

案例四：梅花集团 – 消费品行业最大的借壳上市项目



中德证券
Zhong De Securities

Deutsche Bank
德意志银行



本次交易自中国证监会正式受理至重组委过会历时不到5个月，梅花集团借壳五洲明珠上市的交易方案包括两部分：
1、五洲明珠将主营业务资产出售给原控股股东
2、五洲明珠新发行股份吸收合并梅花集团
本次交易总金额为人民币57.87亿元，系中国消费品行业迄今规模最大的借壳上市项目
中国两家顶级投资公司（鼎晖及新天域）分别在梅花集团持有股权，对梅花集团的投资是上述两家公司规模最大的单笔投资之一
中德证券通过本次交易进一步巩固了与中国领先的股权投资公司及风险投资公司的合作关系

交易概览与亮点

- 梅花集团是中国资产规模最大的味精生产商，梅花味精是国内驰名商标，是民族品牌中的典型代表
- 五洲明珠(600873)前身为西藏明珠股份有限公司，是1995年2月在上交所上市的西藏自治区第一家上市公司
- 本次交易是迄今为止中国消费品行业规模最大的借壳上市项目，也是国际投行A股业务平台迄今完成的规模最大的借壳上市项目，同时是2010年以来中国资本市场规模最大的借壳上市项目及民营企业并购重组项目
- 在目前民营企业A股IPO存在较大审批难度的背景下，梅花集团通过吸收合并成功完成上市为大型民营企业登陆中国资本市场提供了可行的运作模式

五洲明珠二级市场表现



资料来源：万得资讯

借壳上市前后股权结构变化

