

# 纳税筹划与企业财务风险浅析

厦门大学会计学研究生 李敏

**摘要:**随着市场经济的发展,由于税收政策的强制性、无偿性,企业使用纳税筹划合理避税成为现行的热点选择,纳税筹划对企业经营意义重大。但就由筹资和投资而产生的企业财务风险来说,纳税筹划在使企业合理避税的同时,加大了企业的财务风险。对此提出了相应的措施。

**关键词:**纳税筹划 财务风险 防范

一、纳税筹划成为企业现行的热点选择。纳税筹划,是指企业通过对纳税业务进行策划,制作一整套完整的纳税操作方案,从而达到合理节约纳税的目的的技术方法。它是市场经济发展的产物。纳税筹划与逃税不同,而且与逃税有着本质的区别。纳税筹划是指企业所采用的一切合法和非违法的手段,进行的纳税方面的方案策划和对纳税人有利的财务安排。

依法征收税赋是对纳税单位和个人的财产、行为、所得等的法律确认,即依法纳税后的财产、行为、所得等是法律认可并受法律保护的。在法律允许的条件下,减少税负是企业的权利。随着我国市场经济机制的日趋完善,税收筹划将成为企业经营中不可缺少的重要组成部分。首先,纳税筹划是企业经营决策的重要内容,是实现企业利益最大化的重要途径之一。企业在进行经营决策时,必须将税收作为一个重要条件,结合税收政策,根据政府制定的有关税法及其他相关法规设定若干方案,进行精心比较后择优抉择,以收到同样的投入赚取更多利益的效果。在企业的经营管理中,人员的管理和资金的管理是最重要的。纳税筹划为进行税收筹划而起用高素质、高水平人才必然为企业经营管理更上一层楼奠定良好基础;纳税筹划主要就是谋划资金流程,它是以财务会计核算为条件的,为进行税收筹划就需要建立健全财务会计制度,规范财会管理,从而使企业经营管理水平不断跃上新台阶。创造这些条件的过程,也正是不断提高企业经营管理水平过程。在平等竞争较为规范、市场经济秩序已经基本建立的今天,由于税收法规及相关法律日益健全,偷逃税成功的概率越来越小,而一旦被发现有偷逃税行为,同时,由于政府和社会成员法律意识、平等竞争意识日益增强,偷逃税者会因其破坏了平等竞争环境而受到社会各方面的谴责,使其名誉扫地。只有进行纳税筹划,才能使企业既减少了税负,又保证了良好的信誉和形象。

二、纳税筹划中企业财务风险和经营风险的形成。纳税筹划企业中这两种风险则是由于节约税负的考虑而形成的、财务活动或经营活动的不确定性风险。在本文中,主要介绍纳税筹划企业财务风险的形成。企业财务风险,是指企业在组织各项财务活动过程中,由于财务活动环境的复杂性,人们认识的滞后性,财务管理可控范围的局限性,以及判断、决策失误等多种因素作用,使企业财务活动结果与预定目标产生偏差的可能性。(1)纳税筹划中企业筹资风险的形成筹资风险,是指企业在筹资过程中形成的财务风险。随着企业自主权和法人地位的加强,金融市场的建立和发展,企业筹资面临着金融工具的多种选择,使筹资风险逐步加剧。

企业的筹资渠道主要有:企业自我积累;向银行、非银行金融机构借款;向社会发行债券或股票;商业信用、租赁等。从纳税角度看,这些筹资渠道产生的税收后果有很大的差异,对某些筹资渠道的利用可有效帮助企业减轻税负,获得税收收益。

从纳税筹划角度看,对于节省税负,自我积累方法效果最好,金融机构贷款次之,权益融资最差。其原因在于,自我积累没有融资成本;金融机构贷款亦可实现部分避税和较轻度避税:一方面,企业归还利息后,企业利润有所降低;另一方面,在企业的投资产生收益后,出资机构实际上也要承担一定的税收,从而使企业实际税负相对降低;权益融资的成本不能税前扣除。资本结构是指企业全部资金来源中,包括各类负债、所有者权益各自所占的比重及它们之间的比例关系。最佳资本结构一般表现为综合资金成本最低,弹性最大,财务杠杆利益与财务风险均衡。只有在企业投资利润率高于债务资金利率时,扩大资本结构中债务资金比重才是有利的。但这种扩大亦有一定量的界限,超过这一界限,由于债务资金成本提高,就会改变其结构的性质,即由良性结构变为恶性结构。在市场经济条件下,借款利率和企业投资利润率都是不肯定的,或者说都是变动机率很大的两个变量。

投资风险,企业投资自主权扩大以后,投资风险也会增加。投资过程中的纳税筹划,主要集中于资金配置恰当性与投资方向的选择上。

在资金数量一定的情况下,企业的任务是合理配置有限的资金资源,最大限度地管好用好资金资源,充分发挥其作用,以提高企业的财务成果。由于纳税筹划而引起的投资风险,主要是由于资金配置不当和投资方向不当而引起的风险。企业资金运动存在一定的规律,这就要求企业必须在空间上、时间上合理配置资金资源,以保证资金的顺畅流动,并取得期望的财务成果。资金资源配置方式的合理性,不同行业、不同企业、不同时期、情况下,合理的配置方式都是变化的。同时,企业的资金流与物流紧密相关,相互制约,而物流又受千变万化的市场的影响,在这种情况下,只考虑纳税筹划,就会产生由资金配置不当引起风险。虽然纳税筹划对于投资方向的考虑可以节省税负,但若企业将资金投入于投资收益并不确定的新产品开发、扩大生产经营规模或进行技术改造时,必然要使企业承担财务成果损失的风险。若因为纳税筹划,企业将资金投入于可以节税的合伙企业,由于被投资企业投资收益的不确定性,也会使企业遭受财务成果损失的风险。一般来说,企业的经营风险是指企业因为经营上的原因而导致利润变动的风险。影响企业经营风险的因素很多,主要由产品需求、产品售价、产品成本、调整价格的能力和固定成本的比重。在经营风险形成的诸因素中,固定成本的高低对经营风险的影响最大。在企业全部成本中,固定成本所占比重较大时,单位产品分摊的固定成本就多,若产品量发生变动,单位产品分摊的固定成本会随之变动,最后导致利润更大幅度的变动,经营风险就会较大。同样,纳税筹划企业还会通过调整

企业的成本,包括变动成本和固定成本来降低企业的税负,但成本的不稳定,也会加大企业的经营风险。

三、纳税筹划中企业财务风险的防范。企业财务风险的产生于纳税筹划有关,对于纳税筹划中企业财务风险的防范,应结合企业的利益最大化的目标和纳税筹划的目标来考虑,已达到既能实现企业利益最大化,又能防范企业财务风险。企业筹资是整个理财工作的起点,筹资活动的成功与否直接制约着投资和分配过程。筹资风险管理是企业风险管理的首要环节和重要内容,影响筹资决策的主要因素有筹资时机、筹资规模及筹资组合。但由于纳税筹划引起的风险主要是筹资组合不当而产生的风险。筹资组合是指各种筹集资金之间的比例关系。资金的具体来源、期限、方式不同形成各种不同类型的筹资组合。由纳税筹划产生的筹资风险是负债比率过高带来的风险。在企业的筹资渠道中,自有资金归股东所有,不存在风险问题;而借入资金必须按期偿还,企业若无力偿还则面临破产风险。负债能否偿还还是建立在投资未来的收益上,只要未来的收益大于资金成本,应该说,举债是安全的。对企业来说,确定合理的负债规模时,不仅要根据纳税筹划考虑负债对企业税负的减少,还要考虑企业的经营风险,企业筹资能力和资产变现能力等因素对于经营周期性波动小,预期收入乐观,筹资能力强的企业可适当扩大负债规模。合理确定自有资金与借入资金的结构问题是筹资风险管理重点。良好的企业定位是成功进行纳税筹划的起点,投资之初就进行有效的纳税筹划不仅可以起到事半功倍的效果也会为后续阶段的筹划打下良好的基础。对于纳税筹划中的投资风险,企业在安排投资项目时应该深入细致地进行调查,做好可行性研究,预测未来现金流量及流入时间,并对变化带来的不确定因素进行预算。首先,进行多元化投资减少投资风险。所谓多元化投资就是指企业的投资不应局限于一个企业或一个市场,而是实行资金和资源的多向性投放,同时开发不同方面的产品、技术、服务等,进行多种类型和方向的投资。税收是一种重要的经济杠杆,有的税收政策体现了国家产业导向,以税收优惠的方式鼓励某些产业的发展。企业在选择投资方向时,应充分考虑各行业的税收待遇。由于企业组织形式不同,其适用的政策也有差别,税负高低不同,因此投资者通过对企业类型的选择,以达到减轻税负的目的。我国对公司制企业和合伙企业实行差别税制。如有限责任公司要双重纳税,即先交公司所得税,股东获得股利收入以后又要缴纳个人所得税;而合伙企业的业主只要缴纳个人所得税。企业在投资时选好企业的注册地点对于企业节省税金支出,实现国家生产力的战略布局具有十分重要的意义。企业设立地点的确定对税收有较大的影响。

参考文献:

- 1.赵丽生,“纳税筹划理论初探”,山西财政税务专科学校学报,2002.3
- 2.杨华,“浅议纳税筹划”,
- 3.王慧、胡艳华,“试析企业的财务风险管理”,黑龙江社会科学,2001.5
- 4.曾韶华,“论稳健性原则与财务风险决策”,财会研究,2000.5
- 5.陈政,“企业纳税筹划的目标”,税务纵横,2003.4
- 6.赵文军,“企业的纳税筹划”,改革与理论,2003.5
- 7.何加明、胡国强,“纳税筹划成本的分析与决策”,四川会计,2003.9