

学校编码: 10384 分类号_密级__

学号: X2008157098 UDC__

硕士学位论文

试析我国企业债务重组的若干税收问题

Analyze A Number of Tax Issues of Our Corporate Debt Restructuring

杨晓晖

指导教师姓名: 邓力平教授

专业名称: MPACC

论文提交日期:

论文答辩时间:

学位授予日期:

答辩委员会主席: __

评阅人: __

2010 年 12 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)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

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。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘 要

在市场经济条件下，企业在经营活动中由于自身条件或者企业外部的宏观经济环境等原因，经常会出现无法如期偿还债务而陷入财务危机的情况。大量债权债务的存在制约着企业的发展，无论是发达国家还是发展中国家，债权债务的处置问题都是一个世界性的、普遍存在的问题。

债务重组是企业处置债权债务的一种重要手段，是企业存量资本优化整合的有效方式之一。税收作为宏观经济中影响每一个微观企业的重要因素，在企业财务决策中处于举足轻重的地位。针对债务重组业务，国家颁布了一系列的税收法律法规，这些税收法律法规的颁布为企业债务重组的税务处理提供了依据和准绳，但在实际运用中还存在着一些问题。

本文试图采用理论和实践相结合的方法，通过对债务重组税收政策运用效果的分析，从企业债务重组的税收政策、税收信用和税收征管等方面探讨债务重组存在的税收问题并提出改进建议，以期对完善债务重组的税收政策提供参考。本文共分六部分：

第一部分介绍本文的研究背景和意义、结构、创新及不足；

第二部分简单介绍债务重组的定义及现状，同时阐述债务重组的方式及会计处理方法；

第三部分阐述企业债务重组的税务处理，这部分内容先对债务重组涉及的税收政策进行概述；之后重点介绍企业债务重组业务的税务处理。

第四部分重点分析企业债务重组存在的税收问题；

第五部分针对第四部分分析的税收问题，提出相应的解决方案，试图从税收政策的完善、税收信用的建立健全、税收征管的加强来解决存在的税收问题；

第六部分阐述完善债务重组税收政策的其他相关配套措施。

关键词：企业债务重组；税收问题；分析处理

厦门大学博硕士学位论文摘要库

ABSTRACT

Debt restructuring between enterprises is inevitable under the circumstances of so called “market economy” , as overdue or bad debts frequently arise caused by economic fluctuation and improper or low efficient internal management of some enterprises.

Tax affairs are key factors for the planning of debt restructuring. At the same time, they are also critical to the government. So there is a set of compounded tax policies and regulations for this, where a few of limitations and defects still exist.

In this thesis, we discuss some key tax issues relevant to debt restructuring , such as tax policies, regulations, and also tax administrations in practice. Then we make some suggestion on these issues.

There are six chapters in this article, as follows.

Chapter one is the background and outline of this thesis.

Chapter two is the introduction of the definition of debt restructuring and its present status in China. Also, the relevant accounting affairs are explained in this chapter.

Chapter three focuses on the relevant tax regulations, especially some common and typical business cases and their tax and accounting matters in practice.

Chapter four is the discussion on the tax issues, limitations and defects on debt restructuring.

Chapter five is all about the suggestion on how to settle the above mentioned issues and problems, especially how to improve the tax regulations and administrations.

Chapter six is on the relevant supporting measures or systems which should be improved or strengthened.

Key words: debt restructuring ; tax affairs; analysis and suggestion

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 导言	1
第二章 企业债务重组的概述	9
第一节 企业债务重组的内涵及现状	9
第二节 债务重组的方式及会计处理	12
第三章 企业债务重组的税务处理	17
第一节 企业债务重组的税收政策概述	17
第二节 企业债务重组的税务处理	20
第四章 分析企业债务重组的税收问题	30
第一节 分析企业债务重组税收政策存在的问题	30
第二节 分析企业债务重组税收信用存在的问题	35
第三节 分析企业债务重组税收征管存在的问题	36
第五章 企业债务重组税收优化的建议	38
第一节 完善企业债务重组的税收政策	38
第二节 建立健全企业债务重组的税收信用体系	39
第三节 加强企业债务重组的税收征收管理工作	41
第六章 完善企业债务重组的相关配套措施	43
第一节 完善我国的资本市场	43
第二节 完善我国的社会信用制度	44
第三节 规范中介评估机构的行为	44
结 论	46
参考文献	47
答 谢	49

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

Chapter 1	Introduction	1
Chapter 2	Summary of Debt Restructuring	9
Section one	Definition of Debt Restructuring and Its Present Status	9
Section two	Modes and Relevant Accounting Affairs	12
Chapter 3	Tax Policies and Regulations	17
Section one	Tax Policies	17
Section two	Tax Affairs in Practice	20
Chapter 4	Tax issues, Limitations and Defects	30
Section one	Issues in Tax Policies and Regulations	30
Section two	Credit Issues	35
Section three	Tax Administration Issues in Practice	36
Chapter 5	Suggestion on Improvement Measures in Tax Policies, Regulations and Administrations	38
Section one	Suggestion on Tax Polices and Regulations	38
Section two	Suggestion on Credit Surroundings	39
Section three	suggestion on tax administration in practice	41
Chapter 6	Relevant Supporting Measures or Systems	43
Section one	Functions of Capital Markets	43
Section two	Improvements on Social Credit System	45
Section three	Restrictions on Intermediaries	45
Conclusion		47
Reference		48
Acknowledgement		50

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 导言

一、研究的背景及意义

随着我国市场经济的深入发展,资本市场的发展壮大,企业生产、经营所处的环境不断完善,一方面企业的生存和发展空间越来越广阔;另一方面随着日趋激烈的市场竞争以及资本市场、社会信用机制、管理模式等多种因素的影响,企业之间发生的债权债务关系成为普遍的现象,债权债务的处理问题是全世界的普遍难题。根据最新的统计数字,我国 2010 年上市公司半年报披露的数据显示,2010 年第一季度末的企业整体资产负债率为 85.02%,第二季度末的整体资产负债率为 86.72%。从行业来看,2010 年第二季度末上市公司除了医药生物、农林牧渔、化工、商业贸易和交运设备等五大行业整体资产负债率有所下降外,其他行业的资产负债率仍是很高的^①。在西方国家,一般认为资产负债率不应超过 50%,否则就被认为是风险企业。大量债权债务的存在,不仅使资金大量沉淀,严重影响企业的经营发展,甚至由于资金黑洞,导致企业破产。在这种情况下,积极探索债务问题的解决方式就具有重大的现实意义。几年来,我国将金融企业和国有大中型企业的不良资产交由金融资产管理公司管理,金融资产管理公司经过多年的探索,积极借鉴国外的成功经验,已初步掌握了一些技术含量高的资产处置方法。管理公司通过采用一系列的方法,提高不良资产的处置效率,为金融企业和国有企业的健康发展贡献力量。但对于其他企业内部存在的大量不良资产的处置方法目前还是比较混乱,没有统一的模式。

债务重组是企业重组的一种方法。美国经济学家、诺贝尔奖获得者乔治·斯蒂格在分析美国企业成长路径时指出:“没有一个美国大公司不是通过某种程度、某种形式的兼办与收购而成长起来,几乎没有一家公司主要是靠内部扩张成长起来的。”随着经济全球化、一体化及信息技术革命的发展,企业重组已成为全球经济领域的大趋势。从经济学角度来看,企业重组是一个稀缺资源的优化配置过程,通过对企业自身拥有的各种资源的再调整和再组合,会提高企业的运行效率,同时还会实现社会资源在不同企业间的优化组合,提高经济整体运行效率。狭义

^①五大行业资产负债率下降 逾两成公司“安全性”提升.证券日报.2010-09-06,(2)

的企业重组是指企业以资本保值增值为目标，运用资产重组、债务重组和产权重组方式，优化企业资产结构、负债结构和产权结构，以充分利用现有资源，实现资源优化配置。广义的企业重组，包括企业的所有权、资产、负债、人员、业务等要素的重新组合和配置。企业重组按具体项目来划分，可以分为三个部分：（1）股权重组；（2）债务重组；（3）资产重组。

在我国税法上，对企业重组是这样定义的。根据财税[2009]59号《关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》第一条规定：企业重组是指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。债务重组作为企业重组的重要组成部分，在我国企业中被广泛地运用，尤其是上市公司。债务重组通过债权人和债务人达成债务和解协议，延长债务偿还期限，减免债务偿还额、降低利率等方式来减轻债务人的负担，使债务人摆脱财务困难，重现生机，对债权人和债务人都有积极的意义。

债务重组对于那些经营状况良好的债务人来说尤为重要，这些企业往往拥有潜在市场和良好的获利能力，财务支付困难只是暂时的。通过债务重组，展延债务偿还期限，减免或降低债务偿还额和利率等方式，减轻债务人负担，使企业摆脱困境，恢复正常的生产经营。

债务重组对债权人来说，也可以有效地减少经济损失。通过债务重组，给债务企业以休养生息的机会，敦促债务企业在重组期间改善经营状况，提高偿债能力。通过债务重组，债权可以得到偿还，避免遭受权益损失。

债务重组相对于股权收购、资产收购、合并、分立等企业重组方式来讲，具有下列一些优势：

- 1、与公司股权收购等方式相比，债务重组的操作程序比较简单；
- 2、与公司合并、分立相比，债务重组不改变企业的所有权主体；
- 3、与公司破产、清算相比，债务重组不改变企业的人员结构；
- 4、债务重组还能最大期度地收回债权。

正是存在上述的优势，债务重组在企业重组中被广泛地运用，这是本文选择企业债务重组作为研究对象的一个原因；另外，资产重组在我国起步较晚，但发展迅猛，与其相关的税收政策也是经过多次的修订，由于涉及的税种复杂多样，

不易理解运用，在实践中存在着诸多问题。这是本文选择债务重组的税收问题进行研究的另一重要原因。本文通过对企业债务重组税收处理的分析，探讨债务重组税收政策运用中存在的若干问题并提出改进建议，以期对完善债务重组的税收政策提供参考。

二、文献综述

鉴于目前关于债务重组税收问题的专门研究还比较少，因此这里着重对国内外学界关于资产重组税收问题的研究进行综述。

（一）国外研究理论综述

艾克堡指出，公司资产重组使得避税可以得到更好的利用^①。某些重组活动的发生可能基于税收最小化机会的考虑，为了获取税收收益而进行的公司资产重组活动常常被视为是与财政部的“零和游戏”，税收所发挥的作用在一定程度上代表了资源从政府征税者（实际是一般公众）到公司再分配。债务重组是企业存量资本优化整合的有效方式，税制一直有倾向于企业重组活动的因素，而且税收激励也是纳税人考虑债务重组的一个重要因素。

帕累托改进（PARETO IMPROVEMENT）是以意大利经济学家帕累托命名的，并基于帕累托最优（PARETO EFFICIENCY）基础之上。帕累托最优是指在不减少一方福利的情况下，就不可能增加另外一方的福利；而帕累托改进是指在不减少一方的福利时，通过改变现有的资源配置而提高另一方的福利。帕累托改进可以在资源闲置或市场失效的情况下实现。在资源闲置的情况下，一些人可以生产更多并从中受益，但又不会损害另外一些人的利益。在市场失效的情况下，一项正确的措施可以消减福利损失而使整个社会受益。债务重组是对某种资源配置状态进行调整，使一些人的境况得到改善，而其他人的状况至少不变坏，符合帕累托改进的定义。

美国经济学家海格和西蒙斯提出了著名的“海格—西蒙斯所得概念”，明确定义了资本的所得。它指出：经济所得等于某一个时期的现金流再加上财富净增加额。财富净增加必须计入所得，因为它代表着潜在收入或消费的增长。它的核心思想是所得应该被定义得尽可能地宽，对于一个人（法人与个人）所获得的

^① Eckbo.Espen,Horizontal Mergers,Collusion,and Stockholder Wealth,Journal of Financial Economics,11,1983

一切财源应该按同样的税率进行征税。海格-西蒙斯所得概念具有公平的观念(收入的所有来源都必须被包括进税基)和中性效果(对任何收入都公平对待)。税法对债务重组所得的征税符合海格-西蒙斯所得概念的规定,体现税法的公平原则和中性原则。

著名的M-M定理源自于米勒和莫迪利亚尼(Miller-Modigliani)在1958年发表的一篇著名的文章《资本成本,公司财务和投资理论》。文章的核心观点是资本结构无关论与股利政策无关论。1958的M-M定理中没有考虑税收因素,在1963年米勒和莫迪利亚尼在M-M定理基础上做出了修正,他们假定公司利润被征税,借款利息可以抵税,债务在税收上的优势称之为“源自债务的税收屏蔽”。

企业的资金由债务融资和权益融资两部分组成,企业资本结构就是债务性资金和权益性资金的比例关系。税法对于债务性资金和资本性资金的资金成本扣除方法不同,根据新企业所得税法规定,债务利息可以在税前应税收入中扣除,而支付的股息却不能扣除。债务利息的可扣除性使企业获得因举借债务资金而得到债务利息抵减应纳税所得额的好处,也称为“税盾”。这一税收激励政策使得企业更愿意采用债务融资,但也成为企业在财务困难时采用债务重组的影响因素。

(二) 国内研究文献综述

国外研究文献主要是从理论上探讨资产重组税收政策制定的方向,例如税收激励等;国内学者的文献则是侧重于实务研究,例如新的会计准则下债务重组企业如何进行会计处理、新的税收法规出台后债务重组企业如何进行税务处理以及会计与税务处理的差异等实务问题,对于实践中存在的税收问题的探讨很少。

李维萍的《资产重组的税收政策》一书中对资产重组税收激励政策的理论进行了探讨。作者运用了以M-M定理为前提的最优资本结构、最优股息政策、运用了托宾的q理论来说明公司资产重组增长与新投资增长的可替代性选择,从生产效率、社会福利角度研究公司资产重组的合理性,指出公司资产重组可以提高生产效率,增进社会福利,对产业结构重构具有有益的作用,在不严重扭曲经济体系的前提下,应给予资产重组一定的税收激励政策。这是国内学者比较全面研究资产重组税收政策理论背景的文献,书中综合了国内外的理论研究,为企业资产重组提供理论背景,并提出了税收激励政策。税收激励政策符合我国的债务重组现状,因为债务重组是债务人遇到财务困难而实施的资产重组方式之一,如果给

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