

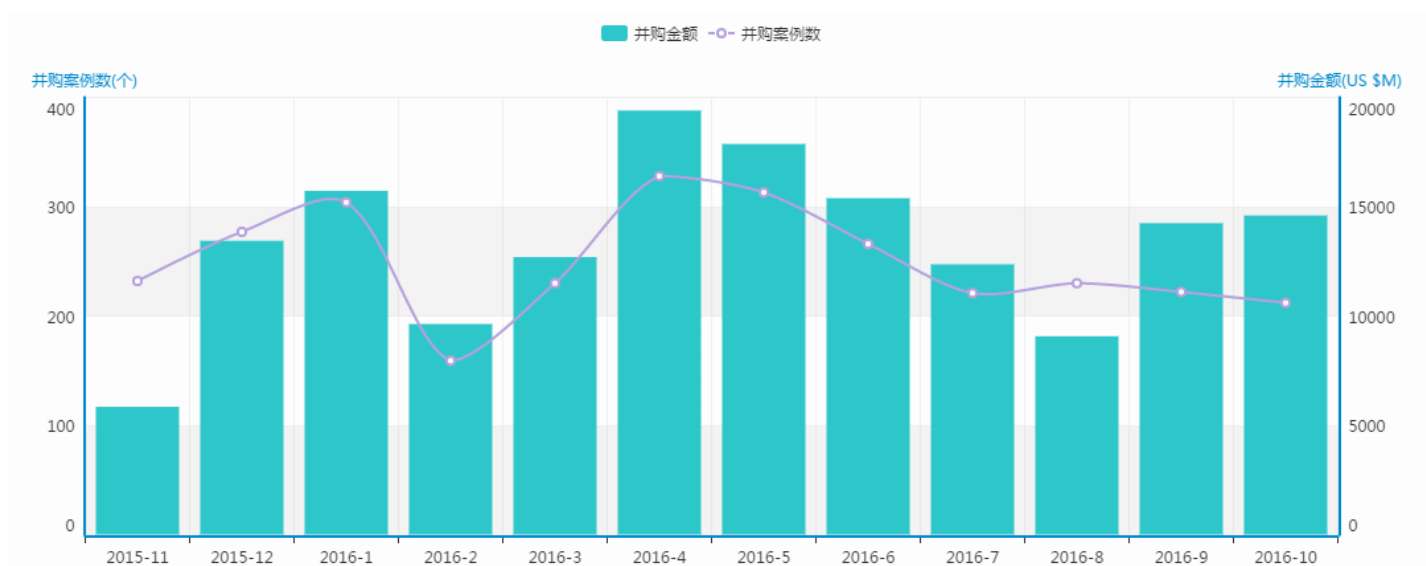
清科 2016 年 10 月中国企业并购统计报告

清科数据：10 月并购市场持续升温，传统企业转型图自救

2016-11-10 清科研究中心 宋文琪

10 月并购市场持续升温，虽然受国庆假期的影响，交易数量略微下滑，但总金额仍然持续增长，与 6 月金额基本持平。其中洛阳钼业 15 亿美元成功收购海外 AAFB 和 AANB（英美资源集团旗下铌磷业务）、哈投股份 49.18 亿人民币收购江海证券这两起事件再创辉煌，成为本月并购交易金额较大的案例。其中，洛阳钼业早在上月就以 18 亿美元完成了对洛钼控股的收购，其目的是通过香港子公司洛钼控股收购英美资源公司铌磷业务和自由港集团铜钴业务，而该海外并购已于本月完成近半；哈投股份也在 7 月以近百亿元人民币成功受让江海证券 100% 的股权，此次加码，将更有助于哈投股份证券业务的发展。本月交易金额第四的为常林股份收购苏美达 100% 的股权，作价 40.55 亿人民币，交易完成后，常林股份将由原工程机械业转型成为现代制造服务业，从而实现传统行业的转型升级，提高市场竞争力。

图 1 2015 年 11 月至 2016 年 10 月并购市场交易趋势图



来源：私募通 2016.11

www.pedata.cn

2016 年 10 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，2016 年 10 月中国并购市场共完成 212 起并购交易，其中披露金额的有 186 起，交易总金额约为 146.00 亿美元，平均每起案例资金规模约 7849.52 万美元。案例数环比下降 4.5%，总金额环比增加 2.5%。本月国内并购 193 起，占并购案例总数的 91.0%，披露金额的案例 169 起，披露金额是 114.15 亿美元，占总金额的 78.2%；海外并购 18 起，个数占比 8.5%，披露金额的案例 16 起，披露金额是 31.08 亿美元，占总金额的 21.3%；外资并购 1 起，个数占比 0.5%，披露金额的案例 1 起，披露金额是 0.76 亿美元，占总金额的 0.5%。本月金额最大的三起并购案例为：洛阳钼业收购 AAFB（815.00 百万美元），哈投股份收购江海证券（764.78 百万美元），洛阳钼业收购 AANB（685.00

清科 2016 年 10 月中国企业并购统计报告

百万美元)。

表 1 2016 年 10 月中国并购市场并购类型统计

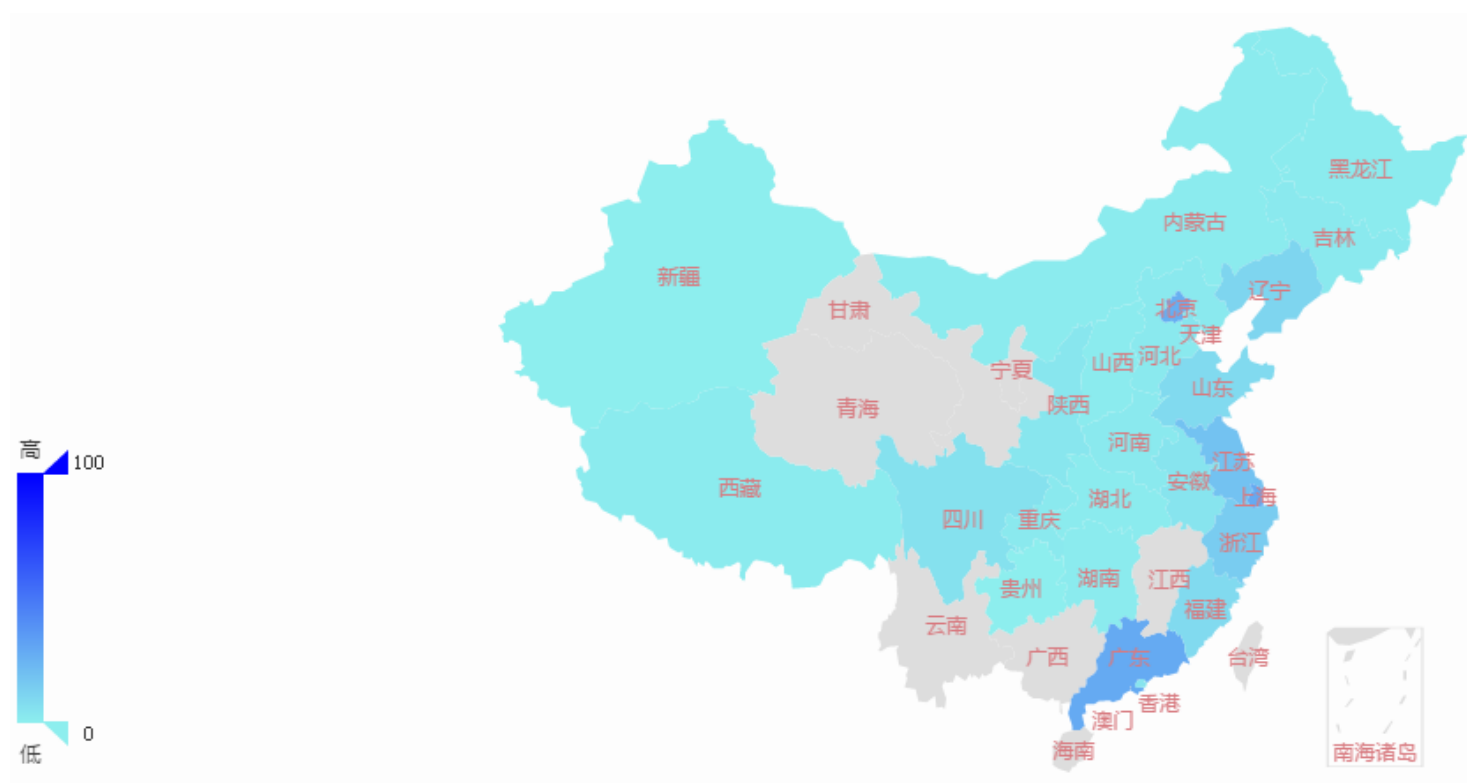
并购类型	案例总数	比例	披露金额 的案例数	披露的金额 (US\$M)	比例
国内并购	193	91.0%	169	11415.25	78.2%
海外并购	18	8.5%	16	3108.45	21.3%
外资并购	1	0.5%	1	76.41	0.5%
总计	212	100.0%	186	14600.12	100.0%

来源：私募通 2016.11

www.pedata.cn

2016 年 10 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 2016.11

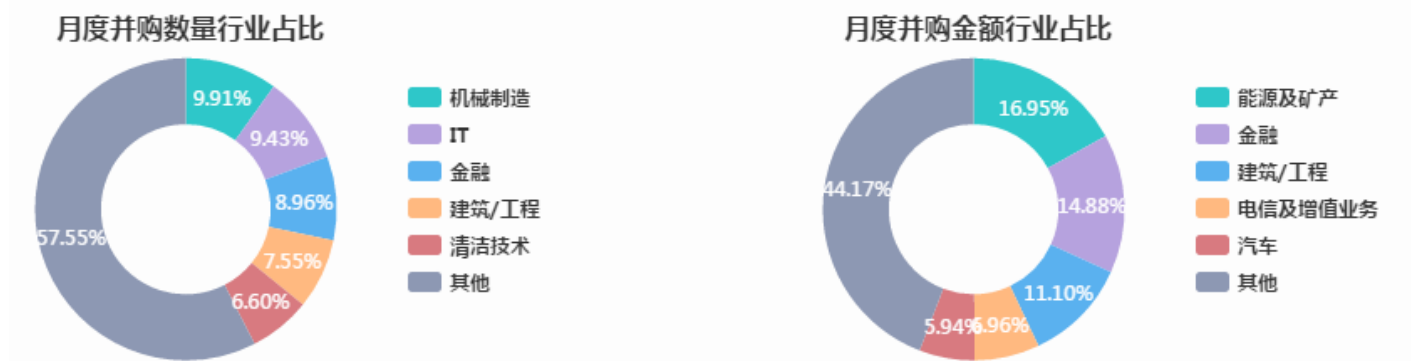
www.pedata.cn

具体来看，2016 年 10 月完成的 212 起并购交易，分布在北上广以及江浙等 26 个省市、自治区以及港澳台和海外地区。其中案例数量前三甲分别是广东省、上海市和北京市，案例数量分别是 29 起、29 起和 27 起，占比分别为 13.7%、13.7%、12.7%。虽然受国庆假期的影响，本月并购事件的整体数量再次回落，但与上月相比较，案例数量排名前三甲的均高于上月前三（上月前三的案例数量为：28、27、25），即 10 月发生的事件虽然较少，但地域分布相对来说较为集中。

清科 2016 年 10 月中国企业并购统计报告

并购金额方面，上海市位居第一，交易金额达 19.72 亿美元，占比 13.5%，与上月第一相比有所回落。值得一提的是，上月案例数量排名第三的浙江省（上月案例数为 25 起）在本月大幅回落，仅发生 14 起并购事件，数量排名第五；且金额也明显萎缩，仅为 1.99 亿美元，占比 1.4%，平均每起案例的投资金额为 0.14 亿美元。

图 3 并购案例数量与金额行业分布图



来源：私募通 2016.11

www.pedata.cn

本月并购共涉及 21 个一级行业，从案例数来看，机械制造、IT、金融分列前三位，分别完成 21、20 和 19 个案例；分别占比 9.9%、9.4%和 9.0%；累计占比 28.3%。金额方面，能源及矿产、金融、建筑/工程分列前三位，并购涉及金额分别为 24.75 亿、21.72 亿、16.21 亿美元，分别占比 17.0%、14.9%、11.1%；累计占比 43.0%。

互联网时代，传统行业何去何从？

近年来，在互联网时代的热潮中，许多传统行业受到了不小的冲击。尽管受到相关发展战略的扶持，但受经济乏力、产能过剩、需求疲软等因素的叠加影响，传统行业仍然陷入了漫长的寒冬期，企业的营商压力仍然不容小觑。因此，许多传统企业开始寻求“自救”的方法，包括企业转型升级、商业模式创新、传统与互联网的融合、企业的并购与重组等。如本月并购金额较大的案例——常林股份收购苏美达——便是通过企业并购完成行业的转型，利用资产置换的方式，置出盈利性较弱的工程机械行业的全部资产，同时购买盈利能力较强的苏美达集团，以从工程机械业转型成为现代制造服务业，进一步提升竞争力。在互联网时代，互联网正在掀起一场全球范围内的深层次变革，“互联网+”就是要实现跨界融合，从而改变传统行业的生态体系，促使其进一步加快转型升级，带来生产要素的重组、生产结构的改变、加工工艺的革新、生产方式的颠覆等。从某种意义上说，互联网正在为传统行业注入新的活力。

矿产巨轮再次出海：洛阳钼业收购 AAFB、AANB

2016 年 10 月 10 日，洛阳栾川钼业集团股份有限公司通过香港子公司洛阳钼业控股有限公司（CMOC Limited）成功受让 Ambras Holdings SaRL 持有的 Anglo American Niobio Brasil Limitada（AANB）100.00%股权，作价 6.85 亿美元。同时，通过其香港子公司受让 Anglo American Fosfatos Brasil Limitada（AAFB）100.00%股权，作价 8.15 亿美元。

洛阳栾川钼业集团股份有限公司简称洛钼集团，是以钼钨的采、选、冶、深加工为主，集科研、生产、

清科 2016 年 10 月中国企业并购统计报告



贸易为一体的香港联合交易所上市公司；AANB 和 AAFB 均为英美资源集团旗下位于巴西境内的铌、磷业务。公告显示，本次收购是推进、落实公司国际化投资战略的重要组成部分，在收购位于阶段性周期底部的优质矿产资源，将有利于增强公司的盈利能力与抗风险能力，优化公司资产组合，从而进一步提升公司在特殊合金领域的地位。

表 2 2016 年 10 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)
公司	行业	公司	行业	
洛阳栾川钼业集团股份有限公司	冶炼/加工	Anglo American Fosfatos Brasil Limitada	冶炼/加工	815.00
哈尔滨哈投投资股份有限公司	其他能源及矿产	江海证券有限公司	证券	764.78
洛阳栾川钼业集团股份有限公司	冶炼/加工	Anglo American Niobio Brasil Limitada	有色金属矿采 选	685.00
常林股份有限公司	其他机械制造	江苏苏美达集团有限公司	其他	622.57
永泰能源股份有限公司	煤炭开采和洗选	华瀛石油化工有限公司	石油和天然气 开采	614.13
青岛东方铁塔股份有限公司	建材	四川省汇元达钾肥有限责任 公司	农药及肥料	614.13
中国船舶重工集团公司	其他机械制造	中电广通股份有限公司	通信设备	551.96
黑龙江黑化股份有限公司	化工原料生产	泉州安通物流有限公司	配送及仓储	437.57
浙江万里扬股份有限公司	汽车制造	芜湖奇瑞变速箱有限公司	汽车制造	399.19
哈尔滨工大高新技术产业开发 股份有限公司	新材料	汉柏科技有限公司	IT 服务	383.83

来源：私募通 2016.11

www.pedata.cn

哈投再次加码证券业：哈投股份增资江海证券

2016 年 10 月 24 日，哈尔滨哈投投资股份有限公司通过增资的方式成功受让江海证券有限公司，作价 49.81 亿人民币。

哈尔滨哈投投资股份有限公司（简称“哈投股份”）是一家拥有多家全资、参控股企业，涉及基础设施、热力电力、金融证券、土地收储、房产开发等多个行业的大型国有投资控股集团。江海证券有限公司（简称“江海证券”）主要从事证券经纪、证券自营、证券投资基金代销等。公告显示，早在 2016 年 7 月，哈投股份便以近百亿元人民币收购了江海证券 99.946% 股权，交易完成后，哈投股份对江海证券实现全资控股，哈投股份的主营业务也将新增证券服务业务；而通过此次增资，则有利于江海证券资金实力和经营能力的进一步的提高，有助于哈投股份证券业务发展，提升整合绩效，降低公司资产负债率与财务风险，提高融资能力和抗风险能力。

并购转型图自救：常林股份收购苏美达



清科 2016 年 10 月中国企业并购统计报告

2016 年 10 月 29 日，常林股份有限公司成功受让江苏苏美达集团有限公司 100.00% 股权，作价 40.55 亿人民币；同时，公司将置出其全部资产及负债出售给本次卖方之一——中国机械工业集团有限公司。交易完成后，常林股份将由原工程机械业转型成为现代制造服务业。

常林股份原属工程机械行业，主营业务为铲运机械、道路机械等工程机械产品的生产与销售。交易完成后，公司主营业务将变更为现代制造服务业务，主要包括机电设备、纺织服装、动力工具、发电设备、船舶、光伏组件的研发、生产、贸易以及大宗商品贸易。江苏苏美达集团有限公司是世界 500 强企业中国机械工业集团有限公司（SINOMACH）的重要成员企业，主要专注于贸易与服务、工程承包、投资发展三大领域的现代制造服务业集团。

公告显示，在上市公司面临退市的风险警示时，通过本次交易，即常林股份将置出盈利性较弱的工程机械行业资产，同时购买盈利能力较强的苏美达集团，从而贯彻落实国有企业改革政策，致力于使公司转变成一家具备较强市场竞争力的现代制造服务业企业集团，有利于提升公司持续经营能力，保护上市公司的股东利益。

表 3 2016 年 10 月跨国并购案例列表

并购方		被并购方		并购金额 (US\$M)
公司	行业	公司	行业	
洛阳栾川钼业集团股份有限 公司	冶炼/加工	Anglo American Fosfatos Brasil Limitada	冶炼/加工	815.00
洛阳栾川钼业集团股份有限 公司	冶炼/加工	Anglo American Niobio Brasil Limitada	有色金属矿采 选	685.00
商赢环球股份有限公司	其他化工原料及加工	环球星光国际控股有限公司	纺织及服装	288.64
北京首旅酒店（集团）股份有 限公司	旅游	宝利投资有限公司	其他金融	263.15
东方证券股份有限公司	证券经纪与交易	东方金融控股（香港）有限公司	金融信息服务	193.08
上海电气集团股份有限公司	其他机械制造	TEC4AERO GmbH	电器机械及器 材制造	192.94

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_15121

