

# 投资西班牙：看不见的“合规战争”

## 引言

出海投资西班牙，正面临一场看不见的“合规战争”。从巨额税单到项目停滞，从品牌被抢到高管个人追责，风险已从理论变为常态化的经营打击，无数教训表明，忽视本地规则将付出沉重代价。本文结合案例详解五大高发“陷阱”，为您拉响警报，顺利避坑。

## PART 1

### 转让定价：高频补税与罚款风险

这是中企投资西班牙发生率最高、也最易忽视的税务风险。西班牙税局对关联交易定价、集团服务费、资金拆借稽查严格，要求必须符合独立交易原则。中企常因定价不合理、未准备同期资料、跨境支付不规范，面临补税、高额滞纳金与罚款，还可能触发欧盟反避税调查。

#### 典型案例

中国天楹西班牙子公司 Firion 因股东借款利息税前扣除被 AEAT 稽查。税局依据 OECD/BEPS 规则，认定内部借款实质为股东投资，相关利息不得扣除，最终 Firion 补缴税款及滞纳金合计 2378 万欧元。

#### 避险策略

1. 严格遵循独立交易原则，合理确定关联交易价格。

2. 提前编制转让定价同期资料，完整留存凭证与依据备查。
3. 大额关联交易申请预约定价安排，规范服务费与资金拆借，定期自查。

## PART 2

### 外资审查：项目延误与否决风险

西班牙自 2020 年起大幅收紧外资审查，对国防、能源、关键基础设施、核心高科技、媒体等领域实施强制申报，审查周期 6-12 个月，标准模糊且存在"中国背景"歧视性审查。中企常因对审查触发条件、申报要求认知不足，未提前完成合规申报，导致投资项目被暂停、否决，甚至面临行政处罚。

#### 典型案例

2021 年某中国能源企业拟收购西班牙配电网运营商 15% 股权，虽交易金额未达欧盟并购审查门槛，但因涉及"关键基础设施"触发西班牙行政安全委员会（CIAES）审查，最终交易延误 14 个月。

#### 避险策略

1. 开展全维度合规尽调，对标敏感行业清单与申报阈值，主动与监管机构预沟通，杜绝漏报、迟报。
2. 搭建合规投资架构，分阶段推进敏感领域股权收购，配套合规承诺与风险缓释方案，降低审查驳回风险。
3. 聘请合规专家全程跟进流程，及时响应监管问询，同步制定项目备选方案。

## PART 3

### 商标抢注：品牌被卡与经营停摆风险

中企出海西班牙时，往往优先冲生产、抢销量，忽视商标、专利、外观设计等知识产权的提前布局。专业抢注团伙利用时间差抢注爆款产品商标，再以侵权诉讼为要挟勒索高额转让费，或在海关申请扣货，导致产品下架，损失惨重。

#### 典型案例

2025 年，深圳某智能电子企业的热销产品在西班牙亚马逊渠道销量暴涨，却被本地职业抢注团伙抢先注册对应品牌商标。对方随即发起平台侵权投诉，导致产品全链接下架，并索要 4.5 万欧元商标转让费，企业被迫暂停当地业务，维权与经营陷入被动。

#### 避险策略

1. 在西班牙或欧盟商业活动前，提前通过马德里体系或直接向 EUIPO 申请商标注册。
2. 核心商标注册后同步注册关联类别，保留公证文件，形成在先使用证据链。
3. 发现抢注后，在公告期 30 天内向 EUIPO 提出异议；若商标已被注册，收集恶意注册证据向西班牙专利商标局申请宣告无效。

## PART 4

### 破产概率：交易撤销与高管追责风险

西班牙 2022 年修订破产法引入“破产概率”状态，指理性预见债务人未来两年无法履行债务。中国投资者收购西班牙企业后，若标的公司在交

易后合理期限内进入破产程序，收购交易可能被撤销，资产安全受威胁。此外，委派进入董事会或间接控制经营决策的中方人员，可能被认定为法定董事，税务机关在执行税收追索时，将面临个人资产冻结及个人责任追究。

### 典型案例

2022年，中国某工程机械企业西班牙子公司，因下游大客户应收账款逾期出现短期流动性缺口，未按规定就“破产概率”状态向法院申报，被债权人起诉。最终法院判定公司法定代表人承担连带清偿责任，冻结其个人境内外资产，企业被迫退出西班牙市场。

### 避险策略

1. 收购前深度尽调，评估破产概率与隐性债务，合同中设置交易撤销风险的补偿条款与退出机制。
2. 中方董事须依法识别破产状态，及时启动预破产谈判，聘请专业律师出具合规意见，规避高管连带风险。
3. 资产收购确保公允价值避免撤销风险；投后进行财务监测，净资产为负时提前规划重组或清算。

## PART 5

### GDPR 数据违规：高额处罚与业务停限风险

企业常误以为业务合规即整体合规，忽视欧盟 GDPR 及西班牙本地化执行的严苛性。员工信息、客户数据甚至摄像头画面的处理都可能触发高额罚单，最高可达全球年营业额的 4%。中国企业习惯将数据传回国内分析或存储，若未建立合法跨境机制，即构成违规。

## 典型案例

2024 年，中国某连锁零售企业西班牙分公司，因门店监控摄像头超范围采集消费者面部信息、未履行数据主体告知义务，且未经合规审批，擅自将欧盟境内用户数据传输至中国境内服务器，被西班牙数据保护局（AEPD）处以 180 万欧元罚款，线上业务被暂停整改。

## 避险策略

1. 对标 GDPR 与西班牙本地法规开展数据合规审计，明确合法处理基础，完善用户知情同意机制。
2. 规范数据跨境传输合规，采用欧盟标准合同条款，完成数据传输影响评估，配套全流程安全保障措施。
3. 定期开展合规培训，及时响应监管与数据主体诉求。

## 结语

风险不可怕，可怕的是看不见。面对西班牙市场，最好的准备就是提前了解规则，并做好预案。把上述的避险策略转化为行动清单，该注册的注册，该审查的审查，该留证的留证。在海外，合规不是成本，而是回报率最高的投资。

来源：TC GROUP 原创