



CVINFO
投中信息

CVSOURCE
投中数据

www.chinaventure.com.cn

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中统计： 并购交易同比下降30.68%，私 募基金交易呈现滑坡

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

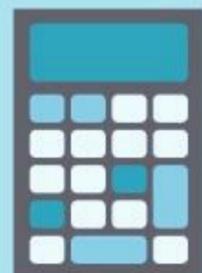
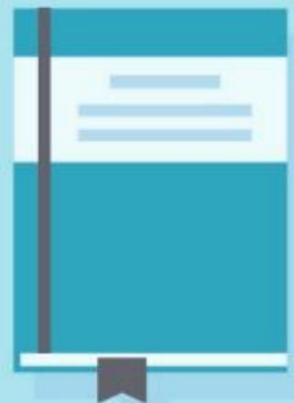
投中研究院

2019.09

CVSOURCE
投中数据

BUSINESS STRATEGY

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



CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CONTENTS

01/ 中企并购市场数据分析

02/ 中企并购市场行业地域分析

03/ 中企并购市场重大案例

04/ 私募基金并购及退出概况

05/ 政策热点

01/

中国企业并购市场 数据分析

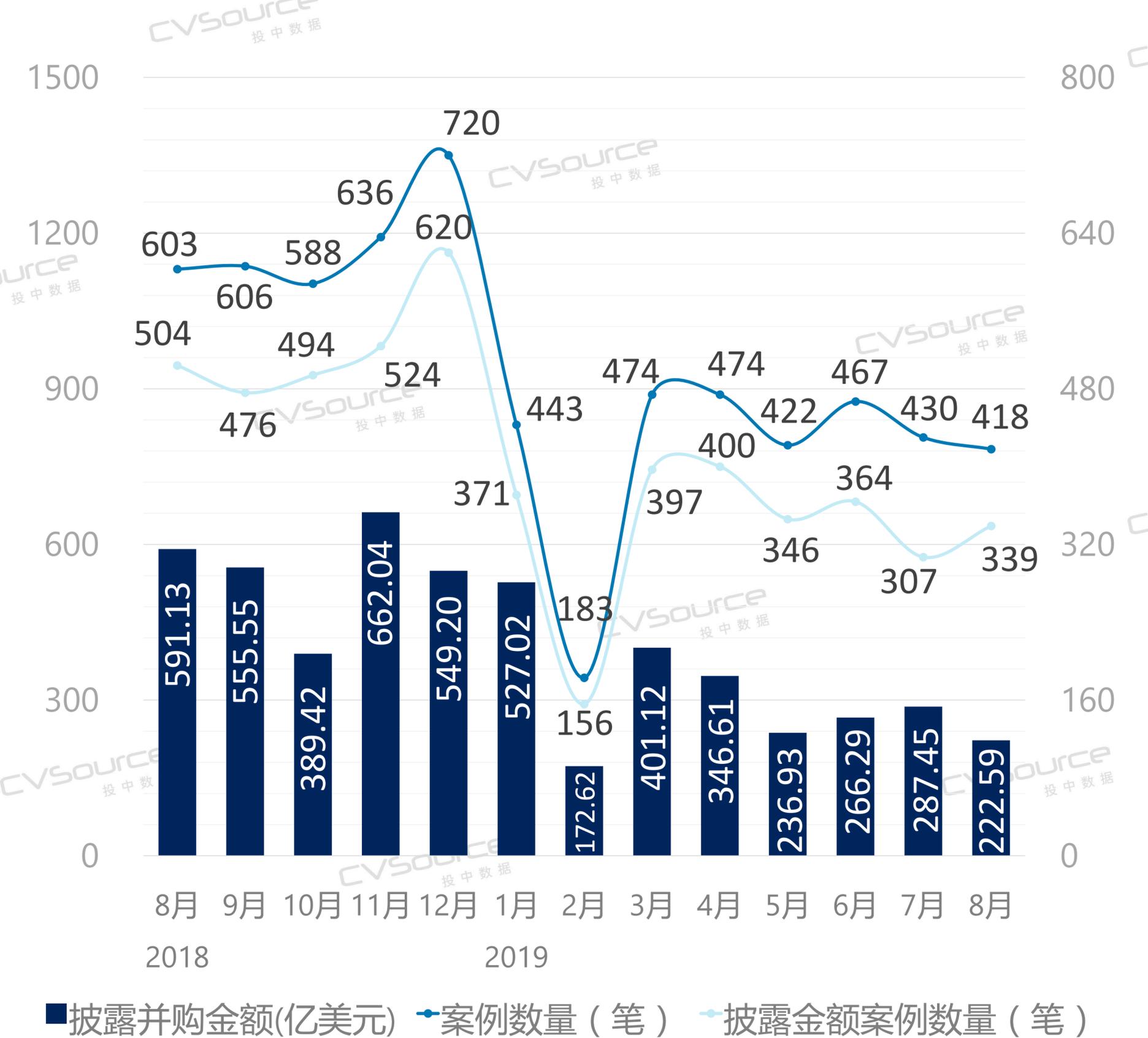
2019年8月，中企并购市场投资意向再度下滑，交易规模环比下降。8月私募基金对中企并购交易呈现滑坡，私募基金退出数量和回笼金额环比下滑较大。



并购市场宣布交易月度趋势

- 2019年8月，中企并购市场交易活跃度微幅下滑，交易规模小幅下降。8月披露预案418笔并购交易，环比下降2.79%，同比下降30.68%；当中披露金额的有339笔，交易总金额约为222.59亿美元，环比下降22.56%，同比下降62.35%。

2018年8月-2019年8月中企并购市场宣布交易趋势



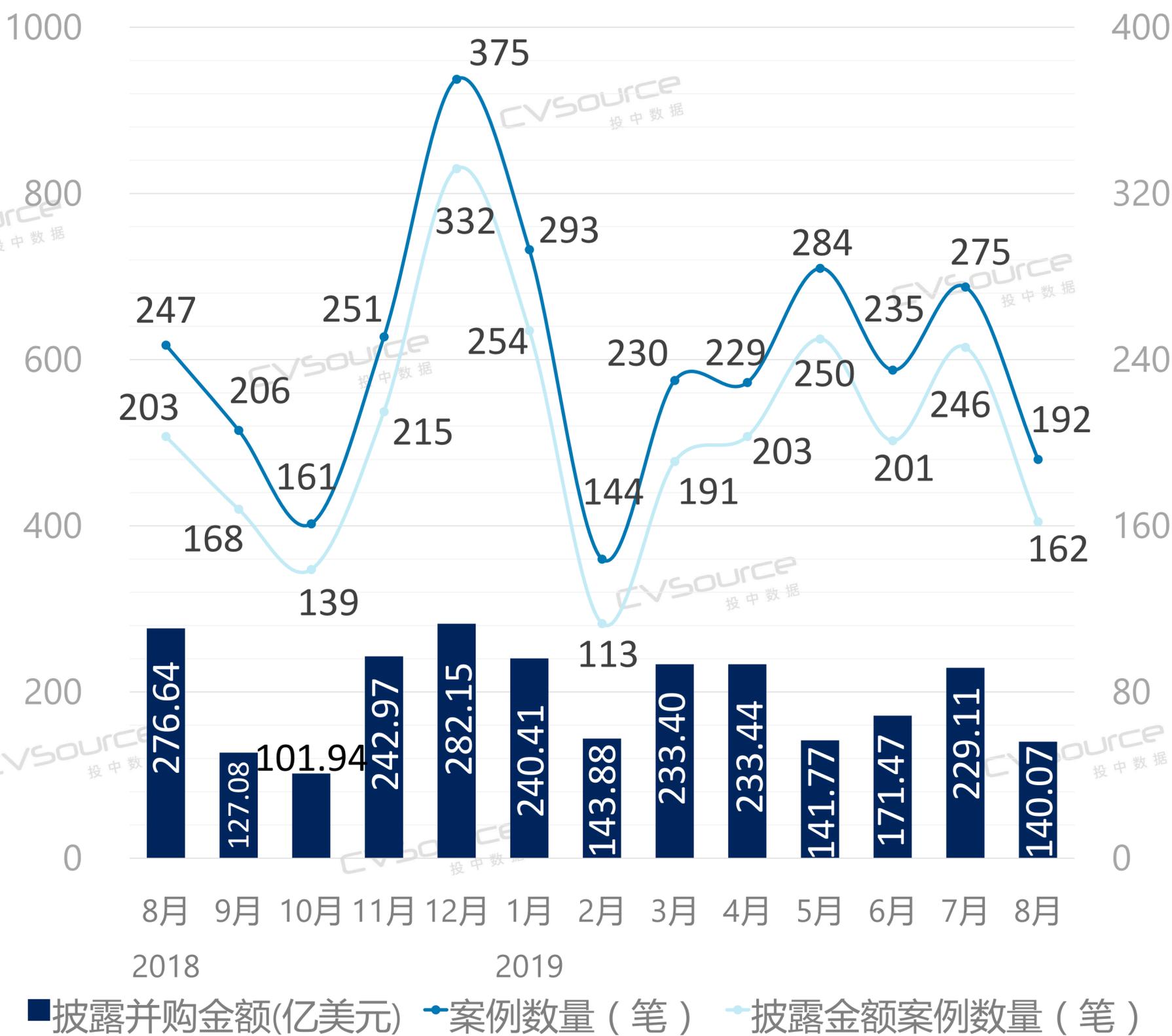
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.9

并购市场完成交易月度趋势

- 8月共计完成192笔并购交易，环比下降30.18%，同比下降22.27%；当中披露金额的有162笔，交易总金额约为140.07亿美元，环比下降38.86%，同比下降49.37%，中企并购市场完成并购案例数量、交易规模环比下滑。

2018年8月-2019年8月中企并购市场完成交易趋势



数据来源：CVSource投中数据

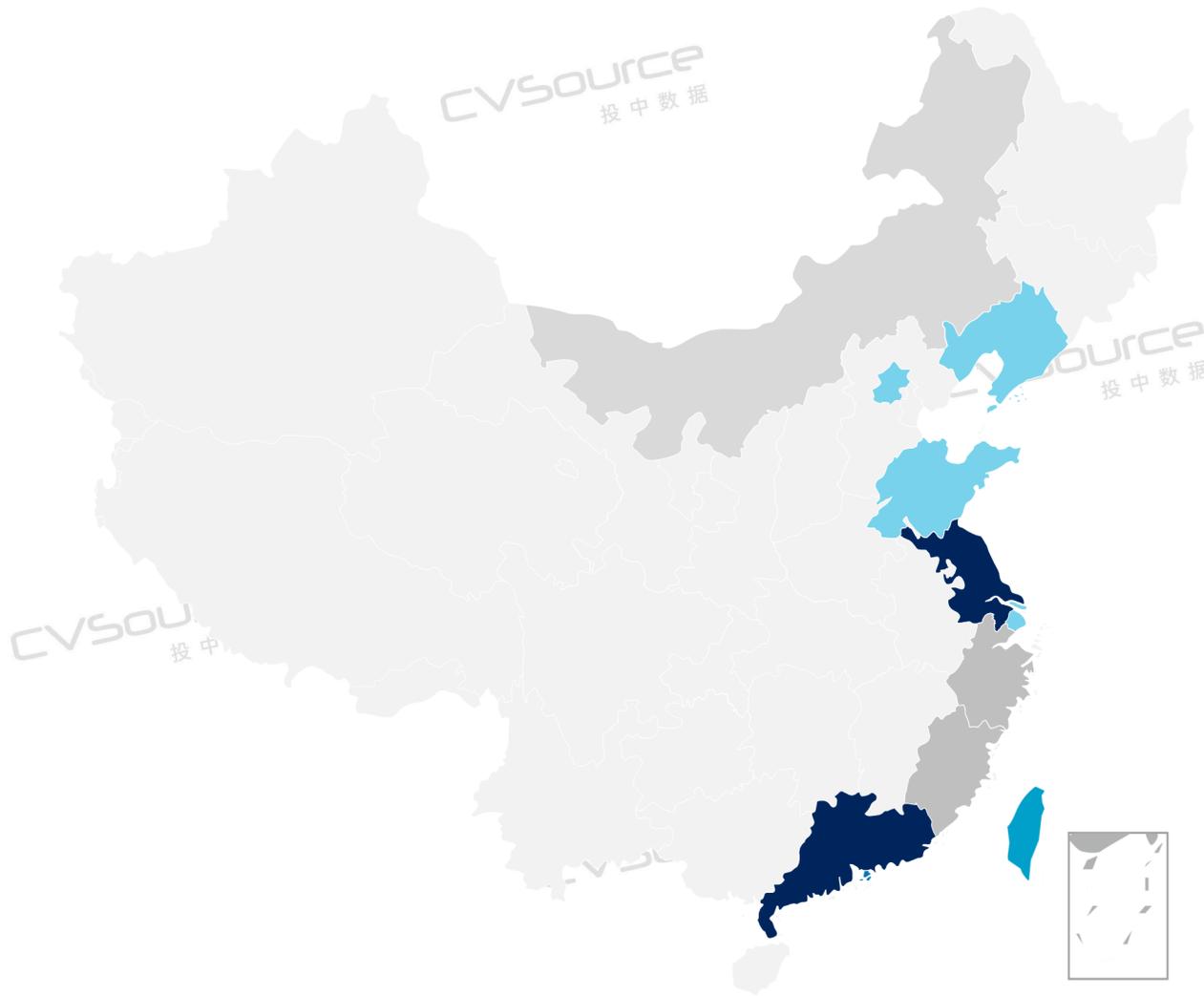
投中研究院，2019.9

02/

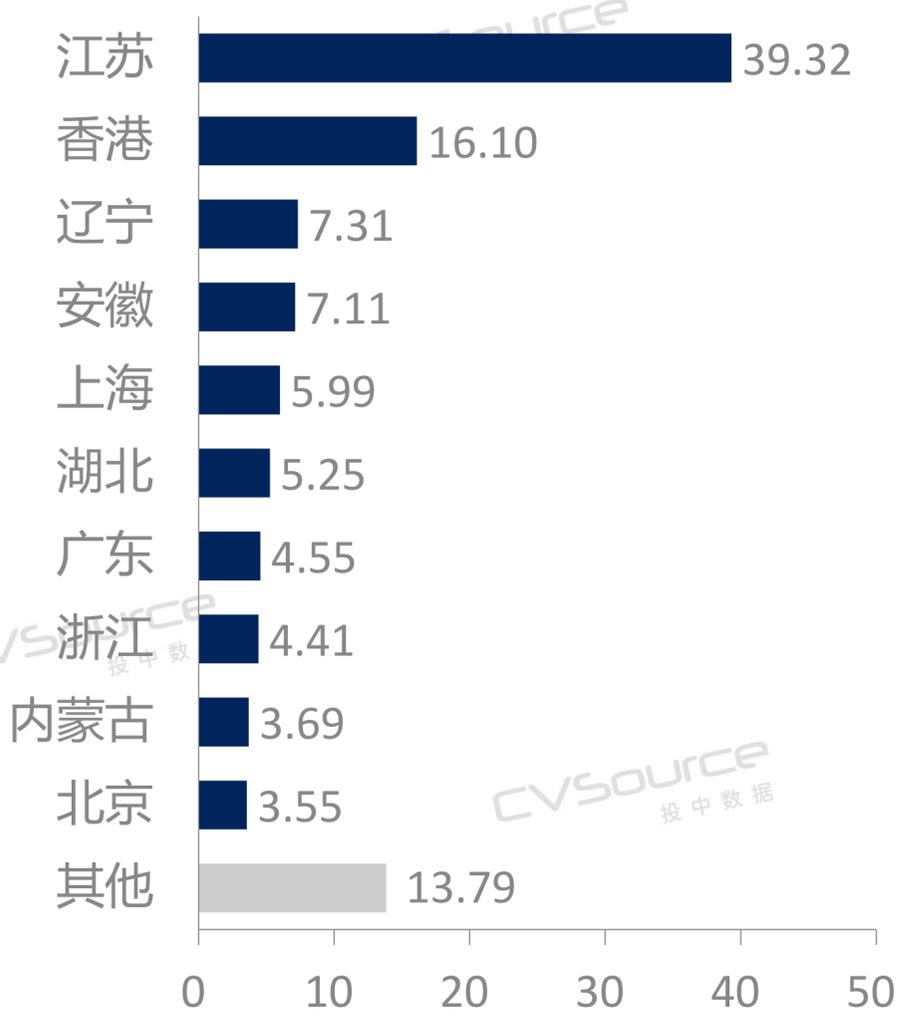
并购市场行业地域分析

2019年8月，广东省并购完成案例数量最多，
江苏地区交易规模处于全国首位。

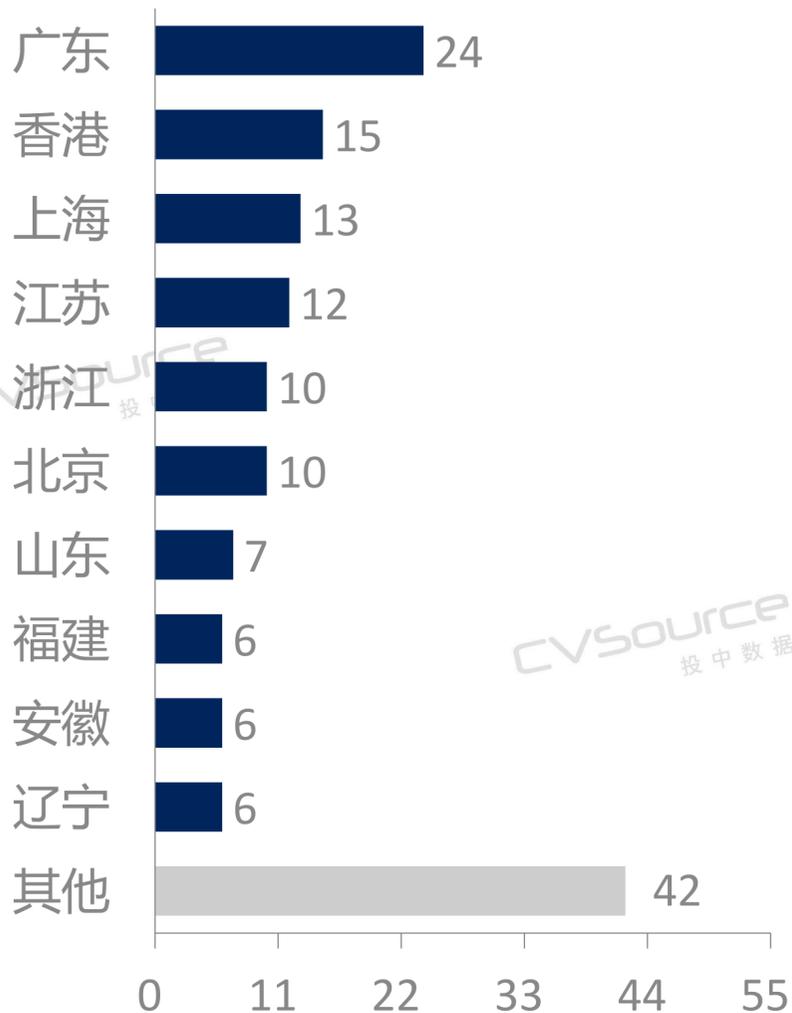
地域分布

2019年8月完成并购地域分布
(按投资标的分类)

并购规模 (亿美元)



并购数量 (家)

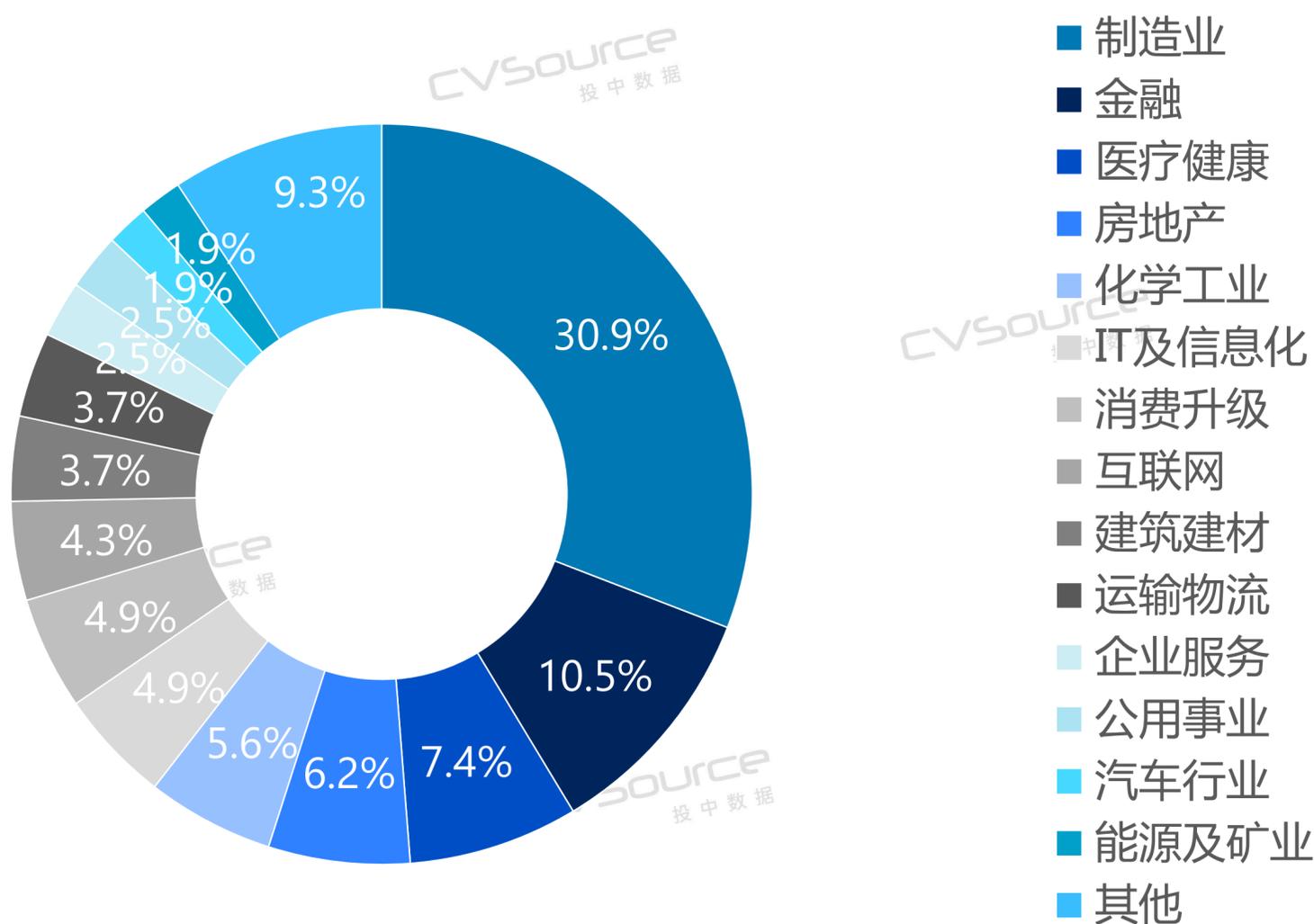


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.8

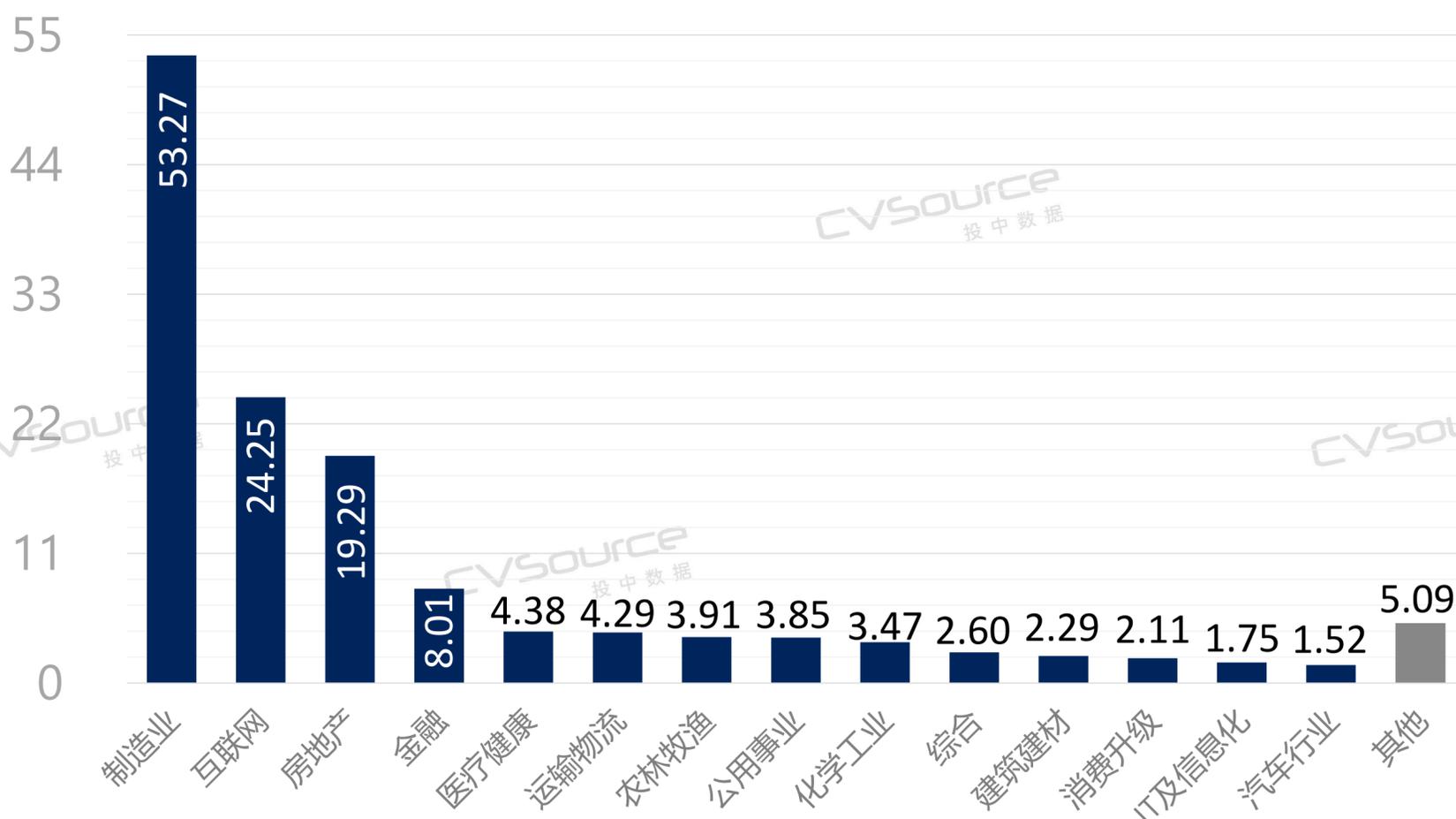
并购数量、规模行业分布

2019年8月中企完成并购交易按行业数量分布



2019年8月中企完成并购交易按行业规模分布

亿美元



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.9

03/

中国企业并购市场 重大案例

2019年8月，超10亿美元规模完成并购交易2笔，超1亿美元完成并购案例13笔，其中交易规模最大的是大冶特钢33.85亿美元收购兴澄特钢86.50%股权。



完成并购大额案例

- 2019年8月，大冶特殊钢股份有限公司（000708.SZ）以发行股份的方式成功并购泰富投资、江阴信泰、江阴冶泰、江阴扬泰、江阴青泰及江阴信富合计持有的兴澄特钢86.50%股权，交易金额为33.85亿美元。整合后形成的全新采购、生产和销售体系将有利于大冶特殊发挥集中采购的优势，提高原材料采购的议价能力，进一步降低生产成本，推行安全生产标准化管理等先进管理方式，进一步提高本质安全水平及精细化管理水平。

2019年8月中国境内完成并购案例TOP10

| 被并购方 | CV行业 | 金额（亿美元） | 并购方 | 股权% |
|-------|------|---------|---------|--------|
| 兴澄特钢 | 制造业 | 33.85 | 大冶特钢 | 86.50 |
| 中国金茂 | 房地产 | 11.10 | 新华保险等 | 15.56 |
| 安徽佳源 | 房地产 | 6.17 | 佳源国际控股 | 100.00 |
| 百年人寿 | 金融 | 3.95 | 绿城中国 | 11.55 |
| 赛科星 | 农林牧渔 | 3.23 | 优然牧业 | 58.36 |
| 兴瑞硅材 | 化学工业 | 2.60 | 湖北兴发化工 | 50.00 |
| 协鑫集成 | 公用事业 | 2.14 | 华鑫保理 | 5.12 |
| 光洋控股 | 金融 | 1.73 | 富海光洋基金等 | 100.00 |
| 冶金设计院 | 综合 | 1.68 | 福鞍股份 | 100.00 |
| 中锂新材料 | 制造业 | 1.66 | 中材科技等 | 68.42 |

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.9

跨境并购案例

- 2019年8月完成跨境并购案例约14笔，其中出境并购8笔，入境并购6笔；披露交易金额约35.02亿美元。
- 8月，最大跨境并购交易规模是江苏沙钢集团有限公司通过其间接全资子公司Tough Expert Limited出资22.09亿美元收购Global Switch24.01%股权，通过此次对GS的进一步增持，目前沙钢集团已实现了对GS的全资控股。其次是淡马锡出资3亿美元增资利丰物流，增资后，占比21.7%。

2019年8月中企参与跨境并购完成部分案例

| 被并购方 | 所在地 | CV行业 | 金额(亿美元) | 并购方 |
|---------------------|------|------|---------|------|
| Global Switch | 英国 | 互联网 | 22.09 | 沙钢集团 |
| 利丰物流 | 香港 | 运输物流 | 3.00 | 淡马锡 |
| E-LAND FOOTWEAR USA | 美国 | 制造业 | 2.60 | 特步国际 |
| Westland | 新西兰 | 制造业 | 1.66 | 伊利股份 |
| 益曼特 | 湖北省 | 医疗健康 | 1.57 | DSM |
| Salcomp Plc | 芬兰 | 制造业 | 0.98 | 领益智造 |
| 农垦炭奥 | 黑龙江省 | 制造业 | 0.88 | 泛亚国际 |
| 星俊 | 香港 | 房地产 | 0.76 | 英皇国际 |
| FFL | 瑞士 | 制造业 | 0.64 | 恒林股份 |
| Memtech | 新加坡 | 制造业 | 0.59 | 环旭电子 |

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中研究院，2019.9

04/

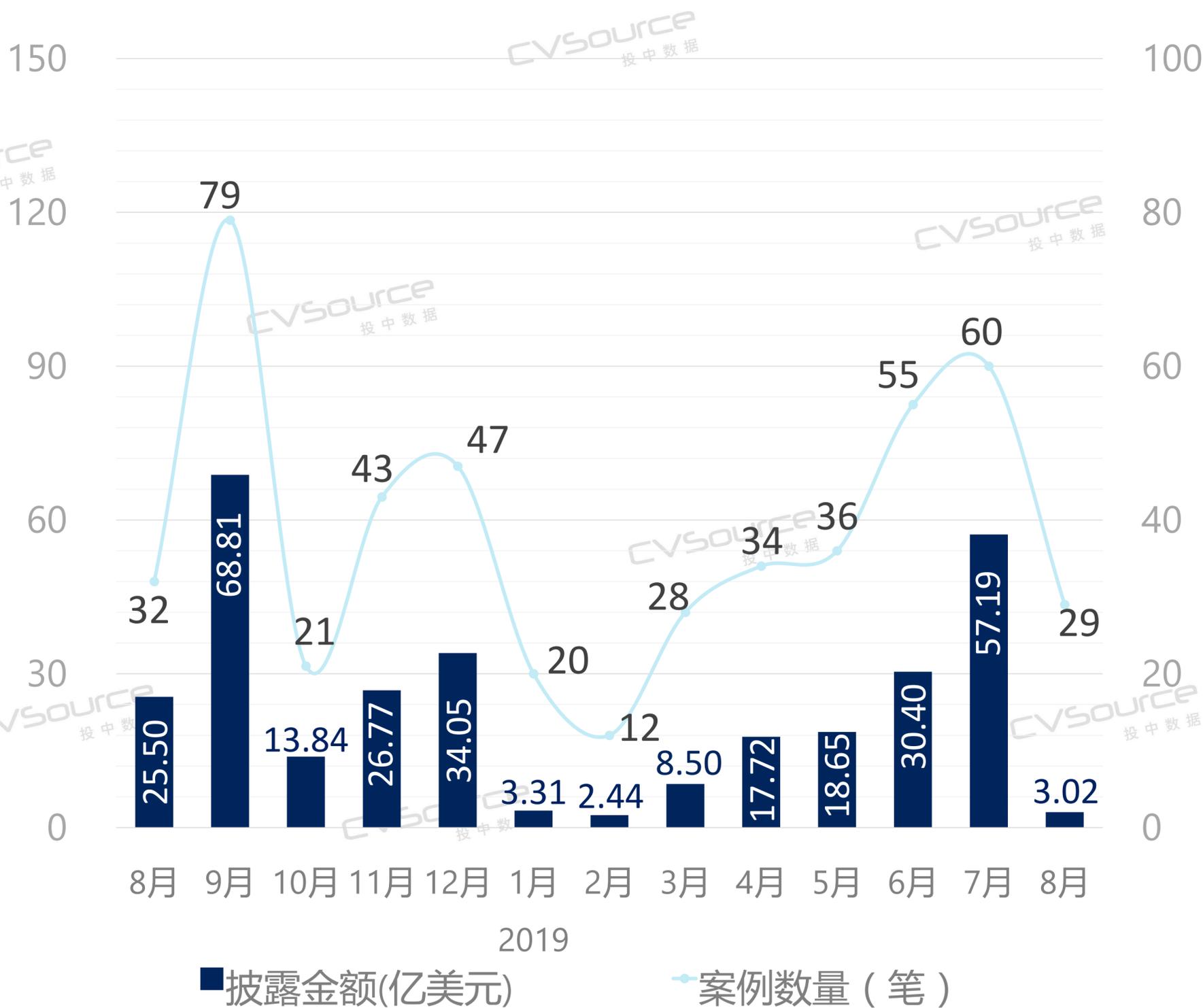
2019年8月私募基金 并购及退出概况

8月私募基金对民企并购的支持力量减弱，环比下降49.12%，交易规模大幅度下滑。

私募基金参与并购交易趋势

- 2、3、4月交易数量和交易规模小幅上升，5月交易数量和规模双降，6、7月双双直线上升，8月交易数量和规模呈断崖式下滑。8月私募基金拟参与中企并购交易共计29笔，其中披露交易金额27笔，共计3.02亿美元。
- 交易规模最大的是，国投创新旗下先进制造产业投资基金（有限合伙）向红创包装增资0.43亿美元。

2018年8月-2019年8月私募基金拟参与并购市场交易趋势



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.9

私募基金完成并购案例

- 2019年8月，共计8支私募基金参与完成并购，共计投资34.77亿元。
- 投资规模最大的东方富海旗下深圳富海光洋股权投资基金合伙企业（有限合伙）以11.99亿元收购光洋控股99.88%股份。其次是两江基金旗下重庆金新股权投资基金合伙企业（有限合伙）以9.60亿元增资重庆金康新能源，增资后，占总实际股权19.36%。

2019年8月私募基金参与并购部分案例

| 被并购方 | CV行业 | 金额(亿元) | 机构 | 私募股权基金 |
|---------|--------|--------|---------|------------------------|
| 光洋控股 | 金融 | 11.99 | 东方富海创投 | 深圳富海光洋股权投资基金合伙企业（有限合伙） |
| 重庆金康新能源 | 汽车行业 | 9.60 | 渝富资本 | 重庆金新股权投资基金合伙企业（有限合伙） |
| 润和软件 | IT及信息化 | 4.88 | 招商局资本管理 | 服务贸易创新发展引导基金（有限合伙） |
| 聚隆科技 | 制造业 | 2.27 | 领信基石 | 深圳市领泰基石投资合伙企业（有限合伙） |
| 纳川股份 | 制造业 | 2.23 | 三峡鑫泰 | 北京睿汇海纳科技产业基金（有限合伙） |
| 赛傲生物 | 医疗健康 | 0.60 | 盘古创富 | 宁波盘古创富和盛股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 晨光生物 | 制造业 | 0.10 | 河北国改基金 | 国乾石家庄股权投资基金中心（有限合伙） |

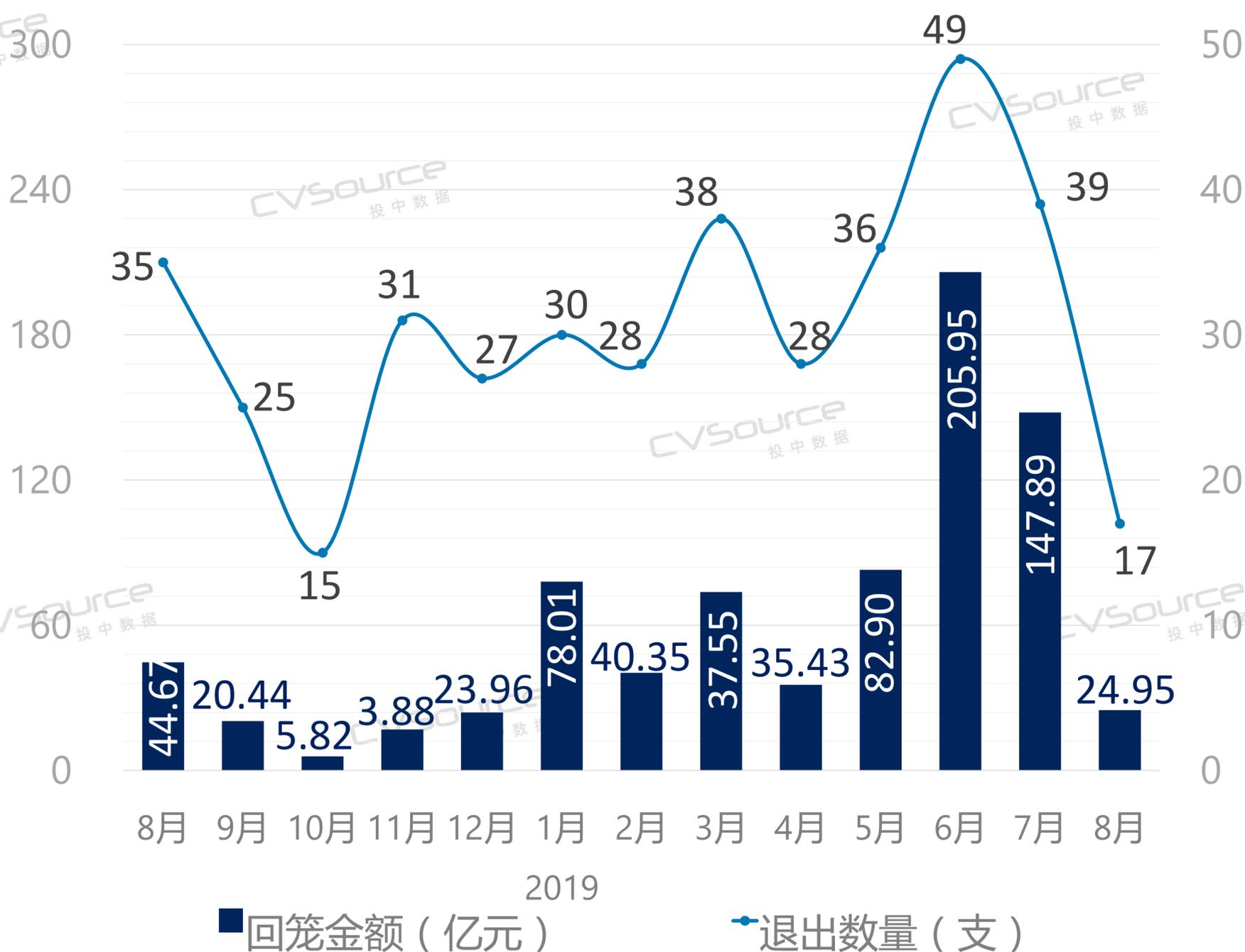
数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中数据
投中研究院，2019.9

私募基金以并购方式退出回报

- 8月私募股权基金并购退出数量和回笼金额直线下降，共计17支私募基金以并购的方式成功退出，回笼金额约24.95亿元。
- 8月27日，诺力智能装备股份有限公司（603611.SH）以现金方式收购长兴麟诚100%股份，銮阙资产旗下长兴诺诚投资合伙企业（有限合伙）成功退出，回笼金额3.69亿元。

2018年8月-2019年8月私募股权基金并购退出数量及回笼金额



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.9

私募机构基金退出案例

- 另外，8月3日，深圳歌力思服饰股份有限公司（603808.SH）以现金方式收购前海上林35%股权，深圳前海复星长歌时尚产业投资基金（有限合伙）、上海复星惟实一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）成功退出，回笼金额2.24亿元。

2019年8月私募基金并购退出部分案例

| 退出标的 | CV行业 | 金额(亿元) | 退出机构 | 基金 |
|------|--------|--------|--------|----------------------------|
| 长兴麟诚 | 企业服务 | 3.69 | 銮阙资产 | 长兴诺诚投资合伙企业（有限合伙） |
| 前海上林 | 金融 | 1.73 | 复星创富 | 深圳前海复星长歌时尚产业投资基金（有限合伙） |
| 朗姿医疗 | 医疗健康 | 0.81 | 宁波晨晖资本 | 江苏中韩晨晖朗姿股权投资基金（有限合伙） |
| 泰欣环境 | 制造业 | 0.79 | 森臣投资 | 上海久泰投资合伙企业（有限合伙） |
| 前海上林 | 金融 | 0.69 | 复星创富 | 上海复星惟实一期股权投资基金合伙企业（有限合伙） |
| 赛博兴安 | IT及信息化 | 0.64 | 君源创投 | 北京星源壹号信息安全创业投资基金管理中心（有限合伙） |
| 润和软件 | IT及信息化 | 0.61 | 华扬普泰 | 宁波宏创股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 朗姿医疗 | 医疗健康 | 0.35 | 十月桐生 | 宁波十月吴巽股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 朗姿医疗 | 医疗健康 | 0.35 | 架桥富凯 | 深圳南山架桥卓越智能装备投资合伙企业（有限合伙） |
| 昂立优培 | 教育培训 | 0.30 | 上海汇竑 | 嘉兴竑励股权投资合伙企业（有限合伙） |

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中研究院，2019.9

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

08/

政策热点

CVSOURCE
投中数据

政策及热点

8月政策热点

8月23日，证监会正式发布《科创板上市公司重大资产重组特别规定》，上交所同时发布《上海证券交易所科创板上市公司重大资产重组审核规则(征求意见稿)》。作为资本市场改革的“试验田”，科创板并购重组的改革力度、市场化程度都颇为空前，放宽定价、看重协同性、支付多元化、高效审核看得见等一系列并购重组政策红利之花都将在科创板盛开。

《重组审核规则》突出“高效”目标，更加注重包容性、便捷性、服务性，从丰富并购工具、明确问询标准、压缩审核时限、做好预期管理等方面，依循科创企业发展规律，尊重科创企业商业选择，留足并购重组政策空间，支持科创企业自主决策、自主推进、自主实施同行业、上下游并购重组。

数据说明

为方便读者使用，现将报告中数据进行说明：

● 数据说明

- 报告中数据来源均为CVSource投中数据。
- “中企并购市场”是指由中国企业作为买方、卖方以及投资标的披露的交易
- 私募基金交易包含了由私募基金管理人进行的交易，也包含了由金融机构和公众公司进行的本质是私募股权投资性质的交易

● 数据未包含交易

- 传闻的交易或不确定的交易
- 无形资产以及实物资产转让
- 基金份额的转让
- 新建公司的投资
- 企业内部的并购重组
- 案例数量不包含以名义金额交易或无偿转让

● 汇率换算

为剔除汇率的影响，我们采用交易发生日的即期汇率进行折算

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

CVSOURCE
投中数据



CVINFO
投中信息

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据



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：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据