

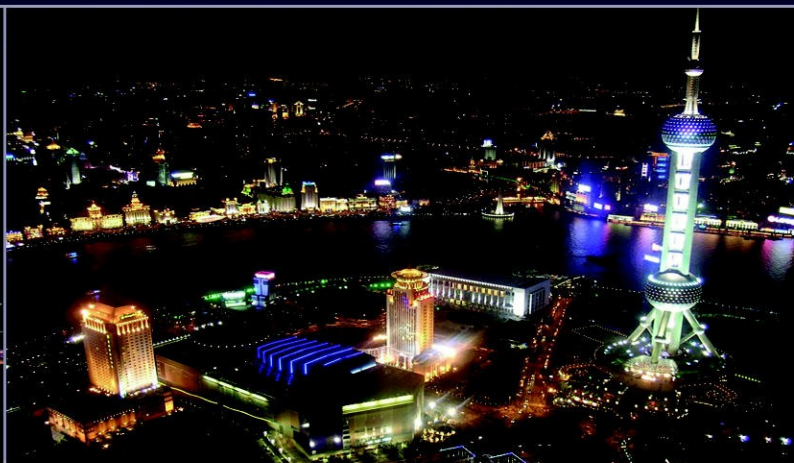
香港张镇国会计师事务所有限公司 www.cpachina.com.hk

纵横国际会计师行中国地区成员所 www.integra-international.com

INTEGRA  INTERNATIONAL[®]

Your Global Advantage

07~12/2007下半年版



不求最大

只求最强



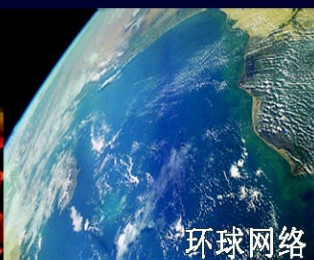
唯一地点



动力团队



专业服务



环球网络



中国经验

香港湾仔博览道1号香港会议
展览中心博览商场地下9号铺

中国广州天河路365号天俊国际
大厦2103室

中国上海徐家汇延安西路
1088号长峰中心2303室

查询电话: (852) 2868-9888

查询电邮: info@cpachina.com.hk

离岸公司之中国趋势及香港使用

离岸公司中国趋势

01/04/2004中国人民银行、外汇管理局、银监会及证监会联手遏制中国资本恶性『中转』外逃，制订内部指引〈关于完善外资、并购外汇管理有关问题通知〉离岸避税天堂被监察，中国资本外逃中转站是指英属维尔京群岛、百慕大群岛、开曼群岛及西萨摩亚等。国际经合组织发布〈认定和消除有害税收行为的进程〉的报告，将35个国家和地区列入了避税的黑名单，以上公司榜上有名。这些避税天堂都是很小国家和地区，经济、金融基础薄弱，商业活动缺少，因此，只好以放松管制来吸引投资。缺乏国际金融贸易、商业服务、完善国际法制及基建设备，只有阳光与海滩的避税天堂，投资动机不明确。

香港公司

香港将会成为税务筹划的重要地方，因为它不受中国及欧美有关法则的影响。

香港，连同伦敦、纽约和东京，世界范围来说，是公认最受尊重的金融中心。它是世界上最繁忙的城市之一，高效率融资中心，亚洲的交易中心。香港在财务和商业都是亚洲的中心，是纽约和伦敦之后的世界上最大的融资中心。超过135个银行在香港挂牌，超过120个外国银行在香港设有代表处；39个持牌的融资公司，它们在国际贸易和商业上发挥领导的角色。正因如此，与其它大部分只有扬光与海滩的离岸区完全不同。香港以主要融资中心而闻名，因此它通常不认为是个离岸地区，然而，它是个少有的以地域为基础征税的地区，只地香港产生业务征税，众多国家对本地企业进行全球征税，无论企业之业务在本地或海外发生。与其他国家和地区有异，如日本、韩国、泰国、印度和中国，香港没有外汇管制和资本管制，允许基金自由流入、流出香港。

离岸公司的使用（香港公司）

1、国际贸易公司

国际贸易是指低生产成本国家，如中国、印度、泰国等购买货物，卖给高收入的市场区域的销售商，如美国、欧洲、澳大利亚等，在第三国进行实际的贸易操作。贸易公司购买的货物从原产地直接运输到他们销售的国家。

通过使用购买、出售、收款和付款的贸易中介公司，可以获取巨大利润及减税空间。

大部分的利润保留在离岸贸易公司里，否则，在原产地进行贸易操作将会有很大的税收。

2、资产控股公司

另一种形式的离岸公司持有形式可以赚取很大利益并且近来很流行的，就是在离岸公司所在地利用一个公司持有财产的资产权利。这种公司的使用，当它被出售时，可以避免资本增值税，同样可以避免遗产税。这种架构同样保密，交易放可以不知道所有者的身份。可以很简单改变公司的股份来出售离岸公司持有的财产和资产，可以避免购买者及出售者支付资产增值税来印花税。加上香港公司之股东分红不征税，亦大大减少国内分红税。

3、投资公司

无论个人还是大公司都可利用离岸公司来进行投资组合，包括现金、股票、债券和其他投资产品。离岸公司持有的现金资产可以赚取银行利息或放在基金现金内。

离岸公司被用来安排遗产目的和降低遗嘱费用。这样的公司可以保密，节省法律费用和其他专业费用。

4、专业服务公司

从事境外提供建设、工程、咨询、法律、计算机、财务、电影和娱乐的个人，通过私人离岸公司，可以节省很大的税收。收取离岸服务费用个人，通过较低或免税地域成立企业及收取服务费。离岸公司再与个人签订合同，公司支付的费用可当作公司支出。

5、财务公司

离岸公司一般被跨国企业管理集团作财务安排，利息支付方需代付预提所得税。基于各地税率高低不同，众多大企业注册离岸企业，透过混合子公司的红利增加税务优惠，另一方面，离岸公司对利息收入都不征税。



湖北省黄石代表团

部分出席企业：

大冶有色金属有限公司；
劲牌酒业有限公司；
黄石东贝机电集团有限责任公司；
湖北美岛服装有限公司；
湖北三环锻压机床有限公司；
黄石兴华生化有限公司。



江苏省无锡代表团

部分出席企业：

海澜国际贸易有限公司；
张家港市金富房产开发有限公司；
无锡天豪电子有限公司；
无锡动力工程股份有限公司；
驰马拉链(无锡)有限公司；
江苏怡达化工有限公司

活动名称：2007年8月21至23日湖北省黄石市民营企业代表团访问香港『透过香港，走向国际』专题研讨及考察活动

活动名称：2007年9月江苏省无锡市民营企业代表团访问香港『透过香港，走向国际』研讨，交流及考察活动

2008中国企业所得税改革后之中港境外税务筹划

1、股利分配最新政策

- ◎ 根据改革前外商投资企业和外国企业所得税法，外商投资企业派发给外国投资者的股息、红利可免征预提所得税；
- ◎ 对股利征收预提所得税于2008年1月1日实施，预提所得税税率为10%；
- ◎ 2007年及之前年度税后利润中应派发的股息，在发放时可能参照现行税法规定享受免税优惠。

税筹技巧 股利分配与再投资退税

如果中国境内的香港外商投资企业，目前留存收益全额较大，可以考虑向香港控股公司

- 1) 在2007年12月31日前，进行股利分配，向香港控股公司支付，可以享受预提所得税的免税优惠。
- 2) 在2007年12月31日前，申请再投资退税的可能性，增加香港控股公司投资全额。

2、转让定价最新政策

新企业所得税法第六章：

- ◎ 关联方业务往来报告表和相关资料（第43条和44条）
- ◎ 成本分摊安排（第41条）
- ◎ 预约定价安排（第42条）
- ◎ 受控外国企业（第45条）
- ◎ 资本弱化（第46条）
- ◎ 反避税规定（第47条）
- ◎ 纳税调整、补缴税款利息（第48条）

中港关联方案业务往来披露及支持文档的要求

- (1) 所得税纳税申报时就其关联方业务往来进行披露；
- (2) 新法规定企业接税务机关要求提交资料；
- (3) 具备适当文档进行核定征收，不具备适当文档征收欠税利息及罚款的7%，纳税人保存中港关联企业，需提升保存准确及充分文档责任。

税筹技巧 中港关联企业收集和保管文档并保证有相关纪录。文档至少应保管6年，其中包括：

- ◎ 业务计划
- ◎ 实际月度报告的预算；
- ◎ 任何转让定价特殊措施纪录；
- ◎ 产品价格表；
- ◎ 可能与集团交易相比较的第三方交易的细节；
- ◎ 市场报告和分析；
- ◎ 解释业务性质的文件。

部分出席企业：

湖北玉立砂带集团有限公司
湖北沙隆达对外贸易有限公司
德炎水产食品股份有限公司
湖北蒲纺进出口有限公司
湖北天和国际贸易股份有限公司
湖北省五矿国际贸易股份有限公司

活动名称：2007年12月10至11日湖北企业家访港团『透过香港，走向国际』研讨及考察活动



部分出席传媒：

新华通讯社	文汇报
中国日报	南方日报
广东电视台	羊城晚报
中国贸易报	南方都市报
大公报	信息时报

活动名称：2007年9月香港贸发局于广州花园酒店，召开中博会的记者执行会，我行为‘如何平衡中国本地化与国际化’作演讲嘉宾，解说‘内地民营企业如何更有效利用香港平台融入国际经济’。

纵横国际香港论坛



年会主办香港张镇国会计师行董事张先生作开幕序

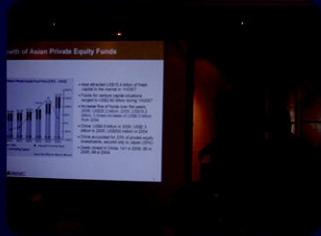


大会主席Franz并纪念品予香港投资推广处董事吴先生

投资当前亚洲的增长及优势，为纵横国际2007环球论坛主题。籍首次亚洲举办之同类会议，我行组织了近20位主要亚洲政府及企业代表全面解说当前亚洲的机遇及挑战。其中包括各地市场进入、市场推广、法规、财税考虑及商业策略等题目。使参与会议成员掌握亚洲地区潜在的回报及风险。



香港贸易发展局国际市场董事许小姐主讲



香港风险及私募基金会会长Kochia主讲



环球年会 2007，中国香港

纵横国际环球年会，十年回归、享誉国际。十一月初，纵横国际环球事务所位于全球主要城市首席合夥人云集香港，参加2007年度周年年会。透过紧密联系及合作，为客户捕捉全球机遇及优势。

纵横国际会计师行环球年会 于每年十一月在欧洲或美洲相隔举办。欧洲及美洲为组织发源地区，组织成员所八成来自欧洲及美洲。中国香港成员所张镇国会计师行于2005纽约年会中香港成功击败 印度及上海，取得组织首次亚洲年会之主办权。

环球年会由约168个位于世界主要城市的会计师行或律师行主要合夥人出席。香港环球年会以“亚洲投资”为主题，以突出区域性和国际性合作。主要内容包括三部分、国际及区域热点题目研讨会，商业考察拜访及当地政商拜会。

今年会将紧密把握当前亚洲、中国大陆及中国香港合作新趋势。藉国家第十一个五年计划的发展战略及实施，全面引进国际现代化服务及高新技术转移，促进中外多边经济交流与合作，将香港环球年会打造成为亚洲国际盛事。

适逢香港2007回归10周年、北京举行2008奥运会及上海筹办2010博览会之际，环球成员代表云集中国，更具历史意义，让中国再次走上国际舞台。



香港上市

公司境外上市会计师行的实务工作

1、确定主要业务，并以此为重组基础

公司必须有明确的主要业务，这项业务须为公司以往及将来的主要收入来源，而上市企业占有这项业务的权益不可低于50%。

2、转售非主要业务及资产

上市的公司有明确的主要业务，便要将与主要业务无关的业务及资产抽走。

3、关联公司及股东往来帐之处理

上市前与大股东的关联交易或大股东贷款，也必须符合商业利益的原则，并尽可能先向联交所申报，否则上市后的关联交易，便要召开股东大会，由独立股东表决通过。

4、考虑未来收购及重组之灵活性

为便日后进行收购及重组时更方便处理，公司可考虑以离岸公司持有此类业务

5、税务正常化

公司上市时，一切上市前的税务必须正常化，如有偷税、漏报或漏缴，须于上市前处理。若与税局仍有诉讼，上市时则要公开披露、或在帐目中先行作出合理拨备。

其他帐目整理

- 按照重组后之集团架构以编制会计帐目。
- 整理帐目以准备上市审计及上市税务筹划。
- 调整至相关国际会计准则，集团内所有子公司之会计准则，须合乎控股上市公司之会计准则。
- 统一集团的会计财务年度，一般情况都採用三月三十一日为集团年结日。
- 编制集团综合会计报告（包括损益表、资产负债表及会计财务明细表）
- 会计师报告除用于上市用途，亦常用作寻找银行贷款及海外投资者之主要报表。

如果集团需按最终国际会计准则的盈利来决定是否上市，本身会计财务帐目亦较为混乱；则应考虑聘请一些具国际背景及水平之香港国际会计师行进行前期帐目整理工作，可省回大量大型国际会计师及审计师费用。

会计师配合上市作出之财务会计处理

公司上市前，要提高内部会计软件及程序的货款，并聘用专业及经验的财务人员，统筹财务工作及财务分析。将要上市的主要业务须要采用合适及合理反映公司情况的会计政策。

1、存货变现值及成本计算

公司不但要制订一个完善存货管理系统，更须设计为过期存货撇帐准则，经常保持存货于合理水平。

2、逾期应收未收帐还款问题

上市时持有大量非经营性应收帐及逾期未还应收帐，大大影响投资者对上市公司印象；因此要制订适当的内部管理机制，设定合理放帐及追收准则

3、认股权

上市公司为鼓励员工忠心效力工作，多设立认股权计划，不需额外资金奖励员工，但若股权发得太多，将来可能需发行大量新股，因而摊薄盈利，因此应从中作出平衡。



第8届环球香港商会

10月份我司代表会计师公会出任第8届香港论坛主讲嘉宾。

香港论坛为环球香港商会全年盛事，环球香港商会全球拥有超过11000名来自23个国家的贸易商、采购商及专业人士的商会。

推介活动表现活跃，立体多元体现了‘引进来’和‘走出去’的双向融合新局面。

上市公司市值可以用市盈率来计算，先计出公司本身盈利预测，再以市场同类公司市盈率作参考，若市场同类是20倍，便将预测盈利扩大20倍，公司的市值便计算出来。以总市值除以公司总发行股数，便计出每股招股价。一般为使吸引投资者，公司会使该倍数调低。

（香港张镇国会计师行为国际企业估值协会会员）

专业会计师为公司业务估值

纵横国际中国(上海·北京)考察之旅

作为纵横国际会计师行首次亚洲之旅主办单位，香港张镇国会计师行有限公司引领五十余名来自欧洲、美洲、亚洲及中东地区成员所首席合夥人，于2007年11月份拜访中国主要城市，为其代表客户寻找最新投资及商业项目。11月期间，由本行主办的纵横国际首席合夥人中国投资考察团，在北京及上海举行，超过五十名来自欧美代表，透过拜访、参观及洽商，全面了解中国最新经济发展政策和机遇，为海外投资中国及中国融入国际建桥梁，达到中外‘双赢’效果。

我们的专业团队深明中国及海外的投资环境，不断检索最新的法律法规与一线政府及商务人员保持着经常的沟通。通过INTEGRA INTERNATIONAL纵横国际组织的网络支持，为环球客户制定全球性方略。



参观上海通用汽车生产总部



拜会上海浦东开发区政府



游览北京长城感受中华文化



拜会北京国际律师事务所了解政策

2007年11-12月份欧洲路演

2007年11及12月期间，我行与香港贸发局向欧洲企业介绍最新中国机遇。本行国际网络“纵横国际INTEGRA INTERNATIONAL”派出当地合夥人提供现场咨询及日后跟进工作，为欧洲企业投资中国作出跨境支援。

路演地点

英国伦敦为世界其中一个最重要金融中心，并誉为进入欧洲的大门。

德国德勒斯登为资本中心及全国主要工业中心

奥地利首都维也纳，集政治及经济实力，占全国生产力28%

参会企业类型

金融业
研究与发展行业
高科技行业
医疗设备行业
电讯行业
出口行业
批发行业

创新科技行业
生产机械装置行业
纺织业
电子零件生产行业

汽车行业
印刷及出版行业
制造业
微电子行业



伦敦办首席合夥人 MARK SAUNDER



德国汉堡办合夥人 MATTHIAS PIASZINSKI



奥地利维也纳首席合夥 FRANZ SCHNEIGER