

私募股票如何降低税收成本—私募股权投资基金会计处理-伟威网

一、私募股权投资的主要特点

- 1) 属于对非上市公司的股权投资，因流动性差被视为长期投资，所以投资者会要求“阿尔法”回报(Alpha，即高于公开市场基准水平的超额回报)；
- 2) 没有现成的市场供非上市公司的股权出让方与购买方直接达成交易，必须依靠个人关系、行业协会或者中介机构来寻找对方；
- 3) 资金来源广泛，如富有的个人、风险基金、杠杆收购基金、战略投资者、养老基金、保险公司等，所以它资金量大，风险承受能力也比较强；
- 4) 投资回报方式主要有三种：公开发行上市、售出或购并、公司资本结构重组。
对引资企业来说，私募股权融资不仅有投资期长、增加资本金等好处，还可能给企业带来管理、技术、市场和其他需要的专业技能。
如果投资者是大型知名企业或著名金融机构，他们的名望和资源在企业未来上市时还有利于提高上市的股价、改善二级市场的表现。
其次，相对于波动大、难以预测的公开市场而言，股权投资资本市场是更稳定的融资来源。
第三，在引进私募股权投资的过程中，可以对竞争者保密，因为信息披露仅限于投资者而不必像上市那样公之于众，这是非常重要的；
- 5) 在资金募集上，主要通过非公开方式面向少数机构投资者或个人募集，它的销售和赎回都是基金管理人通过私下与投资者协商进行的。
另外在投资方式上也是以私募形式进行，绝少涉及公开市场的操作，一般无需披露交易细节；
- 6) 多采取权益型投资方式，绝少涉及债权投资。
PE投资机构也因此对被投资企业的决策管理享有一定的表决权。
反映在投资工具上，多采用普通股或者可转让优先股，以及可转债的工具形式；
- 7) 一般投资于私有公司即非上市企业，绝少投资已公开发行公司，不会涉及要约收购义务；
- 8) 比较偏向于已形成一定规模和产生稳定现金流的成形企业，这一点与VC有明显区别；
- 9) 投资期限较长，一般可达3至5年或更长，属于中长期投资；
- 10) PE投资机构多采取有限合伙制，这种企业组织形式有很好的投资管理效率，并避免了双重征税的弊端；
- 11) 投资退出渠道多样化，有IPO、售出(TRADE SALE)、兼并收购(M&A)、标的公司管理层回购等等。

二、谁能非常简单明了的告诉我怎么做T+0降低股票成本

(一) 强化税收筹划1、企业组建筹划当企业缴纳企业所得税之后，股东在获取股利时在对个人所得税进行缴纳时，企业合伙人以及业主则仅需要对个人所得税进行缴纳。

而对于刚组建的企业，在企业运行之初就已经盈利时，所设立的子公司能够享受到当地政府所提供的经营优惠以及税收优惠。

而如果其在运行初期就出现了亏损现象，那么所组建的分公司则能够对主公司的税负起到一定的分担与减轻的作用。

2、投资决策筹划在企业选择注册地时，需要选择国际避税地，而从国内范围看来，则需要选择税负较轻的开发区、中西部地区以及经济特区等。

而当企业根据发展需求需要对分支机构进行建立时，则可以通过对税款缴纳法人公司的独立计算以转让定价的方式开展税收筹划，在这种情况下，分公司则可以通过对汇总缴纳与单独缴纳方式的选择使企业在设立之初出现亏损抵减公司的应纳税所得额。

(二) 加强税务稽查税务稽查是现今我国税务机关为了打击偷税行为所开展的一项有力举措，对于企业来说，如何能够使自己避免成为税务稽查对象、如何免于税务处罚、如何解决税务稽查问题、如何正确的提供稽查资料等，都需要企业通过同税务部门检查工作的积极开展在对税务检查重点进行了解的基础上对经营过程进行熟悉与掌握，并在此基础上通过税法筹划的积极开展在更好规避涉税风险的基础上降低税收成本。

(三) 加强纳税意识在企业发展的过程中，企业管理人员需要能够对我国税法产生全面的了解与掌握，在此基础上能够及时、足额、主动的依法申报、纳税，在对我国税法遵守以及履行企业纳税义务的基础上避免企业因为违反税法规定而受到惩罚。

(四) 开展内部审计企业在日常工作开展的过程中，也需要能够建立起完善的内部审计机构与审计制度，以此定期的对企业纳税核算、申报缴纳以及对我国税法制度进行履行的情况进行检查。

通过这种方式，则能够在检查、发现内部是否存在缴税盲点的基础上更好的实现企业税务的缴纳。

(五) 加强税企协调对于税收遵从成本来说，其具有着较强的弹性以及节税空间，其中，税企关系则是公共关系中非常重要、不可忽视的一个领域。

通过企业对税企关系的重视，对于自身纳税成本的减少也具有非常积极的促进作用。

对此，就需要企业在日常工作中能够通过同当地税务机关的积极配合协作，在对当

地税收政策导向进行及时了解的基础上对内部结构进行不断的调整与优化，以此更好的降低税收成本。

（六）重视风险控制在今复杂的市场环境下，税务风险也随之得到了提升，如果在工作中没有对其产生认识、没有做好应对，则可能在增大成本的同时增加税务审计风险。

对此，就需要企业管理人员日常能够加强内部人员的财税知识，通过税务风险防范能力的提升降低税收成本。

三、私募股权投资基金会计处理

1、基金管理公司的财务核算与一般有限责任公司没有区别，按照一般公司核算要求建账即可。

2、基金管理公司一般是管理基金的，基金一般都是合伙制企业。

多数基金管理公司与基金公司都是一套人马，会计人员也都是一套人。

3、合伙制企业会计核算方面与一般公司有较大差异，主要体现在所有者权益上。

一般公司所有者权益下设：实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润等；

合伙企业为合伙人资本，下设：合伙人原始投资（核算合伙人为合伙企业投资的资本减去抽回的资本）、合伙人提款（合伙人从合伙企业提走的资金，含工资等）、合伙人损益（指合伙企业经营情况）。

另外，股东权益变动表也变为合伙人资本变动表。

4、一般情况下，合伙人提款、合伙人损益两个科目余额在年末全部转入合伙人资本中，因为普通合伙企业承担无限责任，有限合伙人承担有限责任，所以不存在未分配利润问题，全部是合伙人的资本。

5、题目中提到的基金管理公司，属于一般的有限责任公司，核算上与一般企业没什么两样。

四、私募股权投资基金的运作流程是怎样的，如何进行私募股权投资的管理

私募股权投资基金的运作流程（一）项目选择和可行性核查 由于私募股权投资期限长、流动性低，投资者为了控制风险通常对投资对象提出以下要求：

优质的管理，对不参与企业管理的金融投资者来说尤其重要。

至少有2至3年的经营记录、有巨大的潜在市场和潜在的成长性、并有令人信服的发

展战略计划。

行业和企业规模(如销售额)的要求。

投资者对行业和规模的侧重各有不同，金融投资者会从投资组合分散风险的角度来考察一项投资对其投资组合的意义。

估值和预期投资回报的要求。

由于不像在公开市场那么容易退出，私募股权投资者对预期投资回报的要求比较高，至少高于投资于其同行业上市公司的回报率。

3-7年后上市的可能性，这是主要的退出机制。

另外，投资者还要进行法律方面的调查，了解企业是否涉及纠纷或诉讼、土地和房产的产权是否完整、商标专利权的期限等问题。

很多引资企业是新兴企业，经常存在一些法律问题，双方在项目考查过程中会逐步清理并解决这些问题。

(二)投资方案设计、达成一致后签署法律文件 投资方案设计包括估值定价、董事会席位、否决权和其他公司治理问题、退出策略、确定合同条款清单并提交投资委员会审批等步骤。

由于投资方和引资方的出发点和利益不同、税收考虑不同，双方经常在估值和合同条款清单的谈判中产生分歧，解决这些分歧的技术要求高，所以不仅需要谈判技巧，还需要会计师和律师的协助。

退出策略是投资者在开始筛选企业时就十分注意的因素，包括上市、出让、股票回购、卖出期权等方式，其中上市是投资回报最高的退出方式，上市的收益来源是企业的盈利和资本利得。

由于国内股票市场规模较小、上市周期长、难度大，很多外资基金都会在海外注册一家公司来控股合资公司，以便将来以海外注册的公司作为主体在海外上市。

(三)监管 投资者一般不会一次性注入所有投资，而是采取的分期投入方式，每次投资以企业达到事先设定的目标为前提。

实施积极有效的监管是降低投资风险的必要手段，但需要人力和财力的投入，会增加投资者的成本，因此不同的基金会决定恰当的监管程度，包括采取有效的报告制度和监控制度、参与重大决策、进行战略指导等。

投资者还会利用其网络和渠道帮助合资公司进入新市场、寻找战略伙伴以发挥协同效应、降低成本等方式来提高收益。

另外，为满足引资企业未来公开发行或国际并购的要求，投资者会帮其建立合适的管理体系和法律构架。

私募股权投资基金的投资期限非常长，因此其资金来源主要是长期投资者。

一般来说，私募股权投资基金的资金会大量来自于其主要投资地域的机构投资者。

私募股权投资基金的筹集方式不同于普通基金，通常采用资金承诺方式。

基金管理公司

在设立时并不一定要求所有合伙人投入预定的资本额，而是要求投资者给予承诺。

当管理者发现合适的投资机会时，他们只需要提前一定的时间通知投资者。

这存在一定的风险，如果投资者未能及时投入资金，他们按照协议将会被处以一定

的罚金。

因此，基金宣称的筹集资本额只是承诺资本额，并非实际投资额或者持有的资金数额。

在实际的筹资活动中，基金有一定的筹集期限。

当期限满时，基金会宣布认购截止。

同一个基金可能会有多次认购截止日，但一般不超过3次。

实践中，基金可能会雇佣代理机构来进行筹资活动。

五、私募公司股票发行具有什么优缺点

公募又称公开发售，是指发行人通过中介机构向不特定的社会公众广泛地发售证券。

在公募发行情况下，所有合法的社会投资者都可以参加认购。

为了保障广大投资者的利益，各国对公募发行都有严格的要求，如发行人要有较高的信用，并符合证券主管部门规定的各项发行条件，经批准后方可发行。

私募又称不公开发售或内部发行，是指面向少数特定的投资人发行证券的方式。

私募发行的对象大致有两类，一类是个人投资者，例如公司老股东或发行机构自己的员工；另一类是机构投资者，如大的金融机构或与发行人有密切往来关系的企业等。

私募发行有确定的投资人，发行手续简单，可以节省发行时间和费用。

私募发行的不足之处是投资者数量有限，流通性较差，而且也不利于提高发行人的社会信誉。

公募发行和私募发行各有优劣，一般来说，公募是证券发行中最基本、最常用的方式。

然而在西方成熟的证券市场中，随着养老基金、共同甘共苦基金和保险公司等机构投资者的迅速增长，私募发行近年来呈现出逐渐增长的趋势。

目前，我国境内上市外资股（B股）的发行几乎全部采用私募方式进行。

私募发行又称私下发行，即证券发行者不把证券售给社会公众而是售给数量有限的机构投资者，如保险公司、共同基金、保险基金等。

与公募发行相比它具有发行要求低、节约发行时间及成本、承销费用低、收益高等优点，但其流动性较差、发行面窄不利进一步发行。

【法律依据】《私募证券投资基金业务管理暂行办法》第十条私募基金应当向合格投资者募集，单只私募基金的基金份额持有人累计不得超过二百人。

参考文档

[下载：《私募股票如何降低税收成本.pdf》](#)

[下载：《私募股票如何降低税收成本.doc》](#)

[更多关于《私募股票如何降低税收成本》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【伟威网】立场，转载请注明出处：

<http://www.tatungdrive.com/author/32727357.html>