

学校编码: 10384

分类号____密级____

学号: 15520111151790

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

高管薪酬激励对我国上市公司税收筹划行为影响的研究

The Impact of Executive Compensation Incentive on Tax Planning Behavior of Listed Companies in China

刘思汛

指导教师姓名: 童锦治 教授

专业名称: 财政学

论文提交日期: 2014年5月

论文答辩时间: 2014年5月

学位授予日期:

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2014年5月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

高层管理者作为公司的核心决策主体,肩负着制定公司发展战略及运营管理的重大使命,对公司未来发展有举足轻重的作用。现代激励理论主张以人性为基础,提出公司可以通过薪酬激励方式来影响管理者行为,使管理者将公司价值最大化作为责任目标。税收作为公司一项重要的成本支出,贯穿公司持续经营的各个环节,影响公司绩效,因而公司税收筹划活动在一定程度上受管理者行为影响。那么,公司在对管理者实施薪酬激励时,会使管理者的税收筹划行为发生怎样变化?及职能不同的管理者在公司税收筹划过程中发挥怎样的作用?笔者在深入学习和研究国内外文献的基础上,从公司治理结构和管理者薪酬激励角度出发,分析高管薪酬激励对公司税收筹划行为的影响。本文主要以委托代理理论、有效税收筹划论和激励理论等理论为基础,在充分考虑公司运营环境的基础上,通过建立管理者薪酬激励与税收筹划计量回归模型,对比分析不同公司治理结构下高管薪酬激励对税收筹划的影响,及职能不同管理者在公司税收筹划过程中的作用,探究公司税收筹划行为内在传导路径,为完善我国税收制度、提高纳税服务水平以及引导公司合法从事税收筹划活动提出合理性建议。

全文主要分为四个部分:

第一部分是本文的第一章和第二章,详细阐述与本文相关的研究背景、研究意义、研究思路等,在此基础上梳理国内外与税收筹划和高管激励有关的文献。

第二部分即本文的第三章,主要基于委托代理理论、有效税收筹划论、激励理论等理论,规范分析高管职能对公司税收筹划的影响。

第三部分是本文的主体部分,即第四章和第五章,通过建立计量回归模型,先分析公司治理环境对高管薪酬激励与公司税收筹划关系的影响,然后以财务类高管和非财务类高管为例对比分析不同职能类型高管薪酬激励对公司税收筹划影响,进一步挖掘高管薪酬激励与税收筹划的关系。

第四部分是本文的第六章,基于前文分析,得出高管薪酬激励与公司税收筹划是显著的正相关关系,监事会监管、股权集中度对高管薪酬激励与税收筹划之间的关系有显著的负效应,及财务类高管对税收筹划的影响要大于非财务类高管,据此提出政策建议,并对本文不足之处进行总结。

关键词: 高管; 薪酬激励; 公司治理; 税收筹划

Abstract

Top management at the core of enterprise decision-makers, tax-related behavior has a direct influence to the enterprise. Modern incentive theory is that business owners can make different salary incentive contract, thus affecting the behavior of managers. So, whether the salary incentive will affect the tax planning behavior of managers? What role do managers play in the tax planning ? This paper mainly bases on the principal-agent theory, effective tax planning theory and incentive theory to establish a model of executive compensation incentive and tax planning, analysis the relationship between executive incentives and tax planning for different managers. At the same time, considering the corporate governance structure on the impact of tax planning, this paper also introduces the supervision of the board of supervisors, discusses regulation of the board of supervisors of executive compensation incentive and the influence of the relationship between tax planning, the study found that regulation of the board of supervisors can effectively inhibit radical degree of executive engaged in tax planning behavior. In this paper, enriched the enterprise tax planning behavior intrinsic conduction path of related research, and from one side to answer the question "who is the core role in the enterprise tax planning decision?" This classic problem.

Full text includes four parts, The first part mainly introduced the research background, research ideas, research methods, etc., and combing the domestic and foreign literature related to tax planning and executive incentive. The second part mainly based on the theory, analysis executive function's influence on the enterprise tax planning. The third part introduce the establishment of measurement model, and analyze the effect of executive compensation incentive on the enterprise tax planning. Fourth part includes theoretical analysis and empirical analysis, and concluded that executive incentives have a significant positive influence on tax planning.

Keywords: Executives; Compensation Incentive; Corporate Governance; Tax Plannining

目 录

1 绪论	1
1.1 研究背景及意义	1
1.2 研究思路、论文结构和研究方法	2
1.3 研究重难点与创新点	4
2 文献综述	5
2.1 管理者激励与税收筹划问题的研究	5
2.2 公司治理、管理者激励与税收筹划问题的研究	7
2.3 管理者特征、薪酬激励与税收筹划问题的研究	8
3 税收筹划与公司高管薪酬激励的理论分析	11
3.1 税收筹划与高管相关概念界定	11
3.2 高管薪酬激励影响公司税收筹划行为的理论机制	12
3.3 研究假设	16
4 税收筹划程度与高管薪酬激励的度量	19
4.1 广义税收筹划程度的度量	19
4.2 狭义税收筹划程度的度量	23
4.3 主要解释变量的度量	26
5 高管薪酬激励对税收筹划影响的实证检验	29
5.1 数据来源与样本的选取	29
5.2 变量说明与模型设计	30
5.3 描述性统计	34
5.4 回归分析	36
5.5 稳健性检验	41
5.6 其他因素检验	42
5.7 实证结论	43
6 政策建议与研究不足	46

6.1 政策建议	46
6.2 研究不足及后续研究方向	48
参考文献	49
致 谢	51

厦门大学博硕士论文摘要库

CONTENTS

1 Introduction	1
1.1 Background and Significance Introduction.....	1
1.2 The Structure and Methods of This Paper	2
1.3 The Difficulties and Innovations.....	4
2 The Review of Literature.....	5
2.1 Managerial Incentives and Tax Planning	5
2.2 Corporate Governance、 Managerial Incentives and Tax Planning	7
2.3 Manager Characteristics、 Incentive Compensation and Tax Planning	8
3 The Theoretical Analysis of Tax Planning and Executives.....	11
3.1 The Concept of Tax Planning and Executives	11
3.2 The Theoretical Basis of Executives and Tax Planning	12
3.3 Hypothesis of Research.....	16
4 The Measurement of Tax Planning and Executives Incentive.....	19
4.1 The Measurement of General Tax Planning.....	19
4.2 The Measurement of Narrow Tax Planning	23
4.3 The Measurement of Main Explanation Variables.....	26
5 The Empirical Analysis of The Impact of Executives Incentives on Tax Planning	29
5.1 Selection of Sample	29
5.2 The Introduction of Variables and Modle	30
5.3 Descriptive Statistics.....	34
5.4 Regression Analysis	36
5.5 Robustness Test	41
5.6 Other Tests	42
5.7 The Empirical Conclusion.....	43

6 Research Implications and Insufficiency	46
6.1 Policy Suggestions	46
6.2 Insufficiency of This Paper	48
References	49
Acknowledgements	51

厦门大学博硕士论文摘要库

1 绪论

1.1 研究背景及意义

1.1.1 研究背景

随着现代市场经济的迅猛发展，公司面临的竞争越来越激烈，如何能在平均利润下降的情况下扩大公司的利润空间，逐渐成为每个公司亟待解决的关键问题。因此，为节约公司税收成本的税收筹划行为应运而生。税收筹划作为公司重要的理财活动和涉税活动，贯穿于公司持续经营的各个环节，是公司战略管理中的重要一环，并直接影响着公司的经营绩效和经营成果^①。近年来，随着公司税收筹划实践活动的隐蔽性、专业化和复杂化发展，由于违规避税导致财政收入流失现象越发严重，税收筹划不仅成为理论界研究的焦点，也是一个世界性问题。

现代公司管理中，所有权和经营权分离产生了委托代理问题，委托人和代理人之间由于存在严重的信息不对称现象，公司的经营控制权实际上掌握在高级管理者手中。高级管理者作为公司核心决策层，肩负着制定公司发展战略和日常运营管理的重大使命，公司税收策略的选择很大程度上受高级管理者偏好的影响。所以，高级管理者对税收筹划的态度也在一定程度上决定了公司税收筹划行为的特点。国内外学者根据现代激励理论提出公司所有者可以通过制定不同内容的薪酬激励契约影响高级管理者行为，使他们将公司价值最大化作为责任目标。如果税收筹划活动对于公司来说是一个有价值的行为，那么公司所有者就应该制定适当的激励契约使高级管理者做出对所有者有利的税收决策，从而获得税收协同效应。然而，公司在进行税收筹划过程中伴随诸多风险，而有些风险可能会降低公司竞争力，威胁公司长期发展，所以，对于高级管理者来说，最重要的问题就是怎样合理地进行税收筹划以扩大公司的利润空间，实现公司价值最大化。并且，高级管理者在实施税收筹划行为过程中需要股东授予他们更多的决策权，而决策权过多就会伴随更多的“道德风险”。当所有者实施薪酬激励措施时，一方面，根据激励理论，高级管理者会更加努力工作，更有动力从事税收筹划活动；另一

^① 刘蓉. 公司战略管理与税收策略研究[M]. 北京: 中国经济出版社, 2005.

方面，从“管理者自利”角度来看，高级管理者会掏空所有者通过税收筹划行为获得的收益。由此可见，从薪酬激励角度研究高级管理者与税收筹划之间的关系就尤为重要。

现有的研究虽然已经证明了高层管理者对公司实际有效税率及公司税收筹划水平有显著影响，但对“谁在公司税收筹划（避税）行为中起决定性作用”或“谁对公司税收筹划（避税）行为的影响更大”等方面的研究仍然较为匮乏。事实上，由于公司内部结构复杂及内部各利益群体之间的博弈，高层管理者行为与税收筹划之间的关系变得复杂而微妙。如，投资决策会间接影响高层管理者激励和公司税收筹划之间的关系，这时节税效应仅仅是公司投资、融资和营运决策的副产品，而非来源于税收筹划本身。在公司日常管理中，高级管理者各司其职，财务、行政、投资、运营、生产、技术等各职能都是公司正常运作必不可少的组成部分，特别是财务类高管，作为公司财务“管家”和战略“谋士”，他们比其他类高级管理者有更多的机会参与公司税收策略选择和税收筹划活动。因此，更值得深入研究财务类高管和非财务类高管对公司税收筹划行为有什么不同影响。

1.1.2 研究意义

从管理者角度研究公司税收筹划行为是现阶段国内外学者探究税收筹划影响机制的最新研究方向，本文不仅研究我国上市公司高管薪酬激励及职能类型对税收筹划的影响，还分析公司治理环境对高管薪酬激励与税收筹划关系的影响，为进一步研究公司税收筹划行为提供新视角，具有一定的理论意义。同时，本文探究高管薪酬激励对公司税收筹划的影响及其传导路径，对引导公司合理进行税收筹划及完善我国税收制度，具有重要的现实意义。

1.2 研究思路、论文结构和研究方法

1.2.1 研究思路与论文结构

本文在深入学习和研究国内外文献的基础上，从公司治理结构和管理者职能角度出发，对比分析财务类高管薪酬激励和非财务类高管薪酬激励对公司税收筹

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