

并 购 动 态

《今日并购》增刊

发布时间：2019年11月1日

2019年第1期 总第1期

目 录

【主编点评】	1
【全球并购动态】	3
【中国并购动态】	5
【理事机构并购动态】	6
【公会半月动态】	7

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

 中国并购公会
China Mergers & Acquisitions Association

 并购博物馆
THE MUSEUM OF
MERGERS AND ACQUISITIONS

联系地址：北京市朝阳区东方东路 19 号院 5 号楼亮马桥外交办公大
楼 D1 座 23 层

邮 编：100600

电 话：86-10-65171198

传 真：86-10-67018885

【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。2019年11月1日，我们发布首期，涵盖最近两周动态，欢迎读者批评和建议，我们会逐步丰富内容。

并购公会常务理事张文中先生领导的**物美集团收购麦德龙中国**是最近中国并购市场最有影响的一次全球公司本地资本化的收购，也预示着同类收购会陆续在各个行业展开。这是基于最近一年来欧美资本看空中国市场以及中国经济指标的确不尽人意的大环境，但是，久经创业沙场的中国企业家则有不同的视野和格局，相信以张文中为代表的一代本土企业家正在抓住难得的历史机遇，有条不紊在未来一两年里向盘踞中国市场几十年的全球巨头们挑战了。**中国证监会**连续出台了便利并购重组审批的系列具体举措也大大放宽了企业并购的自主权和施展空间。与此同时，香港联交所不得不放弃孜孜以求的**对伦敦交易所收购**，令人遗憾，香港政治经济环境的复杂的确严重影响了国际资本的信心。粤港澳大湾区的市场结构将出现重大调整。根据联合国贸发组织的最新统计，**全球并购仍在增长**，这是在中美贸易冲突以来国际投资界对长期市场具有信心的重要标志。不过，美国传媒不断炒作美国政府可能打压中国公司在美国上市和不再投资中国的基金等负面信息，尽管尚未出台，但舆论显然对中国公司和中国资本未来出境的选择方向有重要制约，**美国仍会是国家风险（Country Risk）较高地区**。值得关注的是，中国政府高层将**区块链视为核心技术加以推广**，这对提升企业信用体系、普惠金融和并购整合具有重大推动作用。全国工商联几年来一直坚持推动区块链研究与应用，高层领导与区块链从业者座谈，邀请专家参加“德胜门大讲堂”推广。另外，2019年11月1日和11月2日，全联并购公会分别在上海和苏州参与主办的“**金融科技与区块链论坛**”和“**第五届中国并购基金年会**”都得到当

地政府的支持，重量级嘉宾云集，业界影响很大。

【全球并购动态】

1. 联合国贸发组织发布最新全球投资监测报告

联合国贸发组织（UNCTAD）发布报告称，2019年上半年全球外国直接投资 6400 亿美元，扣除非常规因素仅增长 4%。全球跨国并购 3030 亿美元，同比下降 19%。不过，贸发组织对 2019 年全年外国投资增长的预测仍为 5%-10%，其中，东南亚为增长的主要区域。

2. 全球并购市场交易额创八年新低

据彭博资讯资料，今年 9 月以来全球并购交易金额降到八年新低，同比下降 33%至 2010 亿美元。日本武田药业 600 亿美元收购爱尔兰希雷制药成上半年全球最大并购案。美国波士顿咨询公司 2019 年并购报告指出，来自中国的海外并购投资额下降 78%，交易数量下降 31%。

3. 安永：明年全球仍有逾半企业计划并购

10 月份，美国安永财务公司发布资本信心晴雨表（Capital Confidence Barometer）显示，全球一半以上的受访企业（56%）计划明年进行收购。其中，美国是全球并购投资的首选地，英国位列第二，德国、中国和加拿大分列第 3、4、5 位。

4. 美媒炒作政府考虑让在美上市的中国企业下市

近期，美国媒体炒作美国政府考虑让在美国上市的中国公司下市。近年来，美国证券交易委员会（SEC）和美国公众公司会计监督委员会（PCAOB）一直抱怨中国政府通常以国家安全为由，限制美国监管机构对于中国上市公司的审计和监督。美国议员称如果中国公司被发现违反美国监管规定，应被要求退市。据统计，到 2019 年上半年，有 156 家中国公司在美国三大交易所上市，总市值达 1.2 万亿美元。

5. 美国通过《2019 年公司透明度法案》

10 月 22 日，美国众议院通过《2019 年公司透明度法案》（Corporate Transparency Act of 2019），规定各种类型公司

必须向美国财政部报告那些拥有 25%以上股权、从公司获利或者主要负责公司营运的责任人。

6. 世纪联姻未成，港交所放弃收购伦交所

10月8日，港交所对外宣布，放弃向伦敦证交所提出要约收购。此前的9月13日，伦交所首次对外正式宣布拒绝港交所的收购建议。

7. LV 母公司出价 1000 亿收购蒂芙尼

10月28日，CNBC报道称，路易威登（Louis Vuitton）母公司 LVMH（路威酩轩集团）计划以 145 亿美元收购美国著名珠宝品牌 Tiffany（蒂芙尼），将是奢侈品行业最大规模的并购。

8. 商务部：今年 1 月-9 月我国企业共完成跨境并购项目 247 起

商务部相关负责人披露，今年 1 月-9 月，我国企业共完成跨境并购项目 247 起，分布在芬兰、德国等 50 个国家和地区，涉及制造业、信息传输/软件和信息技术服务业等 16 个行业大类，实际交易总额 281.1 亿美元，其中直接投资 138 亿美元。

【中国并购动态】

1. 证监会发布重组新规

中国证监会《关于修改上市公司重大资产重组管理办法的决定》于 10 月 18 日发布并施行。

2. 前三季度 A 股公司并购重组数量同比增长 19.57%，科技企业成为并购重组热门

投中研究院统计显示，今年前 9 个月，A 股上市公司并购重组交易案例共 1350 起，交易总规模 7503.63 亿元，与去年同期相比，并购重组交易数量增长 19.57%，但交易总额降低 8.43%。并购重组主要聚集在医疗健康、IT 及信息化等科技类行业。另据 Wind 资讯统计，今年 1 月份至 9 月份，已披露重大重组事件的上市公司数量达 328 家，包含协议收购、要约收购、管理层收购、吸收合并等 6 种类型，而去去年仅为 227 家。

3. 破产重整成为困境公司新生手段

据中国证券报不完全统计，目前已有十多家上市公司涉及破产重整事项。自破产法 2007 年颁布以来，全国共受理上市公司破产重整申请 58 家，今年有 4 家获得受理。上市公司的破产申请需经过政府、证券监管部门和人民法院三道门槛。

4. “南北船”正式合并 央企重组多路并进

10 月 25 日，中船集团与中船重工实施重组，新设中国船舶集团有限公司，时隔二十年，“南北船”再次合体。按照国务院国资委的规划，将积极稳妥推进装备制造、船舶、化工等领域企业战略性重组。

5. 格力股权花落高瓴资本 开辟国企混改新局面

10 月 28 日晚，格力电器发布公告，高瓴资本旗下的珠海明骏投资合伙企业最终成为格力电器 15% 股权受让方，将一举跃居格力电器第一大股东，创造了国企混改的新案例。

【理事机构并购动态】

1. 物美入主麦德龙中国

10月11日，德国连锁超市巨头麦德龙集团和物美科技集团联合宣布，物美集团将在双方合资公司成立初期持有70%的股份。物美集团创始人、董事长、公会常务理事张文中表示：“我们将持续投资，续写麦德龙中国作为数百万客户最可靠的食物供应商的成功篇章。”

2. 中联资产助力重组新规后第一单

10月21日，通产丽星（002243）收购力合科创100%股权在证监会过会，成为重组新规施行后过会第一单。公会理事单位中联资产评估集团为此次交易提供资产评估服务。

3. 竞天公诚助苏宁易购成功收购家乐福中国

9月27日，苏宁易购集团股份有限公司对外公告，其子公司苏宁国际收购家乐福中国的交易已完成交割，收购对价为48亿元人民币等值欧元。公会理事单位竞天公诚律师事务所为此次交易提供法律服务。

4. 安永发布报告：中企海外投资，机遇与挑战并存

10月15日，安永（中国）发布《中国走出去》第九期报告《国际贸易新格局下，中企如何应对“出海”新挑战？》。报告指出，2018年中国对外直接投资流量全球第二，仅次于日本；存量全球第三，仅次于美国和荷兰，占全球的6.3%，中国对外直接投资存量占GDP的比重仅为12.3%，不足世界平均水平的1/3，仍旧极大增长潜力。与此同时，海外28个国家共出台了49项涉及外商投资限制类监管措施，全球投资监管整体趋严，中企海外投资面临挑战。

【公会半月动态】

1. 全联并购公会召开《优化营商环境条例》研讨会

10月22日，国务院颁布《优化营商环境条例》。中国并购公会及时召开“《优化营商环境条例》研讨会”。中华工商时报10月25日对此作了深度报道。

2. 《中国并购行业行为准则（2019年版）》出版发行

2019年10月，《中国并购行业行为准则（2019年版）》出版发行。《中国并购行业行为准则》于2013年首版，2017年再版，得到业界广泛好评。此次再版，新增了行业自律原则章节，增加了海外并购、商事调解、典型并购后整合实施方案等内容，增补更新了法律法规规章及其他重要文件。

3. 并购公会组织研讨区块链发展

习近平总书记在10月24日中共中央政治局集体学习会议上强调“把区块链作为核心技术自主创新重要突破口，加快推动区块链技术和产业创新发展”。10月25日，中国并购公会创始会长王巍，中国区块链应用研究中心（并购公会区块链专委会）秘书长叶健立即组织理事学习讨论，并就贯彻落实进行部署。中华工商时报10月28日对此作了深度报道。

4. 樊友山副主席调研并购公会，座谈区块链

10月28日下午，全国工商联党组副书记、副主席樊友山同志调研并购公会第二批“不忘初心、牢记使命”主题教育开展情况。樊友山副主席对公会党建工作和主题教育工作、公会的建设发展等提出了明确要求。他还特别了解了中国区块链应用研究中心（并购公会区块链专委会）的工作情况，提出并购公会应加强在改善中小企业融资服务、建设数字中国等方面区块链技术的研究开发，并邀请公会有关专家参加“德胜门大讲堂”推广区块链知识。

5. 上海科技金融博物馆开业

11月1日下午，上海科技金融博物馆开业，全联并购公会会长尉立东，创始会长王巍，常务理事唐宁等出席开幕式并参加金

融科技与区块链论坛。

6. 第五届中国并购基金年会将于 11 月 2 日在苏州召开

年会的主题是“科创大时代下的金融发展大趋势”。

7. 第十六届中国并购年会将于 12 月 8 日在北京召开
年会的主题是“并购赋能，提升国家核心竞争力”。