

龙高股份拟引进战略投资者紫金矿业

A股掀起并购重组潮 9月21家公司披露进展

宣布拟引入战略投资者紫金矿业后，龙高股份9月23日开盘涨停，报19.23元/股。

9月22日晚，龙高股份发布公告称，公司前三大股东龙岩投资发展集团有限公司（以下简称龙岩投资集团）、龙岩文旅汇金发展集团有限公司（以下简称龙岩文旅汇金）、闽西兴杭国有资产投资经营有限公司（以下简称兴杭国投）与紫金矿业子公司紫金南投四方共同签署了《关于龙岩高岭土股份有限公司的股份转让协议》，后者拟合计受让龙高股份20%的股份。

龙高股份： 拟协议转让20%股份

9月22日晚，龙高股份发布公告称，公司控股股东龙岩投资集团、持股5%以上股东龙岩文旅汇金拟通过协议转让部分公司股份的方式，向战略投资者紫金矿业转让其首次公开发行股票前持有的公司股份合计3295.89万股，转让价格为14.93元/股，占公司总股本的18.39%。协议受让主体为紫金矿业全资子公司紫金南投。

此外，紫金矿业控股股东、紫金南投一致行动人兴杭国投拟将其持有的288.11万股公司股份（占公司总股本的1.61%）转让给紫金南投，转让价格为14.93元/股。此次交易顺利完成，紫金南投对龙高股份的持股比例将达到20%。

公告显示，本次权益变动前，龙岩投资集团、龙岩文旅汇金、兴杭国投分别持有龙高股份60.04%、11.25%和1.61%的股份，为公司前三大股东；若本次交易完成后，龙岩投资集团持股比例将下降至52.90%，依然为公司控股股东；龙岩文旅汇金、兴杭国投将不再持有公司股份。这意味着，紫金南投有望成为龙高股份第二大股东。

公告表示，上述交易完成后，紫金南投将成为龙高股份持股5%以上的股东，合计持有公司股份3584万股，占公司总

股本的20%。龙高股份控股股东仍为龙岩投资集团。龙高股份称，此次交易系为引入认可公司内在价值和看好未来发展的战略投资者、优化股权结构、推动上市公司战略发展。

记者注意到，按照协议，紫金南投将参与龙高股份公司治理安排。后续，紫金南投有权向公司推荐1名非独立董事候选人、1名监事候选人，且有权推荐总经理。但在公告中，龙高股份并未明确说明，引入战略投资者紫金矿业是否对公司业务产生协同效应。

超20家上市公司 披露并购重组进展

实际上，紫金矿业入股龙高股份只是当下A股并购重组事件的缩影，数据显示，剔除重组失败、出让方、ST股，9月以来，上海电力、中国船舶、国泰君安等21家上市公司均披露了并购重组进展。

中国船舶9月18日公告，公司与中国重工正在筹划由中国船舶通过向中国重工全体换股股东发行A股股票的方式换股吸收合并中国重工；财报数据显示，2024半年报数据显示，中国船舶总资产为1743.42亿元，中国重工总资产2019.74亿元，按照数据静态测算，此次合并后，新公司的总资产规模将超过3700亿元。

此外，江天化学9月20日发布筹划重

大资产重组的进展公告，为持续推进公司在化工新材料产业链上的延伸，拓展公司产业布局，提升经营业绩，公司正在筹划以现金方式购买三大雅100%股权，本次交易完成后，三大雅将成为公司全资子公司。

9月5日，A股历史最大上市券商A+H合并的公告“刷屏”金融人朋友圈，千亿券业龙头国泰君安、海通证券拟筹划重大资产重组，证券业“超级航母”呼之欲出。需要指出的是，国泰君安与海通证券的合并重组，是新“国九条”实施以来头部券商合并重组的首单，也是中国资本市场史上规模最大的A+H双边市场吸收合并、上市券商A+H最大的整合案例，涉及多业务牌照与多家境内外上市挂牌子企业，属于重大无先例的创新事项。

根据2024年上半年的数据测算，合并后二者的总资产、归母净资产将分别达1.62万亿元、3311亿元，均处于行业首位；合并后二者的营业收入、归母净利润分别为259.35亿元、59.69亿元，均提升至行业第二的位置，仅次于行业龙头中信证券。

行业整合需求提升 并购有助于提高企业竞争力

今年7月，党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化

改革 推进中国式现代化的决定》，深化国企改革，完善管理监督体制机制，增强各有关管理部门战略协同，推进国有经济布局优化和结构调整，推动国有资本和国有企业做强做优做大，增强核心功能，提升核心竞争力。

从已经披露的重大重组案例来看，无论是国泰君安与海通证券的联合重组，还是中国船舶与中国重工的吸收合并重组，都是以行业整合形式出现，整合后成为行业“巨无霸”。

“我国内外部环境发生较大变化，经济进入高质量发展阶段，部分行业步入成熟期，行业整合需求提升，加上二级市场估值回调，并购重组进入以行业整合为主的系统性交易时代。”有行业研究员表示，通过整合产业链上下游资源，实现供应链的优化和协同，有助于提高企业竞争力和市场地位。在并购重组的推动下，产业链上下游企业之间的合作将更加紧密，资源配置将更加合理。

亦有分析师表示，这几年，不少并购方都面临着盈利下滑、竞争加剧的大环境，被并购方也面对着经营挑战、减持新规等压力，出售资产意愿强烈，同时IPO审核收紧，投资方IPO退出的不确定性较高，回报率可能不及预期，并购退出逐渐被重视。

华西都市报·封面新闻记者 朱宁

中证A500指数正式发布 首批10只ETF将为市场带来新的资金

9月23日，中证指数公司正式发布中证A500指数。

据介绍，中证A500指数定位于反映各行业最具代表性上市公司证券的整体表现。指数采用以行业均衡为核心的编制方法，从各行业选取500只市值较大证券作为指数样本，提升市值规模指标选择下指数的行业分布均衡度。

同时，指数优先选取三级行业龙头公司，纳入更多信息技术、生物医药等新兴行业龙头公司，有助于引导资金流入新质生产力相关领域。

此外，指数编制结合互联互通、ESG

（环境、社会和公司治理）等筛选条件，便利境内外中长期资金配置A股资产。

近年来，中证指数公司持续丰富完善宽基指数体系，为投资者提供多样化工具，助力指数化投资高质量发展。

上交所表示，中证A500指数更能敏锐捕捉产业变化趋势，且更具持续迭代的生命力。指数优选各行业市值代表性强、表征行业龙头的500只股票，兼顾大市值的同时均衡覆盖A股各行业核心龙头资产。

9月10日，首批10只跟踪中证A500指数的ETF（交易型开放式指数基金）产

品启动发行。截至9月22日，在首批参与中证A500ETF发行的10家基金管理人当中，7家基金公司旗下的产品已完成募集，并且均达到了20亿元首次募集上限而触发比例配售，合计将为市场注入140亿元增量资金。

处于发行期的产品有3只。根据此前披露的发售公告，泰康中证A500ETF将在9月23日结束募集；9月24日，国泰中证A500ETF、银华中证A500ETF将结束募集。首批10只中证A500ETF将在本周全部结束募集，届时也将为市场带来新的资金。综合新华社、金融投资报

“提前还贷”引关注

调降存量房贷利率呼声再起

近期，关于调降存量房贷利率的相关讨论逐渐升温。

目前来看，存量房贷利率与新发房贷利率相差较大。据央行数据，截至2024年第二季度末，全国新发房贷利率已降至3.45%，而目前存量房贷的利率普遍在4%以上。

虽然，借款人提前还贷将对减轻居民债务负担、拉动消费增长起到积极作用。但对商业银行而言，提前还贷可谓有利有弊。东方金诚首席宏观分析师王青表示，对银行而言，居民较大规模提前偿还房贷，意味着高收益、低风险的优质信贷资产流失，这会对银行利润形成较为严重的侵蚀。更

为重要的是，持续出现较大规模的提前还贷潮，会向房地产市场传递负面信号，不利于扭转市场预期，推动楼市企稳回暖。

下调存量房贷利率有助于缓解“提前还贷”现象。自去年9月25日起，存量首套房贷利率经历了一波下调，借款人减少了利息支出。受此影响，提前还贷规模一度有所下降。

然而，在多重因素影响下，“提前还贷”的相关讨论热度近期又不断增加，关于调降存量房贷利率的呼声也有所提高。

王青表示，今年启动第二轮存量房贷利率下调的概率较大。这对缓解当前消费需求低迷有重要意义。

王青认为，尽管存量房贷利率再下调，短期内银行经营压力会进一步加大。但是，这个约束或难题并非根本性障碍，监管部门可通过引导商业银行有序下调存款利率的方式予以缓解。这能够在减轻房贷居民家庭负担的同时，缓解对银行利润的挤压。

招联首席研究员董希淼建议，通过“商转公”（商贷转公积金贷款）的形式实现存量房贷利率的下调。一般而言，公积金住房贷款利率低于同期限的商业性个人住房贷款。“商转公”有助于减少借款人及其家庭的房贷利息支出，降低还贷压力。对银行而言，“商转公”也可能减少房贷提前还贷行为。据证券日报

|白|杰|品|股| 四连阳

问：周一沪指低开，盘中冲高回落，收盘上涨，你怎么看？

答：市场周一表现分化，沪指四连阳收涨0.44%，创业板指收跌0.4%，盘面上个股涨多跌少，贵金属、银行板块表现较好。截至收盘，两市涨停55只，跌停3只。技术上看，沪深股指均收于5日均线之上，两市合计成交5510亿元环比萎缩；60分钟图显示，沪指收于5小时均线之上，沪深股指60分钟MACD指标仍保持金叉状态；从形态来看，弱反弹仍在延续，沪深股指日线MACD指标均出现金叉，其60分钟MACD白线均回到零轴之上，显示市场正在转强，一旦收复60小时均线，则反弹级别将会升级，不过创业板指却刷新了年内收盘新低，因此短期反弹的持续性仍存在不确定性。期指市场，各期指合约累计成交、持仓均减少，各合约负溢价水平整体有所缩减。综合来看，贵州茅台巨资回购利好却收跌，可见市场对于利好的麻木，后市急需政策消息面利好鼓舞人气，否则节前可能再次破底。

资产：周一按计划以6.11元均价买入华创云信40万股，之后以6.13元卖出40万股。目前持有华创云信（600155）130万股、卓胜微（300782）9.6万股、太极实业（600667）130万股、长安汽车（000625）45万股、翰宇药业（300199）45万股。资金余额4855301.81元，总净值34816101.81元，盈利17308.05%。

周二操作计划：华创云信、太极实业、长安汽车、卓胜微、翰宇药业拟持股待涨。胡佳杰