



Milano - Roma - Londra - Bruxelles - Shanghai

Nctm

# Foreign Investment Control in Italy and the EU

2021.03.18



# Nctm律所 律所简介



Nctm是意大利业内领先的律师事务所，专注于为公司及金融机构提供专业的法律服务。Nctm连续五年被金融时报评为世界范围内最具创新意识的律所之一。

我们拥有超过250人的专业团队，其中包括57位权益合伙人。Nctm在米兰，罗马，伦敦，布鲁塞尔和上海都设有办事处。

Nctm以为客户提供创新的问题解决方式，精准的业务咨询，以及优质的法律服务而著称。





Hermes Pazzaglini, 合伙人, 收购&并购, 反垄断法&反竞争法, 公司法&商法

**Hermes Pazzaglini**, Nctm驻上海代表处总负责人。他擅长为国内外客户解决有关跨境并购、公司法及商法等方面的问题。他是上海国际仲裁中心和深圳国际仲裁院中为数不多的意大利籍仲裁员之一。Pazzaglini 毕业于米兰天主教大学民法专业, 于1999年和2000年分别取得香港和英国的律师执业资格。他为多家在意大利的中国大陆公司提供法律咨询, 包括: 长虹、景成、中国国际航空、中国东方航空等。他连续五年被著名法律杂志《钱伯斯环球》(Chambers Global) 评选为中国-意大利双边关系方面的领军人物。

Pazzaglini先生自1991年起定居于大中华区, 办公语言为普通话、粤语、意大利语、法语和西班牙语。

电子邮箱: [h.pazzaglini@nctm.it](mailto:h.pazzaglini@nctm.it)





HUAWEI



CHANGHONG

ASD 爱仕达



ZHONGYA® 中亚机械

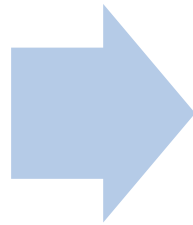
TP-LINK®



## 投资开始的成员国

### Member state where the investment takes place

- 需要提供信息
- Has to provide information
- 如有经过本国筛选投资项目, 需要发出通知
- has to notify cases which undergo national screening
- 可以要求意见
- may request comments or opinions



## 欧盟委员会

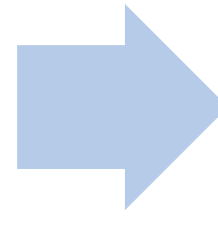
### The European Commission

- 可要求附加信息
- may ask for more info
- 可提供意见
- may issue opinion

## 其他成员国

### Other Member States

- 可以要求附加信息
- may ask for more info
- 可以提供意见
- may comment



## 投资开始的成员国

### Member state where the investment takes place

- 需要考虑所收到的意见
- has to take into account the comments and opinions received
- 具有最终决定权
- has the final word on how to treat the investment

# 意大利外商投资管理制度 - Investment control in Italy

2012年3月15日第21号法令：政府有权管理战略产业的外商投资（黄金权力）：

15 March 2012 Decree: government has the power to control foreign investments in strategic sectors (golden power):

- 国防、国安：对国家核心利益有害或有风险
- Defence and national security: harm or threat to the essential interests of Italy
- 能源、交通、通讯、高科技：对下列事宜有害或有风险：
- Energy, transport, communication and high-tech: harm or threat to the following:
  - 各种网络、体系的安全经营情况
  - Safety or operation of networks and systems
  - 各种供应的连续性
  - Continuity of supplies
  - 高科技知识的保存
  - Preservation of high-tech and know-how
- 如涉及欧盟外的主体，5G基础设施和组件也包括
- If non-EU parties are involved, 5g infrastructure and components

2020年3月25日欧盟委员会发出外商投资指导方针：

On March 25, 2020, the European Commission issued FDI Guidelines:

- 成员国应当：
- Member states should:
  - 充分使用其系现行外商投资管理规定
  - Make full use of their current FDI control regulations
  - 进一步完整外商投资管理制度
  - Further perfect their FDI control system

结果，很多欧盟成员国发布新外商管理规定。

Many EU countries issued new regulations



2020年4月8日意大利政府颁布第23号法令，至12月31日为止扩大黄金权力范围：

Decree no. 23 of 8 April 2020 widened the golden power scope:

- 产业 (1) :
- Sectors
  - 能源，交通，水，卫生等关键基础设施
  - critical infrastructures in energy, transport, water, health
  - 医疗设备和个人防护设备的生产、进口、批发分销
  - production, import and wholesale distribution of medical equipment and personal protection devices
  - 通信，媒体，数据处理和存储、航空航天，国防，选举、金融、银行和保险
  - communications, media, data processing and storage, aerospace, defence, electoral or financial, banking and insurance



# 意大利外商投资管理 – Investment control in Italy

- 产业 (2)
- Industries (2)
  - 关键技术或军民两用产品，包括人工智能，机器人技术，网络安全
  - critical technologies or dual-use products, including artificial intelligence, robotics, cybersecurity
  - 关键生产要素的供应安全，包括能源，原材料，粮食安全
  - security of supply of critical production factors, including energy, raw materials, food security
  - 战略性经济业务
  - strategic economic activities
  - 获得敏感信息，媒体自由和多元化
  - access to sensitive information, media freedom and pluralism
- 如收购方为欧盟外实体，则10%以上的收购项目必须通知
- Acquisitions of 10% or more must be notified if the acquirer is a non-EU entity.
- 如欧盟其他国家有意见，审查时限中止
- If other EU states have objections, the review time limit is suspended.



# 意大利外商投资管理 – Investment control in Italy

- 2020年12月18日第179总统令、2020年12月23日第180总统令
- DPCM 179 of 18 December 2020 and DPCM 180 of 23 December 2020:
  - 详细负面清单和定义
  - Detailed negative list and definitions
  - 通知门槛
  - Thresholds:
    - 能源、水源、医疗、融资、财务、银行和保险：
      - For energy, water, healthcare, financing, banking and insurance:
        - 最低年经营额3亿欧元
        - Minimum Euro 300 million net yearly turnover; and
        - 最低员工人数250人
        - Minimum employees: 250 ppl
      - 两用技术：最低年经营额3亿欧元，无最低公园人数（但有技术出口限制）
      - For dual use technology: minimum Euro 300 million net yearly turnover (but export approval applies anyway).
- 详细通知须知
- Detailed notification instructions.

下列交易必须通知总理办公厅：

The following transactions must be notified:

- 直接或间接收购
- Direct or indirect acquisitions
- 股权变更
- Share changes
- 改变公司的经营范围
- Change in the business scope
- 清算解散
- Liquidation and dissolution
- 其他交易
- Other transactions

通知

总理办公厅有下列权力：

The prime minister office has the following powers:

- 禁止交易
- To forbid the transaction
- 强加条件
- To impose conditions



## 意大利外商投资管理 – Investment control in Italy

程序:

Process:

- 公司应当在10天内通知总理办公厅
- The company must notify the prime minister office within 10 days
- 通知需要包括所欲有关信息
- The notification must contain all relevant information
- 总理办公厅应当在45天内回答，如否视为无异议
- The prime minister office must reply within 45 days, otherwise it will be deemed to have no objections



### 注意事项:

#### Points for attention:

- 投资欧盟前，了解外商投资管理的有关事宜
- Before investing in EU, understand the FDI control implications
- 收购中，考虑有关审查时间及有关中止
- During acquisition, consider relevant review time and possible suspensions
- 完成后，监管董事决议以检查是否需要通知。
- After completion, supervise their board resolutions and determine whether they have to be notified.





Hermes Pazzaglini, 合伙人, 收购&并购, 反垄断法&反竞争法, 公司法&商法

NCTM Shanghai Office:

Room 4102, Hong Kong New World Tower

N°300 Middle Huaihai Road, Shanghai 200021

上海市淮海中路300号香港新世界大厦4102室

邮编：200021

Tel + 86-21-6090 6337

China mobile: + 86 137 6108 5647

[h.pazzaglini@nctm.it](mailto:h.pazzaglini@nctm.it)





## 联系方式



米兰 - Via Agnello 12, Milan

T +39 02 725 511

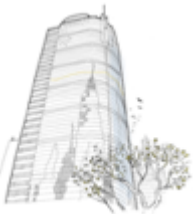
F +39 02 725 515 01



罗马 - Via delle Quattro Fontane 161, Roma

T +39 06 6784977

F +39 06 6790966



上海 -

上海市淮海中路300号香港新世界大厦4102室, 邮编: 200021

Room 4102, Hong Kong - New World Tower N°300 Middle Huaihai Road

T +86 21 6090 6337

F +86 21 6135 9955



伦敦 - St Michael's House1 George Yard, Lombard Street, London

T +44 0 2073759900

F +44 0 2079296468



布鲁塞尔- Avenue de la Joyeuse Entrée 1, Bruxelles

T +32 0 2 285 4685

F +32 0 2 285 4690