

香港上市常见之税务问题

德勤税务师事务所 合伙人 卢强



卢强博士

德勤中国税务及商务咨询服务
合伙人

电话: +86 21 6141 1165

手机号: 139 1803 0405

电邮: qilu@deloitte.com.cn

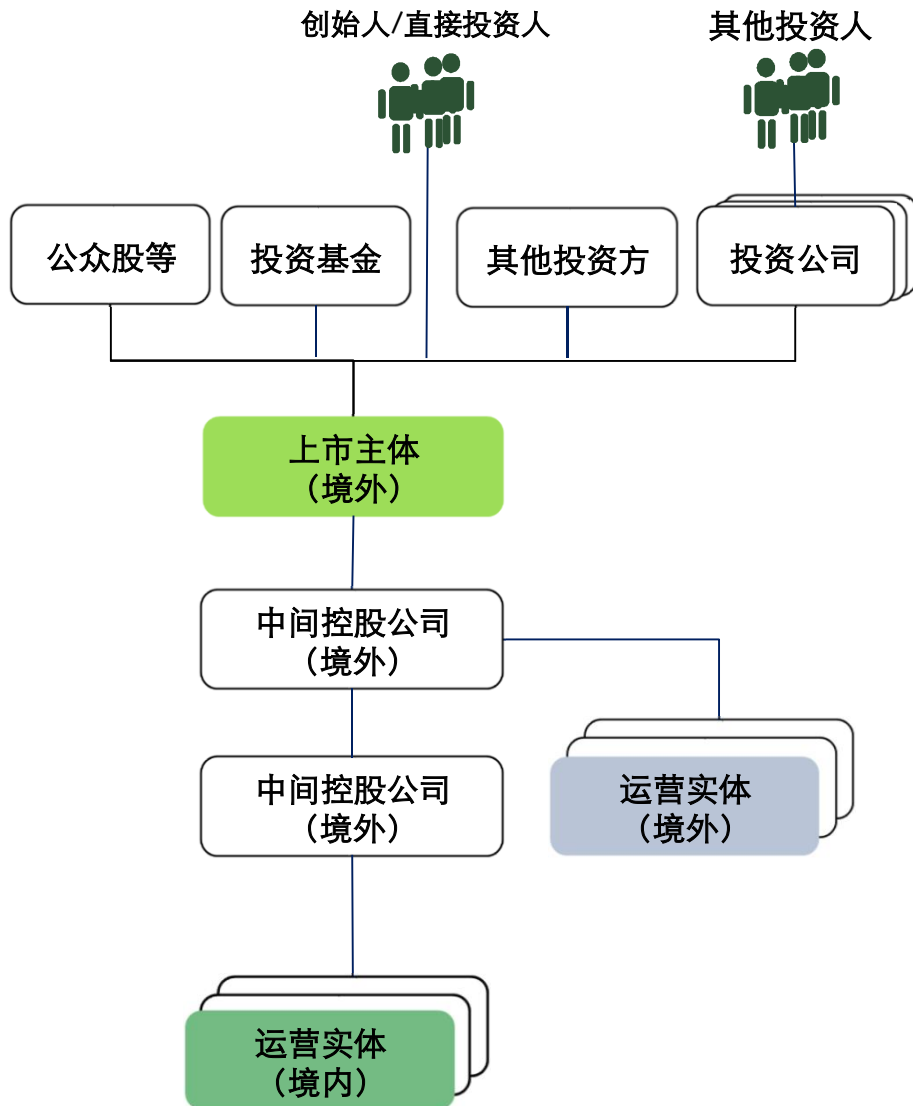
卢强博士是德勤华东区的国内市场税务服务领导合伙人，有**20**多年的税务工作经验，其中包括**7**年的税务机关经验。

卢博士参与创立了德勤中国的税务技术中心，并出任内部的税务技术专家。

卢博士擅长提供各种与中国的企业在国内、外的资本运作有关的税务服务；协助大型国有企业、民营企业和跨国公司进行整体税务状况评估和税务筹划；在国内企业的境内和境外并购、重组方面有丰富的经验，也曾为多家知名企业提供境外并购和境外投资的税务和商务咨询服务。

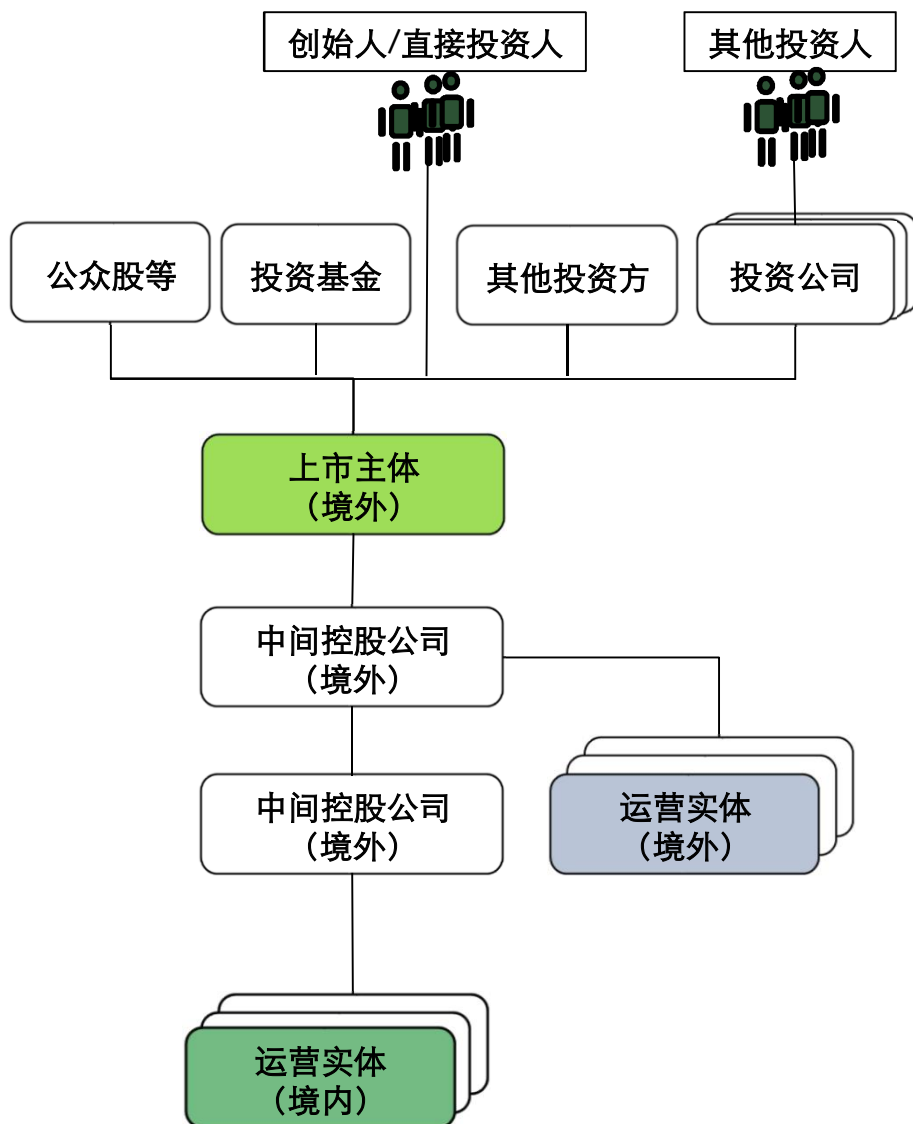
他于**2004**年获得天津财经大学会计学博士学位。卢博士是中国注册会计师和中国注册税务师。

上市架构—税务考量



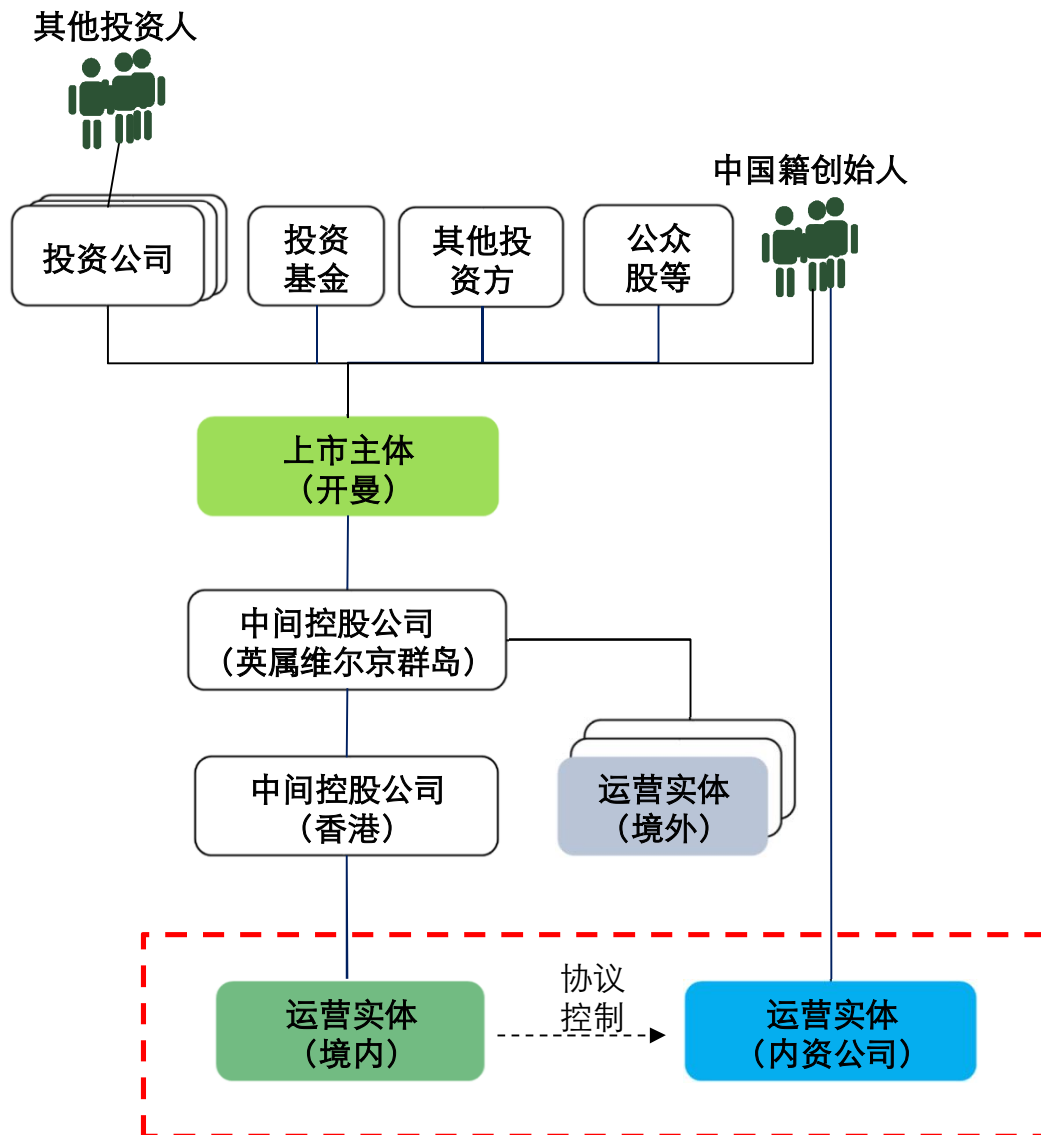
- **税务遵从的要求**
 - 上市地的税收政策
 - 上市主体注册地的税收政策
 - 中间控股公司注册地的税收政策
 - 中国的税收政策
- **架构的税务优化的考虑**
 - 利润汇回的税负影响
 - 税收协定的待遇
 - 未来扩张、重组、并购、退市的考量

上市架构——典型境外红筹架构



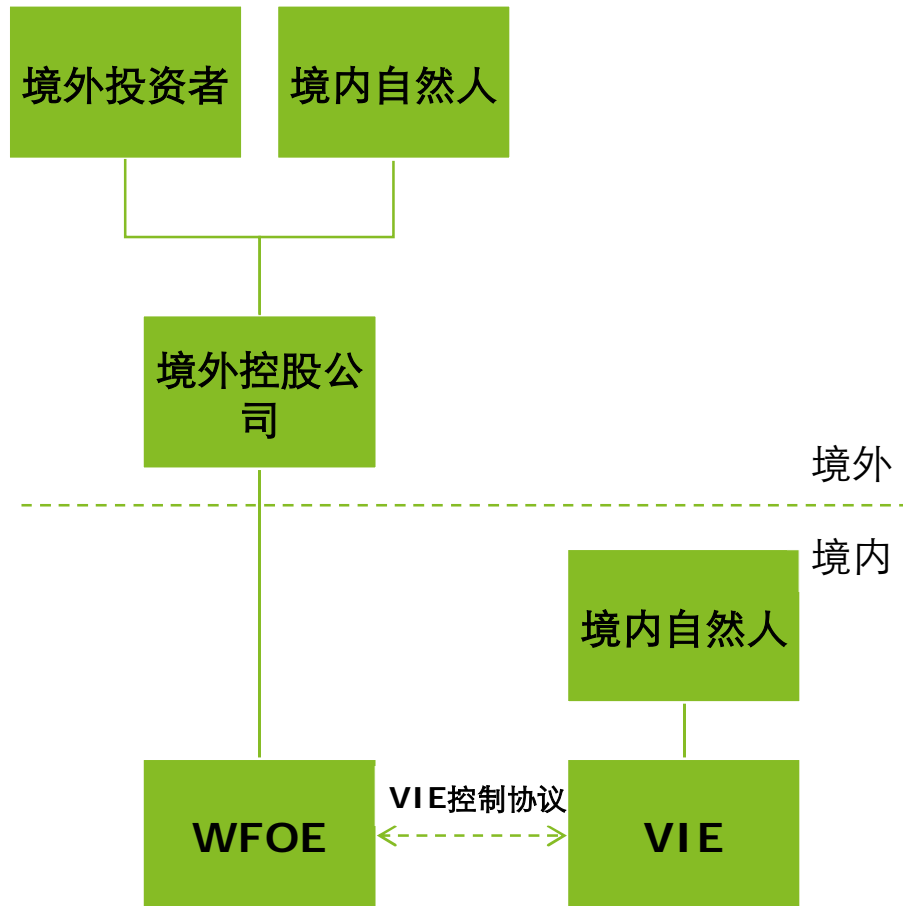
- 上市主体注册地选择的考量
 - 开曼当地法律对公司治理有合理且严谨的要求，对公众股东的保护和信息公开化符合上市所在地监管机构的要求
 - 开曼当地法律环境被国际投资人接受
 - 开曼中立、稳定的政治制度
 - 开曼无“过路性资本”税负
- 设立多层中间控股公司的原因
 - 持有和运营境外业务平台的需要
 - 境外区域或业务板块分割管理的平台
 - 境外融资和资金集散平台
 - 应对未来可能的扩张、重组、并购、退市等
 - 中间控股公司所在地税负成本的考虑

上市架构—协议控制架构（“VIE模式”）



- 会计准则概念下的“可变利益实体”
 - 在美国公认会计准则下，“可变利益实体”（Variable Interest Entity “VIE”）是指虽然没有直接股权控制，但有其他形式的有效控制（如商业合同和股权绑定）的公司，这样的被控制企业应该纳入控制企业的合并报表范围。
- 协议控制架构
 - 即VIE架构，通常指境外公司通过其在中国的全资子公司以协议控制的方式控制一家内资公司(VIE)的架构模式。
- 在中国产生的原因
 - 产业政策的限制：中国限制或禁止外商直接投资的产业

上市架构一协议控制架构（“VIE模式”）



q VIE

- 税前利润 100.00
- 企业所得税税率 25%
- 应交企业所得税 -25.00
- 支付给股东的股利 75.00

q 境内自然人股东

- 收到的股利 75.00
- 股息红利所得个人所得税税率 20%
- 应交股利红利所得个人所得税 -15.00
- 捐赠给WFOE 60.00

q WFOE

- 收到的捐赠 60.00
- 企业所得税税率 25%
- 应交企业所得税 -15.00

q 在这种情况下，WFOE的净留存收益为：

- VIE利润 100.00
- VIE支付的企业所得税 -25.00
- 股息红利所得支付的个人所得税 -15.00
- WFOE支付的企业所得税 -15.00
- 净留存收益 45.00

上市架构—协议控制架构（“VIE模式”）



整合业务流程，减少/简化为VIE结构特别设计的交易流程，降低流转税环节税负。

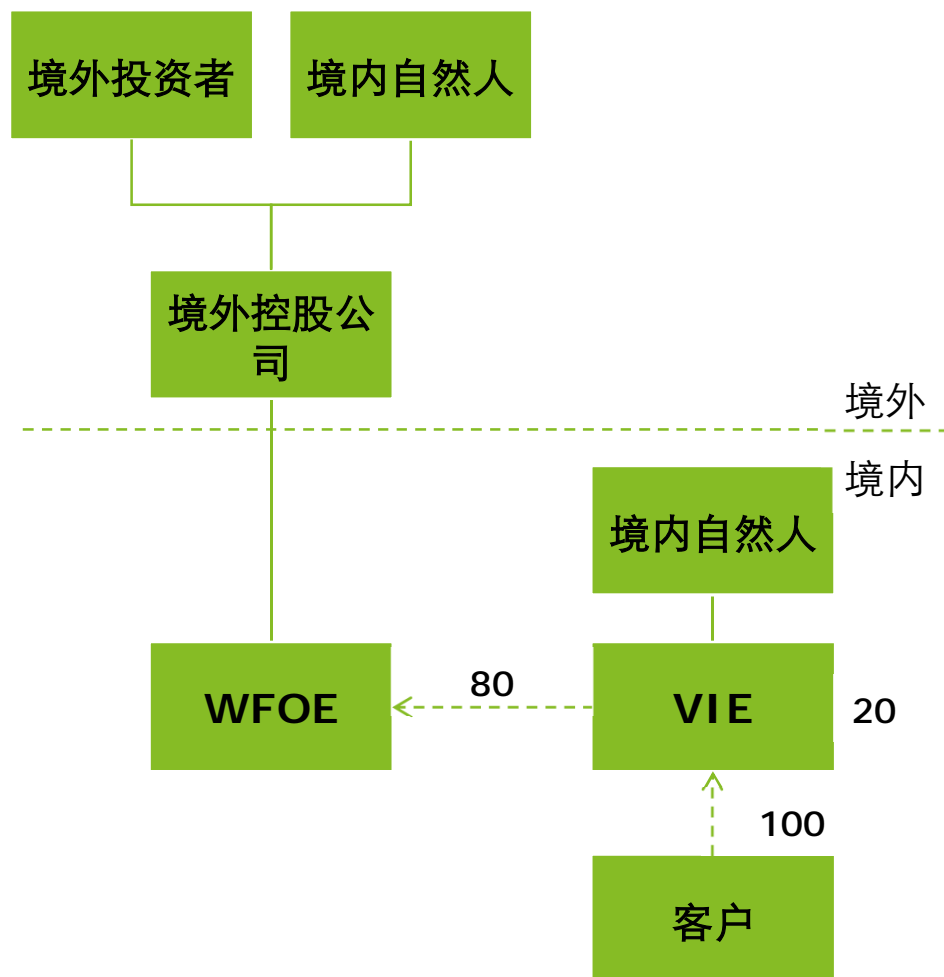
The diagram consists of three green horizontal bars, each preceded by a white circle. A green line connects the top-left of the first circle to the top-left of the second circle, and another green line connects the bottom-left of the second circle to the bottom-left of the third circle. The text is centered within each green bar.

结合业务职能风险的布局，合理安排外商投资企业和VIE之间的功能风险，减少通过独家服务协议方式对VIE累计的利润进行再分配所带来的额外税负；

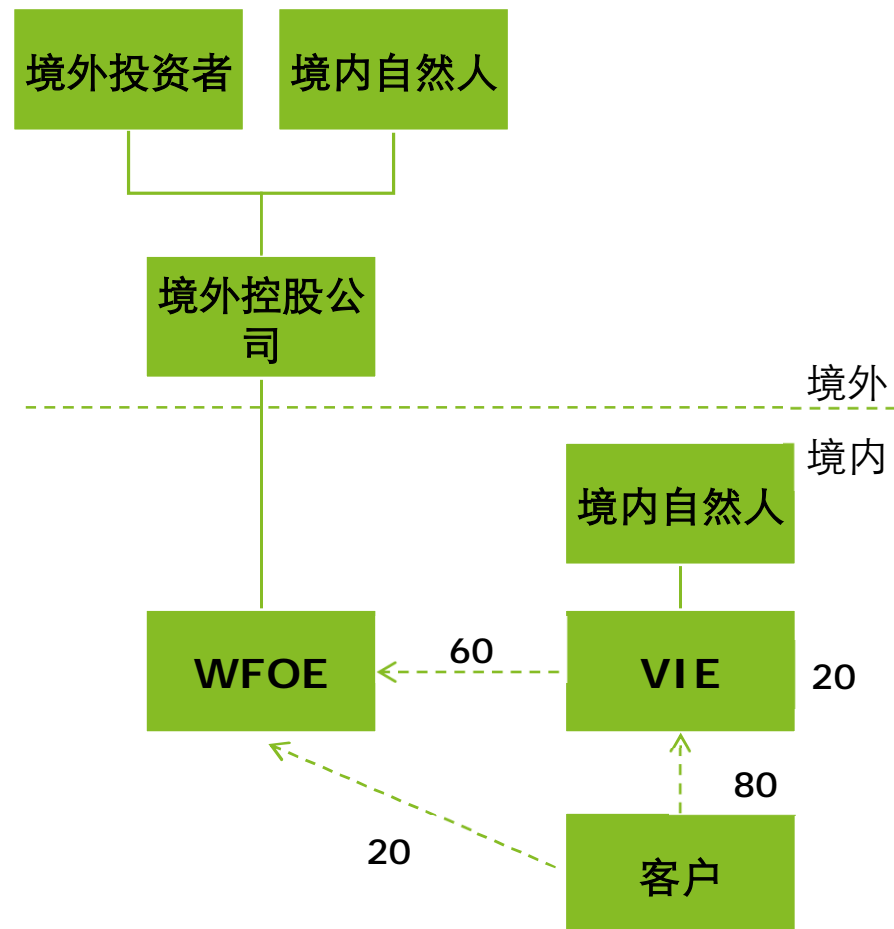
优化VIE税后利润派回的路径，降低利润分配引起的税负。

上市架构—协议控制架构（“VIE模式”）

q 优化前



q 优化后



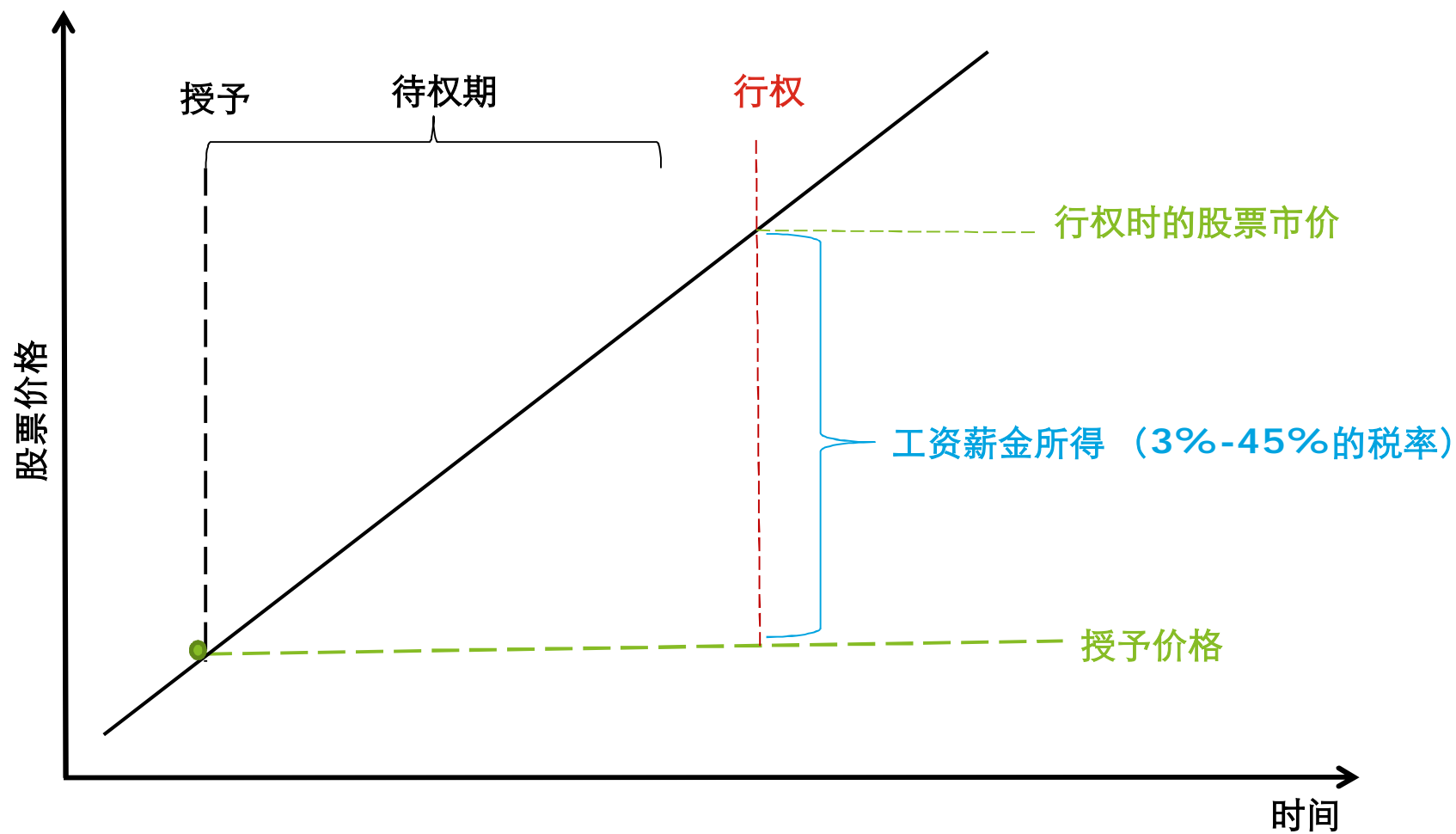
上市前历史遗留税务问题的清理和整改

- Ø 不规范的缴税方式
- Ø 无经营实质支持的关联交易
- Ø 不规范的境内外转让定价
- Ø 不符合法规地享受了国家税收优惠
- Ø 不规范的员工个人所得税的处理
- Ø 政策不明确或地方政府提供的违规税收和财政优惠
- Ø 不规范的流转税处理
- Ø 不规范的资产购置和处置，如免税进口设备的随意转让或违规进口
- Ø 股东/母公司或创始人不规范的公司架构重组造成的潜在税负
- Ø 不规范市场竞争运作造成的违规税务处理
- Ø 内部管理疏忽造成的不规范税务处理，如发票等
- Ø

上市过程中须认真规划的税务问题

- 集团整体上市控股架构：建立海外上市载体，选择合适的集团股权架构，为持续经营、再融资，境内兼并以及退出带来集团整体税务安排最优化；
- 重组中的税务问题：结合法律法规对免税重组和应税重组规定，以相对最低的税务成本获取资源整合的最大利益；
- 减低整体税负税务筹划（产业链/核心企业模式、无形资产等）
- 股东和管理层的个人所得税问题：通过正确的税务筹划，帮助自然人股东和高级管理人员合法地，有效的降低或递延因上市或实施股票期权计划导致的个人财富增值所相应需承担的个人所得税负；

上市过程中须认真规划的税务问题（举例）



关于德勤全球

Deloitte (“德勤”) 泛指一家或多家德勤有限公司 (即根据英国法律组成的私人担保有限公司, 以下称“德勤有限公司”), 以及其成员所网络和它们的关联机构。德勤有限公司与其每一家成员所均为具有独立法律地位的法律实体。德勤有限公司 (又称“德勤全球”) 并不向客户提供服务。请参阅 www.deloitte.com/cn/about 中有关德勤有限公司及其成员所更为详细的描述。

德勤为各行各业的上市及非上市客户提供审计及鉴证服务、德勤管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务及相关服务。德勤通过遍及全球逾**150**个国家的成员所网络为财富全球**500**强企业中的**80%**企业提供专业服务。凭借其世界一流和高质量的专业服务, 协助客户应对极为复杂的商业挑战。如欲进一步了解全球大约**245,000**名德勤专业人员如何致力成就不凡, 欢迎浏览我们的[Facebook](#)、[LinkedIn](#) 或 [Twitter](#) 专页。

关于德勤中国

德勤于**1917**年在上海设立办事处, 德勤品牌由此进入中国。如今, 德勤中国的事务所网络在德勤全球网络的支持下, 为中国本地和在华的跨国及高增长企业客户提供全面的审计及鉴证服务、德勤管理咨询、财务咨询、风险咨询和税务服务。德勤在中国市场拥有丰富的经验, 同时致力为中国会计准则、税务制度及培养本地专业会计师等方面的发展做出重要贡献。敬请访问 www2.deloitte.com/cn/zh/social-media, 通过德勤中国的社交媒体平台, 了解德勤在中国市场成就不凡的更多资讯。

本通信中所含内容乃一般性资讯, 任何德勤有限公司、其成员所或它们的关联机构 (统称为“德勤网络”) 并不因此构成提供任何专业建议或服务。任何德勤网络内的机构均不对任何方因使用本通信而导致的任何损失承担责任。



Making another century of impact
德勤百年庆 开创新纪元