固定资产购置的现金流量无差别点计算

刘 娟

（中船重工第七一七研究所武汉光电国家实验室 武汉 430074）

在固定资产的购置中实现税负的合理安排和筹划，提高企业资金使用效率，是在当前形势下维持企业发展速度，降低成本的一个有效突破口。笔者在固定资产购置需求一定的条件下，以现金流量为工具建立模型，考量购置固定资产所发生的支出情况，实现固定资产购置时的纳税筹划。

一、增值税一般纳税人购置固定资产

根据《增值税暂行条例》（简称《条例》）及其实施细则的规定，在我国实行消费型增值税，允许将购置用于生产经营的固定资产价值中所含的增值税税款在购置当期全部一次扣除。同时，增值税一般纳税人外购货物或销售货物所支付的运输费用，准予按运费结算单所列运费和7%的扣除率计算进项税额抵扣。购置固定资产时，除固定资产价格以外，根据运费等相关费用的支付方进行分类，可以分为两种情况：第一种情况是由销售方承担所有相关费用，并取得以销售方为付款人而开具的运输专用发票；第二种情况是由购买方承担所有相关费用，并取得以购买方为付款人而开具的运输专用发票。在这种分类基础上，还需要区分销售方的纳税身份来进行探讨。本文假定支付的运费均能取得运费专用发票，且城建税税率为7%，教育费附加征收率为3%，企业所得税税率为25%。

1. *销货方为增值税一般纳税人。*在第一种情况下，销售方销售固定资产并承担所有相关费用，开具增值税专用发票。设该项固定资产的不含税价格为 X_1，由于购置固定资产引起的现金流量为 Y_1，同理，设在第二种情况下的参数分别为 X_2、Y_2，运费为 t，其他安装费等相关费用为 f。由此，可以得到两种情况下现金流量的线性模型：

$$Y_1=X_1-X_1\cdot17\%-X_1\cdot17\%\cdot(3\%+7\%)\cdot(1-25\%)$$

$$Y_2=X_2+t+f-X_2\cdot17\%-t\cdot7\%-(X_2\cdot17\%+t\cdot7\%)\cdot(3\%+7\%)\cdot(1-25\%)$$

当 $Y_1=Y_2$ 时，即可得到两种情况下的现金流量无差别点，即 $X_1-X_2=1.13t+1.22f$。设在现金流量无差别点处，两种情况下固定资产不含税价格的差额为 ε_1，即 $\varepsilon_1=1.13t+1.22f$。

在某一项的固定资产购置中，t 和 f 的值确定，则 ε_1 值确定。可得到如下结论：①当两种情况下的固定资产不含税价格的差额等于 ε_1 时，不论运费等相关费用由谁支付，现金流量相等，企业可参考其他因素来选择确定购置固定资产的方式。②当两种情况下的固定资产不含税价格的差额大于 ε_1 时，现金流出量小，税负也较小，企业既能节省现金流出量，又可享受到税款减少的好处，则应选用第二种情况下的购买方式，即由购买方支付运费等相关费用的方式购置固定资产。③反之，当两种情况下的固定资产不含税价格的差额小于 ε_1 时，则应选用第一种情况下的购买方式，即由销售方支付运费等相关费用的方式购置固定资产。

2. *销售方为增值税小规模纳税人、非增值税纳税人。*

（1）销售方为小规模纳税人，且购买方取得由税务机关代开的税率为3%的增值税专用发票。结合以上两种情况，可建立模型如下：

$$Y_1=X_1-X_1\cdot3\%-X_1\cdot3\%\cdot(3\%+7\%)\cdot(1-25\%)$$

$$Y_2=X_2+t+f-X_2\cdot3\%-t\cdot7\%-(X_2\cdot3\%+t\cdot7\%)\cdot(3\%+7\%)\cdot(1-25\%)$$

此时，现金流量无差别点 $\varepsilon_2=0.96t+1.03f$，当两种情况下的固定资产不含税价格的差额大于 ε_2 时，选用第二种情况下的购买方式，反之，则应选用第一种情况下的购买方式，若等于 ε_2，则两种方式下现金流量无差别。

（2）销售方为小规模纳税人，且购买方取得普通发票，或销售方为非增值税纳税人。从此类销售方购置固定资产时，购买方购置固定资产的增值税进项税额无法抵扣，结合以上两种情况，可建立模型如下：

$$Y_1=X_1$$

$$Y_2=X_2+t+f-t\cdot7\%-t\cdot7\%\cdot(3\%+7\%)\cdot(1-25\%)$$

得到现金流量无差别点 $\varepsilon_3=0.92t+f$。选择固定资产购买方式如上，在此不再赘述。

二、小规模纳税人和非增值税纳税人购置固定资产

小规模纳税人和非增值税纳税人不具备增值税抵扣资格，它们在进行固定资产购置时，现金流量即为购买行为所支付的全部价款，因此，只要比较购买时支付的全部价款，取较低者即可。

另外，购进的固定资产若用于非增值税应税项目、免征增值税项目、集体福利或个人消费，则不论购买方为何种纳税身份，其购进方式均按小规模纳税人和非增值税纳税人购置固定资产的决策方法，即选择购买时支付的全部价款较低者。

当然，在实际工作中，企业购置固定资产的纳税筹划比这要复杂得多，除了需要考虑税负、现金流量外，还需考虑购置固定资产的资金来源、与销售方的沟通成本等因素，只有在综合、全面地考虑各种因素后才能更合理地进行固定资产购置的纳税筹划，减少现金流出量，提高资金使用效率，促进企业平稳快速的发展。○