

## 企业所得税法草案今日审议

金人庆表示,统一后新税率为 25%,同时强化反避税手段

□本报记者 何鹏

昨日上午,财政部部长金人庆在十届全国人大五次会议第二次全体会议上作了关于《中华人民共和国企业所得税法(草案)》的说明。他表示,内资、外资企业适用统一的企业所得税法,统一并适当降低后的企业所得税税率为 25%,统一和规范税前扣除办法和标准,统一实行“产业优惠为主、区域优惠为辅”的新税收优惠体系。两税合并后的企业所得税各项制度即将敲定。

根据会议日程,该法草案将于今日上午 9 时由代表小组会议审议,下午 3 时由代表团全体会议审议。

金人庆说,企业所得税改革遵循了贯彻公平税负、落实科学发展观、发挥调控作用、参照国际惯例、理顺分配关系、有利于征收管理的原则。

金人庆表示,草案采取五种方式对现行税收优惠政策进行了整合,整合后草案确定的税收优惠的主要内容包括:促进技术创新和科技进步、鼓励基础设施建设、鼓励农业发展和环境保护与节能、支持安全生产、促进公益事业和照顾弱势群体,以及自然灾害专项减免优惠政策等。

金人庆说,高新技术企业和小型微利企业在国民经济中占特殊地位,借鉴一些国家的经验,对国家需要重点扶持的高新技术企业和小型微利企业实行优惠税率是必要的。目前,国务院相关部门正在对高新技术企业和小型微利企业的认定标准进行研究论证。

他同时表示,对原享受法定税收优惠的企业实行过渡措施。按现行税法的规定享受 15% 和



24% 等低税率优惠的老企业,按照国务院规定,可以在新税法施行后 5 年内享受低税率过渡照顾,并在 5 年内逐步过渡到新的税率。按现行税法的规定享受定期减免优惠的老企业,新税法施行后可以按现行税法规定的优惠标准和期限继续享受尚未享受完的优惠。

此外,为了防范各种避税行为,草案借鉴国际惯例,对防止关联方转让定价做了明确规定,同时增加了一般反避税、防范资本弱化、防范避税地避税、核定程序和补征税款按照国务院规定加收利息等条款,强化了反避税手段,有利于防范和制止避税行为,维护国家利益。

平安证券发布的研究报告《两税合并对上市公司的影响及投资策略》认为,银行、饮料、通信、煤炭、钢铁、石化、商贸、房地产等实际税负高于 25% 的行业将受惠;造纸行业税负接近 25%,行业整体受益不大;电力、有色金属冶炼、交通运输、医药生物、纺织服装、汽车、家电、机械设备、电子元器件等行业税负水平低于 25%,并不能享受两税合并的好处。

### ■ 企业所得税法草案解读

## 两税合一 透出四大看点

□本报记者 何鹏

昨日举行的十届全国人大五次会议第二次全体会议上,财政部部长金人庆在报告中对两税合一进行了详细解读。前后历经十几年讨论,备受关注的两税合一将变成现实。

**25% 税率在国际上适中偏低**  
针对现行内外企业实际所得税率不统一的现状,草案将合并后的企业所得税率统一确定为 25%。

税率确定主要考虑是:对内资企业要减轻税负,对外资企业则尽可能增加税负,同时要兼顾财政减收控制在可以承受的范围,还要考虑国际上尤其是周边国家(地区)的税率水平。

据了解,目前全世界 159 个国家(地区)平均税率为 28.6%,我国周边 18 个国家(地区)的平均税率为 26.7%。草案规定的 25% 的税率,在国际上是适中偏低的水平,有利于提高企业竞争力和吸引外商投资。

### 优惠格局“变脸”

中国政法大学民商经济法学院施正文教授表示,现行企业所得税格局以区域优惠为主,新的企业所得税法将转为以产业优惠为主、区域优惠为辅,兼顾社会进步的新的税收优惠格局。施正文认为,税收优惠政策这种变脸,会使企业更加注意投资的方向,有利于促进我国经济结构优化和产业升级。

据悉,最新的企业所得税法草案,对符合条件的小型微利企业实行 20% 的优惠税率,对国家需要重点扶持的高新技术企业实行 15% 的优惠税率,扩大对创业投资企业的税收优惠,以及企业投资于环境保护、节能节水、

安全生产等方面的税收优惠;农林牧渔、基础设施投资的税收优惠政策也得以保留;对劳服企业、福利企业、资源综合利用企业的直接减免优惠政策采取替代性优惠政策。

### 居民企业间股息红利免税

中国人民大学法学院朱大旗教授表示,现行内外资企业所得税的不同待遇,不仅体现在实际税率上,也体现在对纳税所得的不同扣除办法上。而在新的企业所得税法草案中,税前扣除办法和标准得到统一规范。朱大旗表示,税前扣除标准的统一符合国民待遇原则,更有利于为各类企业创造一个公平的税收法制环境。

草案将收入总额界定为“企业以货币形式和非货币形式从各种来源取得的收入”,同时对“不征税收入”也做了明确规定,即财政拨款、纳入财政管理的行政事业性收费、政府性基金等属于非货币性收入。

值得注意的是,草案还将国债利息收入,符合条件的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益等,规定为“免税收入”。

### 财政将减收约 930 亿元

税率的调整将直接影响企业上千亿元的利润。

据悉,按照 25% 的税率,内外资企业所得税由名义税率 33% 均降低了 8 个百分点。国家税务总局数据显示,2006 年包括外商投资企业和外国企业所得税在内,企业所得税共完成 7081 亿元,增长 28.5%,增收 1570 亿元。

财政部部长金人庆表示,如果 2008 年开始新税法,与现行税法的口径相比,财政将减收约 930 亿元。据测算,内资企业可减少约 1340 亿元,而外资企业要多交约 410 亿元。

### 企业所得税法与资本市场

## 投资机会:奶酪视行业而异

□本报记者 薛黎

企业所得税法草案将于今天提交十届全国人大五次会议审议,屡经曲折得来的两税合一会对哪些行业、上市公司带来怎样的影响呢?本报记者发现,两税合一给企业带来的受益程度将因行业的不同而不同。

### 银行受益明显

平安证券发布的研究报告《两税合并对上市公司的影响及投资策略》认为,银行、饮料、通信、煤炭、钢铁、石化、商贸、房地产等实际税负高于 25% 的行业将受惠;造纸行业税负接近 25%,行业整体受益不大;电力、有色金属冶炼、交通运输、医药生物、纺织服装、汽车、家电、机械设备、电子元器件等行业税负水平低于 25%,并不能享受两税合并的好处。

中金公司研究部则指出,传统的制造业和科技类企业由于本身享受很大幅度的税收优惠,所以受益于两税合并的可能性很小。

对银行业来讲,两税合一是在实实在在的利好消息,特别是随着中国金融业的全面开放,来自外资金融机构的竞争日益激烈,内资银行利率过高无异于“带着脚镣赛跑”;更何况,税收还取消了内资企业的计税工资制度,据悉目前银行企业的实际税负在 36% 至 40% 之间,主要原因就是因为银行大量超过定额的工资不能在税前列支。

两税合一对内资企业来说,不仅降低了所得税税率,同时也调整了抵扣项目,降低了内资企业应纳税所得额,对内资企业税后净利润增加有直接的作用。国泰君安研究员刘兆萍、易晓明认为,通信服务业、食品制造、银行等行业的净利润增

长幅度较大,可能超过 10%,黑色金属冶炼及加工、化学纤维、煤炭、造纸、橡胶净利润增长幅度在 5%~10% 之间,但交通运输设备制造行业将受到负面影响,原因是该行业内合资企业比较多,来自于合资企业的利润占行业净利润的比重较大。

就房地产行业来说,房地产开发企业一方面实际税率较高,一方面执行 15% 所得税税率的公司家数较多,这是行业特点决定,大部分房地产公司注册地为深圳或上海浦东,享受地方性优惠,但贡献利润的项目公司,多数执行 33% 所得税税率,刘兆萍预期税收对该行业的影响为中性。

### A 股税后净利平均上升 11%

记者了解到,就 A 股市场整体来看,业内有一个公认统计数据,2005 年剔除亏损企业后全部 A 股

公司按照净利润加权计算,所得税税率为 29.17%。虽然,由于税收优惠政策的执行导致平均税率比 33% 低,但仍比即将统一后的新税率高出 4 个百分点。

考虑到部分上市公司将继续享受税收优惠政策,蔡大贵预计新税法执行后,A 股企业的实际所得税税负平均水平将保持在 21% 左右,这样两税合并将使上市公司税后净利润平均水平上升 11% 左右。

两税合一固然给 A 股市场带来了利好,但是仍有业内人士提醒股民,在实际操作中,并不能将两税合并的受益概念股作为唯一的选股思路。

蔡大贵指出,由于两税合并本身并未影响上市公司的核心竞争力,也不改变上市公司的增长状况,有些公司税后净利可能因此而获得一次性提高,但公司的可持续增长仍然取决于公司的核心竞争力。

### 所得税率并轨给各行业带来的变化

二级行业	05 年报	税率下降幅度(并轨到 25%)	二级行业	05 年报	税率下降幅度(并轨到 25%)
银行	39.4%	14.4%	纺织	22.1%	-2.9%
饮料制造	34.4%	9.4%	中药	21.1%	-3.9%
煤炭开采	31.7%	6.7%	造纸	20.7%	-4.3%
通信运营	31.6%	6.6%	化工新材料	20.4%	-4.6%
零售	31.3%	6.3%	化学制品	19.5%	-5.5%
化学原料	31.1%	6.1%	有色金属	19.4%	-5.6%
石油化工	30.3%	5.3%	计算机设备	18.2%	-6.8%
化学纤维	29.8%	4.8%	机场	17.0%	-8.0%
房地产开发	29.4%	4.4%	港口	16.9%	-8.1%
钢铁	27.8%	2.8%	元件	15.3%	-9.7%
路桥	26.7%	1.7%	计算机应用	15.2%	-9.8%
整体	25.9%	0.9%	电气设备	14.8%	-10.2%
园区开发	23.5%	-1.5%	专用设备	14.2%	-10.8%
化学制药	23.4%	-1.6%	汽车整车	13.3%	-11.7%
食品制造	23.1%	-1.9%	证券	12.9%	-12.1%
航空运输	22.8%	-2.2%	通信设备	12.1%	-12.9%
电子元器件	22.7%	-2.3%	集成电路	11.7%	-13.3%
传媒	22.4%	-2.6%	种植业	4.9%	-20.1%
服装	22.3%	-2.7%	林业	4.5%	-20.5%

数据来源:申银万国证券研究所

## 两会代表委员热议新草案



人大代表、湖南证监局局长 杨晓娇

企业所得税实际税率的降低,将有利于我国上市公司提高盈利能力和利润水平,增强发展后劲,尤其是金融、房地产、资源、通讯等行业的上市公司会明显受益。

从整体上看,将有利于进一步提高上市公司质量,发挥资本市场优化资源配置的功能。此次降低税率,将会对我国资本市场的股票投资价值 and 整体竞争力产生积极影响。



政协委员、建行董事长 郭树清

两税合一后,虽然国内银行税负下降,外资银行税负下降,但对于外资银行进入中国并没有什么影响,外资银行来中国看中的是商业机会,并不是因为税负。

两税合一后,建行所得税税负将降低 1/4。

在“两税合一”后,在经营情况不变时增加多少盈利,虽然确实估算过,但是不能透露具体数字。



人大代表、通化东宝老总 李一奎

终于等到这一天了。新企业所得税法将为众多上市公司,尤其对于办公地点不在高新技术区内的高新技术企业带来重大利好。

现在无论区内区外都可以享受 15% 的税率了,这对通化东宝来说,相当于所得税率从 33% 降到了 15%,意味着公司利润将有大幅增长。现在最关心的问题就是何时能够开始执行新的税率。(本报两会报道组)

### ○ 上证演播室

## 两税合一有利 营造公平竞争环境



嘉宾:  
商务部研究院跨国公司研究中心主任 王志乐(中)  
社科院财贸所研究员 杨志勇(右)

□本报记者 薛黎 何鹏

昨日,商务部研究院跨国公司研究中心主任王志乐、社科院财贸所研究员杨志勇作客上海证券报、中国证券网两会互动第一演播室,畅谈两税合一带来的变化,从中透析出的投资机遇。

### 两税合一时机成熟何在

主持人:此次温总理所作的政府工作报告中提出两税合一时机目前已经成熟,表现在什么地方?

王志乐:改革开放多年来,国内企业界三大主力军都出现了重要变化。一个方面是国有企业,在公司治理和管理方面进步非常大,已经高度市场化、竞争力大大增强;另一方面,民营企业在这段时间里也成长起来,上市公司中出现了一大批民营企业。第三方面是外资企业,实力也大大加强,特别是入世五年,这五年是外资投资最多的五年,实际到位的外资总量占中国改革开放 28 年来吸引实际到位总外资的 44%。现在中国企业这三大方面军在工业产值上已各占 1/3。这个时候中国经济最需要的是这三大方面军公开、充分的竞争,这样对中国最有利。两税合一就是要为这三大方面军提供公平的竞争环境。

杨志勇:现在推行两税合一正是时机,各方面条件已经具备。从大局来讲,两税合并后政府的税收有可能减少,但现在政府已具有相应的承担能力。最重要的是,我国从 1995 年就开始研究两税合一了,很多企业已经做好了各种各样的应对准备,所以整体上来说现在已经是时机了。

### 吸引外资从政策转向市场

主持人:以后中国吸引外资的优惠会体现在什么地方?

王志乐:这个问题很多外商也提出了,他们说不是中国不需要外资了。首先中国是欢迎外资的,特别是现在外资仍然是中国发展所需要的。今后外资的发挥作用是什么呢?我们希望外资能为中国可持续发展发挥更大的作用,因为外资企业特别是那些著名的跨国公司,在节能、降耗、减排,在再生能源、循环经济上做的是相当不错的。我们要引导外资既为中国经济增长速度和规模发挥作用,还要他们为中国经济增长的可持续性发挥作用。

只是我们过去引导外资主要是靠优惠政策来引导,今后走向可能是以市场来引导和促进了。这是一个转变,这个转变我认为在国际上是通行的。目前中国市场化程度已经大大提高,市场本身吸引外资的作用就很强了。

从政策上来说,并不是没有优惠政策,从商务部、发改委等相关部门来说还是有很多优惠政策,比如投资高新技术产业、中西部地区、研究开发项目、服务业外包等都有优惠,此外中国还在制定新的优惠政策吸引外资。

主持人:其实这些跨国企业适应能力还挺强的,它只会积极去适应而不会打退堂鼓。

杨志勇:两税合并的宗旨之一,就在于不再区分内资企业还是外资企业,只要从事某个行业就一视同仁的享受相同政策。例如,两税合并对国内金融业是个利好,这在近一段时间的股市中也得到体现,但对相同的外资金融机构可能也是利好,所以在相同的规则下,更有利于两者的竞争,相信外资企业是会积极运用的。

### 内外资企业均应充分利用两税合并

主持人:两税合并后,国有大企业集团是否会有更强的竞争力,对内资民营企业影响如何?

王志乐:从行业产业来说还是有区别,据我所知,现有的这些国家鼓励的产业或者国家非常愿意发展的装备工业也好,还有像能源这些产业,这些企业的实际税负并不比外资企业高,他们本身就有一些产业的优惠,所以这次调整对他们并没有什么太大的利好。我倒是觉得怎么样利用好这次“两税合一”,这对内资和外资企业都是一个挑战。内资企业不要以为这个政策一调整我们就可以和人家竞争了,要清醒地来判断。

主持人:企业所得税法出台后,还需要哪些配套的措施?

杨志勇:企业所得税法是专业性非常强的税法,肯定需要一个相应的实施条例。比如在解决优惠政策的过渡期问题上,就涉及很复杂的事项。其次从税法本身来说,原来的内资企业纳税的时候主要是以会计核算为主的,现在可能全部都要转向法人来纳税,由此会涉及到纳税地点的转变,这对于不同地方政府的利益可能会受到影响,也需要认真考虑。此外还有一些资产的税务处理,比如固定资产或者资产损失,都需要很多方面的配套措施。(视频详情请点击中国证券网)