



G20 批准全球最低企业税率协议 大型跨国公司更难跨境避税



文/新浪财经（微信公众号 xlgg-sina）专栏作家 海通国际宏观研究

20 国集团（G20）已批准经合组织（OECD）关于全球最低企业税率的协议，使大型跨国公司更难跨境避税。此协定一方面可以保障各国财政的可持续性，另一方面也可能开启对国际流动性愈益减弱的资本征收更高税负的新时代。



历史转折点

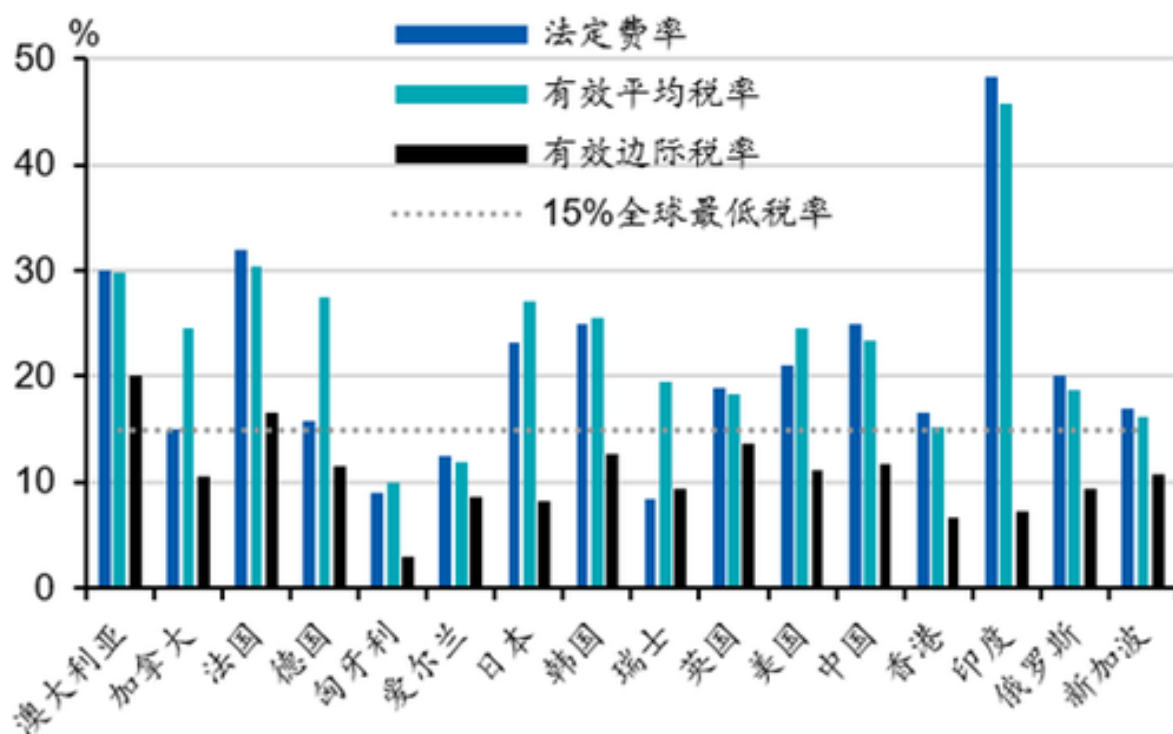
代表全球 90%以上 GDP 的 131 个国家上周同意了 OECD/G20 的一项提议，即将全球最低企业税率定为 15%，并确保大公司将根据销售地而非总部注册地缴纳税款。G20 集团财长会议也已批准该协议，并将在 10 月前敲定该协议的具体细节。

参会诸国初步在两方面达成协议：一是赋予商品或服务的实际销售地税收管辖权，使其能够对利润丰厚的大公司（不包括金融和自然资源公司）的“超额利润”征收 20-30% 税款；二是设立 15% 的全球最低税率，让全球平均税率低于 15% 的公司补缴税款，以削弱公司将利润留在低税率地区的动机。

此次税改最直接的结果可能是防止欧盟和美国之间因数字服务税而开展贸易战。目前，已有一些欧洲国家开始对美国科技巨头的收入征税。因为这些巨头的商业模式建立在诸如知识产权之类的无形资产上，无需太多有形资产来创造收入，所以，他们通常将其数字资产和相关利润转移至税率仅为 12.5% 的爱尔兰总部。尽管欧盟委员会仍然希望继续推进针对这些企业的数字服务税（新计划将于 7 月 14 日公布），以资助总额高达 7500 亿欧元的“欧洲复兴计划”（Next Generation EU），但在新协议框架下，单边数字服务税将被取消。

宏观上，该协议将会使“避税天堂型”的小型经济体失去竞争力，并导致资金外流（或流入减少）。一般而言，较大型经济体的法定税率和平均有效税率都高于 15%（图 1），

图 1：全球企业所得税率



资料来源：经合组织、海通国际

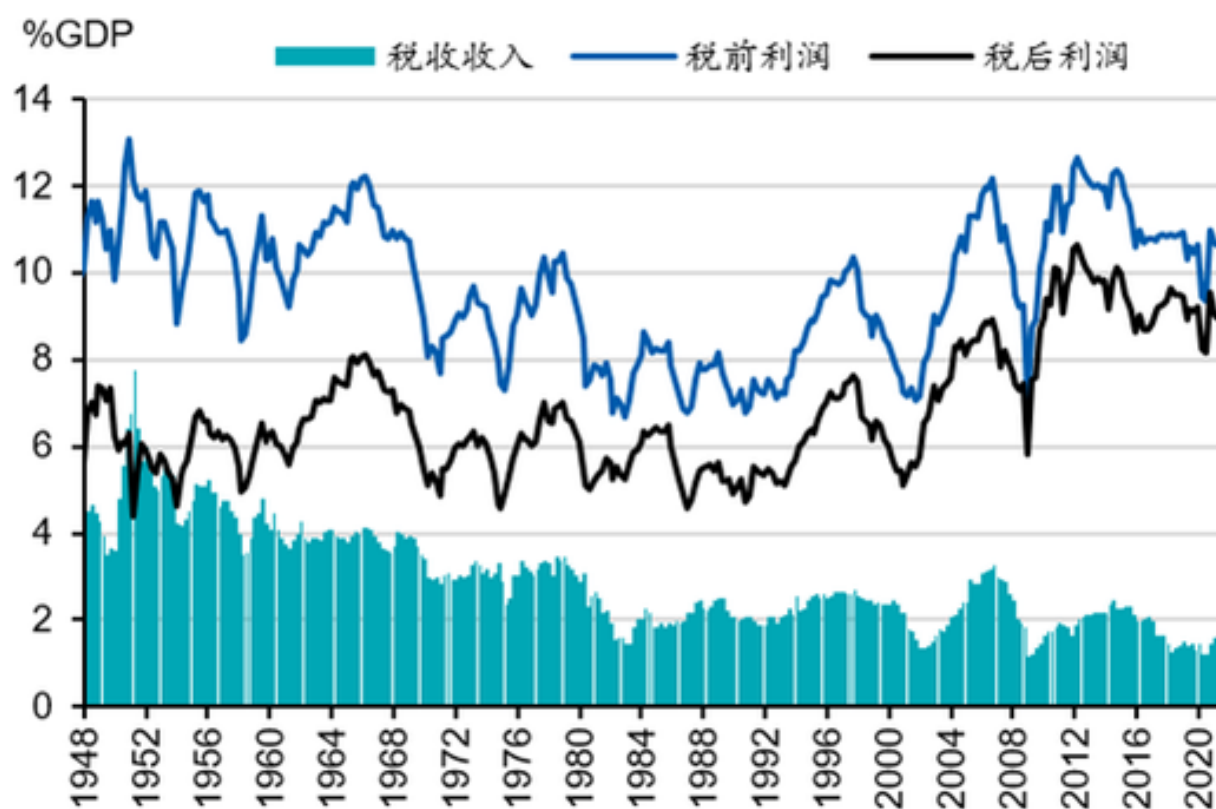
因为这些经济体可以利用其高质量的劳动力、更大的市场等因素吸引资本。总的来说，新投资资金受边际税率的影响更大，利息抵扣、股权融资限额、资本折旧方式等因素对吸引资金也同样重要，这些因素将成为各个经济体之间新的竞争手段。

30 年来的全球趋势行将结束

OECD 最低税率协议的目标之一，是为“降低税率以吸引外国直接投资”这一“以邻为壑”的政策设定一个底线。由于跨境避税的盛行，美国政府或许是现行税制下的最大输家。尽管美国为跨国企业提供了巨大的市

场，也是诸多盈利能力强的“超级明星”科技公司的所在地，但企业税收占 GDP 的比重却接近历史最低点（图 2）。

图 2：美国企业利润和税收占 GDP 的比重



资料来源：美国经济分析局、海通国际

过去 30 年来，法定企业所得税下降的国际趋势被消费税（如增值税）的上升趋势抵消。OECD 国家的消费税在 GDP 中占比不断增加，从 1975 年的 4.1% 增加到 2018 年的 7.1%。尽管 2020 年 OECD 国家已多次削减增值税率，以提供财政纾困，但成员国间的平均增值税率仍保持在 19.3% 的历史最高水平。

理论上，将税收从价值创造源头（由企业支付）转移到终端消费（由

家庭支付) 不会扭曲企业的生产决策, 可以提高经济效率。但由于税率并不随着收入的变化而变化, 消费税会对低收入人群造成更多伤害。由于技术革新和全球化主要对企业而非劳工有利, 劳动收入占国民收入的比例降至历史低位, 因此, 将税收负担转移给大企业在政治上是合情合理的。虽然企业部门有很大可能会通过降低工资等方式, 将税负转移回劳工身上, 但至少公众会认为税负最终由不受欢迎的企业或富有的公司所有人负担。

回流时刻

OECD 预计, 新全球税收协议将使大约 1000 亿美元的利润回流至实际销售地, 并每年为全球带来大约 1500 亿美元的额外税收。不过, 美国国会预算办公室仍预计 2021 财年美国联邦预算赤字将达到 3 万亿美元。尽管如此, 防止全球“以邻为壑”的税收政策仍将给各国政府提供更多加税的空间; 毕竟, 为填补新冠疫情造成的巨大财政赤字而加税似乎不可避免 (图 3)。

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33352

