

# 江苏创业投资

JIANGSU VENTURE CAPITAL

2020年第5期（总第195期）

江苏省创业投资协会 主办 2020年5月28日

## 目录

协会新闻.....	2
协会受邀加入“长三角资本市场服务基地”联盟.....	2
会员动态.....	3
会长单位高投集团旗下管理公司毅达资本投资凌志软件科创板成功上市.....	3
副会长单位新投集团参股基金在投企业爱科科技获科创板受理.....	4
副会长单位国发创投 姑苏人才基金项目路演—相城专场顺利举行..	5
理事单位金雨茂物：赛伍技术 IPO，4个月内收获4家上市企业.....	8
投融资动态.....	9
江苏省近期投融资事件一览.....	9
创投资讯.....	13
外资私募积极绸缪“金字招牌”竞技公募赛道.....	13
科创板募资能力凸显：首发募资已逾千亿 计算机等行业成翘楚....	18
清科数据：4月并购市场小幅波动，汽车行业并购规模拔得头筹...21	

## 协会新闻

### 协会受邀加入“长三角资本市场服务基地”联盟

为贯彻落实习近平总书记在首届进博会上的重要讲话精神，服务长三角区域一体化发展和科创板注册制两大国家战略，上海市浦东新区人民政府与上海证券交易所共同发起建立了长三角资本市场服务基地（以下简称“基地”）。

为了发挥好基地平台作用，进一步集聚资本市场各类资源，推动金融服务实体经济高质量发展，协会应上海市浦东新区金融局邀请加入基地联盟，共同参与基地建设。

为了增进彼此的相互了解，上海市浦东新区金融局相关领导于2020年5月19日下午到协会座谈交流，协会会长、江苏高投集团董事长董梁、江苏高投副总裁徐清等接待。



座谈会上浦东新区金融局张辉副局长、顾斌副局长、上交所上市中心胡日新副总监分别围绕基地的建设、功能、以及将来如何服务长三角区域资本市场做了深入交流。最后张辉副局长正式发了邀请，欢迎协会加入基地。



董梁会长表示非常感谢邀请，并希望能加强合作，建立更加密切的关系。

## 会员动态

会长单位高投集团旗下管理公司毅达资本投资凌志软件科创板成功上市

5月11日，集团旗下管理公司毅达资本投资的苏州工业

园区凌志软件股份有限公司（凌志软件，688588）在上海证券交易所科创板成功上市，毅达资本创始合伙人黄韬应邀出席上市仪式。

凌志软件是一家以金融科技为核心的高端金融软件解决方案提供商。公司 2003 年成立于苏州工业园区，并在上海、东京、北京、无锡及南通等地设有分支机构。凌志软件实施的开发项目涵盖了证券、保险、银行、信托、资产管理等领域，实施项目过程中大量运用云计算、大数据、人工智能等新兴技术，是国家高新技术企业、双软认定企业、国家规划布局内重点软件企业。经过多年的稳健发展，凌志软件已经在海内外金融软件领域形成了一定的规模，并确立了自身的核心竞争优势。

基于深厚的金融行业知识和技术研发能力，凌志软件在进一步巩固和扩大国际软件市场的同时，服务于国内金融机构的软件产品及综合解决方案的研发工作也取得了成效，并占有一定的市场份额。目前，国内 60 多家券商以及基金、征信行业等相关公司已在其 IT 系统中采用了凌志软件的解决方案。

## 副会长单位新投集团参股基金在投资企业爱科科技获科创板受理

4 月 27 日，上交所受理杭州爱科科技股份有限公司(简

称“爱科科技”)科创板上市申请。爱科科技成立于 2005 年,公司是一家以智能切割设备为产品载体,为客户提供稳定高效、定制化、一体化的智能切割解决方案的高新技术企业。公司致力于以高端智能装备核心技术推动我国工业转型升级,助力复合材料、广告文印、汽车内饰、家居家纺、纺织服装、办公自动化、鞋业、箱包等多种行业客户实现自动化、智能化、工业化生产。

爱科科技为新投集团参股基金华软基金投资项目。今年以来,新投集团参股基金投资项目捷报频传,先后有酷特科技创业板过会、寒武纪、爱科科技科创板获受理。目前集团参股基金有多个项目将在近一两年提交 IPO 申请,为基金整体回报提供了坚实的保障。

## 副会长单位国发创投 姑苏人才基金项目路演——相城专场顺利举行

5月29日下午,姑苏人才基金项目路演——相城专场在长三角国际路演中心成功举行。



本次路演活动由苏州市人才工作领导小组办公室、相城区人才工作领导小组办公室主办，国发创投、相城金控和真知训练营承办，是姑苏人才基金遴选人才项目、服务人才企业的重要举措之一。姑苏人才基金在苏州市人才办的指导下，由国发集团、市科创投、国发创投等共同发起设立。基金首期规模 2.1 亿元人民币，以“资本引才再出发”为目标，精准聚焦苏州市各类领军人才企业及拟落户苏州的优质企业。



本次路演邀请了襄行新材、宏云智能、先知电竞、英嘉通、新阳升、精思博智等人才企业进行项目展示。来自国发创投、相城金控、苏州资管的投资专家作为点评嘉宾与人才企业代表进行了精彩的互动交流。同时，路演活动还聚集了包含创投机构、银行、证券、中介服务机构和孵化器等在內的数十家机构参与，并在线上进行直播。在现场，机构代表与项目方的深入交流，为日后开展合作奠定了良好基础。

本次路演是“人才远洋、资本护航”系列路演活动之一。作为基金管理方，国发创投正与各区市人才办及相关单位合作筹备后续的路演活动。未来，国发创投将持续关注人才企业的发展，并联合国内知名创投企业、金融机构及中介服务企业在更好地服务苏州市人才企业。



## 理事单位金雨茂物：赛伍技术 IPO，4 个月内收获 4 家上市企业

2020 年 4 月 30 日，金雨茂物投资的苏州赛伍应用技术股份有限公司（股票简称为“赛伍技术”，股票代码为“603212”）成功登陆上交所主板挂牌交易，成为继万德斯（688178）、万邦德（002082）、京源环保（688096）后，金雨茂物在年内收获的第 4 个上市项目。赛伍技术本次首次公开发行新股 4001 万股，发行价格 10.46 元/股，发行市盈率为 22.57 倍，上市首日二级市场股价顶格涨幅 43.98%，现价 15.06 元/股，总市值 60.24 亿元。金雨茂物旗下苏州金茂新兴基金于 2012 年 6 月对赛伍技术增资 3000 万元，现持有 2,230.17 万股，持股比例 5.58%，上市首日收益回报达 11.2 倍。

作为高分子功能性材料的研发创新型企业，赛伍技术目前已形成光伏材料、工业胶带材料、电子电气材料等三类产品体系，产品广泛应用于光伏、智能手机、声学产品、高铁车辆和智能空调等领域。在光伏材料产品方向上，赛伍技术已经发展成为太阳能光伏领域背板的龙头企业，自 2014 年以来市场占有率稳居全球第一，业务遍及中国、欧洲、日本、美国、韩国、印度、土耳其等地。公司此次上市募集资金将用于投资扩展项目，扩大产能，进一步巩固在光伏领域及非

光伏领域的领先地位；与此同时为公司业务发展目标提供强有力的资金保障，从而强化公司的可持续发展能力和抗风险能力。

赛伍技术的成功上市，是金雨茂物投资理念和逻辑的又一例证，金雨茂物资本将继续坚守“资本诗人、创投工匠”的价值观，坚持陪伴与支持所有被投资企业共同发展，帮助越来越多的创业企业成为行业中的领军者，持续赋能、助力企业的高品质发展！

## **投融动态**

### **江苏省近期投融资事件一览**

#### **博创同康完成总计近 6000 万 A 轮融资**

2020 年 05 月 02 日，博创同康位于江苏昆山高新区生物医药产业园区，为首批小核酸生物医药创新联盟企业。公司致力于开发可替代、可修复人类组织与器官的再生医学与新材料，并提供药械结合载药创新制剂系列产品。（来源：投资界）

#### **高美生物与诺恩生物合并，加速癌症早检研发及推广**

5 月 7 日消息，浙江高美生物科技有限公司（Gomics）与诺恩生物科技（苏州）有限公司（Known Biotech）在苏州

宣布成功完成合并及协议签署。合并后的母公司将使用高美生物品牌，并将保留诺恩生物名称作为旗下子品牌使用。

**WinX Capital** 凯乘资本担任本次合并的独家财务顾问。合并后的新高美生物拥有一支有 8 名博士的接近 20 人的研发技术团队，专业覆盖了生物信息学、临床医学、生物化学、生物医药等多学科，团队在孙德强博士的带领下，基于公司在表观遗传学和机器学习的特色优势，聚力癌症早检产品的研发。（来源：投资界）

抗体药物研发商荃信生物完成数千万元 B+轮融资

5 月 7 日消息，据 36 氪报道，江苏荃信生物医药有限公司（以下简称：“荃信生物”）已完成数千万元 B 轮第二期融资，由瑞享源基金领投、佳银基金跟投。此前，荃信生物已完成数亿人民币 B 轮融资，由洪泰基金领投，勤智资本、合富瑞泰等跟投。公司 B 轮实现累计融资额数亿元。（来源：投资界）

智慧门店服务商“万店掌”完成 8000 万元 B 轮融资

5 月 8 日消息，智慧门店服务商万店掌于近日完成 8000 万元 B 轮融资，由德同资本领投，远海明华、苏高新跟投，本轮融资将主要用于产品和服务升级。此前，万店掌曾获得金沙江创投 1500 万元 A 轮投资。（来源：投资界）

## 南京诺唯赞生物完成 5.5 亿元 C 轮融资

5 月 8 日消息，南京诺唯赞生物科技有限公司（以下简称“诺唯赞”）宣布完成 5.5 亿元人民币 C 轮融资，本轮融资由中国人寿大健康基金独家领投，夏尔巴投资等参与跟投。诺唯赞是中国少有的掌握生物科技关键原料自主研发能力的高新技术企业，目前已发展成为一家集生命科学、体外诊断、生物医药领域关键共性技术——酶、抗原、抗体及终端试剂的研发、生产和销售于一体的技术平台型公司。（来源：投资界）

## 贝登医疗获上亿元 B 轮融资，创新工场领投

5 月 11 日消息，中国医疗器械 B2B 平台南京贝登医疗股份有限公司（以下简称“贝登医疗”）近日完成由创新工场领投的亿元级人民币 B 轮融资，易凯资本在本次交易中担任贝登医疗的独家财务顾问。此前，贝登医疗曾获远毅资本、东方富海、普华资本、中卫基金、分享投资、鹏瑞投资、天使投资人蔡景钟等众多医疗和产业互联网领域头部投资机构的多轮投资。本轮融资后，贝登医疗将加速推进供应链平台的数字化、在线化和智能化升级，加强本地化服务布局的进一步深化和上游供应链的持续整合优化，推进物流仓储、售后服务、营销等中台能力建设，持续拓展品类覆盖，并进一步探索在细分专科市场、海外市场的拓展，最终构建一个

打通全产业链的医疗器械互联网流通服务生态圈。（来源：投资界）

## 江苏设立两只百亿政府基金

5月11日消息，为助力江苏省乡村振兴和化工产业结构调整工作，江苏省政府投资基金将设立两只专项子基金：江苏省乡村振兴投资基金和江苏省化工产业结构调整投资基金，根据两只基金设立方案分别制定的子基金申报指南4月30日正式向社会公布。两只基金首期总规模均为100亿元。乡村振兴投资基金以农业供给侧结构性改革为主线开展投资，支持现代农业产业体系、生产体系、经营体系的构建，支持农业创新力、竞争力和全要素生产率的提高，完善乡村产业发展格局，提高乡村产业质量效益。化工产业结构调整基金重点支持化工行业集中度提升、化工企业转型升级、化工园区优化改造、化工园土地修复治理以及腾退土地再利用等，建设符合产业发展规律、循环发展和产业链完善的绿色安全、现代高端化工产业。

两只基金均不设实体，通过省政府投资基金直接出资设立或参与子基金的方式实现投资运作，并在子基金层面带动市县资金、社会资本共同参与，发挥引导和撬动作用。（来源：投资界）

## 创投资讯

### 外资私募积极绸缪 “金字招牌” 竞技公募赛道

5月19日，富达亚洲控股私人有限公司提交《公募基金管理公司设立资格审批》，富达是继贝莱德、路博迈之后，第三家提交公募基金牌照申请的外资机构。

另外，上投摩根基金49%股权挂牌转让，首家外资独资控股公募基金呼之欲出。

截至2020年4月底已有26家外资私募进入中国，并已备案发行77只私募产品。

“一些外资私募也有转公募的动力，一些有实力的外资私募会申请外资公募牌照。”5月21日，前海开源基金首席经济学家杨德龙说。

外资私募进入，最终会实现优胜劣汰，有管理能力、有品牌、有业绩的基金公司将脱颖而出。

#### 外资的“公募梦”

来中国的外资私募系出名门，其母公司在海外都是金字招牌。

比如，全球最大资管贝莱德、全球头号对冲基金桥水、全球最大上市另类资产管理公司英仕曼、欧洲最大的金融控股

集团瑞银、欧洲最大的独立资产管理机构安本、全球最大的CTA公司元盛资本、欧洲最大的保险公司安联集团……

记者从基金业内了解，外资私募大多希望“私转公”。

2020年4月1日，中国正式取消对公募基金管理公司的外资持股比例限制。当天，贝莱德、路博迈即递交了公募基金牌照的申请。

一个多月后，富达也递交了申请。

一位外资私募的基金经理向记者表示，其公司的一个目标是未来在中国拿到公募牌照。

不过，在“私转公”的路上，也有外资私募基金没打算马上跟进。

“我们暂时不考虑，我们想先把业绩做好，得到市场认可以后，再去申请公募牌照。”5月21日，一家外资私募在中国的相关负责人向记者表示。

其解释，“很多外资私募机构本来在中国的战略就是拿牌照优先。但我们在中国的战略其实是向高毅、景林、淡水泉这种机构靠拢。当我们国内业务的业绩受到大家认可——这可能需要两到三年时间，然后我们再去申请公募牌照，这从业务的角度来看是顺势而为，如果只是为了公募牌照，跟我们公司的发展策略不太相符。”

尽管有早晚之分，但“私转公”都是外资私募未来的方向。

“不少进入中国的‘外资私募’在海外都是大型公募，他们的公募管理经验更加丰富，来中国的‘第一志愿’也原本是做公募。对这类公募背景的外资私募来说，一开始做私募主要是受到国内政策的限制，公募的牌照没有放开。”格上财富投研部总监付饶表示。

除了外资私募把目标瞄准“私转公”之外，中外合资的公募基金公司的外方，也在寻求控股或独资“公募”。

不久前，上海信托在上海联合产权交易所挂牌转让上投摩根基金公司 49% 股权。有市场人士预测，摩根资管或将拿下这 49% 的股权，成为上投摩根基金的唯一直接股东。

公开数据显示，在公募行业 153 家基金管理公司中，中外合资公司共 53 家，其中外资机构持股比例为 49% 的有 20 家，完成外资控股仅差 2% 的股权。

“外资都想独资或控股，毕竟基金公司是优质资产。”一位合资基金公司的人士说。

谁是竞技场上的赢家？

记者查询发现，外资私募 77 只已备案产品中，包括债券基金、主动管理股票型基金、量化基金、FOF 产品等不同类别的投资产品。

据付饶介绍，虽然有一部分外资已经进入中国，但是他们对于中国市场的影响仍比较有限。

这些外资私募的业绩如何？私募界的一位人士表示，外资私募不想展示短期业绩，但目前外资进入国内时间还不久，还没有长期业绩。

不过，玄甲金融的一位人士告诉记者，外资私募的募资渠道目前比较弱，比如前几年贝莱德进来后发的私募仅有一百万，可见银行券商代销渠道还是不大愿意代销。原因主要在于外资追求高确定性使得短期业绩不够出彩，且佣金水平较低，所以，还需要假以时日。

“外资私募平均实力水平可以肯定是高于国内水平的，投资体系成熟度高，风控认知强。”上述玄甲金融人士表示。

不过，付饶认为，“在短时间内，外资比较难占领较大市场份额。”

付饶给出的理由是，外资管理人在国内会受到更强的监管。基金业协会对于海内外基金管理人的管理是分开的，对外资管理人的审批则会更加严格。其次，海外的管理人投资方法和投资业绩或很难被国内的投资人适应。

“这两种方式其实都值得认可，然而不幸的是，挑剔的中国投资者通常等不了那么久。”付饶表示，海外管理人对风

险的控制是非常严格的，所以他们做出来的基金的行业偏离和风格偏离都非常小，但相应的超额收益也会变小。很多海外的管理人直接照搬他们在本土的策略，难免会出现不适应。

一位曾参与外资机构调研的基金业资深人士表示，设立合资公司就是想引入外方的先进理念、先进方法和先进策略，但真正运作以后，业绩并没有太理想。外方在合资基金公司里面，跟内资基金公司相比，没有整体表现出优势。最终市场要用业绩说话，外资进来，如果不能给投资者赚钱，投资者就不会买他们的产品。

“未来外资独资就一定能好吗？这很难说，未来要靠业绩说话，市场很现实。内资基金以平常心来看待他们入市就好。”其指出。

“外资的基金管理人或许不能很快的占领中国市场，其实很多优秀的中国的私募基金管理人并不输给海外的管理人。”付饶说。

杨德龙也认为，外资私募有竞争优势也有劣势，优势在于外资的投资经验、投资风格有比较先进的地方，不过，团队本土化也很重要。“外资巨头的进入，会加剧国内的公募和私募的竞争，但国内机构也有自身优势，包括渠道和客户资

源等。最终会实现优胜劣汰，有管理能力、有品牌、有业绩的基金公司将脱颖而出。”

来源：21 世纪经济报道

## 科创板募资能力凸显：首发募资已逾千亿 计算机等行业成翘楚

### 摘要

【科创板募资能力凸显：首发募资已逾千亿 计算机等行业成翘楚】科创板自 2019 年 7 月 22 日开市便成为资本市场关注的焦点，为百花齐放的高科技创新型企业上市融资广开门路，一直以来备受欢迎。截至 5 月 25 日，科创板已成功上市企业达到 105 家，2019 年营收和归母净利润累计分别为 1497.52 亿元和 183 亿元。（中国网财经）

科创板自 2019 年 7 月 22 日开市便成为资本市场关注的焦点，为百花齐放的高科技创新型企业上市融资广开门路，一直以来备受欢迎。截至 5 月 25 日，科创板已成功上市企业达到 105 家，2019 年营收和归母净利润累计分别为 1497.52 亿元和 183 亿元。

中国网财经记者对这 105 家上市公司的首发募集资金进行了统计，共达到 1225.22 亿元，平均每家企业实现首发募资 11.67 亿元。其中，中国通号募资规模最大，也是科创板唯一一家首发募集资金超过百亿的企业，金额高达 105.3 亿元，属于“巨无霸”企业；金山办公以 46.32 亿元的募资金额位居第二；居于第三位的企业是石头科技，首发募集资金为 45.19 亿元。

德勤中国 4 月份发布的报告显示，估计 2020 年科创板可录得 120-150 只新股发行募集 1300 至 1600 亿元人民币。

首发募资已逾千亿企业融资规模大

具体来看，科创板实现首发募集资金超 10 亿元的企业有 43 家，占比 40.95%，开普云、佳华科技、福光股份等 48 家企业首发募集资金介于 5-10 亿元，占比 45.71%。

相比创业板，科创板上市企业募资规模高于创业板上市企业。数据显示，创业板自开市以来已成功上市 811 家企业，首发募资总额为 4249.97 亿元，平均每家企业实现首发募资 5.25 亿元。在科创板上市企业中，“巨无霸”中国通号超百亿的首发募资金额拉高了整体募资规模，若剔除这个最大值，基本每家企业实现首发募资也可达到 10.77 亿元，远高于创业板。

2020 年以来科创板有 35 家企业成功上市，共实现首发募集资金 400.95 亿元，平均每家企业首发募集资金 11.46 亿元。同期创业板成功上市 20 家企业，首发募集资金总额为 122.21 亿元，每家企业平均首发募资为 6.11 亿元，此外，科创板提出了五套上市标准，多元化的上市制度不仅降低了上市企业的门槛，也提高了审核效率，为企业上市融资提供了方便，加快了企业的融资之路。

政策推动科创板企业融资前三大行业募资能力强

中国证监会主席易会满曾表示，设立科创板的主要目的是增强资本市场对实体经济的包容性，更好地服务具有核心技术、行业领先以及有良好发展前景和口碑的企业。因此，面对包容性强大的科创板，不同领域的企业纷至沓来。

截至目前，105家科创板企业按照所属新证监会行业划分共计4种，数量从高到低排列分别是制造业，信息传输、软件和信息技术服务业，科学研究和技术服务业以及水利、环境和公共设施管理业。

2019年11月6日，金融委第九次会议强调，要完善金融支持科技创新的政策措施，优化科技创新融资方式，改善配套政策环境。要坚持市场化、法治化原则，发挥好各类产业投资基金、创业投资基金的带动作用，更好满足科创企业的融资需求。在政策推动下，科创板企业募集资金金额不断增加。

公开数据显示，105家科创板上市公司中，制造业融资能力最强，78家制造业企业首次募集资金合计977.90亿元，平均每家公司首次募资12.54亿元；信息传输、软件和信息技术服务业共22家，首次募集资金合计257.79亿元，该行业平均每家公司首次募资11.72亿元；科学研究和技术服务业共3家，首次募集资金合计24.18亿元，平均每家公司首次募

资 8.06 亿元。水利、环境和公共设施管理业共 2 家，首次募集资金合计 11.68 亿元，平均每家首次募资 5.84 亿元。

证监会在 2020 年证监会系统工作会议中表示，设立科创板并试点注册制重大改革成功落地，努力办好科创板，支持和鼓励更多“硬科技”企业上市。资深投行人士王骥跃向中国网财经记者表示，科创板改革有改革红利，审核速度快，又开放了发行市盈率限制，所以很多公司选择在科创板上市。在今年全国两会中，注册制成为代表委员关注话题之一。科创板注册制进一步深化后企业的上市融资情况如何，中国网财经将持续关注。

来源：中国网财经

## 清科数据：4 月并购市场小幅波动，汽车行业并购规模拔得头筹

根据清科旗下私募通数据显示，2020 年 4 月中国并购市场共完成 118 笔并购交易，案例数量与上月持平，同比下降 17.5%。其中披露金额的有 93 笔，交易总金额约为 803.94 亿人民币，同比上升 19.7%，环比上升 17.7%。

从并购交易类型来看，本月国内交易共发生 113 笔交易，占并购案例总数的 95.4%，其中披露金额的案例 89 笔，披露金额是 788.67 亿人民币，占总金额的 98.1%；海外交易共发

生 2 笔交易，案例数占比 1.7%，披露金额是 0.21 亿人民币；  
 外资交易共发生 3 笔交易，案例数占比 2.5%，披露金额是  
 15.06 亿人民币，占总金额的 1.9%。本月交易金额较大的两  
 笔并购案例为：一汽轿车股份有限公司收购一汽解放汽车有  
 限公司 100% 股权（交易金额 270.09 亿元人民币），多喜爱  
 集团股份有限公司收购浙江省建设投资集团有限公司 100%  
 股权（交易金额 79.98 亿元人民币）。

图1 2019年4月至2020年4月并购市场交易趋势图



来源：私募通 2020.05

www.pedata.cn

表1 2020年4月并购市场并购类型统计

并购类型	案例总数	比例	披露金额的案例数	披露的金额 (百万人民币)	比例2
国内交易	113	95.4%	89	78,866.59	98.1%
海外交易	2	1.7%	1	21.35	0.0%
外资交易	3	2.5%	3	1,506.46	1.9%
总计	118	100.0%	93	80,394.40	100.0%

来源：私募通 2020.05

www.pedata.cn

2020年4月并购事件在地区和行业的分布

表2 2020年4月并购市场案例数量地域情况统计

地域	案例数	占比	金额 (亿人民币)	占比
浙江	14	11.9%	121.31	15.1%
江苏	14	11.9%	13.90	1.7%
北京	12	10.2%	32.86	4.1%
上海	11	9.3%	40.64	1.3%
深圳	9	7.6%	19.61	2.4%
山东	7	5.9%	79.10	9.8%
四川	6	5.1%	3.10	0.4%
陕西	6	5.1%	9.65	1.2%
湖北	4	3.4%	73.71	9.2%
广东 (除深圳)	4	3.4%	24.04	3.0%
吉林	4	3.4%	325.60	40.5%
辽宁	4	3.4%	17.57	2.2%
江西	3	2.5%	11.46	1.4%
重庆	3	2.5%	10.33	1.3%
福建	2	1.7%	2.00	0.2%
河南	2	1.7%	2.09	0.3%
内蒙古	2	1.7%	5.96	0.7%
广西	2	1.7%	7.76	1.0%
天津	1	0.8%		0.0%
印度	1	0.8%		0.0%
香港	1	0.8%	30.86	3.8%
马来西亚	1	0.8%	0.21	0.0%
云南	1	0.8%	0.19	0.0%
河北	1	0.8%		0.0%
安徽	1	0.8%	1.97	0.2%
甘肃	1	0.8%	0.02	0.0%
湖南	1	0.8%		0.0%
<b>合计</b>	<b>118</b>	<b>100.0%</b>	<b>803.94</b>	<b>100.0%</b>

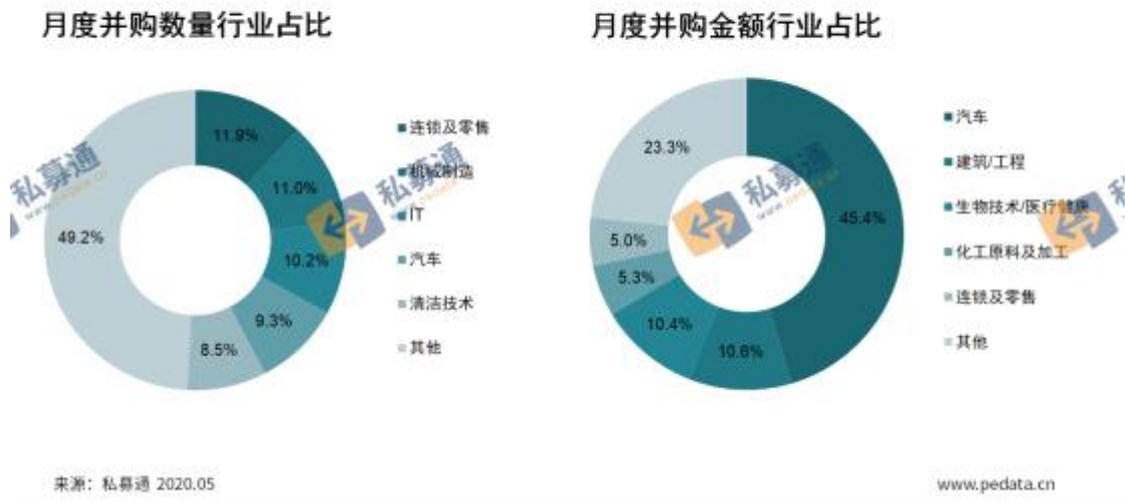
来源：私募通 2020.05 www.pedata.cn

具体来看,2020年4月并购市场共完成118笔并购交易,按被并购企业所属省份来看,118笔交易分布在北上广以及江浙等20个省市、自治区以及香港和海外地区。从案例数量来看,江苏省与浙江省并列第一,各完成14笔并购交易,占本月并购案例数量的11.9%;北京市位列第二位,共完成

12 笔并购交易，占本月并购案例数量的 10.2%；上海市位列第三位，共完成 11 笔并购交易，占本月并购案例数量的 9.3%。

并购金额方面，吉林省在 4 月并购交易中表现突出，涉及交易金额达 325.60 亿人民币，占本月总交易金额的 40.5%；本期发生在吉林省的交易金额最大的案例为一汽轿车股份有限公司成功收购一汽解放汽车有限公司 100% 股权，交易金额 270.09 亿元人民币。浙江省的交易金额达到 121.31 亿人民币，占总交易金额的 15.1%，排名第二；其中多喜爱集团股份有限公司成功受让浙江省建设投资集团有限公司 100% 股权一案，较大的拉高了浙江省的交易金额。山东省以 79.10 亿人民币占比 9.8% 的成绩排名第三，发生在山东省的交易金额较大的案例有浙江东音泵业股份有限公司以 75.39 亿元人民币成功收购山东罗欣药业集团股份有限公司 99.65% 股权。

图2 2020年4月并购市场行业分布（按标的方）



本月并购交易共涉及 20 个一级行业，从案例数量来看，连锁及零售行业位列第一位，共完成 14 笔并购交易，占本月案例数量的 11.9%；机械制造行业排在第二位，共完成 13 笔交易，占本月案例数量的 11.0%；IT 行业并列第三位，共完成 12 笔交易，占本月案例数量的 10.2%。

金额方面，汽车行业位居第一，涉及金额为 364.71 亿人民币，占本月总交易金额的 45.4%；本月发生在汽车行业交易规模最大的案例为一汽轿车股份有限公司收购一汽解放汽车有限公司 100% 股权，交易价格为 270.09 亿元人民币，该案拉高了汽车行业在本月统计中的整体水平。建筑/工程行业以 85.28 亿人民币的交易金额排在第二位，占总交易金额的 10.6%；排在第三位的是生物技术/医疗健康行业，共涉及交易金额 83.72 亿人民币，占比为 10.4%。

本月金额较大的国内并购典例：

一汽轿车完成重大资产重组 增强盈利能力和核心竞争力

2020年4月8日，一汽轿车股份有限公司（简称：一汽轿车）完成重大资产重组。本次重组交易内容包括重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产。

在本次重大资产置换中，一汽轿车将拥有的除财务公司、鑫安保险之股权及部分保留资产以外的全部资产和负债转入一汽奔腾后，将一汽奔腾100%股权作为置出资产，与一汽集团持有的一汽解放100%股权中的等值部分进行置换，置出资产的交易作价为50.88亿元人民币；置入资产是一汽解放100%股权，置入资产的交易作价为270.09亿元人民币。置入资产与置出资产的差额部分，由一汽轿车以发行股份及现金支付的方式支付给一汽集团，股份支付对价为199.21亿元，现金支付对价为20亿元。

本次交易完成后，一汽集团仍然为一汽轿车的控股股东，国务院国资委为一汽轿车的实际控制人，一汽轿车的控股股东和实际控制人均未发生变更；一汽集团对一汽轿车持股比例进一步提升，一汽轿车主营业务将变更为商用车整车的研发、生产和销售，有助于增强一汽轿车的盈利能力和核心竞争力。

多喜爱收购浙建集团 100%股权，浙建集团成功借壳多喜爱

2020年4月24日，多喜爱集团股份有限公司（简称：多喜爱）对浙江省建设投资集团有限公司（简称：浙建集团）进行吸收合并，交易作价为79.98亿元人民币，多喜爱为吸收合并方，浙建集团为被吸收合并方。吸收合并完成后，浙建集团将注销法人资格，多喜爱作为存续主体，将承接浙建集团的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利和义务，浙建集团持有的多喜爱股份将相应注销，浙建集团目前的全体股东将成为多喜爱的股东，浙建集团成功借壳多喜爱。

多喜爱吸收合并浙建集团前的主营业务为家纺用品的研发设计生产、委托加工、品牌推广、渠道建设和销售业务，以及新材料面料的应用研发和生产业务。浙建集团主要从事建设工程总承包、机械施工、设备安装等业务。近年来，家纺行业处于调整期，行业呈现持续低迷的状态，多喜爱未来的发展前景较不明朗。在复杂的行业环境、激烈的市场化竞争等多重背景影响下，多喜爱原有主营业务发展增长乏力，未来的盈利成长性不容乐观。本次交易完成后，浙建集团的资产业务将整体注入多喜爱，多喜爱的原有业务将置出，多

喜爱的主营业务将变更为建筑施工、基础设施投资运营、工业制造及工程服务业等。

表3 2020年04月并购市场十大并购案例

并购方	列1	被并购方	列2	并购金额 (百万人民币)	股权比例
公司	行业	公司	行业		
一汽轿车股份有限公司	汽车	一汽解放汽车有限公司	汽车	27009.14	100.00
多喜爱集团股份有限公司	纺织及服装	浙江省建设投资集团有限公司	建筑/工程	7997.74	100.00
浙江东音泵业股份有限公司	机械制造	山东罗欣药业集团股份有限公司	生物技术/医疗健康	7538.91	99.65
中国第一汽车股份有限公司	汽车	一汽奔腾轿车有限公司	汽车	5088.27	100.00
重庆小康工业集团股份有限公司	汽车	东风小康汽车有限公司	汽车	3850.00	50.00
蓝星安迪苏股份有限公司	化工原料及加工	蓝星安迪苏营养集团有限公司	化工原料及加工	3086.00	15.00
湖北楚天智能交通股份有限公司	建筑/工程	湖北大广北高速公路有限责任公司	其他	2592.75	75.00
浙江万丰奥威汽轮股份有限公司	汽车	万丰飞机工业有限公司	机械制造	2418.08	55.00
辽宁省能源产业控股集团有限责任公司	能源及矿产	辽宁红阳能源投资股份有限公司	能源及矿产	1310.16	24.05
湖北交投建设集团有限公司	建筑/工程	湖北大广北高速公路有限责任公司	其他	864.25	25.00

来源：私募通 2020.05

www.pedata.cn

本月金额较大的跨境并购典例：

**Cabot 收购三顺纳米 100%股权，巩固高性能碳材料行业地位**

2020年4月1日，Cabot Corporation 成功受让卡博特高性能材料（深圳）有限公司 100%股权，交易金额为 8.12 亿元人民币。

Cabot 是特种化学品和高性能材料公司，主要产品为橡胶和特种炭黑、活性炭、喷墨色浆、色母粒和导电混配料、气相二氧化硅以及气凝胶产品。三顺纳米是碳纳米管和分散体生产商，为中国和海外的锂电池制造商提供产品。此次收购将三顺纳米具有的碳纳米管和分散能力与 Cabot 的高性能碳添加剂技术和电池专业知识相结合，极大地增强了 Cabot

在高速增长的电池市场领域的影响力，特别是在华的市场地位和配方能力。

JFE 收购宝钢特钢韶关 50% 股权，提升市场品牌含金量

2020 年 4 月 26 日，JFE 钢铁株式会社成功收购宝钢特钢韶关有限公司 50%，作价 6.89 亿元人民币。

宝钢特钢韶关主要生产特种棒材，产品用于汽车零部件生产。JFE 是一家大型钢铁企业之一。本次交易是宝钢特钢韶关根据自身经营发展需要，引进有实力的战略合作方，双方实现优势互补，共同提升特钢产品市场竞争力和品牌效应。

表4 2020年04月跨国并购案例列表

并购方	列1	被并购方	列2	并购金额 (百万人民币)	股权比例 (%)
公司	行业	公司	行业		
Cabot Corporation	化工原料及加工	卡博特高性能材料(深圳)有限公司	化工原料及加工	811.57	100.00
JFE钢铁株式会社	能源及矿产	宝钢特钢韶关有限公司	能源及矿产	689.14	50.00
宏辉果蔬股份有限公司	农/林/牧/渔	TJL PLANTATION SDN. BHD.	农/林/牧/渔	21.35	100.00
NEXCOM INTERNATIONAL CO.,LTD	IT	北京兴汉网际股份有限公司	IT	5.75	17.24
厦门弘信电子科技集团股份有限公司	半导体及电子设备	HX-FLEX TECHNOLOGY INDIA PRIVATE LIMITED	半导体及电子设备		99.99

来源：私募通 2020.05 www.pedata.cn

VC/PE 渗透金额超 20%，建筑/工程行业交易规模拔头筹

4 月 VC/PE 支持并购案例共有 9 笔，环比下降 30.8%，交易数量渗透率为 7.6%；涉及并购金额为 172.17 亿人民币，环比上升 53.6%，金额渗透率达 21.4%。

VC/PE 支持的并购交易中，标的地区分布在北上广以及江浙等 6 个省市、自治区以及香港和海外地区。从案例数量来看，浙江省位列第一，共完成 3 笔 VC/PE 支持的并购交易；北京市位列第二位，共完成了 2 笔 VC/PE 支持的并购交易；上述地域累计完成 5 笔 VC/PE 支持的并购交易，占 VC/PE 支持并购案例数量的 55.6%，占本月并购案例总数的 4.2%。从交易金额来看，浙江省位列第一，涉及交易金额为 81.45 亿人民币，占 VC/PE 渗透案例交易金额的 47.3%；其次是山东省，涉及交易金额为 75.39 亿人民币。

VC/PE 渗透的标的行业主要集中在连锁及零售行业，共完成 2 笔并购交易，累计占 VC/PE 渗透案例数量的 22.2%，占本月并购案例总数的 1.7%。从交易金额来看，VC/PE 渗透的标的行业主要集中在建筑/工程、生物技术/医疗健康以及连锁及零售行业，分别涉及交易金额 79.98 亿人民币、75.39 亿人民币、8.11 亿人民币，累计占 VC/PE 渗透交易金额的 95.0%，占本月总交易金额的 20.3%。

本月并购退出共有 4 笔，涉及企业有 4 家。其中比较具有代表性的并购退出事件为上海镕尚投资管理中心（有限合伙）以并购方式退出北京华联商厦股份有限公司，退出金额为 3.40 亿元人民币，账面回报为 0.43 倍。

表5 2020年4月部分VC/PE支持并购案例列表

并购方	列1	列2	被并购方	列3	列4	并购金额 (百万人民币)	股权比例 (%)
公司	行业	并购企业投资方	公司	行业	标的企业投资方		
多喜爱集团股份有限公司	纺织及服装		浙江省建设投资集团有限公司	建筑/工程	工银金融资产投资,中国信达资产	7,997.74	100.00
浙江东音泵业股份有限公司	机械制造	得怡资本	山东罗欣药业集团股份有限公司	生物技术/医疗健康	德福资本,珠海高领,Ally Bridge,物明投资,杭州翼骥投资,中南成长,中南弘远,新疆云泽,GL Healthcare,南京捷源投资,新疆云泽,得怡资本,前海方舟资产,克拉玛依钰志股权投资,新疆云泽,平安资本,平安创新资本,GL	7,538.91	99.65
北京海鑫资产管理股份有限公司	金融		北京金一文化发展股份有限公司	连锁及零售	通宁投资,硅谷天堂	701.67	13.10
苏美达股份有限公司	连锁及零售	瑞华控股,硅谷天堂,瑞华控股,武汉科技资产	江苏苏美达资产管理有限公司	金融	国机资本	382.33	55.67
北京龙宇坊置业股份有限公司	房地产		北京华联商厦股份有限公司	房地产	西藏山南信商,中信产业基金	340.00	5.49
天音通信控股股份有限公司	互联网	华建投资,深圳投控	深圳市易天移动数码连锁有限公司	连锁及零售		108.95	45.00
晋亿实业股份有限公司	机械制造		浙江晋吉汽车配件有限公司	汽车		87.03	25.00
浙江双箭橡胶股份有限公司	化工原料及加工	海富基金管理公司	浙江环能传动科技有限公司	化工原料及加工	凤颐创投	60.00	80.00
重庆文化产业投资集团有限公司	金融		重庆鼎腾传媒股份有限公司	娱乐传媒	嘉运腾投资		8.86

来源:私募通 2020.05

www.pedata.cn

综上所述,4月份并购案例的数量与上月持平,案例金额环比上升,并购市场小幅波动。2020年2月14日证监会发布“再融资新规”以及2020年3月1日施行的《中华人民共和国证券法》不断给并购重组“减负”。再融资新规是证监会对上市公司再融资进行的新一轮监管规定,包括取消了创业板的三大“限制”、缩短定增股票的锁定期、调整定增股票发行机制等,与从前执行的规则相比,再融资新规对创业板上市公司再融资的监管放松最为明显。《中华人民共和国证券法》通过完善上市公司收购制度、信息披露等规则,引导

资源向更有利于实体经济发展的方向流动。此外，随着注册制的推进，大量优质公司会加速上市，对现有上市公司造成一定压力，也会迫使部分公司进行并购重组以扩大实力。政策利好，或将推动并购重组浪潮。

来源：投资界

《江苏创业投资》联系方式：

江苏省创业投资协会

地址：南京市虎踞路 135 号高投大厦辅楼 302 室

邮编：210009

电话：025-83303470

传真：025-85529959          E-mail: [jsvca@js-vc.com](mailto:jsvca@js-vc.com);

网址：[www.js-vc.org](http://www.js-vc.org)