

农业行业 2017上半年数据报告

投中研究院 邓桃

总 / 有 / 梦 / 想 / 可 / 以 / 投 / 中

核心发现

内容来源于网络，如有侵权，请联系删除。

7 起

VC/PE融资数
量持续低迷

上半年农业行业
VC/PE融资共有 7
起，融资金额共计
0.34 亿美元，环比
下降 91.44%，同
比下降 93.21%。

78 起

并购宣布交易
数量有所上升

上半年农业行业并
购宣布交易案例数
量为 78 起，披露
金额的案例为 61
起，披露交易金额
23.23 亿美元。

23 起

并购完成交易
数量小幅下滑

上半年农业行业并
购市场完成交易案
例数量有 23 起，
完成并购交易金额
447.34 亿美元。

10 家

IPO市场形势
良好

上半年农业行业共
有 10 家企业完成
IPO，环比增长
150%，同比增长
400%。

备注：起点学院 学员收集资料于网络，版权为原作者所有。

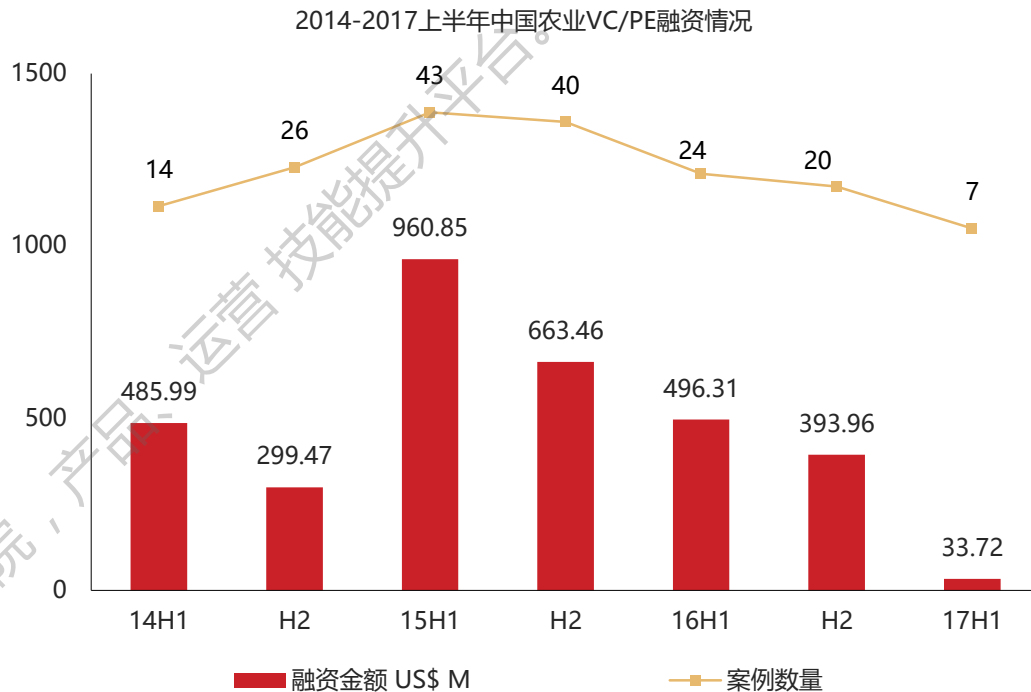


上半年农业行业VC/PE融资情况分析

起点学院,人人都是产品经理旗下品牌,打造最专业最系统的产品、运营课程。

上半年VC/PE融资数量持续低迷 市场表现不容乐观

- 上半年农业行业VC/PE融资案例数量仅发生 7 起，融资规模 0.34 亿美元。
- 融资规模 0.34 亿美元。较16年下半年 3.94 亿美元环比下降 91.44%；较16年上半年 496.31 万美元同比下降 93.21 %。
- VC/PE融资案例数量自15年起持续走低，农业的主要矛盾由总量不足转变为结构性矛盾。17年上半年农业行业无论是VC/PE融资案例数量还是融资规模都大幅度下跌，均跌至历史最低。



CVSource, 2017.07

渔耕田获0.23亿美元融资

2017上半年国内农业企业获得VC/PE融资重点案例

企业	CV行业	投资机构	融资金额 US\$ M
渔耕田	种植及加工	-	23.11
网易味央	畜牧及加工	美团点评基金/风云资本/微光创投/天堂硅谷/创新工场	4.33
域来香	种植及加工	-	4.33
圣农食品	畜牧及加工	峰上投资	0.58
膳粮米源	农林牧渔其他	-	0.58
华颂种业	农林牧渔其他	-	0.43
沙粮哥	种植及加工	-	0.36

CVSource,2017.07

- 上半年国内农业行业共发生 7 起VC/PE融资，其中融资金额最高的为渔耕田获得 0.23 亿美元天使轮融资，投资方暂未透露。渔耕田是一个鱼菜共生生态农场。在适应当地环境温度条件下，渔耕田将蔬菜和鱼共生培育，采用 20 米深水养殖，植物生长又有助于水体自净，有效摆脱了鱼的“土腥味”困扰。产品销售则通过互联网的方式售出。渔耕田此次融资有利于其农场的扩建，将农场模式移植到更多的城市，让更多消费者通过实践尝试鱼菜共生，体味这种方式的安全性和便利度。

起点学院www.qidianla.com，人人都是产品经理旗下品牌，打造最专业最系统的产品、运营课程。

备注：起点学院 学员收集资料于网络，版权为原作者所有。

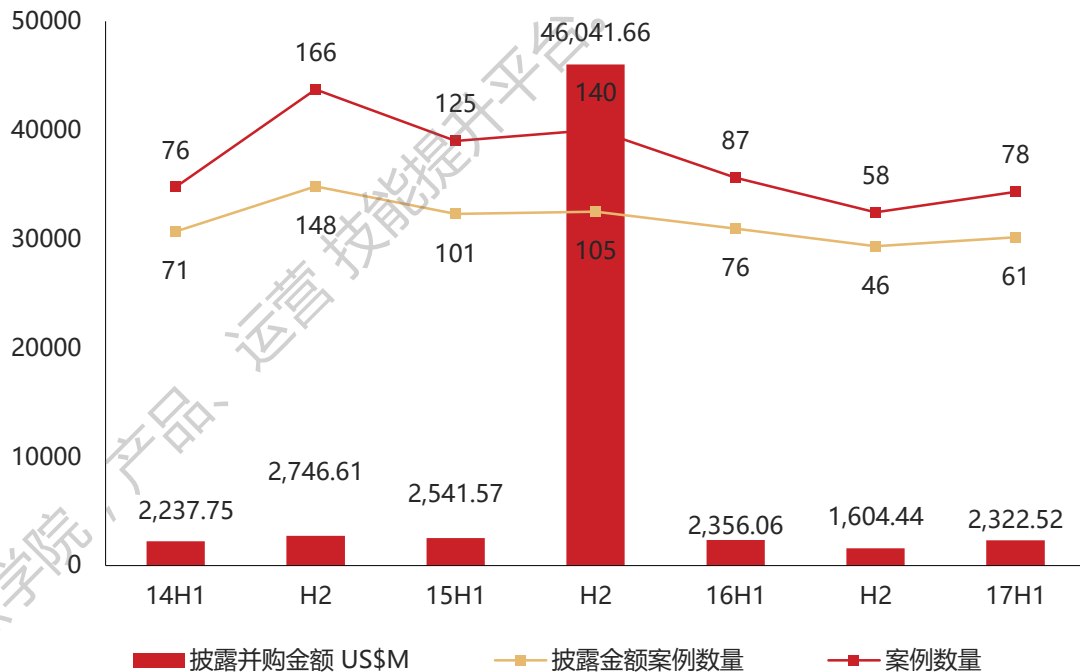
上半年农业行业并购市场 交易规模分析

起点学院 www.qidianla.com，人人都是产品经理旗下品牌，打造最专业最系统的产品、运营 课程。

并购宣布交易有所回升 完成交易金额达历史峰值

- 上半年农业行业并购市场宣布交易案例数量 **78** 起（环比增长 34.48%），披露金额案例数量 **61** 起，披露并购金额为 **23.23** 亿美元（环比增长 44.76%）。
- 自党的十八届五中全会以来，农业供给侧改革一直是社会热议话题，政府也对其高度重视，不断加大力度促进完成供给侧改革，农业行业有望回春。

2014-2017上半年农业并购市场宣布交易趋势图

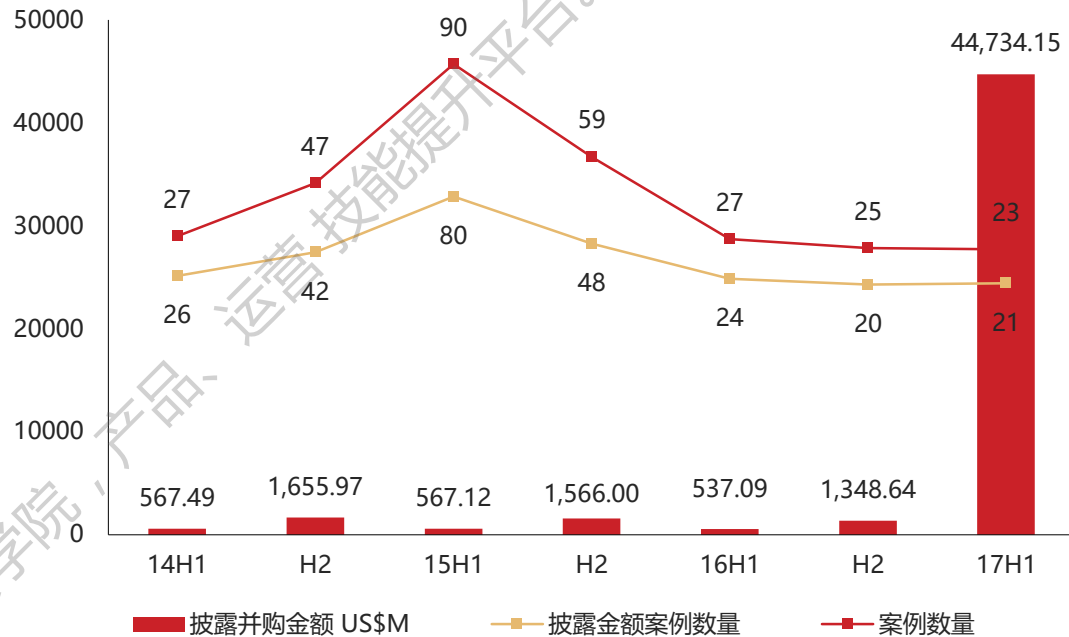


CVSource, 2017.07

并购宣布交易有所回升 完成交易金额达历史峰值

- 上半年农业行业并购市场完成交易案例数量 **23** 起（环比下降 8.00%），披露金额披露金额案例数量 **21** 起，披露并购金额为 **447.34** 亿美元（环比增长 3,216.98%）。
- 其中2017年6月27日，中国化工完成对先正达的收购，交易金额为 440 亿美元。

2014-2017上半年农业并购市场完成交易趋势图



CVSource, 2017.07

9起完成并购交易金额达1.5亿美元以上

2017上半年国内农业企业重大并购案例

- 上半年农业行业完成并购交易金额达 1.5 亿美元以上的案例共 9 起，其中交易金额最高的为中国化工以 440 亿美元收购先正达。
- 中国化工收购先正达一直备受关注，这项由中国企业发起的最大一宗海外交易终于在上半年落下帷幕。

标的企业	CV行业	买方企业	交易金额 US\$ M	交易股权 %
先正达	种植及加工	中国化工	44000.00	95
Nidera	种植及加工	中粮集团	1200.00	51
大华农	农林牧渔其他	温氏股份	1092.85	100
康博菲尔食品	畜牧及加工	万洲国际	348.02	37
凯迪阳光	种植及加工	凯迪生态	275.58	100
SSF Beef	畜牧及加工	上海梅林	201.00	50
Fiagril Ltda.	种植及加工	大康农业	200.00	58
佳沃股份	种植及加工	佳沃集团	172.30	27
中国闽中	种植及加工	中国闽中	164.21	30

CVSource,2017.07

典型案例分析——中国化工收购先正达

➤ 历史沿革

2015年11月16日，中国化工集团公司以449瑞士法郎/股报价收购先正达集团，总金额约417亿法郎(约420亿美元)，先正达以监管风险为由拒绝了中国化工的收购提议。

2016年2月3日，中国化工就收购事项与先正达达成协议，交易金额约为430亿美元。

2016年9月6日，中国化工从银行获得127亿美元的贷款承诺，用以本次收购。

2017年5月5日，中国化工取得瑞士农药及种子集团Syngenta（先正达）足够股东支持，标志着这笔价值430亿美元的交易即将达成。

2017年5月26日，中国化工收购先正达所需资金基本落定。中国化工收购先正达的交易总价，从此前的约430亿美元变为近440亿美元，包括收购先正达的普通股和ADS的对价、相关交易费用和开销。

2017年6月27日，中国化工在瑞士巴塞尔宣布，完成对瑞士农业化学和种子公司先正达的收购。

典型案例分析——中国化工收购先正达

➤ 交易意义

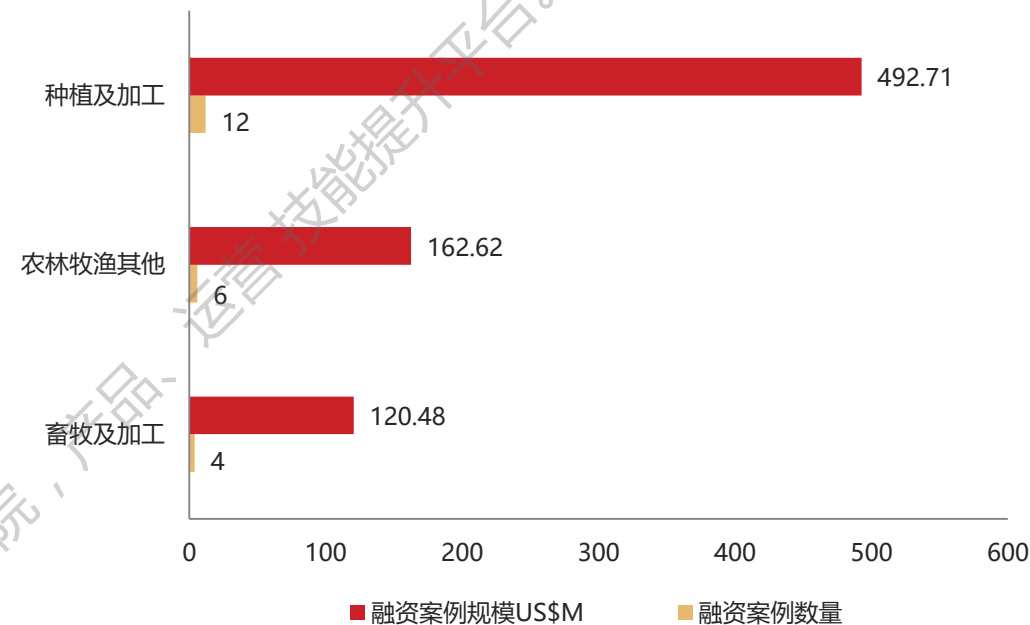
中国化工收购先正达，最初看中的就是先正达在全球领域大量的现金农业技术专利、种子培育方法专利、种子的种植新品种权等一系列的知识产权。中国化工认为，无形资产也是企业发展最为重要的资产之一，高起点创新，就是进入领跑行列的捷径。此次中国化工收购先正达的成功给中国企业海外并购树立了一个新的风向标。

中国企业应该深刻认识到通过并购获得知识产权，是增强自身竞争实力的途径，但不是一劳永逸之举，企业还应利用好这些资源，进一步增强自身知识产权的创造运用能力，才能打造真正的品牌企业、拥有更多的国际市场话语权，在竞争中立于不败之地，走好做大做强之路。

种植及加工行业领跑农业领域

- 除去中国化工收购先正达事件，从农业细分领域来看，上半年农业行业完成的并购案例共 **22** 起，其中种植及加工 **12** 起；畜牧及加工 **6** 起；农林牧渔其他 **4** 起。
- 从交易金额来看，种植及加工行业交易金额最多，交易金额为 **4.93** 亿美元，占2017年上半年农业并购完成总交易金额的 **65.19%**。

2017上半年国内农业细分领域并购市场完成交易分布



CVSource, 2017.07

备注：起点学院 学员收集资料于网络，版权为原作者所有。

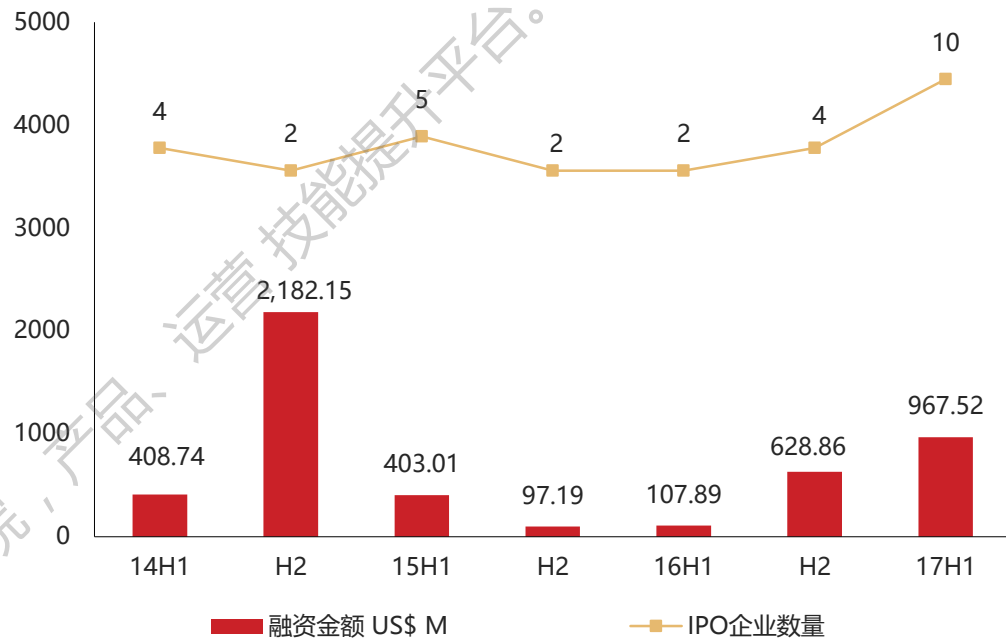
上半年农业行业IPO融资 规模分析

起点学院 www.qidianla.com，人人都是产品经理旗下品牌，打造最专业最系统的产品、运营 课程。

IPO市场形势良好 完成IPO企业数量再创高峰

- 上半年农业行业共有 **10** 家企业完成IPO，环比增长 150%，同比增长 400%。
- 上半年农业行业IPO融资规模 **9.68** 亿美元。较16年下半年 6.29 亿美元 环比 增长 53.85%；较16年上半年 1.08 亿美元同比增长 796.77 %。
- 自16年以来，企业完成IPO数量持续增长，17年上半年更是达到了近两年来历史新高，IPO市场形势一片大好。

2014-2017上半年中国农业IPO融资规模



CVSource, 2017.07

上半年农业行业IPO上市企业共10家

- 从具体案例来看，上半年农业行业IPO融资案例中募资金额最大的是江苏省农垦农业发展股份有限公司（601952）于2017年5月15日在上交所上市，发行股票 26,000 万股，发行价格 9.32 元/股，新股募集资金总额为 24.23 亿元（折合约 3.50 亿美元），募集资金净额为 22.88 亿元。
- 苏垦农发是江苏农垦于“十二五”开局之年，实施农业资源战略重组，按照现代企业制度建立的全新农业企业，是集优质商品粮（良种）种植生产、农产品加工销售、农资经营、农业技术研发等为一体的大型综合农业企业。

2017上半年国内农业IPO企业名单

企业	上市时间	证券代码	CV行业	募资金额 US\$ M
苏垦农发	2017-05-15	601952	种植及加工	349.96
道道全	2017-03-10	002852	种植及加工	170.78
绝味食品	2017-03-17	603517	畜牧及加工	116.19
安井食品	2017-02-22	603345	农林牧渔其他	86.74
绿康生化	2017-05-03	002868	农林牧渔其他	65.86
大千生态	2017-03-10	603955	种植及加工	47.93
天马科技	2017-01-17	603668	种植及加工	47.53
华统股份	2017-01-10	002840	畜牧及加工	42.25
惠发股份	2017-06-13	603536	畜牧及加工	33.06
运兴泰集团	2017-06-30	08362	畜牧及加工	7.22

CVSource,2017.07

备注：起点学院 学员收集资料于网络，版权为原作者所有。

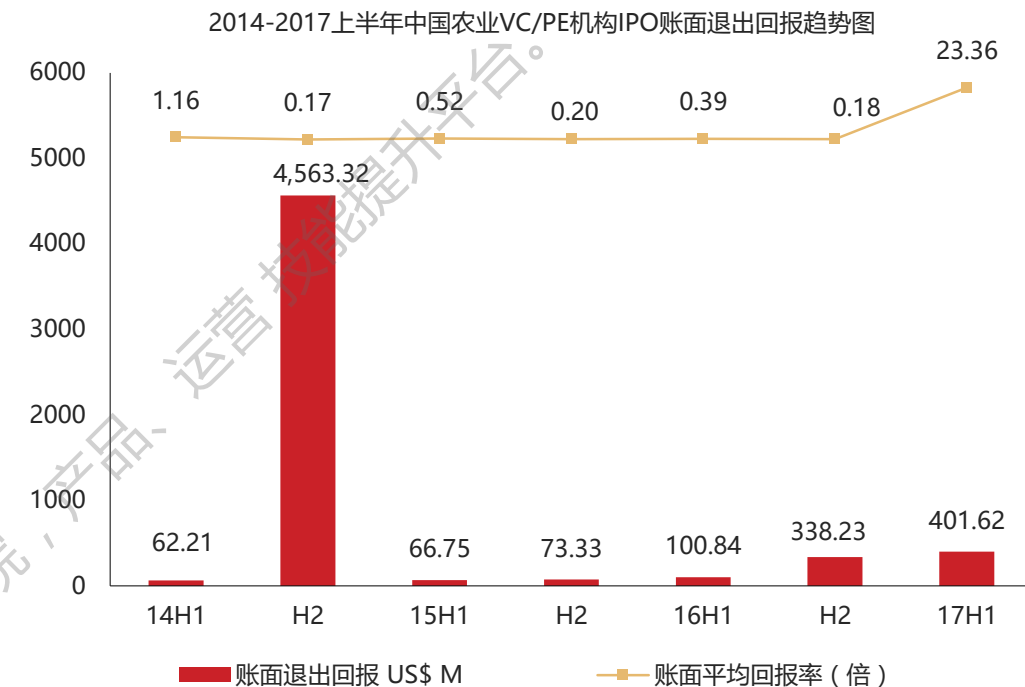
上半年农业行业IPO账面 退出分析

起点学院 www.qidianla.com，人人都是产品经理旗下品牌，打造最专业最系统的产品、运营 课程。

VC/PE机构IPO退出回报率创历史新高

备注：起点学院学员收集资料，仅供参考，不作为投资建议。

- 上半年农业行业VC/PE机构IPO账面退出回报率为 **23.36**，较同期和上期均有大幅度上涨，更是创下近几年来历史高峰。
- 上半年VC/PE机构IPO账面退出回报为 **4.02** 亿美元。较16年下半年 3.38 亿美元环比增长 **18.93%**；较16年上半年 1.01 亿美元同比增长 **298.27 %**。
- 上半年VC/PE机构IPO退出回报率急速上升，创下历史新高，与此同时，IPO账面退出回报也持续上升，形势一片良好。



CVSource, 2017.07

起点学院www.qidianla.com，人人都是产品经理旗下品牌，打造最专业最系统的产品、运营课程。

备注：起点学院 学员收集资料于网络，版权为原作者所有。

上半年农业行业政策解读

起点学院 www.qidianxue.com，人人都是产品经理旗下品牌，打造最专业最系统的产品、运营 课程。

农业行业重点任务——供给侧改革

自十八届五中全会以来，供给侧改革一直是社会热议的话题。2017年初发布的中央1号文件——《中共中央、国务院关于深入推进农业供给侧结构性改革加快培育农业农村发展新动能的若干意见》，这是新世纪以来，党中央连续发出的第十四个指导“三农”工作的中央一号文件，对深入推进农业供给侧结构性改革做了全面部署，更是锁定农业供给侧改革，力求提高农业质量效益和竞争力。

中央1号文件明确指出，我国农业的主要矛盾是结构性矛盾，突出表现为阶段性供过于求和供给不足并存，矛盾的主要方面在供给侧。当前农业生产的主要矛盾已经从总量不足转向结构性矛盾，人们的消费需求也发生根本性的变化，从关心“量”转为更为关注农产品的“质”。目前国际国内农产品价格倒挂，供求关系结构性失衡、农业生产成本不断攀升、农业生态环境恶化，推进农业供给侧改革的迫切性高。

对于农业供给侧改革，中央1号文件做了诸多政策部署，未来全面推进的农业供给侧改革可以总结为以下六大政策目标：调结构、提品质、促融合、去库存、降成本、补短板。

起点学院www.qidianla.com，人人都是产品经理旗下品牌，打造最专业最系统的产品、运营课程。

备注：起点学院 学员收集资料于网络，版权为原作者所有。

投中信息
CVINFO

投中信息【证券代码：835562】

业务始于2005年，正式成立于2008年，是中国领先的股权投资市场信息咨询专业服务机构。作为私募股权行业的观察者，投中信息致力于解决股权投资行业存在的信息不对称问题，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，为中国股权投资行业提供完整的信息资源与专业化的金融服务。通过十余年专业领域的深入研究与广泛合作，投中信息积累了深厚的技术基础和人才优势，并凭借优秀的专业能力赢得基金管理机构的长期信任，在行业内拥有大量的数据存量和客户资源。

投中信息通过全面的产品体系，传递及时、准确的股权交易数据与情报，为投资机构、投资银行、战略投资者、资产管理公司提供数据、资讯及分析工具；为企业提供专业的行业研究与业务实践咨询服务；为机构出资人提供全面的投资咨询顾问业务，帮助投资机构进行深度品牌管理与营销传播工作。

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层

电话：+86-10-59786658

传真：+86-10-85893650-603

邮编：100007

Email：contact@chinaventure.com.cn

网站：http://www.cvinfo.com.cn

www.chinaventuregroup.com.cn



起点学院 www.qidian.com 人人都是产品经理旗下品牌，打造最专业最系统的产品、运营 课程