

并 购 动 态

《今日并购》增刊

发布时间：2020年7月15日
2020年第14期 总第18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。

新冠肺炎疫情对全球经济的冲击仍在持续。从全球并购活动看，二季度以来，全球并购交易总额仅为去年同期的50%，美国市场更是下跌90%。并购数量在减少，违约债券、破产企业的数量却在上升。据惠誉最新报告显示，2020年前五个月登记的全球企业违约数量已经超过了2019的全年数量，并且该危机仍在世界许多地方持续。日本公司上半年有4001家公司破产，破产率11年来首次上升。

目前国内经济运行已经大幅改善，但一些受疫情影响较重的行业和企业经营压力巨大。今年上半年已有72只债券违约，涉及金额

876.37亿元，同比去年上升46.15%。7月1日，央行、发改委和证监会三部门联合发布《关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知》，针对目前中国债券市场的违约处置机制查漏补缺，补齐市场制度短板，统一债券违约处置机制，完善债券市场基础性制度，强化发行人契约精神，加大对投资者的保护，并要加大对逃废债的惩戒力度。7月3日，央行、银保监会、证监会、外汇管理局发布《标准化债权类资产认定规则》，作为资管新规的重要配套，它对标债资产与非标资产进行清晰界定，对资管行业、金融市场的规范发展和风险防范具有重要意义。近期，关于资管新规过渡期延期的建议引起很大反响，对此，央行表示无论延期与否，关键是要稳妥有序推进资管行业的整改与转型，金融机构再回到过去大搞表外业务、以钱炒钱、制造金融乱象是不可能的。金融机构的转型离不开完善的公司治理，只有规范的公司治理结构，才能使之形成有效自我约束，进而树立良好市场形象，获得社会公众信任，实现健康可持续发展。



2 PART

【全球并购动态】

1. 全球并购交易骤降 50%

据 Refinitive 统计，二季度以来，全球并购交易总额仅有 4850 亿美元，比去年同期下跌近 50%，其中，美国市场同比下跌 90%。另外，数据显示，今年以来全球市场 100 亿以上的并购案例同比下滑 60%。

2. 惠誉：今年前五个月全球企业违约数量已超 2019 全年

近日，惠誉发布报告称，2020 年前五个月登记的全球企业违约数量已经超过了 2019 的全年数量，并且该危机仍在世界许多地方持续。

3. 日本公司破产率 11 年来首次上升

据东京研究机构的数据显示，日本公司上半年有 4001 家公司破产，同比增长 0.2%，破产率 11 年来首次上升。

3 PART

【中国并购动态】

1. 《标准化债权类资产认定规则》发布

7 月 3 日，央行、银保监会、证监会、外汇管理局发布《标准化债

权类资产认定规则》，对标债资产与非标资产进行清晰界定，将有利于资管行业、金融市场的规范发展和风险防范。

2. 三部委统一债券违约处置机制

7 月 1 日，央行、发改委和证监会三部门联合发布《关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知》，统一债券违约处置机制，完善债券市场基础性制度，强化发行人契约精神，加大对投资者的保护，并要加大对逃废债的惩戒力度。

3. 上半年超 800 亿债券违约

据 Wind 数据统计，今年上半年已有 72 只债券违约，涉及金额 876.37 亿元，同比去年上升 46.15%。从违约主体来看，今年上半年新增信用债违约主体 11 家。

4. 上半年 46 家 A 股公司易主国资

据证券日报不完全统计，今年以来有 112 家 A 股上市公司宣布实控人拟变更，较去年同期明显增多；其中，46 家将易主为国资，占比超四成。



5. 央行：金融机构大搞表外业务、以钱炒钱、制造金融乱象是不可能的

7月10日，央行新闻发言人表示，资管新规无论是延期1年、2年还是3年，对金融机构来说，关键是必须要转型的，再回到过去大搞表外业务、以钱炒钱、制造金融乱象是不可能。下一步，人民银行将会同有关部门在坚持资管新规基本要求的基础上，密切跟踪监测资管业务规范整改的情况，按照实事求是的原则做好相关工作，稳妥有序推进资管行业的整改与转型。

6. 银保监会：必须做好不良贷款可能大幅反弹的应对准备

7月11日，银保监会发言人在回答记者提问时指出，受新冠肺炎疫情等因素影响，银行业保险业信用风险有所上升，但当前不良贷款并未充分暴露，存在较大上升压力，必须做好不良贷款可能大幅反弹的应对准备，进一步做实资产分类，加大处置力度，拓宽不良资产处置渠道，试点开展不良资产批量处置，总结经验后逐步推广。

7. 郭树清：完善公司治理是金融企业改革的重中之重

7月3日，中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清发表文章《完善公司治理是金融企业改革的重中之重》。文章指出，金融机构多数具有外部性强、财务杠杆率高、信息不对称严重的特征，只有规范的公司治理结构，才能使之形成有效自我约束，进而树立良好市场形象，获得社会公众信任，实现健康可持续发展。深化中小金融机构改革，必然进行许多兼并重组，但社会资本占主体的格局不会改变。

4 PART 【理事机构并购动态】

1. 观韬中茂助力博奥晶典完成新一轮股权融资

6月29日，北京博奥晶典生物技术有限公司完成第二轮股权融资，融资金额超过了8亿元人民币。公会副会长单位观韬中茂律师事务所为本次融资提供法律咨询服务。

2. 国元证券成功保荐国盾量子登陆科创板

7月9日，科大国盾量子技术股份有限公司在科创板鸣锣上市，成



为中国量子通信领域首家 A 股上市公司。公会常务副会长单位国元证券为本项目提供保荐承销服务。

3. 中联资产助力翠微百货 并购重组

7月9日，翠微百货收购海科融通股权项目在证监会过会。公会理事单位中联资产为本次交易提供评估服务。

5 PART

【公会半月动态】

1. 尉立东：加快构建救助 民企的“方舱医院”

7月3日，尉立东会长做客“抗疫情、化危机、促发展”企业云课堂，以加快构建救助民企的“方舱医院”为题直播授课。尉立东会长深入剖析民营企业债务风险的表现和产生原因，特别分享了市场化、专业化、规范化的化解方式，并就依托全国工商联和并购公会资源，



组建对问题民营企业实施风险救助的“方舱医院”——民营资产管理公司（AMC）这一战略构想，与民营企业家进行沟通交流。

2. 2020“中国并购专项奖” 正式开放征集

全联并购公会和并购博物馆联合评选的“中国并购专项奖”正式开放征集。“中国并购专项奖”评选已连续成功举办十二届，旨在促进中国并购市场的规范建设，为中国并购者们提供国际交流平台，同时推动了中国并购力量在世界并购浪潮中的崛起。期待广大会员及有关单位关注专项奖评选活动，并推荐有资格获此奖项的人员，将过去一年中为各类并购项目提供的技术支持、专业服务和创新力量进行展现。有意者请登录全联并购公会官方网站（www.ma-china.com）下载《2020“中国并购专项奖”申报表》。



并购动态

《今日并购》增刊
发布时间：2020年07月15日
2020年第14期 总第18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

