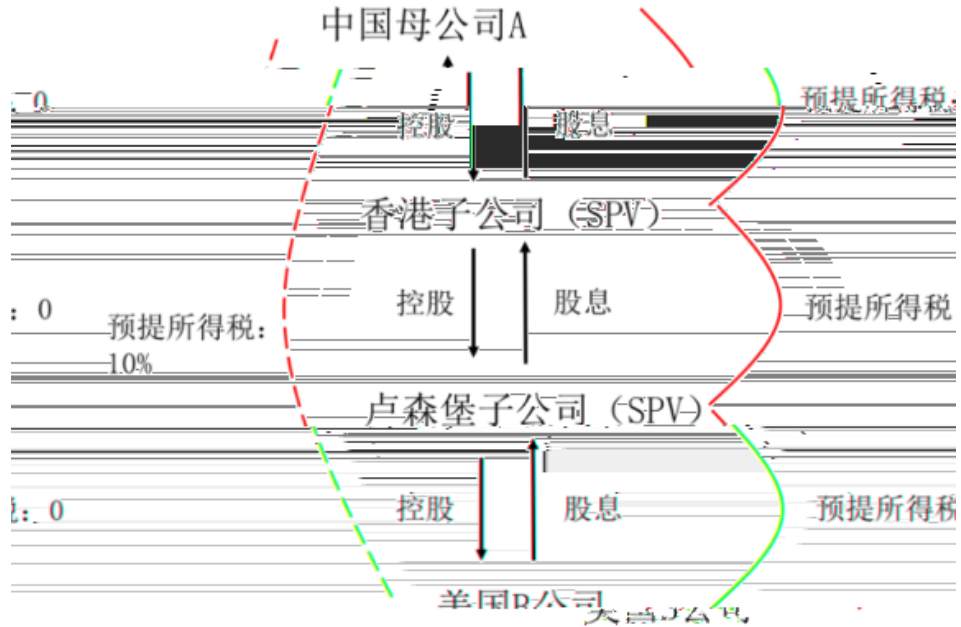




| 筹资方式 | 1000 万股权筹资 | 600 万债券+400 万股权 |
|-------------|------------|-----------------|
| 息税前利润 (万元) | 100 | 100 |
| 利息支出 (万元) | 0 | 60 |
| 息税前利润 (万元) | 100 | 40 |
| 应纳所得税 (21%) | 21 | 8.4 |
| 净利润 (万元) | 79 | 31.6 |
| 预提所得税 (10%) | 7.9 | 3.16 |
| M 公司收益 (万元) | 71.1 | 88.44 |
| 实际税负率 (%) | 28.9% | 11.6%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

| 方法 | 验证对象 | 比较对象 | 适用范围 |
|----------|--------|-----------------------------------|---|
| 可比非受控价格法 | 关联购销价格 | 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,劳务提供或资金融通的关联交易 |
| 交易净利润法 | 净利润率指标 | 可比交易的净利润率指标 | 有形资产的购销、转让和使用,无形资产的转让和使用以及劳务提供等关联交易 |
| 利润分割法 | 关联交易利润 | 各关联方的合计可分割利润×本企业的合理贡献率+本企业应得的基础利润 | 仅适用于各关联方的交易高度整合,难以单独评估一方交易结果,且交易各方都拥有重要无形资产 |



| | 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 | 根据香港-卢森堡税收协定，卢森堡不就转让卢森堡中 |











-
-
-
-
-
-
-
-
-
-

