的发展势头不减。中国航天科技集团有限公司一院长征二号F运载火箭总设计师容勇表示,2025年我国将有多型可重复使用火箭陆续亮相,实施首飞。目前我国正在积极推动可重复使用火箭技术的突破。2025年还将有包括朱雀三号、天龙三号等在内的多款可重复使用火箭实施首飞或者进行相应的试验。

值得一提的是,可重复使用火箭技术的突破,意味着火箭的发射成本将大大降低,且效率提高,这也是当前各大商业火箭企业争抢的市场竞争高地。目前,国内总计有三个计划超过万颗的巨型低轨卫星星座,分别为“千帆星座”“GW 星座”和 Honghu-3(鸿鹄-3)星座,计划发射的卫星数量分别为超1.5万颗、超1.2万颗和1万颗,这也意味着未来卫星发射的需求十分旺盛。

国泰君安发布研报称,火箭发射成本的降低将进一步推动商业航天产业的规模化发展。

低空经济领域方面,在政策、技术及产业资本的支持下,2024年各地持续推进低空经济发展。随着打“飞的”跨城出行、无人机配送、乘坐直升机空中观光、无人机农药喷洒等各类低空经济应用场景的不断落地,低空经济产业也从概念规划走向了现实应用。

不过,低空经济产业在走向规模化发展方面仍面临不少现实难题。中科星图股份有限公司(以下简称“中科星图”)党委书记、总裁邵宗有向《证券日报》记者表示,当前,低空经济产业发展仍面临低空空域的开放程度有限、基础设施不完善、运营成本高昂等挑战。

在邵宗有看来,要解决上述问题,首先,需要突破空域管理、标准统一等关键瓶颈,推动空天信息平台与低空运行体系深度融合,让低空空域飞行更安全、更高效。其次,要鼓励跨领域协同创新,联合攻关高性能星载 AI 计算载荷、空天大数据处理等核心技术,为低空飞行提供技术保障。最后,要重视场景的商业化落地,鼓励“卫星+无人机”“导航+无人系统”等新兴业态的发展,形成技术外溢与产业联动效应,为产业发展提供增长动能。

对此,中科星图正对低空空域飞行安全保障技术做布局规划,如低空活动三维仿真、低空态势实时感知、低空航线智能规划、低空智能碰撞检测等核心技术,完成数字空域构建、空域管理、飞行服务等典型业务流程验证。邵宗有认为,随着未来无人机、飞行汽车等低空飞行器的广泛应用,高精度定位、实时数据传输、智能感知等空天信息的需求将不断增加。

市场前景广阔

广阔的商业化前景,也让资本敏锐地嗅到了发展机会。据郑磊预测,2025年,国内商业航天融资金额有望突破300亿元,低空经济领域有望涌现出10家以上独角兽企业。

从已上市的商业航天企业业绩情况来看,商业航天产业商业化前景可期。中科星图测控科技股份有限公司(以下简称“星图测控”)近日披露的2024年年度报告显示,公司报告期内实现营业收入2.88亿元,同比增长25.9%;实现归属于上市公司股东的净利润0.85亿元,同比增长35.68%。

对于未来的发展前景,星图测控表示,从客观现实情况及长远发展趋势来看,商业航天领域将在很长一段时间内保持相对高速增长,公司未来将获得更快速的业务增长。

基于对市场的乐观判断,星图测控母公司中科星图也在积极加紧完善商业航天领域及低空经济领域的布局,并瞄准商业航天及低空经济产业发展的战略。

除此之外,不少上市公司也在通过跨界并购、兼并重组等方式积极布局商业航天领域及低空经济产业。在机构看来,当前商业航天已形成“火箭+卫星+应用”闭环,具备商业化的基础,而低空经济依托无人机物流、eVTOL(电动垂直起降飞行器)等场景实现营收转化,具备快速放量基础。

据分析人士预计,2025年,我国商业航天市场规模将突破万亿元,低空经济对国民经济的贡献度将显著提升。在政策支持、技术创新和市场需求的共同驱动下,这一领域有望培育出多个千亿元级产业集群,成为推动经济转型升级的重要引擎。

市场供需格局生变? 多家存储芯片企业提价

■本报记者 丁莹

近日,全球知名存储芯片厂商闪迪公司(SanDisk Corporation,以下简称“闪迪”)向客户发出涨价函表示,公司将于4月1日开始对旗下产品实施涨价,整体涨幅将超过10%,此次调价适用于所有面向渠道和消费类产品。公司还表示将继续进行定价审查,预计在接下来的季度还会有额外涨幅。

资深产业经济观察家、北京智帆海岸营销顾问有限责任公司首席顾问梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,闪迪是行业内率先启动涨价的存储企业之一,基于全球存储芯片供需关系的改善,预计接下来会有更多的企业跟进涨价。目前,我国存储企业已经具备了一定的市场竞争力,在技术研发、生产工艺、成本控制、客户拓展和供应链管

理能力等方面,相较于以前均大幅增强,这些企业有望受益于行业整体的产品价格上涨。

部分产品价格已上调

关于涨价原因,闪迪方面表示,存储行业供需动态继续演变,预计行业将很快过渡至供不应求的状态。此外,国际关税行动将增加公司的业务成本。

据了解,近期已有多个品牌相关型号的存储产品价格已上涨。天风证券3月5日发布研报称,3月份第一周,SK Hynix Inc(SK海力士)DDR5 价格持续走高;部分eMMC产品价格涨幅达8%至10%;DDR48GB 3200 价格环比增长4.55%,SSD 256GB PCIe 3.0 价格环比增长2.61%。

从全球存储芯片供需关系来

看,供给端多家存储晶圆厂已宣布产能调整计划,终端库存水位逐渐恢复正常;需求端,AI技术在PC、手机、智能穿戴等领域加速渗透,消费电子市场有望迎来持续增长,将拉动对存储芯片需求,尤其是对更高容量和更高性能存储产品的需求。

海通证券电子行业首席分析师张晓飞在接受记者采访时表示,2025年,伴随人工智能在端侧的应用渗透进一步提升,存储产品单机搭载量将持续增长,晶圆厂产能调整叠加市场需求改善的背景下,存储价格有望实现回暖。

A股公司紧抓机遇

澜起科技股份有限公司(以下简称“澜起科技”),深圳市江波龙电

子股份有限公司(以下简称“江波龙”)、深圳佰维存储科技股份有限公司(以下简称“佰维存储”)等 A 股存储赛道上市公司近期迎来了机构投资者的密集调研。

内存接口芯片龙头企业澜起科技在接受机构调研时表示,作为 JEDEC(全球微电子行业标准制定机构)董事会成员,公司在 JEDEC 四个委员会及分会中安排员工担任主席或副主席职位,深度参与标准制定。目前,公司已牵头制定了 DDR5 RCD、MDB 芯片等产品的国际规格,这有助于公司引领技术发展方向。

佰维存储的产品线涵盖 NAND、DRAM 等各类存储器,公司通过全球营销网络和本地化团队,获得了多个国际品牌的全球运营授权,以及联想在海外市场的授权。公司表示,在手机领域,公司嵌入式存储产品进入 OPPO 广东移动通信

固态电池产业化加速 产业链公司加紧布局

■本报记者 何文英

3月份以来,固态电池产业消息不断。3月18日,全固态电池技术交流大会召开在即;北京现代汽车有限公司宣布将于3月份发布“梦想”全固态电池客户生产线。

受上述消息影响,上周以来,固态电池的市场关注度持续提升。据高工产业研究院预计,2030年全球固态电池市场规模将突破2000亿元。

市场需求推动规模增长

固态电池的技术路线之争,本质是材料体系的革命性重构。中南大学冶金与环境学院教授张佳峰在接受《证券日报》记者采访时表示,目前,全球固态电池的主要技术路线可分为氧化物、硫化物、聚合物三大类,每种技术路线在性能优势以及面临的挑战上各有不同。其中,国内上市公司布局的技术路线以氧

化物和硫化物为主。据张佳峰介绍,氧化物固态电池稳定性优异,适配高压正极材料,制造成本较低,缺点是界面接触差导致循环寿命短,室温电导率低,需添加液态电解质或导电聚合物改善性能。赣锋锂业集团股份有限公司是此类技术路线的典型代表。

“硫化物固态电池的优势是离子电导率最高,能量密度潜力大,适配全固态体系,缺点是化学稳定性差,制备成本高。目前惠州亿纬锂能股份有限公司以及华为主导的硫化物路线均有布局。”张佳峰表示,此外,还有包括宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)、比亚迪股份有限公司(以下简称“比亚迪”)、国轩高科股份有限公司(以下简称“国轩高科”)等在内的多家上市公司同时布局了多条技术路线。

上市公司纷纷加入固态电池产业化竞速,旨在提前卡位千亿元

市场风口。据日本市场调查机构富士经济公布的调查报告,2024年全固态电池全球市场规模预估约合人民币54.19亿元,是2023年的4倍,2045年预估将扩大至人民币约4073.51亿元,将达到2023年的2099.2倍。

张佳峰认为,这种市场规模指数级增长的背后,是双重需求的强力驱动,新能源汽车市场渗透率在突破36%之后面临续航瓶颈。同时,人形机器人产业的爆发对高安全、高能量密度电池也提出了刚性需求。

A股公司“竞赛”升温

面对广阔的市场空间,上市公司的固态电池“竞赛”持续升温。

头部企业通过核心技术优势构建了坚实的壁垒。例如,宁德时代已增加了对全固态电池的研发投入,将全固态电池研发团队扩充至1000人以上,并计划在2027年小批量生

产固态电池;比亚迪研发的全固态电池采用交错层叠设计提升性能,续航达1200公里;国轩高科已成功研发出车规级全固态电池“金石电池”,该款固态电池采用了微纳化固体电解质、超薄膜覆盖单晶正极和三维介孔硅负极材料技术,单次充电续航可达1000公里。

在头部企业的带动下,产业链企业也纷纷加入固态电池的商业化进程中。

湖南中科电气股份有限公司资本管理中心高级经理卢焱对《证券日报》记者表示,固态电池不同技术路线对负极材料需求有所差异,包括硅碳负极和锂金属负极等负极材料在固态电池中都可以应用。针对固态电池不同的技术路线,公司目前在相关硅碳负极、锂金属负极等方面均有开发和产品布局。其中,硅碳负极已建设完成中试产线,且有产品进入多家客户测评和平台开发阶段。

此外,还有多家上市公司在投