

清科 2014 年 4 月中国企业并购统计报告



清科数据：4 月中国并购市场持续低迷中石油全资拥有加拿大多佛油砂区块

2014-05-06 清科研究中心 申伶俐

根据清科集团旗下私募通统计，2014 年 4 月中国并购市场共完成 141 起并购交易，其中披露金额的有 130 起，交易总金额约为 160.31 亿美元，平均每起案例资金规模约 1.23 亿美元。与上月相比，4 月中国市场并购交易案例数下降 2.8%，但总金额却上升 72.7%，与去年同期相比上升 534.0%。据清科研究中心统计发现，本月并购，成交量有所下降，交易总额上升主要来自于中石油和京东方方面大额事件影响，因而并购市场整体依旧不容乐观。

具体来看，2014 年 4 月中国并购市场共完成 141 起并购交易，其中国内并购 129 起，占并购案例总数的 91.5%，披露金额案例 119 起，披露金额 135.02 亿美元，占比 84.2%；海外并购 8 起，个数占比 5.7%，披露金额案例 8 起，披露金额 18.14 亿美元，占比 11.3%；外资并购 4 起，个数占比 2.8%，披露金额案例 3，披露金额 7.15 亿美元，占比 4.5%。。京东方科技集团股份有限公司（下称“京东方”）同时向华安基金管理有限公司、北京国有资本经营管理中心、重庆渝资光电产业投资有限公司和合肥建翔投资有限公司等 10 家公司非公开发行股份是本月交易金额最大的并购案例，通过此次非公开发行股份，京东方募集资金高达 457.13 亿元人民币（约 74.31 亿美元），此次募集的资金将用于投资建设第 5.5 代 AM-OLED 有机发光显示器件项目和第 8.5 代薄膜晶体管液晶显示器件项目。

表 1 2014 年 04 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	129	91.5%	119	13,502.09	84.2%
海外并购	8	5.7%	8	1,814.18	11.3%
外资并购	4	2.8%	3	714.68	4.5%
总计	141	100.0%	130	16,030.95	100.0%

来源：私募通 2014.05

www.pedata.cn

4 月电子及光电设备行业数量和规模“遥遥领先” 中石油收购加拿大多佛油砂区块

从披露的行业数量上来看，2014 年 4 月中国并购完成的案例主要分布在电子及光电设备、IT、化工原料及加工、房地产、互联网、机械制造、生物技术/医疗健康、能源及矿产、娱乐传媒、清洁技术、金融等十多一级行业。从并购案例数量上看，电子及光电设备、IT、化工原料及加工分列前三位，分别完成 17、15、15 个案例；分别占比 6.0%、5.3%、5.3%；累计占比 16.7%。

从披露的并购案例总金额来看，电子及光电设备行业居首，披露金额的案例 17 起，披露金额为 71.51 亿美元，占披露案例总金额的 44.6%。京东方的大规模融资是本月电子及光电设备行业交易金额最大的并购案例，拉高了本月电子及光电设备行业的整体并购总额，京东方此次募集资金的原因是为抓住大尺寸液晶电视需求快速增长的市场机遇，并紧跟中小尺寸 TFT-LCD 面板触控化的趋势，实现新一代显示技术

清科 2014 年 4 月中国企业并购统计报告

AM-OLED 产品规模化。能源及矿产行业位居第二，披露金额的案例 7 起，披露金额为 16.48 亿美元，占披露案例总金额的 10.3%。中国石油天然气集团公司（下称“中石油”）以 13.20 亿加元（约 12.00 亿美元）通过加拿大阿萨斯巴卡公司-多佛油砂区块项目（下称“阿萨斯巴卡-多佛油砂区块”）40.0% 股权是本月能源及矿产行业交易金额最大的案例，早在 2010 年，中石油以 17.30 亿美元收购该项目 60.0% 股权，该项目位于加拿大北部的阿尔伯塔省，计划日产油砂 25 万桶，加拿大联邦政府在 2012 年底出台了严格的限制新规，实际上禁止外国国企达成能够获得大型油砂资产全部所有权的新协议。因此该项目可能是中石油在加拿大获得的最后一个油砂资产。互联网行业位居第三，披露金额的案例 8 起，披露金额为 14.97 亿美元。

从并购案例平均金额来看，电子及光电设备行业最高，披露金额的有 17 笔并购交易，平均没起金额为 4.21 亿美元；排在第二位的是食品&饮料行业，披露金额的有 2 笔并购交易，平均每起 3.12 亿美元；排在第三位的是能源及矿产行业，该行业 7 起均披露金额，该笔并购的交易规模为 2.35 亿美元。

表 2 2014 年 04 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)
电子及光电设备	17	12.1%	17	7,151.41	44.6%	420.67
IT	15	10.6%	13	635.66	4.0%	48.90
化工原料及加工	15	10.6%	15	1,256.54	7.8%	83.77
房地产	11	7.8%	11	737.41	4.6%	67.04
互联网	10	7.1%	8	1,497.39	9.3%	187.17
机械制造	9	6.4%	9	129.65	0.8%	14.41
生物技术/医疗健康	9	6.4%	9	703.07	4.4%	78.12
能源及矿产	8	5.7%	7	1,648.06	10.3%	235.44
娱乐传媒	7	5.0%	6	289.01	1.8%	48.17
清洁技术	7	5.0%	7	671.67	4.2%	95.95
金融	7	5.0%	6	141.35	0.9%	23.56
电信及增值业务	6	4.3%	5	430.23	2.7%	86.05
建筑/工程	6	4.3%	6	15.09	0.1%	2.52
连锁及零售	3	2.1%	1	36.62	0.2%	36.62
食品&饮料	2	1.4%	2	623.31	3.9%	311.66
半导体	1	0.7%	1	3.25	0.0%	3.25
农/林/牧/渔	1	0.7%	1	23.14	0.1%	23.14
物流	1	0.7%	1	2.99	0.0%	2.99
其他	6	4.3%	5	35.10	0.2%	7.02
总计	141	100.0%	130	16,030.95	100.0%	123.32

来源：私募通 2014.05

www.pedata.cn

跨国并购 12 起案例百威英博收购金士百

根据私募通统计，2014 年 4 月共完成 12 起跨国并购，其中海外并购 8 起，外资并购 4 起。4 月跨国

清科 2014 年 4 月中国企业并购统计报告

并购案例 11 起披露金额。披露总金额为 25.29 亿美元。值得关注的是，本月值得关注的海外并购案例是百威英博啤酒集团（下称“百威英博”）通过其集团成员百威英博啤酒投资（中国）有限公司以 38.00 亿元人民币（约 6.71 亿美元）成功受让四平金士百纯生啤酒股份有限公司（下称“金士百”）100.0% 股权，金士百是中国最大的纯生啤酒生产企业之一，同时也是中国最大的纯生啤酒生产企业之一，年啤酒产能 80.00 万千升，该公司的销售地区主要是中国东北，百威英博此次收购意在稳定其在东北的市场份额，从而增加与雪花啤酒的竞争筹码。近期跨国并购事件的频发，表明大型机构越来越倾向于全球的资产配置，产业链的布局也已不单单着眼于国内；被并购的国外机构也被作为全产业链中的重要组成部分，为追求其利益最大化，资产配置将逐步向全球一体化方向迈进。

表 3 2014 年 04 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)
中国石油集团	能源及矿产	阿萨斯卡-多佛油砂区块	能源及矿产	1,200.81
百威英博	食品&饮料	金士百	食品&饮料	617.31
海普瑞药业	生物技术/医疗健康	SPL	生物技术/医疗健康	330.83
万科	房地产	港岛湾仔某旧楼项目	房地产	110.87
香港兴业国际	房地产	上海市长宁某物业	房地产	95.50
三胞集团	IT	娜塔丽	生物技术/医疗健康	70.00
赛轮股份	汽车	福锐特橡胶	金融	45.60
赛轮股份	汽车	国马集团	化工原料及加工	24.80
双汇集团	食品&饮料	Tabro Meat	农/林/牧/渔	23.14
携程旅行网	互联网	开元旅游	互联网	8.13
C&L	能源及矿产	瑞福莱	能源及矿产	1.87
XO 集团	互联网	触动传媒	娱乐传媒	--

来源：私募通 2014.05

www.pedata.cn

VC/PE 支持并购案例 63 起阿里巴巴入股优酷土豆

4 月有 VC/PE 支持的并购案例数共计 63 起，主要分布在化工原料及加工、互联网、机械制造、电子及光电设备、生物技术/医疗健康、房地产等 20 个一级行业。本月共发生 7 起并购退出，4 月 28 日，顺阿里巴巴集团（下称“阿里巴巴”）以 10.88 亿美元成功收购优酷土豆股份有限公司（下称“优酷土豆”）16.50% 股权，优酷网自 2012 年与土豆网合并之后，改名“优酷土豆”，该公司成为中国最大的视频网站，近年来，网络视频市场竞争，其竞争对手北京奇艺世纪科技有限公司（下称“爱奇艺”）自 2012 年投入百度旗下后发展迅速，2013 年再度大举收购 PPS 视频业务，根据最新艾瑞数据显示，2014 年 3 月，爱奇艺 PPS 以 4882.90 万的日均覆盖和 11.59 亿小时的月度总时长领跑行业。优酷土豆此次同时获得阿里巴巴和云峰基金高达 12.20 亿美元的投资，将大力打造该公司的网络视业务；同时阿里巴巴即将重新上市，通过投资优酷土豆，可以提高其 IPO 整体估值，同时在与百度和腾讯等互联网公司竞争中加大筹码。

表 4 2014 年 04 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
-----	------	------

清科 2014 年 4 月中国企业并购统计报告



公司	行业	VC/PE	公司	行业	VC/PE	(US\$M)
京东方	电子及光电设备	北京工业发展投资、北京国有资本、平安创新资本、亦庄投资博裕资本、淡马锡、富达亚洲、	京东方显示	电子及光电设备	--	1387.03
阿里巴巴	互联网	高盛、红杉、纪源资本、老虎基金、美国国际集团、软银中国等	优酷土豆	互联网	Maverick Capital、Sutter Hill、贝恩资本、成为资本、法拉龙资本、摩根士丹利、云锋基金	1088.11
万华实业	化工原料及加工	--	万华化学	化工原料及加工	中凯信创投	649.72
顺风光电	清洁技术	东方富海、东方汇富、连阳投资	尚德电力	清洁技术	道杰资本、高盛、国际金融公司、龙科创投、诺廷斯、普凯投资基金、无锡创投集团、无锡新区科投集团、英联	487.35
海普瑞药业	生物技术/医疗健康	高盛、源政投资	SPL	生物技术/医疗健康	--	330.83
掌趣科技	电信及增值业务	红杉、金石投资	大掌门	电信及增值业务	个人投资者	282.44
携程旅行网	互联网	IDG 资本、晨兴集团、凯雷、兰馨亚洲、老虎基金、软银中国、上实投资	同程网	互联网	博裕资本、腾讯产业共赢基金、元禾控股	200
中利科技集团	化工原料及加工	国发创投、深圳基石资本、元禾控股	中利腾晖	化工原料及加工	--	198.51
康恩贝制药	生物技术/医疗健康	凯石投资	拜特制药	生物技术/医疗健康	--	161.42
浙富控股	机械制造	华睿投资	梵响强音	机械制造	--	136.5

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_15418

