

# 企业融资过程中税务筹划风险和问题的探讨

■ 张文林

(佛山市顺德区华申电器制造有限公司, 广东 佛山, 528322)

## 一、引言

就企业融资活动而言,在融资的过程中企业会考虑各种因素,分析融资成本与风险,但是很少考虑税收方面的影响,很容易出现融资过程中的税务筹划风险。本文对企业融资过程中产生的税务筹划风险与问题进行研究,目的是明确融资环节的税务筹划风险点,根据当前存在的问题进行调整,加强融资过程中的税务筹划方向控制,依据全面信息开展合理的税务筹划工作,进一步提升企业的税务筹划水平。本文简要阐述了企业融资方式及相应的税务筹划方法,分析了企业融资过程中产生的税务筹划风险与问题,从不同角度提出切实可行的融资环节中的税务筹划方法。

根据《中国货币执行报告》显示,从融资主体结构角度来说,当前我国中资大中型银行仍然是融资中资金的融出方。回顾2018年的企业融资活动,经回购与拆解,净融出资金呈现持续增长状态,无论是大中型银行,还是第三方融资机构,其融资发行规模均同比增加。可以看出,当前市场中企业的融资渠道与规模持续增长,但是企业选择的方法仍然偏向于银行贷款、股票融资等,没有充分发挥出多种不同融资方式的优势。在融资过程中,企业大多考虑融资成本,忽视了融资过程中可能产生的其他影响,没有考虑过融资活动引起的税务问题,一旦出现税务风险或者筹划方向,将会对企业造成较大不良影响。因此,加强对企业融资过程中产生的税务筹划风险的控制,对融资活动进行全方位的税务筹划,为企业的长久稳健发展提供保障。

## 二、企业融资方式及相应的税务筹划方法

### (一) 企业融资方式

融资是由于企业为了应对资金短缺情况,或者是为了满足企业经营生产规模扩大需求,最终目的是增加企业的资金。根据现代社会企业的融资活动,常见的融资途径包括:第一,债务实现融资。通过发行债券、借款等方式融资,这种模式是以企业负债状态实现融资。企业可以根据自己的实际情况选择融资方法,若经营规模较大、实力较强,则可以选择发行债券;若实力较弱,则可以选择银行

或者将金融机构的贷款。第二,租赁融资。采用租赁的方式实现融资,此时企业融入的并不是资金,而是企业经营发展所需要的物资。这种实物租赁的方式融资,是融资与融物的有机结合,相较于其他融资模式,这种融资模式更具特殊性,但是仍然可以满足企业发展需求。第三,权益融资。采用权益实现融资是现代社会市场环境企业较常使用的融资模式。一般情况,权益融资可以细化分为发行股票、留收存益两种方法,前者是为了实现融资的目的优化配置企业的利润,对企业的盈余公积、尚未分配的利润等内部资源进行融资;后者就是指根据企业的实力发行股票,形成企业所有权的平整,根据税后收入支付股息。

### (二) 企业融资过程中的税务筹划方法

企业融资过程中的税务筹划方法,就是根据不同的融资方式采取不同的税务筹划手段。根据本次提出的三种融资方式,其相应的筹划方法如下。

第一,债务融资过程中的税务筹划方法。一是企业发行债券进行融资,状态可以分为溢价、折价、平价等方式,其中折价与溢价引起的摊销费用可以将其归类为财务费用,但是应当是在发行期间的摊销,而非是企业从始至终的摊销。债券发行的主要方式为直线法和实际利率法,直线法之下企业每年的利息费用不会发生改变;实际利率法之下企业每年应当计算实际利息与名义利息,计算差额作为折价与溢价的摊销,此时企业每年的利息费用是变化的,应当根据每年利息费用的实际情况合理筹划税务工作。二是企业借款进行融资,一般是向大中型银行、第三方金融机构进行借款。根据有关法律,企业在金融机构借款所产生的利息应当按照实际发生的数额进行抵扣,若非金融机构的借款,则应当将没有超过依照金融机构借款的利息支出部分进行税前减除。

第二,租赁融资过程中的税务筹划。企业进行租赁融资,本质上是进行了风险转移与收益转移,在税务筹划工作中,不可以直接减除这部分费用,只能减除相应的支付手续费、安装运营之后的利息费用。税前可以减除的部分为折旧费用,这样做

的目的是降低企业的计税基数,以此降低企业的税负压力,从而实现节税目的。

第三,权益融资过程中的税务筹划。最常见的权益融资是企业发行股票,无论股东持有的股票是普通股还是优先股,都可以通过股票获利,这部分可以称为股息、股利。选择股票融资的企业,其所得税的税负与收益是不成正比的,会出现税负较高,收益较少的情况。在这一过程中,企业可以利用费用支出适当抵消税前利润,以此降低税负压力。同时,在企业留存收益过程中,应当考虑融资周期较长的情况,制定针对长周期融资环节的税务筹划方案。

### 三、企业融资过程中产生的税务筹划风险与问题

#### (一)企业融资过程中产生的税务筹划风险

某企业开展融资活动是为了更好地实现企业价值最大化,以此为导向进行税务筹划,减少税收压力,增加企业利润。但是由于企业内外环境较为复杂,能够影响企业的因素较多,很容易在税务筹划的过程中产生风险,影响企业经营发展状态。根据企业融资活动及其税务筹划的实际情况,其可能面临的风险为。

第一,市场经济变动引起的税务筹划风险。企业融资活动是在市场经济环境之下开展的,但是当前我国市场经济发展速度较快,市场环境较为复杂,企业所面临的市场经济是变化无常的、客户需求是多样化的、投资利润是起伏不定的,这些都会促使企业难以及时精准做出判断,影响企业的税务筹划行为,引起税务筹划风险。

第二,税收政策变动引起的筹划风险。近些年我国为了刺激经济增长,出台了大量税收优惠政策,企业根据优惠政策制定税务筹划方案,及时调整税务筹划行为。但是政策出台的政策内容会随着市场环境的变化而变化,若企业忽视这种变化,没有在融资的过程中实时关注政策变动,而是一味地落实最初的税务筹划方案,则很容易引起税务筹划风险。

第三,企业对税务筹划的片面理解引起融资过程中的税务筹划风险。当前企业税务筹划的目标是降低税负压力、增加企业利润、实现利润的最大化。但是这仅仅是经济方面的目标,若企业只关注这一目标,忽视了企业社会价值的实现,没有在融资过程中以现金流量对未来一段时间企业的现金净流量变化进行评估,则会出现税务筹划方案片面的情况,引起企业融资过程中的税务筹划风险。

#### (二)企业融资过程中产生的税务筹划问题

根据上述分析的企业融资过程中的风险,可以看出,风险的根本是由于企业税务筹划工作出现了问题,具体如下。

第一,企业缺乏科学的融资环节税务筹划意识。就大中型企业而言,大部分企业选择的税务筹划方式均是日常工作的筹划方法,企业经营者与管理者似乎都没有意识到融资过程中各种不同情况可能产生的、对税务筹划方案有效性的影响,缺乏正确科学的融资环节税务筹划意识。这就导致企业将常规的税务筹划模式套用于融资环节,没有适度区分非融资活动过程与融资活动过程的税务筹划工作,从而导致企业内部出现各种各样的资金问题、资金运算问题。此外,很多企业经营与管理者均认为税务筹划就是一种简单的、降低税负的工具,没有意识到税务筹划工作对企业价值的作用,在企业融资过程中开展各种税务筹划工作时面临更加复杂的资金运行与审核问题,甚至会对企业的经营状态造成影响。

第二,企业缺乏融资过程的税务筹划风险意识。在企业日常经营管理中,会遇到较多的资金运转问题、资金筹划问题、税务筹划问题,即便如此,企业仍然没有意识到税务筹划工作中本身产生的多种融资风险。这种风险意识的缺乏促使企业在后续融资管理的过程中出现资金数额比对、资金审核不严谨等问题,反射到税务筹划工作中,引起纳税方案不严谨、漏缴多缴等问题。

#### 四、企业融资过程中产生的税务筹划优化措施

##### (一)树立科学筹划观念,科学落实税务筹划

根据上述分析的企业融资过程中产生的税务筹划风险与问题,可以看出,引起风险的根本原因是企业融资过程中的税务筹划工作存在问题,而问题的本质是企业缺乏正确科学的税务筹划观念、税务筹划风险意识。因此,应当首先树立科学的筹划观念,既要认识到税务筹划对企业利润最大化的作用,也要认识到税务筹划对于辅助企业经营管理、帮助企业规范融资活动方面的作用,更需要意识到税务筹划的风险性,这样才能驱动企业做出严谨、规范的税务筹划行为,形成科学的税务筹划方案,合理落实融资过程中的税务筹划工作。企业经营者与管理者,必须要认识到融资过程中税务筹划的重要性及风险性,在日常企业经营管理中,将税务筹划理念融入企业经营活动、融资决策与融资活动中,根据企业各部门的实际情况,细化融资过程

中税务筹划风险控制责任,比如:业务部门负责筹划风险控制方案的落实责任,财务与税务部门承担方向控制的信息责任与税务筹划责任,其余部门可以承担其中的执行责任等,集体共同承担融资过程中的税务筹划风险控制责任,以此驱动各部门积极主动配合融资各项活动,主动反馈融资信息、市场环境变化等,促使财务与税务部门更及时、全面了解外部市场环境,制定融资过程中的税务筹划应对方案,在科学合理避税的同时维护企业良好纳税形象,避免出现税务筹划风险。

在日常工作中,企业高层管理者与各部门负责人,必须要认真给各部门职工讲解融资项目紧张,尤其是税务部门,应当让税务筹划负责人了解最新的政策变化、环境变化及企业所在位置变化,掌握企业经营状态,认真分析企业可能存在的问题,结合主要问题制定针对性的税务筹划方案。

### (二)完善预警机制,有效降低筹划风险

就企业经营管理而言,其做任何财务决定都存在一定的风险,如何规避税收也无法完全脱离风险隐患。因此,企业必须要具备风险意识,加强风险预警与评估,加强对融资环节税务筹划风险的关注,根据可能存在的风险隐患制定预警方案及应急措施,逐个击破,以此降低企业融资过程中的税务筹划风险。融资过程中,企业的税务筹划风险是客观存在的,无法完全消除的,但是企业可以对风险进行预防与监控。企业应当根据自身实际情况,结合当前选择的融资方式与税务筹划方式,制定一套行之有效的税务筹划方向预警机制。在实际过程中,企业可以根据实际情况,从融资方式、税务筹划方式中提取出方向评价指标,搭建风险评价指标体系,同时制定风险评估表与预警指标体系,利用这些工具对比分析不同的税务筹划方案,选择风险隐患最低的方案。在最优筹划方案的实施过程中,企业应当对方案落实情况进行动态跟踪,灵活应对内部环境及外部环境的变化,以便于第一时间做出应对,调整税务筹划细节,保证税务筹划安全性。同时,应当积极借鉴以往的税务筹划经验与教训,修补税务筹划方案的不足,动态调整预警机制,进一步对融资过程中的税务筹划风险进行事前、事中与事后全过程动态控制,尽可能降低风险隐患。

### (三)全方位采集有关信息,制定稳健税务筹划方案

根据上述分析的企业融资过程中的税务筹划风险,可以看出,很多风险的发生是由于企业管理者及税务筹划工作人员缺乏对信息的掌握与利用,没

有获取全面信息、根据信息进行判断,从而做出了错误的税务筹划决策。基于此,应当认识到信息的重要性,积极主动采集外部环境信息,包括:企业融资项目的信息、企业自身经营状态的信息、企业所在行业的市场发展信息、市场经济变动信息、政策变动信息等,定期采集外部信息,根据信息整合形成税务筹划依据。在企业经营中,应当积极主动了解与企业有关的税务筹划优惠政策,积极主动与地区税务部门联系,了解税收优惠政策的变动情况与细节,形成对变动的深刻理解,避免出现由于缺乏对政策变动的了解而做出不当的避税行为,危害企业的社会信誉与纳税形象。企业应当时刻关注所在行业的市场需求变化,定期了解银行的利率变化,了解客户的需求,选择适合企业的融资方式,奠定良好的税务筹划基础。企业应当根据自身情况形成明确的税务筹划目标,认真分析企业财务状况,依托实况制定合理的负债率,以此为依据制定融资方案与税务筹划方案。此外,还应当根据不同时期的信息整合结果,逐步完善融资与税务筹划的工作机制,兼顾融资活动与税务筹划。

## 五、结语

融资活动是企业占有市场资源、实现可持续发展的重要手段,也是提高内部资金利用率、优化资金配置的常用方式。根据本次研究可以看出,融资过程中开展税务筹划存在一定风险,容易引起税务筹划的问题。若一味地将纳税额最小化作为筹划目标,缺乏对其他方面的关注,则这样的筹划风险较高。企业应当将融资活动看作是财务活动的一部分,根据企业整体利益情况进行融资决策,以企业整体利益与价值最大化为导向,兼顾税负与财务指标,科学开展税务筹划工作。

【作者简介】张文林(1971—),男,安徽芜湖人,大专,中级会计师,佛山市顺德区华中电器制造有限公司,研究方向为大中型企业内部控制、财务管理、税务筹划、融资筹资等领域。