

创业投资企业个人合伙人所得税政策出台

本期快讯讨论的法规：

- 四部委联合发布《关于创业投资企业个人合伙人所得税政策问题的通知》（财税[2019]8号）

背景

2019年1月10日，财政部、税务总局、发展改革委以及证监会联合发布了《关于创业投资企业个人合伙人所得税政策问题的通知》（以下简称“8号文”），在2018年底国务院召开的常务会议（参照[中国税务快讯第28期](#)）基础上明确了对于依法备案的创业投资企业（以下简称“创投企业”）可以选择按单一基金核算，其个人合伙人从创投企业取得的股权转让和股息红利所得，按20%税率计算缴纳个人所得税；或选择按创投企业年度所得整体核算，其个人合伙人从创投企业取得的所得，按5%-35%超额累进税率计算缴纳个人所得税的具体实施方法。

关注要点

- 1) 8号文适用范围为完成备案的合伙制创投企业的个人合伙人
 - 创投企业是指按照《创业投资企业管理暂行办法》或者《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定完成备案且规范运作的合伙制创投企业；
- 2) 选择按单一投资基金核算的创投企业，个人合伙人从该基金取得的股权转让和股息红利所得，按20%税率计算缴纳个人所得税
 - 对于股权转让所得和股息红利所得要求创投企业分开核算；

- 单个投资项目在退出时按照股权转让收入扣除投资成本和转让环节合理费用计算股权转让所得，不得扣除管理费和超额收益等其他支出；根据8号文的指导方针，我们理解咨询费用（比如律师费、尽职调查的费用）、审计费等亦不得在计算股权转让所得时扣除；
 - 同一年度内不同投资项目的盈利和亏损可以相抵，相抵后如仍有亏损余额，不得结转至以后年度。
- 3) 选择按年度所得整体核算的创投企业，其个人合伙人从创投企业取得的所得，按5%-35%超额累进税率计算缴纳个人所得税
- 按照年度统一核算所得和收益，对于不同类型的收入不需要单独核算，在计算年度收益时可以扣除管理费和超额收益等其他支出（包含比如律师费、尽职调查等咨询费用、审计费等）；
 - 年度的亏损金额可以结转至以后年度进行抵扣，最多结转年度不超过五年。
- 4) 选择按照单一投资基金核算或者是年度所得整体核算的创投企业，如符合条件均可以继续享受2018年55号文的相关税收优惠（参考[中国税务周报第20期](#)）
- 5) 核算方式一经选定3年内不能更改。

两种核算方法的对比如下表所示：

| 创投企业按照单一投资基金核算和年度所得整体核算的对比 | | |
|----------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| | 单一投资基金 | 年度所得整体核算 |
| 股权转让所得和股息红利所得 | 分开单独核算 | 统一核算 |
| 计算收益时扣除管理费和超额收益 | × | √ |
| 同一年度不同项目的盈利和亏损抵减 | √ | √ |
| 亏损结转至以后年度抵扣 | × | √ |
| 创投企业 55 号文税收优惠的适用性（如符合条件） | 适用于股权转让所得 | √ |
| 个人合伙人适用个人所得税税率 | 20% | 5%-35% |
| 征收方式 | 股权转让所得在次年 3 月 31 日前扣缴个税；股息红利按次扣缴个税 | 按年计算，分月或者分季预缴；年度终了后 3 个月内汇算清缴 |

毕马威观察

8号文出台之前合伙制基金的所得在税务上视为穿透处理，合伙企业层面不产生所得税的纳税义务。但是合伙制私募基金从投资项目取得的股息红利收入或者是股权转让所得，在分配给其合伙人的时候是否可以保持收入性质不变进行税务处理存在不确定性。

8号文的出台可以说是在合伙制企业税收政策上的一大突破，首次明确了合伙制创投企业可以视作为“投资导管”，其从投资项目所取得的收入可以按照所得的性质穿透到个人合伙人层面而进行税务处理（“所得性质穿透”），即创投企业可以选择按照单一核算，个人合伙人从创投企业取得的股息红利或者股权转让所得适用20%的个人所得税的税务处理。或者，可以选择比照工商户经营类型所得的计税方法，个人合伙人按照5%-35%缴纳个人所得税。

8号文的出台初步厘清了创投企业个人合伙人的税收政策，对于其他股权投资类的合伙制私募基金的税务处理以及8号文中未明确提到的一些情况，我们总结了以下两点问题，有待明确。

问题之一，个人合伙人或者是管理团队如果是通过个人设立的合伙企业持有创投企业的份额，个人在取得创投企业分配收益或者超额收益的时候，是否可以适用8号文的规定按照“所得性质穿透”处理？

根据8号文第三条第三点的规定“单一投资基金核算方法仅适用于计算创投企业个人合伙人的应纳税额”。如果投资人没有直接投资于创投企业，而是采用了多层的结构，比如个人投资人如果通过其设立的合伙企业间接持有创投企业的份额时，如果创投企业按照单一投资基金核算的话，其“所得性质穿透”可能可以根据实质重于形式的原则争取适用于最终个人投资者。但是这一处理方式在8号文中未予以明确，税务机关以及税务总局是否可以认可存在不确定性。

实际情况中，存在个人投资者通过合伙企业投资于创投基金的情况，也存在管理团队通过设立的普通合伙人合伙企业持有创投基金份额的情况。因此实践中，税务机关对于上述问题的解读和处理态度，对于个人投资人取得的收益以及管理团队取得的超额收益的实际税负会造成至关重要的影响。针对此问题，我们也会在之后的快讯中及时更新税务机关对待相关问题的态度。

问题之二，对于按照《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定完成备案的非创投类的合伙制股权投资基金，是否可以比照8号文的规定按照“所得性质穿透”进行税务处理？

8号文的适用范围明确了是“按照《创业投资企业管理暂行办法》或者《私募投资基金监督管理暂行办法》的规定完成备案的合伙制创投企业”。8号文的规定主要是为了给予投资人一定的税收优惠，以此鼓励投资于初创期项目的创投企业，比如进行早期项目投资的VC机构。对于投资于中后期项目的PE机构来说，一直以来与VC机构一样，同样面临着合伙企业“所得性质穿透”不确定性这一税务问题，但是PE机构这个问题的处理现阶段尚未明确。此外，税务机关在监管过程中是否会要求完成备案的合伙制创投企业提供额外的证明材料以享受8号文，比如投资项目的规模、单一投资项目的占比等有待进一步明确。

在过往实践中，PE机构和当地管委会一般都会选择在签署的合作备忘录中记录双方对于合伙企业税收政策的沟通，现阶段建议PE机构可以和当地税务机关就PE机构的税务处理进行进一步的沟通和明确。

此次8号文的出台允许创投企业自主选择是否按照“所得性质穿透”进行税务处理，建议创投企业根据其投资项目的生命周期、预期的投资收益以及综合考虑管理费等支出的情况，就创投企业按照单一基金核算或年度整体核算下的个人投资者的税负进行评估，以此为基础选择较为具有税收效益的核算方法，这也可以最终实现国家降低创投企业个人投资者税负，鼓励创投企业发展的目的。



8号文的出台可以说是在合伙制企业税收政策上的一大突破，首次明确了合伙制创投企业可以视作为“投资导管”，其从投资项目所取得的收入可以按照所得的性质穿透到个人合伙人层面而进行税务处理（“所得性质穿透”），即个人合伙人从创投企业取得的收益可以按照股息红利或者股权转让所得适用20%的个人所得税的税务处理。或者，仍可以选择比照工商户经营类型所得的计税方法，个人合伙人按照5%-35%缴纳个人所得税。建议创投企业根据其投资项目的生命周期、预期的投资收益以及综合考虑管理费等支出的情况，就创投企业按照单一基金核算或年度整体核算下的个人投资者的税负进行评估，以此为基础选择较为具有税收效益的核算方法，这也可以最终实现国家降低创投企业个人投资者税负，鼓励创投企业发展的目的。

并肩赋能 税道渠成

所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2019 毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国外商独资企业，是与瑞士实体 — 毕马威国际合作组织(“毕马威国际”)相关联的独立成员所网络中的成员。版权所有，不得转载。毕马威的名称和标识均属于毕马威国际的商标或注册商标。

联系我们

全国



卢奕

税务服务主管合伙人
毕马威中国
T: +86 (21) 2212 3421
E: lewis.lu@kpmg.com



黄伟光

财务咨询，企业并购税务服务主管合伙人
毕马威中国
T: +86 (10) 8508 7085
E: michael.wong@kpmg.com

北方区



古军华

税务合伙人
毕马威中国
T: +86 (10) 8508 7095
E: john.gu@kpmg.com



邢果欣

税务合伙人
毕马威中国
T: +86 (10) 8508 7072
E: christopher.xing@kpmg.com



袁世也

税务合伙人
毕马威中国
T: +86 (10) 8508 7596
E: adams.yuan@kpmg.com

华东及华西区



麦玮峰

税务合伙人
毕马威中国
T: +86 (21) 2212 3409
E: christopher.mak@kpmg.com



黄中颢

税务合伙人
毕马威中国
T: +86 (21) 2212 3380
E: henry.wong@kpmg.com

华南区



何莹

税务合伙人
毕马威中国
T: +86 (20) 3813 8623
E: fiona.he@kpmg.com

香港



包迪云

(Darren Raymond Bowdern)

税务合伙人
毕马威中国
T: +852 2826 7166
E: darren.bowdern@kpmg.com



Malcolm Prebble

税务合伙人
毕马威中国
T: +852 2685 7472
E: malcolm.j.prebble@kpmg.com



庞建邦

税务合伙人
毕马威中国
T: +852 2143 8525
E: benjamin.pong@kpmg.com

请将您的任何疑问，发送至我们的公共邮箱：taxenquiry@kpmg.com 或者直接联系中国各个办事处的合伙人

何坤明
税务服务主管合伙人
毕马威亚太区
电话: +86 (10) 8508 7082
khoonming.ho@kpmg.com

卢奕
税务服务主管合伙人
毕马威中国
电话: +86 (21) 2212 3421
lewis.lu@kpmg.com

北京 / 沈阳 / 青岛
彭晓峰
电话: +86 (532) 8907 1728
vincent.pang@kpmg.com

天津
周重山
电话: +86 (10) 8508 7610
ec.zhou@kpmg.com

上海 / 南京 / 成都
周咏雄
电话: +86 (21) 2212 3206
anthony.chau@kpmg.com

杭州
王军
电话: +86 (571) 2803 8088
john.wang@kpmg.com

广州
李一源
电话: +86 (20) 3813 8999
lilly.li@kpmg.com

福州 / 厦门
梅雅宁
电话: +86 (592) 2150 807
maria.mei@kpmg.com

深圳
孙桂华
电话: +86 (755) 2547 1188
eileen.gh.sun@kpmg.com

香港
杨嘉燕
电话: +852 2143 8753
karmen.yeung@kpmg.com

北方区
彭晓峰
税务服务主管合伙人，北方区
电话: +86 (10) 8508 7516
+86 (532) 8907 1728
vincent.pang@kpmg.com

Conrad TURLEY
电话: +86 (10) 8508 7513
conrad.turley@kpmg.com

陈亚丽
电话: +86 (10) 8508 3036
yali.chen@kpmg.com

房锡伟
电话: +86 (532) 8907 1724
milano.fang@kpmg.com

冯炜
电话: +86 (10) 8508 7531
tony.feng@kpmg.com

樊昉然
电话: +86 (10) 8508 7611
flora.fan@kpmg.com

古军华
电话: +86 (10) 8508 7095
john.gu@kpmg.com

关山珊
电话: +86 (10) 8508 7613
rachel.guan@kpmg.com

韩滢
电话: +86 (10) 8508 7627
h.han@kpmg.com

黄伟光
电话: +86 (10) 8508 7085
michael.wong@kpmg.com

金賢中
电话: +86 (10) 8508 5000
henry.kim@kpmg.com

姜冬妮
电话: +86 (10) 8553 3680
ruby.jiang@kpmg.com

凌先肇
电话: +86 (10) 8508 7083
david.ling@kpmg.com

李辉
电话: +86 (10) 8508 7638
lisa.h.li@kpmg.com

刘佳佳
电话: +86 (10) 8508 7570
lucia.ji.liu@kpmg.com

欧康立 (Alan O' Connor)
电话: +86 (10) 8508 7521
alan.oconnor@kpmg.com

沈瑛华
电话: +86 (10) 8508 7586
yinghua.shen@kpmg.com

谭礼耀
电话: +86 (10) 8508 7605
laiyi.tam@kpmg.com

谭圆
电话: +86 (10) 8508 7666
joyce.tan@kpmg.com

邢果欣
电话: +86 (10) 8508 7072
christopher.xing@kpmg.com

松田健辅
电话: +86 (10) 8508 7034
kensuke.matsuda@kpmg.com

延峰
电话: +86 (10) 8508 7508
irene.yan@kpmg.com

袁世也
电话: +86 (10) 8508 7596
adams.yuan@kpmg.com

张进
电话: +86 (10) 8508 7625
jessie.j.zhang@kpmg.com

张晓
电话: +86 (10) 8508 7507
sheila.zhang@kpmg.com

张希瑜
电话: +86 (10) 8508 7509
tracy.h.zhang@kpmg.com

周重山
电话: +86 (10) 8508 7610
ec.zhou@kpmg.com

周博
电话: +86 (10) 8508 3360
v.zhou@kpmg.com

程焱
电话: +86 (10) 8508 7644
carol.y.cheng@kpmg.com

米楠
电话: +86 (10) 8508 7583
ally.mi@kpmg.com

王晓琨
电话: +86 (10) 8508 7655
kenny.wang@kpmg.com

于芳
电话: +86 (10) 8508 7663
fiona.yu@kpmg.com

张璐
电话: +86 (10) 8508 7545
lily.l.zhang@kpmg.com

赵景楠
电话: +86 (10) 8508 7493
eric.zhao@kpmg.com

徐树荣
电话: +86 (532) 8907 1731
laura.xu@kpmg.com

华东及华西区

周咏雄
税务服务主管合伙人，
华东及华西区
电话: +86 (21) 2212 3206
anthony.chau@kpmg.com

池澄
电话: +86 (21) 2212 3433
cheng.chi@kpmg.com

邓嘉敏
电话: +86 (21) 2212 3457
johnny.deng@kpmg.com

董诚
电话: +86 (21) 2212 3410
cheng.dong@kpmg.com

葛乾达
电话: +86 (21) 2212 3083
chris.ge@kpmg.com

何超良
电话: +86 (21) 2212 3406
chris.ho@kpmg.com

黄中颖
电话: +86 (21) 2212 3380
henry.wong@kpmg.com

蒋靖庭
电话: +86 (21) 2212 3527
jason.jt.jiang@kpmg.com

梁新彦
电话: +86 (21) 2212 3488
sunny.leung@kpmg.com

李亿敏
电话: +86 (21) 2212 3463
michael.y.li@kpmg.com

连咏恩
电话: +86 (21) 2212 4169
karen.w.lin@kpmg.com

陆正耀
电话: +86 (21) 2212 3462
benjamin.lu@kpmg.com

麦玮峰
电话: +86 (21) 2212 3409
christopher.mak@kpmg.com

平泽尚子
电话: +86 (21) 2212 3098
naoko.hirasawa@kpmg.com

潘汝强
电话: +86 (21) 2212 3118
ruqiang.pan@kpmg.com

饶戈军
电话: +86 (21) 2212 3208
amy.rao@kpmg.com

谭伟
电话: +86 (28) 8673 3915
wayne.tan@kpmg.com

唐琰
电话: +86 (25) 8691 2850
tanya.tang@kpmg.com

陶睿睿
电话: +86 (21) 2212 3473
rachel.tao@kpmg.com

王臻怡
电话: +86 (21) 2212 3302
janet.z.wang@kpmg.com

王军
电话: +86 (571) 2803 8088
john.wang@kpmg.com

王倪儿
电话: +86 (21) 2212 3250
mimi.wang@kpmg.com

翁晔
电话: +86 (21) 2212 3431
jennifer.weng@kpmg.com

谢逸璐
电话: +86 (21) 2212 3422
grace.xie@kpmg.com

徐曦
电话: +86 (21) 2212 3396
bruce.xu@kpmg.com

徐洁
电话: +86 (21) 2212 3678
jie.xu@kpmg.com

徐猷昂
电话: +86 (21) 2212 3124
robert.xu@kpmg.com

虞嘉明
电话: +86 (21) 2212 3316
jim.yu@kpmg.com

张日文
电话: +86 (21) 2212 3415
william.zhang@kpmg.com

周新华
电话: +86 (21) 2212 3318
hanson.zhou@kpmg.com

周波
电话: +86 (21) 2212 3458
michelle.b.zhou@kpmg.com

张正锐
电话: +86 (21) 2212 3398
eric.zhang@kpmg.com

朱翎翊
电话: +86 (21) 2212 3346
kevin.x.zhu@kpmg.com

邵慧
电话: +86 (21) 2212 3622
leon.shao@kpmg.com

王婷
电话: +86 (21) 2212 3387
joyce.t.wang@kpmg.com

肖鑫
电话: +86 (21) 2212 3273
robin.xiao@kpmg.com

严佳
电话: +86 (21) 2212 3484
ellen.yan@kpmg.com

曾挺
电话: +86 (21) 2212 3759
tim.zeng@kpmg.com

华南区

李一源
税务服务主管合伙人，南中国
电话: +86 (20) 3813 8999
lilly.li@kpmg.com

陈蔚
电话: +86 (755) 2547 1198
vivian.w.chen@kpmg.com

曹玉娟
电话: +86 (20) 3813 8619
nicole.cao@kpmg.com

冯治国
电话: +86 (20) 3813 7060
felix.feng@kpmg.com

古伟华
电话: +86 (20) 3813 8620
ricky.gu@kpmg.com

何莹
电话: +86 (20) 3813 8623
fiona.he@kpmg.com

姜妍
电话: +86 (755) 2547 1163
aileen.jiang@kpmg.com

李晨
电话: +86 (20) 3813 8829
cloris.li@kpmg.com

李瑾
电话: +86 (755) 2547 1128
jean.j.li@kpmg.com

李茜
电话: +86 (20) 3813 8887
sisi.li@kpmg.com

李敏妹
电话: +86 (755) 2547 1164
mabel.li@kpmg.com

廖雅芸
电话: +86 (20) 3813 8668
kelly.liao@kpmg.com

陆春霖
电话: +86 (755) 2547 1187
patrick.c.lu@kpmg.com

罗健莹
电话: +86 (20) 3813 8609
grace.luo@kpmg.com

林玲
电话: +86 (755) 2547 1170
ling.lin@kpmg.com

梅雅宁
电话: +86 (592) 2150 807
maria.mei@kpmg.com

肖颖
电话: +86 (20) 3813 8630
chris.xiao@kpmg.com

孙桂华
电话: +86 (755) 2547 1188
eileen.gh.sun@kpmg.com

唐艳茜
电话: +86 (755) 2547 4180
koko.tang@kpmg.com

杨彬
电话: +86 (20) 3813 8605
bin.yang@kpmg.com

曾立新
电话: +86 (20) 3813 8812
lixin.zeng@kpmg.com

张岚岚
电话: +86 (20) 3813 8644
nicole.ll.zhang@kpmg.com

刘欣
电话: +86 (20) 3813 8636
bruce.liu@kpmg.com

卢山
电话: +86 (20) 2547 1141
ss.lu@kpmg.com

吴春芳
电话: +86 (20) 3813 8606
fiona.wu@kpmg.com

夏颖
电话: +86 (20) 3813 8674
philip.xia@kpmg.com

香港

伍耀辉
税务服务主管合伙人，香港
电话: +852 2143 8709
curtis.ng@kpmg.com

刘麦嘉轩
电话: +852 2826 7165
ayesha.lau@kpmg.com

包迪云 (Darren Bowdern)
电话: +852 2826 7166
darren.bowdem@kpmg.com

陈宇婷
电话: +852 2847 5108
yvette.chan@kpmg.com

陈露
电话: +852 2143 8777
lu.l.chen@kpmg.com

张柏宁
电话: +852 3927 4602
patrick.p.cheung@kpmg.com

陈伟德 (Wade Wagatsuma)
电话: +852 2685 7806
wade.wagatsuma@kpmg.com

杜辛美
电话: +852 2143 8509
natalie.to@kpmg.com

Elizabeth DE LA CRUZ
电话: +852 2143 8761
elizabeth.delacruz@kpmg.com

冯伟祺 (Matthew Fenwick)
电话: +852 2143 8761
matthew.fenwick@kpmg.com

冯洁莹
电话: +852 2143 8821
sandy.fung@kpmg.com

甘兆年 (Charles Kinsley)
电话: +852 2143 8761
charles.kinsley@kpmg.com

何家辉
电话: +852 2826 7296
stanley.ho@kpmg.com

黄浩欣
电话: +852 2978 8271
becky.wong@kpmg.com

霍宁思 (Barbara Forrest)
电话: +852 2978 8941
barbara.forrest@kpmg.com

赖绮琪
电话: +852 2978 8942
kate.lai@kpmg.com

李文果
电话: +852 2143 8524
travis.lee@kpmg.com

李蔼贤
电话: +852 2685 7372
irene.lee@kpmg.com

梁爱丽
电话: +852 2143 8711
alice.leung@kpmg.com

莫偉生 (Ivor Morris)
电话: +852 2847 5092
ivor.morris@kpmg.com

庞建邦
电话: +852 2143 8525
benjamin.pong@kpmg.com

潘懋康 (Malcolm Prebble)
电话: +852 2684 7472
malcolm.j.prebble@kpmg.com

蕭維強
电话: +852 2143 8785
david.siew@kpmg.com

施礼信 (Murray Sarelius)
电话: +852 3927 5671
murray.sarelius@kpmg.com

谭培立 (John Timpany)
电话: +852 2143 8790
john.timpany@kpmg.com

王磊 (Lachlan Wolfers)
电话: +852 2143 8796
lachlan.wolfers@kpmg.com

许昭淳
电话: +852 2685 7815
daniel.hui@kpmg.com

杨嘉燕
电话: +852 2143 8753
karmen.yeung@kpmg.com

钟国华
电话: +852 2685 7559
adam.zhong@kpmg.com

周敬敏
电话: +852 2685 7454
eva.chow@kpmg.com

Alexander ZEGERS
电话: +852 2143 8796
zegers.alexander@kpmg.com

何沛霖
电话: +852 3927 5570
gabriel.ho@kpmg.com

屠黎虹
电话: +852 2913 2578
vivian.l.tu@kpmg.com