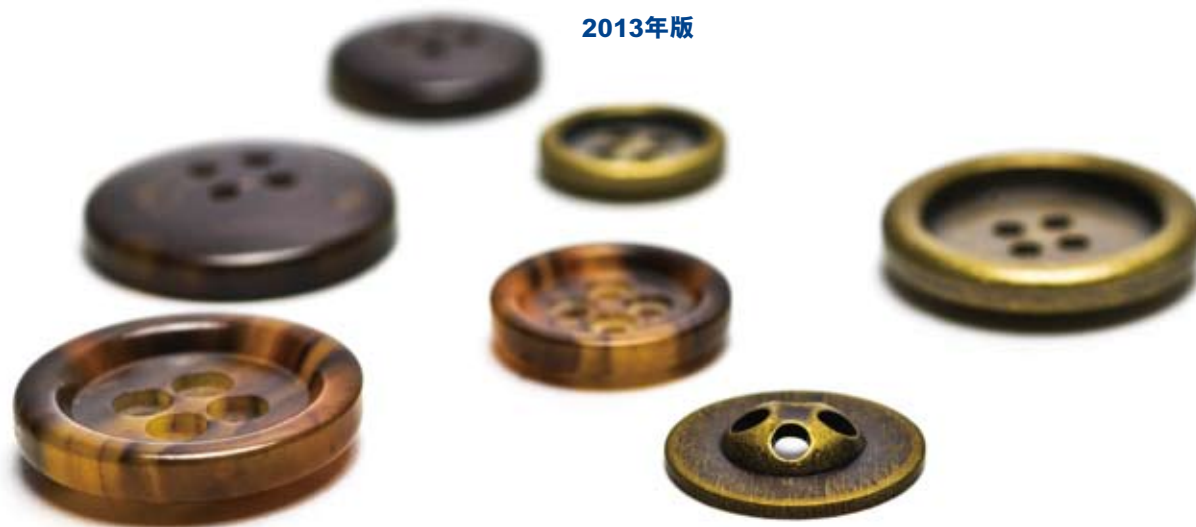


中国企业境外并购 的税务安排

2013年版



目录

1	篇首语
2	概述
5	常见问题
5	收购安排
14	收购中的融资安排
21	中国的境外所得税收抵免制度对收购安排的影响
33	结束语
34	联系

篇首语

近几年来，不少中国企业陆续走出国门，使得中国迅速成为一个重要的对外投资国。随着国家经济实力的不断增强，海外扩张也日益成为越来越多的国有实体和民间资本呼之欲出的实际需求，参与海外并购无疑是实现该需求的重要途径之一。而作为国际并购市场上的后来者，相关经验不足可能会使中国投资者在陌生而复杂的海外法规面前无所适从。在此背景下，事先充分研习国内外相关政策，了解其对并购方案的影响，从而制定完善周密的境外并购计划已成为大部分中国投资者的共识；而作为并购成本中的重要组成部分，税务筹划安排更是其中不容忽视的环节。积极成功的税务安

排不仅可以协助企业规避税务风险，更能够提高经济效益，促进集团商业目标的实现；消极被动的处理税务事项，或失败的税务筹划则可能导致成本的上升，并且直接阻碍并购交易的进行，甚至为并购后的企业运作埋下隐患。

本刊物旨在为中国对外投资的境外并购税务安排这一难题厘清总体思路，并就其中一些常见技术问题初步的探讨。希望我们的介绍能够对您未来的并购计划安排有所帮助和启发。

据中国企业联合会、中国企业家协会发布的数据显示，2012年中国100大跨国公司的平均跨国指数为百分之十二点九三，远低于2012世界100大跨国公司百分之六十二点二五的平均水平。这说明，面对高成本时代，中国企业跨国经营能力依然比较弱，大多数企业尚未走出国门，尚未在全球范围内实施资源配置。

概述

如何入手？

您应当仔细考虑如何从投资项目中获取利润。

货物/服务（供应链）是一个重要的出发点：供应链筹划的目的在于挖掘企业内部供应链的协同效应，以提高货物/服务的盈利能力。因此，您需要了解盈利的增加可能产生于何处：

- 被收购的企业集团；
- 现有的集团

如果盈利增加部分来自于将要收购的企业，您可以通过结合以下不同要素来获取增加额：

1. 股息（持有被收购方集团中的母公司（「目标公司」）或用于收购的公司（「收购公司」）的股份）：收取股息。
2. 利息（负债 - 向目标公司或收购公司提供融资）：收取利息和债务本金。
3. 无形资产使用费（将贵公司无形资产使用权授权给目标公司）：在收购后将收购前由目标集团拥有的，并且收购后剥离到目标集团之外的无形资产的使用权授权给目标公司，向目标公司收取无形资产使用费。
4. 服务（向目标公司提供技术服务等服务，对应款项不是特许权使用费）：从目标公司收取服务费。
5. 资本利得（出售目标公司或者收购公司的股权）：通过出售股权获取股权增值的溢价。

上述每一种「收益流入」都会对您收购前后的决策带来影响：

	收购前的考虑因素	收购中或收购后的考虑因素
股息 资本利得	收购安排：被收购股权的股权结构	进行重组以实现税负最优化
利息	融资安排：如何为目标公司提供融资	进行重组以实现税负最优化；为收购后的资金需要安排恰当的融资结构
无形资产使用费	无形资产持有的安排	进行重组以实现税负最优化，通常作为供应链筹划的一部分
服务 (如技术服务)		集团内部服务协议的安排
销售货物/服务 (供应链)	提前将收购后的考虑因素纳入考量	供应链筹划：重新规划整个供应链，包括转让定价方面的考量。无形资产的安排尤为关键。

首先，请依次审视上述各项考虑因素，结合相应的成本、收益及风险确定适合自己的可用方案。

时间/阶段	考虑因素
收购前	<ol style="list-style-type: none"> 1. 收购架构的安排 2. 收购的融资安排 3. 无形资产持有的安排
收购后 （当然，在收购进行时，您就应该开始考虑收购后的战略等问题）	<ol style="list-style-type: none"> 4. 供应链筹划 5. 集团内部服务协议的安排 6. 其他考虑因素

然后，您需要分析收购相关的涉税成本、收益和风险，考量是否能实现贵公司的目标及满足需优先考虑的条件，以此来规划贵公司的收购行动。

	收购安排1	收购安排2
股息	预提所得税率10%	预提所得税率5%
资本利得	免税	征税

举例而言，假设不同架构下的税负成本存在如收购安排1和收购安排2的两种情况，如果贵公司是战略投资者，并主要通过股息来获取投资收益，收购安排2将更加合适。如果贵公司是私募股权投资者，并主要通过出售股权来获取资本增值，则收购安排1较为适当。

常见问题

在本文的下述部分，我们将对「收购安排」、「收购中的融资安排」、以及「中国境外所得税收抵免制度对收购安排的影响」等方面的常见问题进行解答。但本册中的解答仅针对通常情况作出分析，并不构成您具体操作中收购决策的基础。

1. 收购安排

1.1. 为什么不直接收购目标公司？

收购架构的设立需从商务、法律、财务、税务等多方面进行分析考量。从税务角度来说，基于三方面的原因，您应该考虑透过一个中间控股公司来收购目标公司：

- 利用海外中间控股公司收购目标公司，减少或消除对股息和对处置股份取得的资本利得征收的预提所得税，以获得一个较为优化的税负结果。
- 利用海外中间控股公司，可以使中国投资者在收取境外投资的股息或在处置利得的时间安排上更具灵活性。
- 有效的「债务下推」战略可能需要一个新的、恰当的、具有合理资本结构的（从债资比角度考虑）收购公司来收购目标公司。

1.2. 如何利用中间控股公司来减少或消除对股息及投资退出时取得的资本利得征收的预提所得税？

许多对股息征收预提所得税的国家都彼此签订了双边税收协定。在协定下，若收到股息的企业为与支付股息企业所在国签有双边税收协定的国家的税收居民，则支付股息企业所在国对该股息征收的预提所得税税率往往可有所降低。

此外，每个国家与其他国家签订的税收协定中规定的预提所得税率也不尽相同。例如，根据中国/瑞士双边税收协定，瑞士公司将股息汇回中国时适用的预提所得税率为百分之十（无协定下的税率为百分之三十五）。但是根据卢森堡/瑞士的双边税收协定，瑞士公司将股息汇到卢森堡则免税。故，如果不考虑再次分配的需要，在卢森堡设立控股公司来管理在瑞士的投资可能更为有利。

同样的考量也适用于投资回收的资本利得。例如很多进入印度的投资项目都在毛里求斯设立控股公司，原因在于根据印度/毛里求斯的双边税收协定，符合条件的资本利得在印度享受免税待遇。

1.3. 在中国税法中从境外取得的股息所得需要征税，但可以享受境外所得税收抵免。既然如此，我们为什么还要考虑减少分回股息的预提所得税呢？

贵公司从境外获取的股息可能已经是税后所得，在境外被征收了等于或超过中国企业所得税税率（百分之二十五）的预提所得税。若是如此，超出百分之二十五的部分实际上被「浪费」了。贵公司收回股息的实际税率因这笔股息在境外所交的预提所得税的增加而提高。

下述的案例讨论将在整个「常见问题」的章节逐渐展开。案例的背景情况如下（本文中的金额均以美元表示）：

- 并购金额：1,000M（M：百万）
- 企业所得税率：A国和B国均为百分之二十五
- 年度息税前利润：100M
- 股息预提所得税税率：A国百分之十，B国百分之五

联系

联络我们以获取更多相关资料：

傅振煌

合伙人 - 亚太区及中国企业并购重组税务服务领导人

电话：+852 2238 7333

电子邮件：dannpo@deloitte.com.cn

华北地区

吴嘉源

合伙人

电话：+86 10 8520 7501

电子邮件：kevnq@deloitte.com.cn

华东地区

王鲲

合伙人

电话：+86 21 6141 1035

电子邮件：vicwang@deloitte.com.cn

华南地区

傅振煌

合伙人

电话：+852 2238 7333

电子邮件：dannpo@deloitte.com.cn

请访问www.deloitte.com/cn而获得更多信息

作者：

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

许德仁

电话：+86 21 6141 1498

电子邮件：lkhaw@deloitte.com

陈振国

电话：+86 21 6141 1033

电子邮件：sitan@deloitte.com.cn

上海勤理律师事务所

叶红

电话：+86 21 6141 1171

电子邮件：hoyeqinli@qinlichinalawyers.com

叶永青

电话：+86 21 6141 1261

电子邮件：byeqinli@qinlichinalawyers.com

注：上海勤理律师事务所（Qin Li China Lawyers）是德勤全球网络的一员。

德勤中国业务的联络详情

北京

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
北京分所
中国北京市东长安街1号
东方广场东方经贸城德勤大楼8层
邮政编码: 100738
电话: +86 10 8520 7788
传真: +86 10 8518 1218

重庆

德勤咨询(重庆)有限公司
中国重庆市渝中区
解放碑民权路28号
英利国际金融中心33层8单元
邮政编码: 400010
电话: +86 23 6310 6206
传真: +86 23 6310 6170

大连

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
大连分所
中国大连市中山路147号
森茂大厦1503室
邮政编码: 116011
电话: +86 411 8371 2888
传真: +86 411 8360 3297

广州

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
广州分所
中国广州市天河路208号
粤海天河城大厦26楼
邮政编码: 510620
电话: +86 20 8396 9228
传真: +86 20 3888 0119 / 0121

杭州

德勤商务咨询(杭州)有限公司
中国杭州市教工路18号
欧美中心企业国际A区605室
邮政编码: 310013
电话: +86 571 2811 1900
传真: +86 571 2811 1904

哈尔滨

德勤管理咨询(上海)有限公司
哈尔滨分公司
中国哈尔滨市南岗区长江路368号
开发区管理大厦1618室
邮政编码: 150090
电话: +86 451 8586 0060
传真: +86 451 8586 0056

香港

德勤·关黄陈方会计师行
香港金钟道88号
太古广场一座35楼
电话: +852 2852 1600
传真: +852 2541 1911

济南

德勤咨询(上海)有限公司
济南办事处
中国济南市泺源大街150号
济南中信广场A座十层1018单元
邮政编码: 250011
电话: +86 531 8518 1058
传真: +86 531 8518 1068

澳门

德勤·关黄陈方会计师行
澳门殷皇子大马路43-53A号
澳门广场19楼H-N座
电话: +853 2871 2998
传真: +853 2871 3033

南京

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
南京分所
中国南京市汉中路89号
金鹰国际商城11层
邮政编码: 210029
电话: +86 25 5790 8880
传真: +86 25 8691 8776

上海

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
中国上海市延安东路222号
外滩中心30楼
邮政编码: 200002
电话: +86 21 6141 8888
传真: +86 21 6335 0003

深圳

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
深圳分所
中国深圳市深南东路5001号
华润大厦13楼
邮政编码: 518010
电话: +86 755 8246 3255
传真: +86 755 8246 3186

苏州

德勤商务咨询(上海)有限公司
苏州分公司
中国苏州市工业园区苏惠路88号
环球财富广场1幢23楼
邮政编码: 215021
电话: +86 512 6289 1238
传真: +86 512 6762 3338 / 3318

天津

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
天津分所
中国天津市和平区南京路189号
津汇广场写字楼30层
邮政编码: 300051
电话: +86 22 2320 6688
传真: +86 22 2320 6699

武汉

德勤咨询(上海)有限公司
武汉办事处
中国武汉市建设大道568号
新世界国贸大厦38层02号
邮政编码: 430022
电话: +86 27 8526 6618
传真: +86 27 8526 7032

厦门

德勤咨询(上海)有限公司
厦门办事处
中国厦门市思明区鹭江道8号
国际银行大厦26楼E单元
邮政编码: 361001
电话: +86 592 2107 298
传真: +86 592 2107 259

德勤税务研究学会

德勤中国税务团队于二零零六年成立德勤税务研究学会，旨在促进中国大陆、香港特别行政区及澳门特别行政区的税务教育、研究及创新活动。德勤税务研究学会针对高校学生、学术机构和商业领域的需要，推出了一系列全国性以及地区性的项目，主要包括每年举办德勤中国税务精英挑战赛、就最新课题出版研究论文以及举办会议为税务专业人员、商界人士、学者及政府官员提供切磋交流的平台。

关于德勤全球

Deloitte（“德勤”）泛指德勤有限公司（一家根据英国法律组成的私人担保有限公司，以下称“德勤有限公司”），以及其一家或多家成员所。每一个成员所均为具有独立法律地位的法律实体。请参阅 www.deloitte.com/cn/about 中有关德勤有限公司及其成员所法律结构的详细描述。

德勤为各行各业的上市及非上市客户提供审计、税务、企业管理咨询及财务咨询服务。德勤成员所网络遍及全球逾150个国家，凭借其世界一流和高质量专业服务，为客户提供应对最复杂业务挑战所需的深入见解。德勤拥有约200,000名专业人士致力于追求卓越，树立典范。

关于德勤大中华

作为其中一所具领导地位的专业服务事务所，我们在大中华设有21个办事处分布于北京、香港、上海、台北、重庆、大连、广州、杭州、哈尔滨、新竹、济南、高雄、澳门、南京、深圳、苏州、台中、台南、天津、武汉和厦门。我们拥有近13,500名员工，按照当地适用法规以协作方式服务客户。

关于德勤中国

在中国大陆、香港和澳门，我们通过德勤·关黄陈方会计师行和其关联机构包括德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙），以及它们下属机构和关联机构提供服务。德勤·关黄陈方会计师行为德勤有限公司的成员所。

早在1917年，我们于上海成立了办事处。我们以全球网络为支援，为国内企业、跨国公司以及高成长的企业提供全面的审计、税务、企业管理咨询和财务咨询服务。

我们在中国拥有丰富的经验，并一直为中国会计准则、税制以及本土专业会计师的发展作出重大的贡献。在香港，我们为大约三分之一在香港联合交易所上市的公司提供服务。

本文件中所含数据乃一般性信息，故此，并不构成任何德勤有限公司、其成员所或相关机构（统称为“德勤网络”）提供任何专业建议或服务。在做出任何可能影响自身财务或业务的决策或采取任何相关行动前，请咨询合资格的专业顾问。任何德勤网络内的机构不对任何方因使用本文件而导致的任何损失承担责任。

