

January 27, 2012

联邦贸易委员会已经发布通知，对联邦登记的 Hart-Scott-Rodino (HSR) 门阈值进行调整，新修订的门阈值将于 2012 年 2 月 27 日生效。为对应国民生产总值 (GNP) 的变革，每年都会对这些造成引发申报需要及申报费等级的门阈值进行调整。

HSR 法案要求各方在交易达到特定门阈值而无法享受豁免时通报联邦贸易委员会及司法部。如果需要通报，则各方无法在法定等待期内政府审核交易时就完成交易。最常见的情况下，如果各方均满足 "人数规模" 和 "交易规模" 门阈值，即新修订的门阈值，则需要通报：

交易主体规模标准：如果一家公司拥有每年超过一亿三千六百四十万美元的营业额或总资产，而另一家公司拥有每年超过一千三百六十万美元的营业额或总资产，即满足条件。

交易规模标准：如果交易导致买方将拥有超过六千八百二十万美元的带有投票权的股票或资产，其中包括目前卖方拥有的带有投票权的股票或最近从卖方购得的资产，即满足条件。

所有门阈值的变革总结见下表。

基本 HSR 门阈值	2011 门阈值	2012 门阈值
五千万美元 "交易主体规模" 标准	六千六百万美元	六千八百二十万美元
一千万美元 "交易主体规模" 标准	一千三百二十万美元	一千三百六十万美元
一亿美元 "交易主体规模" 标准	一亿三千一百九十万美元	一亿三千六百四十万美元
两亿美元 "交易规模" 标准 (造成交易主体规模标准不适用)	两亿六千三百八十万美元	两亿七千二百八十万美元
五千万美元 通报门阈值	六千六百万美元	六千八百二十万美元

基本 HSR 门 槛值	2011 门 槛 值	2012 门 槛 值
一 亿 美 元 通 报 门 槛 值	一 亿 三 千 一 百 九 十 万 美 元	一 亿 三 千 六 百 四 十 万 美 元
五 亿 美 元 通 报 门 槛 值	六 亿 五 千 九 百 五 十 万 美 元	六 亿 八 千 二 百 一 十 万 美 元
25%股 份 值 十 亿 美 元 通 报 门 槛 值	25%股 份 (如 果 至 少 值 十 三 亿 一 千 九 百 万 美 元)	25%股 份 (如 果 至 少 值 一 亿 三 千 六 百 四 十 一 万 美 元)
50%(如 果 超 过 五 千 万 美 元)通 报 门 槛 值	50% (如 果 超 过 六 千 六 百 万 美 元)	50% (如 果 超 过 六 千 八 百 二 十 万 美 元)
需 要 四 万 五 千 美 元 申 报 费 的 等 级	收 购 金 额 超 过 六 千 六 百 万 美 元 但 低 于 一 亿 三 千 一 百 九 十 万 美 元 收 购 金 额 超 过 六 千 六 百 万 美 元 但	收 购 金 额 超 过 六 千 八 百 二 十 万 美 元 但 低 于 一 亿 三 千 六 百 四 十 万 美 元 低 于 一 亿 三 千 一 百 九 十 万 美 元 收 购 金 额 超 过 六 千 八 百 二 十 万 美 元 但 低 于 一 亿 三 千 六 百 四 十 万 美 元
申 报 费 需 要 从 四 万 五 千 美 元 增 至 十 二 万 五 千 美 元 的 等 级	收 购 金 额 超 过 一 亿 三 千 一 百 九 十 万 美 元 但 低 于 六 亿 五 千 九 百 五 十 万 美 元	收 购 金 额 超 过 一 亿 三 千 六 百 四 十 万 美 元 但 低 于 六 亿 八 千 二 百 一 十 万 美 元
申 报 费 需 要 从 十 二 万 五 千 美 元 增 至 二 十 八 万 美 元 的 等 级 - HSR 申 报 费 最 高 等 级	收 购 金 额 达 到 或 超 过 六 亿 五 千 九 百 五 十 万 美 元	收 购 金 额 达 到 或 超 过 六 亿 八 千 二 百 一 十 万 美 元

基本 HSR 门槛值	2011 门槛值	2012 门槛值
适用豁免门槛值的境外发行人带有投票权的股票或资产，受豁免资产的间接收购	六千六百万美元门槛值的对应等级	六千八百二十万美元门槛值的对应等级

未能递交 HSR 通报及申报表者，仍然处以最高每个违规日一万六千美元的法定罚款。

HSR 门槛值仅为决定是否需要进行 HSR 申报的分析过程的一部分。如果对是否需要申报有疑问，请联系科律反垄断部门。

This content is provided for general informational purposes only, and your access or use of the content does not create an attorney-client relationship between you or your organization and Cooley LLP, Cooley (UK) LLP, or any other affiliated practice or entity (collectively referred to as "Cooley"). By accessing this content, you agree that the information provided does not constitute legal or other professional advice. This content is not a substitute for obtaining legal advice from a qualified attorney licensed in your jurisdiction, and you should not act or refrain from acting based on this content. This content may be changed without notice. It is not guaranteed to be complete, correct or up to date, and it may not reflect the most current legal developments. Prior results do not guarantee a similar outcome. Do not send any confidential information to Cooley, as we do not have any duty to keep any information you provide to us confidential. When advising companies, our attorney-client relationship is with the company, not with any individual. This content may have been generated with the assistance of artificial intelligence (AI) in accordance with our AI Principles, may be considered Attorney Advertising and is subject to our [legal notices](#).

This information is a general description of the law; it is not intended to provide specific legal advice nor is it intended to create an attorney-client relationship with Cooley LLP. Before taking any action on this information you should seek professional counsel.

Copyright © 2023 Cooley LLP, 3175 Hanover Street, Palo Alto, CA 94304; Cooley (UK) LLP, 22 Bishopsgate, London, UK EC2N 4BQ. Permission is granted to make and redistribute, without charge, copies of this entire document provided that such copies are complete and unaltered and identify Cooley LLP as the author. All other rights reserved.