

私募股权基金“募投管退”全流程税务筹划

关键词 私募基金 全流程 税筹

课程目的

目前世界经济形势比较复杂，国内人民币汇率大幅波动，加上中美贸易战严峻挑战，经济增长进一步放缓迹象明显，房产泡沫被抑制的同时实体经济非常艰难，多数投资人对市场持谨慎观望态度。特别是最近一段时间以来，私募募资难度逐渐加大，平均单笔募资金额规模偏小，退出渠道日益收窄，中国私募股权市场渐入低谷。而不少产业投资人正实现跨界狩猎，并将触角伸向股权投资领域，期望以私募股权投资或者并购形式进入更多高成长性、发展前景广阔的产业。

国地税合并后税务稽查风暴越刮越猛，特别是随着资管新规的出台实施，私募在艰难中生存，还必须提防其中的税务风险。因此，私募股权基金在控制好税务风险前提下如何开展税务筹划也就成了一个业内备受关注的问题。

那么，一个完整的私募股权基金在募集、投资、管理和退出四个环节上具

体是如何运作的？私募架构在基金（契约型、合伙型、公司型）搭建过程中选择哪一类型基金搭建组织架构从税务筹划角度讲最合算？这四个环节中相应的税收政策如何解读？投资环节中投资人不同出资方式的税收后果如何？刚刚出台的资管新规对私募会产生何种影响？私募管理中出现权益份额转让如何纳税？私募投资人退出时采用何种方式税负最小？等等。通过学习该课程，学员们会对私募基金四大环节的税收政策及税务筹划有一个系统全面的把握和理解。

课程对象：

- 1、私募基金经理及操盘手；
- 2、私募基金财务会计人员；
- 3、银行、券商等资管产品机构相关人员；
- 4、一二级私募机构相关人员；
- 5、有计划注册成立私募的企业财务总监和财务副总

课程大纲：

模块 1 股权投资的本质及私募发展中面临的问题

一、何为股权投资？

二、股权投资的本质是什么？

三、当前私募股权投资面临的问题

1. 募资难、投资难，退出更难，难在何处？

2. 私募人士的困惑，熟人能理解？

模块 2 股权投资的不同阶段及股权投资误区

一、股权投资的不同阶段及资本投资类型

1、初创阶段----ANGEL 天使基金

2、成长阶段----VC 风投基金

3、前 IPO 阶段----PE 私募基金

4、后 IPO 阶段----M&A 并购基金

二、亟待厘清的股权投资误区

1、看到好的产品和技术就投？

2、看到豪华团队就去投？

3、投资就是赌博？

4、控股方式的投资？

5、投后介入管理？

模块 3 私募股权基金的募集---架构类型的选择、税 政解读及税务筹划

一、三种类型私募基金的税收政策解读

1. 契约型

2. 合伙型

3. 公司型

二、搭建基金架构的税务筹划要点

1. 综合考虑企业组织形式

2. 合理选择企业注册地

3. 积极争取适用税收优惠政策

●国家创业投资基金的税收优惠政策及运用

●地方私募股权基金的税收优惠政策及运用

4. 专业税务服务外包

模块 4 私募股权基金的投资---投资项目判断要点及 出资过程中的税负考量

一、私募股权基金的投资项目选择判断要点

●项目判断方法---尽调技巧及运用

●项目判断的维度---价值、机会和风险

●项目判断的关键---方向和团队的判断

二、合伙制下出资环节印花税及其税负优化方案

●合伙人出资相关的印花税政策

●税收征管中对合伙企业印花税的不同认定

●合伙企业与税务机关的分歧

●税负优化方案

模块 5 私募股权基金的管理---权益份额转让的税务处理及税务筹划案例

一、权益份额转让的增值税税务处理

1. 增值税政策文件
2. 金融服务中的增值税征税范围
3. 纳税人与扣缴义务人的区分
4. 纳税义务发生时间及应纳税额的计算

二、权益份额转让的个人所得税处理

1. 政策文件
2. 基金份额转让属于股权转让还是财产转让？
3. 按财产转让所得纳税

三、权益份额转让的印花税处理

四、税务案例

模块 6 私募股权基金的退出---不同退出方式的选择及税务筹划

一、私募股权基金的不同退出方式●

1. IPO（含新三板）
2. 目标公司内部收购（含回购、其他股东或管理层受让）
3. 外部转让

4.清算破产

二、私募股权基金哪种退出方式最好？

●退出需要考虑的因素及其选择

三、私募股权基金退出中的税收政策及税务筹划

1.税收政策

●《国务院关于个人独资企业和合伙企业征收所得税问题的通知》（国发〔2000〕16号）、●《财政部国家税务总局关于印发〈关于个人独资企业和合伙企业投资者征收个人所得税的规定〉的通知》（财税〔2000〕91号）、

●《国家税务总局关于《关于个人独资企业和合伙企业投资者征收个人所得税的规定》执行口径的通知》（国税函〔2001〕84号）

●《财政部国家税务总局关于合伙企业合伙人所得税问题的通知》（财税〔2008〕159号）。

●京沪广深等地方促进私募股权投资基金发展的政策

2. 税务处理

2.1 个人投资者

2.2 LP 投资者为企业

2.3 京沪广深的政策及运用

3. 税务筹划----不同退出方式的优化选择

模块 7 资管新规对私募股权基金的影响

一、私募基金适用资管新规问题

二、资管新规对私募基金的影响分析

1. 产品分类：私募基金或将多维度分类
2. 通道业务：没有一刀切？
3. 分级产品：开放式不得分级、杠杆严限、不得保本保收益
4. 允许一层嵌套，影响产业基金与银行的合作
5. 刚性兑付：净值化管理对资金募集有影响
6. 合格投资者认定标准
7. 规范资金池：非标资产不得期限错配
8. 第三方独立托管：私募基金仍可自行选择
9. 资本计提：私募基金需计提风险准备金
10. 统一负债：不允许私募基金份额质押融资
11. 过渡期安排：新老划段，存量产品自然到期