

并 购 动 态

《今日并购》增刊

发布时间：2020年2月15日

2020年第4期 总第8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，新冠肺炎疫情无疑是全球关注的焦点。2020年伊始，全球资本市场呈现“过山车”行情。受新冠肺炎疫情的影响，全球股市一度大跌。但过去的一段时间，受多重利好消息带动，投资者恐慌的情绪有所缓解，多国股市实现上涨，美国股市甚至再创历史新高。分析人士普遍认为，此次疫情带给市场的冲击是短期的，在全球央行货币宽松、多国政府财政刺激的背景下，新兴市场的表现值得期待。随着谷歌母公司 Alphabet 市值突破万亿美元大关，成为继苹果、微软和亚马逊之后第四家迈过这个门槛的美国科技公司，美国科技股的表现迎来

了新的高峰。对当今科技股的狂欢是否会重蹈千禧年泡沫的覆辙的判断还为时过早，但核心经济产业由科技平台一手掌握的情况却是不争的事实。也正是在这种背景下，美国联邦贸易委员会近期表示，将对这些科技巨头近十年来的并购进行深度调查，以审视这些交易是否损害了公平竞争。

在新冠肺炎疫情对中国经济短期影响的大背景下，并购重组不仅是资本市场优化存量资源配置的重要方式，而且已成为经济结构调整、产业升级的重要平台。A股市场并购重组稳步推进。证监会不断给并购重组“减负”的同时，针对疫情的影响，证监会明确将适当延长并购重组行政许可财务资料有效期和重组预案披露后发布召开股东大会通知的时限，这充分体现了监管的温度。在行业并购领域，2020年中央一号文件如期而至，连续第17年聚焦三农工作，在长期的行业发展和短期的疫情影响下，农业领域的并购迎来风口。

面对疫情，并购公会迅速贯彻落实党中央、国务院的要求部署，



快速响应防控工作要求，多次召开会议，并成立了抗击疫情工作领导小组，充分发挥公会作为政府和企业之间的桥梁纽带作用，团结广大会员，共克时艰，坚决打赢疫情防控阻击战。

2 PART 【全球并购动态】

1. 投行普遍认为疫情对全球股市长期影响小

包括摩根大通、高盛、瑞信、安联等众多机构的分析师和策略师认为新冠肺炎疫情对市场的影响只是短期的，长期影响比较小，新兴市场的股市表现备受期待。

2. 美政府将调查五大科技公司过去 10 年来的并购案

美国联邦贸易委员会近日表示，将深入调查五大科技公司（亚马逊、苹果、脸书、微软，以及谷歌母公司 Alphabet）在过去 10 年间所进行的并购案，此举可能开启美国反托拉斯调查大门。

3. 吉利沃尔沃探讨合并

2 月 10 日，吉利汽车发布公告称其正在与沃尔沃汽车探讨进行重组的可能性。吉利汽车表示，合并

后将成一家强大的全球集团，可实现成本结构和新技术开发的协同作用，以应对未来挑战。另据媒体预测，该重组将在今年年内完成。

4. 美国两大电信公司合并得到批准

2 月 12 日，美国纽约联邦法庭批准了美国两大电信公司 T-Mobile 和 Sprint 合并，金额达到 560 亿美元。并购完成以后，美国电信业将进入三国时代，T-mobile, AT&T 和 Verizon 三家电信将瓜分美国的庞大电信市场。

3 PART 【中国并购动态】

1. A 股市场并购稳步推进

2 月 12 日，并购重组委发布春节后的首次并购重组审核公告。证监会并购重组审核工作并未受到新冠肺炎疫情影响，正在按部就班地推进。

2. 农业农村部鼓励农药企业兼并重组

2 月 12 日，农业农村部发布《2020 年农药管理工作要点》，提出鼓励企业兼并重组，退出一批竞争力弱的小农药企业。



3. 商务部：将适时完善外资并购境内企业的规定

2月5日，商务部表示《关于外国投资者并购境内企业的规定》中与《外商投资法》及其实施条例不冲突的条款目前仍应继续适用。商务部将结合《外商投资法》及其实施条例的施行情况，会同相关部门对《商务部关于外国投资者并购境内企业的规定》涉及的有关问题进行研究，适时启动相关工作，在《外商投资法》的框架下进一步完善外资并购制度。

4. 2020 年中央一号文件发布

2月5日，2020年中央一号文件《中共中央、国务院关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》发布，明确了集中力量完成打赢脱贫攻坚战和补上全面小康“三农”领域突出短板两大重点任务。

4 PART

【理事机构并购动态】

1. 国浩助力协鑫与华能首批光伏电站交易落地

近日，协鑫新能源下属境内子

公司苏州协鑫新能源投资有限公司、宁夏协鑫新能源投资有限公司分别与中国华能旗下股权投资基金签署了关于出售协鑫新能源六家附属公司100%股权的交易文件。并购公会副会长单位国浩律师事务所为本项目提供法律服务。

2. 竞天公诚协助华能集团要约收购华能新能源

2月5日，华能集团以约160亿港元现金要约收购华能新能源H股股份的私有化交易宣布全面无条件生效，本次私有化交易是香港证监会自2018年提高H股要约私有化条件门槛后首个成功的H股要约私有化项目，也是自2018年以来香港联交所金额最大的私有化项目。并购公会理事单位竞天公诚律师事务所为本次交易提供法律服务。

3. 中金公司成功发行10亿美元高级浮息债券

2月10日，并购公会副会长单位中金公司成功发行10亿美元3年期高级浮息债券。本次交易是中金公司2020年首次于境外资本市场公开融资，实现了规模和成本双赢，也体现了市场对中金公司的高度认



可。

5
PART

【公会半月动态】

1. 高度重视，党建引领， 危难关头，积极行动 ——全联 并购公会党委全力保障疫情防 控工作

疫情就是命令，防控就是责任。全联并购公会党委迅速贯彻落实党中央、国务院的要求部署，快速响应疫情防控工作要求，召开网上党委会议，团结理事会员单位及秘书处党支部不忘初心、牢记使命，为坚决打赢疫情防控阻击战做好支撑。

2. 并购公会成立抗击疫情 工作领导小组

为深入贯彻党中央、国务院及全国工商联决策部署，提高并购公会在抗击新冠肺炎疫情期间的工作效率，经并购公会会长办公会、公会党委研究，决定成立并购公会抗击疫情工作领导小组，统筹安排公会在抗击疫情期间的全面工作。领导小组为抗击疫情期间非常设的阶段性的工作机构。

领导小组职责是，认真贯彻习近平总书记重要讲话精神，按照党

中央、国务院的部署，在全国工商联党组领导下，统一研究、部署公会应对抗击新冠肺炎疫情工作，充分发挥公会作为政府和企业之间的桥梁纽带作用，协调公会力量积极投入抗击疫情攻坚战；充分发挥公会党委的核心和引领作用，在抗击新冠肺炎疫情期间创新服务会员企业的措施和办法，最大力度帮助遇困企业共克时艰。

领导小组建立周例会制度，及时通报工作进展；编写工作简报，保障及时的信息沟通和发布；研判疫情后经济形势，及时向国家有关部门反映民意企业在特殊时期的特殊困难，并提出政策建议。

3. 海西并购俱乐部成立防 控疫情公益律师团

为助力企业应对新冠肺炎疫情防控工作，帮助企业渡过难关，并购公会海西并购俱乐部组建成立公益律师团，遴选多名专业律师成立“在线值班律师库”，在疫情期间免费为企业和个人提供线上法律帮助。海西并购俱乐部的公益律师团拥有多名专业律师，涵盖领域包括国际关系与国际投资、融资并购、



体育与影视、国际仲裁与投资争议、银行、金融、民商事、争议解决与执行等领域，可以为企业提供专业意见。同时欢迎爱心律师积极参与免费公益活动。

4. 抗疫物资哪家强——全联公益平台特别忙！

新冠肺炎疫情发生后，为解决如何让物资能够精准与需求对接这一难题，全国工商联成立了防控疫情工作组，并会同上海市慈善基金会、上海产业技术研究院联合发布了云逆行·新冠肺炎物资公益平台（以下简称公益平台），汇集全国范围新冠肺炎医疗机构医疗物资需求信息，调动全国各级工商联及工商联所属商会，共同构建物资需求供给“一张图”，组织力量保证防疫产品供应，积极投身疫情防控阻击战。公益平台面向三类用户：物资需方、物资供方以及民间组织。



扫码进入“新冠肺炎物资公益平台”

<http://rescue.sitiits.com:9966/visur/#/>

【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

