下载日志已记录，仅供内部参考

万联证券 WANLIAN SECURITIES

9月工业机械、电子元件、电气部件与设备行业并购重组热度较高

——策略跟踪报告

2026年10月13日

分析师： 宫慧菁
执业证书编号：S0270524010001
电话：18028875418
邮箱：gonghj@wlzq.com.cn

研究助理： 陈欣
电话：13925030037
邮箱：chenxin1@wlzq.com.cn

投资要点：

- **并购重组保持活跃：**按首次披露日期统计，2026年9月共有359例并购重组事件，其中，有8例重大资产重组事件，占比2.23%，较8月占比有所提升。从规模看，9月单月合计交易规模为1,000.62亿元，较8月有所回落。平均交易规模方面，2026年9月单笔并购重组交易约为3.55亿元。在证监会“优化完善小额快速审核机制，提升重组市场效率”的政策导向下，预计小额并购重组交易事件有望增多。
- **从标的方所处的行业看：**2026年9月工业机械、电子元件、电气部件与设备行业并购重组热度较高。从9月并购重组事件数量大于5例的行业看，与8月比，电气部件与设备、环境与设施服务、工业机械、电子元件行业内并购重组事件数增长幅度较大。
- **从并购重组目的看：**2026年9月，除其他并购目的外，以资产调整、横向整合为目的的并购重组事件数较多。与8月相比，以垂直整合、多元化战略为目的的并购重组事件数增加。
- **从交易方式看：**2026年9月协议收购及增资仍是较为主要的交易方式。从边际变化看，9月采用询价转让的并购重组事件数量有14例，较8月大幅上升。
- **从企业性质看：**2026年9月民营企业参与的并购重组事件平均交易规模有所回落，央国企参与的并购重组事件平均交易规模较上月有所提升，9月规模明显高于民营企业。
- **投资建议：**2026年9月A股并购重组事件中，涉及重大资产重组事件数量占比较8月有所提升。分行业看，工业机械、电子元件、电气部件与设备行业并购重组热度较高。与8月相比，电气部件与设备、环境与设施服务、工业机械、电子元件行业并购重组事件数增幅居前。从参与企业性质看，央国企参与的并购重组事件占比有所提升，且交易规模较上月增长。建议关注：（1）工业机械、电子元件、电气部件与设备等高景气领域内的行业外延并购；（2）“强链补链”扩张并购。可跟踪进行中的整合机会，把握产业链关键节点资产收购、上下游协同并购带来的价值重估与成长机遇。
- **风险因素：**经济表现不及预期；企业盈利不及预期；监管政策变化。

相关研究

港股交易时间或延长，有望提振市场活跃度

假期后市场交投有望回暖

权益类基金产品供给与指数化投资制度安排或迎来调整

下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

1 并购重组事件梳理.....3
2 投资建议.....7
3 风险提示.....7

图表 1: A 股并购重组月度交易规模（亿元）.....3
图表 2: 9 月 A 股重大并购重组事件一览.....3
图表 3: 并购重组事件行业分布（例）.....4
图表 4: 并购重组目的（例）.....5
图表 5: 并购重组交易方式（例）.....5
图表 6: 分企业性质并购重组数（例）.....6
图表 7: 分企业性质并购重组平均交易规模（万元）.....6
图表 8: 2026 年 9 月并购重组进度（例）.....7

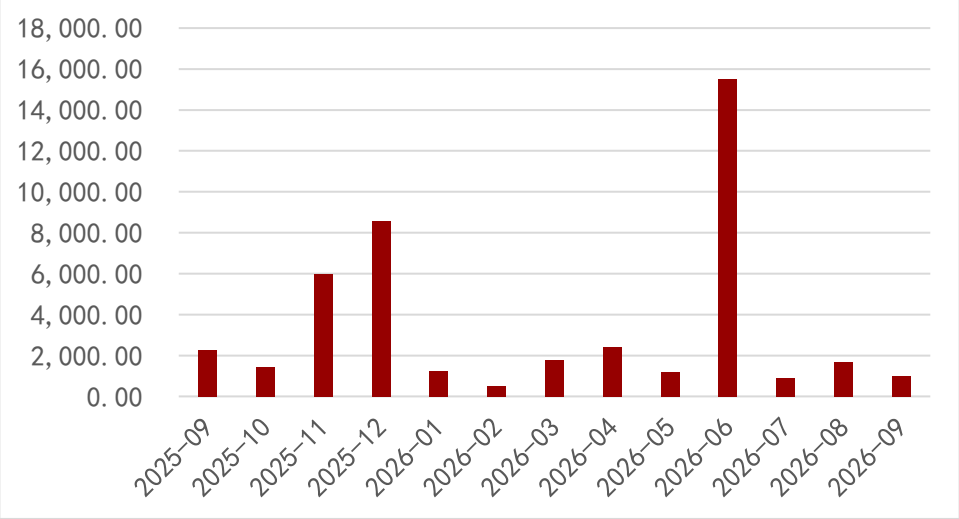


下载日志已记录，仅供内部参考

1 并购重组事件梳理

按首次披露日期统计，2026年9月共有359例并购重组事件，其中，有8例重大资产重组事件，占比2.23%，较8月占比有所提升。从规模看，9月单月合计交易规模为1,000.62亿元，较8月有所回落。平均交易规模方面，2026年9月单笔并购重组交易约为3.55亿元。在证监会“优化完善小额快速审核机制，提升重组市场效率”的政策导向下，预计小额并购重组交易事件有望增多。

图表1：A股并购重组月度交易规模（亿元）



资料来源：Wind，万联证券研究所

图表2：9月A股重大并购重组事件一览

序号	股票名称	最新披露日期	首次披露日期	重组事件	交易标的
1	珠海中富	2026-09-30	2026-09-30	珠海中富出售杭州中富100%股权	杭州中富100%股权
2	联泰环保	2026-09-30	2026-09-30	联泰环保出售湖南联泰100%股权和汕头联泰100%股权	湖南联泰100%股权;汕头联泰100%股权
3	三峡新材	2026-09-29	2026-09-29	三峡新材定增收购珠海赛纬53.14%股权	珠海赛纬53.14%股权
4	广汽集团	2026-09-29	2026-09-29	广汽集团定增收购一汽丰田50%股权	一汽丰田50%股权
5	园林股份	2026-09-29	2026-09-29	园林股份定增收购华澜微93.5031%股权	华澜微93.5031%股权
6	新华传媒	2026-09-19	2026-09-19	新华传媒定增收购界面财联社控股权	界面财联社100%股权
7	金橙子	2026-09-15	2026-09-15	金橙子定增收购智博泰克部分股权	智博泰克部分股权
8	久量股份	2026-09-10	2026-09-10	久量股份收购海帝新能源部分股权	海帝新能源部分股权

资料来源：Wind，万联证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

从标的方所处行业看，2026年9月工业机械、电子元件、电气部件与设备行业并购重组热度较高。从9月并购重组事件数量大于5例的行业看，与8月比，电气部件与设备、环境与设施服务、工业机械、电子元件行业内并购重组事件数增长幅度较大。

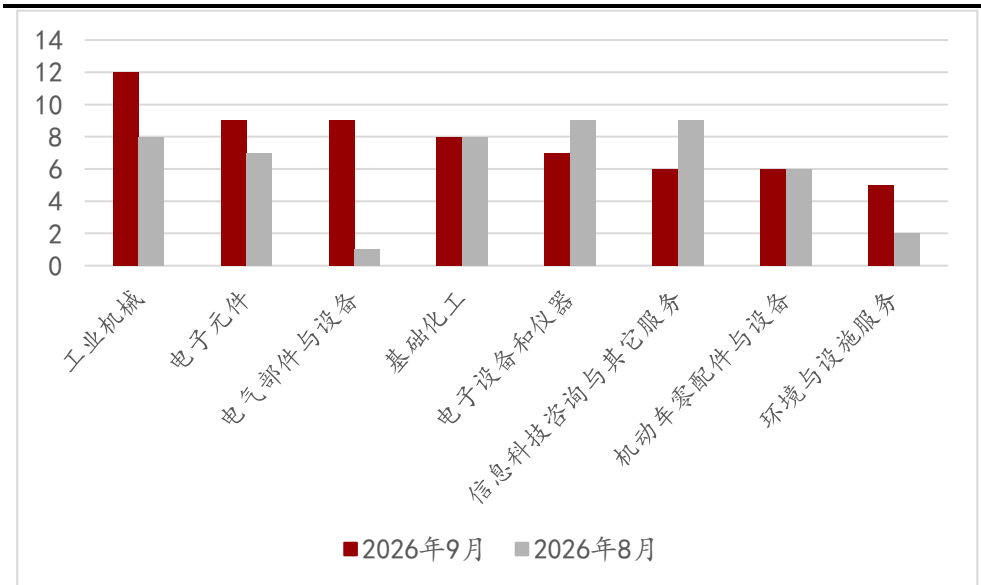
电气部件与设备行业方面，9月国家能源局召开新型电网建设工作部署会，加快输电通道等重大电网工业核准建设。受益于电网投资拉动，电气部件与设备行业通过横向并购完善产能布局，通过业务拓展进一步深化产业链垂直整合。

环境与设施服务行业方面，9月共有4起司法拍卖及1起股东询价转让为交易方式的并购重组事件。司法拍卖的并购重组增多是9月行业并购重组事件数增幅较大的原因。

电子元件行业方面，随着AI产业链需求释放，下游应用场景升级，电子元件行业景气度显著上升。从并购重组的事件目的看，部分企业通过吸收合并、收购关联资产进行产业整合，此外，部分企业通过收购、增资加快自身在高端电子元件的布局。

工业机械行业方面，民营企业参与的事件数占比较高，在国产替代、智能制造的背景下，部分企业为加快转型速度，通过收购方式进行产业链横向整合，实现技术补缺以及控制权增加。

图表3：并购重组事件行业分布（例）



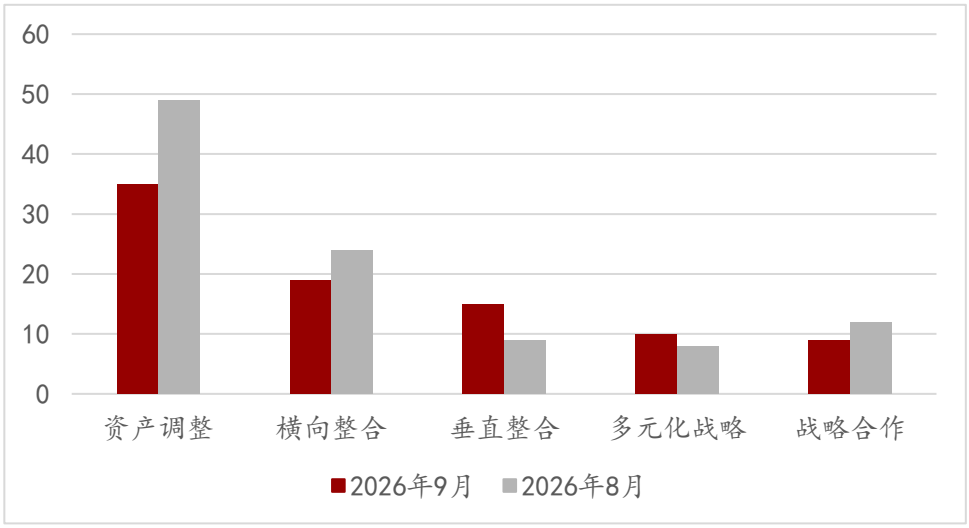
资料来源：Wind，万联证券研究所

注：仅展示2026年9月并购重组事件大于等于5例的行业。

从并购重组目的看，2026年9月，除其他并购目的外，以资产调整、横向整合为目的的并购重组事件数较多。与8月相比，以垂直整合、多元化战略为目的的并购重组事件数增加。

下载日志已记录，仅供内部参考

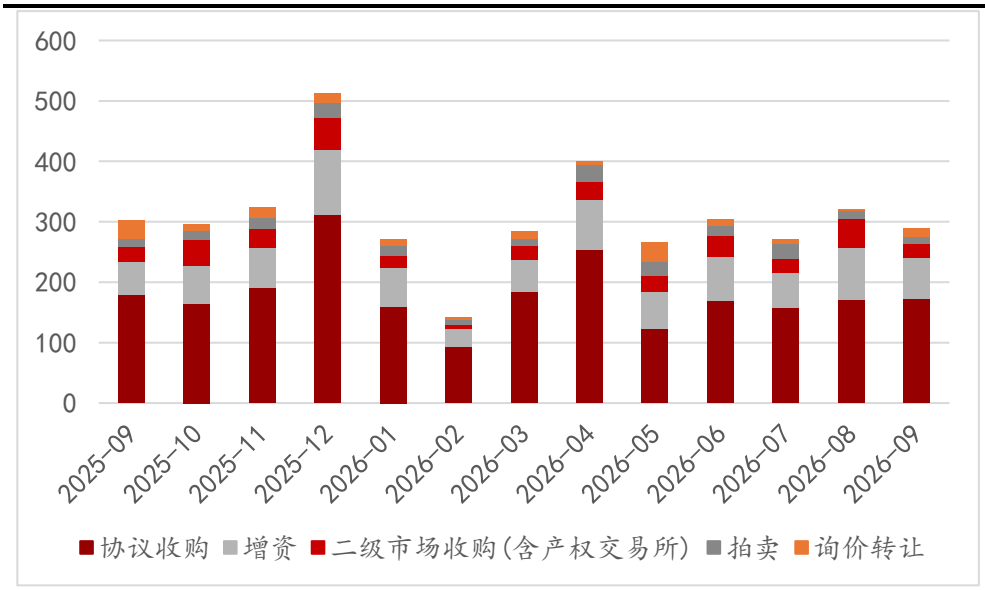
图表4：并购重组目的（例）



资料来源：Wind，万联证券研究所

从并购重组的交易方式看，2026年9月协议收购及增资仍是较为主要的交易方式。从边际变化看，9月采用询价转让的并购重组事件数量有14例，较8月大幅上升。

图表5：并购重组交易方式（例）



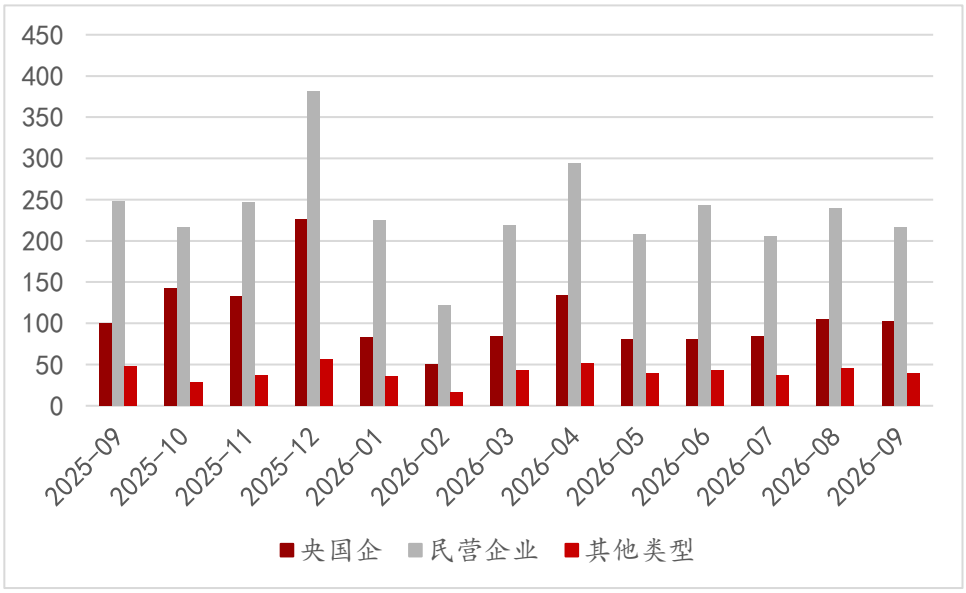
资料来源：Wind，万联证券研究所

注：仅展示2025年9月至2026年9月合计事件数排名前五的并购重组方式，不包括其他并购方式。

按照最新披露日的企业性质划分，2026年9月，央国企参与的并购重组事件数占比28.69%，较8月占比有所提升。从并购事件的数量看，2025年9月至2026年9月，民营企业参与的并购重组事件数量居前。

下载日志已记录，仅供内部参考

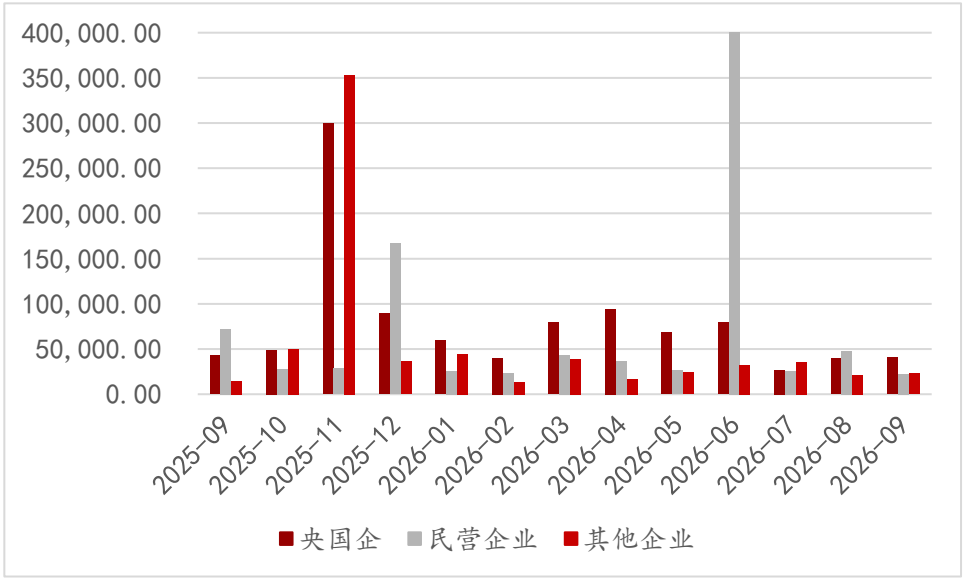
图表6：分企业性质并购重组数（例）



资料来源：Wind，万联证券研究所

分企业性质看，2026年9月民营企业参与的并购重组事件平均交易规模有所回落，央国企参与的并购重组事件平均交易规模较上月有所提升，9月规模明显高于民营企业。

图表7：分企业性质并购重组平均交易规模（万元）



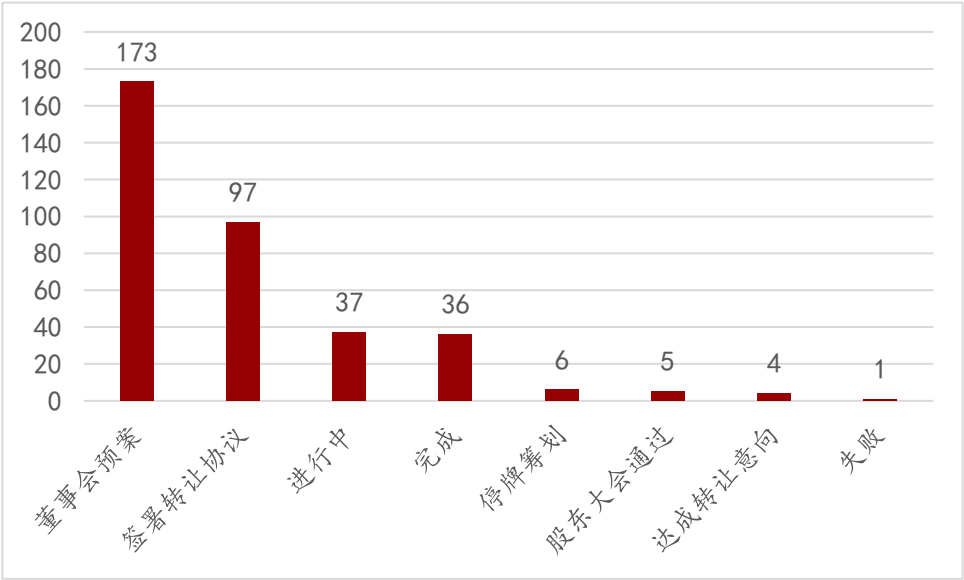
资料来源：Wind，万联证券研究所

注：2026年6月民营企业并购重组交易规模为606,485.85万元。

按照并购重组事件首次披露日期划分，2026年9月并购重组事件进度处于董事会预案、签署转让协议、进行中的项目数量占比分别为48.19%、27.02%、10.31%。目前项目储备充足，预计后续并购重组仍将维持较高热度。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表8：2026年9月并购重组进度（例）



资料来源：Wind，万联证券研究所

2 投资建议

2026年9月A股并购重组事件中，涉及重大资产重组事件数量占比较8月有所提升。分行业看，工业机械、电子元件、电气部件与设备行业并购重组热度较高。与8月相比，电气部件与设备、环境与设施服务、工业机械、电子元件行业并购重组事件数增幅居前。从参与企业性质看，央国企参与的并购重组事件占比有所提升，且交易规模较上月增长。建议关注：（1）工业机械、电子元件、电气部件与设备等高景气领域内的行业外延并购；（2）“强链补链”扩张并购。可跟踪进行中的整合机会，把握产业链关键节点资产收购、上下游协同并购带来的价值重估与成长机遇。

3 风险提示

经济表现不及预期；企业盈利不及预期；监管政策变化。

下载日志已记录，仅供内部参考

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％至-10％之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10％以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15％以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5％至15％；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5％至5％；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5％以上。
基准指数 ： 沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责条款

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。
本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。
市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。
本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所
上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳福田区深南大道 2007 号金地中心
广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场