

5. M&A 및 IPO

〈글로벌동향〉

- 2017년 4/4분기중 글로벌 M&A 거래규모와 거래건수는 전분기대비 증가
- 2017년 4/4분기중 글로벌 IPO 시장의 거래규모도 전분기대비 확대

〈국내동향〉

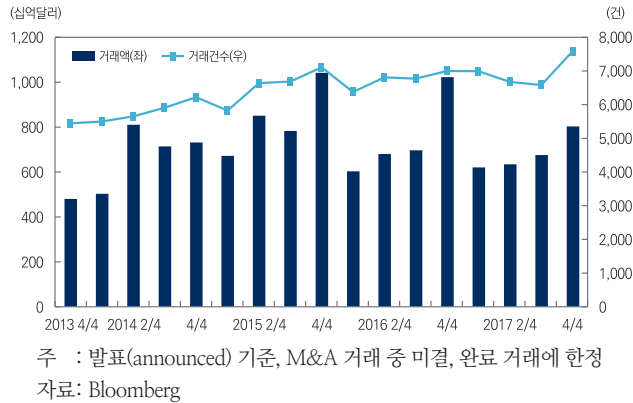
- 2017년 4/4분기중 국내 M&A 거래규모는 초대형딜의 부재로 인해 전분기대비 크게 감소하였으나 거래건수는 증가
- 2017년 4/4분기중 국내 IPO 거래규모와 거래건수는 전분기대비 모두 대폭 감소

가. 글로벌동향

1) M&A 시장

- 2017년 4/4분기중 글로벌 M&A 거래규모와 거래건수는 전분기대비 증가
 - 2017년 4/4분기 글로벌 M&A 거래규모는 8,015억달러, 거래건수는 7,585건으로 전분기대비 모두 증가
 - 전분기대비 글로벌 M&A 거래규모와 거래건수는 각각 18.8%, 15.2% 증가
 - 전년동기대비 글로벌 M&A 거래규모는 21.5% 감소하였으나 거래건수는 8.4% 증가
 - 동분기중 100억달러 이상 초대형거래의 공시가치는 2,618억달러(7건)로 전분기 1,798억달러(7건)에 비하여 증가하며 시장 성장세를 견인

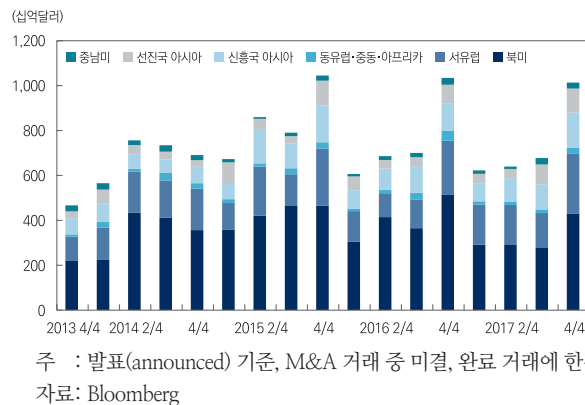
글로벌 M&A 시장 추이



□ 지역별 M&A 거래규모는 중남미를 제외한 전지역에서 전분기대비 증가하였으며 서유럽, 신흥국 아시아 및 선진국 아시아는 전년동기 수준을 상회

- 동분기중 인수대상지역 기준 거래규모는 북미 4,286억달러, 서유럽 2,681억달러, 신흥국아시아 1,553억달러, 선진국 아시아 1,071억달러, 중남미 268억달러, 동유럽·중동·아프리카 255억달러 순
- 전분기대비 지역별로 서유럽(72.6%), 동유럽·중동·아프리카(59.0%), 북미(55.4%), 신흥국 아시아(39.8%) 선진국 아시아(21.2%)는 증가한 반면 중남미(6.2%)는 감소
- 전년동기대비 지역별로 선진국 아시아(29.7%), 신흥국 아시아(27.7%), 서유럽(11.0%)은 증가한 반면 동유럽·중동·아프리카(-43.3%), 북미(-16.1%), 중남미(-9.9%)는 감소

글로벌 M&A 지역별 추이



□ 2017년 4/4분기중 상위 10개 M&A 거래의 공시가치는 2,618억달러로 전체 거래규모의 32.7% 차지

- 동분기중 최대 거래는 미국 약국체인업체인 CVS Health Corp.의 미국 의료보험업체 Aetna Inc. 인수이며, 공시거래규모는 687억달러
- 미국 멀티미디어업체인 Walt Disney Co.의 미국 멀티미디어업체인 News Corporation 인수가 공시가치 659억달러로 2위를 기록
- 3위는 독일 건설 및 공사업체 HOCHTIEF AG의 스페인 공공도로업체 Abertis Infraestructuras SA 인수로 공시가치는 415억달러

상위 10개 글로벌 M&A 거래목록 (2017년 4/4분기 기준)

(단위: 백만달러)

공시일	기업명		공시 가치	주관사	
	인수대상 (국가/업종)	인수기업 (국가/업종)		인수대상 기업*	인수 기업
2017.12.03	Aetna Inc (미국/의료 -HMO)	CVS Health Corp (미국/소매업-약국)	68,661	Allen & Co/EVERCORE Partner/ Lazard Ltd	Barclays/ Centerview/ Goldman Sachs
2017.12.14	News Corporation (미국/멀티미디어)	Walt Disney Co./The (미국/멀티미디어)	65,943	Centerview/ Deutsche Bank/ Goldman Sachs	Guggenheim Secs/ JP Morgan
2017.10.18	Abertis Infraestructuras SA (스페인/공공도로)	HOCHTIEF AG (독일/건설 및 공사-기타)	41,518	Citi	JP Morgan/ KPMG Corp Fin/Lazard Ltd/ Societe Generale
2017.12.12	Westfield Corp (호주/리츠 -쇼핑센터)	Unibail-Rodamco SE (프랑스/리츠-기타)	21,864	Jefferies/ Rothschild & Co/UBS	BofA ML/ Barclays/ Deutsche Bank/ Goldman Sachs/ JP Morgan/ Lazard Ltd/ Morgan Stanley
2017.10.29	Bharti Airtel Ltd (인도/ 정보통신서비스)	Indian Continent Investment Ltd (모리셔스/투자신탁)	16,661	-	-
2017.12.06	Intu Properties PLC (영국/리츠-기타)	Hammerson PLC (영국/리츠-쇼핑센터)	10,893	BofA ML/ Rothschild & Co/UBS	Deutsche Bank/ JP Morgan/ Lazard Ltd/ Morgan Stanley

상위 10개 글로벌 M&A 거래목록 (2017년 4/4분기 기준) (계속)

(단위: 백만달러)

공시일	기업명		공시 가치	주관사	
	인수대상 (국가/업종)	인수기업 (국가/업종)		인수대상 기업*	인수 기업
2017.10.30	Dynegy Inc (미국/ 독립발전사업자)	Vistra Energy Corp (미국/전기-발전)	10,515	Morgan Stanley/ Pjt Partners Inc	Citi/ Credit Suisse
2017.10.30	CalAtlantic Group Inc/old (미국/주택- 주거용 및 상업용)	Lennar Corp (미국/주거용 및 상업용)	9,235	JP Morgan	Citi
2017.11.02	360 Technology Inc(중국/ 컴퓨터소프트웨어)	Sjec Corp (중국/기계류- 일반산업용)	8,492	China Intl Cap	Huatai Secs
2017.11.27	Huaibei Mining Co Ltd (중국/석탄)	Anhui Leimingkehua Co Ltd (중국/폭발물)	8,033	-	Guoyuan Secs Co

주 : 1) 발표(announced) 기준, M&A 거래 중 미결, 완료 거래에 한정

2) *의 경우 인수대상기업 및 매도단의 자문사임

자료: Bloomberg

□ 2017년 4/4분기중 M&A 재무자문사 순위에서는 Goldman Sachs, JP Morgan, Deutsche Bank가 상위 자리를 차지

- Goldman Sachs는 Marvell Technology Group의 Cavium 인수 등 81건의 거래를 주관하여 전분기 3위에서 동분기 1위로 상승
- JP Morgan은 United Health Group의 DaVita Medical Holdings California 인수 등 65건의 거래를 주관하여 전분기와 마찬가지로 2위 유지
- Morgan Stanley는 Jeneration Holdings의 AXA Wealth Management HK 인수 등 73건의 거래를 주관하여 전분기 1위에서 동분기 5위로 하락
- 동분기 최대거래인 CVS Health의 Aetna 인수를 주관한 Centerview가 전분기 12위에서 동분기 6위로 상승

글로벌 M&A 재무자문사 순위 (2017년 4/4분기 기준)

(단위: 억달러, 건)

순위	자문단	전분기 순위	총거래 가치	평균 거래가치	거래 건수	주요 거래
1	Goldman Sachs	3	249,530	3,081	81	Marvell Technology Group Ltd.의 Cavium Inc. 인수 Office Depot Inc.의 CompuCom Systems Inc. 인수 등
2	JP Morgan	2	228,679	3,518	65	UnitedHealth Group Inc.의 DaVita Medical Holdings California LLC. 인수, Inmobiliaria Colonial Socimi SA의 Axiare Patrimonio SOCIMI SA 인수 등
3	Deutsche Bank	13	174,427	5,130	34	BASF SE의 Cottonseed business/Bayer, Canola seed operations, LibertyLink gene 인수, Mallinckrodt PLC의 Sucampo Pharmaceuticals Inc. 인수 등
4	Lazard Ltd	6	166,202	2,916	57	Lone Star Global Acquisitions Ltd의 Danish Stark Group AS 인수 등
5	Morgan Stanley	1	158,605	2,173	73	Jeneration Holdings Ltd의 AXA Wealth Management HK Ltd. 인수 등
6	Centerview Partners LLC	12	138,776	12,616	11	CVS Health Corp.의 Aetna Inc. 인수 등
7	Barclays	4	124,463	2,394	52	CVS Health Corp.의 Aetna Inc. 인수, Unibail-Rodamco SE의 Westfield Corp 인수 등
8	Bank of America Merrill Lynch	9	94,677	1,894	50	Unibail-Rodamco SE의 Westfield Corp 인수, Penn National Gaming Inc의 Pinnacle Entertainment Inc 인수 등
9	Citi	5	91,842	2,187	42	Vistra Energy Corp의 Dynegy Inc 인수, Lennar Corp의 CalAtlantic Group Inc/old 인수 등
10	Evercore Partners Inc	7	87,106	3,350	26	TRB Advisors LP 컨소시엄의 Talcott Resolution life & annuity businesses/Hartf 인수 등

주 : 1) 발표(announced) 기준, M&A 거래 중 미결, 완료 거래에 한정

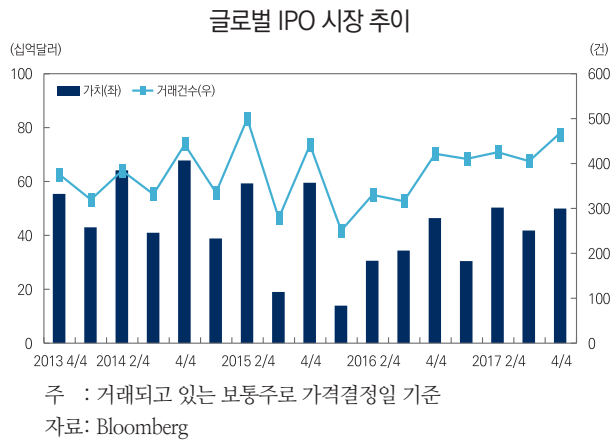
2) 순위는 거래가치 기준

자료: Bloomberg

2) IPO 시장

□ 2017년 4/4분기중 글로벌 IPO 시장은 거래규모와 거래건수 모두 전분기대비 확대

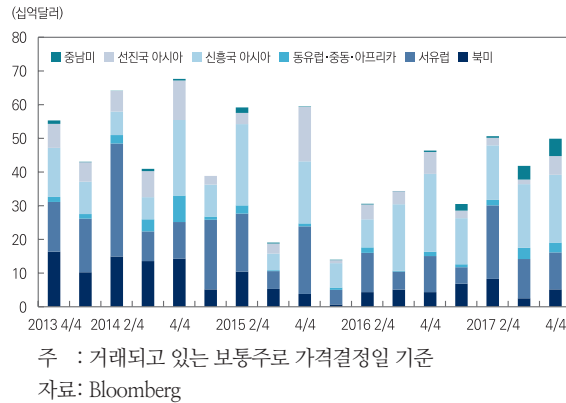
- 2017년 4/4분기중 글로벌 IPO 거래규모는 499억달러, 거래건수는 467건을 기록
 - 전분기대비 글로벌 IPO 거래규모와 거래건수는 각각 19.4%, 15.6% 증가
 - 전년동기대비 글로벌 IPO 거래규모와 거래건수는 각각 7.5%, 11.2% 증가
- 10억달러 이상 IPO는 동분기 8건(118억달러)으로 전체 IPO시장의 23.6%를 차지



□ 2017년 4/4분기중 지역별로는 선진국 아시아 지역의 실적 개선이 뚜렷한 가운데 전분기대비로는 서유럽과 동유럽·중동·아프리카를 제외한 전지역에서 증가

- 동분기중 지역별 IPO 시장 거래규모는 신흥국 아시아 201억달러, 서유럽 110억달러, 중남미 52억달러, 선진국 아시아 56억달러, 북미 51억달러, 동유럽·중동·아프리카 29억달러순
 - 글로벌 IPO 시장에서 중남미 비중은 동분기 10.3%로 2015년 1/4분기 이후 최고 수준 기록
- 전분기대비 지역별로 선진국 아시아(303.6%), 북미(110.4%), 중남미(25.6%), 신흥국 아시아(6.6%)는 증가한 반면, 동유럽·중동·아프리카(10.9%), 서유럽(6.1%)는 감소
- 전년동기대비 지역별로 중남미(1,150.4%), 동유럽·중동·아프리카(128.1%), 서유럽(2.3%), 북미(19.8%)는 증가한 반면, 선진국 아시아(14.3%), 신흥국 아시아(13.0%)는 감소

지역별 글로벌 IPO 시장규모 추이



□ 2017년 4/4분기중 상위 10개 IPO 중 7건은 신흥국 아시아 및 중남미 소재 기업으로 구성되었으며 금융업 관련 기업은 4건을 기록

- 거래규모 기준 1위는 오스트리아 은행인 BAWAG Group AG의 비엔나거래소(Vienna Stock Exchange) 상장으로 19.7억달러(16억유로) 자금 조달
- 신흥국 아시아 시장에서 이루어진 경우는 인도 보험회사 General Insurance Corporation of India의 인도 국립증권거래소(National Stock Exchange of India) 상장(17.9억달러), 인도 보험회사 New India Assurance Co. Ltd.의 NSE 상장(15.5억달러), 인도 보험회사 HDFC Standard Life Insurance Company Ltd.의 NSE 상장(13.1억달러), 중국 전자상거래 회사인 China Literature Ltd.의 홍콩거래소 상장(12.3억달러)
- 중남미지역의 경우 브라질 석유정제 및 판매회사인 Petrobras Distribuidora SA의 브라질거래소(BM&FBOVESPA) 상장(15.5억달러), 아르헨티나 건축자재 회사인 Loma Negra Cia Industrial Argentina의 부에노스 아이레스 거래소(Buenos Floor) 상장(9.5억달러), 멕시코 운송회사인 GMexico Transportes SAB de CV의 멕시코거래소 상장(9.1억달러)

상위 10개 글로벌 IPO 거래목록 (2017년 4/4분기 기준)

(단위: 백만달러)

공시일	기업명 (국가/업종)	상장거래소	공모금액	주요 주관사
2017.09.27	BAWAG Group AG (오스트리아/은행)	비엔나거래소	1,974	Citi, Credit Suisse, Goldman Sachs, JP Morgan, Morgan Stanley, UBS, Barclays, Bank of America Merrill Lynch
2017.08.08	General Insurance Corporation of India (인도/보험)	인도국립증권거래소 (NSE)	1,786	Axis Bank Ltd, Citi, Deutsche Bank, HSBC, Kotak Mahindra Bank Ltd
2017.11.22	Petrobras Distribuidora SA(브라질/석유정제 및 판매)	브라질거래소 (BM&FBOVESPA)	1,552	Banco BBM Investimentos SA, Banco Itau BBA, Banco Santander, Bank of America Merrill Lynch, Bradesco BBI SA, Citi, JP Morgan, Morgan Stanley
2017.08.09	New India Assurance Co. Ltd.(인도/보험)	인도국립증권거래소 (NSE)	1,502	Axis Bank Ltd, IDFC Bank Ltd, Kotak Mahindra Bank Ltd, Nomura, Yes Bank
2017.06.07	Emaar Development PJSC(아랍에미리트/부동산 운용 및 개발)	두바이거래소(DFM)	1,313	Bank of America Merrill Lynch, EFG-Hermes, Emirates NBD PJSC, First Abu Dhabi Bank PJSC, Goldman Sachs
2016.04.19	HDFC Standard Life Insurance Company Ltd.(인도/보험)	인도국립증권거래소 (NSE)	1,308	HDFC Bank, CITIC Securities Co Ltd, Credit Suisse, Edelweiss Financial Services Ltd, Haitong Securities Co Ltd, IDFC Bank Ltd, IIFL Holdings Ltd, Morgan Stanley, Nomura, UBS
2017.10.23	China Literature Ltd. (중국/전자상거래)	홍콩거래소	1,227	Bank of America Merrill Lynch, Bank of China, China International Capital Corp, China Merchants Securities, China Renaissance Partners, China Securities Co Ltd, China Merchants Bank, Credit Suisse, HSBC, JP Morgan, Morgan Stanley
2017.11.06	SG Holdings Co Ltd. (일본/운송)	도쿄거래소	1,121	Daiwa Securities, Morgan Stanley
2017.10.12	Loma Negra Compañía Industrial Argentina (아르헨티나/건축자재)	부에노스아이레스 거래소 (Buenos Floor)	954	-
2017.10.25	GMexico Transportes SAB de CV (멕시코/운송)	멕시코거래소	911	Banco Santander, Casa de Bolsa BBVA Bancomer SA de CV, Credit Suisse, Compania Inversora Bursatil SA, GBM Casa de Bolsa

주 : 거래되고 있는 보통주로 가격결정일 기준

자료: Bloomberg

□ 2017년 4/4분기중 IPO 주관사 순위에서는 Morgan Stanley와 Citi가 1, 2위를 차지한 가운데, Goldman Sachs와 Deutsche Bank가 10위권 진입

- Morgan Stanley, Citi, HSBC, CITIC Securities Co Ltd.는 전년동기대비 순위가 상승한 반면, Credit Suisse, JP Morgan, UBS, Deutsche Bank는 전년동기대비 순위 하락
 - HSBC는 General Insurance Corp of India, China Literature Ltd. 등 8건의 상장을 주관하여 전년동기 26위에서 8위로 상승
- BAWAG Group AG의 Vienna 상장, Petrobras Distribuidora SA의 BM&FBOVESPA 상장 등 36건의 IPO를 주관한 Morgan Stanley가 전분기 3위에서 1위로 순위 상승
- Goldman Sachs는 Emaar Development PJSC의 DFM 상장 등 15건을 주관, Deutsche Bank는 General Insurance Corp of India의 NSE 상장 등 8건을 주관하여 각각 4위와 10위를 차지

글로벌 IPO 주관사 순위 (2017년 4/4분기 기준)

(단위: %, 백만달러, 건)

순위	자문사	시장 점유율	전분기		실적	거래 건수	가치	주요 거래
			순위	시장 점유율				
1	Morgan Stanley	5.6	3	4.7	2,730	36	1,400	BAWAG Group AG의 Vienna 상장, Petrobras Distribuidora SA의 BM&FBOVESPA 상장 등
2	Citi	5.4	6	3.1	2,630	24	890	BAWAG Group AG의 Vienna 상장 등
3	Credit Suisse	5.3	4	3.7	2,570	22	524	BAWAG Group AG의 Vienna 상장, HDFC Standard Life Insurance Company Ltd의 NSE 상장 등
4	Goldman Sachs	4.2	11	1.7	2,070	15	989	BAWAG Group AG의 Vienna 상장, Emaar Development PJSC의 DFM 상장 등
5	JP Morgan	3.7	1	6.8	1,790	21	920	BAWAG Group AG의 Vienna 상장, Petrobras Distribuidora SA의 BM&FBOVESPA 상장 등
6	Bank of America Merrill Lynch	3.3	5	3.6	1,600	15	303	BAWAG Group AG의 Vienna 상장, China Literature Ltd의 Hong Kong 상장 등
7	UBS	3.2	2	5.6	1,580	12	301	HDFC Standard Life Insurance Co의 NSE 상장 등
8	HSBC	2.2	9	2.3	1,100	8	-	General Insurance Corp of India의 NSE 상장 등

글로벌 IPO 주관사 순위 (2017년 4/4분기 기준) (계속)

(단위: %, 백만달러, 건)

순위	자문사	시장 점유율	전분기		실적	거래 건수	가치	주요 거래
			순위	시장 점유율				
9	CITIC Securities Co Ltd	2.1	7	2.6	1,030	7	-	Yixin Group Ltd의 Hong Kong 상장 등
10	Deutsche Bank	2.0	14	1.5	969	8	13	General Insurance Corp of India의 NSE 상장, Vincom Retail JSC의 Ho Chi Minh 상장 등

주 : 거래되고 있는 보통주로 가격결정일 기준

자료: Bloomberg

나. 국내동향

1) M&A 시장

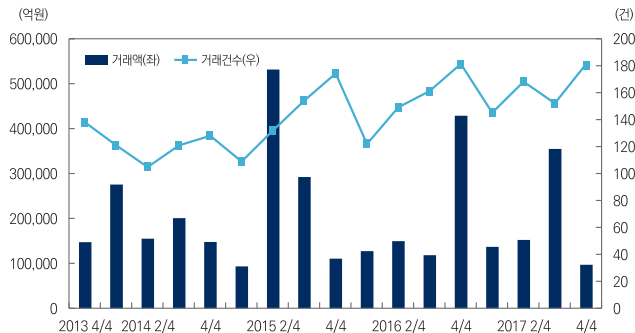
□ 2017년 4/4분기중 국내 M&A 거래규모는 초대형딜의 부재로 인해 전분기대비 크게 감소하였으나 거래건수는 증가

— 동분기중 거래규모는 9조 6,973억원, 거래건수는 181건으로 전분기대비 거래규모는 72.6% 감소하였으나, 거래건수는 19.1% 증가

• 전년동기대비 거래규모는 77.3% 감소하였으며 거래건수는 동일

— 동분기중 1조원 이상 초대형거래는 없으며 최대 거래규모는 8,000억원

국내 M&A 시장 추이

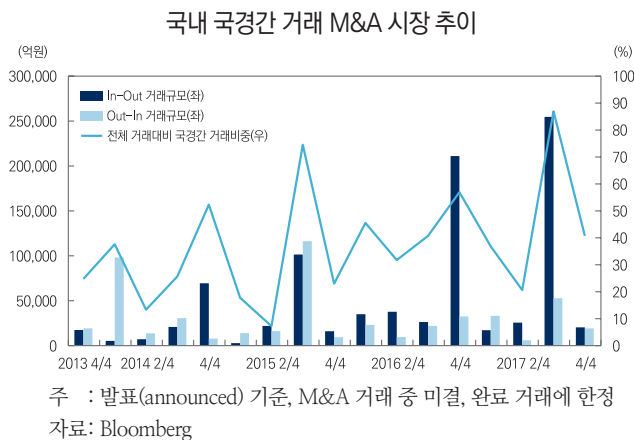


주 : 발표(announced) 기준, M&A 거래 중 미결, 완료 거래에 한정

자료: Bloomberg

□ 2017년 4/4분기중 Out-In 거래와 In-Out 거래 모두 감소

- 동분기중 국경간 M&A 거래규모는 6조 8,814억원으로 전년동기대비 37.6%, 전분기 대비 77.5% 감소¹⁾
 - 동분기 국경간 M&A 거래건수는 59건으로 전년동기대비 20.4%, 전분기대비 47.5% 증가
 - 동분기중 전체 M&A 거래대비 국경간 M&A 거래규모 비중은 71.0%로 전년동기대비 14.3%p 증가, 전분기대비 15.6%p 감소
- 동분기 In-Out 거래규모는 5조 6,878억원으로 전년동기대비 72.9%, 전분기대비 77.6% 감소
 - In-Out 거래건수는 29건으로 전년동기대비 6.5% 감소하였으나 전분기대비 38.1% 증가
 - 인수대상기업 소재지 기준 신흥국 아시아 12건, 북미 7건, 서유럽 4건, 동유럽·중동·아프리카 및 선진국 아시아 3건
- 동분기 Out-In 거래규모는 1조 1,935억원으로 전년동기대비 62.9%, 전분기대비 77.3% 감소
 - Out-In 거래건수는 24건으로 전년동기대비 및 전분기대비 모두 26.3% 증가
 - 인수기업 소재지 기준 서유럽이 7건, 북미 6건 및 선진국 아시아가 5건, 신흥국 아시아 4건, 동유럽·중동·아프리카 2건으로 구성



1) In-In 거래는 국내기업간 M&A, In-Out 거래는 국내기업의 해외기업 M&A, Out-In 거래는 해외기업의 국내기업 M&A 거래로 정의

□ 2017년 4/4분기중 상위 10개 M&A 거래의 공시가치는 3조 7,990억원으로 전체 거래규모의 39.2% 차지

- 동분기 최대거래는 한화자산운용의 JP모간자산운용코리아가 운용하는 역내펀드인 JP Morgan's 30 on-shore assets의 인수로 In-Out거래이며, 동 거래는 8,000억원 규모
- CJ제일제당이 물류부문 투자 및 관리사업자인 케이엑스홀딩스를 인수한 딜은 In-In거래(7,672억원)로 거래규모 2위 차지
- 주요 Out-In 거래는 TPG 캐피탈의 모림 인수(3,600억원), 카세일즈닷컴의 에스케이엔카닷컴 인수(2,050억원)

상위 10개 국내 M&A 거래목록 (2017년 4/4분기 기준)

(단위: 억원)

공시일	기업명		공시 가치	주관사	
	인수대상 (국가/업종)	인수기업 (국가/업종)		인수대상 기업*	인수 기업
2017.12.20	30 on-shore assets (미국/금융)	한화자산운용 (한국/금융)	8,000		
2017.12.19	케이엑스홀딩스 (한국/투자자문)	CJ제일제당 (한국/식품)	7,672		
2017.11.08	하이투자증권 (한국/금융)	DGB금융지주 (한국/금융)	4,500	Ernst & Young	
2017.12.11	한라시멘트 (한국/건축자재)	아세아시멘트 (한국/건축자재)	3,760		
2017.11.10	모림 (한국/자동차,장비대여)	TPG 캐피탈 (미국/사모)	3,600		
2017.10.31	구로다 전기 (일본/전자부품유통)	MBK 파트너스 (한국/사모)	2,550		Daiwa Securities
2017.12.14	Hyundai Heavy Industries China Investment Co.Ltd. (한국/기계)	현대건설기계 (한국/기계)	2,216		
2017.11.20	에스케이엔카닷컴 (한국/전자상거래)	카세일즈닷컴 (호주/전자상거래)	2,050		
2017.11.17	SK Encar/SK Holdings Co Ltd. (직영사업부)(한국/전자상거래)	한앤컴퍼니 (한국/사모)	2,000		
2017.11.23	Havmor Ice Cream Ltd. (인도/식품)	롯데제과 (한국/식품)	1,643		

주 : 1) 발표(announced) 기준, M&A 거래 중 미결, 완료 거래에 한정

2) *의 경우 인수대상기업 및 매도단의 자문사임

3) 부동산관련 거래 제외

자료: Bloomberg

□ 2017년 4/4분기중 M&A 재무자문사 순위에서 Ernst & Young, Samsung Securities, Nomura가 상위를 차지

- Ernst & Young은 동분기 상위 3위 거래인 DGB금융지주의 하이투자증권 인수를 주관하여 전분기 8위에서 동분기 1위로 상승
- 유니레버의 Carver Korea Co Ltd. 인수 등 2건을 주관한 삼성증권이 2위 차지
- MBK 파트너스의 구로다 전기 인수에 참여한 일본계 투자회사 Nomura와 Daiwa Securities는 공동 3위를 차지

국내 M&A 재무자문사 순위 (2017년 4/4분기 기준)

(단위: 억원, 건)

순위	자문단	전분기 순위	총거래 가치	평균 거래가치	거래 건수	주요 거래
1	Ernst & Young	8	6,377	1,594	4	DGB금융지주의 하이투자증권 인수
2	Samsung Securities Co Ltd	11	3,833	1,917	2	유니레버의 Carver Korea Co Ltd. 인수
3	Nomura	1	2,550	2,550	1	MBK 파트너스의 구로다 전기 인수
3	Daiwa Securities	—	2,550	2,550	1	MBK 파트너스의 구로다 전기 인수
5	PwC	10	2,380	793	3	한앤컴퍼니의 SK Encar 인수, 세진중공업의 일승 인수
6	KPMG Corp Finance	—	1,823	911	2	퓨전데이터의 테크데이터글로벌 인수
7	M Dhruva & Partners	—	1,643	1,643	1	롯데제과의 Havmor Ice Cream Ltd. 인수
8	Standard Chartered Bank	—	1,420	1,420	1	Standard Chartered Private Equity Ltd.의 성경식품 인수
9	Nordea	—	345	345	1	동화기업의 Kotkamills Imprex Oy 인수
10	Stockdale Securities Ltd	—	27	27	1	Live Co Group PLC의 BLFE 인수

주 : 1) 발표(announced) 기준, M&A 거래 중 미결, 완료 거래에 한정

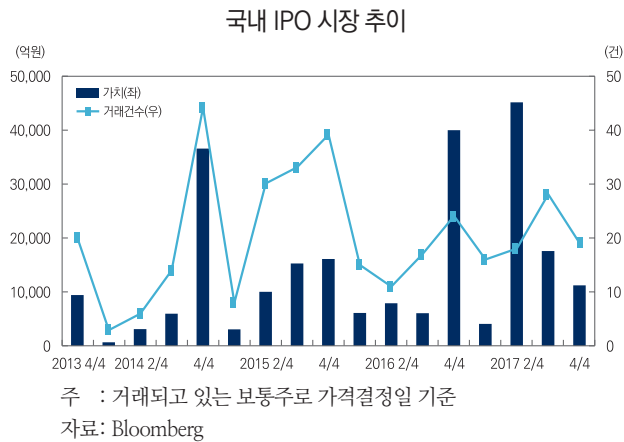
2) 순위는 거래가치 기준

자료: Bloomberg

2) IPO 시장

□ 2017년 4/4분기중 국내 IPO 시장은 거래규모와 거래건수가 전분기대비 대폭 감소

- 동분기중 국내 IPO 거래규모는 1조 1,223억원, 거래건수는 19건 기록
 - 동분기 거래규모와 거래건수는 전년동기대비 각각 71.8%, 20.8% 감소
 - 전분기대비 거래규모는 36.0%, 거래건수는 32.1% 감소
- 동분기 19건의 IPO는 모두 유가증권시장에서 4건, 코스닥시장에서 15건 이루어졌음
- IPO 평균규모는 590억원으로 전분기대비 35억원 감소



□ 2017년 4/4분기중 상위 10개 IPO가 전체 시장의 91.3%를 점유

- 규모기준 1위 IPO는 항공업체 진에어로 유가증권시장에서 3,816억원(공모기준가 31,800원) 자금조달
- 규모기준 2위 IPO는 영상콘텐츠 제작업체인 스튜디오 드래곤으로 코스닥시장에서 2,100억원(공모기준가 35,000원) 자금조달
- PET병 등 용기제조 및 음료 OEM 생산업체인 삼양패키징이 유가증권시장에서, 화장품 제조업체인 씨티케이코스메틱스가 코스닥시장에서 각각 1,195억원(공모기준가 26,000원), 1,100억원(공모기준가 55,000원) 자금조달

상위 10개 국내 IPO 거래목록 (2017년 4/4분기 기준)

(단위: 억원)

공시일	기업명 (업종)	상장거래소	공모금액	주요 주관사
2017.10.31	진에어 (항공)	유가증권시장	3,816	미래에셋대우
2017.10.18	스튜디오 드래곤 (영상콘텐츠 제작)	코스닥	2,100	미래에셋대우
2017.10.20	삼양패키징 (플라스틱제품 제조업)	유가증권시장	1,195	한국투자증권
2017.10.30	씨티케이 코스메틱스 (화장품)	코스닥	1,100	미래에셋대우
2017.10.26	메카로 (반도체)	코스닥	660	한국투자증권
2017.09.07	테이팩스 (화학)	유가증권시장	382	KB증권, 신한금융그룹
2017.10.20	대원 (건설)	코스닥	300	신한금융그룹
2017.10.26	채리부로 (육류가공 및 저장처리)	코스닥	289	미래에셋대우
2017.10.27	에스트래픽 (소프트웨어)	코스닥	213	미래에셋대우
2017.10.27	동양피스톤 (운수장비)	유가증권시장	188	IBK투자증권

주 : 거래되고 있는 보통주로 가격결정일 기준

자료: Bloomberg

□ 2017년 4/4분기중 IPO 주관사 순위에서는 진에어 등 대형거래를 주관한 미래에셋대우가 전분기에 이어 1위 유지

- 미래에셋대우는 진에어, 스튜디오 드래곤 상장 등 6건의 IPO를 주관하여 전분기와 동일하게 1위 차지
 - 6건 중 5건은 동분기 상위 10개 IPO 거래
- 한국투자증권은 삼양패키징, 메카로 상장 등 5건을 주관하여 전분기 3위에서 동분기 2위로 상승
- KB증권과 IBK 투자증권은 각각 테이팩스와 동양피스톤의 유가증권 상장을 주관하여 각각 4위와 5위를 차지하며 10위권 이내로 신규 진입

국내 IPO 주관사 순위 (2017년 4/4분기 기준)

(단위: %, 억원, 건)

순위	자문사	시장 점유율	전분기		실적	거래 건수	가치	주요 거래
			순위	시장 점유율				
1	미래에셋대우	66.99	1	35.0	7,518	6	6,042	진에어, 스튜디오드래곤, 씨티케이코스메틱스 등
2	한국투자증권	18.74	3	19.2	2,103	5	2,181	삼양패키징, 메카로 등
3	신한금융그룹	5.16	5	3.6	579	3	561	대원, 영화테크 등
4	KB증권	3.22	11	0.5	362	4	539	테이팩스, 비즈니스온 등
5	IBK투자증권	2.3	14	0.2	258	2	177	동양 등
6	신영증권	1.2	10	0.6	135	2	239	BDI 등
7	하나금융그룹	1.11	9	1.1	125	2	636	시스웍 등
8	DB금융투자	0.71	-	-	80	1	78	동부 기업인수목적5호
9	한화투자증권	0.56	15	0.0	63	1	63	한화에이스 기업인수목적 4호

주 : 거래되고 있는 보통주로 가격결정일 기준

자료: Bloomberg

연구위원 장정모 (02-3771-0621, changjm@kcmi.re.kr)

연구원 여밀림 (02-3771-0835, mlyeo@kcmi.re.kr)

M&A 및 IPO 주요 이슈: 글로벌 IPO시장 금융위기 이후 역대 최대규모 달성

□ 2017 글로벌 IPO시장은 미국시장의 회복과 아시아 기업의 상장 확대에 힘입어 역대 최대 규모 달성

- 2017년 글로벌 IPO시장은 거래건수 1,840건, 거래규모 1,760억달러 기록
 - 금융위기 직후 2009년 657건, 1,011억달러에 비해 거래건수 180.1%, 거래규모 73.1% 증가
 - 2016년 1,370건, 1,400억달러에 비해 거래건수 34.3%, 거래규모 26.4% 증가

□ 미국 IPO시장은 주식시장의 안정적 상승세가 이어지는 가운데, IT기업들의 상장 증가에 기인하여 규모가 크게 확대

- 미국 IPO시장은 2017년 거래건수 123건, 거래규모 18.9억달러를 기록하여 2016년 거래건수 106건, 거래규모 14.2억달러에 비해 거래건수 16%, 거래규모 33.8% 증가
 - 2017년 미국 S&P 500 주가지수의 상승률은 약 20%였으며 동기간 미국기업의 IPO 건수는 2016년 대비 49% 증가
 - 2017년 한해 IPO를 통해 조달한 자금은 2016년에 비해 두배 이상 증가
- IT 기업들의 상장은 2017년 거래건수 37건, 거래규모 124.6억달러이며 2016년 거래건수 26건, 거래규모 43억달러에 비해 3배에 달함
 - 3월 상장한 미국의 모바일 메신저 서비스 Snapchat을 운영하는 Snap Inc.는 역대 미국 IPO 규모 3위에 해당
 - Snapchat에 이어 2017년 대형 IPO로는 Altice USA Inc.가 21.5억달러, Invitation Homes Inc.가 17.7억달러, Alta Mesa Resources Inc.가 10.4억달러를 조달

역대 상위 10개 미국 IPO 목록

(단위: 백만달러)

공시일	기업명	업종	공모금액	상장거래소
2007.11.09	Visa Inc.	금융	19,650.4	NYSE
1999.07.21	United Parcel Service Inc.	운송	5,470	NYSE
2017.02.02	Snap Inc.	정보통신	3,910	NYSE
2010.11.23	Kinder Morgan Inc/DE	에너지	3,293.6	NYSE
2012.08.13	Zoetis Inc.	의약	2,574.4	NYSE
1999.08.16	Agilent Technologies Inc.	전자·기계	2,160	NYSE
2008.08.12	Verisk Analytics Inc.	금융IT	2,155.9	NASDAQ
2013.09.12	Twitter Inc.	통신	2,093	NYSE
2010.06.03	Nielsen NV	미디어	1,889.3	NYSE
2013.06.13	Antero Resources Corp.	에너지	1,802.4	NYSE

자료: Bloomberg

□ 중국 IPO시장은 2016년 IPO 제한조치 해제가 상장수요의 증가로 이어지면서 2017년 사상 최고치인 467건을 기록

— 2017년 거래건수 467건으로 글로벌 IPO 거래의 25.4%를 차지하였으며 2016년 300건에 비해 55.7% 증가

- 중국 기업들이 글로벌 IPO에 차지하는 비중은 2011년에는 7%에 불과하였으나, 2017년에는 25%까지 상승
- 중국을 포함한 아시아 신흥국 지역은 2017년 933건으로 글로벌 IPO 거래의 절반 이상(50.7%)을 차지

— 제조업에서 서비스업 기반으로 이행하는 추세가 최근 중국 IPO시장에서 가장 두드러진 특징

- 2000년 상위 10위 IPO 업종이 정보통신 2개, 에너지 3개, 운송 1개, 철강 1개, 금융 1개, 기계장비 1개, 레저 1개
- 2017년 상위 10위 IPO 업종은 금융 6개, 정보통신 1개, 에너지 1개, 의약 1개, 의류 1개

- 향후 글로벌 IPO시장은 규제완화의 움직임과 맞물려 미국 주요 비상장 기업의 상장과 중국의 10억달러 이상 대형 IPO가 상당수 이루어질 것으로 기대
- 미국 IPO시장은 미국증시의 상승세를 기반으로 하여 Airbnb, 리프트, 스포티파이 등 주요 비상장기업의 IPO와 중소기업 및 외국기업의 IPO 증가가 예상
 - 2017년 10월 SEC는 2000년 이후 소규모 기업상장 비중의 감소 문제와 IPO시장 활성화를 위해 규제완화의 필요성을 강조
 - 중국 IPO시장은 중국정부의 IPO 제도개혁을 통한 지원으로 벤처 및 유니콘 기업(기업가치 10억달러 이상의 스타트업)의 상장 촉진을 뒷받침
 - 중국 최대 소셜네트워크기업체인 텐센트(기업가치 약 5,400억달러), 전자제품 제조 및 판매업체인 샤오미(시가총액 약 1,100억달러), 알리페이로 알려진 앤트파이낸셜(기업가치 약 633억달러) 등 중국 유니콘 기업이 2018년 중국내 IPO를 추진
 - 중국정부는 현행 IPO 심사제에서 등록제로의 변경을 2년 연기, 선전거래소의 유니콘 상장 패스트트랙 추진, 엔젤투자 세제혜택의 확대를 통해 벤처기업의 자금조달 활성화 환경을 조성