

学校编码：10384
学号： X2009157113

密级_____

厦门大学

硕士学位论文

我国企业并购所得税税收政策的研究

Research on the Income Tax Policy of Corporate Mergers &
Acquisitions in China

许广安

指导教师姓名：黄炳艺 副教授

专业名称：会计专业硕士

论文提交日期：2013年 月

论文答辩时间：2013年 月

2013年3月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

声明人（签名）：

年 月 日

目 录

摘 要	6
Abstract.....	7
第 1 章 绪 论	9
1.1 研究背景及意义	9
1.2 研究方法 with 论文框架	10
1.3 本研究可能的创新点	11
第 2 章 研究综述	12
2.1 企业并购的概念	12
2.2 我国企业并购所得税的相关研究	13
第 3 章 国内外并购所得税政策的研究.....	16
3.1 国外并购所得税政策	16
3.1.1 美国并购所得税政策	16
3.1.2 欧盟及日本并购所得税政策	18
3.1.3 小结	19
3.2 2009 年前我国企业并购所得税政策	20
3.3 2009 年后我国企业并购所得税政策	21
3.3.1 应税并购的政策规定	21
3.3.2 免税并购的政策规定	24
3.3.3 复杂并购下的政策规定	30
3.3.4 跨境并购下的政策规定	30
第 4 章 我国并购所得税政策存在的问题	31
4.1 并购所得税具体政策存在的问题	31
4.1.1 选择免税的特殊性税务处理引发的重复纳税	31
4.1.2 合并的亏损弥补	32

4.1.3 适用免税并购的资产或股权收购比例的规定	33
4.1.4 应税并购对价分摊规则	35
4.1.5 自然人及中小企业参与的并购交易的政策规定	35
4.2 复杂并购及跨境并购所得税政策存在的问题	37
4.2.1 并购类型不尽全面	37
4.2.2 跨境并购监督管理及重复纳税问题	38
4.3 我国公司并购所得税税制的相关问题	39
4.3.1 并购所得税政策的立法基本原则及价值取向	39
4.3.2 立法级次及立法协调问题	40
4.3.3 资本利得税的开征	41
第 5 章 对我国并购所得税政策的建议	42
5.1 完善我国并购交易的具体税收政策	42
5.1.1 明确计税基础避免重复纳税	42
5.1.2 完善亏损弥补规则	43
5.1.3 调整免税并购的适用比例	44
5.1.4 建立应税并购对价分摊规则	45
5.1.5 鼓励自然人及中小企业参与并购交易	46
5.2 对我国复杂并购及跨境并购所得税政策的建议	47
5.2.1 增加并购类型	47
5.2.2 加强跨境并购监管及完善避免双重纳税的政策	48
5.3 对我国公司并购所得税税制的建议	49
5.3.1 坚持以税收中性原则为主兼顾税收调控原则	49
5.3.2 提高并购监管的立法级次及相互协调性	50
5.3.3 构建完整的资本利得税	51
第 6 章 研究结论与局限性	52
6.1 研究结论	52
6.2 本文存在的不足	54
文 献	55

摘要

08年金融危机后，全球又掀起新一轮的并购重组浪潮；在中国，企业并购重组也出现了一些新情况。随着08年企业所得税法的修订，以及陆续出台的企业并购重组相关规定，国内企业并购的政策环境出现了很大变化，对并购交易产生了重要影响。在理论研究上，对于新并购所得税政策的系统研究并不多见，实务界对目前并购所得政策的具体应用也存在众多争议；理论研究滞后于实务需要、政策制定滞后于实践发展的现状，在一定程度上阻碍了我国企业并购的发展。因此，对并购中的所得税开展相关研究，具有重要的理论和实践意义。本文将试图推进企业并购所得税这一领域的研究，系统的提出完善我国企业并购所得税政策的建议，以促进我国企业并购所得税政策的完整性、可操作性、实用性。

在详细回顾国内外对企业并购所得税政策的研究及制度发展历史，并充分分析我国并购中所得税政策的现状及存在问题的基础上，本文形成了如下结论：目前国内关于企业并购所得税政策的框架已基本形成，但仍待进一步完善和修订。首先是对政策中存在不足的补充和完善，本文提出了一些问题的解决方案，包括避免特殊性并购导致的重复纳税、解决亏损弥补的不对称性问题、合理调整免税并购适用的股权收购比例、明确应税并购对价分摊机制等。另外，还需进一步扩充免税并购类型的定义、加强对跨国并购的监管，以满足日趋复杂的并购交易以及日趋活跃的跨国并购交易的需要。其次是根据市场经济的发展程度，对并购所得税制进行创新性的变革；本文提出应建立以税收中性原则为主、兼顾税收调控原则的立法原则，提高并购法规的立法级次，并在适当的时机推出资本利得税。

关键词：公司并购；所得税；免税

Abstract

After the financial crisis in 2008, a new wave of M&A arose throughout the world. And there was also a particularly emergence of new phenomena in connection with Chinese M&A. With the new law on corporate income tax and a series of relevant laws, statutes and regulations about corporate M&A issued, notable regulatory changes had a significant impact on domestic M&A deals. But the application of news regulations about corporate M&A has been in controversy. Unfortunately, the systematic and theoretical study of it can rarely be found in china. The situation that the theory study and policy—making all lag behind the practical need, had hindered the application of corporate M&A to a certain extent. So it's significance in theory and practice to study the income tax for M&A. In order to promote the integrity, practicability and maneuverability of income tax for M&A, this paper will explore suggestions on improvement of the income tax policy for M&A.

After reviewed the research and development of the income tax policy for M&A at home and abroad, and analyzed thoroughly the current situations and existing problems of the income tax policy in china, this paper concludes that the framework concerning the income tax policy had already been formed basically in china, though needed further improvement and revision. First of all, to improve the policies perfectly and completely, this paper puts forward several corresponding solutions, including the avoidance of double taxation in tax-free reorganizations, the solution of making up for the operating losses asymmetrically, the adjustment of acquisition proportion for tax-free M&A, the allocation of consideration in taxable M&A, etc. To meet the need for the complicated M&A, and for the international M&A increasingly and actively, this paper draws conclusions that we should increase types of tax-free M&A, and strengthen the supervision and

regulation on international M&A. Secondly, This paper points out that China's tax rule of M&A should be reformed creatively according to the development of market economy, we suggest that the government should mainly apply neutral principle of taxation, combining with the function of macroscopic regulation. The legislation hierarchy of the income tax law should be improved, and this paper also gives a proposal that capital gains tax should be introduced in an appropriate opportunity.

Key Words: Corporate Mergers & Acquisitions; Income Tax; Tax-free.

第 1 章 绪 论

1.1 研究背景及意义

企业并购是现代经济发展史上的重要现象，2008 年全球金融危机爆发后，新一轮并购风云再起，众多企业力图通过并购重组，实现资源配置的优化，以提升全球竞争下的核心竞争力。企业并购交易与企业所得税存在重要的相互影响，通过研究我国并购中企业所得税问题，进一步完善中国对企业并购的税收管理制度，并引导企业进行科学合理的重组活动，以实现政府税收、社会效益与企业效益的协调增长，在全球经济一体化的背景下具有重要意义。

由于近年来包括并购在内的企业重组受到了各国的充分重视，许多国家对重组做出了专门规定或进行了修订。如日本于 2007 年 5 月 1 日起解除了旨在防止外国企业通过三角并购方式对日本企业实施并购的禁令。在中国，2010 年 9 月 6 日国务院颁布了《关于促进企业兼并重组的意见》（国发[2010]27 号），明确指出要加强对企业兼并重组的引导和政策扶持，其中第一项内容即是要落实税收优惠政策；财政部及国家税务总局先后主持出台了《关于企业兼并重组业务企业所得税处理若干问题的通知》（财税[2009]59 号，以下简称“财税 59 号文”）、《企业重组业务企业所得税管理办法》（国家税务总局公告 2010 年第 4 号，以下简称“4 号公告”）。这是继《企业所得税法》及其实施条例修订后，对我国企业重组所得税相关内容做出的进一步明确和规范，监管部门旨在通过上述税收政策以完整规范企业重组交易。

但是总体而言，中国企业并购重组的法规，尤其是企业并购的税收政策，仍远远滞后经济发展的实际需求，比如对上述“财税 59 号文”及“4 号公告”的具体规定，经过近三年的实践，理论界和实务界仍存在众多争议。另外，相关理论研究也相对滞后，涉及企业并购所得税的研究文献虽然众多，但大多数集中于并购与税收关系、并购的会计处理、税务筹划等方面。对于并购税收管理政策的系统研究并不多见，且主要集中于对国外企业并购所得税税制的介绍及国内外政策比较；这在一定程度上阻碍了我国企业并购实践的发展。因此，对并购中企业

所得税开展相关研究，具有重要的理论和实践意义：首先，对监管层来说，通过分析目前并购监管制度的不足，可以促使监管层进一步完善的并购监管政策。其次，从企业层面考虑，有助于企业在实施并购决策时更为有效、并降低交易风险。

本文将试图推进企业并购所得税领域的研究，在详细回顾国内外对企业并购所得税政策的研究及制度发展历史，并充分分析我国并购中所得税政策的现状及存在问题的基础上，系统地提出完善我国企业并购所得税政策的建议，以实现我国企业并购所得税政策的完整性、可操作性和实用性。

1.2 研究方法 with 论文框架

本文主要采用以下几种研究方法：

首先是文献研究法。本文将通过对国内外企业并购涉及到的相关研究成果进行检索、分析、归纳，在总结已有研究成果的基础上，以期进一步完善我国企业并购所得税政策研究。

第二是比较研究法。本文将我国企业并购所得税的政策与国外主要发达国家进行比较，并对我国各阶段并购所得税政策的变化情况进行比较分析，以明确我国相关政策的改进方向。

第三是规范分析。本文以规范研究为主，并结合剖析我国企业并购的具体政策，以期对完善我国企业并购所得税管理提出建议。

论文整体结构如下图：

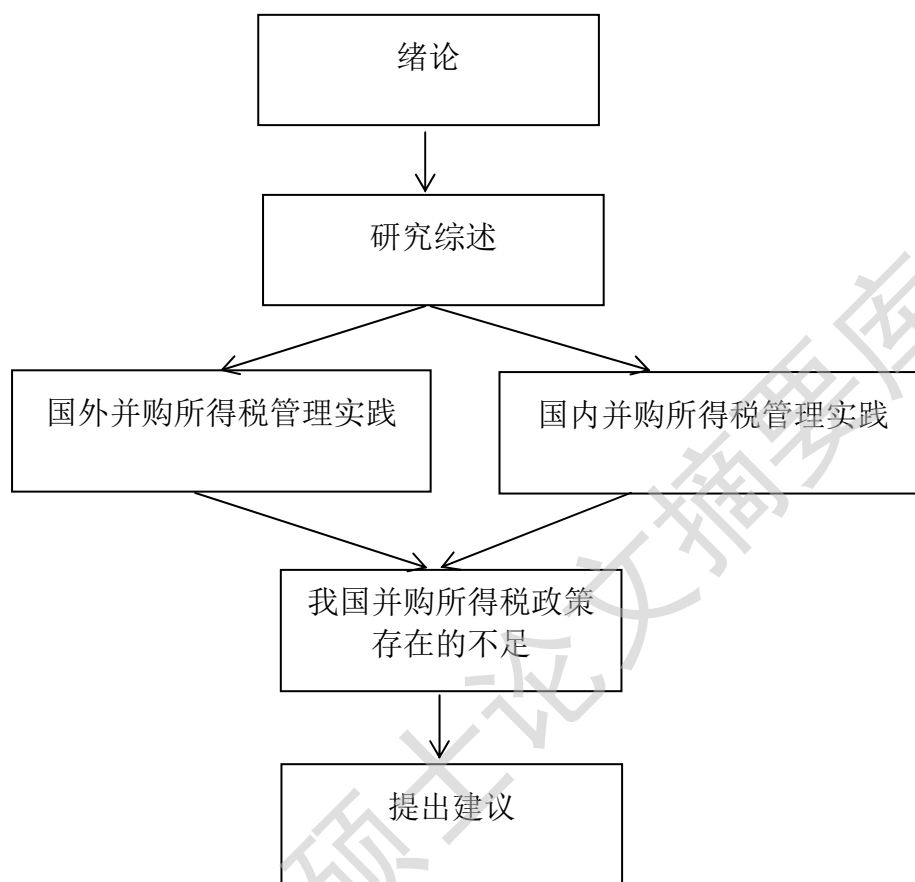


图 1-1 论文结构

1.3 本研究可能的创新点

首先，本文采用文献研究法和比较研究法，比较全面、系统地归纳了国内外有关企业并购所得税研究的成果及实践，并详尽地阐述了国内外、国内不同发展阶段的差别，在借鉴国外在并购所得税管理经验的基础上，从实务应用的角度提出了未来我国企业并购所得税管理改进的方向，对今后我国企业并购所得税政策的完善具有一定的借鉴意义。

第二，在参考国内外研究及实践的基础上，本文分析了我国当前相关政策中存在的一些问题，并在部分关键问题上创新性的提出了相应的对策。

最后，本文从政策的具体应用、政策的系统性、税制完善等不同层次，对并购所得税进行了全面、综合性的研究，并提出了较系统的改进建议。

第 2 章 研究综述

2.1 企业并购的概念

自十九世纪末,国际并购发展已经过了五个阶段。中国的企业并购自上个世纪 90 年代资本市场建立以来,也有了较大的发展,并经历了三个阶段,包括 2002 年以前的初级阶段、2002 年至 2005 年的发展阶段、2005 年股改后的市场化阶段。应该说,2005 年《证券法》的修订和 2006 年《上市公司收购管理办法》的出台,标志着我国上市公司并购重组进入了规范、市场化阶段。

企业并购是重要的资本运营方式,通过并购实现战略重组,发挥管理、财务的协同,获得更大的竞争优势,以实现企业的战略目标。中文的并购一词源于国际上通用的“Mergers and Acquisitions”(M&A),由于“Mergers and Acquisitions”在我国被译为兼并与收购,因此通常认为并购是兼并与收购的简称。并购是经济学的概念,并非法律概念。我国立法体系中尚无对企业并购进行统一、权威的定义,理论界也未对并购的概念和内涵达成一致的定義。2006 年 8 月国务院国有资产监督管理委员会、国家税务总局、国家工商行政管理总局、中国证券监督管理委员会和国家外汇管理总局联合颁布的《关于外国投资者并购境内企业的规定》中,认为企业并购包括资产并购和股权并购。除了“并购”,理论界和实务界也常常使用资产重组或企业重组的概念;中国证券监督管理委员会颁布的部门规章《上市公司重大资产重组管理办法》(证监会 53 号令)将重大资产重组定义为上市公司及其控股或控制的公司在日常经营活动之外购买、出售资产或通过其它方式进行资产交易达到规定比例,从而导致上市公司的主营业务、资产、收入发生重大变化的资产交易行为。“财税 59 号文”对企业重组作了较为权威的界定,将企业重组定义为企业在日常经营活动以外发生的法律结构或经济结构重大改变的交易,包括企业法律形式改变、债务重组、股权收购、资产收购、合并、分立等。

鉴于理论界、实务界对并购、重组的相关概念尚未形成统一的定义,导致实践中概念的应用较为混乱,例如在有关企业并购重组的税收法规中,经常出现对企业并购重组的不同定义。为便于进一步论述的需要,本文对并购重组的概念做

如下厘定：重组包括并购，并购是重组的一种类型；并购主要包括企业兼并和收购，从类型看收购包括股权收购和资产收购，兼并包括吸收兼并和新设兼并。

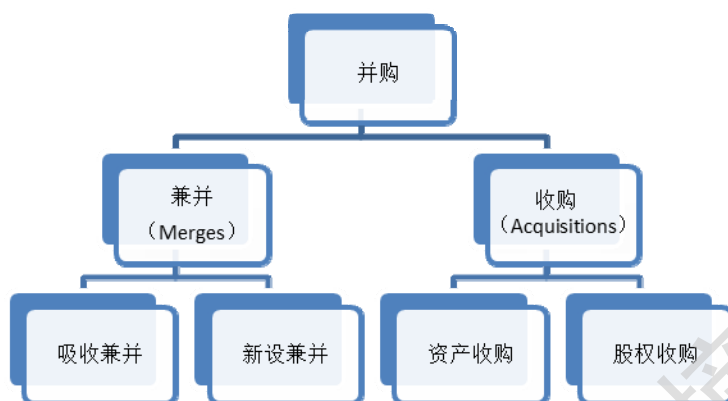


图 1-2 企业并购的概念

应特别指出的是，会计、税务、法律上关于企业合并的定义不尽相同。我国法律规定企业合并是指两个或两个以上的企业，根据法律的规定或合同的约定，合并为一个企业的法律行为，《中华人民共和国公司法》第一百七十三条明确规定：公司合并可以采取吸收合并或者新设合并。“财税 59 号文”规定的企业合并是指一家或多家企业将其全部资产和负债一起转让给另一家现存或新设企业，被合并企业的股东取得合并企业的股权或非股权支付额，依法实现两个或两个以上企业合并。企业合并会计准则所界定的合并包括控股合并、吸收合并或新设合并，概念上比税务、法律上的定义宽泛。

2.2 我国企业并购所得税的相关研究

较之国外发达国家，我国企业并购实践起步晚，并购的所得税研究也开展得较晚。从国内研究现状看，涉及公司并购重组税收研究的文献数量繁多，但大多数集中于并购与税收关系、并购的会计处理、并购政策应用（常见的如并购税收筹划）、国外并购税制的介绍、国内并购新政策应用研究等几个方面，关于并购所得税政策的系统研究并不多见。

在并购与税收关系方面，众多文献主要阐述企业并购动机、税收政策对并购的影响，如谭劲松¹（2003）、李维萍²（2007）、张妍³（2009）、吴丽梅及许震黎⁴

(2009)、陈海声及王晓⁵(2011)等。篇幅限制,在此不一一列出文献具体名称。

在企业并购的会计处理方面,贾丽智⁶(2010)、高金平⁷(2010)、卢静⁸(2010)、钟骏华(2012)提出了企业重组中股权并购、资产收购业务、吸收合并的会计及所得税处理原则⁹。徐东伟(2010)以河南投资集团有限公司资产重组为例,对企业资产重组业务涉税问题进行了实证研究¹⁰。辛连珠(2011)对企业特殊性重组资产计税基础的确认原则提出了自己看法,认为企业特殊重组股权支付部分,资产前后计税基础应当保持不变,税收待遇以资产增值不定期递延方式保持不变¹¹。郭恒泰(2011)区别同一控制及非同一控制合并对并购的会计及税务处理进行了分析¹²。

并购的涉税应用是国内目前研究较多的领域,其中最多的是企业并购税收筹划,这些研究多属于规范性研究,少部分是实证研究,主要阐述了企业实施并购时应考虑的各种涉税问题。盖地(2005)的《企业税务筹划理论与实务》,从并购目标企业的选择、支付方式、融资方式等方面进行税收筹划研究,并扩展到并购活动中增值税、营业税、消费税等其他税种的筹划¹³。刘志晓基于我国上市公司选择并购对象,阐述了企业并购重组纳税筹划问题¹⁴。王骏针对资产收购的特殊性税务处理进行了分析¹⁵。高金平¹⁶(2009)、崔岩¹⁷(2011)、钟骏华¹⁸(2011)、薄异伟¹⁹(2011)、殷爱贞及付斌²⁰(2011)、赵祥功及俞玮²¹(2011)、杨继美及张静静²²(2012)、李兰²³(2012)、张叶文²⁴(2011)等分别从税法法规、企业战略、借壳上市、税负比较等角度对并购过程中的税务筹划进行了阐述。

对国外并购税制的介绍也是国内学者研究重点,相关研究主要集中于对国外并购所得税税制的介绍及国内外比较、及对我国并购所得税政策制订提供建议。李维萍(2003)在其博士毕业论文《资产重组税收政策》中对国外免税并购政策差异、免税并购政策的条件、税务处理等方面进行了系统研究²⁵。李维萍(2006)介绍了美国免税资产与产权重组规则,以期为我国设立细节化、明确化的免税规则与反滥用措施提供参考²⁶。林德木(2006)通过比较中美的免税并购法律要件,为中国免税并购法规修订提供了建议²⁷。解宏和胡径捷(2007)则回顾了美国免税并购立法发展历史,提出了免税并购是折中了“增加税收模式”和“消费税收模式”立法出发点²⁸。苏毓敏等(2008)在对主要发达国家企业并购税制经验进行考察的基础上,对中国当前的企业并购税制及其实效性作了评价,并根据新制

度经济学提供的制度框架探讨了中国企业并购税制变迁的模式走向。他认为在税法确定原则并做出动态规定的基础上,授权职能部门处理的模式应是近期税制变迁及运行的宏观模式²⁹。张妍及宋加升(2008)在借鉴西方企业并购监管经验的基础上,探讨了我国实现并购税收监管的思路和建议³⁰。林德木(2009)介绍了美国联邦并购税制及立法经验,借以完善我国的企业并购税制。同年林德木³¹对美国联邦税法三方收购重组制度进行了评析³²。在《美国联邦公司并购税收制度研究》(2010)一书中,林德木则系统介绍美国并购税制,比较了中美并购税制的异同点,指出我国并购税制的立法价值取向³³。

国内众多学者同时也分析了我国企业并购税收政策的不足之处,并提出了有建议性的建议。林瑶(2006)认为,我国并购税制主要的问题有:没有建立资本利得税、没有建立社会保障税;并购税制的非中性;免税重组的限制条件不够完善;反避税条款不够深入和细化³⁴。李维萍(2007)指出我国资产重组税收政策的税收激励效应很强,但是实际效果不明显,她认为我国资产重组税收政策存在没有开征资本利得税,重组税收政策特别是免税重组政策太过笼统、免税重组的范围比较窄、资产重组配套制度尚未建立,未开征社会保障税,未对经营连续性做出规定,无分步交易检验规则的规定等缺陷³⁵。邓远军(2008)通过对我国现行税制的研究,归纳出我国企业重组中的税务问题,包括现行税制限制了并购的发展,增加了并购的成本;税收政策不明确且相对滞后,增加了并购存在的潜在风险和附加负担;税收制度的不完善和不明确等原因造成我国重组中税收筹划现象严重,影响了企业并购的健康发展³⁶。

对国内并购所得税新规定的研究主要发生在2009年“财税59号文”出台后,相关研究集中于对我国新的并购所得税政策具体问题的研究,并延伸到与跨境并购相关问题的讨论。在这个方面,实务界讨论的热烈程度远高于理论界。

林德木(2010)在现行企业所得税、个人所得税的制度框架内较详尽解析了现行应税并购制度的主要内容及其运行机理,揭示了现行制度存在着目标企业股东层面上当期确认待遇的不公平性与收购对价分摊规则缺失的两大缺陷,并进而论证了我国应当借鉴美国并购税制来建构我国的收购对价分摊规则³⁷。同年林德木也对美国企业跨国重组特别反避税条款进行了评析³⁸。刘飞(2010)则继续介绍了发达国家的企业并购税制,并总结了对我国企业并购税制的启示³⁹。跨境并

购管理方面，严德军、毛祥林、吉秋根（2010）借鉴了国外跨境并购税收政策，提出完善我国非居民企业跨境并购税收政策的建议⁴⁰。蔡昌（2011）在分析我国企业重组税制现存技术缺陷的基础上，提出优化税制的若干建议；继而剖析了纳税人滥用重组交易活动实施避税的可能性，并针对多种避税倾向设计有效的反避税制度安排，为丰富和发展企业重组税制的理论与实践提供了借鉴⁴¹。刘淼（2011）则分析了我国跨国并购所得税制存在的主要问题，提出了完善我国跨国并购税制的建议⁴²。

总的来说，国内对于企业并购所得税政策的研究仍处于发展阶段，主要问题是偏重于政策研究或宏观研究，涉及实证研究很少，与实务存在一定脱节；众多研究多是参考、借鉴国外实践，未密切联系中国经济发展水平及实际状况；提出的建议操作性不强，或者不够系统化、全面性。“理论研究落后实务发展；政策制订落后实务发展”是目前中国企业并购所得税政策研究的现状。

第 3 章 国内外并购所得税政策的研究

3.1 国外并购所得税政策

企业并购是种普遍的经济行为，涉及到的税收问题并非我国所独有。虽然因国情不同，国外的政策及相关研究可能与国内存在有较大差异，但是他们的实践及研究成果对我们开展这一领域的研究仍具备一定的借鉴意义。其中，以美国、欧盟、日本为代表的西方经济体最具典型代表性和国际影响力。

3.1.1 美国并购所得税政策

美国企业并购的法律体系已发展了近百年，日趋成熟和完善，其法律依据主要有《美国国内收入法典》（Internal Revenue Code，以下简称“法典”）、以及法院判例、财税规章等。“法典”对企业并购的税收问题有比较详细的规范，形成了完整的税收法律监管体系。

在“法典”中，根据交易结构的不同将并购分为两种类型：应税交易和免税交易。应税交易的特征是支付的对价以现金或流动性较高的金融资产为主，应税

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库