

清科数据：7 月并购市场发生 178 笔交易，“中国轮胎行业最大境外并购案”收官

2018-08-08 清科研究中心 崔晓楠

2018 年 7 月 6 日，证监会修改发布了《中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会工作规程》，新的工作规程进一步完善了选聘机制，适度扩大委员会规模，优化委员结构，同时加强委员履职监督，切实防范廉政风险、促进廉洁审核。证监会表示将一直以“公开、透明、高效”为目标，持续加强并购重组委制度建设，强化对委员履职的监督和制约，切实将权力关进制度的笼子。目前看来，并购重组委运行平稳有序，委员履职尽责，审核透明高效，在发挥专家把关功能、提高审核独立性、增强审核公信力等方面发挥了积极作用。该规程自发布之日起实施，监管层面的此次动作将用于遴选新一任并购重组委员，此举将使得并购重组在审核方面依然保持审慎的状态。



2018 年 7 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 7 月中国并购市场共完成 178 并购交易，其中披露金额的有 141 笔，交易总金额约为 913.11 亿人民币，平均每起交易资金规模约 6.48 亿人民币。从并购交易类型来看，本月**国内交易**共发生 158 笔交易，占并购案例总数的 88.8%，其中披露金额的案例 124 笔，披露金额是 685.42 亿人民币，占总金额的 75.1%；**海外交易**共发生 18 笔交易，案例数占比 10.1%，其中披露金额的案例 16 笔，披露金额是 227.36 亿人民币，占总金额的 24.9%；**外资交易**共发生 2 笔交易，案例数占比 1.1%，其中披露金额的案例 1 笔，披露金额是 3,295 万人民币。本月交易金额较大的两笔并购案例为：

联想控股收购卢森堡国际银行 89.94%股权（交易金额 117.41 亿人民币），快乐购收购快乐阳光 100%股权（交易金额 95.30 亿人民币）。

表1 2018年7月并购市场并购类型统计

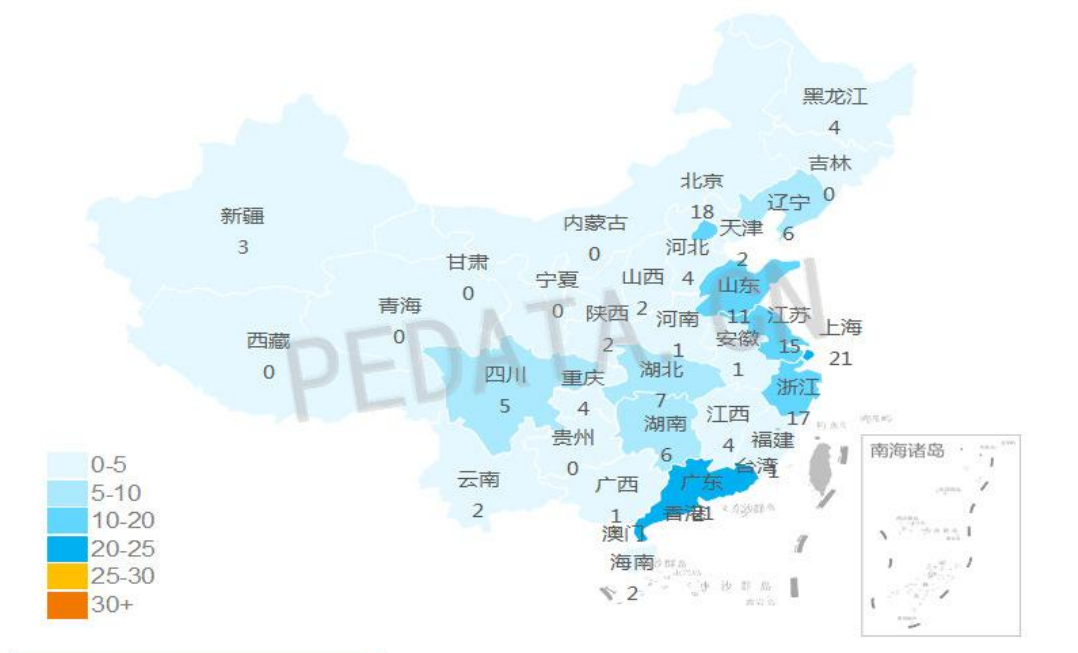
并购类型	案例总数	比例	披露金额的案例数	披露的金额 (百万人民币)	比例
国内交易	158	88.8%	124	68,542.09	75.1%
海外交易	18	10.1%	16	22,736.42	24.9%
外资交易	2	1.1%	1	32.95	0.0%
总计	178	100.0%	141	91,311.47	100.0%

来源：私募通 2018.08

www.pedata.cn

2018 年 7 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）



来源：私募通 2018.08

www.pedata.cn

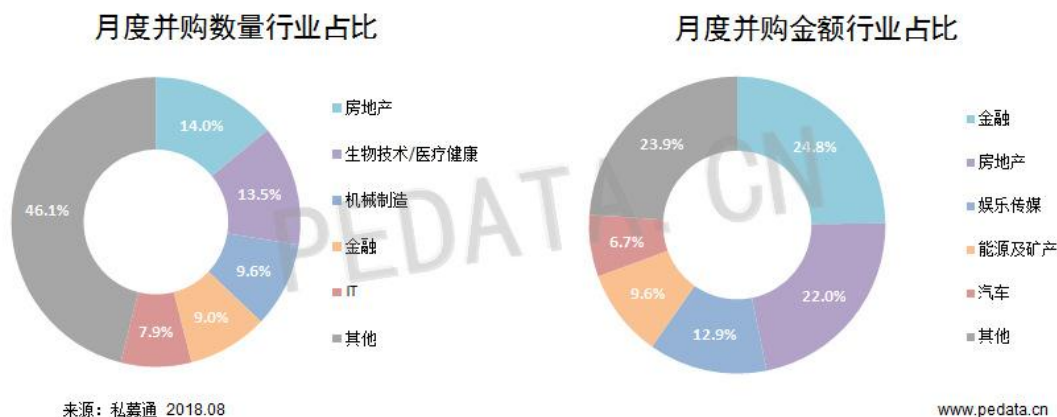
具体来看，2018 年 7 月并购市场共完成 178 笔并购交易，按被并购企业所属省份来看，178 笔交易分布在北上广以及江浙等 24 个省市、自治区以及香港和海外地区。从案例数量来看，上海市位列第一，共完成 21 笔并购交易，占本月并购案例数量的 11.8%；北京市位于第二位，共完成 18 笔并购交易，占本月并购案例数量的 10.1%；浙江省位于第三位，共完成 17 笔并购交易，占本月并购案例数量的 9.6%。

并购金额方面，上海市在 7 月并购交易中表现突出，涉及交易金额达 124.92 亿人民币，占本月总交易金额的 13.7%。其次联想控股收购卢森堡国际银行一案中涉及金额 117.41 亿人民币，占总交易金额的 12.9%，该笔交易拉高了卢森堡地区的交易水平。接下来湖南省

的交易金额达到 112.06 亿人民币，占总交易金额的 12.3%。

本月值得关注的地域为上海市，在案例数量及交易金额方面均拔得头筹。其中上海豫园旅游商城股份有限公司收购“蜂巢城市”复合功能地产资源以及豫园商圈毗邻核心物业一案涉及的 25 个标的方中有 8 个标的方位于上海市，涉及交易金额为 91.94 亿人民币；另外，快乐购物股份有限公司收购湖南台优质新媒体资产一案中涉及的 5 个标的方中有 2 个标的方位于上海市，涉及交易金额 10.12 亿人民币。上述交易直接使得上海市在本月并购交易中成为“佼佼者”。

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，房地产行业居第一位，共完成 25 笔并购交易，占本月案例数量的 14.0%；生物技术/医疗健康行业位居第二位，共完成 24 笔交易，占本月案例数量的 13.5%；机械制造行业位居第三位，共完成 17 笔交易，占本月案例数量的 9.6%。

金额方面，金融行业涉及金额为 226.45 亿人民币，占本月总交易金额的 24.8%；房地产行业涉及金额为 201.25 亿人民币，占 22.0%；娱乐传媒行业涉及金额 118.13 亿人民币，占 12.9%。本月交易金额最大的案例为联想控股收购卢森堡国际银行 89.94% 股权，涉及交易金额为 117.41 亿人民币，占本月总交易金额的 12.8%，该笔交易直接拉高了金融行业在本月中的交易规模。

本月值得关注的行业是房地产行业，共完成 25 笔交易，涉及交易金额 201.25 亿人民币。其中豫园股份收购案中便涉及 19 笔房地产行业的交易，豫园股份的此次收购行为拉高了房地产行业整体所占比重。

本月金额较大的国内并购典例：

快乐购收购湖南台优质新媒体资产，完成构建全媒体产业链布局

2018 年 7 月 11 日，快乐购物股份有限公司成功受让湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司 100% 股权、芒果影视文化有限公司 100% 股权、上海芒果互娱科技有限公司 100% 股权、上海天娱传媒有限公司 100% 股权、湖南芒果娱乐有限公司 100% 股权，作价 115.51 亿人民币。

快乐购物股份有限公司成立于 2005 年 12 月，是一家由国家广播电视总局批准开办、湖南广播电视台控股经营的现代家庭购物企业，同时也是湖南省唯一一家上市家庭购物公司。本次交易的标的方均为湖南台旗下较早完成市场化且业务发展前景良好的新媒体企业。本次交易完成后，快乐购物股份有限公司主营业务将由媒体零售业务拓展至新媒体平台运营、新媒体互动娱乐内容制作及媒体零售全产业链。本次交易将直接推动文化传媒领域产业链的整合和扩张，有助于提高湖南文化传媒产业在国内外市场的地位和竞争力，同时此举将有助于把快乐购物股份有限公司打造成为国有控股新型媒体集团。

国城控股参与建新集团破产重整，要约收购建新矿业 32.99%股权

2018 年 7 月 12 日，浙江国城控股有限公司成功受让建新矿业股份有限公司 32.99% 股权，作价 36.65 亿人民币。

本次交易的标的方建新矿业股份有限公司（更名前“朝华集团”）前身为涪陵建筑陶瓷股份有限公司，于 1997 年 1 月 20 日在深圳证券交易所挂牌上市，后因长期经营不善于 2007 年 5 月被深圳证券交易所实施暂停上市。2007 年 12 月，重庆市、涪陵区两级政府引入甘肃建新实业集团有限公司（以下简称“建新集团”）对朝华集团实施破产重整，使得其持续经营能力、盈利能力等发生实质性的改变，从而避免退市风险。本次交易中浙江国城控股有限公司作为重整方参与建新集团的破产重整，完成要约收购建新矿业股份有限公司 32.99% 股权。实际控制人表示将利用本次破产重整的机会对建新集团进行内部梳理和调整，优化生产流程和管理结构，以期充分利用建新集团的优质矿产储备，摆脱财务困境且逐步盈利，实现长期稳定发展。

表2 2018年7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		
联想控股股份有限公司	金融	卢森堡国际银行	金融	11,741.00	89.94
快乐购物股份有限公司	娱乐传媒	湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	娱乐传媒	9,530.17	100.00
青岛双星股份有限公司	纺织及服装	锦湖轮胎株式会社	汽车	3,837.29	45.00
浙江国城控股有限公司	金融	建新矿业股份有限公司	能源及矿产	3,665.32	32.99
上海豫园旅游商城股份有限公司	连锁及零售	上海星泓投资控股有限公司	金融	3,589.55	100.00
福建三钢闽光股份有限公司	能源及矿产	福建泉州闽光钢铁有限责任公司	能源及矿产	2,761.55	100.00
山煤国际能源集团股份有限公司	能源及矿产	煤炭进出口集团河曲旧县露天煤矿有限公司	能源及矿产	2,371.56	51.00
宁波双林汽车部件股份有限公司	汽车	宁波双林汽车部件投资有限公司	汽车	2,300.00	100.00
招商局能源运输股份有限公司	其他-交通运输	恒祥控股有限公司	金融	2,070.67	100.00
锦州港股份有限公司	物流	辽宁宝来化工有限公司	化工原料及加工	2,000.00	37.74

来源：私募通 2018.08

www.pedata.cn

本月金额较大的跨境并购典例：

联想控股收购卢森堡国际银行 89.94%股权，加强联想在金融服务领域的布局

2018 年 7 月 3 日，联想控股股份有限公司成功受让 Precision Capital 持有的卢森堡国际银行（BIL）89.94% 股权，耗资约 15.34 亿欧元（约 117.41 亿人民币）。

本次收购对于联想控股股份有限公司而言有重要意义,一方面卢森堡国际银行的加入使得联想控股在金融服务领域的布局得到加强;另一方面此次收购能够平衡联想控股资产结构,缓解联想集团在联想控股中资产占比较大的问题。本次交易的标的方卢森堡国际银行成立于 1856 年,是当地排名靠前的综合性银行。联想控股表示,本次交易完成后将充分发挥自身优势为卢森堡国际银行提供资本及运营支持,以巩固和提升卢森堡国际银行品牌在当地的领先地位;同时将持续投入资源来支持卢森堡国际银行在卢森堡、欧洲及全球范围内的发展。

中国轮胎行业最大境外并购案收官, 青岛双星正式入主韩国锦湖轮胎

2018 年 7 月 6 日, 青岛双星股份有限公司成功受让韩国锦湖轮胎株式会社 45% 股权, 作价 6,463.36 亿韩国元, 约合人民币 38.38 亿人民币。至此, 这一被业界称为“中国轮胎行业最大境外并购案”完美落幕。

青岛双星股份有限公司是一家具有 97 年历史的老国有企业, 是一家跨国界、跨行业、跨所有制的国际型企业集团。目前青岛双星已形成了以鞋业、轮胎、服装、机械、热电、印刷、叁产配套等横跨 23 个产业的综合性制造加工业特大型企业集团。本次交易的标的方锦湖轮胎株式会社是一家具有 58 年历史的轮胎生产商, 其主要产品是轻卡胎和乘用车胎。本次交易完成后, 青岛双星股份有限公司将成为锦湖轮胎的控股股东。此次收购不可避免的会给双方带来同业竞争问题, 如何解决潜在的同业竞争问题对双方而言都是一次考验。

表3 2018年7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		
联想控股股份有限公司	金融	卢森堡国际银行	金融	11,741.00	89.94
青岛双星股份有限公司	纺织及服装	锦湖轮胎株式会社	汽车	3,837.29	45.00
招商局能源运输股份有限公司	其他-交通运输	恒祥控股有限公司	金融	2,070.67	100.00
广州富力地产股份有限公司	房地产	万达国际地产投资有限公司	房地产	1,708.51	60.00
杭州巨星科技股份有限公司	机械制造	Lista Holding AG	其他	1,232.79	100.00
浙江天成自控股份有限公司	汽车	AASL	机械制造	480.00	100.00
远东发展有限公司	房地产	峰达投资有限公司	金融	466.98	100.00
陕西炼石有色资源股份有限公司	能源及矿产	Northern Aerospace Limited	机械制造	391.50	100.00

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_14776

