

## 投中统计：1 月中国并购市场开局回落 宣布交易规模 497.5 亿美元

2016 年 01 月，中国并购市场开局回落。根据 CVSource 投中数据终端显示，1 月份，中国并购市场宣布交易 426 起，环比下降约 175.82%，与去年同期相比下降约 45.43%；并购交易宣布规模为 497.5 亿美元，环比下降 41.99%，同比下降 58.38%。

完成交易趋势来看，1 月份完成交易数量与规模都有所回落。根据 CVSource 投中数据终端显示，本月完成并购交易 169 起，环比下降约 64.79%，同比下降 25.88%；并购交易完成规模为 100.7 亿美元，环比下滑 53.36%，与去年同期相比上涨 5.67%。

1 月中国并购市场交易完成案例中，就完成并购交易数量的行业分布来看，在 1 月份中国并购市场交易完成案例中，互联网、IT、制造业三个行业居于各细分行业前列，分别以 29、29、25 起分别占并购案例总数量的 17.16%、17.16%和 14.79%。就完成并购交易披露交易规模的行业分布来看，互联网以 28.92 亿美元，占比 29%而位列榜首，制造业、综合行业分别以 27.73 亿美元、23.92 亿美元，占比分别 28%、24%紧随其后位列二三位。

### 1 月份并购市场宣布交易规模 497.5 亿美元

2016 年 01 月，中国并购市场开局回落。根据 CVSource 投中数据终端显示，1 月份，中国并购市场宣布交易 426 起，环比下降约 175.82%，与去年同期相比下降约 45.43%；并购交易宣布规模为 497.5 亿美元，环比下降 41.99%，同比下降 58.38%（见图 1）。

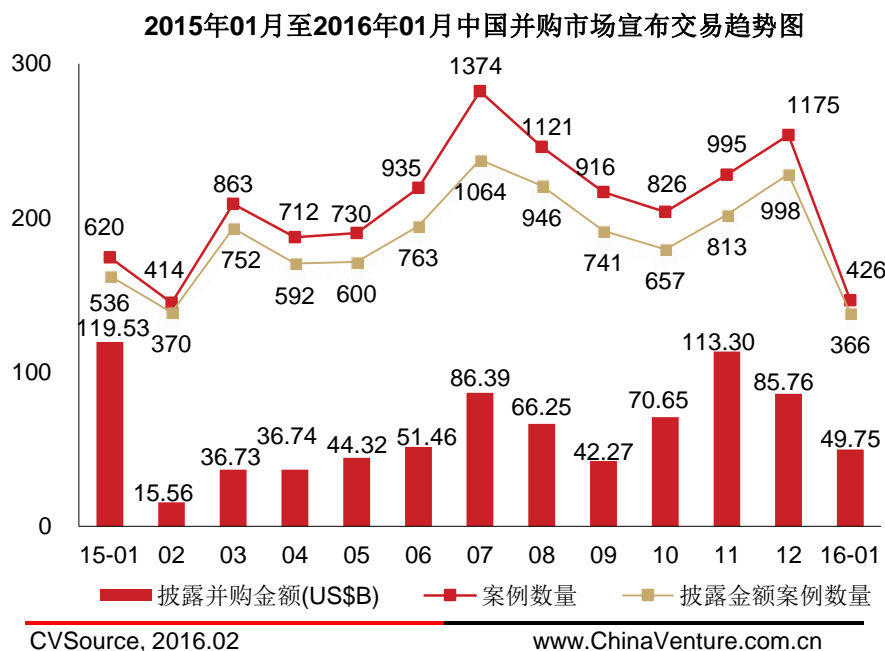


图 1 2015 年 01 月至 2016 年 01 月中国并购市场宣布交易趋势图

从具体宣布交易案例来看，本月有三起大额交易值得关注。其中，万达集团拟收购传奇影业多数股权成为本月宣布的最大一笔并购交易（见表1）。1月5日，大连万达集团股份有限公司将购买传奇影业公司多数股权相关协议已经签署，交易金额为35亿美元。目前该项并购已经获得美国商务部的批准，只面临中国发改委和商务部的最后一道监管障碍。此次收购传奇影业，也是万达集团朝着全球性、垂直整合的电影公司的大目标，迈出的坚实一步。早在2012年8月，中国的这家企业集团就斥资26亿美元收购了AMC娱乐，这可是北美第二大的电影院线；2015年，万达向澳大利亚第二大的多元化集团Hoyts公司支付了6亿美元，一旦跟传奇影业的合同获得通过，这将成为世界上创收最高的电影公司。

排名第二位的是中联重科拟收购特雷克斯事件。1月26日，中联重科股份有限公司（01157.HK、000157.SZ）拟出资33亿美元收购特雷克斯公司（NYSE:TEX）全部流通股。特雷克斯总部位于美国，1991年在纽约证券交易所上市，是仅次于卡特彼勒的美国第二大工程机械制造商。其核心业务涵盖高空作业平台、工程起重机、建筑机械、工业起重机和港口机械、物料处理机械，多个业务板块在全球数一数二。这项交易对于中联重科的战略转型、产业链的延伸和升级、产能及制造成本的国际大协同，是一个很好的机会。公开信息显示，2014年中联重科业务85%集中在中国，特雷克斯业务72%集中在西欧和北美。若收购特雷克斯，中联重科的业务将实现全球市场全覆盖，成为一家业务全球化的国际公司。同时，中联重科将极大丰富其产业链，并因此进入高空作业平台、工业起重机和港口机械、物料处理机械等3个全球领先的业务领域，获利与抗风险能力将得到显著提升。

第三起并购事件为完美环球拟收购完美世界网络100%股权。此次并购意味着完美世界游戏资产与完美环球的影视资产将融为一体，完美环球将同时拥有影视与游戏两大核心资产，在国内娱乐产业形成双向并发的优势，如果能够实现内部的良好运作，那无疑是中国娱乐文化产业一条新的运作道路。

2016年01月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	交易股权
传奇影业	文化传媒	万达股份	35亿美元	-
特雷克斯	制造业	中联重科	33亿美元	100%
完美世界	互联网	完美环球	120亿元	100%
途牛	互联网	首都航空	5亿美元	23.50%
国安足球	综合	乐视网	20亿元	50.00%
滴滴快的	IT	招商银行	2亿美元	-
MakeMyTrip	互联网	携程	1.8亿美元	-
Hanshin Savings Bank	金融	元大商行	1351.02亿韩元	100%
风云互动	互联网	乐视文化	3亿元	100%
易盟天地	综合	碧桂园	2亿元	-

CVSource, 2016.02

表1 2016年01月中国并购市场重大进行中交易

## 1 月并购完成交易规模回落

从完成交易趋势来看，1 月份完成交易数量与规模都有所回落。根据 CVSource 投中数据终端显示，本月完成并购交易 169 起，环比下降约 64.79%，同比下降 25.88%；并购交易完成规模为 100.7 亿美元，环比下滑 53.36%，与去年同期相比上涨 5.67%。本月披露交易金额案例为 117 起，平均单笔交易金额为 0.86 亿美元（见图 2）。

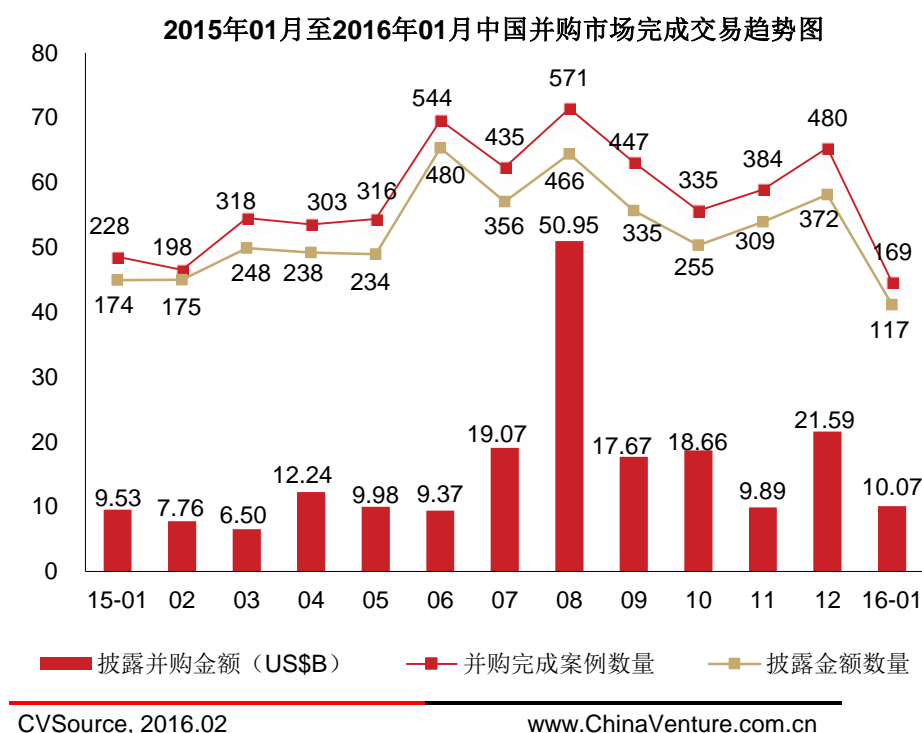


图2 2015 年 01 月至 2016 年 01 月中国并购市场完成交易趋势图

今年 1 月份完成的重大并购交易案例中，首都航空注资途牛旅游网成为本月交易规模最大的的一笔交易（见表 2）。1 月 23 日，北京首都航空有限公司 5 亿美元投资途牛公司（NASDAQ:TOUR），获得途牛旅游网 23.5% 股权。途牛股权并购项目是首都航空海外投资的首次尝试，以投资基金模式解决并购项目融资问题。一方面，实现表外融资，在不影响资产负债率的情况下完成项目并购；另一方面，突破传统并购贷款模式对融资比例 60%-70% 的限制，实现融资比例 80% 的突破，极大提升资金投资效率。对于首都航空来讲也是对自身的品牌及影响力有不小的收获，进一步深化航旅上下游的相互结合，扩大“互联网+”战略，提高综合实力。

2016年01月中国并购市场重大完成交易

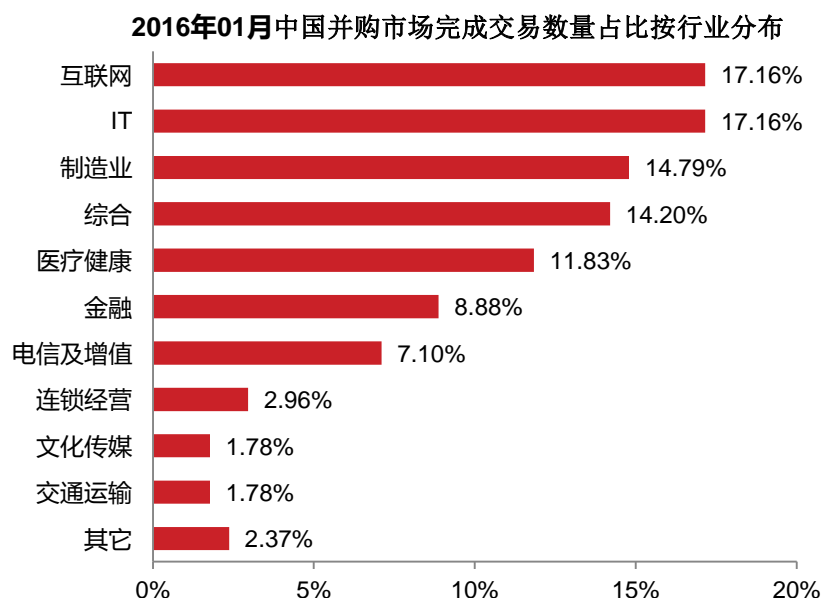
标的企业	CV行业	买方企业	交易金额	交易股权
途牛	互联网	首都航空	5亿美元	23.50%
太兴铁路	综合	大秦铁路	31.58亿元	70.00%
滴滴快的	IT	招商银行	2亿美元	-
MakeMyTrip	互联网	携程	1.8亿美元	-
HML	制造业	飞乐音响	1.38亿欧元	80.00%
太兴铁路	综合	大秦铁路	7.46亿元	-
KFM金德	医疗健康	-	5.34亿港元	74.10%
火炬创新	综合	华夏幸福	2.84亿元	40.50%
本来生活网	互联网	九阳股份	0.3亿美元	-
易天互联	互联网	盟云移软	1.9亿元	-

CVSource, 2016.02

表 2 2016 年 01 月中国并购市场重大完成交易

### 互联网行业本月热度位居榜首

就完成并购交易数量的行业分布来看，在 1 月份中国并购市场交易完成案例中，互联网、IT、制造业三个行业居于各细分行业前列，分别以 29、29、25 起分别占并购案例总数的 17.16%、17.16%和 14.79%（见图 3）。



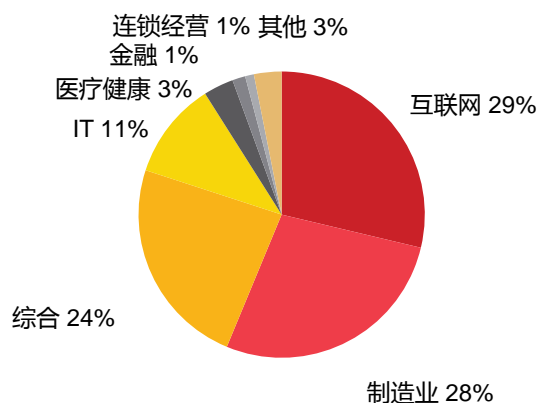
CVSource, 2016.02

www.ChinaVenture.com.cn

图 3 2016 年 01 月中国并购市场完成交易数量按行业分布

就完成并购交易披露交易规模的行业分布来看，互联网以 28.92 亿美元，占比 29%而位列榜首，制造业、综合行业分别以 27.73 亿美元、23.92 亿美元，占比分别 28%、24%紧随其后位列二三位（见图 4）。

2016年01月中国并购市场完成交易金额占比按行业分布



CVSource, 2016.02

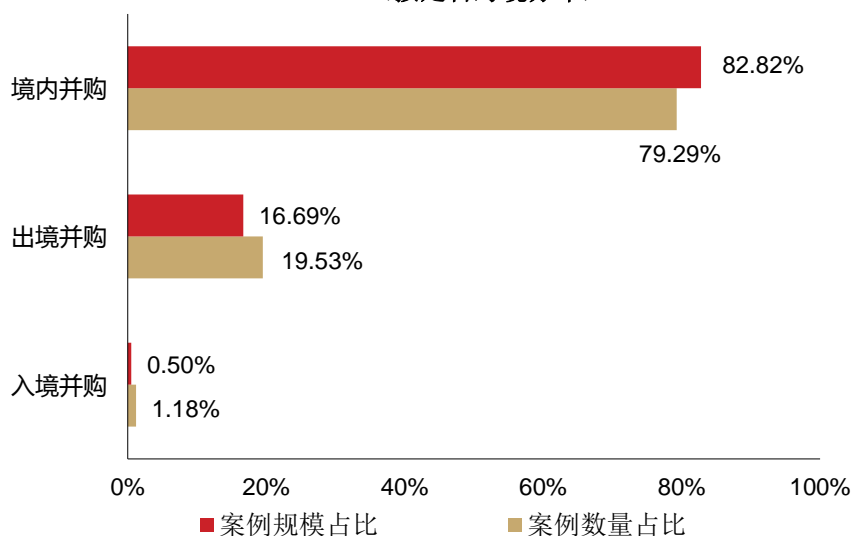
www.ChinaVenture.com.cn

图 4 2016 年 01 月中国并购市场完成交易金额按行业分布

#### 跨境并购完成规模占比上升

根据 CVSource 投中数据终端显示,2016 年 1 月,中国并购市场已完成交易案例共 169 起,披露并购交易金额共 100.7 亿美元,其中跨境并购交易规模为 17.3 亿美元,占比为 17.19%;跨境并购案例数量达 35 起,数量占比为 20.6% (见图 5)。

2016年01月中国并购市场完成交易占比图  
(按是否跨境分布)



CVSource.2016.01

www.ChinaVenture.com.cn

图5 2016年01月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：2015 中国并购规模创新高 退出回报 5.92 倍](#)

[投中统计：前 11 月中国并购涨幅 74% 宣布交易 6200 亿美元](#)

#### 研究垂询

满杉 Stephen Man

[Email: stephen@chinaventure.com.cn](mailto:stephen@chinaventure.com.cn)

#### 媒体垂询

张馨月 Yedda Zhang

Tel: +86-10-59799690-638

Fax: +86-10-85893650

[Email: Yedda@chinaventure.com.cn](mailto:Yedda@chinaventure.com.cn)

#### 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”字样。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：张馨月