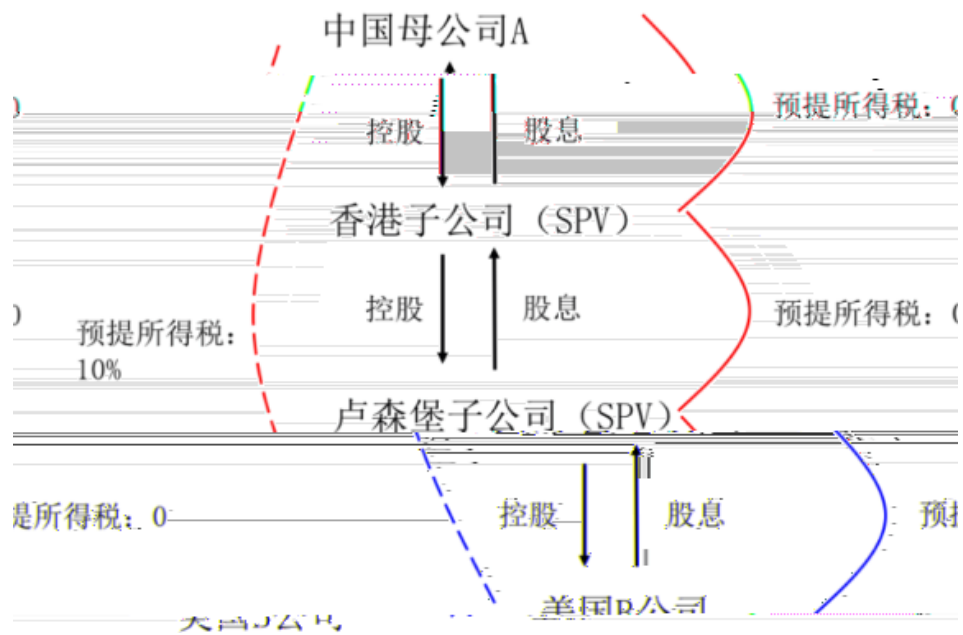




筹资方式	1000 万股权筹资	600 万债券+400 万股权
息税前利润 (万元)	100	100
利息支出 (万元)	0	60
应纳税所得额 (万元)	100	40
应纳税所得额 (21%)	21	8.4
净利润 (万元)	79	31.6
预提所得税 (10%)	7.9	3.16
母公司收益 (万元)	71.1	38.44
实际税负率 (%)	21.0%	21.8%

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



方案	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间控股公司的资本利得
方案 3	由卢森堡公司转让美国 B 公司股权	根据美国-卢森堡税收协定，美国公司回股息，最低只需要缴纳 5% 的预提所得税。卢森堡对











-
-
-
-
-
-
-
-
-
-

