



证券日报

SECURITIES DAILY

A股并购重组“含科量”持续提升

■本报记者 孟珂

今年以来, A股并购重组市场延续活跃态势。Wind资讯数据显示,截至5月10日,上市公司今年以来首次披露的并购重组交易已达1292起,合计交易金额约4248亿元。整体来看, A股并购重组市场“含科量”持续提升。

资源要素加速集聚

今年以来,并购重组展现出资源要素加速向新质生产力领域集聚的趋势,“产业导向”和“硬科技”特征突出。

Wind资讯数据显示,从行业分布来看,今年以来,电子、机械设备、电力设备、汽车、生物医药、半导体等六个行业的并购重组交易数量占比稳居前列,合计占上述1292起交易的近四

成。而在硬科技聚集地的创业板、科创板,年内首次披露的并购重组占比约38%,较去年同期提升约5个百分点。

“当前并购重组交易呈现出鲜明的战略导向型、技术密集型与强链补链型特征。”东源投资首席分析师刘祥东向《证券日报》记者表示,具体来看,一是产业并购已成为绝对主流,企业更注重标的与自身的业务协同性、技术互补性及市场叠加效应;二是标的赛道向硬科技领域高度集中,半导体、人工智能、新能源、新材料等领域整合最为活跃,核心技术团队与知识产权成为估值核心锚点,交易结构也围绕技术整合进行针对性设计;三是国资与民企联动持续加深,国有资本更多承担战略引领与产业链链主角色,通过并购优化产业布局,优质民营科技企业则成为重要标的方,混合所有制整合模式渐成常态。

刘祥东进一步分析称,并购市场科技含量的提升,标志着产业整合正从规模导向转向创新导向,企业更愿意为技术壁垒与研发管线支付合理溢价,体现了对长期竞争力的清醒认知与战略定力。同时,科技型标的的高估值与高成长性,对交易结构设计提出了更高要求,业绩对赌、分步收购、股权留人等工具灵活运用,既绑定了核心技术团队,也平滑了整合风险,推动并购方法论走向精细化。此外,这一趋势还加速了创新要素在全市场的流动与重组,具备先发优势的龙头平台通过吸纳创新主体,形成技术溢出与协同复利效应,有助于缩短产业从研发突破到规模落地的周期。

南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,并购市场科技含量提升,是资本市场服务国家战略的必然结果。一方面,政策明确将并购资源向“卡脖

子”领域倾斜,为硬科技并购提供了有力支撑;另一方面,产业升级逻辑促使企业通过并购快速获取核心技术,突破发展瓶颈。更关键的是,市场已从“讲故事”转向“重兑现”,寒武纪、海光信息等企业通过并购整合实现业绩高速增长,印证了科技并购的真实价值创造能力,这也标志着A股正从“融资市”向“投资市”稳步转型。

政策红利持续释放

在“并购六条”“科创板八条”等政策引导下, A股并购重组市场迎来快速发展期。今年以来,政策红利持续释放,2026年《政府工作报告》提出“常态化实施上市融资、并购重组‘绿色通道’机制”,证监会2026年系统工作会议明确“激发并购重组市场活力”。(下转A2版)



中部智算枢纽: 输送“数字水电煤” 启燃“智造发动机”

■本报记者 贾丽

算力,是数字经济时代的“水电煤”,也是人工智能产业的发动机。当下,算力正向着智算、科学智能计算(以下简称“科学智算”)加速演进,高性能智算中心在全国多点开花,成为驱动数字经济与人工智能发展的核心基础设施,以毫秒级速度,为千行百业输送澎湃动能。

近日,《证券日报》记者走进位于郑州的国家超算互联网核心节点。这里是中部地区算力枢纽,部署了中国目前最大规模的科学智算集群——曙光信息产业股份有限公司(以下简称“中科曙光”)打造的6万卡科学智算集群系统,而国家超算互联网核心节点立足“东数西算”枢纽节点的地理中心河南,可以辐射至黄河流域乃至全国算力发展。

虽然算力基础设施建设加速,但行业实际落地应用仍面临多重考验。从恒温机房的算力硬件部署,到产业车间的场景适配,再到各行各业数字化转型的“最后一公里”渗透,智算规模化落地之路并不平坦。随着大模型浪潮从消费互联网涌向生产制造端,智算如何普惠,这一新型“数字水电煤”能否经受住实战检验?

带着这些问题,《证券日报》记者奔赴多地,走访了支撑算力底座的链主企业以及深度应用智算平台的链长企业,并与相关代表展开深度对话,试图在国产化智算生态的攻坚与破局中,探寻智算渗透至实体经济的有效路径。

智算“浇灌”实体产业

随着人工智能快速发展,算力正在从基础的通用计算能力,升级为更懂人工智能的智算,甚至是更能支撑复杂科学研究的科学智算。

从普通算力升级到智算,就像从一把普通螺丝刀升级成一套智能电动工具,不仅能拧螺丝,还能自动调节力度、适配不同场景;而科学智算则是在此基础上,叠加AI优化、高并行计算、大模型训练等能力,追求让算力真正“聪



图①通过智能系统实现炼钢高效管控
图③大型转炉正在倾倒熔融的钢水

图②海光产业生态合作组织展示用于数据采集、信号处理的设备
图④我国目前最大规模科学智算集群服务器

贾丽/摄
公司供图

明”起来,就如同普通电力升级为可精准控制、适配高端设备的“智能电力系统”。

“目前,在实体应用场景,智算已经起到重要支撑作用。钢铁生产,尤其是轧钢过程,速度极快,要求芯片的响应速度必须是毫秒级。”在走访中,山信软件信息技术有限公司(以下简称“山信软件”)常务副总经理牛春波道出了智算赋能AI+制造的高门槛。

山信软件是山东钢铁集团有限公司(以下简称“山东钢铁”)旗下的信息技术产业公司。当下,山东钢铁正经历从自动化到智能化的关键一跃。在其日照基地,曾经需要数万人的钢厂,如今精简至5000人。牛春波向《证券日报》记者分享了两个关键转型路径:一是在中厚板产线的自动转炉环节,现场工况复杂多变,团队依托AI技术实现突破,直接从人工干预跨越至人工智能自适应操控,

效率远超人工;二是在炼钢环节,利用AI将老师傅的“火眼金睛”转化为专家模型,打造智能炼钢模式,让工人免受1600摄氏度高温钢水的炙烤。

这恰恰反映出对智算与场景深度融合的严苛要求。它不仅要求芯片提供澎湃算力,更要求其在极端工业环境下具备极强的实时性与可靠性。今年,山东钢铁梳理出187个需要AI赋能的场景,但“我们自己投入的算力远远不够。”牛春波坦言,由曙光ScaleX万卡超算集群支撑的公共算力池,正是他们需要的,公司计划租用公共算力把模型训练成熟,再部署到产线。

高性能算力落地困境待突破

除了算力和产业应用难以精准匹配外,智算落地的经济账不好算则是另外一个难题。

“目前,算力成本的产出还没有统一标准。我们面临的投入产出不平衡,也是整个行业面临的难题。”牛春波向记者举例:比如,一个应用场景的开发成本加上算力投入可能高达600万元,但客户只愿付100万元。

与此同时,部分智算落地存在明显的结构性错配。卡奥斯工业互联网平台工业大脑总经理杨健向《证券日报》记者表示,不是算力总量不够,而是企业需要的高性能算力找不到,部分低效闲置算力用不上。

更棘手的是人才与生态瓶颈。“既懂信息化软硬件,又深谙底层芯片的复合型人才,培养周期太长,而且AI技术日新月异。”广州中望龙腾软件股份有限公司信创事业部总经理王坤将适配卡点总结为三方面:人才、生态和验证标准。“把大量工业软件代码迁移到国产芯片架构下,这需要企业在人才、技术多方面有深厚积累。”王坤说。(下转A3版)

三重因素推动A股公司主动接受市场监督

■朱宝琛

西安爱科赛博电气股份有限公司(以下简称“爱科赛博”)日前发布的一则公告,引发市场关注——该公司董事会审计委员会拟聘请天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“天职国际”)作为公司财务相关内部控制专项核查的独立第三方审计机构,开展专项核查工作,并出具专项核查意见。

据记者了解,这是A股首家公开聘请中介机构独立核查的案例,是上市公司着力提升治理透明度、主动接受市场监督的具体体现,也是以下三重因素共同作用的结果。

第一,近年来资本市场监管体系持续完善,公司治理改革不断深化。

一方面,一系列顶层设计激励着上市公司着力提升治理透明度:全面注册制改革推

动监管逻辑变为“加强事前事中事后全过程监管”;新“国九条”等相关政策的出台,以及证监会启动上市公司专项治理行动,在压实上市公司主体责任的同时,也强化了中介机构的“看门人”职责,有效破解中介机构与上市公司利益捆绑的痛点,为独立核查机制落地提供了制度保障。

另一方面,此次爱科赛博公开聘请中介机构独立核查,是上市公司信息披露的一次突破。通过第三方的独立意见提升治理透明度,契合全面注册制下“以信息披露为核心”的监管导向。

第二,上市公司迎难而上,直面公司治理核心痛点。

从过往的情况看,上市公司自查存在“自己人查自己人”等流于形式的问题,审查结果可能出现瑕疵。此次爱科赛博通过引入独立

第三方机构,由董事会审计委员会主导聘请独立机构核查,一是要破解“自查流于形式”这一痛点,与公司自我整改报告相比,独立中介机构出具的专项核查报告具有更高的专业性和公信力,能够向监管部门证明整改已落到实处、内控缺陷得到有效修复;二是着力打破“利益捆绑”困局,天职国际与爱科赛博无长期审计合作关系,显著提升了核查结果的公信力。

进一步看,此次爱科赛博明确由董事会审计委员会直接主导独立核查事宜,自主选聘核查机构,确定核查范围、监督核查过程,充分行使法定职权,激活了审计委员会的监督职能,对维护上市公司及股东的合法权益、提升公司治理水平具有重要作用。

第三,上市公司正着力提升公司治理水平。从投资者保护的角度看,第三方的专业核查,大幅降低了信息不对称,在保障投资者知

情权的同时,有利于增强投资者信心。

从推动中介行业升级角度看,独立核查业务对中介机构的独立性、专业性、公信力提出了更高要求。这倒逼会计师事务所等中介机构回归专业本源,提升执业质量,真正承担起资本市场“看门人”职责,进而重塑行业生态。

爱科赛博案例的落地开了个好头。但前路漫漫,任重道远,要让“公开聘请中介机构独立核查”真正从“个案突破”走向“常态普及”,成为公司治理的标配,仍需要多方协同、久久为功。我们期待,未来越来越多的上市公司主动拥抱“公开聘请中介机构独立核查”,不断提高公司治理水平,推动资本市场高质量发展。



长裕集团
CHANGYU GROUP

长裕控股集团股份有限公司
首次公开发行股票
今日在上海证券交易所主板隆重上市

股票简称:长裕集团
股票代码:603407
发行价格:13.86元/股
发行数量:4,100万股

保荐机构(主承销商):西南证券股份有限公司
投资者关系顾问:新线财经

《上市公告书提示性公告》详见2026年5月8日《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及经济参考网、中国日报网、中国金融新闻网

CGTE
春光科技集团

山东春光科技集团股份有限公司
首次公开发行股票
今日在深圳证券交易所创业板隆重上市

股票简称:春光集团
股票代码:301531
发行价格:13.30元/股
发行数量:5,493.3340万股

保荐机构(主承销商):CICC 中金公司
投资者关系顾问:新线财经

《上市公告书提示性公告》详见2026年5月8日《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及经济参考网、中国日报网、中国金融新闻网

中欧班列累计开行突破13万列 发送货值超5200亿美元

■本报记者 杜雨萌

《证券日报》记者从中国国家铁路集团有限公司(以下简称“国铁集团”)获悉,5月9日10时,随着开往德国汉堡的X8037次中欧班列从中国郑州圃田站发车,中欧班列历年累计开行突破13万列,发送货值超5200亿美元。中欧班列国际物流品牌价值得到全球认可,市场竞争力持续提升。

作为我国高水平对外开放的生动注脚,中欧班列这条以铁轨织就的现代“丝绸之路”,已成为亚欧大陆互联互通的“大动脉”。国铁集团数据显示,中欧班列也在中国境外形成了北、中、南三线并行的多元通道格局,其中南通道中欧(亚)班列实现常态化开行,运量稳步提升,今年1月份至4月份已开行219列,同比增长55%。

据国铁集团货运部负责人介绍,目前,中国境内已有129个城市开通了中欧班列,通达欧洲26个国家235个城市以及亚洲11个国家超过100个城市,服务范围基本覆盖亚欧全境。

除通道网络持续拓展外,中欧班列的运输效率也在不断提高。比如,国铁集团充分利用境内外班列运输能力,将中欧班列最大编组辆数和牵引质量分别提高至55辆、3000吨,在霍尔果斯、同江等具备条件口岸开展集拼运输,更好满足广大客户外贸运输需求。

在物流服务提质升级方面,国铁集团每周在中国9座城市和欧洲6座城市间稳定开行22列全程时刻表中欧班列,全程运行时间较相同运行径路普通中欧班列大幅压缩,平均单柜货值增加41%,截至2026年4月底累计开行突破1700列。境外铁路箱合作还箱堆场拓展至17个国家,覆盖绝大部分境外节点城市,方便客户用箱还箱。

“随着中欧班列高质量发展,中欧班列境内外运输价格较初期降低40%以上,运送的货物达53个门类,5万多种商品。”国铁集团货运部负责人表示,未来,国铁集团将深化铁路基础设施和规则标准协调衔接,加强安全风险防控,与沿线企业深度对接、广泛合作,持续打造铁路国际物流品牌,推动中欧班列朝着更高质量、更好效益、更加安全的方向发展,为沿线地区经济繁荣不断注入新动力。