



光明学术文库
GUANGMING ACADEMIC SERIES

乐 为 / 著

税收政策对 跨国公司国际直接 投资决策的影响



S HUI SHOU ZHENG CE DUI
KUAGUO GONGSI GUOJI ZHIJIE
TOUZI JUECE DE YINGXIANG

当代浙江学术文丛

光明日报出版社



光明学术文库
GUANGMING ACADEMIC SERIES

乐 为 / 著

税收政策对 跨国公司国际直接 投资决策的影响



S HUI SHOU ZHENG CE DUI
KUAGUO GONGSI GUOJI ZHIJIE
TOUZI JUECE DE YINGXIANG

当代浙江学术文丛

光明日报出版社

图书在版编目(CIP)数据

税收政策对跨国公司国际直接投资决策的影响/乐为著. —北京:
光明日报出版社, 2008. 4

ISBN 978 - 7 - 80206 - 555 - 0

I. 税… II. 乐… III. 涉外税收—财政政策—影响—跨国公司
—对外投资:直接投资—研究 IV. F810.422 F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 054647 号

税收政策对跨国公司国际直接投资决策的影响

作 者: 乐 为 著

出 版 人: 朱 庆

责任编辑: 刘 彬

封面设计: 何成宝

责任校对: 徐为正 陈群峰

责任印制: 胡 骑 宋云鹏

出版发行: 光明日报出版社

地 址: 北京市崇文区珠市口东大街 5 号, 邮编: 100062

电 话: 010 - 67078234(咨询), 67078945(发行), 67078235(邮购)

传 真: 010 - 67078227, 67078233, 67078255

网 址: <http://book.gmw.cn>

E - mail: gmcbs@gmw.cn

法律顾问: 北京昆仑律师事务所陶雷律师

印 刷: 北京新丰印刷厂

装 订: 北京新丰印刷厂

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社联系调换

开本: 690 × 975 毫米 1/16

字数: 200 千字

印张: 11.5

版次: 2008 年 4 月第 1 版

印次: 2008 年 4 月第 1 次印刷

书号: ISBN 978 - 7 - 80206 - 555 - 0

定价: 24.80 元

版权所有 翻印必究

《光明学术文库·当代浙江学术文丛》

编 委 会

主 任：胡祖光 陈永昊

副主任：蓝蔚青 连晓鸣

委 员：（按姓氏笔画为序）

万 斌	毛 丹	王云路	王建华
包伟民	史晋川	张仁寿	张明龙
李 炯	杜 卫	肖 朗	肖瑞锋
陈柳裕	林吕建	罗卫东	罗思荣
郑祥福	徐 斌	殷企平	黄河清
曾 骅	董建萍	解力平	赖金良

编委会办公室

主 任：连晓鸣

副主任：谢利根

成 员：石玉岭 刘 东 王 飞 吴凤钢
叶德清 马少华

《光明学术文库·当代浙江学术文丛》

总 序

浙江省社会科学界联合会党组书记 陈永昊

当代浙江学人，肩负着双重的历史使命——既要深入研究、努力传承和弘扬浙江学术思想的优秀传统，更要面向浙江经济社会发展的生动实践，面向人文社会科学建设的迫切需要，大力促进学术创新和学术繁荣，服务浙江现代化建设，服务浙江学术发展，创造具有时代特征、浙江特色和优势的当代浙江学术。

远古时期，河姆渡文化、良渚文化作为中华文明的曙光，出现在浙江大地。先秦时期，越人以“十年生聚、十年教训”，卧薪尝胆，发愤图强，成就了中华精神的传奇篇章。汉晋以来，浙江的开发速度不断加快，学术思想独树一帜，名家辈出。自东汉王充算起至二十世纪末，浙江著名学者文人存世重要文献就达两千余种，七亿多字，相当于一部《四库全书》，可谓“泱泱两千年、潢潢两千种”，蔚为大观。特别是南宋以降，浙东学术以经史并重、事功致用为特色，涌现了一批如叶适、吕祖谦、陈亮、王阳明、黄宗羲、朱舜水、章学诚等思想大家，浙西学术则以博雅典丽、缜密细腻的风格，与浙东文化相得益彰，在钱江两岸相映成辉。近代以来，王国维、章太炎、蔡元培、陈望道、鲁迅等浙籍人士，更是为中国现代学术思想的发展开创了新的风气。富有特色、一脉相承、生生不息的浙江优秀学术传统，是当今浙江经济社会发展之所以走在前列的“文化基因”，也是浙江人文社会科学研究宝贵财富。

改革开放以来，在党的路线、方针、政策的指引下，浙江人民发扬与时俱进的“浙江精神”，在经济社会发展方面创造了新的辉煌。当前，在省委、

省政府的领导下，浙江社会各界正在深入实施“八八战略”以全面落实科学发展观，全面打造“平安浙江”以促进社会和谐，同时还在加快推进“法治浙江”和“文化大省”建设。浙江改革开放和经济社会发展的生动实践，是一座理论研究和理论创新的“富矿”，人文社会科学家们在这里是可以大有作为的。

浙江省社会科学界联合会作为人民团体又担负着浙江人文社会科学研究和普及工作的组织协调职能，近几年来一直坚持“贴近、做强、抓实、搞活”的工作理念，通过组织课题研究、学术研讨、成果评奖、科普宣传等，组织和动员各教学科研单位和学术团体以及广大社会科学工作者，为浙江的经济社会发展和文化大省建设服务，为繁荣发展浙江的人文社会科学事业服务。在科研方面，以“浙江文化研究工程”为龙头，辅之以“浙江省省级社会科学重点研究基地”建设，按照“今”（浙江当代发展研究）、“古”（浙江历史文化专题研究）、“人”（浙江名人研究）、“文”（浙江历史文献整理）四大板块的布局，深入研究浙江的当代发展，系统梳理和挖掘浙江历史文化的发展脉络和内涵，整合力量，有计划有重点地培育浙江学术的优势和特色；在学术研讨方面，以“当代浙学论坛”为龙头，整合各省级学术团体和有关教学科研机构的学术资源，以“搭建交流平台，活跃学术氛围，推进理论创新，繁荣浙江学术”为宗旨，通过系列化的学术年会、专题研讨会和学术报告会等方式，交流当代浙江学人的最新成果，昭示严谨科学的学术规范，营造健康、有序、活跃的学术氛围，推进学术创新；在科普方面，以“浙江人文大讲堂”为龙头，辅之以“浙江省社会科学普及周”，坚持社会科学普及工作的经常化，与名家合作，与媒体合作，让社会科学走进百姓生活，努力提高大众的人文社会科学素养。繁荣发展人文社会科学，打造当代浙江学术品牌，需要我们进一步创新工作机制，树立品牌意识，构建良性载体和平台，如此，才会进入科学而有效的轨道。

资助我省学者的优秀学术著作出版，是浙江省社会科学界联合会的一项重要工作。自2000年以来，在省委、省政府的支持下，我省设立了“浙江省省级社会科学学术著作出版资金”，截止2006年，已资助了254部学术著作



的出版。一批优秀成果不但得以出版，有的如《经济思想史》、《浙江佛教史》等还获得了多项省部级奖励，有效地缓解了“学术著作出版难”的问题。

为了集中展示当代浙江学者的学术研究成果，从2006年起，我们在获得资助的书稿中，由出版资助评审委员会遴选部分书稿，给予全额资助，以“当代浙江学术文丛”系列丛书的方式，分期分批出版，并得到光明日报出版社的大力支持，将之纳入了《光明学术文库》。

《光明学术文库·当代浙江学术文丛》的出版，是浙江省社会科学界联合会集中推出学术精品，集中展示学术成果的重要探索。文丛的学术质量，既有赖于我省学人的创造性研究，也有赖于每年浙江省省级社会科学学术著作出版资助评审委员会的严格把关。因此，文丛的编委会成员，由当年的出版资助评审委员会成员组成。

我相信，《当代浙江学术文丛》的出版，对于我们坚持学术标准，扶持学术精品，推进学术创新，打造当代浙江学术品牌，一定会产生积极的影响。

2006年12月



前言

经济全球化正在成为 21 世纪世界经济发展的主潮流。跨国公司是世界范围内的产业结构调整 and 市场经济全球化的发展过程中的主要动力,而在世界性产业结构调整中,对外直接投资已经日益成为产业结构全球性调整和国际经济相互联系、相互依赖的基本途径和主要方式。影响跨国公司国际直接投资决策的因素有很多,其中税收是一个不可忽视的因素。它对跨国公司进行国际直接投资的前期、中期和后期的决策,如国际直接投资的地域决策、组织形式决策、投融资决策、全球纳税优化决策等,都有着显著的影响。因此,站在跨国公司角度来研究税收政策对其国际直接投资决策的影响,对合理利用外资的税收政策的制定将更具参考价值,能提高其准确性与有效性。

对于我国而言,在谋求经济发展的过程中,在市场经济条件下,在加入 WTO 之后,如何运用税收手段促进经济发展,是一个有待深入而系统研究的重要课题。尤其在“两税合一”之后,研究税收政策对跨国公司国际直接投资影响的内在规律及其理论,对我国深入开展吸收跨国公司 FDI、加强吸引外资的竞争力具有十分重要的理论价值和实践意义。另外,由于外在税收环境的改革也是内资企业的完善及发展所必需的,因此涉外税收不仅直接关系到吸引外资流入的税收政策的制定,同时也对创立一个公平竞争的市场经济环境具有深远的现实意义。这一研究对我国跨国企业集团进行海外投资时如何考虑国际税收的影响,对东道国税收政策变化做出科学与合理的反应,也颇具现实意义。

我国学者对于“税收对跨国公司国际直接投资影响”这一问题的研究,大多处在宏观研究和定性研究阶段,微观层面上的研究较为缺乏,定量研究和实证研究尚未深入开展。从总体上看,研究体系略显零散,缺乏系统性,在整个税收理论体系中还没有确立起应有的地位。本书主要研究税收政策对跨国公司国际直接投资决策的影响作用,试图探索跨国公司国际直接投资决

策的一些内在规律,构造分析我国税收政策对外商直接投资影响的一般性理论框架。外商直接投资决策涉及经济领域诸多方面,本书限于国际参与战略决策、地域选择决策、组织形式选择决策、资本成本决策、全球纳税优化决策等几个具体方面。全书总体遵循着从概念框架到经验证据,再到结论和政策建议的顺次展开的研究范式,主要使用演绎推理方法、实证和规范研究结合、定性和定量分析结合,多视角地研究税收政策对跨国公司国际直接投资(FDI)决策的影响。

本书采用的研究方法主要有:通过文献阅读法归纳出税收政策对FDI决策影响的几个主要方面;从传统经济学的角度出发,运用经济学模型和图解来解释跨国公司FDI决策中是如何考虑税收政策因素的,推导跨国公司为了追求利润最大化目标而采取的最优决策路径;采用博弈论方法,研究政府与跨国公司之间的动态博弈关系,分析关税与企业税之间的相互关系对跨国公司FDI决策的影响,探讨税收政策的合理制定及跨国公司的应对策略,建立使得国家福利最大化的最优税制模型;引入数理统计学的方法对FDI与税收的相关数据进行实证研究,验证我国区域性税收优惠政策的有效性,考察税收政策与跨国公司对外直接投资的组织形式之间的相关性,从而为我国税制改革提供可靠的依据;采用个案研究法,基于基本国情,结合税收政策对跨国公司FDI地域选择的理论研究,对我国西部大开发中如何吸引外商直接投资进行典型个案分析。

本书共分八章,基本的组织架构是:

第一章从问题的提出入手,对基本概念进行了界定,之后主要采用归纳分析与比较分析相结合的方法,回顾跨国公司FDI理论体系及税收对FDI影响的研究成果,阐明本书的理论价值和实际意义,最后介绍本书的研究方法和创新之处。

第二章主要研究税收政策对跨国公司国际参与战略决策的影响。运用非合作博弈思想,从动态的角度确定一国从单方进口到与另一国相互出口,再到吸引外商直接投资这三种情况下最优关税税率的定量表达式,探讨经济逐渐外向化后,一国相应的关税政策的调整过程,以及税收政策对跨国公司国际参与战略决策的影响,并提出相应的政策建议。

第三章讨论的是税收政策对跨国公司投资地域选择的影响。主要先从税收政策对跨国公司FDI国别选择的影响及国际税收竞争进行经济学分析,提出我国相应的对策;接着就税收政策对跨国公司FDI区位选择的影响进行实

证研究；最后基于研究结果，结合我国国情，提出西部大开发中吸引 FDI 的税收政策建议。

税收政策对跨国公司 FDI 组织形式的影响主要在第四章中进行探讨。在介绍外商投资企业在华直接投资的主要组织形式及我国相应的税收政策之基础上，对税收政策对跨国公司在华直接投资组织形式的影响进行实证研究。

第五章从税收政策对跨国公司 FDI 资本成本决策的影响进行分析和总结。首先设置基本目标优化函数，并引入影响资本成本的国际税收因素，并给出跨国公司的纳税义务表达式，在对影响跨国公司 FDI 资本成本决策的国际税制进行介绍和分析的基础上，给出引入国际税制影响的跨国公司资本成本修正式，计算了 14 个国家的跨国公司在华直接投资的折现率和我国企业集团对这些国家直接投资的折现率，由此总结国际税法对跨国公司 FDI 资本成本决策的影响作用。

探讨跨国公司 FDI 全球纳税优化策略集中在第六章中。在确定了跨国公司 FDI 全球纳税优化遵循的原则之后，对跨国公司 FDI 全球纳税优化的内外动因进行分析，然后给出了跨国公司 FDI 全球纳税优化的基本策略，最后提出了中国跨国企业集团 FDI 全球纳税优化的建议。

第七章对我国政府合理吸引跨国公司 FDI 的税收政策提出了若干建议。不仅提出了我国政府合理吸引和利用跨国公司直接投资税收调整政策以及针对 WTO 框架应进行的吸引 FDI 税收调整政策，而且针对在华外商投资企业偷逃税行为提出了相应的政策建议。

本书的最后一章对全书的研究成果进行了回顾和总结，并对本书以外值得进一步研究的方向进行了展望。

本书力图在以下几点有所突破和创新：

首先，从微观财政政策的角度探讨了税收对跨国公司 FDI 决策的影响。本书的研究不同于以往从政府角度对税收政策调整的定性讨论，而是立足于政府与跨国公司动态博弈的关系，模拟跨国公司对税制的反应行为，从而使政府改革税制时事先考虑和利用这些反应，使政策的制定更为科学和合理。

其次，从国家福利最大化的角度对我国税收政策进行了经济学模型的定量分析。本书将国家福利定义为国家税收与国内企业利润、国内消费者剩余之和，进行国家福利最大化的税制研究，提出理顺政府与企业关系、理顺内外资企业关系的较为系统的政策建议，以丰富和完善我国的税收政策实践。

第三，运用计量经济模型对我国涉外税收的有效性进行了实证评估。本

书采用数理统计学的方法,运用我国历年 FDI 数据,估计我国以往涉外税制对吸引外资和作用于外商投资企业 FDI 决策的实际效用,在对我国税收政策的研究方法上实现创新。该方法针对我国涉外税制的某一个具体方面,检验其在实践运作中的效果,这不仅为我国政府科学总结以往税收政策制定的得失提供了可信度高的证据,同时为今后的各项税收改革方案的设计与确立提供了参考基准。

第四,提出了我国跨国企业集团国际直接投资时全球纳税优化策略的理论体系。本书为我国跨国企业集团海外投资的全球纳税优化给出具有可操作性的对策建议,深化和扩展了我国跨国公司理论。本书的研究结论为指导我国跨国企业集团全球投资决策提供了有力支持,因此具有一定的前瞻性和实际意义。

本书的研究获得了国家自然科学基金和浙江省科技计划的资助,本书的出版获得了浙江省社会科学学术著作出版资金的资助,在此对以上资助单位致以诚挚的谢意!

由于本人的研究能力和水平有限,书中难免存在疏漏及错误之处,敬请各位专家学者和实践部门的行家予以批评指正。

乐 为

2007 年 11 月于中国计量学院



目 录

符号说明 / 1

表格索引 / 5

插图索引 / 7

第一章 引 言 / 1

第一节 问题的提出 / 1

第二节 基本概念界定 / 2

第三节 相关研究文献综述 / 5

一、英文文献综述 / 5

二、中文文献综述 / 14

第四节 研究意义与目的 / 16

一、研究意义 / 16

二、研究目的 / 17

第五节 研究方法与创新点 / 19

一、研究方法 / 19

二、创新点 / 19

第六节 研究内容与组织架构 / 21

第二章 税收政策对跨国公司国际参与战略决策的影响 / 24

第一节 相关文献回顾 / 25

第二节 税收对跨国公司国际参与战略决策影响分析	/ 27
一、一国单方进口情况下关税对跨国公司出口决策的影响	/ 27
二、两国相互出口情况下关税对跨国公司出口决策的影响	/ 28
三、税收对跨国公司国际参与战略 (FDI vs. 出口) 决策的影响	/ 30
第三节 研究结论	/ 33

第三章 税收政策对跨国公司投资地域选择的影响 / 34

第一节 相关文献回顾	/ 34
第二节 税收政策对 FDI 国别选择的影响及国际税收竞争	/ 38
一、FDI 国别选择引发的国际税收竞争	/ 38
二、税收竞争的形成机理	/ 40
三、税收对 FDI 选址影响及国际税收竞争的经济学分析	/ 43
四、国际税收协调与我国相应策略分析	/ 47
第三节 税收政策对 FDI 区位选择影响的实证研究	/ 48
一、政策沿革、研究方法和数据	/ 50
二、描述性统计	/ 51
三、回归分析实证分析结果：横向及纵向	/ 52
四、研究结论与政策建议	/ 54
第四节 FDI 区位选择应用研究：我国西部吸引外资税收政策的调整建议	/ 55
一、东西部地区税负差距	/ 56
二、促进西部地区吸引 FDI 税收援助的可行性	/ 57
三、现行税制中不利于西部吸引 FDI 之处	/ 59
四、促进西部吸引 FDI 的税收政策建议	/ 60



第四章 税收政策对跨国公司 FDI 组织形式的影响	/ 63
第一节 相关文献回顾	/ 63
第二节 税收对跨国公司组织形式影响的理论分析	/ 66
第三节 外商投资企业在我国的组织形式概况	/ 67
第四节 相关税收政策和研究数据	/ 68
一、关于外商投资企业和外国企业的所得税税收政策沿革	/ 68
二、研究样本与数据	/ 69
三、描述性统计	/ 69
第五节 税收因素对跨国公司在华 FDI 组织形式影响的实证分析及结果	/ 70
第六节 研究结论与政策建议	/ 71
一、税收政策对外商投资企业的组织形式确实存在较大的影响	/ 71
二、中方政策是外商 FDI 组织形式的重要决定因素	/ 72
三、建议今后不再采用歧视性税收政策来扭曲外商投资企业组织形式的选择	/ 73
四、可采用税收工具来应对未来外商直接投资形式中可能出现的新问题	/ 73
第五章 税收政策对跨国公司 FDI 资本成本决策的影响	/ 75
第一节 相关文献回顾	/ 76
第二节 基本目标优化函数设置	/ 78
第三节 影响资本成本的国际税收变量	/ 80
一、影响资本成本的若干国际税收因素	/ 80
二、引入税收因素后跨国公司的纳税义务表达式	/ 83



第四节 影响资本成本决策的国际税制模式	/ 84
一、影响资本成本决策的国际税收管辖权模式	/ 84
二、影响资本成本决策的国际税制模式	/ 86
第五节 国际税法对跨国公司 FDI 的资本成本决策的影响	/ 88
第六节 研究结论	/ 94

一、国际税收变量对跨国公司国际直接投资资本成本有较大影响	/ 94
二、国际税制对跨国公司的投资决策产生影响的效应显著	/ 95
三、国际税制对跨国公司的融资来源也会产生影响	/ 95
四、我国企业集团进行国际直接投资时应充分考虑国际税制对资本成本的影响, 进行科学合理的全球投融资决策	/ 96

第六章 跨国公司 FDI 全球纳税优化策略研究 / 97

第一节 跨国公司 FDI 全球纳税优化遵循的原则 / 97

一、跨国公司全球利润最大化原则	/ 98
二、合法性原则	/ 98
三、稳健性原则	/ 98
四、和谐性原则	/ 98

第二节 跨国公司 FDI 全球纳税优化的动因分析 / 99

一、外部动因	/ 99
二、内部动因	/ 101

第三节 跨国公司 FDI 全球纳税优化的策略 / 101

一、基于战略驱动的全球纳税优化策略	/ 102
二、基于利润驱动的全球纳税优化策略	/ 103

第四节 中国跨国企业集团 FDI 全球纳税优化策略 / 111

一、中国跨国企业集团对外直接投资发展进程与特点	/ 111
-------------------------	-------

二、中国跨国企业集团全球纳税优化策略研究	/ 112
第七章 我国政府有效吸引跨国公司 FDI 的税收政策改进	/ 116
第一节 我国政府有效吸引跨国公司 FDI 税收政策的意义	/ 116
第二节 我国现行涉外税收政策的主要问题	/ 117
一、外商投资税收优惠政策散乱 缺乏系统性和规范性	/ 117
二、优惠层次过多	/ 118
三、产业导向模糊	/ 118
四、外商投资来源结构失调	/ 118
五、优惠方式单调 政策效果欠佳	/ 118
六、税收歧视严重	/ 119
第三节 我国政府进一步吸引跨国公司 FDI 的税收政策改进	/ 119
一、进一步扩大吸引跨国公司 FDI 的税收政策调整建议	/ 119
二、加入 WTO 后我国政府吸引跨国公司 FDI 税收调整 依据和政策探讨	/ 122
第四节 我国政府合理处理外商投资企业避税问题的政策改进	/ 127
一、外商投资企业在我国避税的基本情况	/ 127
二、外商投资企业在我国避税的特点	/ 128
三、外商投资企业在我国避税的主要手段	/ 131
四、我国政府进一步合理解决外商投资企业偷、避税 问题的政策建议	/ 133
第八章 结论与展望	/ 137
参考文献	/ 143
后记	/ 152

符号说明

第二章

- d : A 国国内单一企业
 f : B 国国内单一企业
 c_d : A 国企业 d 的边际成本
 c_f : B 国企业 f 的边际成本
 p : 产品价格
 a : 截距项
 b : 产量 q 的回归系数
 q_d : A 国企业 d 的产量
 q_f : B 国企业 f 的产量
 τ : 从量关税税率
 π_d : A 国企业 d 的利润
 π_f : B 国企业 f 的利润
 w_d : A 国的福利水平
 w_f : B 国的福利水平
 τ^* : A 国政府征收的最优从量关税税率
 h_d : A 国企业 d 提供给 A 国国内产量
 e_d : A 国企业 d 出口到 B 国市场产量
 h_f : B 国企业 f 提供给 B 国市场的产量
 e_f : B 国企业 f 出口到 A 国市场的产量
 Q_d : A 国市场上产品数量
 Q_f : B 国市场上产品数量