

知

首发于
Amy姐的跨境金融圈

写文章

...



税率35%降到16%! 耐克离岸避税创新: “美国—荷兰—百慕大”架构+特许费+贷款 全揭秘



Amy姐的跨境金融圈 · 3 个月前

文/Amy姐的跨境金融圈

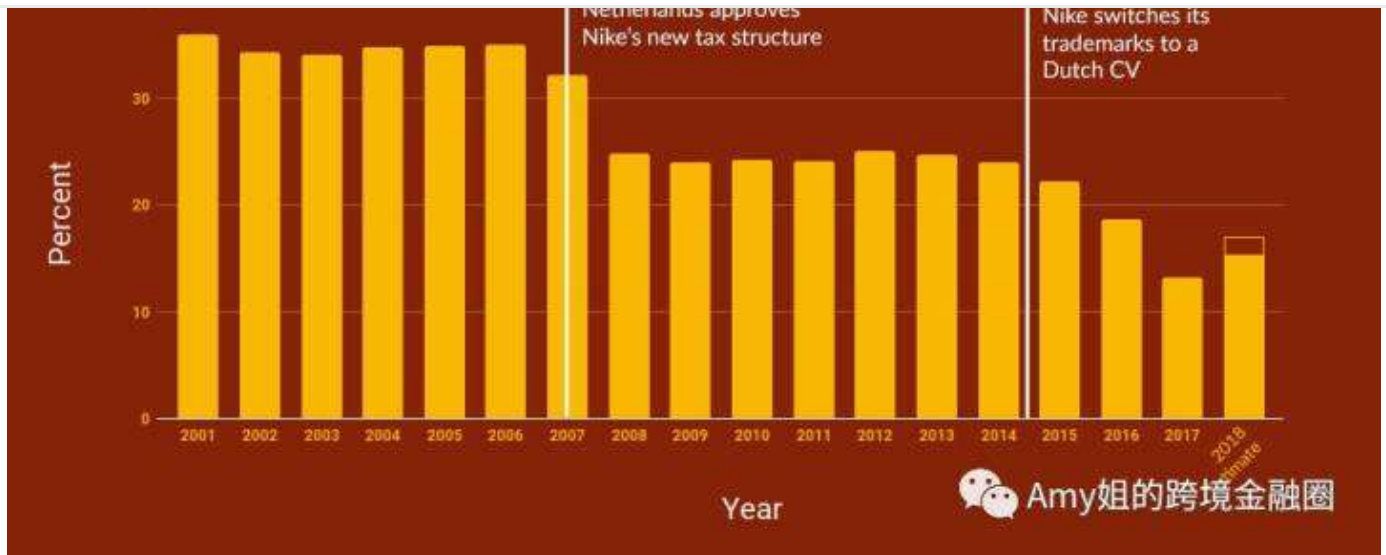
ID/chinashintay

导言

耐克又惹上事了。

随天堂#曝光，耐克被指在07年以来利用离岸架构转移利润规避了巨额税负。

据#称，截至17年5月底，耐克通过搭建荷兰—百慕大离岸架构，截留在离岸的利润已达122亿美元。截留离岸利润使得耐克公司的总体税负从07年以前的34%降至约25%，再降至20%以下。



资料来源：SEC文件，ICIJ

耐克究竟是怎么做到的？今天Amy姐来分析啦。

第一阶段：34%降至25%

耐克总部是在**美国俄勒冈州**，07年以前，耐克公司总体综合税负是34%左右，很正常啦。

07/08财年至14年末，耐克公司将其总体税负由34%降至25%。

措施：

在荷兰设立欧洲总部负责销售，荷兰公司支付商标使用费给百慕大公司，将离岸利润留存在百慕大。

07年起至14年6月，耐克仅通过商标使用费便截留了66亿美元的离岸利润在百慕大，离岸利润在美国以外的综合税负被控制在3%左右。

具体地，

1、将耐克荷兰（欧洲总部）作为欧洲总部，由耐克荷兰（欧洲总部）通过欧洲的自有店铺直接销售给终端客户，以及销售给耐克的全球数千个独立的批发商和零售商。这样一来，**销售收入就留**

知

首发于
Amy姐的跨境金融圈

写文章

ooo

2、由耐克国际（百慕大）获得在美国以外市场的商标所有权，商标包括著名的SWOOSH商标及其他重要的商标。

3、由耐克荷兰（欧洲总部）向耐克国际（百慕大）支付巨额的商标使用费。这样一来，将离岸利润转入耐克国际（百慕大）。



离岸架构税负情况：

先看荷兰税负情况，

荷兰**不对利息、特许权使用费征收预提税**（withholdind tax），对红利征收15%的预提税（对欧盟子公司向荷兰控股公司支付的股息红利不征收预提所得税，对非欧盟子公司则根据税收协议不征收或者减免）；不征收分公司利润汇回税；免征资本利得税和自子公司的分红税（符合持股条件）。

再看荷兰政府支持方面，

企业可与荷兰税务机关**预先谈判**（advanced ruling），来确定应缴税额，并以协议形式确定该企业未来年度的纳税金额和缴纳方式。

所以，荷兰是天然作为欧洲控股总部的，尤其是对耐克这个各国政府都想争取的肥肉而言，当然再与荷兰政府预先聊聊，那定是极好的啦。

知

首发于
Amy姐的跨境金融圈

写文章

ooo

1、就耐克何二（欧洲总部）向耐克国际（百慕大）支付巨额的商标使用费而言，**何二没有任何预扣税。**

2、耐克国际（百慕大）的离岸利润在**百慕大没有所得税。**

3、耐克国际（百慕大）的离岸利润只要不层层分回美国，**就不用向美国缴纳任何税收。**

这样一来，**66亿美元的专利使用费，就被淹没在了海面约3,680英里的免税的百慕大海域。**据#称，这笔款项在美国以外的**税负成本仅为3%**。所以，这使得07/08财年至14年末，耐克公司将其总体税负由34%降至25%，税后利润大涨啦。



Amy姐的跨境金融圈

风险：

当然，为了税收目的，耐克国际（百慕大）必须坚定不移地坐实百慕大实际管理机构了。而据#称，事实是，耐克国际（百慕大）是一个没有职员没有办公室的“**文件公司**”（paper company）。。。

抛开这个是否“文件公司”不说啦，毕竟是没有谁来搞事情，反正也说不清是吧。

知

首发于
Amy姐的跨境金融圈

写文章

...

右懂不。。。

好吧，10年眼看期限快到了，14年底耐克就急着找新的出路了。果然，出路被找到了。

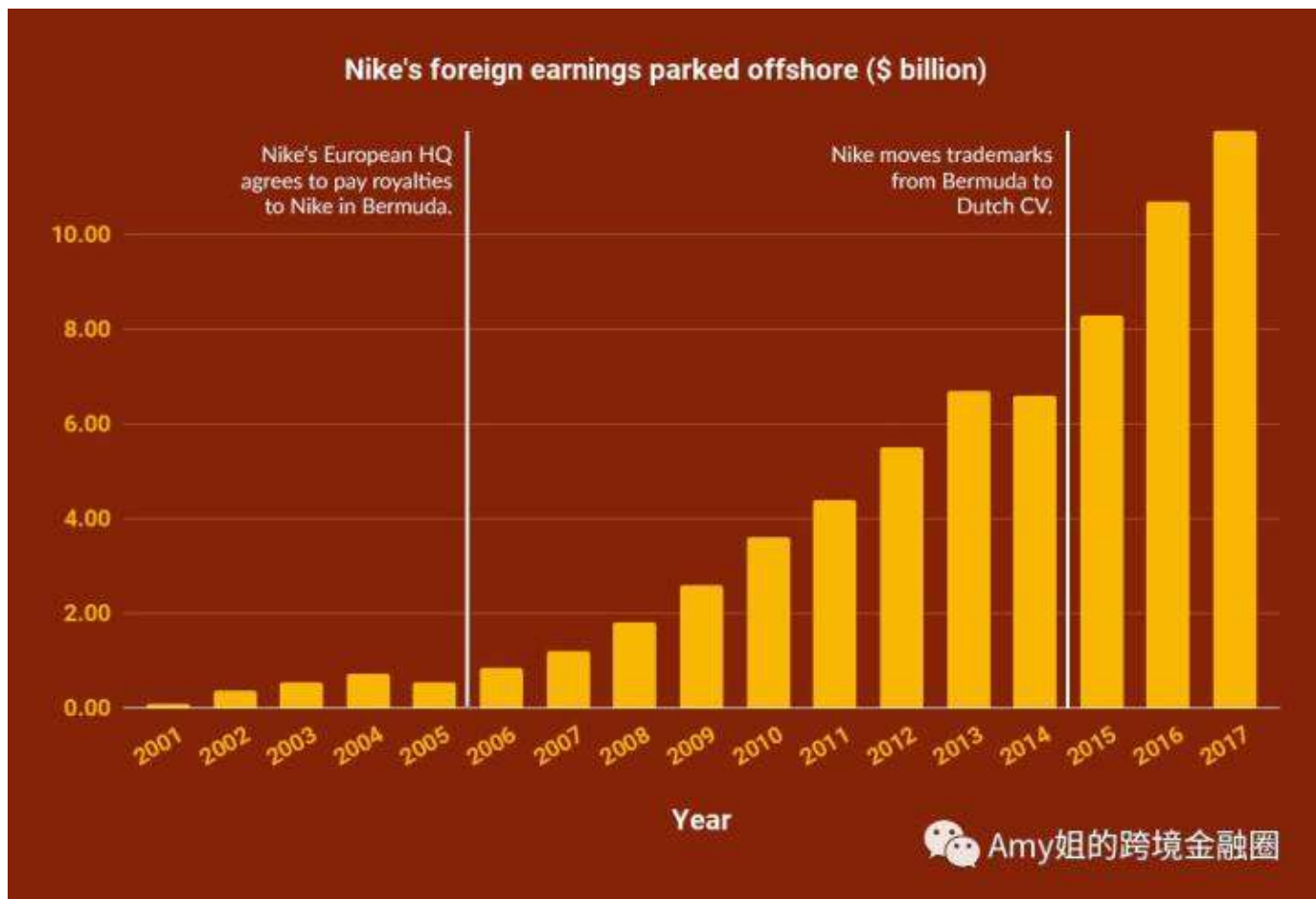
第二阶段：25%降至20%以下

15年起，耐克公司将其总体税负由25%又降至20%以下。

措施：

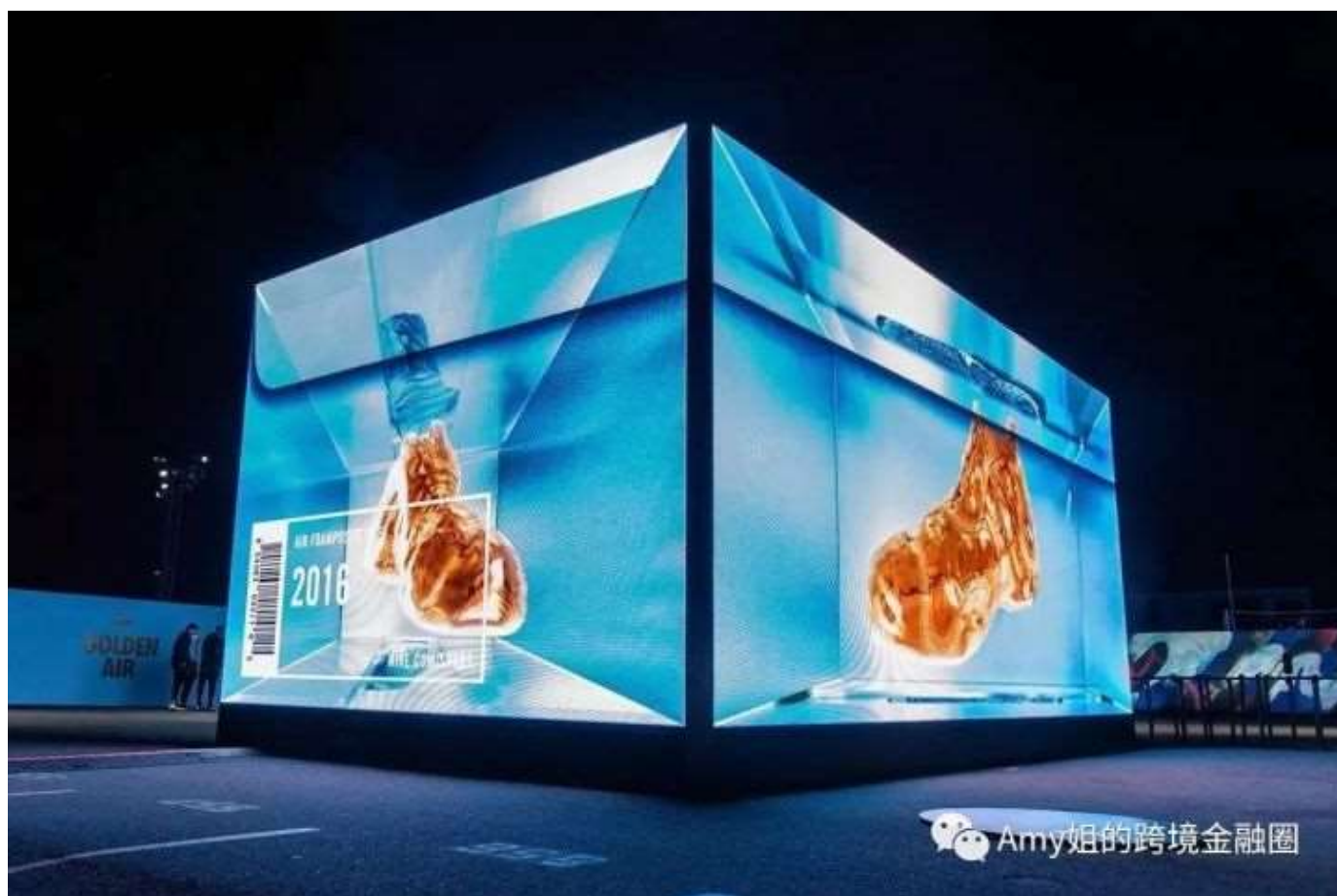
保持在荷兰的欧洲总部模式，即荷兰欧洲总部负责销售，但将原收取商标使用费一方，由百慕大公司变更为荷兰CV，将离岸利润留存在荷兰CV。

15年起至17年5月，耐克仅通过商标使用费便截留了50亿美元的离岸利润在荷兰，离岸利润在美国以外的综合税负被控制在2%左右。



重组后转离岸利润转移情况：

- 1、同样地，**将耐克荷兰（欧洲总部）作为欧洲总部**，由耐克荷兰（欧洲总部）通过欧洲的自有店铺直接销售给终端客户，以及销售给耐克的全球数千个独立的批发商和零售商。这样以来，**销售收入就留在了耐克荷兰（欧洲总部）**。
- 2、由耐克荷兰CV获得在美国以外市场的商标所有权，商标包括著名的Swoosh商标及其他重要的商标。
- 3、**由耐克荷兰（欧洲总部）向耐克荷兰CV支付巨额的商标使用费**。这样以来，**将离岸利润转入耐克荷兰CV**。



荷兰CV是什么？

CV指 “commanditaire vennootschap”，也称**有限合伙企业**。耐克目前有**11个荷兰CV子公司**。

那么看，百慕大公司换成荷兰CV收取特许权使用费后，税负为何更低了？



离岸架构税负情况：

1、CV企业获得的利润被视为由合伙人获得，所以就荷兰CV收取的巨额商标使用费而言，CV企业无需在荷兰纳税，CV企业的外国合伙人也无需在荷兰纳税，而外国合伙人所在国又可能认为荷兰CV就是个荷兰企业，税收管辖权当然也是在荷兰，已在荷兰征税而无需向外国合伙人征税。

是的，在跨境避税圈，这种“错配的困惑”很受追捧。

耐克并不孤单，看个数据，

根据美国加州大学伯克利分校经济学家Gabriel Zucman对美国国际收支数据的分析，去年美国跨国公司的外国利润几乎是1/6来自荷兰子公司。

ICIJ审查17年6月美国500家最大的上市跨国公司，其中214家都成立有荷兰CV子公司。

2、耐克CV企业的离岸利润只要不层层分回美国，也同样不用向美国缴纳任何税收。

知

首发于
Amy姐的跨境金融圈

写文章

...

降, 14年至今, 耐克公司总体税负由25%降到了20%以下。

总结

1、07/08财年至14年末, 耐克公司通过“**美国—荷兰控股—百慕大**”离岸架构, 在荷兰设立欧洲总部负责销售, 荷兰公司支付商标使用费给百慕大公司, 将离岸利润留存在百慕大, 从而将其总体税负由34%降至25%。

2、15年起至今, 耐克公司通过“**美国—荷兰控股—荷兰CV**”离岸架构, 同样在荷兰设立欧洲总部负责销售, 将百慕大公司变更为荷兰CV, 将离岸利润留存在荷兰CV, 从而将其总体税负由25%降至16%左右。

(当然, 所述并非绝对的股权架构)

截至17年5月底, 耐克截留在离岸的利润已达**122亿美元**, 离岸利润在美国以外的综合税负被控制在**2%左右**, 而其他普通欧洲公司平均税负成本高达**25%**。这也是耐克总税负低利润大幅增长的根源啦。

而同时, 未披露但必不可少的操作是, 耐克再**将离岸截留的122亿美元用作发放贷款给耐克全球其他公司**, 全球公司支付出的贷款利息可抵扣税, 而利息收入百慕大/荷兰CV又是不征税的。爽歪歪。

当然, 对于离岸避税一说, Amy姐最后会记得附上耐克的声明: “We rigorously ensure our tax filings are fully aligned with how we run our business, the investments we make and the jobs we create.”

— End —

本文素材及部分内容来自ICIJ, 感谢Simon Bowers。

需联系授权, 请微信联系小米 (ID: amy_mi001)。

Amy姐，八寸云律师事务所，六寸券商投行。拆过红筹，做过并购。现帮移民的朋友打理家族资产，做做跨境投资。境外的世界，跨境税务、跨境并购、离岸基金、境外信托与保险、移民前后的财产申报、全球资产配置、外汇管制与CRS应对，你想了解的，都在这。

连环泄密事件 离岸金融 反避税

☆ 收藏 分享 举报

3



还没有评论



写下你的评论...

文章被以下专栏收录



Amy姐的跨境金融圈
跨境财税、跨境并购、离岸信托与基金、移民财产申报

进入专栏

推荐阅读



开征遗产税？看着被打脸的法国，中国才不干这蠢事 | 全球遗产税大起底

文/Amy姐的跨境金融圈 ID/chinashintay 言终于，财政部对于遗产税开征否及有没有开征的打... 查看全文 >

Amy姐的跨境金融圈 · 3 个月前 · 发表于 Amy姐的跨境金融圈

拆VIE：4种方式，6大税务风险 | 干货



Amy姐的跨境金融圈 · 3 个月前 · 发表于 Amy姐的跨境金融圈

全球反避税向深层发展: 离岸公司和信托将实现彻底透明化

“穿透” 很强大我们在FATCA和CRS下经常讨论“穿透” 的概念。就是说当一个金融账户（例如存款账户）由某个实体（而非个人）持有时，金融机构会要求该实体声明其在FATCA或CRS下的合规身份，看... 查看全文 >

科林 · 1 年前 · 发表于 国际税务透明(FATCA/CRS)



避税天堂能避多少税？

英语里有句谚语：这个世界上只有两件事情是确定的：死亡和交税。对于绝大部分的老百姓来说，... 查看全文 >

伍治坚 · 1 年前 · 发表于 伍治坚证据主义