

4

12



AAAAA

2000

IPO



[2018] 10 ——

			2008	"	"		
			-			2007	
88	230.2	2016			438	2015	363
20%;		2157.94		2015	147.75%		
					70%		
	40%	2017					
"	"					10	
"	"						

分类	适用范围	审批部门	主要法律法规
核准	立项审批	发改委	《外商投资准入特别管理措施(负面清单)》
核准	项目审批	商务部门	《境外投资管理办法》(2014年第9号)
核准	一般审批		《境内机构境外直接投资外汇管理规定》
核准	一般审批		《国家外汇管理局关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》
核准	一般审批		《关于进一步便利和规范境外投资外汇管理的通知》
核准	一般审批		《关于进一步便利和规范境外投资外汇管理的通知》
核准	一般审批		《国家外汇管理局关于进一步便利和规范境外投资外汇管理的通知》
核准	一般审批		《上市公司信息披露管理办法》、交易所上市规则、深交所信息
核准	一般审批	信息披露	交易所上市规则、上交所信息披露指引等
核准	一般审批	及重大资产重组	《上市公司重大资产重组管理办法》
核准	一般审批	严重损害投资者合法权益	《上市公司收购管理办法》
核准	一般审批	公开发行的	证监会
核准	一般审批	审查	《上市公司证券发行管理办法》
核准	一般审批	审查	《上市公司非公开发行股票实施细则》
核准	一般审批	审查	《上市公司非公开发行股票实施细则》

1.

2.

VDR

3.

/

Deal Breaker

Cherry Picking

1.

2.

3.

EBITDA

EBITDA

EBITDA

EBI TDA

1.

1

2

(

3

1.

2.

1

3

2

3

4

5

6

3.

1

2

4.

1.

2.

3.

4.

1.

1

2

3

4

2.

1

(:)

2

(:)

(

)

1.

1

2

3

2.

1

2

1.

1

2

3

4

2.

1.

+

2.

3.

4.

5.

1.

1

2

3

4

5

2.

1

2

3

- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 3.
- 1
- 2
- 3
- 4.
- 1
- 2
- 5.
- 1
- 2
- 3
- 6.

PPA

2018 12

2018 12 1

2018 12 1

(158 218)
2018 12 1

12 1

5

"

"

50

2018

[]

1.

2.

2009 3

5

3.

2009 3

34

2015

2009 3

2015 34

1.

2.

2009 70

100%

3.

2009 3

1.

14%

2.

2009 3

1

2

3.
3.

2017 A
100
2015 34

1200

400

A

100

200

10

2009 70

500

"

"

100

200

300

"

"

1700

1200

400

100

238

1700× 14%

300

200

100

100

62

300

238

10

10

25

2.5

" " " "

"

"

2012

15

1.

2.

3.

2009 3

2009 3



8 31

1980

"

"

"

"

6
20%

25%

3% 10%



1

1986 90

2

2000 42

3

1999 264

4

2004 39

5

1986 8

6

[

]

2006 17

7

2004 36

8

2009 132

9

1987 3

1.

2.

2016 1

10

1986 8

11

1987

30

12

2000 97

13

2001 5

14

2001 659

15

1987 36

16

2003 141

17

1986 8

1.

2.

2008 62

18

1986 8

1.

2.

2004 839

19

2000 125

1.

2.

2013 94

20

29 1. 1987
 2. 1987 21
 21
 1. 198712
 2. 1987 32
 3. 2004 123

3%

5%
 1. 3%
 2. () 2%
 3. 5%
 4. 5%
 1
 9) 2014 57 (2009 2014 7 1
 1. 3% 2%
 2. 2%
 2
 2016 16 < >
 () 5% () 5%
 5% 1.5% ()
 () () 5%
 5% 1.5%
 3
 14) < " > (2016
 () () 5%

()

5%

4

"

(2016 47)

(2016 36)

3%

5%

17% 16%

2018 18

18

"

"

18

"

"

17% 16%

18

12

4

43



<

>

587

1

5

~

1.

<

>

37

<

>

2004 153

<

>

37

2.

37

3.

(

2016

82)

57mm× 177.8mm 76mm× 177.8mm

4.

2015

84

5.

(

2006 479)

1.

?

(

587)

- 2. ?
- 3. ?
- 4. ?
- 5. ? (587)
- 6. ? 1 ; "
- 7. " ?
- 8. ? () ;



1 2018 149

2 8 5 3

2018

3 2018 2

2018 53

4 15
()

(2018 48)

15

5

(2017 58)

6 2017 12 400

2018 1

(2018 46)

2018 1 1 2020 12 31

500

7 2018

>(75%
2018 99)

"

2018 1 1 2020 12 31

75%

8

2018 107

2018 7

2018 11 4

2019

1

3

2

1

2018 12



2018 1303

[.docx](#)

2018 11 29



2018

2018 11

2017 1

2015 24
2018

2019 4 30

2019 5 30

2018

IE

"

"

<https://tybb.mof.gov.cn/>

2019 1 15
2018

2018

2019 1 15

<http://kjs.mof.gov.cn/>

2018

2018

.jio

1 [2018](#)

2 [2018](#)

2018 11 24

[2018]136

[2017]49

[2017]49

[2017]49

2018 11 23



2018 49

26000

5000

26000

2000

5000

20000

"

+

"

2016 18

2019 1 1

2018 11 29



2018 16

2019 1 1

2019 1 1



<http://www.zhcpa.cn/>

