



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

康德明在并购领域的表现尤为活跃，是亚洲市场领先的并购顾问公司。2017年上半年，在港交所上市公司中，有68宗股权收购交易，总交易金额为457.2亿港元（58.58亿美元）。康德明在建筑与工程、消费服务和技术等行业领域表现积极。

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，由私募股权基金主导的集团标购抵消了部分下跌。

本报告将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。

港交所并购交易数据

457亿 港元	990 间开曼公司	所有上市公司中 46%
2017年上半年的 并购价值	市值达到 12.5万亿港元	是 开曼群岛公司

- 投资者以2.4651亿港元（3,200万美元）的价格收购了**恒宝企业控股有限公司**（港交所代码：1367）的股权。
- Cititrust Private Trust (Cayman) Limited收购了**当代置业（中国）有限公司**（港交所代码：1107）2.3%的股权，收购代价未披露。
- Jumbo Grand Enterprise Development Limited收购了**创业集团（控股）有限公司**（港交所代码：2221）0.24%的股权，收购代价未披露。
- 投资者自Faithful Boom Investments Limited收购了**新矿资源有限公司**（港交所代码：1231）20%的股权，收购代价未披露。
- 威景集团有限公司 (Power View Group Limited) 自Quality Century Limited、Design Vanguard Limited和Olson Global Limited收购了**爱特丽皮革控股有限公司**（港交所代码：8093）75%的股权，收购代价未披露。
- 投资者收购了**安悦国际控股有限公司**（港交所代码：8245）的股权，收购代价未披露。
- 投资者收购了**允升国际控股有限公司**（港交所代码：1315）的股权，收购代价未披露。
- Rexell Technology Company Limited以4,117万港元（530万美元）的价格收购了**伟志控股有限公司**（港交所代码：1305）的股权。

1月

- HNA Ecotech (HK) Co. Limited以5.3604亿港元（6,900万美元）的价格收购了**龙杰智能卡控股有限公司**（港交所代码：2086）61.39%的股权。
- 投资者以3.3624亿港元（4,345万美元）的价格收购了**中国瀚亚集团控股有限公司**（港交所代码：8312）的股权。
- 投资者收购了**国联通信控股有限公司**（港交所代码：8060）的股权，收购代价未披露。

2月

- China Fund Limited以2.2651亿港元（2,921万美元）的价格自Jiang Changqing收购了**中国优通控股有限公司**（港交所代码：6168）15%的股权。
- 昊天发展集团有限公司（港交所代码：474）以5.925亿港元（7,640万美元）的价格自Tang J F T Company Limited收购了Clear Lift Holdings Limited（现称：**昊天国际建设投资集团有限公司**）（港交所代码：1341）75%的股权。
- 蔡朝辉（Choi Chui Fai Stanley）以15.58亿港元（2.0085亿美元）的价格自Mediastar International Limited收购了**国际娱乐有限公司**（港交所代码：1009）64.77%的股权。
- 投资者以4.9963亿港元（6,440万美元）的价格收购了**佳兆业集团控股有限公司**（港交所代码：1638）的股权。
- 国能香港有限公司（State Energy HK Limited）以1.2733亿港元（1,640万美元）的价格自Chew Christina Mooi Chong收购了LC Group Holdings Limited（现称：**皇中国际控股有限公司**）（港交所代码：1683）14.74%的股权。
- 上海纺织业（集团）有限公司以19.36亿港元（2,496亿美元）的价格自一组投资者收购了**联泰控股有限公司**（港交所代码：311）74.51%的股权。
- Ko Chun Hay Kelvin以3,350万港元（430万美元）的价格自Best Brian Investment Limited收购了**宏强控股有限公司**（港交所代码：8262）12.5%的股权。

3月

- 海航生态科技集团（香港）有限公司（HNA Ecotech (HK) Co. Limited）以2.5721亿港元（3,300万美元）的价格收购了**龙杰智能卡控股有限公司**（港交所代码：2086）30.26%的股权。
- 中国蒙牛乳业有限公司（港交所代码：2319）以18.84亿港元（2.415亿美元）的价格自CDH Investments及KKR & Co. L.P.（纽交所代码：KKR）收购了**中国现代牧业控股有限公司**（港交所代码：1117）的股权。
- 昊天发展集团有限公司（港交所代码：474）以4,578万港元（600万美元）的价格进一步收购了Clear Lift Holdings Limited（现称：**昊天国际建设投资集团有限公司**）（港交所代码：1341）的股权。
- 海航集团有限公司、上海爱建信托投资有限责任公司（Shanghai AJ Trust & Investment Co., Ltd.）以及上海熠航企业管理合伙企业（有限合伙）（Shanghai Yihang Enterprises Management Partnership Limited, L.P.）收购了**嘉耀控股有限公司**（港交所代码：1626）的股权，收购代价未披露。
- 投资者以3,400万港元（440万美元）的价格自Cloud Gear Limited收购了**扬科集团有限公司**（港交所代码：1460）4.25%的股权。
- 中国宝安集团股份有限公司（深交所代码：000009）以8.3985亿港元（1.08亿美元）的价格自包括Tottenham Ltd.在内的15名卖家收购了**国际精密集团有限公司**（港交所代码：929）14.98%的股权。
- 投资者以7,458万港元（960万美元）的价格收购了**均安控股有限公司**（港交所代码：1559）的股权。
- 星辰集团有限公司自SAIF Partners管理的软银亚洲基础设施基金公司（SOFTBANK Asia Infrastructure Fund）收购了**摩比发展有限公司**（港交所代码：947）10.78%的股权，收购代价未披露。

- 威景集团有限公司（Power View Group Limited）以784万港元（100万美元）的价格自公众股东收购了**爱特丽皮革控股有限公司**（港交所代码：8093）1.68%的股权。
- Steel Dust Limited以3.2406亿港元（4,174万美元）的价格收购了**柏荣集团（控股）有限公司**（港交所代码：8316）的股权。
- 投资者以4,231万港元（550万美元）的价格收购了**惠陶集团（控股）有限公司**（港交所代码：8238）的股权。

4月

- 翠领国际投资有限公司（Jade Leader International Investment Limited）、恒星国际投资有限公司（Ever Star International Investment Limited）和Yang Lijun以2.8124亿港元（3,620万美元）的价格自VMS Investment Group Limited和其他股东收购了**新领域（集团）有限公司**（港交所代码：542）27.8%的股权。
- Shanghai Wuniu Network Technology Company Limited和Tiantu Investments International Limited以6,614万港元（850万美元）的价格自Leung Ngai Man收购了**中彩网通控股有限公司**（港交所代码：8071）19.56%的股权。
- 仁天科技控股有限公司（港交所代码：885）以2.6098亿港元（3,350万美元）的价格收购了**企展控股有限公司**（港交所代码：1808）的股权。
- Zhang Qiang以1.925亿港元（2,500万美元）的价格自Feishang Group Co., Ltd.收购了**飞尚非金属材料科技有限公司**（港交所代码：8331）55%的股权。
- 投资者以1.4829亿港元（1,900万美元）的价格自Easy Flourish Limited收购了**高鹏矿业控股有限公司**（港交所代码：2212）29.3%的股权。
- 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。
- FountainVest Partners和华人文化产业投资基金以8.356亿港元（1.0754亿美元）的价格收购了**IMAX China Holding, Inc.**（港交所代码：1970）的股权。
- 投资者以12.1亿港元（1.56亿美元）的价格自西京投资管理（香港）有限公司（Atlantis Investment Management (Hong Kong) Ltd.）收购了**金卫医疗集团有限公司**（港交所代码：801）的股权。
- 投资者以1.5817亿港元（2,040万美元）的价格自Twilight Treasure Limited和Fortune Decade Investments Limited收购了**均安控股有限公司**（港交所代码：1559）14.58%的股权。
- 一间未披露的基金公司、现有大股东以及一名独立收购人以5.7958亿港元（7,460万美元）的价格自Sigma Tau Fianziaria S.p.A.收购了**李氏大药厂控股有限公司**（港交所代码：950）14.5%的股权。
- Mega Real Limited以12.92亿港元（1.66亿美元）的价格自利福国际集团有限公司（港交所代码：1212）收购了**利福地产发展有限公司**（港交所代码：2183）的股权。
- Wang LiangHi以1.4227亿港元（1,900万美元）的价格自CPIT Investments Limited和Seize Minute Limited收购了**汇思太平洋集团控股有限公司**（港交所代码：8147）42.04%的股权。
- Martford Limited以3,345万港元（430万美元）的价格收购了**汇思太平洋集团控股有限公司**（港交所代码：8147）的股份。
- 投资者收购了**巨星医疗控股有限公司**（港交所代码：2393）的股权，收购代价未披露。

5月

- 恒星国际投资有限公司 (Ever Star International Investment Limited)、翠领国际投资有限公司 (Jade Leader International Investment Limited) 和 Yang Lijun 以 6.0279 亿港元 (7,740 万美元) 的价格自 Star Advance International Limited 收购了 **新领域(集团)有限公司** (港交所代码: 542) 45.2% 的股权。
- United Financial Holdings Group 以 2.7008 亿港元 (3,500 万美元) 的价格自 National Honour Investments Limited 收购了 **Fraser Holdings Limited** (港交所代码: 8366) 的股权。
- 中国宝安集团股份有限公司 (深交所代码: 000009) 以 4,593 万港元 (600 万美元) 的价格收购了 **国际精密集团有限公司** (港交所代码: 929) 的股权。
- 供销大集集团股份有限公司 (CCOOP Group Co., Ltd.) (深交所代码: 000564) 以 7.5941 亿港元 (9,800 万美元) 的价格收购了 **中国顾客隆控股有限公司** (港交所代码: 974) 的股权。
- Qiangda Limited 以 3.5 亿港元 (4,500 万美元) 的价格自 Hon Kwok Lung 收购了 **冠城钟表珠宝集团有限公司** (港交所代码: 256) 4.6% 的股权。
- Steel Dust Limited 以 3,726 万港元 (500 万美元) 的价格收购了 **柏荣集团(控股)有限公司** (港交所代码: 8316) 的股权。
- 晓华(香港)有限公司 (Xiao Hua (HK) Company Limited) 以 3,284 万港元 (420 万美元) 的价格收购了 **小南国餐饮控股有限公司** (港交所代码: 3666) 3.62% 的股权。
- PAG Asia Capital 以 236.9 亿港元 (30.5 亿美元) 的价格自 Brandes Investment Partners, L.P.、安本资产管理公司 (Aberdeen Asset Management Limited)、Equity Trustees Ltd.、Asset Management Arm、Rongton Investments Limited、Ultra Growth Management Limited 和 Baslow Technology Limited 收购了 **盈德气体集团有限公司** (港交所代码: 2168) 剩余 99.31% 的股权。

6月

- 投资者以 10.8 亿港元 (1.4 亿美元) 的价格收购了 **中国天然气集团有限公司** (港交所代码: 931) 的股权。
- 供销大集集团股份有限公司 (CCOOP Group Co., Ltd.) (深交所代码: 000564) 以 2.9398 亿港元 (3,770 万美元) 的价格进一步收购了 **中国顾客隆控股有限公司** (港交所代码: 974) 的股权。
- 怡和策略控股有限公司 (新交所代码: J37) 以约 1.9 亿美元的价格收购了 **纷美包装有限公司** (港交所代码: 468) 的股权。
- 500彩票网 (纽交所代码: WBAI) 以 3.2224 亿港元 (4,134 万美元) 的价格自新濠国际发展有限公司 (港交所代码: 200) 收购了 **新濠环彩有限公司** (港交所代码: 8198) 的股权。
- 商赢金融控股有限公司 (Shang Ying Financial Holding Co., Limited) 以 6.7234 亿港元 (8,650 万美元) 的价格收购了 **港大零售国际控股有限公司** (港交所代码: 1255) 的股权。
- 投资者以 7,210 万港元 (925 万美元) 的价格自 Lai Yongzhong 和 Double Joy Enterprise Limited 收购了 **双桦控股有限公司** (港交所代码: 1241) 18.48% 的股权。
- e-Kong Group Limited 以 2,651 万港元 (340 万美元) 的价格自 e-Kong Group Limited (港交所代码: 524) 收购了 **星亚控股有限公司** (港交所代码: 8293) 的股权。
- 中国首控集团有限公司 (港交所代码: 1269) 以 8.0876 亿港元 (1.04 亿美元) 的价格收购了 **成实外教育有限公司** (港交所代码: 1565) 的股权。

业务拓展领域

私立教育

中国对高品质私立教育的需求正不断增长。中国的私立办学机构通常不以营利为目的，但如今他们可以转变成为营利企业，收取费用及控制资产。这便可能刺激该领域投资活动的增长。

近年来，包括成实外教育有限公司在内的4家中国私立办学机构已在港交所上市，其他的则在美国上市。今年6月份，中国首控集团有限公司 (港交所代码: 1269) 以大约 8.1 亿港元的价格进一步收购了成实 5.84% 的股权。

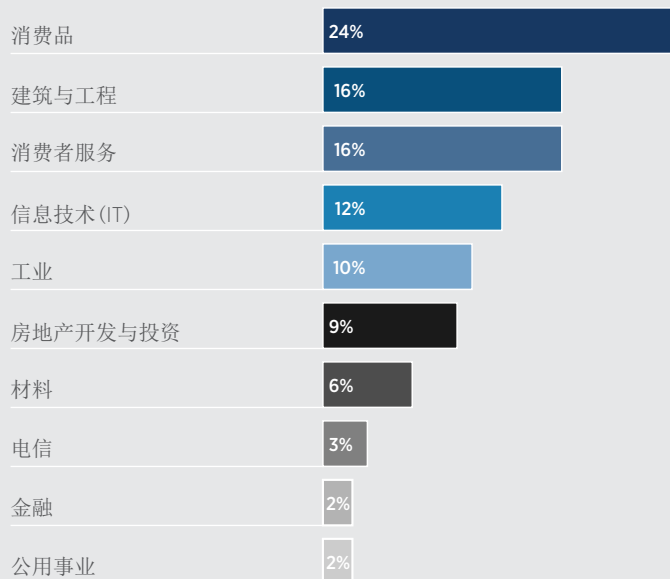
中国的“一带一路”倡议

该倡议聚焦于亚欧国家之间的连通和合作，预计累积投资介乎 4 至 8 万亿美元。基础设施投资将成为推动经济增长的重要组成部分。鉴于大型基建企业有意独立募集发展资金 (尤其是在中国西部地区)，所以我们预期会有更多的基金设立。

私募股权基金主导的集团标购

据报道，亚洲的并购交易金额庞大 (部分交易金额超过十亿)，带动了更多私募股权投资集团的成立及投标规模的增长。私募股权基金 (PE) 可利用私募股权投资集团分担风险。我们预计这种趋势将会持续，尤其是因为这涉及到期限较长的基建投资。

收购的目标行业领域



奖项与殊荣



CHAMBERS GLOBAL

离岸：
企业 & 金融
包括
投资基金
(亚太地区)

“在设计公司和基金架构方面，康德明全面通晓英属维尔京群岛和开曼群岛公司法。”



LEGAL 500

离岸律师事务所

“作为一间离岸律师事务所，康德明律师事务所已取得长足发展，在其擅长的企业金融和资本市场法律领域，他们将继续占有相当大的市场份额。”



IFLR 1000

金融 & 企业
- 离岸
投资基金
- 离岸

“凭借30年的执业经验，康德明律师事务所已成为香港成立最久的离岸律师事务所。其因处理企业金融和资本市场方面的法律事务而著称，并且为参与IPO（包括阿里巴巴的标志性IPO）及并购项目的亚洲市场领导者之一。”



ALB CHINA LAW AWARDS 2017

年度最佳
项目融资交易

奇虎360私有化的银团贷款项目

作者

DAVID LAMB 合伙人、联席主席，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1月1日至2017年6月30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。

康德明律师事务所是一间具有领导地位的国际律师事务所，就百慕大、英属维尔京群岛、开曼群岛和毛里求斯之法律提供意见。康德明拥有分布于世界各地八间办事处内的逾130位律师，并与康德明客户服务公司集团有隶属关系，而康德明客户服务公司集团提供公司管理、秘书、信托和管理服务。