

清科研究中心

清科数据：11月并购市场能源及矿产行业交易规模较为突出，浙江省成为热门地区

潘婕 2020.12

清科数据：11月并购市场能源及矿产行业交易规模较为突出，浙江省成为热门地区

2020-12-15 清科研究中心 潘婕

2020年11月并购市场的整体情况

根据清科旗下私募通数据显示，2020年11月中国并购市场共完成157笔并购交易，数量环比上升29.8%，同比上升48.1%。其中披露金额的有118笔，交易总金额约为613.30亿人民币，环比上升18.2%，同比下降4.9%。

从并购交易类型来看，本月国内交易共发生155笔交易，占并购案例总数的98.7%，其中披露金额的案例116笔，总金额是567.22亿人民币；海外交易共发生1笔，其中披露金额的案例1笔，总金额是46.05亿人民币；外资交易共发生1笔，其中披露金额的案例1笔，总金额是0.04亿人民币；本月交易金额较大的两笔并购案例为：柳州钢铁股份有限公司增资广西钢铁集团有限公司，获得25%股权（交易金额为60.69亿人民币），Orisun Acquisition收购优客工场100%股权，优客工场成功借壳上市（交易金额为7.00亿美元）。

图1 2019年11月至2020年11月并购市场交易趋势图

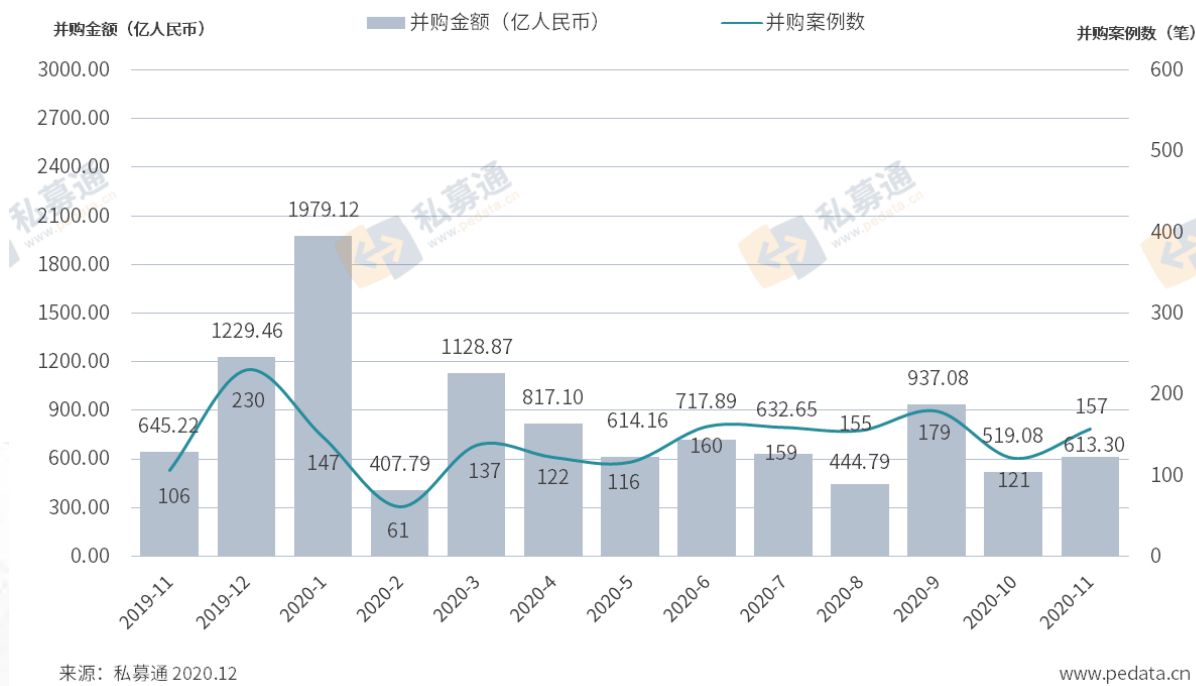


表1 2020年11月并购市场并购类型统计

并购类型	案例总数	比例	披露金额的案例数	披露的金额 (百万人民币)	比例2
国内交易	155	98.7%	116	56,721.56	92.5%
海外交易	1	0.6%	1	4,604.74	7.5%
外资交易	1	0.6%	1	3.92	0.0%
总计	157	100.0%	118	61,330.22	100.0%

来源：私募通 2020.12

www.pedata.cn

2020年11月并购事件在地区和行业的分布

表2 2020年11月并购市场案例数量地域情况统计

地域	案例数	占比	金额 (亿人民币)	占比
浙江	21	13.4%	79.25	12.9%
北京	15	9.6%	40.84	6.7%
上海	13	8.3%	71.51	11.7%
山东	12	7.6%	68.54	11.2%
广东 (除深圳)	9	5.7%	36.47	5.9%
深圳	8	5.1%	8.56	1.4%
四川	8	5.1%	5.67	0.9%
湖北	8	5.1%	79.16	12.9%
江苏	8	5.1%	21.54	3.5%
河南	7	4.5%	32.71	5.3%
辽宁	6	3.8%	4.86	0.8%
天津	6	3.8%	12.03	2.0%
陕西	5	3.2%	27.79	4.5%
广西	4	2.5%	64.56	10.5%
河北	4	2.5%	27.83	4.5%
安徽	3	1.9%	4.93	0.8%
宁夏	3	1.9%	3.68	0.6%
湖南	2	1.3%	5.10	0.8%
内蒙古	2	1.3%	3.30	0.5%
黑龙江	2	1.3%	7.63	1.2%
英国	1	0.6%	0.04	0.0%
甘肃	1	0.6%	0.30	0.0%
山西	1	0.6%	0.22	0.0%
重庆	1	0.6%	5.47	0.9%
新疆	1	0.6%		0.0%
吉林	1	0.6%	0.11	0.0%
云南	1	0.6%	0.10	0.0%
贵州	1	0.6%		0.0%
海南	1	0.6%	0.80	0.1%
福建	1	0.6%	0.25	0.0%
江西	1	0.6%	0.05	0.0%
合计	157	100.0%	613.30	100.0%

来源：私募通 2020.12

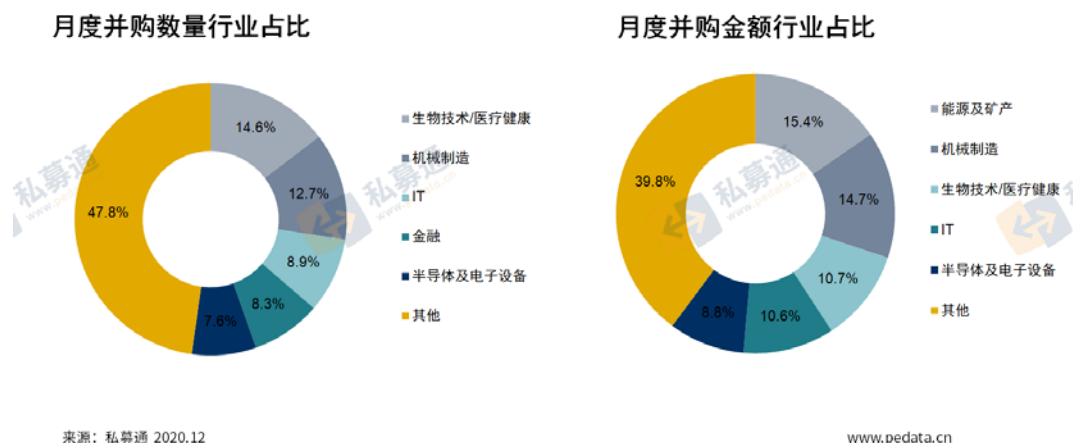
www.pedata.cn

具体来看，2020年11月并购市场共完成157笔并购交易，按被并购企业所属省份来看，157笔交易分布在北上广以及江浙等31个省市、自治区和海外地区。从案例数量来看，浙江省位列第一，共完成21笔并购交易，占本月并购案例数量的13.4%；北京市位列第二位，

共完成 15 笔并购交易，占本月并购案例数量的 9.6%；上海市位列第三位，共完成 13 笔并购交易，占本月并购案例数量的 8.3%。

并购金额方面，浙江省在 11 月并购交易中表现突出，涉及交易金额达 79.25 亿人民币，占本月总交易金额的 12.9%；本期发生在浙江省交易金额最大的案例为浙江华通医药股份有限公司以发行股份购买的方式收购浙江农资集团有限公司 100% 股权，交易金额为 26.67 亿人民币。另外，此月份湖北省交易金额仅随其后达到 79.16 亿人民币。其中最大案例为 TCL 科技集团股份有限公司以 42.17 亿元人民币成功收购武汉华星光电技术有限公司 39.95% 股权。山东省以 68.54 亿人民币占比 11.2% 的成绩排名第三。

图2 2020年11月并购市场行业分布（按标的方）



本月并购交易共涉及 21 个一级行业，从案例数量来看，生物技术/医疗健康行业位列第一位，共完成 23 笔并购交易，占本月案例数量的 14.6%；机械制造行业位列第二位，共完成 20 笔交易，占本月案例数量的 12.7%；IT 行业位列第三位，共完成 14 笔交易，占本月案例数量的 8.9%。

金额方面，能源及矿产行业位居第一，涉及金额为 94.53 亿人民币，占本月总交易金额的 15.4%；本月发生在能源及矿产行业交易规模最大的案例为柳州钢铁股份有限公司增资广西钢铁集团有限公司，获得 25% 股权，交易金额为 60.69 亿人民币，该案例拉高了能源及矿产行业在本月统计中的整体水平。机械制造行业以 90.23 亿人民币的交易金额排在第二位，占总交易金额的 14.7%；排在第三位的是生物技术/医疗健康行业，共涉及交易金额 65.52 亿人民币，占比为 10.7%。

本月金额较大的国内并购典例：

柳钢股份增资广西钢铁，获得 25% 股权，逐步解决同业竞争问题

2020年11月24日，柳州钢铁股份有限公司（简称：柳钢股份）以货币资金对广西钢铁集团有限公司（简称：广西钢铁）进行增资，获得25%股权，交易金额为60.69亿人民币。

广西钢铁的主要产品包括棒材和线材，其规划产品品种与柳钢股份现有产品存在一定程度的重合，防城港钢铁基地项目建成投产后，将与柳钢股份形成同业竞争。通过本次交易，广西钢铁原控股股东广西柳州钢铁集团有限公司放弃对广西钢铁的优先增资权，同时将所持广西钢铁股权对应的表决权委托给柳钢股份，使得柳钢股份成为了广西钢铁的控股股东，从而解决了同业竞争问题。同时，广西钢铁旗下防城港钢铁基地项目建设充分利用了柳钢集团自主创新的工艺技术装备，实现钢铁生产流程朝连续、紧凑、高效的方向优化，以最大限度降低了成本。

TCL 科技收购华星光电 39.95%股权，巩固行业地位

2020年11月5日，TCL科技集团股份有限公司（简称：TCL科技）以发行股份、可转换公司债券及支付现金购买的方式收购武汉光谷产业投资有限公司（简称：武汉产投）持有的武汉华星光电技术有限公司（简称：华星光电）39.95%的股权，交易金额为42.17亿人民币。

TCL科技主要从事半导体显示技术的研发，而华星光电是一家新型电子产品研发商，两者在业务上有具有相近关联性，TCL科技通过本次交易，以技术合作、投资参股、兼并重组等方式，在新型电子功能材料、新型显示材料、器件及新型工艺制程中的关键设备等领域进行布局，进一步聚焦资源用以提高半导体显示产业规模和市场竞争力，逐渐从应用创新扩展到关键技术突破，再到原创技术的引领，做强做深半导体显示及材料产业链领域，实现半导体显示行业的行业领先目标。

表3 2020年11月并购市场十大并购案例

并购方		被并购方		并购金额 (百万人民币)	股权比例 (%)
公司	行业	公司	行业		
柳州钢铁股份有限公司	能源及矿产	广西钢铁集团有限公司	能源及矿产	6069.00	25.29
Orisun Acquisition Corp.	金融	Ucommune International Ltd	IT	4604.74	100.00
TCL科技集团股份有限公司	半导体及电子设备	武汉华星光电技术有限公司	半导体及电子设备	4217.00	39.95
广东省机场管理集团有限公司	其他	广州白云国际机场股份有限公司	其他	3200.00	12.57
浙江华通医药股份有限公司	连锁及零售	浙江农资集团有限公司	农/林/牧/渔	2667.22	100.00
江西铜业股份有限公司	能源及矿产	山东恒邦冶炼股份有限公司	能源及矿产	2504.46	20.70
人福医药集团股份有限公司	生物技术/医疗健康	宜昌人福药业有限责任公司	生物技术/医疗健康	2405.65	13.00
青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司	金融	浙江万马股份有限公司	机械制造	2375.95	25.01
郑州德恒宏盛科技发展股份有限公司	半导体及电子设备	郑州宇通重工有限公司	机械制造	2200.00	100.00
冀中能源股份有限公司	能源及矿产	华北制药股份有限公司	生物技术/医疗健康	2188.54	10.00

来源：私募通 2020.12

www.pedata.cn

本月金额较大的跨境并购典例：

Orisun Acquisition Corp. 收购优客工场 100%股权，优客工场成功借壳上市

2020年11月18日，Orisun Acquisition Corp. 成功受让 Ucommune International Ltd (简称：优客工场) 100%股权，作价7亿美元（约46.05亿元人民币）。

Orisun Acquisition Corp. 是为一项或多项业务进行合并、换股、资产收购、购股、重组或类似业务合并而成立的公司，专注于在美国高科技行业及其周边地区开展业务，已在纳斯达克上市。中国办公空间解决方案提供商优客工场与其联合宣布合并，优客工场通过 SPAC 的方式正式登陆美股。优客工场在纳斯达克成功上市，优客工场可以运用更多资源、先进的技术、品牌知名度和专业的运营能力，加速公司在全球联合办公业务的发展。

光力科技收购 Loadpoint 30% 股权，加快国际化战略的实施

2020年11月20日，光力科技股份有限公司（简称：光力科技）成功受让 Loadpoint Limited (简称：Loadpoint) 30% 股权并对其增资，交易金额为 44.66 万英镑（约 0.04 亿元人民币）。

Loadpoint 主营业务为研发、生产、销售用于半导体等微电子器件基体精密加工的设备。光力科技已确定将半导体封测装备制造业务作为其重点发展的方向。本次收购股权并对其增资旨在实现光力科技既定目标，有利于其更好地整合资源，进一步掌握半导体精密设备制造核心技术，加快推进国产化步伐，加强光力科技在半导体装备核心零部件领域的竞争力，为实现光力科技在半导体封测装备业务领域的发展战略奠定更加坚实的基础，促进公司长远发展。

表4 2020年11月跨国并购案例列表

并购方		被并购方		并购金额	股权比例
公司	行业	公司	行业	(百万人民币)	(%)
Orisun Acquisition Corp.	金融	Ucommune International Ltd	IT	4604.74	100.00
光力科技股份有限公司	半导体及电子设备	Loadpoint Limited	半导体及电子设备	3.92	30.00

来源：私募通 2020.12

www.pedata.cn

VC/PE 渗透金额超 10%，半导体及电子设备行业交易规模较活跃

11月 VC/PE 支持并购案例共有 28 笔，案例数量环比上升 115.4%，交易数量渗透率为 17.8%；涉及并购金额为 160.59 亿人民币，环比下降 46.0%，金额渗透率达 26.2%。

VC/PE 支持的并购交易中，标的地区分布在北上广、江浙等 15 个省市、自治区。从案例数量来看，北京市位列第一，共完成 5 笔 VC/PE 支持的并购交易；上述地域累计完成 5 笔 VC/PE 支持的并购交易，占 VC/PE 支持并购案例数量的 17.9%，占本月并购案例总数的 3.2%。从交易金额来看，湖北省位列第一，涉及交易金额为 42.41 亿人民币，占 VC/PE 渗透案例交易金额的 26.4%；其次是山东省，涉及交易金额为 29.89 亿人民币。

VC/PE 渗透的标的行业主要集中在半导体及电子设备行业、食品&饮料及能源及矿产，共完成 10 笔并购交易，占 VC/PE 渗透案例数量的 35.7%，占本月并购案例总数的 6.4%。从交易金额来看，VC/PE 渗透的标的行业主要集中在半导体及电子设备、能源及矿产、农/林/

牧/渔，涉及交易金额分别为 51.53 亿人民币、32.01 亿人民币、26.67 亿人民币，累计占 VC/PE 渗透交易金额的 68.6%，占本月总交易金额的 18.0%。

本月并购退出共有 24 笔，涉及企业 18 家。其中比较具有代表性的并购退出事件为武汉光谷产业投资有限公司以并购方式退出武汉华星光电技术有限公司，退出金额为 42.17 亿元人民币。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14466

