

# 债权人保护与企业避税：基于“打击老赖”政策的准自然实验证据

## 摘要

基于中国制度变化的准自然实验，本文研究了债权人保护对企业避税行为的影响。2010年，中国最高人民法院颁布了《最高人民法院关于限制被执行人高消费的若干规定》以进一步保护债权人的利益。该规定通过提高债务人的违约成本，使得债务人在进行避税等高风险决策时更多地考虑债权人的利益。本文采用双重差分模型检验发现：加强债权人保护显著降低了企业的避税行为。截面分析证明，债权人保护对企业避税的降低作用在资产负债率更高、利润波动更大、产权性质为国有、以及在税收征管强度高地区的企业中更为显著。总体而言，本文不仅补充了债权人保护的经济后果，也同时丰富了企业避税影响因素的研究。

关键词：债权人保护、“打击老赖”政策、公司避税