



因时而变，引领前行
展望2019中国税务大会

2019年1月17日，沈阳

展望2019德勤中国税务大会

欢迎各位同仁莅临！

2018 中国要闻

国地税合并

深化增值税改革，“三档并两档”

个人所得税改革新政出台
社保征管体制改革

中国正式启动基于“统一报告标准
(CRS)”进行的税务信息交换

境外投资者以分配利润直接投资暂不征收预提所得税政策适用范围扩大

进一步完善“受益所有人”规则

研究开发费用税前加计扣除比例提高到75%

进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围

2018 德勤砥行



2018年德勤全球收入突破 **432亿** 美元创历史新高!



德勤中国以及澳大利亚、日本、新西兰和东南亚携手加入新的**德勤亚太**



智能**税务管理系统**全面上线



德勤助力首届中国国际进口博览会

2019 财税前瞻



2019 年税收政策将继续支持促进经济发展，减税降费、促研发、优化政策；



2019 年或将开启正式的增值税立法进程，增值税税率档次有望再“瘦身”；



个人所得税法修正案将于 **2019**年**1月1**日起全面实施；



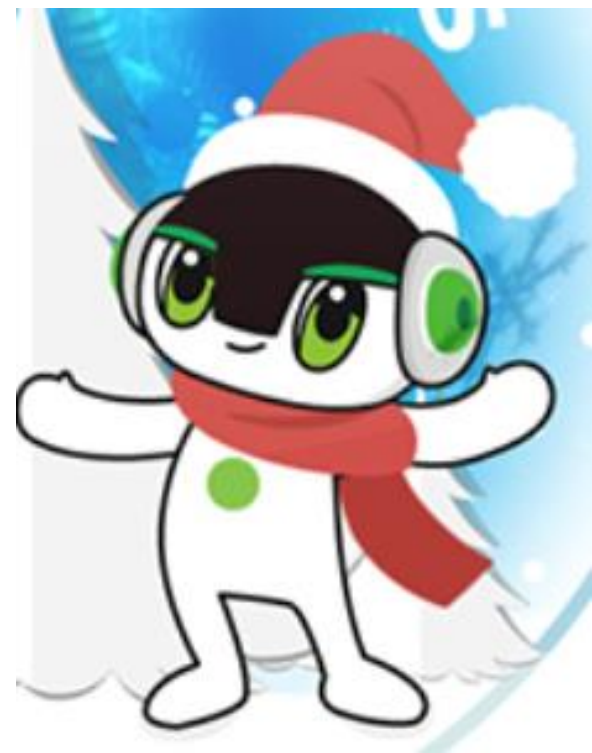
对大企业/跨境企业监管加强，税务信息化管理进一步升级；



中美贸易问题的后续发展；



《重大税收违法失信案件信息公布办法》于**2019**年**1月1**日起施行，推进社会信用体系建设；只要欠缴税金超**10**万元，就会上税务部门“黑名单”公开曝光。



2019年德勤中国税务大会正式开始

让我们拭目以待……



主题演讲：挑战与机遇
2018经济热点盘点与2019经济形势展望

2019年1月17日，沈阳

演讲人简介



徐继厚
税务合伙人
税务及商务咨询部

电话: +86(24) 6785 4071
手机: +86(10) 136 9158 2768
E-mail: jihxu@deloitte.com.cn

徐继厚先生是德勤北京税务及商务咨询部税务合伙人，德勤沈阳办公室主管合伙人。

徐继厚先生拥有26年的财税工作经验，主要致力于提供中国税务咨询、税务筹划以及税务培训等税务服务。曾为不同行业的多家企业，特别是大型国有企业集团、制造企业、房地产企业、金融类企业和高新技术企业提供税务筹划、税务合规性审阅、税务尽职调查等税务服务。

在加入德勤税务部前，徐先生曾在银行、房地产公司和其他的会计师事务所工作13年。对企业的运作有充分的了解，对相关的税收法律及实践有较全面的认识。

徐继厚先生拥有中国注册税务师、中国注册会计师以及中国注册资产评估师资质。

2018年盘点



中美关系变局

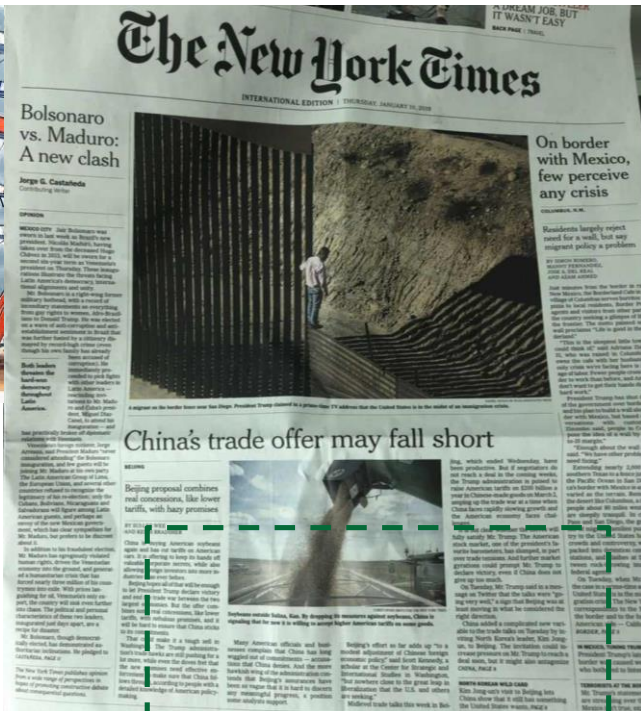


摇摆的去杠杆

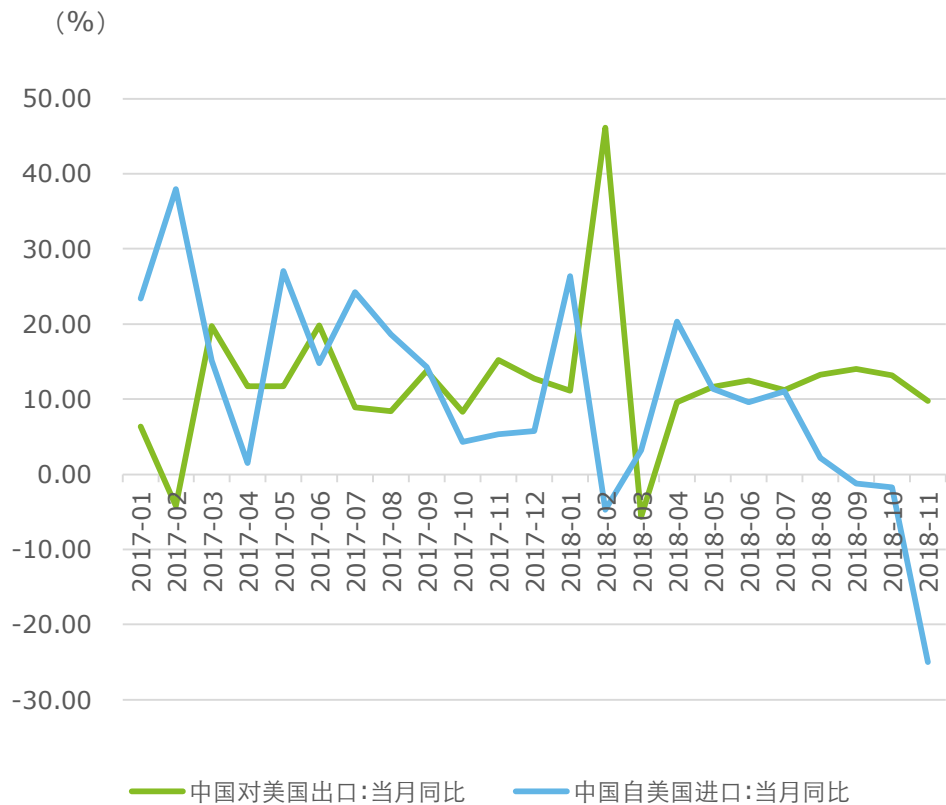


国企改革与扶持民企

聚焦中美经济贸易及地缘政治关系



如何“平衡”中美贸易差额？



数据来源：金融时报，经济学家，Wind，德勤研究

© 2019. 欲了解更多信息，请联系德勤中国。

中美贸易争端是新常态

双方认知目前依然存在巨大差距

美方

角度： 游戏规则及本土模式的“外溢”

- 观点：**
- 中国未充分履行入世承诺；补贴国企的“力度”远超出正常范围
 - 知识产权、强制性技术转让等问题
 - 寻求的是“对等”（Reciprocity），而非“互惠”
 - 开放社会的威胁（举例）
 - 中国模式的影响力/威权下大数据对开放社会的冲击
 - 增大“话语权”与最大新兴市场特殊性的矛盾

中方

贸易本身及中国模式的独特性

- 中国已努力修复贸易失衡关系，为全球经济不陷入衰退做出牺牲，包括减小贸易顺差，承受人民币坚挺的代价和开放国内市场
- 由于供应链和缺乏知识产权，中国从“巨额”贸易顺差中获益甚少
- 美国限制对华出口技术及在美投资（与当年日本对比）



G20期间中美工作晚宴观察



短期正面效应

- 中国对美政策显示出灵活性
- 中国正视强制技术转让、知识产权保护、非关税壁垒、网络入侵等问题有利于国内改革（《外商投资法（草案）》）

中期挑战

- 改革的落实程度仍需拭目以待

美国的开价

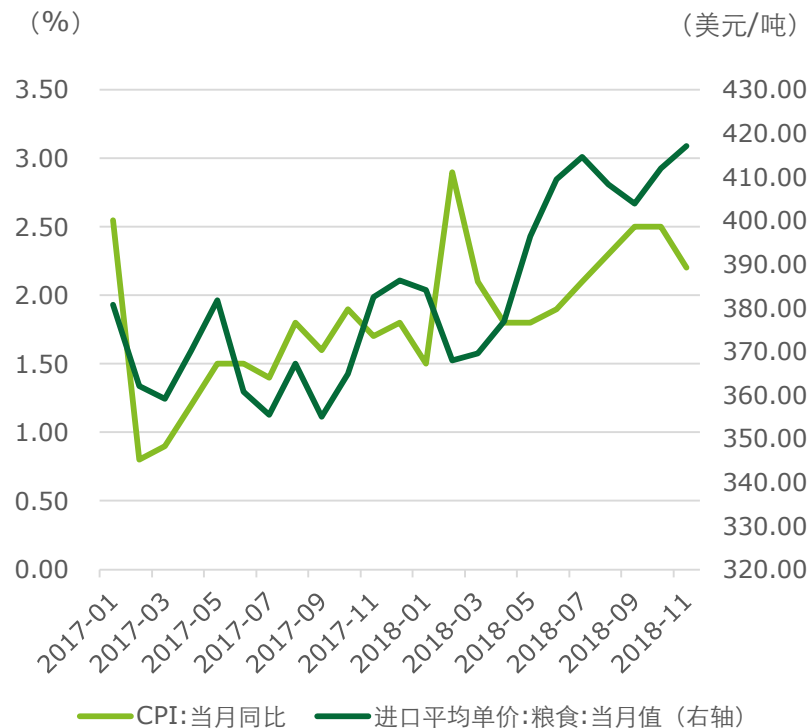
领域	内容
药品	将芬太尼指定为受列管物质
进口	从美国购买数量非常可观的农业、能源、工业及其他产品
改革	立即就强制技术转让、知识产权保护、非关税壁垒、网络入侵和网络盗窃、服务以及农业方面的结构性改变开始谈判（若在未来90日内双方无法达成一致，则关税将由10%升至25%）
军事	韩朝半岛无核化
芯片	对批准高通收购恩智浦持开放态度

未来90天需要关注的三大问题



贸易保护主义带来的风险

输入型通胀威胁



投资者恐慌



供应链：冲击与转移

☰ **Bloomberg** [Subscribe](#)

Economics

U.S.-China Trade Tussle Is Creating Winners in Southeast Asia

By [Michelle Jamrisko](#), [Nguyen Dieu Tu Uyen](#), and [Suttinee Yuveiwattana](#)
2018年9月19日 GMT+8 上午5:00
Updated on 2018年9月19日 GMT+8 上午10:01

- ▶ Region stands out as an alternative low-cost production center
- ▶ For some, the trade war is accelerating shift already underway

数据来源：Wind，德勤研究

© 2019。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

对技术、人才交流及投资的影响

FINANCIAL TIMES

CFIUS新规将给中国对美投资造成严重冲击

按照新规，就连中资对美国初创企业进行的小型非控股投资，也要受到审查。中国企业将愈发难以通过投资来获取外国宝贵技术。

Table 1: Selected Chinese Acquisitions Terminated in IH 2018 Due to US Regulatory Hurdles

Chinese Company	US Target	Value (\$mn)
Chongqing Casin	Chicago Stock Exchange (SEC)	N/A
Ant Financial	Moneygram	1,200
Sino IC, Unic Capital	Xcerra	580
HNA	Skybridge Capital	200
BlueFocus	Cogint	100
China National Heavy Duty Truck	UQM Technologies	28
Dabeinong	Waldo Farm	16.5
Shenzhen Selen	Akron Polymer	9.9

Source: Rhodium Group.



更新于2018年11月19日 16:40 英国《金融时报》 唐·温兰 香港报道

美国的新国家安全规定将对中国在生物科技和纳米技术等敏感行业的投资造成格外严重的冲击。

FINANCIAL TIMES

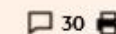
Cornell halts China university ties over curbs on academic freedom

US institution says Renmin punished students for supporting workers' rights



Cornell University's campus in Ithaca, New York. Cornell's industrial and labour relations school has had a partnership with China's Renmin University since 2014 © Dreamstime

Yuan Yang in Beijing OCTOBER 30, 2018

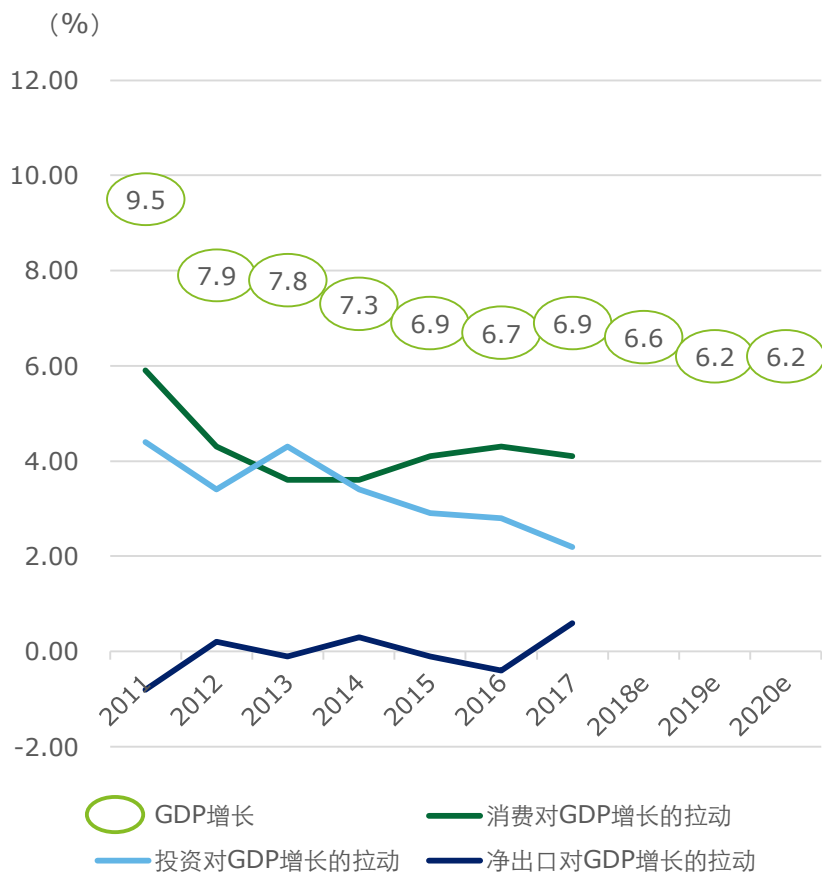


中美贸易战成为影响跨国公司2019年投资计划的头号问题



中国经济增长中长期需下调目标

GDP增速



三驾马车增速比较

	2017	2018.1-11
社会消费品零售总额	10.2%	9.1%
固定资产投资完成额	7.2%	5.9%
出口	7.9%	11.8%
进口	15.9%	18.4%

为什么大家都预测增速**6.2%**?
低于**5%**会怎样?

经济增长	刺激	副作用?
5-6%	微刺激	
3-4%	不刺激	
2-3%	“硬着陆”	

数据来源: Wind, IMF, 德勤研究

© 2019. 欲了解更多信息, 请联系德勤中国。

解读中央经济工作会议

1 >

淡化经济增长目标

2 >

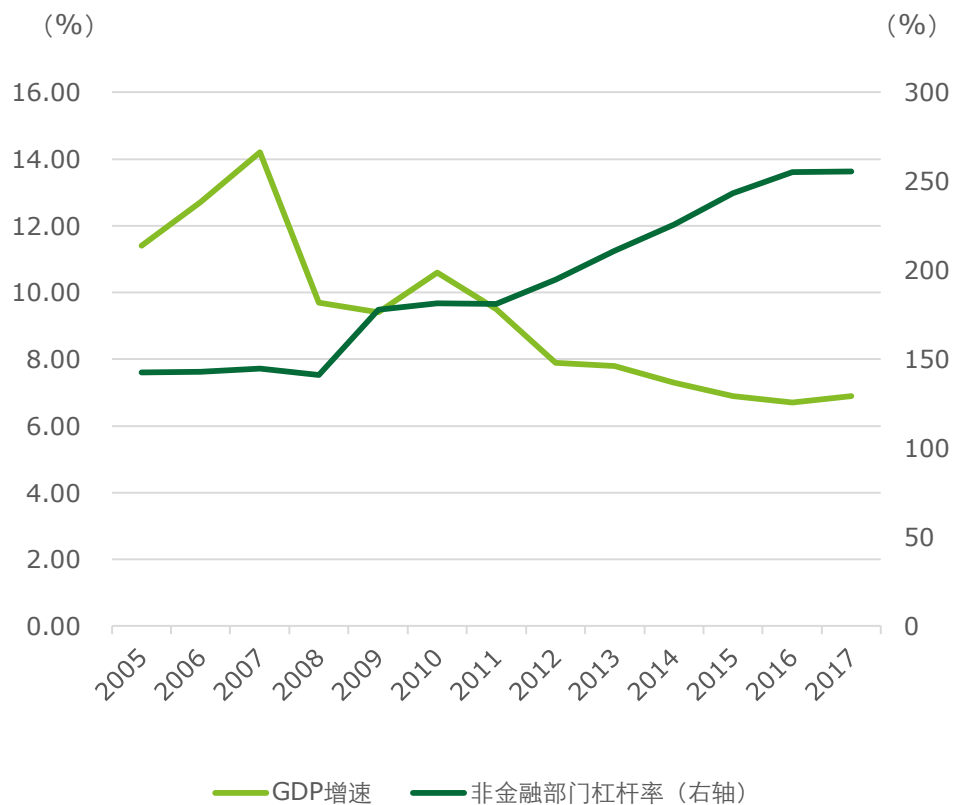
强调释放内需潜力

3 >

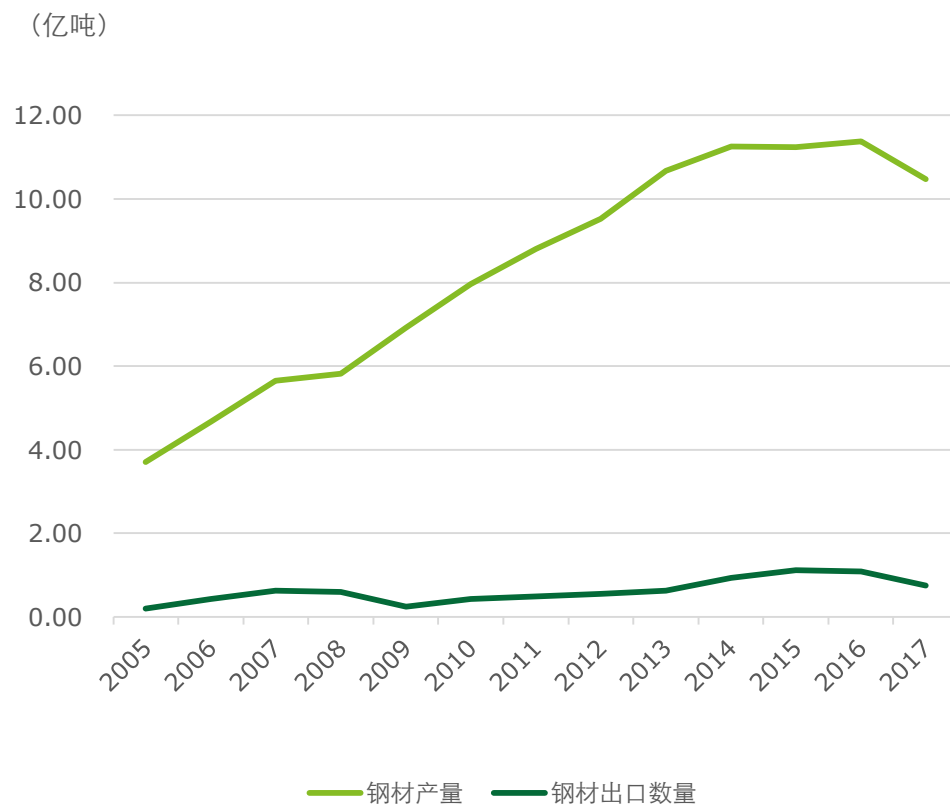
重申促进贸易自由化

“大水漫灌”的代价

经济增长与杠杆率



产能过剩



数据来源：Wind，德勤研究

© 2019。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

利润增速与投资增速倒挂

上中游传统行业：投资VS利润
(2018H1)

	利润增速 (%)	投资增速 (%)
石油和天然气开采业	309.00	2.80
黑色金属冶炼及压延加工业	113.00	8.60
非金属矿物制品业	44.10	15.90
化学原料及化学制品制造业	29.40	-2.70
电力、热力的生产和供应业	27.40	-17.30
平均	104.58	1.46

高端制药业和下游行业：投资VS利润 (2018H1)

	利润增速 (%)	投资增速 (%)
通用设备制造业	7.30	5.70
专用设备制造业	19.40	10.30
汽车制造	4.90	8.50
电气机械及器材制造业	2.30	8.50
农副食品加工业	2.20	-2.80
纺织业	-1.10	0.80
计算机、通信和其他电子设备制造业	-2.30	19.70
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	-1.60	-1.90
平均	3.89	6.10

如何真正帮助民营企业？

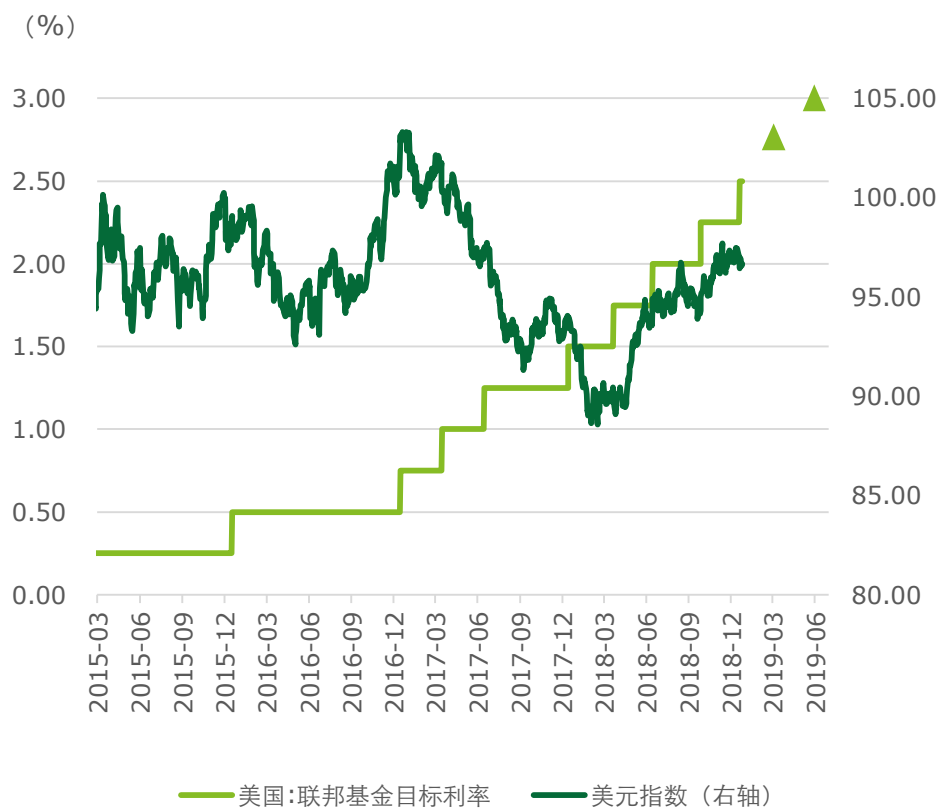
各路“纾困”基金

领域	政策	要点	金额
银行	《商业银行理财子公司管理办法》	理财资金可入市、对接私募	约28万亿
证券	《推动设立证券行业支持民营企业发展集合资产管理计划》	11家券商资管计划	1000亿
保险	《关于保险资产管理公司设立专项产品有关事项的通知》	险资设立专项产品投资上市公司	已落地380亿
基金	《关于支持辖区证券投资基金经营机构积极参与化解上市公司股票质押风险、支持民营企业发展的通知》	成立资管计划支持有前景的民营企业	/
地方政府	北京、上海、山东、河北、中山政府发起设立纾困基金	国资平台（联合社会资本）发起	每只基金100亿

人民币汇率展望

- “不可能三角”：1) 资本自由流动，2) 汇率稳定，3) 货币政策独立，不可兼得（对比中国目前的做法）
- 中短期内使人民币承压的三大因素：1) 中美贸易关系；2) 中美利差/中美经济周期差异；3) 去杠杆

美国货币政策正常化



稳定汇率已成重要目标



数据来源：Wind，德勤研究

© 2019. 欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2019年经济判断



- 经济增长6.2%



- 财政赤字占GDP
比率突破3%

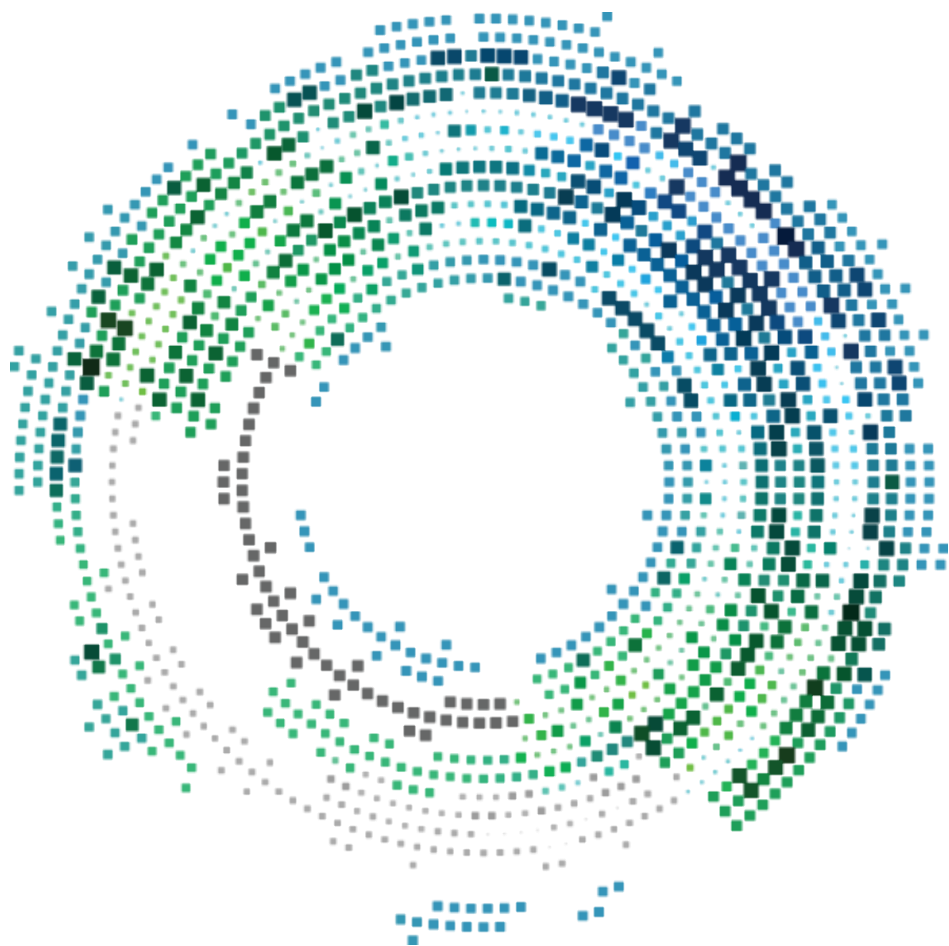


- 人民币汇率
稳中稍贬



- 改善市场准入以
缓和贸易争端

经济增长的新机遇



- 区域经济的发展模式（大湾区）
- 数字经济提升全行业生产效率
- 国内市场有望得到进一步开放

给中国经济开药方

“做一个明智的老二” & Living Danishly

调低经济增长目标

若要提振经济，应调整汇率、减税、开放市场

若增加财政赤字，应以减税及增加医疗教育支出为主，而非大上“铁公鸡”

德勤中国社交媒体

微信



新浪微博

搜索“德勤中国DeloitteChina”

领英

搜索“德勤中国”

Facebook

搜索“Deloitte China 德勤中国”

Twitter

搜索“DeloitteChina”

德勤在线 Dbriefs

及时掌握前沿税务动态，
获悉德勤专业分析



识别二维码或添加公众号“**德勤Dbriefs**”。该订阅号定期为您推送**Dbriefs亚太区网络讲座**以及**Dbriefs微播**，欢迎关注。

德勤tax@hand移动应用程序

助您获悉全球及本地税务新闻、相关资讯与领先见解



在浏览器中输入
taxathand.com，或识别图中二维码，下载iOS版

展望2019中国税务大会（沈阳场）



识别图中二维码，了解更多本次中国税务大会（沈阳场）的相关信息。

关于德勤全球

Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司（即根据英国法律组成的私人担保有限公司，以下称“德勤有限公司”），以及其成员所网络和它们的关联机构。德勤有限公司与其每一家成员所均为具有独立法律地位的法律实体。德勤有限公司（又称“德勤全球”）并不向客户提供服务。请参阅 www.deloitte.com/cn/about 以了解更多有关德勤有限公司及其成员所的详情。

德勤为各行各业的上市及非上市客户提供审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务及相关服务。德勤透过遍及全球逾150个国家与地区的成员所网络为财富全球500强企业中的80%左右的企业提供专业服务。凭借其世界一流和高质量的专业服务，协助客户应对极为复杂的商业挑战。如欲进一步了解全球大约263,900名德勤专业人员如何致力成就不凡，欢迎浏览我们的[Facebook](#)、[LinkedIn](#) 或 [Twitter](#) 专区。

关于德勤中国

德勤于1917年在上海设立办事处，德勤品牌由此进入中国。如今，德勤中国的事务所网络在德勤全球网络的支持下，为中国本地和在华的跨国及高增长企业客户提供全面的审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询和税务服务。德勤在中国市场拥有丰富的经验，同时致力于中国会计准则、税务制度及培养本地专业会计师等方面的发展作出重要贡献。敬请访问www2.deloitte.com/cn/zh/social-media，通过德勤中国的社交媒体平台，了解德勤在中国市场成就不凡的更多信息。

本通信中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其成员所或它们的关联机构（统称为“德勤网络”）并不因此构成提供任何专业建议或服务。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前，您应咨询合资格的专业顾问。任何德勤网络内的机构均不对任何方因使用本通信而导致的任何损失承担责任。