

破題新常态

转型时代中的变与不变

2019/20 年度回顾





www.fangdalaw.com

目录

全所概览	01
并购和私募业务——市场韧性与复原	05
资本市场——扩大开放，更加透明	07
争议解决——在变局中定纷止争	09
知识产权——引领变革	11
金融服务、投资基金与资产管理——市场稳健开放，未来大有可为	13
反垄断——在变局中稳步前行	17
合规与政府执法——行稳致远	21
破产与重组业务——不破不立	23
房地产、建筑工程与酒店业——投资发力，此消彼长	25
银行业务——中资银行在杠杆收购领域加快步伐	27
大湾区，乘风破浪	29

方達律師事務所

方达律师事务所成立于1993年，是一家同时提供中国法与中国香港特别行政区法法律服务的综合性律师事务所。

- 高度一体化的理念
- 重大交易与纠纷的首选律所
- 跨境法律服务的中国优势
- 始终处于中国商业法律服务的前沿



卓越
团队

141
合伙人

705
律师

事务所奖项与排名



FinanceAsia

IFLR1000



IFLR1000

Chambers
AND PARTNERS



年度中国律师事务所
《中国法律商务》年度大奖, 2019

最佳国内律师事务所
《亚洲金融》中国颁奖盛典, 2019

年度顶级中国律所大奖
国际金融法律评论, 2019

中国最具吸引力雇主
优兴咨询, 2019

国际金融法律评论2020 律所排名:
4个执业领域排名第1等级

钱伯斯2020 亚太法律指南:
9个执业领域排名第1等级
37位律师在17个执业领域榜上有名

《法律500强》2020 亚太地区律所排名:
12个执业领域排名第1等级
26位律师在17个执业领域榜上有名

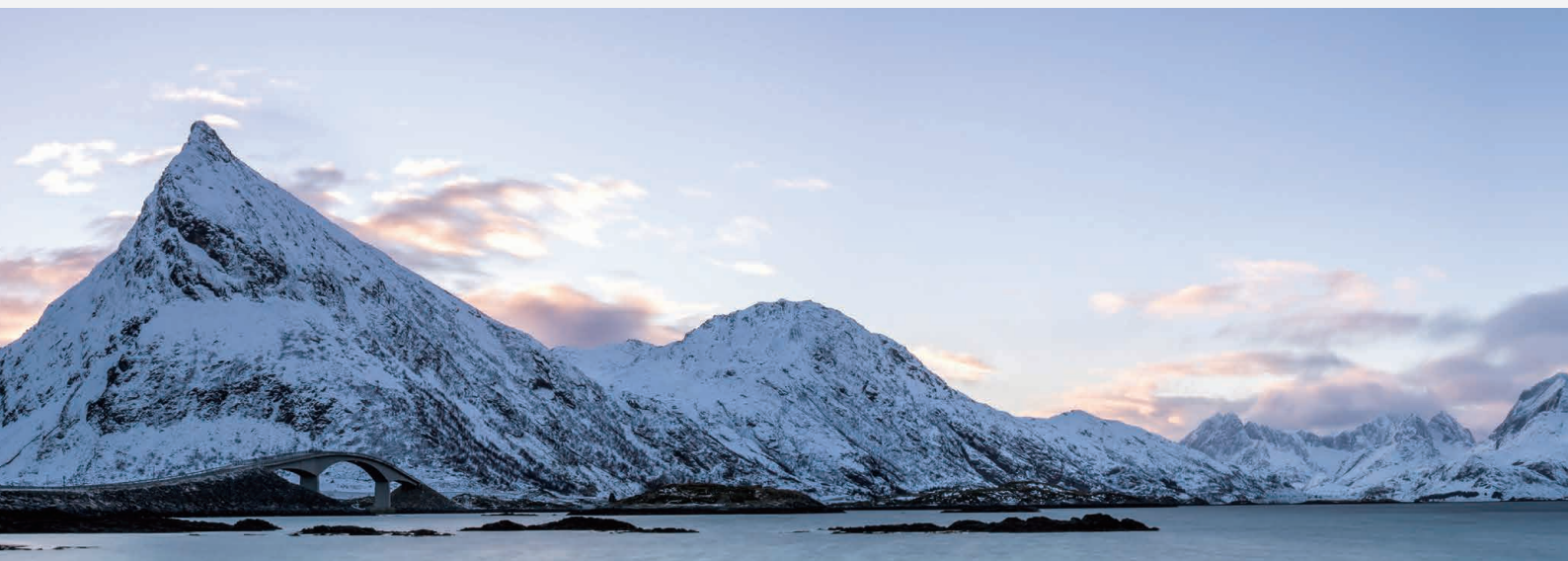
排行榜

Bloomberg		大中华地区已公布交易法律顾问排行榜（交易数排行）		
		2020上半年		2019上半年
顾问	排名	市场份额	交易数	排名
方达律师事务所	1	11.2	43	1
瑞生国际律师事务所	2	2.1	17	3
凯易国际律师事务所	3	6.7	13	16
Jones Day律师事务所	4	0.7	11	5
金杜律师事务所	4	1.4	10	20

数据来源：BLOOMBERG 01/01/2020-06/30/2020

REFINITIV		REFINITIV中国并购市场报告 2020年上半年 法律顾问（已完成中国参与交易）		
法律顾问	2020排名	2019排名	交易数量	市场份额
方达律师事务所	1	4	39	12.7
金杜律师事务所	2	24	3	5
国浩律师事务所	3	/	2	4.9
竞天公诚律师事务所	4	98	2	4.9
锦天城律师事务所	5	/	2	4.4

数据来源：REFINITIV 01/01/2020-06/30/2020

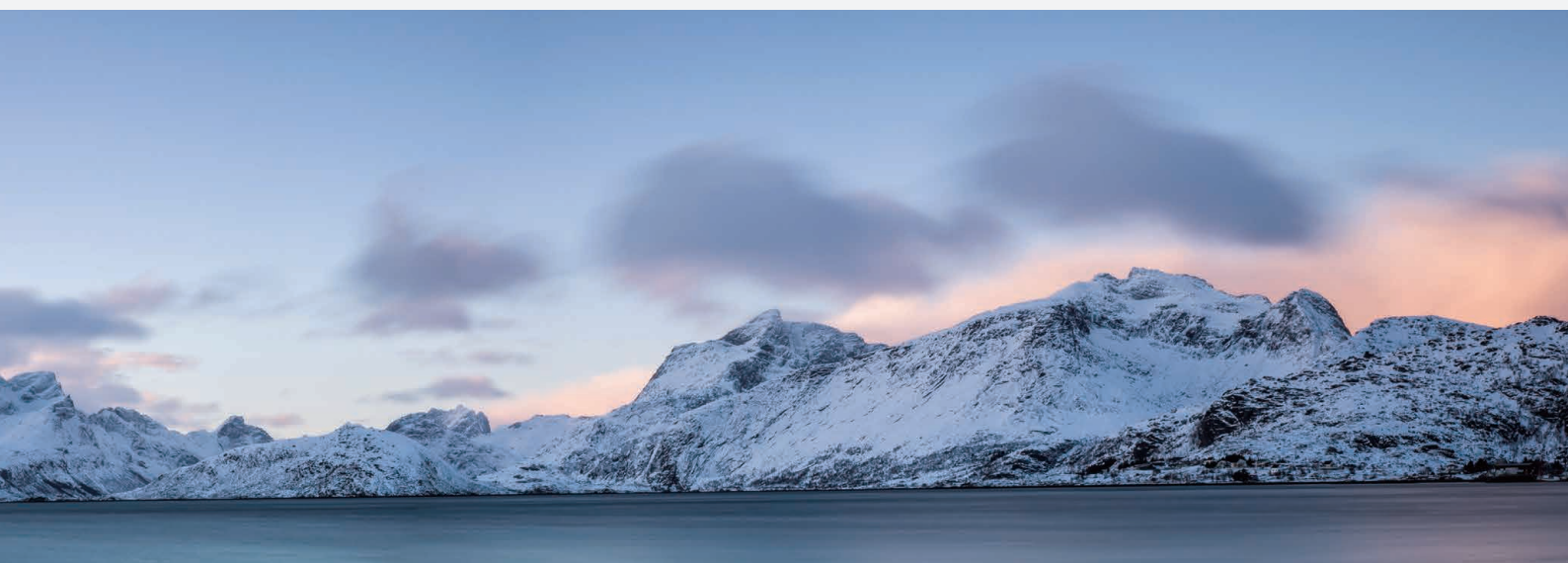


Mergermarket An Acuris company		Mergermarket大中华地区已公布交易法律顾问排行榜（成交量排行）	
1H20			1H19
顾问	排名	交易数	排名
方达律师事务所	1	31	6
世达国际律师事务所	2	18	16
凯易国际律师事务所	3	15	34
汉坤律师事务所	4	13	65
Wilson Sonsini Goodrich & Rosati	5	11	47

数据来源：Mergermarket 01/01/2020-06/30/2020

Mergermarket An Acuris company		Mergermarket大中华地区已公布交易法律顾问排行榜（交易数排行）	
1H20			1H19
顾问	排名	交易数	排名
方达律师事务所	1	31	3
国浩律师事务所	2	18	5
金杜律师事务所	3	15	2
德恒律师事务所	4	13	18
君合律师事务所	5	11	9

数据来源：Mergermarket 01/01/2020-06/30/2020



并购和私募业务

——市场韧性与复原

监管和市场趋势

近年来，受地缘政治紧张局势加剧和以中美关系为代表的中西方世界间频发爆发贸易摩擦的影响，中国企业跨境并购数量大幅下降。而国内并购市场则日趋如火如荼，与跨境交易的态势形成鲜明反差。我们同时也注意到，大型私募股权投资者和一些中国顶级互联网公司越来越对在中国大陆或香港上市的公司股票和资产产生兴趣，这方面的交易量也随之上升。涉及上市公司的交易，无论交易结构、文件还是执行层面，复杂性都在与日俱增，推进这些交易不仅需要谙熟跨业务领域的专业知识，更需要不同地区、不同团队之间的无缝协作。而在TMT领域，投资者则谨慎得多，偏好投资更成熟的目标公司，而较少投资于初创企业。

团队构成

我们在各种战略股权并购、私募股权并购及商业交易方面都拥有丰富的经验，包括交易谈判、上市并购、撤资、私有化、不良资产交易及业务重组。我们亦对一系列受监管行业有深入理解，如医疗保健、医药、金融服务、电信、媒体和技术行业。

我们为各类私募股权交易提供法律服务，包括对上市公司、非上市公司、跨境收购以及其他各种股权和债务投资、被投资公司处置和其他融资交易、共同投资以及为各种投资机会定制交易结构。我们拥有相互协作、结构多元的团队，包括在私募股权并购、杠杆融资、资本市场、基金设立、合规和劳动法方面拥有一流专业知识的律师。



重大案例

对外并购



代表一支**远景集团**主导发起成立的开曼基金，从尼桑和NEC收购动力电池业务，并和Nissan成立合资企业。交易价值超过10亿美元。



代表**亿腾医药**向礼来制药收购其在中国市场销售的两款抗生素产品希刻劳（Ceclor）和稳可信（Vanocin），以及位于苏州的希刻劳生产工厂，涉及交易总价3.75亿美元。

国内并购



为**中金交产业基金**收购中国宝武钢铁集团持有的沪杭铁路客运专线股份有限公司14.04%的股权提供法律服务，投资总额27.6亿元。



代表中国移动通信集团有限公司全资子公司**中移资本控股有限责任公司**对一家A股上市公司**芒果超媒股份有限公司**进行投资，投资金额为人民币16亿元。



代表**蚂蚁金服**参与其与上海钧丰网络科技有限公司、宁德时代新能源科技股份有限公司合资设立**福建宁德智享无限科技有限公司**（“合资公司”）的合资交易，三方的投资金额合计为人民币10亿元；以及合资公司收购哈啰现有的二轮换电团队和资产的交易，交易金额约为人民币6.5亿。

私募股权投资



代表**KKR**参与其收购**雷士照明**控股有限公司的中国照明业务多数股权，交易规模约为7.94亿美元。



代表**阿里巴巴**战略投资**红星美凯龙**。本次交易包括两个部分，阿里巴巴认购**红星美凯龙**控股股东发行的可交换公司债券，涉及交易金额人民币43.594亿元，同时阿里巴巴在香港联合交易所通过大宗交易的方式从**华平集团**受让**红星美凯龙**H股股份，涉及交易金额港币8.94亿元。



代表**EQT Partners**（**股拓集团大中华基金**）完成其从**老百姓大药房**连锁股份有限公司的投资退出，减持总金额超过人民币53亿元。

电信、媒体和技术



代表**阿里巴巴**与**云锋基金**参与其对**网易云音乐**7亿美元的少数股东股权投资。



代表**华平投资**参与其对**高思教育**的1.4亿美元的D轮投资。

资本市场

——扩大开放，更加透明

立法动态和市场趋势

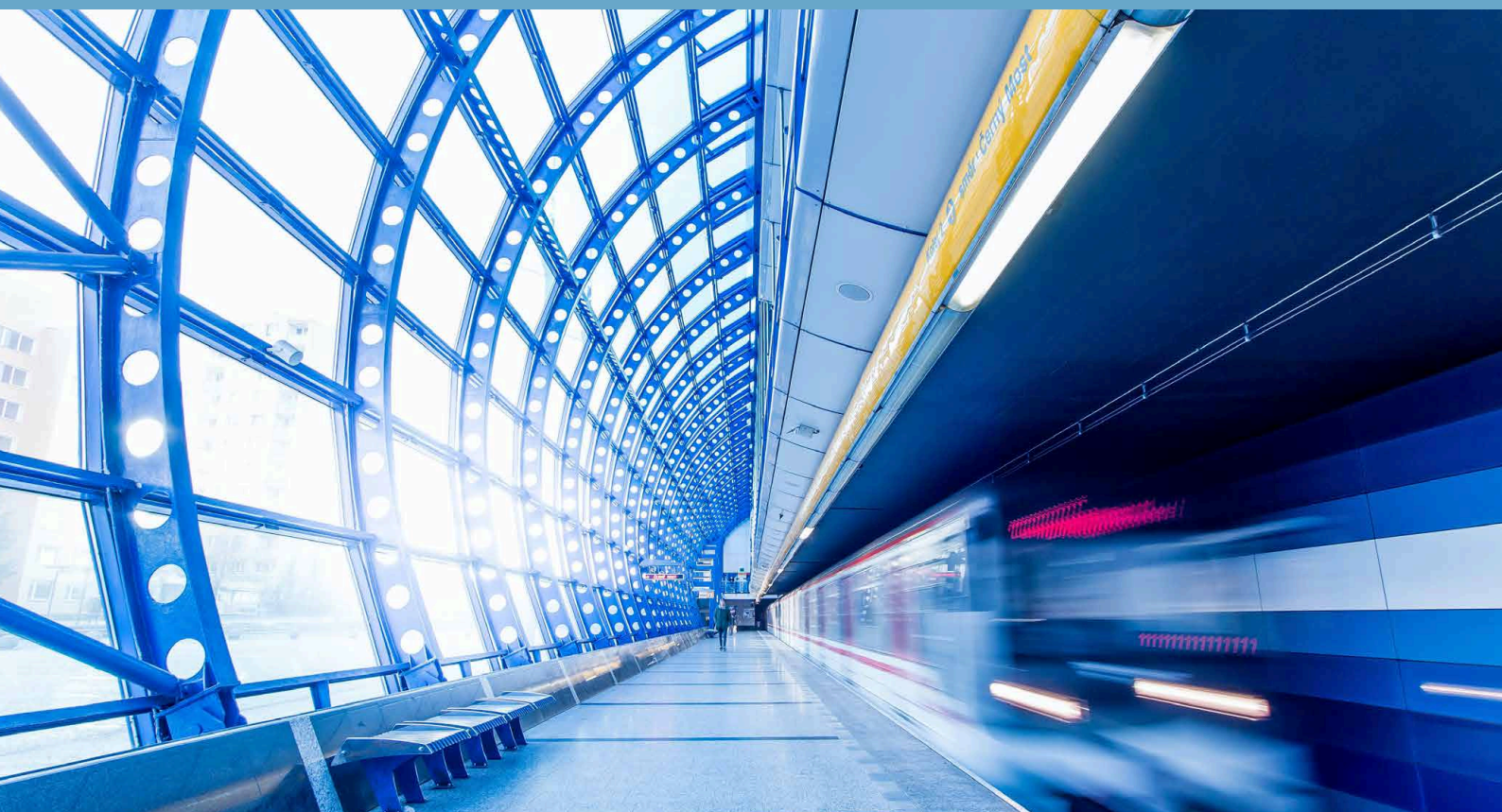
过去几年间，国际政治、经济局势不确定性与日俱增，给中国资本市场带来了巨大的挑战。进入2020年以来，新冠疫情及其他政治、经济、资本市场的“黑天鹅”事件又进一步将挑战推到了新的高度，但与此同时，亦为中国资本市场带来了一些前所未有的机会。

在股权资本市场领域，过去几年的重大事件包括上海证券交易所推出科创板并实施更宽松的上市条件，试行证券发行注册制，“沪伦通”落地，国际投资者通过QFII/RQFII等方式，进一步便利对A股的投资。与此同时，市场监管者大力引导资源向优质的科技类企业配置，以更开放、透明的方式迎接优质红筹企业的回归，银行间债券市场也向国际投资人和发行人进一步开放，不仅推进了境外资金对境内市场的投资，也加速了境内资本市场的国际化。

我们认为在可预见的未来，中国资本市场的深度、广度都将进一步拓展，成为一个高效、多层次和开放的市场，并具有更强的国际竞争力。

团队构成

方达拥有在复杂多变的资本市场交易中提供全方位服务的深厚经验。我们的资本市场团队对中国股权和债券资本市场有着深刻理解，并汇聚了一批具有国际法律服务水准的律师，能为客户提供综合性的法律服务。我们处理市场上最为复杂以及最具有里程碑意义的A股首次公开发行项目和熊猫债发行项目。在香港市场，我们的团队可以担任中国大陆和香港地区两个法域的法律顾问，为发行人、承销商和其他市场参与者处理几乎所有关于股权资本市场的交易。同时，我们的债务资本市场团队承办各类国际债券发行及相关交易。



重大案例

股权资本市场



2019年募资额最高的两个香港联交所首次公开发行——阿里巴巴，百威亚太



第一家境内A股上市企业在伦交所发行全球存托凭证——华泰证券



第一家未上市红筹企业在科创板的上市——华润微电子



第一家境外上市红筹企业在科创板上市——中芯国际

债务资本市场



南京东南国资投资集团人民币债券发行（全球首单自贸区境外债）



法国农业信贷银行熊猫债发行（首单由全球系统重要性银行发行的作为自救工具、符合TLAC（总损失吸收能力）工具特征的熊猫债）



亚洲基础设施投资银行在中国银行间债券市场上30亿元人民币熊猫债的发行（熊猫债新规发布以来首单由AAA国际信用评级发行人发行的熊猫债）

资产证券化



为中建三局控股子公司中建十堰城市管廊建设运营管理有限责任公司（作为原始权益人）就“中建三局-十堰管廊PPP项目资产支持专项计划”的设立提供法律服务（本项目为国内财政部PPP新政后首个PPP资产证券化项目、全国首单管廊PPP资产证券化项目）。



为狮桥融资租赁（中国）有限公司（作为发起机构）就“2019年狮桥融资租赁（中国）有限公司第一期定向资产支持票据信托”（债券通）的设立提供法律服务（本项目为全国首单由外资全额认购优先级资产支持票据的ABN产品）。



为中国国际金融股份有限公司（作为计划管理人）就“中金-金茂凯晨2019年资产支持专项计划”的设立提供法律服务（本项目为国内首单CMBS到期续发项目）。

争议解决

——在变局中定纷止争

监管动态和市场趋势

方达的争议解决业务团队由五地办公室39名合伙人和170余位律师组成，我们既代表客户在中国内地和香港的法院出庭参加诉讼，亦参与主要仲裁机构的仲裁程序与临时仲裁程序，处理各类行政案件以及其他争议解决程序。随着2019年《关于内地与香港特别行政区法院相互认可和执行民商事案件判决的安排》、《关于内地与香港特别行政区法院就仲裁程序相互协助保全的安排》的颁布，两地之间的争议解决司法协助需求也日益激增。为了在这片未知的新领域逆流而上，我们与客户齐心协力、积极应对，在相关新安排生效的初期即成功协助一内地客户在上海某法院获得财产保全以支持在香港国际仲裁中心进行的境外仲裁程序。

另一方面，瑞幸咖啡财务舞弊案有可能成为《中华人民共和国证券法》域外适用“长臂管辖”权的第一案。在本案中，方达争议解决团队担任多家大型投资机构银团的中国律师，就其认购瑞幸咖啡发行的债券所造成的损失，通过多边法律协调，展开法律行动。该案系由瑞幸咖啡超过3亿美元的财务报告造假引发，触及中国企业赴美上市时所通常涉及的多个司法辖区中的复杂法律问题，如美国、开曼群岛、英属维京群岛、香港及内地等。作为高度国际化的专业团队，我们处理大型复杂跨国案件的专业能力始终备受认可，也因此使我们成为客户处理复杂法律问题时的首选顾问。

我们的争议解决团队平均每年处理约40至50宗案件，每宗案件的争议标的平均金额超过1亿元人民币。仅最近一年，我们所处理的案件中，有10起案件的标的金额超过10亿元人民币。除了处理常见的公司商事争议外，我们在处理涉及政府机构的复杂争议解决案件实务方面，也有独到经验。例如，我们处理的一个案件是少数首批通过与国内监管部门“行政和解”的新方式来解决的案件之一，这是一种解决潜在行政处罚案件的创新机制。



荣誉与排名

争议解决：第一等级
《法律500强》亚太区，2020

争议解决（中国所）：第一等级
钱伯斯全球，2020

争议解决（中国所）：第一等级
钱伯斯亚太区，2020

国际仲裁（中国所）：高度推荐律所
Benchmark Litigation亚太区，2020

争议解决（香港）：高度推荐律所
亚洲法律概览，2020

知识产权——引领变革

立法动态和市场趋势

过去一年中，无论是国内立法司法层面的变革，还是国际合作的深化，都将知识产权保护的重要性提升到了新的高度——

- 最高人民法院知识产权法庭正式挂牌办公，进一步统一知识产权案件裁判标准，加强知识产权司法保护
- 《商标法》和《反不正当竞争法》修法，明显提高了侵权赔偿额的上限
- 最新颁布的《民法典》中，进一步扩大了惩罚性赔偿的适用范围
- 2020年伊始，中美双方在美国华盛顿签署《中美经济贸易协议》，加强知识产权保护方面的合作

团队构成

方达知识产权团队的专业度被广泛认可。我们成功地处理了众多具有开创性的案例，也在国内多项重要交易中为客户提供法律咨询。团队由15名合伙人、70名律师组成，覆盖九大专业领域：专利诉讼、商标诉讼、著作权诉讼、商业秘密诉讼、反垄断诉讼、行政调查及民事诉讼程序、反不正当竞争诉讼、最高人民法院案件、许可及咨询工作、制止仿造行为及行政调查程序。

重大案例



代表**苹果公司**在苹果诉高通案中挑战高通标准必要专利的许可模式。该案涉及超过30个以上不同类型的案件，双方的索赔数额超过16亿元人民币。本案可谓是世纪之诉。



代表**瓦莱奥**在由最高人民法院知识产权法庭自2019年1月1日成立以来公开开庭审理的第一起案件中获得胜诉。本案一审中，上海知识产权法院首次就知识产权案件作出先行判决，要求被告停止侵权（永久禁令）。该案件最终被最高人民法院选为“2019年中国法院10大知识产权案件”，并位列第一。



代表**阿斯泰来公司**在国内六个重要的知识产权法院及高级人民法院，针对国内数十个仿制药厂提起药品专利侵权之诉，并寻求总计超过1.8亿元人民币的赔偿。



代表**普利司通公司**在苏州市中级人民法院审理商标侵权纠纷。该案被选为“2019年江苏法院知识产权司法保护十大典型案例”。



代表**InterDigital**应对与数家行业领先的通信产品制造商之间关于确定3G, 4G and 5G标准必要专利FRAND许可费率和反垄断的纠纷。该系列案件包括在多个不同级别法院的标准必要专利FRAND许可费率和反垄断民事诉讼，以及约50个在中国知识产权局的的专利无效行政法律程序。通过一系列民事诉讼和行政程序，我们成功协助客户取得了令人满意的结果，与专利实施方达成了全球范围内的许可协议。

金融服务、投资基金与 资产管理

——市场稳健开放，未来大有可为



立法动态和市场趋势

过去两年，金融业改革持续深化并稳步扩大对外开放。一方面，监管部门在传统的机构监管之外，也开始适用功能监管和行为监管的监管逻辑。资管新规、新《证券法》以及正在成形的关于金融控股公司的监管机制，都旨在明确监管部门的管理范畴。人民银行、证监会和银保监会在工作层面的协调和分工也处于进一步的统筹协调之中。另一方面，金融市场开放力度空前：负面清单已得到落实，多个金融服务领域的外商投资限制已经放开，外资被允许全资持有证券、基金、期货、保险等各类型金融机构牌照。

根据我们的观察，无论从中国的角度还是从投资者投资意向来看，充满不确定性的中美关系和新冠疫情都没有严重影响上述趋势，我们相信这些趋势将在整个2020年持续下去。与此同时，考虑到监管和业务环境都在快速变化，跨国金融机构仍需要面对产品发行与销售、内部制度、数据保护、反洗钱和持续合规等各种问题——挑战与机遇并存。

金融服务团队

方达在中国律师事务所中率先建立金融服务团队，专门为金融机构（包括金融科技公司）服务并支持其他客户从事金融领域活动。金融机构组（Financial Institutions Group，简称FIG）将团队在金融服务领域从事公司/并购交易的丰富经验、在金融监管方面的专业知识以及对中国金融行业和市场的深入了解进行了有机结合，为客户提供一体化、无缝对接的金融法律服务。FIG团队以做中国金融市场“首单交易”而著称，为众多国际国内领先机构的首选中国律师。

投资基金团队

我们是人民币计价的私募股权投资基金（“人民币基金”）架构设计、谈判和法律文件起草的先行者。我们拥有一份市场上最强劲、世界级的客户名录。十五年来，我们很荣幸成为备受大中华区投资基金业信赖的法律顾问，伴随行业经历了人民币基金市场的兴起、2000年的互联网热潮、2008年的全球金融危机、“全民PE”的沸腾岁月以及最近新冠疫情的全过程。

资产管理团队

自新一轮中国金融领域对外开放以来，方达资管团队已成功协助多家境外金融/资管机构在中国设立了具有开创性的第一批外资控股金融机构并取得了相关业务牌照。在这一过程中，资管团队同监管机构和客户一起摸索如何落实相关规则条文，使监管规则和内控要求得以合理有效执行。方达资管团队包括具有境内外银行、券商、公募和私募基金以及其他金融机构法律与合规经验的成员，可以为客户提供包括业务合规和产品合规方面的第一手实务经验。

重大案例

NOMURA

J.P.Morgan

代表野村控股和摩根大通核准设立——自2018年允许外国金融机构在中国持有证券公司多数股权以来第一批外资控股券商



代表中央汇金参与对恒丰银行的重组——2019年最为重大的问题金融机构处置之一，交易金额为1000亿



代表蚂蚁金服“双链通”——该交易斩获2019年IDC全球金融科技领域创新应用大奖的交易



代表全球最大的私募股权及另类投资管理公司之一凯雷设立其第二支人民币旗舰基金

BRIDGEWATER

协助全球最大的对冲基金管理公司之一桥水基金以外商独资企业（WFOE）形式设立基金管理人，从中国证券投资基金业协会获得境内私募基金管理人（PFM）牌照，并推出其首支以“全天候”战略为特色的人民币对冲基金

Blackstone

为黑石集团通过其旗下GP权益基金Strategic Capital Holdings Fund收购专注于亚洲的领先另类投资公司太盟投资集团的少数股权项目提供法律服务



为博枫资产管理和橡树资本集团的合并项目提供中国法律和监管建议，该交易创立了全球最大的公开交易的另类资产管理人



代表摩根大通资产管理——第一家通过公开挂牌获得外资多数股权的公募基金公司



代表圣保罗银行——第一家为私人财富管理获得基金销售业务牌照的外资银行子公司



代表蚂蚁金服/先锋——第一批获得基金投顾牌照的公司



代表美国运通——第一家获得人民银行批准在中国境内筹建银行卡人民币清算机构的外资公司

反垄断——在变局中稳步前行

自2008年中国《反垄断法》正式颁布并实施以来，中国已迅速跻身为与欧盟和美国并驾齐驱的全球最具影响力和最活跃的反垄断司法辖区之一。在此十二年间，方达律师事务所反垄断团队在中国反垄断业务领域业绩卓著，持续巩固其市场领先地位，为客户应对中国反垄断与竞争法下的各种复杂疑难问题提供专业法律意见。



竞争法/反垄断法（中国律所）- 第一梯队律所
《钱伯斯亚洲》2020年



顶尖竞争法律所 - 中国律所
《全球竞争法评论》2020年



竞争法与反垄断法：中国律所 - 第一等律所
《亚太法律500强》2020年



中国年度最佳竞争法律所
《中国法律与实践》2019年

卓越
团队

4

合伙人

15

律师

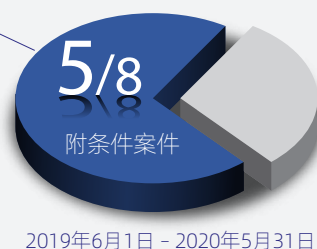


经营者集中审查

如果不能有效地评估交易带来的竞争影响和把控经营者集中审查程序，可能会导致交易受阻甚至失败。在中国经营者集中审查的环境下，企业需要面对交易周期的不确定性、国家产业政策与法律法规交织、以及可能针对复杂的全球并购交易施加独有附条件救济等诸多问题。仅在过去12个月，中国反垄断执法机构就审查了超过450起经营者集中案件，其中8起为附条件批准案件。这意味着在过去的三年中，中国反垄断执法机构审查的经营者集中案件平均每年增加49起。

我们代表客户处理了多起最具争议且广受关注的经营者集中案件，在业内一直保持领先地位。在过去十二个月中国反垄断执法机构审查的8起附条件批准交易中，我们成功代理了其中的5起。

- ★ 卡哥特科集团收购德瑞斯集团部分业务案（2019年）
- ★ 诺贝尔斯公司收购爱励公司股权案（2019年）
- ★ 丹纳赫公司收购通用电气医疗生命科学生物制药业务案（2020年）
- ★ 英飞凌科技公司收购赛普拉斯半导体公司股权案（2020年）
- ★ 采埃孚股份公司收购威伯控股公司案（2020年）



经营者集中代表性案例

交易概况：我们代表**卡哥特科**，就其收购德瑞斯集团船舶与海洋设施相关业务交易进行中国经营者集中申报。卡哥特科与德瑞斯集团均是业内领先的船舶设备供应商。



挑战：该交易涉及船舶设备供应行业最大两家公司的合并。卡哥特科的下游客户和竞争对手对该交易提出强烈反对意见，称该交易将消除卡哥特科在市场上唯一的竞争对手。

结果：我们帮助客户制定了创新性的救济方案，即仅在中国区范围内保持交易双方业务的独立。经过与监管机构多轮紧张的沟通，国家市场监督管理总局最终采纳了我们的救济方案。

交易概况：我们代表**诺贝尔斯公司**就其以26亿美元的价格收购爱励公司的交易进行中国经营者集中申报。

Novelis

挑战：本次交易受到了中国竞争者的关注和强烈反对，他们认为本次交易将排除和限制中国汽车车身铝薄板内板和外板市场的竞争。由于竞争者、行业协会以及行业监管部门均提出强烈的反对意见，本次交易获得国家市场监督管理总局的批准时间受到影响，同时本次交易也需要附加限制性条件才可以解决各方提出的担忧。此外，美国第一次使用仲裁机制来决定本次交易的合法性，这也使得中国竞争者感到担忧并提出反对意见。

结果：我们与境外律师、诺贝尔斯公司内部法务团队和业务团队进行紧密合作，为本次交易的竞争问题进行抗辩，并在向交易双方附加的限制性条件和及时获得监管部门的审批之间寻求平衡。在公司与国家市场监督管理总局经过几轮关于附加限制性条件的激烈讨论后，公司于2019年12月20日获得国家市场监督管理总局的附加限制性条件批准。



交易概况：我们代表**丹纳赫公司**就其以210亿美元收购通用电气医疗生命科学生物制药业务的交易进行中国经营者集中申报。

挑战：交易双方存在横向重叠的相关产品市场有26个，同时该交易的交割时间安排非常紧张。国家市场监督管理总局在对该交易进行审查的过程中，就交易双方的产品提出了一系列问题，包括特别针对中国市场的竞争关注。

结果：国家市场监督管理总局认为交易双方最终提交的救济方案可以减少该交易对包括中国市场在内的相关市场中的竞争造成的不利影响，最终附加限制性条件批准了该交易。在获得批准后，我们继续协助客户，成功地在2个月内获得了国家市场监督管理总局对剥离交易以及对剥离业务买方的批准，比美国联邦贸易委员会要求的剥离交易交割时间提前了3周。



交易概况：我们代表**英飞凌科技公司**，就其以9亿欧元的交易金额收购赛普拉斯半导体公司的交易进行中国经营者集中申报。

挑战：本次交易受到了来自竞争者和下游客户的强烈反对意见，他们认为英飞凌和赛普拉斯在某些市场具有较高的市场份额，交易后的公司可能会从事潜在的捆绑销售及其他限制竞争的行为，同时对交易后英飞凌将跃居成为全球第一的车用半导体供应商的事实表示担忧。

结果：在经过多轮关于附加限制性条件的商谈后，国家市场监督管理总局最终附加限制性条件批准了本次交易。和其他附条件案件相比，本次交易在较短时间内获得了国家市场监督管理总局的审批（从提交申报到获得最终批准的时间为238天）。国家市场监督管理总局在立案后的180天法定审批时限内批准了本次交易。自2018年国家市场监督管理总局批准的附条件案件中，只有两个案件在法定审查时限内获得了批准，而无需撤回重新申报，本案是其中之一。



交易概况：我们代表**威伯科控股公司**，就采埃孚股份公司以72.43亿美元收购其业务的交易进行中国反垄断申报。

挑战：本交易涉及两家主要的跨国先进汽车零部件和系统供应商的合并，美国和印度的反垄断执法机关认为本交易可能在本地产生竞争问题，因此采取了结构性救济措施。在中国，本交易涉及13个相关产品市场。由于威伯科在某一产品市场中拥有高市场份额，本交易可能会产生原料封锁的问题。

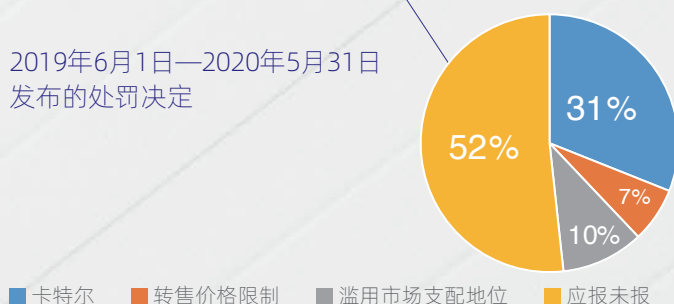
结果：我们就中国的救济方案提供建议，解决国家市场监督管理总局的竞争忧虑、同时确保合并后企业仅需要承担负担较轻的行为性救济措施。此外，我们协助客户推动交易尽快完结，使交易方避免了“撤回重报”的步骤。本交易在申报后九个月内结案，是近期附条件案件审理时间最短的案件之一。

反垄断执法

中国反垄断执法机构严厉打击反垄断违法行为。去年，中国反垄断执法机构针对包括卡特尔、转售价格维持和更为复杂的滥用市场支配地位等各种反垄断违法行为开展执法活动。

我们一直在备受瞩目的反垄断调查案件中为客户提供专业法律意见。在中国反垄断执法机构2019年结案的针对全球性公司的3起调查案中，我们成功代理了其中的2起。我们还多次帮助客户成功争取执法机构同意中止调查，其中多起案件涉及高科技和数字领域中的新行为和新问题。

2019年6月1日—2020年5月31日
发布的处罚决定



反垄断调查代表性案例

EASTMAN

案件概况：我们代表伊士曼化工公司应对中国反垄断执法机构启动的涉及滥用市场支配地位排他交易的调查。

挑战：中国执法机构在对公司进行突击检查之后展开了正式调查，并最终对客户的一系列合同性安排进行了审查，包括最惠国条款、最低采购义务及忠诚折扣方案等。

结果：我们帮助客户协调经济学家的支持，为客户进行了多轮有力的抗辩，最终帮助客户获得了减少罚款的理想结果。



案件概况：我们代表长安福特应对国家市场监督管理总局就其限制转售价格进行的反垄断调查

挑战：本案经历了中国的三家反垄断执法机构（国家发改委、工商总局及商务部）反垄断执法职能合并的过程。执法机构对本案的调查历时较长，且调查范围广泛，这也使本案更具挑战性。为应对执法机构反垄断执法职能合并这一情势变化，我们完成了大量的文件准备工作，并及时根据实际情况制定和调整对于实体和程序问题的策略。

结果：我们成功为长安福特取得了比较满意的调查结果。



合规与政府执法

——行稳致远

监管与市场趋势

截至2018年底，中国的国家机关机构改革已经全部落实到位，全国监察委员会和市场监管局都已经整合完毕。作为刑事和行政执法的主要部门，二者未来将继续保持惩治腐败、反贿赂执法的高压态势，综合执法力度将进一步加强。在数据合规领域，近年来国内立法不断完善、执法也更加活跃。大量数据领域的法律法规、国家标准和监管文件陆续出台，《个人信息保护法》与《数据安全法》也有望于明年颁布。

团队

方达合规团队根植本土，兼具国际视野，立足专业、深入行业，参与立法、见解独到。



荣誉与排名

公司调查/反腐败第一级别律所
(中国律师事务所)
2020年《钱伯斯亚太》

监管/合规第一梯队律所
(中国律师事务所)
2020年《法律500强》(亚太)

监管：高度推荐律所
2020年《亚洲法律概览》

政府和监管机构年度律所
2019年
《Benchmark Litigation》
亚太大奖

年度杰出监管及合规律师事务所
2019年《中国法律商务》

13
合伙人

26
律师

重大案例

反贿赂与反腐败

代表一家总部在美国的跨国科技公司应对中国检察院进行的刑事调查，并就其涉嫌违反美国《海外反腐败法》和中国反不正当竞争法的行为、涉及第三方的财务舞弊行为开展内部调查，中国检察院及美国司法部均决定不起诉。

为医药、科技、汽车、金融、能源、娱乐、日用消费品等行业的多家企业进行内部调查，并为企业制定适合中国的合规政策提供法律意见，协助企业建设合规管理体系。

数据保护、网络安全及国家秘密

代表一家在美国上市的跨国公司应对公安局和检察院就侵犯个人信息的行为，对其员工进行的刑事调查和刑事诉讼，最终检察院决定不予起诉。

协助AI及大数据、汽车及交通、娱乐、医疗健康、电子商务、消费品、制造业等行业的多家国内外知名企业开展数据核查、差距分析、搭建全球数据合规体系。

出口管制与制裁

近期，我们与全球领先的律师事务所密切合作，就出口管制与制裁相关问题，为多家被列入实体清单的中国企业提供实用建议，并帮助上述企业建立制裁与出口管制合规体系。

我们为多家中国芯片、通信等制造企业涉及美国技术及配件出口管制相关问题提供咨询服务，包括对其产品是否受美国出口管制相关法律管辖提供分析。

环境保护

为一家知名跨国公司就其涉嫌走私固体废物一案提供刑事辩护，成功说服公诉机关撤销了对当事人及其雇员的所有指控。

白领与商业犯罪

代表一家领先的风险投资基金应对中国公安机关针对潜在的反洗钱违法行为所提起的刑事指控。

全球合规

我们为多家国企及中国企业建立全球合规体系，与海外律师合作代表中国公司应对海外政府执法。



荣誉与排名

重组/破产业务第一等级中国律所
《钱伯斯亚太区/亚洲》，
2011-2020

重组和破产业务——杰出律所
《亚洲法律概览》，2018-2020

破产与重组业务

——不破不立

立法动态和市场趋势

内地与香港持续探索跨境破产领域的合作，香港法院历史上首次承认内地破产程序，内地法院也有望实现突破。在地方法院制度创新之下（例如预重整、个人破产试点、府院联动等），一个活跃的重组市场正在形成。大型破产案件数量持续上升，雨润、三胞、上海华信、北大方正等百亿乃至千亿债务规模的案件不断涌现。我们预计，金融机构债务重组将会成为下一个热点领域。同时也看到，中国的债务重组市场已经受到全球特殊机会投资者的青睐，成为经济转型时期最具潜力的并购重组市场之一。

团队构成

方达的破产与重整业务历史可以回溯到1990年末亚洲金融危机时期。我们一贯的专业水准和重大案件的经验使得我们备受赞誉。我们代表债务人、担保债权人和无担保债权人、债权人委员会、受托人、债券持有人、管理人和投资人等。我们在跨境破产和重组方面同样具有丰富经验，经常受境外债权人、清算组或管理人委托就各类境外破产程序和境外债权人的中国法方面问题提供咨询意见。

破产方向核心合伙人：5名

集成九大专业领域（诉讼、公司、资本市场、金融、反垄断、知识产权、劳动法、房地产、银行和融资）的28名合伙人提供专业支持

核心团队律师：25名

重大案例

担任上海华信国际集团有限公司联合破产管理人，总债务规模2,000亿，且成为香港法院承认内地破产程序第一案

担任天海防务破产重整案件管理人，系上海破产法庭上市公司重整第一案

担任中科建设开发总公司预重整管理人，系上海预重整第一案

投资人代表

代表若干投资人参与锦州银行、恒丰银行以及一家保险公司的债务重组



 **LONE STAR FUNDS**

特殊机会投资基金：四源合基金、Lonestar, SSG

房地产、 建筑工程与酒店业

——投资发力，此消彼长



荣誉与排名

房地产和建筑工程（中国所）：
第一等级
2020年《法律500强》（亚太）

房地产法律业务（中国所）：
第一等
2018年《钱伯斯亚太》

房地产和建筑工程：杰出律所
2019年《亚洲法律概况》

监管动态和市场趋势

在一系列政策趋势的推动下，中国房地产市场保持了活跃的态势。为应对新冠疫情的不利影响，政府出台的低利率政策鼓励个人和机构投资者加大投资力度。同时，房地产领域不良贷款的增加对于有不良资产处置能力的投资者有着十足的吸引力，而对于困境企业，也为其债务重组提供了一定助力，这给相关各方均带来益处。此外，中央布局发力“新基建”以及各地出台的一揽子城市更新政策，都对房地产行业释放了利好信号。着眼于振兴中国本土品牌，零售租赁市场也蓄势待发。此外，众多国内地产开发商持续出售存量写字楼和零售物业，为自身未来发展筹措资金，这也为外国投资者提供了重大机遇。

团队构成

方达房地产与建筑工程业务团队擅长为客户在复杂的境内和跨境交易中提供一站式和全面的法律服务。团队成员拥有丰富的国际交易经验，并深谙国内实务操作。我们的主要业务领域包括：

- 房地产投资、收购和处置
- 房地产开发、建设和资产管理
- 商业租赁和定建租赁
- 房地产项目融资
- 酒店管理
- 基础设施 / 政府和社会资本合作（PPP）项目
- 房地产相关争议解决

7
合伙人

27
律师

重大案例

Brookfield

代表**博枫**通过境外交易以约15亿美元自绿地香港收购位于上海“五里桥”的大型综合体项目提供法律服务。



代表**海通证券**以约8.5亿美元自绿地收购“绿地外滩中心”项目中3座甲级写字楼及地下车位提供法律服务。

WARBURG PINCUS

代表**华平**与Creator（一家城市更新运营方）的合资项目提供法律服务，该投资平台预期在未来3年实现约20亿美元的资产投资量。



代表**新加坡城市发展集团**以约2.5亿美元收购位于上海虹桥商务区的商办综合体项目提供法律服务。



代表**中华企业**与香港信德集团组成联合体以约6.6亿美元自华侨城收购位于上海“苏河湾”的2幅土地及其上商住物业项目50%的权益提供法律服务。

银行业务

——中资银行在杠杆收购领域加快步伐

监管和市场趋势

在经济总体放缓和新冠疫情的影响下，国内银行通常会寻求实力更强、风险可控的发起人所支持的交易，国内银行在以发起人支持的杠杆收购融资交易中也正发挥越来越积极的作用。同时，经济低迷造成的不利影响也会导致出现更多的不良贷款融资和债务重组交易，这些都为境外投资者提供了机会。但在监管政策进一步明确之前，投资者将普遍采取审慎观望的态度。此外，在地缘政治局势持续紧张的态势下，我们预见也会有越来越多的中概股退市回归（选择在香港或者大陆完成二次上市）。

团队构成

我们的大中华区银行与金融团队在不同法域下的跨境银行和融资交易领域具备丰富经验，曾代表众多国内外知名金融机构和借款人/发起人参与多种类的银行和融资业务。我们提供的复杂的银行和金融类产品包括：并购融资和杠杆收购融资、项目融资、结构融资、资产管理融资、不良贷款融资、贸易融资、企业贷款、一般银行、监管和合规业务。



银行与融资业务：第一等级
《国际金融法律评论》，2020



银行与融资（中国所）：第二等级
《钱伯斯 亚太法律指南》，2020



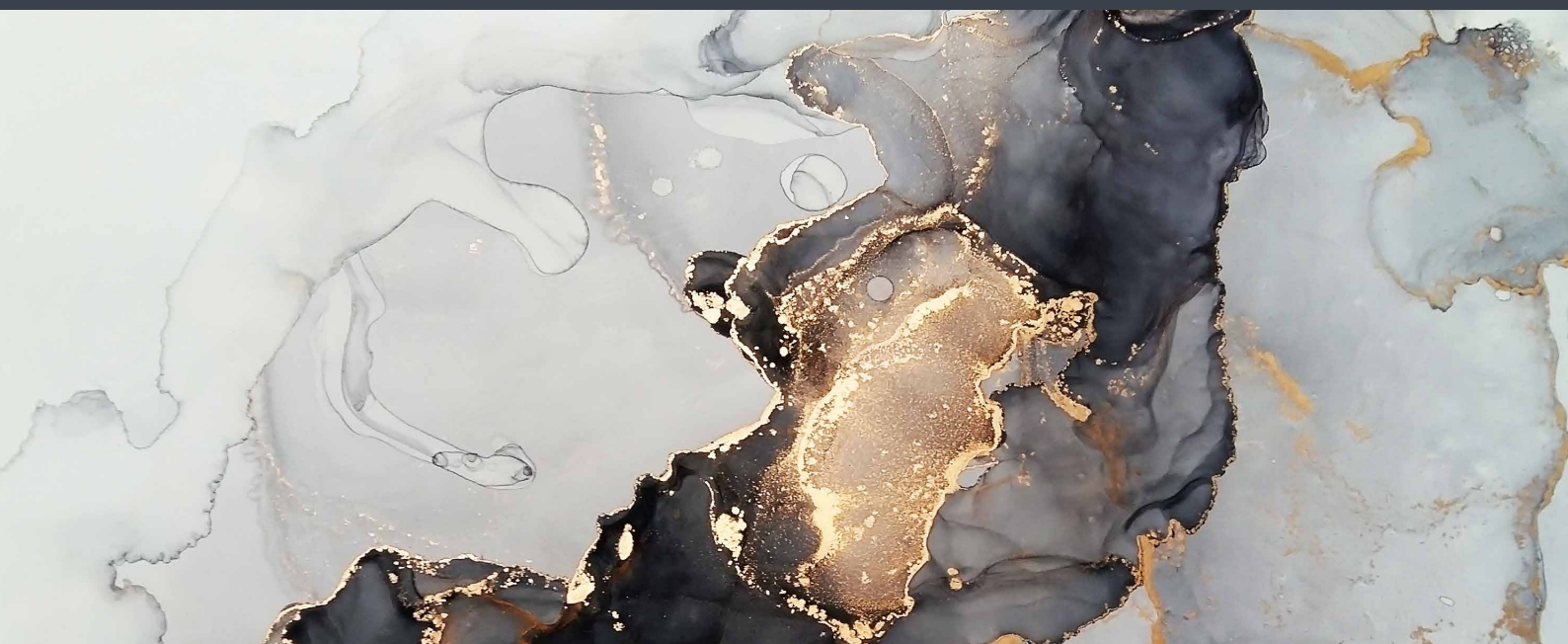
银行与融资业务：卓越
《亚洲法律概况》，2020



银行与融资（中国所）：第一等级
《法律500强 亚太地区律所排名》，2020

7
合伙人

20
律师



重大案例



代表招商银行牵头的银团向高瓴资本提供并购贷款用以收购格力电器15%股权



代表KKR向中国银行澳门分行、中国民生银行及工银国际借取贷款用以收购雷士照明的相关业务/子公司



代表阿里巴巴和春华资本作为借款人向平安银行借取贷款用以竞标收购麦德龙中国业务



代表博枫(Brookfield)向中国银行借取境内外贷款用于收购绿地集团位于上海的一处商业地产

大湾区，乘风破浪

粤港澳大湾区(GBA)拥有7,000万人口，囊括了包含广州、香港和深圳在内的、大中华区最有活力的一批城市。方达律师事务所在三地均设有办公室，致力于为客户提供全方位的跨境法律服务，助力客户充分利用大湾区释放的发展机遇。我们的大湾区团队由130多名来自不同文化背景的律师和专业人士组成，他们拥有多语种执业能力以及追求卓越的品质，专注为最复杂的交易与争议解决提供法律服务。作为一家根植中国、放眼国际的中国律师事务所，大湾区业务是方达整体业务的一个重要组成部分。

为了更好地服务客户在大湾区的法律需求，方达在大湾区的业务布局覆盖了并购和公司业务、争议解决、监管与合规、资本市场、反垄断、投资基金、银行和融资、全球基础设施、以及知识产权这些领域，可以全方位地为客户提供集国际化与本土化于一身的一站式服务。

值得一提的是，有鉴于香港法律体系隶属于普通法系，方达香港办公室更是汇集了一批具有国际法律服务水准的律师，以争议解决、股权资本市场、全球基础设施三大领域为代表，可以与方达内地办公室形成战略优势互补，处理涉及境外司法管辖的最复杂争议纠纷、主攻最富有挑战性的跨境能源与基建项目、帮助客户在众多前沿资本市场交易中问鼎最优业绩。

48

合伙人

82

律师



争议解决

香港办公室的争议解决团队是香港法律市场人员规模最大、人员背景最多元化的团队之一，主要由香港执业律师组成，其他成员包括在香港注册为外国律师，这些外国注册律师在英格兰、威尔士、俄罗斯、纽约州和中国大陆都具备执业资格。我们多元化的律师团队使用的工作语言为中文（包括普通话和粤语）、英语、德语、西班牙语、俄语和法语，代表客户在香港法院提起诉讼、处理国际仲裁事项、合规和监管调查，以及争议及非争议的投资保护事项。

股权资本市场

我们的团队专长于香港IPO、私有化、合规、后续发行和监管调查。香港股权资本团队由一支被市场高度认可的专业律师组成，能够提供市场上最复杂、最棘手交易所需的优质服务。香港股权资本团队也与中国大陆股权资本团队在私有化、重新上市方面进行无缝接合作。

全球基础设施

我们的项目团队专门从事国内外大型能源和基础设施开发的项目规划、开发、建设和融资。我们目前服务的项目涵盖在中国、非洲、东南亚、南美洲和大洋洲的高价值基础设施资产。





欢迎关注我们的公众号

北京办公室

朝阳区光华路1号
北京嘉里中心北楼27层
中国北京市 100020

电话: (8610) 5769 5600
传真: (8610) 5769 5788

广州办公室

珠江新城华夏路8号
合景国际金融广场17层
中国广州市 510623

电话: (8620) 3225 3888
传真: (8620) 3225 3899

香港办公室

中环康乐广场8号
交易广场1期26楼
中国香港

电话: (852) 3976 8888
传真: (852) 2110 4285

上海办公室

石门一路288号
兴业太古汇
香港兴业中心二座24楼
中国上海市 200041

电话: (8621) 2208 1166
传真: (8621) 5298 5599

深圳办公室

福田区中心四路1号
嘉里建设广场T1座17楼
中国深圳市 518048

电话: (86755) 8159 3999
传真: (86755) 8159 3900