

广东外语外贸大学学术著作出版基金资助出版

# 跨国公司转移定价避税

## ——分析与治理

◎ 李传喜 / 著

**KuaGuo GongSi**  
**ZhuanYi DingJia BiShui**  
FenXi Yu ZhiLi



经济科学出版社  
Economic Science Press

广东财经大学会计学院会计学系教授、硕士生导师

跨国公司

# 转移定价避税

——分析与管理

李 建峰 / 著

Transfer Pricing  
Through Tax Strategy  
Analysis and Management  
Lian Jianfeng (著)



中国财政经济出版社

广东外语外贸大学学术著作出版基金资助出版

图 书 在 册 编 号 (CIP)

李 传 喜 著 跨 国 公 司 转 移 定 价 避 税

# 跨国公司转移定价避税

## ——分析与治理

李传喜 著

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第091378号

经济科学出版社

责任编辑：王 丹  
责任校对：董蔚挺  
版式设计：代小卫  
技术编辑：李长建

## 跨国公司转移定价避税

——分析与治理

李传喜 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 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](mailto:esp@esp.com.cn)

北京汉德鼎印刷厂印装

787×1092 16 开 19.75 印张 350000 字

2007 年 7 月第一版 2007 年 7 月第一次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6404 - 7/F · 5665 定价：29.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

# 序

并，定价时考虑本国的税率，转移定价时考虑东道国的税率，这通常称为“公法”或“私法”的转移定价。本书从跨国公司的角度，对转移定价的理论和实践进行了系统的分析。本书共分五章，第一章为总论，第二章为转移定价的理论与方法，第三章为转移定价的实务操作，第四章为转移定价的税务筹划，第五章为转移定价的案例分析。

我国在改革开放之前是处在一个相对封闭的环境之中。不要说对跨国公司的转移定价问题，就是对跨国公司，也知之甚少。改革开放之后，我国在引进外资上取得了举世瞩目的成就，外资企业不仅对我国的经济增长，而且对我国的税收都做出了巨大的贡献。但不可否认跨国公司利用转移定价的手段转移利润，把我国仅仅作为利用廉价劳动力的一个手段，这个问题，越来越成为一个突出的问题。

从纳税人的立场看，只要是合法的，或者没有明显违反税法，采取一些方法，包括转移定价，可以达到调节利润、减轻税负等目的。但从征税部门来说，如果对纳税人的行为缺乏研究，对征税的各个环节缺乏深入的研究和了解，就会造成税收的漏洞，给纳税人以空子，使本国和东道国政府蒙受税收和其他损失，也有悖于税收的合理和公正。

李传喜同志具有较深厚的税收理论功底，又较长时间从事过税收及咨询工作，选择这个主题作为自己的博士论文，在顺利通过答辩后又进一步修改整理，现以专著形式出版，可喜可贺！

作者从现实出发首先揭示在华“三资企业”转移定价避税的严重性，隐喻研究该主题的现实性和必要性。接着，对现有的关于转移定价的国内外理论做了大量的引用、消化和归纳。尤其吸收了像 Jack Hirschleifer (1995)、Thomas Horst (1971)、Eric Bond (1980) 等关于转移定价的经典论述，从经济学的角度分析转移定价对企业效益的影响，为后面的转移定价税收效应研究做了很好的理论铺垫。由于他对经济学分析有一个正确的把握，他系统地研究了跨国公司在东道国各类市场条件下的转移定价“决策方法”。认为“内部协调目标的转移价格”和“税收最小化目标的转移价格”之间难以达成最佳统一，并力图证明“以内部成本协调为目标的转移价格”一般要低于“以利润最大化目标的转移价格”。他还对转移定价的各类“调整方法”进行了经济学分析和比较。特别是分析比较

了分离的会计方法和公式分配法、价格法和利润法、成本法和市价法，并肯定了市价折扣法的理论价值和可行性。我认为，这是不同于国内其他专论转移定价的论著的显著特征，也是作者多年研究的学术成果。

本论著的第二个特点是从实证的角度主要考察转移定价的成因、策略及税收转移效应。他用“企业组织结构理论”的交易费用和制度经济学的“团队效率”观点来解释跨国公司转移定价的成因，立足于被投资东道国的立场，分别探讨了东道国市场产品垄断条件下和处于竞争条件下各类转移定价对企业经营目标与节税目标的矛盾与冲突，得出各类条件下最佳转移价格均与正常市价不一致等结论。他对税收在各主体间转移的量、转移过程量的损失与归宿，国际转移定价税收效应的一般规律，政府对跨国公司转移定价纳税调整的根据及跨国公司进行转移定价的具体利益根源的分析也很有见地。

有了上述的两方面的基础性工作，著者对国际转移定价避税及其调整与治理问题的见解就十分明晰和扎实。对搞好我国的反避税工作，完善目前的转移定价法规，包括引入实质征税原则，扩展我国转移定价法规的调整对象，增加对恶性转移定价违法案件较严厉的处罚规定，健全无形资产转移定价的涉税调整办法，严格执行借贷资金转移定价规定和资本弱化法规，完善劳动力和服务的转让定价规定等，他都提出了政策建议。他特别提出了要逐步建立以“四自管理”为主的转移定价税收管理新体制，对完善和推广预约定价协议（APA）制度等，也提出了改进设想。

功夫不负有心人。李传喜同志能在转移定价的研究方面取得如此丰硕的学术成果，在学术同行中得到了较高的评价，我作为他的博士研究生指导教师也深感满意和欣慰。望他再接再厉，更上一层楼。特作序如上。

杨君昌

于上海财经大学

2007年6月

## 摘要

本书主要研究跨国公司利用转移定价避税及其调整与治理问题，重点内容集中在三个方面：转移定价决策方法、转移定价调整方法、转移定价治理方法。其中，研究跨国公司转移定价决策方法（避税理论）是本书研究的理论前提和基础，研究对跨国公司转移定价避税的纳税调整方法（反避税理论）是本书的核心，而研究政府对付跨国公司转移定价避税的治理方法（反避税实践）则是本书的目的和延伸。

转移定价是跨国公司的一种经营战略，也是它们的一种节（避）税手段。跨国公司利用转移定价，可以减轻整个公司税负、配置资金、调节利润、评估业绩、支持竞争、逃避东道国价格和外汇管制、避免政治和汇率风险，但跨国公司滥用转移定价，往往导致本国政府或东道国政府蒙受税收和其他损失，因此，经常招致各国政府的严格管制。

全书共分为六章。

第一章是导言。首先通过充分资料，揭示出在华“三资企业”转移定价避税的严重性，引申出本书的主题；然后，通过对已有“转移定价”概念的分析评判，提出本书的理解，并将“转移定价”与“转移价格”区别开来。其次，从理论体系、法规以及实务工作三方面的角度，简要回顾国际、国内几十年来关于转移定价问题的研究历史；最后，对本书的研究路径、主要内容、创新与不足做出概括。

第二章是文献回顾。与导言部分相关内容不同的是，本章具体选取了一些涉及本书核心内容——转移定价决策方法、转移定价涉税调整方法与转移定价治理方法——的经典和最新重要文献进行分析，深入探讨其中的理论，并进行了总结。其中包括杰克·赫斯莱弗尔（Jack Hirschleifer）（1956、1995）的基本模型、托马斯·赫斯特（Thomas Horst）（1971）的基本模型、埃里克·邦德（Eric Bond）（1980）的基本模型、哈罗皮和斯尼（Halperin, Srinidhi, 1991）的分析模型、古特姆·施杰德瑞普和劳尔

斯·索加德 (Guttorm Schjelderup & Lars Sφrgard) (1995、1999) 的模型等等, 还有诸如耶鲁大学瑞德·海特博士 (Rodprasert Harit)、俄克拉何马州立大学沙凯·布朗特博士 (Burnett Sharon Kay Ph. D.) 博士等人的关于转移定价决策方法、调整方法与治理方法的文献。

第三章主要考察国际转移定价及其税收转移效应研究。其中除转移定价成因、税收转移效应的研究外, “转移定价决策方法”的研究是本章的重点。研究转移定价决策理论本身具有一定的经济学和管理学价值, 因而它也是构成本书经济学分析的重要组成部分。书中第一节分析了跨国公司转移定价的成因, 并主要用基于交易费用的“企业组织结构理论”和制度经济学的“团队效率”观点来解释; 第二节至第五节立足于被投资东道国的立场, 在扩展前人模型的基础上, 分别探讨了东道国市场产品垄断条件下、东道国市场处于竞争 (包括古诺 (Cournot) 竞争和伯特兰德 (Bertrand) 竞争) 条件下、跨国集团内部协调目标和节税目标转移价格集成一体化的条件下以及信息不对称条件下的各类转移定价, 并得出各类条件下最佳转移价格均与正常市价不一致因而在理论上需要纳税调整等结论; 第六节通过财务分析, 研究了税收在各主体间转移的量、转移过程量的损失与归宿, 探讨了国际转移定价税收效应的一般规律, 揭示出政府对跨国公司转移定价纳税调整的根据及跨国公司进行转移定价的具体利益根源。此外, 文章还联系到我国合资企业占外商投资企业 3/4 的现状, 分析了子公司所有权结构差异对集团公司转移定价决策的影响。

第四章初步分析国际转移定价避税及其调整与治理研究。主要是联系实际阐述一下在华跨国公司转移定价避税及其消极影响、国际转移定价调整的基本原理与现行的几种主要方法、调整和治理跨国公司转移定价避税的国际经验 (包括美国、OECD 以及其他一些国家的转移定价法规和管理措施)、我国目前纳税调整工作中面临的几个主要困难、纳税调整过程中可比信息的获取和选择方法以及对我国特殊的“逆向转移定价”现象进行分析等等。大体来看, 本章属于承前启后的章节。

第五章对转移定价的“调整方法”进行经济学分析与比较, 是本书经济学分析的重点内容之一。第一节通过模型分析比较指出, 在对跨国公司转移定价避税的调整效果中, “公式分配法 (FA)”可以有效抑制产品垄断型跨国公司的转移定价避税, 但对进口产品非垄断型 (如寡头竞争市场) 的跨国公司而言, 它反而不如“分离的会计方法 (SA)”效果好。第二节我们针对“分离的会计方法”中的“价格法”和“利润法”比较



分析又指出：对引进外资的东道国而言，从贸易保护和国家税收安全的角度考虑，“价格法”总体上要优于“利润法”。第三节再进一步比较“价格法”中的两类调整方法——“以成本为基础的转移定价方法”和“以市价为基础的转移定价方法”。研究指出：从税收安全、经济效益和贸易保护的角度看，“成本法”和“市价法”各有优缺点及其存在必要，但相对而言，“市价法”要优于“成本法”。特别是二者中的“成本加成法”与“市价折扣法”，从本质上看有非常相似之处。论文还证明了目前跨国公司广泛运用的“市价折扣法”（俗称“内部优惠价格”）既符合东道国国家福利，也符合跨国公司自身的最大利益，是一种值得东道国政府纳税调整时承认的可行方法。

第六章对转移定价的“治理方法”进行研究和探讨。针对跨国公司利用转移定价避税问题，第一节分析指出，要搞好我国的反避税工作，首先就要完善目前的转移定价法规。包括：（1）引入实质征税原则，扩展我国法规的调整对象；（2）参考发达国家做法，补充最佳方法准则；（3）增加对恶性转移定价避税案件较严厉的处罚规定；（4）借鉴国际惯例，健全无形资产转移定价的涉税调整办法；（5）严格执行借贷资金转移定价规定和资本弱化法规；（6）完善劳动力和服务的转让定价规定；并就上述各方面提出了具体改进政策建议。第二节指出要加强税收征管，提高执法效率和水平，特别提出了要逐步建立以“四自管理”为主的转移定价税收管理新体制；同时指出，要从海关和关税的角度加强对转移定价的管理；重视专门队伍建设、进一步提高反避税人员素质；消除反避税会妨碍引进外资的思想顾虑等。第三节探讨加强国际税收协调，搞好国内软环境建设问题。论文通过模型具体研究了转移定价方面的国际合作和非合作税收竞争的纳什均衡性质，并分析了国际税收合作的可能性和达成条件；提出了我国要继续保持适当的轻税战略，并仍然实行涉外税收优惠政策，同时也要积极参与国际税收协调等。第四节研究探讨推广和完善预约定价协议（APA）制度，并针对试点中存在的一些具体问题，对比国际经验提出了一些改进设想。

本书的主要创新点在于：

1. 研究了跨国公司在东道国几类特定市场条件下的转移定价“决策方法”。包括产品市场垄断条件下、东道国市场处于寡头竞争条件下以及“内部协调目标”和“节税目标”的转移价格合一条件下等跨国公司转移定价决策公式。

2. 从经济学角度对转移定价的各类“调整方法”进行了分析和比较。特别是分析比较了“分离的会计方法”和“公式分配法”、“价格法”和“利润法”、“成本法”和“市价法”，并肯定了“市价折扣法”的理论价值和可行性。

3. 对跨国公司利用转移定价避税的“治理方法”进行了广泛探讨，特别是在总结国际经验的基础上，归纳并提出了“四自制度”，并建议作为我国将来转移定价税收管理体制改革的方向。

本书从“转移定价”与“避税”的关系入手，首先对转移定价的概念、特征、分类进行了界定，并在此基础上对转移定价的避税作用进行了分析。接着，本书对转移定价的治理方法进行了探讨，并在此基础上提出了“四自制度”。

本书共分六章。第一章为绪论，主要介绍了转移定价的概念、特征、分类及避税作用。第二章为转移定价的治理方法，主要介绍了分离的会计方法、公式分配法、价格法、利润法、成本法和市价法等。

第三章为转移定价的避税作用，主要介绍了转移定价的避税作用及其治理方法。第四章为转移定价的治理方法，主要介绍了分离的会计方法、公式分配法、价格法、利润法、成本法和市价法等。

第五章为转移定价的治理方法，主要介绍了分离的会计方法、公式分配法、价格法、利润法、成本法和市价法等。第六章为结论，主要总结了本书的研究成果。

本书在写作过程中，参考了大量的国内外文献资料，并得到了有关专家的指导和帮助。在此，谨向有关专家和同行致以衷心的感谢。

本书在写作过程中，参考了大量的国内外文献资料，并得到了有关专家的指导和帮助。在此，谨向有关专家和同行致以衷心的感谢。

本书在写作过程中，参考了大量的国内外文献资料，并得到了有关专家的指导和帮助。在此，谨向有关专家和同行致以衷心的感谢。

本书在写作过程中，参考了大量的国内外文献资料，并得到了有关专家的指导和帮助。在此，谨向有关专家和同行致以衷心的感谢。

本书在写作过程中，参考了大量的国内外文献资料，并得到了有关专家的指导和帮助。在此，谨向有关专家和同行致以衷心的感谢。

## ABSTRACT

This dissertation explores the issue of international transfer pricing, its emphases are the problems that involving government revenue. The issue focus mainly on three methodologies—decision-making methods, adjustment methods and govern methods. There into the study of decision-making methods is the pre-condition and the base, and the study of adjustment methods is the core, and the study of supervision methods is the extension and objective.

For multinationals, transfer pricing is not only management strategy but also tax avoid instrument. Using them, the multinationals may alleviate tax burden, collocate capital assets, regulate profits, evaluate outstanding achievement, support subsidiary company competition, evade host country's supervise on pricing and foreign exchange, and bypass politics risks or exchange rate risks, etc. But that multinationals abuse this instrument results in the government's revenue loss, so the strict supervision often incurred from governments.

The dissertation consists of six chapters. Chapter 1 is introduction. At first, the article shows the ponderance of tax-avoiding at present in China by plenty of date and brings out its topic, then analyses the definition of transfer pricing and discriminates "transfer pricing" from "transfer price". The Second, the article reviews the history of transfer pricing studies internal and overseas in theory system, rules, and practices. Finally, the article summarizes its research route, innovations and deficiencies briefly.

Chapter 2 is literatures review. Differing from the correlations in Chapter 1, I choose a few famous literatures on transfer pricing and analyze them deeply, and sum up them in theory. These literatures include Jack Hirschleifer (1956、1995), Horst Tomas (1971), Eric Bond (1980), Halperin & Srinidhi (1991), Guttorm Schjelderup & SØrgard (1995、1999), and Rodprasert Harit (2000), etc. These literatures are all research into decision-making

methods, adjustment methods and governing methods of transfer pricing.

Chapter 3 is probe into the formation causes of the transfer pricing and their decision-making methods mostly, and the tax transfer effect. Except that studies of the cause of formation and the tax effect, the study of decision-making methods is the emphases. The study about decision-making methods itself is valuable in economics and in manage theories, so this is an important part of my dissertation. In section 1 I discussed what is the cause of formation and what is the economic basis of transfer pricing mechanism using the transaction cost theory and using the group efficiency viewpoint of institutional economics. Based on former model and extend them, from section 2 to section 5 the paper researches decision-making methods when the subsidiary company facing all kind of market conditions in host-country. For example, the paper examines the transfer pricing decision-making methods when the MNS faces monopoly market or rival market (including Cournot rival and Bertrand rival), and in the condition when the MNS integrates its transfer price for interior target and for tax saving target, and under asymmetric information, etc.; and the article sums up the conclusion that all transfer prices are not equal to the arm's-length price. Section 6 I explore the tax transfer effect in transfer pricing among units using finance analyzing, point out the tax transfer quantity and the losses in this course, show the interest spring of the MNS transfer pricing and the reasons of the governments adjust the transfer pricing. Besides, the dissertation demonstrates the affects of the difference of subsidiary company ownership composition on transfer pricing decision-making.

In Chapter 4 I analyze the adjustment and supervise on tax-avoiding preparatory by using international transfer pricing. I mainly explore that the MNS avoid tax in China and its bad effects, that the principle of the governments adjust transfer pricing and the main methodologies, that the international experiences in adjustment and supervise on transfer pricing (including experiences and regulates of America, OECD, etc.), that the mainly difficultness faced in adjustment course in our country, that the optional methods of getting comparable prices data and amending them, and that comment on the phenomena of "reverse transfer pricing" which presence mainly in our country, etc. In general, Chapter 4 is such a chapter that as a connecting link between the preceding and

the following. In Chapter 5 I mainly compare a few kinds of methodologies that adjusting international transfer pricing according to economics principle. It is one of the emphases of my dissertation. In section 1 after comparing by using economics model I point out that Formula Apportionment (FA) is good for restrain tax-avoiding to such multinational firms which products are monopolistic in host-country, but the effect of the methods is not as good as Separate Accounting (SA) to other multinational firms that their products face imperfect competition market in host-country. The analysis shows that in imperfect competition a switch from SA rules to FA rules may actually strengthen profit-shifting activities by multinationals. In section 2 I compare two rules—both belong to Separate Accounting methodologies—that are Price Regulation rule and Profit Regulation rule. I show that the Price Regulation rule is more effective than Profit Regulation rule as a whole if evaluation only according to the criterions of protecting revenue and trade for host-country. In section 3 I continue to compare with two kinds of methods—both belong to Price Regulation rule in transfer pricing adjustment—that are the cost-based method (CBM) and the market-based method (MBM). I show, comparing according to revenue secure and economy effect and trade protect for the host-country, both CBM and MBM are of respective merits and limitations, and both are essential in practice. But comparatively, MBM is more excellent than CBM. Comprehensible, the cost-added method is similar to market-price-discount method in nature. The article also demonstrates that the interior price-discount method based on market price (often be called interior preferential price) is not only accord with host-country national welfare but also tally with the maximum profit of the multinational itself, so it is a valuable method to host-countries.

In Chapter 6 I seek for the governing methods that multinationals avoid tax by making use of international transfer pricing. In section 1 I point out that we must perfect our tax laws and rules at first, including (1) extending the apply range of the laws and rules by introducing the principle of “substance over form”; (2) adding the optimization principle in choosing adjustment methods by learning the operation of advanced countries; (3) putting in practice more strict with penalty to purposive tax-avoid activities which using transfer pricing;

(4) perfecting our tax laws and rules on intangible assets transfer pricing accord with international convention; (5) enforcing stringent tax laws and rules on “thin capitalization” and on loan; (6) perfecting the tax laws and rules on fee payment of labor and services in international transfer pricing. Moreover, advancing a series of advices in detail. In section 2 the article puts forward that tax administer must be enhanced, the efficiency must be improved and the officers ability must be upgraded in executing the tax laws and rules. In particular, the article advises our government that should establish gradually “the four-selves system” in administering international transfer pricing. Besides, the supervision on international transfer pricing in custom must be enhanced in the duty collection. Again, it is necessary to advance official quality, also the misgivings thought must be remove. In section 3 the article stresses that we should participate actively in the international tax cooperation; the same time, we should optimize the interior investment circumstance. The article examines the natures of Nash equilibriums in the conditions when tax cooperation or non-cooperation among governments by using economics model, and examines the likelihood and conditions to arrive to Nash equilibrium; and makes suggestions that our government should continue to keep proper lower income tax rate and proper tax preference policies for foreign investor and participate actively in the international tax cooperation too. In section 4 the article suggests perfect Advanced Pricing Agreement systems (APAs) and popularize it. Aim at the defects appearing in experimental units, the paper advances a lot of improvement countermeasures.

The main innovations in the dissertation are:

- (1) The dissertation explored decision-making methods when the subsidiary company facing a few kinds of special conditions in host-country. For instance, the market conditions when its product is monopolistic, oligarchic rival (including Cournot rival and Bertrand rival), and in the condition when the MNS integrates its transfer price for interior target and for tax-saving target, and under asymmetric information, etc.
- (2) The dissertation analyzed and compared a few kinds of methodologies in economics which adjust transfer pricing. In particular, it compared the Separate Accounting methods with the Formula Apportionment methods, compared the Price Regulation rules with the Profit Regulation rules, compared the cost-

based methods and the market-based methods, and had affirmed the advantages of the interior price-discount method based on market price in theory and in practice.

(3) The dissertation sought for the effective methodologies of governing that multinationals tax-avoid making use of international transfer pricing. In particular, it put forward “the four-selves” system based experience in advanced countries and suggested regard it as an orientation system in our country for administering multinational firms international transfer pricing.

# 目 录

191	第一章 导言	1
191	第一节 转移定价问题的重要性	1
105	第二节 国内外对转移定价问题的研究现状	11
809	第二章 文献回顾	19
155	第一节 几个经典的转移定价模型回顾	19
155	第二节 转移定价的税收效应与决策方法	31
155	第三节 转移定价的调整与治理方法研究	44
155	第三章 国际转移定价及其税收转移效应研究	53
155	第一节 国际转移定价的成因与经济基础	53
155	第二节 东道国市场处于垄断条件下的转移定价	72
155	第三节 东道国市场处于竞争条件下的转移定价	87
155	第四节 节税目标和内部协调目标转移定价的比较	98
155	第五节 信息不对称条件下的差别转移定价	105
155	第六节 国际转移定价税收效应的一般规律	115
155	第四章 国际转移定价避税及其调整与治理研究	127
155	第一节 跨国公司转移定价避税及其消极影响	127
155	第二节 转移定价调整的基本原理与几种主要方法	134
155	第三节 调整 and 治理转移定价避税的国际经验	142
155	第四节 我国目前纳税调整工作面临的几个主要困难	176
155	第五节 探索如何获取可比信息的新途径和方法	183
155	第六节 关于“逆向转移定价”现象的分析	188



<b>第五章 转移定价调整方法的经济学分析与比较</b> .....	191
第一节 分离的会计方法和公式分配法的比较 .....	191
第二节 价格调整法和利润调整法的比较与选择 .....	201
第三节 成本法与市价法的分析与比较 .....	208
<b>第六章 完善法规，加强征管，抑制转移定价避税行为</b> .....	221
第一节 借鉴国际惯例，逐步完善我国法规 .....	221
第二节 加强税收征管，提高执法效率和水平 .....	242
第三节 加强国际税收协调，搞好国内软环境建设 .....	260
第四节 推广预约定价协议（APA）制度 .....	278
<b>主要参考文献</b> .....	290
<b>致谢</b> .....	296
<b>出版后记</b> .....	298