

根据2015最新财税法律政策全面修订



资本

投资并购重组 税收成本和节税策划

(第二版)

张远堂/著

TAX OF CAPITAL

TAX PLANNING OF INVESTMENT MERGER
AND REORGANIZATION

成功进行资本运作节税实务操作的必备工具！

- ◆ 企业投融资税收成本分析和节税案例
- ◆ 股权并购税收成本分析和节税案例
- ◆ 资产并购税收成本分析和节税案例
- ◆ 跨境投融资并购所得税成本分析
- ◆ 公司合并税收成本分析和节税案例

- ◆ 公司分立税收成本分析和节税案例
- ◆ 债务重组税收成本分析
- ◆ 企业转型税收成本分析
- ◆ 公司减资股东和公司的税收成本分析
- ◆ 公司清算税收成本分析



法律出版社
LAW PRESS · CHINA

资本·税

投资并购重组
税收成本和节税策划

TAX OF CAPITAL

TAX PLANNING OF INVESTMENT MERGER AND REORGANIZATION

(第二版)

张远堂/著



法律出版社
LAW PRESS · CHINA

图书在版编目(CIP)数据

资本之税:投资并购重组税收成本和节税策划/张
远堂著.—2版.—北京:法律出版社,2015.6

ISBN 978-7-5118-7977-6

I. ①资… II. ①张… III. ①企业—投资—税收管理
—中国②企业合并—税收管理—中国 IV. ①F812.423

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 104861 号

资本之税:投资并购重组税收成本和节税策划
(第二版)
张远堂 著

编辑统筹 法律应用出版分社
策划编辑 薛 晗
责任编辑 薛 晗 慕雪丹
装帧设计 马 帅

© 法律出版社·中国

出版 法律出版社
总发行 中国法律图书有限公司
经销 新华书店
印刷 固安华明印业有限公司
责任印制 翟国磊

开本 710 毫米×1000 毫米 1/16
印张 17.75
字数 327 千
版本 2015 年 6 月第 2 版
印次 2015 年 6 月第 1 次印刷

法律出版社/北京市丰台区莲花池西里 7 号(100073)

电子邮件/info@lawpress.com.cn

网址/www.lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792/9779

咨询电话/010-63939796

中国法律图书有限公司/北京市丰台区莲花池西里 7 号(100073)

全国各地中法图分、子公司电话:

第一法律书店/010-63939781/9782

重庆公司/023-65382816/2908

北京分公司/010-62534456

西安分公司/029-85388843

上海公司/021-62071010/1636

深圳公司/0755-83072995

书号:ISBN 978-7-5118-7977-6

定价:59.00 元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

企业有依法纳税的义务,也有合法节税的权利。节税不是偷税,偷税是指采取违法手段逃避纳税义务的行为,是违法的,节税是指根据税法规定的税种、税率和税收政策,为实现相同的目标在不同的行为和方法中选择税收负担最轻的,是合法的。

资本的宗旨是获得更多的利润,为此企业需要作大作强,企业作大作强的主要途径就是对外投资。但单靠投资只能作大,不能作强,企业要想作强还必须进行重组和整合。因此,投资、并购、重组、清算就构成了资本运行的全部历程。资本的运行历程受国家税法的管辖,会发生纳税的义务。企业可以对比不同方法的税收负担,在保证实现目标的前提下,在既有条件的基础上,选择最节税的方法进行投资、并购、重组和清算。

律师或法律顾问在企业投资、并购、重组以及清算中承担着设计模式、路径和方法的重要职责。首先必须保证企业投资、并购、重组和清算的方法合法、可行、有利,但同时也应当考虑企业行为的成本,其中当然包括税收成本。税收成本是企业全部成本的重要组成部分,对企业的投资、并购、重组和清算而言更为重要。从这个角度说,从事企业投资、并购、重组和清算的律师和法律顾问应当掌握一些税法知识,知道采取不同的方法,结果虽然相同,但企业的税收成本却不同。从而为企业设计出最佳的投资、并购、重组、清算方案,使企业既能达到目的,又能节税。

本书正是基于上述考虑,将国家现行税法和税收政策中有关企业投资、并购、重组、清算的规定进行集合并加以梳理,同时在部分章节中加入了笔者在从事工作中节税的方法和经验,相信对从事相关业务的律师和法律顾问会有所帮助。

本书只讨论与资本之税,不涉及企业经营之税。

水平有限,欢迎指正。

张远堂

第一章 企业投融资的税收成本分析和节税案例	1
第一节 要点提示	1
第二节 货币出资投融双方的税收成本分析	3
一、货币出资投资公司的所得税问题	3
二、接受货币的融资公司的所得税问题	4
第三节 不动产出资投融双方的税收成本分析	6
一、不动产出资投资公司的税收成本分析	7
1. 关于投资公司不动产出资免征营业税问题	7
2. 关于投资公司不动产出资免征土地增值税问题	8
3. 关于房地产公司不动产出资征收土地增值税问题	8
4. 关于投资公司不动产出资的所得税问题	10
二、接受不动产的融资公司的税收成本分析	12
1. 关于接受不动产的融资公司的契税问题	12
2. 关于国有企业不动产出资融资公司免征契税问题	12
3. 关于接受不动产的融资公司的所得税问题	13
第四节 货物固定资产出资投融双方的税收成本分析	16
一、货物类固定资产出资投资公司的税收成本分析	16
1. 关于货物类固定资产出资投资公司的增值税问题	16
2. 关于货物类固定资产出资投资公司的附加税问题	17
3. 关于货物类固定资产出资投资公司的所得税问题	18
二、接受货物类固定资产的融资公司的税收成本分析	19
1. 关于接受货物类固定资产的融资公司的增值税问题	19
2. 关于接受货物类固定资产的融资公司的所得税问题	20
第五节 存货资产出资投融双方的税收成本分析	20
一、存货资产出资投资公司的税收成本分析	21
1. 关于存货资产出资投资公司的增值税问题	21
2. 关于存货资产出资投资公司的消费税问题	21
3. 关于存货资产出资投资公司的附加税问题	22

4. 关于存货资产出资投资公司的所得税问题	22
二、接受存货资产的融资公司的税收成本分析	22
1. 关于接受存货资产的融资公司的增值税问题	22
2. 关于接受存货资产的融资公司的所得税问题	23
第六节 知识产权出资投融双方的税收成本分析	23
一、关于知识产权出资投资公司的增值税问题	23
二、关于知识产权出资投资公司的所得税问题	24
三、关于接受知识产权的融资公司的所得税问题	25
第七节 股权出资投融双方的税收成本分析	25
一、关于投资公司股权出资的所得税问题	26
二、关于接受股权的融资公司的所得税问题	26
第八节 债权转股权投融双方的税收成本分析	27
一、债权转股权投融双方所得税的一般性处理	28
二、债权转股权投融双方所得税的特殊性处理	29
第九节 债权出资投融双方的税收成本分析	30
一、债权出资投资公司的所得税问题	30
二、债权出资融资公司的所得税问题	31
第十节 转增资投融双方的税收成本分析	32
一、未分配利润和盈余公积转增资本股东的所得税问题	32
1. 关于利润和盈余公积转增资居民企业股东的所得税问题	33
2. 关于利润和盈余公积转增资自然人股东的所得税问题	34
3. 关于转增资境外投资者股东的所得税问题	34
二、资本公积转增资本股东的所得税问题	37
第十一节 本章疑难问题讨论	38
一、非货币出资与商品买卖的异同	39
1. 相同点	39
2. 不同点	39
二、公司对外投资和公司分立的区别	39
三、两种增资操作规则上的区别	40
四、出资方式与国企改革	40
第二章 股权并购税收成本分析和节税案例	54
第一节 要点提示	54
第二节 货币支付股价交易双方的税收成本分析	55
一、关于货币支付股价投资公司的所得税问题	55

二、关于货币支付股价出让方的所得税问题	56
第三节 股权支付股价交易双方的税收成本分析	59
一、股权支付股价企业所得税的一般性处理	59
1. 定向增发股份支付股价投资公司所得税的一般性处理	59
2. 其他公司股权支付股价投资公司所得税的一般性处理	61
3. 股权支付股价股权出让方所得税的一般性处理	62
二、股权支付股价企业所得税的特殊性处理	63
1. 定向增发股份支付股价投资公司所得税的特殊性处理	65
2. 其他公司股权支付股价投资公司所得税的特殊性处理	68
三、关于个人以股换股情况下的所得税问题	69
第四节 以房地产支付股价的税收成本分析	71
一、房地产支付股价投资公司的税收成本分析	71
1. 关于房地产支付股价投资公司的营业税问题	71
2. 关于房地产支付股价投资公司的附加税问题	72
3. 关于房地产支付股价投资公司的土地增值税问题	72
4. 关于房地产支付股价投资公司的所得税问题	73
二、房地产支付股价股权出让方的税收成本分析	73
1. 关于房地产支付股价股权出让方的契税问题	74
2. 关于房地产支付股价股权出让方的所得税问题	74
第五节 货物类固定资产支付股价的税收成本分析	76
一、货物类固定资产支付股价投资公司的税收成本分析	77
1. 关于货物类固定资产支付股价投资公司的增值税问题	77
2. 关于货物类固定资产支付股价投资公司的附加税问题	78
3. 关于货物类固定资产支付股价投资公司的所得税问题	78
二、货物类固定资产支付股价股权出让方的税收成本分析	79
1. 关于货物类固定资产支付股价股权出让方的增值税问题	79
2. 关于货物类固定资产支付股价股权出让方的所得税问题	79
第六节 存货支付股价的税收成本分析	80
一、存货支付股价投资公司的税收成本分析	80
1. 关于存货支付股价投资公司的增值税问题	80
2. 关于存货支付股价投资公司的消费税问题	81
3. 关于存货支付股价投资公司的附加税问题	81
4. 关于存货支付股价投资公司的所得税问题	82
二、存货支付股价股权出让方的税收成本分析	82
1. 关于存货支付股价股权出让方的增值税问题	82

2. 关于存货支付股价股权出让方的所得税问题	82
第七节 知识产权支付股价的税收成本分析	82
一、知识产权支付股价投资公司的税收成本分析	83
1. 关于知识产权支付股价投资公司的营业税问题	83
2. 关于知识产权支付股价投资公司的附加税问题	83
3. 关于知识产权支付股价投资公司的所得税问题	83
二、关于知识产权支付股价股权出让方的所得税问题	84
第八节 债权支付股价的税收成本分析	84
一、债权支付股价投资公司的所得税问题	85
二、债权支付股价股权出让方的所得税分析	85
1. 第三方债权支付股价股权出让方的所得税问题	85
2. 关于股权出让方债务重组适用一般性所得税处理问题	86
3. 关于股权出让方债务重组适用特殊性所得税处理问题	87
第九节 以承债方式支付股价的税收成本分析	88
一、以承债方式支付股价投资公司的所得税问题	88
二、以承债方式支付股价股权出让方的所得税问题	88
第十节 关于股权转让新的企业所得税优惠政策	89
第十一节 本章疑难问题讨论	90
一、为什么转股所得不能扣除股东在公司的留存收益	90
二、股权转让与股权并购的区别	91
三、在适用特殊性税务处理时交易双方角色的确定问题	91
四、是否适用特殊性所得税处理由当事人选择	91
五、不要签订“黑白合同”为前手节税	92
第三章 资产并购的税收成本分析和节税案例	102
第一节 要点提示	102
第二节 货币支付资产价款的税收成本分析	103
一、货币支付资产价款投资公司的税收成本分析	103
1. 关于货币支付资产价款投资公司的契税问题	103
2. 关于货币支付资产价款投资公司的增值税问题	105
3. 关于货币支付资产价款投资公司的所得税问题	105
二、货币支付资产价款目标公司的税收成本分析	105
1. 关于货币支付资产价款目标公司的营业税问题	106
2. 关于货币支付资产价款目标公司的土地增值税问题	108
3. 关于货币支付资产价款目标公司的增值税问题	108

4. 关于货币支付资产价款目标公司的消费税问题	110
5. 关于货币支付资产价款目标公司的附加税问题	110
6. 关于货币支付资产价款目标公司的所得税问题	111
第三节 资产交换资产的税收成本分析	113
一、资产换资产交易中投资公司的涉税问题	113
二、资产换资产交易中目标公司的涉税问题	113
第四节 股权支付资产转让价款的税收成本分析	115
一、股权支付资产价款投资公司的税收成本分析	116
1. 股权支付资产价款投资公司所得税的一般性处理	116
2. 股权支付资产价款投资公司所得税的特殊性处理	117
3. 关于股权支付资产价款投资公司的其他涉税问题	119
二、股权支付资产价款目标公司的税收成本分析	120
1. 股权支付资产价款目标公司所得税的一般性处理	120
2. 股权支付资产价款目标公司所得税的特殊性处理	121
3. 关于股权支付资产价款目标公司的其他涉税问题	122
第五节 债权或承债支付资产价款的税收成本分析	122
一、债权支付资产价款交易双方的所得税问题	122
二、用第三人债权支付资产价款交易双方的所得税问题	124
三、承债支付资产价款交易双方的所得税问题	124
第六节 关于资产转让新的企业所得税优惠政策	125
第七节 本章疑难问题讨论	126
一、将节税策划引入并购谈判	126
二、资产并购和股权并购的区别	127
三、资产并购与国企改制	128
四、资产并购与买资产的区别	128
第四章 跨境投融资并购所得税成本分析	136
第一节 要点提示	136
第二节 关于跨境重组预提所得税的有关问题	136
一、跨境重组预提所得税的征税对象和税率	137
二、跨境重组所得税额的计算方法	137
三、跨境重组预提所得税额的计算方法	138
四、跨境重组预提所得税的扣缴义务人	139
五、跨境重组扣缴义务人的权利	139
六、跨境重组境内目标企业的义务	140

七、跨境重组非居民企业的义务	140
八、跨境重组非居民投资者享受税收优惠的权利	141
九、跨境重组可选择适用所得税特殊性处理	142
第三节 关于跨境重组所得税的特殊性处理问题	142
一、关于跨境重组适用所得税特殊性处理的条件	142
二、关于跨境重组适用特殊性税务处理的类型	144
1. 境外企业转让境内企业股权	144
2. 境外向境内转让境内企业股权	146
3. 境内企业向境外企业投资	147
4. 跨境重组适用所得税特殊性处理的其他类型	148
三、关于跨境重组适用特殊性税务处理的核准程序	148
第四节 关于境外控制人间接转让境内企业股权问题	149
第五节 本章疑难问题讨论	150
一、跨境重组能否适用特殊性税务处理	150
二、关于跨境重组适用特殊性税务处理的类型	151
第五章 公司合并税收成本分析和节税案例	158
第一节 要点提示	158
第二节 公司合并的分类	159
一、吸收合并和新设合并	159
二、简单合并和复杂合并	159
第三节 公司合并所得税的一般性处理	162
第四节 公司合并所得税的特殊性处理	165
第五节 关于公司合并前亏损的结转弥补问题	170
第六节 关于公司合并涉及的外资公司所得税优惠问题	171
第七节 关于外资公司合并涉及的已享优惠问题	173
第八节 关于公司合并中涉及的营业税问题	175
第九节 关于公司合并中涉及的契税问题	177
第十节 关于公司合并中涉及的土地增值税问题	178
第十一节 关于公司合并中涉及的增值税问题	179
一、被合并公司将货物转移到合并公司是否征收增值税	179
二、被合并公司未抵扣完的进项税额是否可以结转抵扣	180
第十二节 本章疑难问题讨论	181
一、企业合并中的交易	181
二、企业合并中股东从何处取得非股权支付	182

三、消除合并差价的方法	182
四、企业合并需要对参加合并的各公司的股东权益作价	183
第六章 公司分立税收成本分析和节税案例	192
第一节 要点提示	192
第二节 公司分立的分类	193
一、存续分立和新设分立	193
二、简单分立和复杂分立	193
第三节 公司分立所得税的一般性处理	194
第四节 公司分立所得税的特殊性处理	196
第五节 关于公司分立涉及的所得税优惠问题	201
第六节 关于被分立公司亏损可否分割弥补问题	202
第七节 关于公司分立中涉及的营业税问题	203
第八节 关于公司分立中涉及的契税问题	204
第九节 关于公司分立中涉及的土地增值税问题	206
第十节 关于公司分立中涉及的增值税问题	207
一、被分立公司将货物转移到新设公司是否应当征收增值税	207
二、被分立公司未抵扣完的进项税是否可以结转新设公司抵扣	208
第十一节 关于公司分立中涉及的附加税问题	209
第十二节 本章疑难问题讨论	209
一、公司分立与对外投资的区别	209
二、选择存续分立可能有利于节税	210
三、如何进行分立作价	210
第七章 债务重组税收成本分析	220
第一节 要点提示	220
第二节 债务重组所得税的一般性处理	220
一、关于非货币财产偿债双方的所得税问题	221
二、关于债权转股权双方的所得税问题	221
三、关于债务豁免双方的所得税问题	222
第三节 债务重组所得税的特殊性处理	223
一、关于债务人分期缴纳债务重组所得税问题	223
二、关于债权转股权双方所得税的特殊性处理问题	224
第四节 房地产偿债的其他税收成本分析	226
一、关于房地产偿债债务人的营业税问题	226

二、关于房地产偿债债务人的土地增值税问题	227
三、关于接受房地产偿债的债权人的契税问题	228
第五节 货物资产偿债的其他税成本分析	228
一、关于债务人用存货资产抵债的增值税问题	229
二、关于以货物类固定资产抵债的增值税问题	229
三、关于以产品抵债的消费税问题	230
第六节 知识产权偿债的其他税收成本分析	230
第七节 本章疑难问题讨论	231
一、债权转股权的意义	231
二、资产偿债不宜高作价	232
第八章 企业转型税收成本分析	237
第一节 要点提示	237
第二节 法人企业转型企业所得税成本分析	237
第三节 法人企业转型涉及的其他税收问题	240
一、关于法人企业转型涉及的营业税和契税问题	240
二、关于法人企业转型涉及的土地增值税问题	242
三、关于法人企业转型涉及的增值税问题	242
1. 转型前公司将货物转移到转型后公司是否征收增值税	242
2. 转型前公司未抵扣完的进项税额是否可以结转抵扣	243
四、关于法人企业转型涉及的附加税问题	244
第四节 法人企业转换为非法人企业所得税成本分析	244
一、关于法人企业转换为非法人企业的所得税问题	244
二、关于非法人企业向法人企业转换的所得税问题	246
第五节 法人企业转换为非法人企业的其他税负问题	246
一、法人企业转换为非法人企业的其他税负问题	247
二、关于非法人企业向法人企业转换的其他税负问题	247
第六节 本章疑难问题讨论	248
一、关于国企转型问题	248
二、是不是所有的评估增值都需要进行财务确认	248
三、如何确定分公司的性质	249
第九章 公司减资股东和公司的税收成本分析	254
第一节 要点提示	254
第二节 公司减资股东的所得税问题	255

一、关于名义减资情况下股东的所得税问题	255
二、关于减资作价额小于股东投资额情况下的所得税问题	256
三、关于减资作价额大于股东投资额情况下的所得税问题	257
第三节 关于公司减资涉及的其他税负分析	257
一、关于不动产支付减资款公司和股东的税收问题	258
二、关于货物资产支付减资款公司和股东的税收问题	258
三、关于知识产权支付减资款公司和股东的税收问题	258
第四节 本章疑难问题讨论	258
一、关于名义减资问题	259
二、股东减资公司只能用股东权益来支付	259
第十章 公司清算的税收成本分析	262
第一节 要点提示	262
第二节 关于企业清算过程中的企业所得税问题	263
第三节 关于剩余财产分配股东的所得税问题	264
第四节 本章疑难问题讨论	265
一、清算与破产清算	265
二、清算财产和剩余财产	265
三、破产企业是否会有清算所得	265

案例目录

案例 1.1: 增资并购案例	5
案例 1.2: 选择出资方式节税案例	14
案例 1.3: 房地产先出资后转股节税案例	15
案例 1.4: 甲公司为什么终止与乙公司的合作	15
案例 1.5: 非货币资产向全资子公司出资趋低作价节税案例	26
案例 1.6: 综合考虑择优拟制出资方式	31
案例 1.7: 未分配利润是否转增资案例	38
案例 2.1: 利用个人所得税率和企业所得税率的差异节税案例	56
案例 2.2: 先分利后转股节税案例	58
案例 2.3: 选择适用特殊性税务处理节税案例	70
案例 2.4: 非货币资产支付股款时趋低作价双方节税案例	75
案例 2.5: 变房地产支付为股权支付节税案例	76
案例 3.1: 资产并购向当地政府争取税收优惠政策案例	111
案例 3.2: 为节税变资产并购为股权并购案例	112
案例 3.3: 为节税先分立后转股案例	114
案例 3.4: 资产换资产趋低作价节约所得税案例	115
案例 5.1: 合并并购案例	160
案例 5.2: 以合并方法消除递延所得税资产浪费案例	161
案例 5.3: 通过合并消除关联交易案例	162
案例 5.4: 利用法律空间进行合并节约税收成本案例	168
案例 5.5: 选择存续公司节税案例	170
案例 6.1: 目标公司采分立方法剥离资产节税案例	199
案例 6.2: 通过分立变与法人交易为与自然人交易节税案例	200
案例 6.3: 以先分立后转股代替资产转让节税案例	207

第一章 企业投融资的税收成本 分析和节税案例

投资和融资是投融资法律关系的两个方面,就像买和卖是买卖合同关系的两个方面一样。投融资活动在投资者一方说是投资,在接受投资的一方说就是融资,没有投资就没有融资,没有融资也不能有投资,两者是一个法律关系的两个方面。投融资过程是资本的诞生过程,没有投融资就不会有资本。资本市场越发达,投融资的税收成本越低,投融资活动就越频繁,资本衍生的速度就越快,社会经济发展的原动力就越充足,经济发展的速度就越快。因此,投融资的税收成本问题不仅是投融资双方应当研究的问题,也是国家应当研究的问题。本章我们讨论在投融资活动中企业作为投资方和融资方所要承担的税收成本及国家给予的有关税收政策,并提供有参考价值的节税案例。

■第一节 要点提示

投融资是一个外延非常广泛的概念,由此很多人认为企业投融资的税收问题也是一个非常广泛和复杂的问题,但实则不然。为了帮助读者厘清其中的是非曲直,我们有必要在讨论本章的基本内容之前讨论一下企业投融资的分类问题。

财务界将企业的投融资分为权益性投融资和借贷性投融资。虽然也承认这两种投融资的区别,但同时更强调这两种投融资都是公司财产的来源,通过这两种方式取得的资源都是公司所能运用的资本。它们的共同点在于:(1)都是公司取得资源的方法;(2)公司都要为其付出代价;(3)投资者的目的都是为了从公司获取利益。正因为如此,在讨论公司资本的构成时,我们就不能无视公司通过借贷方式所取得的资本。一个公司财产规模的大小,所能运用的资源的多少,不仅取决于权益性融资的多少,也取决于借贷性融资的多少。

法律界更强调这两种投融资的区别,甚至否认借贷关系的标的是资本,只承认

权益性一种投资关系。在法律看来,投资是投资,借贷是借贷,只有投资关系才是公司资本的来源。他们不是从公司财务管理的角度看问题,而是从社会关系角度去审视事务。他们更强调权益性投融资和借贷性投融资的区别:(1)权益性投融资一般不约定存续期限,而借贷性投融资一般应当约定存续期限;(2)权益性投融资不允许约定硬性的回报率,股息以公司有利润可分为前提,而借贷性投融资一般都会约定固定的回报,不管公司是亏还是盈,公司都有义务按照约定的利率向债权人支付利息;(3)公司向权益投资者分配利润必须先完税,而公司向借贷投资者支付的利息,列入公司的经营成本,是在公司缴纳所得税之前;(4)权益性投资者直接参加公司的决策,依约享有股东的决策权,而借贷性投资者一般不能直接参加公司的决策,只能依约影响公司的决策;(5)借贷投资者在公司清算时先从公司获得清偿,而权益投资者在公司清算时轮后从公司分配剩余财产。

公司法和证券法出于规范公司权益融资的需要对权益性投融资作出如下分类:(1)根据是为设立公司进行融资还是在公司成立后进行融资,将权益性融资分为设立融资和设立以后的增资;(2)根据是否向社会公众融资,将权益性融资分为公开融资和定向融资;(3)根据是首次公开增发还是上市后增发,将权益性融资分为首次公开融资并上市(IPO)和上市后增发股份融资;(4)根据发行股份的权利不同,将股份分为普通股和优先股;等等。

《公司法》第27条和第83条对有限责任公司股东和股份公司发起人对公司的出资方式作出如下规定:“股东可以用货币出资,也可以用实物、知识产权、土地使用权等可以用货币估价并可以依法转让的非货币财产作价出资;但是,法律、行政法规规定不得作为出资的财产除外。”这是公司法对股东向公司进行权益性投资出资方式的规定。

那么,财税如何对待这些不同的投融资呢?在财税方面,权益性投融资和借贷性投融资的财务处理不同,税收处理也不同。权益性投融资在税收上,不问是设立融资还设立后的增资,不问是公开发行还是定向发行,不问是IPO还是上市后增发,也不问是普通股还是优先股,即权益性投融资税收成本的高低与其是证券法规定的哪种类型的融资无关。税法对权益性投融资只关注其标的,即股东用什么财产向公司出资,出资方式不同,税收负担不同。

如此,我们面对纷繁复杂的投融资,只需要甄别各种出资方式下投融双方的税收负担即可,而无须去关注是哪一种融资。也就是说,我们在讨论权益性投融资的税收成本时,只需要讨论不同出资方式的税收成本,而无须讨论是哪一种融资方式。

下面我们分别讨论各种投资方式下投融双方的税收成本问题。

■第二节 货币出资投融资双方的税收成本分析

货币是一般等价物。投资公司以货币向融资公司出资,无论是作为向新公司的出资,还是作为向已有公司的增资,都是普遍被接受和认可的。因此,货币是公司权益性投融资的第一标的。

一、货币出资投资公司的所得税问题

以货币为对外出资是最常见的一种出资方式,也是税收成本最低的一种出资方式。根据现行税法,投资公司以货币为对外出资的不发生增值税、营业税、契税、消费税、土地增值税、房产税和其他附加税等纳税义务,但需要对投资形成的资产进行财务确认,这涉及未来投资公司转让股权或进行重组时的纳税义务。

根据《企业所得税法实施条例》第56条和第71条的规定,企业的各项资产,包括固定资产、生物资产、无形资产、长期待摊费用、投资资产、存货等,以历史成本为计税基础。所谓历史成本,是指企业取得该项资产时实际发生的支出。通过支付现金方式取得的投资资产,其成本有两种情况:其一是投资取得,以出资额为成本;其二是转让取得,以转让价格为成本。根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》第4条的规定,以支付现金取得的长期股权投资,应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本,初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用,税金及其他必要支出,但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利,应作为应收项目单独核算。据此,在投资公司以货币为对外出资的情况下,无论是向新设公司出资,还是向已有的公司增资,其财务处理只有一种情况:

借:长期股权投

资:贷银行存款

由于以货币为对外出资投资公司不会产生任何损益,投资公司的资产总额不会发生变化,因此,也不会影响当期投资公司的所得税纳税义务。但投资公司对长期投资的财务确认关系到未来转让该投资时或者目标公司重组时,投资公司计算所得税时的扣除额。

比如:甲公司出资1000万元获得乙公司50%的股权。甲公司的财务处理为:

借:长期股权投资(乙公司)1000万元;

贷:银行存款1000万元;

未来甲公司以后以2000万元的价格转让其持有的乙公司的股权时,甲公司的财税处理为: