

# 歐盟外人投資審查草案簡介

2024 年 4 月 08 日

## 一、前言

歐盟為確保開放投資市場同時，外人投資案不致對歐盟安全與公共秩序造成威脅，爰於 2019 年頒布外人投資審查機制法規 (Regulation 2019/452)，並於 2020 年 10 月 11 日開始實施，然該法規並無強制所有會員國建立審查機制，歐盟執委會經檢視法規實施 3 年來之外人投資案，發現約 22.7% 外人投資併購案及 20% 外人綠地投資案 (Green Field，係指建立全新設施之投資行為) 係發生在未有審查機制之會員國，該等未受審查之投資案可能對歐盟安全及公眾秩序帶來風險，執委會遂於 2024 年 1 月 24 日提出法規修訂草案，以改善現有審查機制。

## 二、法規要點

- (一) 外人投資定義：外人投資定義包括外人直接投資、外國投資者位於歐盟的子公司之投資等態樣，投資態樣則包括投資現有設施或建立新設施(綠地投資) (草案第 2 條)。
- (二) 建立投資審查機制：各會員國應於生效日起 15 個月內建立外人投資審查機制，並通報執委會，後續審查機制倘有任何修正，需在 30 日向執委會提交通知(草案第 3 條)。
- (三) 投資審查適用範圍：
  1. 倘外人投資案涉及歐盟相關計畫(如 Horizon 2020、Space Programme 等，詳草案附錄 1)，或草案附錄 2 清單之相關技術、資產(assets)、設施(facilities)、設備(equipment)、網路(network)、系統(systems)、服務(services)、經濟活動等，投資發生地之會員國均需就該投資案是否對歐盟安全或

公共秩序造成負面影響進行審查(草案第 4 條)。

2. 草案附錄 2 清單包括歐盟軍民兩用品出口管制清單(EU 2021/821)、歐盟一般軍用清單(COMMON MILITARY LIST OF THE EUROPEAN UNION)、關鍵藥品、歐盟金融系統之關鍵實體與活動以及執委會於 2023 年 10 月 3 日針對經濟安全所公告之關鍵技術，相關技術包括前瞻半導體、人工智慧、量子技術、生技、下世代網路、感測技術、太空、能源、機器人等。

#### (四) 通知義務：

1. 投資審查國需就境內符合審查適用範圍之外人投資案通知其他成員國及執委會，倘投資審查國認為境內外人投資案與執委會或其他會員國之利益相關，且涉及安全及公眾秩序，即便該投資案不符合審查適用範圍，投資審查國仍需就該外人投資案通知其他成員國及執委會(草案第 5 條)。
2. 執委會倘認為該案對歐盟安全及公眾秩序將帶來負面影響，可於收到通知後 20 日內向所有會員國表示相關意見，或提供審查補充資訊，並要求投資審查國提供額外資訊(草案第 8 條)。
3. 其他會員國可於收到通知後 15 日內，就該案對自身安全利益之影響向執委會及全體會員國表示意見，或提供審查補充資訊，及要求投資審查國提供額外資訊(草案第 8 條)。
4. 投資審查國可於決策過程中與相關會員國及執委會討論，一旦針對投資申請案做出審查決定，需在審查決定送達投資審查申請方後 3 天內以保密方式通知相關會員國及執委會，並在通知後 7 日內以保密方式提出書面文件，說明決策過程(草案第 7 條)。
5. 通知內容應包括投資者、投資金額、投資標的、投資方式、預估完成時間等資訊(草案第 10 條)。

- (五) 評估條件：審查外人投資案需就關鍵基礎設施、關鍵技術、確保關鍵輸入順暢、個資等機敏資訊保護及線上平台等媒體自由等層面進行評估，以確認是否對歐盟安全及公眾秩序帶來風險(草案第 13 條)。
- (六) 評估結果：投資審查國應考量投資案所有因素，包括草案第 13 條列舉之層面、歐盟執委會及其他會員國依據草案第 7 條、第 9 條提交之相關資訊或評論意見等，並符合比例原則，倘認為該投資案對安全或公共秩序有不良影響，審查國可授權投資案採取風險緩解措施(mitigating measure)或禁止該投資案，另倘歐盟或會員國現有法規可解決投資案對安全或公共秩序之潛在風險，則應批准該投資案(草案第 14 條)。
- (七) 國際合作：執委會及會員國可就投資審查與第三國主管機關合作(草案第 15 條)。
- (八) 年度報告：會員國於外人投資審查機制建立後，每年 3 月 31 日前應以保密方式向執委會提交年度報告，說明前年度外人投資審查申請數量、准駁數量、通知數量、外人投資者及隸屬產業別等資訊；另執委會應依據前述各會員國提交之年度報告，另向部長理事會及歐洲議會提交年度報告(草案第 16 條)。

### 三、立法進展

目前草案尚待歐洲議會表決通過和理事會採認，依據草案第 24 條規定，批准後經歐盟官方公報公告後第 20 天生效，並適用歐盟全體會員國，現行法規則於生效日起 15 個月後廢除(草案第 23 條)。