

牢记嘱托 开新局

## 并购重组风正劲

——安徽推动资本链和产业链深度融合

■ 本报记者 赵晓莹

2024年10月，习近平总书记在安徽考察时指出，守好实体经济这个根基，加快传统产业改造升级，壮大战略性新兴产业，超前布局未来产业，因地制宜发展新质生产力，建设具有国际竞争力的先进制造业集群。

作为在全国率先出台并购重组支持政策的省份，安徽以并购之手推动产业结构提档升级。

走进马鞍山蓝黛传动机械有限公司，生产线正高速运转。马鞍山蓝黛是蓝黛科技在长三角布局的新能源汽车传动系统核心生产基地。这家总部位于重庆的企业，如今已是马鞍山国资控股的上市公司。

一家千里之外的重庆企业，为何成为马鞍山产业版图上的关键拼图？答案藏在一笔并购交易里。

2025年11月，蓝黛科技控股股东正式变更为江东产投，实际控制人变更为马鞍山市人民政府。蓝黛科技深耕动力传动和触控显示等领域多年，客户覆盖上汽、比亚迪等头部车企——这笔交易，恰好补上了马鞍山汽车产业链“传动”环节的关键缺口。

类似的故事，正在江淮大地密集上演。

有关数据显示：2025年，全省完成并购重组397起、涉及金额1767.8亿元，较上年同期分别增长70.4%、238.3%；合肥、芜湖、马鞍山、黄山、池州、滁州6市国资平台收购9家上市公司，数量居全国第一。

并购重组，正在成为安徽产业版图上最活跃的变量。安徽正以资本为纽带，重新编织产业的经纬。



马鞍山蓝黛传动机械有限公司

## 从“选择题”到“必答题”

并购重组并非新事物，但2025年安徽并购市场的爆发式增长，有着清晰可辨的时代脉络与现实逻辑。

从全国大势看，政策窗口已然开启。2024年4月，新“国九条”提出，加大并购重组改革力度，多措并举活跃并购重组市场；同年9月，证监会“并购六条”落地，支持上市公司在不影响持续经营能力并设置中小投资者利益保护相关安排的基础上，收购有助于补链强链、提升关键技术水平的优质未盈利资产。此后，多部门联动出台十余项新规，覆盖国资交易、并购审核、融资支持等全链条。

纵观产业演进史，并购是企业扩张和产业整合的重要路径之一。国际制造业巨头和国内头部企业的成长曲线背后，并购往往是其实现关键跨越、完成战略布局的重要推手。闸门既开，谁先接住，谁就抢得先机。

从安徽自身看，部分产业近地化配套率仍有提升空间，部分环节的本地配套能力还跟不上产业扩张速度，与其耗费数年从头培育，不如通过并

购直接拿到技术、产能、渠道和上市平台。短板同样摆在眼前：省内并购资源长期分散、协同不足，多数企业不懂、不敢、不会做并购；传统产业体量庞大，盘活存量资产、推动转型升级，同样离不开并购这一工具。

基于这样的战略判断，安徽落子快人一步。2024年11月，省政府第55次常务会议审议《安徽省支持企业开展并购重组的指导意见》及《安徽省支持企业开展并购重组若干政策》；同年12月，安徽省正式印发《关于支持企业开展并购重组的指导意见》及配套若干政策，安徽由此成为全国第一个以省级政府名义出台系统并购重组支持政策的省份。

这份文件明确优质企业并购重组、重点领域并购重组、跨区域并购重组三大方向，配套措施同步跟进。安徽企业迎来了并购重组重大发展机遇。

为进一步优化资源配置，促进产业升级，构建现代化产业体系，省工信厅组织金融机构、中介机构和企业组建成立安徽省并购联合会，引导各类

资源要素来皖汇聚耦合，推动各类资本、企业和机构在安徽取得更多合作共赢的成果。

2025年3月，国家金融监督管理总局启动适度放宽科技企业并购贷款政策试点，合肥成为全国首批18个试点城市之一。合肥各类经营主体尤其是科创型企业的蓬勃发展，为并购贷款试点提供了标的资源池，有助于实现对科技创新和产业升级的深度参与和投资。

为提升政府部门服务企业并购重组的能力，增强企业资本运作水平，安徽还开展并购重组系列培训，举办并购“两清单”企业系列对接会等，构建“政府引导、企业主导、中介参与、资本赋能”的良性并购生态。

对安徽而言，推动企业开展多元化并购重组，既是对国家政策导向的响应，也是促进产业升级和培育新质生产力、推动经济从规模扩张转向质量效益提升的必然之举。并购重组正从“选择题”变为企业高质量发展的“必答题”。

## 打好补链强链“主动仗”



2026年安徽并购重组对接会(新材料专场)

政策搭台，产业唱戏。观察安徽的并购样本可以发现，每一笔交易背后都有一条清晰的产业主线：缺什么，补什么；弱什么，强什么。

纵向整合，打通产业链上下游。国风新材并购金张科技，目前交易正在深交所审核推进。前者主攻光学基膜，后者精于涂布功能膜，是产业链上下游。按照交易方案，国风新材拟以6.459亿元收购金张科技58.33%股权。国风新材的聚酰亚胺薄膜可作为金张科技大规模集成电路保护膜的基材，

应用于芯片封装领域；金张科技已批量供货三星、维信诺等头部企业。国风新材收购金张科技的交易完成后，将有助于打通“基材—精密涂布—终端应用”的完整产业链条，与本地新型显示产业项目形成较强的产业协同效应，产生“1+1>2”的效果。

跨区域并购，让优质产能落地生根。马鞍山国资入主蓝黛科技后，企业加大研发投入、拓展产能布局，马鞍山基地正在从单一生产基地向集团核心制造平台升级，推动区域新能源汽车

产业集群化发展。地处中部的安徽，正以并购为桥梁，在全国范围内配置产业资源。

并购触角，还在向县域纵深延伸。2026年1月，凤阳小岗产投启动对北交所上市公司格利尔的控制权收购，以不超过4.76亿元受让29.7481%股权，成为全国县域国资收购北交所上市公司的首例。格利尔的磁性器件产品切入储能核心供应链，与凤阳县先进光伏和新型储能产业形成天然互补与深度协同，助力凤阳构建“光伏+储能+应用”全链条绿色能源生态。在凤阳之外，肥西产城集团、长丰乡投集团等县级国资，也以基金投资、并购整合等多种方式频频现身，县域正成为安徽并购版图上的新生力量。

项目落地的背后，是操作模式的不断创新。安徽地方国资灵活运用“基金+并购”“协议转让+表决权放弃”等方式，以“小资金撬动大平台”。以黄山建投集团并购光洋股份为例，该项目在全省率先创新采用“基金+并购”模式，专项基金以11.57亿元收购光洋控股（光洋股份母公司）81.667%的股权，其中自有资金（自筹）仅3.2亿元，为黄山市产业并购探索出新的资本运作路径，实现了企业赢发展、国企获转型、地方得产业的多赢局面。

## 跑出量质齐升“加速度”

成效，数据体现得最直观。

看数量，397起并购、1767.8亿元交易规模，提升了产业竞争力；看亮点，6市国资一举收购9家上市公司，数量全国第一，县域国资收购北交所上市公司创下全国首例；看实效，部分关键环节得以补齐，一些上市公司实力稳步提升，一批传统产业企业借并购切入新赛道。2026年，皖维集团通过参与杉杉股份控股股东杉杉集团的破产重整入主杉杉股份，实现了“PVA光学膜—偏光片”等产业链上下游的垂直整合，不仅提升了产业链韧性，也帮助企业快速拓宽产业维度。省属企业层面，海螺集团以49.98亿元增资皖维集团、取得60%股权，相关重组已于2026年8月落地，国有资本加快向主业集中、向优势企业集聚。

以“最牛风投”出圈的安徽，正在并购市场延续自己的眼光。但眼光之外，还需要清醒。

放眼全国，安徽还有几道关要闯。

从区域模式看，安徽的鲜明特色，在于“国资引领型并购”的密度和广度——从省会合肥到马鞍山、黄山、池州、滁州，多市开花、县域入场，形成了梯队推进的整体态势。安徽并购的声量主要来自国资，民营企业和产业资本主导的并购在数量和规模上都不突出。国资牵头可以快速起势，但单靠国资，撑不起一个成熟的并购市场——这是安徽必须跨过的一道坎。

其次，补链之后要强链，向垂直整合要深度。补链解决“有没有”，强链解决“好不好”。聚焦产业链的关键环节和薄弱环节，以并购整合为抓手，培育一批掌握核心技术、拥有自主知识产权和较强竞争力的“群主”企业，增强产业集群的整体竞争力。围绕“补链、固链、延链、强链”主线，鼓励上市公司与产业链主企业开展产业并购，提升上市公司整体质量。

再次，国资引领之上要壮市场，向多元主体要广度。2026年安徽省政府工作报告明确提出，支持以市场化方式设立并购基金、S基金，建设安徽（合肥）并购集聚区，支持优势企业并购重组。

当前，安徽并购市场正处于“政策驱动+产业升级”的黄金窗口期，敲锣打鼓完成交割，只是并购的上半场。并购之后能否实现产业协同、价值重构，才是最终的考题。

棋至中盘，落子有声。这盘棋的下半场，才刚刚开始。



“并购大讲堂江淮行”系列培训

## 编后语

在全国并购新浪潮的带动下，“安徽板块”势头强劲。

安徽明确以产业整合为核心，支持跨区域并购，并系统性地从财政、税收、金融、土地、人才等多维度为企业提供支持。

从产业链整合到新质生产力培育，从企业个体成长到资本市场生态完善，持续升温的并购热潮，为安徽高质量发展增添澎湃动能，为全省现代化产业体系建设提供有力支撑。