

清科 2014 年 8 月中国企业并购统计报告

清科数据：8 月并购市场数量保持上涨趋势披露金额回调

2014-09-05 清科研究中心李群

根据清科集团旗下私募通数据统计，2014 年 8 月中国并购市场共完成 188 起并购交易，其中披露金额的有 179 起，交易总金额约为 108.35 亿美元，平均每起案例资金规模约 6053.00 万美元。与上月相比，8 月中国市场并购交易案例上升 33.3%，总金额下降 32.2%，与去年同期相比，案例数上升 86.1%，金额上升 148.3%。根据清科集团旗下私募通数据统计显示，纵观 2013 年 8 月至今，并购数量一直保持上升的趋势，金额处于周期性的震荡状态，但是总体趋势也保持着上升的态势。制造业是市场的发动机，发动机启动了，经济才能良性的运转和向好，才能推动实体经济的发展，该行业的持续性值得密切关注。

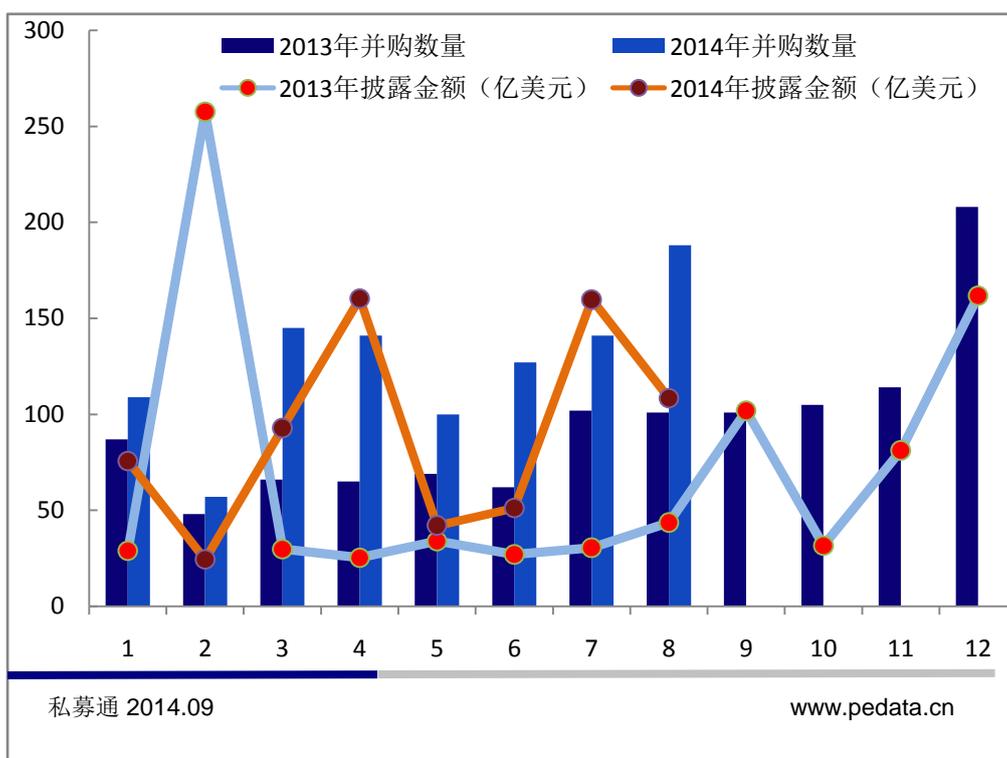


图 1 2013 年与 2014 年并购市场交易趋势对比图

具体来看，2014 年 8 月中国并购市场共完成 188 起并购交易，其中国内并购 178 起，占并购案例总数的 94.7%，披露金额的案例 171 起，披露金额是 100.48 亿美元，占比 92.7%；海外并购 8 起，个数占比 4.3%，披露金额案例 6 起，披露金额是 7.65 亿美元，占比 7.1%；外资并购 2 起，个数占比 1.1%，披露金额的案例 2 起，披露金额是 2160.00 万美元，占比 0.2%。方正证券股份有限公司（下称“方正证券”）收购中国民族证券有限责任公司（下称“民族证券”）100.0%股权，交易金额是 129.84 亿元人民币（约 21.05 亿美元），占本月披露总金额的 19.4%，毫无悬念地成为本月并购的大案。2014 年，互联网金融风暴席卷大江南北，面对猛烈地冲击，一向稳如磐石的金融行业亟需寻找新的出路，以便这个互联网金融的大时代扎稳脚步。此次收购正是方正证券经过深思熟虑之后做出的关乎企业存亡的重大举措，此次并购重组具有重要的历史意义，它是行业内第一例市场化并购案例，将开启行业并购新浪潮，为转型和创新打下坚实的基础，提升全行业的集中度和市场竞争力。目前行业正处于拐点升级期，市场化并购作为证券行业发展主线的特征将逐渐显现。市场化的并购重组不仅可以使行业获得整体发展，还可以进一步优化行业结构的

清科 2014 年 8 月中国企业并购统计报告

生态环境。

表 1 2014 年 08 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	178	94.7%	171	10,048.21	92.7%
海外并购	8	4.3%	6	765.41	7.1%
外资并购	2	1.1%	2	21.60	0.2%
合计	188	100.0%	179	10,835.22	100.0%

来源：私募通 2014.09

www.pedata.cn

8 月机械制造数量领先金融金额居首位

2014 年 8 月完成的并购案例中，从并购案例数量上看，机械制造排在第一，清洁技术和生物技术/医疗健康排在第二，房地产行业则位居第三，从披露金额来看，金融行业位居第一，能源及矿产则排在第二，房地产行业位居第三。机械制造行业延续上月的趋势，数量仍排在第一，可见，机械制造在整个国民经济中是经久不衰的话题，折射出机械制造行业在整个国民经济中的地位，同样预示着基础行业的发展，并且带动经济不断向好的方向发展。本月金融行业金额排在第一位，很好的体现了一级市场与二级市场的联动效应。券商的整合，促进二级市场的整体发展，带动二级市场的业务增长，提升二级市场的收益，优化证券行业的结构。

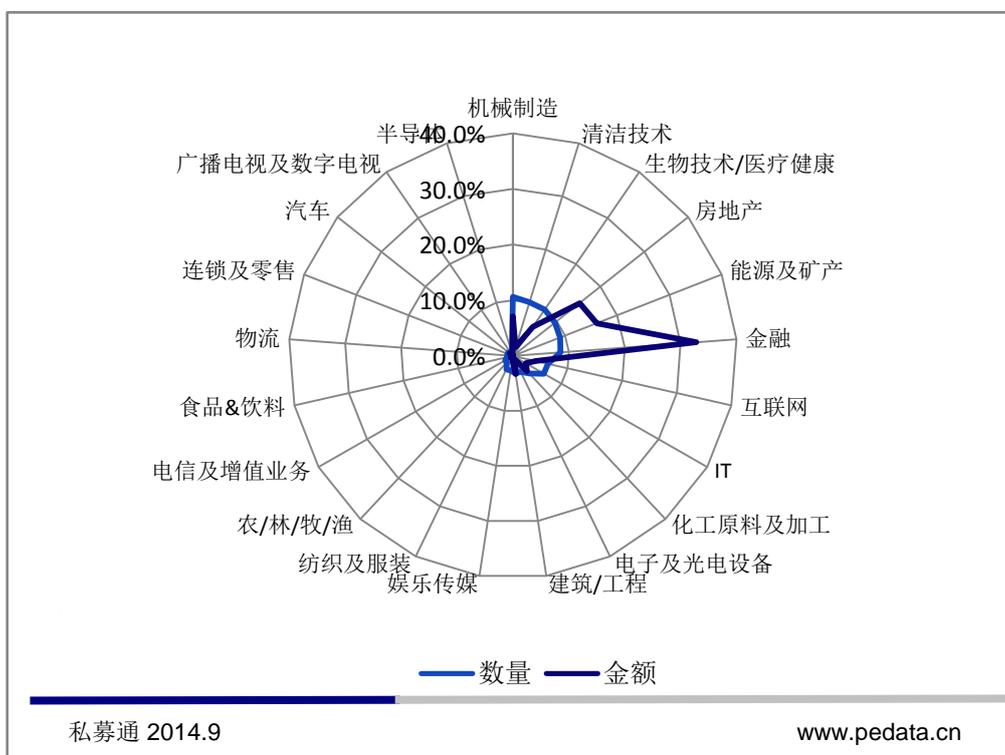


图 2 分行业并购案例数量与金额对比图

从披露的行业数量上来看，2014 年 8 月完成的并购案例主要分布在机械制造、清洁技术、生物技术/医疗健康、房地产、能源及矿产、金融、互联网、IT 和化工原料及加工等 21 个一级行业。从并购案例数

清科 2014 年 8 月中国企业并购统计报告



量上看，机械制造排在第一，共完成 20 起案例，占案例总数的 10.6%；清洁技术和生物技术/医疗健康排在第二，各完成 19 起案例，占案例总数的 10.1%；房地产位居第三，共完成 18 起案例，占案例总数的 9.6%。

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 16 起，交易总金额为 35.56 亿美元，占披露案例总金额的 32.8%。其中最惹眼的是方正证券和民族证券都是中国证监会批准的综合类证券公司。此次并购很好的解释了“1+1>2”的化学反应，方正证券与民族证券的强强联合不仅仅是净资本等财务指标简单叠加，更重要的是，资源共享、业务协同的整合效果。方正证券的主营地区主要集中在湖南、浙江一带，而民族证券的主营地区主要集中在东北、西南地区。整合后，主营地区分布的交错、渠道互补的优势将会很明显。这种互补的效应不仅体现在各自的主营地区，也体现在各自的业务优势上。民族证券在资产管理业务及固定收益业务上具有较强的实力，与方正证券的股票权益类投资业务的优势形成互补。位居第二的是能源及矿产行业，披露金额案例有 16 起，披露金额是 17.46 亿美元，占披露案例总金额的 16.4%。其中影响最大的是光汇石油（控股）有限公司收购科麦奇中国石油有限公司（下称“科麦奇中国石油”）100.0%股权，交易金额是 10.75 亿美元。科麦奇中国石油拥有渤海湾西部的合约地区 04/36、合约地区 05/36 以及合约地区 43/11 开发油田的权益，包括曹妃甸 4 个油田 40%股权，和另 3 个油田 29.2%股权，油田的作业者均为中海油。由于光汇石油的国际石油贸易与加油业务受到国际金融的危机的严重冲击，一直在寻找上游投资机会。此次并购再加上 2008 年和 2009 年分别收购的新疆吐孜和迪那 1 气田项目，光汇石油拥有权益的净 2P 储量预计可达约 8600 万桶油当量，此次并购的顺利完成标志着光汇石油向真正转型为能源资源型公司迈出了坚实的一步。排在第三的是房地产行业，披露金额案例有 18 起，披露金额是 16.51 亿美元，占披露案例总金额的 15.2%。中信信诚资产管理有限公司（下称“中信信诚”）收购北京金隅股份有限公司（下称“金隅股份”）的全资子公司金隅长阳嘉业房地产开发有限公司 100.0%股权，交易金额是 12.00 亿元人民币（约 1.95 亿美元），对于此次资产的出售，并不会对金隅股份的财务状况和经营成果造成重大影响，但是出售资产可以筹集到长阳嘉业项目的建设资本金，有力推进项目的顺利进行。

从并购案例平均金额来看，金融行业最高，平均每起金额 2.22 亿美元。其中，方正证券整合民族证券，交易金额高达 21.05 亿美元，拉高了金融行业平均水平。能源及矿产行业共发生 16 起并购案例。能源及矿产行业位居第二，平均每起金额是 1.09 亿美元。房地产行业则排在第三，平均每起金额是 9174.00 万美元。

表 2 2014 年 08 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)
机械制造	20	10.6%	19	776.05	7.2%	40.84
清洁技术	19	10.1%	16	173.55	1.6%	10.85
生物技术/医疗健康	19	10.1%	18	689.22	6.4%	38.29
房地产	18	9.6%	18	1,651.23	15.2%	91.74
能源及矿产	17	9.0%	16	1,745.90	16.1%	109.12



清科 2014 年 8 月中国企业并购统计报告

金融	16	8.5%	16	3,555.68	32.8%	222.23
互联网	12	6.4%	11	452.90	4.2%	41.17
IT	12	6.4%	11	286.52	2.6%	26.05
化工原料及加工	8	4.3%	7	405.24	3.7%	57.89
电子及光电设备	6	3.2%	6	59.88	0.6%	9.98
建筑/工程	6	3.2%	6	359.23	3.3%	59.87
娱乐传媒	5	2.7%	5	71.60	0.7%	14.32
纺织及服装	5	2.7%	5	35.39	0.3%	7.08
农/林/牧/渔	3	1.6%	3	19.99	0.2%	6.66
电信及增值业务	3	1.6%	3	49.64	0.5%	16.55
食品&饮料	2	1.1%	2	0.48	0.0%	0.24
物流	2	1.1%	2	3.20	0.0%	1.60
连锁及零售	2	1.1%	2	0.61	0.0%	0.31
汽车	2	1.1%	2	79.21	0.7%	39.61
广播电视及数字电视	1	0.5%	1	4.87	0.0%	4.87
半导体	1	0.5%	1	30.25	0.3%	30.25
其他	9	4.8%	9	384.58	3.5%	42.73
合计	188	100.0%	179	10,835.22	100.0%	60.53

来源：私募通 2014.09www.pedata.cn

跨国并购 10 起案例华邦颖泰收购 Albaugh 提升国际农业市场地位

根据私募通统计，2014 年 8 月共完成了 10 起跨国并购，其中海外并购 8 起，外资并购 2 起，披露金额的案例共 8 起，披露总金额为 7.87 亿美元。华邦颖泰股份有限公司（下称“华邦颖泰”）收购 Albaugh, LLC.（下称“Albaugh”）20.0%，交易金额是 2.20 亿美元。Albaugh 是美国最大的非专利农化品生产商之一，主要生产适合转基因作物使用的除草剂草甘膦、2,4-D、麦草畏、阿特拉津等产品。Albaugh 业务遍及北美市场、南美市场和欧洲市场其中，北美市场占总体业务 40.0%，南美市场占总体业务 55.0%、欧洲市场占总体业务 5.0%。该公司在北美地区有着完善的供应链，并且在南美地区经营多年，有着广泛的影响力，是南美共同市场中最大的草甘膦和 2,4-D 供应商。通过此次交易华邦颖泰可以提升其在国际农化市场的影响、形成在农化行业关键领域的核心竞争力、协同带动其他农药品种的销售。

表 3 2014 年 08 月跨国并购案例列表去除关联交易

并购方		被并购方		并购金额
公司	行业	公司	行业	(US\$M)
复星国际	其他	Ironshore	金融	464.00
华邦颖泰	生物技术/医疗健康	Albaugh	化工原料及加工	220.00
中集集团	物流	Pteris	IT	77.24
坚强实业	其他	鑫瑞新材料	清洁技术	14.28
FUKUOKA	清洁技术	海润嘉麻	清洁技术	7.32
DREAM	清洁技术	海润嘉麻	清洁技术	7.32
兴森科技	电子及光电设备	Fineline Global	电子及光电设备	2.94
华翔电子	汽车	Alterprodia GmbH	汽车	1.20
中银绒业	纺织及服装	中银国际	其他	0.03

清科 2014 年 8 月中国企业并购统计报告



汉能控股	清洁技术	阿尔塔设备	清洁技术	—
中联重科	机械制造	Raxtar	机械制造	—

来源：私募通 2014.09

www.pedata.cn

VC/PE 支持并购案例 94 起中联重科控股奇瑞重工加快转型步伐

8 月有 VC/PE 支持的并购案例共有 94 起，涉及机械制造、电信及增值业务、生物技术/医疗健康、清洁技术、互联网等多个行业。本月共发生 10 起并购退出，8 月 19 日，中联重科股份有限公司（下称“中联重科”）以 20.88 亿元人民币（约 3.93 亿美元）收购奇瑞重工股份有限公司（下称“奇瑞重工”）60.0% 股权，因此，芜湖远大创投有限公司获得退出。中联重科是中国工程机械装备制造的龙头企业，奇瑞重工则是集农业装备、工程机械等装备制造及研发、销售、服务于一体的企业。因为受到宏观经济的影响，工程机械行业需求并未完全恢复，这要求工程机械行业的企业寻求转型。由于工程机械市场前景有限且波动比较大，农业机械未来发展前景巨大，中联重科的转型目标是由工程机械转型为工程机械、农业机械、重型卡车和金融五大板块并行发展。中联重科则借助本次收购进入农业机械行业，在城镇化发展中寻找新的利益增长点，并且完成了转型的第一步。

表 4 2014 年 08 月部分 VC/PE 支持并购案例列表去除关联交易

并购方			被并购方			并购金额 (US\$M)
公司	行业	VC/PE	公司	行业	VC/PE	
方正证券	金融	先导创投、粤财创投、浙科投资	民族证券	金融	—	2105.48
复星国际	其他	新加坡政府投资	Ironshore	金融	—	464.00
中联重科	机械制造	弘毅投资、新天域资本、毅创投资、招商湘江	奇瑞重工	机械制造	弘毅投资、瑞创投、芜湖远大创投	339.36
华邦颖泰	生物技术/医疗健康	光大金控、华夏天元	Albaugh	化工原料及加工	—	220.00
世纪华通	汽车	—	天游	互联网	上海永宣	154.09
新华联集团	其他	—	宏达股份	能源及矿产	明业投资	125.20
鼎汉技术	电子及光	兴烨创投、中国风投	海兴电缆	机械制造	—	123.36

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_15380

