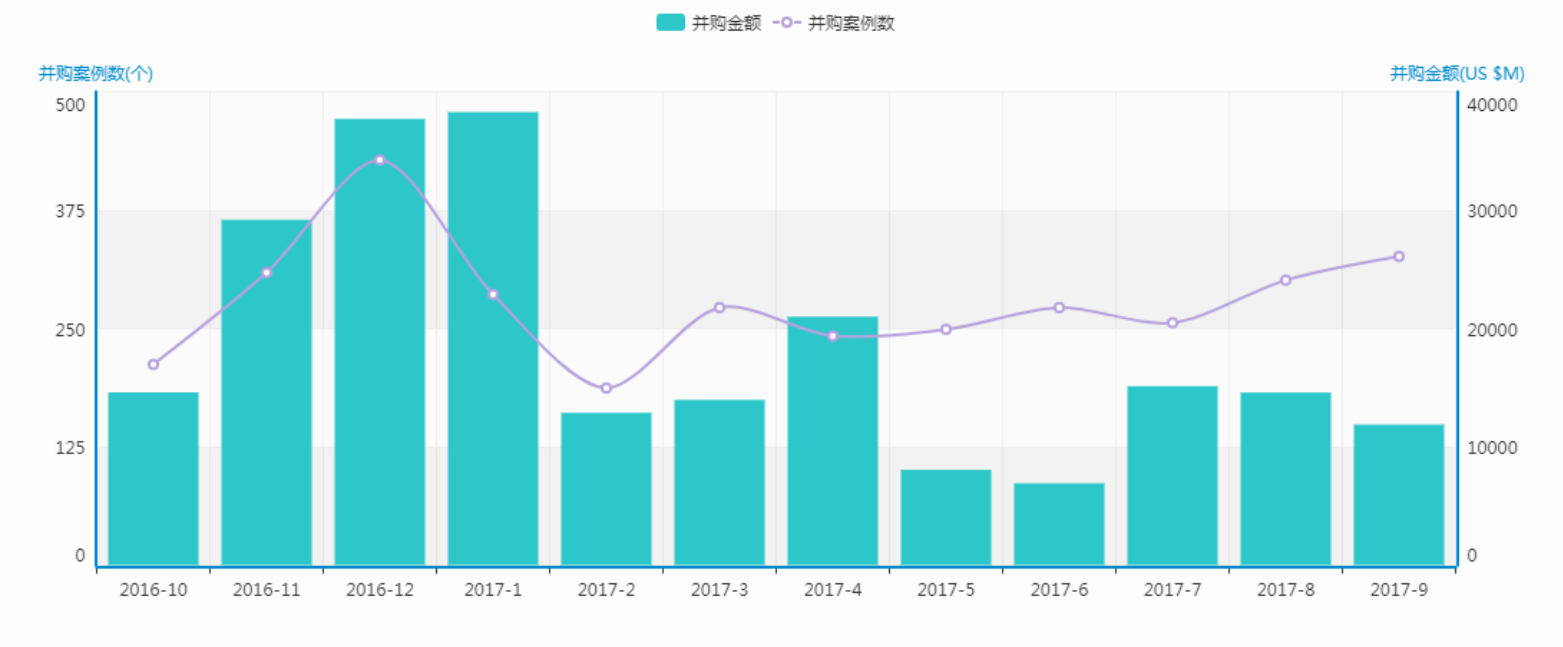
清科 2017 年 9 月中国企业并购统计报告

清科数据：9 月并购市场平稳发展，监管部门再次简化审批流程

2017-10-16 清科研究中心 王慕頔

近年来，监管层多次表态“规范和支持上市公司并购重组”，并购重组市场化政策逐一实现了落地：进一步取消和简化行政许可、丰富并购重组支付工具和融资渠道、完善股份定价、推行并联式审批等。9 月 22 日，监管部门发布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2017 年修订）》，再次简化了重组预案披露内容。同时，监管部门还以各种形式发布监管政策，明确审核标准、监管导向，推进监管政策、审核重要节点、审核结果的全流程公开，实现“阳光监管”。

图 1　2016 年 10 月至 2017 年 9 月并购市场交易趋势图



来源：私募通 2017.10　　www.pedata.cn

2017 年 9 月并购市场的整体情况

根据清科集团旗下私募通数据显示，2017 年 9 月中国并购市场共完成 348 起并购交易，其中披露金额的有 289 起，交易总金额约为 118.50 亿美元，平均每起案例资金规模约 4100.19 万美元。案例数环比上升 12.26%，总金额环比减少 18.63%。本月国内并购 330 起，占并购案例总数的 94.83%，披露金额的案例 274 起，披露金额是 103.90 亿美元，占总金额的 87.68%； 海外并购 14 起，个数占比 4.02%，披露金额的案例 11 起，披露金额是 14.22 亿美元，占总金额的 12%； 外资并购 4 起，个数占比 1.15%，披露金额的案例 4 起，披露金额是 0.37 亿美元，占总金额的 0.32%。 本月金额最大的三起并购案例为：雪松文旅收购希努尔 62.52%股权（617.98 百万美元），汉德基金、人福医药收购 RiteDose100%股权（605.00 百万美元），太阳鸟收购亚光电子 97.38%股权（491.69 百万美元）。

表 1　2017 年 9 月并购市场并购类型统计

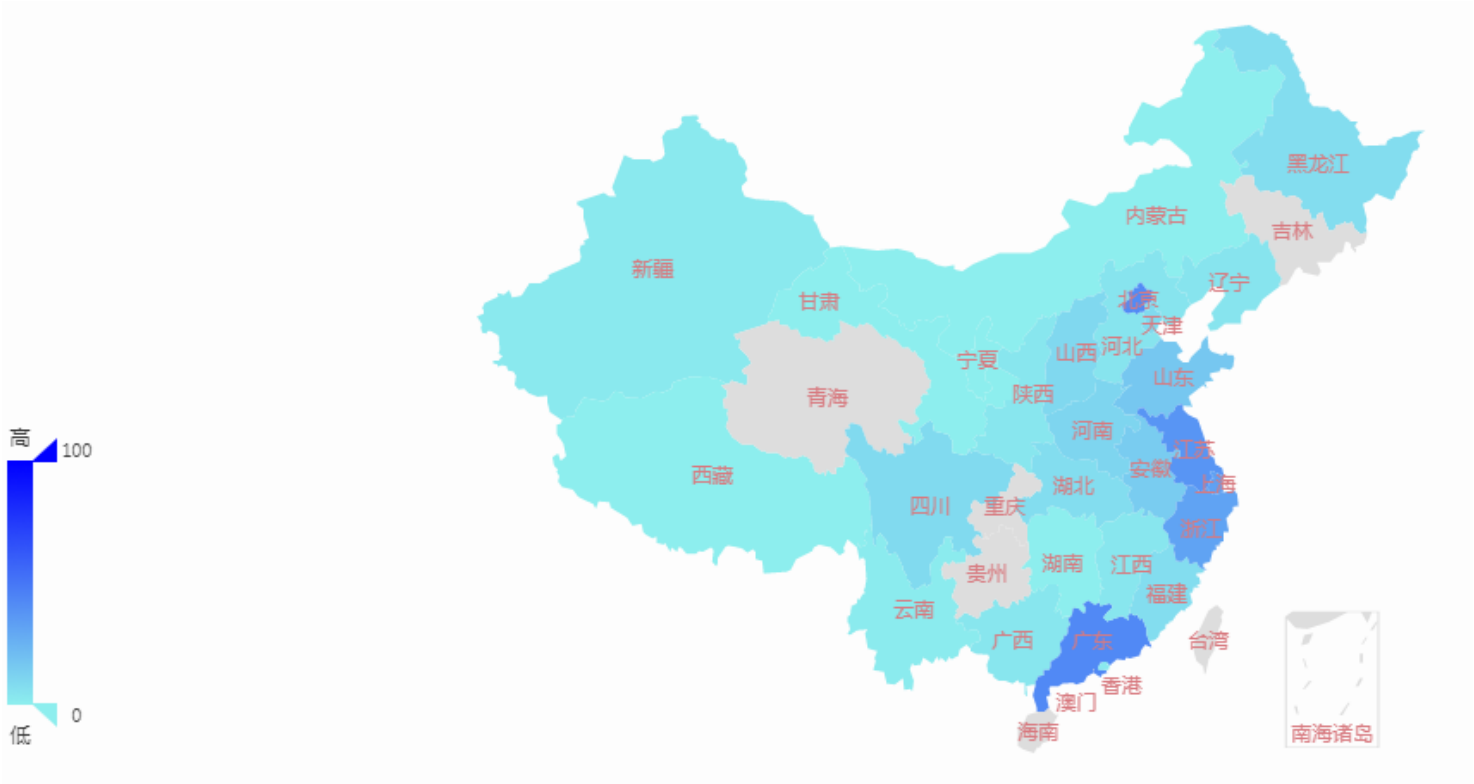
并购类型	案例总数	比例	披露金额的案例数	披露的金额（US $M）	比例

国内交易	330	94.83%	274	10390.29	87.7%
海外交易	14	4.02%	11	1421.98	12%
外资交易	4	1.15%	4	37.28	0.3%
总计	348	100%	289	11849.55	100.0%

来源：私募通 2017.10　　www.pedata.cn

2017 年 9 月并购事件在行业和地区的分布

图 2 并购案例数量地域分布（按标的方）

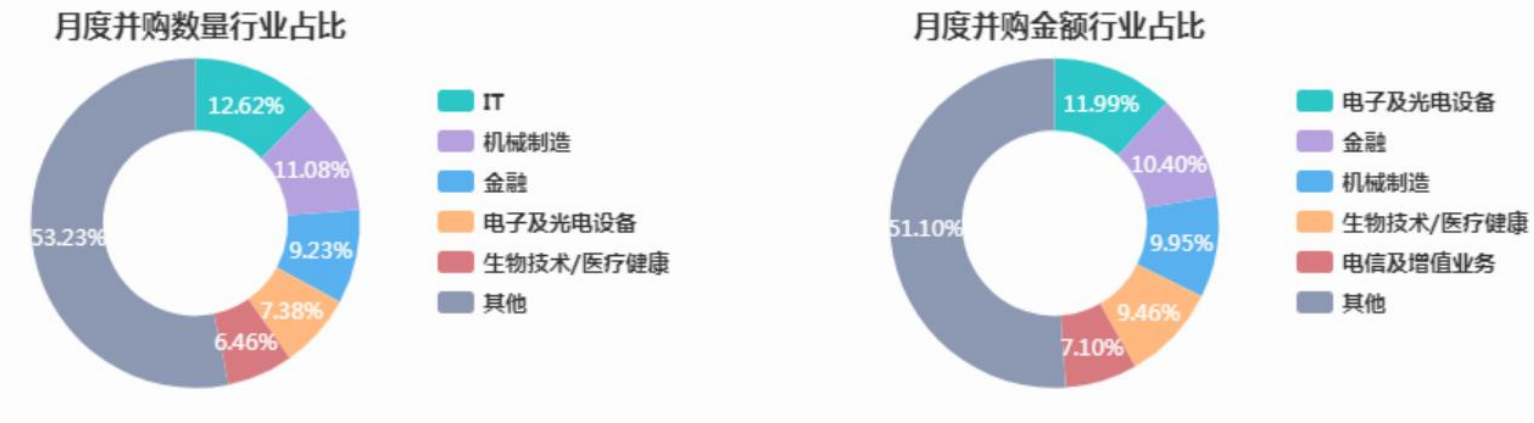


来源：私募通 2017.10　　www.pedata.cn

具体来看，2017 年 9 月共完成 348 起并购交易，分布在北上广以及江浙等 29 个省市、自治区以及香港和海外地区。其中案例数量前三甲分别是广东省、北京市和江苏省，案例数量分别是 43 起、42 起和 40 起，占比分别为 12.36%、12.07%、11.49%。

并购金额方面，广东省位居第一，交易金额达 16.32 亿美元，占比 13.77%；排名第二、第三、第四的地域为江苏省、天津市、上海市，总金额分别为 12.22 亿美元、11.56 亿美元、10.97 亿美元。值得关注的是，本月案例金额的分布较为集中，约 43%交易金额都集中在这四个地区。

图 3 并购案例数量与金额行业分布图



来源：私募通 2017.10 www.pedata.cn

本月并购共涉及 23 个一级行业，从案例数来看，IT、机械制造、金融分列前三位，分别完成 45、36 和 33 个案例；分别占比 12.62%、11.08%和 9.23%；累计占比 32.93%。金额方面，电子及光电设备、金融、机械制造分列前三位，并购涉及金额分别为 14.40 亿美元、12.34 亿美元、11.81 亿美元，分别占比 11.99%、10.40%、9.95%；累计占比 32.34%。

本月金额前三的并购典例：

雪松文旅收购希努尔 62.52%股权

2017 年 9 月 21 日，广州雪松文化旅游投资有限公司通过协议转让的方式成功受让新郎希努尔集团股份有限公司、达孜县正道咨询有限公司、重庆信三威投资咨询中心（有限合伙）-昌盛四号私募基金、新郎希努尔国际集团有限公司、重庆信三威投资咨询中心（有限合伙）-昌盛三号私募基金等持有的希努尔男装股份有限公司 62.52%股权，作价 42 亿人民币。

广州雪松文化旅游投资有限公司成立于 2017 年 5 月 2 日，除进行本次上市公司收购外，雪松文旅暂未开展其他业务。雪松文旅控股股东君华集团是一家大型综合性企业集团。希努尔男装股份有限公司是以服装、家具经营制造为主，集房地产开发、酒店、国际贸易等一体化的大型企业。目前，集团总资产 25 亿元，员工 12600 名，拥有希努尔男装产业园、欧美尔家具产业园两大工业园区、一座四星级涉外酒店。生产基地占地总面积 120 万平方米。在中国纺织工业协会公布的 2008-2009 中国纺织服装企业竞争力 500 强中名列第 8 位；在 2008-2009 中国服装行业竞争力 10 强中名列第 4 位。希努尔的业绩持续下滑反映出上市公司缺乏可持续盈利的能力，在此基础上，卖掉上市公司的壳资源不失为上佳的选择。同时，雪松控股也需要这样一个壳资源来完成旗下的优质业务与资本市场的对接，丰富融资工具和渠道。雪松控股方面表示，通过收购希努尔控制权的方式，一方面能够拓展集团主营业务外延，推进集团整体业务多元化布局，优化集团业务结构，增强发展动力和抗风险能力；另一方面通过提高上市公司管理决策效率和水平，同时通过战略整合和协同发展，增强上市公司盈利能力，为股东争取更多的投资回报。

表 2 2017 年 9 月并购市场十大并购案例

并购方		被并购方		并购金额（US $M）	交易比例（%）
公司	行业	公司	行业		

广州雪松文化旅游投资有限公司	金融	希努尔男装股份有限公司	纺织及服装	617.98	62.52
太阳鸟游艇股份有限公司	机械制造	成都亚光电子股份有限公司	电子及光电设备	491.69	97.38
汉德工业 4.0 产业促进基金	金融	RiteDose Holdings I, Inc.	生物技术/医疗健康	455.99	100.00
无锡华东重型机械股份有限公司	物流	广东润星科技股份有限公司	机械制造	434.02	100.00
百合网股份有限公司	互联网	天津百合时代资产管理有限公司	金融	248.35	100.00
瑞丽市瑞丽湾旅游开发有限公司	其他	奥维通信股份有限公司	电信及增值业务	246.73	27.95
山东新能泰山发电股份有限公司	能源及矿产	南京宁华世纪置业有限公司	房地产	246.42	70.00
同方股份有限公司	IT	中国医疗网络有限公司	生物技术/医疗健康	230.77	27.62
兖州煤业股份有限公司	能源及矿产	Warkworth	能源及矿产	230.00	23.90
娄底中钰资产管理有限公司	金融	金字火腿股份有限公司	食品&饮料	226.69	14.71

来源：私募通 2017.10 www.pedata.cn

太阳鸟收购亚光电子 97.38%股权

2017 年 9 月 27 日，太阳鸟游艇股份有限公司成功受让南京瑞联三号投资中心（有限合伙）、湖南太阳鸟控股有限公司、天通控股股份有限公司、周蓉、海宁东证蓝海并购投资合伙企业（有限合伙）等持有的成都亚光电子股份有限公司 97.38%股权，作价 33.42 亿人民币。

太阳鸟游艇股份有限公司创立于 2003 年，是一家从事高性能复合材料船艇设计、研究、生产、销售及服务，为客户提供从方案设计、产品制造到维修服务等全方位的个性化解决方案的企业。拥有湖南沅江和广东珠海两个生产基地，长沙拉斐尔、上海兰波湾、香港普兰帝、美国普兰帝、意大利马可波罗五家子公司。成都亚光电子股份有限公司是由原国营亚光电工总厂(电子部第 970 厂)改制成立。970 厂建成投产于 1965 年，是中国最早的半导体器件专业生产企业之一。亚光电子多年来保持国内军工电子半导体元器件及微波电路龙头地位，产品广泛应用于各类航天器材及机载、舰载、弹载等武器平台，研发团队经验丰富，拥有充足、优质、稳定的军品客户资源。太阳鸟表示，通过并购亚光电子，将完成在军工电子领域的初步战略布局，增强公司长远发展能力。本次交易前，太阳鸟主营业务收入主要来自于复合材料船艇制造；本次重组完成后，亚光电子将成为上市公司的全资子公司，上市公司将新增军工电子业务，形成军品、民品业务并行的格局。业务范围扩大，资产及收入规模显著增长。

华东重型机械收购润星科技 100%股权

2017 年 9 月 27 日，无锡华东重型机械股份有限公司成功受让周文元、王赫、黄仕玲、黄丛林持有的广东润星科技股份有限公司 100%股权，作价 29.5 亿人民币。本次交易完成后,润星科技将成为无锡华东重型机械股份有限公司的全资子公司。

无锡华东重型机械股份有限公司是一家专业制造港口装卸设备的企业，其产品主要包括各种规格的岸边集装箱

起重机(STS)、轨道式集装箱门式起重机(RMG)、轮胎式集装箱门式起重机(RTG)，散货装卸船机及堆取料机等。公司总部设在江苏无锡，拥有 3 个大型生产基地，及具备整机发运条件的自备码头。润星科技系我国华南地区规模较大的中高端数控机床整机制造商之一。

表 3　2017 年 9 月跨国并购案例列表

并购方		被并购方		并购金额（US $M）	交易比例（%）
公司	行业	公司	行业		
汉德工业 4.0 产业促进基金	金融	RiteDose Holdings I, Inc.	生物技术/医疗健康	455.99	75.37
兖州煤业股份有限公司	能源及矿产	Warkworth	能源及矿产	230.00	23.90
渤海金控投资股份有限公司	金融	Hong Kong Aviation Capital Limited	金融	200.00	---
人福医药集团股份公司	生物技术/医疗健康	RiteDose Holdings I, Inc.	生物技术/医疗健康	149.01	24.63
人福医药集团股份公司	生物技术/医疗健康	武汉杰士邦卫生用品有限公司	生物技术/医疗健康	120.00	54.00
北京北斗星通导航技术股份有限公司	电信及增值业务	In-Tech GmbH	汽车	89.56	50.00
CITIC Capital Cupid Investment Limited	金融	武汉杰士邦卫生用品有限公司	生物技术/医疗健康	80.00	36.00
深圳市腾讯计算机系统有限公司	互联网	Bluehole Studio Inc.	互联网	59.59	5.00
广东东方精工科技股份有限公司	机械制造	佛斯伯股份公司	机械制造	37.09	40.00
澳德巴克斯商事株式会社	汽车	广东爱车小屋实业发展股份有限公司	化工原料及加工	22.07	---
英伟达	IT	北京景驰科技有限公司	汽车	7.80	---
新加坡城市发展集团	房地产	上海办伴科技发展有限公司	IT	4.41	---
香港南丰集团	房地产	上海万间信息技术有限公司	房地产	3.00	---
江苏奥力威传感高科股份有限公司	汽车	Schürholz Polska Sp z o.o.	汽车	0.72	32.00
上海申达股份有限公司	其他	Auria Solutions Ltd.	机械制造	0.03	70.00
中国国际广播电台	娱乐传媒	阿联酋 Citruss TV	娱乐传媒	---	---
兖州煤业股份有限公司	能源及矿产	联合煤炭工业有限公司	能源及矿产	---	100.00

来源：私募通 2017.10　　www.pedata.cn

海外并购案例：

汉德基金、人福医药收购 RiteDose100%股权（605.00 百万美元）

2017 年 9 月 15 日，人福医药集团股份公司和汉德工业 4.0 产业促进基金旗下实际控制的 Blue Ridge Holding (Cayman) Limited 通过其联合设立的 AGIC-HUMANWELL BLUE RIDGE (US) LIMITED（汉德人福）成功受让 RiteDose Holdings I, Inc.100%股权，作价 6.05 亿美元。

公告显示，近年来人福医药为加速实施医药产业发展战略，不断探索国际合作方式。本次通过设立参股公司，与专业投资机构合作，在美国实施医药产业的并购合作，符合公司发展战略。通过本次交易，人福医药获得 RiteDose 全部产品和技术向国内引进（包 括产品或服务进口、技术转移、知识产权授权等）的优先权利，有利于充分利用美国的市场、技术和资源等优势，增强公司的盈利能力和核心竞争能力，符合公司的长远利益。

人福医药、CITIC 收购杰士邦 90%股权

2017 年 9 月 4 日，人福医药集团股份公司、CITIC Capital Cupid Investment Limited 成功受让 P.D. International Pty Ltd、太平洋邓禄普投资（中国）有限公司持有的武汉杰士邦卫生用品有限公司 90%股权，作价 2 亿美元。本次交易完成后，杰士邦公司将成为福医药集团股份公司控股子公司，持股比例为 59%

公告显示，人福医药此次收购包括杰士邦公司在内的 Ansell Ltd.全球包括安全套在内的两性健康业务，可以实现公司在两性健康领域的领导或领先地位，有利于进一步增强公司的核心竞争力和综合实力。

8 月 VC/PE 支持并购案例共有 160 起，占并购案例总数的 45.98%，较上月 VC/PE 支持并购案例数量持平。并购标的地区主要集中在广东省、北京市和浙江省，案例数分别都是 22 起，累计占 VC/PE 支持并购案例数的 41.25%，占本月并购案例总数的 18.97%。标的行业主要集中在 IT、机械制造和电子及光电设备等行业，累计占 VC/PE 支持并购案例数的 33.75%，占本月并购案例总数的 15.52%。

表 4　2017 年 9 月部分 VC/PE 支持并购案例列表

并购方			被并购方			并购金额（US $M）	交易比例（%）
公司	行业	并购企业投资方	公司	行业	标的企业投资方		
太阳鸟游艇	机械制	深圳市达晨财富创业投资企业(有限合伙),达晨财信,深圳市盛桥投资管理有限公司,北京汇泉国	成都亚光电子	电子及	成都创新投资管理有限公司,湖南太阳鸟控股有限公司,南京瑞联三号投资中心（有限合伙),海宁东方天力创新产业投资合伙企业（有限合伙),海宁东证蓝海并购投资合伙企业（有限合伙）		

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_14937