

以“离岸”助力中国企业国际化发展

李亦斐

本文以目前中国科技研发和互联网领域为代表的企业在创业阶段的资本融资方式为背景,说明如何通过离岸设计为中国企业的全球化发展发挥作用,并通过案例概述常规方式。

创业企业往往需要通过境内外大量融资以加速发展,然而,例如盈利业绩要求等境内上市标准较高,境外上市直接控股又会面临产业政策限制、关联并购审批、外商独资企业(WFOE)资本金结汇再进行股权投资受限等限制条件。

境内市场和境外市场都有自己的规则,而中国的企业家和以美元基金为背景的投资者找到了一种巧妙的跨界方式,即通过红筹架构进行海外上市。红筹架构是指中国境内的公司(不包含香港、澳门和台湾)在境外设立离岸公司,然后将境内公司的资产注入或转移至境外公司,以实现境外控股公司在海外上市、融资为最终目的的架构,红筹架构最早在上世纪90年代末出现后被大规模广泛使用。

一、境外主体的作用

(一)BVI公司:创始人个人控股公司

1. 税收规划
2. 股权规划以及后续融资
3. 结构变化的政策便利——

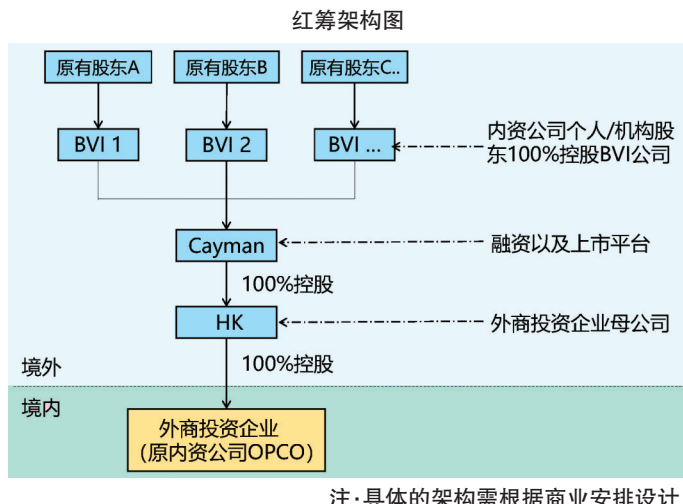
境内居民个人境外投资外汇登记(业界简称“37号文登记”)目前仅登记个人直接持股的第一层境外公司,个人控股BVI公司基本不会做变更,不会涉及到37号文变更登记。

(二)Cayman公司:投资及上市平台,各方权益体现的主体。

(三)中间层BVI公司(可选):作为上市主体的风险隔离层,减少分支转让的税收。

(四)HK公司:国内返程投资WFOE母公司:税收财务规划、WFOE设立材料准备的便利。

(五)WFOE:境外融资资金入境的通道、协议控制原经营内资企业的主体。



二、主要合规步骤

(一)外管37号文登记——境内居民个人境外投资外汇登记,相关法规有:汇发[2014]37号,汇发[2015]13号。

1. 作用:
 - (1)个人外汇合规:登记中国籍自然人在境外投资(持股)的情况;
 - (2)企业架构的合规:如实披露WFOE的返程投资性质。

2. 办理37号文登记四要素:

- (1)申请人为中国籍自然人
- (2)申请人拥有境内企业权益
- (3)计划在境外进行融资
- (4)融资后返程投资到境内

(二)企业ODI登记:企业境外投资备案——境内企业境外持股的合规手续

1. 涉及部门及手续:
 - (1)商务部门备案、审核
 - (2)发改委备案、审核
 - (3)银行办理外汇业务登记

此模式便捷于中国企业能够顺利融资并实现海外上市。然而,在实际落地红筹架构过程中,往往涉及需要结合中国大陆企业设立、相应合规登记和离岸地的企业设立、变更、维护等问题,还会遇到美元基金的加入和员工股权激励等因素,再加上与市场上诸多境外专业机构的沟通存在时差、语言问题和文化差异,会出现很多影响进程和合规性的情况,很容易导致企业面对层出不穷的隐形问题。

三、离岸创业孵化港

海南自由贸易港跨境创业总部基地(CBIP)设立的“离岸创业孵化港”为“两港三中心”产业体系的重要板块。CBIP的股东方之一就是中国大陆第一家、也是唯一一家同时持有国际三个主流离岸地相关牌照的企业ICS。

ICS集团在十余年的发展历程中,除总部设在上海,在北京、中国香港以及英属维尔京群岛(BVI)、开曼群岛(Cayman Islands)等地均设有公司,积累了大量离岸司法管辖区及中国区服务经验。集团获得了香港信托与秘书(TCSP)牌照、英属维尔京群岛(BVI)注册代理人 and 开曼群岛(Cayman Islands)注册代理人牌照,提供无时差的中文服务,独立制定匹配中国客户需求的KYC规则,直接与离岸地政府对接,掌握第一手政府资讯,并且在企业交割变更过程中能够做到当天递交备案的高时效。

离岸创业孵化港即是把ICS的经验与优势带入自贸港,目前为企业包括红筹架构搭建,境外离岸基金、离岸信托设立,境外重组上市、企业并购,离岸/在岸公司设立、维护和变更,外汇37号文/7号文登记,企业境外投资登记ODI,境外投资其他相关的政策解读,各类离岸公司、基金和信托的法律支持等一站式服务,拥有百余名来自法律、财务、管理等相关领域的专业精英。

四、参与上市案例

离岸创业孵化港团队来自ICS,在上海已为国内数千家知名上市公司和各类型企业围绕境内外投融资和架构搭建及重组等提供了专业解决方案。以下以部分近年案例做分析:

创意类企业:泡泡玛特POP MART(港股代码:9992.HK)

2020年12月11日,北京泡泡玛特文化创意有限公司在港股上市,上市发行价38.5港元,目前市值684.15亿港元。

泡泡玛特成立于2010年,是中国领先的潮流文化娱乐公司。围绕全球艺术家挖掘、IP孵化运营、消费者触达、潮玩文化推广、关联产业投资整合五个领域,泡泡玛特旨在用“创造潮流,传递美好。To light up passion and bring joy.”的品牌文化构建了覆盖潮流玩具全产业链的综合运营平台。

团队于2019年和泡泡玛特展开合作,为泡泡玛特完成上市前境内外架构重组、中国籍个人37号文登记、近10个主体的ODI登记以及近30次的交割变更,成功推进企业港股上市。

酒店类企业:海伦司Helen's(港股代码9869.HK)

2021年9月10日,海伦司国际控股有限公司在香港联交所主板正式挂牌上市,上市发行价19.77港元,目前市值248.06亿港元。

海伦司(Helen's)是中国最大的线下连锁酒馆,致力于打造年轻人的线下社交平台。第一家Helen's诞生于2009年,目前在北京、上海、广州、深圳、武汉、成都等百余城市拥有直营门店600多家,通过高效、即时的服务,统一、潮流的音乐,为顾客带来自由、放松、快乐的夜生活。

团队于2018年起和海伦司展开合作,进行上市前期准备工作,作为其海外架构及上市主体注册代理人协助完成境内外架构搭建、海外公司设立、外管登记合规手续办理等全方位的企服步骤,积极参与了企业上市工作。

最后,跨境创业总部基地总经理李亦斐向参会人员介绍了海南自贸港与台商台企的重点合作产业方向、各项惠台措施及税收优惠政策等,针对目前海南的政策如何惠台做了详细地讲解,并解答了台商代表们关于产业投资等方面的关切问题。

“互联互通、交融共赢”,与会台商企业代表纷纷表示,目前全球经济形势大都处于疫情下的调整阶段,海南自贸港建设是国家对外开放的重大战略举措,期待尽快到海南实地考察,借助国家赋予自贸港的时代发展机遇和红利期,积极开拓琼台合作的新局面。

自贸港创意产业策源地——未来创意海南中心

未来创意海南中心(下称“中心”)由跨境创业总部基地(CBIP)联合国家文化和旅游部主管的中国华夏文化遗产基金会文化创意基金设立,分为公共文化和产业培育孵化两部分,后者以产业逻辑和商业模式来反哺前者的公益属性。中心依托丰富的行业资源,洞见发展趋势,挖掘地方创意产业增量空间,把文旅部关注的前沿研究向地方产业转化实践,结合在地特征和市场需求,将岛外领域内头部机构筛选至本地进行增量转化,孵化以现代服务业为主的创新创业类项目,并呈现具有公共属性的城市或乡村创意空间场景。

智库输出

中心为自贸港输出的产业培育方向包括创意产业、数字文化、艺术科技、乡村文旅、夜游宿集、沉浸产业、自然博物、教育研学、红色引领、生态建筑等新经济领域,通过跨界、融合和创新,进行产业链的延伸贯通和运营指导;在产业变革大洪流中,为打造独具代表性的IP项目指明实施道路,持续为当地创造更多的文化影响、经济和社会效益。

规划形态

目前中心的办公地址位于海南省政府旁中央商务区的大英山CBD国际金融中心,未来根据选址不同评估落地形态,将都市中心设为“未来创意中心”,在城郊农村则结合乡村振兴落地“未来创意乡创基地”。将结合海南在地特征在相关产业发展道路上积极探索,对在地文化进行保护性开发,开拓具有自贸港特色的新模式,创造更多产业价值,同时为海南国际设计岛的发展增添力量。

我们在行动

目前中心设立了“文化传承与创意设计研习所”,已引入中国华夏文化遗产基金会17只专项基金入驻海南,涵盖了文化及相关产业的方方面面。下一步将持续聚集产业要素资源向自贸港流入,积极推进中心成为“海南国际设计岛示范基地”。

中心正在全球视野下定向邀请国内外专业机构、一流高校和著名设计师来到海南、进驻海南、兴业海南,为专业化高层次人才赋能产业发展做储备。与此同时,搭建日益强大的创意设计平台,将设计行业头部企业引入海南,带动自贸港创意产业品牌力、竞争力的加速。

未来创意海南中心以“文化传承·未来创意”为宗旨,借助海南自贸港独特政策,响应自贸港鼓励产业发展规划及战略需求,在全国性行业组织和跨境创业总部基地的双重赋能下,发挥行业性产业综合服务平台的功能,成为自贸港未来创意发展的策源地和“黄埔军校”。

(上接第十四版)

会议邀请了海南省台湾事务办公室台湾处处长傅少强、调研员高传宗,海南国际经济发展局综合处唐晓,北京台资企业协会常务副会长赖国贤、副会长兼秘书长陈哲宾及众多台商企业代表参加。

傅少强表示,目前台商在琼投资领域已经由过去的传统行业 and 现代农业,拓展到主题展会、国际贸易、航运物流等领域。未来,台商还可以重点关注海南的教育、医疗健康、现代农业、农产品深加工等领域,抢抓政策红利机遇。比如自贸港“加工增值30%以上免征进口关税”

的政策,对制造企业是非常有利的税收优惠。

傅少强提出三点建议:一是建立北京台协、海南台协 and 跨境创业总部基地协调工作机制,鼓励跨境创业总部基地在政策宣介、信息沟通、投资合作等方面为台商提供服务;二是基于海南现有的经贸交流,深入推进京、琼、台三地的经济文化交流合作;三是进一步引导京台两地台企关注海南自贸港重点发展产业,积极吸引台企在自贸港投资兴业。

海南国际经济发展局综合处副主任唐晓向与会企业介绍了海南自贸港的最新情况,主要从全岛封关的意义、新型国际离

岸贸易、投资、税收、免税购物等多角度深入浅出地阐述了海南自贸港的政策优势,在制度设计方面取得了许多新的突破,投资自由化开放度高,具有很强的吸引客商优势和竞争力。

北京台资企业协会常务副会长赖国贤向参会台商代表分享了在大陆发展的历程,他表示,深刻感受到国家出台各项政策对台商予以的支持,自身所在企业以及众多台商都非常看好海南自贸港的发展潜力,希望广大台商台企多与自贸港沟通交流,深入了解各项优惠政策,在海南重点发展台湾优势产业领域,探寻发展机遇并择机组织环岛考察。