

# The Influence of Inquiry Letter Supervision on Corporate Tax Radical Behavior—A Case Study of Company A

Ziyi Lin Zhuangzhuang Ke Jiayue Yu Xuanpeng Han

School of Business, Yangzhou University, Yangzhou, Jiangsu, 225127, China

## Abstract

Taxation has always been a key issue of national concern. With the gradual transformation of the capital market from the approval system to the registration system, the regulatory strategy of the regulator for the information disclosure of listed companies has changed, realizing the transition from traditional ex-ante supervision to ex-post and ex-post supervision. In this context, the application and practice of inquiry letter supervision, as a crucial means of post-event supervision, is becoming more and more extensive. Among them, the frequency of the exchange using the inquiry letter to supervise the aggressive tax behavior of enterprises has increased year by year, which has played a restraining role in the illegal tax avoidance behavior of enterprises. Through analysis, taking Company A as an example, this paper deeply analyzes the impact of the supervision of the inquiry letter on its tax radical behavior, and puts forward suggestions on this basis, in order to provide a useful reference for curbing the tax radical behavior of enterprises.

## Keywords

letter of inquiry; tax aggressiveness; tax-related violations; Tax-related inquiry letter

# 问询函监管对企业税收激进行为的影响——以 A 企业为例

林子怡 柯壮壮 郁佳玥 韩选鹏

扬州大学商学院, 中国·江苏扬州 225127

## 摘要

一直以来, 税收问题都是国家关注的重点问题。随着资本市场逐步从核准制向注册制转型, 监管机构针对上市公司信息披露的监管策略发生了转变, 实现了由传统的事前监管向事中及事后监管的过渡。在这一背景下, 问询函监管作为一种至关重要的事后监管手段, 其应用与实践日益广泛。其中, 交易所利用问询函这一手段对企业税收激进行为进行监管的频次逐年上升, 对企业违法避税行为起到抑制性作用。通过分析, 以A企业为例, 深入剖析问询函监管对其税收激进行为的影响效果, 并以此为基础提出政策建议, 以期对抑制企业税收激进行为提供有益参考。

## 关键词

问询函; 税收激进; 涉税违法; 涉税问询函

## 1 引言

2024年, 中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议深入部署了进一步深化改革、加速推进中国式现代化的战略任务。会议中, 关于市场监管领域的改革被视为推动国家治理体系和治理能力现代化的关键环节。问询函监管作为市场监管体系中不可或缺的一环, 其重要性日益凸显。作为证券交易所实施有效监管的一种关键工具, 问询函在提升上市公司信息披露质量、增强透明度, 以及维护广大投资者合法权益、有效抑制企业激进行为等方面, 展现出积极作用。

【基金项目】扬州大学大学生创新创业训练项目(项目编号: XCX20240955)。

【作者简介】林子怡(2004-), 女, 中国浙江温州人, 本科, 从事问询函、税收激进研究。

在理论上, 依据声誉制约理论和威慑理论, 涉税问询函可以通过外部约束机制, 提高企业税收激进行为成本, 从而抑制企业税收激进行为。基于以上背景和理论, 本文以A企业为例, 采取定量与定性分析方法, 深入剖析问询函监管机制对该企业税收激进行为所产生的实际影响效果, 并揭示问询函监管在规范企业税收行为方面的有效性。在此基础上, 文章进一步提出针对性政策建议, 期望通过完善监管机制有效抑制企业的税收激进行为。

## 2 文献综述

在学术领域, 企业税收激进行为的概念首次被明确提出, 可追溯至2004年, 由Slemrod进行了系统性的阐述。在此之后, 多位学者对影响企业做出税收激进行为的原因进行了深入研究。从政策角度分析, 地方政府换届引发的政策、市场和政治风险不确定性会引发企业避税行为(卢洪友和张楠, 2016); 特殊时期的政治制度也与企业税收激进行为有

着极大的关联 (Rudyanto Astrid 等, 2023)。从公司内部分析, 董事会和审计委员会成员的特征将影响企业税收激进行为 (Menchauoui Ines and Hssouna Chaima, 2022); 而企业数字化转型作为国家数字化战略的重要建设内容, 显著提升了公司税收遵从水平 (伍伦, 2023)。从社会角度分析, 企业捐赠等行为所产生的媒体监督效应大大降低了企业税收激进行度 (袁诚等, 2021)。

问询函制度实施后, 学者主要关注其对企业投融资和盈余预测的影响。罗琦等人 (2023) 发现问询函监管通过提高公司信息透明度, 显著提升了资本市场信息效率。王丹 (2021) 指出, 问询函监管增强了分析师盈余预测的精准度。

研究发现, 对于收到交易所下发的涉税问询函的企业, 下一年避税程度显著降低, 并且涉税问询函的涉税篇幅越大、词频越高、问题越多, 对企业避税的抑制作用越强 (周楷唐等, 2024)。这说明, 财务报告问询函可以抑制公司税收规避行为 (邓祎璐等, 2022)。基于上述文献提供的理论基础, 本文将研究问询函监管对企业税收激进行为的影响。

### 3 问询函对企业税收激进行为的影响机制

在交易所针对企业展开问询的过程中, 由于其对投资者的吸引、社会舆论的引导、自身特有的内容架构以及监管手段等原因, 问询函件对企业税收合规管理产生了深刻影响。依据声誉制约理论, 对于企业, 信誉是一项必不可少的无形资产。交易所发布的问询函, 不但激发了媒体和公众对企业税收激进行为的普遍关注, 而且削弱了企业声誉资本, 向市场上的投资者发出了负面预警。

此外, 根据威慑理论基本原理, 威慑效应通常表现为企业在经历一次惩罚性事件以后, 在未来将倾向于规避同类行为的再犯。随着企业税收激进行为所需要承担的后果加剧, 税收合规性表现也呈现出上升趋势。交易所发出的问询函, 严格遵循税收合规相关法律法规, 明确指出业务经营合规性、税收内部控制机制等方面存在的具体问题。如果企业在税收合规问题上未能迅速有效地作出回应, 就可能面临交易所的进一步惩戒措施。综上所述, 本文认为交易所问询函

在治理企业税收激进策略中的作用机制, 主要依靠声誉影响和威慑效应两大路径。

## 4 案例简介

A 企业成立于 2011 年, 是一家高新技术企业, 致力于电力物联网关键技术、核心智能设备和服务提供。公司依托清华大学的科研实力, 实现产学研一体化, 发展自主高新技术, 助力能源互联网的建设, 服务经济发展。A 企业被问询的源头是在报告期内委托第三方机构为其部分员工缴纳社保和住房公积金, 该行为并未完全符合《中华人民共和国社会保险法》和《住房公积金管理条例》的相关规定。之后, A 企业的子公司 B 公司接受与实际经营业务情况不符的发票, 并据此抵扣税款, 构成了偷税行为, 受到国家税务总局的处罚。2023 年 10 月 30 日, 针对 A 企业存在的上述问题, 深交所发出了问询函, 要求 A 企业进行详细说明和回复。2024 年 4 月 22 日, A 企业对深交所的问询函进行了回复, 详细说明了相关问题的具体成因及整改补救措施。

## 5 案例分析

### 5.1 问询函分析

深交所在对 A 企业财务数据真实性、准确性和内部控制等问题产生疑问后, 于 2023 年 10 月 30 日下发对 A 企业的问询。问询函中除了提到 A 企业的子公司 B 公司偷税行为, 还涉及到 A 企业在报告期内委托第三方机构代缴社保公积金的事件。

①企业税收激进问询的内容重要性突出。此前交易所的问询中关于税收激进行为的问题, 往往仅限于避税这一比较狭窄的层面, 缺乏对避税问题深入细致的讨论。但涉及税收激进行为的问题在 A 企业收到的问询函中明显上升, 涉及面较广。这一现象表明, 税收激进性问题不断成为交易所问询函中值得企业和监管者共同关注和审视的一大重要关注点。

②企业税收激进问询更加全面。深交所在问询函中详细询问了包括可能间接涉及税收等内容的 A 企业的经营合规性, 主要问询数据如表 1 所示。

表 1 主要问询数据

项目	2023 年 12 月 31 日 /2023 年度	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度	2021 年 12 月 31 日 /2021 年度
营业收入 (万元)	70,431.93	57,814.69	48,667.52
归属于母公司股东的净利润 (万元)	10,295.57	5,415.24	5,062.71

例如, 问询函中提到了 A 企业下属子公司因接受发票与实际经营业务不符而受到处罚的案例。虽然此次事件直接牵涉到发票问题, 但由于虚开发票往往与偷税漏税等税收违法行为相关联, 其背后可能隐藏着税收合规性问题。这说明, 交易所对税收过激的质疑并不仅仅停留在表面, 而是深入所有与之相关的合规问题。

③企业税收激进问询敏感度提高。当涉及严重的税收

激进行为时, 可能造成更加严重的后果, 不仅会对企业的财务状况造成巨大冲击, 而且会因此触及法律红线。对于广大投资者来说, 实力雄厚、发展前景良好的 A 企业, 往往会被看作是信得过的投资选择。因此, 对其合规监管的重要性也更加突出。

由此可见, 对于 A 企业在税收激进行为上的不满, 深交所决定发出问询函, 并通过相关合规检查表明监管信号。

## 5.2 问询函发布后的利益相关者反应

深交所将 A 企业税收过激行为的具体信息通过发出问询函的方式传递给市场，受到投资者、媒体以及社会公众的普遍关注和热议。

①投资者对此作出反应。作为与企业利益紧密联系的直接相关方，问询函的公布无疑将深刻影响投资者权益和投资决策，而这一系列反馈动作，又将对企业数据合规管理的进程起到推动作用。

从股吧相关公示阅读量来看，在收到交易所问询函后，股民对 A 企业回应的期盼热度居高不下。以 2024 年 3 月至 2024 年 6 月于东方财富股吧发布的 10 条公告为例，其阅读量半数以上超过 100，如图 1 所示。

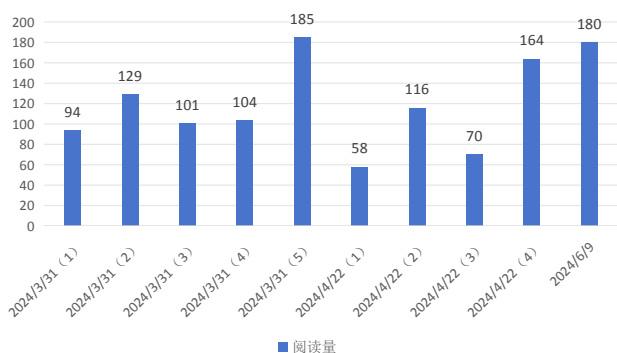


图 1 2024 年 3 月至 2024 年 6 月 A 企业在东方财富股吧发表公示阅读量

具体来看，由于不确定性气氛弥漫，市场对 A 企业在收到交易所问询函后的前景产生怀疑，极有可能使投资者信心减弱，进而引发其对公司股价预期趋于悲观并最终引发股

价下行。

②媒体对此作出反应。社会各界对企业所形成的看法和态度，很大程度上可以通过媒体报道表现出来。从 A 企业收到问询函的日期来看，作为一家正在积极筹备 IPO 的企业，A 企业的相关报案量和热度在 2023 年 10 月至 2024 年 10 月期间，受到了诸多复杂因素的共同影响。在此期间多家媒体对该事件进行报道，如表 2 所示。

③社会公众纷纷响应。公众的关注与议论，可以起到舆论监督的作用。A 企业冲刺创业板上市这一消息的出台，本身就在市场上引发了不小的关注。随着问询函的发出，公司经营状况、财务状况、业务前景等相关情况开始被多家媒体报道。A 企业的社会关注度也在这些报道中得到进一步提升。

## 5.3 被问询企业的反应

A 企业在深交所和外部利益主体的双重压力下，于 2024 年 4 月 22 日回复了问询函。其在回复报告中，全面详细地回答和解释了交易所提出的各种问题。通过此次复函，A 企业展现了自身在各方面的竞争优势。并表示，为实现可持续发展和长期价值最大化，未来将继续加大研发投入，扩大市场占有率，提升品牌影响力。

综合上文分析，在 A 企业显示出税收激进行为苗头的情况下，深交所在其问询函中以直接、专业性的语言，明确指出企业在财务领域存在的多方面合规性问题，用以强化其监督的威慑作用。鉴于此，A 企业为企业长期发展稳定，在多方监督力量的共同作用下，迫切需要对外提供及时、翔实的说明。这一举措不仅对企业澄清认识上的误区有很大的帮助，而且无形中促进了企业整体税收合规水平的提高，夯实了企业持续发展的基础。

表 2 关于 A 企业的相关新闻报道

报道时间	报道媒体	报道时间	报道媒体
2023 年 10 月 27 日	联商专栏	2024 年 4 月 25 日	新浪财经头条
2023 年 11 月 3 日	同花顺金融网	2024 年 4 月 25 日	风闻
2023 年 11 月 3 日	21 世纪经济报道	2024 年 4 月 26 日	新税网
2023 年 11 月 3 日	证券之星	2024 年 5 月 29 日	东方财富网
2024 年 4 月 8 日	湖北长江商报	2024 年 6 月 10 日	同花顺金融网
2024 年 4 月 8 日	同花顺金融网	2024 年 6 月 11 日	乐居财经
2024 年 4 月 22 日	凤凰网	2024 年 6 月 11 日	天下财道
2024 年 4 月 24 日	搜狐网		

## 6 结论与建议

本文采用案例研究法，结合定量分析和定性分析，对深交所的问询函影响 A 企业税收激进行为的机制进行了深入探讨。通过对 A 企业公开信息的细致分析，深交所的问询函在引导企业合规纳税、维护市场秩序等方面作用明显。

深交所问询函不仅指出了 A 企业在税收合规性方面存在的问题，而且在财务数据的真实性、准确性、内部控制等

多个方面都有所涉及，从一个侧面反映了监管的全面性和深入性。同时，问询函的发布对 A 企业的信誉造成负面影响，进而影响其市场表现，引起了投资者、媒体和社会公众的广泛关注。此外，问询函的严厉性和针对性也对 A 企业在税收激进问题上的及时回应和整改起到了震慑作用。

通过以上研究，本文发现深交所问询函的影响机制主要依靠两个路径，一是信誉效应，二是威慑作用。此次问询函的发布，一方面使企业的信誉资本受到削弱，今后在市场

上的融资成本也会因此提高；另一方面，为避免今后类似行为再次发生，质询函的严厉性和针对性也起到了警示作用。

基于以上结论，本文为企业抑制税收激进行为提出以下建议：

①加强税收合规管理：企业需明确界定税收合规的具体标准及操作流程，以指导日常税务管理。同时，要着力强化内部管控机制，完善风险管理流程。在此基础上，建立完善且高效的税收合规管理制度，确保税收遵从，维护良好的税务信誉。

②提高信息披露质量：针对交易所发出的问询函，企业应迅速响应，及时且翔实地予以回应，确保信息的透明度和可信度，从而增强投资者信心，维护企业的良好形象和信誉。

③加强投资者关系管理：企业需及时回应投资者，通过积极有效的沟通，增强投资人信心。同时，加强与投资者的互动，稳定市场情绪，构建良好的投资者关系。

④完善监管机制：监督机关需进一步健全问询函制度，细化规定，明确标准。同时，加大对企业税收合规的监督处罚力度，对违规行为严惩不贷，以形成有效的震慑效应。此外，还需提高问询的针对性和严厉性，确保每一次问询都能精准打击问题，切实维护税收秩序。

⑤加强媒体监督：对企业存在的税收问题，媒体应加大关注和报道力度，深入挖掘问题根源，及时曝光不合规行为。在促进企业改善自身行为、提高税收合规水平方面，媒体要充分发挥舆论监督的作用。

### 参考文献

[1] 卢洪友,张楠.地方政府换届、税收征管与税收激进[J].经济管理,2016,38(02):160-168.  
[2] Astrid R , Julisar J ,Debora D .Political connection as a double-

edged sword: the case of tax aggressiveness practice during the COVID-19 pandemic[J].Asian Journal of Accounting Research, 2023,8(4):400-410.

[3] Ines M , Chaima H .Impact of internal governance mechanisms on tax aggressiveness: evidence from French firms listed on the CAC 40[J].EuroMed Journal of Business,2024,19(3):503-517.  
[4] 伍伦.数字化转型对公司税收遵从的影响研究[J].外国经济与管理,2023,45(08):17-33+50.  
[5] 袁诚,李越,胡涛.企业捐赠提高了税收激进性吗?——基于媒体监督效应的证据[J].经济学(季刊),2021,21(01):135-156.  
[6] 罗琦,王贤泽,王京东,苏容.问询函监管对股价信息含量的影响研究[J].管理学报,2023,20(09):1389-1397.  
[7] 王丹.问询函监管对分析师盈余预测行为的影响研究——基于沪深交易所财务报告问询函的证据[J].财会通讯,2021,(08):95-99.  
[8] 周楷唐,李灿阳,原智超.涉税问询函对企业避税的影响及溢出效应研究[J].珞珈管理评论,2024,(04):72-97.  
[9] 邓祎璐,陈运森,戴馨.非处罚性监管与公司税收规避——基于财务报告问询函的证据[J].金融研究,2022,(01):153-166.  
[10] 陈运森,邓祎璐,李哲.非处罚性监管具有信息含量吗?——基于问询函的证据[J].金融研究,2018,(04):155-171.  
[11] 陈运森,邓祎璐,李哲.非行政处罚性监管能改进审计质量吗?——基于财务报告问询函的证据[J].审计研究,2018,(05):82-88.  
[12] 金鑫,雷光勇.审计监督、最终控制人性质与税收激进度[J].审计研究,2011,(05):98-106.  
[13] 周楷唐,谢宇妍,荣晓东.商誉年报问询函的治理效应与溢出效应研究[J].会计论坛,2022,21(02):22-45.  
[14] 雷丁华,丁澄,薛丽达.交易所问询函对企业数据合规的影响——以华大基因为例[J].财会月刊,2024,45(11):102-108