

股权转让含有回购条款的对赌安排 文化企业融资应怎样尽纳税义务

□□ 刘天永

近年来,文化产业的众多政策利好引领越来越多的VC(风险投资)、PE(私募股权投资)等投资文化企业。面对空前繁荣的投资市场,文化企业如何在交易早期作出对自身最为有利的安排,争取最大的税收利益,将对企业的经济利益产生直接影响。因此,在投资交易中作出合理的税收筹划具有重要意义。

投资方式、投资规模和投资结构的不同都将导致不同的税后收益。如设备投资相较于其他实物资产和无形资产投资将产生不同的税收负担,被投资企业所处不同地区的不同招商引资政策将给企业带来不同的税收或财政利益,不同的交易结构安排也将影响相关交易方的纳税义务。本文以实际案例为例,力争为文化企业融资过程中的税收筹划提供一些思路。

案情简介

A公司为某影视文化传播企业,企业性质为有限责任公司,股东为4名自然人,注册地址位于北京市海淀区。由于企业重组的需要,A公司股东拟向某上市公司B公司转让其各自所持的A公司80%的出资份额(“本次股权转让”)。本次股权转让完成后,B公司向A公司董事会委派董事1名,新董事会任命由B公司推荐副总经理1名,A公司其他管理人员不变。

就本次股权转让的交易条款,各方达成意向如下:

- 1.B公司收购A公司80%的出资份额;
- 2.收购对价的支付方式为40%的现金支付及60%的股权支付;
- 3.B公司向A公司股东支付人民币5亿元以完成现金支付,同时向A公司

股东定向增发的一定数量的限售股以完成股权支付;

4.限售股的限售期约为3年,若限售期满A公司的业绩未达到约定标准,B公司有权以1元/股的价格回购该等限售股(“回购条款”)。

在签订协议过程中,A公司股东就本次股权转让中相关个人所得税纳税义务发生时间等问题向笔者提出咨询。

律师分析

笔者根据对相关法律法规的把握出具了涉税咨询意见:

一是现金支付部分于股权转让完成时发生个人所得税纳税义务。

根据《国家税务总局关于加强股权转让所得征收个人所得税管理的通知》(国税函[2009]285号)第1条的规定,股权转让各方在签订股权转让协议并完成股权转让交易以后至企业变更股权登记之前,负有纳税义务或代扣代缴义务的转让方或受让方,应到主管税务机关办理纳税(扣缴)申报。根据《北京市地方税务局关于加强股权转让所得征收个人所得税管理有关问题的公告》(北京市地方税务局公告2012年第6号)第1条的规定,发生股权转让交易的负有个人所得税代扣代缴义务的受让方或纳税义务的转让方,应当在取得所得的次日15日内或签订股权转让协议以后,股权变更企业到工商行政管理部门办理股权变更登记之前,到发生股权变更企业的主管税务机关依法申报缴纳个人所得税。

根据以上规定,本次股权转让中,对于B公司以现金支付的部分股权转让所得,个人所得税纳税义务发生时间为A公司股东与B公司签订股权转让协议并完成股权转让交易后至办理工商变更前。

二是股权支付部分的个人所得税



文化企业在接受投资时,面临的税收不确定性明显,企业在交易前期应进行全面的税收筹划。

纳税义务发生时间推迟。

此前,国家税务总局在南京浦东建设发展有限公司参与苏宁环球股份有限公司定向增发股票一案中曾经做出批复,即《国家税务总局关于个人以股权转让参与上市公司定向增发征收个人所得税问题的批复》(国税函[2011]89号),批复称:根据《中华人民共和国个人所得税法》及其实施条例等规定,南京浦东建设发展有限公司自然人以其所持该公司股权评估增值后,参与苏宁环球股份有限公司定向增发股票,属于股权转让行为,其取得所得,应按照“财产转让所得”项目缴纳个人所得税,也即取得定向增发股票应当自取得股票时缴纳所得税。

笔者认为,就以上案例,纳税人虽然取得增发股票,但往往仅附条件地取得了限售股。此时,纳税人通常没有足够的资金和意愿纳税。

对于含有对赌条款的股权转让纳税义务发生时间有诸多讨论,这些讨论大多以业绩补偿条款的性质为出发

点。总结起来,有捐税说、违约金说、合同价格调整说、衍生工具说、保证合同说等。笔者认为,应当依照相关税法原理,在满足所得税确认条件的情况下才发生所得税纳税义务。

在含有对赌条款的股权转让应在满足下列条件时确认所得:

(1)股权转让合同已经签署,与股权所有权相关的主要风险和报酬转移至受让方;

(2)出让方未对股权保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有实施有效控制;

(3)取得收入的金额可以可靠地计量;

(4)已发生或将发生的出让方成本能够可靠地核算。

根据《国家税务总局关于确认企业所得税收入若干问题的通知》(国税函[2008]875号),前述原则已在企业所得税领域得到立法确认。本次A公司的股权转让中,由于存在回购条款,B公司有权在一定条件下回购A公司股

东持有的股票,这导致以下情况的发生:第一,B公司仍保留在一定条件下对该等股票的控制权,因此不满足上述第(2)项条件;第二,对A公司股东而言,其能否最终取得可以流通的股票尚不确定,其转让A公司股权取得的收入无法可靠地计量,因此不满足上述第(3)项条件;第三,对B公司而言,其收购A公司股权所支付的成本尚不确定,因此不满足上述第(4)项条件。

综合以上分析,笔者认为,A公司股东取得限售股时不应当发生个人所得税纳税义务,其纳税义务发生时间应为限售期满,确定是否触发回购条款之时。

案例小结

由于我国个人所得税立法尚不完善,加之涉及股权回购条款的股权转让交易模型较为新颖。尽管国税函[2011]89号现属有效,各地在执行政策时仍然口径不一;有部分地区在纳税人受让定向增发的限售股时并未征收所得税;另有部分地区在纳税人受让该等股份时征收所得税,待触发回购或补偿条款时做退税处理。细究起来,出现上述现象的主要原因是税法规定的不合理。在这样的背景下,税法的严肃性受到破坏,并使纳税人在进行类似的交易时面临巨大的税收不确定性风险。

从上述案例可以看出,文化企业在接受投资时面临的税收不确定性明显。经过筹划的交易安排将为交易各方带来较大的税收利益。由于投资模型复杂多样,相应的税务安排多种多样,以及各地税收执法实践在操作上的差异,笔者建议企业在交易前期进行全面的税收筹划,并在交易过程中对税务问题保持高度敏感性。

(本文作者系北京市华税律师事务所合伙人)

►上接第01版

如何挺过2013礼品业寒冬?

不管外界如何风云变幻,首要的是练好企业内功,这是黄河清一贯的经营思路,也是高盛文化应对历次重大危机的经验,但2013年礼品业的寒冬危机又该如何应对?以往的方法还管用吗?

十八大之后,厉行节约、反对浪费日益成为社会关注焦点。《中办国办关于各级机关厉行节约反对铺张浪费的八条要求》(民间俗称“国八条”)明文规定严禁用公款请客送礼,这对国内的礼品行业形成了很大的冲击,“国八条”限制政府公务礼品采购后留下的市场空间,尚需要一定时间进行填补。据业内人士透露,目前很多省市的礼品企业数量剧减,最多甚至达到70%。

对此,黄河清认为,今年是对高盛文化的最大考验,甚至超过了非典和全球经济危机的威胁。他的对策首先仍是从企业内部着手,进行产品结构革新,改变在以往以中高端丝绸礼品为主的产品结构,进一步拓宽产品线,推出了以实用丝绸制品为核心的子品牌湖畔丝社。

“湖畔丝社旗下的产品主要以家庭实用为主,如丝巾、睡衣、抱枕等,这个子品牌我们开发的时间还不长,目前在天猫网站上开设有网络旗舰店,并将在亚马逊网站开店,我们希望借助电子商务来推广这个品牌。”黄河清说。

黄河清认为,传统礼品企业的营销模式必然要向电子商务过渡,因为古往今来,好的营销模式应具备以下条件:提高交易效率和降低客户成本,所以,电子商务成了一种革命性的交易模式,其回归了一切以消费者为中心的营销理念,而消费者则以主动的口碑传播回报企业。

此外,黄河清还计划在这一子品牌下研发将中国传统文化代表性符号时尚化的产品,向海外出口。事实上,高盛文化很早就尝试过类似产品的开发,但一直没有将出口型产品作为主打,黄河清解释这是受困于中国丝绸行业在国际丝绸业中的低端地位,一直以来,中国作为丝绸大国,长期向西方国家出口蚕丝绸原料,以及为西方大品牌做低端代工业务,而意大利等西方品牌则把控了全球丝绸行业的高端市场。

黄河清在推动高盛文化学习西方同行在产品创新和品牌运营上的经验,计划以文化创新改造丝绸文化产品,将新型的丝绸文化产品推向海外。

在修炼内功的同时,这次黄河清终于决心向外借力。从去年开始,他在高盛文化内部着手进行股份化改造,引入了风险投资,计划在5年内上市。“股份化改造主要解决两个问题,一是解决员工的凝聚力问题,只有员工把企业的事当成自己的事,这个企业才能长久走下去;二是风投进入后,股东的监督会更加促进管理优化发展,同时风投也会为企业带来更多的社会资源。”

在新股东的帮助下,不久前,高盛文化成功与浙江文交所合作,其所生产的真丝织锦书画典藏版《毛泽东诗词手迹》成为浙江文交所首次发行的限量收藏品之一。这是黄河清希创新礼品营销模式的一步棋。“以往礼品行业的营销方式很多都是暗箱操作,如以回扣来促销等等,产品真实的价值有时候显现不出来。而文交所能够提供非常规范的限量发行模式,可以通过交易表现出产品的真实收藏价值,随着时间的推移,产品的投资属性会表现出来。”黄河清说,“我希望能够将文化产品真正与金融产品结合起来,体现出文化产品的投资属性。如果这种交易模式能够成功,未来中国文化宝库中还有大量的资源可以进行类似开发,这将是一个新的市场。”

行业观察

中国首家网络文学大学成立 莫言亲授第一课 网络文学从工业化走向职业化

□□ 本报记者 李婧

网络文学已成为中国文学不可忽视的新生力量,目前全国大约有5000万名注册网络文学作者,其中签约网络作者250万名。他们的网络文学作品频频被改编成热门影视剧、网游、动漫等,不仅为整个文学市场带来了可观的经济效益,而且形成了一条独特的产业链,吸引着更多网络文学爱好者加入其中。但是,目前绝大多数作者仍处在“自发式创作”阶段,职业化距离尚远。同时,网络文学界当下高度工业化的创作方式不可避免地造成内容同质化等问题,正在伤害着网络作者的创作力。

10月30日,中国首家培养网络文学原创作者的公益性大学——网络文学大学(以下简称“网文大学”)宣告成立,莫言担任名誉校长。网文大学旨在解决上述难题,让网络文学新人更快地走上职业道路。那么,网文大学究竟将提供哪些课程和培训?网络文学从工业化走向职业化,还有多远?

从工业化到职业化

从1998年痞子蔡的《第一次亲密接触》刮起一股网络文学旋风发物,网络文学发展到今天,已经从最初释放自己的一种方式,发展到“叙事、想象、节奏都高度工业化”的阶段。在涌现出一批极富想象力、突破了传统文学写作范式的精品时,也不可避免地出现了缺失文学性、内容雷同的速食作品。“工业化”写作在快速透支网



莫言受邀担任网文大学名誉校长

络文学作者的才智,也抑制了网络文学的创新和活力。

网络文学作者迫切需要进行正确的创作技巧培训。17K小说网总编辑、网文大学常务副校长刘英长期接触各种类型的网络文学作者,曾写过《网络文学新人指南》,对这种需求很了解。刘英分析:“不同阶段的网络文学作者有不同的需求。对于网络文学新人来说,最重要的是先入门。而中级作者则需要了解市场,让别人告诉他优点和缺点是什么。到了大神阶段,需要的则是对作品进行研讨,需要听到来自专家、同行、编辑、读者的不同意见。到了这一阶段,已不是技巧的锤炼问题,而是如何将自己的世界观传递给读者,这是文学共性的问题。”

网文大学校长、中文在线董事长

童之磊表示,网文大学的主要职责就是引导网络文学从“工业化”步入“职业化”写作阶段。网文大学首先解决了作者“不得其门而入”的问题,该大学联合17K小说网、纵横中文网、创世中文网、铁血读书等知名原创文学网站共建,汇聚了各大文学网站的资深编辑,不仅能为作者提供实战指导,还充当了“星探”角色。网文大学也将定期举办网络文学联赛等活动,为新人作者创造脱颖而出的机会。

分级培养 为作者提供免费服务

刘英介绍,网文大学针对作者在不同创作阶段的个性化需求,提供不同层次的培训,帮助作者突破创作瓶颈,避免半途而废,计划每年培训网络文学作者10万人。

网文大学分为青训学院、精英学院、创作研究院3个层级,分别针对爱好网络文学、初涉写作的新人作者,发表过完本作品、有一定写作经验的资深作者和发表过多部作品并获得读者认可的知名作者进行培训。不同层级的课程设置和培训方式都不同,对于青训学院的学员来说,学习的主要是入门教程,并为新人作者提供一对一的作品点评;为中级作者提供的是纸质书出版、热门题材如何写出卖点等定制课程;还有为高阶作者提供的文艺理论及实践课程。

网文大学获得了中国作家协会、鲁迅文学院的支持,鲁迅文学院常务副院长白描、作家石钟山、周德东、曾子航等人将出任导师。课程将以多种形式进行,既有各种线上学习方式,也有线下的集中培训班、研讨会等。所有的课程都免费向网络文学作者提供。作者可以在线提供至少不低于2万字的作品,网文大学进行审核选拔,被选中的学员会得到一个学号,并建立学员档案。

网络文学的产业链也在不断延伸,在许多网络作家眼中,作品能够被影视、游戏出版商看重,赚取版权费成为一种收入来源。但是,大多数网络文学作者缺乏专业的编剧技巧,导致其作品很难改编。对此,网文大学在针对中级作者的课程中开设了影视改编的相应课程,增加对影视、游戏等市场的了解,以便在写作之初就有意识地在结构、情节或人物设置上进行考虑,为未来改编。网络作家骁骑校正在创作新书《匹夫的逆袭》,

他在写到20万字时,制片人找到了他,并且聘请他为编剧。他解释,这次在写作时就参照了美剧的写法,一季一季来写,这样未来在进行剧本改编时就会非常方便。所以,作家会不可避免地受到渠道的影响,创作方式也会越来越多元化。

网络文学呼唤更多精品

著名作家莫言亲授了网文大学第一课。他说,现在发现要研究了解中国的当代文学,绕不开中国当代的网络文学,要对当代的文学进行评价,必须把网络文学考虑进去。“我觉得随着时间的发展,严肃文学和通俗文学、传统写作跟网络写作之间的界限越来越模糊。这中间原来似乎有一道无形的墙壁,现在这个墙壁已经不存在了。有很多用传统方式写作的作家也频频在网上出现,而很多网络作家的作品也被出版成纸质书。传统的出版方式跟网络电子出版方式,在很长的一段时间内,可能会共存,大家应该互相弥补自己的不足,而不要把传统文学和网络文学分开。”

网络文学评论家、中国作家网副主编马季认为,一大批网络文学作品具备了大众喜闻乐见的特质,但真正创作出精品还需要一个成长过程。“当下急需解决的是如何在愉悦读者的同时追求艺术创造的广度和深度,进而产生精品力作。网络文学能不能出精品?我认为一定能,但不能着急催生,要给他们一个良好的生长与发展环境。”他说。