

审视税务风险管理 管控好企业收支

□ 吕丹

税务风险管理虽然只是企业风险管理的一个组成部分,但税务事项几乎贯穿企业经营活动全过程,涉及人、财、物、产、供、销等各个要素。因此税务风险的源头很可能就潜伏在决策层及各个业务部门。税务风险的产生可以发生在决策、执行、会计信息处理、税务申报等任何一个环节,其管理水平与质量直接影响到企业的整体风险管理效率。澳洲会计师公会北京委员会会长、德勤中国北方区副主管合伙人及税务主管合伙人吴嘉源,以其超过 20 年的税务及商务咨询服务经验,与读者分享税务风险管理方面的专业见解。

环环相扣

企业常见涉税风险类型主要包括以下几方面:税收筹划风险;如在投资架构和业务流程设计上所导致的涉税风险;未善用税收优惠所导致的涉税风险;收入、成本、费用的处理方式上所导致的涉税风险;关联交易的转让定价风险;发票管理方面的风险,如增值税发票虚开、代开方面的风险以及取得虚开、代开发票及假发票的风险;税务合规风险,如增值税、营业税及其他税务申报处理上的风险;还包括税务争议处理过程中的风险,企业所处税务环境导致的涉税风险等等。

虽然税务处理本身是经济活动的结果,但是仍然需要提前加以考虑。税务管理水平的高低还将直接影响企业现金流以至它们的竞争力,因此对一些投资决策也是非常重要的参考因素。吴嘉源坦陈,税务一直是敏感而备受关注的话题,企业不能一味追求将税务成本降到最低水平,而是应该予以合理合法的控制与筹划。更精准的描述应该是“优化税务成本”。在吴嘉源接触的企业里有很多海外上市公司,在看这些公司业务表现如何的时候,投资者会比较关注这些公司的实际税负是否在一个合理的水平上。“特别是跟

外国竞争对手去比较的时候,通过实际税负水平,投资者可以看出一个公司在税务管理方面有没有做好工作。这是从国际公认的角度,来衡量企业收入和支出是否有良好的管控。建立良好的税务风险管理体制,对于企业在激烈的市场竞争中保持优势是非常关键的一环。”

人才瓶颈

与发达国家比,中国的税务风险管理虽然起步较晚,但跨国企业以及中国本土企业迅速扩张的态势决定了其进步一定要快。在这个过程中,税务风险管理人才的重要性不言而喻。

由于税收规定较繁琐,政策变化更新速度快,企业财务人员往往无法很及时地准确把握当前的税收政策,造成信息滞后,进而产生相应的税务风险。负责税务的人员应及时整理最新发布的政策,深入研究,发现对企业的影响点,进行相应的会计、税务处理。在吴嘉源看来,我国税收政策的调整对企业也都提出了新的要求,随着中国税收制度越来越复杂及国际化,需要税务筹划方面的专门人才来帮助国内企业适应这一局面。

显然,从长远考虑,企业最好能够建立独立的税务管理部门,增加企业内部税务管理人员的数量,提高处理涉税事项的能力,逐步增加企业税务管理人员在战略决策中的话语权。吴嘉源表示,跨国企业对税务风险管理的认识比较先进。因为其母国的税收政策法规相对完善,所以实施境外投资时会非常重视税务方面的考虑,大都设有专门岗位来做好税务管理。在实践中,跨国企业也一般会搭建一个全球性的税务管理架构,而不只是局限于总部或部分业务板块,并且如遇到复杂问题也会倾向于寻求专业税务顾问的帮助。

从国内对税务人才的培养来讲,最近五年到十年当中,确实有很大进步。总体而言,系统性的、可持续的培训还是欠缺的,所以税务专业人才仍然是很大的瓶颈。

■ 融资视界 Rongzi Shijie

中小企业融资：得让“政银企”彼此看得见摸得着

□ 陈阳 王薇 吴斯

停产、倒闭、老板跑路、经济转型艰难,2011 年中小企业上演了一幕幕“步步惊心”,中小企业融资窘境制约了我国经济的发展。为找寻中小企业融资出路,由嘉捷企业汇、开发区中小企业服务中心联合主办的“聚合·成长”第二届北京经济技术开发区投融资峰会日前在京举办。峰会就制约银企合作的最大阻碍银企间的“道德风险”,以及扩大融资范围的有效途径“新三板扩容”方面进行了讨论。与会各方力促“政银企”多方合作,充分发挥企业园区中小企业服务平台优势,以期解决当前中小企业融资难问题。

“道德风险” 仍然是制约融资最大阻碍

进入 2012“中小企业服务年”,国家各级政府为解决中小企业发展问题,不断完善相关政策,鼓励并支持中小企业服务平台的建设及发展,充分发挥中小企业服务平台的桥梁作用,中小企业融资环境大为改观。但国际经济形势的缓慢“回暖”仍然令金融机构对中小企业缺乏信心。

以银企间信任危机为例,银行对资金的流向选择性较强,多倾向于有稳定现金流、风险小的企业。中小企业规模小,业务单一,受外部宏观环境影响较大,因此波动率相对增加,不为银行所青睐。

具体来说,企业对自身的实力以及资金用途非常清楚,而银行则很难获取这些信息。这种情况下,企业的过度冒险及虚报数据等对银行不利的行为即形成了所谓的“道德风险”,加大了银行的放贷顾虑。“作为银行,我们希望中小企业



服务平台在银企合作中充分发挥积极作用,尽量将风险降低。”中国建设银行北京分行副行长秦仁文如是说。

中小企业服务平台 为各方沟通提供信誉保证

在现在的金融链条中,企业有融资需求,而政府又在不断强调,想提供一个更好、更宽松的政策环境,各个金融机构也在不遗余力地创新,进行全方位的安排。“三方都在各自努力,但却总是摸不到彼此,看不到彼此。”在谈到中小企业融资的根本问题时,嘉捷企业汇总经理任彤强调。

“在这样的背景下,一个能起到桥梁作用,为中小企业融资服务的综合平台的出现就显得十分必要了。”国务院发展研究中心宏观部部长余斌表示。

业内人士指出,中小企业服务平台拥有广泛的合作资源,在资源环节大幅降低了融资带来的“道德风险”。以为北京市经济开发区服务的中小企业服务平

面对金融机构与企业间信任缺失,在政府、金融机构与企业之间,中小企业服务平台拥有帮助金融机构规避风险的诸多优势。

得让“政银企”彼此看得见摸得着

台嘉捷企业汇为例,多年来嘉捷企业汇得到了北京经济技术开发区各政府部门的大力支持,开发区管委会发展改革局、科技局等相关部门定期对园区企业提供政策性指导,保证企业发展的正确方向。普华永道、中伦金通等行业知名法律、审计机构,为园区企业提供专业法律、审计服务。“这就从根本上保证了企业的可靠程度。”秦仁文表示。

作为中小企业服务平台,应该具备怎样的素质,提供怎样的服务?针对这个问题,业内人士认为,首先,融资平台需要对金融产品十分了解,具备一定的专业知识和素养,同时还要有为中小企业服务奉献的精神。“作为服务平台不能只懂金融和政策,还要了解中小企业,真正正愿意为中小企业做事。”任彤说。

其次,一个好的融资服务平台,必须具备跨金融机构的服务能力,能够整合这些金融资源,为中小企业进行服务,在某个关键点上实现中小企业的融资需求。“在这几年与中小企业和金融机构打交道中我们发现,小额贷款公司、银行、投资机构、VC(风险投资)、PE(私募股权

投资)、担保公司、融资租赁公司、证券公司、保险公司都为中小企业融资推出很多金融产品,这是非常可喜的事情。但是中小企业的规模虽然不大,所需要的金融产品却是复合型的,不是简单的某一项金融产品能解决的问题。”任彤强调。

“新三板”扩容 为中小企业融资注入生机

目前,银企合作以及中小板、创业板的推出,在一定程度上解决了中小企业融资难的问题,但中小企业融资仍需不断开拓。门槛低、容量大的“新三板”扩容,也会进一步刺激 VC、PE 的发展,而 VC、PE 也会进一步向中小企业进行直接融资,在更大层面上支持中小企业。

所谓“新三板”市场,特指中关村科技园区非上市股份有限公司进入代办股份系统进行转让试点,而“新三板”扩容则将在原有中关村科技园区试点的基础上,将范围扩大到其他具备条件的国家级高新技术园区。证券界业内人士表示,“新三板”的设立、发展场外市场可以帮助中小企业缓解融资难题,使得企业的融资不再局限于银行贷款和政府补助,更多的股权投资基金将会因为有了“新三板”的制度保障而主动投资。同时,也进一步提高了公司治理水平,促进了企业的规范管理和健康发展,增强了企业的发展后劲。

不少学者认为,银行贷款、“新三板”扩容成为中小企业缓解资金紧张的重要途径,同时为达到中小企业可持续发展,还应采取得力措施积极推动企业发行企业债、短期融资券、中期票据、中小企业集合债券、区域集优债等债券型融资工具,拓展企业融资渠道。

推动绿色信贷政策和制度的落实,提高绿色信贷的执行力。

以有效的激励约束机制引导金融资源配置。绿色金融的快速发展离不开切实到位的激励约束机制。我国现行绿色金融政策体系尚不完备,严重制约了绿色金融的发展和功效的发挥。当前的绿色金融政策以限制性和约束性的政策居多,鼓励性、补贴性的优惠政策严重不足且落实不到位,金融机构开展绿色金融的成本过高,直接导致金融机构的积极性不足,不利于绿色金融的长期发展。

(王兆星)

积极实施绿色金融战略

“金融是现代经济的核心”。一方面,绿色发展离不开金融的支持;另一方面,金融业也要主动适应绿色发展的要求,积极实施绿色金融战略,推进经济可持续发展,实现金融与实体经济的良性互动。

将实施绿色金融作为国家战略和政策。我国的绿色金融还处于初级阶段,无论是其自身发展,还是对绿色发展的支持均还存在着诸多困难和障碍。当前,国家应从战略高度出发,做好顶层设计,加快推动绿色金融发展,充分发挥其在实现经济结构调整和发展模式转变等战略目标中的推动作用。各级政府和

部门一方面应在政策制定和工作安排中主动运用财税、金融等经济管理手段,强化绿色金融在引导社会资源配置、资金撬动和落实宏观调控方面的作用。另一方面,还应强化自身在推动绿色金融发展中的责任和义务,不断完善法制与监督机制,坚持把完善体制机制、加强能力建设作为推进绿色金融的基本保障;综合运用有效的激励、约束手段充分调动金融机构的积极性,引导金融机构主动承担相关社会责任和建立绿色金融文化。

以绿色为导向制定信贷政策。信贷仍是当前社会融资的主渠道,无论是各

级政府还是金融监管部门都应充分认识到信贷在绿色金融中的重要作用,通过发布绿色信贷相关指引性文件,建立绿色信贷目录和绿色信贷统计制度,引入项目环保分类和环境社会风险评级规范等措施,为银行开展绿色金融指明方向,帮助其尽快掌握绿色信贷的核心能力并建立实施有效的绿色信贷政策体系。一方面,坚持以绿色为导向,根据国家环保法律法规、产业政策、行业准入政策等规定,结合本机构的绿色信贷发展战略和业务发展特点,制定和完善绿色信贷政策和制度。另一方面,加强绿色信贷业务各个流程和环节的管理,严格考核制度,

各地争抢股权投资 不可忽视规范监管

□ 孙勇

股权投资作为扶持中小企业发展的融资途径之一,正受到国家及各级政府更多的关注。近期发布的《国务院关于进一步支持小型微型企业健康发展的意见》提出,要积极稳妥发展私募股权投资和创业投资等融资工具,完善创业投资扶持机制,支持初创型和创新型小型微型企业发展。

正在积极开展金融创新的温州市、深圳市,均将支持股权投资发展纳入其金融改革范围。而在四川、新疆、云南等西部地区,股权投资也受到当地政府的重视,通过提供财政、税收等一系列优惠政策吸引股权投资企业落户,助推当地产业结构调整升级。

引导民间资金参与股权投资

在今年 3 月底批准实施的《浙江省温州市金融综合改革试验区总体方案》中,“发展专业资产管理机构,引导民间资金依法设立创业投资企业、股权投资企业及相关投资管理机构”是此次广受瞩目的温州金融改革试验的

重要内容之一。“这表明在此次改革试点推进的过程中,温州市将利用民间资本的先天优势,提高民间资本参与股权投资的专业化程度。”清科研究中心分析师刘碧薇表示。

据了解,温州市此前已经在股权投资领域进行了一定探索。2011 年 7 月,温州人股权投资基金壹号基金设立,这是首只政府参与引导、专注于温州地区股权投资的基金,规模为 5 亿元,按照“政府引导、产业导向、市场运作、管理规范”的原则组建运行,其对温州地区股权投资具有先行指导意义。

浙江省最近通过的温州金融改革试验区方案实施细则提出,支持温州民间资本发展股权投资、融资性担保互动融合的民间金融产业链,积极创新民间资本转化为科技资本、产业资本的地方资本市场。

同样,深圳市近日发布的《关于改善金融服务支持实体经济发展的若干意见》,也提出大力扶持股权投资基金发展,做实做好市政府创业投资引导基金,出台具体实施办法,吸引更多创投和股权投资类企业落户深圳市,引

导更多社会民间资本参与发起风险投资、私募股权投资和天使基金,支持产业基金、并购基金和创业投资基金发展壮大。鼓励符合条件的股权投资基金管理公司或金融机构在当地发起设立符合产业发展规划方面的各个专门领域的专业投资基金或具有产业引导作用的母基金,助推战略新兴产业发展。2012 年,力争深圳市股权投资企业突破 2500 家。

着眼支持产业转型升级

地方政府对股权投资支持当地产业转型升级及战略性新兴产业发展寄予厚望,纷纷出台优惠政策鼓励股权投资发展。深圳市表示,将进一步落实促进股权投资企业发展财税优惠政策。积极落实深圳市政府《关于促进股权投资基金业发展的若干规定》及补充规定,对符合条件的股权投资资金企业、股权投资资金管理企业,给予一次性落户奖励、“两免三减半”和租房补贴等一揽子财税奖励和资助;鼓励各区(新区)政府制定支持股权投资企业政策措施,引导股权投资类企业为

符合深圳市产业规划发展方向的企业提供优质服务。

深圳市此次出台的《关于改善金融服务支持实体经济发展的若干意见》还提出,争取深圳高新区纳入代办股份转让系统第二批试点范围,推动有潜质的园区企业到代办股份系统挂牌,推进前海股份交易所建设,规范企业股权流动和股权融资,率先建成在全国有重要影响力的区域性场外交易市场。

目前,股权投资在战略性新兴产业发展中的作用已经开始显现。以创业投资为例,科技部的统计数据显示,截至 2010 年年底,我国创业投资机构已达到 912 家,管理资本总量超过 2400 亿元,累计投资的高新技术企业(项目)达到 8088 亿元,支持了一大批科技型中小企业的成长与壮大,助推了我国战略性新兴产业的发展。

股权投资市场须规范发展

分析人士指出,各地在吸引股权投资落户发展的同时,应注意加强有效监管,以促进股权投资市场的规范发展。目前,一些股权投资市场已经发

展得较为充分的地区,在监管方面也相对趋严。

今年 3 月,天津市出台《天津股权投资企业和股权投资管理机构管理办法补充通知》,要求对存量股权投资企业及管理机构实行分类备案。对实收资本不少于 2000 万元的存量基金,要确保并证明 LP 的最低出资额为 100 万元;已有项目投资的存量基金,虽然 LP 出资仍需证明在 100 万元以上;不满足上述两类条件的存量基金,运作不规范的将被要求规范整改,逾期将被注销资格。

2007 年天津市首次出台关于股权投资企业登记政策的规定,随后几年政策几度调整,对股权投资企业注册门槛的要求不断提高,并对个人投资者的出资额也提出要求,开始真正落实合格投资人制度。2011 年 7 月,天津市制定《天津股权投资企业和股权投资管理机构管理办法》,对股权投资企业和股权投资管理机构在登记、托管、备案、运作等方面予以全面规范,成为全国首个针对股权投资监管的地方性法规。

【学者视角】

“借助滨海新区政策先试先行的东风,天津最早提出‘打造中国股权投资中心’的口号,早期凭借较低的注册门槛吸引了大批股权投资机构注册,但在发展中也出现了一些问题。目前对股权投资监管的不断升级,意味着天津市要求股权投资市场的发展实现从‘求量’到‘求质’的转变。”清科研究中心分析师罗玉表示。

罗玉认为,加强股权投资注册监管已成为全国自上而下的政策取向,未来在我国经济较发达地区对股权投资的监管必然更为规范、严格。因此,不少股权投资机构开始将目光转向拥有更多项目资源及政策优惠的中西部地区,考虑在当地注册股权投资基金。以新疆为例,股权投资类企业已从去年年初的 10 余家发展到目前 300 多家。

“从享受政策支持和优惠以及股权投资机构地域布局等角度考虑,以新疆为代表的西部地区将成为新的注册热门地区。在吸引股权投资机构注册的同时,当地主管部门也需要注意相应监管措施的落实到位,防止出现新的问题。”罗玉表示。