



**DEZAN SHIRA & ASSOCIATES**



**Years  
1992-2017**

# Company Presentation

Andrea Volpe, Manager Liaison Office - Udine, Italy

[www.dezshira.com](http://www.dezshira.com)



# Fatti e numeri

Anno di fondazione di Dezan Shira

**1992**

**270+**

Professionisti del settore legale, fiscale e contabile

Clienti internazionali che ci hanno scelto

**2,000+**

**80+**

Paesi che hanno usufruito dei nostri servizi professionali

Presenze globali uffici

**17+**



**DEZAN SHIRA & ASSOCIATES**



**Years  
1992-2017**



- Dezan Shira & Associates Offices
- Dezan Shira Asian Alliance Members

## Our Global Presence

### CHINA

Beijing beijing@dezshira.com	Qingdao qingdao@dezshira.com
Dalian dalian@dezshira.com	Shanghai shanghai@dezshira.com
Dongguan dongguan@dezshira.com	Shenzhen shenzhen@dezshira.com
Guangzhou guangzhou@dezshira.com	Suzhou suzhou@dezshira.com
Hangzhou hangzhou@dezshira.com	Tianjin tianjin@dezshira.com
Ningbo ningbo@dezshira.com	Zhongshan zhongshan@dezshira.com

### HONG KONG

hongkong@dezshira.com

Hanoi  
hanoi@dezshira.com

Ho Chi Minh City  
hcmc@dezshira.com

### DEZAN SHIRA ASIAN ALLIANCE MEMBERS

Indonesia  
indonesia@dezshira.com

Thailand  
thailand@dezshira.com

Malaysia  
malaysia@dezshira.com

The Philippines  
philippines@dezshira.com

### DEZAN SHIRA LIAISON OFFICES

Germany  
germandesk@dezshira.com

Italy  
italiandesk@dezshira.com

United States  
usa@dezshira.com

---

# I professionisti

Consulenti locali ed internazionali

Avvocati RPC

Contabili e commercialisti RPC

Revisori contabili

---

## Tratti distintivi di Dezan Shira

Consulenza strategica personalizzata dalla A alla Z per investimenti in Cina ed in altri Paesi dell'Asia orientale

Competenza legale e fiscale combinata

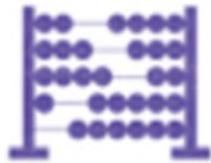
Supporto integrato attraverso consulenza ed implementazione

Professionisti multilingue con esperienza internazionale

*Business intelligence locale*

Esperienza e presenza panasiatica

# Gamma dei servizi



Consulenza pre-  
investimento e di  
strategia d'ingresso



Contabilità, gestione  
libri paga e tesoreria

Strutturazione  
societaria e fiscale



Fiscalità e  
dichiarazioni



Supporto  
transazionale  
transfrontaliero



Diritto del lavoro e  
risorse umane

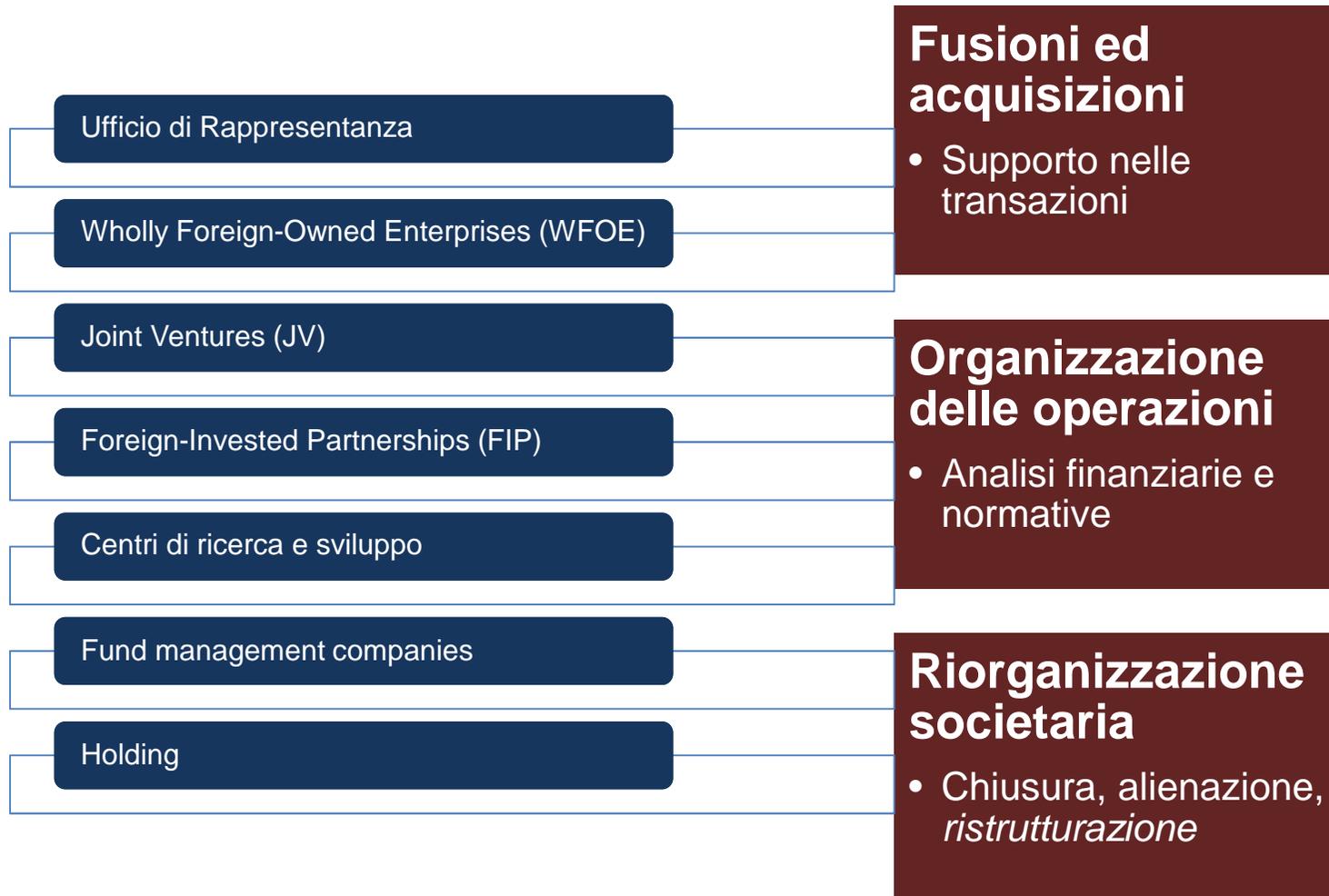
Verifica contabile,  
relazione finanziaria,  
analisi contabile



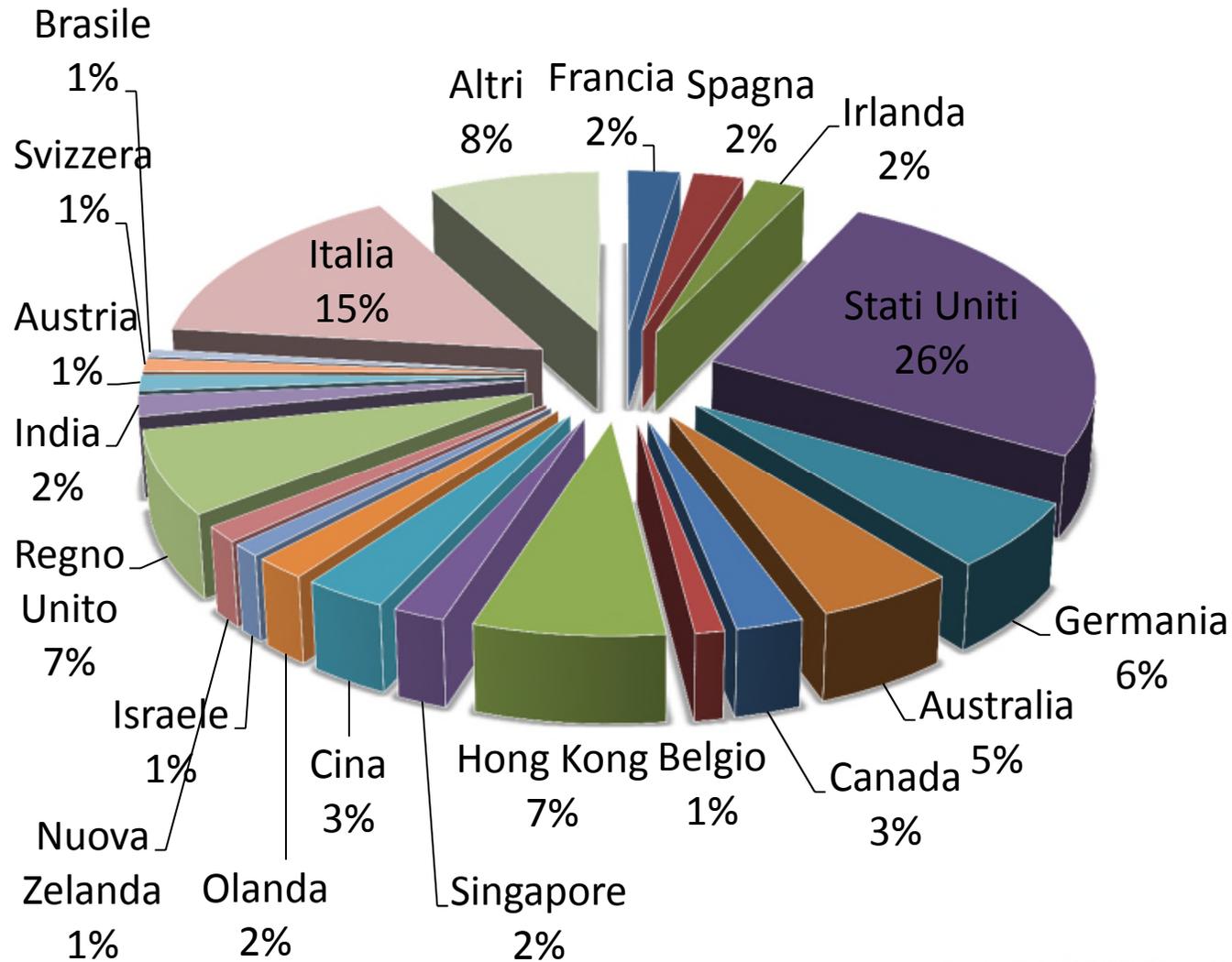
ERP e consulenza di  
servizi gestionali  
finanziari



# Strutture societarie



# I clienti di DSA per paese



# Publicazioni

Attraverso 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](http://www.asiabriefing.com/store)

---

ANDREA VOLPE, *Business Advisory* Italian desk Dezan Shira & Associates

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

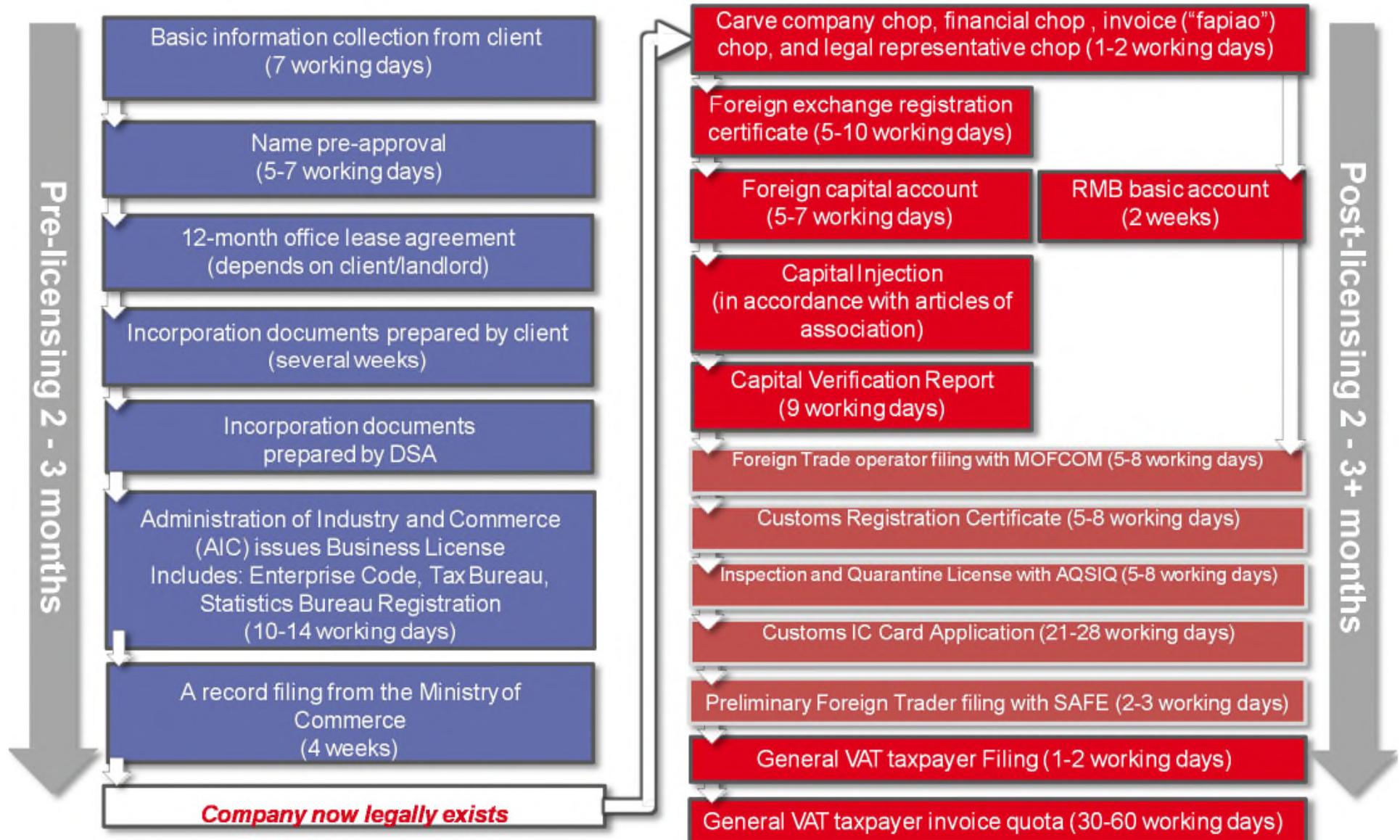
---

# 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:

- ❖ Capitale (Registered Capital)
- ❖ Attività esercitata (Business scope)
- ❖ Protezione della proprietà intellettuale (IP protection)
- ❖ Transfer pricing
- ❖ Pianificazione fiscale (Tax Planning)
- ❖ Utilizzo di una *holding company*

# Wholly Foreign Owned Enterprise (Trading WFOE)



---

# IL CAPITALE

Bisogna determinare in modo appropriato il capitale da destinare all'investimento.

## 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 registrato minimo (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
- Il capitale dovrà essere accreditato dall'estero e, una volta versato, non potrà uscire liberamente dal Paese

---

# 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 e 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 dell'attività esercitata può richiedere diversi mesi.

---

# 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 dovranno fare richiesta attraverso un'agenzia autorizzata.

---

# 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.

Le obbligazioni consistono principalmente in due azioni:

1. che le transazioni delle aziende collegate vengano comunicate nella dichiarazione dei redditi;
2. che la documentazione relativa al *transfer pricing* venga 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.

---

# PIANIFICAZIONE FISCALE

## FARE ATTENZIONE ALLE DISPOSIZIONI FISCALI RELATIVE ALLA CIT E VAT!!

Durante il processo di costituzione di una WFOE in Cina gli investitori dovranno inevitabilmente sostenere dei costi (salari, costi di formazione, di 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 impressa 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.

---

# *HOLDING COMPANY*

L'investitore straniero può utilizzare una struttura intermedia (sub *holding company*) nelle vesti di azionista investitore della sua WFOE.

## Vantaggi:

- Benefici fiscali
- Semplificazione dell'eventuale processo di ristrutturazione o cessione

---

# *HOLDING COMPANY*

## Benefici fiscali:

- L'investitore può beneficiare di un trattamento fiscale preferenziale portando una *holding company* in una regione che preveda trattati fiscali favorevoli con la Cina (ad es. HK).

## Ristrutturazione o cessione

- La variazione della compagine sociale di una WFOE registrata in Cina può diventare più semplice in presenza di una *holding company*

---

# CONSIDERAZIONI FINALI

Una corretta scelta strategica può determinare fin dall'inizio il successo a lungo termine di una società in Cina 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.

Podcast, interviste, webinars e presentazioni su investimenti e gestione delle operazioni in Asia.



PODCAST



WEBINAR

Archivio completo:

[www.dezshira.com/multimedia](http://www.dezshira.com/multimedia)



INTERVIEW



Trovaci su LinkedIn

Dezan Shira & Associates, Asia Briefing Italia ed Asia Briefing Media



Seguici su Twitter

@DezanShira @AsiaBriefing @ASEANBriefing



Pagine Facebook

Dezan Shira & Associates, Asia Briefing Media

---

# Grazie per l'attenzione



Andrea Volpe – Of Counsel  
Liaison Office - Udine, Italy  
[andrea.volpe@dezshira.com](mailto:andrea.volpe@dezshira.com)



CORPORATE ESTABLISHMENT · DUE DILIGENCE · BUSINESS ADVISORY · TAX · ACCOUNTING · PAYROLL · AUDIT · COMPLIANCE

[www.dezshira.com](http://www.dezshira.com)