

有效税收筹划： 一种管理和实践的艺术

尚兆燕

有效税收筹划(Effective tax planning)框架,由斯科尔斯(Scholes)和沃尔夫森(Wolfson)在《税收与企业战略:筹划方法》一书中提出。这是国内第一本专论税务筹划的引进版MBA教材。

开阔的理论架构

税收筹划,又称避税,是指纳税人利用税法上的差异、不明或者“漏洞”,通过设计一些交易,来避免或者减轻税负的行为。在实践中,有些人很容易将其和偷税漏税联系起来,造成了人们对税务筹划理解上的偏狭,妨碍了对其认识的高度和作用的发挥。

斯科尔斯认为,传统的税收筹划方法将重点放在税负最小化上,没有认识到有效税收筹划和税负最小化之间的显著差异。在交易成本昂贵的社会里,税负最小化策略的实施可能会因非税因素引发大量成本。例如,预期在下一期,雇主的税率会上升,而雇员的税率保持不变,雇主将雇员的报酬递延到

下一期支付能够节约雇主的税收支出。但这会将雇员置于一旦公司破产,其将无法获得支付的风险之下。雇员可能据此要求一个额外的报酬(风险报酬)以补偿其额外承担的风险。因此,税负最小化策略可能并不尽如人意。

有效税收筹划则要求在实施最大化税后收益决策规则时要充分考虑税收的作用。他们创新性地把这一概念框架和企业战略结合起来,将筹划技术置于动态经济政策环境下,比较系统地分析了税收筹划如何影响公司内部战略投资、融资政策,考察税收如何影响商业活动。有三条关键思路贯穿其中:

一是有效税收筹划要求策划者采取多边方法,即考虑拟进行的交易对交易各方的税收含义,在税收筹划中考虑所有契约方,而不是单边的方法。

二是有效税收筹划要求策划者在进行投资和融资决策时,不仅考虑显性税收(直接支付给税收当局的税收),还要考虑隐性税收(有税收优惠的投资以取得较低税前收益率的形式间接支付给税收当局的税收)。

可以仅修正6到8个影响利润的主要会计假设和会计估计。(4)为避免过于频繁的盈利修正给投资者带来较大的信息处理压力和心理上的不确定性,可设置某些重要性条款。例如,若原披露盈利与修正后盈利的差额小于特定标准(如小于原披露盈利的10%),则免于修正。(5)盈利修正应接受独立审计。由于过于频繁的盈利修正会降低投资者对公司报告盈利的信任度和对公司股票的估价,因此实施这一制度将有助于抑制经理人员进行利润操纵的动机。如果盈利修正必须由不同于年度审计的会计师事务所实施,则更有利于降低审计师妥协于经理人员的概率。

Lev的这篇文章不仅向我们全面展示并深入剖析了西方发达资本市场上利润操纵的手段、根源和公司盈利的真实度,还为我们提供了一个有待继续研究的解决方案。

长期以来,我国上市公司存在着显著的股权融资偏好,股权融资驱动的利润操纵问题比较严重。但随着股权激励方式的采用,追求个人利益最大化的利润操纵行为将越来越多,会

计型和业务型两类操纵手段并用的现象也将越来越突出。此外,随着《公司债券发行试点办法》于2007年8月的发布,今后直接面向投资者公开发行的公司债券将不断增多,公司借贷对象从单纯的银行扩展至广大个人及机构投资者,利益相关者剧增。为保护投资者利益,中国证监会要求公司债券发行企业必须充分披露债券风险和发行人的风险、资产负债率等多项财务指标,并制定出具体偿债计划及紧急保障措施,即规定公司在预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时,应采取限制股利分配、调减或停发董事和高管薪酬等措施。这可能驱使经理人员将财务报表操纵的对象由利润表扩展至资产负债表。因此,关注西方国家有关公司利润操纵问题、公司盈利真实度及相应的解决方案的研究成果无疑具有重要的借鉴意义。

(作者单位:武汉大学会计系)

责任编辑 屈艳贞

三是有效税收筹划要求税收筹划者认识到,税收仅仅是众多经营成本中的一种,在筹划过程中必须考虑所有成本,包括非税成本。从这个角度来讲,有效税收筹划应该被视作组织战略管理和有效设计这个更大问题的一部分。接下来的一个问题是:有效税收筹划何以成为企业战略不可或缺的一部分?

设想在一个无交易成本的社会里,尽管会存在税收差异,但是采用简单的税收套利技术可以使所有纳税人以相同的税率支付他们所负担的税收,而不管他们是如何富有,也不管法定税率是如何累进的。然而,纳税人并不总是面临着相同的边际税率,主要由于以下原因:首先是交易成本的存在使实施某种特定的税收筹划策略需要付出一定的代价;其次是所谓税收规则约束,即税收当局施加限制阻止纳税人利用套利技术减少税收。正是这些原因使税收筹划具有很高的潜在收益,最后,随着经济环境(包括税收规则本身)的变化,一旦税收筹划策略已被实施,其逆转或改变的成本将非常高。这一方面源于税前投资收益和税收法规的不确定性,使准确估计纳税人的边际税率存在困难,另一方面是因大量非税收成本的存在。因此,尽管耗费在税收筹划上的时间和有关的超额负担看起来可能是一种社会浪费,但如果用备选方案来达到同样的社会目的,浪费又会是多大?这是不可预知的。

正因如此,大多数纳税人实际上缴纳的税收都不会超过他们认为自己必须缴纳的数额,他们花费大量的资源来安排经济活动,使税收尽可能降到最低。这些活动安排得如此准确,以致税收政策具有巨大的潜力成为实现各种社会目标的工具。为了避免竞争中处于劣势,管理者必须学会从战略高度理解税收政策的变化如何影响客户、员工、供应商和竞争对手的行为。

独特的分析方法

研究视野的高度性。有效税收筹划研究的不是宏观税收政策,也不是交易的税务处理,而是站在微观经济学的角度,关注税收法规对个人和企业行为的含义,关注各种契约性交易的经济结果,而不是那些控制这些交易的无数税法细节和例外规定。它站在企业战略的高度,提供了一个理解税收如何影响决策制定、资产定价、均衡收益以及公司财务与经营结构的理论框架。它提供的基本工具可以应对将来可能遇到的每一种税收制度。因此,有效税收筹划的目标不是评价各种税收政策的福利效应,也不是提供细致的培训以利用“税收漏洞”。尽管美国的税收制度与中国税后制度有所差别,但有效税收筹划阐述的方法原理完全可以应用到中国和其他国家。从这个角度来讲,正如作者所言:有效税收筹划将一种筹划方法引入税收与企业战略,是一种全球的筹划方法。

研究角度的新颖性。有效税收筹划采取契约的观点去研究税收与企业战略之间的演化关系。契约是指在不同的环境

下,契约各方做出决策和收取现金流的权利。传统的研究视角一般是以税收当局为中心的,其向“被迫”加入的各方即纳税人施加一系列的契约条款(税收规则)。税收当局一般不与每个企业协商税收条款,取而代之的是宣布纳税人必须接受的一系列标准条款。而有效税收筹划集中讨论由契约各方通过契约形式确定的,与税收有关的现金流如何影响资产的交易价格,以及这些现金流如何影响经营单位组织生产的方式。在这种演变中,税收当局以及颁布的规则事实上已经成为行为的背景,而作为战略决策者的企业和其契约合作方则成为积极主动一方,进行着交易的有效设计,这更符合微观经济学中人类行为的基本假设,因此更具有现实意义。

理论框架与实践经验有效结合。有效税收筹划尽管反对法规的罗列,然而并没有完全排斥对现行法规知识体系的研究,而是采取了对两者进行有效结合的方式。它首先提供了某些关键领域内重要的税收法律知识,这些关键领域可能是税收对决策起重要作用的领域。这些法律法规涉及到税收法律结构和演变的基本原理,对评价现行和未来税收法规的不确定性很重要。接着,作者从基本税收原理的阐述过渡到了关键实践领域的应用,将这些基本理论应用于具体的决策环境,结合财务和微观经济学对公司购并等诸多内容进行了详细的静态、动态分析,通过举例赋予税收筹划一种实践演练和管理理念的双重身份。遵循这一思路,其基本结构分为两大部分:第一部分(第1至第7章)逐步阐明一些基本概念,以构建思维框架模块。第二部分(第8至18章)将这一思维框架应用到一些具体的决策环境中去,包括报酬计划和养老金计划;不同税收管辖权和跨国税收筹划;公司资本结构决策;公司重组和改组;遗产和赠与税等。

(作者单位:山东经济学院会计学院)

责任编辑 屈艳贞

