



# 广东外资企业盈亏研究

GUANGDONG WAIZI QIYE YINGKUI YANJIU

[分析框架、数据、模型与案例]

龙朝晖 著

改革开放以来，广东一直是全国实际吸收外资最多的省份，外商投资流入使广东经济发展取得举世瞩目的成就，广东也因此成为中国经济发展最快和对外经济贸易最发达的地区之一。



广东省出版集团

全国优秀出版社



广东教育出版社

# 广东外资企业盈亏研究

龙朝晖 著

广东出版集团

广东教育出版社

· 1 ·

**图书在版编目 (CIP) 数据**

广东外资企业盈亏研究/龙朝晖著. —广州: 广东教育出版社, 2008. 7

ISBN 978 - 7 - 5406 - 7017 - 7

I. 广… II. 龙… III. 外资公司 - 企业管理 - 研究 - 广东省 IV. F279.244.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 081332 号

广东教育出版社出版发行

(广州市环市东路 472 号 12 - 15 楼)

邮政编码: 510075

网址: <http://www.gjs.cn>

广东新华发行集团股份有限公司经销

深圳市森广源印刷有限公司印刷

(深圳市福田区天安数码城天吉大厦二楼)

787 毫米 × 1092 毫米 16 开本 14.75 印张 290 000 字

2008 年 7 月第 1 版 2008 年 7 月第 1 次印刷

印数 1 - 3000 册

ISBN 978 - 7 - 5406 - 7017 - 7

定价: 35.00 元

质量监督电话: 020 - 87613102 购书咨询电话: 020 - 34120440

# 序

毛蕴诗

改革开放以来广东一直是全国实际吸收外资最多的省份，外商投资流入使广东经济发展取得举世瞩目的成就，广东也因此成为中国经济发展最快和对外经济贸易最发达的地区之一。外资企业的盈亏状况是反映其投资成败的重要指标，但长期以来学者们对外资企业盈亏的研究大都仅涉及其盈亏状况的某一方面或者部分影响因素，缺乏全面系统的研究，因此人们对广东外资企业的盈亏情况也一直缺乏全面的了解。

龙朝晖博士的学术专著《广东外资企业盈亏研究》从广东外资企业近年来经营绩效变化的主要影响因素出发，以外资企业盈利水平明显低于内资企业为切入点，较为全面地考察影响广东外资企业盈亏的内外部因素。这本专著在综述国内外学者对该问题研究的基础上，进行了大量的调研、访谈，运用资料数据和案例，全面地分析了广东外资企业不同投资方式和不同行业的盈亏状况，较系统地深入研究了价格、成本、三项费用、税收负担、技术水平、投资环境和国际转让定价行为等因素对广东外资企业盈亏状况的影响，并提出自己的一些政策建议，既有一定的理论深度，也具有很强的现实针对性和参考价值，体现了作者的研究能力和较高的学术水平。

难能可贵的是，作者在进行理论与实证分析时，在前人研究的基础上，提出了自己的一些见解，弥补了以往研究的不足。如提出广东外资企业的国际转让定价行为和产品出口退税率是导致其出口产品成本负担和内销产品成本负担差别的主要原因，并以此来解释不同投资方式和不同行业外资企业这种差别的原因；通过统计分析得出结论，广东外资企业的工资成本负担取决于中方员工的劳动效率而非工资水平，中方合作者参与管理合资企业保障了中方员工的工资权益，降低了其工资成本负担；作者根据双缺口模型，提出外商对广东直接投资是以非缺口性投资为主，技术水平低，低效率产生了对内资企业的挤出效应，并提出外商对华投资平衡的理论公式，以此来分析投资环境与税收优惠政策的关系；提出外资企业国际转让定价的决策模型和国际转让定价转移利润额的估算公式，并用一种新的计算方法估算广东外资企业的销售收入分割状况，估算广东外资企业导致广

东国民收入年流失额；通过对广东外资企业国际转让定价避税与税务机关反避税的博弈分析，提出税务机关反避税调查的最优概率等。这些观点颇有创新性，对广东乃至全国制定有关政策均有较重要的参考价值。同时应当指出，龙朝晖博士的这本专著所涉及的有关影响外资企业盈亏的潜在因素，如管理方式、管理水平等还有待于更深入研究。

全书结构严谨，观点明确，重点突出，论据充分，行文流畅，写作规范，是一部研究广东外资企业管理的优秀著作。

（作者系全国政协委员，中山大学企业与市场研究中心主任，中山大学管理学院教授、博士生导师）

# 前言<sup>①</sup>

广东是全国吸收外资最多的省份，外资企业的发展使广东外向型经济取得举世瞩目的成就，广东也因此成为中国经济发展最快、对外经济贸易最发达、最具市场活力和投资吸引力的地区之一，而广东外资企业的盈亏状况正是反映其在粤投资成败的重要指标。本书在深入调查的基础上对近年来广东外资企业的盈亏状况及其影响因素进行了全面研究。作者先后赴广东省财税部门和外经贸部门进行调研，获取财政部门汇编 2001 年度广东外资企业的有关财务数据，外经贸部门 2001 年对全省 1756 家外资企业问卷调查的统计数据，以及广州、深圳、珠海等地外资企业盈亏状况的统计数据。并在广州、珠海、顺德等市政府有关部门的协助下对当地多家外资企业进行实地问卷调查，调查中获得这些外资企业盈亏状况的详细材料。

全书共分为六章，第一章为广东外资企业盈亏的基本情况与研究框架，通过对广东省外资企业有关统计数据的分析，全面系统研究近年来广东不同地区、不同投资方式、不同行业外资企业盈亏状况，并对广东内资外资企业间盈亏状况、广东外资企业中外国投资企业与港澳台资企业的盈亏状况进行比较研究。根据外资企业的利润计算方法，确定影响广东外资企业盈亏状况的因素包括产品的销售（或服务）价格、企业的成本负担、税收负担和三项费用负担以及企业技术水平、投资环境和国际转让定价行为，并根据各影响因素的不同性质进行分类，从而形成了本书的分析框架，弥补过去研究中仅涉及部分影响因素的缺陷。第二章为在华外资企业盈亏状况及其影响因素的研究综述。第三章借鉴产业集中度理论、需求价格弹性理论和财务管理理论，通过有关统计数据并结合五个案例分析，研究价格、成本负担和三项费用负担对广东外资企业盈亏状况的影响。第四章借鉴税收管理理论和跨国公司直接投资理论，通过统计数据并结合两个案例分析，研究广东外资企业各税种的税收负担和税收优惠政策对其盈亏状况的影响。第五章借鉴技术经济学理论和企业环境理论，通过统计数据和专题研究，分析广东外资企业的技术水平和投资环境对其盈亏状况的影响。第六章借鉴国际转让定价理论、

---

① 本研究受广州市哲学社会科学发展“十五”规划 2005 年度课题《广州外资企业盈亏状况及其影响因素研究》（主持人：龙朝晖）资助。

国民收入理论和博弈论等方面的研究成果,通过数学模型并结合案例分析,研究广东外资企业的国际转让定价行为对其盈亏状况的影响。本书的主要研究结论包括:

1. 在大部分外资企业所处的垄断竞争和寡头垄断的市场结构下,市场价格的升降必然会对企业的盈亏状况产生影响,外资企业也可以通过价格策略来改善其盈亏状况。市场价格变化(或企业提价和降价)时企业盈利增加的条件是:价格上调时,调整后价格  $P_2$  应小于  $(P_1/E_d + C)$ ; 价格下调时,调整后价格  $P_2$  应大于  $(P_1/E_d + C)$ 。我国彩电市场产业集中度较高,虽然彩电并非生活必需品,  $E_d$  较大,但 1988 年起先后经历了六次降价,价格低于  $(P_1/E_d + C)$  的值,则使生产彩电的 TCL、康佳、广东福地等外资企业盈利减少,甚至出现亏损,同样的情况也存在于生产微波炉、电风扇、手机、房屋、汽车等商品的外资企业中。本书通过案例分析,研究价格策略失败导致广东顺德惠而浦公司在与格兰仕的竞争中逐渐丧失微波炉市场,并出现严重亏损。

2. 作为国内先发展起来的地区,在粤投资的外商普遍认为广东的水、电、气等方面的成本过高,使其成本费用利润率低于全国平均水平。由于广东外资企业存在国际转让定价行为,抵消出口退税的影响,因此其出口产品的总成本负担高于内销产品的总成本负担。从不同投资方式的情况来看,广东合作企业出口销售成本率高于其总销售成本率 9 个百分点,独资企业仅高出 3 个百分点,但合资企业却低了 2 个百分点,合作企业和独资企业的差别在于其国际转让定价的程度不同,而合资企业的国际转让定价行为却受中方合资者的制约,因此受出口退税的影响更大,使其出口销售成本率降低。从不同行业的情况来看,化工、纺织行业外资企业属于劳动密集型行业,且多属于港商投资的中小企业,医药企业采取独资和多数股权结构的占了 50% 以上,外资企业高进低出运作的空间较大,加上出口退税率低,因此这些行业出口成本负担高于内销成本负担。而电子、机械、冶金等行业外资企业属于技术、资本密集型企业,合资方式的比例大,国际转让定价受中方合资者制约程度大,并受高出口退税率影响,出口成本负担低于内销成本负担。

本书提出用外资企业工资成本占销售成本的比例来反映外资企业的工资成本负担,用工资总额占总产值的比例来反映工资的劳动效率。从不同投资方式的情况来看,合资企业中方职工的人均工资最高,但工资成本负担最轻,原因在于合资企业工资的劳动效率最高。而独资企业和合作企业中方职工的人均工资较低,但工资成本负担较重,原因在于这两种投资方式的劳动效率较低。因此中方合作伙伴参与管理保障了中方职工的工资权益,提高了他们的劳动效率,反而降低了企业的工资成本负担。从不同行业的情况来看,煤炭、轻工、纺织、医药、农业、

交通、房地产和服务行业的工资成本负担重，劳动生产率偏低。而电力、机械、化工、冶金、电子行业的工资水平较高，但工资成本负担低，原因在于这些行业工资的劳动生产率较高。广东外资企业工资成本呈增长趋势，案例研究表明，工资集体协商制度和有效管理协调既可保障中方员工的合法权益，又可以成功降低工资成本负担。随着电力行业的管理改革和电价下调，广东外资企业的电力成本将逐步降低。

3. 外资企业的销售费用是指其用于营销产品所发生的人员推销、广告促销等费用的总和，它反映外资企业在国内外市场努力的程度，2001 年广东外资企业销售费用率为 4.39%。其中广东外资医药企业 93% 的产品是在国内市场销售，国内医药市场的激烈竞争，使得其销售费用率高达 24.6%，是外资企业中销售费用率最高的行业；广东外资电子企业产品 30% 出口，70% 在国内市场销售，国内电子产品的产能过剩和国际市场的激烈竞争，使其销售费用率高达 19.9%，在所有行业中居第二位。广告促销是房地产企业竞争的重要手段，广东外资房地产企业的销售费用率为 7.55%，是外资第三产业中销售费用率最高的行业。

企业的财务费用是指企业在筹集生产经营所需资金而发生的费用总和，贷款利息负担是其主要部分，2001 年广东外资企业总的财务费用比率是 1.77%。外资参与广东交通运输业的改革使其取得了较快发展，但巨额贷款使广东外资交通企业财务费用比率高达 27.2%，是所有外资企业中最高的。广东外资房地产企业的资产负债率高达 83.5%，是全省外资企业平均资产负债水平的 2 倍，2001 年利息负担比率高达 5.8%，成为其销售利润率偏低的主要原因。广州 B 公司为境内关联公司融资避税的案例说明，外资企业可以通过预付货款为其关联企业融通资金，相当于无息贷款，从而造成在境内转移利润和避税。

广东外资企业的管理费用是指企业行政管理部门为组织和管理生产经营活动而发生的各种费用，2001 年广东所有外资企业的管理费用比率是 6.72%，其中广东外资工业企业的管理费用比率为 5.88%，比内资工业企业要高，也比日本企业 20 世纪 80 年代初的管理费用负担要重。广东外资租赁企业由于前期业务资产质量差，管理不善，大量贷款无法收回，因此诉讼费、开办费摊销、坏账损失等管理费用居高不下，管理费用率高达 57.4%，是外商投资各行业中管理费用率最高的行业。广东外资旅游企业亏损面高达 78%，在各行业中居首位，其外部原因在于国家不允许外国独资和外资控股旅行社，企业规模小；内部原因则在于针对旅游企业收费项目过多，收费金额过高，管理费用比率高达 41.9%，在所有外资行业中居第二位。

“广州本田汽车有限公司的盈利策略”案例研究表明，广州本田投资初期首先保证质量和售后服务，再根据市场规模逐步扩大生产和投资，通过“滚动发展”

来逐步实现“规模经济性”，良好地控制了成本。在价格方面，广州本田保持了相当长时期的稳定，使其赢得市场。而在费用控制方面，则通过整合其优势资源和企业的力量降低各种费用负担，从而成为盈利状况最好的外资企业之一。

4. 增值税是对在我国境内销售货物或提供加工、修理修配劳务，以及进口货物的单位和个人，以货物增值额作为征税对象的一种流转税。我国对外资企业制定了大量的增值税优惠政策，广东外资工业企业的增值税负担率比内资工业企业低了 1.5 个百分点。我国对出口产品已缴的增值税实行退税制度，2001 年广东不同投资形式外资企业的实际增值税负担率与其出口比例呈现负相关关系。影响外资企业增值税负担的具体因素包括其进口固定资产中不能免税的比例、出口比例、运输费用支出比例和农产品支出比例等，广东各行业的外资企业由于行业特点不同，增值税的负担率也各不相同。我国从 1985 年开始实施出口产品退税政策，并对不同产品规定不同退税率，从而影响广东外资企业的增值税负担和盈亏状况。许多外资企业实施出口增值税先征后退，但多数企业存在有税退不出，造成了流动资金短缺。

我国对烟、酒及酒精、化妆品、护肤护发品、贵重首饰及珠宝玉石、鞭炮与焰火、汽油、柴油、汽车轮胎、摩托车、小汽车等 11 个税目的消费品征收消费税，因此广东机械、化工和轻工等行业外资企业存在消费税负担并影响其盈亏状况。我国对在境内提供应税劳务、转让无形资产或销售不动产的单位和个人征收营业税，营业税是对第三产业征收的流转税。广东外资第三产业中，旅游业和房地产业的营业税负担率高于其法定税率，原因在于这些企业往往兼营税率较高的娱乐业；交通业的营业税负担率也高于其法定税率，原因在于交通企业往往兼营税率较高的广告、仓储业等；外资银行业的营业税负担率低于其法定税率，原因在于特区外资金融机构存在大量减免税优惠；而服务业的营业税负担率低于法定税率，则在于现实中这些行业存在大量偷漏税。

关税对广东外资企业的影响表现为进口原材料和机器设备适用的税率（名义税率）直接决定其进口的关税负担，从而直接影响进口原材料和机器设备的外资企业的盈亏状况。另外，近年来我国的进口关税已经形成了高、中、低三类程度不同的有效保护结构，广东外资工业企业 2001 年 63% 产品在国内销售，因此我国关税有效地保护了广东相关行业外资企业的国内市场。我国对外资企业进口设备和原材料的大量进口关税优惠政策，降低了广东外资企业的关税负担，并使其关税有效保护税率的公式从  $E_j = T_j + (T_j - T_i)P_i/V_w$  改写为： $E_j = T_j + T_j P_i/V_w$ ，提高了其国内市场的有效保护程度。

我国目前对内外资企业实行不同的所得税制度，制定了针对生产型外资企业、特定项目外资企业和特定区域外资企业的三种所得税优惠政策，因此外资企业的

所得税负担受行业、开办时间、出口比例和技术先进性等因素的影响，这些优惠政策使广东外资企业的所得税负担比内资企业低 10 个百分点。本书提出了外商对华直接投资平衡的理论公式为： $r(1-t) + k_1 + k_2 = i$ ，并通过数学模型推导出投资环境与税收优惠政策之间存在替代关系。

我国现行的涉外税制结构是由外资企业享有的税收优惠政策决定的，其各税种负担均低于内资企业，违背公平原则；但外资企业享有的税收优惠政策与投资环境之间没有形成互补关系，却是外资企业非缺口性投资和技术水平低的主要原因，因此也不符合效率要求。本书从公平和效率的角度出发，提出我国涉外税收制度的优化对策。本书还对顺德松下精工有限公司由于出口退税拖延而影响企业盈利和广州 SJ 电子有限公司通过税收筹划成功降低企业税收负担两个案例进行了分析。

5. 广东外资企业大部分是来自于港、澳、台的中小投资企业，“投机性”较强，它们更看中广东所拥有的各种区域性税收优惠政策。这些港、澳、台资企业技术水平低，研发能力弱，到广东投资是为了转移其现成的非先进技术，且只有 1/4 的外资企业对自身的研发能力感到满意。2001 年广东省高新技术企业中，外资企业仅占 29%，这与其在广东企业中的地位极不相称。另外，2000 年广东外资工业企业中有科技活动的企业占 58%，比全省工业企业平均水平低 7 个百分点；广东外资工业企业科技活动经费支出总额占其工业总产值的 1.5%，比全省工业企业平均水平低 0.7 个百分点；广东外资工业企业内部支出中，研究与试验发展经费支出占其工业总产值的 0.6%，比全省工业企业平均水平低 0.5 个百分点；技术改造经费支出总额占工业总产值的 0.5%，比全省工业企业平均水平低 0.34 个百分点。从广东外资企业的政府管理环境来看，大部分外资企业认为广东近年来的投资硬环境有明显改善，但部分外资企业认为广东外商投资管理体制和政府办事效率没有改变甚至恶化，广东外资企业必须缴纳各式各样的收费多达几十类三百多项，严重影响其盈利能力。本书专门对广州市外资企业劳动收费较高而影响其盈利状况进行专题研究。

6. 广东外资企业普遍存在国际转让定价行为，其危害包括：造成国家税收收入流失；侵吞本应属于中方合作（资）者的利润；人为造成在粤投资无利可图的假象；使正常经营者与避税经营者之间产生税负不公，并使外资税收优惠失去实际意义；恶化我国的国际收支。广东外资企业国际转让定价的税务动机表现为推迟获利年度以享受减免税待遇，将利润转移至香港避税；非税务动机主要是侵吞本应属于中方的利润，同时还有进行内部资金调剂、降低汇率风险、加速成本回收和利润汇回等。

本书提出对来源于我国所得实行免税法的外资企业国际转让定价的决策模型

为:  $P_f < (1 - T_m) / (1 - T_s)$ ; 对来源于我国所得实行抵免法和税收饶让抵免的外资企业决策模型为:  $P_f < (1 - T_m) / (1 - T_s) (1 + 33\% - T_m)$ 。广东外资企业国际转让定价包括机器设备、原材料、产成品和劳务的“高进低出”、机器设备租赁转移利润、境外关联企业贷款利率高于国际市场利率和无形资产作价隐藏在设备价款中等六种具体形式。本书提出广东外资企业通过国际转让定价转移利润额的估算公式为:  $W = \frac{[(R-r)/(1-R/2) + (t-t')]}{(1-t/2)} Y$ , 避所得税和偷利总金额的估

算公式为:  $W(30\% + 70\% P_c)$ , 并估算近年来广东外资工业企业偷避中方利税额。本书根据在华外资企业销售收入分割的分析方法, 提出一种新的计算方法估算广东外资企业的销售收入分割状况, 估算结果表明广东外资企业 2001 年出现了近 800 亿元的内收赤字。本书还通过对广东外资企业国际转让定价避税与税务机关反避税的博弈分析, 求出无论是外资企业高价进口商品 (或劳务) 或低价出口商品 (或劳务), 税务机关反避税调查的最优概率都是大于  $1/2$ , 外资企业免被稽查的避税最优概率是小于  $C/2 (P' - P) T + (1 - T) P_c$ 。由于目前税务机关反避税调查的实际概率远远小于  $1/2$ , 本书提出可采取一种类似的“预约定价协议”制度, 即通过中外投资者以合同方式, 按照正常交易原则, 把关联企业的内部交易定价事先明确下来, 并进一步完善我国转让定价税制。

**关键词:** 广东外资企业盈亏状况

价格策略

成本费用负担

税收负担与优惠政策

技术水平与投资环境

国际转让定价

# Preface

The dissertation is to study the profit and loss status of Guangdong Foreign Enterprises (GFE) and its influence factors. From 2001, the author collected the data of GFE from the Department of Finance, the Department of Foreign trade and Economic Cooperation and the Administration Office of Taxation of Guangdong province. With the help of local government, the author also designed a questionnaire and did research work in Guangzhou city, Zhuhai city and Shunde city. The details of some foreign enterprises in these cities were obtained. The dissertation consists of six chapters.

The first chapter studies the profit and loss status of GFE which are in different organizational forms and different industries, located in different regions of Guangdong province. Then the chapter compares the profit and loss status between GFE which were invested from foreign country and from Hongkong, Macao and Taiwan. The chapter also compares the profit and loss status between GFE and Guangdong domestic Enterprises in recent years. In the chapter the study confirms the factors which influence the profit and loss status of GFE by their profit – calculated method. The factors include Product (Service) Price, Cost Burden, Sales Expenses Burden, Financial Expenses Burden, Administration Expenses Burden, Tax (including Tariff) Burden, Technology Level, Investment Environment and International Transfer Pricing of GFE. Then the dissertation classifies the influence factors by their characters and construct the analysis – framework which make up the limitation in the past studies.

The second chapter is a summary of the studies about the profit and loss status of the Foreign Enterprises in China.

The third chapter uses the Industrial Market Structure Theory, the Price Elastic of Demand Theory and the Corporate Financial Theory for reference, based on statistical analysis and four cases investigation, studies the factors of Price, Cost burden, sales expenses, financial expenses and administration expenses which influenced the profit and loss status of GFE.

The fourth chapter uses the Tax (including Tariff) Theory and the Foreign Direct Investment Theory for reference, based on statistical analysis and two cases investigation,

studies the factors of tax burden and preferential tax policy which influenced the profit and loss status of GFE.

The fifth chapter uses the Technological Economics Theory and the Enterprise Environment Theory for reference, based on statistical analysis and special topic investigation, studies the factors of technology level and investment environment of GFE which influenced their profit and loss status.

The sixth chapter uses the International Transfer Pricing Theory, the National Income Theory and the Game Theory for reference, based on mathematic models analysis and case investigation, studies the international transfer pricing of GFE which influence their profit and loss status. Following are the main conclusions:

1. In high concentrative and ruthlessly competitive market, GFE can improve their profit status through price strategy. When they raise their products price,  $P_2$  should be lower than  $(P_1/E_d + C)$ , and when they reduce their products price,  $P_2$  should be higher than  $(P_1/E_d + C)$ . Some GFE lost out because of their improper price strategy in the competition.

2. The difference of cost burden among GFE in different investment mode form was mainly because of their international Transfer Pricing. But in different industries, it was also affected by the imported cost of the equipment and export tax refund. The wage cost burden of GFE was mainly determined by wage efficiency, not by wage level. The administration reform of Guangdong electric power industry will reduce the cost of electric energy of GFE.

3. The sales expenses burden of GFE in different industries was affected mainly by the industry inner competition degree, the financial expenses burden was affected mainly by their asset - liability ratio and interest rate, and the administration expenses burden was determined by the executive payout. Because of the different characteristic of the industries, Guangdong foreign medical enterprises and electron enterprises beared the maximum sales expenses burden, at the same time Guangdong foreign traffic enterprises and realty enterprises beared the maximum financial expenses burden, Guangdong foreign leasehold enterprises and travel enterprises beared the maximum administration expenses burden.

4. All kinds of tax burden of GFE affected their profit and loss status. The value - added tax burden of GFE in different industries was affected mainly by tax free ratio of imported fixed assets, export tax refund rate and method, ratio of freight and farm pro-

duce material. Guangdong foreign mechanism enterprises, chemical enterprises and light industry enterprises beared the excise burden. Meanwhile Guangdong foreign enterprises which belong to tertiary industrial sectors beared the business tax burden. The tariff burden of GFE is determined by its nominal rate, meantime its effective rate of protection protect the domestic market and also affect the profit and loss status of GFE. The income tax burden of GFE is affected by their industries, export ratio, practice time and advanced technology level because of national preferential income tax policy. The characteristic of FDI in Guangdong is no-gap investment. The dissertation also put forward a FDI balance theory whose formula is  $r(1-t) + k_1 + k_2 = i$  to study the relation between the preferential tax policy and the investment environment.

5. The main reason that the foreign businessmen invested in Guangdong is to transfer their existing technology. So the high technology enterprise proportion of GFE was lower than that of Guangdong domestic enterprises, which also influenced the profit and loss status of GFE. Most GFE pointed out that the infrastructure establishment of Guangdong had been ameliorated, but many GFE also pointed out that the work efficiency of Guangdong governmental department had no change or became worse. GFE must pay more than three hundred kinds of fees which were captured by Guangdong regional government and decreased their profitability.

6. Most GFE transferred their profit through the international transfer pricing. Their motivations could be distinguished into tax motivations and non-tax motivations. One of their tax motivations is to delay profit time for the sake of enjoying Chinese preferential income tax policy, another tax motivation is to transfer profit to Hongkong for the sake of enjoying tax free treatment there. The non-tax motivation is mainly to steal the profit which should be distributed to Chinese partner. The dissertation brought forward two decision models of GFE's international Transfer Pricing:  $P_f < (1 - T_m)/(1 - T_s)$  and  $P_f < (1 - T_m)/(1 - T_s)(1 + 33\% - T_m)$ . The dissertation also proposed a formula to calculate GFE's transferring profit amount through international Transfer Pricing:  $W = \frac{[(R-r)/(1-R/2) + (t-t')]}{(1-t/2)} Y$ . Handling this formula, we calculated the total a-

mount of GFE's transferring profit, and there were almost eighty billion Chinese dollar deficit of domestic income. Through the game analysis between Guangdong tax agency and GFE, The dissertation calculated the best investigation probability is more than 1/2.

Key Words: Guangdong Foreign Enterprises  
The Profit and Loss Status

Price Policy Cost and Expenses Burden

Tax Burden and Preferential Tax Policy

Technology Level and Investment Environment

International Transfer Pricing

# 目 录

|                                        |           |
|----------------------------------------|-----------|
| <b>第一章 广东外资企业盈亏的基本情况与研究框架</b>          | <b>1</b>  |
| 1.1 广东改革开放以来外商直接投资的总体情况                | 2         |
| 1.2 广东不同行业外资企业的投资和盈亏状况比较               | 4         |
| 1.2.1 广东不同行业外资企业的投资情况                  | 4         |
| 1.2.2 广东不同行业外资企业的盈亏状况                  | 7         |
| 1.3 近年来广东外资工业企业盈亏状况及与港澳台资工业企业的比较       | 11        |
| 1.4 广东不同投资方式的外资企业盈亏状况比较                | 15        |
| 1.5 广东不同地区外资企业盈亏状况的比较                  | 19        |
| 1.6 广东内资外资企业间盈亏状况比较                    | 23        |
| 1.7 广东外资企业盈亏研究的分析框架                    | 25        |
| 1.7.1 研究的对象和范围                         | 25        |
| 1.7.2 研究的内容和分析框架                       | 26        |
| 1.7.3 采取的研究方法和技术路线                     | 27        |
| <b>第二章 在华外资企业盈亏状况及其影响因素的研究综述</b>       | <b>28</b> |
| 2.1 国外学者对在华外资企业盈亏状况及其影响因素的研究           | 28        |
| 2.2 国内学者对在华外资企业盈亏状况及其影响因素的研究           | 30        |
| 2.3 国内外学者对跨国公司税收和我国涉外税收制度的研究           | 34        |
| 2.4 国内外学者对跨国公司国际转让定价和我国外资企业国际转让定价行为的研究 | 38        |
| 2.4.1 对跨国公司国际转让定价动机的研究                 | 39        |
| 2.4.2 对我国外资企业国际转让定价具体形式的研究             | 41        |
| 2.4.3 对跨国公司国际转让定价限制因素的研究               | 42        |
| 2.4.4 对我国外资企业国际转让定价行为的严重危害研究           | 43        |
| 2.4.5 对国际收入与费用分配原则和中国转让定价税制的研究         | 43        |
| 2.5 外资企业在华投资的收益分割及相关研究                 | 44        |
| 2.6 对国内外研究的评价                          | 45        |

|                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| <b>第三章 影响广东外资企业盈亏状况的内部因素分析</b>       | 47  |
| 3.1 影响广东外资企业盈亏状况的价格因素分析              | 47  |
| 3.1.1 产业集中度理论与需求弹性理论                 | 47  |
| 3.1.2 商品价格变动对广东外资企业盈亏状况的影响           | 49  |
| 【案例分析一】 价格策略失败导致广东顺德惠而浦公司近年来严重<br>亏损 | 52  |
| 3.2 影响广东外资企业盈亏状况的成本因素分析              | 55  |
| 3.2.1 广东外资企业销售（营业）成本的总体情况            | 56  |
| 3.2.2 广东外资企业工资成本分析                   | 61  |
| 3.2.3 广东外资企业的电力成本分析                  | 64  |
| 【案例分析二】 珠海松下马达有限公司的工资集体协商制度          | 67  |
| 【案例分析三】 广东北电有限公司通过管理协调成功降低工资成本<br>负担 | 69  |
| 3.3 广东外资企业的销售费用负担对其盈亏状况的影响           | 70  |
| 3.3.1 广东不同行业外资企业的销售费用负担              | 70  |
| 3.3.2 广东外资医药、电子、房地产企业销售费用率高的原因分析     | 72  |
| 3.4 广东外资企业的财务费用负担对其盈亏状况的影响           | 74  |
| 3.4.1 广东不同行业外资企业的财务费用负担              | 74  |
| 3.4.2 广东外资交通和房地产企业财务费用负担重的原因分析       | 76  |
| 【案例分析四】 广州B公司通过为境内关联公司融资转移利润         | 78  |
| 3.5 广东外资企业管理费用负担对其盈亏状况的影响            | 81  |
| 3.5.1 广东外资企业管理费用负担的总体情况              | 81  |
| 3.5.2 广东外资租赁企业管理费用负担重的原因分析           | 84  |
| 3.5.3 广东外资旅游企业管理费用负担重的原因分析           | 85  |
| 【案例分析五】 广州本田汽车有限公司的盈利策略              | 87  |
| <b>第四章 广东外资企业的税收负担对其盈亏状况的影响</b>      | 92  |
| 4.1 广东外资企业的增值税负担对其盈亏状况的影响            | 92  |
| 4.1.1 广东内外资企业及不同投资方式外资企业的增值税负担       | 92  |
| 4.1.2 广东不同行业外资企业的增值税负担               | 95  |
| 4.1.3 广东外资企业的增值税出口退税对其盈亏状况的影响        | 97  |
| 4.2 广东外资企业的消费税负担对其盈亏状况的影响            | 100 |
| 4.3 广东外资企业的营业税负担对其盈亏状况的影响            | 102 |
| 4.4 我国关税制度对广东外资企业盈亏状况的影响             | 105 |