

牛散举牌偏爱中小市值个股

德龙汇能再度涨停

获刘鑫举牌后,德龙汇能投资者情绪高涨。8月5日,公司再度涨停收盘,斩获四连板。

德龙汇能主营以天然气为主的清洁能源生产与供应业务。7月30日晚间,公司披露公告显示,刘鑫以集中竞价交易方式增持公司股份,持股突破5%举牌线,由权益变动前4.56%升至5.01%。

7月31日—8月4日三个交易日,德龙汇能连续涨停。8月4日晚间,德龙汇能披露公告称,近期公司关注到相关媒体及公众号等发文称控股股东、实际控制人“拟注入其所持有的相关资产,如半导体资产”的不实传闻。经核实,截至公告披露日,控股股东、实际控制人不存在向公司注入所持有资产的计划。

澄清公告并未抑制市场做多热情。8月5日,德龙汇能涨停开盘,盘中短暂开板后再度封死涨停。截至收盘,股价报22.52元/股,收盘总市值80.76亿元;对比7月30日收盘市值55.16亿元,四个交易日市值大增25.6亿元。

针对相关问题,北京商报记者向德龙汇能发送采访函,公司回复请参考已披露公告内容。

简式权益变动报告书显示,截至报告签署日,刘鑫不存在在其他境内外上市公司持股达到5%及以上的情况。东方财富数据显示,截至2026年一季度末,刘鑫现身7家上市公司十大流通股东:德龙汇能4.56%、瑞华泰4.27%、国晟科技3.99%、天银机电3.39%、法尔胜2.21%、晓程科技1.57%、龙星科技1.36%。

年内多股迎来牛散举牌

经北京商报记者不完全统计,今年内,纳尔股份、*ST三六五、可川科技、彩虹集团四家上市公司披露牛散举牌事项。

1月28日,牛散章建良通过集中竞价增持纳尔股份,持股由4.98%增至5.01%,触发

知名牛散刘鑫举牌消息催化下,德龙汇能二级市场股价一路狂飙。8月5日公司股价再度封上涨停,走出四连板行情,四个交易日公司市值大涨25.6亿元。德龙汇能股价大涨,也折射出二级市场对于牛散举牌这一题材的高度敏感。经北京商报记者不完全统计,今年内,除德龙汇能外,还有纳尔股份、*ST三六五、可川科技、彩虹集团等多家公司迎来知名牛散举牌入局。从被举牌公司的基本面来看,除可川科技之外,被牛散举牌前公司市值均不超60亿元。

举牌。6月9日,纳尔股份公告,受限制性股票授予、总股本扩张影响,章建良持股被动稀释至5%以下。

今年4月,*ST三六五披露牛散谢恺举牌,3月19日—4月22日,谢恺通过二级市场合计买入948.07万股,持股占总股本达5%。东方财富显示,2026年一季末,谢恺还位列艾艾精工、鸿铭股份、云涌科技、新通联的十大流通股东名单,对应持股比例分别约为1.97%、1.27%、0.83%、0.41%。

今年5月,可川科技迎来牛散屠文斌家族



牛散	上市公司	持股占流通股比例
刘鑫	德龙汇能	4.56%
刘鑫	瑞华泰	4.27%
谢恺	艾艾精工	1.97%
屠文斌	利通电子	1.3%

重点牛散2026年一季度末部分流通股东持股一览

停、虚假报撤等手法操纵多只股票价格,违法所得共计3627.33万元。

5月24日晚间,彩虹集团公告,牛散万柳军、黄红友、万星以集中竞价累计增持654.32万股,合计持股占总股本6.21%。该一致行动人在4月16日持股已经触及5%举牌线,但未及时通知上市公司履行披露义务。公司公告显示,相关主体对此致歉,承诺加强证券法规学习。截至2026年一季度末,万柳军出现在马可波罗、彩虹集团、华建集团、*ST沐邦、领湃科技十大流通股东,持股区间为0.24%—1.81%。

科达制造近75亿元重组被否

项目	科达制造	创业黑马
审核结果	上交所重组委未通过	深交所重组委暂缓审议
交易标的	特福国际51.55%股权	版信通100%股权
交易对价	74.75亿元(不含配套募资)	2.8亿元
交易属性	重大资产重组、关联交易,不构成重组上市	重大资产重组,非关联交易,不构成重组上市
8月5日收盘	收跌7.34%,报14.52元/股,总市值278.5亿元	收跌2.98%,报31.3元/股,总市值52.39亿元
监管核心关切	控制权、作价公允、独立性、营收增长合理性	业绩可持续性、大客户关联关系、利益输送、信息披露

A股市场许久未出现的并购被否事项再度发生。8月4日晚间,科达制造披露公告,公司筹划的近75亿元重组未获得上交所重组委审核通过;同日晚间,创业黑马发行股份购买资产事项也被深交所重组委暂缓审议。一日之内两起并购项目遇阻,在A股市场较为罕见。针对重组后续推进计划,北京商报记者致电上述两家上市公司,科达制造方面表示“正在持续地和中介机构沟通”,创业黑马方面则称“肯定会继续推进”。

二级市场上,8月5日,科达制造低开8.42%,开盘后股价继续下探,盘中触及跌停,随后有所修复。截至收盘,科达制造收跌7.34%,报14.52元/股,总市值278.5亿元。

8月4日晚间,上交所官网公示,科达制造并购重组事项未获并购重组审核委员会审核通过,系年内A股首单并购重组被否案例。

重组报告书显示,科达制造拟以发行股份及支付现金方式,收购广东特福国际控股有限公司(以下简称“特福国际”)51.55%股权,并向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资

金;不含配套募资,本次交易对价约74.75亿元。特福国际主营建筑陶瓷、玻璃、洁具等产品生产销售,为科达制造控股子公司,是上市公司海外建材业务核心经营主体,交易完成后,特福国际将由控股子公司变为全资子公司。本次交易构成关联交易、重大资产重组,不构成重组上市。

重组委现场问询聚焦四大维度:要求科达制造结合标的股权结构、核心管理人员任职安排,说明上市公司对特福国际是否具备控制权;说明森大集团向标的转移销售渠道资源的商业合理性,判断是否与本次交易属于一揽子交易、交易作价是否公允;说明交易对上市公司控制权的影响,论证能否保障上市公司独立性;结合非洲当地产能、市场需求、行业竞争、产品售价对标、经销商管控情况,解释标的报告期营业收入增长的合理性。

反观创业黑马,深交所并购重组审核委员会8月4日召开2026年第11次审议会议,对其资产收购事项给出暂缓审议结果。同花顺iFinD统计显示,创业黑马为年内第二家重组

申请被暂缓审议的企业,今年6月,创远信科的重组申请同样被暂缓审议。

行情数据显示,8月5日,创业黑马低开13.02%,开盘后股价拉升,跌幅持续收窄,全天维持震荡运行,收盘下跌2.98%,报31.3元/股,总市值52.39亿元。

据悉,创业黑马拟通过发行股份及支付现金,收购北京版信通技术有限公司(以下简称“版信通”)100%股权,交易作价2.8亿元。资料显示,版信通主营软件著作权电子版权认证服务。本次交易构成重大资产重组,不构成关联交易,亦不构成重组上市。

重组委现场提出两大核心问询:要求创业黑马结合行业法规、行业趋势、竞争格局、与应用分发平台合作稳定性、和上市公司业务协同效应,论证标的经营业绩可持续性;结合标的的第一大客户沿革、业务往来、人员重叠情况,核查客户与标的及其关联方是否存在关联关系、是否存在利益输送,核实相关信息披露是否真实、准确、完整。

北京商报记者 马换换 李佳雪

侃股 Stock talking

中期分红让投资者更有获得感

周科竞

上市公司中期分红案例持续增多,是上市公司回馈投资者的重要体现。中期分红不仅是企业对自身投资价值的一种展现,更能直接提升投资者的获得感,提振投资者信心,利于长期持股。

过往的A股市场,上市公司分红大多集中在年度报告之后,常见的是是一年一次的分红模式,这使得投资者的股息收益集中在年报之后兑现,长期持股的现金分红回报节奏偏慢。随着市场不断成熟,上市公司治理持续优化,主动实施中期分红的上市公司越来越多,分红频次的提升,正在潜移默化改变A股的投资生态。

对于上市公司而言,敢于实施中期分红,本身就是经营稳健、现金流充沛的直接证明。上市公司只有主营业务稳定盈利、财务状况健康,同时对未来经营发展具备充足信心,才会选择在年中向股东派发红利。如果公司经营压力较大、盈利不稳定,通常会选择留存利润用于弥补经营短板、扩充产能或应对经营风险,不会轻易进行中期分红。可以说,中期分红是上市公司基本面向好的重要信号。

稳定、高频的现金分红,能够有效培养投资者的长期持股理念。以往很多投资者炒股过度依赖股价波动赚取价差,频繁短线交易,主要原因就是持股没有稳定的现金分红收益,只能依靠博取差价获利。而常态化的中期分红,让长期持股可以获得持续的股息

回报,弱化投资者对短线股价波动的依赖,减少频繁交易带来的亏损风险,引导投资者树立长期价值投资理念。

从市场整体层面来看,中期分红常态化,能够有效提振市场投资信心,改善A股投资环境。持续的现金分红,让股市投资具备实实在在的回报属性,不再是单纯的资金博弈市场。优质企业持续回馈股东,能够吸引更多长期资金、配置型资金入场,降低市场整体投机氛围,稳定市场估值体系,推动市场走向成熟。

对于普通投资者而言,应当正视中期分红带来的投资变化。在选股过程中,可以将持续、稳定的中期分红能力作为评判上市公司投资价值的重要标准。优先选择分红机制完善、财务稳健、持续回馈股东的上市公司,减少短线题材炒作,依托长期持股获取股价增长与股息分红的双重收益。

持续的现金分红回报,能够进一步拉近上市公司与中小投资者的利益关系。公司通过合理分红回馈股东,让投资者可以切实分享公司成长成果,不再只是被动承受股价波动。这种利益绑定机制,能够进一步凝聚市场共识,夯实价值投资的市场根基。

总之,中期分红常态化是A股市场走向成熟的重要标志。高频次的分红机制,既体现了上市公司的责任担当,也切实惠及广大中小投资者,持续提升股民的获得感,推动A股价值投资生态持续完善。