

客户案例 —

有关中远海运控股收购东方海外国际的交易



公司背景

中远海运控股

(客户)



中远海运控股股份有限公司
(1919. HK)
(601919. SH)

- 分别于 2005 及 2007 年在香港联合交易所及上海证券交易所上市
- 主要透过其多家附属公司为国内外客户提供多种集装箱船运及码头服务，服务范围包括整个船运价值链
- 在此交易前，为全球第四大的集装箱船运公司

东方海外国际

(目标公司)



东方海外(国际)有限公司
(316. HK)

- 于 1992 年在香港联合交易所上市
- 以「OOCL」商标经营业务
- 主要业务为提供货柜运输及物流服务
- 在此交易前，为全球第七大的集装箱船运公司

集装箱航运 行业概览



发展趋势

过去数年，集运业出现了一连串的吸收合并交易，当中规模较大的交易包括：

- ◆ 达飞轮船(CMA CGM Group)于2016年收购美国总统轮船(APL)
- ◆ 日本三大集装箱船运公司—日本邮船(NYK)、川崎航运(KLine)及三井商船(MOL)，于2018年合并成为Ocean Network Express(ONE)

主因

- ◆ 市况持续低迷、运力供过于求，导致行业竞争日趋激烈，各大航运透过并购强化领导地位，因而催生整合浪潮

影响

- ◆ 航运巨企组成联盟，集运业迈向寡头时代

全球集运行业前十大公司市场份额情况 (2017年12月)

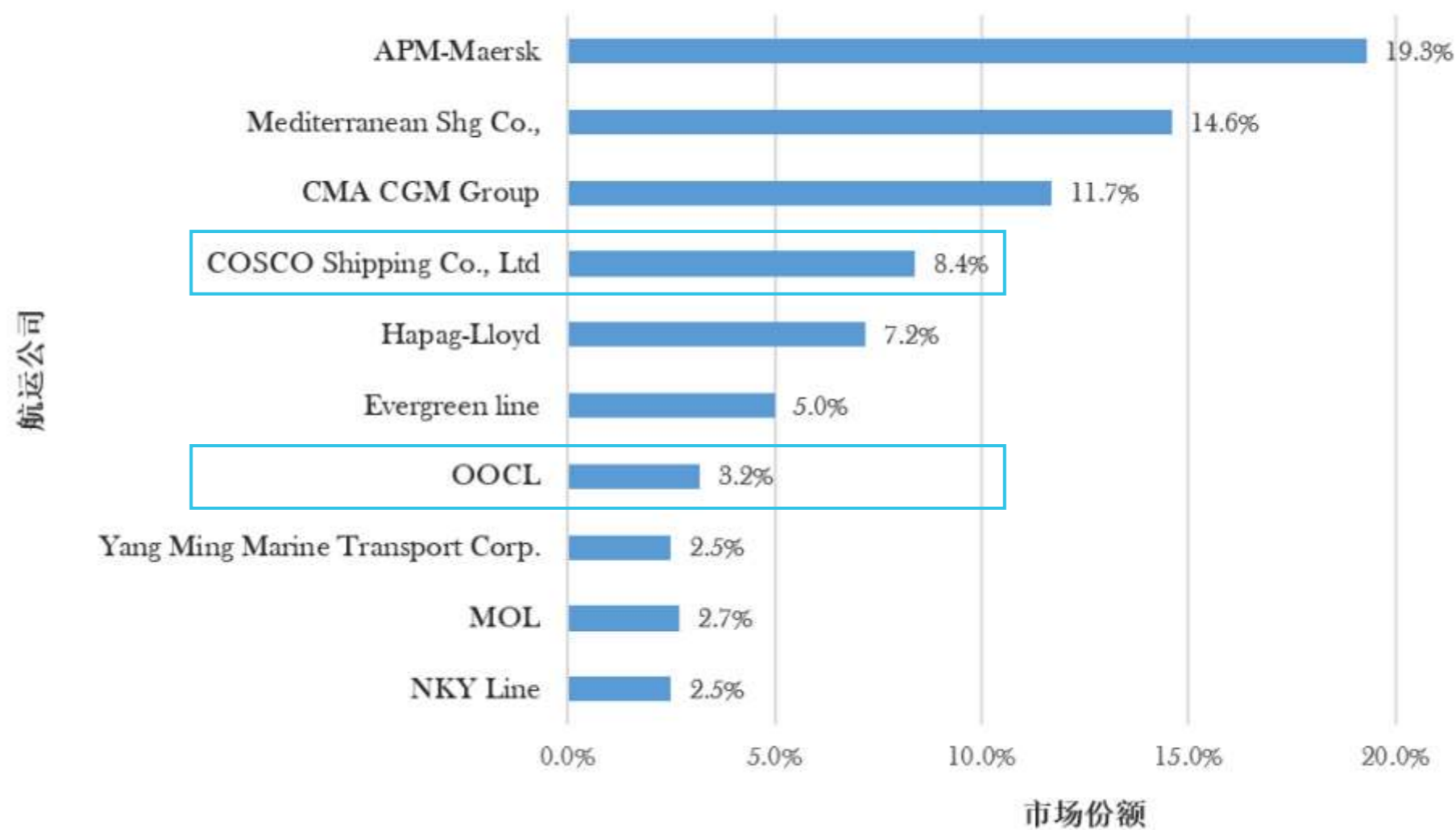


圖 1— 2017年12月全球集运行业前十大公司排名 (The Alphaliner TOP 100)

交易概要



集运业历来交易额最高的并购交易

中远海运控股
(以及联席要约人—上港集团)
于 2017 年 7 月宣布要约收购全
部已发行的东方海外国际股份;
此交易于 2018 年 8 月完成

交易总代价为
\$47 亿美元

在完成交易后，
中远海运控股持有东方海外国际
总已发行股本的 75%

协同效应



扩大业务规模

业内排名上升

合并后的两家航运公司拥有：

超过 400 艘船舶



总运力超过 290 万个标准箱(含订单)



约 2.2 万名来自世界各地员工，并在 46 个国家 设有分支



赶超达飞轮船 (CMA CGM Group) 成为 全球第三大的集装箱船运公司



全球集运行业前十大公司市场份额情况 (2019年3月)

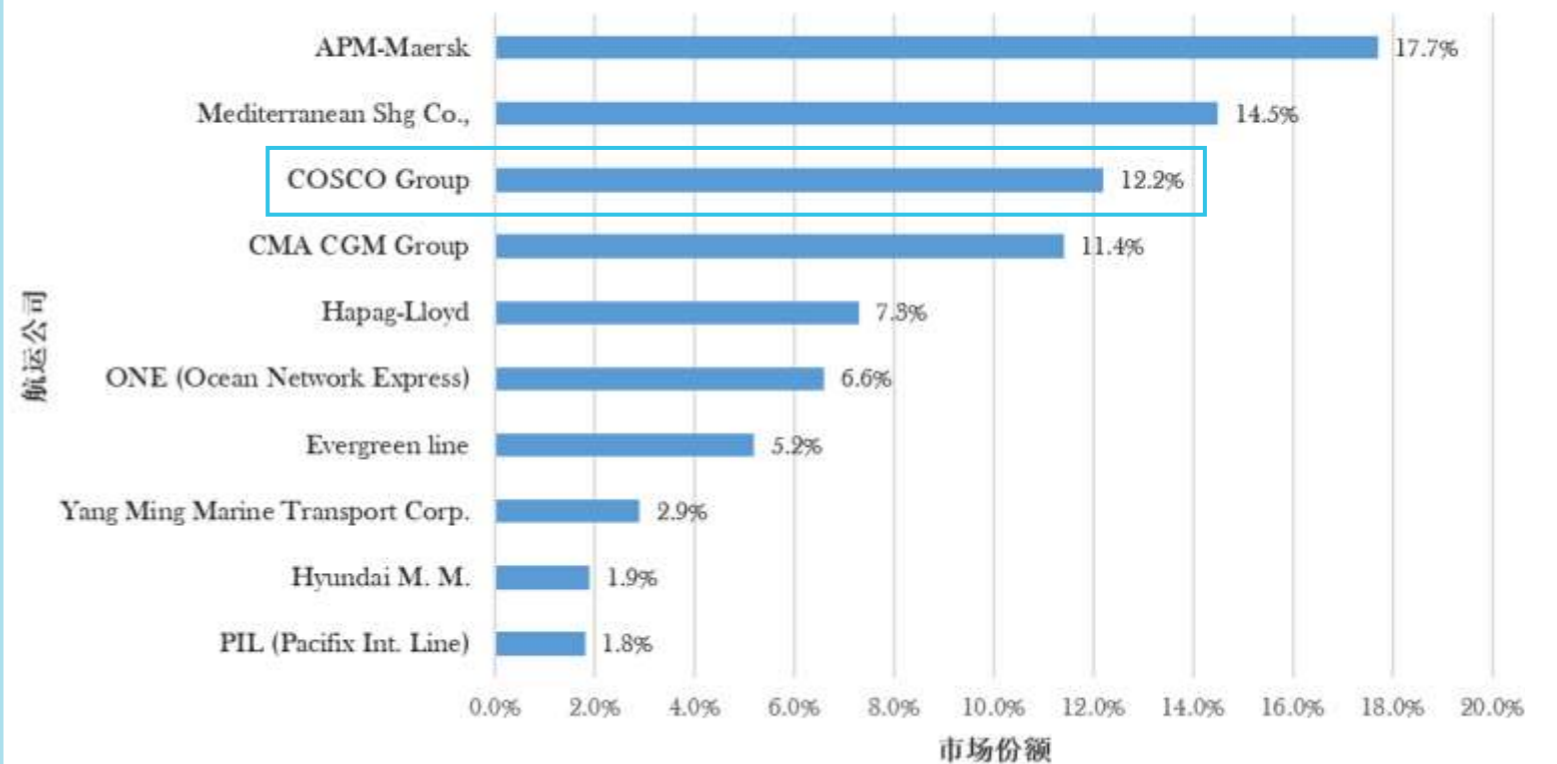


圖 2 - 2019 年 3 月全球集运行业前十大公司排名 (The Alphaliner TOP 100)

协同效应 (续)



业内排名上升
(续)

达致可持续增长

货运量于泛太平洋贸易中排列首位；
每周货运量超过 7.7 万个标准箱



成为美国进口商品第二大航运公司和
出口商品第三大航运公司
(i Containers)



其他优势：

- 扩大运营及服务网络
- 优化船舶布局及信息科技系统
- 优化运营效率及增强核心竞争力



我们的服务

对东方海外国际的收购交易
进行合并对价分摊评估分析
- 有形资产部分

码头设备

船舶

货柜及车架

两个分别位于
美国加州及台湾的码头

我们的服务 (续)

对东方海外国际的收购交易
进行合并对价分摊评估分析
- 无形资产部分

商标

自建的电脑软件

加州长堤货柜码头营运权

关于艾华迪

一家行业领先的专业评估及金融咨询机构

足迹遍布大中华地区，

分别在香港、上海及北京设有办公室

专注于为企业提供各类型估值及财务咨询服务、
环境、社会及管治咨询服务及风险咨询服务

联络我们

如欲获取更多详情，请联系：

电邮: info@avaval.com

电话: (852) 3702 7338

传真: (852) 3914 6388