

摘 要

S食品股份有限公司税收筹划改善研究

近些年来，世界经济极其不稳定，中美贸易战以及疫情的影响，使中国的企业受到极大的冲击，面临着前所未有的挑战，内部经济形势的下行态势使得企业的销售出现下滑，而外部经济打压使得经营成本不断上升，企业为了达到经济最大化的目标，需要积极探索，如何利用税收筹划来降低企业的应交税费成为了急切需要解决的问题，把这一问题解决好是有利于企业的长期发展与规划的。目前，我国税收筹划发展时间并不长，相对于国外系统的税收筹划发展体系来讲，我国税收筹划研究明显处于发展初期，但是企业在经营过程中，逐渐发现税收筹划的重要性，明确了税收筹划对于企业降低成本、提高利润、降低风险、促进发展中的重要作用。

本文在研究过程中，通过阅读文献以及对S股份有限公司的资料进行搜集，对其财务报告、审计报告、经营情况进行充分的了解后，与食品制造行业整体水平比较，对其所得税和增值税有改善之处进行税收筹划，降低税收成本，促进生产，以谋求更好的发展。本文第一章绪论部分论述了选题的背景及研究意义，按照时间发展顺序对国内外的税收筹划方向的研究情况作了具体的阐述，并论述本文文章脉络。本文第二章从理论分析角度出发，对企业税收筹划的相关基础性问题进行了简单概述，主要包括税收筹划的概念、特点、类型、税收筹划对企业和社会的影响及税收筹划的基本方法和理论，相对重点地论述了税收筹划的风险，以及对税收筹划可能面临的具体问题进行了分析。本文的第三章主要分析了我国速冻食品行业目前的发展情况及税务情况，针对速冻食品发展历程及速冻食品行业能够利用我国税收优惠政策中的具体款项进行分析，从两个方面入手，即增值税方面和企业所得税方面，从宏观角度为S股份有限公司的税收筹划方案进行分析打下基础。本文第四章介绍了S股份有限公司做了基本情况，包括企业介绍、经营情况以及财务报告的分析及纳税情况分析。本文第五章就S股份有限公司纳税中所表现出的各种问题做出具体的税收筹划相应对策，而且还提出了S股份有限公司为了保证这些计划有效实施需要的保障措施。本文第六章对本文进行了总结，系统简练地对本文的核心思想进行提炼。

关键词：

速冻食品行业，税收筹划，优化方案

Abstract

Research on the improvement of tax planning of S Food Co., Ltd

In recent years, the world economy is extremely unstable, the Sino US trade war and the impact of the epidemic situation have made Chinese enterprises suffer great impact and face unprecedented challenges. The downward trend of internal economic situation makes the sales of enterprises decline, external economic pressure makes the operating costs rising constantly. In order to achieve the goal of economic maximization, enterprises use tax planning to reduce them. It is necessary to reduce the cost by reducing tax burden, which is also conducive to the long-term development and planning of enterprises. At present, the development of tax planning in China is not long. Compared with the foreign system, China is obviously in the early stage of development. However, in the process of operation, enterprises gradually find the importance of tax planning for enterprises, and clarify the important role of tax planning in reducing costs, improving profits, reducing risks and promoting development of enterprises.

In the process of research, through reading the literature and collecting the information of S Co., Ltd., the paper makes a detailed understanding of its financial report and operation, compares with the food industry as a whole, plans its income tax and value-added tax, helps S Co., Ltd. to effectively carry out tax planning, reduce tax cost, promote production, and seek better development. The first chapter of this paper introduces the background and significance of the topic selection, and elaborates the research situation of tax planning direction at home and abroad in accordance with the time development sequence, and discusses the context of this article. The second chapter of this paper summarizes the related problems of tax planning from the perspective of theoretical analysis, including the concept, characteristics, types, the influence of tax planning on enterprises and society, and the basic methods and theories of tax planning. It focuses on the risk of tax planning and analyzes the specific problems that tax planning may face. The third chapter of this paper mainly

analyzes the current industry and tax situation of frozen food in China. It mainly analyzes the development process of frozen food and the specific funds in China's tax preferential policies. It mainly focuses on the value-added tax and the tax earned by enterprises. It analyzes and plays a macro-level analysis for the tax planning plan of s-share Co., Ltd lay the foundation. The fourth chapter introduces the basic situation of S company, including the introduction of enterprises, operation and financial report and analysis of tax payment. Secondly, it points out the shortcomings and defects of tax payment in the current operation, and solves them pertinently. In the fifth chapter, the author analyzes the problems in the tax payment of S company, and puts forward some specific solutions, and puts forward the prevention and control measures to ensure the smooth implementation of tax planning. The sixth chapter of this paper summarizes, systematically and concisely refining the core ideas of this paper.

Key words:

Quick frozen food industry, Tax planning, Optimization program

目 录

第 1 章 绪论.....	1
1.1 选题背景及研究意义.....	1
1.1.1 研究背景.....	1
1.1.2 研究意义.....	1
1.2 国内外文献综述.....	2
1.2.1 国外研究概述.....	2
1.2.2 国内研究概述.....	3
1.3 研究内容.....	4
第 2 章 企业税收筹划概述.....	5
2.1 企业税收筹划基础理论.....	5
2.1.1 税收筹划的概念.....	5
2.1.2 税收筹划的特点.....	5
2.1.3 税收筹划的类型.....	6
2.1.4 税收筹划对企业及社会的影响.....	8
2.2 税收筹划基本方法及流程.....	9
2.2.1 税收筹划的方法.....	9
2.2.2 税收筹划的流程.....	10
2.3 税收筹划的风险.....	11
2.3.1 政策风险.....	12
2.3.2 法律风险.....	12
2.3.3 经营风险.....	12
2.3.4 人员风险.....	12
第 3 章 我国速冻食品产业介绍及税收筹划特点.....	14
3.1 我国速冻食品产业发展现状.....	14

3.1.1 速冻食品适用基本税率.....	14
3.1.2 速冻食品行业发展历程.....	14
3.2 我国速冻食品产业的税收政策研究.....	15
3.2.1 我国速冻食品产业企业可用增值税税收优惠政策.....	15
3.2.2 我国速冻食品产业企业可用所得税税收优惠政策.....	15
第 4 章 S 股份有限公司基本情况介绍.....	16
4.1 S 股份有限公司简介.....	16
4.2 S 股份有限公司涉税活动.....	16
4.2.1 S 股份有限公司财务现状.....	16
4.2.2 S 股份有限公司经营中涉税情况.....	21
4.2 S 股份有限公司筹划现状.....	23
4.2.1 采购环节的筹划现状.....	23
4.2.2 生产环节的筹划现状.....	23
4.2.3 销售环节的筹划现状.....	25
4.2.4 投资环节的筹划现状.....	26
4.2.5 筹资环节的筹划现状.....	26
4.3 S 股份有限公司税收筹划问题分析.....	27
4.3.1 税收筹划重视程度低.....	27
4.3.2 税收筹划针对性不强.....	28
4.3.3 风险防控机制不完善.....	28
4.3.4 缺乏税收筹划专业人才.....	29
第 5 章 S 股份有限公司税收筹划方案改善.....	30
5.1 S 股份有限公司税收筹划方案调整.....	30
5.1.1 采购环节的税收筹划方案设计.....	30
5.1.2 生产环节的税收筹划方案设计.....	32
5.1.3 销售环节的税收筹划方案设计.....	34

5.1.4 投资环节的税收筹划方案设计.....	35
5.1.5 筹资环节的税收筹划方案设计.....	36
5.1.6 利用优惠政策的税收筹划方案.....	38
5.2 S 股份有限公司保障税收筹划方案实施的措施.....	40
5.2.1 建立良好的税收筹划管理机制.....	40
5.2.2 加强税收筹划风险防控意识.....	40
5.2.3 提高公司财务人员素质.....	41
5.2.4 对外部环境进行考察.....	42
第六章 结论.....	43
参考文献.....	44
致谢.....	47

第 1 章 绪论

1.1 选题背景及研究意义

1.1.1 研究背景

经历了 2020 年新冠肺炎疫情的冲击及在中美贸易战愈加紧张局势的影响下,我国许多行业都受到了前所未有的冲击和挑战,经济下滑、消费疲软,全球的整体经济都陷入了低迷状态,非生活必需品的消费量急剧下降,依赖出口的企业也纷纷进入发展寒冬。在这种情况下,任何企业的生存与发展状况都十分严峻。但是,由于食品行业具有其他行业所不具有的特性,即食品属于生活必需品,其需求波动较小,因此从食品行业的视角来看,该行业受到的冲击是远远小于其他行业的。而且目前,我国对于食品行业的重视程度正在逐步加大,而速冻食品领域作为我国食品行业中一个重要的分支,其与生活密切程度正在逐步加深。而且随着电商直播的兴起、人们需求的增加、城市化进程的加快,都从不同的层面为速冻食品行业的成长带来新的发展机遇。挑战和危机并存,是各个行业的现状,企业想要获得利润,要么“开源”(增加收入),要么“节流”(缩减成本)。在目前的大环境下,做到增加收入难度比较大,显而易见,节约成本成为了企业增加利润的首要选择。在节约成本方面,基于我国目前“金税三期”的实行,针对税收的节约成本,企业想要通过偷税漏税手段节约成本是不可能实现的,那么企业如果想要少缴税,就只能通过对税收进行合理的筹划来实现这一目标。

我国税收筹划起步较晚,在 1994 年,我国学者才开始针对税收筹划领域有具体的学习,在不到 30 年的时间里,我国的税收筹划并没有得到全面地发展,大部分企业在此期间,并没有系统地学习税收筹划的相关知识,这导致了我国企业对税收筹划的重视程度不够、学习动力不足^[1]。再加上财务人员素质参差不齐、财务理论落后、财务系统不完善等原因,使得我国本身发展滞缓的税收筹划知识雪上加霜。就目前来说,企业还未能够正确地认识到应该如何利用税收筹划降低企业税负,为企业创收。本文以此为出发点,对速冻食品 S 股份有限公司在税收筹划中出现的相关问题进行分析,并对其税收筹划方案进行改善。

1.1.2 研究意义

从我国引入税收筹划的相关知识至今,不论是对税收筹划的理论研究还是对

税收筹划知识的实际应用都还处于初级阶段，但是就当前的形势来看，我国企业的经济活力不断上升，其作为市场主体地位所造成的影响也逐渐加深，企业行为的自主能力范围还在继续扩大，这也就意味着企业更加注重其目标——利润最大化的实现，在合法合规的范围内尽可能地满足自身经济利益的实现^[2]。同时，我国税制的不断改革、“金税三期”的推行以及一系列新的税收政策的颁布，标志着我国税收体制正处在不断完善的进步阶段中，企业在该阶段需要对原先的缴税计划有相应的调整，这也就要求社会整体建立与之相匹配的税收筹划理论体系和框架，在社会的大环境带动下，企业积极学习税收筹划相关知识，让企业能够学习到应该怎样系统地对税收筹划进行规划分析，使税收筹划工作具体可行。

随着税收在影响企业日常决策方面的重要性越来越大，那么需要企业对之前制定的税收筹划方案进行具体的调整^[3]。且需要建立系统且严密的税收筹划理论体系和框架，带领企业学习税收筹划知识，引导企业系统地进行税收筹划操作，有效实行税收筹划。

因此，针对 S 速冻食品股份有限公司的现状，分析其应该怎样筹划自己的税收，使企业利润最大化。本文以帮助 S 公司面临问题给出具体方案，帮助其健康平稳运营、持续发展。

1.2 国内外文献综述

1.2.1 国外研究概述

税收筹划最早起源于意大利，而准确概念的提出则是在 1953 年，英国“税务局长诉温斯特大公案”中有这样的对税收筹划的描述“任何一个人都有权安排自己的事业。如果依据法律可以少缴税，那么就不能强迫其多缴税^[4]”。

随着美国会计准则委员会中“税收筹划战略”概念的首次出现，税收筹划这一定义也被正式提出：“税收筹划是指当一项经济活动能够符合某些政策的标准的时候，利用这些政策使得纳税额减少或者纳税时间向后推移^[5]。”税收筹划的初步发展表现在其定义逐渐清晰明了，随着对“税收筹划”这一词汇的具体解释的补充和完善代表着税收筹划的发展步入正式阶段。

美国 University of California 的梅格斯博士（1984）在《会计学》一书中对税收筹划下了具体的定义：“现在几乎所有的企业都在聘用税务筹划方面的专家，共同研究企业如何研究税收筹划方案，以谋求在合法合规的情况下减少企业纳税

[6] ”

美国 The University of Iowa 的乔治博士（1999）在《公司所得税税务筹划的有效性：税收激励的角色》一书中表述：当企业所有者以税后业绩来激励企业的管理者时，将会使企业经营者进行税收筹划，降低企业的纳税成本^[7]。

1998 年，诺贝尔经济学奖获得者斯科尔斯及其团队提出了一个新的理论方向，对于传统的税收筹划目标来说，税负最小部分需要添加一部分内容，即显性税收与隐性税收、税收成本与非税收成本等因素结合，从这些不同的方面出发，对交易利益进行分析。

2001 年，大卫博士从政府角度出发，研究了政府税收体制改革对于企业制定税收策略的影响，对于企业来说，税收体制是把双刃剑，会阻碍企业税收筹划的进行，也会激励企业制定新的税收筹划方案^[8]。

得益于商品经济的繁荣，国外对于税收筹划方面的研究比我国提前许多，借鉴其先进经验对于我国的税收筹划研究发展有很大的意义。

1.2.2 国内研究概述

在我国，税收筹划的发展比较缓慢，在还未改革开放的时候，鲜有人接触到税收筹划这一概念，当时人们对以税收为代表的相关经济问题都比较敏感，直到改革开放政策的执行和中国特色社会主义经济进一步成长，越来越多的人对合理规划税收有了比较清晰的认识。在研究发展初期，我国学者并没有对税收筹划和违法逃税进行有效的区分，导致大多数人对这两个概念都混淆了，没有对税收筹划有明确的认识，而且纯粹地引用外国文献并对其加以运用，并不能适应我国当时的经济发展情况，对于企业来讲，也很难对税务企业有指导性作用。

唐腾祥（1994）等人在《税务筹划》中说道“在合法合规的情况下对于纳税主体来讲，主动调整税收的相关行为，可以避免财税费用的增加。”在该时期税收筹划有了相应系统的论述和明确的概念^[9]。

随着税务知识的普及型越来越广，《中国税务报》的印发，带领我国税收筹划进入了新的发展阶段^[10]。该报刊不仅研究了税收筹划的发展历史、税收筹划与避税区别，还较为系统地研究了税收筹划的基本思路和实务操作，从微观和宏观两个方面的意义进行具体分析。

徐茂中、范宝学（2013）从税收筹划与偷税、避税的角度出发，分析二者根

本性区别；盖地（2008）在《避税与特别纳税调整》中明确了税收筹划与避税的关系，也强调纳税人有权利在不违反相关法律的情况下进行税收筹划，追求自身利益的最大化。

针对我国政府税制改革的相关问题，毛文静（2017）认为企业纳税受税制改革的影响极大，为了降低企业的纳税负担，企业要积极应对，调整相应的税收筹划战略。

基于我国目前的税收筹划研究现状来看，理论研究与实务操作研究并行，但对于实体企业的应用来说，还不够深入和广泛，需要进一步发展，尤其是针对食品制造业的研究还非常有限。

1.3 研究内容

本文主要分为五章，分别对于税收筹划的基础理论知识以及速冻食品的行业现状进行简单介绍，主要针对 S 股份有限公司的税收筹划问题进行分析并提出改进意见。

第一章绪论部分主要论述选题意义、背景及文献综述；第二章对企业税收筹划相关的基础性概念进行解释；第三章则主要分析了我国速冻食品行业目前的发展状况及税务相关情况；第四章简要说明 S 股份有限公司的经营状况，利用财务分析方法分析 S 股份有限公司目前财务状况，并且对 S 股份有限公司原税收筹划方案进行分析，本文第五章就 S 股份有限公司纳税中所表现出的各种问题作出具体的税收筹划相应对策，而且还提出了 S 股份有限公司为了保证这些计划有效实施需要的保障措施。第六章对本文进行了总结，系统简练地对本文的核心思想进行提炼。

第2章 企业税收筹划概述

2.1 企业税收筹划基础理论

2.1.1 税收筹划的概念

税收筹划的准确解释来自于1935年，英国的“税务局长诉温斯特大公”案，在当时的情境下，上议院议员首次提出了税收筹划的相关概念：“任何一个人都有权安排自己的事业。如果依据法律可以少缴税，那么就不能强迫其多缴税^[11]。”这样的观点在当时是非常新颖和前沿的，但是也得到了相关人士的认可。目前世界各地对于税收筹划的基本定义可能并不一致，甚至可能存在一定差异，虽然这些对于基本定义的表达有着一定的出入，但是其本质含义都是相同的，即财务人员通过对企业的基本情况的判定，通过合理规划企业经济行为的发生时间或发生方式，实现节约纳税成本的管理目标。

在我国实行改革开放政策后，税收筹划慢慢进入人们的视野，这一方面表明了我国经济的不断进步与发展，另一方面也说明了在中国特色社会主义经济环境下，人们对如何争取到更多权利的意识也不断加强。

2.1.2 税收筹划的特点

（1）合法性。

税收筹划活动是必须合法的，这是税收筹划与偷税漏税最本质的区别^[12]。合法性特征是税收筹划活动进行过程中始终需要遵循的原则，合法性特点也说明了税收筹划必须符合国家要求，而不是通过采取不合法手段进行偷税漏税以减少企业纳税的行为。合法性特点要求了企业财务人员需要明确法律的规范性，也要具备一定的法律意识，从根本上明晰合法和不合法的界限，明确税收筹划的范围。与税收筹划合法性相违背的是，偷税漏税具有伪造、隐藏、改变账簿等行为，这些行为明显是违法的^[13]。

（2）目的性。税收筹划参与到了企业经营活动的全部过程中，正是因为这个原因，税收筹划必须具有一定的目的性作为指导，才能明确其实施意义^[14]。在企业各种经营活动中，生产活动、投资行为、财务管理活动都需要税收筹划的参与，而税收筹划的主要目的就是帮助企业减轻税负，降低企业风险。从整体出发，着眼于企业的全局发展，对企业相关活动进行了系统全面的分析后，明确税收筹

划将给企业带来怎样的收益，实现企业利润最大化的经济目标。

(3) 专业性。税收筹划需要财务工作者不仅需要熟悉我国的税法，还需要熟悉各种企业相关法律法规的知识，法律法规等相关的专业知识储备能够更好地帮助税收筹划工作者对企业的全局经营状况进行把握，在法律法规允许的范围内进行合理的税收筹划活动^[15]。

(4) 预期性。企业纳税虽然是在企业的整个经济活动周期结束后才会执行具体的报税程序，但是在企业交易发生的过程当中，税收筹划的作用已经开始实现。由于税费的发生贯穿于企业经济活动的整个流程，因此，企业必须要在经济活动发生的前期就开始税收筹划的活动，如果经济活动已经开始，那么再进行纳税的筹划对于企业的经济目标的实现没有任何价值，显然是无效的税收筹划^[16]。这也就意味着企业的税收筹划必须具有预期性。

(5) 风险性。从税收筹划的整体性来讲，在经济活动的整个环节中，税收筹划的风险性都存在，在外部因素与内部因素的共同合力作用下，税收筹划的风险性可能会导致税收筹划部分环节甚至全部环节的失败，这种税收筹划显然是无效的，所以需要企业提前完成对税收筹划的风险性的防控，以确保税收筹划目标的实现。

(6) 完整性。税收筹划不是针对一个纳税企业的某一纳税项目或环节进行的规划，而是针对一个完整的经济活动周期而制定的纳税管理计划或方案。税收筹划制定的纳税计划是针对整个企业的经济活动的，服务于整个企业和整个企业的发展规划，因此，税收规划也就需要从企业整体利益出发开展相关活动。

2.1.3 税收筹划的类型

(1) 优惠型税收筹划

优惠型税收筹划是指纳税人通过充分利用税收优惠政策带来的税收利益，从而控制税负的税收筹划的方法^[17]。税收筹划的根本目的在于尽最大可能地减少企业的纳税成本，那么企业应该怎样对政府发布的税收优惠政策加以利用来减少企业的纳税成本呢？首先，优惠型税收筹划就是以选择通过利用国家税收的优惠政策作为出发点，围绕国家对于税收优惠政策的相关规定来具体地对企业的一些生产经营活动进行调整，并做出与之相对应的决策，其重点在于对企业将国家的税收优惠政策排在首位并将其看作指导企业生产经营的重要方向，并作出针对性的

战略调整，把税收优惠政策中规定的具体内容与企业的生产经营活动和相关经济决策紧密地联系起来，调整企业的生产经营活动，指导企业内部的各项生产、经营、投资、融资活动方向，从而达到最大限度利用好国家税收优惠政策的目的^[18]。因此，企业要紧紧盯住国家税收政策的调整内容，把税收筹划与企业整体方向、各个环节紧密地结合起来。国家的税收优惠政策是在不断变化的，所以相应地，优惠型税收筹划也随着税收优惠政策的变化而变化，作为企业加强内部管理的一种手段，企业应该逐步建立完善的管理机制，节约成本支出的目标应该覆盖管理机制的各个层级。我国目前现行的税收方面的相关法律法规的规定都对每一种具体情况做了具体的要求并有相应的解释，这就要求利用优惠型税收筹划的企业准确掌握相应的知识，并对不同使用情况进行准确的对比分析，确保企业利润的最大化。

同时需要注意的一点是，优惠型税收筹划与国家政策关联极其紧密，也就意味着在国家的宏观调控影响下，采取优惠型税收筹划的企业也将受到更大的影响^[19]。国家在利用税收优惠政策调整经济结构和产业结构的时候，从企业的角度来看鼓励了相关行业和产业的发展，但是也从一定程度上限制了企业的行为。因此，需要企业在采取优惠型税收筹划的时候，从更全面系统的层面出发，及时调整企业的发展规划，与国家的宏观经济发展政策相适应。

（2）节约型税收筹划

节约型税收筹划是从生产经营活动的根本出发，加强企业内部管理减少企业的税收成本的一种税收筹划方法，其需要企业对其内部的经济活动进行系统深入的研究和分析^[20]。从内部角度出发，以节约成本为根本点，对企业的生产经营活动——主要是以生产经营方式和财务管理方式为落脚点，控制纳税成本。节约型税收筹划方式可以避免企业出现成本的浪费现象，通过节约成本而能够使企业获得一定的经济效益。由于节约型税收筹划从节约的角度出发，这就从根本上来说意味着其节约的纳税成本是有限的，并不能无止境地节约，它只是一种加强内部管理的手段，需要企业建立相应完善的管理机制，而且节约型税收筹划需要在企业的各个阶段和层次都得到有效的覆盖和执行，在各个阶段都不应该忽视节约成本的相关问题，这是企业资金运营中的重要管理方法。

2.1.4 税收筹划对企业及社会的影响

针对企业来讲税收筹划有以下影响：

(1) 降低成本：在企业日常的各种活动中，应当注重各种能力，但是其中最重要的能力是盈利能力，盈利能力由两部分组成，由于利润=收入-成本，因此企业提升盈利能力有两个方向可以努力。而且盈利能力的强弱直接关系着企业是否能够存续，任何企业的根本目的都是实现企业经济利润最大化，这就意味着税收筹划需要得到企业足够的重视，从降低成本方面出发，完善企业经营体系。综合来看，在遵守国家相关法律法规的同时，对国家的税收优惠政策加以利用，得到完善的税收筹划方案，节约税务支出将对企业产生非比寻常的影响，这是我国企业需要增进的能力。此外，在面向对外经济发展过程中，国际化经济的发展吸引了大量的外资涌入，世界贸易向全球化不断发展，我国企业面临着挑战和机遇。目前，在经济全球化的强烈影响下，依赖对外贸易的企业需要更加重视税收筹划的重要性，不仅可以利用我国的税务政策节约纳税成本，还可以通过学习和利用外国税务政策与外资企业进行合作，降低企业对外贸易中的成本，也是企业增强对外贸易竞争力的途径之一。

(2) 避免税收陷阱。税收陷阱是指在国家的法律法规中的有些与税务相关的规定有可能导致纳税人多缴纳税款的现象^[21]。按照相关法律，企业申报和缴纳税款必须按照国家的相关规定进行，不能有任何差错，如果企业在纳税方面出现了问题，相关后果将全部由纳税企业承担，有可能会后果极其严重的大额罚单，企业的经济利润将受到严重影响，而税收筹划能够尽力规避诸如此类企业将会掉入税收陷阱的问题。

(3) 提升企业管理能力。在企业的经营过程中，需要通过正确适当的管理方式对企业的发展进行规划、产品进行设计、组织结构进行管理，如果没有简洁高效的管理系统的维护，那么就企业就不能够有序推进日常业务的进行。为了实现企业利润最大化的目标，通过提升管理能力，降低企业税务负担，节约合理支出，形成企业的良性循环。同时，在企业进行税收筹划的同时，通过对企业管理系统的深入了解，也会使工作人员更加系统地了解企业的运营机制和生产活动之间的联系，从另一方面来讲也促进了企业管理能力的提升。提高了财务管理现代化水平，确保企业规划财务决策的失误大大减少，完善企业财务系统的管理，保证企业能够提高相关经济利益，保障企业健康发展。

(4) 树立正确的纳税观。随着时代的发展与变化,我国的经济政策、税收政策以及相关的法律法规也在随之变化,对于财税相关从业者来说,掌握这些正在变化的政策是工作中不可缺少、需要学习的部分^[22]。税务人员在工作过程当中,需要严格遵守我国法律法规的相关条款,并且需要在工作中落实好对税务人员的管理与培训,在工作中的这一举动,将会为财税人员培养完善的纳税观。在财会人员培养了相应优秀完善的纳税观后,通过业务上的沟通与交流,在与相关人员交接工作时,完备的纳税观的形成,将会潜移默化地影响他人,这将会推动整个企业都有遵循法律法规的意识。纳税成本的节约,将是另一方面为企业创造利润,为企业的上升提供更多空间,也为企业创造了更多可利用的资金。

在国家层面来讲税收筹划有以下影响:

企业在开展税收筹划工作的时候,会针对各种问题对国家税务机关进行反馈,在国家接收到相关的问题时,会对已经出现的问题进行修改,并不断查漏补缺,为企业创造一个良好的税务环境,这为国家税收筹划的相关法律的完善建立了坚实的基础^[23]。税收筹划虽然导致了财税收入的降低,但是对于国家的整体经济环境来讲,高效的税收筹划政策是有助于经济向好发展的,虽然就短期来说,企业通过税收筹划方案的有效实施使部分纳税金额减少,国家税收收入下降了,但是就长远来看,企业对税收筹划的利用程度和重视程度增加了,从国家层面来讲,是有效提升企业整体竞争力的途径之一。

2.2 税收筹划基本方法及流程

2.2.1 税收筹划的方法

(1) 收入控制税收筹划方法。收入控制法是指企业通过合理的方式加强对企业收入的控制,进而减少应纳税所得额,从而达到减少或延缓企业税收负担的一种税收筹划方法。但是这里需要强调的是,企业对收入的控制的前提必须是合法的、合规的,从会计的角度讲企业对收入的控制必须符合国家现行的有关的会计基本制度、准则、规则,这在实际上来说是属于企业内部管理范畴的。

(2) 成本调整税收筹划方法。成本调整法是指企业通过合理的方式加强对成本的控制,或者说通过科学的会计技术处理来增加企业的成本进而减少企业收益,相应地达到应税所得额有所减少,达到减轻企业税收负担的一种税收筹划方法。但是这里需要强调的是,企业对成本的控制的前提必须是合法的、合规的,从会

计的角度讲，企业对成本的控制和调整必须遵照国家现行有关会计基本制度、准则及规则，如果出现乱计费用、乱摊成本等违规问题是不受法律保护的。

(3) 转让定价税收筹划方法。转让定价税收筹划方法主要针对比较大型的企业以及跨国公司、有外资进入的相关企业，在与公司的相关联的各个企业中利用与市场价格差价，转移需要缴纳高额税收国家或地区的企业的利润，从而减少整个企业的税收负担。转让定价基于税务管理不同地区之间企业的联合，降低部分所在地区或国家纳税成本高的企业的应纳税费，提高企业的整体利润。

(4) 电子商务税收筹划方法。当今电子商业的迅猛发展一方面推动国内国际贸易的新发展，应该怎样对电子商业进行利用，实现合理避税成为企业面临的重要课题。电子商务模式的固有弊端和行为使得相关的企业合理避税的环境更加模糊和隐蔽，可以利用这些模糊和隐蔽的特点来契合税收法律法规的相关条款，规避相关税费。

2.2.2 税收筹划的流程

(1) 税收筹划的准备阶段

在税收筹划的准备阶段，首先需要完备的税收筹划组织结构，企业应该针对税收筹划方案的制定吸收税收筹划专业人员、建立健全税收筹划管理部门，在税收筹划相关人员上岗之前进行专业化培训，提高税收筹划相关人员的分析能力、管理能力、应变能力等，使其从单一的核算型人才向决策型人才和管理型人才过渡，并成长为专业的税收筹划方案设计者^[24]。其次，需要明确企业的税收筹划现状。在税收筹划进行之前，企业需要明确自身的财务状况、社会定位、投资意向、风险状态等情况进行深入的分析和准确的掌握，基于我国税务相关法律不断更新完善的现状，所处行业不同，对企业来说能够运用税收相关法律的情况也大不相同。税收筹划最根本的目标在于为企业节约成本，变相创造利润，那么无论哪个企业的税收筹划方案的制定，都基于其未来的发展规划。没有发展规划作基础的税收筹划是无源之水、无根之木，是不可能对税收筹划有明确透彻的理解的，当企业对未来发展状况和阶段有了明确的规划时，税收筹划才能发挥其用途。

(2) 税收筹划的实施阶段

在税收筹划的实施阶段，需要明确的是，税收筹划以延时处理为基本手段，选择恰当的方式实现延迟纳税，并选择差异性税率和对企业利好的财政政策、税

务政策，对其加以利用，延长企业的资金使用时间，有更好的资金流能供企业利用，那么就需要在税收筹划实施的各个阶段有明确的标准。

a. 研发环节的税收筹划。目前，国家大力支持创新创业，相关产业也得到了相应的扶持。相应地，部分中小企业在面向国家积极鼓励自主研发的优惠政策时，其战略方向更趋向于自主研发，这样不仅能够拓宽自身在本领域内的话语权和市场占有率，更能够利用国家相关税收优惠政策，降低税务成本。

b. 投资活动过程中的税收筹划。企业在投资过程中设计的税收筹划需要与上下游企业进行税务相关业务的对接，那么就需要对上下游企业进行相应的筛选和甄别。对于重大的投资项目，一般都需要企业提前对与税务相关的因素进行考察，对于子公司或是相关企业的投资，可能会受到核算方式或纳税方式的不同的影响，相关的税务情况都可能出现很大差别。

c. 经营活动中税收筹划。企业缴纳税款是必须尽到的义务，在日常经营活动中产生的各种税负，企业都应该依据国家法律缴税，但是在合理的范围内，企业可以通过合理的筹划行为进行合理避税，减轻企业纳税成本的负担。

d. 利润分配的税收筹划。企业最根本的目标是利润最大化，在企业不断发展的过程中，随着利润的增加，显然需要缴纳税款的基数也就越来越大，需要缴纳的税款也就越来越多。税收筹划的目的不仅是在生产过程中为企业节约成本，也要在制定分配利润方案的时候，对各种方案进行比较，选择更为合理的一种。

（3）税收筹划的总结阶段

当某一经济周期结束后，企业应当对当期税收筹划方案的实施效果进行评价和反思。对当期税收筹划方案的评价有利于企业重新掌握已完成经济周期中税收筹划的作用及影响，并且查漏补缺，反思当期税收筹划方案中的优点、缺点，为下一阶段的税收筹划方案的计划奠定坚实的基础。

2.3 税收筹划的风险

税收风险是一种潜在的风险，主要是由于在税收筹划的过程中，往往会出现一些不确定因素，对税收筹划进行影响，从而导致最后的成果与原本不相一致的情况出现，这也是税收筹划结果的不确定性，通常表现为政策风险、法律风险、经营风险和人员风险。

2.3.1 政策风险

我国目前经济发展迅速，在日新月异的经济环境的影响下，税收政策及相关的法律法规也在急速变化当中，为了满足快速发展的经济需要，我国税收政策往往会产生相应的变化。但是，税收筹划工作并不是短期内就可以做出巨大改变的，往往是当新政策或新法律法规出台时，需要税收筹划工作者对其进行详细的解读，在掌握后才进行相应的改动。而且在新政策出现的时候难免会有新旧政策的交叉、重复和矛盾的现象，这种现象的发生是不可避免的。与此同时，因为税收筹划人员无法预测政策变换的方向，所以需要企业自行承担政策风险的可能性。这就需要国家在出台新的政策的时候，适当地放宽对企业调整时间的限制。

2.3.2 法律风险

在企业进行税收筹划时，法律风险是一种较为常见的风险。法律风险出现的原因在于各个企业所对于税收筹划过程中涉及的法律法规的理解是有偏差的，由于这种理解偏差是客观存在且不可避免的，那么就导致了税收筹划有可能会超出法律允许的范围，那么企业就要承担相应的逃税、偷税、漏税的相关后果^[25]。这就要求企业在税收筹划的过程中，要对税收筹划工作人员的专业性有合理的把控，并且积极听取多方意见，才能有效规避法律风险。

2.3.3 经营风险

经营风险是在企业存续期间客观存在的，任何企业都不能消除，只可能说，通过合理的经营手段和稳健的发展规划对经营风险进行合理规避，虽然我国有相应的税收优惠及财政补贴，但是国家的优惠政策只是辅助手段，企业不能依赖于此。当企业的经营情况出现波动时，需要通过税收筹划降低相应成本，作为“节流”的重要组成部分，企业短期的经营风险可能得到缓解。但是从长期来看，需要企业做出贴合企业发展规划的相应税收筹划方案，这样才能使经营风险发生几率变小。

2.3.4 人员风险

人员风险是税收筹划方案出现风险的重要因素之一，因为税收筹划方案的制定根本在于税收筹划方案制定者对企业的定位和对相关政策的理解，税收筹划方案制定者的素质可以说从很大程度上决定了企业税收筹划方案的优劣^[26]。没有税

务风险管理意识，部分企业财务人员也会有缺乏税收筹划工作经验的问题，企业的内部监管往往会忽视税收筹划监管，而这些问题都会导致税收筹划涉税风险的增加。

第3章 我国速冻食品产业介绍及税收筹划特点

3.1 我国速冻食品产业发展现状

3.1.1 速冻食品适用基本税率

《中华人民共和国食品安全法》、《出口食品厂、库登记卫生要求(试行)》等法律法规都对速食食品的生产、销售做了具体的要求和规定。根据现行的《中华人民共和国增值税暂行条例》的有关规定,食品行业属于货物加工销售,适用增值税税率为13%;《中华人民共和国企业所得税法》(2018年修订)规定企业所得税的税率为25%。

3.1.2 速冻食品行业发展历程

1920年,第一台快速冷冻机诞生了,这代表着速冻食品的正式出现在群众的视野中,到20世纪50年代,随着冰箱的推广使用,速冻食品大放异彩。20世纪80年代,中国的速冻食品开始进入起步阶段,时至今日我国已成为速冻食品产量大国。美国是速冻食品人均消费量最大的国家,欧洲地区排名第二,处于第三位的则是日本。日本也是亚洲最大的速冻食品消费市场,其且其种类数目可以与美国相媲美,其中光是烹饪调制食品就已经达到了2400多种。一般来说随着城市化进程的加快以及经济的发展,发达国家的人们工作繁忙,生活节奏比较快,那么他们对于速冻食品的需求也就相对较高,相对应地,速冻食品的发展也会越快。

速冻食品的发展在我国起步较晚,20世纪80年代,我国速冻食品产业开始发展。20世纪90年代到21世纪初期,我国农副产品进入了丰富的时期,在这一阶段我国开始引进设备并研制了一大批国产设备,速冻工艺得到巨大的进步,此时,三全研发出了第一颗速冻汤圆,逐渐地,速冻食品进入了快速发展时期,期间新品类的速冻食品争相出现,包括速冻面食、速冻点心等。2005年至2017年,速冻食品行业处于整合发展阶段,对速冻食品的需求迅速增加,市场竞争参与数量不断增加且增速较快。2018年至今我国速冻食品行业整体发展速度较快,基于消费水平的提高以及城镇化的不断推进,速冻食品迎来了较好的发展环境,疫情之下,虽然速冻食品行业受到一些冲击,但是该行业依旧保持高速发展的态势。

速冻食品行业属于食品制造业,其不仅具有食品行业的普遍特征,更有一个突出特点——季节性,由于我国地域辽阔、气候多变以及具有多样的传统节日文

化习俗的特点，不同种类速冻食品的市场淡旺季出现明显的差异。例如，对于速冻面类产品，如速冻包子、速冻春卷、速冻馒头等，其市场淡旺季差距并不明显，相对来说火锅速冻制品季节性鲜明，其旺季一般出现在冬季，更明显的是与节日有关的速冻食品，如粽子、汤圆等，还具有节日高峰期性特点，具有节日性产品的旺季一般都在节日前1个月，对于生产商来说，需要提前准备相关产品，因此，生产旺季通常会提前1至2个月^[27]。

3.2 我国速冻食品产业的税收政策研究

3.2.1 我国速冻食品产业企业可用增值税税收优惠政策

(1) 财政部、国家税务总局发布《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》财税[2016]52号规定，对于推进帮助残疾人就业的企业可以退还增值税，根据企业所在地政府批准最低月工资标准的四倍确定。

3.2.2 我国速冻食品产业企业可用所得税税收优惠政策

(1) 西部大开发企业所得税优惠政策

财政部、税务总局与国家发展改革委发布财政部公告2020年第23号《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，明确表示对设在西部地区的福利类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。其中速冻食品产业有可能符合《西部地区鼓励类产业目录》的产业项目为主营业务的相关条例有：重庆市适用富硒特色农产品开发；四川省农产品产地贮存、保鲜、烘干等初加工设施建设与运营；贵州省民族特色食品生产及加工；云南省猪、牛、羊及小家禽畜（含高原畜产品）饲养和深加工；西藏自治区适用特色农林畜产品生产及加工，食品、饮品外包装生产加工，食品、饮料及烟草制品批发，等适宜食品产业发展的税收优惠分类。

(2) 根据《关于印发节能节水和环境保护专用设备企业所得税优惠目录的通知》财税[2017]71号可知，文件中对具体的节能、节水、环境保护设备的设备名称、性能参数、应用领域和执行标准都做了相关规定。

(3) 《关于扩大固定资产加速折旧优惠政策使用范围的公告》财税〔2019〕66号中规定，相关文件中规定的固定资产加速折旧优惠的行业范围，扩大至全部制造业领域。

第 4 章 S 股份有限公司基本情况介绍

4.1 S 股份有限公司简介

1992 年，郑州 S 食品厂成立，主营业务为生产速冻食品，1998 年 12 月改制设立郑州 S 食品有限公司，2001 年，S 股份有限公司在河南省登记成立，公司的经营范围是速冻食品、方便快餐食品、罐头食品、糕点、其他食品的生产与销售等。

S 股份有限公司是中国第一家生产速冻食品的企业，它是全国速冻食品行业的开创者和领先者，开拓了整个中国的速冻食品市场，对中国速冻食品的发展起到了领先带头作用^[28]。目前，S 股份有限公司在中国有 35 个分公司、办事处及分厂，拥有 2 万员工。拥有“S”和“L”两大知名品牌，建有 8 个生产基地。公司构建了覆盖全国完善的“全冷链”系统，保证在运输过程中产品能够实现全程跟踪，确保产品始终新鲜、安全。S 股份有限公司坚持的生产原则和企业精神，让公司在大力发展创新速冻食品新产品的同时，能够引领 S 股份有限公司脚踏实地做产品，并且 S 股份有限公司作为领头企业能够以促进速冻食品产业发展为己任，这使其在发展过程中赢得众多消费者的青睐，占据中国速冻食品市场生产大头，其占有率长年在 30%以上，连续十多年位居行业第一，S 商标在行业内被最早认定为“中国驰名商标”。

目前，S 股份有限公司在我国国内有 35 个分公司、办事处及分厂，拥有 2 万员工。2013 年，S 食品股份有限公司以 1.59 亿元人民币完成对速冻食品企业台湾 L 集团的收购，这一举动，使得 S 股份有限公司在接下来的两年在速冻食品市场上占有率均达到 35%以上，近年 S 股份有限公司市场占有率在 30%上下波动。公司目前的核心业务是对中式速冻食品及常温即食食品进行生产及和销售，共有一百多种产品，2019 年，S 股份有限公司年产量达 57.70 万吨，市场占有率多年蝉联行业第一。

4.2 S 股份有限公司涉税活动

4.2.1 S 股份有限公司财务现状

近三年来，S 股份有限公司的总资产处于持续增长的态势，2019 年末，S 股份有限公司的资产总额为 528322 万元，相比 2015 年末资产总额 384137 万元，增

长幅度为 37.53%。在 2013 年收购 L 食品后，出现过短暂的收入波动，但是在 S 股份有限公司有效的经营管理下，逐渐地，其收入水平回归到正常状态，营业收入逐年上升，并且继续保持行业领先者的地位^[29]。本文将从三个角度，即 S 股份有限公司偿债能力、盈利能力以及运营能力三个角度将 2019 年与 2015 年 S 股份有限公司的财务指标进行对比分析，还将结合其相关的财务公告，找出其税收筹划中出现的问题，并在第四章第四节对问题进行具体详尽的描述。

本表选用 2015 年、2016 年及 2019 年数据的原因在于，2019 年年度财务报告是距今最近最全的财务报告，能够系统地反映出 S 股份有限公司目前的财务状况以及准确的相关财务指标信息；2014 年到 2015 年，属于 S 股份有限公司在收购外资企业 L 股份有限公司后整合业务的关键时期，2016 年 S 股份有限公司对子公司的整合进入规范时期，大体数据没有特别的变化，整体发展趋向平稳，因此选取波动最大的 2015 年数据、进入平稳期的 2016 年数据、最近的 2019 年数据，这三年的数据进行对比分析，这三年的数据能够很好地观察到从波动到平稳，从平稳到成长两个时期的财务指标变化。

表 4.1 偿债能力指标

偿债能力指标				
	2019 年数值	2016 年数值	2015 年数值	行业普遍标准
资产负债率 (%)	57.82	53.87	50.93	<70
流动比率 (%)	1.08	1.08	1.07	2

表 4.2 营运能力指标

营运能力指标				
	2019 年数值	2016 年数值	2015 年数值	行业普遍标准
应收账款周转率 (次)	17.19	11.9	11.4	——
总资产周转率 (次)	1.12	1.2	1.15	——
存货周转率 (次)	3.21	3.74	4.12	——

表 4.3 盈利能力指标

盈利能力指标				
	2019 年数值	2016 年数值	2015 年数值	行业普遍标准
总资产收益率(%)	4.15	0.95	0.91	——
净资产收益率(%)	9.87	2.07	1.86	12

(1) 偿债能力指标分析

表 4.4 资产负债率对比表(2019 年)

名称	资产负债率%	流动比率%
S 股份有限公司数据	57.82	1.08
行业平均数据	65.52	1.70
(食品行业流通市值前三十平均值)		

本文选取的流动比率和资产负债率指标反映企业不同时间范围内的偿债能力，流动比率反映了企业短期的偿债能力，资产负债率反映了企业长期的偿债能力。

a. 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债；

上式表明流动比率受流动资产和流动负债影响，在流动负债数量确定的时候，流动资产越多，短期债务越少，则企业的偿债能力就越强；反之亦然^[30]。通常来讲，企业适合的最低流动比率为 2，因为为了保证企业的短期偿债能力得到保证，而且由于流动性最差的存货金额约占流动资产的一半，剩余的一半流动资产必须要大于或等于流动负债，这样的资产负债结构是比较合理的比例。

出于对食品制造业行业的经营情况考量，需要明确的是相对于其他行业来讲，食品制造业具有存货占流动资产的比重较大的特点，因此其流动资产的数量较大。流动比率过高说明企业有大量存货积压或者持有大量未利用现金或存在大量应收账款，比率过低说明对生产经营活动信心较弱，不敢生产过多的产品，存货较少或现金、应收账款所占比例较小，经营状况不良。

S 股份有限公司的流动比率在食品行业范围内处于较低水准，但是企业持有的现金资产数额较大，而且存货和营运资金之间的比例是合理的，针对目前速冻食品市场需求量大的状况，S 股份有限公司应该扩大经营，在经营中出现的相关问题制定必要的税收筹划方案。

b. 资本负债率 = 负债总额 ÷ 所有者权益

对于企业长期的偿债能力需要从资本负债率入手，从债权人角度来看，资本

负债率关系到其到期能否收回本金和利息；从股东角度来看，债务的增加可以提高企业的盈利能力，但是可能会对自己的权益。如果资本负债率较高，则说明债务资本占比大、权益资本占比小，股东提供的资金较少，企业有不能偿债的风险；如果资本负债率较低，则说明债务资本占比小、权益资本占比大，股东的利润得到充分的保障，但资金不充分会导致一系列经营问题，如：生产线升级不及时，研发投入减少，导致产品竞争力下降等^[31]。

S股份有限公司资产负债率相对较低，但是在行业总体水平下看，对债务资本的利用率并不充分，这说明S股份有限公司对债务资本的态度相对保守，还没有能有效地利用全部资金进行利用，投入到生产经营活动中去。在偿债能力角度来看，资本负债率反映了企业所有者权益对债务人的权益保障程度，这一财务指标能够准确反映企业的偿债能力。

我们从2015年、2016年和2019年的数据对比中可以看出资本负债率是在不断稳步上升的，这说明了企业在生产过程中对债务资本的利用率在不断上升，但是资本负债率应在不发生偿债危机的前提下，越高越好，与行业总体水平的比较S股份有限公司未达到行业平均水平，财务风险较小。但是较低的资本负债率也存在一定问题，目前S股份有限公司稍低的资本负债率代表着公司有可能并没有充分利用财务杠杆，过于稳健的财务政策并不利于企业的发展。这说明S股份有限公司可以加大债务资本所占比例，债务资本的上升也有利于企业所得税的纳税规划。（详见5.1.2）

（2）营运能力指标分析

a. 存货周转率=销售成本÷平均存货

存货周转率反映了存货的周转速度，充分反映了企业购买、生产和销售三个环节的效率，存货周转率越高，则表明企业存货周转速度越快，存货资产的变现能力越强，占用资金周转速度越快，资金的利用效率也就越高。

b. 应收账款周转率=销售收入÷平均应收账款

应收账款周转率又叫收账比率，反映应收账款的周转速度， $360 \div$ 应收账款周转率则是应收账款周转天数，表示企业从取得应收账款的权利到履行应收账款权利收回资金的时间。一般来说，应收账款周转率越高，平均收账期越短，应收账款的收回速度越快^[32]。

c. 总资产周转率=销售收入÷平均总资产

总资产周转率能够评价企业全部资产的经营质量以及利用效率，是一个综合性指标。一般来说，总资产周转率越大，总资产的周转速度越快，销售能力越强。

目前，S股份有限公司与食品行业上市公司前三十名相比（按照流通市值排名），S股份有限公司整体经营情况较好。S股份有限公司的应收账款周转次数较高，其应收账款的追回比较及时，坏账风险较低。同时总资产周转率也说明了S股份有限公司的销售能力在速冻食品类别中占据上游水平，销售能力较强，资产效益较好。需要注意的是存货周转能力在速冻食品行业中处于偏下水平，企业的流动性不强，库存食品的积压可能会导致出现资产减值损失，这在2015年尤为明显。营运能力水平中我们可以看出主要有两个数据出现了下降，总资产周转率下降幅度较小，可以忽略不计；存货周转率（次）下降比较明显，该指标代表了存货的流通性，其越快也就代表着存货的在仓库的时间越短，流动性越强，这也就意味着企业生产出来的商品转化为现金或者应收账款的速度越快，S股份有限公司的生产线流动得越快，盈利能力越高，由于速冻食品的产品特性，其贮藏食品的成本也就相对较高，存货周转率的下降并不利于S股份有限公司的发展。

这需要S股份有限公司对存货的计量方式有准确的把握，在税收筹划过程中选用适量的计量方法，才能在存货出现积压的时候利用税收筹划合理节约税负成本负担。

（3）盈利能力指标分析

由于所得税对净资产收益率产生了较大的影响，因此，对S股份有限公司的盈利能力选取该指标进行分析。

a. 净资产收益率=净利润÷平均净资产

净资产收益率又叫权益报酬率，代表了资产的利用效率并且从另一方面体现了企业自有资本获得净收益的能力^[33]。通常来讲，在其他情况不变的情况下，企业负债的增加将提高资产收益率，因为企业资产包括股东所有者权益部分和债务部分，那么当财务杠杆得到充分利用时，在原有权益资本不发生变化的同时，企业债务资本增加，这将提高了企业资金的使用效率，所以净资产收益率也就相应上升。

由于净资产收益率受到净利润的影响，而净利润受到所得税的影响，所得税的变动必定会引起净资产收益率的变动，因此，对企业所得税的税收筹划将影响净资产收益率的变化。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/417044123046006055>