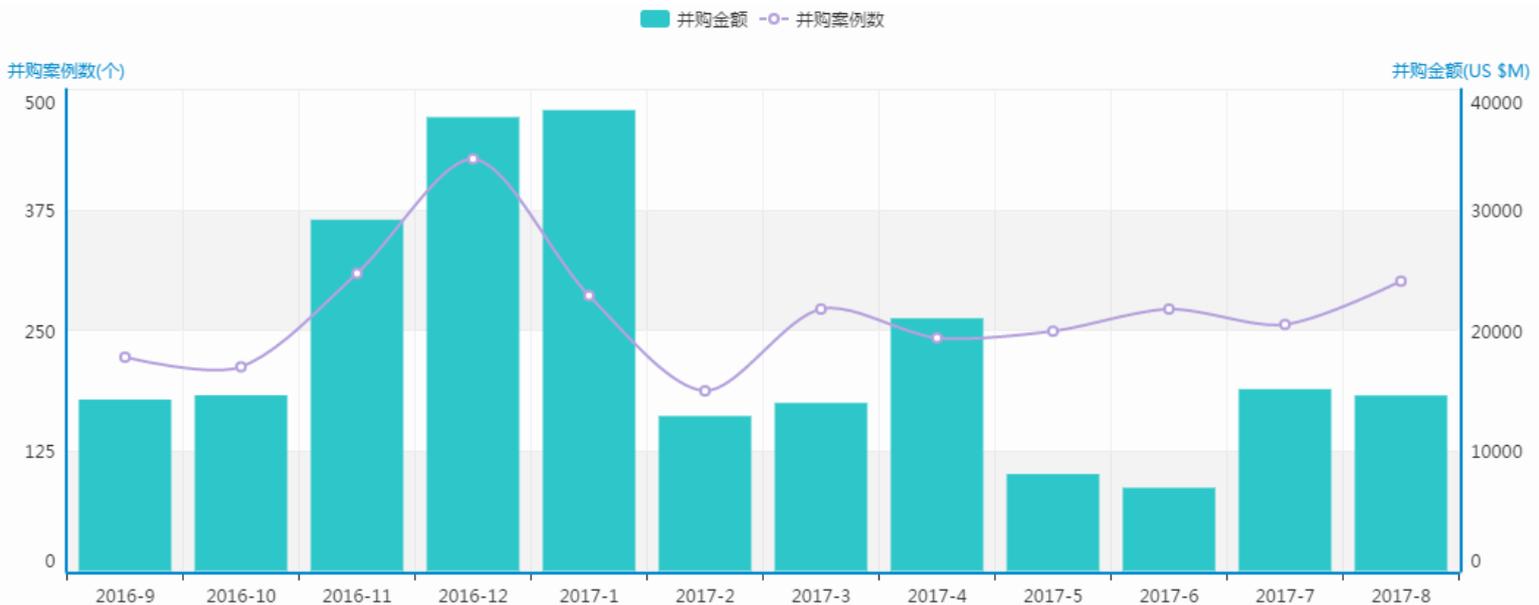


清科数据：8 月并购平稳发展，重组意义获证监会肯定

2017-09-11 清科研究中心 宋文琪

8 月 15 日，证监会发文称，近年来，证监会认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，通过大力推进并购重组市场化改革，扎实开展“简政放权”和“放管服”改革，进一步激发了市场活力，支持了供给侧结构性改革和实体经济发展。按全市场口径统计，2013 年，上市公司并购重组交易金额为 8892 亿元，到 2016 年已增至 2.39 万亿元，年均增长率 41.14%，居全球第二。并购重组已成为资本市场支持实体经济发展的重要方式，主要体现在六大方面：一是并购重组市场化程度不断提升，博弈充分、约束力强的第三方发行成为主流。二是并购重组服务供给侧改革，助力去产能、去库存，促进产业转型升级。三是并购重组促进技术升级，推动战略性新兴产业发展。四是并购重组助推国有企业改革，支持国有企业做优做强。五是并购重组服务国家扶贫攻坚战略。六是并购重组服务“一带一路”建设，支持上市公司提升国际竞争力。总之，证监会推进并购重组市场化的各项改革和监管措施取得了积极成效，市场化程度不断提升，市场秩序进一步规范，并购重组市场为推动国民经济发展不断发挥更大作用。

图 1 2016 年 9 月至 2017 年 8 月并购市场交易趋势图



来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

2017 年 8 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 8 月中国并购市场共完成 310 起并购交易，其中披露金额的有 259 起，交易总金额约为 145.63 亿美元，平均每起案例资金规模约 5622.81 万美元。案例数环比上升 17.9%，总金额环比减少 3.6%。本月国内并购 289 起，占并购案例总数的 93.2%，披露金额的案例 241 起，披露金额是 111.38 亿美元，占总金额的 76.5%；海外并购 16 起，个数占比 5.2%，披露金额的案例 13 起，披露金额是 19.96 亿美元，占总金额的 13.7%；外资并购 5 起，个数占比 1.6%，披露金额的

清科 2017 年 8 月中国企业并购统计报告

案例 5 起，披露金额是 14.29 亿美元，占总金额的 9.8%。本月金额较大的三起并购案例为：新疆城建收购卓郎智能 95% 股权（1432.64 百万美元），海航集团收购蒂芙瑞 16.2% 股权（1400.00 百万美元），建峰化工收购重庆医药 96.59% 股权（985.34 百万美元）。

表 1 2017 年 8 月并购市场并购类型统计

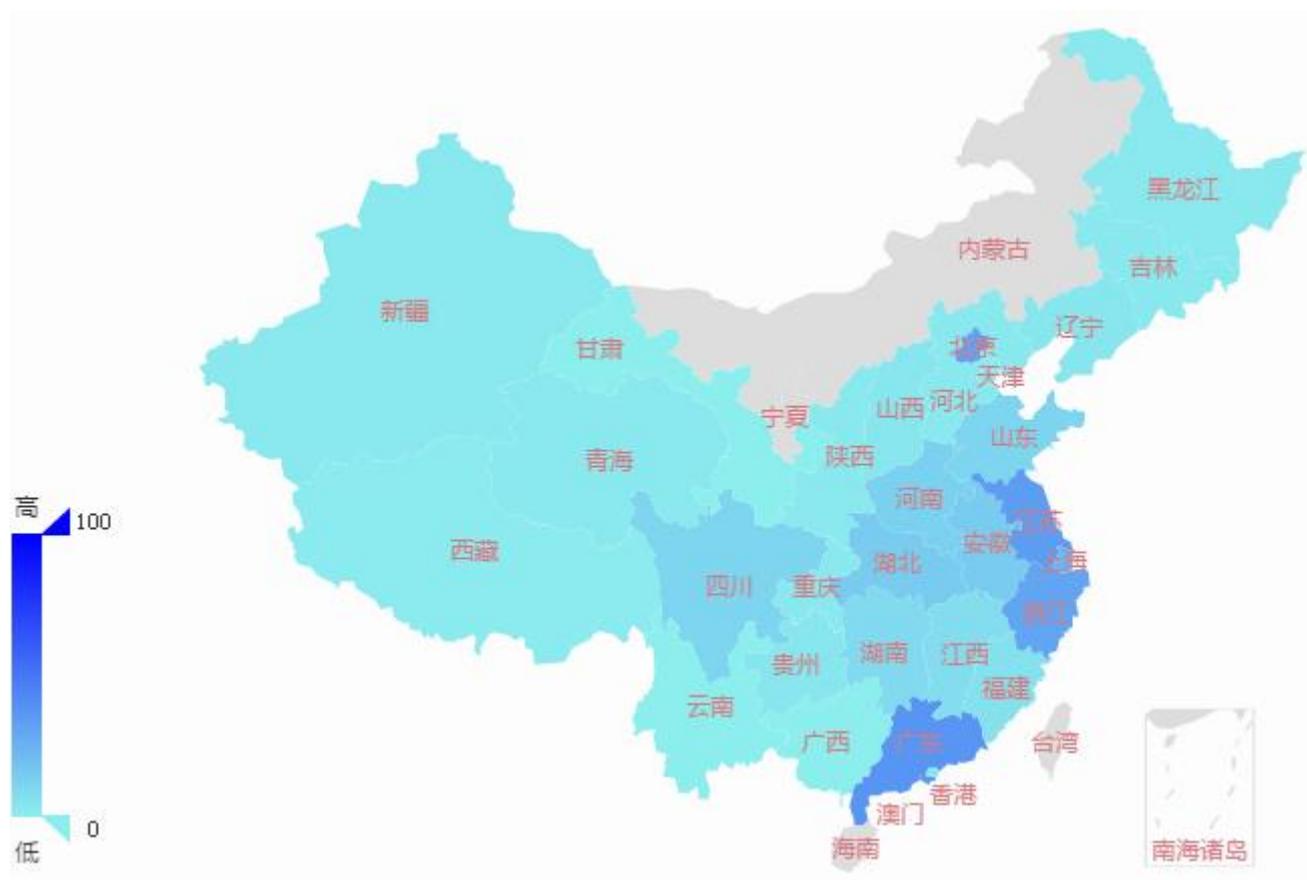
并购类型	案例总数	比例	披露金额的案例数	披露的金额 (US \$M)	比例
国内交易	289	93.2%	241	11138.41	76.5%
海外交易	16	5.2%	13	1995.55	13.7%
外资交易	5	1.6%	5	1429.13	9.8%
总计	310	100.0%	259	14563.09	100.0%

来源: 私募通 2017.09

www.pedata.cn

2017 年 8 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 2017.09

www.pedata.cn

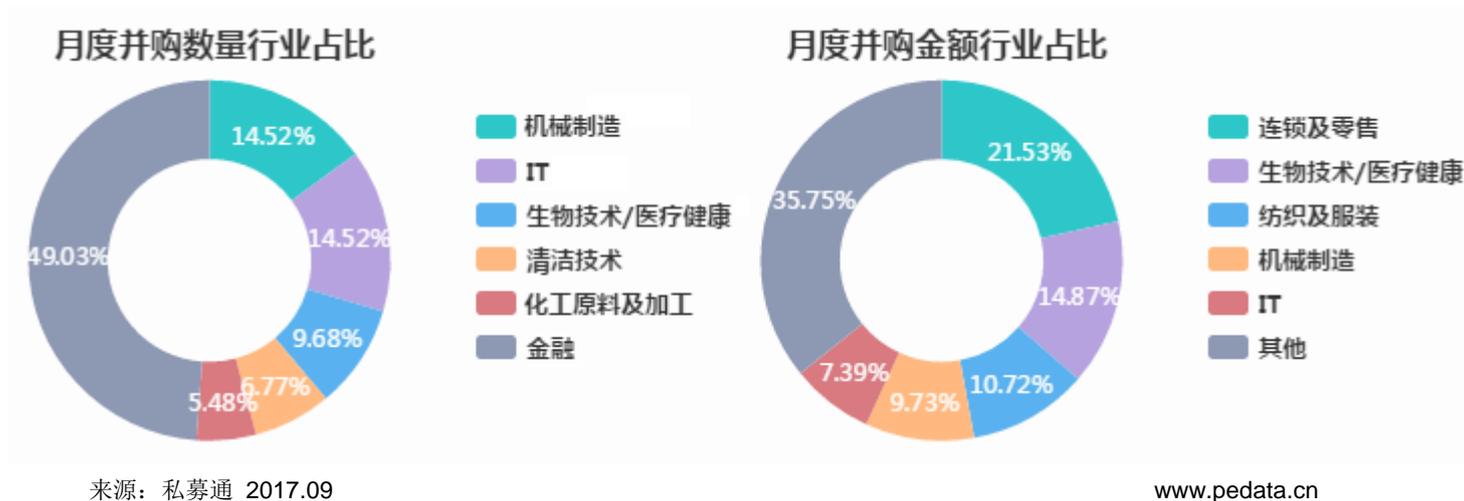
具体来看，2017 年 8 月共完成 310 起并购交易，分布在北上广以及江浙等 29 个省市、自治区以及香

清科 2017 年 8 月中国企业并购统计报告

港和海外地区。其中案例数量前三甲分别是广东省、江苏省和浙江省，案例数量分别是 39 起、34 起和 33 起，占比分别为 12.6%、11.0%、10.6%。

并购金额方面，上海市位居第一，交易金额达 20.40 亿美元，占比 14.0%；排名第二、第三、第四的地域为江苏省、广东省、浙江省，总金额分别为 19.20 亿美元、17.20 亿美元、15.72 亿美元。值得关注的是，本月案例金额的分布较为集中，近半的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



本月并购共涉及 28 个一级行业，从案例数来看，机械制造、IT、生物技术/医疗健康分列前三位，分别完成 45、45 和 30 个案例；分别占比 14.5%、14.5%和 9.7%；累计占比 38.7%。金额方面，连锁及零售、生物技术/医疗健康、纺织及服装分列前三位，并购涉及金额分别为 31.35 亿美元、21.66 亿美元、15.61 亿美元，分别占比 21.5%、14.9%、10.7%；累计占比 47.1%。

外资并购管理程序简化

商务部新闻发言人高峰近期表示，中国政府一向鼓励外国投资者以并购的方式来华投资。我们于近期进一步简化了对外资并购的管理程序。从宏观环境看，中国政府在进一步采取措施扩大对外开放，今年年初，国务院发布了《关于扩大对外开放积极利用外资若干措施的通知》，有 20 条含金量比较高的措施，进一步创造公平的竞争环境。4 月份，辽宁等七个自由贸易试验区正式挂牌运行，我国自贸试验区的总数已经达到 11 个，形成了东中西全方位制度创新的开放格局。6 月 6 日，国务院又印发了 2017 年版的自贸试验区外商投资负面清单，减少了 27 项限制性措施。6 月 28 日，商务部和国家发改委发布了 2017 年版的《外商投资产业指导目录》，限制性措施从 93 条减少至 63 条，突出体现了鼓励外商投资高端制造、智能制造、绿色制造三大产业的政策导向。商务部新闻发言人孙继文 29 日表示，作为新版外商投资产业指导目录的配套措施，商务部将适时修订出台《外商投资企业设立及变更备案管理办法》，大幅简化外资并购企业手续。这项改革，将大幅简化外资并购企业手续，切实降低制度性交易成本，进一步提高营商环境的法治化、国际化、便利化水平，更好支持外商投资企业对实体经济发展发挥重要作用。

本月金额前三的并购典例：

新疆城建收购卓郎智能 95%股权

2017 年 8 月 12 日，新疆城建（集团）股份有限公司通过资产置换的方式成功受让江苏金昇实业股份

清科 2017 年 8 月中国企业并购统计报告

有限公司、国开金融有限责任公司、赵洪修、常州金布尔投资合伙企业（有限合伙）、江苏华泰战略新兴产业投资基金（有限合伙）等持有的卓郎智能机械有限公司 95% 股权，作价 97.38 亿人民币。本次交易构成借壳上市。

新疆城建（集团）股份有限公司主要从事建筑施工和房地产开发业务；卓郎智能是一家高端纺织装备及解决方案提供商，主营智能化纺织成套设备及核心零部件的研发、生产和销售，属于国家战略新兴行业中的高端装备制造行业。公告显示，通过本次重组，新疆城建现有资产、负债、业务等将被剥离，转而注入卓郎智能拥有的盈利能力较强、发展前景广阔的智能化纺织装备业务，有利于实现新疆城建主营业务的转型，增强持续盈利能力；有利于新疆地区高端装备制造业的转型升级，从而推动新疆丝绸之路经济带核心区的建设。

表 2 2017 年 8 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		
新疆城建（集团）股份有限公司	建筑/工程	卓郎智能机械有限公司	纺织及服装	1432.64	95.00
海航集团有限公司	其他	蒂芙瑞	连锁及零售	1400.00	16.20
重庆建峰化工股份有限公司	化工原料及加工	重庆医药（集团）股份有限公司	生物技术/医疗健康	985.34	96.59
中国中信股份有限公司	金融	麦当劳中国管理有限公司	连锁及零售	665.60	32.00
凯雷亚洲基金 IV	金融	麦当劳中国管理有限公司	连锁及零售	582.40	28.00
苏州安洁科技股份有限公司	化工原料及加工	惠州威博精密科技有限公司	机械制造	500.23	100.00
深圳市奋达科技股份有限公司	电子及光电设备	深圳市富诚达科技有限公司	汽车	425.93	100.00
中信资本控股有限公司	金融	麦当劳中国管理有限公司	连锁及零售	416.00	20.00
深圳市建信投资发展有限公司	金融	新疆昌源水务集团有限公司	能源及矿产	370.76	51.00
杰特贝林（亚太区）有限公司	生物技术/医疗健康	武汉中原瑞德生物制品有限责任公司	生物技术/医疗健康	351.80	80.00

来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

海航集团收购蒂芙瑞 16.2% 股权

2017 年 8 月 21 日，海航集团有限公司成功受让新加坡政府投资公司、淡马锡控股（私人）有限公司持有的蒂芙瑞 16.2% 股权，作价约 14 亿美元。交易完成后海航，持有蒂芙瑞的股份比例将上升至 20.92%。

海航集团的业务横跨航空、酒店、旅游、房地产、零售、金融、物流、造船以及生态科技领域。蒂芙瑞成立于 1865 年，总部位于瑞士巴塞尔，是一家瑞士机场免税店的零售商。其业务涵盖一带一路许多国家和地区。该机场零售商在五大洲经营着逾 2,200 家免税和完税商店。通过本次收购，海航集团将进一

清科 2017 年 8 月中国企业并购统计报告

步巩固其在旅游市场的业务，与中国的“一带一路”政策相符。而两家公司已经开始寻找可能的协作领域，旨在从中国旅客那里获得更多业务。

建峰化工收购重庆医药 96.59% 股权

2017 年 8 月 30 日，重庆建峰化工股份有限公司成功受让重庆化医控股（集团）公司、深圳茂业（集团）股份有限公司、茂业商业股份有限公司、重庆战略性新兴产业医药专项股权投资基金合伙企业（有限合伙）、天津天士建发生物科技发展合伙企业（有限合伙）等持有的重庆医药（集团）股份有限公司 96.59% 股权，作价 66.97 亿人民币。

重庆建峰化工股份有限公司是一家研发、生产、销售、服务及贸易于一体的大型化肥化工生产经营企业。重庆医药（集团）股份有限公司专注于医药流通行业，主营业务为药品、医疗器械的批发和零售。公告显示，建峰化工所处的化工行业处于发展困境，通过本次重大资产重组，能够有效推动建峰化工的转型升级，进一步增强上市公司在化医集团业务版图中的战略地位，从而极改善建峰化工的持续经营能力及盈利能力；同时，本次交易可实现重庆医药的上市，使其资本实力和品牌影响力得到增强。

表 3 2017 年 8 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		
海航集团有限公司	其他	蒂芙瑞	连锁及零售	1400.00	16.20
凯雷亚洲基金 IV	金融	麦当劳中国管理有限公司	连锁及零售	582.40	28.00
中信资本控股有限公司	金融	麦当劳中国管理有限公司	连锁及零售	416.00	20.00
杰特贝林（亚太区）有限公司	生物技术/医疗健康	武汉中原瑞德生物制品有限责任公司	生物技术/医疗健康	351.80	80.00
爱尔眼科医院集团股份有限公司	生物技术/医疗健康	Clínica Baviera, S.A.	生物技术/医疗健康	164.06	86.83
光大证券股份有限公司	金融	光大证券金融控股有限公司	金融	128.21	--
海南省农垦投资控股集团有限公司	农/林/牧/渔	PT.Kirana Megatara	化工原料及加工	119.11	45.00
承达工程投资有限公司	建筑/工程	北京承达创建装饰工程有限公司	建筑/工程	76.51	100.00
深圳市前海超华投资控股有限公司	金融	超华科技股份（香港）有限公司	连锁及零售	61.56	100.00
深圳市海普瑞药业集团股份有限公司	生物技术/医疗健康	Kymab Group Limited	生物技术/医疗健康	36.50	10.08
北京东方雨虹防水技术股份有限公司	建筑/工程	DAW Asia Limited	建筑/工程	26.48	90.00
湖北富邦科技股份有限公司	化工原料及加工	PST INDUSTRIES	化工原料及加工	17.66	100.00



清科 2017 年 8 月中国企业并购统计报告

海南省农垦投资控股集团有限公司	农/林/牧/渔	Archipelago Rubber Trading Pte.Ltd.	化工原料及加工	17.50	62.50
海航集团有限公司	其他	德国法兰克福哈恩机场	其他	16.90	82.50
杰克缝纫机股份有限公司	机械制造	M.A.I.C.A. S.R.L	机械制造	7.28	100.00
恒硕科技股份有限公司	半导体	芯封（上海）材料科技有限公司	半导体	2.43	55.00
苏州龙的信息系统股份有限公司	IT	日本狮龙株式会社	互联网	0.28	100.00
江西志特新材料股份有限公司	其他制造业	金思维国际新加坡有限公司	建筑/工程	0.01	100.00
招商局轮船有限公司	其他	招商局集团（香港）有限公司	其他	--	10.55
深圳市江波龙电子有限公司	电子及光电设备	雷克沙	电子及光电设备	--	100.00
诺力机械股份有限公司	机械制造	诺力控股新加坡有限公司	其他	--	100.00

来源：私募通 2017.09

www.pedata.cn

海外并购案例：

中信股份、中信资本、凯雷亚洲基金 IV 收购麦当劳中国 80%股权

2017 年 8 月 8 日，中国中信股份有限公司、中信资本控股有限公司、凯雷亚洲基金 IV 成功受让麦当劳中国管理有限公司 80%股权，作价 16.64 亿美元。交易完成后，麦当劳中国将由 Fast Food Holdings Limited（该公司进而由中信和中信资本分别间接持有约 61.54%和 38.46%的股权）、凯雷和 Golden Arches Investments Ltd.分别持有 52%、28%和 20%股权。中信方面将成为麦当劳中国的控股股东。

公告显示，此次交易是中信布局消费领域所跨出的切实一步，也是中信践行金融与实业较均衡发展策略的又一举措。同时，与麦当劳合作也能更好地发挥双方业务的协同效应。麦当劳庞大的网络和消费群体是不可多得的资源，将有助于中信业务的未来发展。根据麦当劳方面提供的资料，新的麦当劳中国管理有限公司将运营和管理中国所有的麦当劳餐厅；麦当劳中国将成为麦当劳在美国以外最大规模的特许经营商，运营和管理中国内地约 2500 家麦当劳餐厅，以及香港约 240 家麦当劳餐厅。

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_14963

