



DEZAN SHIRA & ASSOCIATES

Your Partner for Growth in Asia



Consiglio Nazionale
dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili



A.I.C.E.C.



CNPR

Doing Business in China

Andrea Volpe

Presidente Commissione Internazionalizzazione

ODCEC di Udine

International Business Advisory

Senior Consultant *Italian Desk* **Dezan Shira & Associates**

Verona - 17 luglio 2019

I nostri numeri



1992

Costituzione Dezan Shira



300+

La nostra squadra di professionisti legali, fiscali, amministrativi e di controllo



2000+

Clienti internazionali che ci hanno scelto



80+

Paesi coperti dai nostri servizi professionali



24

I nostri uffici in **Cina, India, Vietnam, Singapore**, *liaison offices* in **Italia, Stati Uniti e Germania**, e uffici partner in **Indonesia, Malesia, Filippine e Tailandia**.



DEZAN SHIRA & ASSOCIATES

Your Partner for Growth in Asia

ANDREA VOLPE
Senior Consultant

«Considerazioni preliminari per la costituzione di una società in Cina»

Road Show China and HK
Verona, 17 luglio 2019

RIFLESSIONI PREVENTIVE

Prima della costituzione di una WFOE (Wholly Foreign-Owned Enterprise) in Cina è necessario porre la massima attenzione ad alcuni aspetti che si riveleranno di fondamentale importanza:

- 1) Perché la Cina**
- 2) Tipi di società, il capitale ed il business scope**
- 3) Intellectual Property**
- 4) Transfer Pricing e Tax Planning**

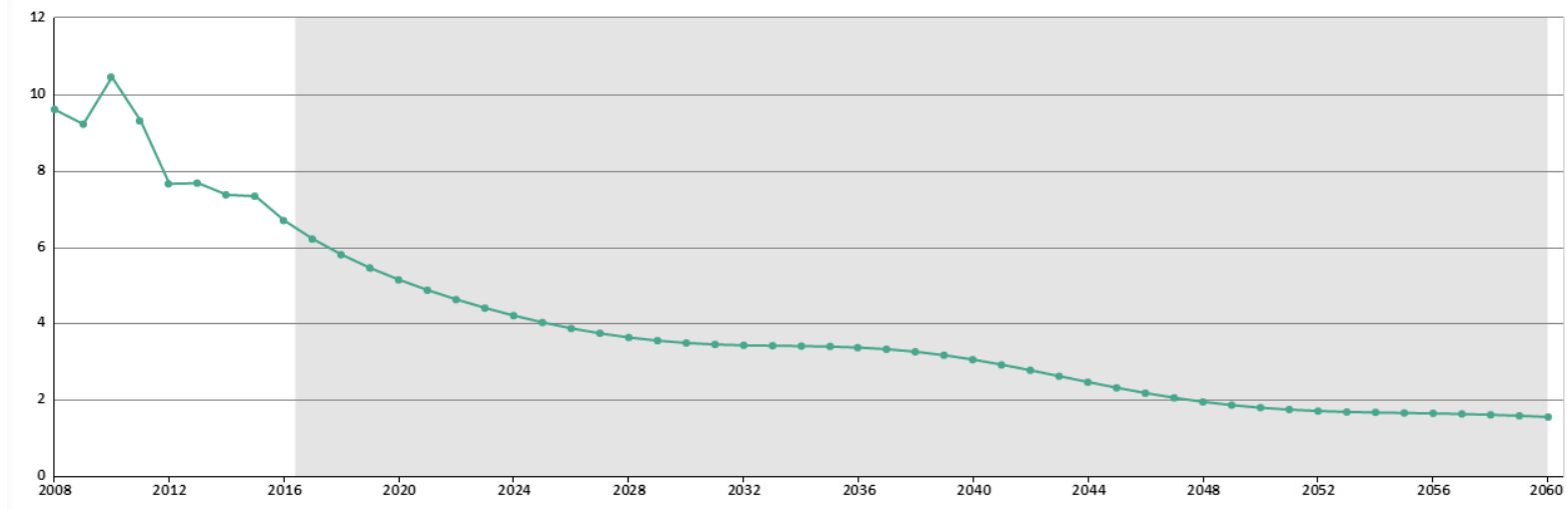


Perchè la Cina



Il 'new normal'

Crescita del PIL (%), Cina 2008-2060



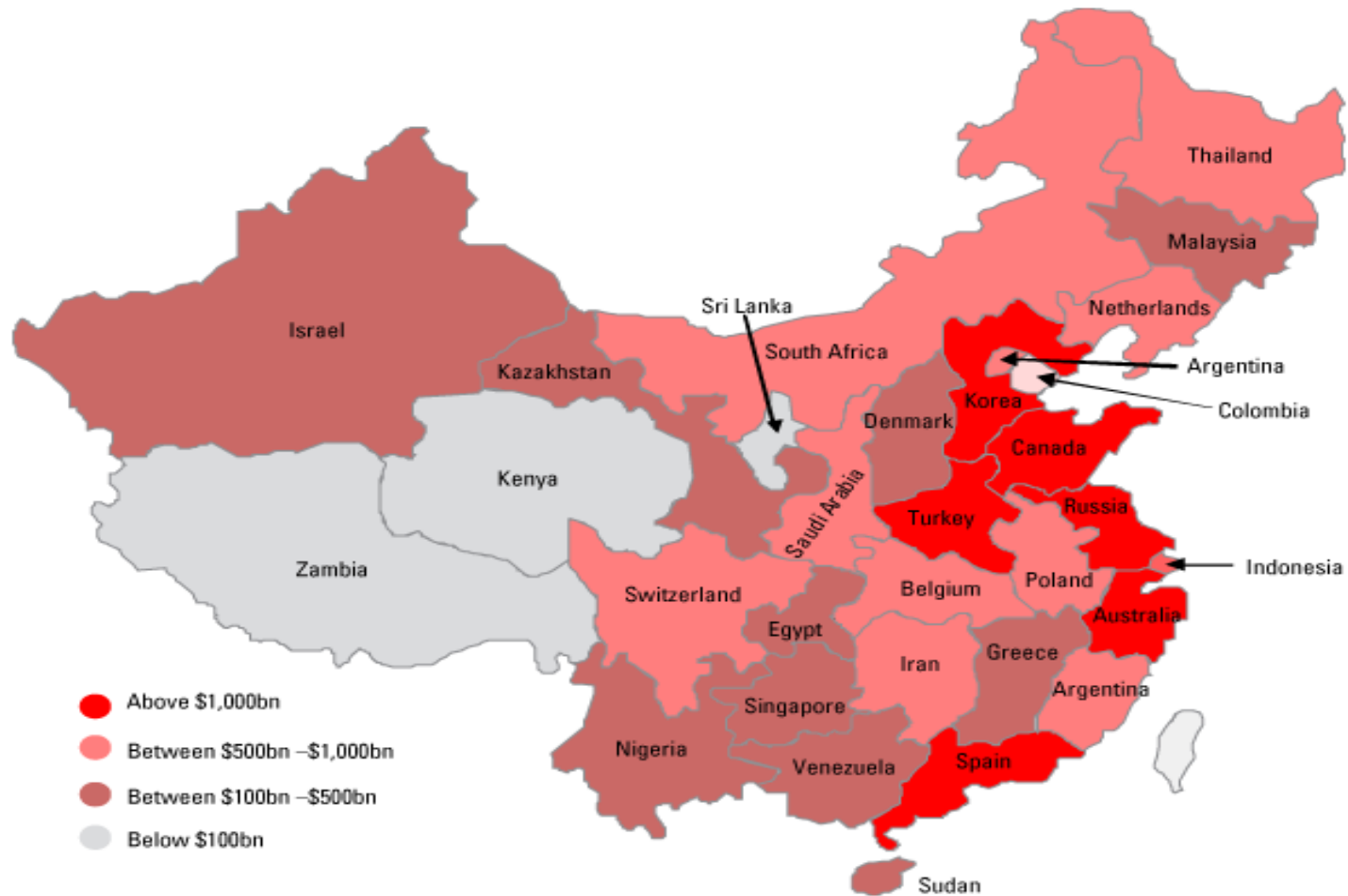
1978-2016: 10% di crescita economica media annuale

2016-2040: 3% - 7% (6.7% nel 2016, 6.9% nel 2017)

USA: 1.6% (2016), 2.3% (2017), 3% (2019?)



Il PIL cinese visto in prospettiva

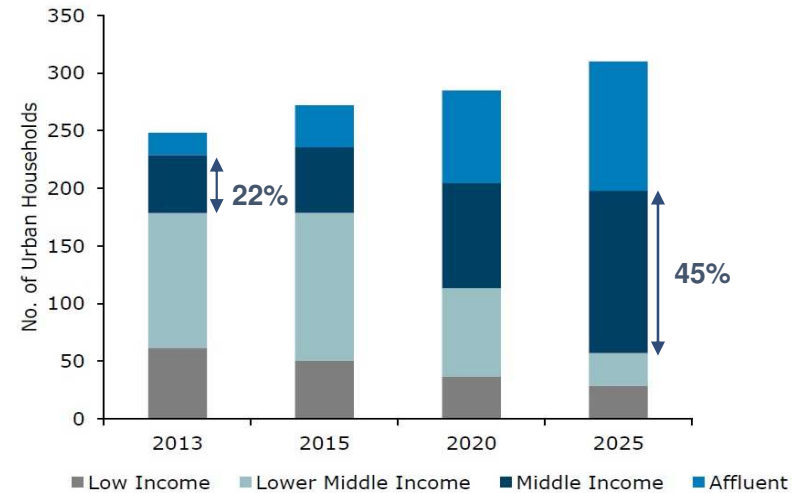


Opportunità: aumento del reddito disponibile

Reddito disponibile pro capite 2006-2018

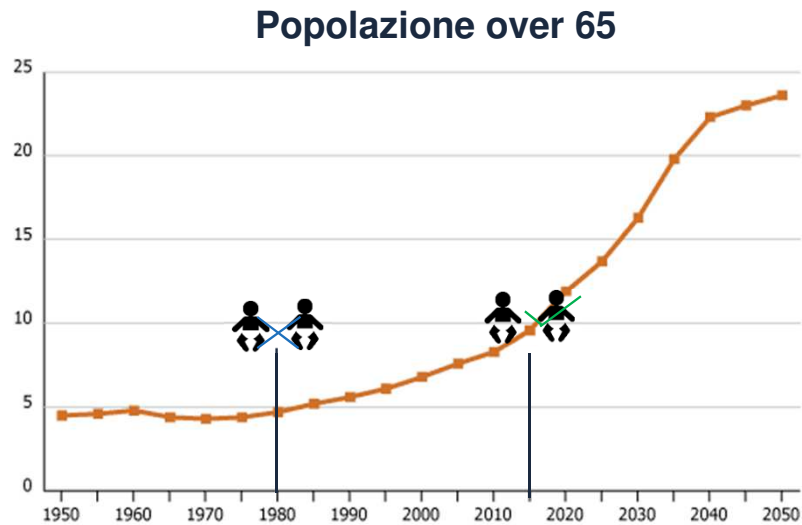


Famiglie urbane per reddito

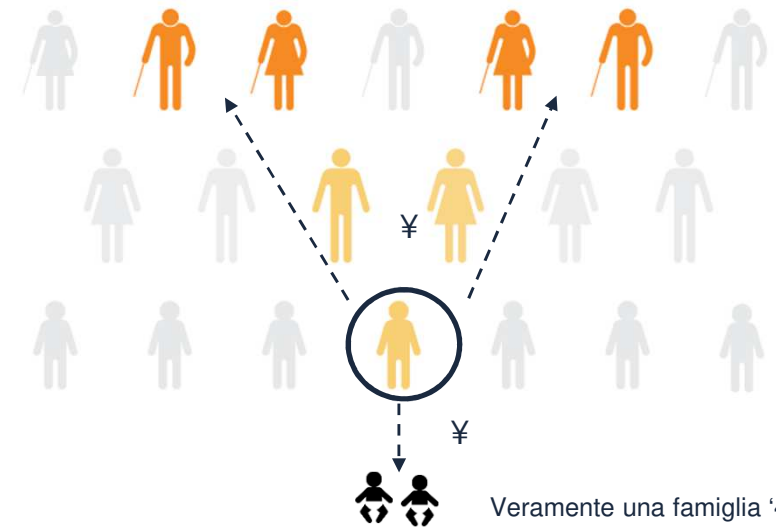


- Costante crescita del reddito disponibile pro capite: crescita di circa 150% negli ultimi 10 anni.
- I consumatori sono più disponibili a pagare e le loro abitudini di consumo stanno cambiando.
- Ricerca di qualità migliore, prestigio attraverso i consumi, maggiore distinzione.
- La Cina sta diventando il maggior mercato di consumo dei prodotti stranieri (BMW, Apple, LV).

Opportunità: Invecchiamento della popolazione (assistenza sanitaria), baby boom in corso

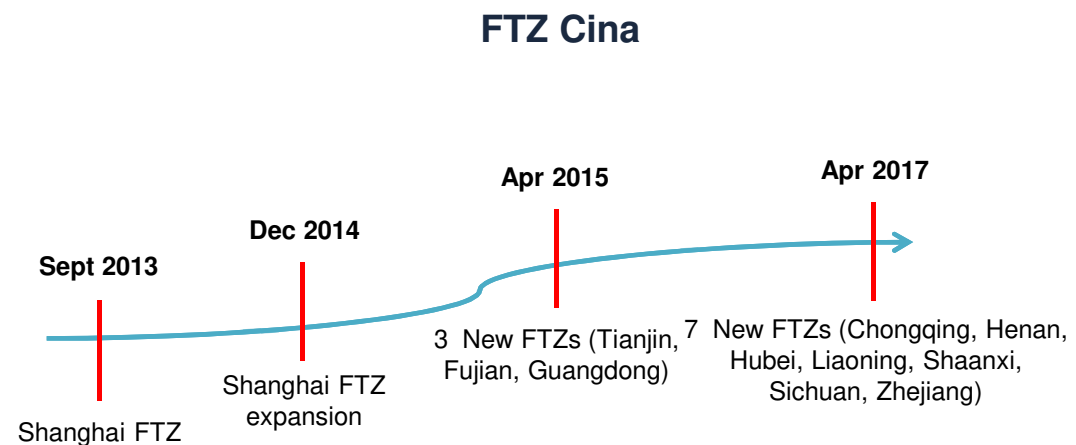
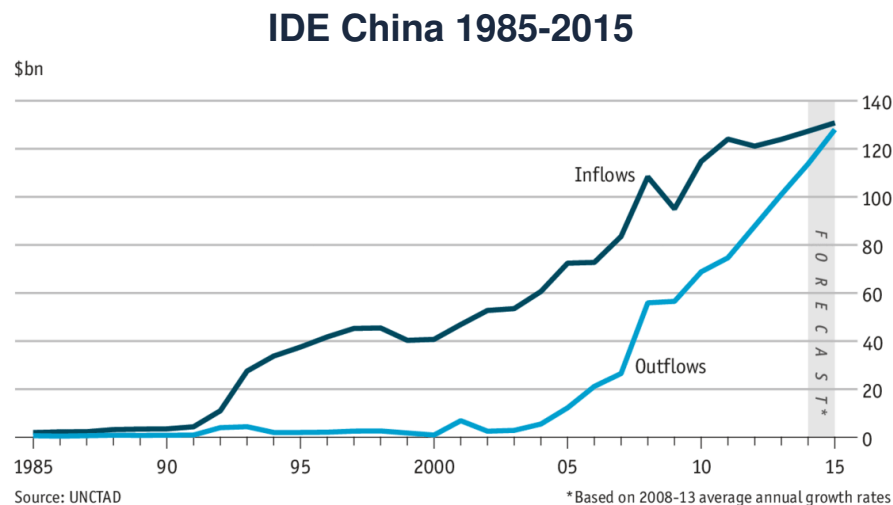


La famiglia '4-2-1'



- Politica del Figlio Unico (1980). Abolita nel 2015
- Oggi: quasi il 10% della popolazione cinese ha oltre 65 anni. 2050: 25%
- 2016: nati 18.5 milioni di bambini. 17.5-21 milioni nei prossimi 5 anni.
- 2017: mercato prodotti per bambini = 60.7 miliardi RMB (crescita del 9.2%)

Opportunità: Zone di Libero Scambio (FTZ) e apertura



- Graduale apertura delle industrie cinesi ai FDI. Rapida crescita dei flussi di FDI dai primi anni '90.
- Facilità e rapidità nel completamento delle procedure societarie di incorporazione. Sistema fiscale semplificato.
- Legge sulle FTZ come terreno di prova per la liberalizzazione degli FDI:
 - ✓ Riduzione delle restrizioni sui FDI
 - ✓ Processo di incorporazione societaria più snello
 - ✓ Zone franche vantaggiose per il commercio transfrontaliero (pagamento dilazionato di IVA e dazi)

Opportunità: E-commerce – Transnazionale vs Nazionale



Store has Chinese business license
Product is stored customs-cleared in Mainland China

- Chinese legal entity required
- Corporate bank account within China and Payment received in CNY
- Trademark registered in China
- Warehouse within China
- Shipment and delivery within China



Business is located abroad
Product may be imported on a per-order basis

- International legal entity
- Home country bank account and Payment received in local currency
- Trademark registered in home country
- Warehouse outside China
- Shipping from overseas directly to Chinese consumers

Aspettative per il 2019

Relazioni imprevedibili

- Reattive/Conflittuali con gli USA (Guerra commerciale!)
- Passaggio della catena di fornitura in altri Paesi asiatici
- Importante ristrutturazione di enti governativi

Industrie “calde”

- Agro-business (fertilizzanti, macchinari)
- Assistenza sanitaria e industria dello sport
- Ambiente / green tech
- Strutture mediche, case di cura per anziani, scuole per l'infanzia

Industrie sempre “calde”

- E-commerce, F&B, educazione privata, cleantech, turismo outbound ed inbound, intrattenimento

Investimenti:

- Risposta del governo cinese per facilitare gli investimenti, attrarre più FDI e promuovere ODI



Tipi di società, capitale e business scope

I principali tipi di società

A seconda delle restrizioni del settore e degli obiettivi aziendali...

La JV sino-straniera



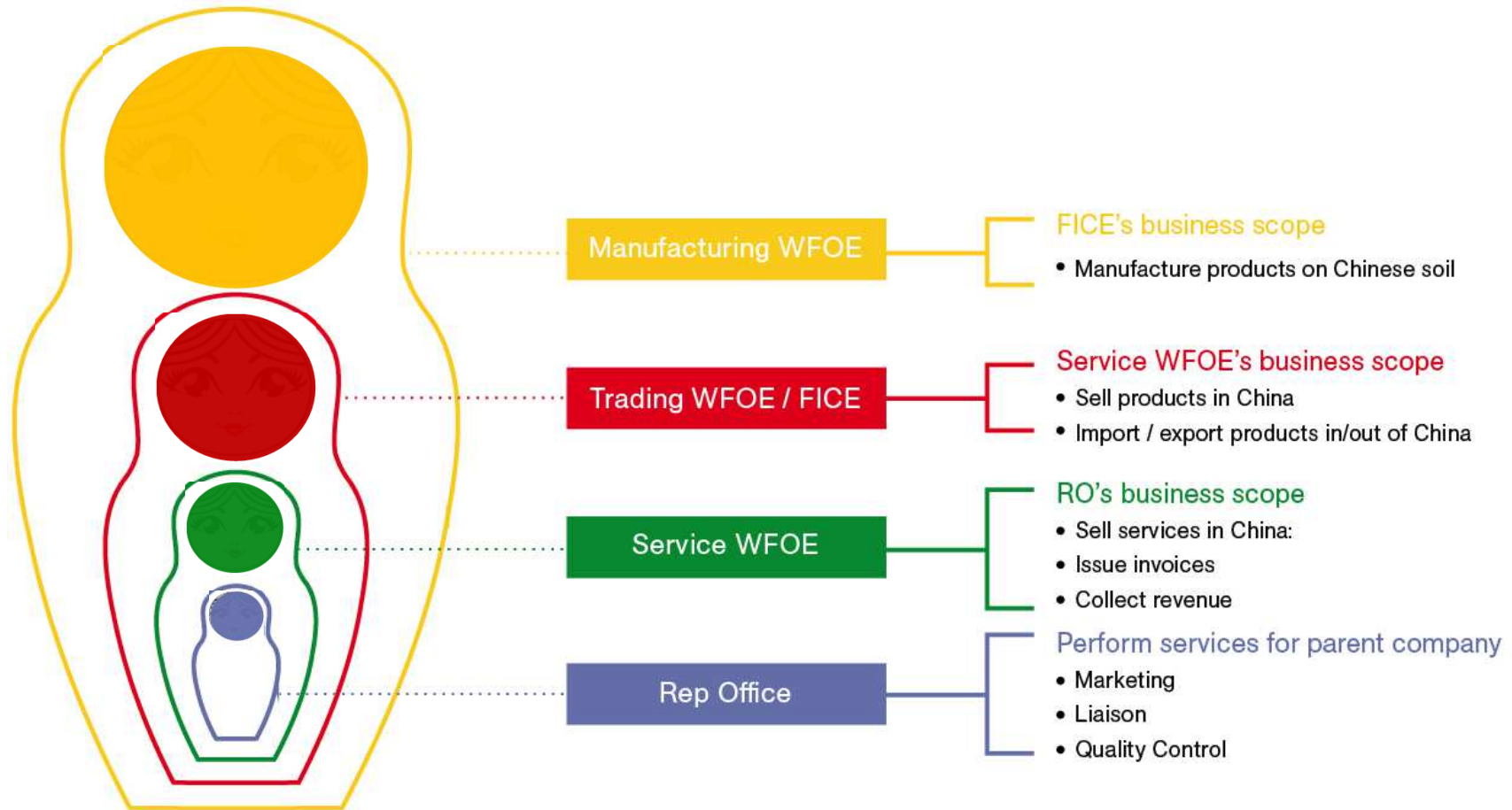
L'Ufficio di Rappresentanza



La WFOE

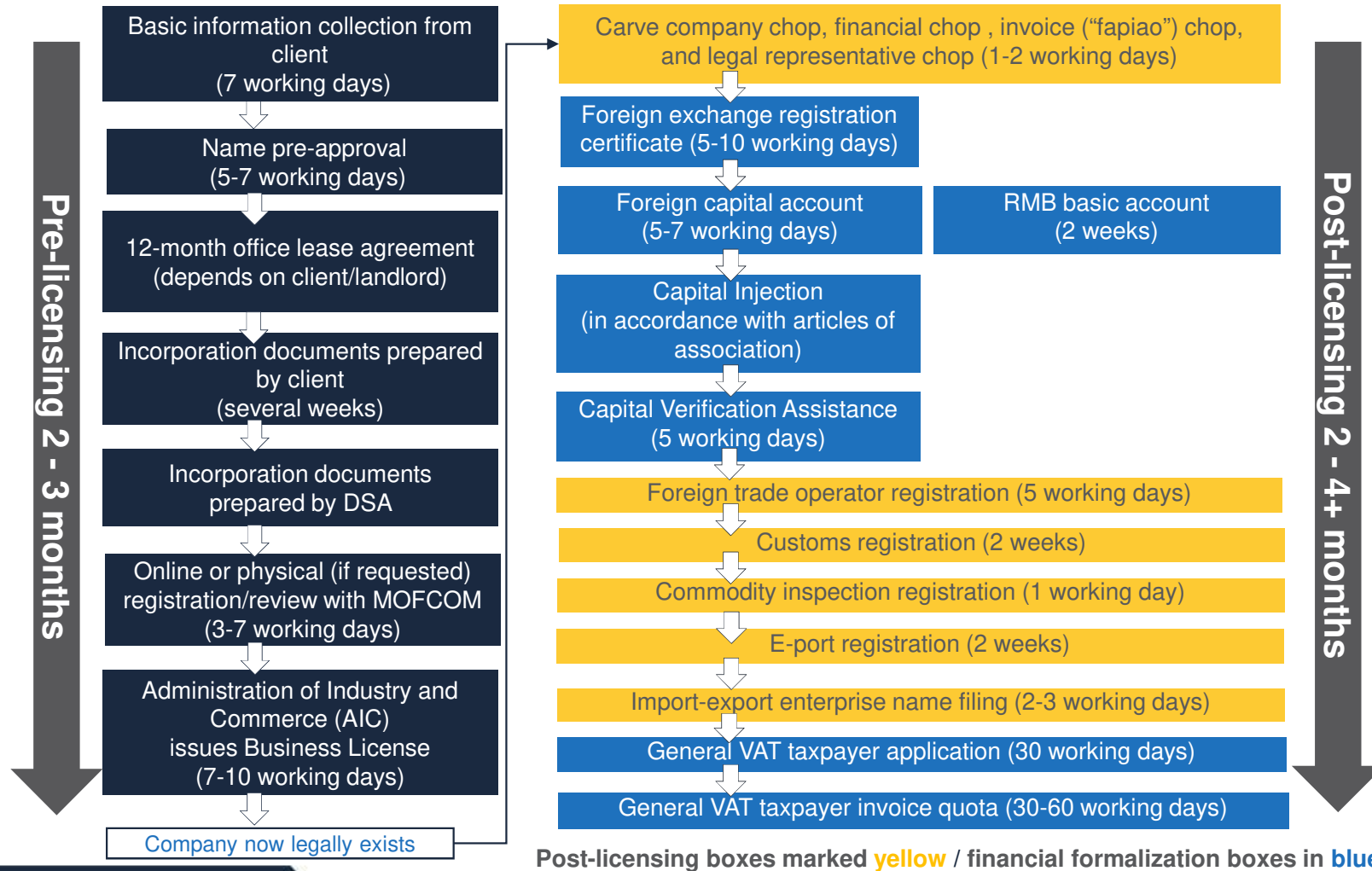


La Wholly Foreign Owned Enterprise (WFOE)



Trading WFOE (FICE)

Phases and timeline - Shanghai – outside FTZ



IL CAPITALE

- **Determinare in modo appropriato il capitale da destinare all'investimento.**
- **Definire il Capitale Investito e di conseguenza il Capitale Registrato**

Il Capitale Registrato...

- Se è troppo limitato
 - la richiesta di registrazione potrà essere rigettata
 - la società è a rischio di insolvenza
- Se è troppo elevato
 - la società disporrà di fondi inoperosi
 - rischia di perdere opportunità di business

IL CAPITALE

L'attuale legislazione societaria cinese offre agli investitori una maggiore flessibilità.

- Non esiste una richiesta di capitale minimo registrato (escluse alcune industrie selezionate)
 - L'investitore può scegliere il periodo di apporto del capitale secondo quanto specificato nello Statuto (AOA)
 - Non è più richiesto il versamento in contanti del 30% del capitale registrato
- Il Ministero del Commercio (MOFCOM) valuterà attentamente se l'importo del capitale registrato sia sufficiente a sostenere l'attività imprenditoriale per almeno un anno dalla sua costituzione
→ **FARE BUSINESS PLAN PUNTUALE E DETTAGLIATO**
- Il capitale dovrà essere accreditato dall'estero e, una volta versato, non potrà uscire liberamente dal Paese

IL CAPITALE

Il capitale sociale di una WFOE/JV deve essere adeguato all'oggetto sociale e proporzionato all'investimento complessivo necessario per il progetto di investimento.

INVESTIMENTO TOTALE	CAPITALE REGISTRATO
< 3.000.000 USD	7/10
3.000.000 USD – 10.000.000 USD	1/2
10.000.000 USD – 30.000.000 USD	2/5 o 5.000.000 USD (se maggiore)
> 30.000.000 USD	1/3 o 12.000.000 USD (se maggiore)

Finanziamenti alla società concessi nel limite del c.d. «Borrowing Gap»

Borrowing Gap = Investimento Totale – Capitale Registrato

Totale investimento = 100.000 Capitale Registrato = 70.000 Borrowing Gap = 30.000

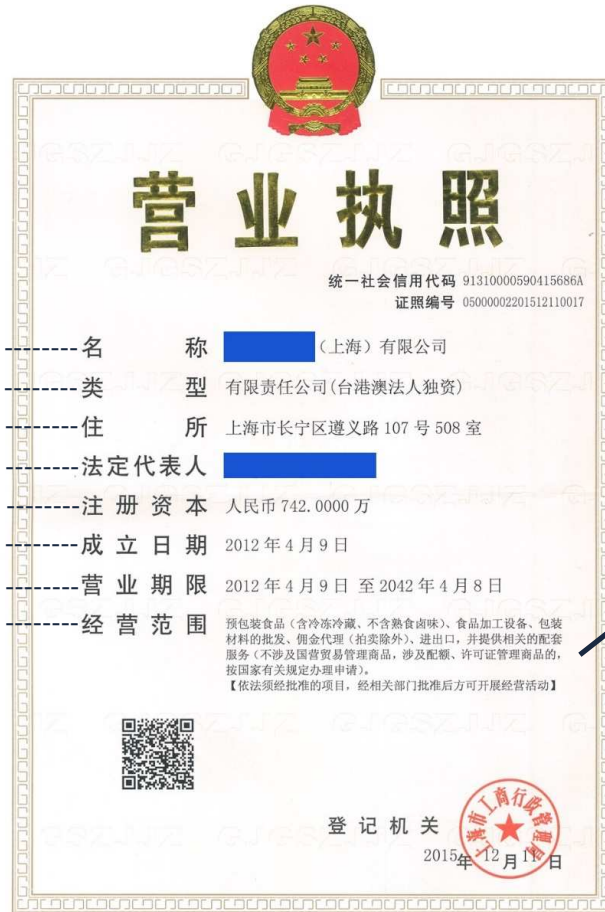
ATTIVITA' ESERCITATA (Business scope)

L' Oggetto sociale («*Business scope*») è la descrizione che, in una frase, deve rispecchiare puntualmente l'attività imprenditoriale svolta sul territorio cinese e, una volta approvato, verrà stampato sulla licenza della società.

L'Ambito di attività è strettamente connesso al Catalogo che elenca i settori incoraggiati, permessi o proibiti per gli investimenti stranieri in Cina.

- Esso ha un'influenza diretta sulla facoltà aziendale di emettere documenti ufficiali nei confronti dei clienti (FAPIAO), pregiudicandone così l'affidabilità.
- Il processo di modifica della descrizione dell'attività esercitata può richiedere diversi mesi.

La “business license”



Company name	-----名	称	[Redacted] (上海) 有限公司
Shareholder	-----类	型	有限责任公司(台港澳法人独资)
Registered address	-----住	所	上海市长宁区遵义路 107 号 508 室
Legal representative	-----法	定代表人	[Redacted]
Registered capital	-----注	册资本	人民币 742.0000 万
Date of BL issuance	-----成	立日期	2012 年 4 月 9 日
Business life	-----营	业期限	2012 年 4 月 9 日 至 2042 年 4 月 8 日
Business scope	-----经	营范围	预包装食品(含冷冻冷藏、不含熟食卤味)、食品加工设备、包装材料的批发、佣金代理(拍卖除外)、进出口,并提供相关的配套服务(不涉及国营贸易管理商品,涉及配额、许可证管理商品的,按国家有关规定办理申请)。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

Registered Capital: 7.42m RMB

Company Type: Limited Liability Company (Trading WFOE)

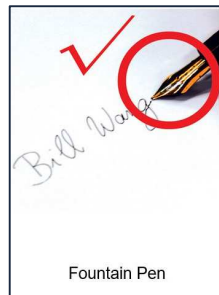
Business Scope:

Wholesale, import and export, commission agent service (excluding auction) of prepackaged food (including refrigerated and frozen food), food processing equipment and packing material, associated with the provision of affiliated services.

Errori comuni nella gestione dei documenti

Penna sbagliata

- All documents should be signed with a **black gel ink pen or fountain pen**.
- Ball-point pen signatures will not be accepted by Chinese authorities.



Firma nel posto sbagliato

- Make sure to sign in all **signature bank locations**.
- Be sure to leave all **date blanks unfilled**.



Utilizzo del nome incompleto

- Your **full name** must be signed and printed as it **appears on your passport**.



Errori comuni nella gestione dei documenti

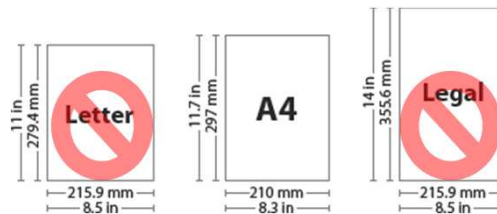
Stampa fronte-retro

- All legal documents provided to Chinese authorities must be printed **single-sided**.



Stampa su carta diversa da A4 bianca

- All legal documents provided to Chinese authorities must be printed on **white A4 paper** (210mm x 297mm).



Mancanza della firma

- Your notarized and legalized passport photocopy **must** include a signature page with a clearly signed name.

Errori comuni nella gestione dei documenti

Indirizzo legale sbagliato

- Make sure you provide the **legal/registered address** as it appears on your business license.



Passaporto non autenticato

- You must have your passport notarized by the Chinese Embassy **within the jurisdiction** of your passport issuing county.



Timbro nel posto sbagliato

- All legal document signature pages should be 'chopped' at **the bottom overtop the signature and date.**
- For legal contracts, it is common practice to fan out the pages and 'chop' once, marking each page.



I timbri: Company Chops

Tipi di Timbri

- Company Chop (*richiesto, non può essere duplicato*)
- Financial Chop (*richiesto*)
- Invoice Chop (*richiesto*)
- Contract Chop (*non obbligatorio*)
- Legal Representative Chop (*non obbligatorio*)

La gestione in sicurezza dei timbri

- L'apposizione di un timbro rende il documento legalmente valido (anche senza l'approvazione interna)
- Un timbro rubato o smarrito può essere difficile da sostituire o annullare
- I timbri, in particolare il Company Chop, dovrebbero essere detenuti da una persona di fiducia (ad es. responsabile ufficio o studio professionale delegato)



I timbri societari – Diversi tipi di Chops secondo gli usi

Il timbro viene utilizzato dall'amministrazione e dalla direzione per autorizzare legalmente i documenti

Il «Company chop» contiene il nome registrato della società e il sigillo deve essere approvato dal Public Security Bureau.

I timbri sono preziosi e devono essere tenuti sotto chiave (cassetta di sicurezza).



Company Chop



Invoice Chop



Customs Chop



Financial Chop



Legal Representative



Other chop

La **P**roprietà **I**ntellettuale

LA PROPRIETA' INTELLETTUALE (IP)

Una delle prime formalità da compiere prima di entrare nel mercato cinese è la richiesta di **registrazione dei propri marchi** (IP Registration).

Copyright: Registrazione dei lavori presso «l'Amministrazione Nazionale per il Copyright» per assicurarsi l'evidenza della proprietà

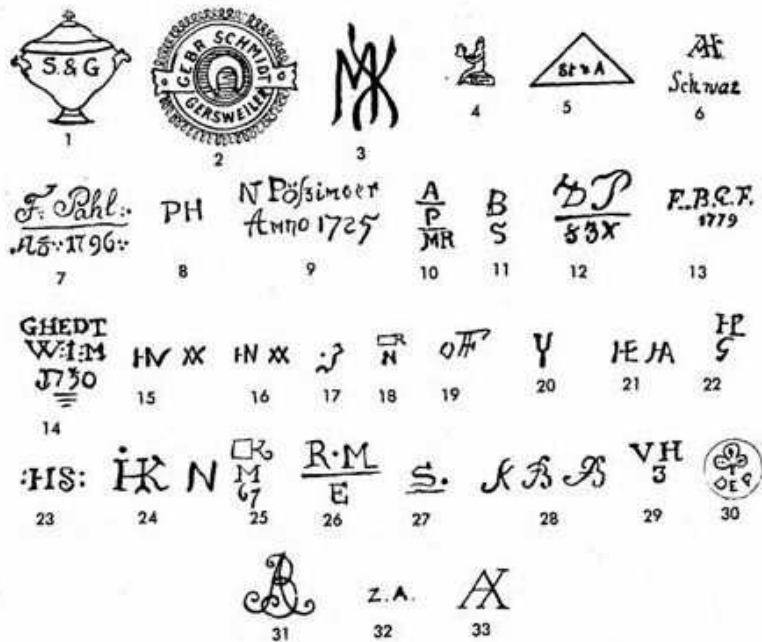
Brevetti: Registrazione presso «l'Ufficio statale della Proprietà Intellettuale di Pechino». Chi non dispone di un ufficio in Cina dovrà affidarsi ad un agente autorizzato

Marchi: Registrazione presso «l'Ufficio Marchi dell'Amministrazione Statale per l'Industria ed il Commercio».

E' fondamentale scegliere la categoria di appartenenza sotto la quale classificare il proprio marchio in quanto esso sarà protetto solo in tale categoria. Le società straniere devono fare richiesta attraverso un'agenzia autorizzata.

Origini del marchio

GERMANY



Ming Dynasty Marks

武大年製
大明洪

HUNG-WU
HONGWU
1368-1398

學永製
永樂

YUNG-LO
YONGLE
1403-1424

樂大年製
大明永

YUNG-LO
YONGLE
1403-1424

德大年製
大明宣

HSUAN-TE
XUANDE
1426-1435

化大年製
大明成

CHIENG-HUA
CHENGHUA
1465-1487

治大年製
大明弘

HUNG-CHIH
HONGZHI
1488-1505

德大年製
大明正

CHENG-TE
ZHENGTE
1506-1521

靖大年製
大明嘉

CHIA-CHING
JIAJING
1522-1566

慶大年製
大明隆

LUNG-CH'ING
LONGQING
1567-1572

曆大年製
大明萬

WAN-LI
WANLI
1573-1619

啟大年製
大明天

T'EN-CHI
TIANQI
1621-1627

禎大年製
大明崇

CHI'UNG-CHENG
CHONGZHEN
1628-1643



Trademarks

“BIG MAC” = word mark



Nokia Tune





Registrazione di un marchio in Cina

1. Creare una traduzione letterale

Es. Apple ha scelto la parola cinese ‘**ping guo**’ (苹果), che significa ‘mela’ (computers).

Svantaggi:

- i caratteri cinesi avranno un suono diverso rispetto al marchio originale.
- ci vorranno tempo e denaro per creare l’associazione fra il marchio in caratteri romani e quello in caratteri cinesi.

Registrazione di un marchio in Cina

2. Creare una traduzione fonetica

Esempi:

- 'McDonald's': '**Mai Dang Lao**' (麦当劳)
- 'Audi': '**Ao Di**' (奥迪)
- 'Siemens': '**Xi Men Zi**' (西门子)



E' meglio ponderare bene la scelta dei caratteri, con il supporto di un professionista

3. Combinazione: traslitterazione letterale e fonetica

Esempi:

- Coca-Cola ha scelto '**Ke Kou Ke Le**' (可口可乐): 'gusto e gioia'.





Transfer Pricing e Tax Planning

TRANSFER PRICING

Il *transfer pricing* riguarda la valutazione dei prezzi applicati ai trasferimenti infragruppo nell'ambito di diversi sistemi fiscali.

La Cina aderisce al «*arm's length principle* – principio di libera concorrenza» che prevede che le transazioni fra società dello stesso gruppo debbano essere trattate come transazioni fra aziende non collegate.

Gli obblighi consistono principalmente in due azioni:

1. le transazioni delle aziende collegate devono essere comunicate nella dichiarazione dei redditi;
2. la documentazione relativa al *transfer pricing* deve essere predisposta e conservata per eventuali verifiche (Master File and Country File).

TRANSFER PRICING

Per le società straniere vige inoltre l'obbligo di...

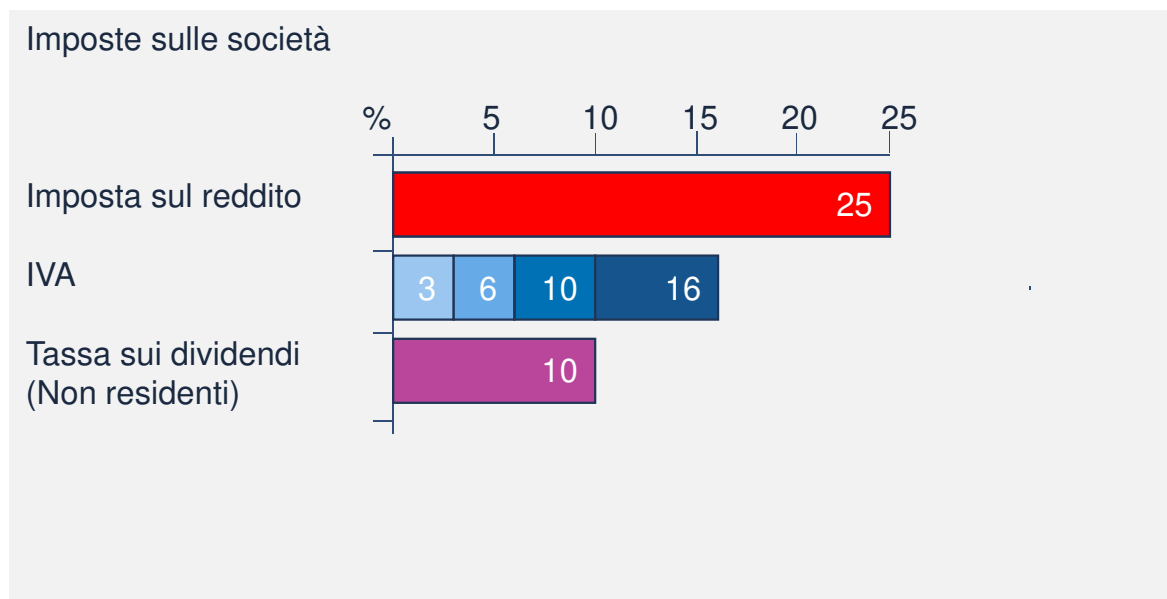
... presentare, entro il 31 maggio di ogni anno, il «Rapporto aziendale annuale delle transazioni delle aziende collegate della RPC» relativo all'anno precedente

- Le WFOE dovranno inoltre predisporre e conservare per 10 anni la documentazione relativa al *transfer pricing* in conformità con la regolamentazione cinese in materia

Transfer Pricing, brevi cenni

	Annual Related-party Transaction Reporting	Transfer Pricing Contemporaneous Documentation
COSA	<ul style="list-style-type: none"> I contribuenti presentano i moduli annuali di segnalazione delle transazioni correlate insieme alla dichiarazione fiscale annuale 	<ul style="list-style-type: none"> I contribuenti devono preparare, conservare e presentare su richiesta dell'autorità fiscale, annualmente: Contenuto principale: I. Struttura organizzativa; II. Operazione commerciale; III. Transazione con parte correlata; IV. Analisi della comparabilità; V. Selezione della metodologia dei prezzi di trasferimento
CHI	Tutti i contribuenti	<ul style="list-style-type: none"> Importo annuale della transazione di beni tangibili parti collegati \geq 200 milioni di RMB Attività immateriali e finanziarie \geq 100 milioni di RMB Altro importo della transazione di parte correlata \geq 40 milioni di RMB
QUANDO	<ul style="list-style-type: none"> Con la dichiarazione dei redditi annuale Entro il <u>31 maggio</u> 	<ul style="list-style-type: none"> L'impresa completa la preparazione della TPD per l'anno precedente entro il 31 maggio dell'anno successivo e fornisce il TPD entro 20-30 giorni dalla data richiesta dall'autorità fiscale. La TPD è trattenuta per 10 anni dal 1 giugno dell'anno successivo delle relative operazioni con parti correlate

PIANIFICAZIONE FISCALE



- Fare un corretto studio preventivo delle imposte applicabili alle FE, definire le politiche di reimpatrio degli utili
- Definire politiche di retribuzione e applicazione nuove norme tassazione IIT sui dipendenti «expat»



IMPOSTA SULLE SOCIETÀ – LE ALIQUOTE

Classificazione	Aliquota IRES	Condizioni	Reporting
Standard	25%	<ul style="list-style-type: none"> Nessuna 	Trimestrale
Small Enterprises	20%	<ul style="list-style-type: none"> Industriali <ul style="list-style-type: none"> ≤30Million RMB Assets ≤100 Employees ≤300,000 RMB annual taxable income Altre as es. Trading <ul style="list-style-type: none"> ≤10Million RMB Assets ≤80 Employees ≤300,000 RMB Annual taxable income 	Pagamento anticipato trimestrale
High and New Tech Ind.	15%	<ul style="list-style-type: none"> Procedura di richiesta and post verifica 	Trimestrale
West China Enterprise	15%	<ul style="list-style-type: none"> Devono essere localizzate in West China ed essere fra le industrie incoraggiate 	Trimestrale

General VAT vs Small VAT

Due categorie di contribuenti ai fini IVA			
General taxpayer Regime IVA da IVA		Small-scale taxpayer Regime Forfettario	
Vat payable	$= \text{Output VAT} - \text{Input VAT}$ $= \text{Tax-inclusive sales volume} / (1+16\%) \times 16\% - \text{RMB0.25 million}$ $= \text{RMB2.34 million} / 1.16 \times 16\%$ RMB0.25 million $= \text{RMB0.32 million} - \text{RMB0.25 million}$ $= \text{RMB70,000}$	Vat payable	$= \text{Sales volume} \times \text{Tax rate}$ $= \text{Tax-inclusive sales volume} / (1+3\%) \times 3\%$ $\times 3\%$ $= \text{RMB2.34 million} / (1+3\%) \times 3\%$ $= \text{RMB 68,160}$ <p>L'IVA su acquisti non è deducibile per i small-scale taxpayers.</p>

Le aziende *General VAT payer* possono dedurre l'IVA sugli acquisti

➤ Opzione consigliata per le tutte le imprese straniere che importano beni

FATTURE IN CHINA: LA FAPIAO

4400142140 广东增值税专用发票 No 00966988

开票日期: 2014年12月26日

国家税务总局广东省税务局监制

购 单 位	名称: [REDACTED] 司	纳税人识别号: [REDACTED]	地址、电 话: [REDACTED]	开户行及帐号: [REDACTED]	密 码	32->/586><+//<3-050< 450981>1+/<1807684*>2 /488*7/*347+>>2<99/<2 /-1/>9<644-901112>>69	加 密 版 本 :01 4400142140 00966988	
货物或应税劳务名称		规格型号	单位	数量	单价	金额	税率	税 额
吊牌 贴标			片 张	23700 6600	0.2130700422 0.2496	5049.76 1647.36	17% 17%	856.46 280.05
合 计						¥ 6697.12		¥ 1138.51
价税合计(大写)		柒仟捌佰叁拾伍圆陆角叁分				(小写) ¥ 7835.63		
销 单 位	名称: 东莞市石排立峰印刷厂	纳税人识别号: 441900770177531	地址、电 话: 东莞市石排镇田边村 0769-8653389	开户行及帐号: 中国工商银行石排支行2010024319024057157	备 注			

收款人: 黄小艳 复核: 黄文斌 开票人: 黄春 销货单位发票专用章

税总函[2014]10号海南华森实业公司

第三联: 发票联 购货方记账凭证

PIANIFICARE E GESTIRE I COSTI DI START UP

Durante il processo di costituzione di una WFOE in Cina gli investitori dovranno inevitabilmente sostenere dei costi (salari, costi di formazione, stampa, trasporto, registrazione e acquisto di articoli non considerati cespiti).

Ma è possibile che, nel periodo pre-operativo, una WFOE non abbia ancora ottenuto lo status di contribuente...

E' perciò di fondamentale importanza stabilire il periodo pre-operativo: esso ha inizio alla data di costituzione riportata sulla licenza o alla data in cui la società ha avuto la conferma della propria ragione sociale. La data finale è quella di emissione della prima fattura o di generazione dei primi ricavi.

Alcuni costi sostenuti in questo periodo, qualora sostenuti dalla relativa documentazione, possono essere dedotti dalle tasse.

CONSIDERAZIONI FINALI

In Cina, una corretta scelta strategica può determinare, fin dall'inizio, il successo a lungo termine di una società, a fronte di un considerevole aumento di costi e tempi di realizzazione.

L'investitore deve condurre una ricerca preventiva per verificare quali siano le autorità competenti e le procedure di approvazione dei propri progetti di internazionalizzazione.

Ogni attività preparatoria richiede attenzione ai dettagli ed una profonda conoscenza della legislazione cinese, in continua evoluzione.

Publicazioni

Attraverso il portale Asia Briefing, Dezan Shira & Associates diffonde pubblicazioni on e offline in materia di fiscalità, investimenti esteri e mercati del Sud Est Asiatico.



Publicazioni disponibili presso
www.asiabriefing.com/store

DEZAN SHIRA & ASSOCIATES

Your Partner for Growth in Asia



Scan this QR code

Visit our mobile page and
get the latest updates investors
news and resources with us