

来源:证券时报

券商2018年并购重组财务顾问业务表现如何？

Wind数据显示，中信证券、华泰联合证券、中金公司、中信建投证券的财务顾问业务交易金额均超1000亿元，保持前四名席位，占据43.93%的市场份额。排在第5的是东方花旗证券堪称“黑马”，以541.13亿元的并购重组交易额占据4.39%的市场份额——排名从2017年的第24位跃居至2018年的第5位。

中信、华泰、中金与中信建投稳居前四

Wind数据显示，2018年，财务顾问业务交易金额前十的券商分割了并购市场超六成的市场份额，其中前五名券商就占据了48.32%的市场份额。

中信证券、华泰联合证券、中金公司、中信建投证券位居前四，不过排名与2017年相比略微变化，中信证券和华泰联合证券分别上升一名，2017年排名榜首的中金公司在2018年位居第三名，中信建投证券名次保持第四位，但交易金额有所提升。

中信证券以1609.54亿元的交易金额位居第一名，不过交易金额比2017年下滑了12.13%；华泰联合证券分食11.46%的市场份额，1411.13亿元的交易金额比2017年增加11.95%；中金公司2018年财务顾问交易金额为1328.53亿元，较2017年同期金额腰斩；中信建投证券的交易金额比2017年微增6.13%，超过千亿大关，名次未变。

东方花旗证券堪称是去年最大的“黑马”，从2017年全年的第24位跃居至2018年的第5位，以541.13亿元的并购重组交易额占据4.39%的市场份额，同比增长319.45%。

24家财务顾问排名提高

券商并购重组财务顾问业务竞争持续激烈，2018年排位经历大洗牌。记者统计发现，仅以2018年该业务交易金额排名前50作为样本统计，排名较2017年全年提升的有24家，其中排名提升20名以上的就有12家。

有多家中小券商交易金额和名次提升明显。华英证券并购重组交易金额从7亿元提升至2018年的315.84亿元，排名从2017年的第69名提升到11名；华安证券从2017年的80名提升到30名，2018年并购重组交易金额有59.26亿元。

排名下降的并购重组财务顾问有19家，有5家券商的排名下降超10位（含10），分

别是万和证券、瑞银证券、长城证券、东吴证券以及第一创业承销保荐，其中瑞银证券2018年的并购重组财务顾问业务交易金额同比下滑85%，排名下降21位；第一创业承销保荐交易金额下滑80%，排名下降20位。

华泰联合、中信建投项目数最多

从2018年上市公司并购重组项目数量来看，一共有14家券商承做的并购重组项目超过10个（含10个），华泰联合证券和中信建投证券并购交易项目数量最多，均有36个项目；中信证券有35个项目；国泰君安有19个项目。

有17个项目的交易价值超过150亿元。其中，中信建投证券担任前锋股份购买北汽新能源100%股权项目的独立财务顾问，交易总价值为288.50亿元；东方花旗证券担任万华化学集团吸收合并万华化工100%股权项目的财务顾问，交易总价值522.18亿元。

作为企业产业升级和产业链延伸的重要手段，上市公司通过市场化并购重组提升资本配置效率，不断做优做强，并实现转型升级。分行业来看，2018年并购重组交易金额排名靠前的有工业、可选消费、材料、金融业等。

并购重组过会率创近三年最低

2018年证监会并购重组委共审核了144起上市公司重组申请，其中有122家通过，17家未获通过，并购重组审核过会率为84.72%。

与2017年和2016年相比，审核项目和通过率均有下降。2017年，一共有176家企业的并购重组项目经证监会审核，其中161个项目通过，过会率为91.48%。

17起未获证监会审核通过的重组项目中，持续盈利能力存疑是主因。比如，深圳市远望谷信息技术股份有限公司购买资产方案被否为例，并购重组委给出的理由是“申请材料关于标的公司预测收入及业绩实现的可持续性披露不充分”。

记者梳理发现，2018年4月至8月份每月审核数量均低于10单，随着证监会一系列松绑和支持政策措施颁布，9月份之后每月审核数量大幅增加。比如10月份审核数量为20单，通过率85%；11月份审核数量为19单，通过率100%；12月份审核数量为21单，通过率76.19%。