



纳税筹划的目标辨析

中南财经政法大学会计学院
侯振宇

纳税筹划是指企业在税法许可的范围内通过对经营、投资、理财行为的事先规划和安排,实现税后利益最大化的行为。其目标应与企业财务管理目标一致,即实现企业价值最大化。

一、纳税筹划目标认识的几个误区

1. 追求短期利益,忽略长远利益。企业只有在满足其战略目标的前提下才能谈纳税筹划,企业的经营目标是为股东增加收益,而不是少缴税。有些经营活动从短期看可节税,但从长远看并不利于企业目标的实现。例如,企业可选择投资A、B两个地区,A地区的税率较高,税收负担重,B地区的税率较低,税收负担轻。从税后利益最大化的角度来讲,B地区无疑是最优选择,但考虑到A地区的市场潜力巨大,是企业发展的战略重点,则因选择B地区而损失的机会成本将使企业得不偿失。

2. 重视局部利益,忽视整体利益。在这种观念的支配下,纳税筹划往往陷入两种误区:①企业的一种税负减轻了,另一种税负却加重了;②企业的总税负减轻了,但收入减少了或成本费用增加了。因此,企业在纳税筹划中应有整体观念,应在考虑企业整体利益的前提下使税后利益最大化。

3. 只求有利的一面,不见风险的一面。事前规划的特性决定了纳税筹划必然存在着风险。一般来说,纳税人的节税收益越大,风险就越大。纳税筹划与税收政策联系紧密,税收法规常常会随着经济情况的变动或为配合政策的需要而不断修正完善。纳税筹划的成败还与市场风险、利率风险、债务风险、汇率风险、通货膨胀风险密切相关,这种变化和 risk 很可能使原来设计的纳税筹划方案由合法变为不合法。因此,纳税筹划在追求企业税后利益最大化的同时,必须对风险有明确的认识和评估。

4. 只顾节税收益,不惜违反税收法规。有些企业为了实现税后利益最大化,不惜采取编造、隐匿、擅自销毁账簿或记账凭证及在账簿上少列、不列收入或进行虚假纳税申报等手段达到不缴、少缴应纳税款的目的,这是法律所不允许的行为,也是以牺牲企业声誉为代价的短视行为。

二、纳税筹划是财务管理的组成部分

1. 研究对象。财务管理主要是对资金的管理,其研究对象是企业的资金及其流转。而纳税筹划只涉及企业资金的一部分即涉税资金的管理。涉税资金是企业对政府的预期负债,它不同于企业一般的债务,税金一旦产生就具有现金支付的

刚性约束,其缴纳时间、金额不可以自由选择。当然,传统的财务管理也考虑到了所得税对现金流量的影响,但对增值税、消费税等税金并未涉及。因此,以各种涉税资金为研究对象的纳税筹划给企业传统的财务管理赋予了新的内容。

2. 研究内容。财务管理研究的主要内容是投资决策、筹资决策和股利决策。纳税筹划存在于企业投资、筹资、利润分配的整个过程之中。在企业的投资过程中,税收对投资决策的影响表现为税收直接构成投资项目的现金流量,被投资单位的类型、所处的地区 and 行业及产品税收政策的差异,是企业进行投资决策时必须考虑的因素。在企业的筹资过程中,从不同渠道取得的资金,其税负的轻重存在着差异,这为纳税筹划留下了空间。由于债务利息可以税前扣除,而股息只能在税后利润中分配,因此企业在确定资本结构时除了要考虑不同筹资方式的组合给企业带来的不同预期收益外,还必须考虑税金对融资结构的影响。在企业的利润分配过程中,财务管理除了要考虑不同分配方案对企业价值的影响外,还必须关注股息即持有收益与资本收益(处置收益)税负的不同以及再投资可能涉及的退税政策。

3. 遵循原则。主要有以下原则指导着纳税筹划实践。①货币时间价值原则。货币是有时间价值的,纳税筹划也遵循着货币时间价值这一原则,并由此产生了纳税筹划的延期纳税效应,即在不违反税法规定的前提下,将应纳税款推迟一定期限缴纳,这样虽不能减少应纳税款,但相当于从政府那里获得了一笔无息贷款。②成本效益原则。纳税筹划成本包括制定纳税筹划方案的人员费用和因采用拟订方案而放弃的利益。只有纳税人为纳税筹划所耗费用小于所得收益,纳税筹划方案才是可行的。③风险报酬权衡原则。风险与报酬之间存在着对等关系,高收益必然伴随高风险,纳税筹划的收益与税收政策变化、市场风险、利率风险、债务风险、通货膨胀风险等联系紧密,节税收益越大,风险就越大。企业应在节税收益与节税风险之间进行必要的权衡,以实现税后利益最大化。

4. 外部环境。纳税筹划与财务管理面临同样的法律环境、金融市场经济环境。外部环境是企业投资决策的外部约束条件,企业的纳税筹划和财务管理决策应能适应外部环境的要求和变化。

三、纳税筹划的目标就是财务管理的目标

从以上分析可以看出,纳税筹划属于财务管理的范畴,其目标亦应从属于企业的财务管理目标。纳税筹划应为实现企业价值最大化服务,它应是实现这一目标的方法和手段而不是目的。从空间上讲,对一个大型公司而言,个别子公司税负最轻并不代表公司的总体税负最轻;从时间上讲,对一个持续经营的企业而言,当期税负最轻并不说明其在一定持续经营期间税负最轻。企业经营活动包括购买原材料、生产加工、销售产品等多个环节,这些环节构成了一个价值链,企业实施纳税筹划时应具有整体观念,找到减轻整体税负的关键环节,整体规划以使企业整体税负水平降低。同时,企业不仅要考虑现在的税收利益,还要考虑未来的税收利益;不仅要考虑短期利益,还要考虑长远利益;不仅要考虑纳税人所得的增加,还要考虑资本的增值。只有这样,才能达到纳税筹划的最终目标,即实现企业价值最大化。□