

清科数据：1月并购市场整体规模有所提升，金融行业表现亮眼

清科研究中心 2020.02

2019

清科研究中心
ZERO2IPO RESEARCH

清科数据：1月并购市场整体规模有所提升，金融行业表现亮眼

2020-02-18 清科研究中心 潘婕

2020年1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1月中国并购市场共完成141笔并购交易，案例数量同比上升46.9%，环比下降38.7%。其中披露金额的有120笔，交易总金额约为2940.93亿人民币，同比上升347.0%，环比上升139.2%。金额骤然升高是由于两个大额案例的成功收购。分别为：2020年1月3日，招商局蛇口工业区控股股份有限公司、深圳市前海开发投资控股有限公司分别以729.08亿元增资合资公司——深圳市前海蛇口自贸投资发展有限公司，交易完成后交易双方分别持有合资公司50.0%股权，合计价款1458.16亿元。中央汇金投资有限责任公司、山东省金融资产管理股份有限公司、新加坡大华银行和其他八家股东成功收购恒丰银行股份有限公司，作价1000亿元人民币。

从并购交易类型来看，本月国内交易共发生134笔交易，占并购案例总数的95.0%，其中披露金额的案例113笔，披露金额是2923.15亿人民币，占总金额的99.4%；海外交易共发生4笔交易，案例数占比2.8%，披露金额是11.20亿人民币，占总金额的0.4%；外资交易共发生3笔交易，案例数占比2.1%，披露金额是6.58亿人民币。

图1 2019年1月-2020年1月并购数量和金额月度走势

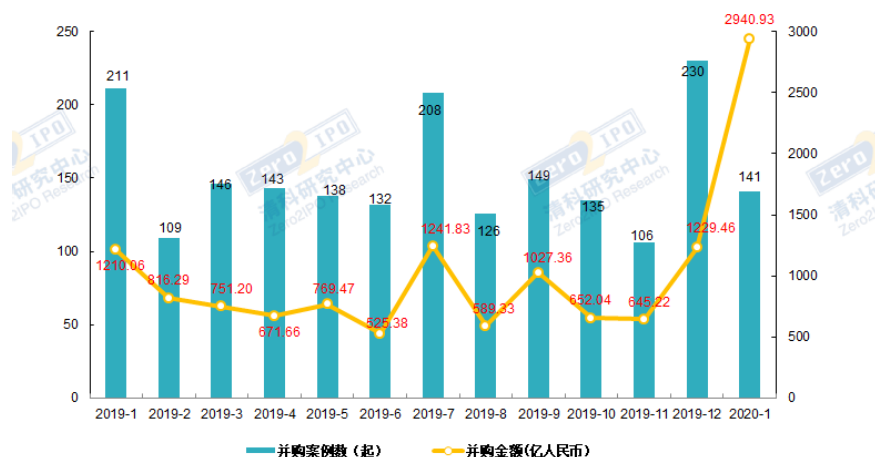


表1 2020年1月并购市场并购类型统计

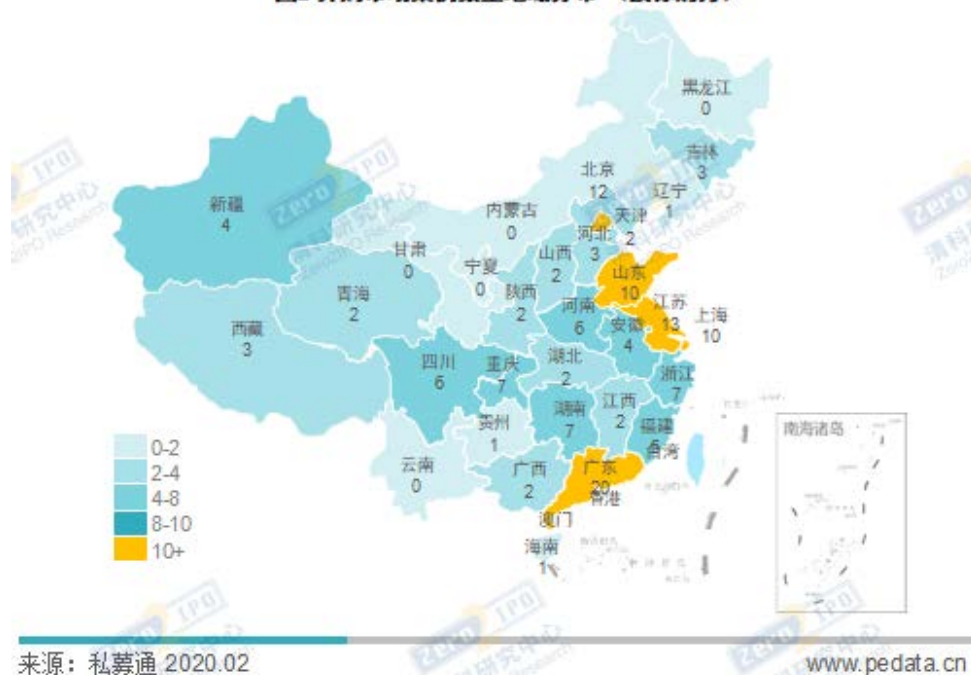
并购类型	案例总数	比例	披露金额的案 例数	披露的金额 (百万人民币)	比例
国内交易	134	95.0%	113	292,314.83	99.4%
海外交易	4	2.8%	4	1,120.42	0.4%
外资交易	3	2.1%	3	657.71	0.2%
总计	141	100.0%	120	294,092.96	100.0%

来源：私募通 2020.02

www.pedata.cn

2020 年 1 月并购事件在地区和行业的分布

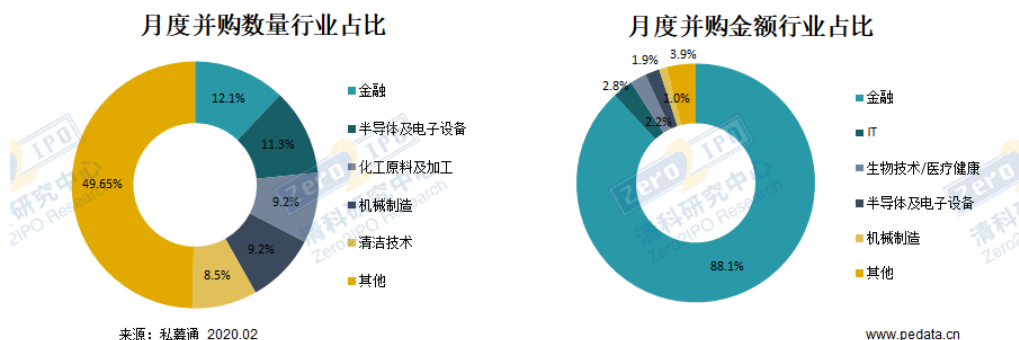
图2 并购市场案例数量地域分布（按标的方）



具体来看，2020 年 1 月并购市场共完成 141 笔并购交易，按被并购企业所属省份来看，141 笔交易分布在北上广以及江浙等 31 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 13 笔并购交易，占本月并购案例数量的 9.2%；北京市位列第二位，共完成 12 笔并购交易，占本月并购案例数量的 8.5%；深圳市位列第三位，共完成 11 笔并购交易，占本月并购案例数量的 7.8%。

并购金额方面，深圳市在 1 月并购交易中表现突出，涉及交易金额达 1484.12 亿人民币，占本月总交易金额的 50.5%。本期发生在深圳市的交易金额最大的案例为招商局蛇口工业区控股股份有限公司、深圳市前海开发投资控股有限公司分别以 729.08 亿元增资合资公司——深圳市前海蛇口自贸投资发展有限公司，交易完成后交易双方分别持有合资公司 50.0% 股权，合计价款 1458.16 亿元。接下来山东省的交易金额达到 1005.44 亿人民币，占总交易金额的 34.2%，排名第二。其中中央汇金投资有限责任公司、山东省金融资产管理股份有限公司、大华银行、南山集团等 8 家老股东战略入股恒丰银行股份有限公司一案，较大的拉高了山东省的交易金额。北京市以 242.11 亿人民币占比 8.2% 的成绩排名第三。

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，金融行业位列第一位，共完成 17 笔并购交易，占本月案例数量的 12.1%；半导体及电子设备行业排在第二位，共完成 16 笔交易，占本月案例数量的 11.3%；化学原料及加工行业及机械制造并列第三位，各完成 13 笔交易，占本月案例数量的 9.2%。

金额方面，金融行业位居第一，涉及金额为 2591.60 亿人民币，占本月总交易金额的 88.1%。IT 行业以 81.96 亿人民币的交易金额排在第二位，占总交易金额的 2.8%；中国核工业集团资本控股有限公司成功受让同方股份有限公司 21% 股权，交易金额为 63.98 亿人民币，该案较大的拉高了 IT 行业的交易金额。排在第三位的是生物技术/医疗健康行业，共涉及交易金额 64.28 亿人民币，占比为 2.2%。

本月金额较大的国内并购典例：

招商蛇口、前海控股收购前海蛇口 100%股权，前海蛇口自贸片区开发将提速

2020 年 1 月 3 日，招商局蛇口工业区控股股份有限公司、深圳市前海开发投资控股有限公司分别以 729.08 亿元增资合资公司——深圳市前海蛇口自贸投资发展有限公司，交易完成后交易双方分别持有合资公司 50.0% 股权，合计价款 1458.16 亿元。

招商蛇口是招商局集团旗下城市综合开发运营板块的主要企业。前海控股围绕前海合作区进行总体发展规划。由于历史原因，招商局集团拥有前海合作区内相当一部分土地。2016 年，为共同推进前海深港合作区开发开放、前海蛇口自贸片区创新发展，招商局集团与前海管理局共同设立前海蛇口自贸投资发展有限公司，统筹推进前海妈湾片区 2.9 平方公里土地开发建设和产业运营。本次交易是深圳市委市政府与招商局集团为共同推进前海深港合作区、前海蛇口自贸区开发，推动城市转型升级的重大举措，是政企战略合作的重要尝试。本次交易完成后，招商蛇口将进一步明确在前海区域的土地权益，加快前海蛇口自贸区的开发建设，提升招商蛇口在该片区的资源价值，夯实招商蛇口的综合竞争力。

汇金投资、山东金融资产管理、不公开的投资者等收购恒丰银行，恒丰银行市场竞争力大幅提升

2020 年 1 月 12 日，中央汇金投资有限责任公司、山东省金融资产管理股份有限公司、新加坡大华银行和其他八家股东成功收购恒丰银行股份有限公司，作价 1000 亿元人民币。

汇金投资是依据《中华人民共和国公司法》由国家出资设立的国有独资公司，根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。恒丰银行的前身是 1987 年成立的烟台住房储蓄银行，2003 年正式改制成为全国性股份制商业银行，是 12 家全国性股份制商业银行之一。2017 年底，恒丰银行发生“蔡国华案”，高管违法、股权混乱、资产质量差，流动性紧张，银行面临较大风险，受到社会广泛关注。在市场化、法治化框架内，山东省委、省政府确定了恒丰银行“剥离不良、引进战投、整体上市”三步走的改革路径，期间得到财政部、中国人民银行、银保监会等国家部委的有力支持。本次交易引进战略投资者，对恒丰银行进行改革重组。本次市场化改革完成后，恒丰银行资本实力将显著增强，流

动性稳健充裕，资产质量全面向好，监管指标达到优良，市场竞争力大幅提升，服务实体经济能力将迈上新台阶。

表2 2020年1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		
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	房地产	深圳市前海蛇口自贸投资发展有限公司	金融	72908.36	50.00
深圳市前海开发投资控股有限公司	房地产	深圳市前海蛇口自贸投资发展有限公司	金融	72908.36	50.00
中央汇金投资有限责任公司	金融	恒丰银行股份有限公司	金融	60000.00	-
山东省金融资产管理股份有限公司	金融	恒丰银行股份有限公司	金融	36000.00	-
南山集团有限公司	金融	恒丰银行股份有限公司	金融	500.00	-
国家电投集团东方新能源股份有限公司	能源及矿产	国家电投集团资本控股有限公司	金融	151.12	100.00
中国核工业集团资本控股有限公司	金融	同方股份有限公司	IT	6398.47	21.00
青岛海信电子产业控股股份有限公司	机械制造	海信视像科技股份有限公司	半导体及电子设备	3240.69	23.00
中国医药健康产业股份有限公司	生物技术/医疗健康	重庆医药健康产业有限公司	生物技术/医疗健康	2259.00	27.00
中国通用技术(集团)控股有限责任公司	机械制造	重庆医药健康产业有限公司	生物技术/医疗健康	1841.00	22.00

来源：私募通 2020.02

www.pedata.cn

本月金额较大的跨境并购典例：

兄弟科技收购 LANXESS CISA PROPRIETARY 100% 股权，完善产品供应链

2020 年 1 月 11 日，兄弟科技股份有限公司成功受让 LANXESS CISA PROPRIETARY LIMITED 100% 股权，作价 6.39 亿元人民币。

兄弟科技是 VK3 生产商及铬鞣剂生产商。LANXESS CISA PROPRIETARY LIMITED 主营业务为生产及销售铬化工产品。且大部分为出口业务，而南非出口增值税税率为零税率。同时，南非与众多国家与地区签订了关税协议。众多关税协议加大了南非出口南美、欧洲等地区的优势，这将有利于兄弟科技积极应对目前及未来全球贸易政策的变化。本次并购在实现兄弟科技产业链延伸的同时，将有效确保其重点原材料重铬酸钠的持续稳定和相对低成本的供应，对其两大主打产品在全球范围的竞争起着至关重要的作用。

星辉娱乐收购 REIAL CLUB 0.3% 股权，布局体育产业

2020 年 1 月 8 日，星辉互动娱乐股份有限公司成功收购 REIAL CLUB DEPORTIU ESPANYOL DE BARCELONA, S. A. D. 0.3% 股权，作价 3.85 亿元人民币。

星辉娱乐先后涉足玩具和游戏、影视等行业。REIAL CLUB DEPORTIU ESPANYOL DE BARCELONA, S. A. D. 主要开展职业足球俱乐部的运营业务，并拥有一支参与西班牙甲级足球

联赛的球队。本次收购是星辉娱乐“打造互动娱乐产业生态圈”、拓展互动娱乐业务板块的关键步骤，也是其“国际化”战略的重要组成部分。相关投资有利于借助西甲足球俱乐部的体育稀缺资源，逐步开启星辉娱乐体育产业战略，进一步推动其玩具、游戏和体育业务的深度融合，进一步丰富和完善星辉娱乐构建的互动娱乐产业生态圈。

表3 2020年1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		
大华银行集团	金融	恒丰银行股份有限公司	金融	500.00	-
兄弟科技股份有限公司	化工原料及加工	LANXESS CISA PROPRIETARY LIMITED	能源及矿产	638.87	100.00
星辉互动娱乐股份有限公司	娱乐传媒	REIAL CLUB DEPORTIU ESPANYOL DE BARCELONA, S.A.D.	娱乐传媒	384.63	0.30
Imerys Fused Minerals Villach GmbH	连锁及零售	山东英格瓷四砂泰山磨料有限公司	化工原料及加工	144.47	57.98
Gold Talent (HK)Limited	物流	深圳—海通全球供应链管理有限公司	物流	13.23	25.00

来源：私募通 2020.02

www.pedata.cn

VC/PE 渗透金额过半，金融行业交易规模拔头筹

1月VC/PE支持并购案例共有42笔，环比下降39.1%，交易数量渗透率为29.8%；涉及并购金额为1214.46亿人民币，环比下降62.7%，金额渗透率达41.3%。

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16个省市、自治区以及香港和海外地区。从案例数量来看，北京市位列第一，共完成7笔VC/PE支持的并购交易；山东省位列第二位，共完成了6笔VC/PE支持的并购交易；江苏省位列第三位，共完成了5笔VC/PE支持的并购交易。上述地域累计完成18笔VC/PE支持的并购交易，占VC/PE支持并购案例数量的42.9%，占本月并购案例总数的12.8%。从交易金额来看，山东省位列第一，涉及交易金额为971.72亿人民币，占VC/PE渗透案例交易金额的80.0%；其次是北京市，涉及交易金额为174.01亿人民币。

VC/PE渗透的标的行业主要集中在金融、半导体及电子设备以及清洁技术行业，共完成20笔并购交易，累计占VC/PE渗透案例数量的47.6%，占本月并购案例总数的14.2%。从交

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_14593

