



- 用户登录
- 作者投稿
- 稿件察看

首页 上半月刊 下半月刊 综合信息

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...



Discover profitable investment insights...

Discover profitable investment insights...

时代金融 -> 下半月刊 -> 正文

[2006年9月]固定资产投资与税收关系

[字体: 大 中 小]

作者: [陈雅英] 来源: [本站] 浏览: [26] 评论: [0]

热门文章

- [2006年4月]中国外汇储备现状分析与建...
- [2006年1月]如何加强会计人员职业道德...
- [2008年7月]运用多元线性回归模型分析...
- [2006年1月]中国衍生金融工具发展现状...
- [2006年1月]国有商业银行加快国际...

相关文章

暂无

推荐文章

- [2006年1月]产品市场竞争强度影响上市...
- [2006年1月]商业银行走混业经营是必然...
- [2006年1月]中国存款保险制度模式...
- [2006年1月]中国创业板市场风险成因及...
- [2006年1月]从华夏并购案看券商重组

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...



Discover profitable investment insights...

Discover profitable investment insights...

一、固定资产投资与税收相关关系的理论框架

(一) 固定资产投资与税收增长的互动关系

1. 固定资产投资与税收互动关系图

由图1可见, 固定资产投资的增长对税收收入的影响是直接的, 投资增长首先引起经济的增长, 而经济的增长来影响税收收入增长。而税收对固定资产投资项目带动的影响也是直接的, 税收所增加的财政收入决定了固定资产的投资规模, 由此也对外资和民间投资起导向作用。而且投资与税收均会对经济产生一定的影响。

(二) 固定资产投资项目带动与税收关系的互动机理

1. 固定资产投资项目带动增长? 经济增长? 税收增长

(1) 固定资产投资增长是经济增长的重要推动力。在发达国家, 目前经济增长中技术进步的作用大大超过了资金和劳动力投入的作用, 技术进步对经济增长的贡献率已达到50% 70%左右。同时, 推动技术进步也要通过固定资产投资来实现, 由投资形成新的生产能力, 来保证技术创新的实现。在我国, 目前经济增长还是以外延式的扩大再生产为主, 技术进步对经济增长的贡献率只有30%左右, 经济增长在很大程度上是靠固定资产投资来推动的, 固定资产投资的波动与经济增长的波动有着直接的关系。

(2) 经济决定税收。首先, GDP的大小制约着税收收入规模。我国的税收大致可分为流转税、商品课税、财产课税、资源课税、行为税等五类。计税依据有的是商品流转额、有的是增值额、有的是国民净收入、有的则是财富存量, 大都与GDP直接相关。其次GDP的结构影响着税收的结构。C、V、M在GDP中所占的比重不同, 影响着不同的税中收入, 进而影响着税收的规模。如C+V+M的变动影响营业税和消费税, V+M的变动则影响所得税、财产税。从GDP的部门构成和产业构成来看, 当它们变动时, 也会导致税收结构和收入规模发生变动, 因为个部门个产业对税收的贡献不同。因此, 固定资产投资增长对税收增长的影响借助了中间环节——经济增长的传导作用来实现。而固定资产投资增长对经济增长和税收增长(考虑物价上涨)的影响有一定的滞后性。

2. 税收增长? 固定资产投资增长

固定资产投资规模在很大程度上受到税收因素地影响, 政府税收的高低影响投资报酬、投资能力与投资风险的大小; 而税收及折旧政策等, 既能抑制投资, 也能刺激投资, 进而对整个经济的发展产生作用。

(1) 投资收益。投资收益是指投资公司报酬。实际的投资收益率=实现利润*(1-税率)/投资额, 税收的增加会使投资报酬降低。由于投资是投资收益的函数, 投资收益降低导致投资规模收缩, 政府增加税收会对投资行为产生两种效应: 一是替代效应, 即投资收益率的下降, 降低了投资对纳税人的吸引力, 造成纳税人一其他行为如消费替代投资。纳税人因政府征税而减少投资, 一是收入效应, 即投资收益率的下降, 减少了纳税人的可支配收入, 促使纳税人为维持以往的收入水平而增加投资。由于投资者投资的愿望取决于投资的预期收益, 税收能够通过影响投资者的预期收益而影响投资。增税能减少投资者的预期收益, 达到抑制投资的目的; 减税能使投资者降低成本, 增加投资的预期收益。再次, 税法规定的税前成本与费用的列支标准, 应纳税所得额的计算, 税率高低及税收优惠等, 也对投资收益有着不同程度的影响。

(2) 投资能力。第一, 由于企业留利是税后利润中分配股息以后保留在企业的利润。在企业实现利润水平既定的情况下, 提高所得税将减少留利。第二, 所得税影响股票的实际收益, 如果投资者把投资作为投资报酬的函数, 那么税收直接影响股票投资规模, 间接影响企业取得资金的能力。第三, 若企业还贷允许在税前列支, 将增加企业还款能力, 企业将比较容易取得贷款, 扩大投资。另外, 税收也会对资金供给产生影响。银行信贷资金主要来源于储蓄, 税收可以通过个人所得税政策影响个人收入水平, 影响居民的储蓄能力; 可以通过企业所得税政策影响企业税后留利水平, 影响企业储蓄; 可以通过增减税收及优惠政策等, 影响政府收入水平几政府储蓄; 税收影响投资还表现在税收对企业贷款能力的影响等方面。

(3) 投资风险。对投资征税既会影响投资收益, 也会影响投资风险。企业所得税在一定程度上说是对承担风险征收的一种税。税收对投资风险的影响取决于税收对投资亏损的处理方式。对投资收益征收所得税, 可能会通过减少收益率影响对风险项目的投资, 因为这不但会减少税前的投资收益率, 而且还会侵蚀风险准备金。因此, 它们会刺激投资者改变风险项目的投资规模和方向。

(4) 税制对投资的影响。现行税制以流转税为主体, 它是一种间接税存在税负易转嫁的特点, 可以利用这一点来刺激投资。同时福建省又是以工商企业税收为主的税制格局, 税收主要由企业来承担, 对不同的投资项目, 按不同的税率征收的制度, 它可以刺激或者抑制投资。具体表现在生产型增值税不抵扣资本品或折旧的税款; 所得税方面, 内外企业优惠有别、税负有差异等, 在一定程度上对吸引外资产生影响。

二、固定资产投资与税收增长的弹性分析

(一) 固定资产投资与税收的弹性分析

1. 税收弹性: 是指税收收入的相对变化量与国民生产总值相对变化量的比。税收弹性是对税收负担概念的拓展, 可以反映一个国家税收调节能力的大小, 反过来, 它可以反映社会各类经济主体(通过影响总产出)对税收变动的适应能力。税收弹性可以分为三个区间来分析: 用q表示税收弹性, 当q小于1时, 表示税收收入增长低于经济的增长; 当q等于1时表示税收收入增长与经济同步; 当q大于1时表示税收收入的增长高于经济的增长。一项好的税收制度其税收弹性也相对较大, 这样政府不需要频繁的变动税制以适应经济的变化发展。

2. 固定资产投资与税收的弹性分析

税收对固定资产投资的弹性=[税收变动量/税收收入]/[固定资产投资变动量/固定资产投资]。2003年和2004年的弹性均小于1, 可见这两年税收的增长低于固定资产的增长, 这在一定程度上也会对福建固定资产投资项目带动产生相应的影响, 一旦税收收入增长对经济增长产生了消极的影响, 那就意味着这一时期经济的发展并不是很理想, 于是使得固定资产投资项目带动的规模受到一定的限制。但是从近两年看, 实施项目带动后的福建经济发展态势良好, 其税收对固定资产投资项目带动的弹性都较小, 可以认为一定规模的固定资产投资项目带动将会对税收的增长产生较明显的影响。

3. “十一五”期间固定资产投资与税收的弹性预测

表3 “十一五”期间福建省

税收对固定资产投资的弹性预测

“十一五”期间的后三年的弹性都小于1, 也就是固定资产的增长低于税收的增长, 2006年和2007年的弹性均大于1, 表明税收的增长大于固定资产的增长, 也就意味着在“十一五”规划逐步走上正轨之后, 一定规模的固定资产投资将带动税收收入的更大增长。

三、产业固定资产投资与税收的关系
黄小晶省长指出: “我们要积极把握产业发展的趋势和机遇, 围绕壮大主导产业, 提升传统优势产业, 加快培育产业集群, 推进新型工业化进程。”福建省制定的建设海峡西岸经济区的发展战略中, 提出了重点发展三大主导产业的设想, 通过三大主导产业发展的带动作用, 来促进福建经济结构调整, 促进福建经济的发展。

(一) 三大主导产业的投入产出及对税收的带动作用

主导产业(电子信息、石油化工、机械装备等)是一个地区在一定时期内, 通过投资和政策的适度扶持, 能对产业结构和经济发展起导向性和带动性作用。根据1992年、1997年、2000年福建省的投入产出表的有关数据说明, 近年来, 福建省三大主导产业的部门在全省经济中的牵引作用呈现上升趋势。石油加工及炼油业、电子及通信设备制造变化明显, 说明了它们的牵引作用在逐年增强, 而其它部门则变化不明显, 并且其牵引作用略降低。三大主导产业在福建现有经济结构中具有较强的牵引作用并且逐步加强。

(二) 实例分析

由福建炼油化工有限公司、美国埃克森美孚公司和沙特阿美海外公司组成的福炼一体化工程。投资总额289亿元人民币, 2006年全面建成, 2007年投产, 项目完成后每年生产成品油及相关化工产品1027万吨, 年均销售收入达312.81亿元, 年纳税20亿元以上。

1. 福炼一体化对税收的直接影响。2005年至2007年投产二至三年期间总体上将没有增值税可收。但从长远来看增值税将大幅度增长。由于销项税额增长、单位进项税额下降, 即使按照石化行业增值税模拟拟收税负率3.5%计算, 2007年一体化2投入走出正轨后每年增值税也将增至10.92亿元以上。还有其它消费税, 预计到2008年应纳消费税将达到10亿元。

2. 福炼一体化对税收的间接影响。一体化项目投产后将马上带动下中下游产业的发展, 形成上千亿元的产业链, 根据预算2007年一体化项目投产后销售收入(产值)将达到312亿元, 福建省统计局2000年投入产出调查数据推算, 假设在产品之间技术联系系数不变及按现行价格计算的基础上, 一体化项目的投产可带动之相关产业投入245.8576亿元, 按现行的企业产品综合税率测算, 可取得税收收入25.3552亿元。

四、进一步深化项目带动战略, 促进税增长的政策建议

(一) 拓展固定资产投资项目带动战略的政策空间

要加快产业结构调整, 培育壮大区域主导产业, 大力发展优势产业和特色产业, 改造和提升传统产业, 加快发展规律高新技术产业。积极抓好三大主导产业等高速增长产业集群的发展。在国家产业政策的引导下, 进一步拓展利用外资的方式、渠道和领域。鼓励和吸引外资和民间进行福建省基础设施项目的投资。有针对性地推荐有投资前景的项目上市, 采取股份制改造、股权转让、发行建设债券、

信托投资公司等投融资方式来吸引社会投资, 进而培育税源, 增加税收。

(二) 加快增值税转型改革, 发挥其“中性”作用, 培育区域产业集群。随着我国增值税制步入稳定期, 向国际通行的“消费型”增值税转换的条件也基本成熟, 借鉴我国东北地区增值税改革经验, 对于加快海峡两岸经济区经济发展有着更为重要的意义。首先, 由于改革开放前福建长期处于海防前线, 国家重大项目投资少, 重工业基础非常薄弱, 进行增值税转型改革, 转型中税收增量抵消欠税较少, 可以得到更大的实惠, 其次, 产业结构更易调整, 由于制造业尤其是重工业固定资产投资远远大于其它工业, “消费型”增值税允许抵扣购置的固定资产进项税额, 避免重复征税, 大大减低固定资产投资成本, 将大大刺激投资, 优化产业结构, 延伸产业链, 壮大产业集群, 产生规模效益, 发挥磁性效应, 吸引更多的外来资本加入。

(三) 加大税收政策扶持力度, 壮大民营企业, 发展县域经济。海峡两岸经济区建设的根本目的是推动福建经济的发展, 实践证明, 中国经济活动力最强、增长量最快的地区往往是民营经济发展比较好的地区, 在民营经济已占较大比重的福建, 民营经济发展的好坏将直接制约海峡两岸经济区的建设进程。首先, 减轻税负, 建立内外统一的所得税制, 实行统一的所得税率, 公平内外资税负。其次, 制定鼓励民营企业提升产业层次, 在参与国际竞争中占有领先地位。再次鼓励民营企业安置就业, 由省级财政对安置就业达到一定规模的民营企业实施相应比例所得税返还的优惠政策。

(四) 优化税收监管环境。税收征管是组织财政收入的重要环节, 由于我国税收征管制度不够严格, 漏洞较多, 造成我国税收流失问题严重。这一问题福建省也不例外。所以今后应继续加强税收征管。要进一步严格税法、大力打击并严惩偷税、漏税、逃税行为; 同时也要改革税收征管的模式和方法, 最大限度地提高税源控管能力, 减少税收流失, 简化纳税手续, 降低成本, 全面提高税收征管质量和效率。

(五) 突出第三产业的发展, 优化税源结构。第三产业的税收收入在地税中所占的比重高达75%, 且大多数行业具有投资少, 见效快的特点, 要加快第三产业的发展, 提高第三产业对经济增长和税源增长的贡献率, 重点发展港口城市的交通和贸易服务业, 大力挖掘旅游资源, 大力发展金融保险业, 该行业的利税水平是第三产业中最高的, 要大力发展该行业, 提高税收收入, 是基础第三产业的主体税源。

参考文献:
【1】2004年福建省国民经济和社会发展报告 福建发展改革委员会编
【2】《税收与福建经济》2006 03 福建人民出版社
【3】《税收研究》2005年 第7、8、9、10、11、12期
【4】《东南税务》2006 01、02、03期
【5】《福建省投入产出表》福建统计局 1992年、1997年、2000年
【6】《福建省统计年鉴》中国统计出版社 1986~2005年
【7】《福州大学学报社科版》2006年第一期 “福建省三大主导产业的投入产出贡献” 林筱文 (作者单位: 福建经济管理干部学院)

【评论】 【推荐】

评一评

正在读取...

笔名:
评论:
[发表评论] [重写评论]

[评论将在5分钟内被审核, 请耐心等待]

【注】 发表评论必需遵守以下条例:

- 尊重网上道德, 遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事法律责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款