

案例研究：通过架构重组帮助国际公司实现以股换股

导读：

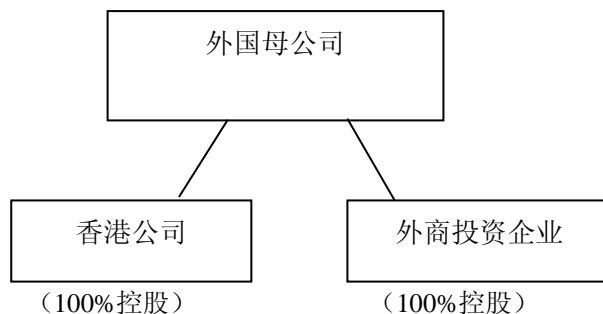
在全流通市场环境下，跨国公司的股权置换有着多元化的实现途径。但在“现金为王”的经济不景气形势下，以股换股因其不动用现金作价，正日益为更多的企业所青睐。如何通过架构重组，以帮助国际公司实现以股换股？其操作过程中有哪些需要特别注意的问题？本文将通过我司最近之案例分析，为您一一解析。

案例重现

近日，透过律师的引荐，有客户辗转找到宏杰，希望我司能够为其国际公司进行架构重组，以帮助其有效实现股权置换。

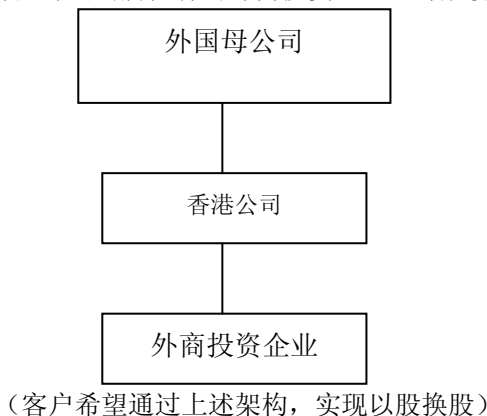
该客户为一外国公司，此外国母公司分别 100% 持有一家香港公司和一家设立在中国大陆的外商投资企业。该香港公司原有授权（法定）资本额港币 A 元，现欲增加授权（法定）资本额港币 B 元，以进行后续之收购行为。

而位于昆山的外商投资企业，其大部分资产为土地。经中国内地评估公司评估后，该 WOFE 价值港币 B 元。



（客户现有之公司架构）

在将该 WOFE 的股东变更为香港公司之后，客户找到宏杰，希望我司能够凭借公司架构的重组，以非现金的方式将外国母公司所持有的外商投资企业全部股份转让给香港公司。



（客户希望通过上述架构，实现以股换股）

解决方案

针对客户不希望有现金流动且转股不产生税的需求，我司专业人士建议客户将 WOFE 作为实物，作价后投资香港公司，与新增授权（法定）资本额后的香港公司进行股份交换：股份交换标的为 WOFE 之所有资产港币 B 元，该 WOFE 之股份将以非现金方式配至新增股份，每股面值港币 1.00 元，共 B 股。

这样，外国母公司将新增持有香港公司 B 股，外商投资企业和香港公司之间顺利实现了以股换股，且不会需要要有现金流动，亦不会因转股产生税。鉴于我司曾成功操作过“股换股”的多个成功先例，该客户欣然采纳了我司的专业意见，并将相关操作全权委托我司进行。

方案实施：

第一步：增加授权（法定）资本额——将香港公司授权（法定）资本额增加至港币 B 元，并为外国母公司配发非现金股份服务，每股面值为港币 1.00 元。

第二步：完成股权转让——拟写股份交换协议书、股东声明、股份转移之公司决议案及相关文档；此外，替香港公司填写及呈交表格 SC1、SC5、更新股东名册、编制及发行股票，以及向公司注册处存档有关更新等。

第三步：撰写公司决议案——撰写有关股权转让之香港公司的公司决议案。

针对本案，宏杰的专业价值：

1. 宏杰总部位于香港，专业的大律师和合作良好之会计师都深谙香港公司法，为客户提供了专业而高效的公司架构重组方案，实现了客户以非现金方式以股换股的投资目的。
2. 透过宏杰上海和香港办事处间的高效沟通，最大限度地减少了交流障碍，使得 WOFE 和香港公司之间的增加授权资本、股权交换、文档送达等能够顺畅而有效地进行，节约了时间和沟通成本。