

北京工商大学财务与会计学术前沿论丛

Frontier Academic Collection on Finance and Accounting of Beijing Technology and Business University

外商投资企业 转移定价与税收管理

The Transfer Pricing of Foreign-Funded Enterprises
and Tax Regulation in China

■ 何玉润 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

北京工商大学财务与会计学术前沿论丛

Frontier Academic Collection on Finance and Accounting of Beijing Technology and Business University

外商投资企业 转移定价与税收管理

The Transfer Pricing of Foreign-Funded Enterprises
and Tax Regulation in China

■ 何玉润 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

外商投资企业转移定价与税收管理 / 何玉润著. —北京: 经济科学出版社, 2006. 12

(北京工商大学财务与会计学术前沿论丛)

ISBN 7 - 5058 - 5976 - 5

I. 外… II. 何… III. ①外资公司 - 财务管理 - 研究 - 中国②外资公司 - 税收管理 - 研究 - 中国
IV. ①F279.244.3②F812.423

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 146667 号

责任编辑: 莫霓舫

责任校对: 王肖楠

版式设计: 代小卫

技术编辑: 邱 天

外商投资企业转移定价与税收管理

何玉润 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: esp@esp.com.cn

天宇星印刷厂印刷

德利装订厂装订

880 × 1230 32 开 6.125 印张 170000 字

2006 年 12 月第一版 2006 年 12 月第一次印刷

ISBN 7 - 5058 - 5976 - 5/F · 5237 定价: 15.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

总 序

在人类管理实践的过程中，财务与会计学术前沿研究一直起着很重要的导向作用。财务与会计学术前沿问题是财务与会计研究的探索点和制高点，这些问题具有下列基本特征：（1）基础性，其作用在于填补某一领域的空白；（2）关键性，其作用在于对某些问题取得重大的突破；（3）深刻性，其作用在于能揭示财务与会计事件的内在规律；（4）复杂性，其作用在于能从纷繁复杂的财务与会计事件中理清思路，理出头绪，化繁为简；（5）前瞻性，其作用在于高瞻远瞩，预测未来。由于上述基本特征，我们可以说，攻克财务与会计学的难题就意味着财务与会计学的革命，意味着创新，意味着对专业发展的贡献。

北京工商大学财务与会计学术前沿论丛是一系列当代财务与会计领域里的前沿性论著，这套丛书是由北京工商大学会计学院一批中青年教授和博士在其研究课题、博士论文或博士后研究报告的基础上修订完成的，是一套充满着求实创新与改革发展气息的论丛。他们的研究内容和所形成的每一

项研究成果，都体现了财务、会计改革对我国社会主义市场经济运行的回应，也充分显示出对财务与会计学术领域迫切需要研究与解决问题的理论创新。因此，本套丛书具有十分重要的理论意义和实践价值。

本套丛书的特点：（1）学术性强。本套丛书作为北京工商大学会计学院的研究力作，不仅传承传统，更是紧盯现实，十分注重严密的逻辑推理和论证，它从财务与会计的复杂现象中抓住本质，把握规律。每本书都对经典文献进行了回顾和评论，在前人研究的基础上对财务与会计的现状和发展趋势做出了进一步的探求，进而深化和丰富了主流理论的实务。（2）注重方法论的运用。在财务与会计前沿的研究中，方法论的规范化是十分重要的。当新的理论被提出时，必须严格检验那些依照这个理论的逻辑推演产生的结论是否与所要解释的经验事实相一致。如果一致，就是不被证伪的，这个理论暂时就可以被接受；如果不一致，这个理论就必须受到修正或摒弃。（3）理论研究和政策建议相结合。国外经济理论研究的平台是发达国家已经存在的市场经济状态，其重点也在于分析均衡市场中的可能性及现实性，但对于像中国这样的发展中国家，理论研究平台与国外有很大距离，我们的市场正在形成中，人们的经济行为不能简单地用代表性行为人来给定，所以，在经济没有完全市场化的环境中，中国经济问题的研究特别要突出中国特有的政治、制度、环境等背景和特征。同时，中国正处于大变革时期，政策层面的变革将对未来中国经济产生深远的影响。因此，理论从实践中来，也必须回到实践中去，为国家的经济发展和改革提供政策支持正是本丛书之特征所在。

有抱负的青年学者们勇于探索、积极实践的精神是令人欣慰和赞赏的。他们以更宽泛的视野和更积极的态度投身于中国现实问题的研

究中，其论题涉及会计、审计、财务管理、税收等多个领域，同时，他们的研究还打破学科界限，融合管理学、经济学和金融学等多学科知识，力图实现对问题的整合性研究，这正是当代科学探索的一种新范式。北京工商大学会计学院团队将以不懈的努力为财务、会计领域的改革与创新做出贡献。

北京工商大学副校长 谢志华博士

2006年10月26日

序

从本质上讲，转移定价是管理会计的一种工具。但它在跨国公司那里所发挥的作用却远不止如此。由于国与国之间的企业所得税税率不同，跨国公司可以利用关联企业之间的往来贸易转移利润，以此减轻公司在全球范围内的整体税负水平。因而，利用转移定价进行利润转移，成为跨国公司常用的避税工具。然而，与常见的税收规避行为不同，转移定价与利用虚假会计信息逃避税收不可同日而语，因为转移定价还在企业的发展战略和经营管理中发挥着重要的作用。跨国公司转移定价的这种特殊性，使各国税务管理当局的税收监督工作左右为难。有鉴于此，研究转移定价和税收流失之间的关系既富挑战性又具现实意义。

何玉润博士的专著正是从这个视角出发展开研究的。自改革开放以来，外商投资企业已经成为我国国民经济发展中不可或缺的部分。但是，与外商投资企业的迅速发展相伴生的一些矛盾，比如由转移定价引致的我国涉外税收的流失问题等，也越来越复杂和难于管理。一方面，我国的经济发

展要继续借助外资的力量，大力引进外资、发展外资投资企业便是此题中之意；而另一方面，因转移定价而愈演愈烈的涉外税收的流失问题也必须得到合理的整治和处理。这两者之间的矛盾到底如何平衡？该书以我国外商投资企业作为研究对象，从我国转移定价现象的悖论——“与国际主流理论不同，我国外商投资企业的利润转移呈逆向流动”入手，研究转移定价和涉外税收流失的关系，发现问题、探寻原因，最后有的放矢地提出了改进我国外商投资企业税收监管的建议。

经过严谨的理论推理、准确的统计描述以及大量的实证检验，该书发现：（1）我国外商投资企业普遍存在的亏损或微利状态是转移定价所致；（2）对转移定价存在性的验证是一个综合的判断，我国外商投资企业的投资规模、年销售收入、母子公司的税率差、企业的股权结构都是重要的影响因素；（3）在我国外商投资企业转移定价战略决策中，纳税遵从成本的重要性逐渐下降，而我国巨大的国内市场和不断增长的消费潜力正成为其制定转移定价战略的关键考虑因素；（4）我国外商投资企业转移定价方法的选择，与企业的投资方式、外方合作国的国别、企业产品的科技含量有密切关系。

在剖析了问题之后，该书提出了针对我国外商投资企业特征的税收监管之策。书中提出，我国涉外税收监管体系应该是一个多层次、多元化的综合体系。在宏观层面：第一要增强我国外商投资企业与中方合作者之间合作经营的关联度；第二要实现财政、海关、税收等相关职能部门对外商投资企业转移定价监管信息的共享，在政策制定上相互协调、趋于一致，在业务信息上实现多个部门之间数据的“同库操作”；第三要更好地协调税务部门和外商投资企业之间的关系；最后，还应该与世界各国的税务部门协作，在参与国之间建立情报信息网络。而在微观层面，该书提倡从两个方面着手：一是以会计监管

的视角来研究税收监管，体现会计的报告责任；二是灵活运用最佳方法原则、及时提供可比信息、制定针对我国外商投资企业的特色政策。

总体看来，该书综合了经济学、法学、会计学以及管理学关于转移定价方面的相关理论，研究视角独特，逻辑严谨，分析问题全面。同时，该书研究了外商投资企业的投资规模、税率差异和中外合作双方股权结构与转移定价的方法选择以及与转移定价动机之间的关系，指出了我国涉外税收流失的必然性，而加强会计报告责任是对此实施监管的一种有益的尝试。这些研究论证了我国外商投资企业转移定价的特殊性，在一定程度上丰富了国际转移定价的基本理论。

作为何玉润博士的导师，我欣然看到该书的价值，是以为序。

戴德明

2006年12月16日于中国人民大学

目 录

第1章 引 言 / 1

第一节 转移定价与税收流失：问题的引出 / 1

第二节 税收流失与税收监管：理论与实践的偏离 / 2

第2章 转移定价质的规定性 / 9

第一节 转移定价的基本特征 / 9

第二节 转移定价出现的经济背景 / 15

第三节 转移定价的理论背景 / 18

第3章 外商投资企业纳税现状分析 / 29

第一节 外商投资企业发展概况 / 29

第二节 外商投资企业高进低出价格缺口 / 31

第三节 外商投资企业纳税现状及问题 / 33

第4章	外商投资企业转移定价的存在性	/ 43
第一节	间接研究及成果	/ 43
第二节	直接研究及成果	/ 49
第三节	外商投资企业转移定价的存在性	/ 51
第5章	外商投资企业转移定价的影响因素	/ 57
第一节	影响转移定价制定的基本因素	/ 58
第二节	转移定价影响因素实证分析	/ 64
第三节	外商投资企业转移定价影响因素研究	/ 66
第四节	外商投资企业利润逆向转移分析	/ 77
第6章	外商投资企业利润转移动机研究	/ 80
第一节	跨国公司子公司各股东利益均衡一般模型	/ 81
第二节	股权结构对跨国公司转移定价的影响	/ 83
第三节	外商投资企业股权结构与利润转移 动机的实证研究	/ 86
第四节	外商投资企业股权结构与利润 转移的关系分析	/ 91

第7章 外商投资企业转移定价方法选择研究	/ 93
第一节 跨国公司转移定价方法选择的制度背景	/ 94
第二节 外商投资企业转移定价方法选择	/ 101
第8章 转移定价管理：既有模式与效率	/ 112
第一节 国际转移定价调整的普遍方法	/ 112
第二节 主要国家转移定价税制调整方法与比较	/ 124
第三节 跨国公司转移定价税收管理效率分析	/ 134
第9章 外商投资企业转移定价税收管理：新模式的构建	/ 138
第一节 外商投资企业转移定价税收管理历史演变	/ 138
第二节 外商投资企业转移定价税收管理效率分析	/ 143
第三节 构建转移定价税收监管的新模式	/ 147
第四节 关于未来需要研究的两个问题	/ 154
参考文献	/ 156
附录一 我国内外资企业税收优惠政策比较	/ 167
附录二 调研问卷	/ 168
附录三 我国关联方交易和转让定价相关法律法规条款	/ 172
致 谢	/ 176

第 1 章

引 言

第一节 转移定价与税收流失：问题的引出

进入 21 世纪，世界经济复苏艰难。然而随着改革开放的继续深化，我国在国际经济舞台上的地位却迅速提高。中国政治稳定，经济持续发展，基础设施建设、软件环境建设等有利条件激发了全世界投资者来华投资的热情。据报道，目前全球跨国公司 500 强中有近 400 家在华投资设立了近 2 000 多个项目，各种研发中心 100 多个，连世界银行旗下的国际金融公司（IFC）也在中国抢滩。中国吸引外资的数量已连续多年稳居世界第二，这些都充分证明了中国良好的投资环境得到了世界的公认，成为跨国公司投资的热点区域；在另一方面，外商投资企业也早已成为我国经济发展不可缺少的组成部分。根据国家有关统计数据，截至 2006 年 8 月底，全国累计批准设立外商投资企业近 58 万家，实际使用外资金额 6 578.16 亿美元。根据 2005 年国家统计局资料，外商投资工业企业的总产值已经占到我国全部工业总产值 31.43%，出口总额约占我国外贸进出口总额的 57.44%。这些数

据在很大程度上已经证明，外商投资企业在我国的经济发展中起到了十分重要的作用。

然而，与外商投资企业的迅速发展相伴生的一些现象也是十分复杂的，比较突出的有转移定价引致的我国涉外税收的流失等问题。跨国公司的转移定价政策并不透明，在更多的意义上，对于转移定价政策的调整和使用往往只是为了更好地实现其全球利润最大化目标，或者是为了调整企业的整体战略。但无论其出发点和目的如何，这种行为本身造成了东道国税收利益的损失。外商投资企业在我国利用转移定价，采用“高进低出”的手段将利润转移出境的现象屡见报端，实盈虚亏情况普遍存在。然而，一方面，我国的经济发展要继续借助于外企的力量，甚至还要大力引进外资、发展外商投资企业，不能因噎废食；另一方面，因转移定价而愈演愈烈的涉外税收的流失问题也必须得到合理的整治和处理。这两者之间的利益到底如何平衡？

对这个问题的回答与解决，可能不仅仅需要一个睿智的政府，还需要那些有学术责任感的广大学者的共同努力。

第二节 税收流失与税收监管：理论与实践的偏离

一、国际主流理论与我国的税收实践不相契合

按照国际主流理论，跨国公司旗下子公司一般处于不同的税收管辖区，因此其面临的税率也不同，税率差异会导致跨国公司操纵商品价格的动机，以实现利润从高税率国家向低税率国家转移的目的。(Copithorne & Horst (1971); Kant (1988); Hines & Rice (1990); Grubert & Mutti (1991); Harris, Morck, Slemrod & Yeung (1993); Grubert & Swenson (1993); Klassen, Lang & Wolfson (1993) et al.)。

美国学者以1986年税法改革(TRA'86)为契机而展开的大量

实证研究表明, TRA'86 之后, 美国政府下调了企业所得税税率, 使得美国基地跨国公司 (American-based MNCs) 收入转移 (income shifting) 的方向从税制改革前的流出转为税制改革后的流入。如果将此理论拓展到我国的税收实践, 那么外商投资企业在我国上缴的所得税税收应该很高^①, 跨国公司会把位于高税率国家母公司的利润转移至我国境内的子公司; 或者, 至少也应该把由这些子公司创造的利润积累在我国, 进行再投资以享受更优惠的税收减免。但事实却恰恰相反。根据国家税务局和商务部的相关统计资料, 外商投资企业每年的“报亏”金额大约在 2 000 亿元人民币左右, 如果按照 15% 的所得税税率计算, 每年外商投资企业因此而少缴纳的企业所得税在 300 亿元左右。可见, 在我国税率较低、税收政策十分优惠的情况下, 并没有出现所谓“税收收入从高税率国家向低税率国家流动”的现象。对此, 我们必然会提出这样的疑问: 为什么被国际学术界广泛验证的理论, 却在我国出现了悖论? 在转移定价问题上, 我国外商投资企业是否存在特殊性? 如果存在, 是什么样的土壤酝酿了这种动机? 其运行机制又如何? 最后, 在治理这些问题时, 借鉴国际上通行的监管方法就可以解决、还是必须结合中国特色, 特殊问题特殊对待?

从国外的研究实践和历程看, 在 1965 年之前, 大多数学者的研究重点停留在转移定价的非涉税领域。在微观层面上, 首先对一国内企业集团进行了研究, 在转移定价方法的选择方面, 有 Camman (1929)、H. N. Broom (1948)、Paul Cook 与 Joel Dean (1955)、Jack Hirshleifer (1956); 在内部绩效的评价方面, 有 Dearden (1960、1964)、Shillinglaw (1962)、Boyd (1961、1964)、Maurie 与 Anthony (1966)、Fremgen (1966)、Cohen (1966、1968) 以及 Bierman

^① 出于招商引资的考虑, 国家给予外商投资企业十分优惠的税收政策, 其所得税实际税率约为 8%~9%, 远远低于我国的名义税率和我国主要贸易对象国的税率 (香港公司所得税税率为 16%, 新加坡为 24.5%, 美国最高税率为 35%, 德国 2001 年税改前为 46%, 之后为 25%)。

(1963); 继而有对跨国公司转移定价问题的研究。20 世纪 60 年代中后期, 企业间的混合兼并 (M&A) 拓展了学者们的研究范围。Shulman (1965) 研究了国际经济活动对转移定价问题带来的复杂影响, Dopuch 与 Drake (1964) 探讨了转移定价的数理方法, Tang (1979)、Wu&Sharp (1979)、Kim (1979)、Burns (1980)、Eccles (1983)、Spicer (1983)、Emanuel 和 Mehafdh (1994) 等学者则利用实证研究方法考察了影响转移价格制定的因素。在宏观层面上, Casson (1979)、Vaitos (1974)、Kopits (1976)、More 与 Caves (1994)、Jenkins 与 Wright (1975) 等学者从转移定价对一国投资水平、购买力水平、一国的总体税收规模以及对国家福利的影响等方面也展开了深入的研究。

导致学者们将研究焦点转移到转移定价涉税领域的主要原因是, 美国财政部先后几次对公司内部转移定价税收管理政策的变化所带来的影响。从公司税收的角度来看, Willard Stone (1960), Stitt 和 Conner (1962) 研究了跨国公司内部资源转移过程中的税收问题; 1968 年, 《Journal of Taxion》发表了数篇文章讨论税收动机对制定转移定价的影响, 其中很大一部分文章集中探讨了 Eli Lilly 公司的案例。在该起诉讼案中, 美国政府取得的重大胜利激起了学界的研究热潮 (Walter, 1966)。该领域具有代表性的问题主要集中在以下几个方面:

(1) 利用真实的转移定价数据对利润转移进行研究: 如 Bernard&Wiener (1990)、Ikawa (1989);

(2) 利用利润指标进行研究: 如 Grubert&Mutti (1991)、Hines&Rice (1990);

(3) 利用财务报表中的纳税信息进行研究: 如 Harris (1993)、Morck (1993)、Slemrod&Yeung (1993);

(4) 对跨国公司的盈利能力进行研究: 如 Grubert、Goodspeed 及 Swenson (1993)、Klassen、Lang 及 Wolfson (1993);

(5) 对公司选址决策进行研究: 如 Wilson (1993);

(6) 对母公司利润汇回模式进行研究: 如 Altschuler&Nedlon

(1993);

(7) 对转移定价的税收动机进行研究: 如 Yunker (1982) 等。

二、我国学者的特色理论研究不能完全指导税收实践

我国国内学者对转移定价问题的研究较之西方学者的研究在时间上要晚一些, 这与我国改革开放以后利用外资的进程有密切的关系。从总体上看, 我国学者的研究大多是从实务操作的角度来探讨跨国公司转移定价的动机、存在性、方法的选取, 以及与转移定价现象相对应的税收管理制度建设等, 真正能上升到理论层次的研究并不多见, 在实证研究和定量模型方面的研究尤其薄弱, 相关研究文献少之又少。如果对我国的研究现状进行梳理, 且不对其进行涉税或非涉税领域的分类, 可以将其归纳为以下两个方面。

从研究范畴看, 我国的研究主要集中在对外商投资企业转移定价的存在性、转移定价的方式方法以及我国对转移定价的应对之策等方面 (王顺林, 2001)。这一点从我国改革开放后出台的一系列税收和会计方面的法律法规政策可以证明。自 1987 年深圳市政府颁布《深圳特区外商投资企业与关联公司交易业务税务管理的暂行办法》开始, 随后陆续由国家税务总局出台了《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》(1991) 及施行细则、《中华人民共和国税收征收管理办法》(1993) 及实施细则、《关联企业业务往来税务管理规程》(1998) 等, 包括财政部 1998 年出台的《企业会计准则——关联方交易》都为规范关联企业之间的交易、避免它们利用转移定价进行税收规避提供了法律依据。可以说, 我国从法律法规层面对转移定价问题的研究基本上走在世界前列。学术界对转移定价的研究也形成了一些值得关注的成果。我国最早的对转移定价问题进行研究的著作当数王铁军的《转移定价及税务处理的国际惯例》。该书主要从管理和税务的角度分析了转移定价的方法, 介绍了美国和日本转移定价的税收制度; 另一本关于转移定价的重要著作是国家税