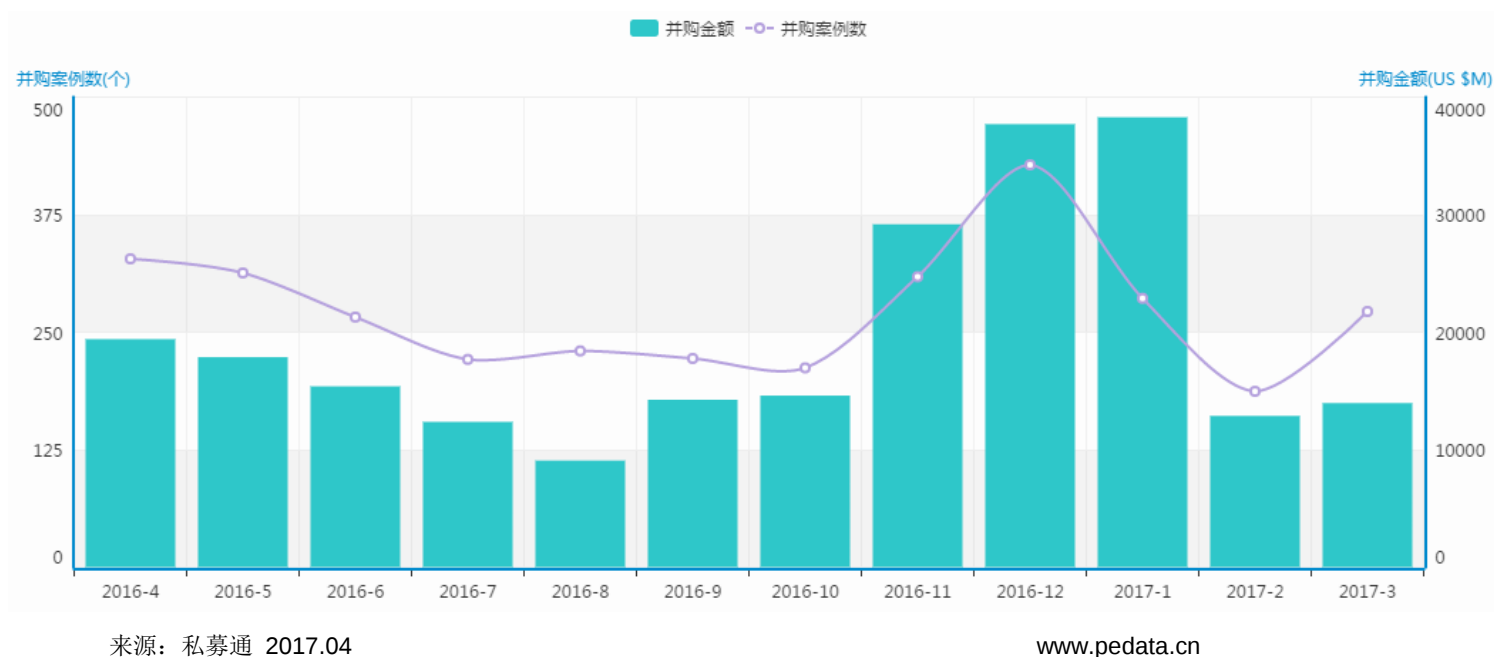


清科数据：3 月并购市场略有回暖，制造业受政策支持

2017-04-13 清科研究中心 宋文琪

3 月并购市场略有回暖，案例数量和总交易金额环比均小幅上涨，但总金额仍仅相当于 1 月金额的三分之一。作为资本市场配置资源的重要手段，并购重组同样也存在着如战略、融资、经营等风险。如何有效的应用这把“双刃剑”，在监管方面就显得尤为重要。一方面，证监会不断加强并购重组监管，不仅提高借壳上市的监管力度，突击打散标的资产股权、向他人委托大量表决权、定向锁价配套融资等，下一步还将重点打击“忽悠式”、“跟风式”和盲目跨界重组；另一方面，则继续完善并购重组机制，积极协调各方推动消除跨行业、跨地区、跨所有制并购重组的障碍，加大对企业通过并购重组做优做强、提升效能的支持力度，促进结构调整和产业升级，从而极大地释放市场活力。

图 1 2016 年 4 月至 2017 年 3 月并购市场交易趋势图



2017 年 3 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 3 月中国并购市场共完成 286 起并购交易，其中披露金额的有 231 起，交易总金额约为 134.37 亿美元，平均每起案例资金规模约 5816.99 万美元。案例数环比上升 51.3%，总金额环比增加 4.6%。本月国内并购 270 起，占并购案例总数的 94.4%，披露金额的案例 220 起，披露金额是 122.59 亿美元，占总金额的 91.2%；海外并购 14 起，个数占比 4.9%，披露金额的案例 9 起，披露金额是 11.32 亿美元，占总金额的 8.4%；外资并购 2 起，个数占比 0.7%，披露金额的案例 2 起，披露金额是 0.46 亿美元，占总金额的 0.3%。本月金额最大的三起并购案例为：梅泰诺收购宁波诺信 100% 股权（911.06 百万美元），嘉睿汇鑫收购乐视网 8.56% 股权（877.13 百万美元），维格娜丝收购甜维你 90% 股权（642.24 百万美元）。

清科 2017 年 3 月中国企业并购统计报告

表 1 2017 年 3 月中国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	270	94.4%	220	12259.11	91.2%
海外交易	14	4.9%	9	1132.03	8.4%
外资交易	2	0.7%	2	46.11	0.3%
总计	286	100.0%	231	13437.25	100.0%

来源: 私募通 2017.04

www.pedata.cn

2017 年 3 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 2017.04

www.pedata.cn

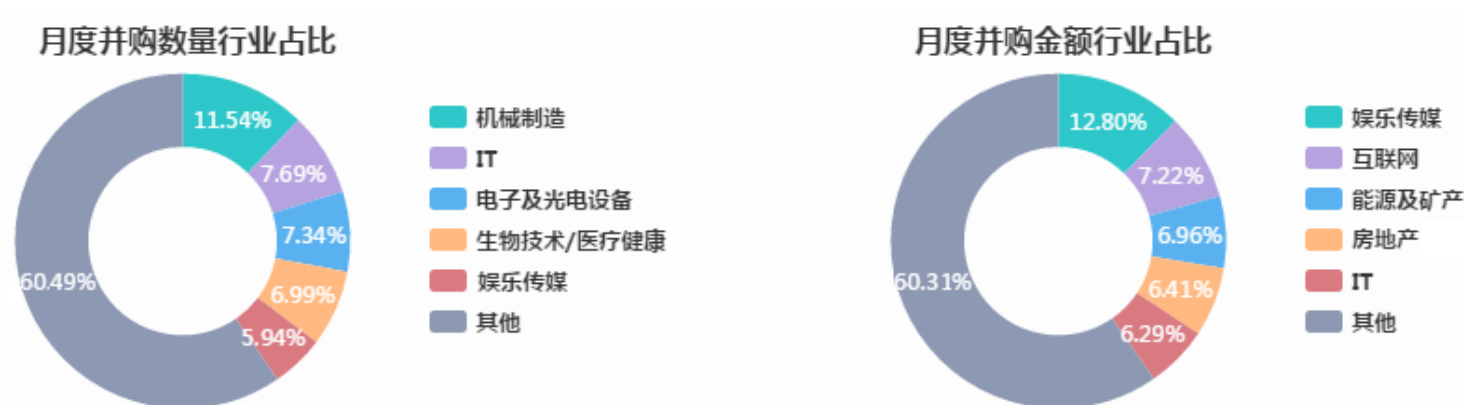
具体来看, 2017 年 3 月完成的 286 起并购交易, 分布在北上广以及江浙等 27 个省市、自治区以及香港和海外地区。其中案例数量前三甲分别是北京市、广东省和浙江省, 案例数量分别是 36 起、35 起和 33 起, 占比分别为 12.6%、12.2%、11.5%。本月案例总数量略有回暖, 案例数量前三的总量环比增加 33.3%。

并购金额方面, 北京市仍位居第一, 交易金额达 22.07 亿美元, 占比 16.4%; 排名第二、第三的地域

清科 2017 年 3 月中国企业并购统计报告

为上海市、浙江省，总金额分别为 18.92 亿美元、16.94 亿美元。值得关注的是，本月广东省虽然发生的并购案例数量较多（35 起），但总交易金额相对较小，仅为 8.09 亿美元。

图 3 并购案例数量与金额行业分布图



来源：私募通 2017.04

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、电子及光电设备分列前三位，分别完成 33、22 和 21 个案例；分别占比 11.5%、7.7%和 7.3%；累计占比 26.6%。金额方面，娱乐传媒、互联网、能源及矿产分列前三位，并购涉及金额分别为 17.20 亿美元、9.71 亿美元、9.36 亿美元，分别占比 12.8%、7.2%、7.0%；累计占比 27.0%。

鼓励制造业企业通过资本市场并购重组

近年来，随着劳动力成本增加、原材料价格上涨、要素价格的调整，加之互联网浪潮的冲击和产能过剩等因素，传统制造业民营企业的优势正逐步消失。作为国家的支柱产业，制造业企业的兼并重组愈加被重视。3 月 28 日，中国人民银行、工业和信息化部、银监会、证监会、保监会联合印发《关于金融支持制造强国建设的指导意见》，提出要大力发展多层次资本市场，加强对制造强国建设的资金支持，鼓励制造业企业通过资本市场并购重组，实现行业整合和布局调整优化，支持中西部地区承接产业转移。本月制造业共涉及 122 个案例，占案例总数的 42.7%；交易金额达 37.64 亿美元，占总金额的 28.0%。可见，本月制造业的案例数量虽然多，但总金额较低，呈现一种“量多质少”的状态。在政策的推动下，制造业有望迎来新一轮整合转型的良机，实现产业升级和行业转型，从而提升传统制造业企业的核心竞争力。

本月国内企业并购典例：

梅泰诺收购宁波诺信 100%股权

2017 年 3 月 14 日，北京梅泰诺通信技术股份有限公司成功受让宁波诺裕泰翔投资管理有限公司、上海诺牧投资中心（有限合伙）持有的宁波诺信睿聚投资有限责任公司 100%股权，作价 63 亿人民币。本次交易目的为通过宁波诺信间接持有 Blackbird Hypersonic Investments Ltd. 99.998%股权。

北京梅泰诺通信技术股份有限公司是国内通信基础设施解决方案和支撑服务提供商，主要致力于“信息基础设施投资运营”和“大数据+人工智能”两大新兴产业领域；Blackbird Hypersonic Investments Ltd. 是一家互联网广告供应端平台，主要从事互联网营销业务，为媒体主提供广告位的管理和运营。公告显示，

清科 2017 年 3 月中国企业并购统计报告

本次收购是梅泰诺向“移动互联时代的综合服务提供商”战略转型的重要布局，有利于抓住互联网营销的发展机遇，从而进一步完善公司在互联网营销领域的战略布局，创造新的利润增长点。

表 2 2017 年 3 月中国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		
北京梅泰诺通信技术股份有限公司	电信及增值业务	宁波诺信睿聚投资有限责任公司	其他	911.06	100.00
天津嘉睿汇鑫企业管理有限公司	其他	乐视网信息技术（北京）股份有限公司	娱乐传媒	877.13	8.56
维格娜丝时装股份有限公司	纺织及服装	甜维你（上海）商贸有限公司	纺织及服装	642.24	90.00
北京四维图新科技股份有限公司	机械制造	合肥杰发科技有限公司	汽车	563.00	100.00
华电国际电力股份有限公司	能源及矿产	华电湖北发电有限公司	能源及矿产	558.60	82.56
郑州公用事业投资发展集团有限公司	建筑/工程	中原环保股份有限公司	清洁技术	544.14	68.73
大连天神娱乐股份有限公司	建筑/工程	北京幻想悦游网络科技有限公司	互联网	497.35	93.54
深圳市鳌迎投资管理有限公司	金融	漯河银鸽实业集团有限公司	其他	457.12	100.00
武汉力源信息技术股份有限公司	半导体	武汉帕太电子科技有限公司	电子及光电设备	381.42	100.00
招商局港口发展（深圳）有限公司	其他	深圳市招商前海湾置业有限公司	房地产	368.12	100.00

来源：私募通 2017.04

www.pedata.cn

嘉睿汇鑫收购乐视网 8.56%股权

2017 年 3 月 30 日，天津嘉睿汇鑫企业管理有限公司成功受让贾跃亭持有的乐视网信息技术（北京）股份有限公司 8.56% 股权，作价 60.41 亿人民币。交易完成后，嘉睿汇鑫将成为乐视网的第二大股东。

乐视网信息技术（北京）股份有限公司，创始人贾跃亭，致力于打造基于视频产业、内容产业和智能终端的“平台+内容+终端+应用”完整生态系统，垂直产业链整合业务涵盖互联网视频、影视制作与发行、智能终端、应用市场、电子商务、互联网智能电动汽车等；天津嘉睿汇鑫企业管理有限公司专注于企业管理咨询服务、市场营销策划服务、商品信息咨询等。公告显示，嘉睿汇鑫看好公司未来的发展前景，认为本次股权转让价格合理，是一次较好的投资机会；贾跃亭先生通过转让其持有的上市公司 8.61% 股份取得的资金将全部投入乐视系公司，助力乐视生态各项业务发展。

维格娜丝收购甜维你 90%股权

2017 年 3 月 16 日，维格娜丝时装股份有限公司设立并控制的有限合伙企业南京金维格服装产业投资

清科 2017 年 3 月中国企业并购统计报告

合伙企业（有限合伙）通过认缴新增注册资本方式的方式成功受让甜维你（上海）商贸有限公司 90% 股权，作价 44.39 亿人民币。

维格娜丝时装股份有限公司是一家集专业设计、生产、销售于一体的高端品牌女装企业，主要品牌为“V•GRASS”。甜维你（上海）商贸有限公司由衣念香港设立，主营业务为 Teenie Weenie 品牌服装及相关延伸产品的设计、品牌运营和销售。公告显示，本次收购 Teenie Weenie 品牌与公司“打造国际化的时尚集团”的战略相契合，有利于维格娜丝与标的实现优势互补、发挥协同效应，从而提升公司价值、扩大经营规模、提高盈利水平。

表 3 2017 年 3 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		
杭州联络互动信息科技股份有限公司	IT	Newegg Inc.	互联网	264.17	55.57
安徽中鼎密封件股份有限公司	化工原料及加工	Tristone Flowtech Holding S.A.S	其他	197.14	100.00
网宿科技股份有限公司	IT	CDNetworks Co., Ltd.	IT	189.74	97.82
网宿科技股份有限公司	IT	香港网宿科技有限公司	IT	152.00	--
上海新文化传媒集团股份有限公司	娱乐传媒	PREMIUM DATA ASSOCIATES LIMITED	娱乐传媒	151.40	40.00
郑州煤矿机械集团股份有限公司	机械制造	CACG LTD. I	连锁及零售	72.40	100.00
中科创达软件股份有限公司	IT	Rightware Oy	建筑/工程	67.20	100.00
Young & Young International Corporation	金融	PREMIUM DATA ASSOCIATES LIMITED	娱乐传媒	41.63	11.00
浙江万安科技股份有限公司	汽车	Protean Holdings Corp.	机械制造	20.00	10.36
爱尔眼科医院集团股份有限公司	生物技术/医疗健康	AW Healthcare Management, LLC	生物技术/医疗健康	18.00	75.00
Oxon Asia S.r.l.	其他	泰州百力化学股份有限公司	化工原料及加工	4.48	--
中国泛海控股集团有限公司	房地产	美国国际数据集团	其他	--	--
苏州中科创新型材料股份有限公司	清洁技术	Capital Steward Global Limited	其他	--	100.00
上海中锐教育投资股份有限公司	教育与培训	American Flight Training LLC	教育与培训	--	85.00
上海中锐教育投资股份有限公司	教育与培训	The Cylinder Shop	其他	--	85.00
上海中锐教育投资股份有限公司	教育与培训	Wayman Aviation LLC	其他	--	85.00

清科 2017 年 3 月中国企业并购统计报告



来源：私募通 2017.04

www.pedata.cn

海外并购案例：

联络互动收购 Newegg 55.57%股权

2017 年 3 月 31 日，杭州联络互动信息科技股份有限公司成功受让 Newegg Inc. 55.57% 股权，作价 2.64 亿美元。

杭州联络互动信息科技股份有限公司是一家移动互联网服务提供商，主要致力于移动终端操作系统、中间件平台及相关应用的研发与运营等。Newegg Inc. 是一家位于美国特拉华州的电子商务公司。公告显示，收购完成后，联络互动将凭借联络 OS 及相关应用拥有的大量入口流量及庞大用户基础，进行客户导入，结合 Newegg 覆盖全球、强大的线上销售能力和知名度，为公司智能硬件产品寻找到一个强大的变现渠道和推广平台，加快公司进入智能硬件领域的步伐，拓展公司未来智能硬件的入口，提高品牌价值和用户认知度，对公司智能硬件产品在全球市场的销售、提高未来公司的经营能力及市场影响力等方面具有积极的意义。

爱尔眼科收购 AW Healthcare 75% 股权

2017 年 3 月 31 日，爱尔眼科医院集团股份有限公司全资子公司爱尔（美国）国际控股有限责任公司成功受让 Dr. Ming Wang 持有的 AW Healthcare Management, LLC 75% 股权，作价 1800 万美元。

爱尔眼科医院集团股份有限公司是一家专业眼科医疗连锁机构，主要致力于眼科医院的投资和医院经营管理服务。AW Healthcare Management, LLC 旗下拥有 Dr. Ming Wang 同期转让的 Wang Vision Institution, PLLC（眼科中心）的所有业务、财产、资产、权利、主张等。公告显示，本次收购居于美国领先地位的眼科机构，有利于爱尔眼科进一步强化公司技术水平，发展高端医疗服务，满足中国日益增长的多层次眼科医疗服务需求，为今后加快海外布局打下坚实基础。

3 月 VC/PE 支持并购案例共有 163 起，占并购案例总数的 57.0%，较上月 VCPE 案例数量较高。并购标的地区主要集中在北京市、广东省和浙江省，案例数分别是 23 起、23 起和 23 起，累计占 VC/PE 支持并购案例数的 42.3%，占本月并购案例总数的 24.13%。标的行业主要集中在机械制造、IT 和生物技术/医疗健康等行业，累计占 VC/PE 支持并购案例数的 30.1%，占本月并购案例总数的 17.1%。

本报告中所有数据均来自公开渠道，仅供参考，不作为任何投资建议。

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_15051

