

清科 2016 年 11 月中国企业并购统计报告

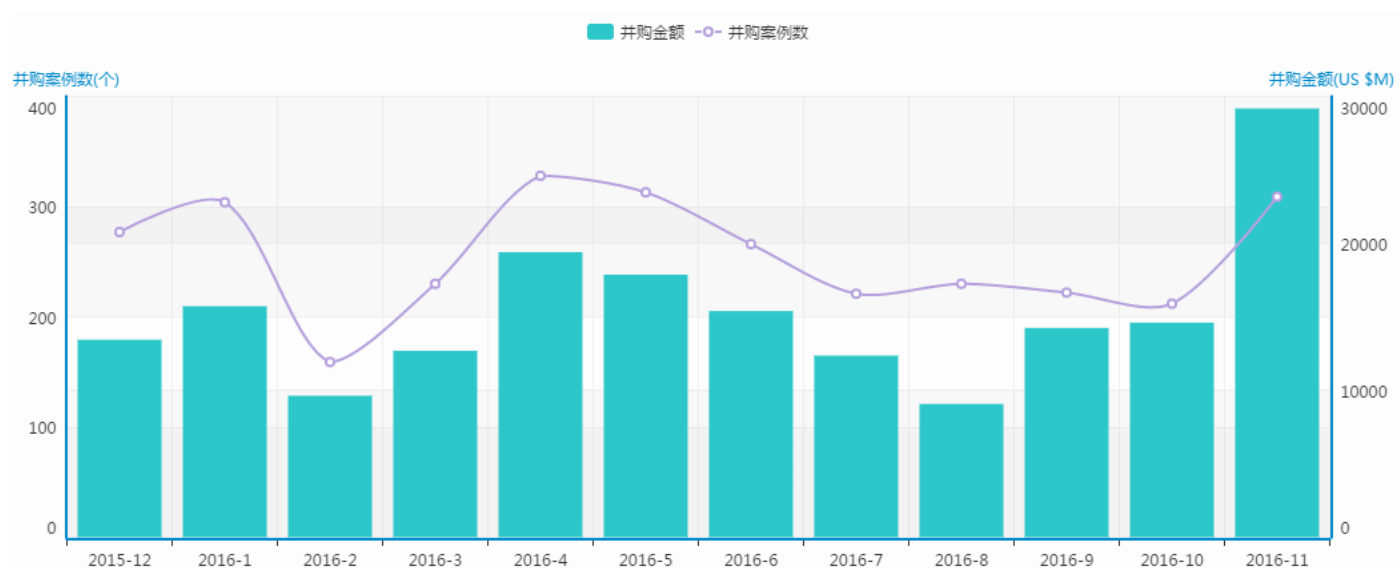


清科数据：11 月并购市场首创佳绩，地产重组热情高涨

2016-12-16 清科研究中心 宋文琪

11 月并购市场持续升温，交易数量和金额均有较大的突破，案例数量较上月上涨 50%，而总交易金额是上月的 2 倍，首创年度最高纪录。本月房地产行业的重组热情高涨，其中，中国恒大以 362.73 亿人民币成功收购万科公司 14.07% 的股份，一举拔得头筹，成为本月乃至年度金额最大的案例。收购完成后，恒大成为万科第三大股东。随着白银时代的到来，中国地产业经历了 2016 上半年降准、降息、降税、降首付等层出不穷的鼓励购房政策，到了下半场，特别是十一之后，一波密集的调控政策无异于给房价来了一个“降温”，相应的一些房企的销售额也开始下滑。在市场行情转冷、土地成本提高、销售额下降、盈利能力减弱的情况下，兼并重组成为了房企扩张、提升业绩的新法宝，使得其在逆势中增长，实现规模壮大，提高行业竞争力。

图 1 2015 年 12 月至 2016 年 11 月并购市场交易趋势图



来源：私募通 2016.12

www.pedata.cn

2016 年 11 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 11 月中国并购市场共完成 309 起并购交易，其中披露金额的有 268 起，交易总金额约为 291.81 亿美元，平均每起案例资金规模约 10888.54 万美元。案例数环比上升 45.8%，总金额环比增加 99.9%。本月国内并购 291 起，占并购案例总数的 94.2%，披露金额的案例 253 起，披露金额是 219.38 亿美元，占总金额的 75.2%；海外并购 17 起，个数占比 5.5%，披露金额的案例 14 起，披露金额是 72.43 亿美元，占总金额的 24.8%；外资并购 1 起，个数占比 0.3%，披露金额的案例 1 起，披露金额是 0.46 百万美元，占总金额的 0.0%。本月金额最大的三起并购案例为：中国恒大收购万科企业（5253.76 百万美元），人民财产保险收购华夏银行（3261.26 百万美元），洛阳钼业收购 FMDRC（铜钴业务）（2650.00 百万美元）。

清科 2016 年 11 月中国企业并购统计报告

表 1 2016 年 11 月中国并购市场并购类型统计

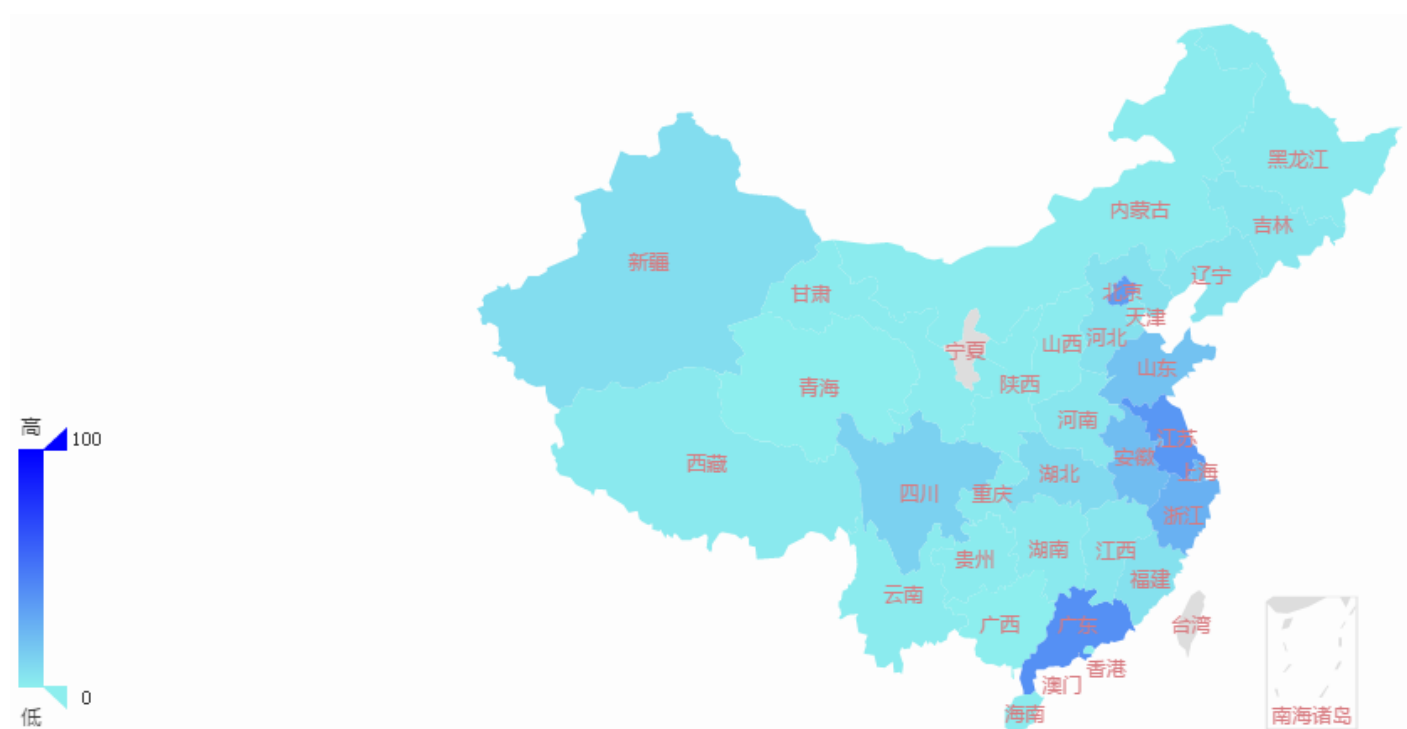
并购类型	案例总数	比例	披露金额的 案例数	披露的金额 (US \$M)	比例
国内并购	291	94.2%	253	21937.97	75.2%
海外并购	17	5.5%	14	7242.85	24.8%
外资并购	1	0.3%	1	0.46	0.0%
总计	309	100.0%	268	29181.28	100.0%

来源：私募通 2016.12

www.pedata.cn

2016 年 11 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）



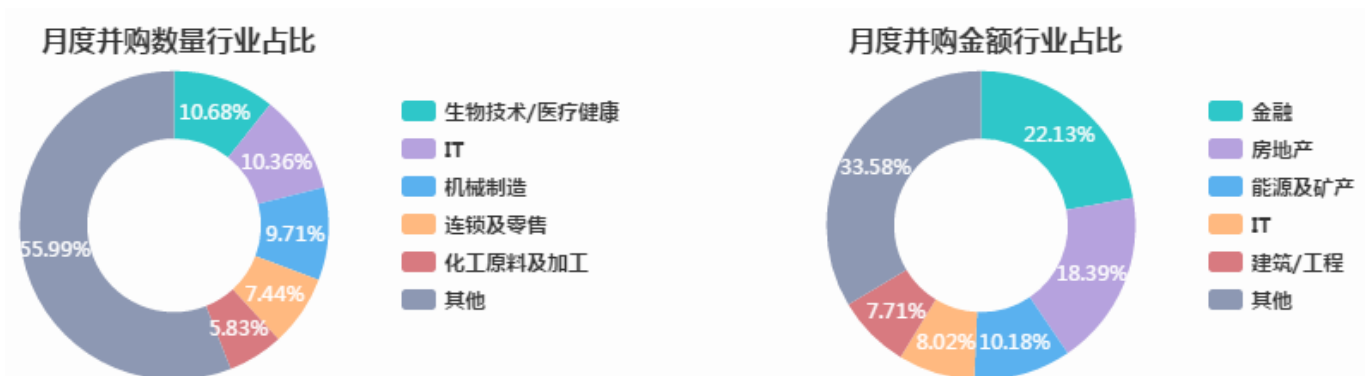
来源：私募通 2016.12

www.pedata.cn

具体来看，2016 年 11 月完成的 309 起并购交易，分布在北上广以及江浙等 32 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、江苏省和北京市，案例数量分别是 40 起、37 起和 35 起，占比分别为 12.9%、12.0%、11.3%。本月案例总数量明显高于上月，且与上月相比较，案例数量排名前三甲的地域均高于上月前三（上月前三的案例数量为：29、29、27）。

并购金额方面，广东省位居第一，交易金额达 65.00 亿美元，占比 22.28%，是上月金额第一的 3 倍有余；排名第二、第三的地域为北京、江苏，总金额分别为 50.66 亿、22.63 亿美元。值得一提的是，本月金额前三甲的总占比为 47.4%，即虽然案例分布的地域较多，但大额成交相对来说较为集中。

图 3 并购案例数量与金额行业分布图



来源：私募通 2016.12

www.pedata.cn

本月并购共涉及 24 个一级行业，从案例数来看，生物技术/医疗健康、IT、机械制造分列前三位，分别完成 33、32 和 30 个案例；分别占比 10.7%、10.4%和 9.7%；累计占比 30.7%。金额方面，金融、房地产、能源及矿产分列前三位，并购涉及金额分别为 64.58 亿、53.65 亿、29.70 亿美元，分别占比 22.1%、18.4%、10.5%；累计占比 50.7%。

房地产行业现状浅析

房地产行业是中国经济的支柱产业，与民生问题息息相关，因此房价的涨跌起伏一直备受关注。2016 年，从年初的降准、降息、降税、降首付到下半年的限购、限地，从房价暴涨到调控施压，房地产行业可谓是跌宕起伏、一波三折。受“9·30 新政”的影响，房企销售节奏整体放缓，地产业领跑的恒大、万科，11 月销售额均有所下滑。然而，在销售之外，楼市的“火热”已悄然向转向并购市场，很多房企都热衷于兼并重组，如中国恒大 362 亿收购万科企业 14.07%、金地 14 亿收购广电 76%、中国恒大 36 亿收购嘉凯城 52.78%、苏宁环球 30 亿收购佛手湖 100%等，以期达到整合资源、扩大规模、提升竞争等目的。而在去年年底的中央经济工作会议中提出，要促进房地产业兼并重组，提高产业集中度，这将有利于资源向优势企业集聚，推动企业规模。因此，在行业动荡、并购热潮大背景下，地产业“大鱼吃小鱼”的现象将会继续出现。

恒大加入股权大战：中国恒大收购万科 A

2016 年 11 月 29 日，中国恒大集团通过附属公司成功受让万科企业股份有限公司 14.07%股权，作价 362.73 亿人民币。

中国恒大集团（原恒大地产集团有限公司）是一家集地产、金融、健康、旅游及体育为一体的世界 500 强企业，于 2009 年 11 月 5 日在香港联交所主板上市。万科企业股份有限公司成立于 1984 年，1988 年进入房地产行业，1991 年成为证券交易所第二家上市公司。主营业务包括房地产开发和物业服务。从 2016 年 8 月到 11 月，恒大先后五次吸筹万科，共计 15.5 亿股，占比 14.07%，一跃成为万科第三大股东。目前，宝能系持万科股权 25.4%，华润持股 15.29%，恒大系持股 14.07%，安邦持股 6.18%。公告显示，此次收购属于财务投资，是由于万科的财务表现强劲，符合恒大集团及其股东的整体利益。恒大也解释了入股的原因：恒大的入主，将起到稳定股价的作用，保护中小投资者利益；恒大自身具有诸多优势，将有

清科 2016 年 11 月中国企业并购统计报告



效促进万科的经营业绩，对万科的长远发展带来有利支持；通过两家最大房企的整合，将达到资源优化配置的效果，为市场提供更多高性价比的优质产品等。

表 2 2016 年 11 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	
中国恒大集团	房地产开发经营	万科企业股份有限公司	房地产开发经营	5253.76
中国人民财产保险股份有限公司	非人寿保险	华夏银行股份有限公司	商业银行	3261.26
洛阳栾川钼业集团股份有限公司	冶炼/加工	Freeport-McMoRan DRC Holdings Ltd.	有色金属矿采选	2650.00
潍柴动力股份有限公司	汽车制造	DH Services Luxembourg Holding S.à.r.l	其他 IT 服务	2100.00
新理益集团有限公司	其他金融	长江证券股份有限公司	证券经纪与交易	1447.49
诚志股份有限公司	生物工程	南京诚志清洁能源股份有限公司	其他机械制造	1409.94
华泰证券股份有限公司	证券经纪与交易	AssetMark Financial Holdings, Inc.	金融信托与管理	780.00
北新集团建材股份有限公司	建材	泰山石膏股份有限公司	建材	644.14
中天城投集团股份有限公司	房地产开发经营	贵阳金融控股有限公司	其他金融服务	564.52
西王食品股份有限公司	建材	Kerr Investment Holding Corp.	保健品	503.44

来源：私募通 2016.12

www.pedata.cn

中国财险收购华夏银行

2016 年 11 月 19 日，中国人民财产保险股份有限公司成功受让华夏银行股份有限公司 19.99% 股权，作价 224.44 亿人民币。交易完成后，中国人民财产保险股份有限公司将成为华夏银行股份有限公司的第二大股东。

中国人民财产保险股份有限公司前身中国人民保险公司，是由中国人保控股公司发起设立的一家非寿险公司，并继承了原中国人民保险公司商业业务的全部资产、负债以及分支机构、经营除人身保险以外的一切保险业务。华夏银行成立于 1992 年 10 月，是一家全国性股份制商业银行，2003 年 9 月，华夏银行公开发行股票，并在上海证券交易所挂牌上市交易（股票代码 600015），成为全国第五家上市银行。中国财险表示，华夏银行的资产规模稳步增长，经营运行保持稳定，具有较好的长期投资价值，以期带来稳健的投资回报。此次权益变动完成后，其将推进其与华夏银行进行战略性全面业务合作，通过业务互动，带动双方的业务发展，提升双方的价值。



清科 2016 年 11 月中国企业并购统计报告

矿产巨头海外并购完成：洛阳钼业收购 FMDRC（铜钴业务）

2016 年 11 月 17 日，洛阳栾川钼业集团股份有限公司香港子公司 CMOCLimited 成功受让 Freeport-McMoRan DRC Holdings Ltd.(Bermuda)100%的股权，作价 26.50 亿美元。至此，洛阳钼业通过洛钼控股收购英美资源公司铌磷业务（AANB、AAFB）和自由港集团铜钴业务（FMDRC）的收购已全部完成。

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、贸易为一体的上市公司，Freeport-McMoRan DRC Holdings Ltd.公司间接持有 Tenke Fungurume 铜钴矿 56%的权益，收购完成后，洛阳钼业将拥有 Tenke Fungurume 矿区的开采权。本次交易是推进、落实洛阳钼业国际化投资战略的重要组成，通过整合优质资源，加强公司的矿产业务，建立长期稳定的矿产资源供应基地，有利于迎合有色金属的需求，优化公司的资产组合，从而进一步提升公司在特殊合金领域的地位。

表 3 2016 年 11 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	Freeport-McMoRan DRC Holdings Ltd.	有色金属矿采选	2650.00
潍柴动力股份有限公司	汽车制造	DH Services Luxembourg Holding S.à.r.l	其他 IT 服务	2100.00
华泰证券股份有限公司	证券经纪与交易	AssetMark Financial Holdings, Inc.	金融信托与管理	780.00
西王食品股份有限公司	建材	Kerr Investment Holding Corp.	保健品	503.44
珠海艾派克科技股份有限公司	仪器仪表制造	利盟国际有限公司	印刷	391.93
航天科技控股集团股份有限公司	其他	IEE International Electronics & Engineering S.A	其他电子产品	210.11
天齐锂业股份有限公司	电力、燃气及水的生	Sociedad Quimica y Minera	化工原料生产	209.64

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_15111

