

2018.11

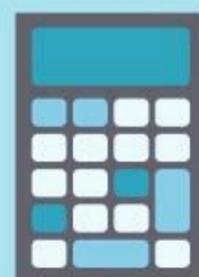
中国企业并购市场 数据报告

投中研究院

2018.12

BUSINESS STRATEGY

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua. Ut



CONTENTS

- 01/ 并购市场数据分析
- 02/ 并购市场行业地域分析
- 03/ 并购市场案例分析
- 04/ VC/PE参与并购及退出案例
- 05/ 政策及热点

01/

中国企业并购市场 数据分析

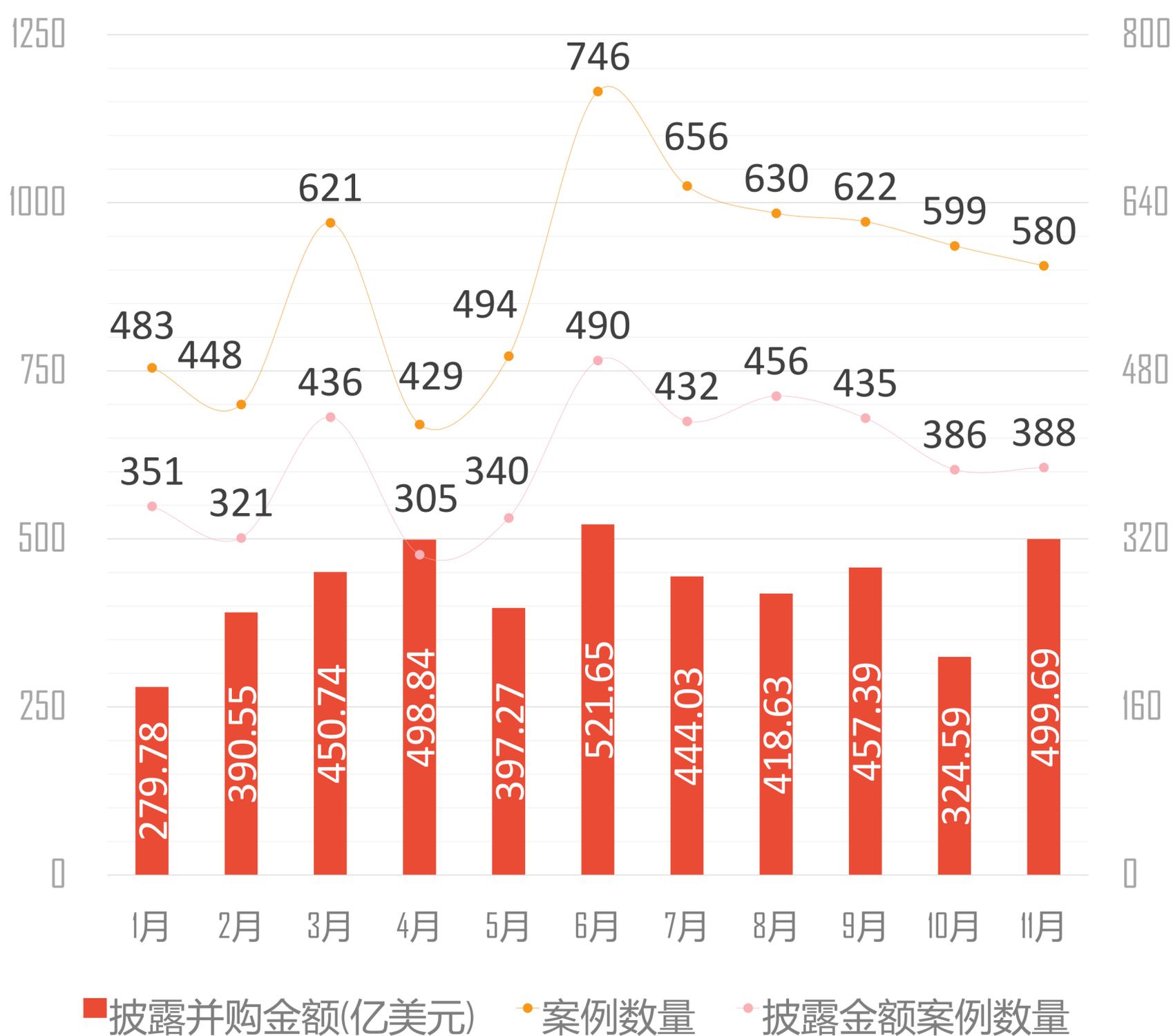
11月中企参与并购数量仅小幅回落，投资金额增长过半。在证监会鼓励私募股权与创投基金积极参与企业并购重组的背景下，本月VC/PE拟参与并购重组投资金额明显提高。



并购市场宣布交易趋势

2018年11月中国并购市场宣布并购案例数量持续平缓下滑，本月披露预案 580笔并购交易，环比下降3.17%；当中披露金额的有388笔，交易总金额约为499.69亿美元，环比上升53.95%。

2018年1-11月中国并购市场宣布交易月度趋势图



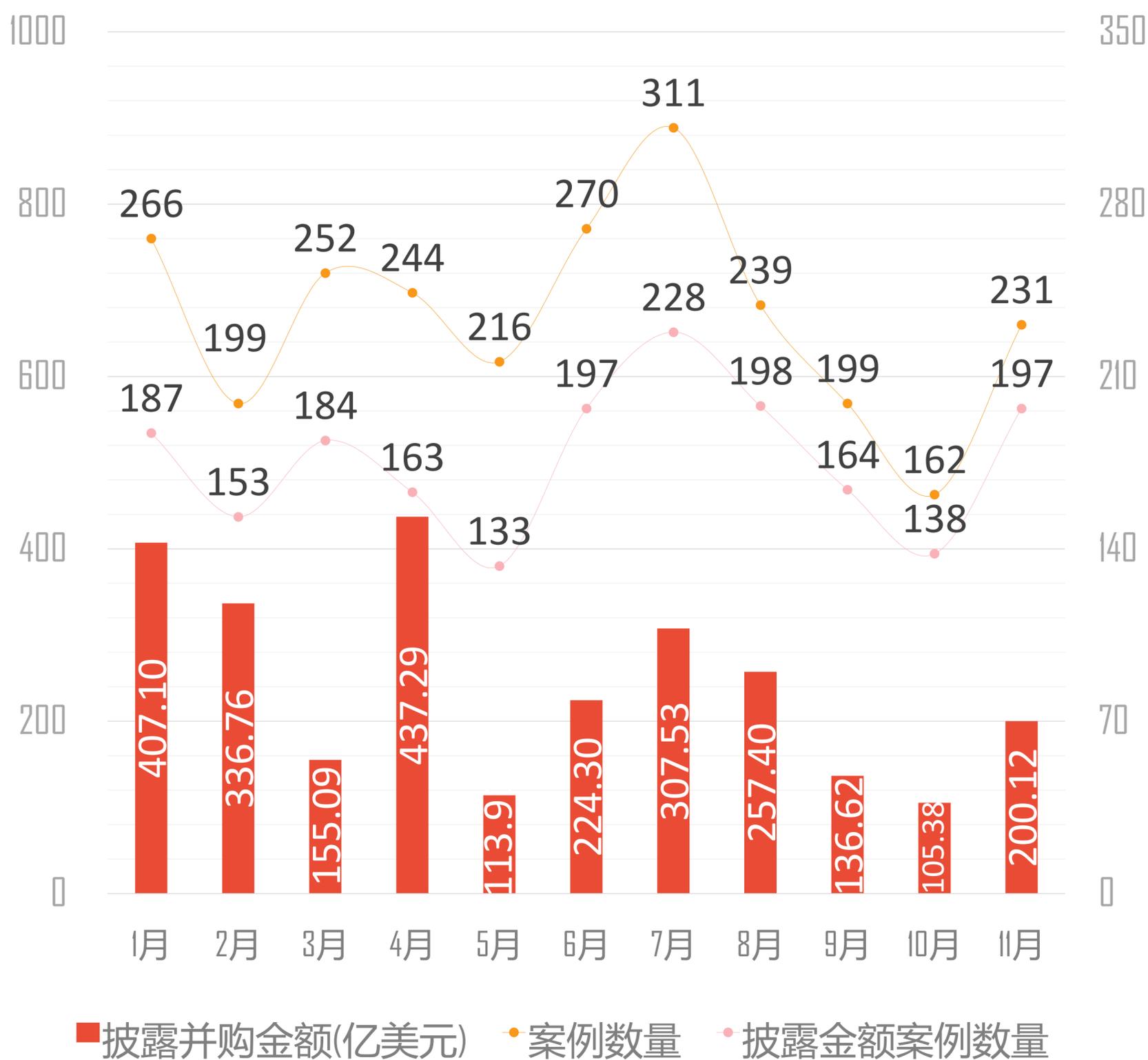
数据来源: CVSource

投中研究院, 2018.12

并购市场完成交易趋势

2018年11月中国并购市场共完成231笔并购交易，环比上升42.59%，当中披露金额的有197笔，交易总金额约为200.12亿美元，环比上升89.91%。

2018年1-11月中国并购市场完成交易月度趋势图



数据来源: CVSource

投中研究院, 2018.21

02/

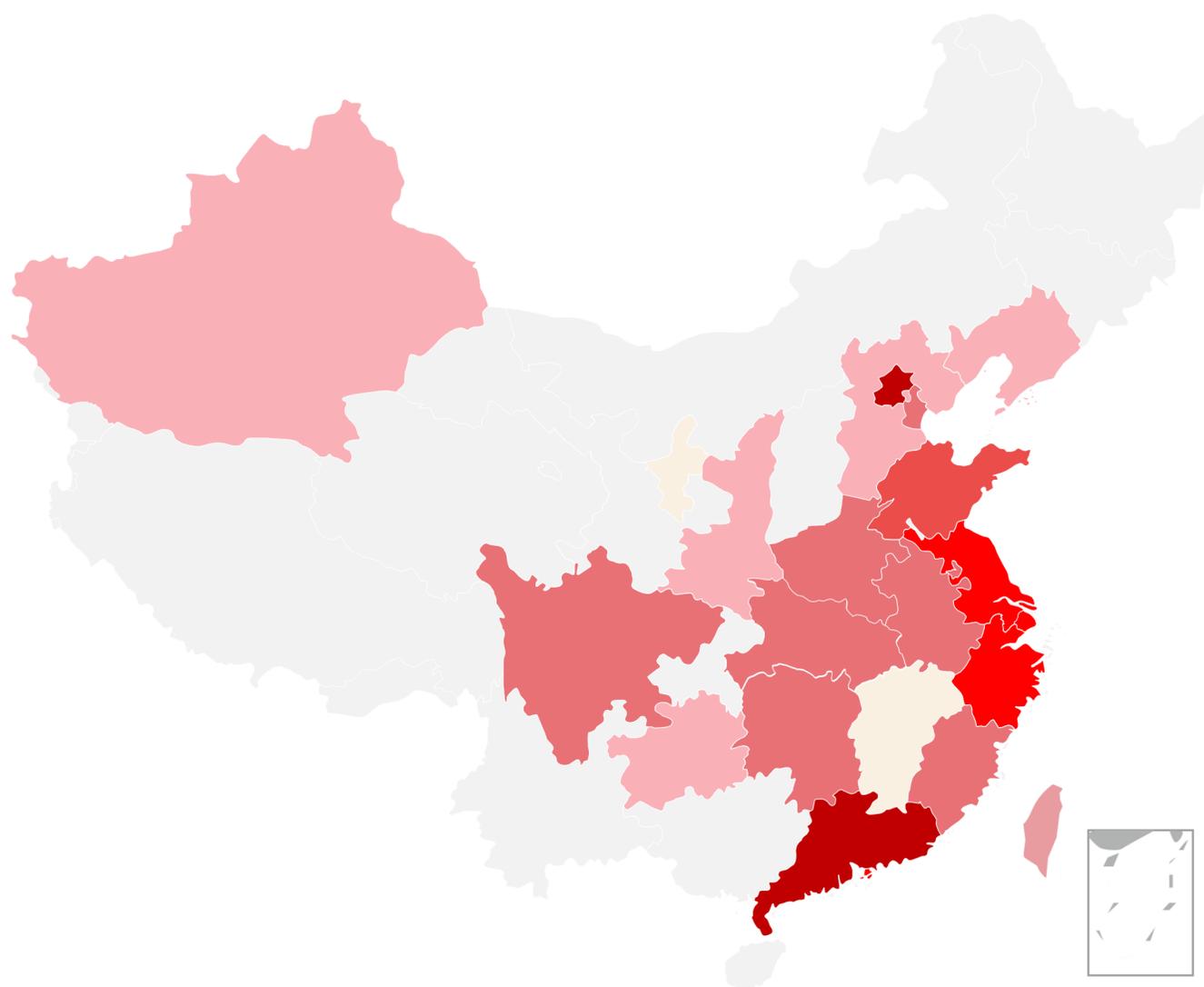
并购市场行业地域分析

11月，广东省并购完成案例数量处于全国首位，北京紧随其后。本月完成并购案例主要集中在制造业、IT、能源与矿业，由于头部大额并购案例影响，运输物流行业交易规模排在首位。



地域分布

11月完成并购地域分布
(按投资标的分类)

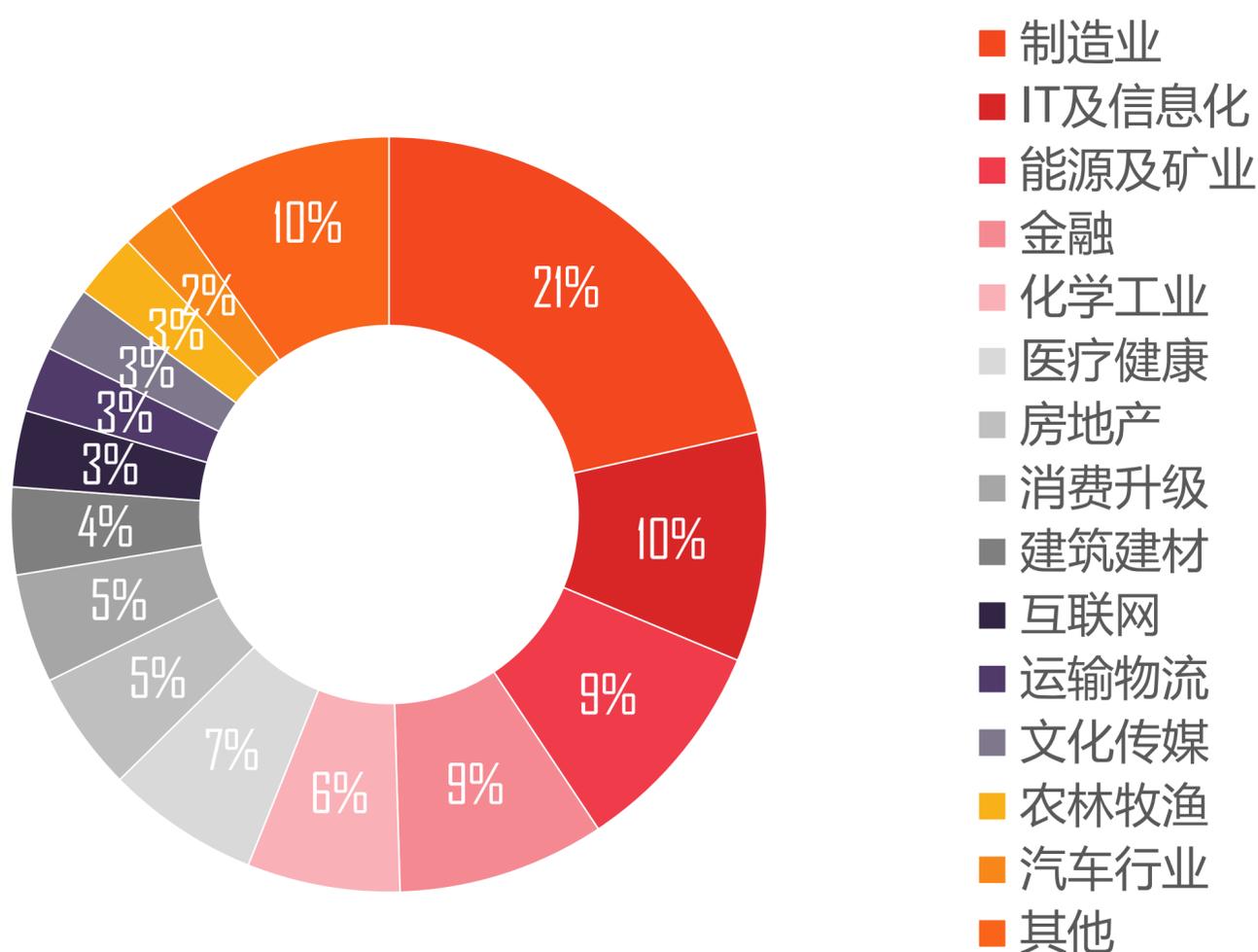


地区	数量
广东	27
北京	26
上海	18
江苏	17
浙江	17
香港	15
山东	13
福建	6
河南	6
湖南	6
安徽	5
湖北	5
四川	5
天津	5
贵州	4

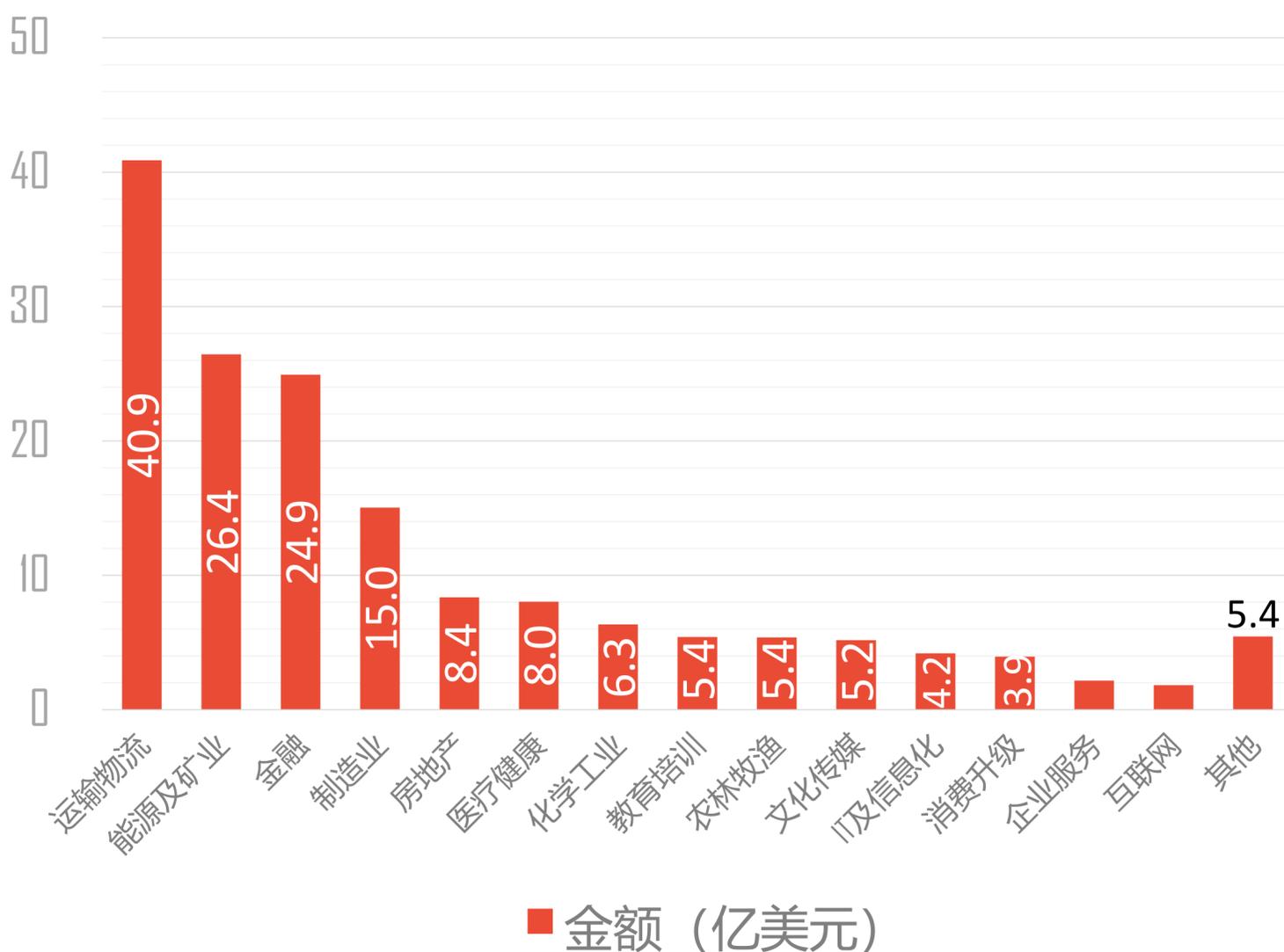
地区	数量
河北	4
辽宁	4
陕西	4
新疆	4
江西	3
宁夏	3
广西	2
黑龙江	2
吉林	2
内蒙	2
青海	2
云南	2
重庆	2
甘肃	1
山西	1

并购数量、规模行业分布

2018年11月中国并购市场完成交易行业数量占比



2018年11月中国并购市场完成交易行业规模情况



数据来源: CVSource

投中研究院, 2018.12



03/

11月并购市场 重大案例

11月共计完成1亿美元以上并购案例30起，超5亿美元8起，交易规模最大的是深赤湾约38亿美元收购招商局港口38.72%股份。



并购大额案例

2018年6月19日，深赤湾（000022.SZ）拟发行股份作价246.5亿元收购CMID持有的招商局港口（00144.HK）38.72%股份。此外，招商局香港与深赤湾签署一致行动协议，约定就其受托行使的招商局港口23%股权的表决权应当与公司在招商局港口股东大会的表决上保持一致。于11月15日，交易完成，此次交易将使得深赤湾旗下所运营的港口资产大幅增加，主营业务、行业地位和盈利能力均得以提高，综合实力和竞争力将得到全方位的增长。

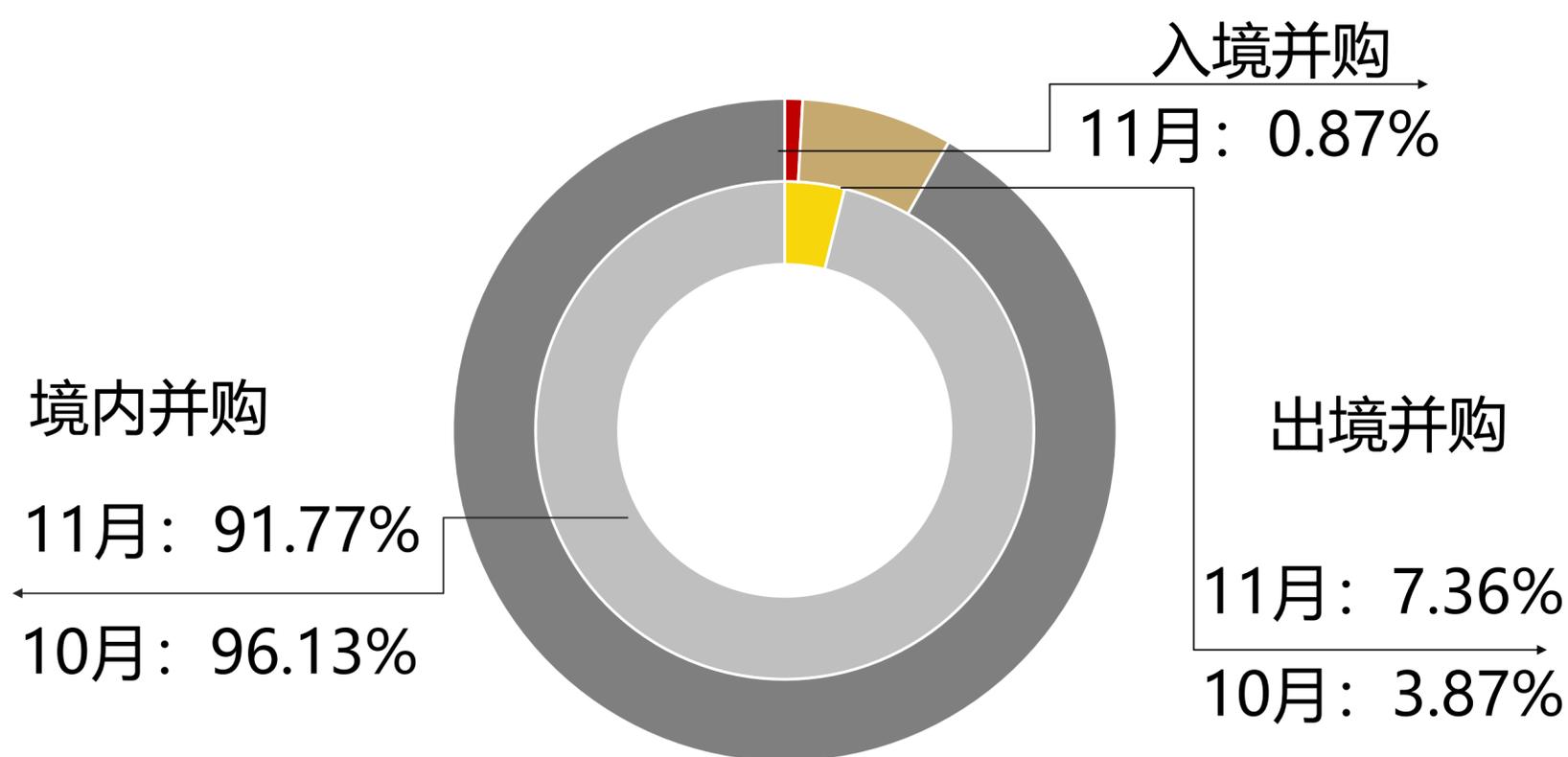
2018年11月境内市场并购案例金额TOP15

被并购方	CV行业	金额 (亿美元)	并购方	股权%
招商局港口	运输物流	38.00	深赤湾	100.00
中联重科环境	能源及矿业	22.82	盈峰环境	100.00
万通保险亚洲	金融	16.74	巨人集团、新浪等	100.00
宁波城投置业	房地产	5.82	宁波城旅	100.00
美杰姆教育	教育培训	5.14	启星未来	100.00
兆讯传媒	文化传媒	3.38	联美控股	100.00
北油工程	化学工业	2.45	延长化建	100.00
嘉和生物	医疗健康	2.45	HH CT	50.40
太阳宏河纸业	制造业	2.20	太阳纸业	42.86
联创种业	农林牧渔	2.19	隆平高科	90.00
佳纳能源	制造业	2.11	道氏技术	49.00
新兴药房	医疗健康	2.10	益丰药房	86.31
祥鹏航空	运输物流	1.96	云南交投	13.32
新辣道	消费升级	1.58	百福控股	87.00
新疆中泰	金融	1.51	中泰高铁	100.00

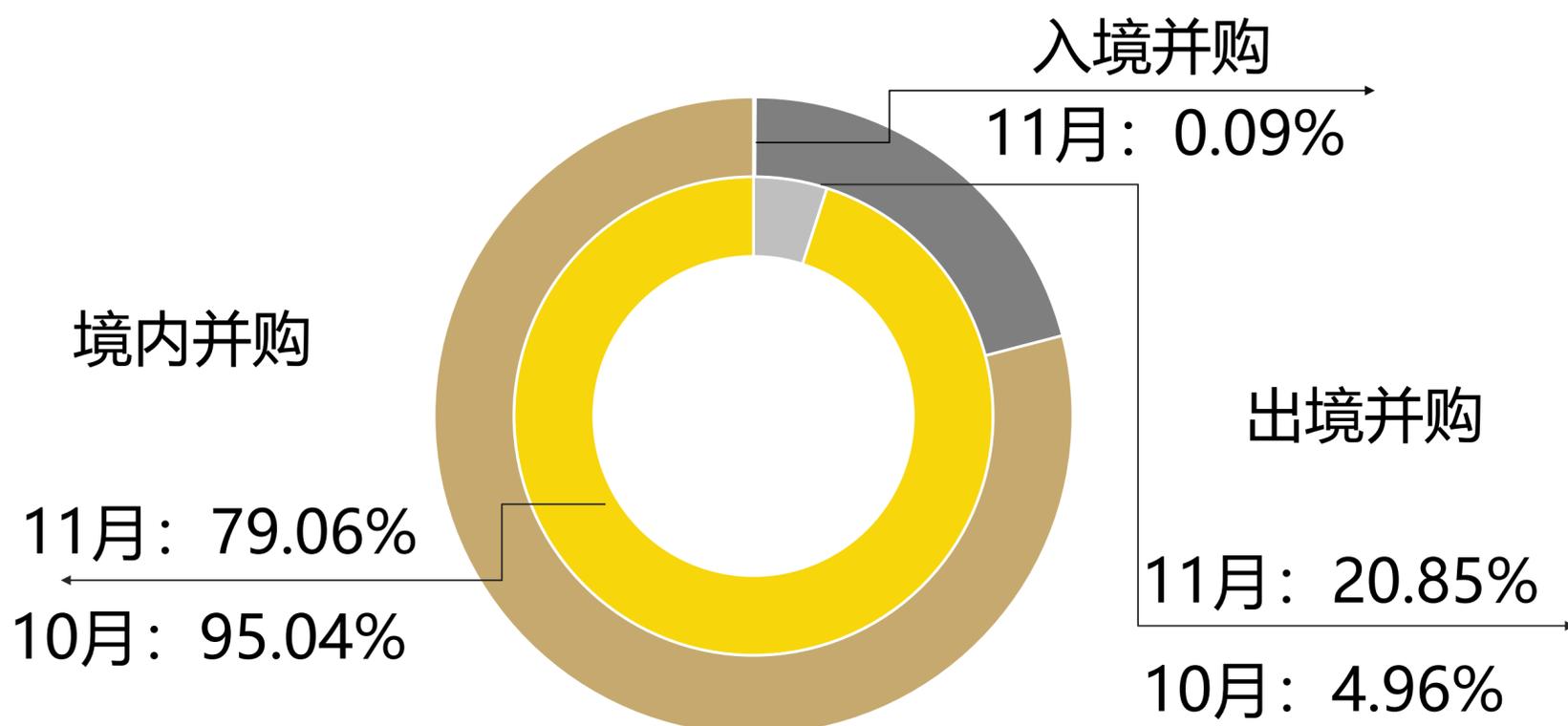
11月跨境并购分析

11月，完成跨境并购案例19起，出境并购17起，入境并购2起，披露交易金额约41.91亿美元，占总披露金额20.94%。

2018年11月中国并购市场完成交易数量占比



2018年11月中国并购市场完成交易金额占比



11月跨境并购案例

本月完成交易规模最大的跨境并购是锦江国际20亿美元收购丽笙酒店集团。

2018年11月跨境并购完成案例
(单位: 百万美元)

被并购方	所在地	CV行业	金额	并购方
丽笙酒店集团	美国	消费升级	2000	锦江国际
COFCO Biochemical Holdings Limited	英国	金融	685.44	中粮生化
COFCO Biofuel Holdings Limited	英国	化学工业	506.61	中粮生化
MMG Laos Holdings Limited	老挝	能源及矿业	275	赤峰黄金
Cordenka GmbH&Co.KG	德国	制造业	271.53	美丽境界
Sinclair Pharmaplc	英国	医疗健康	224.4	华东医药
Dill Air Controls Products, LLC	美国	汽车行业	91.16	保隆科技
Savoie S.A.	法国	制造业	50.58	长兴麟诚
克罗地亚能源工程股份有限公司	克罗地亚	能源及矿业	38.09	北方国际
保定三保输变电设备有限公司	中国	制造业	18.4	日本三菱电机
A.testoni	意大利	制造业	16.58	时代集团控股
The Natural Pet Treat Company Limited	新西兰	制造业	9.83	中宠股份
Mataranka Younghusband农场	澳大利亚	农林牧渔	3.41	长江和记

2018年11月14日，锦江国际完成收购丽笙酒店，丽笙酒店前身是卡尔森瑞德酒店集团，成立于1930年，是一家全球性高档酒店管理公司。完成收购后，锦江酒店全球布局拓展到120多个国家，酒店数量超过10000家，客房100万间。

04/

11月VC/PE参与并购
及退出案例

11月共计11家VC/PE机构参与完成并购交易，披露投资金额约3.7亿美元，共计20家VC/PE机构通过并购的方式成功退出，实际回笼金额约19.5亿美元；在证监会鼓励下，本月共20家VC/PE机构拟参与并购投资金额10亿美元，环比上涨约170%。



私募机构投资案例

2018年11月VC/PE完成并购重点案例

(单位: 万元)

VC/PE机构	管理基金	被并购方	金额	CV行业	股权%
弘毅投资	-	精英国际	44122.84	企业服务	50.75
国金鼎兴	国金鼎兴三期股权投资基金中心 (有限合伙)	芯讯通	16326	制造业	22.2
蔚来资本	-	图吧科技	10000	IT及信息化	3.74
创新工场	-	中商便利店	6000	消费升级	20
歌斐资产	芜湖歌斐佳诺投资中心 (有限合伙)	芯讯通	3674	制造业	5

2018年11月VC/PE宣布参与并购重点案例

(单位: 万元)

VC/PE机构	管理基金	被并购方	金额	CV行业	股权%
诺信资本	-	中程租赁	122500	金融	49.00
东方富海	-	光洋股份	120000	汽车行业	29.61
万厚资本	北京厚朴蕴德投资管理合伙企业 (有限合伙)	兴华实业	103500	企业服务	100
农银凤凰	台州农银凤凰金桂投资合伙企业 (有限合伙)	水晶光电	73219	IT及信息化	8.46
盈实投资	诸暨盈实创加股权投资合伙企业 (有限合伙)	诸暨三六一度	50000	制造业	14.93

私募机构退出案例

本月共计20家VC/PE机构通过并购的方式成功退出，实际回笼金额合计215,909.72万元。

2018年11月VC/PE并购退出金额TOP10
(单位：万元)

VC/PE机构	退出基金	金额	退出标的	CV行业
帕拉丁	深圳市帕拉丁五期股权投资合伙企业 (有限合伙)	66458.88	盛世物业等5家公司股权	房地产
象屿资产	厦门象金投资合伙企业 (有限合伙)	66169.00	象屿农业	农林牧渔
生众投资	烟台旭力生恩投资中心 (有限合伙)	25796.46	海尔新材料	能源及矿业
君宜资管	深圳潇湘君辰企业 (有限合伙)	8217.56	太极云软	IT及信息化
华闽投资	海潭投资	5720.00	中福海峡建材城	房地产
摩根士丹利中国	杭州长堤股权投资合伙企业 (有限合伙)	5304.20	新兴药房	医疗健康
得壹投资	深圳得壹卓投资企业 (有限合伙)	3681.80	太极云软	IT及信息化
中投建华	武汉中投华建创业投资基金合伙企业 (有限合伙)	3625.00	航天华宇	制造业
睿理投资	北京睿理财富投资合伙企业 (有限合伙)	2429.27	西安东方乳业	制造业
中国风投	北京建华创业投资有限公司	1812.50	航天华宇	制造业

2018年11月26日，碧桂园服务 (06098.HK) 拟收购北京盛世物业70%股权、成都佳祥物业100%股权、成都清华逸家物业100%股权、南昌市洁佳物业100%股权、上海睿靖实业100%股权，股权转让款合计664,588,800元。

2018年11月30日，交易完成，帕拉丁及旗下深圳市帕拉丁五期股权投资合伙企业 (有限合伙) 成功退出。



05/

2018年11月
政策热点



政策及热点

简化 重组

为进一步鼓励支持上市公司并购重组，证监会于11月16日，修订发布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组（2018年修订）》主要内容有：一是聚焦核心要素的披露。不再要求披露交易对方业务状况、财务指标和下属企业；对海外并购、招拍挂等交易允许简化或暂缓披露。二是增加中介机构核查要求弹性。三是在已明确交易标的的前提下，不再强制要求披露标的预估值或拟定价。四是在充分披露相关风险的前提下，不再要求披露权属瑕疵、立项环保等报批事项。

可转 债支付

证监会试点定向可转债并购支持上市公司发展，上市公司在并购重组中定向发行可转换债券作为支付工具，有利于增加并购交易谈判弹性，有利于有效缓解上市公司现金压力及大股东股权稀释风险，丰富并购重组融资渠道。据悉，近期多家上市公司积极研究在并购重组时引入定向可转债，部分公司已提出了切实可行的方案。证监会表示会结合企业具体情况，积极推进以定向可转债作为支付工具的试点，支持企业通过并购重组做优做强。

ABOUT US

投中信息创办于2005年，现已成为中国私募股权投资行业领先的金融服务科技企业，致力于解决私募股权投资行业的信息不对称问题。投中信息目前拥有媒体平台、研究咨询、金融数据、会议活动四大主营业务，通过提供全链条的信息资源与专业化整合服务，以期让出资者更加了解股权基金的运作状态，让基金管理者更加洞彻产业发展趋势。目前，投中信息在北京、上海、深圳等地均设有办公室。

媒体平台：投中网历经十余年行业深耕，拥有卓越的资深采编团队，树立了强大的行业影响力，并成为私募股权投资行业权威的信息发布平台。

研究咨询：依托投中多元化产品、丰富资源和海量数据，聚集VC/PE行业政策环境、投融资趋势、新经济领域开展深入研究，为国内外投资机构、监管部门和行业组织提供专业的服务与研究成果。

金融数据：通过全面精准的创投数据库帮助客户进行各行业股权研究，公司、机构、基金分析，市场机遇挖掘，为客户在一级股权市场的研究与投资提供可靠数据与洞见，辅助商业决策；同时，提供包含基金项目募投管退全业务管理、客户管理、协同办公、流程管理（OA）等的专业投资业务管理系统，为一级市场机构用户打造一站式的办公平台。

会议活动：从2007年投中信息成功举办首届中国投资年会以来，现已形成一套完整的会议体系。此外，基于投中媒体、数据及研究优势，投中信息同样为机构客户、各地政府量身定制各种与私募股权投资行业相关的商务会议、国际会议、高峰论坛、行业研讨会等，合力打造品牌影响力。

INVEST IN YOUR DREAM

总有梦想可以投中



电 话：+86-10-59786658

传 真：+86-10-85893650-603

邮 编：100007

Email: contact@chinaventure.com.cn

网 站： www.cvinfo.com.cn

地 址：北京东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层