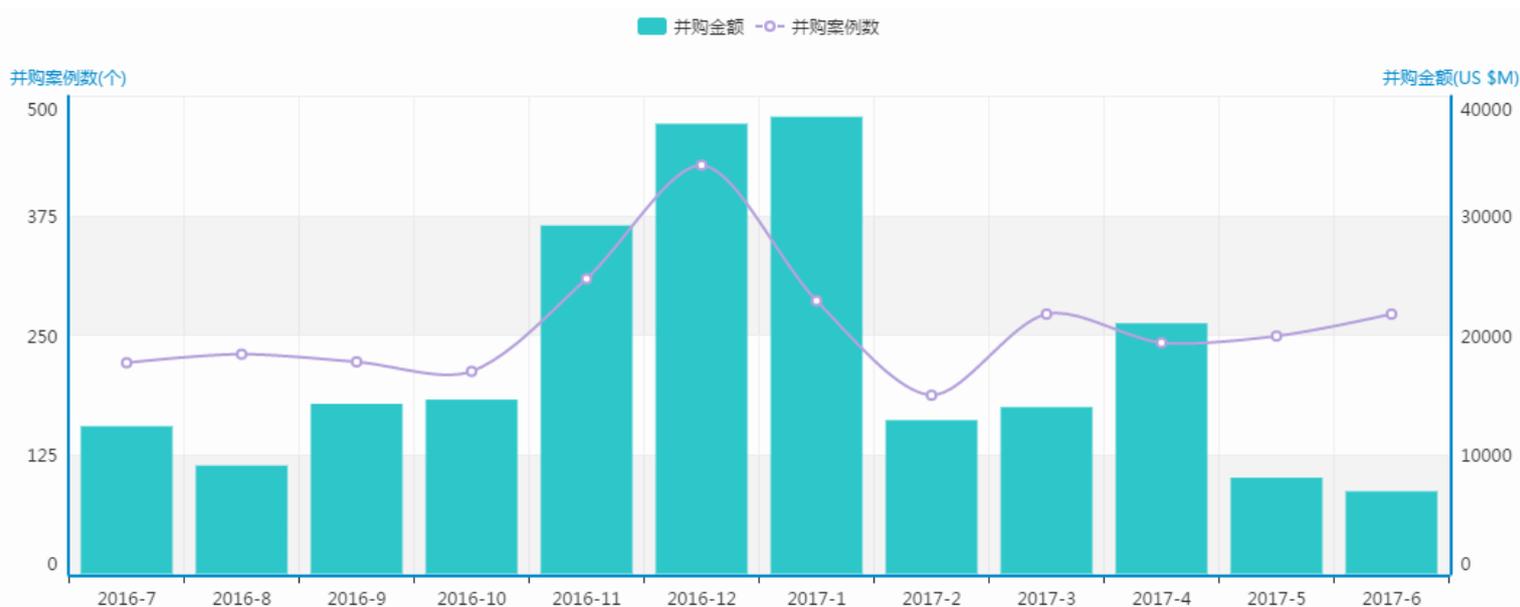


清科数据：6 月并购“量增质减”，政策微调释放暖意

2017-07-09 清科研究中心 宋文琪

近日，证监会副主席姜洋表示，作为资本市场支持企业开展跨境投资、技术对接的重要方式，并购重组已成为资本市场最具效率和活力的一环，证监会将继续深化并购重组的市场化改革。2014 年以来，证监会便在并购重组市场化改革方面采取了一系列措施。一是取消简化并购重组行政审批，目前 90% 的上市公司并购重组项目已经无需证监会审批。二是完善并购重组市场化机制，包括改革定价机制，丰富要约收购履约保证方式，增加并购重组支付工具，等等。三是完善并购重组监管，加强投资者保护。这些措施取得了显著成效。在此背景下，并购重组的审核明显提速。6 月共有 25 家上市公司并购重组事项获并购重组委审核，审核数量较 5 月增长 127%，通过率为 92%，审核数量增多，通过率有所提升。其中 17 家并购重组事项获无条件通过；而在并购重组类型上，部分跨界并购、商誉值较大的轻资产重组等并购项目则获得通过。

图 1 2016 年 7 月至 2017 年 6 月并购市场交易趋势图



来源：私募通 2017.07

www.pedata.cn

2017 年 6 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 6 月中国并购市场共完成 289 起并购交易，其中披露金额的有 242 起，交易总金额约为 69.18 亿美元，平均每起案例资金规模约 2858.52 万美元。案例数环比上升 20.4%，总金额环比减少 9.7%。本月国内并购 281 起，占并购案例总数的 97.2%，披露金额的案例 236 起，披露金额是 61.59 亿美元，占总金额的 89.0%；海外并购 6 起，个数占比 2.1%，披露金额的案例 5 起，披露金额是 4.26 亿美元，占总金额的 6.2%；外资并购 2 起，个数占比 0.7%，披露金额的案例 1 起，披露金额是 3.32 亿美元，占总金额的 4.8%。本月金额较大的三起并购案例为：天兴仪表收购贝瑞和康 100%

清科 2017 年 6 月中国企业并购统计报告



股权（632.64 百万美元），诚志股份收购诚志能源（378.54 百万美元），国家电网收购希腊国家电网 24% 股权（364.99 百万美元）。

表 1 2017 年 6 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 | 281 | 97.2% | 236 | 6159.49 | 89.0% |
| 海外交易 | 6 | 2.1% | 5 | 425.95 | 6.2% |
| 外资交易 | 2 | 0.7% | 1 | 332.18 | 4.8% |
| 总计 | 289 | 100.0% | 242 | 6917.62 | 100.0% |

来源: 私募通 2017.07

www.pedata.cn

2017 年 6 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 2017.07

www.pedata.cn

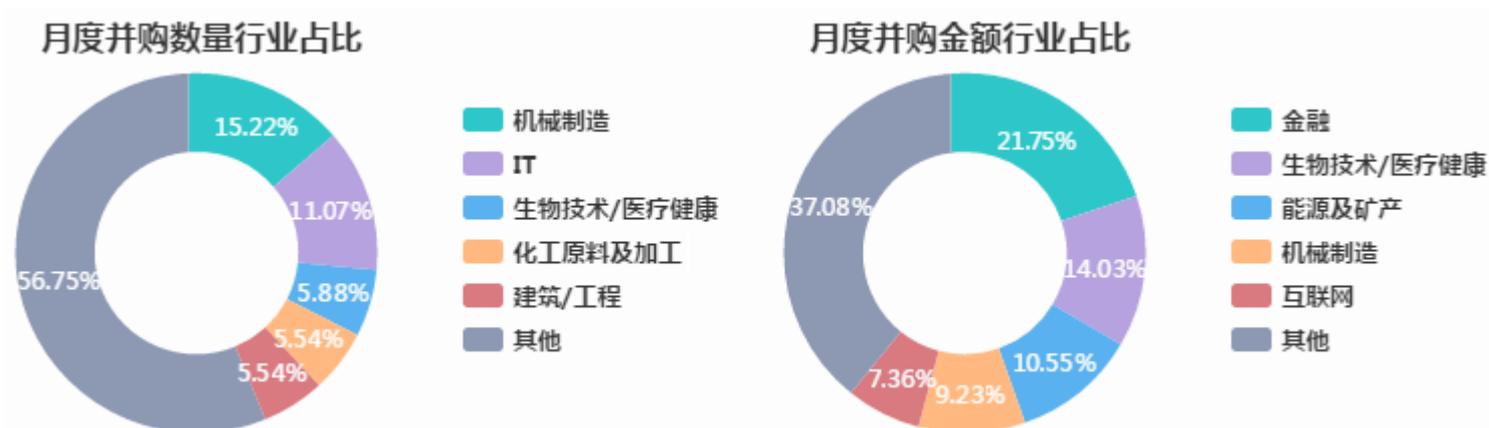
具体来看，2017 年 6 月共完成 289 起并购交易，分布在北上广以及江浙等 31 个省市、自治区以及香港和海外地区。其中案例数量前三甲分别是广东省、北京市和江苏省，案例数量分别是 51 起、32 起和 30

清科 2017 年 6 月中国企业并购统计报告

起，占比分别为 17.6%、11.1%、10.4%。

并购金额方面，广东省位居第一，交易金额达 15.14 亿美元，占比 21.9%；排名第二、第三的地域为江苏省、北京市，总金额分别为 12.21 亿美元、9.40 亿美元。值得关注的是，本月案例金额和数量分布较为均匀，案例数量前五的地区，金额数量也为前五。

图 3 并购案例数量与金额行业分布图



来源：私募通 2017.07

www.pedata.cn

本月并购共涉及 26 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 44、32 和 17 个案例；分别占比 15.2%、11.1%和 5.9%；累计占比 32.2%。金额方面，金融、生物技术/医疗健康、能源及矿产分列前三位，并购涉及金额分别为 15.05 亿美元、9.71 亿美元、7.30 亿美元，分别占比 21.8%、14.0%、10.5%；累计占比 46.3%。

并购重组或将加速发展

6 月，证监会频繁发声鼓励企业并购重组。6 月 17 日，证监会主席刘士余在中国证券业协会举行第六次会员大会上表示，证券公司不能只盯着承销保荐，更要在并购重组、盘活存量上做文章，为国企改革、化解过剩产能、“僵尸企业”的市场出清、创新催化等方面提供更加专业化的服务，加快对产业转型升级的支持力度；同日，证监会主席助理宜昌能在 2017 中国风险投资论坛上的致辞称，鼓励面向创新创业项目的并购重组，通过市场化并购，推动行业整合和转型升级，催生新的业绩增长点；6 月 20 日，在上海举行的 2017 陆家嘴论坛中，中国证监会副主席姜洋发表主题演讲。姜洋表示，大幅简化并购重组行政审批，鼓励基于产业整合的并购重组，严格重组上市要求，加强并购重组监管，这一松一紧有效地促进了资源的优化配置，有力地支持了国企改革、产业升级。随着并购重组运作更加规范、监管更加严格、市场各方趋于理性，并购重组也将在提升上市公司盈利、国资国企改革、促进产业升级及转型等方面发挥更大作用。

本月金额前三的并购典例：

天兴仪表收购贝瑞和康 100%股权

2017 年 6 月 20 日，成都天兴仪表股份有限公司成功受让天津君睿祺股权投资合伙企业（有限合伙）、高扬、侯颖、周大岳、苏州启明创智股权投资合伙企业（有限合伙）等持有的北京贝瑞和康生物技术股份有限公司 100%股权，作价 43 亿人民币。



清科 2017 年 6 月中国企业并购统计报告

成都天兴仪表股份有限公司主营业务为摩托车与汽车部件的设计、生产、加工、销售。北京贝瑞和康生物技术股份有限公司是一家致力于应用高通量基因测序技术，为临床医学疾病筛查和诊断提供“无创式”整体解决方案的研发型生物科技公司。公告显示，上市公司将原有的摩托车与汽车部件等相关业务出售，同时注入盈利能力较强、发展前景广阔的基因测序相关业务，实现上市公司主营业务的转型，从根本上改善公司的经营状况，提升盈利能力，同时可实现贝瑞和康与国内资本市场的对接，可进一步推动贝瑞和康的业务发展、提升其在行业中的综合竞争力和行业地位，从而实现利益相关方共赢的局面。

表 2 2017 年 6 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 | | |
| 成都天兴仪表股份有限公司 | 汽车 | 北京贝瑞和康生物技术股份有限公司 | 生物技术/医疗健康 | 632.64 | 100.00 |
| 诚志股份有限公司 | 生物技术/医疗健康 | 南京诚志清洁能源有限公司 | 机械制造 | 378.54 | -- |
| 国家电网公司 | 能源及矿产 | 希腊国家电网公司 | 能源及矿产 | 364.99 | 24.00 |
| 卓尔集团股份有限公司 | 连锁及零售 | 深圳市中农网有限公司 | 其他 | 332.18 | 60.49 |
| 上海华峰超纤材料股份有限公司 | 化工原料及加工 | 深圳市威富通科技有限公司 | 互联网 | 301.61 | 99.99 |
| 江苏长电科技股份有限公司 | 半导体 | 苏州长电新朋投资有限公司 | 金融 | 292.21 | 22.73 |
| 四川蓝光发展股份有限公司 | 生物技术/医疗健康 | 嘉兴宇晟投资有限公司 | 金融 | 266.79 | 100.00 |
| 福州泰禾房地产开发有限公司 | 房地产 | 福建中设投资有限公司 | 金融 | 220.69 | 100.00 |
| 深圳市金立通信设备有限公司 | 电子及光电设备 | 广东南粤银行股份有限公司 | 金融 | 179.14 | 9.30 |
| 内蒙古兴业矿业股份有限公司 | 能源及矿产 | 西乌珠穆沁旗银漫矿业有限责任公司 | 能源及矿产 | 147.13 | -- |

来源：私募通 2017.07

www.pedata.cn

诚志股份收购诚志能源

2017 年 6 月 9 日，诚志股份有限公司通过增资的方式成功受让南京诚志清洁能源有限公司，作价 25.71 亿人民币。

诚志股份有限公司是清华大学控股的高科技上市公司，是清华大学在生命科学、生物技术、医疗健康、液晶化工等领域成果转化的企业基地，主营业务为以医药化工、医疗服务等。南京诚志清洁能源有限公司主要从事大型煤化工系列产品及其衍生物的生产与销售，同时提供相应的配套服务。公告显示，公司将采用增资诚志能源等方式建设诚志能源旗下子公司惠生新材料 60 万吨/年 MTO 项目，MTO 项目主要致力于有机化学原料制造，其产品包括乙烯、丙烯，乙烷，丙烷，碳四，粗苯等。具体方式将由公司董事会根据

清科 2017 年 6 月中国企业并购统计报告

实际情况决定。

国家电网收购希腊国家电网 24%股权

2017 年 6 月 21 日，国家电网公司成功受让希腊国家电网公司 24%股权，作价 3.2 亿欧元。

国家电网公司，是经过国务院同意进行国家授权投资的机构和国家控股公司的试点单位，核心业务为建设和运营电网。希腊国家电网公司拥有并负责运营、维护希腊全国的输电网，在希腊电力发展中具有举足轻重的地位。国家电网负责人表示，入股希腊国家电网公司后，中国国家电网公司将充分发挥技术、管理和人才优势，与合作伙伴一起，不断提高电网运行管理水平，努力把希腊电网打造成先进高效的一流电网。作为股东方，将积极推动岛屿联网等工程建设，提高希腊电网联网规模和供电能力。积极支持希腊开发利用新能源，促进能源清洁低碳转型，为希腊经济繁荣、社会发展提供可持续的电力保障，从而扩大两国传统友谊、共建“一带一路”、实现共同繁荣，不断作出新的更大的贡献。

表 3 2017 年 6 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 | | |
| 国家电网公司 | 能源及矿产 | 希腊国家电网公司 | 能源及矿产 | 364.99 | 24.00 |
| 卓尔集团股份有限公司 | 连锁及零售 | 深圳市中农网有限公司 | 其他 | 332.18 | 60.49 |
| 光明乳业股份有限公司 | 食品&饮料 | 新西兰乳业公司 | 食品&饮料 | 24.14 | 100.00 |
| 沪士电子股份有限公司 | 电子及光电设备 | Schweizer Electronic AG. | 电子及光电设备 | 14.90 | 15.24 |
| 哈尔滨博实自动化股份有限公司 | 机械制造 | P&P 工业技术公司 | 机械制造 | 11.19 | 100.00 |
| 上海康耐特光学股份有限公司 | 化工原料及加工 | 朝日镜片控股有限公司 | 其他 | 10.73 | 45.00 |
| 南京纺织品进出口股份有限公司 | 纺织及服装 | 朗诗绿色地产有限公司 | 房地产 | -- | 2.32 |
| 招商局工业集团有限公司 | 其他 | Soares Limited | 机械制造 | -- | -- |

来源：私募通 2017.07

www.pedata.cn

跨国并购案例：

卓尔集团收购中农网 60.49%股权

2017 年 6 月 28 日，卓尔集团股份有限公司成功受让深圳市中农网有限公司 60.49%股权，作价 25.91 亿港币。

卓尔集团股份有限公司专注于批发市场的供应链物业及交易服务，主要为客户提供批发交易的物业、物流、仓储、金融、在线交易、大数据等服务。深圳市中农网有限公司是一家农产品 B2B 电子商务与全程供应链服务一体的垂直电商平台，为客户提供包括交易、信息、金融、质检、结算、物流等方面的线上及线下配套服务。卓尔集团表示，公司目前正在消费品、农产品、粮油、有色金属等综合及大宗商品交易



清科 2017 年 6 月中国企业并购统计报告

B2B 领域全面发力，中农网的适时加入，将整合各大平台的运营团队、交易技术，借鉴优秀的管理经验，提升服务能力，带动各平台高速成长；同时，催化卓尔智能化交易生态圈充分融合，开打 B2B 组合拳，实现交易资源共享共振共生，推进卓尔集团加速打造我国最大的 B2B 交易服务体系。

光明乳业收购新西兰乳业 100%股权

2017 年 6 月 1 日，光明乳业股份有限公司旗下的新西兰新莱特乳业公司成功受让新西兰乳业公司 100% 股权，作价 3320 万新西兰元。

光明乳业股份有限公司收购的新西兰新莱特乳业公司（Synlait Milk Limited）在新西兰主板成功上市，成为国内首家乳品境外收购并在境外成功上市的乳企。新西兰乳业公司（NZDC）总部位于奥克兰，目前正在 ManGere 地区建设一座奶粉灌装厂，工厂地块将归入新莱特名下。此次收购上的投资额为 3320 万澳元，截至到新工厂试车完毕，总投资额预计为 5650 万澳元。公告显示，奶粉厂可用于婴儿配方奶粉生产，有助于新莱特大幅提高奶粉混合与灌装能力，将获得一条高规格的包装线，从而满足现有市场需求，并提供增长空间以满足未来客户需求。

6 月 VC/PE 支持并购案例共有 144 起，占并购案例总数的 49.8%，较上月 VCPE 案例数量较高。并购标的地区主要集中在广东省、北京市和江苏省，案例数分别是 24 起、19 起和 17 起，累计占 VC/PE 支持并购案例数的 41.7%，占本月并购案例总数的 20.8%。标的行业主要集中在 IT、机械制造和清洁技术等行业，累计占 VC/PE 支持并购案例数的 31.3%，占本月并购案例总数的 15.6%。

表 4 2017 年 6 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 | | |
| 成都天兴仪表股份有限公司 | 汽车 | 北京贝瑞和康生物技术股份有限公司 | | 生物技术/ 医疗健康 | 君联资本;联想投资二期人民币基金;启明创投二期人民币基金;国开博裕一期;理成增胜;理成轩旺;理成研客;理成毅吉;联想投资三期人民币基金;海通兴泰基金;尚 | 632.64 | 100.00 |

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_15000

