

清科 2015 年 4 月中国企业并购统计报告



清科数据：4 月互联网行业并购规模蝉联播主 金融行业并购金额一家独大

2015-05-14 清科研究中心 李群

根据清科集团旗下私募通数据统计，2015 年 4 月中国并购市场共完成 179 起并购交易，其中披露金额的有 167 起，交易总金额约为 73.74 亿美元，平均每起案例资金规模约 4415.47 万美元。与上月相比，2015 年 4 月中国市场并购交易案例数上升 44.4%，总金额上升 67.4%。

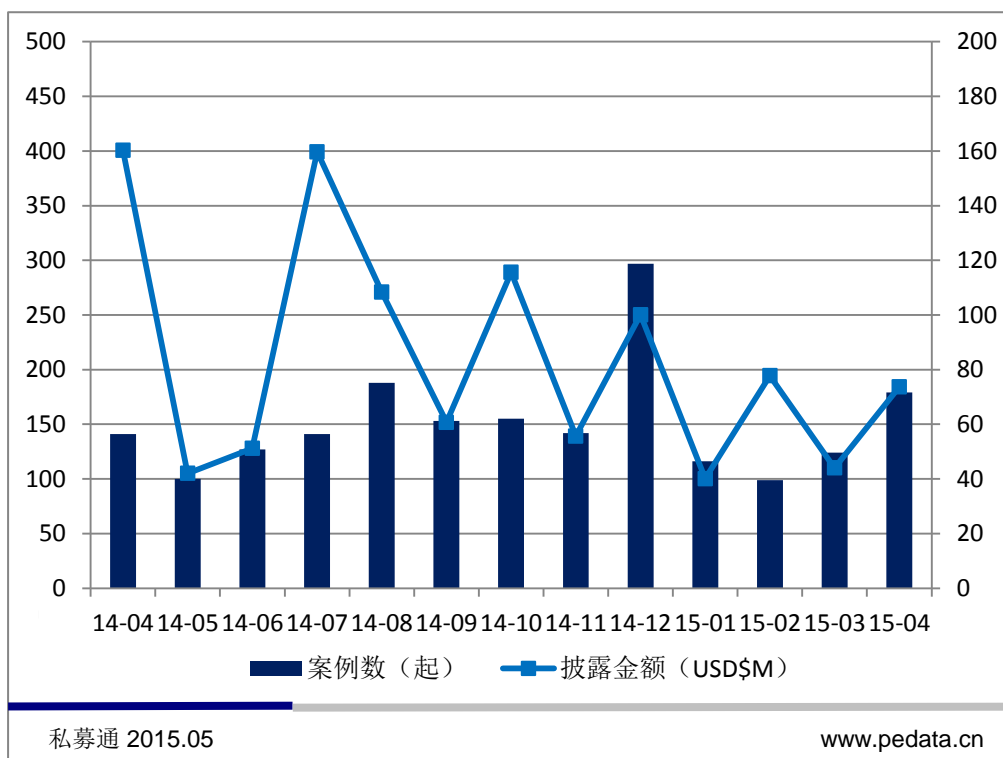


图 1 2014 年 4 月至 2015 年 4 月并购市场交易趋势图

具体来看，2015 年 4 月中国并购市场共完成 179 起并购交易，其中国内并购 159 起，占并购案例总数的 88.8%，披露金额的案例 148 起，披露金额是 49.88 亿美元，占比 67.6%；海外并购 12 起，个数占比 6.7%，披露金额是 12.75 亿美元，占比 17.3%；外资并购 8 起，占并购案例总数的 4.5%，披露金额的案例 7 起，披露金额是 11.10 亿美元，占比 15.1%。新理益集团有限公司（下称“新理益集团”）收购长江证券股份有限公司（下称“长江证券”）14.7% 股权，交易金额是 100.00 亿人民币（约 16.33 亿美元），占 4 月披露总金额的 22.1%，毫无悬念地成为 4 月并购的大案。新理益集团有限公司，前身系上海新理益投资管理有限公司。公司成立于 2000 年 1 月，目前注册资本为 5 亿元人民币。公司的业务范围主要涵盖证券市场投资领域、金融行业投资领域、医药化工投资领域和房地产投资领域。公司在立足资本市场的基础上，一直将房地产开发作为企业经营的重要组成部分，几年来通过自己投资开发、股权投资等多种方式介入房地产领域，未来集团将以新理益地产投资股份有限公司为平台进行积极运作。长江证券是全国性的全牌照上市证券公司，也是中西部最大的证券公司。目前已形成证券类控股集团的架构，旗下拥有长江证券承销保荐有限公司、长江期货有限公司、长江成长资本投资有限公司、长江证券（上海）资产管理有限公司、长江证券控股（香港）有限公司、长信基金管理有限责任公司、上海长江财富资产管理有限公司等多家全资和控参股子公司，并在全国 29 个省、自治区、直辖市的 104 个城市设立了 16 家分公司、148

清科 2015 年 4 月中国企业并购统计报告

家证券营业部和 17 家期货营业部，业务网络覆盖全国，此次交易完成后，长江证券第一大股东易主，新理益集团成为第一大股东。

表 1 2015 年 4 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	159	88.8%	148	4988.28	67.6%
海外并购	12	6.7%	12	1274.63	17.3%
外资并购	8	4.5%	7	1110.92	15.1%
合计	179	100.0%	167	7373.83	100.0%

来源：私募通 2015.05

www.pedata.cn

4 月互联网与 IT 激烈角逐 长江证券第一大股东易主

从披露的行业数量上来看，2015 年 4 月完成的并购案例主要分布在 IT、互联网、机械制造、清洁技术、电信及增值业务、生物技术/医疗健康、电子及光电设备、金融、能源及矿产、娱乐传媒、农/林/牧/渔、连锁及零售等 22 个一级行业。从并购案例数量上看，IT 和互联网行业并列第一，各完成 23 起案例，各占案例总数的 12.8%；机械制造和清洁技术行业并列第二，各完成 17 起案例，占案例总数的 9.5%，电信及增值业务和生物技术/医疗健康行业并列第三，完成 12 起案例，占案例总数 6.7%。

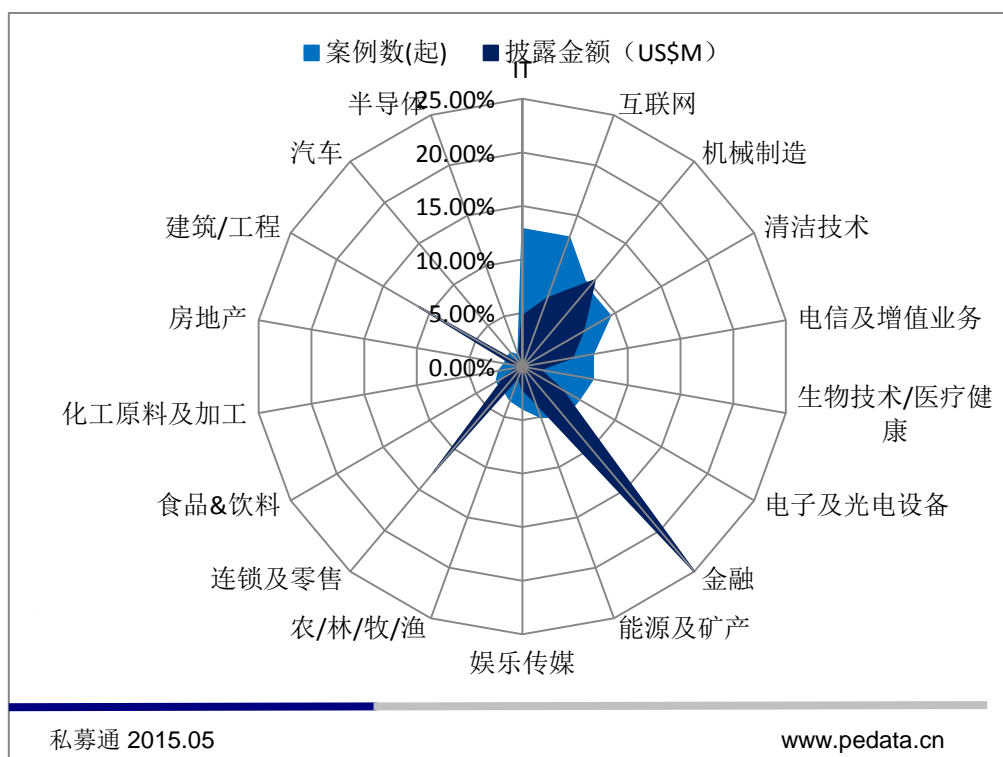


图 2 分行业并购案例数量与金额对比图

从披露的并购案例总金额来看，金融行业披露总金额位居第一，披露金额的案例有 10 起，交易总金额为 18.39 亿美元，占披露案例总金额的 24.94%。不得不提的是新理益集团收购长江证券 14.7% 股权，

清科 2015 年 4 月中国企业并购统计报告

交易金额是 100.00 亿人民币（约 16.33 亿美元），新理益集团是刘益谦掌控的集团企业，此次收购意在打造大金融平台，赶在金融改革大风来临之前，通过资本平台迅速强大，在行业变革中占有一席之地。此次收购之后，未来腾讯、阿里等互联网巨头可能会加速寻找合适的券商并购对象。位居第二的是连锁及零售行业，披露金额案例有 5 起，披露金额是 9.53 亿美元，占披露案例总金额的 12.9%。牛奶有限公司（下称“牛奶公司”）收购永辉超市股份有限公司（下称“永辉超市”）19.9% 股权，交易金额是 56.92 亿人民币（约 9.26 亿美元），牛奶有限公司是 Dairy Farm 集团（牛奶国际）全资孙公司及在香港的主要经营实体。拥有超过 5800 家超市、大卖场、便利店、药妆店等，旗下品牌包括 Wellcome 惠康，Cold Storage，Giant，Hero，7-Eleven 7-11，Mannings 万宁等。永辉超市股份有限公司成立于 2001 年，是将生鲜农产品引进现代超市的流通企业之一。永辉超市在福建、江西、重庆、贵州、四川、北京、天津、河北、安徽、江苏、河南、山西、陕西、山东、黑龙江、吉林、辽宁等 17 个省市已发展近 300 家大、中型超市，经营面积超过 300 万平方米。通过此次交易，牛奶国际借助永辉超市的渠道加速拓展内地的零售市场，而永辉超市则通过此次筹资为今后并购运作铺路。位居第三的是建筑/工程行业，披露金额案例有 3 起，披露金额是 8.22 亿美元，占披露案例总金额的 11.1%。中国交通建设股份有限公司（下称“中国交建”）收购 John Holland Group Pty Ltd（下称“John Holland”）100.0% 股权，交易金额是 9.53 亿澳元（约 7.45 亿美元）。中国交建是经国务院批准，由中国交通建设集团有限公司整体重组改制并独家发起设立的股份有限公司，是一家成功实现境外整体上市的特大型国有基建企业，公司主要从事港口、码头、航道、公路、桥梁、铁路、隧道、市政等交通基础设施建设，业务足迹遍及世界 70 多个国家和地区。John Holland 是澳大利亚领先的工程和承包服务提供商之一，并针对社会基础设施、能源、资源、工业、水务、污水、海事和运输领域提供服务。这是迄今为止中国建筑企业在澳大利亚的最大投资项目。

从并购案例平均金额来看，建筑/工程行业最高，平均每起金额 2.74 亿美元，连锁及零售行业位居第二，平均每起金额是 1.91 亿美元，金融行业则排在第三，平均每起金额是 1.84 亿美元。

表 2 2015 年 4 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 案例总数	披露的总额 (US\$M)	比例	披露金额案例的平 均规模 (US\$M)
IT	23	12.8%	23	348.35	4.7%	15.15
互联网	23	12.8%	16	499.44	6.8%	31.22
机械制造	17	9.5%	16	777.42	10.5%	48.59
清洁技术	17	9.5%	17	483.64	6.6%	28.45
电信及增值业务	12	6.7%	11	348.17	4.7%	31.65
生物技术/医疗健康	12	6.7%	11	122.84	1.7%	11.17
电子及光电设备	11	6.1%	11	310.22	4.2%	28.20
金融	11	6.1%	10	1839.00	24.9%	183.90
能源及矿产	9	5.0%	9	264.91	3.6%	29.43
娱乐传媒	7	3.9%	7	157.96	2.1%	22.57
农/林/牧/渔	6	3.4%	6	75.73	1.0%	12.62
连锁及零售	5	2.8%	5	953.12	12.9%	190.62
食品&饮料	5	2.8%	5	137.03	1.9%	27.41
化工原料及加工	4	2.2%	4	21.47	0.3%	5.37

清科 2015 年 4 月中国企业并购统计报告

房地产	3	1.7%	3	58.58	0.8%	19.53
建筑/工程	3	1.7%	3	821.54	11.1%	273.85
汽车	3	1.7%	3	27.03	0.4%	9.01
半导体	2	1.1%	2	71.33	1.0%	35.67
纺织及服装	2	1.1%	2	15.65	0.2%	7.83
教育与培训	1	0.6%	0	0	0	0.00
物流	1	0.6%	1	0.69	0.0%	0.69
其他	2	1.1%	2	39.71	0.5%	19.86
合计	124	100.0%	119	4404.16	100.0%	37.01

来源：私募通 2015.05

www.pedata.cn

4 月并购交易集中于长江三角洲经济区和南方沿海经济区

从披露的案例数量看，长江三角洲经济区排第一，完成 59 起案例，占案例总数的 33.0%，南方沿海经济区位居第二，完成 36 起案例，占案例总数的 20.1%，华北黄渤海经济区排在第三，完成 34 起案例，占案例总数的 19.0%。

从披露的案例金额来看，长江中游经济区排在第一，披露的金额是 18.32 亿美元，占披露案例总金额的 24.8%，南方沿海经济区排在第二，披露金额是 15.80 亿美元，占披露案例总金额 21.4%，海外地区排在第三，披露金额是 14.21 亿美元，占披露案例总金的 19.3%。

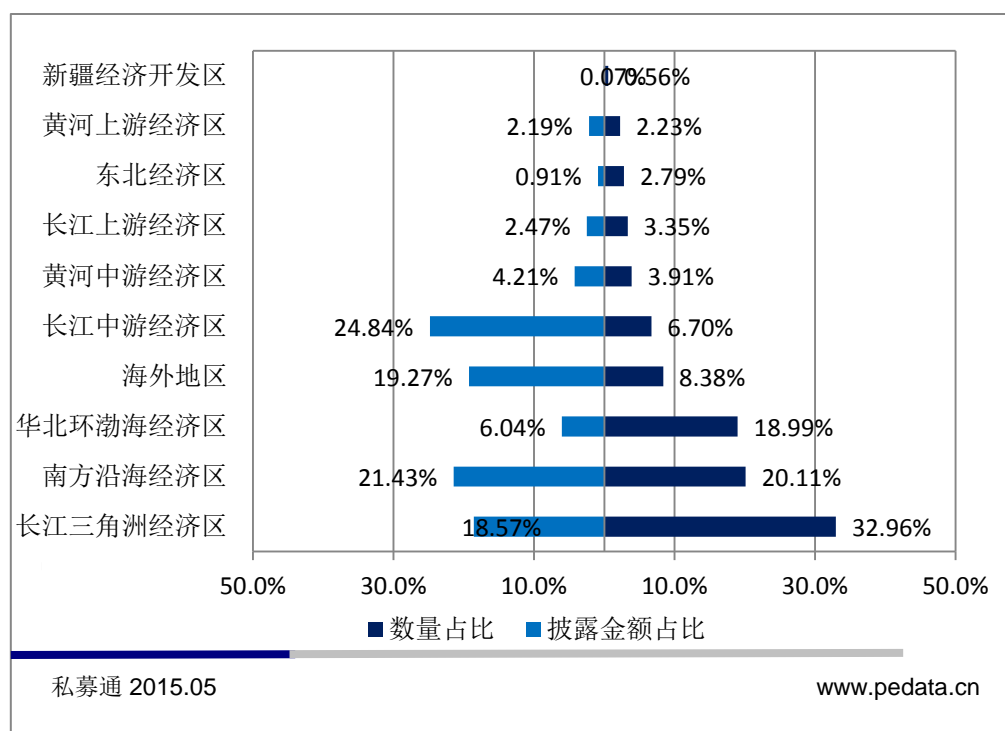


图 3 国内并购经济区数量与金额对比图

跨国并购 20 起案例 中国交建收购 John Holland 进军澳洲基建市场

根据私募通统计，2015 年 4 月共完成了 20 起跨国并购，其中海外并购 12 起，披露金额是 12.75 亿美元；外资并购 8 起，披露金额案例数 7 起，披露金额是 11.10 亿美元。中国交建收购 John Holland 100.0%



清科 2015 年 4 月中国企业并购统计报告

股权。John Holland 有着 65 年历史，其业务分布于澳大利亚、新西兰和东南亚。通过此次交易，中国交建将获得进军澳大利亚和新西兰基建市场的有利平台，是中国交建在国际化发展战略的重要成就，中国交建能够利用 John Holland 在公路、铁路、隧道、供水基础设施，以及在运输服务方面的竞争力，拓展公司的服务及业务范围。

表 3 2015 年 4 月跨国并购案例列表 (Top10)

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)
牛奶公司	连锁及零售	永辉超市	连锁及零售	926.47
中国交建	建筑/工程	John Holland	建筑/工程	744.99
南车时代电气	汽车	Specialist Machine	机械制造	160.83
中广核矿业	其他	Semizbay-U	能源及矿产	133
腾讯	互联网	Glu Mobile	电信及增值业务	126
日本乐天	互联网	返利网	互联网	100
唯冠国际	电子及光电设备	TCL 显示科技	电子及光电设备	70.96
华天科技	半导体	FlipChip International	电子及光电设备	40.22
海普瑞药业	生物技术/医疗健康	Resverlogix	生物技术/医疗健康	28.9
二六三	电信及增值业务	迪讯	电信及增值业务	16.29

来源：私募通 2015.05

www.pedata.cn

VC/PE 支持并购案例 83 起 卧龙电气收购南阳防爆 进一步拓展国内电机业务

4 月有 VC/PE 支持的并购案例共有 83 起，涉及互联网、电信及增值业务、IT、电子及光电设备、机械制造、连锁及零售等等多个行业。4 月共发生 12 起并购退出，4 月 29 日，卧龙电气集团股份有限公司（下称“卧龙电气”）以 16.80 亿元人民币（约 2.74 亿美元）收购南阳防爆集团股份有限公司（下称“南阳防爆”）60.0% 股权，因此涛石股权投资管理（上海）有限公司旗下涛石能源股权投资基金（上海）合伙企业（有限合伙）和深圳市平安创新资本投资有限公司获得退出。卧龙电气目前已拥有浙江上虞、浙江绍兴、浙江杭州、宁夏银川、湖北武汉、北京六大生产基地、六大产业园区，具备了年产上亿台的生产能力。公司主营各类电机及控制系统、输变电、电源电池三大产业，在电机及控制系统、电源电池、电气化高速铁路牵引变压器、城市轨道交通成套牵引整流机组、无轨电车牵引直流变电站、油浸及干式电力变压器等领域居国内领先地位；主导产品在国内市场占有率达 20% 以上。南阳防爆是防爆电机科研生产基地、

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_15313

