

资本市场
法商丛书

资本

之

税

投资并购重组 税收成本和节税策划

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！

- ◆ 出资方式税收成本分析和节税案例
- ◆ 转增资和减资税收成本分析
- ◆ 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
- ◆ 跨境重组所得税成本分析
- ◆ 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
- ◆ 企业清算税收成本分析

 法律出版社
LAW PRESS • CHINA

资本^之税

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

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. —北京:法律出版社,2013.5

ISBN 978 - 7 - 5118 - 4728 - 7

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(2013)第 052245 号

资本之税:投资并购重组税收成本和节税策划
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 乔智炜

© 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 北京嘉恒彩色印刷有限责任公司

责任印制 陶 松

开本 710 毫米×1000 毫米 1/16

印张 16.75

字数 297 千

版本 2013 年 5 月第 1 版

印次 2013 年 5 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 - 4728 - 7

定价:58.00 元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

序言

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 出资方式税收成本分析和节税案例	1
第一节 货币出资的税收成本分析	1
一、货币出资投资公司的所得税问题	1
二、接受货币出资的目标公司的所得税问题	2
第二节 不动产出资的税收成本分析	4
一、不动产出资投资公司的税收成本分析	5
1. 关于投资公司不动产出资免征营业税问题	5
2. 关于投资公司不动产出资免征土地增值税问题	6
3. 关于房地产公司不动产出资征收土地增值税问题	6
4. 关于投资公司不动产出资的所得税问题	8
二、接受不动产出资的目标公司税收成本分析	9
1. 关于接受不动产出资的目标公司的契税问题	9
2. 关于国有企业不动产对外投资免征契税问题	10
3. 关于接受不动产出资的目标公司的所得税问题	10
第三节 货物类固定资产出资的税收成本分析	13
一、货物类固定资产出资投资公司的税收成本分析	13
1. 关于货物类固定资产出资投资公司的增值税问题	14
2. 关于货物类固定资产出资投资公司的附加税问题	15
3. 关于货物类固定资产出资投资公司的所得税问题	15
二、接受货物类固定资产出资的目标公司税收成本分析	16
1. 关于接受货物类固定资产出资的目标公司增值税问题	16
2. 关于接受货物类固定资产出资的目标公司所得税问题	17
第四节 存货资产出资的税收成本分析	18
一、存货资产出资投资公司的税收成本分析	18
1. 关于存货资产出资投资公司的增值税问题	18
2. 关于存货资产出资投资公司的消费税问题	18
3. 关于存货资产出资投资公司的附加税问题	19
4. 关于存货资产出资投资公司的所得税问题	19

- 二、接受存货资产出资的目标公司的税收成本分析 19
 - 1. 关于接受存货资产出资的目标公司的增值税问题 20
 - 2. 关于接受存货资产出资的目标公司的所得税问题 20
- 第五节 知识产权出资的税收成本分析 20
 - 一、关于知识产权出资投资公司的营业税问题 21
 - 二、关于知识产权出资投资公司的所得税问题 21
 - 三、关于接受知识产权出资的目标公司的所得税问题 22
- 第六节 股权出资的税收成本分析 22
 - 一、关于投资公司用股权对外出资的所得税问题 22
 - 二、关于接受股权出资的目标公司的所得税问题 23
- 第七节 债权转股权的税收成本分析 24
 - 一、债权转股权中投资公司的所得税处理 24
 - 1. 债权转股权中投资公司所得税的一般性处理 24
 - 2. 债权转股权中投资公司所得税的特殊性处理 25
 - 二、债权转股权中目标公司的所得税处理 26
 - 1. 债权转股权中目标公司的所得税一般性处理 26
 - 2. 债权转股权中目标公司所得税的特殊性处理 27
- 第八节 债权出资的税收成本分析 27
 - 一、债权出资中投资公司的所得税问题 28
 - 二、债权出资中目标公司的所得税问题 28
- 第九节 本章重要相关问题讨论 29
 - 一、非货币出资与商品买卖的异同 29
 - 1. 相同点 29
 - 2. 不同点 30
 - 二、公司对外投资和公司分立的区别 30
 - 三、两种增资操作规则上的区别 31
 - 四、出资方式与国企改革 31
- 第二章 转增资和减资税收成本分析 41
 - 第一节 转增资本股东所得税成本分析 41
 - 一、未分配利润和盈余公积转增资本股东所得税问题 42
 - 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 42
 - 2. 关于利润和盈余公积转增资个人股东的所得税问题 43
 - 3. 关于公司转增资境外投资者的所得税问题 43
 - 二、公司资本公积转增资本股东所得税问题 46

第二节 公司减资股东所得税分析	47
一、关于名义减资情况下股东的所得税问题	48
二、关于股东收回价值小于投入情况下的所得税问题	49
三、关于股东收回价值大于投入情况下的所得税问题	49
第三节 关于公司减资股东涉及的其他税负分析	50
一、关于不动产支付撤资款公司和股东的税收问题	50
二、关于货物类资产支付撤资款公司和股东的税收问题	50
三、关于知识产权支付撤资款公司和股东的税收问题	51
第四节 本章重要相关问题讨论	51
一、转增资所得税负担不同可能产生的股比差异	51
二、关于名义减资问题	51
三、股东撤资公司只能用股东权益来支付	52
第三章 股权并购税收成本分析和节税案例	56
第一节 以货币支付股价的税收成本分析	56
一、关于货币支付股价投资公司的所得税问题	57
二、关于接受货币支付的股权出让方的所得税问题	57
第二节 以股权支付股价的税收成本分析	60
一、股权支付股价交易中企业所得税的一般性处理	61
1. 用自己股份支付股价投资公司所得税的一般性处理	61
2. 用其他公司股权支付股价投资公司所得税的一般性处理	63
3. 股权支付股价股权出让方所得税的一般性处理	64
二、股权支付股价企业所得税的特殊性处理	65
1. 股份支付股价投资公司所得税的特殊性处理	66
2. 用其他公司股权支付股价投资公司所得税的特殊性处理	69
三、关于个人以股换股情况下的所得税问题	70
第三节 以房地产支付股价的税收成本分析	72
一、房地产支付股价投资公司的税收成本分析	72
1. 关于房地产支付股价投资公司的营业税问题	72
2. 关于房地产支付股价投资公司的附加税问题	73
3. 关于房地产支付股价投资公司的土地增值税问题	73
4. 关于房地产支付股价投资公司的所得税问题	74
二、房地产支付股价股权出让方的税收成本分析	74
1. 关于房地产支付股价股权出让方的契税问题	75
2. 关于房地产支付股价股权出让方的所得税问题	75

第四节 货物类固定资产支付股价的税收成本分析	77
一、货物类固定资产支付股价投资公司的税收成本分析	78
1. 关于货物类固定资产支付股价投资公司的增值税问题	78
2. 关于货物类固定资产支付股价投资公司的附加税问题	79
3. 关于货物类固定资产支付股价投资公司的所得税问题	79
二、货物类固定资产支付股价股权出让方的税收成本分析	80
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	80
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	80
第五节 存货支付股价的税收成本分析	81
一、存货支付股价投资公司的税收成本分析	81
1. 关于存货支付股价投资公司的增值税问题	81
2. 关于存货支付股价投资公司的消费税问题	82
3. 关于存货支付股价投资公司的附加税问题	82
4. 关于存货支付股价投资公司的所得税问题	83
二、存货支付股价股权出让方的税收成本分析	83
1. 关于存货支付股价股权出让方的增值税问题	83
2. 关于存货支付股价股权出让方的所得税问题	83
第六节 知识产权支付股价的税收成本分析	83
一、知识产权支付股价投资公司的税收成本分析	84
1. 关于知识产权支付股价投资公司的营业税问题	84
2. 关于知识产权支付股价投资公司的附加税问题	84
3. 关于知识产权支付股价投资公司的所得税问题	84
二、关于知识产权支付股价股权出让方的所得税问题	85
第七节 债权支付股价的税收成本分析	85
一、债权支付股价投资公司的所得税问题	86
二、债权支付股价股权出让方的所得税分析	86
1. 第三方债权支付股价股权出让的所得税问题	86
2. 关于股权出让方债务重组适用一般性所得税处理问题	87
3. 关于股权出让方债务重组适用特殊性所得税处理问题	88
第八节 以承债方式支付股价的税收成本分析	89
一、承债方式支付股价投资公司的所得税问题	89
二、承债方式支付股价股权出让方的所得税问题	89
第九节 本章重要相关问题讨论	90
一、转股所得不能扣除股东在公司的留存收益的原因	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
第四章 资产并购税收成本分析和节税案例	101
第一节 货币支付资产价款的税收成本分析	101
一、货币支付资产价款投资公司的税收成本分析	102
1. 关于货币支付资产价款投资公司的契税问题	102
2. 关于货币支付资产价款交易中投资公司的增值税问题	103
3. 关于货币支付资产价款交易中投资公司的所得税问题	103
二、货币支付资产价款交易中目标公司的税收成本分析	104
1. 关于货币支付资产价款交易中目标公司的营业税问题	104
2. 关于货币支付资产价款交易中目标公司的土地增值税问题	106
3. 关于货币支付资产价款交易中目标公司的增值税问题	107
4. 关于货币支付资产价款交易中目标公司的消费税问题	108
5. 关于货币支付资产价款交易中目标公司的附加税问题	109
6. 关于货币支付资产价款交易中目标公司的所得税问题	109
第二节 资产交换资产的税收成本分析	111
一、资产换资产交易中投资公司的涉税问题	112
二、资产换资产交易中目标公司的涉税问题	112
第三节 以股权支付资产转让价款的税收成本分析	114
一、股权支付资产价款交易中投资公司的税收成本分析	114
1. 股权支付资产价款交易中投资公司所得税的一般性处理	114
2. 股权支付资产价款交易中投资公司所得税的特殊性处理	115
3. 关于股权支付资产价款交易中投资公司的其他涉税问题	118
二、股权支付资产价款交易中目标公司的税收成本分析	118
1. 股权支付资产价款交易中目标公司所得税的一般处理	118
2. 股权支付资产价款交易中目标公司所得税的特殊性处理	119
3. 关于股权支付资产价款交易中目标公司的其他涉税问题	120
第四节 债权或承债支付资产价款的税收成本分析	121
一、用目标公司债权支付资产价款交易中双方的所得税问题	121
二、用第三人债权支付资产价款交易中双方的所得税问题	122
三、承债支付资产价款交易中双方的所得税问题	123
第五节 本章相关重要问题讨论	124
一、将节税策划引入并购谈判	124

二、资产并购和股权并购的区别	125
三、资产并购与国企改制	125
四、资产并购与买资产的区别	126
第五章 跨境重组所得税成本分析	133
第一节 关于跨境重组预提所得税的有关问题	133
1. 跨境重组预提所得税的征税对象和税率	133
2. 跨境重组所得额的计算方法	134
3. 跨境重组预提所得税额的计算方法	135
4. 跨境重组预提所得税的扣缴义务人	135
5. 跨境重组扣缴义务人的权利	136
6. 跨境重组境内目标企业的义务	136
7. 跨境重组非居民企业的义务	136
8. 跨境重组非居民投资者享受税收优惠的权利	137
9. 跨境重组可选择适用所得税特殊性处理	138
第二节 关于跨境重组所得税的特殊性处理问题	138
一、关于跨境重组适用所得税特殊性处理的条件	138
二、关于跨境重组适用特殊性税务处理的类型	140
1. 境外企业转让境内企业股权	140
2. 境外向境内转让境内企业股权	142
3. 境内企业向境外企业投资	143
4. 跨境重组适用所得税特殊性处理的其他类型	144
三、关于跨境重组适用特殊性税务处理的核准程序	144
第三节 关于境外控制人间接转让境内企业股权问题	145
第四节 本章相关重要问题	146
一、这个跨境重组能否适用特殊性税务处理	146
二、关于跨境重组适用特殊性税务处理类型的	147
第六章 公司合并税收成本分析和节税案例	154
第一节 公司合并的分类	155
一、吸收合并和新设合并	155
二、简单合并和复杂合并	155
第二节 公司合并所得税的一般性处理	158
第三节 公司合并所得税的特殊性处理	160
第四节 关于公司合并前亏损的结转弥补问题	165

第五节 关于合并涉及的外资公司所得税优惠问题	166
第六节 关于外资公司合并涉及的已享优惠问题	168
第七节 关于公司合并中涉及的营业税问题	171
第八节 关于公司合并中涉及的契税问题	172
第九节 关于公司合并中涉及的土地增值税问题	174
第十节 关于公司合并中涉及的增值税问题	174
一、被合并公司将货物转移到合并公司是否征收增值税	175
二、被合并公司未抵扣完的进项税额是否可以结转抵扣	176
第十一节 本节相关重要问题讨论	176
一、企业合并中的交易	176
二、企业合并中股东从哪取得非股权支付	177
三、消除合并差价的方法	178
四、企业合并需要对参加合并的各公司的股东权益作价	178
第七章 公司分立税收成本分析和节税案例	187
第一节 公司分立的分类	188
一、存续分立和新设分立	188
二、简单分立和复杂分立	188
第二节 公司分立所得税的一般性处理	189
第三节 公司分立所得税的特殊性处理	191
第四节 关于公司分立涉及的所得税优惠问题	196
第五节 关于被分立公司亏损可否分割弥补问题	197
第六节 关于公司分立中涉及的营业税问题	198
第七节 关于公司分立中涉及的契税问题	199
第八节 关于公司分立中涉及的土地增值税问题	201
第九节 关于公司分立中涉及的增值税问题	202
一、被合并公司将货物转移到新设公司是否应当征收增值税	202
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	203
第十节 关于公司分立中涉及的附加税问题	203
第十一节 本章重要相关问题讨论	204
一、公司分立与对外投资的区别	204
二、选择存续分立可能有利于节税	204
第八章 债务重组税收成本分析	214
第一节 债务重组所得税的一般性处理	214

一、关于非货币财产偿债双方的所得税问题	215
二、关于债权转股权双方的所得税问题	215
三、关于债务豁免双方的所得税问题	216
第二节 债务重组所得税的特殊性处理	217
一、关于债务人分期缴纳债务重组所得税问题	217
二、关于债权转股权双方所得税的特殊性处理问题	218
第三节 房地产偿债的其他税收成本分析	220
一、关于房地产偿债债务人的营业税问题	220
二、关于房地产偿债债务人的土地增值税问题	221
三、关于接受房地产偿债的债权人的契税问题	221
第四节 货物资产偿债的其他税收成本分析	222
一、关于债务人用存货资产抵债的增值税问题	222
二、关于以货物类固定资产抵债的增值税问题	222
三、关于以产品抵债的消费税问题	223
第五节 知识产权偿债的其他税收成本分析	224
第六节 本章重要相关问题讨论	224
一、债权转股权的意义	224
二、资产偿债不宜高作价	225
第九章 企业转型税收成本分析	231
第一节 法人企业转型企业所得税成本分析	231
第二节 法人企业转型涉及的其他税收问题	234
一、关于法人企业转型涉及的营业税和契税问题	234
二、关于法人企业转型涉及的土地增值税问题	235
三、关于法人企业转型涉及的增值税问题	236
1. 转型前公司将货物转移到转型后公司是否征收增值税	236
2. 转型前公司未抵扣完的进项税额是否可以结转抵扣	237
四、关于法人企业转型涉及的附加税问题	237
第三节 法人企业转换为非法人企业所得税成本分析	237
一、关于法人企业转换为非法人企业的所得税问题	238
二、关于非法人企业向法人企业转换的所得税问题	239
第四节 法人企业转换为非法人企业的其他税负问题	240
一、法人企业转换为非法人企业的其他税负问题	240
二、关于非法人企业向法人企业转换其他税负问题	241
第五节 本章重要相关问题	241

一、关于国企转型问题	241
二、是不是所有的评估增值都需要进行财务确认	241
三、如何确定分公司的性质	242
第十章 企业清算税收成本分析	246
第一节 关于企业清算过程的企业所得税问题	246
第二节 关于剩余财产分配股东的所得税问题	247
第三节 本章重要相关问题讨论	248
一、清算与破产清算	248
二、清算财产、剩余财产和剩余财产的构成	249
三、破产企业是否会有清算所得	249

案例目录

案例 1.1:增资并购案例	4
案例 1.2:选择出资方式节税案例	11
案例 1.3:房地产先出资后转股节税案例	12
案例 1.4:甲公司为什么终止与乙公司的合作	13
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	23
案例 1.6:综合考虑择优拟制出资方式	28
案例 2.1:未分配利润转增资案例	47
案例 3.1:利用个人所得税率和企业所得税率的差异节税案例	58
案例 3.2:先分利后转股节税案例	59
案例 3.3:选择适用特殊性税务处理节税案例	71
案例 3.4:非货币资产支付股款时趋低作价双方节税案例	76
案例 3.5:变房地产支付为股权支付节税案例	77
案例 4.1:资产并购向当地政府争取税收优惠政策案例	110
案例 4.2:为节税变资产并购为股权并购案例	110
案例 4.3:为节税先分立后转股案例	112
案例 4.4:资产换资产趋低作价节约所得税案例	113
案例 6.1:合并并购案例	156
案例 6.2:以合并方法消除递延所得税资产浪费的案例	157
案例 6.3:通过合并消除关联交易案例	158
案例 6.4:利用法律空间进行合并节约税收成本案例	164
案例 6.5:选择存续公司节税	166
案例 7.1:目标公司采分立方法剥离资产节税案例	194
案例 7.2:通过分立,变与法人交易为与自然人交易节税案例	195
案例 7.3:以先分立后转股代替资产转让节税案例	201

第一章 出资方式税收成本分析和节税案例

公司对外出资,是指公司放弃直接占有的资源,换取对外长期权益性投资资产的行为。公司对外出资有两种情况:(1)为设立新公司根据新公司的章程或者发起人协议向新设公司出资;(2)根据增资协议向已有的公司增资。根据我国现行《公司法》第27条和第83条的规定,公司在履行出资义务时,“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”。公司对外出资的方式多种多样,但是每种出资方式的税收成本却不相同。研究不同出资方式的税收成本,本身就具有节税策划的意义。

本章将讨论各种不同出资方式的税收成本,并在此基础上讨论出资方式的节税策划。

■第一节 货币出资的税收成本分析

货币是一般等价物。投资公司以货币为对外出资,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,货币是公司对外投资的第一资源。

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,但须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,以购买价款为成本。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: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。

二、接受货币出资的目标公司的所得税问题

投资公司以货币为对外出资,目标公司就会接受投资公司的货币出资,下面我们分析接受货币出资的目标公司的所得税事宜。

根据现行税法,目标公司接受货币出资的不涉及增值税、营业税、契税、消费税、土地增值税和其他附加税等的纳税义务。

在实务中我们可以将接受出资的目标公司理解为发行股份(当目标公司为有限责任公司时,我们通常称为投资公司向目标公司出资,但实际上股东向有限责任公司出资与股份有限公司发行股份两者的法律关系是一样的,财务处理方法是一致的,税收成本也是一样的)。目标公司发行股份(包括有限责任公司的股东向公司出资和股份有限公司的发行股份)有平价发行和溢价发行两种。

平价发行,是指以股本额为价格发行股份,即将全体股东对公司的出资额全部登记为公司的实收资本。从实务中看,新设有限责任公司股东出资和有限责任公司的股东按照原有的持股比例向公司增资的多为平价发行。在平价发行的情况下,目标公司将投资公司的货币出资额全部登记为本公司的实收资本。比如,根据乙公司章程的约定,甲公司作为乙公司的创始人之一向乙公司出资1000万元,持有乙公司10%的股权,甲公司出资的1000万元经过验资之后全部登记为乙公司的实收资本。乙公司的财务处理为:

借:银行存款1000万元

贷:实收资本1000万元

在目标公司平价发行股份的情况下,目标公司虽然收到了投资公司投入的货

币,但全部登记为本公司的实收资本,并无损益可言,因此不会直接影响目标公司的所得税纳税义务。溢价发行,是指目标公司以高于股本的价格发行股份,即目标公司收到的货币出资额只有一部分登记为本公司的实收资本,其余登记为本公司的资本公积。公司无论是有限责任公司还是股份公司,都可以平价发行股份,也都可以溢价发行股份,但不可以折价发行股份。根据《公司法》第168条的规定,股份有限公司以超过股票票面金额的发行价格发行股份所得的溢价款以及国务院财政部门规定列入资本公积金的其他收入,应当列为公司资本公积金。从实务中看公开发行股票的股份公司和股东以外的人向有限责任公司增资的多为溢价发行。在溢价发行的情况下,目标公司将投资公司缴付的出资一部分登记为本公司的实收资本,另一部分登记为本公司的资本公积金。比如乙公司为上市公司,每一股票的面值(股本额)为1元,现甲公司拟向乙公司增资1000股(也称为乙公司向甲公司定向增发1000股),双方参考股票的市场价格商定发行价格为每股4元(溢价3元),这样甲公司的出资行为完成之后,双方的财务处理如下:

甲公司 借:长期股权投资(乙公司)4000 万元

贷:银行存款 4000 万元

乙公司 借:银行存款 4000 万元

贷:实收资本 1000 万元

资本公积 3000 万元

再比如,A公司持有B公司(有限责任公司)100%的股权,B公司注册资本1000万元,股东权益2000万元,C公司与A公司协商一致,由C公司向B公司增资,增资后C公司持有B公司50%的股权,C公司出资4000万元。C公司的出资完成后,B公司的注册资本增加至2000万元,股东权益增加至6000万元。双方的财务处理如下:

C公司 借:长期股权投资(B公司)4000 万元

贷:银行存款 4000 万元

B公司 借:银行存款 4000 万元

贷:实收资本 1000 万元

资本公积 3000 万元

综上,在目标公司平价发行股份的情况下,目标公司不会承担企业所得税的纳税义务;在目标公司溢价发行股份的情况下,目标公司虽获得收益,但依法应当确认为资本公积金,也不直接发生所得税的纳税义务。故此,在投资公司以货币向目标公司出资的情况下,无论目标公司平价发行股份还是溢价发行股份,双方都不会发生所得税的纳税义务,也不会发生其他纳税义务。