

投中统计：三季度并购宣布交易数量创新高 制造业位居活跃榜首

2015 年三季度中国并购市场交易活跃势头不减，交易规模也有不小回升。根据 CVSource 投中数据终端显示，今年三季度中国并购市场宣布交易案例数量创近两年新高，宣布交易 2,806 起，环比上升 32.36%，同比上升 42.58%；宣布交易规模为 1,641.5 亿美元，环比上升 50.53%，同比上升 48.3%。从行业分布来看，汽车行业、制造业和金融规模分别以 93.36 亿美元、63.57 亿美元、61.39 亿美元，占比 17.39%、11.84%、11.44%位列前三。

三季度并购交易活跃度激增

根据 CVSource 投中数据终端显示，今年三季度中国并购市场宣布交易案例数量创近两年新高，宣布交易 2806 起，环比上升 32.36%，同比上升 42.58%；宣布交易规模为 1,641.5 亿美元，环比上升 50.53%，同比上升 48.3%；披露金额案例数量为 2,207 起，平均单笔交易规模为 0.74 亿美元（见图 1）。

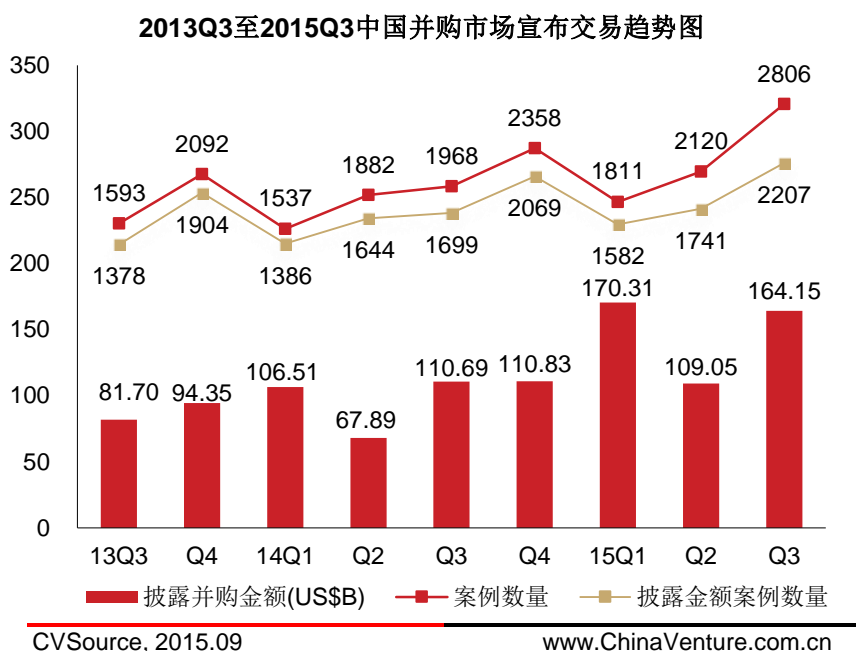


图 1 2013Q3 至 2015Q3 中国并购市场宣布交易趋势图

就具体月份来看，三季度 7 月份并购市场达到高潮，宣布交易规模达到 792.2 亿美元，是继 1 月份以来交易规模的又一新高；随后 8、9 月份连续回落，宣布交易规模 601.4 亿美元和 247.9 亿美元，仅比 2 月 153.6 亿美元最低点超出 94.3 亿美元，达到年度次低点（见图 2）。

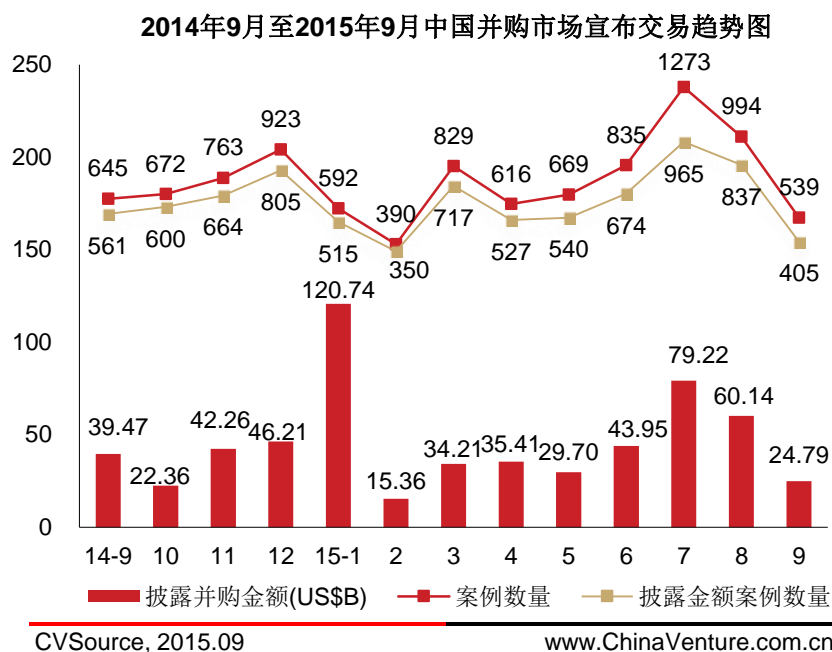


图2 2014年9月至2015年9月中国并购市场宣布交易趋势图

从具体宣布交易案例来看，紫光集团拟收购美光科技 100%股权，涉及金额 230 亿美元和分众传媒拟通过七喜控股借壳上市，涉及金额 457 亿元是 2015Q3 两起重大宣布并购交易案例（见表 1）。2015 年 7 月 14 日，紫光集团有限公司拟以每股 21 美元的价格收购美光科技有限公司（NYSE:MU）100%股权，总价代价为 230 亿美元。美光科技有限公司（NYSE:MU）是高级半导体解决方案的全球领先供应商之一。通过全球化的运营，美光科技并向市场推出 DRAM、NAND 闪存、CMOS 图像传感器、其它半导体组件以及存储器模块，用于前沿计算、消费品、网络和移动便携产品。

此次可能到来的并购交易，表达出中国推动本土芯片产品的愿景。在 2014 年 6 月政府正式出台《国家集成电路产业发展推进纲要》，该纲要明确指出集成电路产业是信息技术产业的核心，是支撑经济社会发展和保障国家安全的战略性、基础性和先导性产业。如果成功这将会是中国有史以来最大海外并购，紫光集团也会在领域中大幅提高自身的地位，从而也会创造全球半导体芯片行业新格局。

并购重大进行中交易位列第二的是分众传媒拟借壳上市。2015 年 8 月 31 日，七喜控股股份有限公司（002027.SZ）拟通过资产置换和发行股份级支付现金的方式购买贝因美集团有限公司、上海瞻宏投资管理中心（有限合伙）和上海宏璜投资管理中心（有限合伙）等持有的分众传媒控股有限公司 100%股权；交易总金额为 4,570,000 万元，拟以资产支付 88,000 万元，拟以现金支付 493,020 万元，剩余 3,988,980 万元拟以每股 10.46 元/股的价格发行 381,355.64 股股份进行支付万元。本次交易构成借壳上市。

2015Q3中国并购市场重大进行中交易

标的企业	CV行业	买方企业	交易金额 US\$ M	交易股权
美光科技	IT	紫光集团	23000	100%
分众传媒	文化传媒	七喜控股	7370.97	100%
金沙江创投	综合	-	5000	-
苏宁云商	连锁经营	阿里巴巴	4571.49	19.99%
阿里巴巴集团	互联网	阿里巴巴	4000	-
海通证券	金融	海通证券	3483.87	10.00%
Swissport	交通运输	海航集团	2822.58	-
阿里巴巴集团	互联网	苏宁云商	2258.06	1.09%
普惠有限	金融	陆家嘴	1953.8	100%
罗素投资	金融	中信集团	1800	-
国浩中国	建筑建材	信达资产	1693.55	100%
京唐钢铁	能源及矿业	北京首钢	1653.99	51.00%

CVSource, 2015.09

表 1 2015Q3 中国并购市场重大进行中交易

从实际完成的并购交易来看，三季度中国并购市场交易完成案例数量继续上升，交易规模有所回落。根据 CVSource 投中数据终端显示，三季度中国并购市场交易完成案例数量为 1,141 起，环比上升 11.21%，同比上升 32.67%；披露金额为 536.8 亿美元，环比下降 41.19%，同比下降 39.72%；披露完成案例数量为 907 例，平均单笔完成交易为 0.59 亿美元。（见图 3、图 4）。

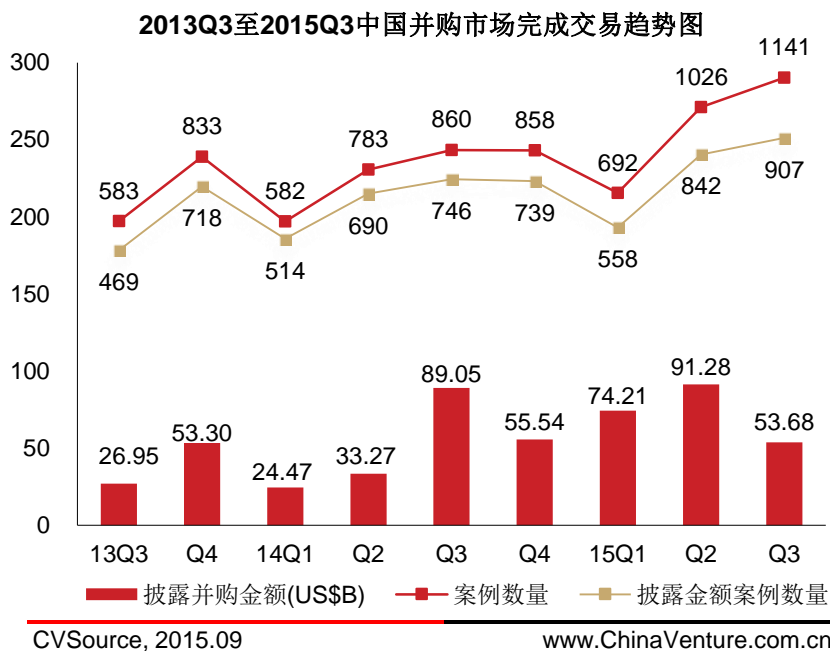


图 3 2013Q3 至 2015Q3 中国并购市场完成交易趋势图

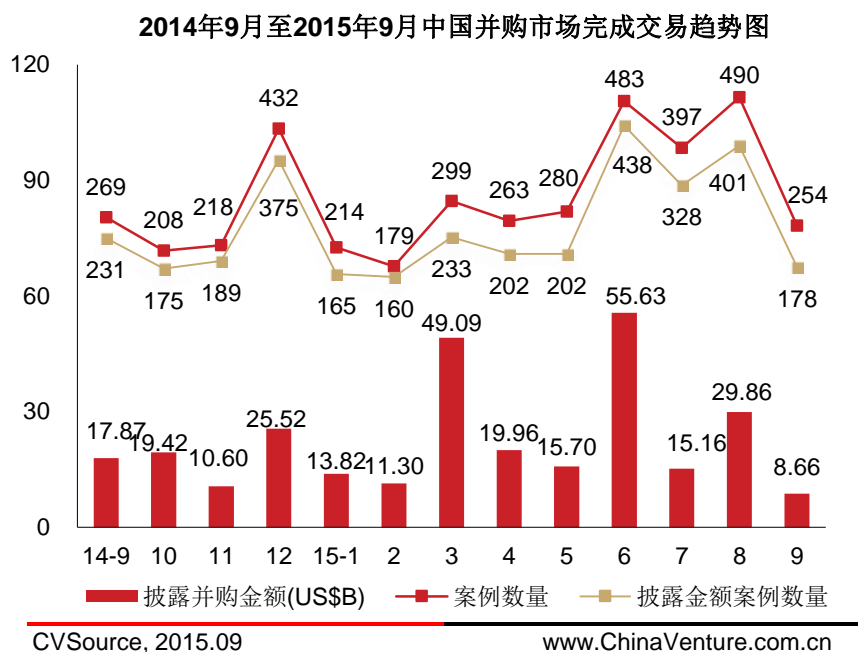


图4 2013年9月至2014年9月中国并购市场完成交易趋势图

从实际完成的并购案例来看，三季度中国化工全资收购倍耐力成为本季度完成交易中规模最大案例。2015年3月22日，风神轮胎股份有限公司（600469.SH）控股股东中国化工橡胶有限公司及其股东中国化工集团公司拟出资70亿欧元（约合470亿元）收购倍耐力（MI:PECI）100%股权，首先将以每股15欧元收购倍耐力最大股东Camfin所持26.2%的股份，并将以同样的价格发出全面收购要约。2015年8月11日，中国化工橡胶在意大利设立的子公司Bidco，完成了收购Camfin直接和间接持有倍耐力公司普通股的交割。

2015Q3中国并购市场重大完成交易				
标的企业	CV行业	买方企业	交易金额 US\$ M	交易股权
倍耐力	汽车行业	中国化工	8547.01	100%
中信股份	综合	雅戈尔集	1544.6	2.87%
Brixworth	金融	领汇管理	1068.63	100%
中信国金	金融	中信银行	1051.8	29.68%
美年大健康	医疗健康	江苏三友	893.98	100%
WTC	综合	大连万达	650	100%
恒大地产	房地产	恒大地产	628.09	-
盐湖股份	化学工业	中化化肥	627.44	15.01%
Kew Green	连锁经营	港中旅	622.08	100%
华联锌钢	能源及矿业	锡业股份	604.68	75.74%
中农钾肥	能源及矿业	东凌粮油	595.16	90.00%
同程网	互联网	万达文化集团	577.42	-
雅百特	建筑建材	雅百特	564.1	100%

CVSource, 2015.09

表2 2015Q1 中国并购市场重大完成交易

制造业热度依旧 汽车行业规模突显

就行业分布来看，三季度制造业、IT 以及互联网成为并购数量热门行业。根据 CVSource 投中数据终端显示，在三季度中国并购市场交易完成案例中，制造业、IT 以及互联网位居前三位，交易数量分别为 204 起、126 起和 93 起，分别占比 17.88%、11.04%和 10.78%（见图 5）。

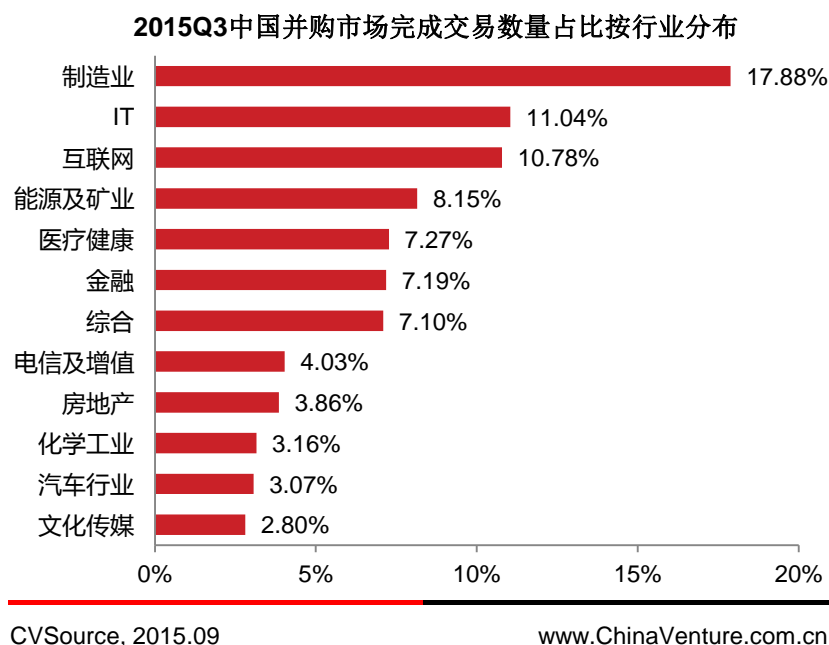


图 5 2015Q3 中国并购市场交易数量完成按行业分布

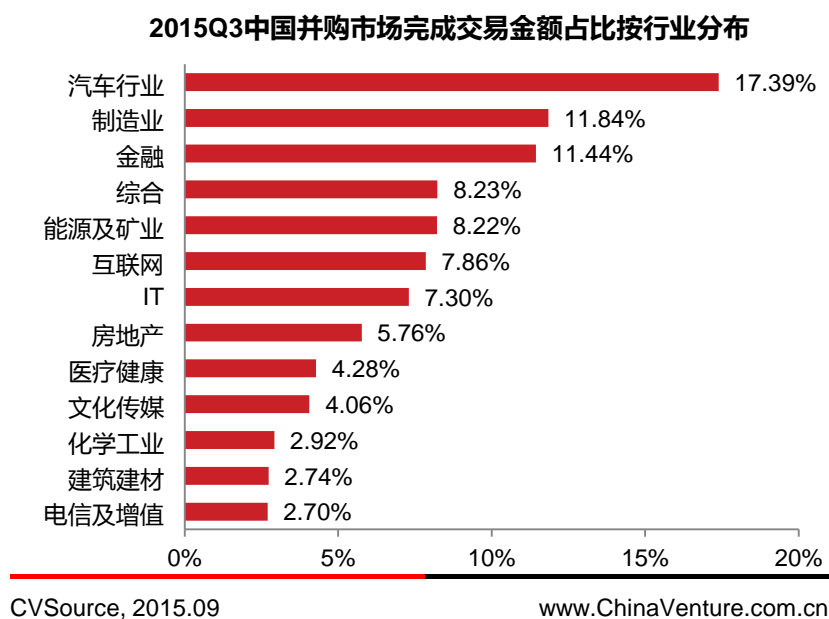


图6 2015Q3 中国并购市场交易完成金额按行业分布

交易规模上，汽车行业、制造业和金融行业规模分别以 93.36 亿美元、63.57 亿美元、61.39 亿美元，占比 17.39%、11.84%、11.44%位列前三甲（见图 6）。

境内并购仍是主导 出境并购规模上升

根据 CVSource 投中数据终端显示，三季度，中国并购市场已完成交易 1,141 起，交易规模为 536.8 亿美元，其中境内交易 1,061 起，占比 92.99%，交易规模 372.07 亿美元，占比 69.32%；出境并购 65 起，占比 5.7%，交易规模 148.84 亿美元，占比 27.73%；入境并购 15 起，占比 1.31%，交易规模 15.85 亿美元，占比 2.95%（见图 7）。

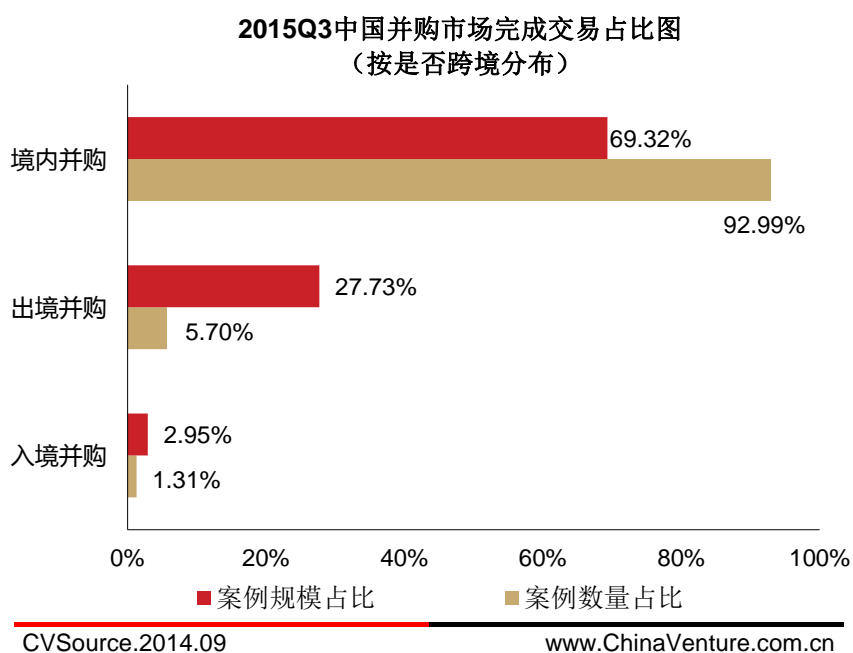


图7 2015Q3 中国并购市场完成交易占比图（按是否跨境）

附：相关报告

[投中统计：8月并购市场宣布交易 326 起 互联网跃居首位](#)

[投中统计：7月并购宣布交易高达 877 起 制造业稳居头位](#)

[投中统计：上半年并购仅 1306 起 交易规模为 1441.1 亿美元](#)

研究垂询

满杉 Stephen（高级运营专员）

Email: stephen@chinaventure.com.cn

媒体垂询

刘美廷 Fionaliu

Tel: +86-10-59799690-1011

Fax: +86-10-85893650

Email: fionaliu@chinaventure.com.cn

关于 CVSource 投中数据终端

CVSource 投中数据终端是股权投资领域专业、准确、全面的金融数据产品。

CVSource 投中数据终端由投中集团倾力打造，为国内外股权投资从业人员提供专业的数据服务以及高效的研究工具。

关于投中研究院

投中研究院隶属于投中集团，致力于围绕中国股权投资市场开展资本研究、产业研究、投资咨询等业务，通过精准数据挖掘及行业深度洞察，为客户提供最具价值的一站式研究支持与咨询服务。

关于投中集团

投中集团是一家领先的中国股权投资市场专业服务机构，通过旗下金融数据、研究咨询、媒体资讯、交易平台、会议活动、金融培训等业务，为行业 and 客户提供专业、多层次的产品与服务。投中集团创建于中国股权投资市场起步之时，历经多年沉淀和积累，树立了专业的品牌形象，获得了行业同仁的广泛认可，并将继续引领和推动中国股权投资市场的蓬勃发展。投中集团成立于 2005 年，总部位于北京，在上海、深圳设有办事机构。

引用说明

本文由投中集团公开对媒体发布，如蒙引用，请注明：投中集团。并将样刊两份寄至：

地址：北京市东城区东直门南大街 11 号中汇广场 A 座 7 层

邮编：100007

收件人：刘美廷

投中研究院隶属于投中集团，致力于围绕中国股权投资市场开展资本研究、产业研究、投资咨询等业务，通过精准数据挖掘及行业深度洞察，为客户提供最具价值的一站式研究支持与咨询服务。

投中集团是一家领先的中国股权投资市场专业服务机构，通过旗下金融数据、研究咨询、媒体资讯、交易平台、会议活动、金融培训等业务，为行业 and 客户提供专业、多层次的产品与服务。投中集团创建于中国股权投资市场起步之时，历经多年沉淀和积累，树立了专业的品牌形象，获得了行业同仁的广泛认可，并将继续引领和推动中国股权投资市场的蓬勃发展。投中集团成立于 2005 年，总部位于北京，在上海、深圳设有办事机构。

法律声明

本报告为上海投中信息咨询有限公司(以下简称投中集团)制作，数据部分来源于公开资料。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本报告只作为投资参考资料，报告中信息及所表达观点并不作为投资决策依据。

本报告包含的所有内容(包括但不限于文本、数据、图片、图标、LOGO 等)的所有权归属投中集团，受中国及国际版权法的保护。本报告及其任何组成部分(包括但不限于文本、数据、图片等)在用于再造、复制、传播时(无论是否用于商业、盈利、广告等目的)，必须保留投中集团 LOGO，并注明出处为“投中研究院”。如果用于商业、盈利、广告等目的，需征得投中集团同意并有书面特别授权，同时需注明出处“投中研究院”。