

# 并 购 动 态

---

《今日并购》增刊

发布时间：2019年11月15日  
2019年第2期 总第2期

## 目 录

【主编点评】	1
【全球并购动态】	2
【中国并购动态】	3
【理事机构并购动态】	4
【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

 中国并购公会  
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。

11月2日，第五届中国并购基金年会在苏州召开，本次年会的主题是“科创大时代的金融发展大趋势”。

“科创”是2019年度中国资本市场中最为闪闪发光的二字，体现了资本与科技的融合进入了新的高度。对于新一阶段的金融创新，它的核心是价值观的创新，就是要形成我们自己的价值观，有底线、有格局，并积极与世界对话，与西方交流，理解全球价值观。中美贸易战的背后其实是价值观之争，中兴华为事件之后，美国防止中国技术并购的声音依旧不绝于耳，欧洲也步其后尘，以加强国家安全审查为名义限制中资进入，因此导致今年上半年中企在欧洲并购同比锐减86.6%。在

国际并购形势不容乐观的情势下，中国应该努力建设好自己的资本市场，市场化和法治化是维护金融创新不断发展的基础。法治化的资本市场不仅要求参与者，而且要求监管者同样遵守既定法律。中国证监会一方面把好市场入口，另一方面畅通市场出口，让市场选择、公众监督、监管发力，建设市场化、法治化资本市场的努力有目共睹。从市场的反应来看，那种纯粹依靠炒作、讲故事的忽悠式并购已经难以立足，提高上市公司质量、加强自身建设已经成为各方共识。因此在政策利好不断刺激下，本轮宽松的周期并未形成上市公司并购重组的爆发式增长，“高质量重组”指向明晰。在行业并购领域，中国的国有企业改革历来受人瞩目。资本市场已经成为国有企业进一步实现资源优势互补、提高企业整体实力以及市场竞争力的重要平台。数据显示，国有上市公司并购重组预计会迎来新一轮高潮。金融行业的并购也逐渐呈现新的态势，在差异化经营大势所趋的情况下，未来中小银行的兼并重组将不可避免；券商之间的并购重组也日渐提速。公会常务理事单位中信证券并购广州证券是近年

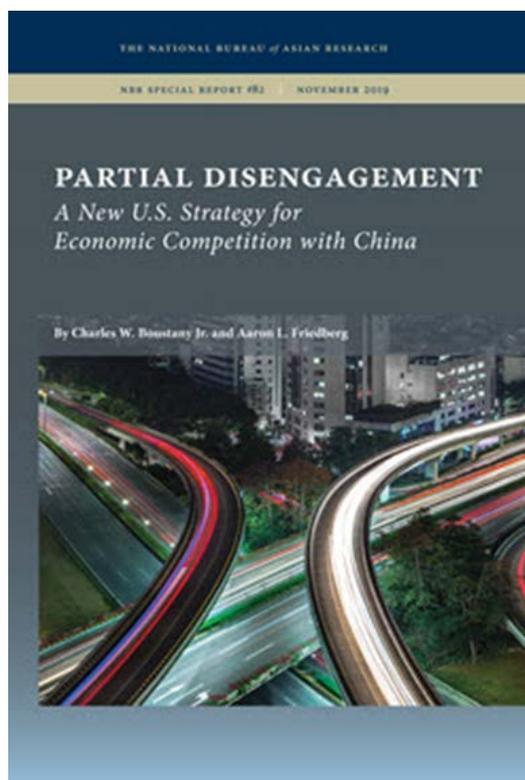
来券商并购的典型案列，除此以外，公会常务理事单位华创安阳的全资子公司华创证券入主太平洋证券也为市场广泛关注。

## 2 PART

### 【全球并购动态】

#### 1. 美专家撰文称防止中国的投资

11月5日，美国亚洲研究所发布题为“局部脱钩-美国对华的新战略”的研究报告。该报告提出停止贸易战，对中国的进口产品实行有目的的管制，严格限制高科技产品的出口，防止来自中国的投资和并购。



#### 2. 抖音在美遭遇调查

随着抖音在美普及，美国对其母公司字节跳动是否帮助中国政府收集用户信息以及封锁有关政治方面的信息展开调查。11月5日，美国国会司法委员会就抖音公司进行听证会，但是抖音没有派人出席。

#### 3. 美国经济放缓，并购独领风骚

年底接近，虽然美国经济增长放缓，但并购却日趋活跃，特别是在高科技和健康医疗行业交易频繁，最近谷歌花费21亿美元收购智能手表公司Fitbit就是很好的并购案例。

#### 4. 欧盟外资审查趋严，中企在欧洲并购同比锐减86.6%

据中国贸易报，欧盟中国商会日前发布的《中国企业在欧发展报告》显示，2018年中国对欧盟直接投资金额为89亿美元，同比下降13.6%，2019年上半年，中企在欧洲并购金额仅为36.2亿美元，同比锐减86.6%，为历史最大降幅。有专家指出，《欧盟外资审查条例》在很大程度上是为中国量身定做的，将使中国赴欧中长期投资面临经济风险。

## 3 PART

### 【中国并购动态】

#### 1. 阎庆民：2019 年以来 143 家公司 IPO 上市，16 家公司退市

11 月 10 日，中国证监会副主席阎庆民表示，2019 年 1 月至 10 月，143 家公司成功 IPO 上市，共融资 1624.16 亿元，科创板实现 40 家公司 IPO；2019 年以来有 16 家公司退市，其中 7 家强制退市，1 家主动退市，8 家并购重组出清。

#### 2. 年内 390 家上市国企参与并购重组

同花顺 iFinD 数据显示，截至 11 月 6 日，A 股市场共有 390 家国有上市公司（包括央企国资控股 115 家、省属国资控股 157 家、地市国资控股 110 家、其他国有 8 家）参与到 560 起并购交易案中；而去年同期，仅有 352 家国有上市公司参与到 517 起并购交易案中。从数据上看，国有上市公司参与数量较去年增长约 10.8%，发起的并购交易案同样较去年增长约 8.31%。

#### 3. 19 家乳企 75 次并购，乳制品市场重组提速

近年来，国内乳企纷纷采取兼

并重组的模式改革升级。过去 1 年多时间，前 20 强企业中，有 19 家企业参与了超过 75 次并购、合资、战略联盟或资产处置。

#### 4. 华泰证券：未来中小银行兼并重组或是大趋势

华泰证券指出，城商行经营压力日益凸显，同业和理财被严格监管、传统存贷业务面临大行挤压，未来中小银行兼并重组或是大趋势，扎根当地，回归本源是监管引导的城商行生存之道，差异化经营是大势所趋。

#### 5. 证券时报头版：多家上市公司拟加码优质资产置换或并购

证券时报头版文章称，本轮并购重组的相对宽松周期与以往相比呈现更多不同之处。一方面，本轮周期尚未形成上市公司并购重组的爆发式增长，“高质量重组”指向明晰；另一方面，从市场影响看，此前“重组宽松利好中小创”的固有认知正在打破，尤其是二级市场各板表现并未走向明显差异化。

## 4 PART

### 【理事机构并购动态】

#### 1. 中信证券收购广州证券获批

10月30日，公会常务理事单位中信证券发行股份收购广州证券事项顺利过会，成为近年来鲜有的券商行业并购大案。

#### 2. 华创证券或接盘入主太平洋证券

11月5日，太平洋证券发布公告称，第一大股东北京嘉裕投资有限公司拟将其持有的公司不低于4亿股股份转让给公会常务理事单位华创阳安的全资子公司华创证券，该事项将可能导致公司第一大股东发生变更。

## 5 PART

### 【公会半月动态】

#### 1. 2019第五届中国并购基金年会在苏州盛大开启

11月2日，2019第五届中国并购基金年会在苏州举办，本次年会主题为“科创大时代下的金融发展大趋势”，由苏州市人民政府、中国证券投资基金业协会指导，中国基金博物馆主办，中国并购公会、苏州市金融发展研究会协办，近六百人

到场参会。中国证券投资基金业协会会长洪磊在发言中表示，并购基金应致力于服务实体经济转型升级，截至2019年二季度末，在基金业协会登记的并购基金管理人2595家，较2017年底增长31.7%；备案并购基金4743只，较2017年末增长39.4%；管理规模1.6万亿元，较2017年末增长35.8%；投资案例7013个，在投金额1.1万亿元，并购基金投资案例数量和投资金额稳定增长。



#### 2. 王巍创始会长受邀参加第二届进博会做论坛主题演讲

11月8日，王巍创始会长受邀出席第二届进博会配套论坛“陆家嘴：中国链接全球的重要力量”，并发表题为《法治化市场化才造就真正的金融中心》的主题演讲。11月9日，王巍创始会长受邀出席第二届进博会配套论坛“2019世界并购大

会”，并发表题为《全球并购的价值观》的主题演讲。



### 3. 联合举办并购精英沙龙

11月14日，致同（中国）与公会联合举办“并购精英沙龙——跨境并购的机遇与挑战”。

### 4. 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”。