

并 购 动 态

《今日并购》增刊

发布时间：2020年3月1日

2020年第5期 总第9期

目 录

【主编点评】	1
【全球并购动态】	2
【中国并购动态】	2
【理事机构并购动态】	3
【公会半月动态】	4

顾 问：王 巍

主 编：尉立东

执行主编：李聚合

编辑团队：盛 溢 唐 蔚 常 芳 王大鹏 陈宝胜

主办 全球并购研究中心

GLOBAL
M&A
RESEARCH CENTER

协办 全联并购公会

并购博物馆

 全联并购公会
China Mergers & Acquisitions Association

 并购博物馆
THE MUSEUM OF
MERGERS AND ACQUISITIONS

1 PART

【主编点评】

根据全国工商联领导的建议，全联并购公会在多年编辑“中国并购报告”和每天发布“今日并购”的基础上，专门编辑了“并购动态”，面向全国工商联系统定期发布，希望提升全联系统对于并购市场的理解和参与。每期“并购动态”涵盖最近两周情况，欢迎读者批评和建议，我们会逐步丰富内容。

近期，中国新冠肺炎疫情初步得到控制，但在其他一些国家却出现病例增多、蔓延之势，对全球经济金融稳定产生冲击。全球金融市场接连大跌，机构投资者大举配置避险资产，纷纷加大现金、长期美债、基建类资产、跨周期股权投资等投资比重。与此同时，市场希望各国进一步采取降息和积极财政政策的呼声也日渐升高。从全球制造业维度来看，由于贸易摩擦、相互经济制裁、英国脱欧以及整体商业环境恶化，制造业面临商品流通减速的直接影响，全球制造业增长率已连续第二年下降。2020年以来的不确定事件频发，让全球经济增长

前景蒙上阴影。

中国资本市场的改革正稳步前行。统计数据显示，2019年沪深交易所A股筹资13534亿元，比上年增了2076亿，资本市场为实体经济的服务能力逐渐增强。在并购领域，虽然中国企业的并购交易额创下了近6年的新低，但是随着中国监管层开始从审核效率、配套募资、并购资产限制、信息披露等方面逐步松绑，到2019年9月“重组新规”、2020年2月“再融资新规”相继落地，并购重组的政策宽松周期正式确立，A股2020年或将迎来新一轮并购重组潮。而且与上一轮的盲目重组不同，产业并购将成为这一轮的主流。红筹回归A股，终于在2月27日敲开了大门，红筹企业的回归对吸引境外优秀企业在国内上市、拓展国内资本市场的广度深度、加快资本市场的开放性和国际化，将起到重要作用。

面对新冠肺炎疫情，并购公会积极发挥行业商协会的作用，发放调研问卷，整理调研报告；发表《关于积极应对新冠肺炎疫情影响，深化资本市场改革的若干建议》；发



布《抗击疫情简报》；组织公益服务活动；积极献言献策，为打赢疫情防控阻击战贡献力量。

2 PART

【全球并购动态】

1. 全球制造业增速放缓

联合国工业发展组织日前发布的《2020年国际工业统计年鉴》显示，全球制造业增长率已连续第二年下降，2019年的增长率只有2%。

2. 疫情影响或波及全球超500万家企业

近日，全球商业数据分析公司邓白氏发布了一份特别简报指出，本次新冠疫情可能会波及全球超过500万家企业。

3. 美联储前主席耶伦：新冠肺炎可能导致美国经济衰退

近日，美联储前主席耶伦表示，在全球肆虐的新冠肺炎病毒可能会遏制全球经济增长，甚至可能导致美国经济衰退。

4. 美国证券业迎重磅并购

2月20日，摩根士丹利宣布将以130亿美元的价格收购美国折扣券商亿创理财（ETrade），这笔交易是金融危机以来美国金融业规模

最大的一笔交易，也是摩根士丹利历史上的第二大交易，预计将于今年第四季度完成。

5. 美国公布纵向并购指南

1月20日，美国联邦贸易委员会和美国司法部的反垄断局公布了纵向并购指南。该指南旨在加强“各机构执行决定过程的透明度”，并协助“法院制定一个适当的框架，以便在纵向合并实际操作中了解和运用反垄断法律”。指南的主要目的是防止纵向合并削弱相关市场的竞争性。

3 PART

【中国并购动态】

1. 国家统计局：2019年沪深交易所A股筹资13534亿元比上年增2076亿

国家统计局28日发布2019年国民经济和社会发展统计公报显示，2019年全年沪深交易所A股累计筹资13534亿元，比上年增加2076亿元。首次公开发行A股201只，筹资2490亿元，比上年增加1112亿元，其中科创板股票70只，筹资824亿元；A股再融资（包括增发、定向增发、配股、优先股、可转债



转股) 11044 亿元, 增加 964 亿元。

2. 普华永道: 2019 年中国企业并购额创近 6 年新低

2 月 20 日, 普华永道发布的《2019 年中国企业并购市场回顾与 2020 年展望》显示, 2019 年中国企业并购交易额降至 5587 亿美元, 为 2014 年以来最低, 交易额和交易数量分别比 2018 年下降了 14% 和 13%。

3. 中信证券: 预计 2020 年以产业逻辑为特征将驱动新一轮并购潮

近日, 中信证券指出, 在重组新规、再融资新规的推动下, 2020 年 A 股大概率迎来新一轮并购重组潮。预计产业性并购将成为主流, 2014-2016 年盲目的多元化并购潮难以重现。成长板块依然是并购主力, 同时在估值极致分化环境下, 低估值且现金流稳定的传统行业公司可能迎来新一轮举牌潮。

4. 科创板上演红筹股首秀

2 月 27 日, 华润微电子有限公司在科创板上市, 意味着首只红筹股已在科创板“落户”, A 股已为红筹企业回归打开了大门。

4 PART 【理事机构并购动态】

1. 中信证券、金杜律所、信永中和、中联资产评估助力一汽轿车重大资产重组无条件过会

2 月 18 日, 一汽轿车重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产暨关联交易项目经中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会 2020 年第 4 次会议审核获无条件通过。在全面抗疫的特殊时期, 证监会创新首次采用远程视频会议方式, 完成并购重组项目审核, 确保上市公司并购正常推进, 助力抗疫复产两手硬。

公会常务理事单位中信证券、杜律师事务所、公会理事单位信永中和会计师事务所、中联资产评估分别为此次交易提供财务顾问、法律、审计、资产评估服务。

2. 弘毅投资收购北京合生国际大厦北楼项目交割

2 月 28 日, 公会副会长单位弘毅投资联合国际知名地产基金共同收购的北京合生国际大厦北楼项目完成交割。本项目是弘毅地产金融



管理的第二支与国际地产基金合作的单项目美元基金。

5 PART

【公会半月动态】

1. 公会发布关于疫情对企业影响的调查报告

为深入了解疫情对于公会理事、会员和各地企业与机构的影响，并关注各受调查企业/机构今年一季度乃至上半年可能面临的经营困难和政策需求，2月5日，并购公会在线推出“关于新冠肺炎疫情对企业和机构影响的调查”。截至2月17日，并购公会共收集有效问卷982份，调查企业/机构涉及19个行业，涵盖30个省市和地区，从复工情况、经营状况、未来展望以及所需支持四个方面，包含了26个问题，全方位地了解疫情当下企业/机构所面临的困境与诉求。撰写发布的调查报告在业界、学界和相关部委引发强烈反响，成为相关部门制定当前经济金融政策全力支持民营企业复工复产的重要参考和依据。

2. 公会发布《关于积极应对新冠肺炎疫情影响，深化资本市场改革的若干建议》

近日，并购公会发布《关于积极应对新冠肺炎疫情影响，深化资本市场改革的若干建议》。此项建议是由并购公会组织公会领导、理事等50余位并购行业领军人物和专家智囊团队，站在促进“六稳”的高度，就如何应对新冠肺炎疫情，促进产业结构优化升级；如何促进并购重组市场效率和活跃度、进一步推进并购重组市场化改革等问题反复讨论切磋而形成的。已转有关部门、监管机构参考。

3. 公会推出“并购公会疫情防治网上系列公益服务活动”

为积极响应全联党组号召，打赢抗击疫情攻坚战、总体战，助力民营企业顺利渡过疫情困难时期，并购公会与北京网高科技股份有限公司旗下《大家说》App合作，共同推出了“并购公会疫情防治网上系列公益服务活动”。以直播、点播的形式为中小企业及业内人士提供法律、税务、金融等方面的在线培训与咨询服务。

4. 公会理事积极建言献策

并购公会向全国工商联和金融



并购动态

《今日并购》增刊
发布时间：2020年03月01日
2020年第5期 总第9期

CAA 全球并购公会 THE ASSOCIATION OF CHINA MERGERS AND ACQUISITION
并购情报站 THE JOURNAL OF MERGERS AND ACQUISITION
GLOBAL M&A CENTER

行业相关主管部门报送包括监事长景柱《纠正疫情防控“一刀切”》、副会长吕红兵《关于完善我国“同情用药”制度的相关建议》、常务理事权忠光《关于红十字会加强信息披露和切实发挥救助作用的提案》等在内的多份建议，部分意见建议得到了重视采纳，转化为国家抗击疫情的具体举措。

【并购动态征集】现向并购公会理事单位征集素材稿件，本启事长期有效，欢迎投稿，择优刊登。 E-mail: cmaa@mergers-china.com

