

清科观察：十二五规划并购重组关键词 产业整合将加速

2013 年 3 月 11 日 清科研究中心 朱毅捷

中国经济目前已进入了改革开放以来最关键的转型期，未来一段时间经济转型的完成效率，可能将决定中国经济长期的走向。虽然 2012 年外需疲软引发的经济下行已于年末结束，但期间中国经济表现出的问题仍令市场人士担心不已。针对此问题，中央政府在新一届领导人的主持下，于年末完成了 2013 年的中央经济会议。会议再次明确了政府以短期稳增长为主，同时兼顾长期调结构的经济政策。2013 年经济政策的六大重点分别为：加强宏观调控、夯实农业基础、加快调整产业结构、推进城镇化、加强民生保障和深化经济体制改革。

以上提到的六大经济议题中，有三点对产业的影响尤其巨大：分别是夯实农业基础、加快调整产业结构和推进城镇化。这些政策不仅是短期的施政重点，更是促进经济转型的核心方针，具有长期的一致性。在它们长期的影响下，相关行业必然将引发翻天覆地的变化，行业内的整合活动也将大幅加剧。为了帮助投资者在变革中抢占先机，清科研究中心特此推出《2013 年中国经济转型期并购策略专题研究报告》，希望通过对相关行业的梳理，理清其发展与整合的方向，总结出并购背后的相关投资策略。

产业结构调整：“十二五”规划下相关产业并购重组的展望

上文提到的三大议题中，产业结构的调整无疑是近期国家政策所覆盖的重点。2013 年初，工信部联合发改委、财政部等十一部委，共同出台了《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》，对汽车、钢铁、水泥、船舶行业、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化这九大行业提出了具体的整合要求。而此前出台的包括光伏、建材等行业的“十二五”规划，也强调了推动优势企业强强联合、跨地区兼并重组、境外并购和投资合作和提高产业集中度。“十二五”期间，兼并重组已经成为多个行业的关键词。我国企业兼并重组滞后于调整产业结构和转变经济发展方式的要求，在“十二五”期间，各行业将坚持市场化运作，充分尊重企业意愿，引导和激励企业自愿、自主参与兼并重组。

表 1 主要行业“十二五”规划并购重组目标

行业	规划文件	行业并购重组目标
建材	《建材工业“十二五”发展规划》	“十二五”期间，建材工业增加值年均增长 10% 以上。大力淘汰落后的水泥、平板玻璃产能。单位工业增加值能耗和二氧化碳排放降低 18%~20%，主要污染物排放总量减少 8%~10%，实现稳定达标排放。协同处置推广应用，综合利用固体废弃物总量提高 20%。行业安全生产和职业健康水平进一步提高，生产安全事故和职业危害得到有效防范。规模以上企业生产经营管理和信息化水平大幅提升，水泥、玻璃行业重点企业信息系统集成技术达到世界先进水平。生产集中度进一步提高，1~2 家企业进入世界 500 强。
水泥	《水泥工业“十二五”发展规划》、《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	到 2015 年底，力争水泥企业户数比 2010 年减少 1/3；规模以上企业工业增加值年均增长 10% 以上；淘汰落后水泥产能 2.5 亿吨；前 10 家企业生产集中度达到 35% 以上，形成 3~4 家熟料产能 1 亿吨以上，矿山、骨料、商品混凝土、水泥基材料制品等产业链完整，核心竞争力和国际影响力强的建材企业集团；



		重点支持优势骨干水泥企业开展跨地区、跨所有制兼并重组；鼓励水泥企业延伸产业链。
钢铁	《钢铁工业“十二五”发展规划》、《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	大幅度减少钢铁企业数量，国内排名前 10 位的钢铁企业集团钢产量占全国总量的比例由 48.6%提高到 60%左右；重点支持优势大型钢铁企业开展跨地区、跨所有制兼并重组，形成 3~5 家具有核心竞争力和较强国际影响的企业集团；积极支持区域优势钢铁企业兼并重组，大幅减少钢铁企业数量，促进区域钢铁企业加快产业升级，不断提升发展水平，形成 6~7 家具有较强市场竞争力的企业集团。
造纸	《造纸工业发展“十二五”规划》	努力提高产业集中度，到 2015 年形成年产 100 万吨以上大型综合性制浆造纸企业集团达到 20 家，木浆年产 100 万吨以上企业 3 家，排名行业前 30 名的企业产量占比由 42.3%提高至 45.0%以上；通过加大企业重组力度，完善产业组织形式，逐步形成大型企业为龙头，中小企业协调发展的产业组织结构；期间继续实行产业退出机制，调整和明确淘汰标准，量化淘汰指标，加大淘汰力度，全国淘汰落后造纸产能 1000 吨以上
光伏	《太阳能光伏产业“十二五”发展规划》	多晶硅生产实现产业规模、产品质量和环保水平的同步提高，领先企业达到 5 万吨级，骨干企业达到万吨级水平；实现太阳能电池生产技术的创新发展，鼓励规模化生产，提高光伏的核心竞争力；大力支持太阳能电池研发和产业化，降低电池产品成本和发电成本
现代农业	《全国现代农业发展规划（2011—2015 年）》	粮食综合生产能力从 5 亿吨上升至 5.4 亿吨；耕种收综合机械化水平由 52 上升至 60；奶牛规模化养殖由 28%上升至 38%以上，生猪由 35%上升至 50%；整合种业资源；提高农业产业化和规模化经营水平，引导龙头企业采取兼并、重组、参股、收购等方式，组建大型企业集团，支持龙头企业跨区域经营
电子信息行业	《电子信息制造业“十二五”发展规划》、《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	到 2015 年，形成 5—8 家销售收入过 1000 亿元的大型骨干企业，努力培育销售收入过 5000 亿元的大企业。以资本为纽带推进资源整合及产业融合，加快发展和形成一批掌握关键核心技术、创新能力突出、品牌知名度高、国际竞争力强的跨国大公司；工业增加值年均增长超过 12%；，鼓励和引导企业兼并重组，支持龙头骨干企业开展并购；大力推动产业链整合，以资本为纽带推进资源整合和产业融合，引导并加快产业链垂直整合进程，促进资源优化重组。
船舶	《船舶工业“十二五”发展规划》、《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	前 10 家造船企业造船完工量占全国总量的 70%以上，进入世界造船前十强企业达 5 家以上，培育 5-6 个具有国际影响力的海工装备总承包商和一批专业化分包商，形成若干具有较强国际竞争力的品牌修船企业；积极推进以大型骨干造船企业为龙头的跨地区、跨行业、跨所有制的兼并重组，优化资源配置，发展拥有核心竞争力的国际一流企业集团，提高产业集中度；促进优势企业通过兼并重组等方式扩大高端产品制造能力，推进骨干企业开展境外并购，加大专业化重组力度。
医药	《医药工业“十二五”发展规划》	基本药物生产向优势化企业集中，主要品种销售前 20 位企业占 80%以上市场份额；鼓励优势企业实施兼并重组，支持上下游整合；支持同类产品企业强强联合、优势企业重组困难落后企业，促进资源向优势企业集中，提高产业集中度；销售收入超过 500 亿的企业达到 5 个以上，超过 100 亿元的企业达到 100 个以上，前 100 位企业的销售收入占全行业 50%以上；
汽车	《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	到 2015 年，前 10 家整车企业产业集中度达到 90%，形成 3—5 家具有竞争力的大型汽车企业集团；推动整车企业横向兼并重组；推动零部件企业兼并重组；支持大型汽车企业通过兼并重组向服务领域延伸；支持参与全球资源整合与经营。



电解铝	《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	到 2015 年，形成若干家具有核心竞争力和国际影响力的电解铝企业集团，前 10 家企业的冶炼产量占全国的比例达到 90%；支持具有经济、技术和管理优势的企业兼并重组落后企业，支持开展跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组；鼓励优势企业强强联合，积极推进上下游企业联合重组，鼓励“煤（水）—电—铝”及“矿山—冶炼—加工—应用”一体化经营，实现规模化、集约化发展，培育 3—5 家具有较强国际竞争力的大型企业集团。
稀土	《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》	支持大企业以资本为纽带，通过联合、兼并、重组等方式，大力推进资源整合，大幅度减少稀土开采和冶炼分离企业数量，提高产业集中度，基本形成以大型企业为主导的行业格局。

来源：清科研究中心根据公开信息整理 2013.02

www.zdbchina.com

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_15658

