清科研究中心

# 清科数据：10 月并购市场整体降温，连锁及零售行业交易金额领先

潘婕 2020.11

# 清科数据：10 月并购市场整体降温，连锁及零售行业交易金额领先

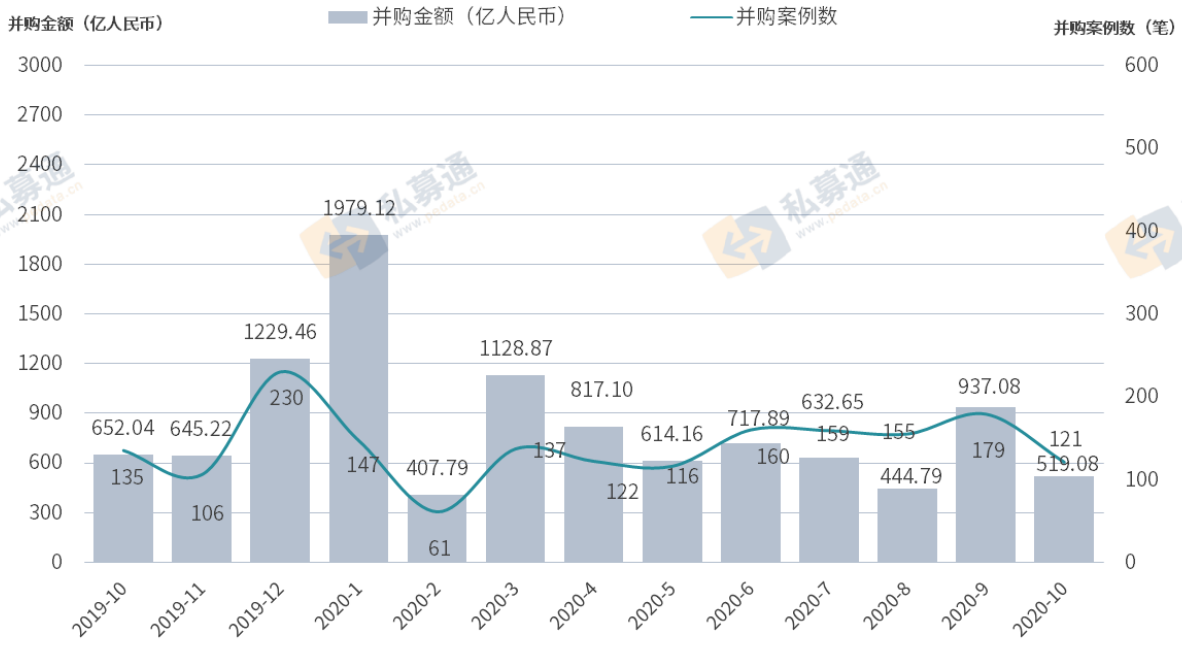
2020-11-30 清科研究中心 潘婕

## 2020 年 10 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 10 月中国并购市场共完成 121 笔并购交易，数量环比下降 32.4%，同比下降 10.4%。其中披露金额的有 98 笔，交易总金额约为 519.08 亿人民币，环比下降 44.6%，同比下降 20.4%。

从并购交易类型来看，本月国内交易共发生 117 笔交易，占并购案例总数的 96.7%，其中披露金额的案例 94 笔，总金额是 270.56 亿人民币；海外交易共发生 4 笔，其中披露金额的案例 4 笔，总金额是 248.52 亿人民币；本月交易金额较大的两笔并购案例为：阿里巴巴集团控股有限公司收购高鑫零售有限公司 70.94%股权（交易金额为 36.07 亿美元），中兴通讯股份有限公司收购深圳市中兴微电子技术有限公司 24%股权（交易金额为 33.15 亿人民币）。

图1 2019年10月至2020年10月并购市场交易趋势图




来源：私募通 2020.11

www.pedata.cn

表1 2020年10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 | 117 | 96.7% | 94 | 27,055.83 | 52.1% |
| 海外交易 | 4 | 3.3% | 4 | 24,852.04 | 47.9% |
| 外资交易 | 0 | 0.0% | 0 | 0.00 | 0.0% |
| **总计** | **121** | **100.0%** | **98** | **51,907.87** | **100.0%** |

来源：私募通 2020.11 www.pedata.cn

## 2020 年 10 月并购事件在地区和行业的分布

表2 2020年10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 | 17 | 14.05% | 40.24 | 7.75% |
| 上海 | 17 | 14.05% | 44.97 | 8.66% |
| 江苏 | 13 | 10.74% | 19.11 | 3.68% |
| 北京 | 11 | 9.09% | 8.18 | 1.58% |
| 深圳 | 7 | 5.79% | 37.43 | 7.21% |
| 山东 | 7 | 5.79% | 26.47 | 5.10% |
| 广东（除深圳） | 5 | 4.13% | 2.96 | 0.57% |
| 四川 | 5 | 4.13% | 16.57 | 3.19% |
| 湖南 | 4 | 3.31% | 2.07 | 0.40% |
| 安徽 | 4 | 3.31% | 4.67 | 0.90% |
| 辽宁 | 3 | 2.48% | 1.31 | 0.25% |
| 福建 | 3 | 2.48% | 2.41 | 0.46% |
| 贵州 | 3 | 2.48% | 7.76 | 1.49% |
| 天津 | 3 | 2.48% | 3.32 | 0.64% |
| 湖北 | 2 | 1.65% | 0.61 | 0.12% |
| 云南 | 2 | 1.65% | 32.78 | 6.32% |
| 河北 | 2 | 1.65% | 0.00 | 0.00% |
| 陕西 | 2 | 1.65% | 10.00 | 1.93% |
| 广西 | 2 | 1.65% | 0.70 | 0.13% |
| 香港 | 2 | 1.65% | 243.06 | 46.82% |
| 西班牙 | 1 | 0.83% | 3.54 | 0.68% |
| 宁夏 | 1 | 0.83% | 1.00 | 0.19% |
| 江西 | 1 | 0.83% | 0.12 | 0.02% |
| 甘肃 | 1 | 0.83% | 7.15 | 1.38% |
| 河南 | 1 | 0.83% | | 0.00% |
| 日本 | 1 | 0.83% | 1.93 | 0.37% |
| 吉林 | 1 | 0.83% | 0.72 | 0.14% |
| **合计** | **121** | **100.00%** | **519.08** | **100.00%** |

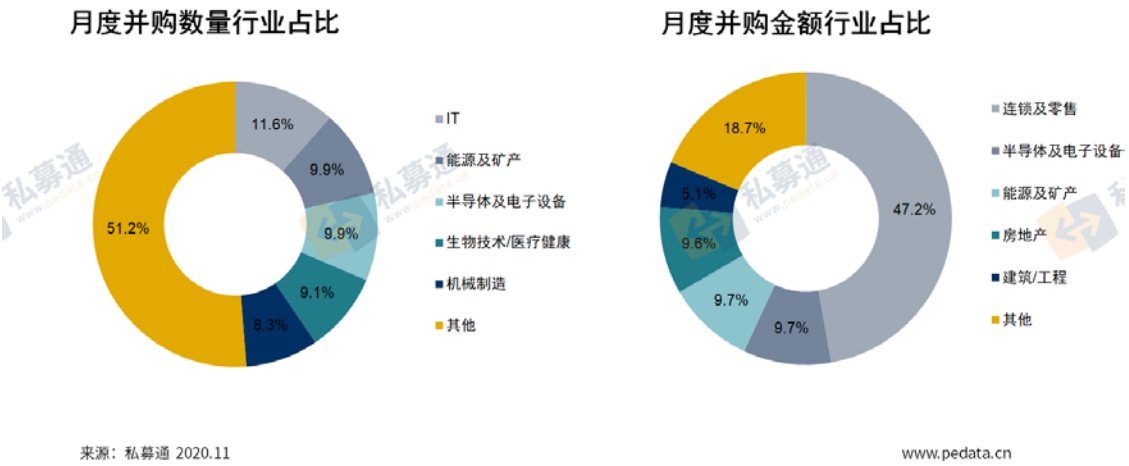
来源：私募通 2020.11 www.pedata.cn

具体来看，2020 年 10 月并购市场共完成 121 笔并购交易，按被并购企业所属省份来看，121 笔交易分布在北上广以及江浙等 27 个省市、自治区、香港和海外地区。从案例数量来看，上海市与浙江省并列第一，各完成 17 笔并购交易，占本月并购案例数量的 14.1%；江

苏省位列第二位，共完成 13 笔并购交易，占本月并购案例数量的 10.7%；北京市位列第三位，共完成 11 笔并购交易，占本月并购案例数量的 9.1%。

并购金额方面，香港在 10 月并购交易中表现突出，涉及交易金额达 243.06 亿人民币，占本月总交易金额的 46.8%；本期发生在香港交易金额最大的案例为阿里巴巴集团控股有限公司收购高鑫零售有限公司 70.94%股权，交易金额为 36.07 亿美元（约 242.53 亿元人民币）。上海市的交易金额达到 44.97 亿人民币，占总交易金额的 8.7%，排名第二。浙江省以 40.24 亿人民币占比 7.8%的成绩排名第三，发生在浙江省交易金额较大的案例为四川省旅游投资集团有限责任公司以 7.96 亿元人民币成功收购思美传媒股份有限公司 12.38%股权。

图2 2020年10月并购市场行业分布（按标的方）




来源：私募通 2020.11　　www.pedata.cn

本月并购交易共涉及 18 个一级行业，从案例数量来看， IT 行业位列第一位，共完成 14 笔并购交易，占本月案例数量的 11.6%；能源及矿产及半导体及电子设备行业并列第二位，各完成 12 笔交易，占本月案例数量的 9.9%；生物技术/医疗健康行业位列第三位，共完成 11 笔交易，占本月案例数量的 9.1%。

金额方面，连锁及零售行业位居第一，涉及金额为 245.15 亿人民币，占本月总交易金额的 47.2%；本月发生在连锁及零售行业交易规模最大的案例为阿里巴巴集团控股有限公司收购高鑫零售有限公司 70.94%股权，交易金额为 36.07 亿美元（约 242.53 亿元人民币），该案例拉高了连锁及零售行业在本月统计中的整体水平。半导体及电子设备行业以 50.43 亿人民币的交易金额排在第二位，占总交易金额的 9.7%；排在第三位的是能源及矿产行业，共涉及交易金额 50.18 亿人民币，占比为 9.7%。

## 本月金额较大的国内并购典例：

## 云投集团收购贵金属新材料 100%股权，构建“1+1+X”国企国资新模式

2020 年 10 月 21 日，云南省投资控股集团有限公司（简称：云投集团）成功受让云南锡业集团（控股）有限责任公司（简称：云锡集团）持有的云南省贵金属新材料控股集团有限公司（简称：云贵金属新材）的 100%的股权，作价 31.70 亿人民币。

云贵金属新材是面向国防军工、电子信息、石油化工、环境保护、生物医药、新能源等行业和相关领域提供研发设计、关键材料制造、资源循环利用及供给服务于一体的专业化集团，是云南省贵金属战略性新材料产业培育与发展的运营主体及实施平台。本次股权收购是云投集团在构建“1+1+X”国企国资新模式中充分发挥自身优势，推动全方位、多层次重点行业产业集团资源整合，做强做优云南特色优势产业和战略新兴产业的重要尝试。

通过本次收购，云投集团作为综合性国有资本投资平台的地位愈发稳固，在发挥省委省政府深化国资国企改革的中枢平台、优化全省国有资本战略布局的“调节器”、确保国企深化改革和健康发展的 “稳定器”等综合效应愈加凸显，促进各方携手共赢，走上高质量发展道路。

## 山东路桥收购路桥集团 17.11%股权，增强持续经营能力

2020 年 10 月 19 日，山东高速路桥集团股份有限公司（简称：山东路桥）以发行股份购买的方式收购山东铁路发展基金有限公司（简称：铁发基金）、光大金瓯资产管理有限公司（简称：光大金瓯）持有的山东省路桥集团有限公司（简称：路桥集团）17.11%的股权，交易金额为 10.75 亿人民币。

路桥集团为山东路桥的控股子公司，主营业务为建筑工程承包，盈利状况良好。本次发行前山东路桥持有路桥集团 82.89%的股权，为进一步增强对路桥集团的控制力，提升山东路桥利润水平，保障全体股东的利益，同时也为市场化债转股投资者提供市场化的退出渠道，山东路桥拟以发行股份方式购买铁发基金和光大金瓯合计持有的路桥集团 17.11%股权。本次交易完成后，山东路桥将持有路桥集团 100%的股权，其盈利能力和抗风险能力将得到提升，综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。

表3 2020年10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 | | |
| 阿里巴巴集团控股有限公司 | 互联网 | 高鑫零售有限公司 | 连锁及零售 | 24252.99 | 70.94 |
| 中兴通讯股份有限公司 | 电信及增值业务 | 深圳市中兴微电子技术有限公司 | 半导体及电子设备 | 3315.29 | 24 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 金融 | 云南省贵金属新材料控股集团有限公司 | 能源及矿产 | 3170.12 | 100 |
| 泰康人寿保险有限责任公司 | 金融 | 阳光城集团股份有限公司 | 房地产 | 2129.63 | 8.49 |
| 泰康养老保险股份有限公司 | 金融 | 阳光城集团股份有限公司 | 房地产 | 1248.55 | 4.98 |
| 山东高速路桥集团股份有限公司 | 建筑/工程 | 山东省路桥集团有限公司 | 建筑/工程 | 1074.76 | 17.11 |
| 西安曲江延和文化传媒有限公司 | 娱乐传媒 | 陕西华商传媒集团有限责任公司 | 娱乐传媒 | 1000.00 | 100 |
| 汉商集团股份有限公司 | 连锁及零售 | 成都迪康药业股份有限公司 | 生物技术/医疗健康 | 900.00 | 100 |
| 四川省旅游投资集团有限责任公司 | 其他 | 思美传媒股份有限公司 | 娱乐传媒 | 795.93 | 12.38 |
| 海南豫珠企业管理有限公司 | 其他 | 金徽酒股份有限公司 | 食品&饮料 | 715.03 | 8 |

来源：私募通 2020.11 www.pedata.cn

## 本月金额较大的跨境并购典例：

### 阿里巴巴收购高鑫零售 70.94%股权，完善新零售产业布局

2020 年 10 月 19 日，阿里巴巴集团控股有限公司（简称：阿里巴巴）成功受让高鑫零售有限公司（简称：高鑫零售）70.94%股权，作价 36.07 亿美元（约 242.53 亿元人民币）。

高鑫零售是一家大卖场运营商，通过线上自建网络平台，线下连锁加盟等模式进行产品销售，以“欧尚”与“大润发”两大知名品牌经营大卖场业务，主要运营百货类、家纺及餐桌用品等。阿里巴巴在与高鑫零售的合作中，一直坚持深度融合战略，将底层数据库打通，并利用自身的数字化能力进行赋能，走出了一条新零售的道路。本次交易完成后，包括欧尚、大润发等品牌将与淘宝、天猫、支付宝等平台进行全面底层打通，进一步提升运营效率，实现线上与线下的融合，成为新零售下的新业态。

### 英唐智控收购先锋微技术 100%股权，提升盈利能力

2020 年 10 月 16 日，深圳市英唐智能控制股份有限公司（简称：英唐智控）成功受让先锋微技术有限公司（简称：先锋微技术）100%股权，作价 30 亿日元（约 1.93 亿元人民币）。

2019 年英唐智控向上游半导体芯片领域延伸战略转型。先锋微技术专注于光盘设备、图像处理的模拟 IC 和数字 IC 产品的研发生产，并提供 MBE 与晶圆代工服务。经过多年的发展，已经研发了包括光电集成电路、光学传感器、显示屏驱动 IC、车载 IC、MEMS 镜在内的多种产品。本次收购是英唐智控战略转型升级以来，发展战略逐步落地实施的重要里程碑. 其后将围绕第三代半导体器件产品持续开展产业布局，逐步实现从设计、制造到销售的全产业链条。先锋微技术长期沉淀下来的技术团队、知识产权、产品设备及行业经验，将帮助英唐智控大大缩短这一战略目标实现的进程，提升盈利能力。

表4 2020年10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 | | |
| 阿里巴巴集团控股有限公司 | 互联网 | 高鑫零售有限公司 | 连锁及零售 | 24252.99 | 70.94 |
| 深圳市英唐智能控制股份有限公司 | 半导体及电子设备 | 先锋微技术有限公司 | 半导体及电子设备 | 192.80 | 100.00 |
| 苏交科集团股份有限公司 | 建筑/工程 | EPTISA SERVICIOS DE INGENIERÍA, S.L. | 建筑/工程 | 353.67 | 99.86 |
| 招商局集团有限公司 | 其他 | 中外运航运有限公司 | 其他 | 52.58 | |

来源：私募通 2020.11 www.pedata.cn

## VC/PE 渗透金额超 10%，连锁及零售行业交易规模较活跃

10 月 VC/PE 支持并购案例共有 13 笔，案例数量环比下降 23.5%，交易数量渗透率为 10.7%；涉及并购金额为 297.19 亿人民币，环比上升 104.9%，金额渗透率达 57.3%。

VC/PE 支持的并购交易中，标的地区分布在北上广、江浙等 10 个省市、自治区、香港以及海外地区。从案例数量来看，北京市、安徽省及江苏省并列第一，各完成 2 笔 VC/PE 支持的并购交易；上述地域累计完成 6 笔 VC/PE 支持的并购交易，占 VC/PE 支持并购案例数量的 46.2%，占本月并购案例总数的 5.0%。从交易金额来看，香港位列第一，涉及交易金额为 242.53 亿人民币，占 VC/PE 渗透案例交易金额的 81.7%；其次是深圳市，涉及交易金额为 33.15 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与机械制造行业，共完成 4 笔并购交易，占 VC/PE 渗透案例数量的 30.8%，占本月并购案例总数的 3.3%。从交易金额来看，VC/PE 渗透的标的行业主要集中在连锁及零售、半导体及电子设备、建筑/工程，涉及交易金额分别为 242.53 亿人民币、33.26 亿人民币、10.75 亿人民币，累计占 VC/PE 渗透交易金额的 96.4%，占本月总交易金额的 55.2%。

本月并购退出共有 13 笔，涉及企业 11 家。其中比较具有代表性的并购退出事件为国家集成电路产业投资基金股份有限公司以并购方式退出深圳市中兴微电子技术有限公司，退出金额为 33.15 亿元人民币。

表5 2020年10月部分VC/PE支持并购案例列表

| 并购方 | | | 被并购方 | | | 并购金额（百万人民币） | 股权比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 公司 | 行业 | 并购企业投资方 | 公司 | 行业 | 标的企业投资方 | | |
| 阿里巴巴集团控股有限公司 | 互联网 | 吴炯,新科发基金,凯鹏华盈,上海华盈,美国国际,加拿大养老金直投,数字天空技术,国开国际,新创未来,老虎基金,软银中国资本 | 高鑫零售有限公司 | 连锁及零售 | | 242.53 | 70.94 |
| 中兴通讯股份有限公司 | 电信及增值业务 | 南京创新投集团,深圳投控,广东恒健资产,深圳汇通融信投资 | 深圳市中兴微电子技术有限公司 | 半导体及电子设备 | 华芯投资 | 33.15 | 24.00 |
| 山东高速路桥集团股份有限公司 | 建筑/工程 | | 山东省路桥集团有限公司 | 建筑/工程 | 山东铁路基金、光大金瓯资管 | 10.75 | 17.11 |
| 上海建工集团股份有限公司 | 建筑/工程 | | 天津住宅建设发展集团有限公司 | 房地产 | 津诚资本 | 3.28 | 51.00 |
| 聆达集团股份有限公司 | 清洁技术 | 凤凰资本,秉鸿资本,信致远投资 | 金寨嘉悦新能源科技有限公司 | 清洁技术 | 正海资产 | 2.87 | 70.00 |
| 猎道信息技术有限公司 | IT | | 北京赛优职教育科技有限公司 | 互联网 | AA投资,中路资本 | 1.66 | 51.58 |
| 广东宝莱特医用科技股份有限公司 | 生物技术/医疗健康 | 盛基创投、艾利克斯投资 | 苏州君康医疗科技有限公司 | 生物技术/医疗健康 | 苏州达益仕股权投资 | 1.18 | 51.00 |
| 快克智能装备股份有限公司 | 机械制造 | | 苏州恩欧西智能科技有限公司 | 机械制造 | 苏州市恩研创业投资 | 0.92 | 85.00 |
| 阜新德尔汽车部件股份有限公司 | 汽车 | | 辽宁万成企业管理中心（有限合伙） | 金融 | 太仓东源 | 0.75 | 9.37 |
| 合肥东芯通信股份有限公司 | 半导体及电子设备 | 安徽创投 | 威视芯半导体（合肥）有限公司 | 半导体及电子设备 | 临芯投资,合肥高投 | 0.11 | 4.47 |

来源：私募通 2020.11 www.pedata.cn

综上所述，受国庆长假影响，10 月份并购案例的数量与金额小幅回落。2020 年 9 月 11 日，上交所发布《上海证券交易所上市公司自律监管规则适用指引第 1 号——重大资产重组》和《上海证券交易所科创板上市公司自律监管规则适用指引第 1 号——上市公司规范运作》。其中，《上市公司自律监管规则适用指引第 1 号》，整合吸纳了交易所层面与并购重组相关的 8 项信披规则，优化体例结构、简化信披要求，进一步为上市公司并购重组信息披露提供便利，降低信披成本，提高并购重组效率。

## 关于清科研究中心

清科研究中心是中国股权投资行业专业综合的研究机构。一直致力于为众多的有限合伙人、政府机构、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及律师事务所、会计师事务所等提供专业的信息、数据、研究、咨询以及培训服务。清科研究中心旗下产品品牌包括：清科研究、私募通、清科咨询、清科投资学院等。

清科研究中心在国内市场影响力持续提升，截至目前服务机构数量超 700 家，其中服务的政府主要部门包括国家发改委、国家科技部、证监会等，以及超过 40 个省市地区的金融办、发改委、科技局等机构，深度参与市场分析与相关政策制定。清科研究中心作为国家部委和各地政府引导基金尽职调查和投资顾问服务商，为国家科技部科技成果转化引导基金、吉林省、山东省、天津、深圳、重庆、成都等全国近百个省市地区提供了政府引导基金尽职调查、绩效考评等咨询服务。

## 关于私募通

私募通是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域全面、精准、及时的专业数据库，为有限合伙人、VC/PE 投资机构、战略投资者，以及政府机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业便捷的数据信息。

**********

研究中心网址：www.pedata.cn

清科研究中心邮箱：research@zero2ipo.com.cn

私募通邮箱：pedata@zero2ipo.com.cn

清科研究中心
Zero2IPO Research

清科研究公众号

私募通APP


## 北京
## Beijing

地址：北京市朝阳区霄云路40号院1号楼国航世纪大厦十层

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：100600

## 上海
## Shanghai

地址：上海市静安区南京西路1717号会德丰国际广场5705单元

电话/Tel：021-62889090

传真/Fax：021-62886716

邮 编：200041

## 深圳
## Shenzhen

地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座1604室

电话/Tel：0755-88315318

传真/Fax：0755-88315328

邮 编：518048

## 海口
## Haikou

地址：海南省海口市龙华区滨海大道32号复兴城D3栋加速区202室

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：570105

## 杭州
## Hangzhou

地址：杭州市上城区老复兴街甘水巷安家塘25号

电话/Tel：0571-85286615

邮编：310008


**了解清科研究服务详情，请垂询：**

**热线：400-600-9460**

**邮箱：research@zero2ipo.com.cn 网站：www.pedata.cn**