

美国惠而浦集团收购合肥三洋51%股权



SANYO 合肥三洋

- 交易金额合计人民币**33.82亿元**（约**5.5亿美元**）
- **2014年10月**完成
- 瑞信方正担任惠而浦集团财务顾问

交易概要

- 美国惠而浦集团（NYSE:WHR）通过其全资子公司惠而浦（中国）投资有限公司（“惠而浦中国”）以协议受让和认购非公开发行股票的方式，取得合肥荣事达三洋电器股份有限公司（“合肥三洋”或“上市公司”，股票代码600983）51%的股权，取代原国资管理公司，成为合肥三洋新的控股股东。具体包括：
 - 惠而浦中国以人民币9.00元/每股协议收购受让三洋电机、三洋中国合计持有的合肥三洋157,245,200股股票，占合肥三洋已发行股本的29.52%，总对价14.15亿元人民币
 - 惠而浦中国以人民币8.50元/股¹⁾认购合肥三洋非公开发行的233,639,000股股票，占合肥三洋扩大后总股本的30.48%，总对价19.67亿元人民币
 - 为确保惠而浦中国获得合肥三洋51%控股股权并豁免要约收购以降低收购成本，上述两项交易互为条件，在获得监管部门批准后分步实施
 - 2014年9月15日，本次交易同时取得中国证监会发行部非公开发行批文及豁免要约收购批准

协同效应

- **惠而浦集团**是全球领先的大型白色家电制造和销售企业，其业务范围遍及全球170多个国家和地区，2013年度销售额达180多亿美元。通过本次收购，惠而浦集团能够充分利用合肥三洋充足的生产能力及遍布全国各级市场的经销渠道进一步扩大其在中国市场的销售规模和占有率
- **合肥三洋**通过引进惠而浦集团作为控股股东得以将惠而浦集团全球家用电器领域领先的创新技术、卓越产品和优质服务和合肥三洋丰富的本地市场运作和运营经验融合在一起，进一步发展合肥三洋的业务，将合肥三洋建设成为中国领先的、拥有强大的中国境内销售平台和具有成本优势的产品生产平台的白色家电企业

交易亮点

- **开创性**：本次收购系中国A股市场上首例同时涉及股权转让和非公开发行并导致目标上市公司控股权变更的外资并购。通过协议受让和认购非公开发行相结合，互为条件但分步实施的创新性交易结构，既确保惠而浦中国获取合肥三洋51%控股股权，又成功取得监管部门对本次交易的要约收购豁免
- **复杂性**：本次交易涉及外商战略投资、合肥三洋原外资股东退出，国有控股股东让渡上市公司控股权、惠而浦中国境内各项资产处置等一系列复杂问题；需通过国资委、商务部战略投资和反垄断审查、证监会发行部和上市部审核
- **高效性**：瑞信方正卓越的执行能力确保了对上述各项问题的协调和妥善处理；并协助惠而浦集团同包括国资委、商务部和证监会等在内的众多监管机构进行了卓有成效的沟通，就关注的重点问题进行了充分细致的阐述，协助公司顺利通过各个监管机构的前置审核，并最终顺利取得证监会发行部和上市部对本次交易的无条件通过