

逍遙境外

宏傑中國 MANIVEST CHINA

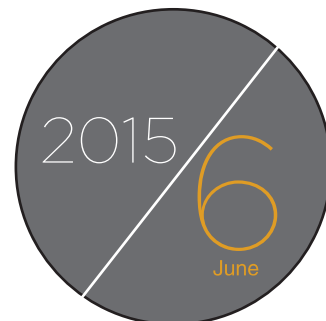


本期提要：

香港稅務局就自動交換金融賬戶資料展開諮詢

宏傑助力中國知名教育集團收購英國皇室成員母校

宏傑董事受邀為上海大成律師事務所做“通過離岸公司進行資本運作的法律實務”主題研討會



香港稅務局就自動交換金融賬戶資料展開諮詢

日前，香港稅務局就香港自動交換金融賬戶資料展開了諮詢，並公布了諮詢文件。此建議是根據經合組織于2014年7月發布的國際標準制定的。建議涉及到金融機構的定義、金融機構須從賬戶持有人取得的資料種類、金融機構須依循的盡職審查及申報程序、稅務局從金融機構搜集資料并把有關資料透過雙邊的自動交換資料傳送給指定伙伴的權力，以及違規罰則和保密性條文。香港當局希望可以通過立法落實自動交換資料的規定。

根據經合組織標準：

(1) 金融機構包括：銀行、托管人、保險公司、經紀及投資實體（例如某些集體投資工具），除非有關機構可能被用作逃稅的風險很低，及獲豁免申報；

(2) 金融機構須根據經合組織標準所訂明的盡職審查程序，辨識和備存非香港稅務居民的賬戶持有人的資料；并把須予申報賬戶的資料，按指定格式向稅務局申報。如賬戶持有人屬於香港的自動交換資料伙伴的稅務居民，稅務局會把相關資料每年傳送予有關的自動交換資料伙伴。

香港財經事務及庫務局局長陳家強表示：香港計劃與其簽訂有全面性避免雙重徵稅協定（全面性協定）或稅務資料交換協定（交換協定）的伙伴進行雙邊的自動交換資料。香港從全面性協定或交換協定的伙伴中物色自動交換資料的伙伴時，會考慮有關伙伴符合經合組織標準的能力，以及其當地法例能否保障私隱及所交換資料的保密性。

香港計劃于2018年年底實現首次金融賬戶資料的交換。

宏傑助力中國知名教育集團收購英國皇室成員母校

◆ 背景

2015年2月，中國某知名教育集團（以下簡稱“教育集團”）成功收購英國知名皇室成員母校。這是中國教育史上第一次有企業走出國門，收購一所英國私立學校。

一家中國背景的教育集團，希望收購英國的一所知名私立學校，如果不進行規劃，勢必會遇到諸多問題，在收購中和未來的運營中需要投入更多的人力溝通和財稅成本。宏傑集團，作為一家大中華區領先的顧問公司，擁有着近30年的歷史，一直以來為眾多國際知名企業提供專業的公司架構與國際財稅諮詢建議的一條龍服務。憑借着優質的服務與良好的口碑，宏傑榮幸地成為了此次收購交易架構的顧問。

◆ 面臨問題

若直接使用教育集團中國公司收購英國私立學校，宏傑分析，將可能面臨如下問題：

▲ **行業的特殊性**：教育行業是一個比較特殊的行業，由于中西文化的差異，英美國家在教育行業對中國企業的直接加入較為敏感，如果教育集團以中國公司直接收購英國私立學校，國際化形象稍顯單薄。

▲ **財稅最優化**：中英雙方雖簽訂了稅務安排協定（DTT），但其中對股權投資的股息稅率安排是5%–15%，在投資架構中并非最低。

▲ **集團發展戰略部署**：投資英國僅僅是教育集團海外戰略的一部分，要開拓國際化的教育平臺，勢必未來將在多個國家和地區建立自己的教育實體。目前，中國對於跨境資金的外匯管制仍較為嚴格，若想在海外自由運籌資金，則需要一個好的投資平臺，僅靠國內資金支持，跨境的資金調用和海外投資將會受到諸多限制，稅收成本也會有所增加。

▲ **法系差異**：中國和英國的法系不同，在收購過程及未來運營過程中，需要增加更多的專業人力、財力和時間成本對兩邊的法律文件作轉化和消化。

◆ 解決方案

在對背景作了充分了解及對可能遇到的問題進行詳細分析之後，宏傑為此次收購提供了如下架構方案（見圖1）：

每一層公司的功能分別為：

第一層 上海自貿區公司：由這家公司作為境外投資收購主體，充分利用上海自貿區內創新政策，通過境外投資備案，節省國內審批程序的時間。

第二層 香港公司：香港公司作為亞洲特別是中國投資者海外投資的第一站門戶，主要基于以下三個方面的優勢：

第一，根據中國內地、香港與英國三方之間互相簽訂的稅收協議，中港之間的股息稅率為5%，英國與香港基本是0，而中國內地與英國之間則為5%–15%（不同情況適用不同稅率）。即未來英國的利潤從英國匯出，若直接匯入中國內地，在英國將會直接產生并扣除5%–15%的預提所得稅；但如果從英國匯入香港再匯入中國內地，則祇有從香港匯入中國內地時才會產生5%的預提稅。因此從日後的股息稅考慮，插入一層香港公司，可以幫助教育集團在股息匯入國內時稅賦成本最優化；

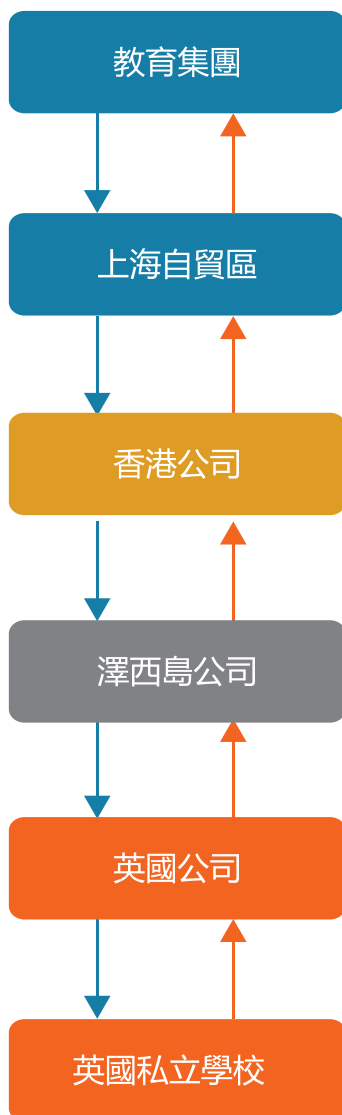


圖1 知名教育集團收購英國皇室成員母校建議架構方案

第二，香港公司可以作為教育集團投資海外的控股平臺。除了用于此次收購，日後投資其他國家及地區，香港公司可以作為一個控股和資金平臺，將海外運作資金部分留存于香港，比直接調用國內資金更為高效和便利；

第三，香港和英國屬於同一法系，在收購時的法律文件和有關商務文本將會比中國直投更為有效和便利。

第三層 澤西島公司：澤西島公司主要優勢在于：

第一，澤西島與英國同一時區、同一法系，是投資英國作為控股SPV的最佳選擇。澤西島作為離岸島國，與英國之間基本沒有任何稅率；

第二，澤西島出讓公司股權沒有任何稅賦。若教育集團日後希望重新規劃或處置英國資產，使用澤西島公司作為英國公司的控股公司，出售英國資產時將可以避免直接使用英國公司出讓股權而產生的資本利得稅；

第三，澤西島公司可以在英國AIM上市。

第四層 英國公司：由于教育行業具有特殊性，在英國本地設立或收購一家英國公司來收購，比較容易被認可。同時，學校不適合在英國直接融資，通過一家英國公司收購這間學校，再使用這家英國公司進行發債融資，會更加順利。

◆ 目前進展

鑒于宏傑集團在此次收購過程中擔任諮詢顧問的角色，宏傑為教育集團提供了一套完整的收購方案。目前，宏傑已經幫助其完成了香港公司的設立工作，其它工作也將會在後續合作中不斷跟進。

◆ 宏傑的服務與價值

▲ 為客戶最大程度地節省了股權投資中的股息紅利稅，為客戶提供了將資金留存海外的機會。

▲ 為客戶將來的海外投資搭建了一個高效運作的投資平臺。

▲ 為客戶日後處置英國資產做好了架構鋪墊，從稅賦和法律角度給予了雙重保障。

▲ 為客戶日後的海外融資安排打下了基礎。

宏傑董事受邀為上海大成律師事務所做“通過離岸公司進行資本運作的法律實務”主題研討會

2015年6月12日，宏傑董事何文傑會計師與唐文靜女士，受到上海大成律師事務所的邀請，為其進行了“通過離岸公司進行資本運作的法律實務”的主題研討會。上海大成律師事務所資本市場部主任/高級合伙人範興成律師、公司并購部合伙人王強律師等專業人士均參加了此次研討會。

在研討會上，宏傑董事何文傑會計師與唐文靜女士分別從專業理論和實務操作方面，對主題進行了詳細地闡述。首先，唐文靜女士從主流離岸公司的詳細稅制展開，介紹了如何將這些離岸公司靈活運用于海外融資，並且重點探究了最近大熱的紅籌架構回歸問題，同時還與到場律師分享交流了宏傑在實務操作中的跨境并購案例。而何文傑會計師作為一名香港資深會計師，對境外法律

亦十分精通，何會計師從專業理論的角度介紹了英式公司法的相關原理、不同的離岸公司類型、結束離岸公司的技術要點等，十分全面詳盡。

在研討會結束之後，上海大成律師事務所的專業律師們與宏傑集團董事就主題進行了深入地交流與探討，大成所的律師對於宏傑集團的專業性高度認可，亦希望在未來雙方可以尋求更多更深入的合作機會。



左一：大成律師事務所 合伙人 石錦娟
 左二：大成律師事務所 高級合伙人 範興成
 左三：宏傑集團 董事 會計師 何文傑
 左四：宏傑集團 大中華區董事總經理 唐文靜
 右一：大成律師事務所 合伙人 張孟琦
 右二：大成律師事務所 合伙人 祝明真
 右三：大成律師事務所 合伙人 邱劍新

宏傑香港總辦事處

宏傑上海

宏傑杭州

宏傑澳門

地址	香港灣仔皇后大道東43-59號東美中心1405-1406室	中國上海市靜安區愚園路172號環球大廈A座2402室	中國杭州市拱墅區莫幹山路218號中聯大廈1幢802室	澳門新口岸北京街174號廣發商業中心10樓E座
電話	(852) 2851 6752	(86 21) 6249 0383	(86 571) 8523 0717	(853) 2870 3810
傳真	(852) 2537 5218	(86 21) 6249 5516	(86 571) 8523 2081	(853) 2870 1981
電郵	Enquiry@ManivestAsia.com	Shanghai@ManivestAsia.com	Hangzhou@ManivestAsia.com	Macao@ManivestAsia.com
臺灣客戶免費專線：00800 3838 3800		中國客戶免費專線：400 668 1987		

本人希望以電郵方式收取《逍遙境外》

本人希望介紹我的朋友收取《逍遙境外》

姓名 (中文)

(英文)

公司名稱：

地址：

電話：

傳真：

電子信箱：

請填妥以上表格，郵寄至：上海市靜安區愚園路172號環球世界大廈A座2402室（郵編：200040），或傳真至：（8621）62495516，也可以發電子郵件至：Shanghai@ManivestAsia.com