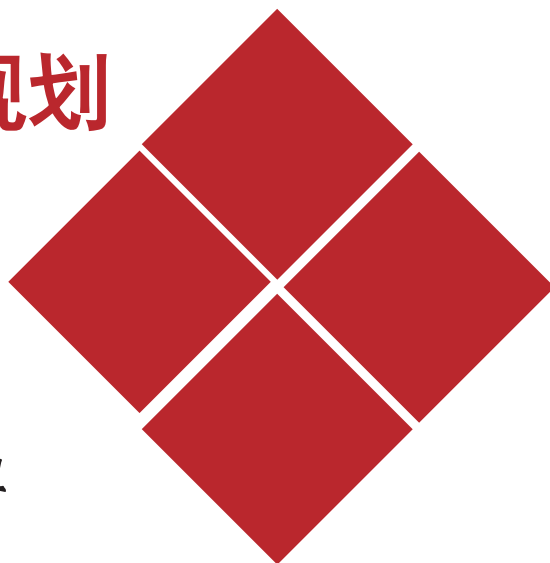


企业并购重组的税务规划

张凌峰

天健税务师事务所高级经理



目录



企业并购重组的主要方式



企业并购重组的税务处理分析



综合运用重组各项政策



企业并购重组的税务规划

一、企业并购重组的主要方式

Wind（万德）数据系统的并购统计实用分类

按并购方式分	按并购目的分	按支付方式分
协议收购	横向整合	现金
二级市场收购(含产权交易所)	管理层收购	股权+现金
增资	资产调整	现金+其他资产
发行股份购买资产	其他	股权
取得公众公司发行的新股	多元化战略	现金+资产
间接收购	战略合作	现金+债权
资产置换	财务投资	无偿
司法裁定	获取做市库存股	资产
继承	垂直整合	实物资产
国有股权行政划转或变更	业务转型	上市公司股份+资产
要约收购	整体上市	债权
回购	买壳上市	实物资产+股权
吸收合并	私有化	上市公司股份+现金+资产
证券交易	收购品牌	其他
赠与	获取资格牌照	抵账
其他		股权+债权
管理层收购		

按照并购的支付方式分类

1. 现金购买资产式并购

现金购买资产式并购，是指收购公司使用现金购买目标公司全部或绝大部分资产以实现目标公司的控制。

2. 现金购买股票式并购

现金购买股票式并购，是指收购公司使用现金购买目标公司一部分股权，以实现目标公司的控制。

3. 股票换取资产式并购

以股票换取资产式并购，是指收购公司向目标公司发行自己的股票以交换目标公司的大部分资产。

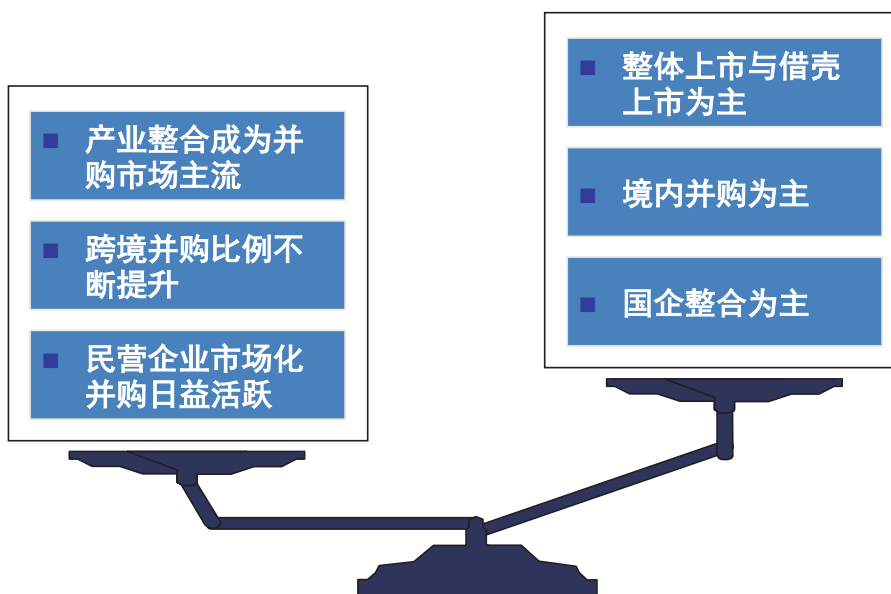
4. 股票互换式并购

以股票换取股票式并购，是指收购公司直接向目标公司股东发行收购公司发行的股票，以交换目标公司的大部分股票。

5. 混合支付方式并购。

在很多并购案例中，收购方使用了两种或两种以上的支付手段，较为常见的是现金加股票。

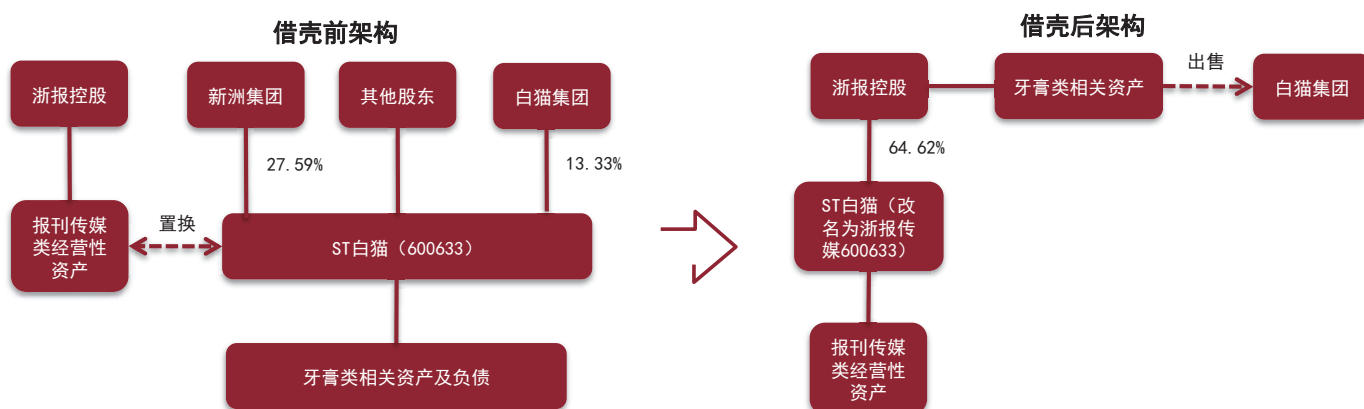
上市公司并购市场总体趋势



借壳上市

❖ **案例回顾：**2010年10月，浙报传媒借壳ST白猫上市计划启动。经过一年的运作，2011年9月29日，浙报传媒（股票代码：600633）顺利于上海证券交易所挂牌上市。浙报传媒成为中国第一家媒体经营性资产整体上市的报业集团，浙江省第一家上市的国有文化集团。

❖ **方案设计：**资产置换+差额发行股份



企业并购重组的主要方式

1、企业并购重组的交易模式

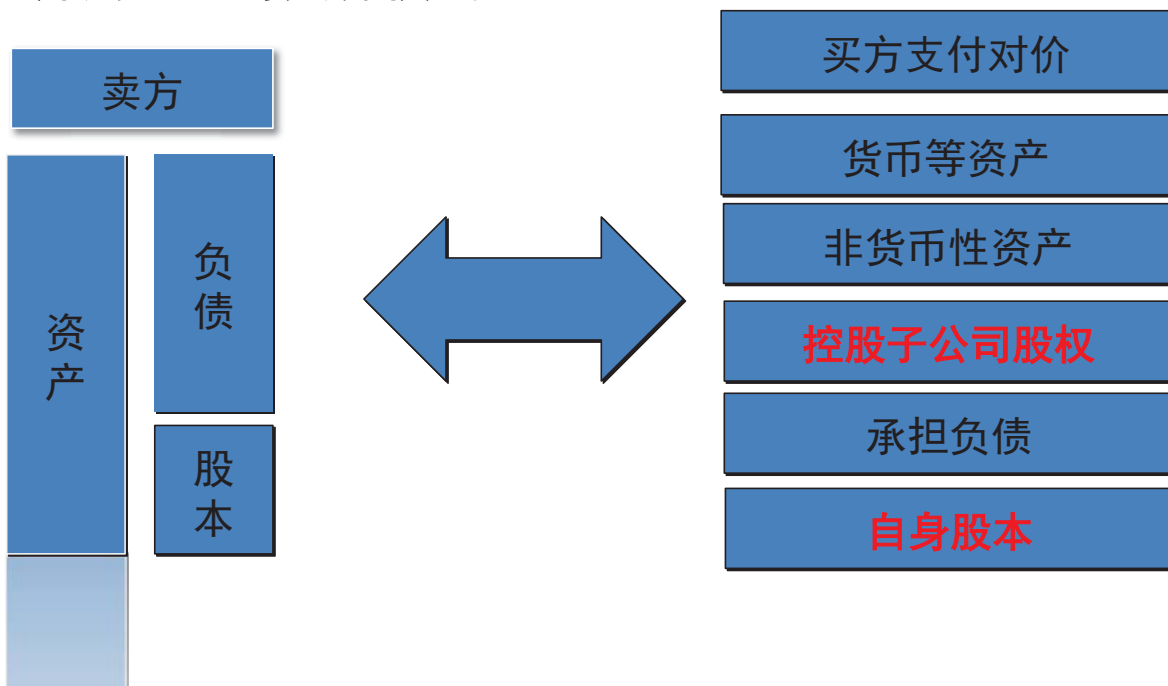
1.1.1 并购重组的交易模式

参与重组的主要资产（资本）项目：

- | | |
|--------------|------------|
| 1、货币等资产 | 2、非货币性资产交换 |
| 3、对控股子公司投资资产 | 4、股本 |
| | 5、承担债务 |

并购重组主要是在参与重组的各方，在上述资产（或股本）之间进行交易，可以**单项交易**，也有**组合交易**

1.1.2 并购重组的交易模式



1.2.1 并购重组的对价支付

支付对价：股权支付、非股权支付

- **股权支付**，是指企业重组中购买、换取资产的一方支付的对价中，以**本企业或其控股企业的股权、股份**作为支付的形式；
- 非股权支付，是指以本企业的现金、银行存款、应收款项、**本企业或其控股企业股权和股份以外的**有价证券、存货、固定资产、其他资产以及**承担债务**等作为支付的形式

1.2.2 并购重组的交易模式

重组资产涉及的税种：

存货、机器设备、低值易耗品等：增值税，税率13%

土地及房屋建筑物、无形资产等：增值税，税率5%、6%或9%

土地及房屋建筑物：土地增值税，税率为30%-60%

土地及房屋建筑物：承受方，契税3%

企业所得税：应纳税所得额的25%，高新技术企业符合特定条件为15%

印花税、个人所得税、城建税、教育费附加、地方教育附加等

二、企业并购重组的税务处理分析

国务院出台并购政策

- 2014年3月24日，国务院发布《**关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见**》，兼并重组是企业加强资源整合、实现快速发展、提高竞争力的有效措施，是化解产能严重过剩矛盾、调整优化产业结构、提高发展质量效益的重要途径。

四、落实和完善财税政策

（七）完善企业所得税、土地增值税政策。修订完善兼并重组企业所得税特殊性税务处理的政策，降低收购股权（资产）占被收购企业全部股权（资产）的比例限制，扩大特殊性税务处理政策的适用范围。抓紧研究完善非货币性资产投资交易的企业所得税、企业改制重组涉及的土地增值税等相关政策。

（八）落实增值税、营业税等政策。企业通过合并、分立、出售、置换等方式，转让全部或者部分实物资产以及与其相关联的债权、债务和劳动力的，不属于增值税和营业税征收范围，不应视同销售而征收增值税和营业税。税务部门要加强跟踪管理，企业兼并重组工作牵头部门要积极协助财税部门做好相关税收政策的落实。。

企业并购重组的税务处理分析

- 1、企业重组涉及的主要涉税法规
- 2、并购重组的主要模式
- 3、新政策的主要变化分析
- 4、对原有政策的调整
- 5、企业并购重组的企业所得税特殊性税务处理

2.1.1 并购重组的涉税法规

增值税

国家税务总局公告2011年13号，2012年55号，2013年66号

土地增值税（不适用于房地产开发企业）

财税（2015）5号，财税（2018）57号

契税

财税（2015）37号，财税（2018）17号

个人所得税

国家税务总局公告2014年67号，2015年20号；财税（2015）41号

2.1.2 并购重组的涉税法规

企业所得税

财税（2009）59号，财税（2014）109号、116号，财税（2015）65号

国家税务总局公告2010年4号、2015年33号、40号、48号，2016年53号，2017年34号

非居民企业所得税

国税发（2009）3号，国税函（2009）698号，国家税务总局公告2015年7号，2017年37号

2.2.1 并购重组的主要模式

法律形式改变，是指企业注册名称、住所以及企业组织形式等的简单改变，但符合本通知规定其他重组的类型除外。

债务重组，是指在债务人发生财务困难的情况下，债权人按照其与债务人达成的书面协议或者法院裁定书，就其债务人的债务作出让步的事项。

2.2.2 并购重组的主要模式

股权收购，是指一家企业（以下称为收购企业）购买另一家企业（以下称为被收购企业）的股权，以实现对被收购企业控制的交易。收购企业支付对价的形式包括股权支付、非股权支付或两者的组合。

资产收购，是指一家企业（以下称为受让企业）购买另一家企业（以下称为转让企业）实质经营性资产的交易。受让企业支付对价的形式包括股权支付、非股权支付或两者的组合。

2.2.3 并购重组的主要模式

合并，是指一家或多家企业（以下称为被合并企业）将其全部资产和负债转让给另一家现存或新设企业（以下称为合并企业），被合并企业股东换取合并企业的股权或非股权支付，实现两个或两个以上企业的依法合并。

分立，是指一家企业（以下称为被分立企业）将部分或全部资产分离转让给现存或新设的企业（以下称为分立企业），被分立企业股东换取分立企业的股权或非股权支付，实现企业的依法分立。

2.2.4 主要交易模式下的税种分析

并购重组模式

交易模式	交易对象	主要税费
股权收购	目标企业股东	所得税
资产收购	目标企业	所得税、流转税、土地增值税、契税等
合并	目标企业及股东	所得税
分立	目标企业及股东	所得税

2.3.1 主要政策

一、流转税

➤ 国家税务总局2011年第13号公告：

纳税人在资产重组过程中，通过**合并、分立、出售、置换**等方式，将全部或者部分实物资产以及与其相关联的债权、负债和劳动力一并转让给其他单位和个人，不属于增值税的征税范围，其中**涉及的货物转让，不征收增值税**。

➤ 财税[2016] 36号附件2《营业税改征增值税试点有关事项的规定》：

营改增试点期间，试点纳税人[指按照《营业税改征增值税试点实施办法》（以下称《试点实施办法》）缴纳增值税的纳税人]在资产重组过程中，通过**合并、分立、出售、置换**等方式，将全部或者部分实物资产以及与其相关联的债权、负债和劳动力一并转让给其他单位和个人，其中**涉及的不动产、土地使用权转让行为，不征收增值税**。

2.3.2 主要政策

二、个人非货币性资产出资

➤ 财税[2015]41号：

个人以非货币性资产投资，**属于个人转让非货币性资产和投资同时发生**。对个人转让非货币性资产的所得，应按照“财产转让所得”项目，依法计算缴纳个人所得税

纳税人一次性缴税有困难的，可合理确定分期缴纳计划并报主管税务机关备案后，**自发生上述应税行为之日起不超过5个公历年度内（含）分期缴纳个人所得税**

个人以非货币性资产投资交易过程中取得现金补价的，**现金部分应优先用于缴税；现金不足以缴纳的部分，可分期缴纳**

2.3.3 主要政策

三、企业非货币性资产出资

➤ [财税〔2014〕116号](#)：

居民企业（以下简称企业）以非货币性资产对外投资确认的非货币性资产转让所得，**可在不超过5年期限内，分期均匀计入相应年度的应纳税所得额**，按规定计算缴纳企业所得税。

企业以非货币性资产对外投资而取得被投资企业的股权，**应以非货币性资产的原计税成本为计税基础，加上每年确认的非货币性资产转让所得，逐年进行调整**

2.3.4 主要政策

四、重组的土地增值税

➤ 财税[2018]57号：

整体改建、合并、分立、不动产出资均暂不征土地增值税

注意：

1、注意原投资主体的限制：

整体改建、分立：原投资主体相同；合并：原投资主体存续

2、改制重组有关土地增值税政策**不适用于房地产转移任一方为房地产开发企业的情形**

2.3.5 主要政策

五、改制重组契税

➤ 财税[2018]17号

改制、合并、分立、破产、划转、债转股、股权转让免征或不征契税。

注意：

1、企业改制原投资主体需继续持股75%、事业单位改制原投资主体需持股50%

2、合并原公司投资主体存续、分立原投资主体相同

3、同一投资主体内部所属企业之间土地、房屋权属划转，免征契税，包括母公司与其全资子公司之间，同一公司所属全资子公司之间，同一自然人与其设立的个人独资企业、一人有限公司之间土地、房屋权属的划转

2.3.6 主要政策

六、重组的企业所得税处理发生重大变化

1、允许进行资产划转

➤ [国家税务总局公告2014年第29号](#)：

企业接收股东划入资产（包括**股东赠予资产**、上市公司在股权分置改革过程中接收原非流通股股东和新非流通股股东赠予的资产、股东放弃本企业的股权，下同），**凡合同、协议约定作为资本金（包括资本公积）且在会计上已做实际处理的**，不计入企业的收入总额，企业**应按公允价值确定**该项资产的计税基础。

企业接收股东划入资产，凡作为收入处理的，应按公允价值计入收入总额，计算缴纳企业所得税，同时按公允价值确定该项资产的计税基础。

2.3.7 主要政策

对全资子公司的资产划转

➤ [财税〔2014〕109号](#)：

对100%直接控制的居民企业之间，以及受同一或相同多家居民企业100%直接控制的居民企业之间按账面净值划转股权或资产，凡具有合理商业目的、不以减少、免除或者推迟缴纳税款为主要目的，**股权或资产划转后连续12个月内不改变被划转股权或资产原来实质性经营活动**，且划出方企业和划入方企业**均未在会计上确认损益的**，可以选择按以下规定进行特殊性税务处理

- 1、划出方企业和划入方企业均不确认所得。
- 2、划入方企业取得被划转股权或资产的计税基础，以被划转股权或资产的原账面净值确定。
- 3、划入方企业取得的被划转资产，应按其原账面净值计算折旧扣除。

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/958106055065006047>