

# 私募股权基金的募集、运作与税筹

黄海（1天）

## 课程收益

通过对此课程的学习，你即将熟练掌握以下知识点

- 1、私募股权基金如何设立和运作？
- 2、PE 运作中的主要风险点
- 3、PE 运作中所涉及的税务政策及优惠政策
- 4、募投管退 4 阶段中的税务筹划技巧
- 5、私募股权基金如何退出？

**课程对象：**董事长、公司股东、总裁/总经理、董事会秘书、首席财务官/财务总监、财务经理、企业中高层等

**课程特色：**实战派风格、针对性强、追求“落地”文化

## 课程大纲

### 第一单元 PE 基金的基础知识介绍

- 一、PE 基金运作的一般流程
- 二、PE 基金关注的行业及项目来源
- 三、PE 基金常见的三种组织形式
  - 1.公司制 PE
    - 1) 公司制 PE 的运作模式
    - 2) 税收优惠政策
    - 3) 优缺点

## **2. 契约制 PE**

- 1) 信托制 PE 的运作模式
- 2) 优缺点

## **3. 有限合伙制 PE**

- 1) 有限合伙制 PE 的架构图及权限设置
- 2) 有限合伙制 PE 的运作模式
- 3) 有限合伙协议的核心条款
- 4) 涉税事项
- 5) 优缺点

## **4. PE 基金的收益表现**

## **5. PE 基金在中国的发展**

### **【案例分析】**

## **第二单元 PE 运作中的风险及控制措施**

### 一、主要风险

1. 信息不对称
2. 投资领域的高度专业性
3. 风险投资和商业秘密
4. 不能上市
5. 股权不能转让

### 二、风险控制策略

1. 行业定位
2. 投资阶段定位
3. 尽职调查
4. 分段投资
5. 跟投策略
6. 股权的可调整机制（对赌协议）
7. 变现方法的调整（退出机制的安排）
8. 违约补救的方法

9. 认股权证或向管理层赠股的方法

10. 治理结构的安排

【分享】三个不投的原则

## 第三单元 PE 运作中 4 大阶段的税务筹划

### 壹、 募集阶段---架构类型的选择、税政解读及税务筹划

1. 三种类型私募基金的税收政策解读

1) 公司型

2) 契约型

3) 合伙型

2. 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

### 二、 投资阶段---投资项目判断要点及出资过程中的税负考量

1. 私募股权基金的投资项目选择判断要点

1) 项目判断方法---尽调技巧及运用

2) 项目判断的维度---价值、机会和风险

3) 项目判断的关键---方向和团队的判断

2. 合伙制下出资环节印花税及其税负优化方案

1) 合伙人出资相关的印花税政策

2) 税收征管中对合伙企业印花税的不同认定

3) 合伙企业与税务机关的分歧

4) 税负优化方案

### 三、管理阶段---权益份额转让的税务处理及税务筹划案例

#### 1.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

#### 2.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

#### 3.权益份额转让的印花税处理

#### 4.税务案例

### 四、退出阶段---不同退出方式的选择及税务筹划

#### 1.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

#### 2.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

#### 3.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

3. 税务筹划----不同退出方式的优化选择

## **第四单元 投资失败 10 大陷阱及案例警示**

1. 错误的出发点与目标
2. 缺乏明确而稳定的目标
3. 缺乏实现目标的决心和毅力
4. 掌控力不足
5. 团队知识结构单一
6. 资金管理不科学
7. 股权分配不健全
8. 被市场的繁华所迷惑
9. 硬实力不足导致竞争力不足
10. 软实力不足导致竞争力不足

**【学员综合讨论】如何研究透一家公司**