

广发证券四条主线打造一流投行 并购业务获重大突破

如何在竞争日趋激烈的投行领域打造核心竞争力,不仅是在中资投行中脱颖而出、打造现代大型投行的关键,也是中资投行将来比肩全球投行的关键。广发证券的经验是在股权、并购、债券和新三板等领域全方位提升服务水平,健全投资银行基础功能,提升综合金融服务能力,努力打造具有国际竞争力的全能型投行。

秉承“以客户为中心”的服务理念,2015年广发证券凭借全业务、境内外市场兼顾的优势、深厚的中国市场经验与一流水准的专业能力,获得了市场的高度认可和客户的广泛赞誉。其中,广发证券的股权业务、并购业务、债券业务、新三板业务均取得了重要的突破与发展,成为打造全能投行的四条主线。

股权业务稳居行业前列

2015年面对行业变局,广发证券主动调整,并前瞻性布局,开启了全面向行业组转型的升级版,继续推进“专业化分工+体系化协作”大投行平台作战模式,通过全业务链服务体系,形成关键行业的客户积累和业内口碑。

广发证券全年共完成49个股权融资项目,融资额超过500亿元,承销项目数量行业第3。其中,首发(IPO)承销项目家数位列行业第2,首发业务在行业内的优势明显。

债券业务全面发展

广发证券具备企业债券、公司债券、非金融企业债务融资工具等债券一级市场全业务牌照,能够为客户提供最为全面的债权融资服务。

2015年,广发证券债券发行在广东、青海、云南、新疆、河北、黑龙江等地的区域优势得到进一步的巩固。2015年广发证券主承销发行22只公司债券,同比增长633.33%;承销金额293亿元,同比增长约30倍。

并购业务取得重大突破

作为投行业务这颗皇冠上的明珠,并购业务的服务水平体现了一家投行的最高水平。在

过去的一年,广发证券在这项业务上不断发力,通过创新交易方式、支付方案、价值评估方式等,在并购领域取得靓丽业绩。

2015年度广发证券从事上市公司并购重组财务顾问业务执业能力专业评价结果为A类,全年获并购重组委审核通过及不需审核完成的重组项目28家,行业排名第2,交易金额近900亿元,并购重组财务顾问收入同比增长超过300%。

广发证券充分发挥公司综合金融集团强大优势,深入挖掘大客户的并购重组等财务顾问业务机会,积极推动跨境业务发展,实现了并购业务的重大突破。如广发证券助力通化金马22.80亿元收购圣泰生物、渤海租赁162.39亿元收购Avolon、奥飞动漫9.04亿元收购四月星空等并购重组,充分体现了广发证券并购重组业务的专业实力。

广发证券还专门成立跨境并购团队,在跨境并购客户资源开拓、合作伙伴渠道建设、境内外联动机制运作等方面取得了一系列进展,目前已经与海外93家投行、私募股权投资机构(PE)等建立联系,并与其中近20家建立了战略合作伙伴关系。

2015年底,广发证券作为财务顾问,成功协助通富微电完成对Advanced Micro Devices Inc.封装业务资产的海外并购,交易规模约3.71亿美元(约合人民币23.6亿元),该项目为广发证券开展国际化投行并购咨询业务打下了坚实的基础,实现了国际化业务的新突破,公司的投行业务能力进一步提升。

新三板业务极具发展潜力

广发证券致力于为新三板优质企业提供多元资本布局、产业转型和市值管理服务,行业重点覆盖TMT、生物医药、大消费、高端制造业等。2015年,广发证券挂牌124家公司,累计挂牌197家公司,市场排名第5位。

截至2015年12月底,广发证券作为主办券商,已完成121家新三板企业的做市。通过推荐中小企业在新三板挂牌,并为其引入风险投资基金或战略投资者,广发证券解决了中小企业的融资需求,也为广发投行股权融资业务积累了丰富的项目来源。



伴随着海外业务不断扩展,广发证券25周年巨幅广告登陆纽约时代广场。

2015年广发证券经典并购案例

1.通化金马收购圣泰生物

通化金马通过发行股份及支付现金相结合的方式购买融泰沣熙、北京晋商、仁和汇智等3家机构持有的圣泰生物合计100%股权,圣泰生物交易作价22.80亿元。

作为先收购上市公司后并购整合提升盈利能力的经典案例,通化金马实际控制人本次交易前于2013年通过受让方式、2015年参与非公开发行方式取得和巩固上市公司控制权,本次交易为收购上市公司后对上市公司的同行业并购整合,通过并购第三方优质医药资产实现盈利能力根本性改善。

本次交易通过大股东(北京晋商)、固定收益

过桥资金(融泰沣熙)、权益投资者过桥资金(仁和汇智)过桥收购满足外资并购基金PAG快速退出需求,上市公司向过桥方收购圣泰生物过程中,通过支付方式差异化安排满足不同过桥资金退出需求。

2.渤海租赁收购Avolon

渤海租赁通过全资子公司Mariner和Avolon合并的方式,收购纽交所上市公司Avolon100%股权,本次交易的成交金额为25.55亿美元,约合人民币162.39亿元。

作为跨境收购实现飞机租赁行业强强联合的经典案例,渤海租赁下属公司HKAC在全球飞机租赁公司排名23位,本次交易标的公司Avolon在全球飞机租赁公司排名11位,本次交易完成后渤海租赁自有和管理的飞机的市场价值将排名第9位,本次交易大大提升渤海租赁飞机租赁业务的全球竞争力。

渤海租赁并购过程中,Avolon先后收到竞购对手每股26美元、每股30美元的全面要约,本次交易通过密切的沟通与谈判过程,最终确定每股31美元价格,顺利完成本次收购。

3.奥飞动漫收购四月星空

奥飞动漫通过发行股份及支付现金相结合的方式购买四月星空100%股权,四月星空交易作价9.04亿元。

作为优势互补、生态共荣充分释放四月星空版权价值的范例,四月星空旗下的“有妖气”平台是国内最大的原创动漫网站,拥有大量优质IP,奥飞动漫在电影、游戏、玩具、动画、电视、传媒领域均拥有良好的资产和布局,拥有强大的版权变现能力,本次交易后“有妖气”版权价值获得充分释放渠道。

本次交易对价包括基础交易对价、创始团队交易对价和上一轮投资者交易对价三部分,考虑了标的公司各股东对标的公司的贡献、未来承担的相关责任以及退出方式等相关因素,兼顾各方利益。

本次交易创新性地采用了收益法(现金流折现模型+增量现金流折现模型)对标的资产的投资价值进行估值,对交易的协同效益进行量化评估,充分体现本次交易目的,是对新兴互联网公司收购定价的一种有益探索和尝试。

(CIS)

并肩同行 超越梦想

《证券时报》2016中国区优秀投行评选

2016中国区最佳全能证券投行

2016中国区最佳债券投行

2016中国区十大金牌保代(广发证券胡涛)

