

清科数据：9月发生152笔并购事件，“小额快速”并购重组将活跃发展

2018-10-10 清科研究中心 赵艳琳

2018年10月08日，证监会正式推出“小额快速”并购重组审核机制。为适应经济发展新阶段特征，进一步激发市场活力，充分发挥并购重组服务实体经济的重要作用，证监会深入贯彻落实党的十九大精神和国务院“放管服”改革要求，针对不构成重大资产重组的小额交易，推出“小额快速”并购重组审核机制，直接由上市公司并购重组审核委员会审议，简化行政许可，压缩审核时间。因此，相信在“小额快速”并购重组审核机制的影响下，未来并购市场中小额并购将会活跃。



2018年9月并购市场的整体情况

根据清科旗下私募通数据显示，2018年9月中国并购市场共完成152笔并购交易，同比下降56.3%，环比下降6.8%。其中披露金额的有116笔，交易总金额约为499.09亿人民币，同比下降33.0%，环比下降68.6%，平均每起交易资金规模约4.30亿人民币。从并购交易类型来看，本月**国内交易**共发生141笔交易，占并购案例总数的92.8%，其中披露金额的案例114笔，披露金额是485.26亿人民币，占总金额的97.2%；**海外交易**共发生8笔交易，案例数占比5.2%，其中披露金额的案例1笔，披露金额是13.70亿人民币，占总金额的2.7%；**外资交易**共发生3笔交易，案例数占比2.0%，其中披露金额的案例1笔，披露金额是0.13亿人民币。本月交易金额较大的两笔并购案例为：平安人寿收购华夏幸福

19.7%股权（交易金额 137.70 亿人民币），中山润田收购中炬高新 24.92%股权（交易金额 57.09 亿人民币）。

表1 2018年9月并购市场并购类型统计

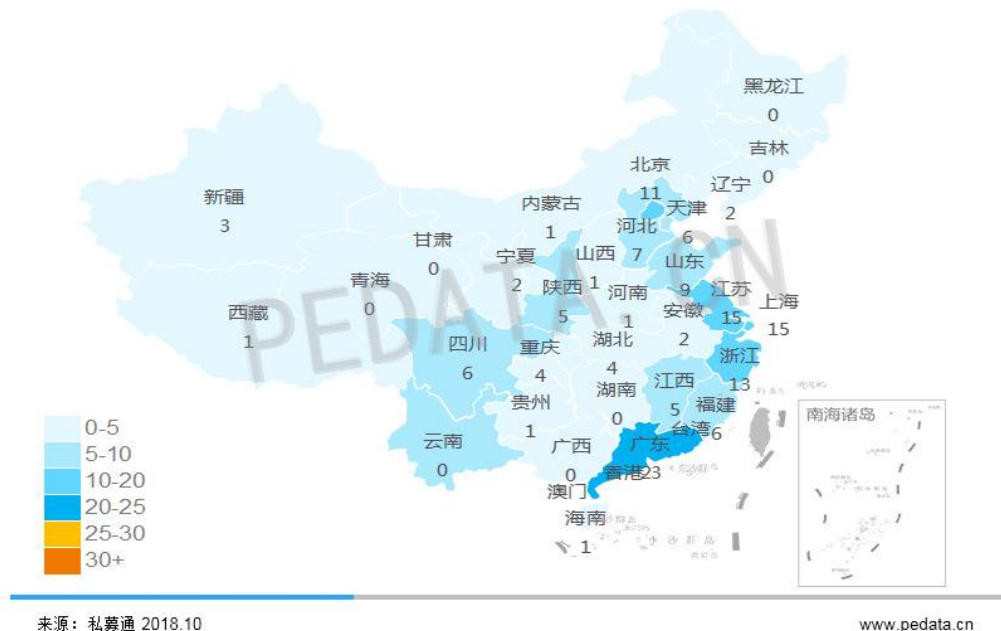
并购类型	案例总数	比例	披露金额的案例数	披露的金额 (百万人民币)	比例
国内交易	141	92.8%	114	48,526.00	97.2%
海外交易	8	5.3%	1	1,369.55	2.7%
外资交易	3	2.0%	1	13.00	0.0%
总计	152	100.0%	116	49,908.54	100.0%

来源：私募通 2018.10

www.pedata.cn

2018年9月并购事件在地区和行业的分布

图2 并购市场案例数量地域分布（按标的方）

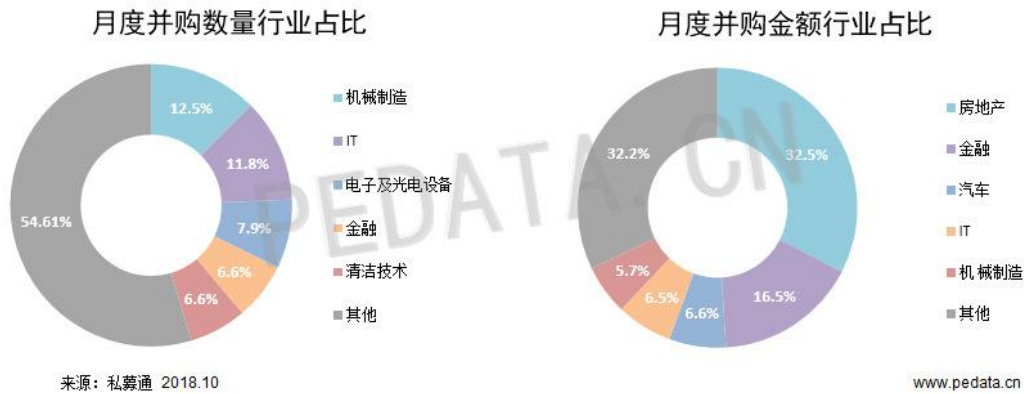


具体来看，2018年9月并购市场共完成152笔并购交易，按被并购企业所属省份来看，152笔交易分布在北上广以及江浙等24个省市、自治区。从案例数量来看，广东省位列第一，共完成23笔并购交易，占本月并购案例数量的15.1%；江苏省和上海市位于第二位，共完成15笔并购交易，占本月并购案例数量的9.9%；浙江省位于第三位，各完成13笔并购交易，占本月并购案例数量的8.6%。

并购金额方面，河北省在9月并购交易中表现突出，涉及交易金额达141.99亿人民币，占本月总交易金额的28.5%。其中平安人寿以137.70亿人民币收购华夏幸福19.7%股权一案拉高了河北省的交易水平。接下来广东省的交易金额达到81.20亿人民币，占总交易金额的16.3%，排名第二。本期发生在广东省的交易金额较大的案例为投资服务商中山润田以57.09亿人民币收购高新区资产经营与资本运营商中炬高新24.92%股权。上海市以44.93

亿人民币占比 9.0%的成绩排名第三，发生在上海市的交易金额较大的案例有上海尚敏以 18.58 亿人民币收购上海永菱 90%股权。

图3 并购市场行业分布（按标的方）



本月并购交易共涉及 20 个一级行业，从案例数量来看，机械制造行业居第一位，共完成 19 笔并购交易，占本月案例数量的 12.5%；IT 行业位居第二位，共完成 18 笔交易，占本月案例数量的 11.8%；电子及光电设备行业位居第三位，共完成 12 笔交易，占本月案例数量的 7.9%。

金额方面，房地产行业涉及金额为 162.44 亿人民币，占本月总交易金额的 32.5%；金融行业涉及金额为 82.31 亿人民币，占 16.5%；汽车行业涉及金额 32.81 亿人民币，占 6.6%。本月发生在房地产行业交易规模最大的案例为平安人寿以 137.70 亿人民币收购华夏幸福 19.7%股权一案，该案拉高了房地产行业在本月统计中的整体水平。

本月金额较大的国内并购典例：

平安人寿收购华夏幸福，成为华夏幸福第二大股东

2018 年 9 月 11 日，中国平安人寿保险股份有限公司成功受让华夏幸福基业控股股份公司持有的华夏幸福基业股份有限公司 19.7 % 股权，作价 137.70 亿人民币。

中国平安人寿保险股份有限公司成立于 2002 年 12 月，是中国平安保险（集团）股份有限公司旗下的重要成员。从规模保费来衡量，是目前国内第二大寿险公司。本次交易的标的方华夏幸福基业控股股份公司主营业务为对商业、制造业的投资；企业管理咨询。通过本次交易，有利于增强平安人寿与华夏幸福在相关业务领域的潜在合作，促进华夏幸福快速健康发展。

华泰汽车入主曙光股份，向着新能源汽车迈进

2018 年 9 月 27 日，华泰汽车集团有限公司成功受让辽宁曙光集团有限责任公司持有的辽宁曙光汽车集团股份有限公司 14.49% 股权，作价 22.72 亿人民币。

华泰汽车集团有限公司成立于 2008 年 5 月，是一家以新能源汽车、传统汽车及其核心零部件为战略核心业务，汽车金融、后市场及生态服务为支持业务，集研发，制造，销售，服务于一体的制造服务型公司，是国内唯一拥有自动变速器和世界领先清洁汽、柴油发动机核心技术完全自主知识产权，且批量化生产、搭载在全系车型的自主品牌汽车企业，同时也是最早涉足新能源汽车产业的自主车企之一，在电控、电机、电池集成的“三电技术”方面拥有了核心技术并逐步形成自主知识产权。本次交易的标的方辽宁曙光汽车集团股份有限公司成立于 1995 年 12 月，是以整车、车桥及零部件为主营业务的跨地区的企业集团。通过本次交易，华泰汽车合计持有曙光股份 21.27% 股权，成为曙光股份的第一大股东，对华泰汽车加快调整战略布局，大力发展新能源汽车市场起着重要作用。

表2 2018年9月并购市场十大并购案例

并购方		被并购方		并购金额 (百万人民币)	股权比例 (%)
公司	行业	公司	行业		
中国平安人寿保险股份有限公司	金融	华夏幸福基业股份有限公司	房地产	13,770.16	19.70
中山润田投资有限公司	金融	中炬高新技术实业(集团)股份有限公司	金融	5,709.46	24.92
华泰汽车集团有限公司	汽车	辽宁曙光汽车集团股份有限公司	汽车	2,272.14	14.49
上海尚教管理咨询有限公司	其他	上海永菱房产发展有限公司	房地产	1,858.12	90.00
中矿资源集团股份有限公司	能源及矿产	江西东鹏新材料有限责任公司	清洁技术	1,800.00	100.00
上海爱建集团股份有限公司	房地产	上海华瑞融资租赁有限公司	金融	1,518.70	100.00
中国有色金属建设股份有限公司	能源及矿产	PT. DAIRI PRIMA MINERA	能源及矿产	198.90	51.00
苏州市尧旺企业管理有限公司	其他-咨询	苏州东山精密制造股份有限公司	电子及光电设备	1,200.00	5.05
北京光环新网科技股份有限公司	IT	北京科信盛彩云计算有限公司	IT	1,147.50	85.00
山东地矿集团投资有限公司	金融	淮北徐楼矿业有限公司	能源及矿产	965.05	100.00

来源：私募通 2018.10

www.pedata.cn

本月金额较大的跨境并购典例：

中色股份购买 PT. DPM 公司 51% 的股权，有望加强与印尼政府的合作

2018 年 9 月 20 日，中国有色金属建设股份有限公司成功受让 PT. DAIRI PRIMA MINERA 51% 股权，作价 1.99 亿美元。

中国有色金属建设股份有限公司成立于 1983 年 9 月，主要从事国际工程承包和有色金属矿业资源开发。1997 年 4 月 16 日进行资产重组，剥离优质资产改制组建中色股份，并在深圳证券交易所挂牌上市，控股母公司为中国大型中央企业中国有色矿业集团有限公司。本次交易的标的方 PT. DAIRI PRIMA MINERA 是一家在印度尼西亚注册成立的私人股份有限公司，其主要业务是贵金属矿业。本次交易中国有色金属建设股份有限公司协议转让收购 PT. DAIRI PRIMA MINERA 股权，意在加强公司与印尼政府以及当地公司的合作，带动公司的海外相关工程承包、贸易等业务；使公司获得优质铅锌矿资源，有效提升公司铅锌资源储备。

绍兴东方引进外资股东，持续开拓国际市场

2018 年 9 月 11 日，绍兴东方电热科技有限公司成功引进外资股东 CANDLEFORD

LIMITED，作价 0.13 亿人民币，占注册资本的 30.23%。

CANDLEFORD LIMITED 是来自香港的一家专注于房地产投资业务的公司。本次交易的标的方绍兴东方电热科技有限公司主营业务为生产、研发、销售：电热元件、五金配件、家用电器配件、小家电；货物进出口。本次交易完成后，绍兴东方由有限责任公司变更为台港澳与境内合资的有限责任公司，利用 CANDLEFORD LIMITED 的海外市场优势开拓国际市场。

表3 2018年9月跨国并购案例列表

并购方		被并购方		并购金额 (百万人民币)	股权比例 (%)
公司	行业	公司	行业		
中国有色金属建设股份有限公司	能源及矿产	PT. DAIRI PRIMA MINERA	能源及矿产	1,369.55	51.00
CANDLEFORD LIMITED	金融	绍兴东方电热科技有限公司	机械制造	13.00	30.23
宁波继舜投资有限公司	金融	Grammer AG	汽车	--	84.23
中国石油天然气股份有限公司	能源及矿产	巴西TT Work公司	连锁及零售	--	30.00
上海证券交易所	金融	孟加拉国达卡证券交易所	金融	--	--
深圳证券交易所	金融	孟加拉国达卡证券交易所	金融	--	--
浙江吉利控股集团集团有限公司	汽车	盛宝银行	金融	--	51.50
浙江海亮股份有限公司	能源及矿产	Luvata Heating Cooling Technologies (Thailand) Ltd.	机械制造	--	100.00
ABB Verwaltungs Ltd.	机械制造	上海通用电气广电有限公司	机械制造	--	60.00
ABB Verwaltungs Ltd.	机械制造	上海通用电气开关有限公司	机械制造	--	60.00
青岛四方思锐智能技术有限公司	电子及光电设备	芬兰倍耐克公司	机械制造	--	100.00

来源：私募通 2018.10

www.pedata.cn

VC/PE 渗透金额过半，电子及光电设备行业交易规模拔头筹

9 月 VC/PE 支持并购案例共有 76 起，环比下降 8.43%，渗透率达 50.0%；涉及并购金额为 394.81 亿人民币，环比下降 60.5%，渗透率达 79.1%。

VC/PE 支持的并购交易中，标的地区分布在北上广以及江浙等 22 个省市、自治区以及香港和海外地区。从案例数量来看，广东（除深圳）位列第一，共完成 8 笔 VC/PE 支持的并购交易；排在第二位的是江苏省，共完成 7 笔 VC/PE 支持的并购交易；北京市、上海市、深圳市、天津市和浙江省位于第三位，各完成 6 笔 VC/PE 支持的并购交易。上述地域累计完成 45 笔 VC/PE 支持的并购交易，占 VC/PE 支持并购案例数量的 59.2%，占本月并购案例总数的 29.6%。从交易金额来看，河北省位列第一，涉及交易金额为 139.75 亿人民币，占 VC/PE 渗透案例交易金额的 35.4%；其次是广东（除深圳），涉及并购金额为 67.92 亿

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_14747

