

学校编码：10384

分类号_____密级

学号：15520151152686

UDC

廈門大學

硕士学位论文

税收协定对我国对外直接投资的影响

The Effects of Tax Treaties on China's Outward Foreign
Direct Investment

作者姓名：阳琪辉

指导教师（校内）：谢贞发 副教授

指导教师（校外）：叶永青

专业学位名称：税务硕士

论文提交日期：2017年 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 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。)

本人声明该学位论文不存在剽窃、抄袭等学术不端行为,并愿意承担因学术不端行为所带来的一切后果和法律责任。

声明人 (签名):

指导教师(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

摘要

随着中国改革开放的不断深入和外向型经济的蓬勃发展,以及近年来“一带一路”建设、国际产能和装备制造合作的大力推进,越来越多的企业“走出去”参与国际市场竞争,推动我国对外投资总额持续快速发展。2015年中国已经成为全球对外直接投资额仅次于美国的国家,并首次超过同期实际利用外资额,在“走出去”方面取得了卓越的成绩。这一经济现象得到了海内外众多研究学者的关注。

随着世界全球化进程的加快,经济一体化成为不可逆转的趋势,资本也更加自由频繁的在各国之间流动,但是双重征税成为阻碍资本自由流动的一大难题。为此,世界各国纷纷签订双边税收协定,一来为企业的海外投资构建一个稳定有序的投资环境,降低投资风险,形成良好的投资预期;二来协调两国之间的税收管辖权,避免税收征税冲突,防止双重征税现象的发生,切实为广大“走出去”企业减轻税收负担,促进对外直接投资的发展。

在理论和实践层面,税收协定都因其对对外投资产生重要影响而成为多方探讨研究的课题。本文全面分析阐述了税收协定签订情况、我国开展对外直接投资的情况和两者之间的关系,运用国际税收协调理论来推导分析税收协定对对外直接投资的作用机制,然后选取了2003—2015年期间56个国家的面板数据,采用倾向评分匹配法和 Heckman 二阶段估计方法对具体问题进行研究,力求找到税收协定对对外直接投资产生的作用程度和影响。实证结果表明,在校正相关偏差后,相比未签订税收协定的国家,我国对签订税收协定国家的直接投资额增加1.44%,即税收协定的签订显著地促进了我国对外直接投资。论文还通过更换匹配方法、统计口径和统计区间的方式对实证结果进行了检验,证明回归结果是稳健的。最后总结结论,税收协定在避免重复征税、解决税收争端、国际税务合作等方面能够起到积极作用,并根据结论得出完善税收协定的启示。

关键词: 税收协定; 对外直接投资; 倾向评分匹配法; Heckman 二阶段估计法

Abstract

With the further development of China's reform and opening-up policy and the vigorous development of export-oriented economy , in recent years, the "One Belt And One Road" construction, international production capacity and equipment manufacturing cooperation have been vigorously promoted. More and more enterprises "go out" to participate in international market competition and promote the continuous and rapid development of China's foreign direct investment. In 2015, China has become the second largest country in global foreign investment, only after the United States. What's more, China's outward foreign direct investment has already exceeded the actual using amount of foreign direct investment in the first time. China has gotten an extraordinary achievement for "Going out". This economic phenomenon has attracted the attention of numerous domestic and foreign scholars .

With the acceleration of the world globalization, economic integration has become an irreversible trend, capital flows freely throughout the world. But double taxation is a big problem that impedes the capital flowing freely. Therefore, bilateral tax treaties have been signed all over the world. On the one hand, the bilateral tax treaties can build a stable and orderly investment environment for enterprises' overseas investment, reducing the investment risk and forming good investment expectations. On the other hand, it can coordinate the tax jurisdiction between the two countries, avoiding tax conflicts and preventing the occurring of double taxation, reducing tax burdens for the going-out enterprises and promoting the development of foreign direct investment.

At the theoretical and practical level, the bilateral tax treaties has become a research subject because of its important influence on foreign investment. This paper makes a comprehensive analysis of the current situation of China's foreign investment, the bilateral tax treaties and the relationship between them. Then,through selecting the panel data of 56 countries from 2003 to 2015 , using the Propensity Score Matching method and Heckman two-stage regression estimation method to research on specific problems. To find out the effect and influence of bilateral tax treaty on foreign direct

investment. After adjusting related deviation, compared with countries that have no tax treaty with China, our outward foreign direct investment increased by 1.44% after signing the tax treaty. Namely, signing the tax treaty significantly contributed to the foreign direct investment of China. The paper also tests the empirical results by changing the matching method, statistical caliber and statistical interval, and proves that the regression results are robust. Finally, the paper comes to the conclusion that tax treaties can play a positive role in avoiding double taxation, resolving disputes, international tax cooperation etc. and put forward the enlightenment of improving the tax treaties.

Key Words: Tax Treaties; Outward Foreign Direct Investment; PSM; Heckman Two-stage Regression Estimation Method.

目录

1 绪论	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究目的及意义	2
1.3 研究对象界定	2
1.3.1 国际税收协定.....	3
1.3.2 对外直接投资和间接投资的区别.....	3
1.4 研究方法与内容结构	4
1.4.1 研究方法.....	4
1.4.2 内容结构.....	4
1.5 本文的创新与不足	5
2 文献综述	7
2.1 关于税收协定内容解读的文献综述	7
2.2 关于对外直接投资行为特征文献综述	8
2.3 关于税收协定对对外直接投资的影响文献综述	11
2.4 需进一步研究的问题	13
3 税收协定与对外直接投资概况	15
3.1 税收协定概况	15
3.1.1 税收协定的产生由来.....	15
3.1.2 税收协定的发展历程.....	16
3.1.3 我国签订税收协定的进展情况.....	17
3.1.4 我国企业境外所得税收抵免制度研究.....	18
3.2 对外直接投资概况	19
3.2.1 对外直接投资规模.....	20
3.2.2 对外直接投资行业分布.....	23
3.2.3 对外直接投资区域分布.....	23
3.2.4 对外直接投资者的结构.....	25

4 税收协定对对外直接投资的影响机制	27
4.1 国际税收协调理论	27
4.1.1 国际税收协调内容	27
4.1.2 国际税收协调形式和原则	27
4.2 国际税收协调作用机制分析	28
5 税收协定与对外直接投资实证分析	31
5.1 模型设定	31
5.2 样本选取和数据来源	31
5.2.1 样本选取	33
5.2.2 变量说明	33
5.2.3 数据来源	35
5.3 实证检验	37
5.3.1 最近邻匹配及匹配结果	37
5.3.2 Heckman 二阶段估计	41
5.4 稳健性检验	42
6 结论与启示	45
6.1 结论	46
6.2 启示	46
参考文献	48
致谢	52

Contents

1 Introduction	1
1.1 Background	1
1.2 Research purposes and significance	2
1.3 Research object definition	2
1.3.1 International tax treaties.....	3
1.3.2 The difference between OFDI and FDI.....	3
1.4 Methods and contents	4
1.4.1 Methods.....	4
1.4.2 Content structure.....	4
1.5 Innovation and deficiency	5
2 Literature overviews	7
2.1 Research of tax treaties	7
2.2 Research of the characteristics of OFDI	8
2.3 Research of the influence of bilateral tax treaty on OFDI	11
2.4 Issues for further study	13
3 Current situations about BTT and OFDI	15
3.1 Current situations about BTT	15
3.1.1 The origin of tax treaties.....	15
3.1.2 The development of tax treaties.....	16
3.1.3 The progress of China's tax treaties.....	17

3.1.4 Research on the tax credit system for overseas income	18
3.2 Situations about OFDI	19
3.2.1 The scale of OFDI.....	20
3.2.2 The industry distribution of OFDI	23
3.2.3 The regional distribution of OFDI	23
3.2.4 The composition of OFDI.....	25
4 The influence mechanism of BTT on OFDI.....	27
4.1 International taxation coordination theory	27
4.1.1 International tax coordination content	27
4.1.2 International tax coordination form and principle	27
4.2 Analysis of international tax coordination mechanism	28
5 An empirical analysis of tax treaties and OFDI	31
5.1 Model design.....	31
5.2 Variable selection and data sources.....	32
5.2.1 Variable selection	32
5.2.2 Variable declaration.....	33
5.2.3 Data sources.....	35
5.3 Empirical test	37
5.3.1 Minimum neighbor matching and matching result.....	37
5.3.2 Heckman two-stage estimation.....	41
5.4 Robustness test.....	42
6 Conclusion and enlightenment.....	46

6.1 Conclusion	46
6.2 Enlightenment	46
References	48
Acknowledgements	52

厦门大学博硕士学位论文摘要库

1 绪论

1.1 研究背景

2015 年，由习近平主席提出的共建“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”这一重大构想，在政府的强力推动下站位迅速上升。“一带一路”倡议一经提出，在国际上产生了重大影响，沿线国家纷纷响应，让我国的对外直接投资进入了历史上最好的发展机遇期。纵观《中国对外直接投资统计公报》数据，我们可以发现中国已经连续 13 年实现了对外直接投资的大幅度增长，2015 年更是创下了 1456.7 亿美元的历史新高，占到全球流量份额的 9.9%，同比增长 18.3%，成为排名世界第二的资本输出国，在资本项下已经实现了净输出^①。通过数据的变化可以得出直观的结论，即中国企业更多地参与到对外直接投资，而且资本项下的对外直接投资总额在不断增长。这一系列对外直接投资行为，在带动投资国家经济发展的同时，也让我国企业的经营效益得到显著提升。

经济全球化带来了国际资本的跨境流动，而双重征税是资本自由流动的一大阻碍，为了鼓励企业的跨国经营和资本的自由流动，中国政府积极与各国签订税收协定。税收协定是指各缔约国通过平等协商沟通，确定征税原则、税收管辖权，最终签署对签约国产生法律约束力的协议。税收协定的签订，可以让缔约国在税收信息互通、经济发展合作和人员贸易交流等多方面更加紧密合作。在企业开展对外直接投资的过程中，税收协定对解决重复征税、促进税收公平、避免税收困境起到积极作用。截止到 2017 年 8 月底，中国已经正式对外签订了 102 个避免双重征税的税收协定，和香港、澳门两个特别行政区签署了税收安排，与台湾签署了税收协议^②。在“一带一路”倡议的强力推动下，中国的国际影响力不断增强，中国企业也越来越多地参与到国际市场的竞争中。广泛签订的税收协定，为中国企业在海外发展提供了稳定、公平和可持续发展的投资环境。

^① 数据来源于《2015 年中国对外直接投资统计公报》

^② 国家税务总局网站 <http://www.chinatax.gov.cn/n810341/n810770/index.html>

1.2 研究目的及意义

近年来，在亚投行、新开发银行、丝路基金以及“一带一路”等国家重大举措的带动下，中国企业主动参与全球市场竞争，我国资本的输入与输出形势已经发生重大变化，随之出现了税源的国际化与税收安排的国际化，因此税收协定在国家治理乃至全球治理体系中发挥更加重要的作用。目前我国已经与包括“一带一路”沿线国家在内的 106 个国家（地区）建立了双边税收合作机制。今年我国还在 8 个国家开展税收协定谈判，税收合作日益深入，税收交流高效顺畅。本文致力于研究以下几个问题。

一是研究税收协定在促进生产要素跨境优化方面发挥的作用。通过对税收协定和税收政策进行详细梳理解读，分析框定征税原则、避免重复征税而采取的税收抵免等政策发挥的效用，深度研判海外投资中税收协定发挥的作用，让资源在全球范围内得到更加优化的配置。

二是研究税收协定助力我国“走出去”企业解决涉税争端的效果。跨国企业随时面临国际税收政策差异，既包括两国政府就税收协定适用产生分歧，也包括一国政府与跨国纳税人在国际税收关系中产生分歧。围绕内容、待遇及解决境外税收争端等内容，帮助企业进行税收筹划，完善财务管理制度，充分享受税收政策利好，避免遭受税收歧视或不公平待遇。

三是研究税收协定对我国深度参与国际合作的政策效果。中国已经成为国家间经贸合作量最大的地区之一，随着企业不断“走出去”，为拥有国际化视角的企业带来了新的发展契机。分析开展国际税收协作、涉税争端解决、涉税信息收集、提供涉税服务等工作，让我国“走出去”企业在携手建设开放型世界经济中实现互利共赢。

总的来说，研究税收协定对对外直接投资的影响具有很高的理论价值和实践指导意义。

1.3 研究对象界定

为了准确解释和详细分析税收协定对我国对外直接投资产生的影响，需要将国际税收协定、对外直接投资等研究对象进行全面梳理和界定。

1.3.1 国际税收协定

国际税收协定从广义上讲是指国与国之间签订的有关税收问题的具有法律效力的书面协议。广义的国际税收协定涉及的内容广泛，其中既有避免所得和财产双重征税的协定，也包括双边或多边缔结的关税协定、空运企业和海运企业国际运输收入互免税收的协定等一些特定税种或特定项目的税收协定^[1]。狭义的国际税收协定一般特指“对所得避免双重征税和防止偷漏税的协定”（agreement between government A and government B for the avoidance of double taxation prevention of fiscal evasion with respect to taxes on income）。本文研究的是狭义的税收协定，即国家之间通过协商而签订的避免对所得和财产双重征税的协定。为了让研究的过程更加清晰，本文只讨论双边税收协定（Bilateral Tax Treaty）（以下均简称为“税收协定”），不涉及多边税收协定。

1.3.2 对外直接投资和间接投资的区别

对外投资包括对外直接投资和对外间接投资。联合国贸易与发展会议（UNCTAD）将国际直接投资定义为：一国（地区）投资者在其本国（地区）以外的另一国的企业（直接投资企业、分支机构和国外分支机构）中建立长期关系，享有持久利益，并对之进行控制的投资^③。按照中国商务部对外经济合作司的解释，对外直接投资（Outward Foreign Direct Investment, 简称OFDI）是指我国企业、团体等在国外及港澳台地区以现金、实物、无形资产等方式投资，并以控制国（境）外企业的经营管理权为核心的经济活动。对外直接投资的内涵主要体现在一经济体通过投资于另一经济体而实现其持久利益的目标^④。笔者在此主要是研究探讨我国的对外直接投资，主要是根据商务部对对外直接投资的定义来限定范围，用OFDI作为简称。

相应地，对外直接投资企业指被我国境内企业直接拥有或控制 10%以上的投票权（或相应等价利益）的境外企业。对外直接投资额指投资者在一定的报告期内，通过控制或参股境外的企业所进行的投资，具体包括股权投资、收益再投资和债务投资三种方式。

^③ UNCTAD. 《World Investment Report 2002》

^④ 2015 年《中国对外直接投资统计公报》中的主要概念及解释

对外间接投资主要是指通过利息或股息等形式让投资资本不断增长,常常采取投资该国的证券、股票等方式,较少参与到微观层面的经济活动,并不主动谋求获取国外企业的经营管理权。本文不对对外间接投资进行探讨,只针对对外直接投资尝试全面分析阐述。

1.4 研究方法 with 内容结构

1.4.1 研究方法

本文研究方法主要有:

一、文献研究法。通过手工查找和计算机检索的方法,查阅和研习大量的税收协定以及对外直接投资的相关书籍、网络资料和研究文献等,对这些文献进行了分类梳理、整理分析和归纳总结,对论文的撰写提供了巨大帮助,力求使本文所阐述的内容观点完整、准确。

二、实证研究法。本文选取我国 2003-2015 年期间与 56 个国家(地区)的直接投资数据,并进行分析探讨,采用倾向评分匹配法(Propensity Score Matching, 简称 PSM)和 Heckman 二阶段估计法缓解了样本自选择和选择性偏差问题,重点分析了税收协定和对外直接投资两者间的相关性。

三、数量研究法。本文对中国对外直接投资的历史进程进行了回顾,对发展规模、行业分布、区域分布和投资者构成等统计数据进行了系统呈现,对其重点特征进行了阐述。

四、税务理论与经济实践结合分析的方法。依据国际税收协调理论,阐述其对外直接投资影响的影响机制,将当前我国的税收政策与对外直接投资开展情况综合起来进行考虑,让理论指导实践,并提出因地制宜的建议。

1.4.2 内容结构

本文共有五章:

第一章,绪论部分。阐述税收协定对对外直接投资影响的研究背景和意义,介绍本文的主要研究方法、内容、主要创新和不足之处。

第二章，文献综述。本文重点从三个方面进行了综述：一是税收协定的内容条款解读；二是对外直接投资的具体特点；三是税收协定和对外直接投资之间的关系。在进行综述的同时，还对需要深入研究的问题进行了探讨。

第三章，现状描述。对我国税收协定的签订历程、当前进展进行了较为全面的分析。因为对外直接投资，涉及的主要是企业所得税，因而本章对我国企业境外所得抵免制度也进行了研究。为了将现状表述的更加清楚，对对外直接投资的规模、行业、区域和投资者构成等特点也进行了分析。

第四章，理论分析。首先阐述了国际税收协调理论，指出国际税收协调的内容、形式和原则。阐述国际税收协调的必要性，从税收协定的宗旨的出发，分析其影响对对外直接投资的路径，指出税收协定政策的促进作用。

第五章，实证部分。通过选取国家层面的宏观数据，建立面板模型，采用倾向评分匹配法和 Heckman 二阶段估计法缓解了样本自选择和选择性偏差问题，得到更加真实的税收协定对对外直接投资的影响，并通过稳健性检验的方式对回归结果进行分析。

第六章，结论启示。通过实证分析得出结论，肯定税收协定的正面作用，建议要继续扩大税收协定网络，同时优化和改进税收协定，为企业进一步“走出去”提供更好的政策导向和政策支持。

1.5 本文的创新与不足

本文的创新点主要体现在：

一是研究角度和内容的创新。从文献检索情况看，国外文献较多关注税收协定对 OECD 或其他发达国家投资的影响，国内相关文献主要分为两个方面：一是研究我国的经济、税收政策等对对外直接投资产生的影响，二是从东道国的制度、资源、税收等因素等分析我国对外直接投资的成因。本文站在进一步推动我国对外直接投资发展的角度，全面分析阐述了税收协定的重要作用。

二是研究方法的创新。目前国内学者多采用的是理论研究的方法来分析税收协定与我国对外直接投资的关系，较少采用实证方法。本文运用 PSM 和 Heckman 二阶段估计方法研究税收协定对我国对外直接投资的影响，并考虑了样本选取非随机性和样本自选择等偏差问题，对税收协定的促进作用进行了定量分析。

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