

# 清科 2014 年 5 月中国企业并购统计报告



## 清科数据：5 月并购市场继续下降复星国际‘进军’葡萄牙保险市场

2014-06-05 清科研究中心李群

根据清科数据库统计，2014 年 5 月中国并购市场共完成 100 起并购交易，其中披露金额的有 93 起，交易总金额约为 42.04 亿美元，平均每起案例资金规模约 4,520.00 万美元。与上月相比，5 月中国市场并购交易案例数下降 29.1%，总金额下降 73.78%，与去年同期相比，案例数上升 44.9%，金额上升 24.2%。根据清客研究中心统计发现，本月并购的成交量和总金额环比均有所下降，本月并购市场仍然呈现下滑趋势。

具体来看，2014 年 5 月中国并购市场共完成 100 起并购交易，其中国内并购 88 起，占并购案例总数的 88.0%，披露金额的案例 81 起，披露金额是 23.45 亿美元，占比 55.8%；海外并购 10 起，个数占比 10.0%，披露金额案例 10 起，披露金额是 17.68 亿美元，占比 42.0%；外资并购 2 起，个数占比 2.0%，披露金额的案例 2 起，披露金额是 9,094.00 万美元，占比 2.2%。复星国际有限公司（下称“复星国际”）收购 Cares - Companhia de Seguros, S.A.（下称“Cares –Companhia”）、Multicare - Seguros de Saúde, S.A.（以下简称“Multicare – Seguros”）、Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A.（下称“Fidelidade – Companhia”）各 80.0% 股权，总金额是 10.38 亿欧元（约 14.22 亿美元），占披露总金额的 33.83%，占跨国并购披露总金额的 76.6%，在金额上具有绝对的优势，在本月并购案例中位居榜首，此次收购完成后，复星国际将更多利用保险的浮存金投资，能使公司的负债率大幅度下降，提升财务能力和资金安全水平。

表 1 2014 年 05 月中国并购市场并购类型统计去除关联交易

| 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 | 88   | 88.0%  | 81       | 2,345.41      | 55.8%  |
| 海外并购 | 10   | 10.0%  | 10       | 1,767.58      | 42.0%  |
| 外资并购 | 2    | 2.0%   | 2        | 90.94         | 2.2%   |
| 合计   | 100  | 100.0% | 93       | 4,203.93      | 100.0% |

来源：私募通 2014.06

www.pedata.cn

### 5 月房地产行业数量领先金融行业金额取胜

从披露的行业数量上来看，2014 年 5 月完成的并购案例主要分布在房地产、金融、电子及光电设备、化工原料及加工、生物技术/医疗健康、机械制造、电信及增值业务、清洁技术、能源及矿产等 18 个一级行业。从并购案例数量上看，房地产行业排在第一，共完成 11 起案例，占案例总数的 11.0%；金融行业排在第二，共完成 10 起案例，分别占案例总数的 10.0%；电子及光电设备和化工原料及化工并列第三，各完成 9 起案例，各占案例总数的 9.0%。

从披露的并购案例总金额来看，金融行业居首，披露金额的案例 10 起，披露金额为 15.04 亿美元，占披露案例总金额的 35.8%。复星国际同时收购葡萄牙储蓄信贷银行旗下的保险业务，保险业务包括其子

# 清科 2014 年 5 月中国企业并购统计报告



公司 Cares – Companhia、Multicare – Seguros 和 Fidelidade – Companhia 的各 80.0% 股权，占披露总金额的 33.8%，占据本月并购披露总金额的 1/3，拉高了本月金融行业的整体水平。房地产行业位居第二，披露金额的案例 11 起，披露金额为 4.93 亿美元，占披露案例总金额的 11.7%。天津天保基建股份有限公司通过向永赢基金管理有限公司、兴业证券股份有限公司、招商证券股份有限公司等 7 家特定投资这非公开发行股份的方式募集资金，共募集资金 14.12 亿元人民币（约 2.29 亿美元），募集资金将用于天保房地产空港商业区住宅项目（一期）、天保金海岸 D06 住宅项目、天保金海岸 D07 项目。位居第三的是生物技术/医疗健康行业，披露金额的案例 8 起，披露金额是 4.18 亿美元，占披露案例总金额的 10.0%。

从并购案例平均金额来看，金融行业最高，平均每起案例并购金额 1.50 亿美元。2014 年 5 月 14 日，合肥百货大楼集团股份有限公司（下称“合肥百货”）以 3,500.00 万元人民币（约 567.33 万美元）收购了中国平安保险（集团）股份有限公司 35.0% 的股权。本次收购是合肥百货加快转型、创新发展的重要举措，旨在进一步拓宽投资发展渠道，开辟新的经济增长点，有利于合肥百货谋求新型投资收益。同时加强第三方支付领域的投资于合作，提升经营质量和发展水平。面对日益激烈的市场竞争，谋求产业创新是企业生存的一个重要举措，而市场的开拓能力则是企业产业创新成功的关键环节。位居第二的是生物技术/医疗健康，平均规模为 5,226.00 万美元。

表 2 2014 年 05 月并购案例行业分布（按被并购方）去除关联交易

| 行业        | 案例总数       | 比例            | 披露金额的<br>案例总数 | 披露的总额<br>(US\$M) | 比例            | 披露金额案例的平均<br>规模 (US\$M) |
|-----------|------------|---------------|---------------|------------------|---------------|-------------------------|
| 房地产       | 11         | 11.0%         | 11            | 493.07           | 11.7%         | 44.82                   |
| 金融        | 10         | 10.0%         | 10            | 1,504.02         | 35.8%         | 150.40                  |
| 电子及光电设备   | 9          | 9.0%          | 9             | 186.98           | 4.5%          | 20.78                   |
| 化工原料及加工   | 9          | 9.0%          | 9             | 162.60           | 3.9%          | 18.07                   |
| 生物技术/医疗健康 | 8          | 8.0%          | 8             | 418.04           | 10.0%         | 52.26                   |
| 机械制造      | 7          | 7.0%          | 7             | 214.15           | 5.1%          | 30.59                   |
| 互联网       | 7          | 7.0%          | 4             | 135.13           | 3.2%          | 33.78                   |
| 电信及增值业务   | 6          | 6.0%          | 6             | 62.71            | 1.5%          | 10.45                   |
| 清洁技术      | 6          | 6.0%          | 6             | 298.58           | 7.1%          | 49.76                   |
| 能源及矿产     | 5          | 5.0%          | 5             | 245.98           | 5.9%          | 49.20                   |
| 建筑/工程     | 5          | 5.0%          | 5             | 59.91            | 1.4%          | 11.98                   |
| IT        | 3          | 3.0%          | 2             | 49.57            | 1.2%          | 24.79                   |
| 纺织及服装     | 3          | 3.0%          | 3             | 92.62            | 2.2%          | 30.87                   |
| 物流        | 2          | 2.0%          | 1             | 3.44             | 0.18%         | 3.44                    |
| 娱乐传媒      | 2          | 2.0%          | 1             | 15.92            | 0.4%          | 15.92                   |
| 连锁及零售     | 2          | 2.0%          | 2             | 52.69            | 1.3%          | 26.35                   |
| 食品&饮料     | 1          | 1.0%          | --            | --               | --            | --                      |
| 其他        | 4          | 4.0%          | 4             | 208.52           | 5.0%          | 52.13                   |
| <b>合计</b> | <b>100</b> | <b>100.0%</b> | <b>93</b>     | <b>4203.93</b>   | <b>100.0%</b> | <b>45.20</b>            |

来源：私募通 2014.06

www.pedata.cn

# 清科 2014 年 5 月中国企业并购统计报告

## 跨国并购 12 起案例复星国际收购葡萄牙保险业务集团推进国际化发展

根据私募通统计，2014 年 5 月共完成了 12 起跨国并购，其中海外并购 10 起，外资并购 2 起，主要分布在金融、互联网、IT、机械制造、房地产等 9 个一级行业。5 月跨国并购总金额为 18.59 亿美元。值得关注的是，复星国际收购葡萄牙国有银行葡萄牙储蓄总行 CaixaGeral de Depósitos 简称 CGD 旗下的保险业务子公司(CaixaSeguros, 简称 CSS)80%的股份，CSS 成立于 1835 年，是葡萄牙最大的保险控股公司，于寿险及非寿险业务方面拥有最大的市场份额并覆盖大多数主要个人产品，其受惠于多元化分销平台以及高度认可的品牌组合。复星国际通过此次收购将可控制三家 CSS 的全资附属公司，分别是葡萄牙国内最大的保险公司 Fidelidade、医疗保险公司 Multicare 以及旅游和交通保险公司 Cares。本次收购完成后，Cares – Companhi、Multicare – Seguros、Fidelidade – Companhia 成为复星国际的附属公司，保险业务将成为复星国际的核心业务、主要增长动力及策略重点，本次收购将进一步拓展复星国际的保险业务，并提升其获得长期优质资本的能力，是复星国际集团国际化发展另一里程碑。

表 3 2014 年 05 月跨国并购案例列表去除关联交易

| 并购方         |         | 被并购方                       |       | 并购金额    |
|-------------|---------|----------------------------|-------|---------|
| 公司          | 行业      | 公司                         | 行业    | (US\$M) |
| 复星国际        | 其他      | Cares - Companhi           | 金融    | 474.04  |
| 复星国际        | 其他      | Multicare - Seguros        | 金融    | 474.04  |
| 复星国际        | 其他      | Fidelidade – Companhia     | 金融    | 474.04  |
| 三一重工        | 机械制造    | 帕尔菲格                       | 机械制造  | 148.76  |
| 周大福         | 其他      | 香港新界葵涌工业大厦                 | 房地产   | 109.62  |
| 新威国际        | 电子及光电设备 | 珠海和盛                       | 能源及矿产 | 70.94   |
| 人人公司（原千橡互动） | 互联网     | Fundrise                   | 金融    | 31.00   |
| 华润创业        | 食品&饮料   | 乐购                         | 连锁及零售 | 28.37   |
| 博彦科技        | IT      | TPG Consulting             | IT    | 23.00   |
| 亚马逊         | 互联网     | 美味七七                       | 互联网   | 20.00   |
| 星谦化工        | 化工原料及加工 | Blue Sky Energy Efficiency | 金融    | 2.71    |
| 中国信息科技      | IT      | SD                         | 清洁技术  | 2.00    |

来源：私募通 2014.06

www.pedata.cn

## VC/PE 支持并购案例 51 起复星医药再次收购奥鸿药业

4 月有 VC/PE 支持的并购案例共有 51 起，涉及生物技术/医疗健康、金融、清洁技术、机械制造、互联网等多个行业。本月共发生 8 起并购退出，5 月 29 日，上海复星医药（集团）股份有限公司（以下简称“复星医药”）以 18.66 亿人民币（约 3.02 亿美元）成功收购锦州奥鸿药业有限责任公司（下称“奥鸿药业”）28.2%股权，因此新疆博泽股权投资有限合伙企业退出奥鸿药业，这是继 2011 年收购奥鸿药业 70.0% 股权之后又一次为推进战略合作的重要举措，到目前为止，复星医药共持有奥鸿药业 98.2% 股权。奥鸿药业主要产品包括“奥德金”（小牛血清去蛋白注射液/眼用凝胶/肠溶胶囊）、“邦亭”（注射用白眉蛇毒血凝酶）、愈伤灵胶囊、抗骨增生片等。其中，小牛血清去蛋白注射液的市场占有率位居国内小牛血制剂领域第一，邦亭是国内血凝酶领域三大止血药品牌之一，市场份额领先。本次收购完成后，有利于复星医药推进锦州



# 清科 2014 年 5 月中国企业并购统计报告

奥鸿战略的制订和实施、加强奥鸿药业的新品研发和储备，强化复星医药的制药业务。

表 4 2014 年 05 月部分 VC/PE 支持并购案例列表去除关联交易

| 并购方    |               |                                                                                                                 | 被并购方                                 |               |                                             | 并购金额<br>(US\$M) |
|--------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------|
| 公司     | 行业            | VC/PE                                                                                                           | 公司                                   | 行业            | VC/PE                                       |                 |
| 复星国际   | 其他            | 新加坡政府投资                                                                                                         | Cares -<br>Companhi                  | 金融            |                                             | 474.04          |
| 复星国际   | 其他            | 新加坡政府投资                                                                                                         | Multicare -<br>Seguros<br>Fidelidade | 金融            |                                             | 474.04          |
| 复星国际   | 其他            | 新加坡政府投资                                                                                                         | -<br>Companhia                       | 金融            |                                             | 474.04          |
| 复星医药   | 生物技术/医<br>疗健康 | 国际金融公司                                                                                                          | 奥鸿药业                                 | 生物技术/医<br>疗健康 | 博泽投资                                        | 302.47          |
| 东海基金   | 金融            |                                                                                                                 | 格林美                                  | 清洁技术          | 广东风险投资、睿石尼<br>盛、晟乾投资、同创伟<br>业、银河投资、盈富泰<br>克 | 285.33          |
| 长荣印刷   | 机械制造          | 天创资本                                                                                                            | 力群印务                                 | 其他            | 宏中创投                                        | 152.42          |
| 三一重工   | 机械制造          | 湘投高创投<br>GMO、IDG 资本、<br>Weston & Co. VII, LL、鼎晖<br>创投、高原资本、<br>红点投资、红杉、<br>晋汇投资、经纬<br>中国、联创策源、<br>清科创投、挚信<br>资本 | 帕尔菲格                                 | 机械制造          |                                             | 148.76          |
| 奇虎 360 | 互联网           | 北京工业发展投<br>资、北京国有资<br>本、平安创新资                                                                                   | 聚胜万合                                 | 互联网           | 光速创投、纪源资本、<br>索罗斯基金管理公司                     | 100.00          |
| 京东方    | 电子及光电<br>设备   |                                                                                                                 | 重庆京东方                                | 电子及光电<br>设备   |                                             | 86.82           |

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\\_15409](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15409)

