

并 购 动 态

《今日并购》增刊

发布时间：2020年1月1日

2020年第1期 总第5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。

新年将至，中国资本市场的改革措施如雨后春笋，层层推出。12月28日，历时四年多、历经四次审议，修订后的《中华人民共和国证券法》在十三届全国人大常委会第十五次会议闭幕会上表决通过。新版证券法从发行注册制、大幅度提高证券违法成本、强化投资者保护、强化信息披露等方面进行了全面完善，为证券市场全面深化改革，有效防控市场风险，提高上市公司质量，切实维护投资者合法权益，提供了坚强的法治保障，标志着中国资本市场在市场化、法治化、国际化道路上又迈出坚实一步。与此同时，新三板的改革也稳步推进，伴随着证监会相关办法的发布，改革“蓝图”正式进

入“施工”阶段。另外，中基协在基金备案、上交所在重组指引方面也是政策频出。最令人鼓舞的是，在一阳来复的冬至日，中央颁布民营企业改革发展“28条”，这是支持民营企业改革发展的纲领性文件。为妥善化解信用风险，提高违约债券处置效率，中国正逐步完善多层次的、市场化、法治化的债权违约处置机制。

在中美第一阶段经贸协议文本已达成一致的情况下，美国前财长鲍尔森依旧对中美关系前景表示悲观。世界经济环境不容乐观，全球各国央行掀起“降息潮”的同时，全球商业银行却在进行“裁员潮”。摆脱经济颓势，离不开技术创新，今年全球IPO融资总额再创历史新高，科技公司占据十大IPO的半壁江山，区块链的理念在互联网领域快速推广。



2 PART

【全球并购动态】

1. 美国前财政部长鲍尔森担忧中美关系

尽管中美第一阶段经贸协议文本达成一致，美国前财政部长鲍尔森依旧对中美关系前景表示悲观。鲍尔森担心美国将对中国关闭金融市场，让中国与美国市场脱钩，这将会损害中国，也会削弱纽约的金融中心地位。

2. 互联网正在去中心化

最近，推特公司、脸书公司以及包括“万维网之父”蒂姆·伯纳斯·李在内的科技专家都表示要利用区块链的概念让互联网和社交媒体去中心化，让使用者们来决定他们的标准。

3. 2019 全球十大 IPO，科技公司占半数

2019 年是全球企业 IPO 的丰收年，融资额创十年来新高。CNBC 汇总了 2019 年全球十大 IPO，其中科技公司占据半数，阿里巴巴融资额位列第二。

4. 全球银行业裁员创四年来新高

今年，全球有 50 多家银行宣布了裁员计划，总计裁员 7.8 万人，为 2015 年以来最高水平。其中，欧洲银行业的裁员人数约占 82%。

5. 全球央行今年迎“降息潮”

据加拿大帝国商业银行数据，全球央行在 2019 年降息大约 90 次，这是自金融危机以来最大的累计宽松。

3 PART

【中国并购动态】

1. 民营企业改革“28 条”发布，鼓励民企优化重组

12 月 22 日，中共中央、国务院正式印发《关于营造更好发展环境支持民营企业改革发展的意见》（民企“28 条”）。广大民企视若久旱甘霖，渴盼落地。其中，意见提出优化企业兼并重组市场环境，支持民营企业做优做强，支持民营企业参与国有企业改革，鼓励民营企业转型升级优化重组。

2. 新修订证券法获通过

12 月 28 日上午，十三届全国人大常委会第十五次会议表决通过了新修订的《中华人民共和国证券法》，



修订后的证券法将自 2020 年 3 月 1 日起施行。全面推行注册制，市场化、法治化改革迈出重大步伐。

3. 债券违约处置机制不断完善

12 月 24 日，全国法院审理债券纠纷案件座谈会召开，为构建多层次违约纠纷化解机制提供法律保障，并对《关于审理债券纠纷相关案件的座谈会纪要（征求意见稿）》进行讨论。12 月 27 日，央行、发改委和证监会联合起草的《关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知（征求意见稿）》对外公布。同日，央行授权中国银行间市场交易商协会发布并实施多个银行间债券违约处置配套文件。这些举措有利于提升处置效率，加快风险出清，维护债券市场的长远发展。

4. 上交所修订重组指引

近日，上交所对原《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》进行了修订，形成了《上市公司重大资产重组信息披露业务指引》。与原指引相比，此次修订删减了部分独立章节，大幅简化重组预案披露要求。

5. 新三板改革稳步推进

12 月 20 日，证监会发布并实施《关于修改〈非上市公司监督管理办法〉的决定》和《非上市公司信息披露管理办法》，以稳步推进新三板改革，完善市场基础制度，优化融资功能。12 月 27 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布实施首批 7 件业务规则，标志着新三板全面深化改革正式落地实施，改革“蓝图”进入“施工”阶段。

6. 中基协发布私募备案新规

12 月 23 日，中国基金业协会发布《私募基金备案须知（2019 版）》，进一步明晰私募基金的外延边界、重申合格投资者要求、明确募集完毕概念、细化投资运作要求，并针对不同类型基金提出差异化备案要求。

4

PART

【理事机构并购动态】

1. 金杜助力中国动力重大资产重组

12 月 18 日，中国船舶重工集团动力股份有限公司发行普通股和可转换公司债券购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获证监会并购



重组委无条件通过。公会常务理事单位金杜律师事务所为本项目提供法律服务。

2. 金杜、天职国际、中联资产助力国家电网英大系金融资产借壳上市

12月25日，置信电气144亿元收购英大集团旗下英大信托和英大证券重大资产重组项目在证监会过会，国家电网公司金融板块的信托、证券、期货相关资产注入上市公司。公会常务理事单位金杜律师事务所、理事单位天职国际会计师事务所、理事单位中联资产评估公司为本项目提供法律、会计和资产评估服务。

3. 中企华助力国睿科技重大资产重组

12月25日，国睿科技发行股份及支付现金购买资产交易事项获证监会并购重组委无条件通过。公会常务理事单位中企华资产评估公司为本项目提供资产评估服务。

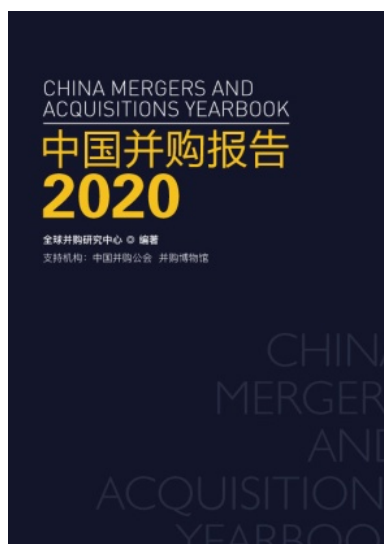
5 PART

【公会半月动态】

1. 《中国并购报告 2020》

正式发布

2019年12月，由公会全球并购研究中心编著的《中国并购报告2020》正式发布，该书记录了中国国内并购市场的发展现状，分析了能源、矿产、金融、互联网等十大行业上市公司的收购兼并，对经典并购案例进行了详细解读。同时，报告对并购基金的发展、混合所有制改革的并购机会、中国企业的海外并购以及海外收购审查等热点并购问题进行了详细分析。



2. 年度经济回顾与发展展望和民营企业高质量发展座谈会在京召开

12月15日，由中国社科院民营经济研究中心和并购公会联合主办的年度经济回顾与发展展望和民营企业高质量发展座谈会在京召开。全国政协经济委员会主任尚福林，国务院发展研究中心党组成员余斌发表演讲。



3. 公会热议支持民营企业改革发展意见

12月22日，中共中央、国务院正式印发《关于营造更好发展环境支持民营企业改革发展的意见》。并购公会专门组织召开研讨会，就如何服务好民营企业、落实《意见》要求、更好地发挥并购公会作用展开讨论。尉立东会长强调，并购公会将积极贯彻《意见》精神，鼓励和引导民营企业内部创新，号召民营企

业抓住迈向高质量发展阶段的机遇，弘扬企业家精神和工匠精神，助力推动民营企业实现高质量发展。

4. 公会深度解读新证券法

12月28日，新修订的证券法获通过，并购公会专门组织召开研讨会，探讨新证券法修订要点，深入解读新证券法对市场和行业的影响。尉立东会长表示，在证券法修订过程中，一直有一个主线，就是坚持市场化、法治化的改革方向，夯实证券市场健康发展的制度基础，努力营造风清气正的市场环境。并购公会长期倡导并购市场的市场化和法治化，下一步，并购公会将认真学习贯彻新证券法，全面理解掌握新法规定的有关制度措施，并与证监会保持深度沟通，通过推动以区块链和大数据为核心的民营企业信用服务平台建设，助力资本市场的长期健康可持续发展。

5. 2019“中国十大并购”评选结果下月即将揭晓

由中国并购公会、全球并购研究中心、并购博物馆联合主办的2019“中国十大并购”评选结果即将揭晓。

