

FRANCE
法国

法国的外商直接投资

多年来，法国对外商投资的原则是授予投资者最大程度的自由。外商时而有申报义务，但很少有需要批准的情况，且几乎没有被禁止投资的外商。

如今，与法国国家利益有关的某些敏感行业的外商直接投资（FDI）必须事先获得批准。

法国的外商投资制度目前主要有2019-1590号和2019年12月31日的法令/命令，二者分别修订于2020年4月27日和2021年9月10日。根据上述法规，外商投资者在投资前必须向法国经济财政和复苏部（经济部）做出通知。

“投资”的概念

外商投资若涉及“敏感”或“战略”行业且发生以下任何情况之一，则需要经济部的事先批准：

- 投资者取得法国目标企业的控制权
- 投资者取得法国目标企业的全部或部分业务
- 仅对来自欧盟（EU）和欧洲经济区（EEA）以外的投资者而言，直接或间接、单独或共同取得法国目标企业25%及以上的表决权

对于非欧盟/欧洲经济区投资者涉及战略行业的投资，如果法国目标企业的股票已在受监管市场上市，这一门槛则降至10%。

“外商投资者”的概念

外商投资法规适用于非法国投资者对活跃在某个敏感行业的法国目标企业进行的任何外商投资交易。

值得注意的是，公司控制链中的每个企业或个人都将被视为“外商投资者”。控制链中的外商投资者控制着法国目标企业，只要该企业活跃在战略行业，外商投资者就应进行备案。

在涉及投资基金的情况时，任何能够在法律上或实际上控制基金的人都将被视为控制链中的人。

“战略行业”的概念

无论投资者是欧盟/欧洲经济区还是非欧盟/欧洲经济区，受外商投资控制机制监管的行业都是一样的。

外商投资管制事先批准机制所涵盖的战略行业的敏感活动清单包括以下可能危及国防利益、公共秩序或公共安全的行业，包括但不限于：

- 用于军事目的的武器、弹药、粉末和爆炸物，或战争材料和同化材料；与两用物品和技术有关的行业；与密码学资源和服务有关的行业；与允许拦截信件或为远程探测对话或获取信息技术数据而设计的设备或技术装置有关的行业等等
- 必要的基础设施、商品或服务，以确保能源、水、网络和运输服务、空间作业、电子通信网络和服务、公共卫生、警察基础设施、国家粮食安全目标等供应的完整性、安全性和连续性
- 关键技术，如网络安全、人工智能、机器人技术、增材制造、半导体、量子技术、能源储存、生物技术和涉及可再生能源生产的技术等

通知和审查程序

投资者必须向经济部提出批准请求，且该请求应在交易结束前提出。在正式审查的情况下，经济部将有30个工作日确认该投资是否属于法国外商投资法规的范围，做出无附加条件的许可决定，或需进一步全面审查的决定。

在进一步全面审查的情况下，经济部将在45个工作日内做出进一步的决定。经济部有权修改许可或做出附条件的许可决定。

如果投资者在根据法国外商投资条例获得许可后获得了控制权，经济部仍可以再设定新的条件。

风险

没有通知经济部的投资者将被处以以下高额罚款：

- 违约投资金额的两倍
- 目标企业年营业额（不含税）的10%；或
- 对个人处以100万欧元，对企业处以500万欧元
- 投资者还可能面临刑事制裁，包括最高5年的监禁

新冠疫情的影响

新冠疫情突出了法国可能面临的难题。有关其经济的某些战略行业若被外国利益集团控制，法国必将面临一系列的问题。

- 2020年4月27日，法国将生物技术领域的研发相关行业列入战略行业清单
- 2020年7月22日，法国实行简化控制程序。具体而言，若非欧盟/欧洲经济区投资者收购从事战略行业的法国目标企业至少10%的控制权，且其股票在受管制市场上交易，则法国对该投资者实行简化控制程序
- 俄罗斯对乌克兰的入侵及其对能源行业的影响可能会扩大这种简化控制程序的应用范围

实用观点及战略指南

几年前，外商直接投资审查对并购交易的影响有限，因为其影响一般只限于国防行业或关键基础设施的投资。然而，法国的外商投资控制现在已经成为并购交易中的一个主要问题，这也引入了一个与投资者谈判的新动力。

与并购控制一样，投资者必须考虑到外商投资控制审查的风险。对此，尽职调查阶段现在是解决外商投资问题的一个关键阶段，因为即使投资者仅涉及少数股份也会引发外商直接投资规则的适用，合同安排、其他权利和资产的收购也一样会引发相关规则的适用。

最后，投资者必须考虑到欧盟在2020年底实施的外商投资筛选机制。在有投资者申报时，法国各个机构之间会密切沟通，且欧盟委员会或其他成员国也可能向各方提交意见和问题。

ASIALLIANS

ASIALLIANS协助越来越多来自中国大陆、香港和台湾的公司在亚洲、非洲和欧洲投资。

ASIALLIANS会在任何外商投资开始之前处理所有当地的审批程序，如向国家发改委、商务部、中国大陆省级主管部门、负责台湾外商投资的台湾当局申请审批。

ASIALLIANS支持其亚洲客户在欧洲、非洲和亚洲的领土上进行投资项目：收购OTC公司、在商事法庭收购公司、股权、资产收购、法人实体创建、分销协议、收购采矿权、缔结海事和运输法相关的协议等等。

ASIALLIANS在各个领域为亚洲公司提供支持：计算机科学、航空、奢侈品、汽车、服务、运输和物流等等。

ASIALLIANS协助并代表亚洲客户在法国的司法院进行各种类型的民事、商事和刑事诉讼，以及在国家和国际仲裁中心进行仲裁。

ASIALLIANS是在非洲40多个国家提供协助和解决方案的非洲律师和其他专业人士的唯一亚洲成员和代表，擅长商事、民事和刑事法律、金融、并购、会计、税务、合规、环境保护、仲裁和司法诉讼方面。

ASIALLIANS是欧洲和亚洲法律网络的一部分，为亚洲客户在欧洲、非洲和亚洲的领土上提供法律支持。

ASIALLIANS是欧洲和亚洲法律网络的一部分，为欧洲客户在亚洲、非洲和欧洲提供法律支持。

ASIALLIANS是欧洲和亚洲法律网络的一部分，为非洲客户在亚洲、非洲和欧洲提供法律支持。

ASIALLIANS是欧洲和亚洲法律网络的一部分，为亚洲客户在亚洲、非洲和欧洲提供法律支持。

ASIALLIANS是欧洲和亚洲法律网络的一部分，为欧洲客户在亚洲、非洲和欧洲提供法律支持。

ASIALLIANS是欧洲和亚洲法律网络的一部分，为非洲客户在亚洲、非洲和欧洲提供法律支持。

ASIALLIANS是欧洲和亚洲法律网络的一部分，为亚洲客户在亚洲、非洲和欧洲提供法律支持。

ASIALLIANS是欧洲和亚洲法律网络的一部分，为欧洲客户在亚洲、非洲和欧洲提供法律支持。

ASIALLIANS是欧洲和亚洲法律网络的一部分，为非洲客户在亚洲、非洲和欧洲提供法律支持。

ASIALLIANS是欧洲和亚洲法律网络的一部分，为亚洲客户在亚洲、非洲和欧洲提供法律支持。