

上海市社会科学博士文库

外商投资企业 转让定价研究

王顺林 著

復旦大學出版社

序

进入 21 世纪,世界经济复苏艰难,然而我国随着改革开放继续深化,捷报频传。北京申奥成功、上海 APEC 会议召开、加入 WTO 和申博成功等都如愿以偿,我国在国际上的地位迅速提高。这些重大国际事件对我国融入世界经济体系将起到巨大的推动作用。中国政治稳定,经济持续发展,激发了全世界到东方这片热土的投资热情。中国内地的高速公路网、铁路运输网、信息高速公路等多方面的建设水平直逼发达国家的水准,基础设施建设、软件环境建设和高速增长的经济吸引了全球的跨国公司。世界 500 强有一半以上的公司来中国直接投资或设立了分支机构,连世界银行旗下的国际金融公司(IFC)也到中国抢滩。中国吸引外资的数量已连续多年稳居世界第二。这充分表明中国良好的投资环境得到了世界的公认。

外商投资企业已成为我国经济不可或缺的组成部分。截至 2001 年 10 月底,我国共批准外商投资企业 38 万多个,合同外资金额 7 319 亿美元,实际使用外资 3 859 亿美元。外商投资工业企业的产值已占到我国全部工业产值的四分之一以上,而外商投资企业进出口约占我国外贸进出口总额的一半以上,也是当前最有增长潜力的出口主体。2001 年上半年,我国外商投资企业出口增量占全国出口增量的 89.5%。国有大中型企业、外商投资企业和民营企业构成了我国当前经济发展的三架马车,其中外商投资企

业发展速度最为迅猛。据统计,2001年1月至10月,全国新增外商投资企业2万多个,比上年同期增长17.5%,合同外资金额552亿美元,同比增长26.9%,实际使用外资金额达到373亿美元,同比增长18.6%。我国经济能够持续高速发展,外商投资企业的作用不可低估。我国鼓励外商投资的政策丝毫没有改变,最近国家又出台了鼓励外商投资企业技术投资的优惠政策。我国加入WTO,金融、电信等许多高垄断行业将在短短的几年内向外资开放,预示着外商在我国直接投资的高潮即将来临。

外商投资企业快速发展,而我国配套法规相对滞后,因此带来了一些问题。外商投资企业利用转让定价向境外转移利润就是其中最为突出的问题之一。跨国公司总是以利益最大化为原则,受利益的驱动,转让定价问题便与跨国投资相伴而生,只要有对外直接投资,就避免不了转让定价问题。由于转让定价具有不透明性,无论是高价转让还是低价转让,总会给一国的税收造成损害。外商投资企业在我国利用转让定价手段将利润转移出境的报道屡见不鲜,外商投资企业的虚亏现象普遍存在。不管外商投资企业向外转移利润的动机何在,对我国造成损失的事实不可否认。外商投资企业对外转移利润,不仅减少了我国的税收,而且造成我国投资环境恶化的假象,不利于我国进一步吸引外资。我国治理转让定价的法规相对落后,远未达到成熟标准,而且由于执法的力度不够,客观上纵容了外商投资企业非正常转让定价的蔓延。因此,对转让定价课题的研究不仅有利于我们对治理转让定价问题有清晰的认识,而且对政府制定吸引外资的政策有直接的参考意义。

本书是王顺林的博士学位论文。作者对外商投资企业转让定价问题进行了较长时间的跟踪研究,提出富有新意的见解和研究

结论。该论文围绕我国外商投资企业亏损严重的现象,指出这是外商投资企业利用转让定价抽逃利润的结果。在把吸收外资作为对外开放基本策略的同时,研究外商投资企业转让定价的现状、机制和治理对策,有着重要的理论意义和现实意义。论文运用实证研究的方法,对我国外商投资企业利用转让定价向国外转移利润作了定量分析,并引进模型,分析了转让定价的影响因素,在指标的确定、数据的整理等方面做了不少开创性的工作。论文研究了所得税、关税对转让定价的影响,得出了我国外商投资企业转让定价的税务动机不明显,应从非税务动机方面找原因的结论,该结论有一定的新意,对调整我国的外资政策具有启发意义。论文还对我国加入 WTO 后的转让定价调整政策作了论证,认为选择价格调整法比利润调整法更有利于贸易保护和出口激励,为我国今后制订相关的政策提出了建设性的意见。

转让定价问题在发达国家同样让税务当局头疼不已。它不可能消灭,只能够规范。在 WTO 环境下,我国需要借鉴国际惯例,制订合理的转让定价税制,加大执法力度,减少人为因素,做到依法办事。我们相信,通过有效的措施,治理外商投资企业的转让定价问题会逐步走向规范。

陈建安

2002 年 12 月

本书摘要

本文以外商投资企业的转让定价为研究对象。转让定价是指关联企业之间进行商品、劳务、资金和无形资产等内部转让的定价行为。外商投资企业已成为我国经济中的重要支柱,对我国经济改革和发展做出了重大的贡献。但是,外商投资企业亏损问题日益突出,不容忽视。本文通过实证分析,论证了转让定价是外商投资企业虚亏实盈的重要原因。

本论文的主要内容包括四个部分:外商投资企业转让定价的现状研究、机制研究、转让定价治理的国际比较和 WTO 环境下我国治理转让定价的对策研究。

第二章采用定性和定量相结合的方法,对外商投资企业转让定价的现状进行研究。外商投资企业比国有或国有控股企业具有多方面的优势,但其亏损面却高于国有或国有控股企业。通过对外商投资企业亏损的决定因素分析,得出结论:进出口比例是与亏损面惟一高度正相关的因素。由此推知,转让定价是外商投资企业高亏损的决定因素,即通过进出口把利润转移出境造成企业亏损。对外商投资企业转移利润的定量判断是现状的实质性描述。定量分析表明,1994—1999 年,外商投资工业企业平均每年对外转移的利润高达 1 000 亿元以上。

对外商投资企业转让定价机制的探讨是问题的深化。第三章对外商投资企业转让定价的动机进行了实证研究,发现避税不应

是外商投资企业转让定价的主要动机,其动机可从规避政治风险、规避汇率风险和侵占中方合资(合作)者的利益等方面来解释。外商投资企业转让定价动机的强弱影响到转让价格偏离正常价格幅度的大小,动机越强,转让价格偏离正常价格越远。跨国公司制定转让定价战略也要考虑其他因素,如股权结构、所得税率以及关税对转让价格的均衡点产生的影响。理论分析表明:在一定条件下,合资企业中的外方股份比例越高,其利用转让定价向国外转移利润的动机越弱。因此,从税务角度讲,我国在选择外商投资方式时可鼓励发展外商独资企业。

发达国家对转让定价问题已有几十年的研究。参考国际惯例,有助于研究适合中国国情的治理政策。第四章对转让定价调整的常用方法进行了归纳,介绍了 OECD 和美国这两大最有影响力的转让定价税制,并对我国现行转让定价法规及其效率进行评价。

我国加入 WTO,外商投资环境更加宽松,2001 年外商直接投资额比上年有了大幅度提高。在此新形式下如何选择治理转让定价的政策,实现国家和社会利益最大化,值得深入研究。第五章讨论了 WTO 环境下贸易保护和出口激励与转让定价调整方法选择的关系,我国采用价格调整方法比利润调整方法更有利于我国经济发展。最后,对我国外商投资企业转让定价问题提出了相应的建议。

ABSTRACT

Transfer pricing of foreign funded enterprises is discussed in this dissertation. Transfer pricing means the pricing action of the transactions about tangible property, intangible property, service or capital, between the affiliated enterprises. Foreign funded enterprises have become an important component of Chinese economy, giving impetus to the economic development and reformation. The problem of foreign funded enterprises' deficit having gone worse and worse. It is explicit that transfer pricing is the decisive factor of foreign funded enterprises' deficit.

There are four key contents about transfer pricing of foreign funded enterprises in this dissertation: (1) the *status quo*, (2) the mechanism, (3) the comparison of the international regulation on transfer pricing, and (4) the strategies of regulating transfer pricing under WTO environment.

The transfer pricing *status quo* of foreign funded enterprises is analyzed qualitatively and quantitatively. Compared with the state owned enterprises, foreign funded enterprises have many advantages. But foreign funded enterprises' deficit level is higher much than the state owned enterprises'. By analyzing the rela-

tionship of deficit and the relative elements, it is proved that the decisive factor of foreign funded enterprises' higher deficit is their higher proportionality of import and export, i. e. transferring profits outward through import and export result the deficit. Therefor, it is showed that transfer pricing is the decisive factor of foreign funded enterprises' higher deficit. It is also showed, by analysis, that over 100 billion RMB Yuan was transferred evenly to the outside of China by foreign funded industrial enterprises in the near years.

The mechanism of foreign funded enterprises' transfer pricing is further discussed. By analyzing their motives, it is discovered that the main motive of transfer pricing is not the avoidance of tax, but the avoidance of politic risk and foreign exchange risk, and the misappropriating of the profits which ought to owned by Chinese co-owner.

The degree of motive effects the differences between the transfer price and the arms length price. Generally, the stronger motive, the bigger difference is. Multinationals must consider other elements such as the share structures, the income tax rates, and the tariff levels, when they make transfer-pricing decisions. It is proved that the higher share proportion in the Joined Venture, the lower motive of transferring profits to foreign tax jurisdiction has. Therefor, we should encourage the development

of wholly foreign funded enterprises in China, other than the J-V.

The developed countries have been researching on transfer pricing for many decades. So we should learn from the international conventions. In the fourth chapter, the methods of regulating on transfer pricing and taxation regulations on transfer pricing suggested by OECD and U. S. A. are introduced. And then, China's rules on transfer pricing and their efficiency are reviewed.

China has become the number of WTO. It is valuable to research how to govern the transfer pricing of foreign funded enterprises. In the last chapter of the dissertation, the direct price regulations or profit regulation is discussed, by analyzing that of which will benefit for China. At last, the strategies how to tackle with the transfer pricing of foreign funded enterprises are presented.

[Key Words]	Foreign Funded Enterprises	Transfer Pricing
	Transferring profits	Tax avoidance

目录

第一章 导论	1
第一节 研究的对象和范畴	1
第二节 研究的理论意义和实践意义	4
第三节 前人的研究成果	7
一、国外同类课题研究状况	7
二、国内同类课题研究状况	10
第四节 研究方法和创新点	11
一、研究方法	11
二、创新之处	12
第五节 结构安排和内在逻辑	14
一、结构安排	14
二、内在逻辑	15
第二章 外商投资企业转让定价的现状研究	18
第一节 转让定价的间接证据	18
一、外商投资企业的竞争优势	18
二、外商投资企业的亏损现状	29
第二节 转让定价的逻辑推断	33
一、横截面分析	33

二、时间序列分析	36
三、结论	45
第三节 转让定价的定量分析	46
一、概述	46
二、样本的选择	48
三、基本假设和分析方法	50
四、定量分析	52
五、结论	56
第四节 转让定价对我国的经济影响	57
一、转让定价对我国税收的影响	57
二、对中方合资(合作)者的影响	61
本章小结	64
第三章 外商投资企业转让定价的机制研究	66
第一节 转让定价的常规手段	66
一、有形业务往来的转让定价	66
二、资金和劳务的转让定价	68
三、无形资产的转让定价	69
第二节 转让定价的驱动因素	72
一、转让定价的动机概述	72
二、转让定价的动机的实证分析	79
第三节 转让定价的影响因素	86
一、文献回顾	86
二、股权结构对转让定价的影响	89

三、所得税和关税对外商投资企业转让定价的影响 ...	95
本章小结	102
第四章 转让定价税制的国际比较	104
第一节 转让定价调整的一般方法	104
一、转让定价调整的方法	104
二、预约定价制度	116
第二节 治理转让定价的国际惯例	122
一、OECD 对转让定价研究的理论贡献	124
二、美国治理转让定价的政策实践	131
第三节 我国治理转让定价的法规及其效率	137
一、我国的转让定价法规概述	137
二、我国转让定价法规的效率	144
本章小结	147
第五章 外商投资企业转让定价的治理对策	149
第一节 贸易保护与转让定价调整	149
一、文献回顾	149
二、基本假设	150
三、模型分析	153
四、结论	158
第二节 出口激励与转让定价调整	158
一、基本假设	159
二、模型分析	160
三、结论	164

第三节 转让定价的治理建议	165
一、参考国际惯例,加快法制建设	165
二、加强执法力度,提高治理效率	166
三、搞好软环境建设,实行全面的国民待遇	168
本章小结	170
参考文献	172
附录 1 数学符号对照表	180
附录 2 专用名词中英文对照表	183
后记	186

第一章 导 论

第一节 研究的对象和范畴

本书以外商投资企业的转让定价为研究对象。转让定价(Transfer Pricing)是一种企业行为,指关联企业之间进行商品、劳务、资金和无形资产等转让的定价行为。外商投资企业是行为的主体,转让定价是行为的具体内容。这里首先对行为的主体和行为的范畴给予明确的界定。

我国的利用外商直接投资的基本形式是建立合资经营企业(The Joint Ventures)、合作经营企业(The Contractual Joint Ventures)和外商独资企业(The Wholly Foreign-owned Enterprises),统称外商投资企业(The Foreign Funded Enterprises),习惯上称为“三资”企业。

中外合资经营企业是指中国的公司、企业或其他经济组织与外国公司、企业和其他经济组织或个人在我国境内共同设立和经营的企业。合资各方的权利和义务对等,利润按出资比例进行分配。

合作经营企业是国际上通常所说的契约式合营企业。合作各方的责任、权利、义务,以及投资方式、合作条件、收益分配、风险分

担、经营管理方式和财产归属等事项,均由合作各方协商谈判,按平等互利原则在合同中予以规定。中外合作经营企业一般由外方提供资金、技术和设备,中方合作者提供场地、厂房、设施和劳务等。^①

外商独资企业是外商在中国境内设立的企业,拥有全部股权,独立地进行经营,享有全部经营成果,承担全部经营风险。

本书所指的外商投资企业包括外国投资企业和港澳台投资企业,在统计年鉴中都有对应的资料。外商投资企业和外国企业(Foreign Enterprises)是有区别的。外商投资企业是指在中国境内设立的中外合资经营企业、中外合作经营企业和外商独资企业^②。所谓外国企业,是指在中国境内设立机构、场所、从事生产、经营和虽未设立机构、场所,而有来源于中国境内所得的外国公司、企业和其他经济组织。

国外跨国公司在中国的投资经营活动可以具有法人资格,表现为外商投资企业的形式;也可以不具有法人资格,以外国企业的分公司或分支机构的形式在中国境内从事经营活动。跨国公司利润最大化为目标,无论是外商投资企业,还是中国境内的外国企业,都有利用内部转让定价转移利润的动机。由于数据的局限,本书以外商投资企业的转让定价作为研究对象,而不把外国企业的转让定价问题纳入研究范围。但这并不表明中国境内的外国企业不存在随意的转让定价。本书对外商投资企业转让定价的部分理论模型对外国企业也同样适用。

^① 沈中民:《外商投资企业管理与监督》,北京,中国财政经济出版社,1993年。

^② 《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第二条。

转让定价是关联企业之间进行商品、劳务、资金以及无形资产等内部转移的定价行为。理解转让定价的关键是把握关联企业的概念。关联交易指关联企业之间的业务往来。1998 年国家税务总局公布的《关联企业间业务往来税务管理规程(试行)》(简称《规程》),对关联企业的认定有明确的规定。《规程》第四条指出:企业与另一公司、企业和其他经济组织(以下统称另一企业)有下列之一关系的,即为关联企业:

(1) 相互间直接或间接持有其中一方的股份总和达到 25% 或以上的;(2) 直接或间接同为第三者所拥有或控制股份达到 25% 或以上的;(3) 企业与另一企业之间借贷资金占企业自有资金 50% 或以上,或企业借贷资金总额的 10% 是由另一企业担保的;(4) 企业的董事或经理等高级管理人员一半以上或有一名常务董事是由另一企业所委派的;(5) 企业的生产经营活动必须由另一企业提供的特许权利(包括工业产权、专有技术等)才能正常进行的;(6) 企业生产经营购进原材料、零配件等(包括价格及交易条件等)是由另一企业所控制或供应的;(7) 企业生产的产品或商品的销售(包括价格及交易条件等)是由另一企业所控制的;(8) 对企业生产经营、交易具有实际控制的其他利益上相关联的关系,包括家属、亲属关系等。我国对关联交易的认定标准与国际惯例基本一致。

转让定价问题并非跨国公司才存在,国内的关联企业同样存在。关联企业的概念既可运用于跨国经营的企业,也可运用于国内经营的企业。近十年来,由于我国证券市场飞速发展,上市公司通过关联交易控制利润日益成为社会关注的焦点。但本课题研究外商在华投资企业与其国外母公司或关联企业之间的转让定价问

题,而不把国内关联企业之间的转让定价纳入研究范围。

第二节 研究的理论意义和实践意义

由关联企业的概念可知,只要一家公司投资设立子公司,就出现了关联企业,必然存在关联交易。我国经济体制改革出现了一大批集团公司,上市公司的关联交易问题已成为国内经济领域讨论的热门话题。对于外商投资企业的关联交易和转让定价问题的讨论一直在持续,但与外商投资企业的转让定价相关的许多问题还有待深入研究。迄今为止的研究主要涉及外商投资企业转让定价的存在性、转让的方式方法、我国的应对之策等方面。而从宏观经济层面上研究外商投资企业转让定价问题的论著还比较缺乏。

上市公司的转让定价问题涉及控股股东是否侵占小股东的利益,关系到我国证券市场的规范发展的前途,在大力发展资本市场的今天,格外引人注目。而对于外商投资企业的转让定价问题,涉及国家的税收和中方合资者的利益,也是十分重要的。但由于我国现在正处于吸引外资的阶段,政策的主流是如何把外资请进来,即所谓“筑巢引凤”,而不是要挑外商投资企业的“毛病”,把外资“吓跑”。选择这个专挑外商投资企业“毛病”的题目似乎不合时宜。然而,外商投资企业的转让定价问题的确又大量存在,孙学文研究员曾大声疾呼^①,我国政府应采取有力措施治理肆意的转让定价行为。

^① 参看孙学文:《三资企业大透视》,北京,当代中国出版社,1998年。