

如何在法国进行企业并购系列文章之二： 常用交易架构以及企业法律结构调整的方案

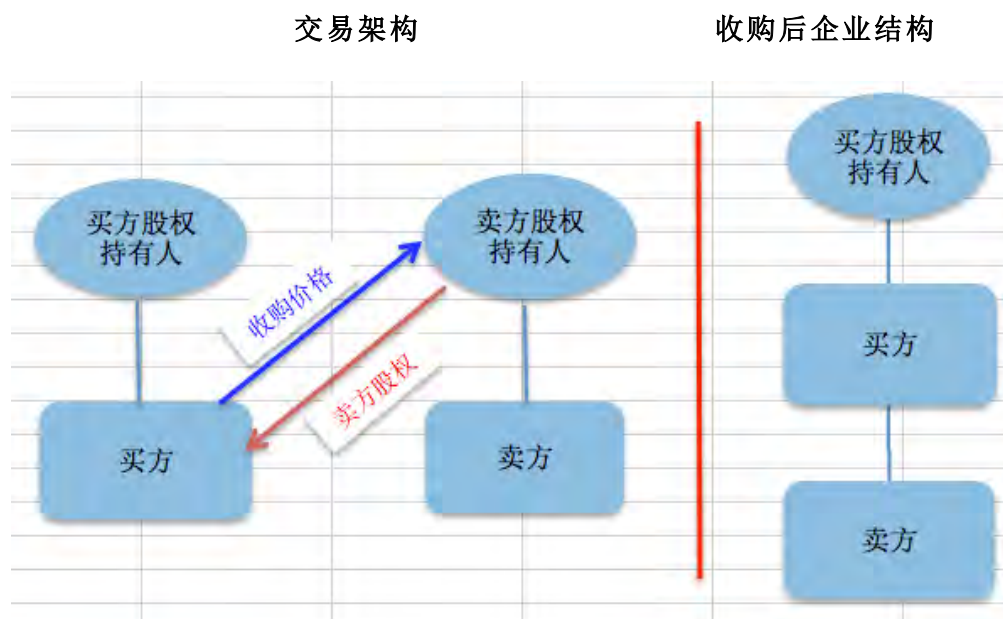
在上一期世尊律师事务所的《如何在法国进行企业并购》系列文章之一中，我们介绍了并购的定义以及从企业发展的角度看并购的类型。在本期系列文章之二中，我们将就并购项目实际操作中所遇到的常用交易架构，以及企业法律结构调整的方案进行介绍。

并购，指的是兼并和收购，我们就从这两个方面来谈一下常用的交易架构和企业法律结构调整方案。

收购的交易架构和企业法律结构调整方案

收购指的是一家企业通过购买另一家企业的股权或者资产，从而获得该企业的控制权或资产的所有权。因此，收购股权和收购资产的交易架构和企业法律结构的调整是不一样的，具体如下：

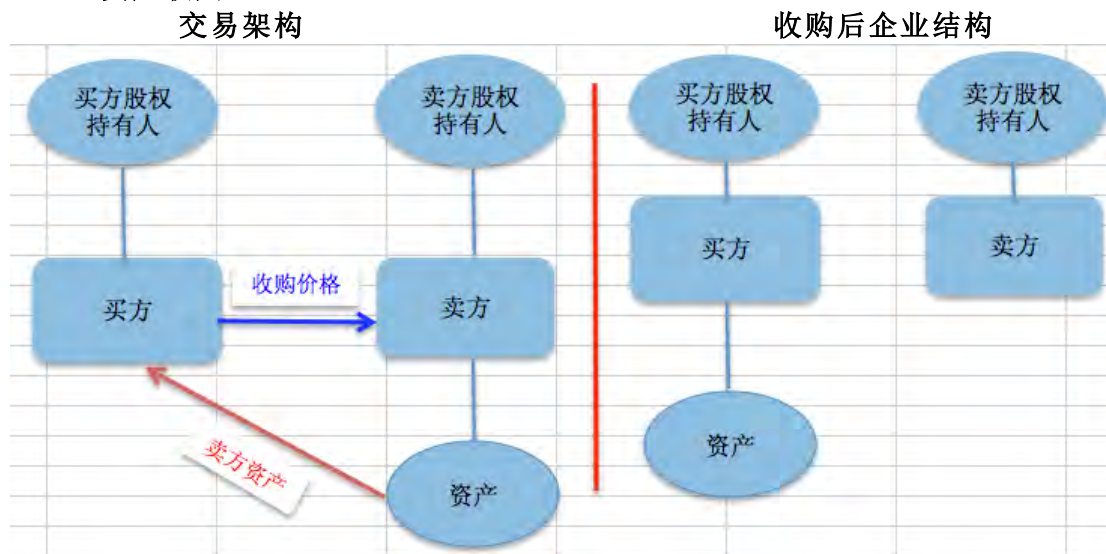
- 股权收购



股权收购的特点如下：

- 是收购未上市公司或未上市公司子公司的常用方法；
- 买方股权人直接收购卖方股权人的股权，包括资产和债权；
- 交易完成后卖方继续存在，只是股权持有人发生了改变；
- 可以通过现金、股票或其他财产支付收购费用；
- 主要交易文件为股权收购协议。

• 资产收购



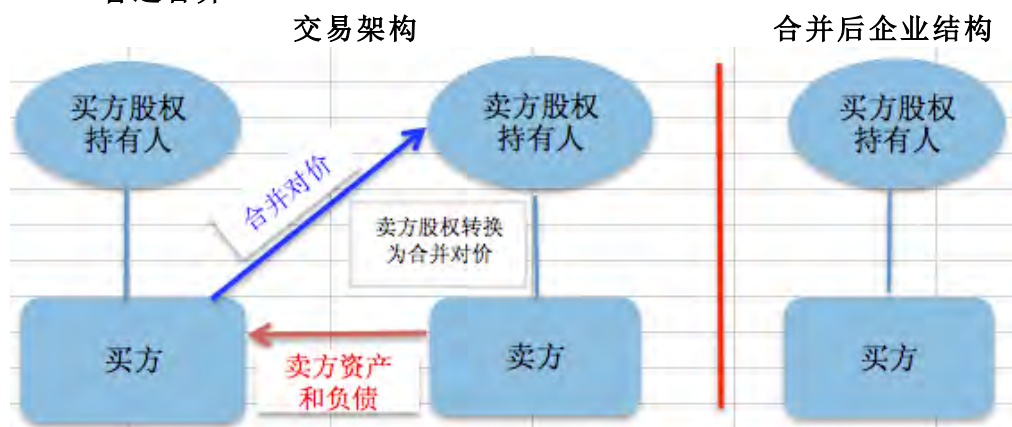
资产收购的特点如下：

- 常用于收购选定的资产或部门，也用于收购某一公司的全部资产；
- 对资产的定义非常重要；
- 可以通过现金、股票或其他财产支付收购费用；
- 交易完成后买方不持有卖方公司，而只持有购买的资产；卖方公司继续存在；
- 主要交易文件为资产收购协议。

兼并的交易架构和企业法律结构调整方案

兼并通常指两家或者更多的企业合并组成一家企业，可以由一家占优势的企业吸收一家或者多家企业，也可以是两家或两家以上的企业合并成为一个新的企业。兼并有多种形式，这里介绍最常见的两种。

• 普通合并

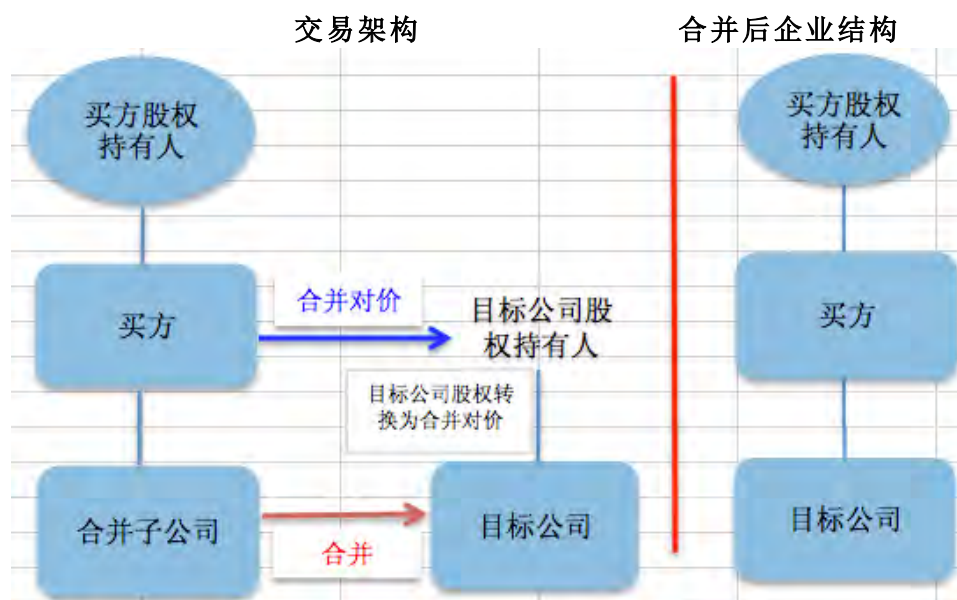


普通合并的特点如下：

- 买方公司继续存在并拥有两家公司的全部资产和负债；
- 可以通过现金、股票或其他财产支付合并对价；
- 主要交易文件为兼并协议。

- 反向子公司合并

反向合并通常是指非上市公司，通过收购一家上市壳公司，与之合并而成为上市公司的子公司。



反向子公司合并的特点如下：

- 是收购上市公司的常用方法；
- 也用于收购股东数量众多的未上市公司。
- 可以通过现金、股票或其他财产支付合并对价；
- 主要交易文件为兼并协议。

以上我们介绍了并购项目实际操作中所遇到的常用交易架构，企业法律结构的调整，及一些并购方式的特点。在我们的下一期系列文章中，我们将就企业并购交易的时间安排进行介绍。欢迎您继续关注。

法国世尊律师事务所，作为专业的商事律师事务所，在企业并购、公司重组、不动产收购、为海外公司在法国建立分支机构等方面积累了丰富的经验，我们可以确保您在法国进行投资及收购企业中的安全和利益最大化。如果您有任何问题，欢迎您来电来函咨询。联系方式见下，我们会尽快回复您。谢谢！

驻巴黎负责人：

孙为民律师

巴黎律师公会注册律师、世尊合伙人

法国房地产交易律师协会唯一华人会员

巴黎索邦大学国际商法学博士

法国手机：+33 6 60 75 02 72 (同微信号)

中国手机：+86 137 2007 9886

电邮：weimin.sun@sun-avocat.com

驻北京及美国负责人：

张凯律师

中华人民共和国执业律师

法律、商务顾问

中国手机：+86 135 2125 1977

美国手机：+1 708 510 3403

电邮：kai.zhang@sun-avocat.com

法国世尊律师事务所

网址：www.sun-avocat.com