

Planning and Enlightenment of Tax-Related Links in Enterprise Mergers and Acquisitions

Chuanwei Wang

Shandong Lijiu Industrial Co., Ltd., Zibo, Shandong, 255000, China

Abstract

Through mergers and acquisitions, enterprises can quickly achieve their development goals or give play to the coordination and cooperation of operation, management and finance, so that they can obtain greater competitive advantages. As an important factor affecting enterprises in the macro economy, taxation affects the cost of enterprise mergers and acquisitions, and sometimes even becomes the direct motive for enterprise mergers and acquisitions. Enterprises should take the initiative to use tax planning strategies to systematically plan the entire merger process, reduce merger costs, and maximize corporate value.

Keywords

enterprise mergers and acquisitions; tax planning; tax-related links

企业并购重组中涉税环节的筹划与启示

王传伟

山东力久实业股份有限公司, 中国·山东 淄博 255000

摘要

企业通过并购可快速实现企业发展的目标或发挥经营、管理和财务上的协同合作,使企业取得更大的竞争优势。而税收作为宏观经济中影响企业的重要因素,影响着企业的并购成本,有时甚至成为企业并购的直接动机。企业应主动运用税务筹划策略将企业的整个并购过程进行系统性筹划,降低并购成本,实现企业价值的最大化。

关键词

企业并购; 税务筹划; 涉税环节

1 企业并购中进行税务筹划的可行性分析

1.1 税收收益的存在为企业并购的税务筹划提供了可能

企业的税收收益主要来源于两个方面: ①根据国家的税收优惠政策, 纳税人的纳税额得到减免或抵扣; ②依据税法规定, 纳税人的纳税期限得以递延。纳税的递延本质上不会减少企业的税负, 但从货币时间价值的角度上考虑, 递延纳税相当于企业得到了一笔无成本资金, 有利于收益增加。

1.2 税收政策的差异性为并购的税务筹划提供了条件

在税收调控经济职能的作用下, 不同的行业享受的税收待遇也不一样, 这主要取决于国家对各个行业采取的政策是鼓励还是限制。这些行业上的差异性为企业并购尤其是纵向并购和混合并购时的税收筹划提供了条件。

1.3 不同地区的纳税人在适用税收政策上存在差异性

中国区域性税收优惠政策多数是针对经济特区、经济技术开发区和沿海经济开放区、西部地区和高新技术产业开发区。另外, 各地方政府基于本地经济发展的要求, 为招商引资, 往往会根据国务院有关规定, 因地制宜地制定不少地方性税收优惠政策。

1.4 税收环境的持续优化为税务筹划提供了保障

当前, 中国税收法制建设进程加快, 依法征税依法纳税的征纳环境逐步形成, 加快行政管理体制改革, 建设服务型政府的政府职能转型成果也日益凸显, 营商环境持续优化, 纳税人的合法权益得到了应有的尊重, 这些都为企业进行税务筹划活动提供了保障。

2 企业并购中涉税环节税务筹划的基本策略

企业并购目标的选择、确定并购支付方式、并购融资方式、并购整合等涉税环节为企业进行税务筹划提供了广阔的空间。

2.1 企业并购目标选择的税务筹划

目标企业的选择是企业并购决策的最重要内容,企业在选择目标企业时应从以下几个与税务相关的因素考虑,作出合理的税务筹划。

2.1.1 不同并购形式的税务筹划

(1) 横向并购。并购企业若选择同一行业竞争对手作为被并购目标企业,则是横向并购。从税务角度看,由于并购后企业的经营行业不变,横向并购一般不改变并购企业的纳税税种与纳税环节的多少^[2],可能改变企业规模或存在形式,操作得当会减少企业所得税的负担。

(2) 纵向并购。并购企业若选择与企业的供应厂商或客户的合并,则是纵向并购^[2]。对并购企业来说,由于原来向供应商购货或向客户销货变成企业内部购销行为,其增值税纳税环节减少,站在整个企业的总体的角度看,上游产品的生产过程可能只是下游最终产品的一个生产程序。除税法另有规定者外,如果下游企业的最终产品是符合税法规定的减免税产品,原来的上游企业的产品也可以享受减免税的优惠。

2.1.2 目标企业类型选择的税务筹划

中国现行税法规定可享受税收优惠待遇的行业主要体现在高新技术产业、兴办的第三产业和农业及相关服务行业,利用“三废”产品为主要原料进行生产的企业、福利生产企业及其他特殊行业等。在目标企业类型选择时企业应充分利用国家政策,配合产业规划方向,合理选择并购企业。

2.1.3 目标企业财务状况的税务筹划

对于部分亏损企业但具有投资减值的企业,也可以成为我们并购的对象,选择特殊性税务重组方式进行吸收合并,被合并公司的亏损可转移至合并公司去弥补。财税(2009)59号《财政部、国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》第六条(四)第3小点规定:可由合并企业弥补的被合并企业亏损的限额=被合并企业净资产公允价值×截至合并业务发生当年年末国家发行的最长期限的国债利率

2.2 企业并购支付方式选择的税务筹划

企业并购按出资方式可分为以现金购买资产式并购、以现金购买股票式并购、以股票换取资产式并购和以股票换取股票式并购。后两种以股票出资的方式对目标企业股东来说,在并购过程中,不需要立刻确认其因交换而获得并购企业股票所形成的资本利得,即使在以后出售这些股票需要就资本利得缴纳所得税,也起到了延迟纳税的效果^[3]。而中国税法规定只对现金红利征所得税,对资本利得不征所得税,目标企业股东可以得到完全的免税作用。而用前两种现金出资的方式,目标企业股东在受到以红利形式发放的现金时要缴纳所得税,而无法取得免税或递延纳税的优惠。

2.3 对并购融资方式选择的税务筹划

企业并购作为大宗的资产交易,一般需要大量的资金。可是仅仅依靠企业自身的力量很难解决资金缺口问题,于是便需要对外融资,融资方式的选择为我们进行税务筹划提供了空间。

2.3.1 不同融资方式的税负分析

企业在融资决策过程中,也需要从税务角度对融资方式进行筹划,以降低企业整体的并购成本。下面对不同融资方式的税负进行必要的分析,为降低并购成本提供理论依据。

(1) 留存收益。企业内部留存资金是由企业税后利润形成的,这种融资方式风险较小,而且可以使股东权益增大。但是内部留存收益积累速度慢,从税务角度看资金使用成本不能在税前抵扣,存在双重征税问题,税负较重^[4]。

(2) 发行股票。虽然可以保持或降低并购企业的负债率,但是从税务角度看股利支付是在企业所得税后进行的,没有降低企业税负的效应。

(3) 股票置换。股票置换指的是在企业并购活动中并购方将自身持有的股票作为支付手段支付给目标企业的股东。从目标企业的角度看股票置换可以推迟收益实现的时间,获得推迟纳税的好处;从并购企业看,如果股票置换达到规定比例便属于免税并购,节省了一笔所得税。

(4) 贷款。企业向银行等金融机构贷款,除少量的手续费外,主要成本是借款利息。根据税法规定借款利息一般可在企业所得税前扣除,所以从税务筹划的角度来看向银行等金融机构贷款可以起到减少企业所得税款,降低企业税负的目的。

(5) 发行债券。由于债券利息也可以在所得税前扣除,所以发行债券方式融资所承担的税负相对较轻。

因此,企业在进行并购融资的具体运作中,需要对上述可利用的融资方式进行必要的分析,根据并购双方的具体情况单独运用或者组合运用以上融资方式,已达到降低并购成本的目的。

2.4 并购后整合的税务筹划

2.4.1 将所并购企业作为并购方的子公司

其特点主要:①子公司是独立的法人实体,不论是在业务还是在经营核算方面均具有独立性,这可以减少并购后的冲突矛盾;②如果子公司本身享有某些优惠政策,子公司可以继续享受,从而减少企业集团整体税负。但是子公司如果经营存在亏损,母公司不能利用亏损来抵扣税前利润。

2.4.2 将目标企业作为并购方的分公司

其主要优点有:分公司不是独立的法人实体,它需要将自己的经营成果与所得利润与母公司统一核算,如果分公司经营效益不是很好,母公司可以用自己的利润来弥补亏损,从纳税筹划角度来看,存在税收利益。

3 企业并购中税务筹划的启示

3.1 企业并购税务筹划应注意的风险

税务筹划作为企业并购中的重要内容,其根本目标是减少企业总成本费用,实现企业价值最大化。在围绕价值目标进行筹划时应注意时效风险的防控,因为并购税务筹划是在并购行为发生之前作出的决策,而现行税务法规很多具有时效性,再加上政策环境因素、经营环境因素及其他因素的错综复杂,使其具有较大的不确定性,蕴涵着较大的风险^[1]。企业在进行并购税务筹划时应充分考虑风险性因素,采取相应的策略,因地制宜,具体问题具体分析,制定切实可行的

税收筹划方案,并保持一定的弹性,以便适时更新筹划内容,采取措施分散风险,保证预期筹划目标的实现。

3.2 企业并购税务筹划应遵循的原则

3.2.1 整体性原则

综合考虑并购行为各环节的税务筹划要点,统筹安排,着眼于降低企业的整体税负,而非仅仅减少某一环节、某一税种的纳税。立足企业全局,考虑长远利益,综合衡量企业并购行为中税务筹划对企业经营的整体影响和长远影响。

3.2.2 成本效益原则

衡量税务筹划发生的成本与取得的效益,对税务筹划的频度与程度作出合理安排。在计量税务筹划的成本时,要注意将其机会成本计算在内。例如,因税务筹划方案实施而引起的其他费用的增加或某种收入的减少,就是该方案的一种机会成本。

4 结语

企业并购活动存在一定的税收筹划空间,企业应立足企业发展全局,主动运用税收政策,享受税收红利,在有效降低并购成本的同时实现企业价值最大化。

参考文献

- [1] 张松. 企业并购中的税务筹划风险与对策[J]. 现代经济信息, 2011(01):174-175.
- [2] 张天海. 我国企业并购中的纳税筹划研究[D]. 北京: 北京交通大学, 2009.
- [3] 中国注册会计师协会. 税法[M]. 北京: 经济科学出版社, 2020.
- [4] 中国注册会计师协会. 财务成本管理[M]. 北京: 经济科学出版社, 2020.