

学校编码：10384

分类号_____密级_____

学 号：136201511500906

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

契约型证券投资基金所得税纳税主体地位

The Status of Tax Subject of Contractual Securities
Investment Fund

岳钦行

指导教师姓名： 廖益新 教授

专业名称： 财 税 法 学

论文提交日期： 2017 年 3 月

论文答辩时间： 2017 年 月

学位授予日期： 2017 年 月

答辩委员会主席：_____

评 阅 人：_____

2017 年 3 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

内容摘要

证券投资基金在法律形式上有公司型、合伙型和契约型三种组织形式。公司型和合伙型依据公司和合伙企业相关规定纳税。而契约型证券投资基金所得税纳税主体地位在学界有两种观点，主流的观点认为契约型证券投资基金不具有纳税主体地位，应对证券投资基金的基金份额持有人征税。这种观点往往从实质征税的角度出发，认为基金只是一种投资导管或者方式，也有从民法角度论证其不具有法人主体地位，从而不属于纳税主体的观点。如果契约型证券投资基金不具有纳税主体地位将会产生诸多的问题，比如，透过基金直接对份额持有人征税会产生提前征税，无法计算基金运营产生的成本和费用，有违税法的基本原理。本文认为，契约型证券投资基金具有纳税主体地位，应当承担纳税义务，但是基于国家税收政策，可以对基金所得采取税收的减免。

本文分为四部分，第一部分阐述契约型证券投资基金的基本类型和纳税基本理论，并提出现存的问题。第二部分，首先提出认定纳税主体地位的基本理论，进而从两方面来论证契约型证券投资基金具有纳税主体地位。第三部分，简要介绍其他国家契约型证券投资基金的纳税主体地位，以表明世界上大部分国家选择证券投资基金作为纳税主体。第四部分，探讨契约型证券投资基金作为纳税主体所应完善的相关制度。

关键词：契约型证券投资基金；纳税主体；所得税

Abstract

There are three legal form for contractual securities investment fund to choose that are corporate, partnership and contract. Corporate type investment funds apply to company tax law. Partnership type investment funds apply to partnership tax law. There are two different viewpoints in academic field, the dominant point is that contractual securities investment fund should have the status of tax subject, and the taxation born in the investment activity shall be bear by the fund unit holder. The viewpoint root in the Principle of material imposition deem contractual securities investment fund as an investment conduit or an investment way, or other scholar depended on the civil law theory of legal person deem contractual securities Investment fund don't possess the status of tax subject. If the contractual securities Investment fund don't have the status of tax subject, there would be many problems, such as it will ignore the costs and expense come from the investment, and the taxation will directly bear by investment funds holders, which is violate the basic theory of tax law. The article consider contractual securities Investment fund have the status of tax subject and it should bear the tax liability for its income, but under the national policy of our country, the taxation bear by contractual securities Investment fund may be reduced or exempted.

The article are composed by four parts, the first part is to set forth the type and basic theory of contractual securities Investment fund and the existing problems. At second part, the theory of determining the status of tax subject will be put forward, and then the article will demonstrate that contractual securities Investment fund have the status of tax subject in two aspects. The third part will introduce the status of tax subject of contractual securities Investment fund in other country, which shows most country choose contractual securities Investment fund as the tax subject. The fourth part is to analysis the tax system improvement if the contractual securities Investment fund have the status of tax subject.

Key Words: Contractual Securities Investment Fund; Tax Subject; Income Tax

目 录

引言.....	1
一、选题理由及意义.....	1
(1) 理由.....	1
(2) 意义.....	2
二、研究现状.....	2
三、本文的创新.....	3
第一章 证券投资基金所得税纳税地位问题.....	5
第一节 证券投资基金的种类.....	5
一、契约型、公司型和合伙型证券投资基金.....	5
二、开放式证券投资基金和封闭式证券投资基金.....	6
三、QFII 和 RQFII.....	6
四、公募基金和非公募基金.....	6
第二节 契约型证券投资基金纳税地位的基本理论.....	7
一、契约型证券投资基金纳税地位虚体说.....	7
二、契约型证券投资基金纳税地位实体说.....	8
第三节 我国契约型证券投资基金纳税地位存在的问题.....	9
第二章 我国契约型证券投资基金所得税纳税主体地位探究.....	11
第一节 契约型证券投资基金所得税纳税主体地位的认识.....	11
第二节 确立契约型证券投资基金所得税纳税主体地位的内部因素.....	12
一、证券投资基金财产的独立性.....	12
(一) 基金财产的独立性体现.....	13
(二) 所得发生课税和所得实现课税.....	14
二、证券投资基金的可税性.....	15
(一) 证券投资基金的可税性分析.....	15
(二) 与其它基金可税性的比较分析.....	16
三、证券投资基金税收结果的可预期性和确定性.....	18
(一) 证券投资基金税收结果的可预期性.....	18
(二) 证券投资基金税收的确定性.....	19
第三节 确立证券投资基金纳税所得税纳税主体契约型地位的外部因素.....	20
一、税收征管的可行性和征管效率.....	20
二、税收中性原则.....	22
三、税收公平原则.....	23
第三章 海外证券投资基金所得税纳税地位.....	26
第一节 美国.....	26
第二节 英国.....	26
第三节 借鉴意义.....	27
第四章 我国契约型证券投资基金作为所得税纳税主体的税收制度	

完善.....	28
第一节 证券投资基金的费用和收入	28
第二节 证券投资基金取得的收益	29
第三节 证券投资基金份额持有人从基金中取得的收益	30
一、企业从证券投资基金取得的分红	30
二、个人从证券投资基金取得的分红	31
三、赎回证券投资基金份额取得的收益	32
四、转让证券投资基金份额取得的收益	32
结语.....	33
参考文献	34

厦门大学博硕士论文摘要库

Content

Introduction.....	1
1.Reason and Significance.....	1
(1) Reason.....	1
(2) Significance.....	2
2.Reserch Situation	2
3.Major innovation	3
Chapter1 Promblems of Status of Tax Subject of Contractual	
Securities Investment Fund	5
Securities Investment Fund.....	5
1.Contractual、Corporate and Partenership Securities Investment	5
2.Open-end Securities Investment Fund and Closed-end Securities Investment Fund....	6
3.QFII and RQFII.....	6
4.Public Offering of Fund and Non-public Offering of Fund	6
Section2 Tax Incorporeal Theory and Tax Entity Theory.....	7
1.Tax Incorporeal Theory	7
2.Tax Entity Theory	8
Section3 Existing Promblem of Status of Tax Subject of Contractual	
Securities Investment Fund in China.....	9
Chapter2 Exploration of Status of Tax Subject of Contractual	
Securities Investment Fund	11
Section1 Cognition of Status of Tax Subject of Contractual Securities	
Investment Fund	11
Section2 Internal Factor of establishing Status of Tax Subject of	
Contractual Securities Investment Fund in China	12
1.Independence of Investment Fund Property.....	12
(1) Reflection of Independence of Investment Fund Property.....	13
(2) Priciple of Tax When Taxation Behavior and Income Occurrence and Priciple of	
Tax When Income realization.....	14
2.Tax Ability of Securities Investment Fund.....	15
(1) Analysis of Securities Investment Fund Itself.....	15
(2) Analysis of Securities Investment Fund Compared with Other Funds	16
3. The Predictability and Confirmability of Taxation of Securities Investment Fund....	18
(1) Predictability of Taxation of Securities Investment Fund	18
(2) Confirmability of Taxation of Securities Investment Fund	19
Section3 External Factor of Establishing Status of Tax Subject of	
Contractual Securities Investment Fund in China	20

1. Feasibility and Efficiency of Tax Collection and Management	20
2. Neutral Principle of Taxation	22
3. Principle of Tax Equity	23
Chapter3 Comparison of Status of Tax Subject of Overseas	
Securities Investment Fund	26
Section1 America	26
Section2 Britain.....	26
Section3 Significance	27
Chapter4 Tax System Improvement of Securities Investment Fund	
as Tax Subject	28
Section1 Revenue and Expense of Investment Fund	28
Section2 Income of Investment Fund Income	29
Section3 Investor's Income of Investment Fund.....	30
1. Company Investor's Dividend from Investment Fund.....	30
2. Individual Investor's Dividend from Investment Fund.....	31
3. Income come from Redemption of Fund Unit	32
4. Income come from Transfer of Fund Unit	32
Conclusion	33
Reference.....	34

厦门大学博硕士学位论文摘要库

引言

一、选题理由及意义

(1) 理由

我国目前的证券投资基金课税规则体系，法律层面上包括《证券投资基金法》，规定契约型证券投资基金不具有纳税主体地位，由证券投资基金份额持有人承担基金产生的税负。国家税务总局和财政部颁布的税收规章规定在向契约型证券投资基金发放股息红利等投资收益之前，由发放单位扣代缴税负。这使得上市公司在发放股息、红利时即透过证券投资基金对基金份额持有人征税。

目前理论上对于契约型证券投资基金的纳税地位有实体说和虚体说两种观点。

虚体说认为不应当对契约型证券投资基金本身征税而应对基金份额持有人征税。虚体说一般从民商法的角度认为，证券投资基金属于信托，是一种投资工具、财产集合、投资方式或投资导管，不具有主体资格，不应对证券投资基金财产课税。这类观点混淆了民法和税法这两种性质和作用完全不同的法律的区别，也会在实践中带来不少的难题。比如，若证券投资基金不具有主体资格，则其投资上市公司所享有的股权由谁享有？客观上不可能由投资者以其在基金中的份额来参与上市公司治理，那么基金管理人以基金所享有的股权参与上市公司治理的权利是否存在？若是不存在则将限制基金本身应当具备的参与公司治理的基本功能。

实体说认为应当对其征税，将契约型证券投资基金视为实体征税相比于直接对基金份额持有人征税更便于税款的统一征收。而且，基于不同种类的基金，其份额持有人会不断的发生变化，这种变化将会产生对不同阶段的份额持有人的显著税收差异，对于不善于税收筹划的主体以及目前我国纳税意识普遍较差的现实情况而言，直接对份额持有人征税将会妨碍税收中性原则以及税收公平原则的实现。

本文认为，税法在确定纳税主体地位时所采用的方法和民商法不同，税法对

确定主体纳税地位应从两方面来考虑，一方面是该主体的内部因素，其应当有独立的财产权，具有可税性，税收结果具有可预期和可确定性；另一方面是外部因素，这一方面往往是站在整个国家社会的视角来考虑，包括税收中性、税收公平、税收征管效率等方面的因素。

（2）意义

研究契约型证券投资基金的纳税地位，是建立和完善的证券投资基金税收体系的基础，只有明确了其纳税地位，才能够在证券投资基金税制中体现税法本身所特有的性质和原则，使其更加符合我国实际情况，更能解决实际问题，更有利于基金业的发展。

二、研究现状

学界认为应当避免对关于证券投资基金的收入重复征税，但是，争议主要在证券投资基金是否作为纳税主体。

大部分观点认为，证券投资基金是一种导管，投资者才是收益的最终获得者，所以应将其作为虚体，从源头扣税，对资本利得征税和对相关亏损进行研究。其次，虚体说认为证券投资基金属于受人钱财代人理财的一种集合工具或者投资方式，不具有主体性而是一种客体，要遵循实质课税原则，应对真正作为受益人的投资者纳税。虚体说一方也从民法角度不认可证券投资基金的法人地位。

另一方观点认为证券投资基金属于法人或者即使不属于法人，也并不影响其成为纳税主体，应将证券投资基金视为实体在基金层面纳税。持此类观点的代表为汤洁茵博士，根据民法关于法人的规定和证券投资基金法对证券的相关规定以及证券投资基金的性质，她认为证券投资基金具有法人资格，应对其课征所得税，如果将基金视为透明体对投资者征税则会产生诸多的征收困难，而且她通过直接归属法和类似合伙企业课税的两类课税模式具体分析了对税收透明体课税会发生的一系列问题，比如所得税转嫁导致的不公，使得实际承担人并不为当时实际持有人。¹实体说认为，证券投资基金符合法人的规定，可以作为纳税主体，在基金层面纳税可以减少征管难度，费用和损失便于抵扣，避免税负的转嫁。两种

¹汤洁茵. 金融交易课税的理论探索与制度建构:以金融市场的稳健发展为核心[M].法律出版社, 2014.

观点都有其合理性，但是无论选择哪一种制度，都会在实际征收的过程中出现一系列的问题，目前并没有详尽系统的解答。

两种观点都有一定的问题，虚体说以是否具备法人资格来确定是否能对证券投资基金纳税，这忽视了民法和税法的本质区别，是否作为纳税主体与民法中的法人并没有必然的联系。其所主张的实质课税原则主要是针对税收规避而且往往涉及的是个案，证券投资基金的纳税主体地位不涉及到避税的问题，而属于是否对基金征税及如何征税的问题。对于费用和损失的抵扣问题，虚体说也无法给出解决的答案，而且在如何将基金份额持有人持有期间的税负分担到基金份额持有人存在着重重困难，这种原因是基于基金份额持有人的变化频繁所导致的，如果不能解决此问题则现实中会发生基金财产所承担的收益、费用及亏损与不同阶段投资者所承担的税负的错配，这又将否定虚体说所主张的以经济实质纳税的主张，使得由份额持有人承担只能是一种难以实现的幻想。

将证券投资基金视为实体纳税相对与将其视为虚体更具有可行性，也更能够避免和解决虚体说所无法解决或需要以巨大成本才能解决的问题。但是目前实体说主要以类似于公司的税制来对证券投资基金征税，而公司与基金的经营方式有着巨大的差别，对它们不加以区别而以类似的模式进行纳税，很可能出现一系列的问题。比如，基金的种类多样，同一类的纳税模式是否适用于所有种类的基金？如何确定纳税时点以减少对证券投资基金投资效率的影响以及避免基金为了缴税而出售股票所带来的市场波动？在基金层面纳税是否会出现将基金视为虚体时出现的基金收益、费用及亏损与投资者所承担的税负的错配而影响税收公平原则的实现？对于这些问题实体说缺乏探讨。

三、本文的创新

关于契约型证券投资基金的纳税主体地位问题主要有将契约型证券基金视为纳税主体还是将契约型证券投资基金视为的两种看法。本文认为应将契约型证券投资基金视为纳税主体。此类观点已有人提出，但其往往从民法上来比较契约型证券投资基金是否具备民事法人的角度论证。然而，税法天然有不同于民法，处于国家税收征纳关系中的纳税主体也不等同于作为私法主体的法人。

于是，本文将不同于此前的方式，基于既有的理论以及确立纳税主体内外

部两方面因素来论证契约型证券投资基金所得税纳税地位,并对契约型证券投资基金作为纳税主体的税收制度提出完善建议。

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 证券投资基金所得税纳税地位问题

第一节 证券投资基金的种类

证券投资基金（以下简称“基金”）是一种将不特定投资者的小额资金汇集起来，委托专业的基金管理人进行投资管理，委托专业的基金托管人进行资产托管，基金所得的收益由投资者按出资比例分享的一种投资制度。²证券投资基金税收涉及到的相关主体较多，包括基金管理人、基金托管人、基金投资人。证券投资基金实质上是“收入钱财、代人理财增值”的一种投资模式，它包含着投资者、管理人和托管人三方。投资者出资形成证券投资基金财产，管理人基于基金财产增值的目的对证券投资基金财产进行投资和管理，证券投资基金托管人对证券投资基金财产进行托管和监督。

一、契约型、公司型和合伙型证券投资基金

根据证券投资基金的组织形式，可以将证券投资基金分为契约制证券投资基金、公司制证券投资基金和合伙制证券投资基金。要设立证券投资基金，则需要以一定的法律制度为基础将投资者、管理人和托管人这三方联系在一起。证券投资基金的组织形式对其纳税地位有着决定性的作用。采用公司制的证券投资基金，按照企业所得税法纳税；合伙制的证券投资基金对合伙人征税。世界各国对基金的征税模式大致分为以下几种方式：一是契约型基金不在基金层次征税，而对公司型基金则在基金层次征收公司所得税；二是无论契约型基金还是公司型基金，都要在基金层次征收公司所得税；三是契约型和公司型基金均不在基金层次征收公司所得税。³我国《证券投资基金法》主要规定的是契约型证券投资基金。根据《证券投资基金法》第153条的规定，公司型证券投资基金和合伙型证券投资基金也可以参照《证券投资基金法》的规定。本文所讨论的是契约型证券投资基金。

²李曜、游漪嘉. 证券投资基金学[M]. 北京：清华大学出版社，2014. 48-49。

³徐海霞. 基金税制的国际比较及我国基金业税制改革的探析[J]. 当代财经, 2006, (5): 24.

二、开放式证券投资基金和封闭式证券投资基金

根据证券投资基金基金份额是否可以增加或减少，证券投资基金可以分为开放式证券投资基金和封闭式证券投资基金。开放式证券投资基金发行份额不固定，基金单位总数可以随时根据投资者的申购或者赎回发生变化；封闭式证券投资基金的基金管理人在设立证券投资基金时，就限定了证券投资基金发行的总份额，在发行数量达到计划之后，证券投资基金宣告成立。在封闭期内不能赎回或者申购，封闭期间达到之后，证券投资基金清盘结束，但也可以修改证券投资基金合同后继续运营。1997年我国制定了《证券投资基金管理暂行规定》，随后国家税务总局和财政部针对封闭式证券投资基金和开放式证券投资基金分别制定了《关于证券投资基金税收问题的通知》（财税字〔1998〕55号）（以下简称“财税字〔1998〕55号”）和《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》（财税字〔2002〕128号）（以下简称“财税字〔2002〕128号”）。我国对证券投资基金征税的规定就将证券投资基金分为封闭式证券投资基金和开放式证券投资基金。

三、QFII 和 RQFII

根据证券投资基金的资金来源于境内外可分为 QFII（Qualified Foreign Institutional Investors）和 RQFII（RMB Qualified Foreign Institutional Investors）。QFII 是合格的境外机构投资者的英文简称，QFII 指的是合格境外机构来我国投资，其需要经政府的审批，并在有额度限制以及资金进出期限限制的情况下将外币兑换成人民币用于境内 A 股的投资。RQFII 是指人民币合格境外投资者，RQFII 指合格境外机构投资者使用人民币来我国投资 A 股，对投资额度、期限、以及投资对象也有限制。QFII 被允许把一定额度的外汇资金汇入并兑换为人民币，通过专门账户投资 A 股，实际上是对外资有限度地开放。我国在一定条件下允许 QFII 和 RQFII 进入 A 股投资，税务机关有针对这两类基金的规定。

四、公募基金和非公募基金

根据基金是否公开募集以及投资者限制、信息披露和监管的区别，证券投资

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库