



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：

2月并购交易市场持续遇冷，私募基金退出数量浮动不大。

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

投中研究院

2020.03

CVSOURCE
投中数据

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

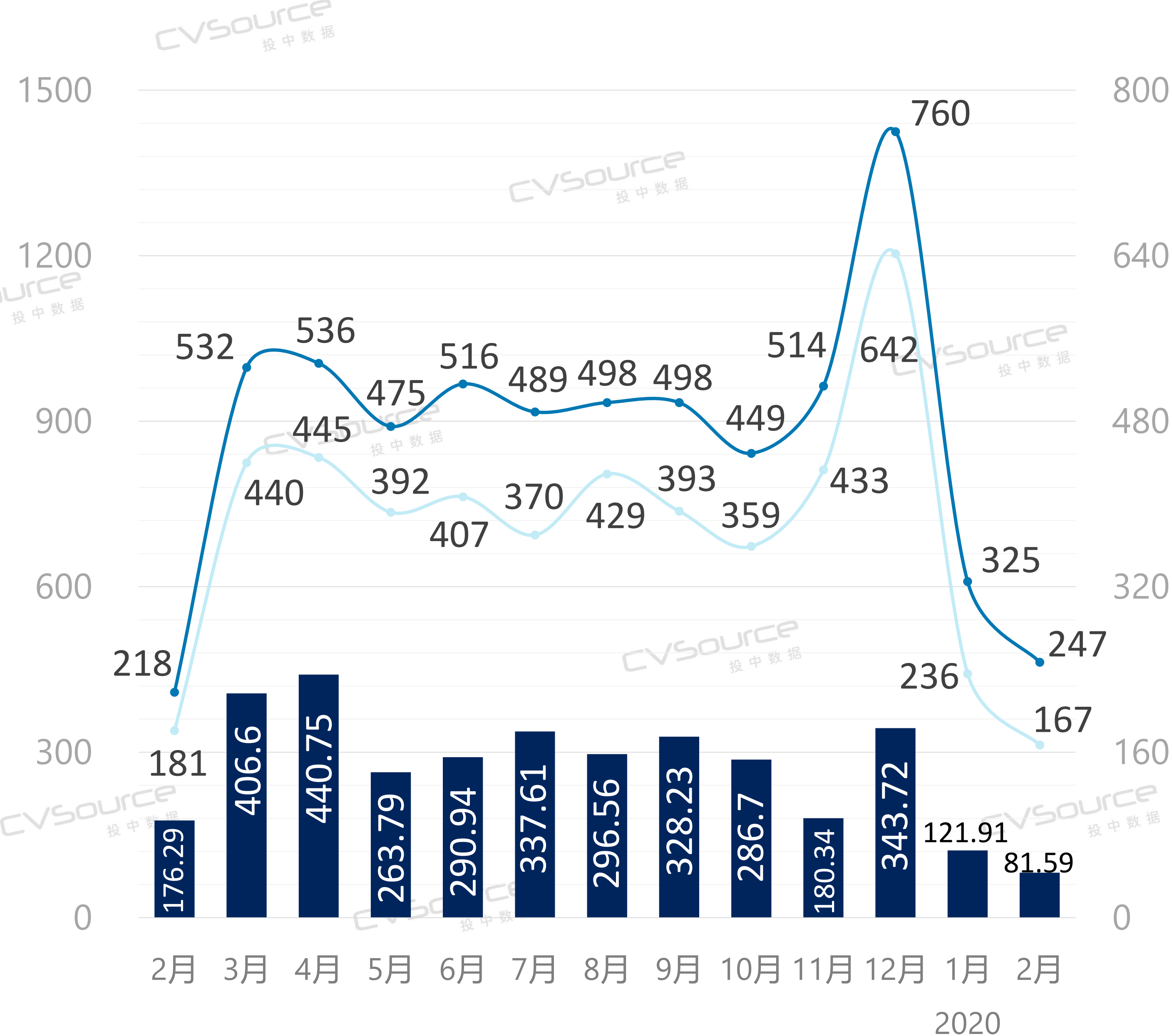
2020年2月，中企并购市场完成并购案例数量、交易规模再次双下跌，达到近一年内的最低值。2月共计14支私募基金以并购的方式成功退出。



并购市场宣布交易月度趋势

- 2020年2月，中企并购市场交易活跃度和交易规模双双下降。2月披露预案247笔并购交易，环比下降24.00%，同比上升13.30%；当中披露金额的有167笔，交易总金额为81.59亿美元，环比下降33.07%，同比下降53.72%。

2019年2月-2020年2月中企并购市场宣布交易趋势



■披露并购金额(亿美元) ●案例数量 (笔) ●披露金额案例数量 (笔)

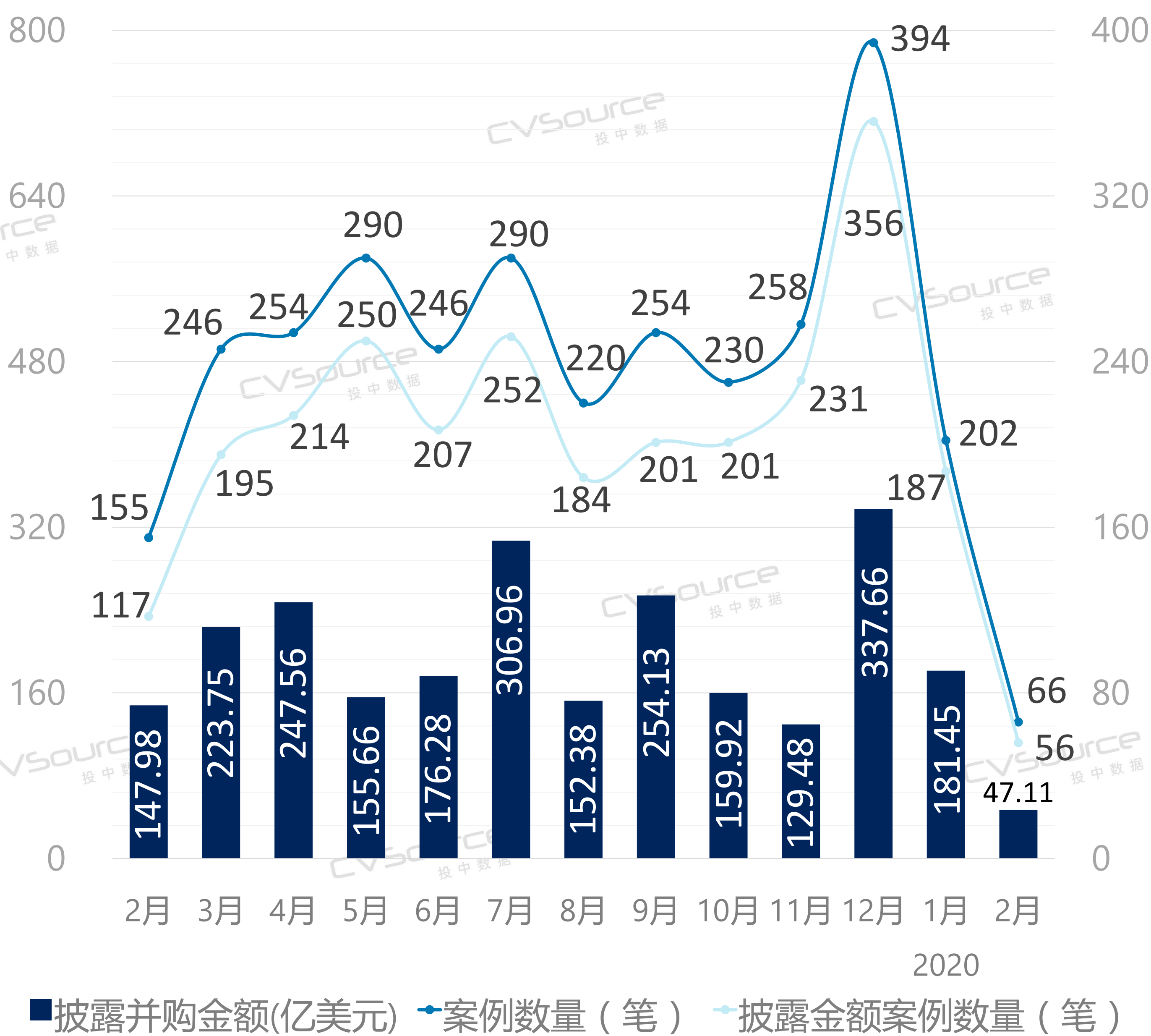
数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.03

并购市场完成交易月度趋势

- 2020年2月共计完成66笔并购交易，环比下降67.33%，同比下降57.42%；当中披露金额的有56笔，交易总金额为47.11亿美元，环比下降74.04%，同比下降68.16%，中企并购市场完成并购案例数量、交易规模再次直线下滑，达到近一年内的最低值。

2019年2月-2020年2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，2020.03

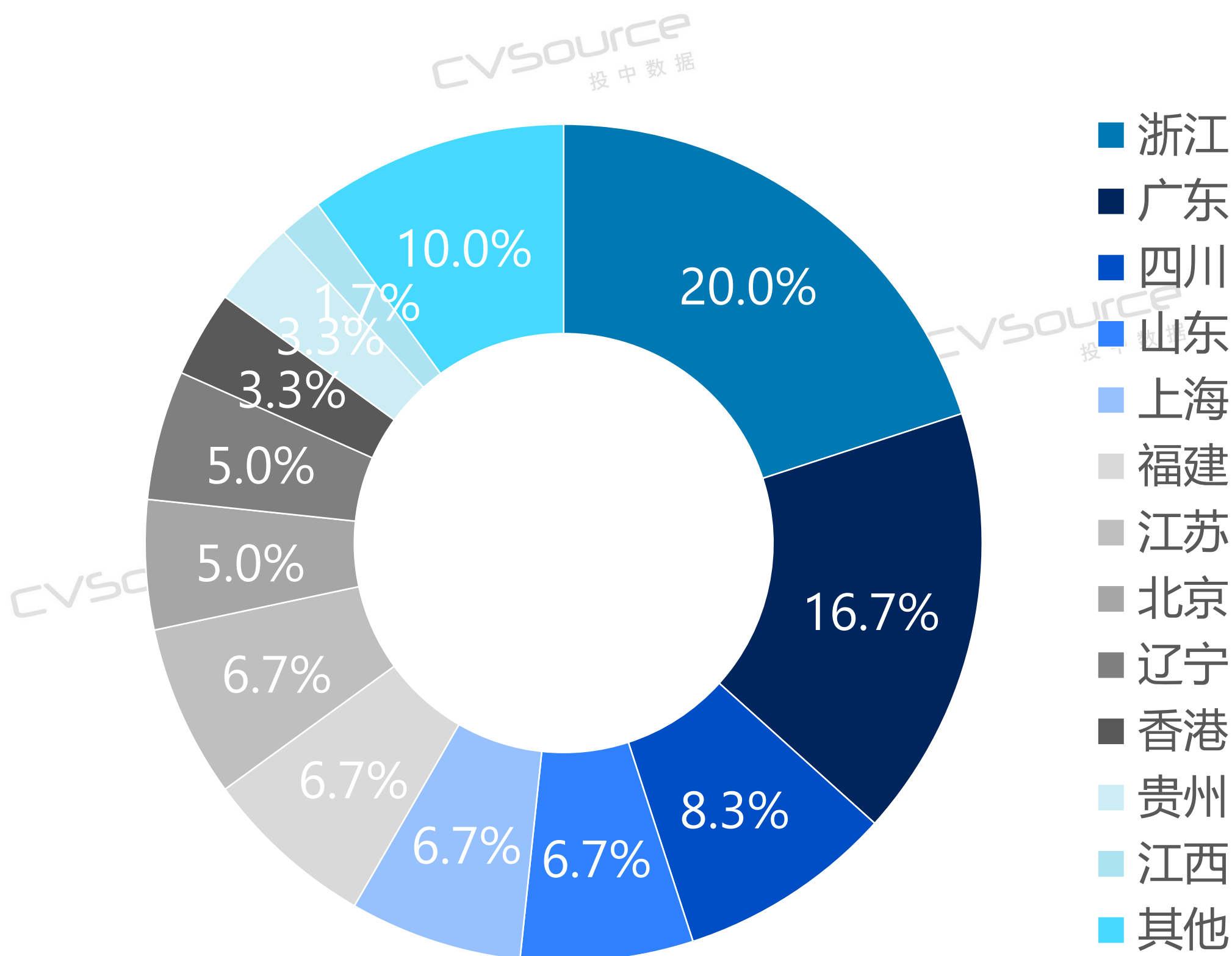
02/

并购市场行业地域分析

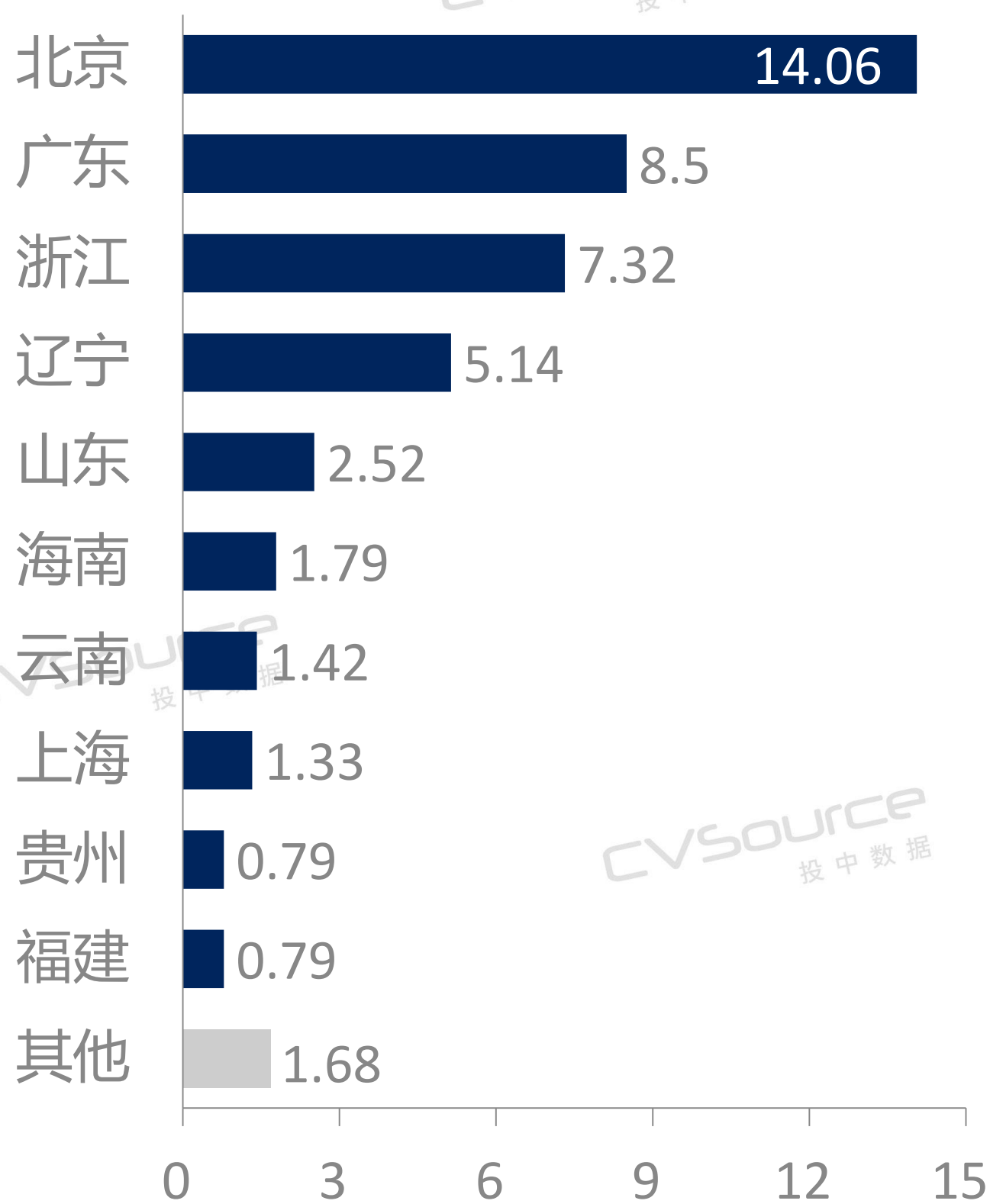
2020年2月，浙江省并购完成案例数量居于全国首位，北京交易规模处于榜首。2020年2月并购案例主要集中在制造业、医疗健康、金融、化学工业及建筑建材。



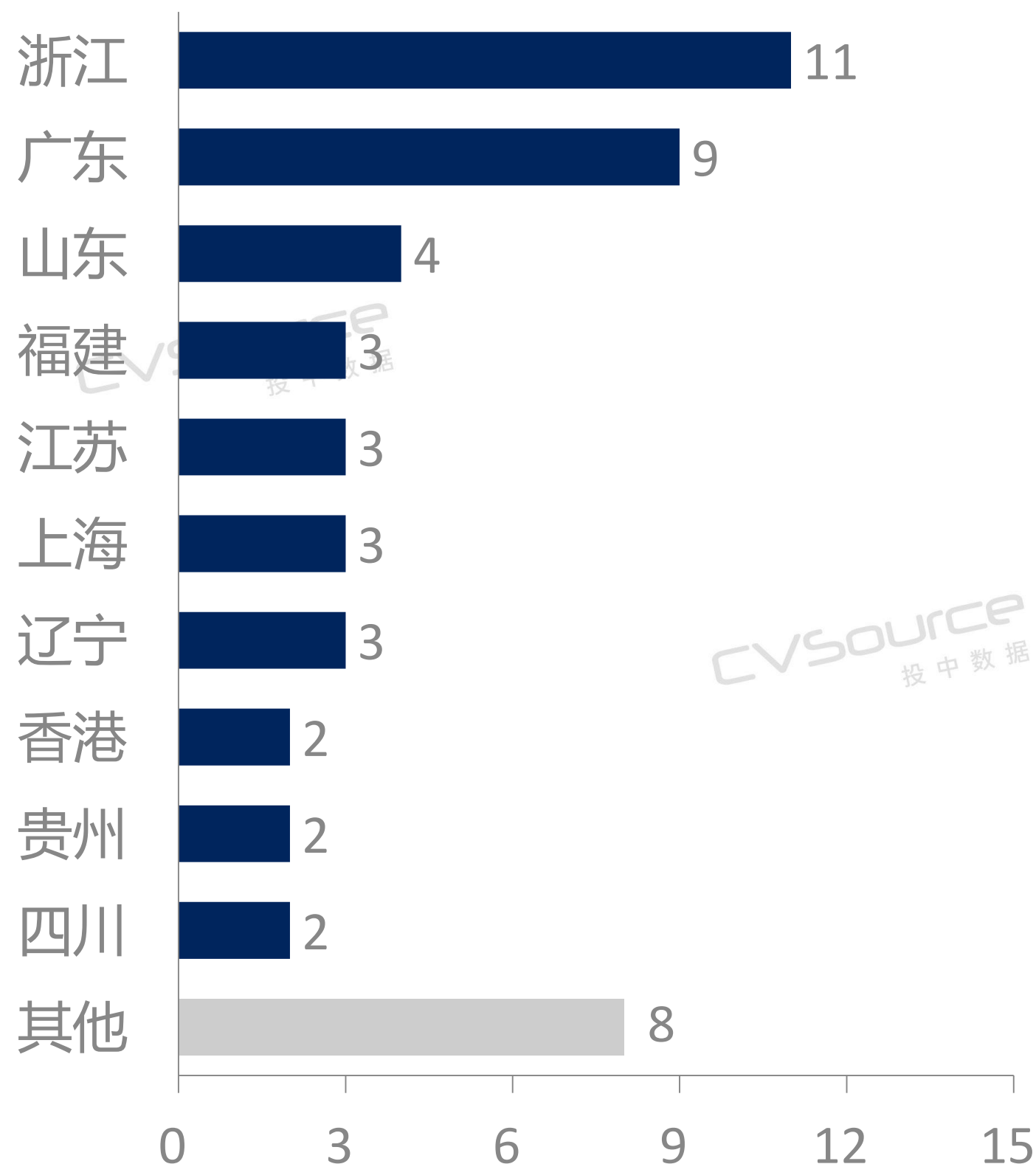
地域分布

2020年2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)

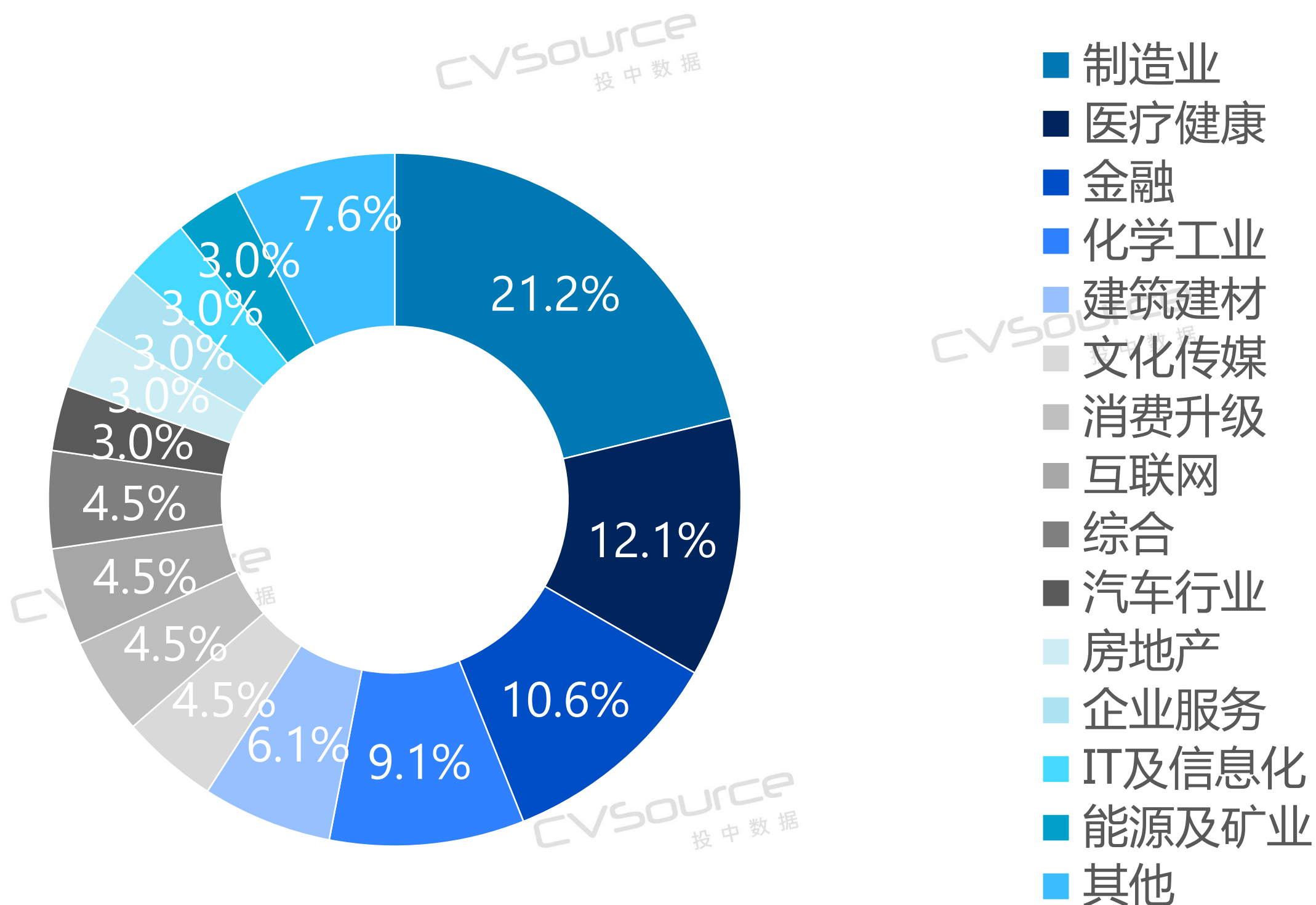


数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.03

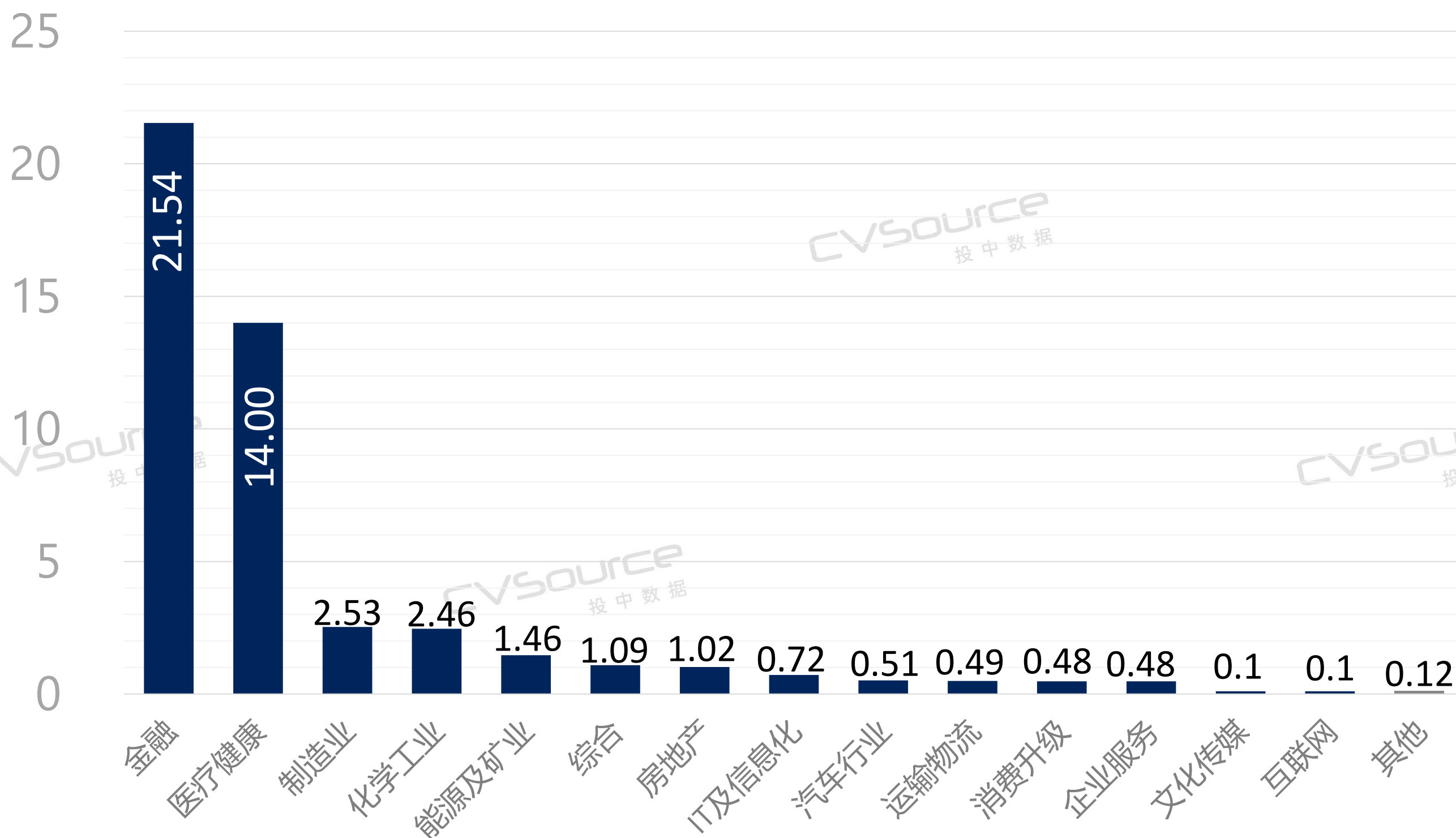
并购数量、规模行业分布

2020年2月中企完成并购交易按行业数量分布



2020年2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，2020.03

03/

中国企业并购市场 重大案例

2020年2月，超10亿美元规模完成并购交易1笔，超1亿美元完成并购案例9笔，其中交易规模最大的是置信电气14.00亿美元收购英大信托73.49%股权。



完成并购大额案例

- 2020年2月14日，上海置信电气股份有限公司（600517.SH）通过发行股份的方式向国网英大国际控股集团有限公司、中国电力财务有限公司、济南市能源投资有限责任公司、国网上海市电力公司收购合计持有英大信托73.49%股权，交易总金额14.00亿美元。本次交易有利于促进金融业务与资本市场充分对接，建立持续资本补充机制，提高金融业务的竞争能力与抗风险能力。

2020年2月中国境内完成并购部分案例

被并购方	CV行业	金额（亿美元）	并购方	股权
英大信托	金融	14.00	置信电气	73.49%
英大证券	金融	7.41	置信电气	96.67%
万邦德制药	医疗健康	4.07	万邦德	100.00%
辽宁成大	医疗健康	3.12	广西鑫益信	8.06%
博安生物	医疗健康	2.06	绿叶制药	98.00%
辽宁成大	医疗健康	1.92	韶关高腾	5.18%
海南海药	医疗健康	1.79	华同实业	15.20%
华友衢州	化学工业	1.20	华友钴业	15.68%

数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2020.03

跨境并购案例

- 2020年2月完成跨境并购案例6笔，其中出境并购3笔，入境并购3笔；披露交易金额0.81亿美元，2月跨境并购交易惨淡。
- 2020年2月，最大跨境并购交易规模是梦百合家居科技股份有限公司（603313.SH）全资子公司Healthcare Group（Hong Kong）Co., Limited通过支付现金46.46百万美元的方式收购Mor Furniture 85%股权。梦百合在美国西海岸尚无自有销售终端，通过本次交易，梦百合将利用Mor Furniture的平台实现自有品牌产品MLILY在Mor Furniture家居零售终端的覆盖，完善在美国这个全球主要家具市场的销售网络的布局，对于梦百合全球化业务的发展具有战略意义及经济意义；其次是新生银行收购HKF Overseas Limited持有的易贷网信贷100%股权，交易金额为6.53百万美元。

2020年2月中企参与跨境完成并购部分案例

被并购方	所在地	CV行业	金额（百万美元）	并购方
Mor Furniture	美国	消费升级	46.46	梦百合
易贷网信贷	香港	金融	6.53	新生银行
DEG	马来西亚	制造业	3.35	伊戈尔

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中研究院，2020.03

04/

2020年2月私募基金 退出概况

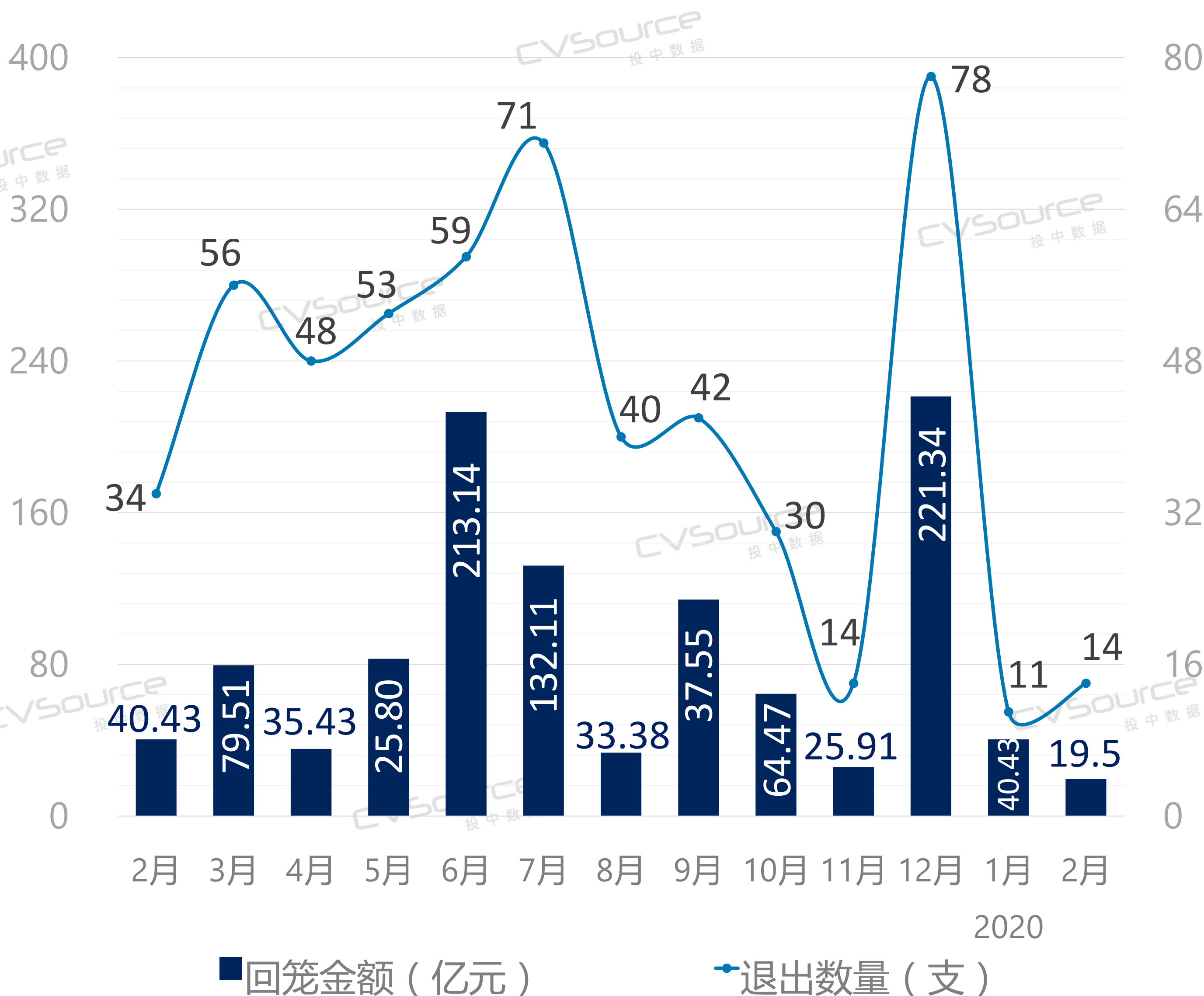
2020年2月共计14支私募基金以并购的方式成功退出，回笼金额达近年最低。



私募基金以并购方式退出回报

- 2020年2月共计14支私募基金以并购的方式成功退出，回笼金额约19.5亿元，退出数量呈现上升趋势，回笼金额达近年最低。
- 2020年2月13日，浙江华友钴业股份有限公司（603799.SH）收购衢州华友钴新材料有限公司15.68%股权，信达资本旗下芜湖信达新能一号投资合伙企业（有限合伙）基金成功退出，回笼金额约8.05亿元。

2019年2月-2020年2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，2020.03

私募机构基金退出案例

- 另外，2020年2月4日，万邦德新材股份有限公司（002082.SZ）收购万邦德制药集团100%股权，嘉兴嘉昊九鼎投资中心（有限合伙）和南京金茂中医药产业创业投资合伙企业（有限合伙）等基金成功退出。

2020年2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
华友衢州	化学工业	8.05	信达资本	芜湖信达新能一号投资合伙企业（有限合伙）
万邦德制药	医疗健康	2.32	西藏昆吾九鼎	嘉兴嘉昊九鼎投资中心（有限合伙）
焦点生物	化学工业	1.03	溢联投资	苏州光证溢红股权投资合伙企业（有限合伙）
万邦德制药	医疗健康	0.99	江苏中茂创投	江苏中茂节能环保产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）
万邦德制药	医疗健康	0.70	南京金茂创业投资	南京金茂中医药产业创业投资合伙企业（有限合伙）
万邦德制药	医疗健康	0.35	太仓金茂创业投资	太仓金茂生物医药创业投资企业（有限合伙）
万邦德制药	医疗健康	0.33	中信建投并购投资	上海沁朴股权投资基金合伙企业（有限合伙）
万邦德制药	医疗健康	0.32	碧鸿投资	台州禧利股权投资合伙企业（有限合伙）

数据来源：CVSource投中数据

CVSOURCE 投中研究院，2020.03

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

5/

政策热点

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

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

CVSOURCE
投中数据

政策及热点

上市公司并购重组项目配套融资部分与再融资新规如何衔接

对于已取得行政许可批文，配套融资尚未实施的并购重组项目。

一是上市公司在重新履行董事会、股东大会程序后，可以调整配套融资部分的发行股份价格、发行对象数量、股份锁定期、发行股份规模等内容。

二是因证监会批文明确了配套融资总金额上限，上市公司不得调增配套融资总金额。

三是对并购重组行政许可批文有效期暂缓计算，变更配套融资方案后无需更换行政许可批文。

对于已发布重组预案、尚未取得批文的并购重组项目。

一是拟调整配套融资方案中募集资金总额、发行股份价格、发行对象数量、股份锁定期、发行股份规模等内容的，需重新召开董事会后，提请股东大会审议，无需对发行股份购买资产部分的定价基准日重新确定。

二是拟将配套融资方案中定价基准日确定

政策及热点

方式变更为选择董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日之一的，发行对象需符合规定条件且于董事会决议前全部确定，并需重新履行董事会、股东大会审议程序，发行股份购买资产部分的定价基准日需重新确定。

三是拟新增配套融资的，需要重新履行董事会、股东大会程序，发行股份购买资产部分的定价基准日需重新确定。

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