

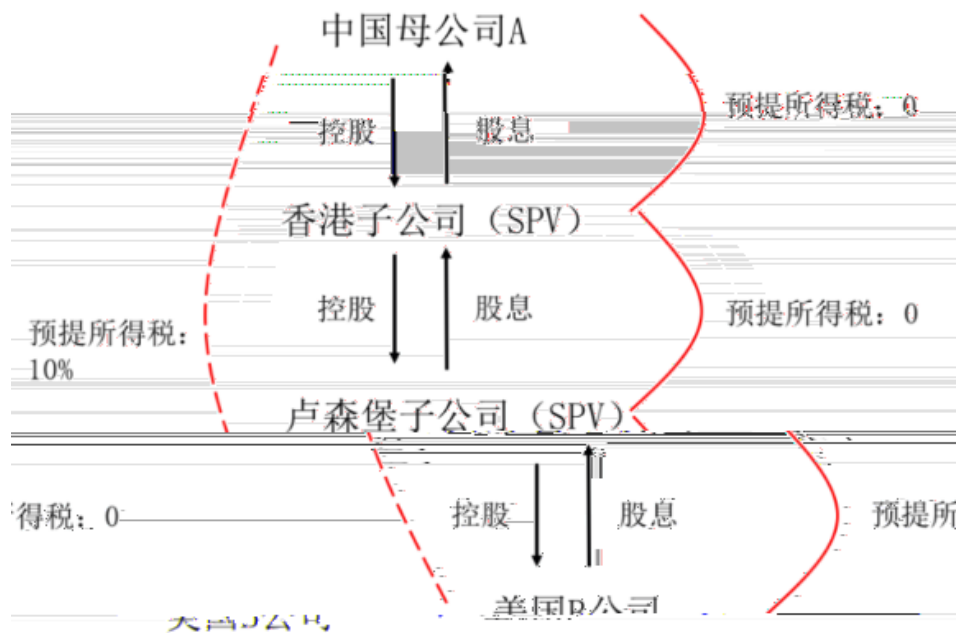




筹资方式	1000 万股权筹资	600 万债券+400 万股权
息税前利润 (万元)	100	100
利息支出 (万元)	0	60
税前利润 (万元)	100	40
应纳所得税 (21%)	21	8.4
净利润 (万元)	79	31.6
预提所得税 (10%)	7.9	3.16
M 公司收益 (万元)	71.1	88.44
实际税负率 (%)	28.9%	11.6%

方法	验证对象	比较对象	适用范围
可比非受控价格法	关联销售价格	可比交易的价格	所有类型关联交易
再销售价格法	关联采购价格	再销售给独立第三方的价格 × (1 - 可比交易毛利率)	一般仅适用于未对商品进行实质性增值加工的购销交易
成本加成法	成本加成率	可比交易成本加成率	有形资产的购销、转让和使用、劳务提供或资金借贷的关联交易
交易净利润法	净利润率	可比交易的净利润率	有形资产的购销、转让和使用、无形资产的转让和许可、劳务提供等关联交易
利润分割法	关联交易利润	各关联方执行的类似利润	各关联方执行的类似利润，符合下列条件提供与关联方的交易，导致了企业整体利润，且各方的贡献和承担的风险与交易结果，交易各方都有适当的参与





方式	税收成本
方案 1. 母公司通过转让香港子公司进而转让美国 B 公司股权	中国母公司需要就股权转让所得缴纳 25% 的中国企业所得税，在香港不缴纳预提企业所得税但要缴纳一定数额的印花税。
方案 2. 母公司通过转让卢森堡子公司进而转让美国 B 公司股权	根据香港-卢森堡税收协定，卢森堡不就转让卢森堡中

得征税。该笔投资收益如果  
 境外投资等目的而不选择汇  
 得税，从而享受了递延缴纳













---



---

---

- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 

