


中税出版



国际税收借鉴研究系列丛书 (二)

GUOJI SHUISHOU JIEJIAN YANJIU XILIE CONGSHU

企业跨境重组 与投资税收问题研究

中国国际税收研究会 编

 中国税务出版社



国际税收借鉴研究系列丛书（二）

企业跨境重组与 投资税收问题研究

中国国际税收研究会 编

中国税务出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

企业跨境重组与投资税收问题研究 / 中国国际税收研究会编.

-- 北京: 中国税务出版社, 2010. 12

(国际税收借鉴研究系列丛书. 第2辑)

ISBN 978 - 7 - 80235 - 574 - 3

I. ①企… II. ①中… III. ①跨国公司—税收管理—中国—文集 IV. ①F812.423 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 234883 号

版权所有·侵权必究

丛 书 名: 国际税收借鉴研究系列丛书 (二)

书 名: 企业跨境重组与投资税收问题研究

作 者: 中国国际税收研究会 编

特邀编辑: 郭平壮 马丽萍

责任编辑: 肖岳峰

责任校对: 于 玲

技术设计: 刘冬珂

出版发行: **中国税务出版社**

北京市西城区木樨地北里甲 11 号 (国宏大厦 B 座)

邮编: 100038

http: //www. taxation. cn

E-mail: taxph@tom. com

发行处电话: (010) 63908889/90/91

邮购直销电话: (010) 63908837 传真: (010) 63908835

经 销: 各地新华书店

印 刷: 北京外文印刷厂

规 格: 880 × 1230 毫米 1/32

印 张: 11.5

字 数: 288000 字

版 次: 2010 年 12 月第 1 版 2010 年 12 月北京第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 80235 - 574 - 3/F · 1494

定 价: 30.00 元

如发现印装错误 本社发行部负责调换

编辑委员会

主 编：郝昭成

副 主 编：卢仁法 陈景新 王国樑 黄旭明 权兆运 王小平
张 伟 高培勇 高世星

编 委：（按姓氏笔画排序）

丁书奎	于希信	于 斌	王凤来	王志忠	王诚尧
尹崇东	平晓峰	白继成	伊 兵	刘 健	刘长作
刘铭达	朱军杰	仲瑞智	买买提艾力·阿巴克		
孙玉刚	孙振刚	李广喜	李长庚	李悦诚	张火炎
张星志	张爱民	张富珍	陈 勇	陈泽财	陈宝根
陈挺成	陈通泉	宋有才	罗与洪	陆明亮	林 祥
林克勤	杨国祥	杨宪彭	杨德俊	段捷庆	姚稼强
郭平壮	桂文奎	高元猛	贾凤昌	顾长虹	唐志萍
黄炎光	黄暹光	曾 飞	韩绍初	覃先文	靳东升
谭玉明	谭克金	薛路生			

编写小组：（按姓氏笔画排序）

丁富有	马培祥	王守英	王苏慧	王纯柱	王德贤
王蕴塘	宁香兰	刘本贤	刘成跃	刘春新	朱锦山
朱春燕	孙 莉	孙志鸿	毕昆林	牟富祥	苏广木
苏运洪	杜亚莉	李跃军	吴中兴	吴亚东	吴素贤
何之春	陈 焰	张自健	张楚标	张蓉芳	杨章辉
杨雪芳	金亚萍	林杰三	周俊琪	孟成培	洪训昌
赵胜利	段步仁	顾方周	梁桂荣	黄志岐	黄桂祥
彭继旺					

编者的话

国际税收借鉴研究系列丛书（二）（2008～2009年）出版了。这套丛书举各研究会理论研究人员、大专院校的专家学者和相关税务工作者之力，汇国际税收理论与实践研究的成果之精，既是推进实施理论研究“精品战略”的总结，又是发扬研究会优良传统，繁荣国际税收学术研究的深入探索，也是对科研成果服务于税收实践的又一次检阅。

第四届中国国际税收研究会自2008年5月换届以来，在国家税务总局党组的领导下，以科学发展观为统领，确立科学发展思路，紧密围绕国际税收理论研究这一中心工作，确立研究目标，探索研究规律。在实施“精品战略”中，我们总结提出了理论研究七阶段流程，即选题、开题、调研、结题、交流、评比、成果转化；总结明确了七阶段流程的内在关系，即选题是前提，开题是基础，调研是关键，结题是核心，交流是升华，评比是总结，成果转化是目的。特别是总结制定了七阶段流程的具体办法，为又好又多又快地产出理论精品奠定了制度性基础。通过总体规划、科学安排、分步实施、狠抓落实，取得了丰硕的研究成果。

两年来，我们共组织开展了全国性调研课题5个，学术研究委员会重点调研课题2个。全国49个省、市、自治区、副省级城市、沿海地区研究会和部分研究会理事、常务理事以及全部学术

研究委员参加了课题调研，召开各种形式的研讨会7次，提交论文203篇（其中，2008年120篇，2009年83篇）。这些论文分别在课题组年度结题会和全国国际税收理论研讨会上进行了交流。这套丛书就是在两年课题研究成果的基础上编纂而成的。

本系列丛书共分为七册：

《完善税源管理的国际借鉴研究》（上、下）从税源管理的范式研究、税源影响因素与对策、税源分析方法与实证、税源评估借鉴与构想四个方面开展研究，对税源及其管理的基本理论与方法进行了全面、完整的概括和阐述，具有较强的可操作性，可直接用于指导实践。

《跨国税源监控研究》以配合国家税务总局2009年出台的《特别纳税调整办法》为切入点展开。提出应从独立交易原则中无形资产调整的完善，受控外国公司确认的完善，资本弱化调整的完善，加息区别对待的完善，举证义务的完善和商业目的的把握诸方面进一步完善法规。同时，规范跨国税源监控环节。从理论与实践的结合上提出了许多具体建议。

《促进节能减排的税收政策研究》通过分析西方发达国家促进节能减排的税收政策，通过对绿色税制的国际比较与借鉴，提出构建我国节能减排税收政策的设想。依照循环经济理论，完善绿色税制体系，适时增补新型税种；改造部分原有税种，提升税制环保功能；制定税收产业性政策，增强税收奖限作用；整合归并税收措施，增强调控功能。并结合企业所得税法的实施，提出完善促进企业自主创新税收政策的设想。

《中外税收负担比较研究》讨论了税收负担比较口径的选择，进而对宏观税收负担是否合理进行了探讨，提出优化我国宏观税负的建议。研究中提出了可供参考的具体数据。在对国际比较与借鉴的分析中，提出了宏观税负的比较原则、合理水平评判和分析视角、分析方法，研究有一定新意。

《企业跨境重组与投资税收问题研究》由两部分构成。《企

业跨境投资合作税收问题研究》紧密结合提高企业核心竞争力，更有利于带动我国的资本输出、劳务输出和人民币走向国际化展开研究。提出完善境外所得的税收抵免制度，提出建立导向明确的鼓励境外投资的税收优惠制度，建立境外投资风险准备金制度，对于跨国并购实行税收优惠政策。并提出了改进跨境投资的纳税服务，加强对外投资的税收征管和国际税收协调与合作的税收管理方面的建议。《企业跨境并购与重组的税收问题研究》比较了若干有代表性国家的跨境并购与重组的税收政策，突出其主要目的，提出其可能引发的相关国家或地区税收管辖权的冲突与协调而导致的税收问题，提出了具体建议。

《扩大内需的税收政策国际借鉴研究》紧扣国家大政方针和应对金融危机的需要，不失时机地提出了有针对性的现实选择。包括：增加农民收入和改善农村消费环境，扩大城镇低收入人群就业，增强中等收入人群消费意愿，优化高收入人群消费环境，刺激农民、城镇低收入人群、中等收入人群、高收入人群消费需求有效增长的具体税收政策建议；促进中小企业发展的增值税等政策的调整和征管制度的完善，减轻非税负担；促进高新技术企业发展的建立创业风险投资税收支持政策，建立高新技术产业税收支持政策体系，降低中小企业享受高新技术产业税收优惠政策的准入门槛。

本套系列丛书，倾注了全国广大国际税收理论研究工作者的智慧和心血，基本反映了近年研究工作的最新成果。其中一些建议受到有关部门的重视和采纳，一些成果被逐步运用于实际工作。它们标志着理论研究工作不断创新，体现着理论研究工作的成长进步，检验着理论研究“精品战略”的累累成果。

由于我们的编辑水平有限，不妥之处在所难免，敬请指正。

2010年8月

目 录

一、企业跨境投资合作

“企业跨境投资合作税收问题研究”课题综述

..... 中国国际税收研究会课题组 (1)

企业跨境投资合作税收问题研究综合报告

..... 中国国际税收研究会课题组 (15)

中国居民企业境外投资与劳务税收战略研究

..... 浙江省温州市国际税收研究会课题组 (29)

我国企业跨国投资合作税收问题研究

..... 安徽省国际税收研究会课题组 (44)

支持企业跨境投资的发展

..... 北京市国际税收研究会课题组 (58)

中国与伊斯兰国家经贸往来的税收政策研究..... 李文瑞 (66)

企业跨境投资的税源管理要点..... 董秀薇 (76)

全球经济格局调整下我国税收面临的新问题

..... 倪红日 李世新 (86)

公司所得税改革的世界趋势：价值取向与具体措施

..... 董锦浩 余扬飞云 (97)

居民企业对外投资与劳务现状及特点

..... 李悦诚 (104)

企业跨境直接投资的税收政策研究

..... 李大明 林 赞 邱世峰 (123)

鼓励我国企业境外投资合作的税政策研究

..... 李香菊 (136)

我国企业跨境并购重组的税收政策研究

..... 赵晋琳 (151)

鼓励兼顾规范 完善企业跨境并购重组税收政策

..... 黄桂祥 (166)

企业境外并购的税收政策研究

..... 张 斌 童光辉 (180)

美国并购税制对我国完善跨境并购税收监管的思考

..... 朱锦山 (191)

适应经济全球化的需要为企业跨国经营创建新的

税收环境 韩绍初 (202)

企业所得税政策调整对跨境并购企业征纳税影响探析

..... 裴晓梅 (209)

中国企业境外投资税收管理制度研究 霍 军 (219)

资本市场下的合格境外机构投资者 (QFII) 业务的

税收政策研究 林志三 (232)

促进我国进口融资租赁业发展的税收思考

..... 梁桂荣 (246)

二、企业跨境并购与重组

企业跨境并购与重组的税收问题研究课题观点综述

..... 中国国际税收研究会课题组 (252)

企业跨境并购与重组的税收问题研讨综合报告

..... 中国国际税收研究会课题组 (260)

企业跨境并购与重组的税收问题研究

…………… 吉林省地方税务局 吉林省国际税收研究会 (287)

企业跨境重组的税收问题研究

…………… 苏筱华 (303)

完善我国企业跨境并购重组的税收政策建议

…………… 黄桂祥 (311)

为中国企业跨境并购与重组提供税收服务的

必要性和紧迫性 …………… 倪红日 (325)

我国外资并购税收政策的国际借鉴

…………… 朱锦山 (331)

论中国税制改革的基本前提与目标

——兼论我们到底要实行什么市场经济？

…………… 朱明熙 (344)

后记 …………… (356)

一、企业跨境投资合作

“企业跨境投资合作税收问题研究” 课题综述

中国国际税收研究会课题组

“企业跨境投资合作税收问题研究”系 2009 年中国国际税收研究会学术研究委员会课题，由浙江省温州市国际税收研究会牵头，各地学术研究委员参与研究。课题共收到研究报告 19 篇，分别从居民企业对外投资、企业走出去、对外投资、跨境投资、跨国投资、跨境并购重组、境外并购等角度，从全球的宏观层面、国家的中观层面以及特定行业、特定地区的微观层面对企业跨境投资合作税收问题进行探讨。

一、企业跨境投资合作的现状

各研究报告首先对我国企业跨境投资合作的现状进行分析，揭示研究企业跨境投资合作相关税收政策的重要意义。有代表性的观点主要有：

研究认为，伴随着改革开放以来中国经济的高速增长，中国对外直接投资取得了长足的发展，特别是党的十六大报告提出“走出去”战略后，对外投资总量快速增长，在结构上也呈现多样化趋势；投资方式以利润再投资为主，其次为股本投资，

跨国并购逐渐活跃；对外投资主体保持多元化格局，民营企业对外投资增长较快；投资流量增长较快，但投资存量较低；跨境直接投资的规模与吸收外国直接投资的规模不平衡；对外投资地区、行业分布广泛但结构不均衡，集中在亚洲和拉丁美洲，六成集中于采矿业和商务服务业，以低成本与自然资源寻求型投资为主。

随着我国经济国际化程度的不断提高，企业跨境并购重组活动日益活跃，呈现以下主要特点：第一，大额交易明显增加；第二，私人股权投资资金在并购中的比重增加；第三，初级产品领域并购成为热点；第四，矿产资源产量向大型跨国公司的集中程度加大；第五，发展中国家在跨国并购的地位不断上升；第六，企业采取多种并购方式；第七，一些领域出现保护主义倾向。跨境并购重组作为一种对外直接投资模式，已经成为我国企业“走出去”战略的重要组成部分。我国正向资本过剩的国家过渡，鼓励企业进行海外投资、拓展业务，有利于利用国内国外“两个市场”和“两种资源”，参与国际合作和竞争，促进技术交流和引进，提高我国企业核心竞争力，更有利于带动我国的资本输出、劳务输出和人民币走向国际化。尽管跨境并购发展较快，成效明显，但也存在规模小，资金短缺，对国际市场的影响有限，不熟悉境外投资环境和游戏规则等问题。与此同时，国内外企业间的关联交易和通过境外融资、跨境重组等方式，造成国有资产流失和税收损失等问题也日渐凸显。

二、企业跨境投资合作的税收现状分析

课题组成员从各个角度对我国企业跨境投资合作的税收现状进行分析，阐明现行税收政策发挥的作用，深入分析税收政策和税收管理方面存在的问题和不足。主要观点有：

研究认为，我国已经初步形成了跨境投资合作的政策框架体

系：一是按照国际上通行做法，采用规范的居民和非居民概念，明确采用纳税人的居住地与所得来源地相结合的税收管辖原则，对于有境外投资合作项目的居民纳税人，要对境内和境外取得的所得合并申报纳税；二是采用资本输出中性原则，对境外所得已在来源国缴纳的税款，采用分国限额抵免方法消除国际重复征税。对于直接抵免，允许抵免限额部分在以后5年内结转抵免；允许间接抵免；三是初步建立和完善了反避税税制，建立了包括转让定价、预约定价、成本分摊协议、资本弱化、受控外国企业、一般反避税等反避税税制，初步形成了较全面的反避税法律框架和管理指南；四是国际税收合作交往不断发展。

近年来，税收政策对企业跨境并购中涉及不同主权国税收管辖权下进行产权交易、控制权转移过程时不同纳税义务主体、资本价值、成本确认、优惠待遇等方面施以影响。对税收管辖权的认定、关联交易的影响、资产价格的确定、成本收益、税率、税种差别等予以明确。税收政策为推动企业“走出去”，进行境外投资起到了重要作用。（1）通过完善税收政策，为企业境外投资创造良好的税收制度环境；（2）严格免税并购与重组的条件，防止投机性并购重组；（3）发挥税收协定作用，加强税务信息指导；（4）推出资本弱化条款，维护我国税收权益。（5）改进税收服务，为企业境外投资创造良好的纳税服务环境。

另外，我国跨境投资的税收还存在不足，缺乏完善的境外投资税收政策和管理制度、国际税收合作与协调不足等制约了我国企业跨国投资合作进一步发展。

（一）总体税收制度和政策方面的不足

在税收制度和政策方面存在的问题主要有：（1）缺乏明确的税收政策目标，税收政策未能依据经济发展形势及时调整，跨境投资的税收政策难以有效实施。（2）境外所得抵免制度有待进一步完善。一是间接抵免的操作方法不明确。二是难以对境外分支机构的所得进行纳税调整。三是缺少简便的定率抵免

制度。四是境内外盈亏不能互抵，增加企业税收负担。(3) 缺少对境外投资风险的预防机制。(4) 境外投资合作项目缺少税收优惠支持。(5) 国际交流与合作需要进一步加强。

(二) 税收管理和服务方面存在的不足

多份课题报告关注了企业跨境投资的税收管理和服务方面存在的不足。例如，霍军从跨境投资税收管理制度供求均衡的角度予以分析，董秀薇从走出去企业税源监控的角度进行研究。课题组各成员的观点可概括如下：

在税收服务方面存在的问题主要有：(1) 企业境外投资税收服务指南范本缺位，内容不全。(2) 境外投资税收宣传、辅导和咨询渠道单一，内容不全，作用受限。

在税收管理方面存在的问题主要有：(1) 中国企业境外投资税收征管操作规程缺位，境外所得计征所得税办法老化，制约了境外投资税收征管的规范化。(2) 境外投资户籍管理制度不健全，法律层次低，信息渠道不畅。(3) 境外所得申报与检查制度流于形式。(4) 在税收管理服务的组织安排上存在脱节现象。(5) 基层税务机关缺少专业化的人才。特别是在税源管理方面，存在“走出去”企业户籍管理缺位，税法规则不完善，税收统计不全等问题。

在税务协调与合作方面存在协调机制不畅问题，主要是：(1) 缺少部门协作机制。企业境外投资税务管理分属税务机构内部多个职能部门，难以形成管理合力，管理成本高，税收协定执行也难以到位。政府各部门境外投资信息沟通机制尚待完善。(2) 国际税务合作亟须进一步加强。生效执行的双边税收协定网络建设滞后于核准境外投资开办企业的国家网络，由于征纳双方对双边税收协定的认识不足，导致税收协定执行不到位。税务相互协商程序启动率过低，税收救济作用弱化。

(三) 跨境并购重组方面的不足和问题

多位课题组成员针对跨境并购重组进行专题研究，深入分析相

关税收政策存在的风险和税制方面的不足。有代表性的观点主要有：

黄桂祥认为，在企业跨境并购重组中潜在的税收风险主要有：（1）日趋复杂的关联交易致使税收管辖权模糊弱化；（2）跨境重组中利用股权置换等方式避税；（3）利用避税地壳公司套取税收优惠；（4）利用离岸贸易公司转移利润避税。此外，现阶段企业跨国并购税收规则还有许多需要补充完善的方面：一是避免双重征税的措施过于简单；二是利用各种关联关系偷避税收的现象较严重；三是境外投资回报难以进行会计调整；四是对企业境外并购重组信息掌握不及时、不全面；五是境外并购重组纳税服务滞后，缺乏为并购重组提供税收管理和税收权益保障的信息等。

朱锦山认为，跨境重组由于涉及不同的法律法规和多个政府部门，牵涉面广且复杂，在税收监管上还存在以下的问题有待解决：（1）跨境重组往往牵涉到商务、外汇、工商、税务等职能部门，在做好跨部门政策协调与审批衔接之前，税务部门难以发挥有效监管作用。（2）企业重组过程中，会在不同阶段遇到不同的税收问题。新旧企业所得税法关于重组前后的税收政策如何衔接、流转税和所得税政策是否统一、对重组企业涉税问题的追溯力如何等，还有待进一步明确。（3）现行征管模式存在局限性，需要加强内部协调。

赵晋琳认为，现行有关境外并购与重组税收政策存在的问题：（1）境外目标公司的税收特性结转问题；（2）资本利得、股息红利方面相关的税率过高；（3）企业并购重组成本高；（4）并购与重组条款规定应该细化；（5）国际税收服务有待强化；（6）现行税收征管模式制约了对跨境并购企业避税行为的监管缺失；（7）现行涉税政策缺乏完整的体系。

三、企业跨境投资合作税收的国际经验

在深入分析我国税收政策和税收管理现状的基础上，多位

课题组成员研究借鉴了相关国际经验。有代表性的观点主要有：

安徽、北京等地课题组分析了发达国家的境外投资税收制度。美国的境外投资税收制度主要包括：分类的综合限额税收抵免、延迟纳税与 CFC 法规、在税收协定中不列入税收饶让条款、设立专门国际税收管理机构；法国的境外投资税收制度主要包括：海外子公司的股息免税、对境外子公司的所得实行财务合并制及建立风险准备金制度；日本的境外投资税收制度主要包括：允许境外税收饶让抵免和设立海外投资亏损准备金。研究表明，主要发达国家和部分发展中国家都为境外投资企业提供税收支持。一是设立国家海外投资基金；二是避免双重征税，减轻纳税人税收负担；三是对境外投资项目带动的机械设备、原材料、零部件、中间产品实行全额退税；四是对投资返回的利润给予抵减、抵免所得税。

赵晋琳、朱锦山、张斌等课题组成员还分析了美英等国鼓励企业并购的税收政策以及美国在免税并购、应税并购、跨境并购等方面的具体规定。例如，为了鼓励将社会盈余资金用于并购，美国长期坚持减税政策，减少民间投资成本。英国的利得税规定，企业兼并、经营资产置换和转让企业给英国居民公司所发生的经批准的换股交易实现的利得可以滚动递延纳税。对于并购活动本身涉及的税收问题，各国通常坚持经济合理原则、中性原则和反避税原则等，并制定了纷繁复杂的税收规则。并购交易方式及并购后公司集团组织形式不同，税收处理也不同。税法还对收购企业和被收购企业在避税过程中可能产生的避税行为予以规范。

概括而言，世界主要资本输出国对外投资税收政策的主要特点为：（1）较为完备的外国税收抵免制度；（2）导向明确、形式多样的税收鼓励措施；（3）鼓励境外投资的同时，防范国际避税行为。

四、完善企业跨境投资合作税收的对策建议

在分析现行税制现状和借鉴国际经验的基础上，各研究报告均从不同角度提出完善我国企业跨境投资合作税收的对策建议。有代表性的观点主要有：

（一）当前促进跨境投资的税收工作重点

关于当前跨境投资税收工作的重点，有两种不同的观点：

一种观点认为，应从完善对外投资的税收政策和加强税收征管两方面着手。如，温州课题组提出，境外投资税收体系具体应包括两个层次的内容：第一层次是针对当前国内经济发展现状，在税收政策导向上如何“鼓励”企业境外投资，以进一步优化和完善现行税收优惠政策为重点，侧重于防范企业境外投资风险，降低投资成本，提高投资效益；第二层次是以“规范”企业境外投资涉税管理为重点，侧重于国际反避税管理，防止国际税源流失，维护国家税收权益。在境外投资发展的初期，税收政策的选择应以鼓励为先，但作为税务管理工作的完整体系，规范的境外投资涉税管理也应适时跟进。

另一种观点认为，迫切需要加强对外投资的税收征管。如倪红日认为，未来随着经济发达国家降低负债消费率，全球消费市场将萎缩，导致新兴生产国和资源供应国的经济增长下降，全球可能进入一个较长时期的低速增长阶段。如果经济全球化的趋势不可逆转，我国的对外投资将会持续增长，从税收角度而言，更重要的可能不是税收政策问题，而是对外投资的税收征管问题。霍军认为，随着中国企业境外投资步伐的加快，境外投资税收管理问题凸显，境外投资税收管理制度建设值得关注。董秀薇认为，面对“走出去”企业增势强劲与避税策划周密的现状，我国的反避税工作还显得苍白，对于“走出去企业”的税源监控关注程度不够。