

清科数据：8月并购市场相对低迷，科创板并购重组规则落地

清科研究中心 2019.09

2019

清科研究中心
ZERO2IPO RESEARCH

清科数据：8月并购市场相对低迷，科创板并购重组规则落地

2019-9-11 清科研究中心 黄茵

2019年8月并购市场的整体情况

根据清科旗下私募通数据显示，2019年8月中国并购市场共完成111笔并购交易，同比下降32.3%，环比下降41.0%。其中披露金额的有84笔，交易总金额约为253.26亿人民币，同比下降84.1%，环比下降76.9%，平均每起交易资金规模约2.28亿人民币。从并购交易类型来看，本月国内交易共发生106笔交易，占并购案例总数的95.5%，其中披露金额的案例79笔，披露金额是218.80亿人民币，占总金额的86.4%；海外交易共发生3笔交易，案例数占比2.7%，其中披露金额的案例3笔，披露金额是22.58亿人民币，占总金额的8.9%；外资交易共发生2笔交易，案例数占比1.8%，披露金额是11.87亿人民币。本月交易金额较大的两笔并购案例为：湖北兴发化工集团股份有限公司成功收购湖北兴瑞硅材料有限公司50%股权（交易金额17.82亿人民币），华鑫商业保理（营口）有限公司成功受让协鑫集成科技股份有限公司5.12%股权（交易金额15亿人民币）。

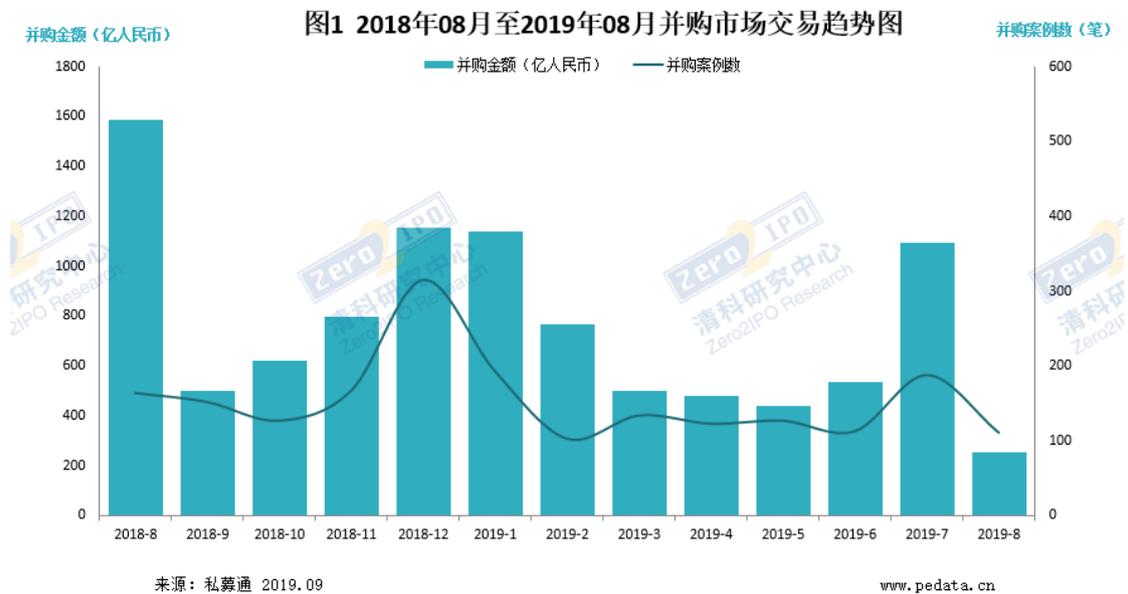


表1 2019年08月并购市场并购类型统计

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
国内交易	106	95.5%	79	21,880.85	86.4%
海外交易	3	2.7%	3	2,257.90	8.9%
外资交易	2	1.8%	2	1,186.97	4.7%
总计	111	100.0%	84	25,325.72	100.0%

来源：私募通 2019.09

www.pedata.cn

2019年8月并购事件在地区和行业的分布

图2 并购市场案例数量地域分布（按标的方）



来源：私募通 2019.09

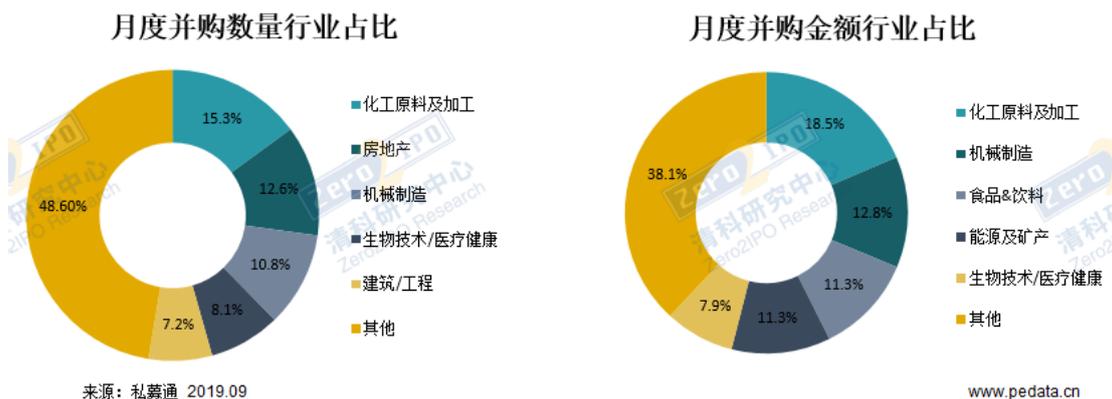
www.pedata.cn

具体来看，2019年8月并购市场共完成111笔并购交易，按被并购企业所属省份来看，111笔交易分布在北上广以及江浙等28个省市、自治区以及香港和海外地区。从案例数量来看，江苏省位列第一，共完成14笔并购交易，占本月并购案例数量的12.6%；北京市位列第二位，共完成11笔并购交易，占本月并购案例数量的9.9%；浙江省位列第三位，共完成10笔并购交易，占本月并购案例数量的9.0%。

并购金额方面，湖北省在8月并购交易中表现突出，涉及交易金额达34.38亿人民币，占本月总交易金额的13.6%。本期发生在湖北省的交易金额最大的案例为湖北兴发化工集团股份有限公司成功收购湖北兴瑞硅材料有限公司50%股权，交易金额17.82亿元。接下来浙江省的交易金额达到32.65亿人民币，占总交易金额的13.0%，排名第二。其中诸暨市水

务集团有限公司成功收购浙江大东南股份有限公司 27.91%股权一案，较大的拉高了浙江省的交易金额。江苏省以 31.35 亿人民币占比 12.4%的成绩排名第三，发生在江苏省的交易金额较大的案例有上海厚皓科技有限公司以 14.29 亿元成功受让江苏玉龙钢管股份有限公司 26%股权。

图3 并购市场行业分布（按标的方）



本月并购交易共涉及 20 个一级行业，从案例数量来看，化工原料及加工行业位列第一位，分别完成 17 笔并购交易，分别占本月案例数量的 15.3%；房地产行业排在第二位，共完成 14 笔交易，占本月案例数量的 12.6%；机械制造行业排在第三位，共完成 12 笔交易，占本月案例数量的 10.8%。

金额方面，化工原料及加工行业位居第一，涉及金额为 46.96 亿人民币，占本月总交易金额的 18.5%；本月发生在化工原料及加工行业交易规模最大的案例为湖北兴发化工集团股份有限公司成功收购湖北兴瑞硅材料有限公司 50%股权，交易金额 17.82 亿元，该案拉高了化工原料及加工行业在本月统计中的整体水平。机械制造行业以 32.35 亿人民币的交易金额排在第二位，占总交易金额的 12.8%；排在第三位的是食品&饮料行业，共涉及交易金额 28.73 亿人民币，占比为 11.3%。

8 月 23 日，证监会正式发布《科创板上市公司重大资产重组特别规定》，同日上交所发布了《上海证券交易所科创板上市公司重大资产重组审核规则（征求意见稿）》。内容大致分为三个方面：第一个方面，审核主体上，科创板并购重组规则延续注册制的核心理念，重组审核主体由证监会变更为上交所，证监会相应履行注册程序。第二个方面，审核流程上，科创板明确并压缩并购重组的审核时限，且对不构成重组上市的并购重组开设快速审核通道。

第三个方面，审核标准上，科创板并购重组对标的资产协同效应提出较高要求、对重大资产重组认定标准提升、明确允许符合标准的企业在科创板重组上市。

本月金额较大的国内并购典例：

兴发集团收购兴瑞硅材料 50%股权，加快战略转型升级

2019年8月22日，湖北兴发化工集团股份有限公司成功收购湖北兴瑞硅材料有限公司50%股权，交易金额17.82亿元。

本次交易前，湖北兴发化工集团股份有限公司是一家以磷化工系列产品和精细化工产品的开发、生产和销售为主业的上市公司，长期专注于精细磷化工产品开发，形成了品种多、规模大、门类齐全、精细化程度、产品附加值和技术含量较高的产品链。湖北兴瑞硅材料有限公司的主营业务为有机硅系列产品的生产、研发及销售。有机硅新材料是国家鼓励发展的战略性新兴产业，作为国内大型精细化工企业，兴发集团一直把转型升级、淘汰落后产能、发展清洁生产、注重环境保护放在企业发展优先位置。做大做强有机硅新材料战略新兴产业，是加快战略转型升级，实现生态优先、绿色发展的重要举措。交易完成后，兴瑞硅材料将成为兴发集团全资子公司。本次收购兴瑞硅材料少数股权有利于兴发集团集中优势资源，进一步增强对有机硅产业的投入、提升规模优势，降低生产成本，向有机硅产业链下游应用领域延伸提供有力的保障和支持。

汤臣倍健收购汤臣佰盛 46.67%股权，巩固行业领导者地位

2019年8月21日，汤臣倍健股份有限公司以14亿元成功受让广州汤臣佰盛有限公司46.67%股权。

汤臣倍健股份有限公司是一家主营业务为膳食营养补充剂的研发、生产和销售的上市公司，主要产品包括蛋白质粉、维生素系列矿物质、天然动植物提取物及其他功能性膳食补充食品。目标公司LSG所持有的Life-Space品牌是澳大利亚的零售药店Chemist Warehouse中受欢迎的益生菌品牌之一，同时在除澳大利亚和中国以外的其他国家和地区市场的开拓计划也进展顺利。本次收购，汤臣倍健将持有汤臣佰盛100%股权，进而通过汤臣佰盛100%控股LSG，近年来，世界范围内膳食补充剂销售稳定增长，国内细分市场中益生菌补充剂增速较快。汤臣倍健处于中国膳食补充剂行业领导者地位，近年来的营业收入、利润均实现大幅增长，业绩优异。本次交易完成后，上市公司将进一步加强汤臣佰盛的管理与控制力，

加强对 LSG 经营的各方面支持，形成显著的业务协同，在此基础上深化在益生菌产品领域的布局，进一步提升上市公司的市场布局、综合竞争力和长期盈利能力。

表2 2019年08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		
湖北兴发化工集团股份有限公司	化工原料及加工	湖北兴瑞硅材料有限公司	化工原料及加工	1,782.47	50.00
华鑫商业保理(营口)有限公司	金融	协鑫集成科技股份有限公司	清洁技术	1,500.20	5.12
上海厚皓科技有限公司	IT	江苏玉龙钢管股份有限公司	能源及矿产	1,429.43	26.00
汤臣倍健股份有限公司	生物技术/医疗健康	广州汤臣佰盛有限公司	食品&饮料	1,400.00	46.67
诸暨市水务集团有限公司	能源及矿产	浙江大东南股份有限公司	浙江大东南股份有限公司	1,200.00	27.91
辽宁福鞍重工股份有限公司	机械制造	辽宁冶金设计研究院有限公司	建筑/工程	1,136.33	100.00
内蒙古伊利实业集团股份有限公司	食品&饮料	Westland Co-operative Dairy Company Limited	食品&饮料	1,095.97	100.00
DSM Nutritional Products China Enterprise B.V.	金融	益曼特健康产业(荆州)有限公司	生物技术/医疗健康	1,066.00	75.00
无锡市市政公用产业集团有限公司	金融	南方中金环境股份有限公司	机械制造	1,031.27	12.13
宁波亚锦电子科技股份有限公司	IT	深圳鹏博实业集团有限公司	IT	1,000.00	29.45

来源：私募通 2019.09

www.pedata.cn

本月金额较大的跨境并购典例：

伊利股份成功收购 Westland 100%股权，品牌综合实力大幅提升

2019年8月1日，内蒙古伊利实业集团股份有限公司成功受让 Westland Co-operative Dairy Company Limited 100%股权，作价 10.96 亿人民币。

内蒙古伊利实业集团股份有限公司是一家专注于乳制品制造及销售的上市企业，多年来一直坚持和推动创新战略，建立了多个领先的技术研发和产学研合作平台。Westland 是新西兰的乳业合作社。伊利可凭借 Westland 原有的全球市场优势，逐渐渗透海外市场，向全球输送更高品质的产品和服务，并将通过获取优质、稳定的新西兰奶源将进一步提升公司的竞争力。本次收购 westland 股权，可对全球市场形成辐射，拓展海外业务，提升整体品牌影响力，同时，本次交易符合公司战略发展的需要，对公司的长期发展和战略布局具有重要意义，既符合公司全体股东的利益也有利于巩固公司乳制品龙头地位。

领益智造收购 Salcomp Plc 100%股权，完善产业链战略布局

2019年8月28日，广东领益智造股份有限公司成功受让 Salcomp Plc 100%股权，作价 6.9 亿人民币。

领益智造是国内大型铁氧体磁性材料元件制造商之一，主营业务为新型电子元器件、手机及电脑配件的生产和销售，主要产品分为模切产品、CNC 产品、冲压件、紧固件和组装产品等五大类。Salcomp Plc 是一家充电器、适配器的开发商和制造商，其产品线覆盖了手机、

平板、智能家居产品、个人电子产品等，已通过全球范围内多个国家的电子产品安全生产认证。领益智造表示，本次收购实施完成后公司将协同 salcomp，完善公司在产业链的战略布局，实现纵向整合及全制程的产业升级。同时，双方客户具有高度协同性，通过整合双方客户资源，进一步拓展客户互补，获得进入各自的新行业、新产品的机会，有助于公司抓住消费类电子终端品牌快速增长的契机，增强持续盈利能力。Salcomp 也将以领先的技术和丰富的经验为基础，专注于提升电源适配器和充电器的成本效率和能效，进一步优化和开发更高效更小型的充电器以及充电时间大幅缩短的充电器，以应对功耗日渐增加的消费类电子产品需求。

表3 2019年08月跨国并购案例列表

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		
内蒙古伊利实业集团股份有限公司	食品饮料	Westland Co-operative Dairy Company Limited	食品饮料	1095.965543	100.00
DSM Nutritional Products China Enterprise B.V.	金融	益曼特健康产业(荆州)有限公司	生物技术/医疗健康	1066.00	75.00
广东领益智造股份有限公司	电子及光电设备	Salcomp Plc	电子及光电设备	692.22	100.00
恒林家居股份有限公司	建筑/工程	FFL Holding AG	建筑/工程	469.7181444	100
泛亚环境国际控股有限公司	建筑/工程	思睿环球有限公司	金融	120.97	9.95

来源：私募通 2019.09

www.pedata.cn

VC/PE 渗透金额过半，清洁技术行业交易规模拔头筹

8月VC/PE支持并购案例共有42笔，环比下降2.3%，交易数量渗透率为37.8%；涉及并购金额为83.45亿人民币，环比下降82.9%，金额渗透率达33.0%。

VC/PE支持的并购交易中，标的地区分布在北上广以及江浙等19个省市。从案例数量来看，浙江省位列第一，共完成6笔VC/PE支持的并购交易；排在第二位的是北京市，共完成了5笔VC/PE支持的并购交易；山东省和深圳市并列第三位，分别完成了4笔VC/PE支持的并购交易。上述地域累计完成19笔VC/PE支持的并购交易，占VC/PE支持并购案例数量的45.2%，占本月并购案例总数的17.1%。从交易金额来看，上海市位列第一，涉及交易金

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_14627

