



企业如何提高并购重组“加速度”

广东金融高新区“组局”找答案

“过来人”传授经验

近年来,南海区紧抓资本市场全面深化改革机遇,全力推动区内优质企业上市融资,并通过持续提高上市公司质量,拟打造金融服务实体经济的区域样本。数据显示,截至2023年1月底,南海区22家上市企业总市值为1100多亿元,其中市值50亿元以上的企业8家,100亿元以上市值的企业4家。

对于上市公司而言,进行并购重组能带来哪些好处?又应该如何进行?

广东金融高新区相关负责人介绍,与公司通过自身发展相比,并购可以使得公司在短时间内快速完成生产制造集中化和运营产业化。通过并购同行业内的标的,有利于降低同一业务领域的市场竞争,通过并购引进先进的技术,可以帮助企业优化生产模式,加强形成支柱产业。

而对于考虑业务转型的上市公司而言,与新成立一家子公司相比,并购一个标的可以降低资本性支出,尤其对于想要跨界转型的上市公司而言,新成立子公司自我发展存在非常多不确定因素,通过并购能够在短时间内就能够搭建起一套完整的业务体系。

事实上,佛山资本市场经历几十年的发展,已积累多个较为成功的并购重组案例。

位于顺德的美的集团曾多次进行跨界并购。尤其是2017年起密集进行跨界收购,如2017年收购德国KUKA(工业机器人)和以色列高创(伺服系统),2020年收购合康新能(变频器)和菱王电梯(电梯),2021年入主万东医疗(医疗器械)。通过并购重组,美的集团不断寻求并购优质标的,扩充产品线,最终形成了庞大的工业自动化服务集团。

2019年2月,位于南海区的广东新劲刚科技公司收购广东宽普科技公司100%股权,新劲刚主要从事高性能金属基复合材料及制品生产,宽普科技主营射频微波芯片、模组等产品。截至2022年末,新劲刚市值46.60亿元,2022年前三季度营收3.17亿元,净利1.06亿元,公司各项财务数据皆出现增长。

同样位于南海区的文灿集团是特斯拉、奥迪等国际知名汽车品牌的供应商,为后者提供高端铝合金车身结构件产品。公司的发展离不开2020年对汽车制动系统的精密铝合金铸件行业领先企业百炼集团100%股权的收购。并购完成后,文灿股份不仅通过引进了百炼集团的生产技术,提升公司在汽车供应链中的竞争地位,还借助后者的品牌及销售渠道,提高公司品牌的知名度,并成功开拓海外市场。

“企业想要得到快速发展,特别是行至海外,并购是最有效的途径。”文灿股份的参会代表在企业交流中分享到。

“

近年来,我国资本市场改革持续推进,《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》强调,要充分发挥资本市场的并购重组主渠道作用,鼓励上市公司盘活存量、提质增效、转型发展。

而作为经济第一大省,今年广东旗帜鲜明地提出“制造业当家”。

如是背景下,通过并购重组等方式做大做强制造业成为广东省各地都在探索的重要课题。

日前,广东金融高新区召开企业并购重组研讨会,邀请金融领域专家学者、金融机构代表、南海区企业代表等齐聚千灯湖创投特色小镇,共同研究南海区上市企业并购重组工作,利用多层次资本市场提升企业的内生动力,助力南海实体经济高质量发展。

研讨会上,广东金融高新区管委会副主任、南海区委常委乔吉飞表示,南海区接下来将聚焦企业并购重组,共同探索资本市场改革的机遇,更好地让金融服务实体经济高质量发展。

”



多方共探企业并购途径

据统计,2006年至今,南海区上市公司共发布过35条关于企业收购的公告,涉及收购项目33个。

不过,南海区上市企业并购项目数量呈现逐年下滑的趋势。过去十年,33个并购项目中,有22个发生在2016年以前,占比达到66%。33个并购项目中,仅有4个在南海本地投资,数量占比较低。其余皆为南海上市公司并购外区外地企业。并购规模上,2018年至今,收购交易金额超过1亿元的项目共有6笔,占比达到50%。

为加大佛山企业发展过程中对并购重组方式的运用,研讨会现场邀请中信证券、中联资产评估集团、众华会计师事务所相关行业领域专家,分别从并购工具、上市公司并购重组估值以及财务的视角进行专题演讲,深度解读并购重组制度的规则体系,并详细分析当前经济发展形势,与众多企业负责人共同研究探讨佛山经济发展环境形势下,企业通过并购重组实现企业高质量发展的路径与可行性。

中信证券股份有限公司全球投行委、基础设施与现代服务行业华南负责人王继东表示,企业要做大做强,并购是必由之路。世界500强企业的成长历史,绝大多数都是经过数次、甚至数十次的兼并整合而成长起来。

据其分析,佛山上市公司资本运作呈现几大特点:上市后资本运作较少;资本运作中使用再融资较多,并购重组较少,东方精工、文灿股份、新劲刚是其中的代表性企业;大型企业开始考虑分拆上市,带动市值管理,如美的集团、东方精工;员工股权激励为常见手段。

其进一步指出,佛山的陶瓷、汽车

零配件、家电等传统行业,目前已进入用并购重组进行企业扩张的阶段,“佛山有非常强大的制造业基础,把这个工具用好了,可以加速佛山的高质量发展。”

中联资产评估集团专家范树奎则建议:上市公司负责人在推进企业并购的过程中要考虑到交易价格、协同效应、并购产品等概念。

他表示,上市公司首先应明确并购目的,在并购过程中通过借鉴专业评估师、会计师和专业机构的意见,强化对并购风险的判断,形成合规性并购方案,以推动企业最终收获协同效益。

众华会计师事务所主管合伙人蒯慧苒围绕并购重组中可能存在的风险指出,企业家应在并购前仔细阅读协议,在关注价格的同时还需重点关注协议对双方权利义务约束,切忌盲目投资高风险金融工具,造成资金上的损失。同时,对投资标的进行全面有效的尽职调查,选择拥有一流管理团队的目标。

“接下来南海区将据实际情况,全力以赴推动更多南海上市企业通过并购重组的方式实现高质量发展。”乔吉飞介绍,南海区将出台政策,在原有的上市扶持办法基础上进一步研究加大对上市企业并购重组扶持,积极搭建企业与监管部门、并购专业中介、优质标的互动平台;研究探索设立南海区并购重组基金,并与银行一起创新推出并购贷,通过以上举措形成组合拳。此外,还将加强与国内、国际的并购公会组织合作,为企业寻找优质标的,形成资源整合;积极搭建、优化培训平台,持续做好正面宣传引导。

(据《南方财经》)

湖北荆门统筹规划全产业链布局——打造锂电新能源产业高地

2月1日,国内锂电行业头部企业惠州亿纬锂能股份有限公司投资108亿元新建的“60吉瓦时动力储能电池产能超级工厂”在湖北荆门高新区·掇刀区动工,其六、七、八、九区的73吉瓦时工厂也在同日投产。亿纬锂能公司董事长刘金成说:“六、七、八、九区建成投产,让公司在新能源产业链条上各个产品方向都有足够交付能力。”

据介绍,亿纬锂能60吉瓦时动力储能电池产能超级工厂为目前全球单体产能规模最大的锂电池工厂,量产产品为全新一代储能电池LF560K,其配套储能电站运营成本可低于抽水蓄能电站,满足储能市场大规模、高经济性需求。项目预计明年二季度一期建成,年底前全部投产。

2012年,亿纬锂能落户荆门高新区·掇刀区。10多年来,这家公司在荆门规划建设11个厂区、18个工厂。此次建成投产的六、七、八、九区是亿纬锂能动力储能电池生产基地,总投资166亿元,产能规模73吉瓦时。今年待超级工厂建成后,公司产能将达212吉瓦时,年产值达1000亿元。

新能源电池、汽车装备、电子信息、新材料、生物医药是荆门市重点培育的战略性新兴产业。锂电池主要由正极、负极、电解液、隔膜、结构件、电芯等部件组成。近十几年来,荆门先后引进全球正极材料制造及废旧电池回收利用龙头企业格林美、电芯制造及模组封装龙头企业亿纬锂能等大型企业。

在亿纬锂能牵引下,锂电池隔膜制造商上海恩捷、主营锂电池电解液的新宙邦、结构件研发及制造商深圳科达利、负极材料生产企业深圳市本征方程石墨烯公司,以及深圳上市公司雄韬股份等锂电行业企业扎堆入驻荆门。2021年12月,荆门市锂电产业园正式破土动工。荆门市锂电产业链上下游企业快速集聚,如雨后春笋般拔地而起。目前,荆门高新区共有23家锂电头部企业,形成“基础原材料制备—关键部件生产—电芯制造及模组封装—废旧电池回收再利用”的全生命周期产业链。

锂电产业的爆发式增长,让基础设施和公共服务配套不足、有产无城、产城脱节的短板暴露出来。为此,荆门市、荆门高新区·掇刀区两级政府完成26.53平方公里国际能谷·锂电小镇项目规划。目前,脱胎于荆门动力储能电池产业园的国际能谷·锂电小镇产业园项目已完成及在建投资443.01亿元,建成152吉瓦时动力储能电池项目及配套材料项目。“目前,园区主干道、生态停车场、人才公寓等一批公共配套项目已启动建设。下一步,我们会全力将国际能谷·锂电小镇打造成全省产城融合的示范和标杆。”掇刀区人大常委会副主任、新能源新材料产业链链长何珊介绍。

从瞄准单个大企业、大项目,到统筹规划全产业链布局;从热衷于做大,到系统谋划全产业生态培育——荆门的“链式发展”产生明显聚变效应。“动力储能电池产业园项目全面建成投产,将推动荆门高新区乃至全荆门市产业结构调整。”荆门市委书记胡亚波表示,“十四五”末,锂电有望成为荆门第一个产值超2000亿元的产业,将为荆门打造全省产业转型升级示范区注入强劲动能。

(据《经济日报》)