

并 购 动 态

《今日并购》增刊

发布时间：2021年1月1日

2021年第1期 总第29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】	3

顾 问：王 巍

主 编：尉立东

执行主编：李聚合

副 主 编：韩晓亮

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



协办 全联并购公会

并购博物馆



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。

2021年新年来临之际，中欧投资协定谈判如期完成，为遭受新冠肺炎疫情严重冲击的世界经济带来希望的曙光。中方首次在所有行业以负面清单形式作出承诺；欧方也在协定中对我承诺其较高的市场准入水平。双方就国有企业、补贴透明度、技术转让、标准制定、行政执法、金融监管等与企业运营密切相关的议题达成共识；还将承诺在大多数经济领域不对企业数量、产量、营业额、董事高管、当地研发、出口实绩、总部设置等实施限制，并允许与投资有关的外汇转移及人员入境和停居留。中欧投资协定如期谈成，将给陷入困境的世界经济

带来新的动力。

2020年并购基金在全球达成了价值5590亿美元的交易，比前一年的交易总额增长近五分之一（英国《金融时报》网站）。SPAC引领国际并购新风向。2020年美国IPO融资规模达1770亿美元，创年度历史新高，其中SPAC（Special Purpose Acquisition Company 即特殊目的收购公司）作为区别于传统IPO和借壳上市的第三种方式，在2020年美国IPO市场占据大约45%的比重。SPAC是一个由共同基金、对冲基金等募集资金而组建上市的“空壳公司”，这个“空壳公司”只有现金，一般没有其他业务。发起人将这个“空壳公司”在纳斯达克或纽交所上市，并以投资单元形式发行普通股与认股期权组合给市场投资者从而募集资金。这个“空壳公司”上市后，寻找一家有着高成长发展前景的非上市公司，与其合并，使其获得融资并上市。SPAC或将在2021年继续震撼引领全球并购类活动。

国内，国企改革三年行动计划于8月份正式启动以来，国企重组整合、混合所有制改革成为国内并



购市场的主力。2020年A股共有655起国有上市公司参与的并购事件。另外，不良资产领域的并购重组或将成为我国并购市场发展的新亮点。12月11日，中国银保监会批复同意中国银河资产管理有限责任公司开业，引发市场关注。时隔20余年，终于产生了第五家全国性金融资产管理公司（AMC），标志着我国不良资产处置市场进入了发展的新阶段。

2 PART

【全球并购动态】

1. 欧盟批准意法汽车巨头合并

当地时间12月21日，欧盟委员会反垄断机构批准了标致雪铁龙（PSA）和菲亚特克莱斯勒（FCA）的合并申请。两家公司合并预计将于明年第一季度完成，就产量而言将成为全球第四大汽车企业。

2. 美国2020年IPO市场破纪录，SPAC类IPO占比创新高

据彭博统计，2020年美国IPO融资规模以1770亿美元创年度历史新高。其中，特殊目的收购公司（SPAC）已经通过IPO实现募资780亿美元，超过这一类公司往年的IPO

募资总和。交易商们预计，SPAC类公司将在2021年继续震撼美国股市和并购类活动。

3. 2020年私募交易逆势反弹，并购总额创纪录

据英国《金融时报》网站报道，根据1月1日至12月22日的的数据，2020年并购基金在全球达成了价值5590亿美元的交易，比前一年的交易总额增长近五分之一，今年宣布的此类交易超过8000笔，是1980年有记录以来最多的。

3 PART

【中国并购动态】

1. 国有上市公司2020年参与A股并购655起

据同花顺iFinD统计数据显示，按首次公告日并剔除交易失败案例后计算，年内A股共有655起并购事件的参与方为国有上市公司，其中仅8月1日至12月7日期间，国有上市公司参与A股并购事件就约占全年比例的47.94%。

2. 易会满：持续优化再融资、并购重组、股权激励等制度安排

12月28日，证监会主席易会满



在资本市场建立 30 周年座谈会上讲话时指出，证监会将持续推动提高上市公司质量，认真贯彻落实国务院关于进一步提高上市公司质量的意见，持续优化再融资、并购重组、股权激励等制度安排，推动上市公司改革完善公司治理，提高信息披露透明度，争取各方支持，助力上市公司加快转型升级、做优做强，更好发挥创新领跑者和产业排头兵作用。

3. 拉美成了中企并购最成功地区

彭博社数据显示，中企海外并购连续第四年下降。今年中企针对拉美的并购交易总额为 77 亿美元，超过欧洲与北美的总和，拉美成了中企并购最成功地区。

4 PART

【理事机构并购动态】

1. 光大控股成功退出阿尔巴尼亚国际机场公司 100% 股权

12 月 24 日，公会副会长单位光大控股宣布，旗下海外基础设施基金成功退出阿尔巴尼亚首都地拉那国际机场公司 100% 股权。这是光大控股在“一带一路”沿线国家首个

完成投、管、退的基础设施项目，项目退出的内部收益率高达两位数。

5 PART

【公会半月动态】

1. 并购公会受邀参加“健康中国”背景下的生命健康产业发展与法律服务创新论坛

12 月 19 日，由全联并购公会理事单位北京市浩天信和律师事务所举办的“健康中国”背景下的生命健康产业发展与法律服务创新论坛在海口举行。中国国际贸易促进委员会法律事务部部长刘超，海南省司法厅副厅长、海南国际仲裁院理事长王雪林，并购公会会长尉立东，国家卫健委新闻网络处处长、海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区党委委员、副局长刘哲峰，海口市政协副主席刘辉平以及多位商业协会领导、企业客户等共计 200 余位嘉宾出席了本次活动。尉立东会长在发言中谈到，并购公会持续关注海南自贸港建设及相关产业发展，已在今年 11 月与海南省工商联、海南国际经济发展局签订战略合作协议，并且期待未来与浩天信和在投资、并购、金融等领域展开更多合作。





2. 全联并购公会 12 家理事单位被评为全国抗击新冠肺炎疫情先进民营企业

12月21日，全国工商联十二届四次执委会议在广西南宁举行。全国政协副主席、全国工商联主席高云龙出席会议并作工作报告。中央统战部副部长，全国工商联党组书记、常务副主席徐乐江主持会议。会议表扬了抗击新冠肺炎疫情先进民营企业，并购公会会长单位北京尚融资本管理有限公司、副会长单位国浩律师事务所等12家理事单位被评为全国抗击新冠肺炎疫情先进民营企业！



3. 重磅视频上线 | 并购公会常务副会长蔡咏：宝剑锋从磨砺来——证券市场股票发行注册制改革研究



并购动态

《今日并购》增刊
发布时间：2021年01月01日
2021年第01期 总第29期



【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

