


兼并与收购系列（一）跨国企业在华业务重组趋势 分析及典型案例分享跨国公司在华业务重组

主讲人：何 侃

君合 JUNHE | 君合律师事务所





跨国公司在华业务重组的动因

在华持续经营较长时期后，需要对股权结构和业务条线进行梳理

将部分业务进行剥离，为引进新投资人或上市做准备

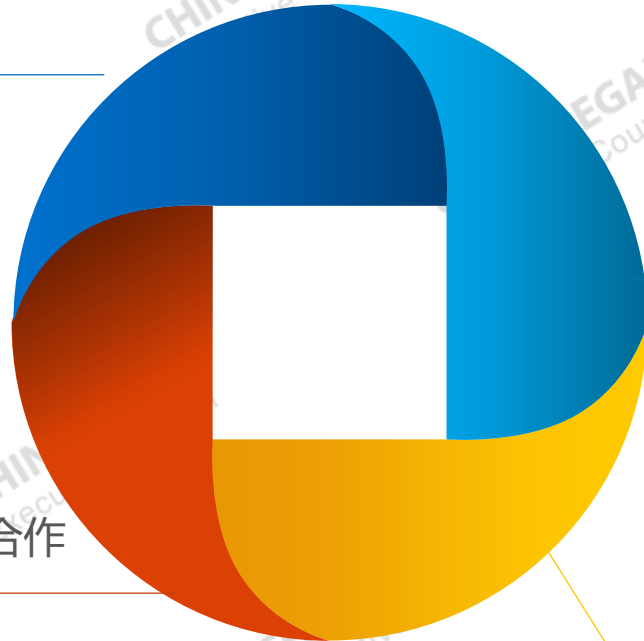
境外上市公司合并（merger），分拆（spin-off）引发

为满足反垄断法下的合规要求

业务模式转型（例如：重资产转轻资产；直营变特许经营）

跨国公司在华业务重组的工作模式

- ◆ 通常是涉及整个集团的重大事项，客户内部十分重视



- ◆ 和税务、评估、政府公关等部门的通力合作

- ◆ 通常会有国际律师和中国律师合作

- ◆ 对律师专业度、响应速度和经验的要求甚高

交易模式选择

重组涉及的常见模式：

- 股权转让（境内或境外）
- 资产转让
- 合并、分立
- “软合并”、“软分立”
- 以上各种模式的组合

模式选择中主要考量的因素：

- 对不同业务条线的影响（公告、提前偿债或提供担保、连带责任、业务持续经营）
- 目标公司是否有重大历史责任和风险
- 税务因素
- 政府审批的难度（新增FDI受政府欢迎并可能获得政府补贴）
- 第三方关系

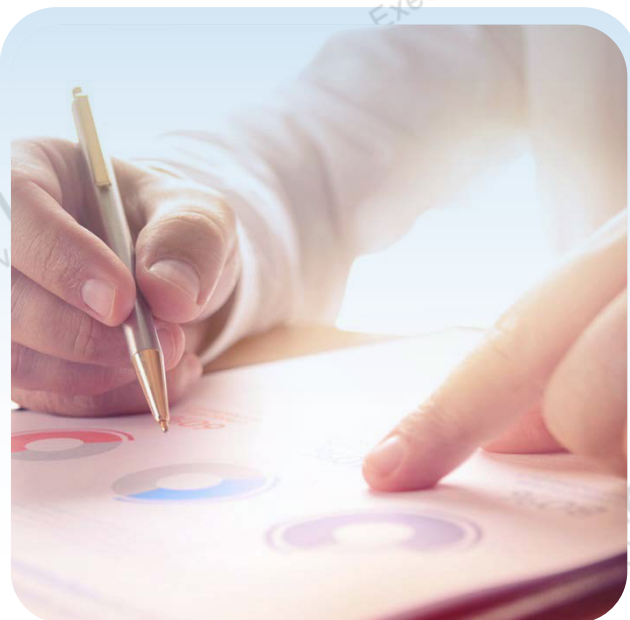


第三方关系

合资公司股东

如何与合资公司股东沟通公司的战略安排

如何处理其关切和提出的额外要求



客户及供应商

如何与客户及供应商沟通公司的战略安排

行业认证要求



员工

股权式交易下的员工安置

资产式交易下的员工安置

清算时的员工安置

工龄承继与拒绝配合的员工之解雇



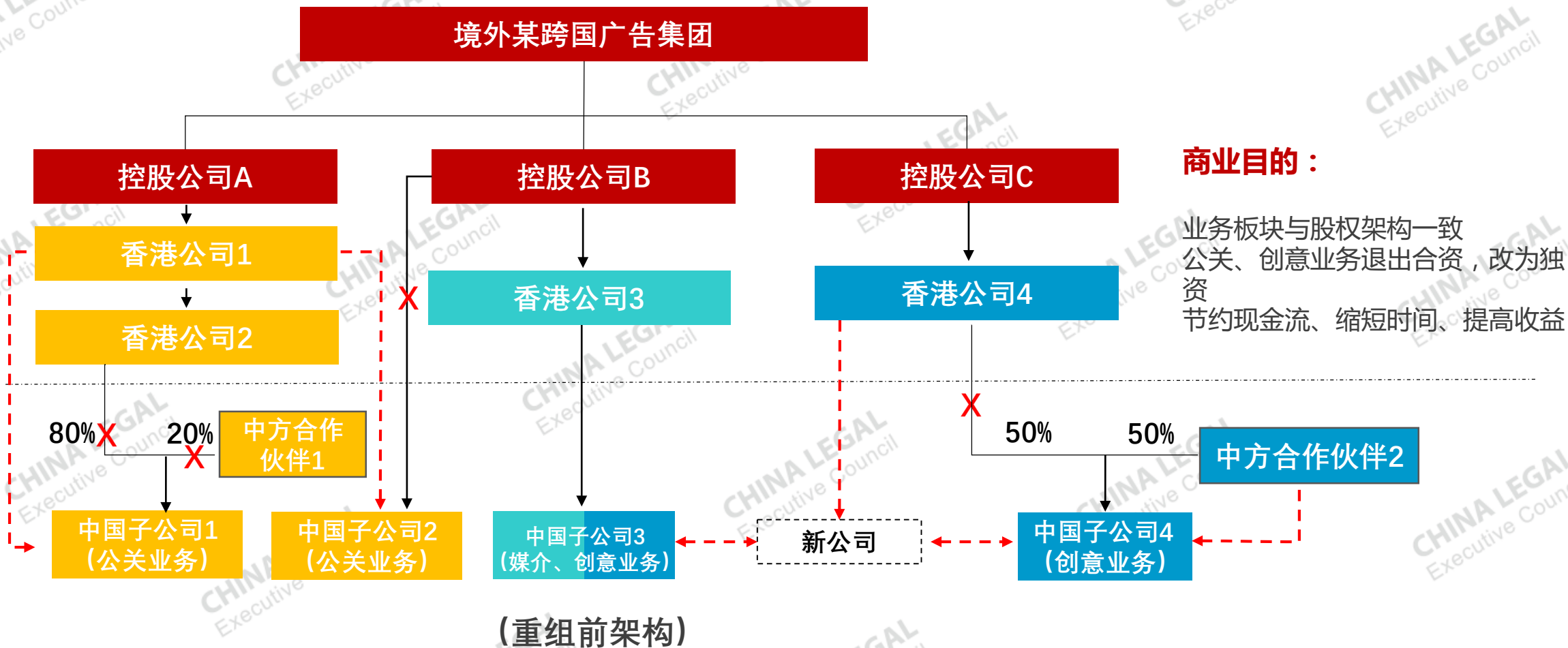


项目管理的重要性

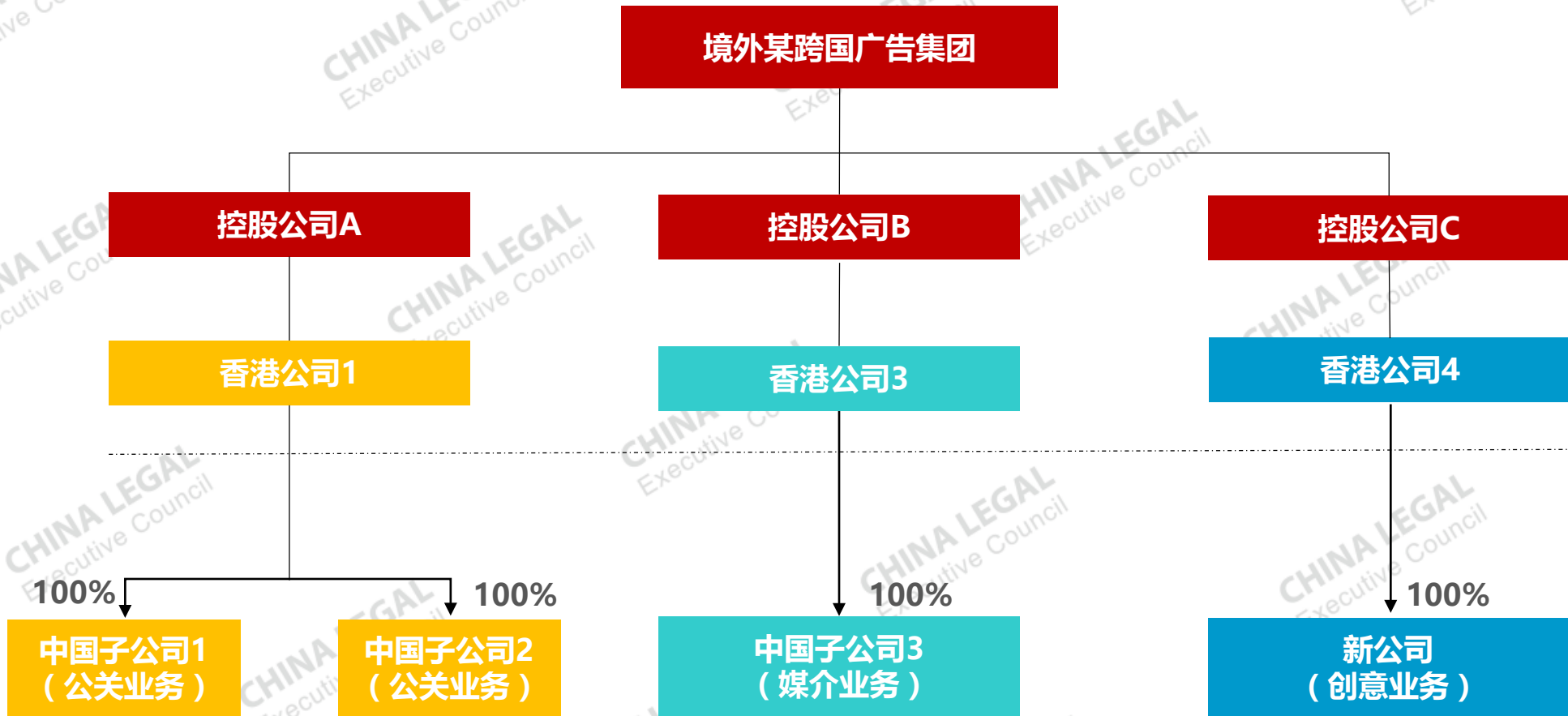


- 多地、多公司股权转让的管理——不同地区的实践差异很大（例如深圳曾有的公证要求）
- 及时向客户报告进展的重要性——协调评估、报税、付款等其他交易环节
- 内部重组高质量完成的重要性——促成未来交易的重要因素
- 不要忽略政府文件中的错误和疏漏

跨国公司在华业务重组案例一：业务板块梳理

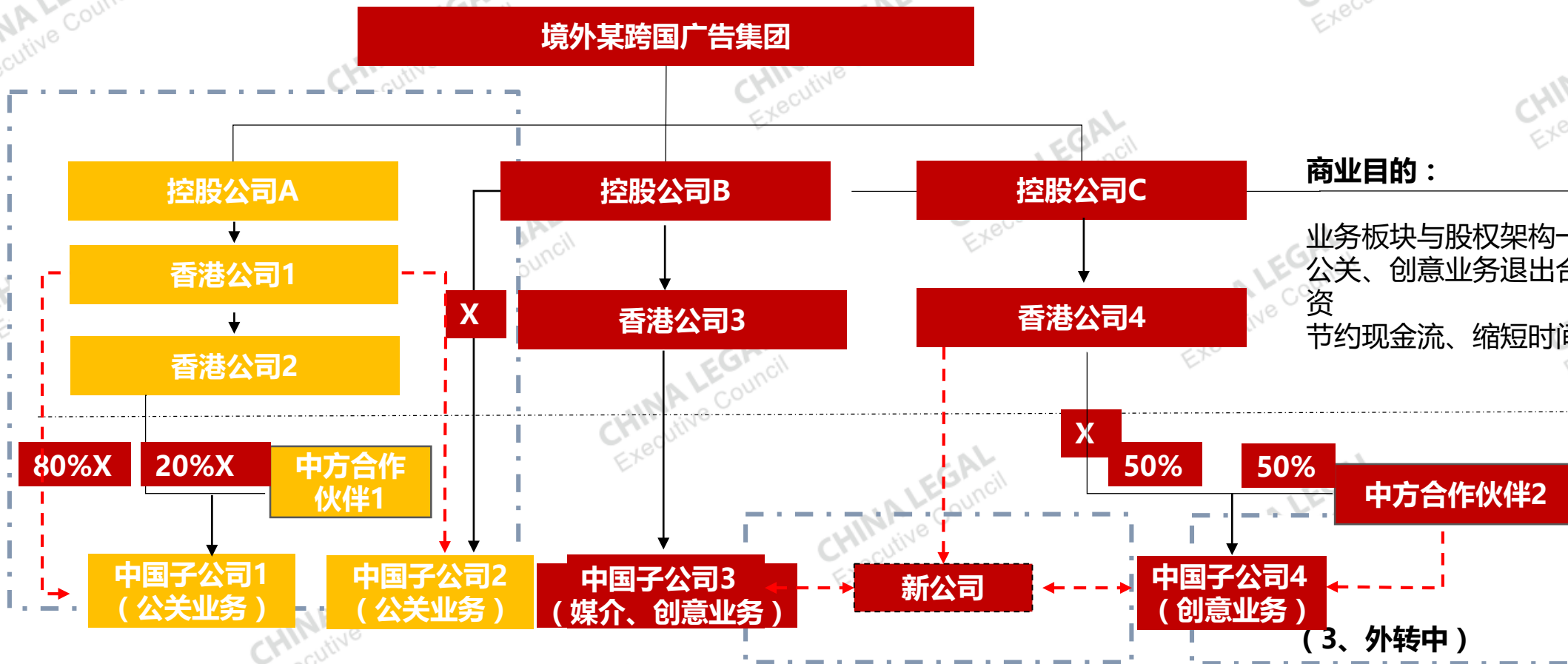


跨国公司在华业务重组案例一：业务板块梳理



(重组后架构)

跨国公司在华业务重组案例一：业务板块梳理



商业目的：

业务板块与股权架构一致
 公关、创意业务退出合资，改为独资
 节约现金流、缩短时间、提高收益

跨国公司在华业务重组案例一：业务板块梳理

两个内部股权转让是否构成“免税重组”？

香港公司2将中国子公司1的80%股权转让给香港公司1，现金支付

控股公司B将中国子公司2的100%股权转让给香港公司1，取得香港公司1增发股份

跨境免税重组：必须满足“5+1”个条件，方可在交易发生时不确认所得或者损失。

根据财税[2009]59号文（“59号文”）和财税[2014]109号文的规定，企业重组同时符合下列条件的,可以选择适用特殊性税务处理：

- (1)具有合理的商业目的，且不以减少、免除或者推迟缴纳税款为主要目的；
- (2)涉及的资产或股权比例符合规定的比例,不得低于目标公司股权或资产的50%；
- (3)企业并购后的连续12个月内不改变重组资产原来的实质性经营活动；
- (4)重组并购对价中股权支付金额符合规定的比例,不得低于交易支付总额的85%；
- (5)企业重组中取得股权支付的原主要股东，在重组后连续12个月内，不得转让所取得的股权。

跨国公司在华业务重组案例一：业务板块梳理

根据59号文第7条规定，跨境重组还应符合下列条件之一，才可选择适用特殊性税务处理



非居民企业向其100%直接控股的另一非居民企业转让其拥有的居民企业股权,没有因此造成以后该项股权转让所得预提税负担变化,且转让方非居民企业向主管税务机关书面承诺在3年(含3年)内不转让其拥有受让方非居民企业的股权。



非居民企业向与其具有100%直接控股关系的居民企业转让其拥有的另一居民企业股权。



居民企业以其拥有的资产或股权向其100%直接控股的非居民企业进行投资。

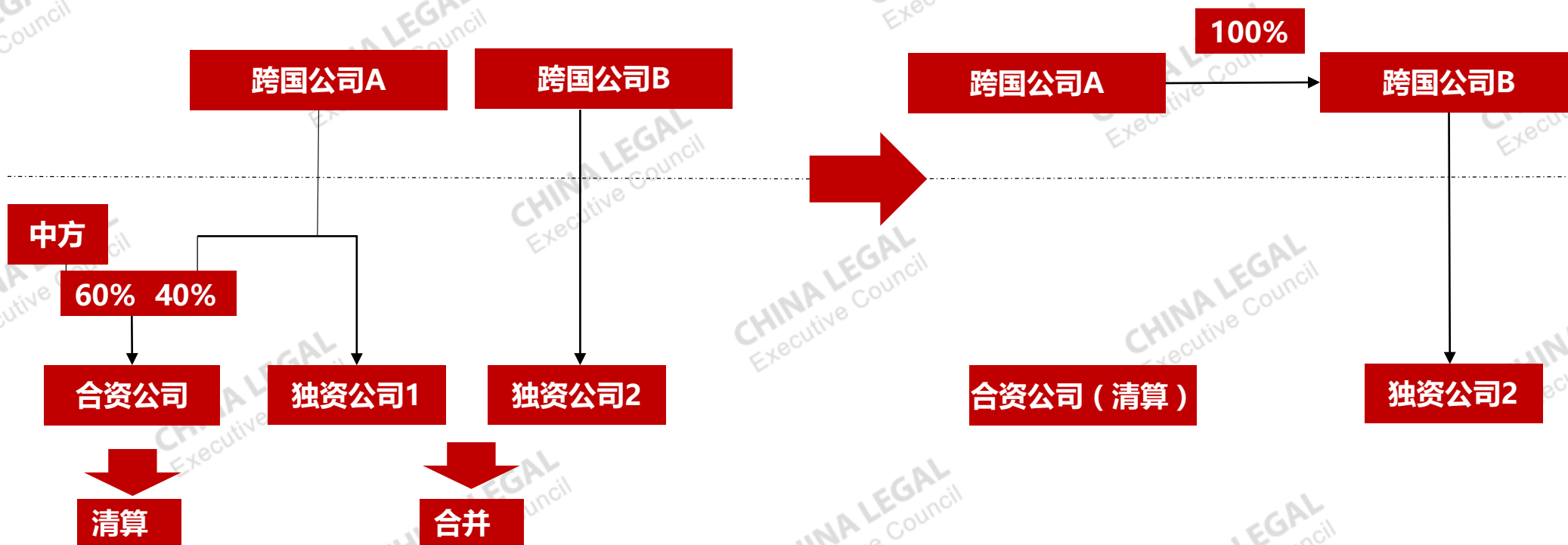
免税重组的申报要求

居民企业：企业自行申报、重组主导方先行申报和税务机关的后续管理（48号公告）
非居民企业股权转让：备案和审核（72号公告）

跨国公司在华业务重组案例二：合并与清算

交易背景

1. 跨国公司A和跨国公司B为两家医疗器械生产企业，业务存在重叠。
2. 跨国公司A在境外收购了跨国公司B，外商独资企业A与外商独资企业A的业务需要整合。
3. 跨国公司A的境内合资公司长期亏损，依赖股东贷款。合资双方都希望停止输血，收回股东贷款并将其清算。



跨国公司在华业务重组案例二：合并与清算

境外收购涉及的间接转让是否需要做7号公告申报？

- 对于非居民企业实施“不具有合理商业目的”的安排，间接转让中国境内企业股权等财产，规避企业所得税纳税义务的，税务机关有权重新定性该间接交易，确认为直接转让中国境内企业股权等财产。

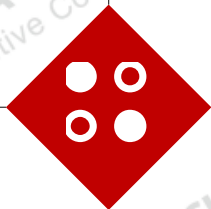
境内两个独资公司之间的合并是否构成免税重组？

- 关键条件之一：股东在合并发生时取得的股权支付金额不低于其交易支付总额的85%，或者同一控制下不需要支付对价。“同一控制”是指参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的。在企业合并前，参与合并各方受最终控制方的控制在12个月以上，企业合并后所形成的主体在最终控制方的控制时间也应达到连续12个月。

跨国公司在华业务重组案例二：合并与清算

合并

- 商委审批制改备案制对于合并的影响
- 不同类型业务合同的处理



公司清算

- 简易注销新规
- 清算（包括清税）仍是必经程序

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

THANK YOU !

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council



CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council

CHINA LEGAL
Executive Council