

并购重组浪潮已开启 小市值+科技重组潜力股出炉

2025 开年第一个交易日(1月2日),欣天科技开盘涨停。1月3日,拟购买博创智能约60%股份向高端装备制造领域转型的粤宏远A涨停。

2024年12月31日晚间,欣天科技发布公告,控股子公司东莞艾斯通信科技有限公司拟以自有资金或自筹资金购买东莞鸿爱斯通信科技有限公司47%股权,交易对价为人民币7050万元。标的公司主要核心射频器件产品为滤波器,目前主要应用于4G、5G等通信网络,具备爱立信供应商资质。

欣天科技表示,此次通过控股子公司艾斯通信投资东莞鸿爱斯,可以进一步优化公司的客户结构,实现技术、产品、市场等多方面的战略协同效应。

并购重组如火如荼

2024年以来并购重组支持政策持续出台,并购重组市场持续活跃,市场对上市公司并购重组的关注度提升,重组指数超额收益明显。数据显示,以首次披露日期为统计口径,2024年以来,近130家上市公司推出资产重组计划;以最新披露日期为统计口径,2024年超200家上市公司披露重组计划或重组进展。重组题材表现较优,2024年全年涨幅超13%,罗博特科、光智科技、双成药业等重组股股价翻倍。

浙商证券表示并购重组浪潮已开启。该机构认为,上市公司整合优质资产,一是缓解IPO收紧后一级资本退出压力,二是提升自身资产质量,三是缓解退市压力,可谓一举多得。

光大证券认为对于可能发生并购重组的行业,建议关注政策明确提到的方向,主要包括集成电路、生物医药、新材料、“两创”板块等新质生产力方向。此外,历史上发生过大规模的并购重组的行业也值得关注,包括医药生物、计算机、传媒、电力设备、电子等;对于具体的可能发生并购重组的个股筛选,该机构建议从两个视角出发,“壳资源”价值的方向和破净个股方向。

据不完全统计,跨年的这一周,披

露并购重组进展的A股上市公司共有22家,分别为爱柯迪、光云科技、粤宏远A、上海医药、梦网科技、皖通高速、华塑控股、津投城开、欣天科技、南风股份、海天股份、顺发恒业、淮河能源、麦捷科技、捷捷微电、金龙汽车、苏州固锝、利扬芯片、新华医疗、东软集团、深康佳A和华盛股份。

小市值+科技重组潜力大

光大证券的建议方向主要集中在大科技方向的六大行业。据此,数据宝梳理出小市值科技重组潜力股,筛选条件包括市值30亿元以下、2021年至2023年加权平均ROE均在5%以下、资产负债率在50%以下,剔除ST股票以及2024年三季报资产负债率在50%以上的个股后,合计共有55只股票入围。

从市值角度来看,万里股份、百邦科技、龙韵股份等个股市值均不足15亿元,佳华科技、华铭智能、鸿泉物联等个股市值在16亿元至20亿元之间。从公司属性来看,有7只股票为地方国企,其中阳普医疗实控人为珠海国资委,南新制药实控人为湖南国资委,四美传媒实控人为四川国资委,利德曼实控人为广州经济技术开发区管委会。

资产负债率较低的个股值得考察。其中,方直科技、利德曼、宝兰德、国源科技、万里股份、博睿数据、GQY视讯等个股2024年三季报资产负债率均不足10%。货币资金方面,尚荣医疗、利德曼、慧辰股份等个股2024年三季报货币资金与交易性金融资产合计均超5亿元。其中,尚荣医疗货币资金达4.21亿元,交易性金融资产4.85亿元,合计达9.06亿元居首。

从股价表现来看,上榜个股2024年平均下跌超9%,远远跑输大盘。从具体个股来看,两只北交所股票领涨,恒拓开源、股图网联等个股均实现股价翻倍,GQY视讯、慧辰股份、熙菱信息等个股均涨超20%;跌幅最大的是龙韵股份,2024年全年下跌近56%。

(数据宝)

小市值科技重组潜力股涨幅榜

代码	简称	2024年三季报资产负债率(%)	总市值(亿元)	2024年涨跌幅(%)	申万行业
834415	恒拓开源	16.00	21.32	141.24	计算机
835508	股图网联	23.39	14.43	115.45	电力设备
300076	GQY视讯	9.66	29.93	29.30	电子
688500	慧辰股份	30.61	25.48	27.51	计算机
300588	熙菱信息	48.16	29.79	23.39	计算机
835184	国源科技	6.23	14.45	20.27	计算机
300050	世纪鼎利	31.49	29.15	13.11	通信
600538	国发股份	14.56	27.05	11.21	医药生物
600080	金花股份	18.29	29.15	4.83	医药生物
300242	佳云科技	47.43	25.83	3.04	传媒
300141	和顺电气	38.21	27.01	2.05	电力设备
603042	华脉科技	40.34	24.17	0.20	通信
002796	世嘉科技	40.16	28.32	-0.80	通信
300807	天迈科技	25.35	20.62	-3.72	计算机
000020	深华发A	42.16	24.94	-4.09	电子
300597	吉大通信	29.64	23.85	-4.58	通信
300235	方直科技	2.79	27.14	-5.50	计算机
300270	中威电子	29.35	21.65	-7.38	计算机
300609	汇纳科技	13.92	29.60	-8.77	计算机
300254	仟源医药	44.18	21.73	-9.14	医药生物
300150	世纪瑞尔	23.31	25.63	-9.69	计算机
002712	思美	46.94	27.76	-10.21	传媒
688229	博睿数据	7.92	18.56	-13.02	计算机
300713	英可瑞	39.48	25.03	-13.68	电力设备
300074	华平股份	33.93	21.29	-14.04	计算机
300086	康芝药业	38.58	22.30	-16.52	医药生物
300414	中光防雷	16.70	25.95	-17.22	通信
300686	智动力	48.99	22.75	-17.49	电子
300889	爱克股份	37.84	21.51	-17.68	电子
300069	金利华电	47.19	15.41	-18.20	电力设备
688058	宝兰德	5.57	21.38	-18.55	计算机
300155	安居宝	10.04	26.88	-19.09	计算机
300289	利德曼	5.11	26.66	-20.16	医药生物
002566	益盛药业	22.92	22.57	-21.83	医药生物
300513	恒实科技	45.00	28.64	-22.82	通信
002857	三晖电气	39.73	16.22	-23.61	电力设备
000518	四环生物	23.45	26.05	-23.8	医药生物
002551	尚荣医疗	29.45	26.02	-24.14	医药生物
300462	华铭智能	29.57	16.17	-24.34	计算机
300736	百邦科技	38.42	12.53	-24.59	电子
002888	惠威科技	14.53	27.56	-26.16	电子
300710	万隆光电	21.25	17.77	-26.56	通
000710	贝瑞基因	24.86	29.87	-26.65	医药生物
688020	方邦股份	23.53	28.52	-26.70	电子
000705	浙江索元	39.57	26.43	-26.75	医药生物
300030	阳普医疗	46.07	17.07	-28.77	医药生物
688118	普元信息	13.82	19.76	-29.16	计算机
600355	精伦电子	47.53	16.78	-29.55	通信
688189	南新制药	11.61	17.95	-30.65	医药生物
002898	赛隆药业	37.14	16.93	-30.98	医药生物
600847	万里股份	7.11	12.42	-32.05	电力设备
688288	鸿泉物联	31.68	16.20	-32.24	计算机
688051	佳华科技	28.34	16.10	-37.57	计算机
603168	莎普爱思	20.36	25.19	-49.91	医药生物
603729	龙韵股份	46.11	13.70	-55.76	传媒

自动驾驶加速落地 多家公司积极布局

2024年最后一天,北京市十六届人大常委会第十四次会议表决通过《北京市自动驾驶汽车条例》,自2025年4月1日起施行。

不仅是北京,此前一日武汉市人大常委会公布的《武汉市智能网联汽车发展促进条例》提出,智能网联汽车在当地发生道路交通安全违法、交通事故等行为后,对于不配备驾驶人或者随车安全员的,将由车辆所有人或管理人承担相关责任。

据不完全统计,我国已有50多个城市相继出台自动驾驶地方性法规,通过地方立法先行先试,支持自动驾驶技术在更大范围、更多场景和更大规模试点应用,为自动驾驶立法积累了一定实践经验。

汽车厂商也在积极拥抱智能驾驶技术。智己汽车方面近日宣布,成功获得L4无驾驶人智能网联汽车的道路测试牌照,至此,L4产品线2024年的年度目标已全

部顺利完成。此前,比亚迪宣布其高阶智能驾驶辅助系统“天神之眼”在全国范围内正式开通无图城市领航(CNOA)功能,该功能采用端到端大模型架构,能够实现多种复杂驾驶行为。去年11月,小米集团董事长兼CEO雷军通过社交平台表示,过去三年里,小米在智能驾驶技术上的研发投入已累计达到55亿元人民币,其智驾里程已突破1亿公里。

“2025年将是汽车基础智能化的元年。”中国电动汽车百人会副理事长兼秘书长张永伟预计,汽车智能化市场将由过去的“有没有”进入到消费者追求既“好玩又好”的“好不好”阶段。高阶智能技术将快速进入中低价车型市场,这意味着10万-20万元的车也可以实现高阶智能化。“到2025年L2级及以上辅助驾驶的渗透率可能会接近65%,再过两年,乘用车基础智能化将普及,届时车辆拥有智能化只是一个‘基本分’。”

据公安部发布的数据显示,截至2024年8月底,公安机关已累计发放自动驾驶汽车测试号牌1.6万张,开放公共测试道路3.2万公里,有力支撑自动驾驶技术验证和迭代更新。

业内普遍认为,汽车产业新能源是上半场,智能化是下半场,自动驾驶则是终极目标,是智能网联汽车“皇冠上的明珠”。在自动驾驶到来之前,智能网联汽车为人们的生活带来了切实的安全性和便利性。

近期多家A股公司在互动平台透露自动驾驶产业布局进展。阿尔特表示,公司与文远知行合作研发了两款针对不同场景的无人驾驶小巴车,并已在亦庄自动驾驶示范区路测。

合众思壮主要聚焦非道路工程机械无人驾驶技术的研究,在农机自动驾驶系统领域已经实现规模化应用。

雅创电子在前几年已积极布局汽车

智能驾驶市场,公司代理的产品在汽车域控、激光雷达、毫米波雷达、摄像头以及汽车线控底盘等均可应用。

中汽股份已运行的长三角(盐城)智能网联汽车试验场可涵盖智能网联汽车及自动驾驶能力测试的全部场景要求,公司可承担提供封闭试验场试验技术的角色。

千方科技布局了自动驾驶测试场业务,北京智能车联产业创新中心在支撑北京市和亦庄自动驾驶测试示范政策测试工作的基础上,大力拓展自动驾驶和智能网联产品研发测试和认证检测业务。

从估值水平方面来看,截至2024年12月31日收盘,自动驾驶概念股中,23股滚动市盈率(PE)低于30倍,大华股份、华域汽车、合众思壮、宁波高发、均胜电子等市盈率均在20倍以下。大华股份滚动市盈率为7.21倍,排在最低位置。

(综合)