

# Changes in Canada's Foreign Investment Laws

What It Means for Chinese  
Companies Investing in Canada

## 加拿大投资法和竞争法的改革

对中国企业的影响

2010年5月21日

我们已尽力使该出版物的内容准确及时，但从实质上来说，它的论述只能是概况性的。恳切地请求客户对所关心的问题寻求具体的建议，而不要完全依赖本出版物的文本。

© 2003 - 2011 麦启泰律师事务所版权所有

二零一零年五月十一日

加拿大欢迎海外投资，但也相信应该有合适的法规去监管非加拿大人的投资。二零零九年三月加拿大的国会通过了对投资法和竞争法的全面改革。

这些改革是希望能把投资法需要审批的交易和项目大大减少。首先，在改革前，世贸成员国（中国也是其一）的企业在加拿大投资需要审批的门槛为 3.12 亿加元，在改革后，最初打算在二零零九年末，需要审批的门槛会增加到 6 亿加元，再两年后增至 8 亿加元，而到二零一三年，增至 10 亿加元，而之后，每年就跟着通胀指数增加。但是，这增加并没有付诸实施，目前 2010 年的审批门槛为 2.99 亿加元。第二方面，在改革后，如世贸成员国的企业在加拿大投资运输业、金融服务业和铀矿业，审批的门槛会和其他行业一样。在改革前，这些行业的投资审批门槛为特别低的 5 百万加元，但改革后，这些行业会在特别低的审批门槛中删除。文化企业将会是 5 百万加元特别低的审批门槛唯一保留的行业。虽然如此，如投资的运输业涉及公众利益问题，而又超过竞争法中的预先通知门槛，竞争委员会也会进行预先审查。此外，对某些铀矿企业的投资，工业部部长可用新的国家安全审查标准对项目投资提出审查。

投资法的修改在某些领域增加了加拿大政府审查的范围和权力，如有关部长有理由相信由非加拿大人投资加拿大项目会对加拿大的“国家安全”有不利的影 响，他就有权否定这项投资。这审批的权力没有门槛限制，投资也不一定是控制权的收购，甚至可包括少数投资。而且“国家安全”的定义也没有在条例中清楚订明，以至部长的权力更广。部长可行使的权力包括否决投资、要求投资者作出承诺、提出投资条件或当投资已完成，要求撤资。审查可能发生在交易之前或之后发生，并可能适用于控制权并无改变的交易或改组。这“国家安全”的审查最使投资者担心的是有关法规有很多地方没有清楚的定义，以至部长有很大的权力空间，因而对投资者做成不透明和不稳定的因素。希望在不久的将来，加拿大政府会有法律条文出台，把这些不透明和不稳定的因素清除。

除了投资法的改变外，最近的改革也把竞争法预先通报的门槛从加币五千万增加到加币七千万（以后每年也继续递增），但交易双方的规模门槛不变维持在加币四亿。而竞争局可在交易完成后再作审查的时间亦从三年减到一年，其他关于竞争法的修改主要是程序上的修改。

在投资法和竞争法的改革外，值得中国企业注意的是在二零零七年尾，加拿大政府公布了关于国有企业的投资法行政指引。“国有企业”的定义是加拿大以外的国家直接或间接拥有或控制的企业。这行政指引定明在考虑一项投资对加拿大有没有净利益，部长应审查在投资法内例举的因素，包括非加拿大企业的管理和通报架构，监管的透明度，披露要求，董事局的独立性，财务审计委员会的独立性，对股东的公平性，并对加拿大的法律和一般程序的认受性。审查也会包括外国政府对企业的拥有权和控制权。再者，部长会评估如加拿大企业被这“国有企业”收购，这加拿大企业能否按商业基础去营运，包括：

- 出口到的地方；
- 加工的地方；
- 加拿大人就企业在加拿大和其他地方营运可参与的程度；
- 对继续研究和发展的支持；
- 资本投资以保持加拿大企业在全球的竞争力等。

为确保这些对加拿大资产拥有权和控制权的收购是对加拿大有“净利益”，工业部长可要求进行收购的外国国有企业作出特定的承诺，如承诺委任加拿大人作独立董事，雇用加拿大人作管理高层，把投资企业在加拿大注册和把投资公司或被收购的公司的股票在加拿大上市等。国有企业的投资法行政指引只合用在超越投资法的审批门槛的交易。如有关交易不超过投资法的审批门槛（如上文描述一般来说在二零零九年尾应是 6 亿加元），就算投资者是国有企业，交易也不会被审批，而行政指引也不适用。

鉴于二零零九年加拿大投资法和竞争法的改革及上述的国有企业投资法指引，我们相信中国企业到加拿大作重大投资应尽早制定一套有效的政府关系策略（包括考虑递交审批申请前和有关官员讨论交流）。你的法律顾问在政府关系和投资竞争法的能力与实战经验是你成功减低投资法和竞争法审批带来的风险的关键。



**Joyce Lee**

Partner  
 McCarthy Tétrault LLP  
 Barristers and Solicitors  
 PO Box 10424, Suite 1300  
 777 Dunsmuir Street  
 Vancouver, British Columbia  
 V7Y 1K2  
 Tel: 604.643.128  
 Fax: 604.622.5628  
 E-mail: [jlee@mccarthy.ca](mailto:jlee@mccarthy.ca)

李欣恩律师  
 合伙人, 中国业务组主席  
 麦启泰律师事务所  
 加拿大不列颠哥伦比亚省温哥华市  
 登士马街 777 号 1300 室  
 邮编: V7Y 1K2  
 直线电话: 604.643.7128  
 传真: 604.622.5628  
 电子邮件: [jlee@mccarthy.ca](mailto:jlee@mccarthy.ca)



**Oliver Borgers**

Partner  
 McCarthy Tétrault LLP  
 Barristers and Solicitors  
 Box 48, Suite 5300  
 Toronto Dominion Tower  
 Toronto ON M5K 1E6  
 Tel: 416.601.7654  
 Fax: 416.868.0633  
 E-mail: [oborgers@mccarthy.ca](mailto:oborgers@mccarthy.ca)

**Oliver Borgers, 律师**  
 合伙人  
 麦启泰律师事务所  
 加拿大安大略省多伦多市  
 道明银行塔写字楼 5300 室  
 邮编: M5K 1E6  
 直线电话: 416.601.7654  
 传真: 416.868.0633  
 电子邮件: [oborgers@mccarthy.ca](mailto:oborgers@mccarthy.ca)

麦启泰律师事务所中国业务组联系方式

中国业务组主席

李欣恩 (温哥华)  
 加拿大直线电话: 604.643.7128  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [jlee@mccarthy.ca](mailto:jlee@mccarthy.ca)

莫根 (多伦多)  
 加拿大直线电话: 416.601.7585  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [kmorell@mccarthy.ca](mailto:kmorell@mccarthy.ca)

中国业务组成员

毕凯马 (温哥华)  
 加拿大直线电话: 604.643.7985  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [cbelsher@mccarthy.ca](mailto:cbelsher@mccarthy.ca)

蔡加毅 (多伦多)  
 加拿大直线电话: 416.601.7715  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [cchua@mccarthy.ca](mailto:cchua@mccarthy.ca)

付曼德 (卡尔加里)  
 加拿大直线电话: 403.206.5559  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [dflaman@mccarthy.ca](mailto:dflaman@mccarthy.ca)

吴任毅 (多伦多)  
 加拿大直线电话: 416.601.8189  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [tgoh@mccarthy.ca](mailto:tgoh@mccarthy.ca)

李敏夫 (多伦多)  
 加拿大直线电话: 416.601.7571  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [mmlee@mccarthy.ca](mailto:mmlee@mccarthy.ca)

李荣玉 (蒙特利尔)  
 加拿大直线电话: 519.397.7836  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [slee@mccarthy.ca](mailto:slee@mccarthy.ca)

麦纳 (多伦多)  
 加拿大直线电话: 416.601.7910  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [rminer@mccarthy.ca](mailto:rminer@mccarthy.ca)

罗哲 (温哥华)  
 加拿大直线电话: 604.643.5923  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [rtaplin@mccarthy.ca](mailto:rtaplin@mccarthy.ca)

涂锐 (卡尔加里)  
 加拿大直线电话: 604.643.5923  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [jturnbull@mccarthy.ca](mailto:jturnbull@mccarthy.ca)

袁忠毅 (多伦多)  
 加拿大直线电话: 416.601.7849  
 中国直线电话: 86.130.5215.8335  
 香港直线电话: 852.9288.7197  
 电子邮箱: [jyuan@mccarthy.ca](mailto:jyuan@mccarthy.ca)

## 麦启泰律师事务所办事处地点

### 温哥华 - VANCOUVER

Suite 1300, 777 Dunsmuir Street  
P.O. Box 10424, Pacific Centre  
Vancouver BC V7Y 1K2  
Tel: 604.643.7100 Fax: 604.643.7900

### 卡尔加里 - CALGARY

Suite 3300, 421 7th Avenue SW  
Calgary AB T2P 4K9  
Tel: 403.260.3500 Fax: 403.260.3501

### 多伦多 - TORONTO

Box 48, Suite 5300  
Toronto Dominion Tower  
Toronto ON M5K 1E6  
Tel: 416.362.1812 Fax: 416.868.0673

### 蒙特利尔 - MONTRÉAL

Suite 2500  
1000 De La Gauchetière Street West  
Montréal QC H3B 0A2  
Tel: 514.397.4100 Fax: 514.875.6246

### 魁北克 - QUÉBEC

Le Complexe St-Amable  
1150, rue de Claire-Fontaine, 7e étage  
Québec QC G1R 5G4  
Tel: 418.521.3000 Fax: 418.521.3099

### 英国和欧洲 - UNITED KINGDOM & EUROPE

125 Old Broad Street, 26th Floor  
London EC2N 1AR  
UNITED KINGDOM  
Tel: +44.0.20.7786.5700 Fax: +44.0.20.7786.5702