

# 并 购 动 态

《今日并购》增刊

发布时间：2020年1月15日

2020年第2期 总第6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。

放眼全球并购市场，各国表现不同。受之前中美贸易战以及海外对中国企业加强监管审查的影响，2019年中国的海外并购是十年来最疲弱的一年，中国企业在美的并购更是直线下降了80%。而日本的海外并购却如火如荼，其2019年的海外并购金额几乎是中国的三倍。受国内发展空间的制约，日本的海外并购浪潮仍会持续。近期的美伊局势牵动着全球投资人的心。可以欣慰的是，尽管面临多种复杂因素，去年港交所再次位居全球主要交易所IPO募资额榜首，进一步巩固了其在全球IPO市场的领先地位。

视线回到国内，近期，银保监会

发文引导居民储蓄有效转化为资本市场长期资金。这不仅为居民财富的增长畅通了渠道，也为我国资本市场带来了新增资金。虽然海外并购受阻，但中国国内的并购市场却是另一番景象。尤其是自去年重组新规颁布之后，我国A股市场的并购重组日趋活跃，这一趋势有望在新的一年里继续延续。A股上市公司在并购重组提速的同时，破产重整也驶进了快车道，资本市场正按照其固有的规律优胜劣汰。债券违约频发值得关注，中国的债券市场已是全球仅次于美国的第二大债券市场。4500多家发债企业中，已有160家违约，在经济增速下行的大背景下，由债务重组引发的并购日益增多。A股上市公司纾困取得一定成效，但任务依然艰巨。各种不良资产的处置到了关键的时期，可以预见，国内的并购市场迎来了更加波澜壮阔的新的一年。



## 2 PART

### 【全球并购动态】

#### 1. 全球风险资本可投资额创新高

根据 Preqin 的数据，截至 2019 年底，全球私募股权行业总共有 1.45 万亿美元元现金可供投资。这是有记录以来的最高水平，是五年前的两倍多。

#### 2. 中国海外并购降至 10 年低点

2019 年中国的海外并购活动是十年来最疲弱的一年。路孚特 (Refinitiv) 的数据显示，2019 年中国企业的海外并购交易的规模为 410 亿美元，金额比 2018 年减少了近一半，不到 2016 年峰值的五分之一。其中，中国企业在美国的并购交易额比 2018 年下降了 80%，降至 20 亿美元。

#### 3. 日企去年海外并购规模达 1120 亿美元

据外媒报道，随着国内市场的萎缩，去年日本并购主要以海外并购为主，规模达 1120 亿美元。业内观察人士表示，保险、医疗、科技和消费等领域有望成为日企 2020 年海

外并购的活跃领域，而美国将继续成为最大的目标地。

#### 4. 港交所 2019 年 IPO 募资全球第一

1 月 8 日，港交所公布数据显示，2019 年港交所的 IPO 募资金额达 3128.89 亿港元，同比增长 8.64%，募资金额位居全球第一。

## 3 PART

### 【中国并购动态】

#### 1. 银保监会发文鼓励优化投融资结构

1 月 3 日，银保监会发布《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》，该意见提出要“大力发展企业年金、职业年金、各类健康和养老保险业务，多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金。”鼓励保险资金投资产业投资资金。

#### 2. A 股上市公司纾困取得一定成效

截至 2019 年 12 月 31 日，A 股市场质押总股数、质押融资余额，较 2019 年年初分别下降 8.76% 和 13.2%；第一大股东质押比例 80% 以上的公司降至 500 家以下，较最高峰时下



降三成；累计化解高比例质押风险公司近 300 家。A 股上市公司纾困取得一定成效。

### 3. 去年 A 股并购重组过会率逾 80%，今年将维持回暖势头

2019 年，A 股上市公司并购重组过会率超过 80%，虽然较 2018 年有所下滑，但 9 月份后并购重组重新绽放活力，让市场对 2020 年并购重组充满期待。

### 4. 上市公司破产重整申请数量猛增

据上证报统计，2019 年，A 股市场上共有 48 家上市公司涉及破产重整，其中有 15 家的重整主体是上市公司，10 家是针对旗下子公司，还有 23 家的重整对象是上市公司控股股东。2016 年至 2018 年，涉及破产重整的上市公司（包括其控股股东或子公司）数量分别为 11 家、15 家和 23 家。

### 5. 债券违约风险仍将延续但总体可控

中国人民银行金融市场司司长邹澜近日指出，中国债券市场余额接近 100 万亿元，是全球仅次于美国的第二大债券市场。从 2014 年累

计至今已有约 160 家企业、480 只债券发生了违约，涉及金额 3000 亿元左右，风险仍将延续。面对企业信用债违约的挑战，更为重要的是违约之后的处理。

## 4 PART 【理事机构并购动态】

### 1. 中信证券助力中国船舶超 400 亿标杆性债转股重组项目

1 月 10 日，中国船舶发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易项目获证监会并购重组委无条件通过。公会常务理事单位中信证券担任本次交易的独立财务顾问。

### 2. 金杜助力丹东港系企业破产重整

丹东港集团有限公司及其关联方丹东老东北农牧有限公司、辽宁快急送物流有限公司、丹东港务经营有限公司（合称为“丹东港系企业”）实质合并重整工作取得突破性进展。2019 年 12 月 31 日，丹东市中级人民法院裁定批准丹东港系企业重整计划，重整程序终止，进入重整计划执行阶段。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。

## 5 PART

### 【公会半月动态】

#### 1. 2019 “中国十大并购” 评选重磅揭晓

1月11日，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”评选结果揭晓。



#### 附：一、2019 中国十大并购事件（按事件时间排序）

中信集团重组特钢板块整体上市

物美并购麦德龙中国

高瓴资本入主格力电器

中国宝武与马钢集团重组

紫光国微间接收购法国 Linxens 集团

苏宁易购收购家乐福中国

中船集团和中船重工合并

新风天域收购和睦家医疗

阿里巴巴收购网易考拉

长江电力收购秘鲁 Luz del Sur 公司

#### 二、2019 中国十大并购人物（按姓氏笔画排序）

丁立国 德龙钢铁实业集团董事长

王玉锁 新奥集团创始人、董事局主席

卢敏放 蒙牛集团总裁兼执行董事

许家印 恒大集团董事局主席

孙宏斌 融创中国董事会主席

汪林朋 居然之家新零售集团股份有限公司董事长

陈景河 紫金矿业集团股份有限公司董事长

张文中 物美集团创始人、多点 Dmall 董事长

张近东 苏宁易购集团股份有限公司董事长

张磊 高瓴资本创始人兼首席执行官



## 2. 德胜门大讲堂暨中国区块链应用研究中心首届年会隆重举办

1月11日下午，第二十二期德胜门大讲堂暨中国区块链应用研究中心首届年会“迎接区块链创新的时代”在京隆重举办。本期大讲堂活动由全国工商联主办，中国金融博物馆、全联并购公会承办，中国区块链应用研究中心、全国工商联信息中心、人才交流服务中心协办。



## 3. 中共全联并购公会委员会第一次全体会议召开

1月11日下午，中共全联并购公会委员会第一次全体会议在全国工商联机关召开。中央统战部副部长、全国工商联党组书记徐乐江接见全联并购公会党委书记徐林等公会党委领导和委员，并购公会党委常务副书记李聚合，副书记景柱，委

员蔡咏、董贵昕、姜山赫参加接见。



## 4. “民营企业财富稳定与财富传承价值定式”主题沙龙在京举办

1月10日下午，由全联并购公会主办，北京财富管理行业协会、北京市律师协会协办，全联并购公会家族财富管理委员会、全联并购公会北京分会承办的第二期并购公会家族财富管理委员会沙龙在北京举办。参会嘉宾从不同视角对民营企业财富稳定与传承给出了专业建议，并讨论了民企高质量发展、风险管理、资产配置策略等热点问题。



# 并购动态

《今日并购》增刊  
发布时间：2020年01月15日  
2020年第2期 总第6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](mailto:cmaa@mergers-china.com)

