



5种预先规划方法助您应对美国政府遏制外国投资的举措

在最近一个时期，来自中国的投资占CFIUS审查的近四分之一，而来自英国、日本、香港、以色列和韩国的投资也是受审查最为频繁的。对于这些地区运营的公司而言，了解美国政府传唤或监管调查的风险以及如何准备应对这些风险非常重要。

2018 07 6

在最近一个时期，来自中国的投资占CFIUS审查的近四分之一，而来自英国、日本、香港、以色列和韩国的投资也是受审查最为频繁的。因此，这些地区的律师和客户需要了解相关的风险，以及如何为任何美国发起的监管调查或传票做好准备：

留意CFIUS的广泛权力

CFIUS可审查“外国人”收购或以其他方式控制美国企业的任何投资。CFIUS可以审查的交易范围已经被非常广泛地解释，包括与任何外国人进行的、可能导致外国人控制美国企业的任何交易。这已被解释为包括外国收购以及对美国企业的非多数股权投资。“外国人”的定义被广义地解释为包括任何外国国民、外国政府或外国实体，或由外国国民、外国政府或外国实体行使或可行使控制权的任何实体。

预期会加大审查力度

6月27日，美国宣布放弃对中国实施单独限制，并计划依赖CFIUS控制和监控对美国的外国投资。此外，正在进行的、旨在扩大受CFIUS审查的交易范围的立法将为加强执法铺平道路。特朗普总统此前曾表示，他打算指示CFIUS官员“严格执行法律，以解决由外国政府主导的、对关键技术投资的担忧”。

考虑向CFIUS提交自愿告知

虽然没有法律要求投资者告知CFIUS拟议的交易，但鉴于CFIUS管辖范围的不确定性越来越大以及涉及的利益巨大，交易的各方应仔细权衡向CFIUS提交自愿告知的成本和益处。将交易提交审查将导致公司产生额外的律师费，并可能因CFIUS完成审查所需的时间而导致交易被延迟。但是，公司也必须考虑不披露的潜在风险。即使在没有自愿告知的情况下，CFIUS也可以干预和审查其管辖范围内的交易，即使该交易已经完成。应该指出的是，提议的CFIUS改革包括一项规定，即某些类型的交易是必须申报的。

确定减轻国家安全问题风险的方法

CFIUS律师可以与参与预期投资或收购的交易律师合作，尽量减少特定交易引起CFIUS注意的可能性。或者，如果交易确实引起了CFIUS的注意，律师们可以合作以确保采取充分的措施来缓解这种担忧。在此过程中，经验丰富的律师（特别是那些具有国家安全事务背景的律师）可以进行尽职调查，找出可能引起国家安全问题的因素，并提出先发制人的措施来缓解这些担忧。CFIUS律师可以与交易律师密切合作，根据双方的利益分配潜在的CFIUS风险。这种风险分配可以通过多种方式完成，包括陈述和保证、契诺和先决条件，以及买方或卖方采取的实际措施，例如制定和实施保护措施以限制将可能导致国家安全风险的信息披露给外国投资者。例如，如果目标公司拥有敏感资产或可以访问敏感信息，从而会引起美国监管机构的担忧，降低风险的一种方法是，让目标公司剥离这些资产，从交易中排除这些资产，或者制定内部控制措施，防止外国买家访问敏感信息。

咨询经验丰富的律师

虽然CFIUS主要是一个自愿性制度，但对于外国投资者来说，考虑投资于或收购美国公司的潜在影响的非常重要。公司和交易律师应咨询具有前国家检察和执法经验的律师，且此等经验涉及国家安全相关事宜。这些律师最能了解交易是否需要接受CFIUS审查，评估自愿披露与不披露的潜在风险和利益，并确定如何规划投资或收购以降低风险。

高博金政府执法抗辩团队介绍

高博金是一家Am Law 200律师事务所，完全专注于争议和调查事务。我们不从事交易法律服务，也无持续的机构关系。因此，我们能在涉及美国政府或几乎所有私人诉讼当事人的纠纷中担任客户积极进取的独立代理律师。

我们的政府执法/国家安全抗辩小组由20多位前美国政府律师组成，其中许多成员在经济制裁、出口管制、网络安全和反恐等国家安全事务方面拥有丰富的经验。