

# A股并购重组升温： 科技领域成主阵地 年内案例数量翻倍

近期，上市公司发布并购重组的案例持续增多，今年以来发布并购重组的数量相比上年同期出现翻倍式增长。从行业分布看，半导体、生物医药、元器件、软件、信息设备等行业发布重大资产重组事项的数量整体较多。业内人士表示，并购重组有利于促进产业升级，形成优势互补和集约化发展。一方面，并购重组让科技企业获得更丰富的要素支持，包括人才、技术、资本等；另一方面，并购重组改变传统企业的发展模式，从规模企业向科技企业转型。

●本报记者 董添

## 重组动作不断

北自科技4月14日晚间对外披露发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案。上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式向翁忠杰、刘庆国、冯伟、苏州豆穗冷链物流技术合伙企业（有限合伙）、苏州豆穗冷链物流技术合伙企业（有限合伙）共5名交易对方购买穗柯智能100%股权，同时拟向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。标的公司主要从事智能物流系统和装备的研发、设计、制造与集成业务，主要产品包括自动化立体仓库和堆垛机等。

部分上市公司重组处于筹划阶段，披露具体方案尚需时间，股票申请停牌。新莱福4月13日晚对外披露关于筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的停牌公告。公司正在筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项，因有关事项尚存不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司证券交易造成重大影响，根据深圳证券交易所的相关规定，经公司申请，公司证券自2025年4月14日开市起开始停牌。公司预计在不超过10个交易日的时间内披露本次交易方案，即在2025年4月28日前按照要求披露相关信息。

还有一些上市公司则发布了重组最新进展。海兰信4月11日晚间对外披露关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的进展公告。公司拟通过发行股份及支付现金方式购买海南海兰寰宇海洋信息科技有限公司100%股权，同时拟向不超过35名特定投资者发行股票募集配套资金。自本次交易预案披露以来，公司及相关各方积极推进本次交易的各项工作。截至



视觉中国图片

本公告披露之日，本次交易涉及的审计、评估、尽职调查等工作正按照计划开展。待相关工作完成后，公司将再次召开董事会审议本次交易的相关事项。

## 有利于促进产业升级

从行业分布看，半导体、医药生物、元器件、软件、信息设备等行业发布重大资产重组事项的数量整体较多。

不少上市公司在重组公告中提到，重组有利于拓宽业务领域，实现产业链整合延伸。

华峰化学4月11日晚间公告，上市公司拟向华峰集团、尤小平、尤金焕、尤小华发行股份及支付现金购买其持有的华峰合成树脂100%股权；拟向华峰集团发行股份及支付现金购买其持有的华峰热塑100%股权。交易价格合计为60亿元。本次交易是上市公司拓宽业务领域，实现长期可持续发展的重要举措，通过收购华峰合成树脂、华峰热塑，上市公司实现产业链整合延伸，进入聚氨酯行业中的革用聚氨酯树脂、热塑性聚氨酯弹性体领域，丰富上市公司业务类型和产品线，有助于提高上市公司抗风险能力、盈利能力及可持续发展能力。交易双方可充分发挥协同效应，利用各自在供应链、销售渠道、技术研发、生产管理等方面积累的优势和经验，有效降低采购和生产成本，提升运营效率，扩大整体市场份额，增加业务收入，形成良好的协同发展效应。

知名经济学家、工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林对中国证券报记者表示，并购重组有利于促进产业升级，形成优势互补和集约化发展。在优势互补方面，不同企业的技术优势通过并购重组整合起来，能够

更加有效地将技术转变为应用甚至技术生态，从而有效提高并购重组后企业的竞争力。在集约化发展方面，并购重组能够消除企业内部职能部门的重叠，实现降本增效。前者能够强化企业的竞争优势，以差异化铸造企业护城河；后者能够优化企业制造成本，以规模化铸造企业产品的全球竞争力。

盘和林认为，本轮并购重组有三大特点：一是以科技为主题的并购重组占比较高；二是包括国资、民营资本、外资在内的多类资金都积极加入并购重组的浪潮当中；三是并购重组获得金融企业和政策面的广泛支持，让并购重组的成功率大幅度提高。一方面，用并购重组让科技企业获得更丰富的要素支持，包括人才、技术、资本等；另一方面，用并购重组的方式，改变传统企业的发展模式，从规模企业向科技企业转型。

## 部分公司终止

值得一提的是，虽然上市公司并购重组整体持续火热，但部分上市公司的收购事项仍宣告终止。

美锦能源4月11日晚间披露关于终止发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易事项的公告。公司于2025年4月11日召开十四届三十四次董事会会议和十四届十二次监事会会议审议通过了《关于终止发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易事项的议案》，决定终止本次发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易事项。鉴于交易各方对本次交易进行协商和谈判后对相关商业条款未能达成一致，为切实维护公司及全体股东利益，经公司充分审慎研究及与交易对方友好协商，公司及交易对方拟终止本次交易，并授权管理层办理本次终止相关事宜。

中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜认为，并购重组通常是为了实现公司战略目标，如拓展业务、整合资源或进入新市场。终止重组可能导致公司战略规划被打乱，需要重新评估和调整。同时，终止重组可能促使公司更加谨慎地应对市场环境变化，避免未来类似风险。

此前，美锦能源公告，拟通过发行股份的方式购买美锦能源集团有限公司持有的临县锦源煤矿有限公司51%股权、山西弘驰鼎盛投资有限公司持有的山西汾西正旺煤业有限责任公司49%股权、山西苏扬鼎盛矿业投资有限公司持有的山西汾西正城煤业有限责任公司49%股权。

一些公司则对并购重组方案进行调整。宝塔实业近日公告，决定终止发行股份购买资产并募集配套资金并拟对原重大资产重组方案进行重大调整事项，与交易对方签署终止发行股份购买资产事项的相关协议，并向深交所申请撤回本次重大资产重组申请文件。公司拟对原重大资产重组方案进行调整，调整原因为，由于标的公司电投新能源太阳山风场三四期项目已进入可再生能源电价附加资金补助目录，但暂未进入国家电网和南方电网公布的第一批可再生能源发电补贴合规项目清单，根据财政部现行补贴资金拨付原则，太阳山风场三四期项目未来补贴资金回收存在一定不确定性。经初步筹划，为更好保障上市公司及中小股东权益，加快推进重组进程，交易双方拟将太阳山风场三四期项目置入资产中剥离并置入资产交易作价进行调整。考虑到重大资产重组方案调整后，置入资产及置出资产作价差额有所降低，上市公司拟以现金支付置入资产及置出资产的作价差额，不再发行股份及募集配套资金。

作为新能源转型的核心举措，潍柴在烟台建立的新能源产业园，为全球最大新能源产品生产基地之一，一期项目已于今年3月28日正式投产，首台电池产品下线。

## 数智化筑基与新能源突围 潍柴动力双引擎战略 打造高端装备跨国集团

●本报记者 张鹏飞

走进位于山东潍坊的潍柴高端发动机数字化工厂，未来工业的画卷跃然眼前：机械臂以毫米级精度协同作业，AGV无人运输车依托5G网络高效穿梭，太阳能板与储能系统构建的“零碳”网络为生产注入绿色动能。

在当下产业变革的关键时期，推动产业创新、促进实体经济与数字经济深度融合，已成为企业发展的必由之路。记者日前在潍柴动力调研时获悉，公司以数智化与新能源战略转型为双引擎，正加速向高端装备跨国集团迈进。

## 智能工厂升级

依托多年数智化积淀，潍柴动力通过“三步走”战略完成从信息化到智能化的跨越。数据显示，2024年，公司全新一代发动机数字化产业园投产，加工自动化率达100%，装配自动化率80%，园区能耗降低25%，运营成本降低35%。

记者在公司调研时了解到，作为全球“灯塔工厂”，潍柴通过AI大模型、智能问答平台等技术深度赋能，日均智能交互破万次，并构建起覆盖“研产供销”全链条的5A架构体系。

在潍柴动力流程与IT部常秀书看来：“数智化不是选择题，而是生存题。我们正加速打造覆盖高端装备全价值链的智能化生态。”目前，公司数智化转型成果已入选工信部首批“卓越级智能工厂”。

后市场业务正在成为潍柴动力新的增长极。据悉，公司依托全国5000余家服务站、业内最大的服务平台呼叫平台及“潍柴同行”APP，推出W-TCO托管服务，提供全生命周期解决方案。2024年，后市场业务收入同比大幅增长，公司目标直指百亿规模。后市场业务公司总经理于超表示：“从卖配件向卖服务转型，我们正延长产品价值链，为客户降本增效。”

## 绿色动力突破

面对新能源动力市场的巨大潜力，潍柴动力坚持“燃料电池、混合动力、纯电动”多路线并举的战略，全力抢占市场先机。潍柴动力表示，2025年公司力争新能源收入实现同比翻番以上增长。一方面，潍柴推进新能源产品技术创新及平台迭代升级，形成产品的差异化优势。另一方面，加大市场开拓力度，加速推动车型拓展和推广。

作为新能源转型的核心举措，潍柴在烟台建立的新能源产业园，为全球最大新能源产品生产基地之一，一期项目已于今年3月28日正式投产，首台电池产品下线。

记者从公司了解到，该产业园三期全部建成后，将形成50GWh电池PACK等核心部件产能，覆盖商用车、工程机械、船舶等多元化场景需求。目前，公司新能源产品已形成部件、系统、总成、整车四大板块，电池产品涵盖2-1000KWh电量范围，在电芯、电池PACK、热管理等关键技术上具备显著优势。

潍柴新能源动力公司副总经理祝成祥表示，“公司新一代电池，系统循环寿命提升超60%，重量较竞品轻5%，低温适应性支持-35℃至65℃极端环境。”此外，公司与雷沃重工联合打造的智慧矿山无人驾驶解决方案已在新疆矿区实现常态化运营，计划2026年全面推向市场。

## 拓展海外高端市场

公司近日披露的2024年年报显示，2024年，潍柴动力实现营业收入2157亿元，同比增长0.8%；归母净利润114亿元，同比增长26.5%；扣非归母净利润105亿元，同比增长30.3%。公司盈利能力持续提升，全年毛利率达22.4%，同比增加2.1个百分点，经营性现金流量净额达261亿元。

年报数据显示，2024年，潍柴动力动力总成、整车整机及关键零部件业务营收达898亿元，毛利率提升1.6个百分点至19.5%。值得一提的是，2024年，潍柴动力发布的全球首款本体热效率53.09%柴油机连续四年刷新世界纪录，三款全新的燃气4.0动力新品WP3NNG、WP8NG、WP16NG，形成覆盖轻卡、中卡和重卡全场景的燃气动力矩阵，其中WP16NG4.0燃气发动机市占率稳居行业首位。

高端领域持续发力。2024年，潍柴高端大缸径发动机强势突破，支撑数据中心业务实现爆发增长，总销量8132台，海外占比62.2%。其中数据中心产品销量同比增长148%，成为公司的新增长极。

在海外市场方面，公司发动机出口量达6.9万台，同比增长5%；重卡整车出口销量5.9万辆，同比增长15%，市占率提升至20.4%；农业装备出口销量1.6万台，同比增长37%。在海外产业方面，海外控股公司德国凯傲集团营收115亿欧元，净利润3.7亿欧元，同比增长17.5%。

潍柴动力相关负责人表示，2025年将聚焦新能源业务增速“翻番以上”目标，加速电驱动系统商业化，推动燃料电池技术攻关；同时深化数智化转型，拓展海外高端市场，并持续优化后市场服务体系。公司强调，将以“科技领先、绿色发展”为核心理念，全面筑牢优势主业，不断壮大发展新动能，高质量完成全年经营目标任务，持续为股东带来高价值回报，向世界一流高端装备跨国集团迈进。

## 从智能采煤到多元布局 天玛智控以AI+并购开拓第二增长曲线

●本报记者 刘杨

“AI技术在煤炭智能开采中占据重要位置，我们在研发智能采煤新模式的过程中已有效融入AI技术，实现了开采效率提升，将煤矿工人从恶劣的作业环境中解放出来，赋能煤矿客户高质量发展。”中国煤炭科工集团有限公司所属上市公司天玛智控董事长刘治国近日在接受中国证券报记者专访时表示，天玛智控将坚定实施创新驱动，将物联网、大数据、人工智能等技术与采煤工作面无人化智能控制技术深度融合，坚持聚焦做强煤矿无人化智能开采控制技术及装备主业，并积极发掘新的业绩增长点，从装备供应商向“解决方案+数据服务商”升级，以技术复用和场景延伸为抓手，构建高质量发展新格局。

## AI赋能无人化开采

在天玛智控顺义创新产业基地，记者走进公司一体化沉浸式远程开采操控平台，通过控制“操作岛”的手柄，在地面就可以实现对井下采煤机等多种采煤设备的远程控制，并可在信息采集屏幕上清晰地看到采煤进度、设备工况等关键信息的实时变化情况。

“天玛智控一直是煤炭无人化智能开采控制技术的引领者。”刘治国对记者表示，AI技术在煤炭智能开采中占据重要位置，公司在研发“地面规划采煤、装备自动执行、面内无人作业”的无人化智能采煤新模式的过程中已经成功结合并有效应用AI技术。

## 加速发展战略性新兴产业

在“双碳”目标的引领下，煤炭开采装备行业正经历深度变革。刘治国表示，天玛智控将坚定实施创新驱动和做强主业两大战略，

在深耕煤炭智能化开采主业的同时，加速布局战略性新兴产业，打造“煤与非煤协同发展”的新格局。

刘治国告诉记者，目前，天玛智控正通过低碳技术升级推动主业绿色转型，例如依托数字孪生和AI算法优化采煤工艺，提升资源回收率。同时，公司积极拓展智能运维服务，从设备供应商向“运维服务商”延伸。

目前，我国煤矿智能化建设进入加快发展、纵深推进的新阶段。煤炭无人化智能开采领域的增量设备购置、存量设备更新以及备件和维修需求持续释放，为公司主营业务发展创造了较大发展空间。随着人工智能、大数据、物联网、5G等技术的不断进步和成熟，依托公司在机、电、液、软等方面的专业优势，可以提供更多的高附加值产品，为煤炭智能化的不断创新注入持续动力。

在第二增长曲线的打造上，目前，天玛智控已经取得了阶段性的突破：一是在智能制造领域，全面整合公司智能制造和智能工厂建设经验与技术，为离散型工业企业提供智能工厂升级方案和核心技术；二是积极布局数字液压阀系统等战略性新兴产业，有力促进产业稳固均衡发展；三是加快“走出去”步伐，加强俄罗斯、澳大利亚等海外市场开拓和业务布局，进一步拓展主营产品国际认证范围与数量，国际业务打开新局面。

## 围绕核心业务进行“强链、补链”

刘治国表示，针对煤矿无人化智能开采领域的关键卡点、堵点，天玛智控正在有计划地布局战略性新兴产业。

“未来，公司将结合战略性新兴产业发展目标和发展趋势及资本市场监管动态，在保障核心技术及供应链安全的前提下，优先在

相关领域开展并购业务，以加快战略性新兴产业速度。”刘治国称，公司也将围绕现有核心业务进行“强链、补链”，通过并购产业链上下游具有关键资源和优势产品的企业，强化公司核心竞争力，保障公司在发展新质生产力的道路上行稳致远。

作为央企控股上市公司，天玛智控高度重视市值管理工作，并将市值管理纳入年度考核体系。刘治国认为，市值管理是一项长期的系统工程，必须以公司实现高质量发展为前提，持续优化产品与服务，提升竞争力，增强内在价值。

在谈及“是否会提高分红比例”时，刘治国表示，公司高度重视股东回报，积极响应监管对现金分红的相关要求。公司上市第一年即向股东实施派息，实现与股东共享发展成果，首次派息率达到40.8%。2024年度公司继续向全体股东派发现金红利，每10股现金分红3.3元（税前），派息水平达到42.08%。后续，公司会综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及重大资金支出安排等因素，确保制定既兼顾公司长期发展、又保障股东利益的利润分配方案。

展望未来，刘治国强调，在数字化、智能化的发展趋势下，天玛智控要以用户需求为导向研发智能高科技产品，坚持聚焦做强煤矿无人化智能开采控制技术主业，开展与公司技术及产品相关的价值增值服务业，按技术相关原则积极拓展非煤产业，并将物联网、大数据、人工智能、工业互联网等技术与采煤工作面无人化智能控制技术深度融合，加速推进5G+AI深度融合，构建煤矿工业互联网平台，从装备供应商向“解决方案+数据服务商”升级，以技术复用和场景延伸为抓手，构建高质量发展新格局。