

开曼群岛

亚洲并购市场报告

我们欣然提呈此份《开曼群岛亚洲并购市场报告》，简述2017年下半年香港交易所（“港交所”）上市之开曼群岛上市公司的并购活动。

康德明目前是亚洲市场并购活动咨询领域的佼佼者。2017年下半年，港交所上市公司共进行了85宗股权收购交易，总交易额达333亿港元（42.6亿美元）。

涉资约3.621亿美元（约28.3亿港元）的晶澳太阳能控股有限公司“私有化”并购案，以及涉资30亿港元（约3.837亿美元）的华熙生物科技私有化案，表明2017年下半年私有化趋势逐渐增强。

亚洲并购活动的增速仍然缓慢，交易量及金额均有下跌。环球市场亦是如此，战略并购交易已经减少。鉴于地缘政治的不确定性，这种情况不足为奇。然而，2017年下半年由私募股权基金主导的集团标购抵消了部分下跌。

本报告详述开曼群岛上市公司在亚洲市场的交易情况，及其规模和增长的统计资料，希望贵客户和开曼群岛市场参与者能感兴趣。

港交所并购交易统计数据

\$997 亿港元	1064 间 开曼群岛公司	所有上市公司中 48%
2017年初至今的 并购 价值	市值达 \$12.5 万亿港元	是 开曼群岛公司

7月

- 投资者杨军以1.9亿港元（约2,400万美元）的代价收购了**港大零售国际控股有限公司**（港交所代码：1255）24.13%的股权。
- 投资者王良海以2,670万港元（约340万美元）的代价收购了**汇思太平洋集团控股有限公司**（港交所代码：8147）7.61%的股权。
- 东丽株式会社（东京证交所代码：3402）以约40亿港元（约5.11亿美元）的代价自叶炳棧和林慧仪收购了**互太纺织控股有限公司**（港交所代码：1382）28.03%的股权。
- 一名个人投资者自Friends True Limited收购了**扬科集团有限公司**（港交所代码：1460）2.5%的股权，收购代价未披露。自此，Friends True Limited持有的股权从25.6%（10.25亿股）减至23.1%（9.25亿股）。

- Future Empire Limited以4,100万港元（约520万美元）的代价收购了**环球大通集团有限公司**（港交所代码：8063）5.16%的股权。
- 投资者朱敏以1.2亿港元（约1,540万美元）的代价收购了**赛伯乐国际控股有限公司**（港交所代码：1020）7.15%的股权。

8月

- China Yuen Capital（中云资本）以2亿港元（约2,550万美元）的代价自Beaute Inc.、荣昌国际有限公司、宏就有限公司、林伟明和谭治生收购了**建福集团控股有限公司**（港交所代码：464）64.26%的股权。
- 投资者孟广银以5.344亿港元（约6,830万美元）的代价自林文华和陈嘉仪收购了**富一国际控股有限公司**（前称滴达国际控股有限公司）（港交所代码：1470）70.6%的股权。
- 投资者黎亮以1.168亿港元（约1,490万美元）的代价收购了**恒宝企业控股有限公司**（港交所代码：1367）10.25%的股权。
- COFCO Corporation, Danone (ENXTPA:BN) 和爱氏晨曦以4,140万港元（约530万美元）的代价自**中国蒙牛乳业有限公司**（港交所代码：2319）收购了**中国现代牧业控股有限公司**（港交所代码：1117）额外0.49%的股权。
- 一名个人投资者自Friends True Limited收购了**扬科集团有限公司**（港交所代码：1460）2.5%的股权，收购代价未披露。自此，Friends True Limited持有的股权从23.1%（9.25亿股）减至20.6%（8.25亿股）。
- 一名未披露身份的买家自非执行董事韩克嘉的配偶收购了**未来世界金融控股有限公司**（港交所代码：572）0.007%的股权，收购代价未披露。

9月

- 中国投资国际有限公司以2亿港元(约2,560万美元)的代价收购了**建福集团控股有限公司**(港交所代码: 464) 28.01%的股权。
- 投资者孟广银以1.2亿港元(约1,500万美元)的代价收购了**富一国际控股有限公司(前称滴达国际控股有限公司)**(港交所代码: 1470) 15.62%的股权。
- 一名未披露身份的买家以130万港元(约17万美元)的代价自天富资本有限公司收购了**海天国际控股有限公司**(港交所代码: 1882) 0.9%的股权。
- 一名未披露身份的个人投资者收购了**扬科集团有限公司**(港交所代码: 1460) 2.5%的股权, 收购代价未披露。
- Forever Star Capital Limited以2,560万港元(约330万美元)的代价收购了**华邦金融控股有限公司**(港交所代码: 3638) 额外0.74%的股权。
- Celestial Award Limited以不超过5,000万港元(约640万美元)的代价自陈恩德收购了**御药堂集团控股有限公司**(港交所代码: 932) 1.31%的股权。
- 投资者Anthony Wong以2.905亿港元(约3,720万美元)的代价自叶应洲和陈永忠收购了**前进控股集团有限公司**(港交所代码: 1499) 44.7%的股权。
- 一名未披露身份的买家自李海枫收购了**星亚控股有限公司**(港交所代码: 8293) 0.8%的股权, 收购代价未披露。
- 兆添创投有限公司以7,200万港元(约920万美元)的代价收购了**利宝阁集团有限公司**(港交所代码: 8102) 1.87%的股权。
- 宏强控股有限公司**(港交所代码: 8262) 执行董事高浚晞以1,700万港元(约220万美元)的代价自Best Brian Investment Limited收购了**宏强控股有限公司**(港交所代码: 8262) 6.25%的股权。

10月

- 一名未披露身份的买家以2.16亿港元(约2,760万美元)的代价自Newmark Group Limited和其他公司收购了**超智能控股有限公司**(港交所代码: 8355) 60%的股权。
- 浪潮软件集团有限公司以2.2亿港元(约2,810万美元)的代价自董海龙及其他方面收购了**浪潮国际有限公司**(港交所代码: 596) 10.02%的股权。
- Forever Star Capital Limited以1.09亿港元(约1,390万美元)的代价收购了**华邦金融控股有限公司**(港交所代码: 3638) 额外2.96%的股权。
- 一名未披露身份的买家以7,200万港元(约920万美元)的代价自兆添创投有限公司收购了**利宝阁集团有限公司**(港交所代码: 8102) 1.88%的股权。
- 投资者马超以1.086亿港元(约1,400万美元)的代价自方钢和苏培林收购了**金达集团国际有限公司**(港交所代码: 8266) 31.46%的股权。

- Pintec Holdings Limited和董身达以2.93亿港元(约3,750万美元)的代价自何建伟收购了**永骏国际控股有限公司**(港交所代码: 8187) 73%的股权。
- 投资者赵毅雄以3,540万港元(约450万美元)的代价自Osman Boyraci、Noble Ace Investments Limited和王大权收购了**奥栢中国集团有限公司**(港交所代码: 8148) 额外23.56%的股权。

11月

- 圆通速递股份有限公司(上交所代码: 600233)以10.4亿港元(约1.33亿美元)的代价自林进展收购了**先达国际物流控股有限公司**(港交所代码: 6123) 61.87%的股权。
- 投资者Anthony Wong以约1亿港元(约1,280万美元)的代价收购了**前进控股集团有限公司**(港交所代码: 1499) 额外15.8%的股权, 其目前持有前进控股集团有限公司60.5%的股权。
- Champsword Limited收购了**宏创高科集团有限公司**(港交所代码: 8242) 额外5.9%的股权, 收购代价未披露。
- 投资者黄晓云以3,920万港元(约500万美元)的代价自CEC Outfitters Limited收购了**中国服饰控股有限公司**(港交所代码: 1146) 额外4.06%的股权。
- 一名未披露身份的买家以716万港元(约90万美元)的代价自兆添创投有限公司收购了**利宝阁集团有限公司**(港交所代码: 8102) 的股权。
- Champsword Limited收购了**宏创高科集团有限公司**(港交所代码: 8242) 额外3.93%的股权, 收购代价未披露。
- 投资者高云红以4.6915亿港元(约6,000万美元)的代价自Masterveyor Holdings Limited收购了**丰展控股有限公司**(港交所代码: 1826) 70%的股权。
- 创隆发展有限公司以价值30亿港元(约3.84亿美元)的协议安排方式收购了**华熙生物科技有限公司**(港交所代码: 963) 的股权。
- 投资者张金兵以6.6亿港元(约8,400万美元)的代价自Pioneer Investment Limited收购了**创建集团(控股)有限公司**(港交所代码: 1609) 75%的股权。
- Source Mega Limited和张春华以2.1亿港元(约2,700万美元)的代价自Dynamic Peak Limited、Rainbow Enterprise Holdings Co Limited、Right Advance Management Limited、Will City Limited、China Force Enterprises Inc. 和沈静收购了**长达健康控股有限公司**(港交所代码: 8026) 62.55%的股权。
- 投资者吴国荣以约1.6亿港元(约2,050万美元)的代价自一组卖家收购了**誉满国际(控股)有限公司**(港交所代码: 8212) 59.47%的股权。
- Anthony Wong以约3.6亿港元(约4,600万美元)的代价收购了**前进控股集团有限公司**(港交所代码: 1499) 剩余55.3%的股权。

12月

- 投资者梁毅文（中盈国金资源控股有限公司的主席兼执行董事）以460万港元（约60万美元）的代价收购了**中盈国金资源控股有限公司**（港交所代码：766）额外0.82%的股权。
- 天能动力国际有限公司（港交所代码：819）收购了**超威动力控股有限公司**（港交所代码：951）5.12%的股权，收购代价未披露。
- 投资者马超以约2.4亿港元（约3,100万美元）的代价自苏敏智和其他股东收购了**金达集团国际有限公司**（港交所代码：8266）剩余68.54%的股权。
- 庆达发展有限公司以2,000万港元（约260万美元）的代价自庄士机构国际有限公司（港交所代码：367）收购了**勤达集团国际有限公司**（港交所代码：1172）60.82%的股权。
- Nice Rich Group Limited以约3.4亿港元（约4,350万美元）的代价自黄洁芳及其他股东收购了**天马影视文化控股有限公司**（港交所代码：1326）41.29%的股权。
- Nice Rich Group Limited以约4.9亿港元（约6,300万美元）的代价收购了**天马影视文化控股有限公司**剩余58.71%的股权。
- 投资者赵毅雄以7,080万港元（约910万美元）的代价自Osman Boyraci、柳宇及其他股东收购了**奥栢中国集团有限公司**（港交所代码：8148）剩余47.13%的股权。
- Pintec Holdings Limited以约1亿港元（约1,280万美元）的代价收购了**永骏国际控股有限公司**（港交所代码：8187）额外25%的股权。
- 投资者邓有声以8,520万港元（1,100万美元）的代价自黄文轩收购了**惠陶集团（控股）有限公司**（港交所代码：8238）19.7%的股权。
- 圆通速递股份有限公司（上交所代码：600233）以约4.7亿港元（约6,000万美元）的代价收购了**先达国际物流控股有限公司**（港交所代码：6123）28.13%的股权。

趋势展望：私有化

康德明就晶澳太阳能控股有限公司的“私有化”兼并提供意见

2017年11月 | [David Lamb](#) [Flora Wong](#) [Hanifa Ramjahn](#) [Angie Chu](#)

康德明就晶澳太阳能控股有限公司即将与JASO Holdings Limited和子公司JASO Parent Limited及JASO Acquisition Limited进行涉资约3.621亿美元（约28.3亿港元）的私有化兼并并提供开曼群岛法律意见。此次兼并预计将于2018年第一季度完成。

晶澳太阳能控股是全球最大的高性能太阳能产品设计商和制造商之一，总部位于上海。

康德明香港办事处的合伙人林大维、合伙人黄嘉恩、顾问律师林沛思和律师朱殿仪就此事宜提供意见。

华熙生物科技有限公司——30亿港元私有化

2017年10月 | [Richard Hall](#) [Ben Hobden](#)

康德明就创隆发展有限公司通过协议安排的方式以30亿港元（约3.837亿美元）对华熙生物科技有限公司进行私有化及随后从香港联交所退市向华熙生物科技有限公司提供开曼群岛法律意见。

华熙生物科技有限公司在中国以及亚洲、美洲、欧洲和全球各地开发、制造和销售生物化学产品。

康德明香港办事处的合伙人何礼泽以及康德明开曼群岛办事处的合伙人Ben Hobden与盛德律师事务所香港办事处合作就此事宜提供意见。

“鉴于中国监管机构有望会于2018年放松对资本账户的管控，再加上美国近期修订税法，应该会在2018年为跨境并购交易带来更多资金，导致交易量上升。

公司私有化方面，资深股东行使开曼群岛兼并制度所赋予的异议权令定价不确定的风险增加，导致开曼群岛公司又转回以协议安排的方式从美国证券交易所退市，这一趋势可能还会持续”。

— 合伙人 **Richard Hall**

奖项与殊荣

钱伯斯全球指南



13名开曼律师入选

法律500强



20名开曼律师入选

企业事务、纠纷、保险/再保险、基金、私人客户及信托、离岸事务

IFLR1000



本所63%的开曼
合伙人入选

2017年度中国法律商务
大奖



并购

年度最佳交易

大连万达商业地产股份有限公司
44亿美元私有化

2017年度《亚洲法律杂志》中国法律
大奖



项目融资

年度最佳交易

“奇虎360私有化的银团贷款项目”

2017年度
亚洲法律大奖



年度
最佳离岸律师事务所
证券
年度最佳交易：债务

作者

DAVID LAMB 合伙人, 香港
david.lamb@conyersdill.com
+852 2842 9511

RICHARD HALL 合伙人, 香港
richard.hall@conyersdill.com
+852 2842 9530

FLORA WONG 合伙人, 香港
flora.wong@conyersdill.com
+852 2842 9521

ANNA W.T. CHONG 合伙人, 香港
anna.chong@conyersdill.com
+852 2842 9531

RICHARD D. FEAR 合伙人, 开曼群岛
richard.fear@conyersdill.com
+1 345 814 7759

其他联系人

CHRISTOPHER W.H. BICKLEY 合伙人, 香港办事处负责人
christopher.bickley@conyersdill.com
+852 2842 9556

KEVIN C. BUTLER 合伙人, 开曼群岛办事处负责人
kevin.butler@conyersdill.com
+1 345 814 7374

全球联系人

FAWAZ ELMALKI 董事, 迪拜办事处负责人
fawaz.elmalki@conyersdill.com
+9714 428 2900

LINDA MARTIN 董事, 伦敦办事处负责人
linda.martin@conyersdill.com
+44(0)20 7562 0353

ALAN DICKSON 董事, 新加坡办事处负责人
alan.dickson@conyersdill.com
+65 6603 0712

本报告采用标普全球市场情报公司 (S&P Global Market Intelligence) 提供的数据, 详细介绍了在港交所上市的开曼群岛注册公司进行的资本市场和企业并购活动。有关分析涵盖的时间范围介乎2017年7月1日至2017年12月31日 (包含首尾两日)。必要时, 交易价值已按照标普全球市场情报公司 (S&P Global Market Intelligence) 确定的汇率转换为美元。并非所有交易的金额都会公开, 且并非所有交易详情都会立即报告。倘有新资讯出现, 数据可能会有变动。