

“营改增”

微观效应研究

陆 勇 / 著

ON THE MICROEFFECTS
OF BUSINESS TAX
REPLACED
WITH VAT REFORM



旅游教育出版社

作者简介

陆勇，北京大学光华管理学院会计学博士、北京第二外国语学院副教授、硕士研究生导师、北京第二外国语学院首届“翔宇教学奖”一等奖获得者。研究方向为会计、公司治理与纳税筹划。

主持教育部、北京市哲学社会科学规划课题多项，在核心学术期刊发表论文四十多篇。出版图书：

《“营改增”微观效应研究》（独著）、《旅游会计学》（独著）、《会计实训》（参编）、《会计学基础》（参编）、《管理会计》（合译）。



策 划：赖春梅
投稿邮箱：mslai@foxmail.com
责任编辑：陈 志
封面设计：Zz-DESIGN
zzker@126.com

“营改增” 微观效应研究

ON THE MICROEFFECTS
OF BUSINESS TAX
REPLACED
WITH VAT REFORM

本书主要研究如下内容

第一，在梳理我国增值税制及其改革历程的基础上揭示“营改增”的必然性。第二，研究“营改增”试点财务效应，并运用计量模型揭示试点企业税负变化不均衡的原因。第三，运用市场模型和似无相关模型（SUR）研究“营改增”市场反应，并研究股票异常报酬率的影响因素。第四，测度“营改增”对试点企业经济效率的影响，并研究“营改增”、经济效率与财务绩效之间的相互关系。第五，研究“营改增”对企业盈余管理和投资效率的影响。最后，对我国“营改增”政策进行了综合评价并提出相关政策建议。

本书具有如下三个特色

1. 针对性强——抓住我国税制改革进程中的重大鲜活经济题材适时开展科学研究，现实针对性强；2. 研究视角新——以往国内涉税题材研究大部分集中在宏观层面（税收制度设计），也有一部分集中在企业纳税对策方面，鲜有文献从企业角度研究税制改革的经济后果；3. 综合性——本书系统研究“营改增”的经济后果，主要包括财务效应研究、经济效率研究及其相互关系研究，市场反应研究、盈余管理研究和投资效率研究。



【来阅读】



与趣味相投的人一起阅读
扫描下载使用

ISBN 978-7-5637-3745-1

定价：52.00元

ISBN 978-7-5637-3745-1



9 787563 737451 >

“营改增”

微观效应研究

陆 勇 / 著

ON THE MICROEFFECTS
OF BUSINESS TAX
REPLACED
WITH VAT REFORM



旅游教育出版社

· 北京 ·

此为试读, 需要完整PDF请访问: www.ertongbook.com

策 划：赖春梅

责任编辑：陈 志

图书在版编目（CIP）数据

“营改增”微观效应研究 / 陆勇著. — 北京：旅游教育出版社，2018.6

ISBN 978-7-5637-3745-1

I. ①营… II. ①陆… III. ①增值税—税收管理—研究—中国 IV. ①F812.424

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第115844号

“营改增”微观效应研究

陆 勇 著

出版单位	旅游教育出版社
地 址	北京市朝阳区定福庄南里1号
邮 编	100024
发行电话	(010) 65778403 65728372 65767462 (传真)
本社网址	www.tepcb.com
E - mail	tepx@163.com
排版单位	北京旅教文化传播有限公司
印刷单位	北京虎彩文化传播有限公司
经销单位	新华书店
开 本	710毫米×1000毫米 1/16
印 张	14
字 数	190千字
版 次	2018年6月第1版
印 次	2018年6月第1次印刷
定 价	52.00元

(图书如有装订差错请与发行部联系)

|| 自 序 ||

税收是国家凭借公共权力，按照法律所规定的程序和标准，参与国民收入分配的一种方式。税收体现了一定社会制度下国家与纳税人（个人、企业和其他社会经济组织）在征税、纳税利益上的一种特定分配关系。税收取之于民，用之于民。虽然政府提倡自主纳税，但税收以强制性、无偿性和固定性为前提。前者，自主纳税基于纳税人的自觉自愿；后者则强调税收的刚性。将二者辩证统一起来，有助于我们形成正确的税收观并外化为我们的恰当税收行为。在现实社会背景下，税收几乎与每个人都息息相关，几乎与所有社会组织息息相关。所以，政府征税或者实施税收改革都能牵动几乎所有人的经济利益，都能引起大家的高度关注。当前，大家关心的税收热点很多，比如个人所得税改革、房产税改革以及增值税税率调整，等等。

从政府层面看，税收具有一些重要的功能，如组织财政收入的功能、调节社会经济运行的功能和监督经济活动的功能等。其中，税收的调节社会经济运行功能在我国政府政策制定中表现尤为明显。无论是分税制改革（1993）、增值税转型，还是“营改增（全称是‘营业税改征增值税’）”都是税收调节经济运行功能的体现。虽然税收作为一种经济运行调节工具屡屡被使用并影响社会生活的方方面面，但是它毕竟与调节经济运行的行政性工具不同。前者属于经济手段范畴，后者则是以行政命令、指示、指标和规定等行政措施来调节和管理经济，它们的实施主要是国家凭借政权的力量，通过行政系统和行政层次等以纵向性的逐级下达而实现的。

总之，无论从税收理论还是从税收实践、微观层面还是宏观层面，以及税收属性还是税收行为角度来看，税收都十分重要，它关乎我们的工作和生活的几乎各个方面，关乎我们几乎每个人的切身利益。而每次税收改革或税收新政的推出都是对税收利益（或税负）的一次调整，必然对某些行业、某些地区或某些人的利益有所触动，因而加剧人们对税收的关切。鉴于税收与税制改革的

重要性，以及税收与人们日常生活和工作的密切关系，本书作者与项目研究小组成员拟开展以“营改增”为主题的项目研究。

非常幸运，我们项目小组在营业税改征增值税过程中申请到了若干科研课题，比如“‘营改增’试点：财务绩效、市场效应与税收政策建议（13YJA790075）”、“‘营改增’效应与首都现代服务企业财务对策研究（13JGB039）”、“旅游业营改增税制设计和相关政策问题研究”以及“‘营改增’的经济后果及其对企业纳税筹划行为影响研究——基于现代服务业视角（13Bb018）”。这些课题从不同侧面关注“营改增”，涉及到营业税和增值税两个税种，但是聚焦增值税。在确定研究成果——专著书名时，遇到了一点点麻烦。最初，把书名定为《增值税改革的微观效应研究》。后来，作者经过与出版社讨论认为这个著作名有三点不妥：第一，项目研究工作的重点是两种税制之间的转变，只谈增值税改革有失偏颇；第二，仅从增值税改革而言，我国增值税改革远远没有停止，尚难对其进行全面、系统总结；第三，“营改增”已经实施完毕，政策效应已经逐步显现。作者此前已经结合科研立项做了大量前期研究工作，具备整理出版基本条件。所以，经与出版社探讨，慎重决定著作聚焦营业税改增值税，并将书名微调成《“营改增”微观效应研究》。

在整理上述几个项目研究成果过程中，为时数年的“营改增”工作已经告一段落了。然而，我国税制改革（包括增值税制改革）仍然没有停止，也不可能毕其功于一役。作者与项目组成员曾在前期研究成果（如“旅游业营改增税制设计和相关政策问题研究报告”）中预言，“营改增”以后将继续简并税率和降低税率改革。今年开春的一些政策措施恰好与我们的判断相吻合。2018年3月底财政部和国家税务总局官员表示，深化增值税改革是今年减税降费的重头戏。在以往“营改增”的基础上，今年将适当降低增值税税率水平：制造业等行业增值税税率将下调一个百分点，即由17%下调至16%；交通运输、建筑、基础电信服务等行业及农产品等货物的增值税税率也将下调一个百分点，即由11%下调至10%。经过此次调整，增值税税率仍然为三档，即16%、10%和6%。可见，从2009年初我国实施的增值税转型改革，到2012年初实施的营业税转增值税改革，直至今年即将实行的增值税税率下调，一脉相承，表明我国增值税制改革仍在“进行时”，而非像“营改增”政策措施实施那样已经成为“过去时”。

在过去几年研究工作中，我们主要做了如下五方面工作：

1. 调查研究工作

“营改增”是将一项新的税收制度用于实践的工作，是在部分行业实现由营业税制向增值税制转变的操作性极强的工作。所以，在此项政策开始实施之前和过程当中需要做大量的调研工作。比如，通过调查研究掌握税收改革行业及其所属企业的真实税负水平、这些企业及其对应的征税机关税收征缴情况、相关企业最大税负承受水平与新税制下可能面临的压力、基层对新税收政策学习和了解的程度，等等。调查研究工作大致分为两类，即问卷调查和企业访谈。这些资料或作为分析对象成为研究成果的一部分，或作为背景材料，或作为税收政策建议提出的参考依据。在这些调查研究过程中，数位研究生同学付出了很大努力，为项目研究作出了突出贡献。

2. 增值税和营业税制梳理工作

“营改增”起因于我国传统流转税制营业税和增值税的分设状况，其弊端不言而喻。其中，突出的弊端是营业税的重复征税和造成全社会范围增值税抵扣链条的中断，加上其他因素共同作用，使我国税收体系处于扭曲状态。为改变这种不利局面，关键是要立足于原有税制体系，拿出可行改革（改良）方案。我们的税制梳理工作大致分两条线：一是分别回顾传统增值税和营业税；二是进行比对分析。在此基础上，找到两种税制下企业税负差异及转换可行方案。该部分研究工作是项目研究的有机组成部分，也是对本项目其他研究工作的有力支撑。

3. 文献整理与增值税制国际比较工作

学术研究大多基于前人研究成果，特别是基于已有理论体系和经典文献。项目研究过程中，许多工作都是以整理文献为先导，从中梳理出适合项目研究的逻辑框架，寻找新的灵感，为假设提出提供证据支持，等等。鉴于“营改增”源于我国税制的特殊情况，我们的文献整理工作重点放在国内，对国外文献的参考重点放在研究方法上。通过增值税制的国际比较，我们可以了解中国流转税制（特别是增值税制）与国际上比较成熟的增值税制的差距，进而可以作为我国下一步增值税制改革方向的决策参考。

4. “营改增”微观效应实证研究工作

“营改增”微观效应研究本质上是价值相关性研究，可以研究的方向比较多，本书聚焦①市场反应研究、②财务效应研究、③经济效率测度及其与综合财务绩效的敏感性研究、④投资效率研究和⑤盈余管理研究。将这些内容放在

一起有庞杂之感，为方便读者阅读，作者把它们整合成三个板块：①②统称为财务绩效研究，③④统称为效率研究，⑤盈余管理研究，也可以称之为企业行为研究。由于传统研究数据库关于企业税负指标很少，所以研究中多以0—1变量作为代理变量，这一点往往容易遭到一些质疑。当然，研究中还有其他不足，有待在其他相关后续研究工作中加以改进。

5. 提出若干增值税制政策建议

由于税收具有综合性和波及面广等特点，与政府征税和税制改革相关联的利益相关者非常多，甚至可以说人人都与税收有关。所以，本书按照政府税收政策制定部门、税收征管部门、行业协会、企业乃至个人分别提出相应对策和建议。值得指出的是，虽然政府郑重承诺“营改增”是结构性减税，而且保证企业税收负担只减不增，调研中确实发现大多数纳税人税负降低了，但是还是有例外情况出现，少数企业税负不降反升。针对这种情况，作者认为企业应当在结构性减税政策框架之下寻找税负降低的渠道与方法，但不能完全依赖政府。在市场条件下，纳税筹划是企业实现减轻税负目标的有力武器，企业应当积极主动地运用纳税筹划工具。

总之，本书基本完成了上述依托项目的研究目标，取得了一些阶段性研究成果。但是本书有待商榷的地方仍然不少，敬请大家批评指正。谢谢！

北京第二外国语学院 陆 勇

|| 前 言 ||

经济结构不平衡、产业发展不协调一直困扰着我国经济发展，对我国国民经济持续、快速和健康发展十分不利，也对我国尽快完全摆脱国际经济危机影响形成巨大障碍。我国政府对此高度重视，并为此做出了重要部署和安排。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》^①（2011年，以下简称《纲要》）要求，要坚持把经济结构战略性调整作为加快转变经济发展方式的主攻方向，加快发展服务业，促进经济增长向依靠第一、第二和第三产业协同带动转变。营业税改增值税（“营改增”）就是在此大背景下出台的，其根本政策动因就是希望通过完善我国税制，合理减轻企业税负，充分调动各方面积极性，促进我国经济转型升级。2012年1月我国史无前例的“营改增”率先在上海交通运输业和部分现代服务业启动，此后经过2013年和2014年两次大规模扩围，直至2016年5月在全国全面实施。

包括“营改增”在内的税制改革在我国社会经济全面发展中的重要地位和作用毋庸置疑。《纲要》发布以后，党中央、国务院的一系列重大决定反复强调经济结构调整和税制改革。比如，胡锦涛在中国共产党十八大报告《坚定不移沿着中国特色社会主义道路前进 为全面建成小康社会而奋斗》^②（2012年）中再次要求推进经济结构战略性调整，推动服务业特别是现代服务业发展壮大；十八届三中全会在《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》^③（2013年）中进一步明确促进重大经济结构协调和生产布局优化，实现经济持续健康发展；李克强（2014）在政府工作报告中强调，要抓好财税体制改革这个重头戏，推进税收制度改革，把“营改增”试点扩大到铁路运输、邮政服

① 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》发布时间2011年3月16日。

② 《坚定不移沿着中国特色社会主义道路前进 为全面建成小康社会而奋斗》发布时间2012年11月8日，中国共产党十八大报告。

③ 《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》发布时间2013年11月12日。

务和电信等行业。

鉴于我国行业经营状况差距大、工作复杂性等原因,“营改增”政策推出时并未给出此项税收改革完成具体时间表,学术界和业界曾经预期在2020年左右。随着中共中央政治局会议审议通过的《深化财税体制改革总体方案》(2014年6月30日)和国务院《关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》(2014年8月6日,国发〔2014〕26号)的出台,“营改增”时间表逐渐明晰,那就是尽快将营业税改征增值税试点扩大到服务业全领域。2016年3月,财政部、国家税务总局发布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》^①(财税〔2016〕36号),标志着持续四年多的“营改增”试点转向全面铺开。虽然全面“营改增”的举措经过充分、反复论证,其科学性和合理性不容置疑,但还是让一些持观望态度的基层组织和相关企业感觉有些措手不及(我们曾在2017年下半年开展补充调研,一些企业的负责人至今仍然有此感慨),致使他们的税改实施工作一度出现困难。

本书着重探讨以下七个方面重要问题:

①通过和行业主管部门、行业协会与学术界等多方面互动取得“营改增”的直接和间接资料,通过开展深入的现场调研和访谈深度挖掘和分析相关行业或企业“营改增”面临的主要问题,为实证研究、税制设计(优化)和税收政策建议提供支持。

②主要运用计量分析法研究“营改增”上市企业税负变化及其影响因素。

③研究“营改增”的市场反应和行业效应,看“营改增”政策的信号作用及其对资本市场的冲击,具体研究上市公司“营改增”的超额回报。

④运用数据包络分析法测度“营改增”上市公司经济效率,并探讨其变化趋势。本项研究的目的是检验“营改增”的政策效应,看它是否对企业技术效率的提高和规模经济的形成有促进作用。关键看“营改增”对“经济效率-财务绩效”敏感性的影响。换言之,探讨“营改增”是否提高上市公司纯技术效率或规模效率,进而促进财务绩效提高。

⑤运用实证研究方法探讨“营改增”对上市公司投资效率的影响。

⑥研究“营改增”条件下相关企业的“盈余管理”行为,特别是研究“营

^① 财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号)发布时间2016年3月23日。

改增”与应计和真实盈余管理水平的相关性。

⑦在概括总结上述研究结果的基础上,从若干方面提出“营改增”政策优化方面建议。

本书所依托项目主要研究思路如下:

本书主要依托两个研究项目:“‘营改增’试点:财务绩效、市场效应与税收政策建议(13YJA790075)”和“‘营改增’效应与首都现代服务企业财务对策研究(13JGB039)”。由于本项目基本性质是政策性极强的应用性科研课题,因此在研究过程中要兼顾理论与税收实践相结合的原则。下面用一张图来概括地表述本书的研究思路,详细情况见图1。

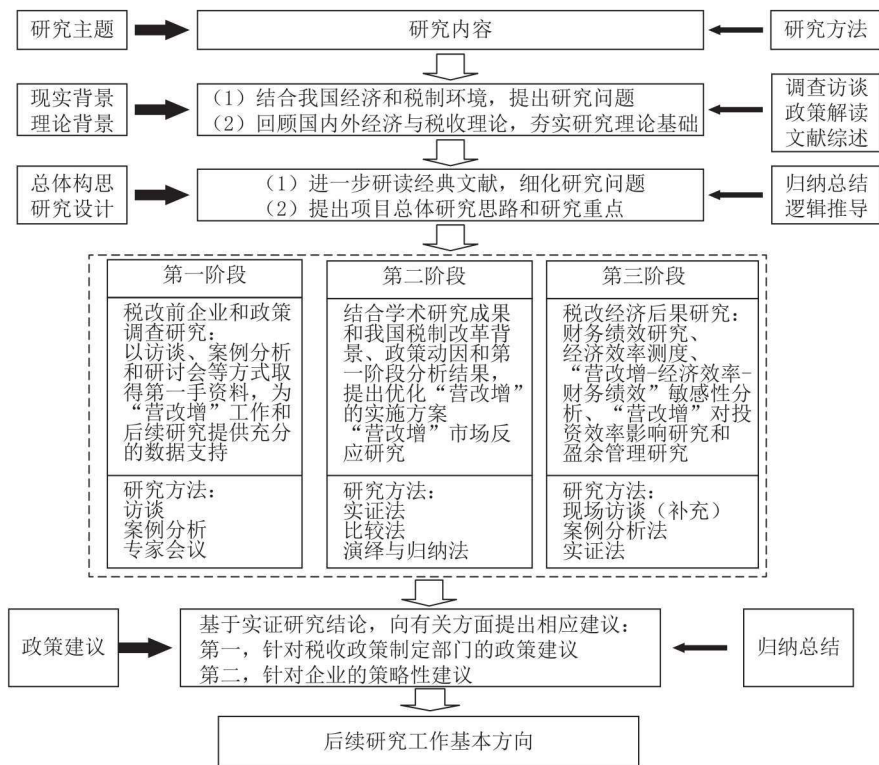


图1 项目研究思路图

本书依托项目主要采用如下研究方法:

本项目采用定性与定量相结合的研究方法,在充分回顾文献的基础上,建

立计量模型进行实证分析，并开展问卷调查、案例研究和实地研究。

1. 定性研究

通过定性研究梳理文献，提出理论假设并建立模型。

同时，采用实地调研和案例分析法解析“营改增”影响试点企业税负的原理，概括总结“营改增”方案和配套措施，解析“营改增”企业财务绩效和效率的变化及其影响因素；揭示税收政策引致经济效率，进而引致财务绩效变化的内在机理，并为理论模型的建立与假设发展提供重要支持。

2. 定量研究

我们将主要基于商业数据库和手工收集的数据进行实证分析。研究中所采用的计量方法包括单变量统计检验，经济效率测度采用数据包络分析法（DEA），OLS 回归模型，似无相关回归（SUR）模型^①，Allen N. Berger（1995）、Timothy H. Hannan（1991）和秦宛顺（2001）研究模型等。

本项目研究特点主要表现在如下四个方面：

1. 从经济效率测度视角研究“营改增”的经济后果

“营改增”是在我国经济增长方式面临转变、产业面临转型升级的背景下展开的，政策出台目的是通过结构性减税促进第三产业（主要是交通运输业和现代服务业）的发展，是作为税收政策工具加以运用的。本项目具体从微观企业视角研究“营改增”对相关企业的技术效率和规模效率的影响，进而研究其对综合财务绩效的影响。研究发现，“营改增”对上市公司“经济效率—综合财务绩效”的敏感性产生显著影响。换言之，“营改增”能促进第三产业企业技术进步，推动这些企业通过优化资源配置实现规模经济，最终能提高其财务绩效。

2. 与目前国内实证研究热点话题“宏观经济政策与微观企业行为学术研讨”相呼应

首先，这是经济规律使然，政府宏观经济政策对微观主体（或因素）的作用是非均衡的，有些微观主体（或因素）受到的影响大，而另外一些受到的影响可能很小，以此为题材容易产生系统性研究结论。其次，从2012年以来，以北京大学为首在国内社会科学领域掀起了“宏观经济政策与微观企业行为学

^① Zellner, A.. An Efficient Method of Estimating Seemingly Unrelated Regressions and Test for Aggregate Bias [J]. Journal of the American Statistical Association, 1962 (57): 348-368.

术研讨”热潮。这种学术现象的出现是我国经济发展使然，与我国政府在经济领域的积极作为和宏观调控政策的有效性密不可分。最后，学术研究特性使然。过去社会科学领域研究微观主体问题时往往把宏观因素排除在外，其基本逻辑是宏观政策对微观主体而言仅仅是外部环境，无须纳入研究模型，现在学术界自主、自动矫正了这种认识上的偏差。本项目研究宏观税收政策对相关上市公司的影响，其精神实质与国内学术热点“宏观经济政策与微观企业行为学术研讨”不谋而合，这也是本项目研究的一个亮点。

3. 建立起完整的税务实证研究框架

此次“营改增”给实证税务研究提供了一个天然实验契机。我们可以观测到“营改增”前、中、后的各种情况，搜集到完备的“实验”数据；我们针对这些资料综合采用各种研究方法，建立起“税制改革论证—税制改革政策实施—税制改革经济后果—政策反思”研究模式。这些研究工作和成果可以形成一个系统、完备的实证税务研究框架。

4. 深入研究“营改增”过程中出现的相关问题并提出建设性意见

本项目综合运用多种研究方法，从行业特点出发，研究“营改增”中出现的种种问题，分别针对交通运输业、现代服务业和旅游业从税收制度、税款征收管理等角度提出针对性强、建设性的政策优化建议。

此外，我们还将手工搜集大量数据，并进行案例研究和深度访谈，为实证假设的提出和数据分析做必要的铺垫。

为方便读者阅读，作者根据正文各部分研究内容之间的相互关系将全书划分为五个板块：

I. 第一个板块包括报告第1章、第2章和第3章。其中，第1章是从我国税制演变历史角度阐述“营改增”的历史必然性。着重探讨四个方面问题：传统流转税制状况的概述与评述、“营改增”必要性分析、“营改增”可行性分析以及本项目的研究意义。第2章对全球增值税制进行对比分析，概括其特点及其对我国实施“营改增”与完善税制的启示。第3章回顾与本项目密切相关的国内外文献，为假设发展和实证检验提供理论支持。

II. 第二个板块包括第4章股票市场反应研究、第5章财务效应研究。在充分调研的基础上，从市场反应角度研究政府宏观政策的信号作用（通过旅游业上市公司股票市场反应加以检验）；由于“营改增”直接影响相关企业的营业收入和营业成本，对综合财务绩效的影响并非必然显著，所以本书基于杠杆

中介效应研究“营改增”对财务绩效的影响。这两个研究角度能在相当大程度上诠释“营改增”政策的有效性。

Ⅲ. 第三个板块包括第6章“营改增”经济效率测度和第7章“营改增”对相关企业投资效率的影响。这两章研究内容主要从效率角度研究“营改增”政策的实施后果，从另一个角度论证“营改增”政策的有效性。

Ⅳ. 第四个板块是指第8章。本章属于行为研究，主要探讨“营改增”对相关企业盈余管理行为的影响。重点对“营改增”与应计和真实盈余管理水平的关系进行研究，以检验税收政策的有效性。

Ⅴ. 第五板块是最后一章。本章探讨“营改增”背景下的旅游业增值税制优化问题，并提出有针对性的政策建议。

|| 目 录 ||

自 序 / 01

前 言 / 05

第 1 章 “营改增” 历史必然性解析 / 001

1.1 “营改增” 前我国流转税制状况与税改工作部署 / 002

1.2 我国传统营业税制弊端与“营改增” 必要性分析 / 007

1.2.1 传统营业税制不利于我国税制的完善和优化 / 007

1.2.2 传统营业税与增值税并存给我国流转税征管带来困难 / 008

1.2.3 传统营业税制不利于扩大我国服务出口 / 009

1.2.4 传统营业税制不利于我国经济发展和产业转型升级的需要 / 010

1.3 “营改增” 可行性分析 / 011

1.4 “营改增” 研究意义 / 013

第 2 章 增值税制的国际比较 / 015

2.1 亚洲若干国家或地区的增值税制及其税收实践描述 / 017

2.2 世界若干发达国家或地区的增值税制及其税收实践描述 / 020

2.3 国外增值税制及其变迁的若干特点分析 / 026

2.4 国外增值税制对我国增值税改革的启示 / 027

第 3 章 主要文献回顾 / 035

3.1 国内外文献综述 / 037

3.2 文献评述与进一步研究方向 / 049