

四种方式实现。但每种方式的并购结果和导致的税负却不尽相同,如表1所示。因此,企业集团在并购方案选择中不仅要看局部税收收益,还应考量整体收益,要根据经营目标综合平衡税负与企业管理成本之间的关系,以实现最佳的并购效益。此外,企业集团内部重组也应该在决策阶段进行税务筹划,充分考虑资产评估、重组方案选择等环节对整体税负的影响。

(二) 外部税收环境管理策略

对于外部税收环境的管理,企业集团可以从协调特殊业务模式的税务问题、营造良好的发展环境、关注最新的税收动向三个方面展开。

1. 解决特殊业务模式的税务问题。企业集团为了经营的需要会拥有一些独特的经济业务模式,但这些模式可能不为现有税法所涵盖。为此,企业集团就需要积极与税务机关沟通,向其展示自身经营业务的独特性,共同协商合理的纳税解决方案。笔者所在企业是一个纵向一体化的企业集团,产运销一条龙经营,从生产、运输、销售到部分产品的最终消费由集团

内部众多子(分)公司共同完成。2007年,企业集团所在的当地政府要开征水利建设基金,规定“凡有销售收入或营业收入的企业、事业单位及个体经营者,按上月销售收入或营业收入的1‰计征”。试想,一个企业集团内部存在大量产品、劳务的内部转移和关联交易,如果简单按照销售收入计征该基金,则会存在大量的重复计征。因此,企业一方面需要积极与税务机关沟通协调,获得理解,另一方面要规范内部交易的业务行为和会计核算,合理确定产业链上不同业务环节的计税基础,从而有效解决特殊业务模式造成的税务问题。

2. 营造良好的发展环境。企业缴纳的各种税费是各级政府财政收入的主要来源,特别是大型企业集团更是地方经济的重要支柱。一个企业的税收贡献往往直接关系到一方政府是否支持这个企业在当地继续发展。因此,企业的税务管理不能仅仅止步于照章纳税即可,还应考虑地方政府的合理利益诉求,使地方政府得到应有的税收利益,从而为企业发展营造良好的外部环境。如一个以煤炭为

基础的大型综合能源企业,为了煤炭运输的需要,建设了横跨多个省(区)的自有铁路。按照现行税法的规定,营业税应当上缴到公司的注册地。对此,铁路过境的其它省份因为没有得到相应的税收而纷纷表示不满,致使铁路在改扩建及运营过程中受到来自地方的掣肘。针对这一问题,该集团积极与各级税务机关协调,最终达成按照铁路过境货物周转量的比例进行分税的方案,取得了各方都满意的结果。目前,分税已成为跨地区经营的企业经常采用的解决地方税收利益的模式。

3. 主动参与税收新政研究。我国的税法正处于不断完善之中,企业集团应当前瞻性地关注税收政策的发展动向,全面评估新税收政策可能给企业带来的影响。同时,企业集团应当积极参与到新税收政策的制定过程中。对于新的税收政策未能涵盖的企业实际的经营模式,企业集团应该主动向政策制定部门说明实际情况,为政府部门科学决策建言献策。 ■

(作者单位:中国神华能源股份有限公司)

责任编辑 陈利花

● 词条

CLN

CLN(Credit-linked Note),即信用联系票据,指同货币市场票据相联系的一种信用衍生品,它将普通的固定收益证券与信用违约互换结合起来。信用联系票据是一种付息票据,该票据的投资者承担信用参照主体的信用风险,该票据定期支付高额利息作为回报。信用联系票据可以只在保护性买方和保护性卖方进行,也可以作为一种投资证券向公众发行,并在二级市场进行交易。发行信用联系票据的是保护性买方,同时又是信用联系票据的卖方。信用联系票据的购买者既是投资者又是保护性卖方。投资者向保护性买方按信用联系票据支付现金。在信用联系票据的有效期内,投资者收到利息直到到期或者信用参照主体发生违约。如果违约发生,信用联系票据的发行者停止付息,同时交割信用参照主体发行的债券。如果没有违约发生,投资者将在到期日收回信用联系票据的全部名义价值,从而得到极有吸引力的回报。