

私募股权基金的募集、运作与税筹

课纲 (2天)

课程收益

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

课程对象：董事长、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

课程亮点：实战派风格，追求落地文化，针对性强，诊断式、咨询式培训解决企业痛点，生动幽默，通过视频、分组讨论、点评、角色带入等教学手段，调动学员的参与性和积极性，通过分享落地 EXCEL、WORD、PDF 等实战模板，减少学员实际工作量，直接转化为工作成果。课后提供、结业测试题及答案。

确保课程：听得懂、拿得走、用得上、有实效。

课程大纲

第一单元 PE 基金的基础知识

- PE 投资在企业生命周期的哪段
- PE 基金的主要概念
- PE 基金运作的一般流程
- PE 投资与高端富裕人群的资产配置
- 主流的 PE 基金参与者
- PE 基金关注的行业
- PE 基金项目来源
- PE 基金常见的三种组织形式
 - 公司制 PE
 - ◇ 公司制 PE 的运作模式
 - ◇ 税收优惠政策
 - ◇ 优缺点
 - 信托制 PE
 - ◇ 信托制 PE 的运作模式

- ◇ 优缺点
- 合伙制 PE
 - ◇ 有限合伙制 PE 的架构图及权限设置
 - ◇ 有限合伙制 PE 的三种运作模式
 - ◇ 有限合伙协议的核心条款
 - ◇ 涉税事项
 - ◇ 优缺点

【思考】有没有一个出资少、又没风险，还可以控制企业的股权架构

【工具】有限合伙企业运作图

- PE 基金常见的退出方式
- PE 基金的收益表现
- PE 基金在中国的发展

第二单元 PE 运作中的风险及控制措施

- 主要风险
 - 信息不对称
 - 投资领域的高度专业性
 - 风险投资和商业秘密
 - 不能上市
 - 股权不能转让
- 风险控制策略
 - 行业定位
 - 投资阶段定位
 - 尽职调查
 - 分段投资
 - 跟投策略
 - 股权的可调整机制（对赌协议）
 - 变现方法的调整（退出机制的安排）
 - 违约补救的方法
 - 认股权证或向管理层赠股的方法
 - 治理结构的安排

【分享】基金投资界“女王”的“三不投”信条

第三单元 PE 基金的主要税种及筹划技巧

【案例】合伙企业转让股票收入分配给自然人有限合伙人最高税率达 35%吗？

【重磅政策】2019 年起 5 年内创投个人合伙人税负只减不增

■ 私募基金企业所得税及筹划技巧

- 私募基金所得税简表
- 所得税纳税主体
- 公司型 PE 所得税

【案例】PE 通过并购避企业所得税

- 有限合伙型 PE 所得税
- 契约型 PE 所得税

【总结】PE 企业所得税的筹划综合考量

■ 投资者的分红收益和退出收益对比

■ 私募股权基金增值税及筹划技巧

- 私募股权基金增值税简表
- 增值税的纳税环节
- 增值税三个应税服务
- PE 增值税优惠政策

【分组 PK】这家契约型私募基金的各项收入如何缴纳增值税

【沙盘推演】试做这家 PE 公司所得税与增值税练习

■ 公司型创投企业的创业投资基金税收优惠政策

- 收优惠政策
- 有限合伙型创投企业税收优惠政策
- 创业投资及天使投资税收试点政策
- 对投资方及被投资方的要求

【案例】某天使投资人的税收筹划

■ 11 个省市的地方税收优惠政策

【分享】地方税收优惠政策及解读一览表

【案例】有限合伙型私募基金投资收益分红的税务筹划

第四单元 PE 分运作阶段的税务筹划

■ PE“募、投、管、退”4 个阶段主要的税务筹划方式

- 综合考虑企业组织形式
- 合理选择企业注册地
- 积极争取适用税收优惠政策
- 清晰划分收入类型（管理费+超额收益）

■ 募集阶段

- 组织架构
- 注册地
- 被投资对象的选择

■ 投资阶段

- 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
- 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

【案例】利用组织架构节税

【案例】利用投资标的节税

【案例】利用基金小镇节税

【案例】利用设计定价节税

■ 管理阶段

- ◇ 组织架构选择的筹划
- ◇ 超额收益部分的筹划
- ◇ 明股实债投资的筹划

【案例】收益清晰划分的筹划

■ 退出阶段

- 私募股权基金的不同退出方式
 - ◇ IPO
 - ◇ 目标公司内部收购
 - ◇ 外部转让
 - ◇ 清算破产
- 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
- 组织架构选择
- 注册地
- 优惠政策

【案例】多种退出方式的筹划（详见课件）

【案例】PE 基金高管税务筹划（详见课件）

第五单元 高频问题解答

- 被投资公司拥有房产，公司在股权转让时如何筹划
- 基金管理人收取基金管理费按年提取 2%，基金管理人什么时间确认收入？按月确认还是按年确认？什么时间开发票给基金公司？
- 个人所得税奖励地方所得 40%的地区及具体申报条件要求
- 基金公司未完成募集，长期空置的风险有哪些
- 地方政府吸引企业落户奖励，注册资本达到标准给一定的奖励，私募基金公司募集总额是否可作为实收资本申请补贴？
- 36 号文【附件三】中“证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券”免征增值税的规定，是否适用于私募基金？
- 私募基金是否适用金融同业利息收入的免征规定？
- “赎回开放式基金”是属于金融商品转让还是持有至到期？
- 转让“新三板”股权是否属于金融商品转让？
- 只有合同中明文写出保本的才算保本产品吗？
- 私募基金的超额管理费（Carry）是算管理费还是投资收益？

第六单元 投资失败 10 大陷阱及案例警示

- 错误的出发点与目标
- 缺乏明确而稳定的目标
- 缺乏实现目标的决心和毅力
- 掌控力不足
- 团队知识结构单一
- 资金管理不科学
- 股权分配不健全
- 被市场的繁华所迷惑
- 硬实力不足导致竞争力不足
- 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是否可以投资

【分享】如何快速写出专业的《投资决策分析报告》