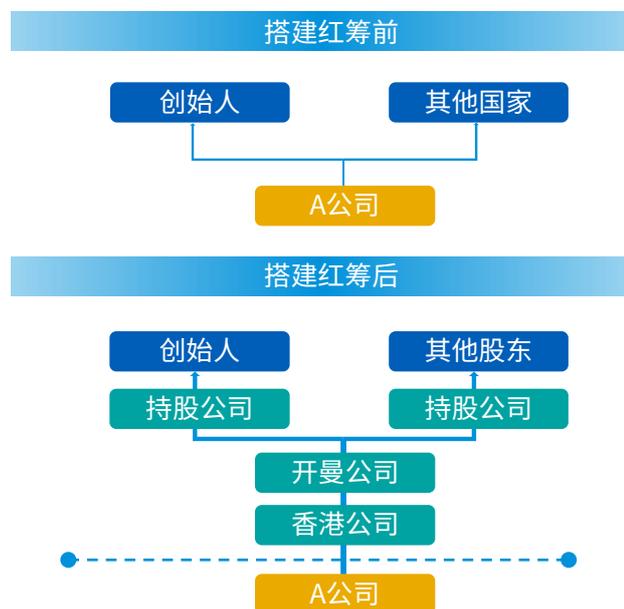


协商解惑

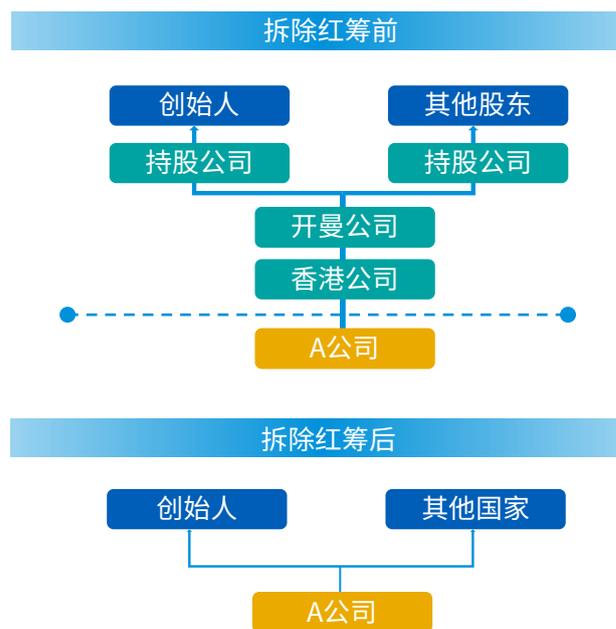
——红筹架构好拆吗

近年来随着境内资本市场改革不断深入，特别是科创版的落地和注册制的快速推进，正吸引着越来越多的原本计划在境外上市的中国企业拆除红筹架构改在A股上市。红筹架构的拆除是个系统工程，涉及许多复杂的法律、会计以及税务问题，需要包括律师、会计师、税务师在内的各方密切配合才能完成。在这个系统工程中，税务问题往往成为各方关注的焦点。税务问题处理的好坏，很大程度上决定着红筹架构拆除的成败。

A公司是一家境内注册的科技企业。由于业务发展迅速，几年前搭建红筹架构准备境外上市融资。A公司创始人及境内其他股东首先在境外设立了各自的持股公司，之后由各自持股公司共同设立开曼公司，开曼公司再设立香港公司。境外架构搭好后，A公司的创始人以及其他股东将A公司的股权以净资产价格转让给了境外设立的香港公司。由于香港公司与A公司的创始人及部分股东构成关联关系且转让价格较低，因此为日后红筹架构的拆除埋下了隐患。



红筹架构拆除是红筹架构搭建的逆过程，香港公司需要将A公司的股权转回给创始人及其他股东。当A公司决定改道境内上市拆除红筹架构时，面临了棘手的税务问题：一是搭建红筹架构时候的转让价格是否需要调整；二是A公司创始人及股东的税基能否得到完整保存；三是如何确定拆除红筹架构的转让价格。



回答上述三个问题，涉及到直接股权转让、间接股权转让以及转让定价等复杂税务问题，并无标准答案，需要税务师依据现行法规结合税收实践，在与税务机关充分沟通的基础上做出职业判断。

毕马威对资本市场税务争议特别是红筹架构搭建和拆除问题拥有非常丰富的从业经验，同时与各地税务机关保持着紧密沟通 and 良好合作。如您存在任何疑问，欢迎随时联系毕马威资本市场税务咨询团队以及税务协商团队的税务专家。

联系我们

全国



冯炜

税务沟通及协商服务主管合伙人
毕马威中国
电话: +86 (10) 8508 7531
邮箱: tony.feng@kpmg.com

北方区



冯炜

税务沟通及协商服务主管合伙人
毕马威中国
电话: +86 (10) 8508 7531
邮箱: tony.feng@kpmg.com

华东及华西区



徐曦

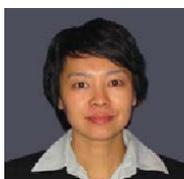
税务合伙人
毕马威中国
电话: +86 (21) 2212 3396
邮箱: bruce.xu@kpmg.com

大湾区



钟国华

税务合伙人
毕马威中国
电话: +852 2685 7559
邮箱: adam.zhong@kpmg.com



梅雅宁

税务合伙人
毕马威中国
电话: +86 (592) 2150 807
邮箱: maria.mei@kpmg.com

kpmg.com/cn/socialmedia



如需获取毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码或登陆我们的网站：
<https://home.kpmg.com/cn/en/home/about/offices.html>

所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2020毕马威企业咨询(中国)有限公司—中国外商独资企业，是与英国私营担保有限公司—毕马威国际有限公司(“毕马威国际”)相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

毕马威的名称和标识均属于毕马威国际的商标或注册商标。