

5月以来共有89家A股上市公司披露并购重组 并购重组“焕新颜”“更名潮”来袭

A股并购重组市场活跃度持续增加。据Wind数据统计,选取参与角色为竞买方,剔除重组失败,5月以来披露并购重组进展的A股上市公司共有89家。

并购重组进行时,与此同时,借力并购重组,也引发了“更名潮”。据不完全统计,2025年以来,超60家A股公司完成或启动名称变更工作,其中超30家公司涉及证券简称调整。仅在5月,就有10余家A股公司拟变更证券简称。

并购重组市场活跃度持续增加

近期,半导体行业上市公司海光信息换股吸收合并中科曙光,引发市场关注。业内人士表示,此类高技术领域的并购重组将持续活跃,推动行业资源向优势企业集中。此外,5月29日,富乐德发行股份、可转债购买资产并募集配套资金项目获深交所重组委审议通过,这是5月16日证监会及交易所发布“重组新规”后首家过会的并购项目。

据Wind数据统计,选取参与角色为竞买方,剔除重组失败,5月以来披露并购重组进展的A股上市公司共有89

家,分别为安源煤业、海光信息、湖南发展、*ST中基、因赛集团、华大九天、富乐德、广西广电、金鸿顺、至正股份、成都先导、海峡股份等公司。

慧博云通年内迄今股价累计最大涨幅为222.86%。慧博云通5月19日公告称,公司拟通过发行股份及支付现金的方式向乐山高新投等59名交易对方购买其合计持有的宝德计算机系统股份有限公司67.91%股份,并拟向实控人余浩及其控制的申晖控股、战略投资者长江产业集团发行股份募集配套资金。

信邦智能年内迄今股价累计最大涨幅为146.67%。另外,阳光诺和年内迄今股价累计最大涨幅为81.76%。

业务拓展引发“更名潮”

上市公司的证券简称变更往往是业务调整、战略转型或资本运作的“风向标”。近年来,多家公司因业务扩展涉足多元领域、重大资产重组注入新动能,或是为契合科技创新定位、规避行业估值影响等,从而启动更名。

《上海证券交易所上市公司自律监管指南第1号——公告格式(2025年4月

修订)》显示,证券简称变更反映公司已经实际开展的新业务,但其营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入低于30%的,应当充分披露其合理性、必要性以及相关业务的开展情况或实施进展,如项目进度、经营业绩、人员配置等,并予以风险提示。

多家A股公司拟变更证券简称时,均披露了现有业务收入占营业收入比例。

韦尔股份5月19日发布公告称,其名称拟从上海韦尔半导体股份有限公司变更为豪威集成电路(集团)股份有限公司,证券简称拟从韦尔股份变更为豪威集团。

今年3月,湘油泵表示,随着公司战略转型及不断发展,公司业务结构已发生了较大变化。为了更加全面地体现公司的核心业务和产业布局,准确反映公司未来战略发展方向,公司名称由湖南机油泵股份有限公司变更为湖南美湖智造股份有限公司,证券简称变更为美湖股份。

并购重组是一些上市公司实现高质量发展的重要方式,也成为公司变更证券简称的重要原因。

以珠免集团为例,其此前证券简称为格力地产,但通过重大资产置换方式,置入珠海市免税企业集团有限公司51%

的股权,并置出了非珠海区域共5家房地产子公司100%的股权。

以卧龙新能为例,其此前证券简称为卧龙地产,但收购了浙江龙能电力科技股份有限公司44.90%的股权、浙江卧龙储能系统有限公司80%的股权、卧龙英耐德(浙江)氢能科技有限公司51%的股权,以及绍兴上虞舜丰电力有限责任公司70%的股权。

卧龙新能有关负责人表示:“新能源业务未来将为卧龙新能的利润提供重要支撑,同时公司的新能源产业管理团队为成熟运营团队,皆在业内深耕多年。”

多家上市公司近期对证券简称进行调整时,侧重体现“智能化”特色。如春光药装更名为春光智能、唐德影视更名为华智数媒、郑煤机拟更名为中创智领。

另有多家上市公司则提升了证券简称中的“科技”含量,包括玉马遮阳更名为玉马科技、建科股份更名为联检科技、龙星化工更名为龙星科技等。

一批上市公司的证券简称,正试图撕下“环保”“环境”等标签。5月21日,中金环境更名为南方泵业;4月29日,天源环保更名为武汉天源;4月25日,朗坤环境更名为朗坤科技。

(综合)

BD交易大爆发 创新药概念反复走强 海南海药冲击3连板

创新药概念反复走强。6月3日(周二)节后开盘,海南海药、万邦德走出2连板,华海药业涨停,千红制药、微芯生物、华森制药、舒泰神、神州细胞等跟涨。6月4日,海南海药开盘3连板后打开。

近期创新药出海消息不断,比如三生制药及附属子公司沈阳三生、三生国健与辉瑞签署协议,将向辉瑞独家授予公司自主研发的突破性PD-1/VEGF双特异性抗体SSGJ-707在全球(不包括中国内地)的开发、生产、商业化权利,集团将收到12.50亿美元的首付款,并可获得总额最多为48亿美元的潜在付款,创下国产双抗药物海外授权金额纪录。说明我国创新药研发实力已经达到国际领先水平,可以在全球范围内竞争,并成为业绩增长的重要推动力。

一笔笔BD(business development,业务发展)交易订单让中国创新药又香了起来。

据不完全统计,刚刚过去的5月,至少6家国内创新药企对外官宣了BD交易订单,大部分是中外药企之间的跨境合作。重磅BD已然成为催化创新药二级市场行情的关键因素。在超60亿美元的大单官宣之后,三生制药5月20日当天大涨32%,三生国健(688336)20日和21日收获两个涨停板。许多投资者开始关心,下一笔BD大单花落谁家。

全球来看,BD交易早已存在,买方通常是手握充沛现金流的知名大药企,卖方通常是尚处于临床研究阶段的创新药企。近两年,BD卖方越来越多地来自中国创新药企。华福证券5月27日研报显示,2020年至2024年,创新药BD交易总金额从92亿美元提高到523亿美元,首付款金额从6亿美元提升到41亿美元。2025年初至今,创新药出海交易总金额已达455亿美元,首付款已达到22

亿美元,全年有望创新高。

自2015年开始,在政策、人才、资本等多因素的推动下,中国创新药获得长足发展,在资本市场一度“靠PPT就可以融资”,但这种热度并未能持续。医药魔方数据显示,创新药一级市场报道的融资金额从2013年的36亿元增长到了2021年的620亿元,到2022年降到了393亿元,同比下降36%。

医药向来是一个烧钱的行业,业内知名的“双十理论”就指出,做出一个创新药需要十年时间,花费十亿美元。随着“低垂的果实”越来越少,“双十”的数字或还在增长。

一边是手握在研管线却缺钱的本土创新药企,一边是不缺钱而需要为产品管线注入新血液的跨国药企,两者最终牵手可以说是自然而然。一位医药人士在近期的公开会议上分享了一组数据:跨国药企外部采购管线来自中国企业的比例逐年上升,2020年为10%,到了2023年达到29%,2024年这一比例达到31%。

站在中国药企视角,国金证券研报指出,我国创新药出海方式,主要可归集为三类:“自主出海”“合作出海”“借船出海”。其中自主及合作出海虽然长期收益大,但壁垒高、风险和成本大,而基于我国目前创新药企所处的发展阶段,借船出海自然成为了目前最适合中国创新药出海的方式之一。与海外成熟(或已上市)的创新药及其体系相比,我国创新药目前发展正处于成长爆发期、新分子开发不断涌现,为了尽早兑现创新分子价值、分担研发的成本风险,国内创新药企更多选择BD方式将分子海外权益授出,而BD本质是IP的交易而非制造端“有形产品”的转移。

为何偏偏看上了中国创新药资产?

答案之一是性价比高。有医药行业分析人士认为,当下,跨国药企也在降本增效,虽然相比biotech不差钱,但买管线也会更加谨慎,更倾向于寻找物美价廉的管线。来自中国的创新药无论是数量还是质量都已获得关注。在资本寒冬的大背景下,中国创新药估值处于低位,此时确实是外企“扫货”的好时机。

无论何种模式的BD,指向的都是中国创新药的出海之路。中国创新药如何在中国这个全球第二大医药健康市场实

现“高投入-高回报-高投入”的正向商业循环,也是众多行业人士的期待。

政策端已经有利好消息。2024年7月,国务院常务会议审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》。会议指出,要全链条强化政策保障,统筹用好价格管理、医保支付、商业保险、药品配备使用、投融资等政策,优化审评审批和医疗机构考核机制,合力助推创新药突破发展。此后,多地在鼓励创新药械发展方面也给出了支持政策。

(澎湃新闻)

创新药概念股研发强度排名 (5月30日)

代码	简称	评级机构数(家)	2024年研发支出占比(%)	机构一致预测2025年营收增速(%)	机构一致预测2026年营收增速(%)	机构一致预测2027年营收增速(%)
688062	迈威生物-U	7	391.86	266.03	91.17	67.56
688192	迪哲医药-U	12	201.08	112.58	89.40	81.18
688331	荣昌生物	8	89.69	36.62	39.11	34.98
688428	诺诚健华-U	12	80.70	40.00	28.81	27.27
688266	泽璟制药-U	13	72.80	60.47	71.85	51.25
688235	百济神州-U	13	51.96	32.97	22.52	18.25
600276	恒瑞医药	25	29.40	11.91	13.75	14.75
002653	海思科	12	26.90	21.78	22.03	20.49
002294	信立泰	15	25.35	11.31	22.08	15.40
300558	贝达药业	11	24.80	28.41	21.66	14.15
688166	博瑞医药	5	24.31	11.29	14.29	15.67
600867	通化东宝	7	22.42	36.59	14.94	11.81
300723	一品红	10	22.40	20.85	16.33	13.33
300601	康泰生物	6	21.47	18.74	13.46	12.04
688513	苑东生物	7	21.31	15.51	17.39	18.80
603087	甘李药业	6	21.20	39.09	21.99	16.79
002755	奥赛康	8	19.91	11.34	18.52	22.03
300003	乐普医疗	9	19.09	11.24	10.09	11.26
603590	康辰药业	8	16.83	15.56	17.15	14.33