



P A R T N E R S

attorneys at law

捷克共和国收购交易

***JUDr. Jakub Lichnovský***

*捷克共和国布拉格市*

---

PRAGUE | BRATISLAVA | OSTRAVA

[www.prkpartners.com](http://www.prkpartners.com)

## 简介

我们很高兴能向您提供关于在捷克共和国进行直接投资的基本信息，这些信息主要涉及以下主题：

- ／ 收购交易
- ／ 收购交易的机制
- ／ 实际操作的领域
- ／ 中国公司在捷克的直接投资 – 有哪些投资者？

## 在捷收购交易 1/3 基本信息

- ／ 中小型交易
- ／ 活跃的并购市场 – 根据E&Y的晴雨表调查，2014年度捷克共和国共有并购交易221起，仅次于土耳其和波兰，在中东欧地区排名第三。
- ／ 投资收购的良机
  - 经济稳定增长 – 2014年GDP增长2%，达42000亿捷克克朗（约合1800亿美元，1550亿欧元），根据财政部近期的预测，2015年捷克GDP将增长3.9%，2016年的年增长幅度为2.5% ([www.mfcr.cz/en](http://www.mfcr.cz/en))
  - 代际变迁 – 创建于90年代初的传统家族企业无法继承，因而出现了很多可能的投资机会

## 在捷收购交易 2/3

### 在捷可收购企业面临的主要问题

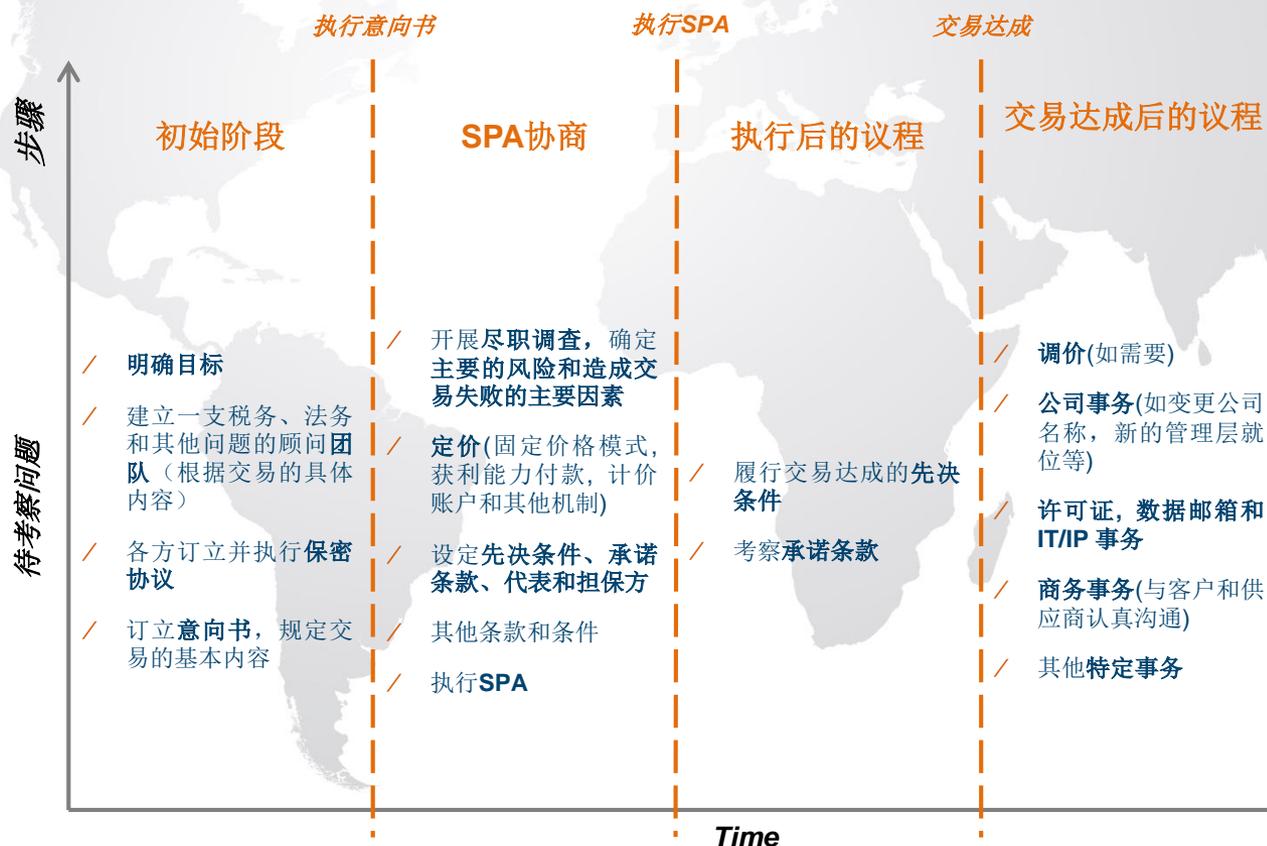
- ／ 缺少业务计划和项目
- ／ 许多投资机会出现在传统家族企业 (无并购经验, 巨大的情感价值)
- ／ 对主要合同的低估(包括客户合同)
- ／ 对本地区情况比较了解的顾问可以帮助企业解决此类问题

## 在捷收购交易 3/3 待考察的法律问题

- / 房地产(包括租赁情况)
- / 公司 (之前较为严格的商业法规 – 转股, 关联方交易)
- / 商务 (合同中的法律漏洞)
- / 雇用问题 / 管理忠诚度
- / 对政府激励政策的利用
- / 知识产权 – 许可证
- / 调解纠纷

# 典型收购交易的机制 1/5

## 概览



## 典型收购交易的机制 2/5 初始阶段

- 明确目标 – 可访问由政府机关捷克投资局维护的 **CzechLink** 并购平台 (<http://www.czechinvest.org/en/czechlink-ma-platform>) 及 **AFI** 支持服务
- 设定 **顾问** 团队以及项目的关键路径。建议聘用对本地具体情况有深入了解的顾问。
- 执行 **保密协议** 以及其他附加协议（例如，独家经营协议）
- 订立 **意向书**，规定进一步的行动步骤以及交易的基本条款
- 须仔细审阅意向书，从而在交易出现问题时将有关 **SPA** 的 **缔约过失风险** 降到最低。

## 典型收购交易的机制 3/5

### SPA 协商 1/2

- ／ 尽职调查（包括红旗型尽职调查），特别是关于目标公司业务性质的特定问题（税务、法务、业务、环境等）
- ／ 就定价模式达成一致（企业估值倍数，固定定价模式/计价账户/获利能力付款，斩仓）
- ／ 设定买卖双方的代表和担保费，通常根据DD调查的结果设定
- ／ 设定承诺条款和先决条件，以备在交易成立前考察

## 典型收购交易的机制 3/5

### SPA协商 2/2

#### 造成交易失败的主要因素 / 问题

- ／ 价格 – 捷克所有人对自己的业务估价较高（家族企业、情感价值）
- ／ 之前的严格法律条文 –90年代有关转让股份的有效性问题的，或租赁经营场所也可能会牵涉到法律问题
- ／ 缺乏并购流程的经验也可能会产生问题 – 当前所有人的专业管理

## 典型收购交易的机制 4/5

### 执行后的议程

- ／ 目标是达成交易
- ／ 应清楚地确定有关先决条件和承诺条款的责任归属
- ／ 如SPA的执行和交易的结算同时进行，则可省略该步骤

## 典型收购交易的机制 5/5 结算后的议程

- ／ 通常包括(i)价格调整和(ii)公司事务（业务名称变更、管理层变更等）
- ／ 应对向卖方提出索赔的特殊机制予以考察
- ／ 在交易结算后对目标公司进行深入调查也并不少见
- ／ 保持对目标公司的数据邮件信箱的控制

# 实际操作的领域 1/3

## 主要的业务类型

捷克共和国的商业公司主要包括有限责任公司 (SRO) 和合股公司。简要对比如下：

项目	SRO	AS
最低注册资本	1捷克克朗	200万捷克克朗或8万欧元
最低个人注资额	1捷克克朗	基于所发行股份而定
注资类型	现金或实物（由专家估值）	现金或实物（由专家估值）
成员责任	股东个人对于公司义务的责任仅限于其注资额，以上记录在商业登记簿中	股东个人不对公司义务负责
成员数量	SRO可以由一名或以上的自然人或法人建立。SRO成员的数量没有上限。	AS可以由一名或以上的自然人或法人建立。AS成员的数量没有上限。
法定团体	一名或以上法定董事	法定董事（一元结构） 董事会（二元结构）
其他团体	股东大会和监事会（可选）	管委会（一元结构） 监事会（二元结构）

## 实际操作的领域 2/3 常务董事 1/2

- ／ **权力和责任** – 常务董事通常有权代表公司行使所有事务，并对公司的总体业务管理负责。
- ／ **任命** – 常务董事由股东大会任命。
- ／ **活动限制** – 常务董事代表涉及第三方的公司行使权力的限制，对第三方无效。
- ／ **个人行事** – 除非特别规定，常务董事可代表公司单独行事。

## 实际操作的领域 2/3

### 常务董事 2/2

- / **国籍** – 法定董事可以是捷克或外国公民
- / **签证和许可** – 一般而言，在捷克进行商务注册时，仅将某外国公民注册成为公司法定董事，其无需获取居住许可或签证。
- / **欧盟公民** – 如法定董事为欧盟公民，则无需签证或许可即可进入捷克共和国行使职能。
- / **非欧盟公民** – 如法定董事并非欧盟公民，可以使用短期签证（3个月）、长期签证（最多6个月）或长期居住许可（最多24个月）在捷克工作。
- / **在捷克共和国没有设置常务董事** - 在处理与有关部门和业务伙伴公司相关的事务时可能会遇到困难。
- / 如果遇到这方面的困难，可以通过向在捷克的可靠人员授权**委托书**，或是授予**经理权**（处理公司日常事务的权利义务）加以解决。

## 实际操作的领域 3/3 更多信息

如需了解更多有关实际操作领域的信息，请参阅

**捷克共和国：  
2015经商指南**

由PRK Partners制作，可点击以下链接查阅

<http://www.lexmundi.com/Document.asp?DocID=6709>

## 来自中国的直接投资 有哪些投资者？

鉴于近年来两国在政治和商业领域的合作，以下投资项目已提上日程（基于可公开获取的资源）

- ／ 中国华信将在捷克增加投资约7亿欧元（中国华信董事局主席叶简明先生受聘为捷克总统的经济顾问）
- ／ 复兴集团将投资约29亿欧元
- ／ 中国建设银行、中国国家开发银行和中国银行正考虑在捷克共和国开展投资项目



**FOSUN** 复星



中国建设银行  
China Construction Bank



国家开发银行  
CHINA DEVELOPMENT BANK



中國銀行  
BANK OF CHINA

## 结束语

- ／ 捷克共和国政府对外商投资给予广泛支持
- ／ 捷克拥有发达的并购交易市场
- ／ 我们会针对专门的法律问题提供具体而谨慎的建议
- ／ 我们将为您配备富有经验、熟悉本地市场的顾问

## 外商投资协会(AFI)

AFI 是捷克的一个非盈利性民间组织

- / 组织创办于**1996年**
- / 致力于改善本地商业环境
- / 公司与公共部门的合作平台

主要任务:

- / 促进外来投资
- / 为投资者提供一站式服务：协助境外公司入驻捷克市场，也包括为已经在捷克开展经营的企业提供支持
- / 对各类投资项目/产业提供全方位支持，在实施过程中的所有关键节点予以配合

与捷克投资局密切合作



# AFI 成员





# AFI 合作伙伴

## AFI Main partner

AFI 主要合作伙伴



## AFI Partners

AFI 合作伙伴



## AFI Supporting partners

AFI 赞助商



## AFI – 联系方式

**Kamil Blažek**

指导委员会主席

Email: [kamil.blazek@afi.cz](mailto:kamil.blazek@afi.cz)

手机: +420 725 730 968

**Eva Bendlová**

执行董事

Email: [eva.bendlova@afi.cz](mailto:eva.bendlova@afi.cz)

电话: +420 224 911 750

手机: +420 724 314 852

在 PRK Partners :

**JUDr. Jakub Lichnovský**

合作伙伴

Email: [jakub.lichnovsky@prkpartners.com](mailto:jakub.lichnovsky@prkpartners.com)

手机: + 420 221 430 111

---

[www.afi.cz/en](http://www.afi.cz/en)

携手共进，化繁为简



## 感谢您的关注!



**JUDr. Jakub Lichnovský**

[jakub.lichnovsky@prkpartners.com](mailto:jakub.lichnovsky@prkpartners.com)

电话.: 00420 221 430 111

PRK合作伙伴中文网站:

<http://www.prkpartners.com/cn/>

Jakub在PRK Partners 网站上的个人页面:

<http://www.prkpartners.com/en/people/jakub-lichnovsky/>

Jakub在LinkedIn上的个人页面:

<https://cz.linkedin.com/pub/jakub-lichnovsky/15/a90/704>

# 联系方式

## PRK Partners

### 捷克共和国 – 布拉格

Jáchymova 2, 110 00 Prague1  
tel: +420 221 430 111  
e-mail: prague@prkpartners.com

### 捷克共和国 – 斯特拉瓦

28. října 3346/91, 702 00 Ostrava  
tel: +420 558 889 099  
e-mail: ostrava@prkpartners.com

### 斯洛伐克

Hurbanovo námestie 3, 811 01  
Bratislava  
tel: +421 232 333 232  
e-mail: bratislava@prkpartners.com

---

[www.prkpartners.com](http://www.prkpartners.com)