

# 清科数据：上半年中国并购市场降温 能源矿产开启海外并购之门

清科研究中心 2012年7月2日 周倜如

大中华区著名创业投资与私募股权研究机构清科研究中心最新数据显示：2012年上半年，在全球经济低迷，中国市场发展放缓的大环境下，并购案例数量和交易金额双双回落。2012年上半年中国并购市场共完成案例422起，披露金额的案例占366起，交易总金额约286.48亿美元；与2011年同期相比，并购案例数下滑21.3%，并购金额减少22.03%。其中，国内并购案例有336起，涉及金额70.7亿美元；海外并购有60起，涉及金额194.20亿美元；外资并购26起，涉及金额21.59亿美元。

图1 H1'08-H1'12 中国并购市场发展趋势



表1 2012年上半年中国并购市场并购类型分布

并购类型	案例数	比例	案例数 (金)	并购金额 (US\$M)	比例	平均并购金额 (US\$M)
国内并购	336	79.6%	304	7,068.57	24.7%	23.25
海外并购	60	14.2%	49	19,420.31	67.8%	396.33
外资并购	26	6.2%	13	2,159.45	7.5%	166.11
<b>合计</b>	<b>422</b>	<b>100.0%</b>	<b>366</b>	<b>28,648.34</b>	<b>100.0%</b>	<b>78.27</b>

来源：清科数据库 2012.07

www.zdbchina.com

清科研究中心认为，2012年上半年中国并购市场呈现以下三大特点：



## 国内并购和外资并购小幅受挫 能源及矿产开启海外并购之门

2012年上半年，中国并购市场并非去年所预测的火爆增长，国内并购和外资并购，均呈现回落态势。根据清科数据库统计显示，上半年中国企业国内并购达 336 起，并购案例数同比减少 25.7%；涉及金额为 70.69 亿美元，同比大幅下降 61.1%。从行业分布来看，国内并购中房地产行业涉案最多，共发生 37 起并购交易，占比 11.0%；交易金额 10.83 亿美元，占比 15.3%。

同时，外资并购也不如人意。上半年，外资并购案例共完成 26 起，披露金额的 13 起案例并购金额为 21.59 亿美元，并购数量和并购金额都较去年同期有所下降。从行业分布来看，中国的传统行业受外国公司青睐，机械制造一枝独秀，共完成 8 起并购交易，涉及金额 10.31 亿美元，占外资并购交易总额的 61.6%。

相比国内并购和外资并购的境况，海外并购却再创新高。上半年共完成海外并购 60 起交易，同比增长 22.4%；涉及金额 194.20 亿美元，同比增长 23.8%。其中，能源及矿产行业尤为突出，以中国石油、中海油等国资背景企业的为首，中国企业大规模“搜刮”世界能源。共完成 13 起并购交易，涉及金额 134.16 亿美元，占海外并购总金额的 69.1%。

2012年上半年，中国并购市场呈现整体下滑，但海外并购突围的态势，其原因清科研究中心认为有以下两点：

首先，欧债危机和其他发达国家经济发展停滞，使不少国外世界级知名企业出现资金流紧张甚至断链的局面，为海外并购创造了条件，使海外并购一路上升。另一方面，欧债危机使全球经济压力增大，短期内制约了世界并购市场的发展，中国并购市场当然也不可能独善其身。

其次，中国经济发展的减缓，对未来的不确定性，使部分投资者信心受到影响，中国并购市场的发展也受到抑制。另外，国内部分行业泡沫尚未完全破灭，因此不乏投资者选择做中国并购市场的观望者，伺机抄底。

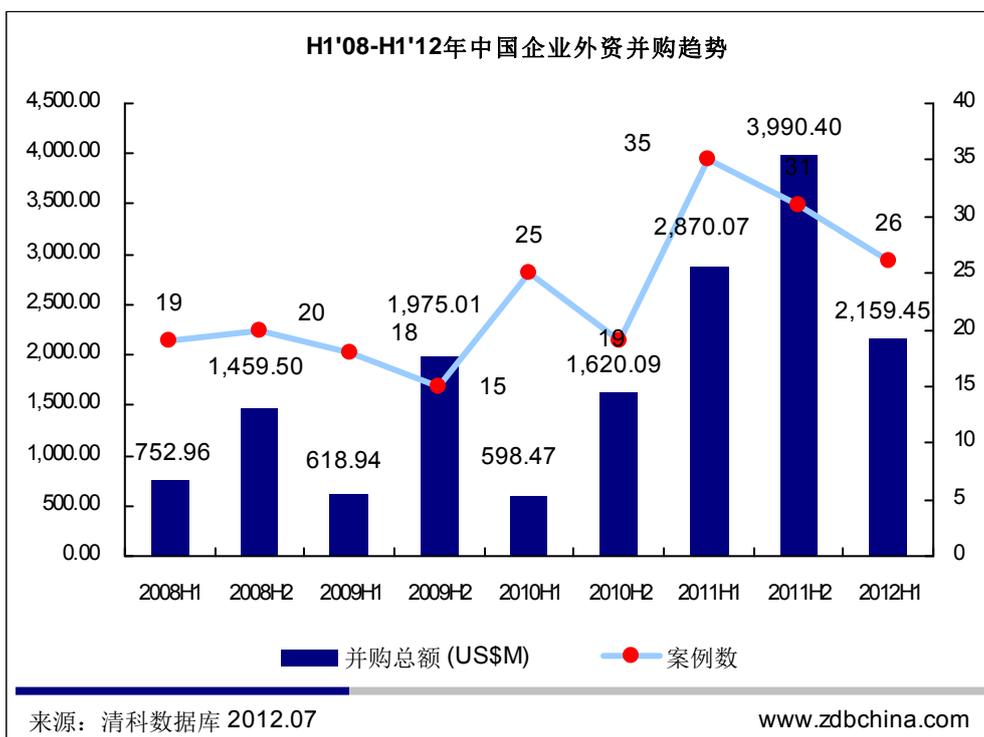
图 2 H1'08-H1'12 中国企业国内并购趋势



图 3 H1'08-H1'11 中国企业海外并购趋势



图 4 H1'08-H1'12 中国企业外资并购趋势



### 中国市场完成并购交易 422 起 机械制造独占鳌头

从行业分布来看，2012 年上半年中国市场完成的 422 起并购案例分布于房地产、能源及矿产、生物技术/医疗健康、机械制造、电子及光电设备、娱乐传媒等二十一个一级行业。从并购案例数来看，机械制造行业领先，完成 50 起并购案例，占比为 11.8%；4 月，世界机械巨头美国卡特彼勒成功收购中国企业年代煤机，在业内掀起了小高潮。能源及矿产行业紧随其后，共完成 48 起并购案例，占比 11.4%；生物技术/医疗健康行业居第三，共完成 37 起并购交易，占比 8.8%。

从并购金额来看，能源及矿产行业稳居第一，48 起案例披露金额，并购交易金额达 147.59 亿美元，占上半年并购总金额的 51.5%。其次为娱乐传媒行业 27.67 亿美元，占比 9.7%。建筑/工程行业居第三位，28 起案例披露金额 22.60 亿美元。

从平均金额来看，娱乐传媒行业排在第一，平均案例规模为 3.46 亿美元；主要由于 2012 年 5 月民营企业大连万达上演蛇吞象，成功收购巨星级企业 AMC Theaters，创下 20 亿美元的收购金额，极大程度的拉高了娱乐传媒行业的整体平均金额。排在第二及第三的行业分别是能源及矿产和金融业务，平均案例规模约 3.07 亿美元和 1.22 亿美元。

表 2 2012 年上半年中国并购市场行业分布（按被并购方）

行业	案例数	比例	案例数 (金)	并购总额 (US\$M)	比例	平均并购金额 (US\$M)
机械制造	50	11.8%	41	2,520.42	8.8%	61.47
能源及矿产	48	11.4%	48	14,759.03	51.5%	307.48
房地产	37	8.8%	37	1,082.61	3.8%	29.26
建筑/工程	34	8.1%	28	2,260.05	7.9%	80.72
化工原料及加工	32	7.6%	28	756.82	2.6%	27.03
生物技术/医疗健康	32	7.6%	28	350.08	1.2%	12.50
电子及光电设备	19	4.5%	19	324.34	1.1%	17.07
连锁及零售	19	4.5%	16	939.35	3.3%	58.71
IT	19	4.5%	16	120.25	0.4%	7.52
清洁技术	17	4.0%	16	199.53	0.7%	12.47
汽车	17	4.0%	12	152.21	0.5%	12.68
电信及增值业务	14	3.3%	14	185.52	0.6%	13.25
金融	12	2.8%	8	972.08	3.4%	121.51
互联网	12	2.8%	4	8.88	0.0%	2.22
娱乐传媒	9	2.1%	8	2,767.04	9.7%	345.88
食品&饮料	8	1.9%	7	208.55	0.7%	29.79
农/林/牧/渔	7	1.7%	7	16.31	0.1%	2.33
物流	5	1.2%	5	31.79	0.1%	6.36
广播电视及数字电视	2	0.5%	2	11.52	0.0%	5.76
纺织及服装	2	0.5%	2	3.96	0.0%	1.98
教育与培训	2	0.5%	1	0.12	0.0%	0.12
其他	25	5.9%	19	977.89	3.4%	51.47
<b>合计</b>	<b>422</b>	<b>100.0%</b>	<b>366</b>	<b>28,648.34</b>	<b>100.0%</b>	<b>78.27</b>

来源：清科数据库 2012.07

www.zdbchina.com

### VC/PE 相关并购 75 起 并购金额和数量均缩水

根据清科数据库统计显示，2012 年上半年 VC/PE 相关企业共完成 75 起并购案例，同比下降 21.9%；

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\\_15906](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15906)

