

# 企业并购重组中的财务及税收问题简析

罗开霞

重庆共享工业投资有限公司, 中国·重庆 400000

**【摘要】**对于公司发展而言, 企业重组并不是业务经营手段, 但企业重组对于公司的发展有着重大的意义, 公司短时间内可以获得很可观的利益, 同时对于公司以后的经营发展都有重大的影响。因此, 企业重组对于公司发展来说, 是非常复杂且非常有难度的工程。而且在实际重组操作中, 对于企业财务管理以及赋税的管理都是非常重要的, 因此, 必须要科学的财务管理才能更好地处理企业财务以及赋税问题, 这样才能确保企业健康稳定发展。本篇文章通过对于企业重组过程中财务管理中财务考核以及赋税考核包括企业重组完成后的财务管理情况等问题进行研究分析。

**【关键词】**并购重组; 财务; 税收; 问题; 策略

## A Brief Analysis of Financial and Taxation Issues in Enterprise Mergers and Acquisitions

Luo Kaixia

Chongqing Shared Industry Investment Co., Ltd., Chongqing, China 400000

[Abstract] For company development, corporate restructuring is not a business operation method, but corporate restructuring is of great significance to the development of the company. The company can obtain considerable benefits in a short period of time, and at the same time, it has a significant impact on the company's future business development. Impact. Therefore, corporate restructuring is a very complex and difficult project for company development. Moreover, in the actual restructuring operation, it is very important for the management of corporate financial management and taxation. Therefore, scientific financial management is necessary to better handle corporate financial and taxation issues, so as to ensure the healthy and stable development of the enterprise. This article studies and analyzes the financial assessment and tax assessment in the process of corporate restructuring, including financial management after the completion of corporate restructuring.

[Key words] mergers and acquisitions; finance; taxation; problem; strategy

### 前言

由于中国市场体制的日趋变化和完善, 竞争日趋活跃, 部分公司由于核心竞争力缺失, 面临经营发展困难。此时则需要在不伤害公司本身权益的基础上进行并购重组, 稳固扩大经营规模, 获取较为明显的效益, 达到平稳经营和健康发展。在这个过程中, 必然会出现财务和税收政策问题, 往往是财务风险、短期税收政策等, 这些都直接影响到公司效率的提高。

### 1 企业并购重组财务及税收的基本理论概述

#### 1.1 并购重组

从经济角度研究企业兼并重组, 但目前学界普遍认为并购; 并购重组是指企业利用对各种资源的重新组合, 对稀缺资源加以优化与配置, 以增加企业规模, 从而逐步实现双赢。按照我国《公司法》以及近年来政府相关部门所出台的政策文件, 一般可以把企业兼并与重组定义为: 指企业内部为优化资产与股权结构, 提高企业核心竞争力, 以振兴资本市场而进行兼并、组建公司或共同参加的产权交易活动。

#### 1.2 并购重组的税收动因

不同种类、不同发展阶段的企业并购重组纳税动机都各有不同, 通过查阅了大量文献现将纳税动机总结如下: 第一, 增加现金流量可靠性、充足性。在并购重组后的公司重新利用财务优势, 实现盈利平衡, 进而减少税基, 减少应纳税额, 并且通过合理减少现金流量费用, 就可以达到公司正常运营目标; 第二, 降低税收成本。依据当前有关并购的法律法规; 如果是兼并或重组而对方又是亏损企业, 此时兼并的企业就可以用亏损递延、推迟缴纳等方式补偿损失, 可以降低企业的税基; 第三, 预期的财务影响。经过收购, 企业在证券市场的评价将大大提高, 股价也相应上涨, 且股票收购更具应税性, 从而产生节税效应和财务预测效应, 降低税收成本<sup>[1]</sup>。

### 2 企业并购重组过程中的风险因素

#### 2.1 税收风险

按照公司法有关条款规定, 被兼并企业应尽而未尽的纳税义务、债务责任等由兼并后的企业来履行, 但此时将会存在一定税收风险。具体例子如下: 某企业为增加经营规模, 与同行业的同一企业签订合并协议后, 被合并企业解散或者合并。合并后不到四个月, 原被合并企业的债权人就找到了该企业, 要求偿还恢复的企业所欠的全部服务费, 达9万元。被收购公司有意隐瞒该债务, 但按照中国《公司法》, 该公司仍面临着债务风险和税收隐患。针对上述风险, 企业有必要在收购中提出要求: 签订合同, 明确要求, 要求对被并购企业的子公司进行担保, 并提供前瞻性的投资决策方法, 以规范各种商业活动。

#### 2.2 价值评估风险

价值评估风险是指未能从客观层面对目标公司的资产、财务状况和实际情况进行科学评估, 进而形成的经营风险。价值评估风险十分普遍, 但由于双方企业信息的不对称性, 价值评价工作开展很困难, 甚至得出结论信息不具备完整性、真实性和准确性<sup>[2]</sup>。一些目标企业选择虚假信息, 以获取较高的收益。但一旦收购企业未在前期开展研究, 则必然会形成价值评估风险。在新的发展时期, 企业的价值并不是单纯地局限于实际的资产价格, 还要包含企业人力资源价值、知识产权价格以及企业未来的收入水平。只有同时考虑对所有资产的价值评估, 才能减少投资风险。但是, 在企业兼并整合的过程中, 有些无形资产往往并不被企业关注, 或者价格评估水平过低, 不利于双方实现双赢, 不利于公司的长远战略发展。

#### 2.3 融资支付风险

融资支付风险, 主要由融资活动和支付行为所造成。价格评估后, 双方企业就支付方式、采购价格等问题进行了协商。

付款方式很多,如现金支付、以股份付款等,而不同付款方式的风险程度又有所不同。若被合并企业的财务部门状况不佳,则现金支付方式的使用将影响企业资金流通的稳定性,而股份结算方法也影响企业每股利润,所有权将逐渐丧失。一般来说,企业的融资方法主要分为国内融资和对外融资。对内融资在一定程度上影响了融资周转率,但对外融资也需要做好评估测算,并选择合适的债务杠杆,不然将极有可能增加并扩散企业股权的投资风险。对公司而言,兼并重组中形成巨大投资风险的主要原因包括:一是融资结构不合理;二是融资方法不够科学合理,与公司现实需要不匹配;三是无法正确评价公司自身融资水平,投融资途径较为单一。

### 3 企业并购重组中财务和税收存在的问题

#### 3.1 财务风险问题

上述风险通常都是指企业并购重组过程中所存在的财务风险,产生于各个环节,往往带有重复性、动态性的特征,且很难被完全消除,但可以采取相应的对策加以合理避免,甚至将风险逐步转移,以实现减少企业经营风险所产生的影响的目的,也有助于提升企业并购重组的成功率。但是由于有的公司还没有形成风险预警系统,在具体的管理工作中,关键管理者的实际工作经验仍然是主要的。因此,此时不仅无法正确定位财务风险,而且风险预警效果差,损失不可估量。

#### 3.2 财务整合问题

财务管理整合一般分为财务系统整合、财务管理目标整合、财务内控系统整合等,但并购重组后的公司必须进行财务整合,统一管理体系,并建立完善的财务管理机制,符合两家公司的实际情况。财务整合问题主要出现在公司合并重组的后期,由于双方公司财务管理差距明显,加之在多种原因的共同影响下,公司财务管理合并过程相对艰难,很难满足“1+1>2”的条件。即使是因为公司财务管理思想落后,公司财务管理效果也很差,公司的规章制度也无法有效执行。最后,公司本身的竞争力不增反减,公司所有活动的顺利开展遭到很大负面影响,即使兼并重组也只能以失败收场<sup>[3]</sup>。

#### 3.3 不同税种各自为政问题

并购重组活动中牵涉的税种多、税收问题复杂。当前中国还没有建立相对统一的税收政策体系,且各个税项与现行政策规定不一,且各项规定之间存在着一些差别,各行其职的问题也十分明显。而各个地方税务机关对基本概念的划分及其税种处理方式也不尽相同,因此对于企业而言,一定要高度重视这一问题,并合理理解地方政策和立法,认真分析法律层面的差异,唯有如此才能减少税收成本。

#### 3.4 重组税收政策空白问题

并购重组并不是一蹴而就的,是一项复杂而多样的经济型项目,由于其自身存在复杂性特征,因此税收管理仍然有很大困难。虽然由于市场体制的不断完善,有关政府部门陆续颁布一系列税收政策文件,但税收政策规范仍然存在问题,且较为落后。目前,财政税收仍存在政策缺口,一些重组类型也没有合理的政策和管理规范。

#### 3.5 税收政策短期性问题

政策导向。由于制度变迁对政策制定有直接影响,随着经济改革的逐渐深化,各项政策与措施也将会变化。前期政策重点是外商投资公司的新技术引进,而后期政策则重点用于企业的资产管理与权益重整。不过,可以发现,该政策并不是绝对正确,而且呈现短期特征。同时,按照有关法律法规,契税重组优惠政策的有效期限一般是三年。但由于政府最新税收政策文的密集发布与不断调整完善,一些重要内容发生了变化。所以,我们目前还很难全面了解一系列政策。

#### 3.6 企业重组税收管理相对弱化

企业重组的税务监管弱化主要表现在:第一,企业税收风险管理制度不足,由于企业在此领域方面的理论和实践不足,再加上与企业管理人员信息系统交流不流畅、意见反映不及时性,内部控制标准执行困难,尚不能形成一个完善的管理制度;第二,企业并购重组税收监管中没有科学合理的评估指标,内部

控制过程紊乱,风险管理方法失灵,评估模型缺陷较多,不能正确预测各类风险;第三,对税收管理监测不严格,内审监测职责不足,政府无法掌握公司重组的真正动因,且缺乏全过程信息监测,存在着信息系统不对称的税务风险;第四,政府未能对已获得税收优惠政策的企业重组业务加强动态追踪管理,在重大情形下还会使税收资源损失<sup>[4]</sup>。

### 4 企业并购重组中加强财务及税收管理的实践策略

#### 4.1 合理规避财务风险

兼并重组中,企业应当针对风险的种类制定有针对性的政策措施,合理规避财务风险,提升兼并重组的总体效益。对于动因风险、价格评估风险,公司必须进行事前调研工作,合理收集有关兼并项目公司运作状况、财务状况等方面的重要信息,掌握审慎调查的风险点,同时选用科学合理的价值评估方法。比如,M制造公司计划在二零一九年组织兼并重组活动,主要目的是为了扩大公司主营业务,希望在从源头上减少兼并重组的财务风险,在整个收购流程中委托第三方或专门的组织,由专门机构承担资料搜集、整理、数据分析等工作,将成本法和市场法相紧密结合,从客观视角对目标公司的获利能力、竞争实力等因素加以分析和评价,从而引导收购目标公司制订科学合理的并购计划。而税收风险方面则着重注意公司财务的虚报问题,并重点分析目标公司纳税情况能否满足税收的法律规范,以及处理历史遗留问题。

#### 4.2 选择适宜的税收政策

按照《公司法》的相关规定,企业并购根据重组类型不同应当按照实际情形,选择最合适的方式税收政策。例如,企业在进行重要法规变化后,所得税将会出现两种不同的变化方法,第一种,仅改变企业法定代表人和章程内容,不包括实质性税务变更。此时,企业及有关责任人在提交所需信息后可以申办变更业务,变更后的企业税费优惠、损失余额以及实际收益将由变更后的企业负担;第二,对本公司管理的不同企业,只要在兼并重组过程中所有权发生了变动,变更后的企业所得税就由本公司负担。如由于法律形式发生改变,导致公司税收随之发生变化,此时公司需要通过处理公司财产,重新确定股东投资,继而形成一个新的企业。

#### 4.3 开展税务筹划工作

公司应做好税收筹划工作,并通过合理的税收筹划达到降低公司税务成本的目的,从而扩大公司经营规模,提升企业的竞争力。也因此,在公司以法律形式改革的地方税务规划中,公司需要了解自身政策的差异化与多样性,并掌握企业搬迁的地方税收优惠政策,以降低投资成本,并享有地方所得税返还优惠政策。或者发展高科技行业,拓展这方面的行业与服务内容,从而享受政府的特殊税收优惠。再比如,通过公司财产转让过程中的税收筹划,企业可以独立经营,将高税收企业分解为多个新公司,从而有效减少了税收负担以及税收成本。

### 结束语

综上所述,新时代公司要想继续扩大业务规模,盘活资产,提升核心业务能力,就应该积极开展并购;面对财务和税务问题,分析并购中的财务风险和税务问题;从多个维度进行分析。从实际问题出发,积极寻找有效的实施对策,不断完善公司财务管理和税务监管,提高公司整体经营管理水平,提高并购成功率;同时,提高企业的风险意识,在合理避税的同时降低税收成本,促进公司的稳定长远发展。

### 参考文献:

- [1] 谢同海. 企业并购重组过程存在的问题及解决对策分析[J]. 中国商论, 2020(04): 161-163.
- [2] 高洁琦. 企业并购重组中的财务及税收问题简析[J]. 中国国际财经(中英文), 2017(09): 30-31.
- [3] 牟万友. 工业企业并购重组中的财务及税收问题研究[J]. 商讯, 2019, No. 188(34): 48+50.
- [4] 杨攀. 企业并购重组中的财务及税收问题研究[J]. 中国管理信息化, 2019, 22(18): 2.