

继“中国神车”之后，“中国神船”也即将登场。

市场对南北船合并的言论由来已久，就在中国船舶工业总公司分拆至中船集团、中船重工20周年之际（7月1日），两集团旗下8家上市公司集体正式宣告了“中国神船”时代的到来，一时间消息刷屏。

7月2日也就是公告次日，南船旗下中船防务、中船科技、中国船舶，以及北船旗下中国重工、中国海防、久之洋、中国动力、中国应急等8家上市公司股价纷纷高开，但之后多数未能维持高位。

重组方案未定，市场期待未完。“军工一哥”冯福章分析称，不同于以往央企自上而下的重组安排，此次南北船在重组进程中有一定话语权。类比当年南北车的合体，此次“中国神船”登场看点颇多。

### “两船”时隔20年再谋合体

7月1日晚间，中国重工、中国海防、久之洋、中国动力、中国应急、中船防务、中船科技、中国船舶等8家上市公司集体公告称，公司当日接到实控人通知，中国船舶重工集团公司（北船）正与中国船舶工业集团有限公司（南船）筹划战略性重组。

公告同时表示，有关重组方案尚未确定，方案亦需获得相关主管部门批准。8家上市公司没有因重组事项申请停牌，今天股价集体高开。

作为我国造船行业的两大龙头国企，中船集团、中船重工同时于1999年7月1日由中国船舶工业总公司分拆成立，彼时亦是恰逢国企改革。

其中北船在船舶制造、市场能力上更加成熟，中船重工研发和配套能力突出，分家二十年间，两家公司均已发展成行业龙头，资产规模超过千亿元，后者位居全球船舶企业首位。

关于南北船合并的讨论早在2年前南北车合并之际就不断出现，直到今年新一轮国企改革和央企整合大潮，南北船合体重新进入公众认知。

对于此次合并实锤，冯福章表示，预计南北船集团合并目前阶段更多是职能部门的合并和人事的调整，旗下各上市公司或仍维持现状。与以往央企重组程序不同，此次由南北船集团自下而上形成方案，之后报主管部门审批，南北船集团在战略性重组的方案形成中都有一定话语权，具体进展值得进一步观察。

还有多位分析师表示，南北两船的合并可使双方在研发、制造和配套方面实现资源互补，同时化解造船业存在的产能过剩问题，避免内耗的产生。民生证券表示，2019年军工央企资本运作将持续提速，军工央企资产注入将会成为全年的投资主线。

冯福章则认为，根据今年监管层对并购重组条线，南北船合并短期可能对军工并购重组有所刺激，但军工领域的并购重组预计仍将遵循成熟一个、发展一个的原则。

## 南北车合体历史

类似的操作是2014年的南北车合并。当年12月30日，分离14年之久的中国南车与中国北车双双发布重组公告，正式宣布双方以南车换股吸收北车的方式进行合并，合并后的新公司更名为“中国中车股份有限公司”。

消息一出，公司股价迎来6连板，恰逢2015年牛市来临，中国中车股价一度在4个月内涨逾6倍至38.84元一股，市值最高时超过万亿。

代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	换手%	振幅%	涨幅%	总金额	总市值	流通市值	量
1 300527	中国应急	+10.03	17.40	+1.13	12.32	2.66	+0.00	3.07亿	102.9亿	31.45亿	31.26万
2 300516	久之洋	+10.02	27.35	+2.49	0.712	0	+0.00	3504万	49.23亿	49.23亿	12011
3 600150	中国船舶	+7.00	26.09	+1.89	5.20	5.79	+0.04	18.52亿	356.8亿	356.8亿	71.73万
4 601989	中国重工	+7.49	6.03	+0.42	2.06	4.10	+0.00	22.92亿	1380亿	1107亿	378.5万
5 600072	中船科技	+7.35	14.17	+0.97	10.59	3.86	+0.00	9.08亿	104.3亿	85.13亿	63.65万
6 600685	中船防务	+6.27	16.28	+0.96	3.37	5.29	+0.06	4.55亿	230.1亿	133.7亿	27.68万
7 600482	中国动力	+5.88	25.28	+1.36	1.50	5.36	+0.00	3.43亿	433.5亿	225.1亿	13.38万
8 600764	中国海防	+4.85	29.51	+1.31	1.97	6.30	+0.03	1.94亿	116.5亿	97.02亿	64723