

2018.Q3

中国企业并购市场 数据报告

投中研究院
2018.10

BUSINESS STRATEGY

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



蜜蜂内参

让您深入洞察整个商业世界

每天精挑细选3份最值得关注的学习资料

关注公众号：**mifengMBA**

回复“入群”加入“蜜蜂内参”城市群

(不需要转发哦.....)



扫一扫
回复“入群”

CONTENTS

- 01/ 并购市场数据分析
- 02/ 并购市场行业地域分析
- 03/ 并购市场大额案例分析
- 04/ VC/PE参与并购及退出案例

01 /

中国企业并购市场 数据分析

近年来，证监会深入推进“放管服”改革，大幅降低并购重组制度性成本。鼓励行业横向、纵向整合，合理引导市场预期，大环境利好。

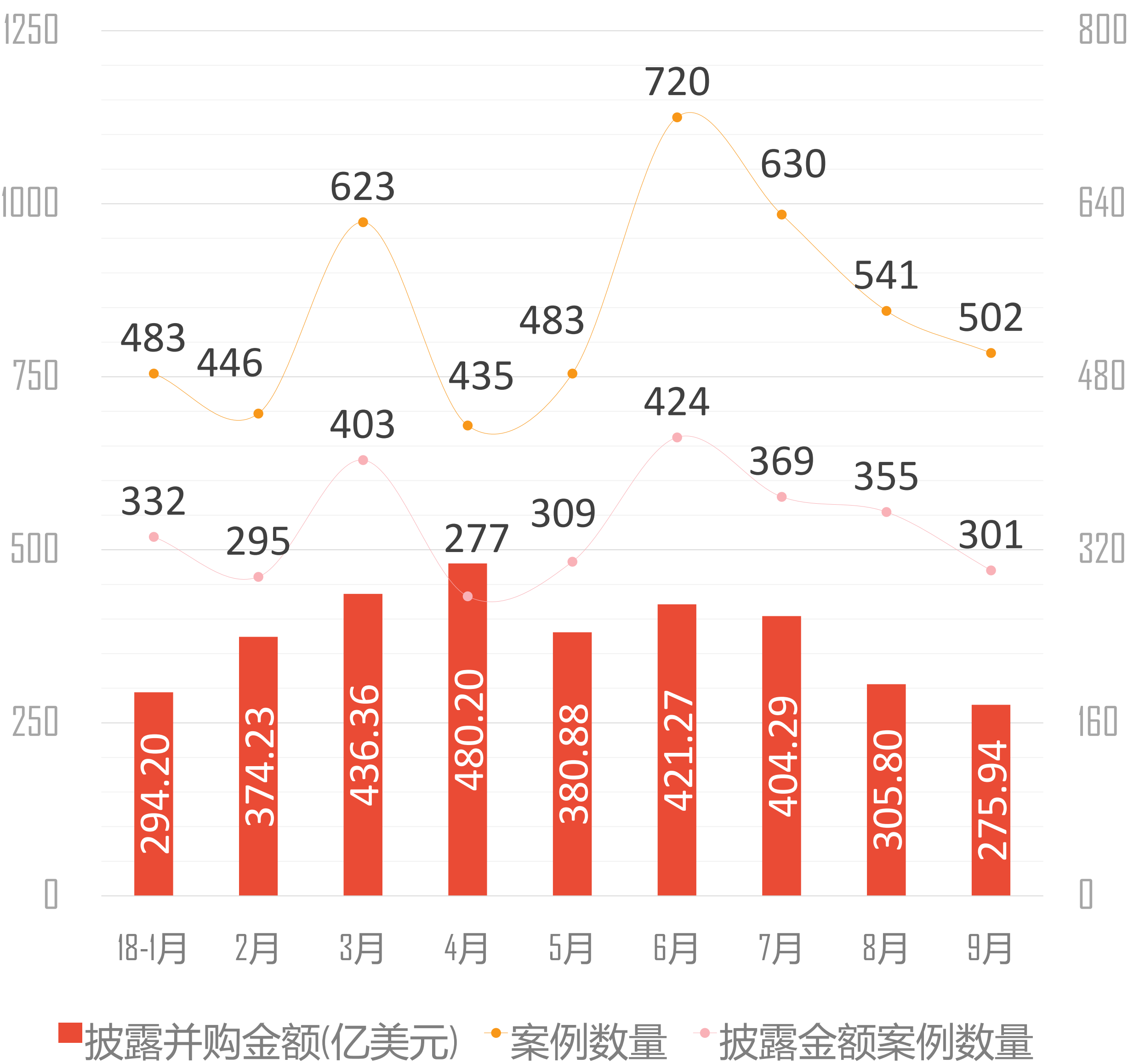
前三季度并购交易活跃度平稳，近日，监管层发布了“小额快速”并购重组审核机制等多项政策，大幅放松了并购重组中的部分限制，优化了对重组上市的监管安排。政策利好下，未来预期并购市场交易活跃。



并购市场宣布交易趋势

2018年第三季度内中国并购市场宣布、完成并购案例数量出现不同程度下滑，其中9月披露预案 502笔并购交易，环比下降7.2%；当中披露金额的有301笔，交易总金额约为275.94亿美元，环比下降22.27%。但以季度为统计周期，前三季度并购交易规模发展平稳。

2018年1-9月中国并购市场宣布交易月度趋势图



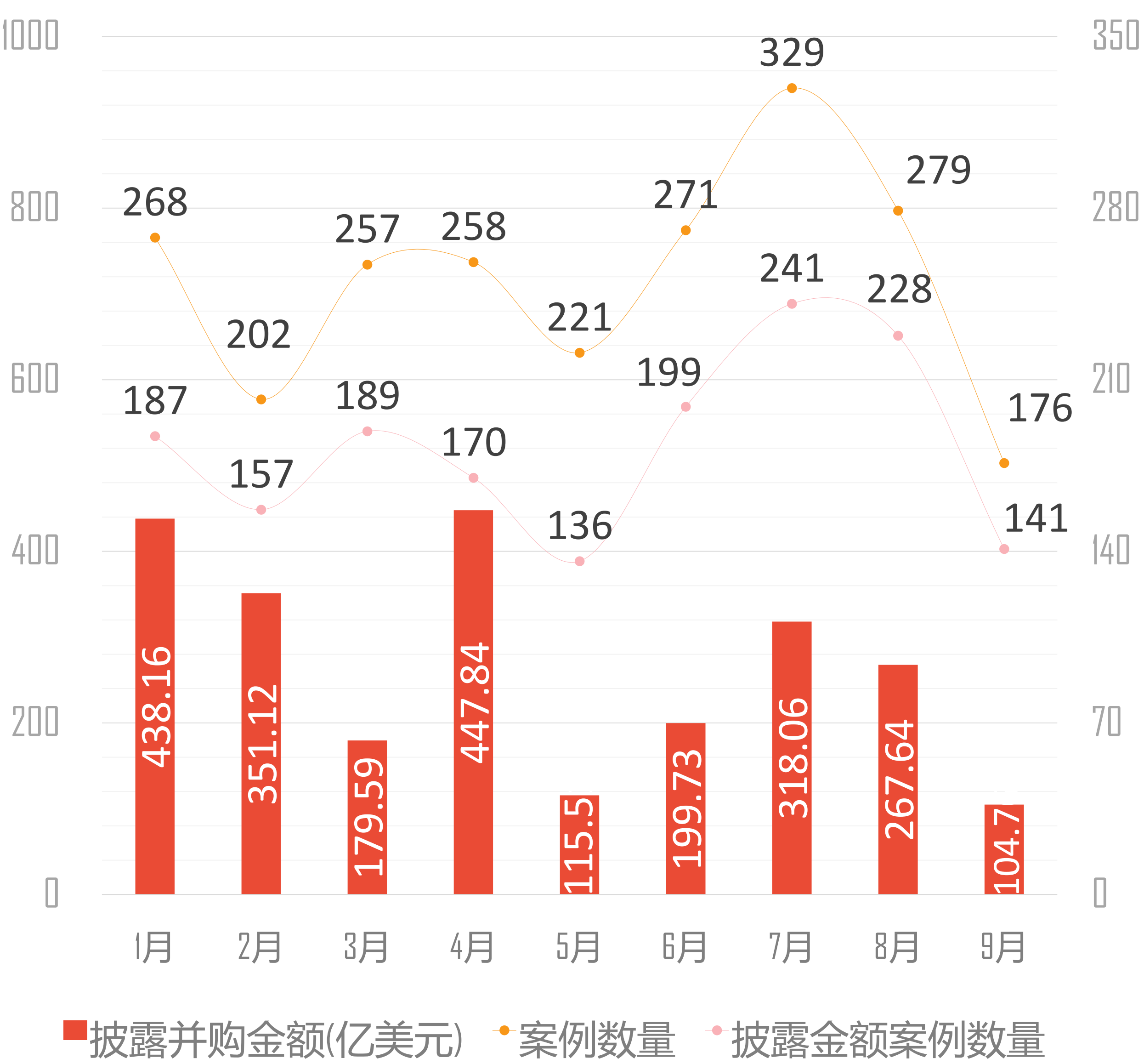
数据来源：CVSource

投中研究院，2018.10

并购市场完成交易趋势

2018年9月中国并购市场共完成176笔并购交易，环比下降36.9%，当中披露金额的有141笔，交易总金额约为104.7亿美元，环比下降60.8%。

2018年1-9月中国并购市场完成交易月度趋势图



数据来源：CVSource

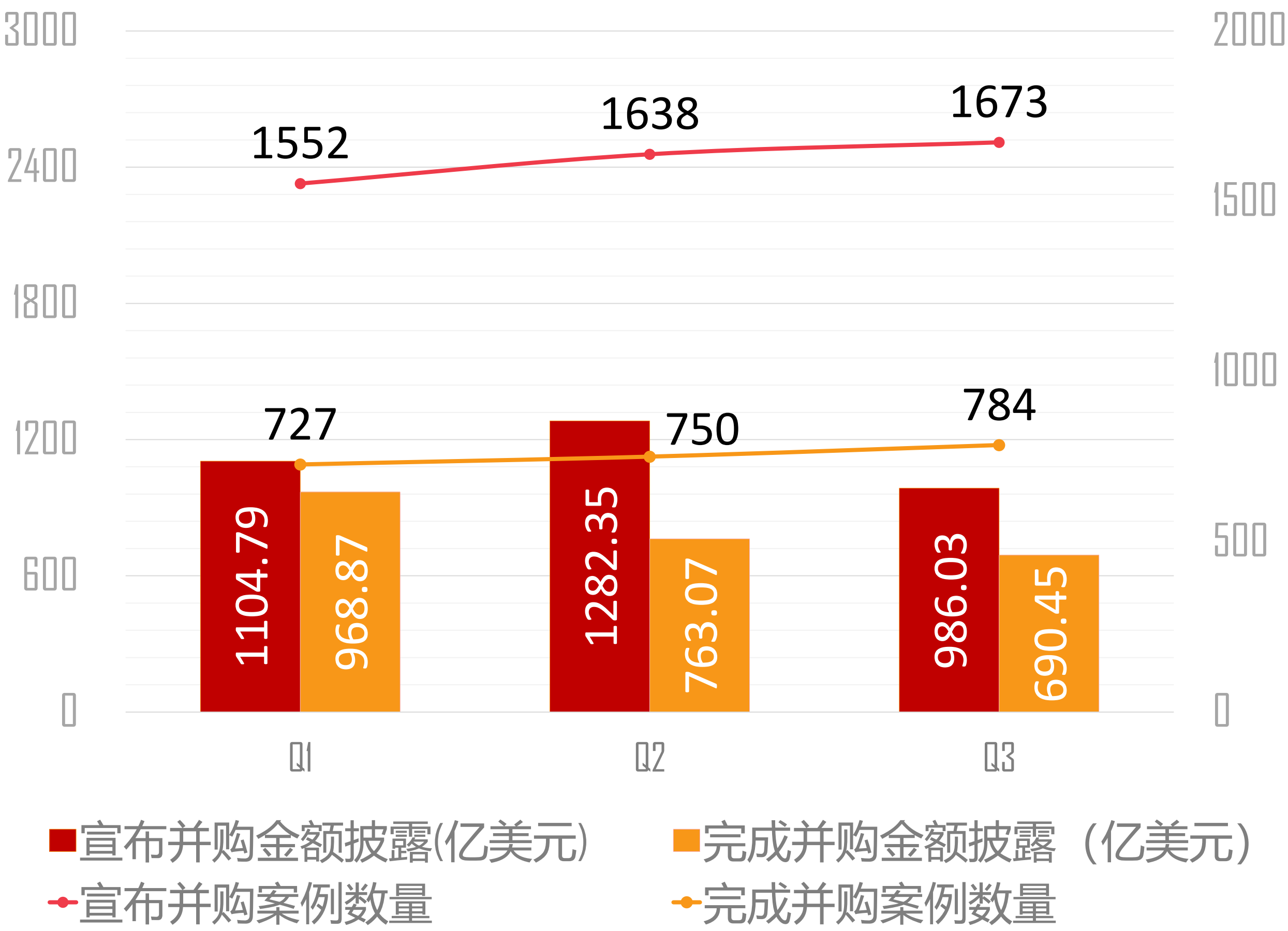
投中研究院，2018.10

季度统计交易规模发展平稳

季度	宣布案例	披露金额(亿美元)	披露金额数量
Q1	1552	1104.79	1030
Q2	1638	1282.35	1010
Q3	1673	986.03	1025

季度	完成案例	披露金额(亿美元)	披露金额数量
Q1	727	968.87	533
Q2	750	763.07	505
Q3	784	690.45	610

2018年中国并购市场宣布、完成交易季度趋势



数据来源：CVSource

投中研究院，2018.10

02/

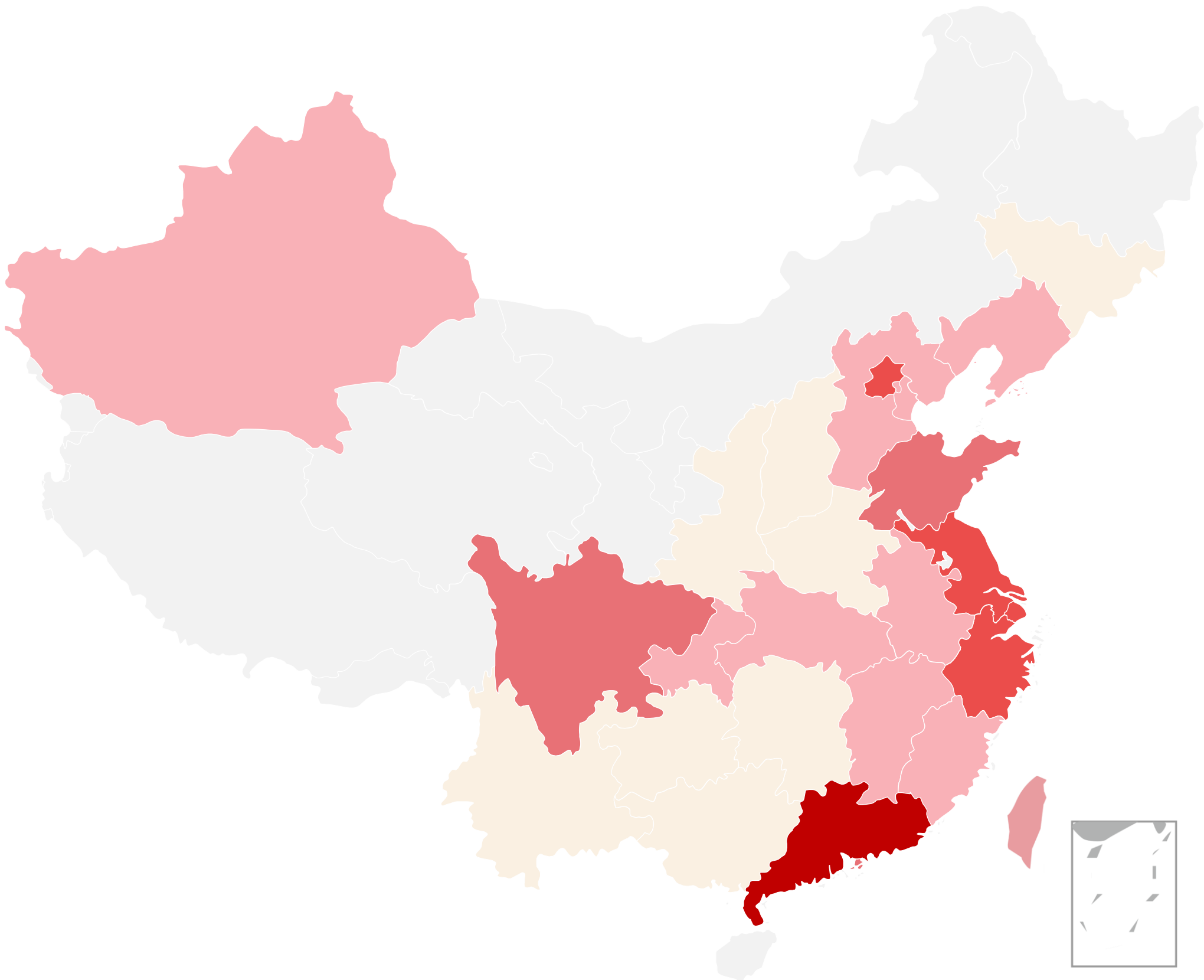
并购市场行业地域分析

广东、上海并购完成案例数量处于全国领先。整个三季度完成并购案例主要集中在制造业、房地产、医疗健康和IT信息化行业，由于头部大额并购案例影响，房地产业、运输物流业交易金额排在前列。



地域分布

Q3并购地域分布（按标的地区分类）

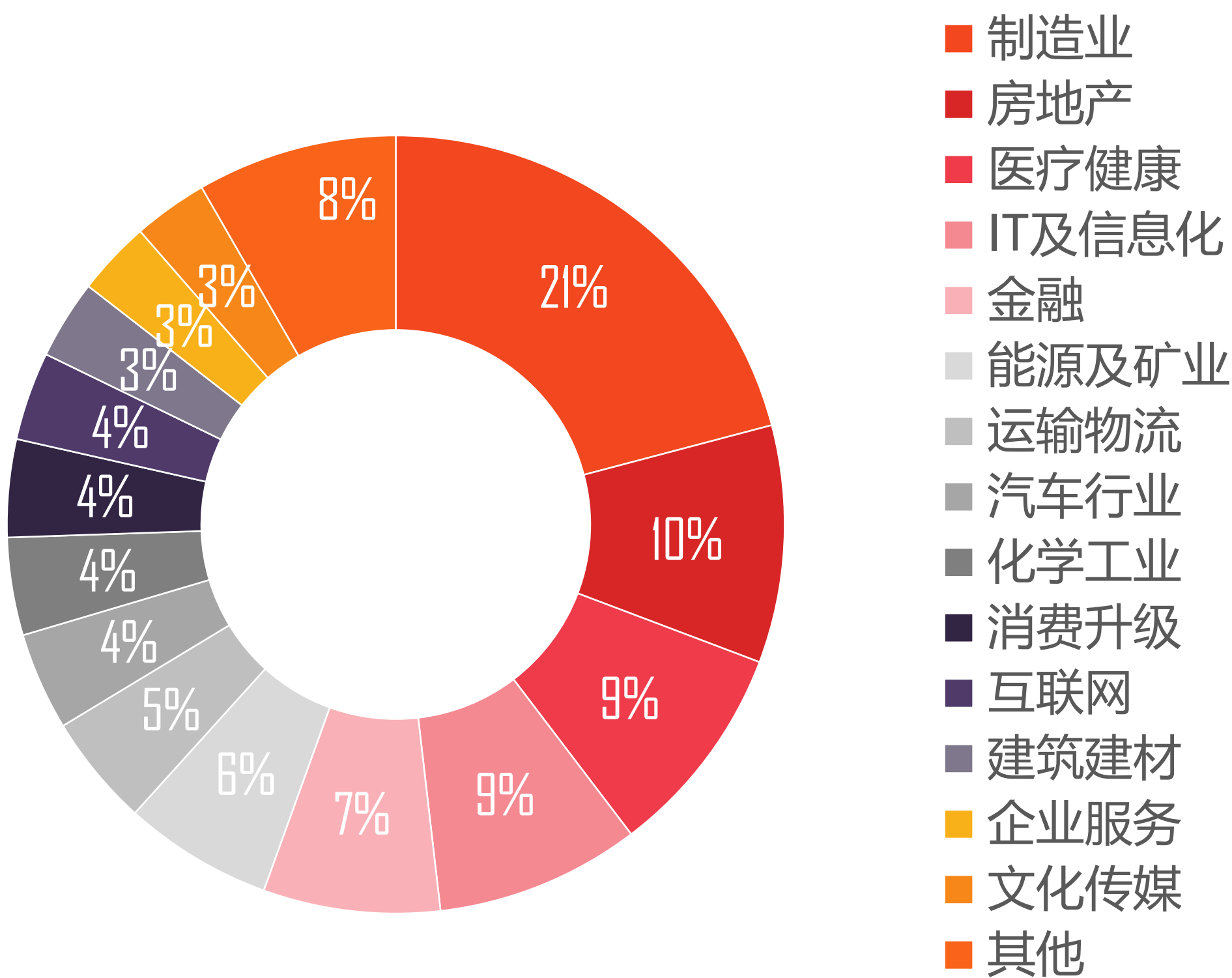


地区	数量
广东	102
上海	77
北京	73
浙江	68
江苏	63
香港	34
四川	25
山东	24
安徽	15
天津	14
辽宁	14
福建	13
河北	13
江西	13
湖北	12
重庆	10

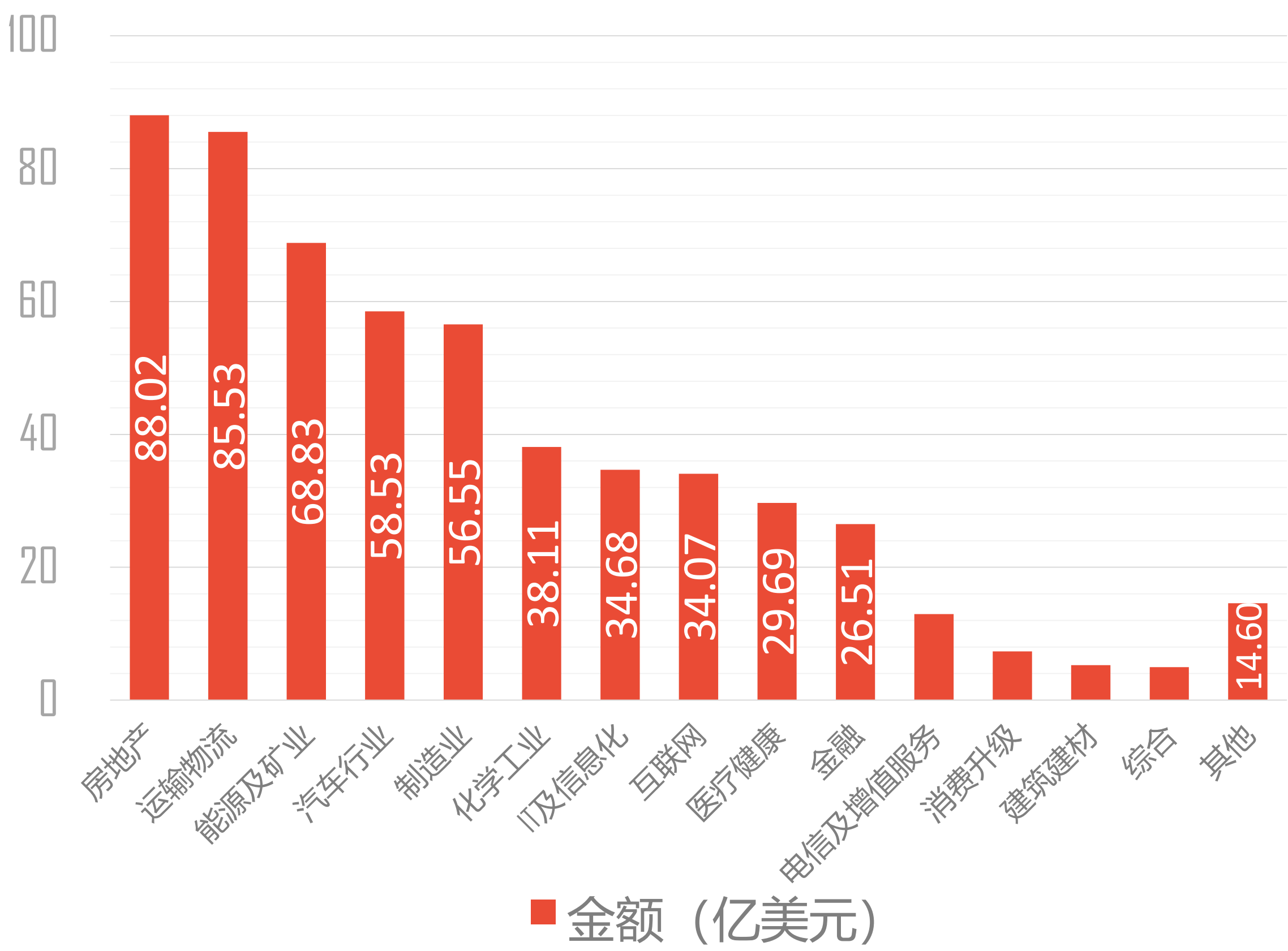
地区	数量
新疆	10
湖南	9
云南	9
河南	8
陕西	8
广西	6
贵州	6
山西	6
海南	4
吉林	4
黑龙江	4
西藏	3
台湾	3
甘肃	2
内蒙古	2
澳门	1

Q3并购数量、金额行业分布

2018年Q3中国并购市场完成交易行业数量情况



2018年Q3中国并购市场完成交易行业金额情况



数据来源: CVSource

投中研究院, 2018.10

03/

Q3并购市场 重大案例

三季度完成超1亿美元并购案例93起，其中超10亿美元大额并购案例8起，值得关注的是，8月，持续一年的东方海外国际要约并购案完成，9月平安人寿受让华夏幸福19.7%股权，平安集团继续扩大其地产板块，从披露到完成紧耗时2个月。



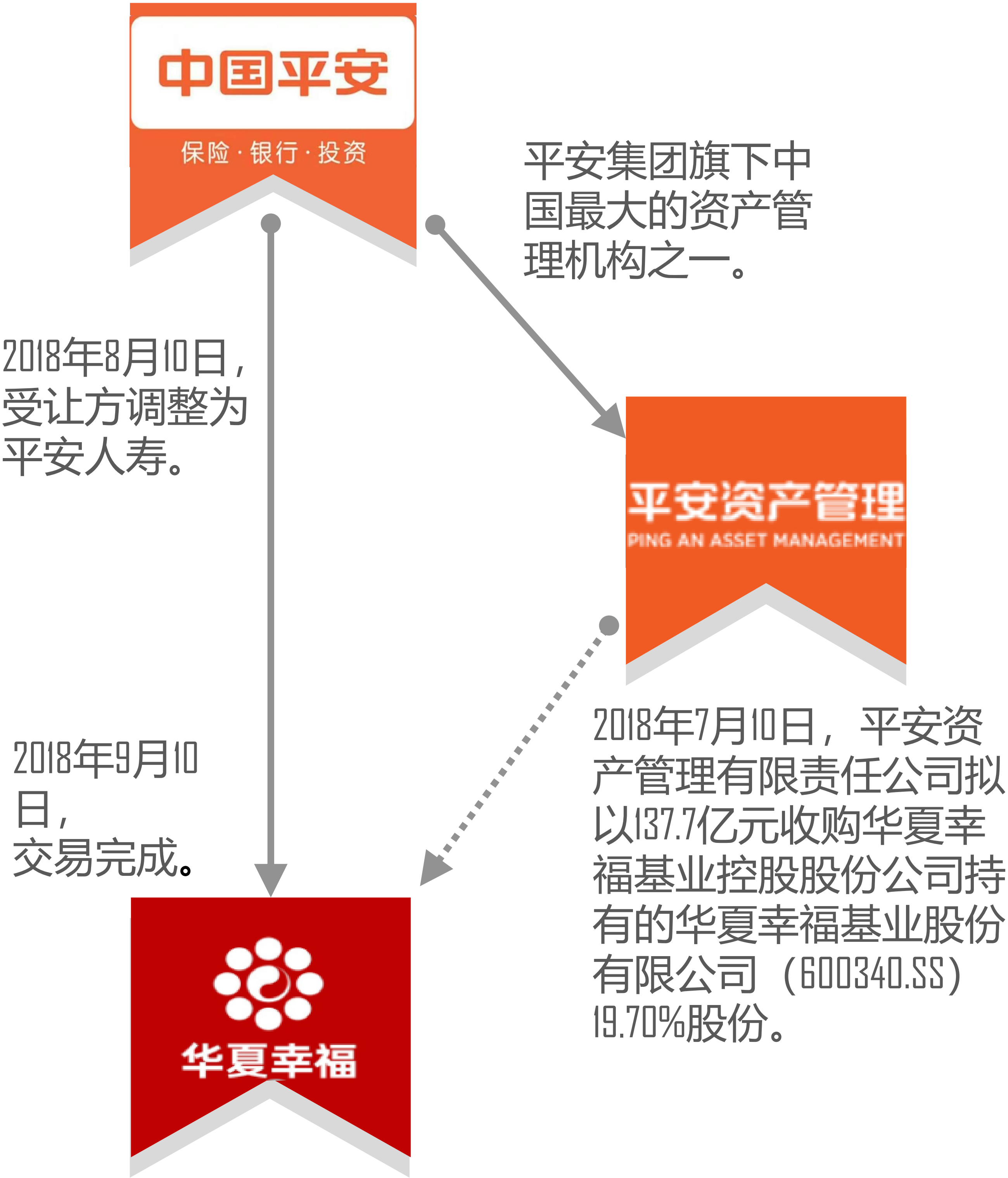
并购大额案例

Q3共计完成5亿美元以上大额并购案例13起，超10亿美元8起
交易规模最大的是中远海控432.24亿港元收购东方海外国际
88.53%股权，刷新了集运市场并购额最高纪录。其中9月交易
规模最大的是平安人寿收购华夏幸福19.7 %股权，作价137.70
亿人民币。

2018年Q3境内市场超5亿美元大额并购案例

被并购方	CV行业	金额（亿美元）	并购方
东方海外(国际)有限公司	运输物流	55.33	中远海控
北京新能源汽车股份有限公司	汽车行业	45.03	前锋电子
淮北矿业股份有限公司	能源及矿业	31.65	雷鸣科化
华夏幸福基业股份有限公司	房地产	20.77	平安人寿
江苏国望高科纤维有限公司	化学工业	19.06	东方市场
紫光云数科技有限公司	IT及信息化	18.10	紫光集团
江苏有线网络发展有限责任公 司	电信及增值 服务	12.33	江苏有线
淮矿地产有限责任公司	房地产	11.60	信达地产
世鼎生物技术(香港)有限公司	医疗健康	9.03	南京新百
中炬高新技术实业（集团）股 份有限公司	制造业	8.37	中山润田
上海恩捷新材料科技股份有限 公司	能源及矿业	8.06	创新股份
江苏扬农化工集团有限公司	化学工业	9.13	中化浙江
上海星泓投资控股有限公司	金融	5.23	豫园股份

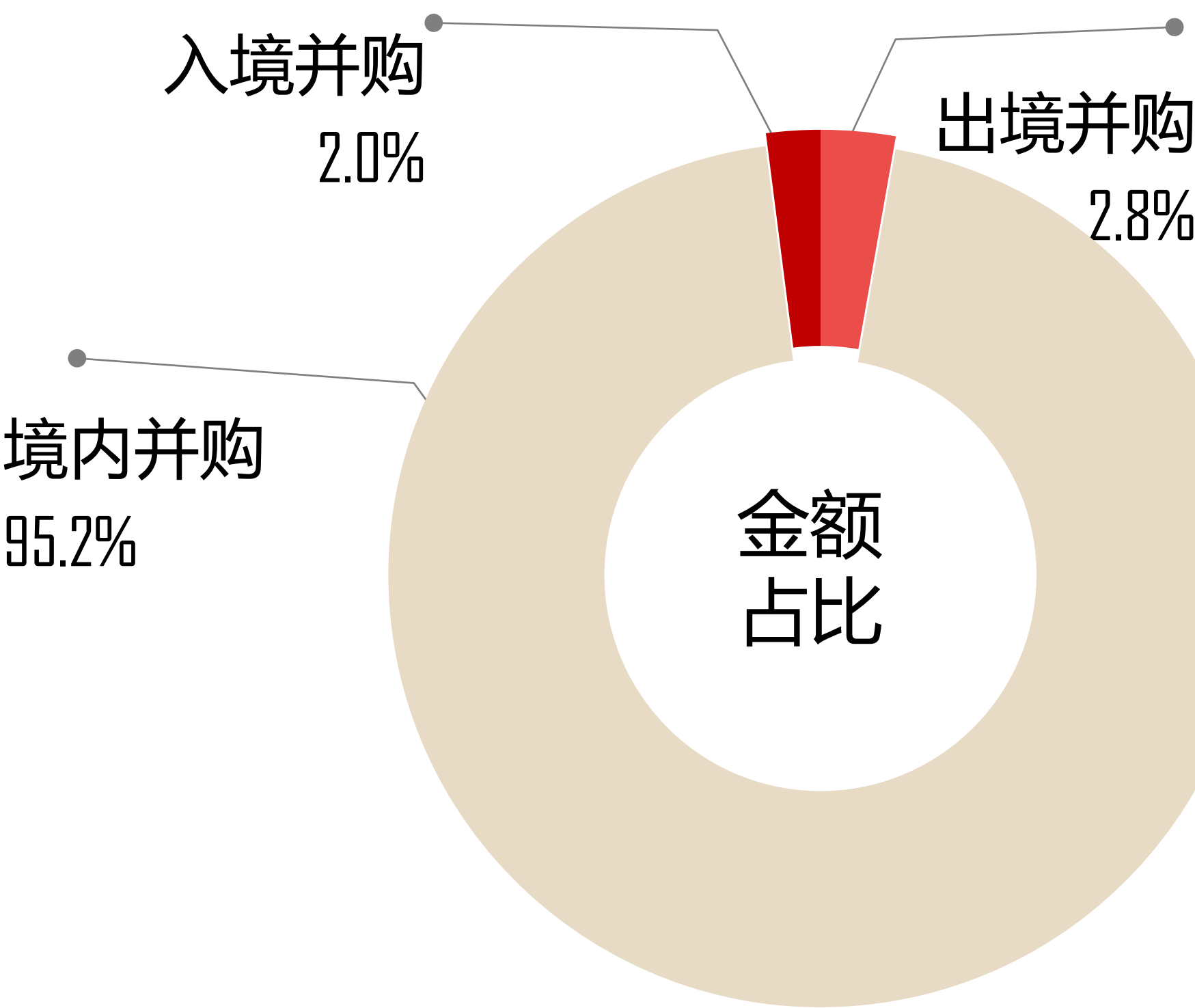
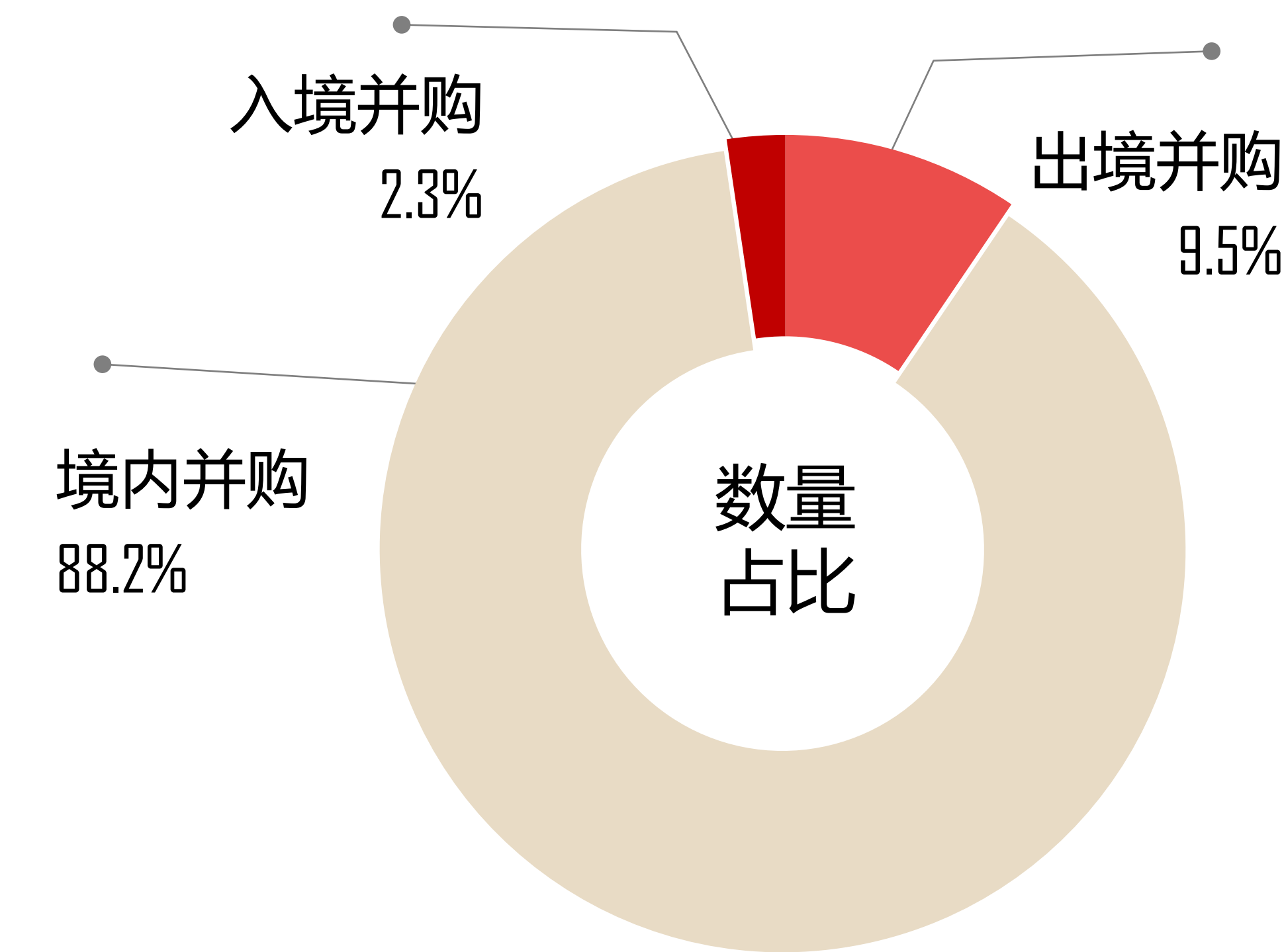
并购大额案例分析



平安人寿对华夏幸福收购案从披露到完成紧耗时2个月，目前中国平安已经是碧桂园、融创、旭辉控股等地产业大佬的第二大股东，在地产板块布局甚是庞大。随即在9月26日，中国平安与华夏幸福签署战略合作协议，双方将成为战略协同企业，在产业新城、综合金融服务和新兴实业协同发展等领域加强合作。

Q3跨境并购案例分析

三季度，完成跨境并购案例71起，其中出境交易57起，披露交易金额约29.70亿美元，占总披露金额2.8%；入境交易14起，披露交易金额约21.64美元，占总披露金额2.0%。本季完成交易规模最大的跨境并购是帝亚吉欧入境收购水井坊20.29%股权，交易金额9.18亿美元。



Q3跨境并购大额案例

2018年Q3跨境并购超1亿美元案例

被并购方	所在地	CV行业	金额	并购方
卢森堡国际银行	卢森堡	金融	16.94	联想集团
四川水井坊股份有限公司	四川	制造业	9.18	帝亚吉欧
台北金融大楼公司	台湾省	房地产	6.65	海信电器
EKORNES ASA	挪威	建筑建材	6.36	伊藤忠
Life-Space Group Pty Ltd	澳大利亚	消费升级	5.42	曲美家居
Genea Biomedx	澳大利亚	医疗健康	5.10	汤臣倍健
Arab Potash Company	约旦	化学工业	5.02	国投集团
Flex Ltd.	美国	制造业	2.93	东山精密
Gorenje	斯洛文尼亚	制造业	2.28	海信电器
Pt Dairi Prima Mineral	印度尼西亚	能源及矿业	1.99	有色股份
Lista Holding AG	欧洲	制造业	1.87	巨星科技
凯傲控股公司	德国	金融	1.75	潍柴动力
孟加拉国达卡证券交易所	孟加拉	金融	1.20	深沪交易所 联合体

Q3完成并购案例中，交易规模最大的是英国帝亚吉欧集团全资子公司Grand Metropolitan International Holdings Limited成功受让四川水井坊股份有限公司20.29%股权，作价60.84亿人民币。

其中9月跨境并购中，交易规模最大的是中色股份（000758.SZ）以1.989亿美元（约13.7亿元）的价格通过全资子公司中色新加坡有限公司购买PT BUMI RESOURCES MINERALS TBK持有的Pt Dairi Prima Mineral 51%的股权。于2018年9月20日，完成交易。

04/

Q3VC/PE参与并购及退出案例

Q3共计64家VC/PE机构参与完成并购交易，投资金额约66.33亿美元，约有54家VC/PE成功退出，回笼金额约24.5亿美元。



私募机构投资案例

2018年Q3VC/PE参与并购案例金额TOP15
(单位：亿元)

VC/PE机构	管理基金	被并购方	金额	CV行业	股权%
云能基金	云南国资国企改革壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	云南锡业集团（控股）有限责任公司	20.01	制造业	12.8
深投控股	-	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	18.21	运输物流	13.3
浙商创投	杭州奋华投资合伙企业（有限合伙）	顾家集团有限公司	15.00	金融	20
云鑫创投		卫宁健康科技集团股份有限公司	10.58	医疗健康	5.05
远致投资	-	深圳市科陆电子科技股份有限公司	10.34	制造业	10.87
启迪厚德	吉林启迪现代农业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	吉林云天化农业发展有限公司	8.94	化学工业	29.86
长江汇英	宁波智莲股权投资合伙企业（有限合伙）	北京盛世骄阳文化传播有限公司	7.31	文化传媒	100
华芯投资	国家集成电路产业投资基金股份有限公司	上海万业企业股份有限公司	6.77	房地产	7
火币全球生态基金	-	Pantronics Holdings Ltd.	5.27	制造业	6.8
火币资本	-	桐成控股有限公司	5.26	制造业	73.73
观由投资	嘉兴观由兴沃股权投资合伙企业(有限合伙)	嘉和生物药业有限公司	3.40	医疗健康	9.7983
晋成资本	泰兴市智成产业投资基金（有限合伙）	苏州锦富技术股份有限公司	3.00	IT及信息化	6.85
新城创投	-	江苏新启投资有限公司	2.91	企业服务	30
高鹏资本	新余高新区国信高鹏大数据投资合伙企业（有限合伙）	北京德昂世纪科技发展有限公司	2.50	房地产	29.41
沃融富通	湖南玖壹同富私募股权基金合伙企业（有限合伙）	长沙远大住宅工业集团股份有限公司	1.62	建筑建材	1.8971

私募机构退出案例

2018年Q3VC/PE并购退出金额TOP15
(单位：亿元)

VC/PE机构	退出基金	金额	退出标的	CV行业
信达汉石	芜湖信石信冶投资管理合伙企业（有限合伙）	20.14	北汽新能源	汽车行业
井冈山北汽投资	深圳井冈山新能源投资管理有限公司	13.82	北汽新能源	汽车行业
弘卓资本	宁波梅山保税港区国轩高科新能源汽车产业投资中心（有限合伙）	10.91	北汽新能源	汽车行业
北京国管中心	北京国有资本经营管理中心	10.91	北汽新能源	汽车行业
嘉道谷投资	深圳嘉道成功投资企业（有限合伙）	9.60	傲源投资	金融
中金祺德	置悦（上海）投资中心（有限合伙）	9.55	北汽新能源	汽车行业
慧眼投资	嘉兴慧河股权投资合伙企业（有限合伙）	8.18	车音智能	互联网
中冀投资	天津中冀汇鑫企业管理合伙企业（有限合伙）	5.45	北汽新能源	汽车行业
泛海控股	深圳泛海云腾投资合伙企业（有限合伙）	5.45	北汽新能源	汽车行业
中平资本	上海中平国瑀并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5.45	北汽新能源	汽车行业
泛海控股	-	3.81	北汽新能源	汽车行业
东富汇通	-	3.63	金正大农业	农林牧渔
农发基金	-	3.63	金正大农业	农林牧渔
浙银复成	-	3.00	隆基新能源	能源及矿业
国投创新投资	先进制造产业投资基金（有限合伙）	2.86	上海恩捷	能源及矿业

ABOUT US

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