



贵州财经大学经济学研究文库

货币、价格与税收关系及效应研究

——基于以商品税为主体税种的视角

张丽微 / 著

中国社会科学出版社



贵州财经大学经济研究文库

货币、价格与税收关系及效应研究

——基于以商品税为主体税种的视角

张丽微 / 著

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

货币、价格与税收关系及效应研究：基于以商品税为主体税种的
视角/张丽微著. —北京：中国社会科学出版社，2018. 12

ISBN 978 - 7 - 5203 - 1828 - 0

I. ①货… II. ①张… III. ①税收管理—研究 IV. ①F810. 423

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 320825 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 卢小生
责任校对 周晓东
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 [http: //www. csspw. cn](http://www.csspw.cn)
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印刷装订 北京明恒达印务有限公司
版 次 2018 年 12 月第 1 版
印 次 2018 年 12 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 12. 75
插 页 2
字 数 216 千字
定 价 68. 00 元

凡购买中国社会科学出版社图书，如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话：010 - 84083683

版权所有 侵权必究

本书为“2016年度贵州财经大学引进人才科研项目”阶段性成果

前 言

税负结构是税收领域重要的研究对象之一，从税收学理论建立开始，学术界就开始关注有关税负结构问题。虽然各个国家实行的税收制度千差万别，税种也不尽相同，但税负结构是否合理却是各国普遍需要考虑的一个重要问题。因此，国内外的税收学者也一直致力于对这一重大问题的研究，而且随着税收学理论的不断发展和创新，学者对于税负结构的理解和研究视角也不断变化。

早期的税负结构研究相对简单，主要是对于税制结构的研究，即对不同模式税制结构的优缺点进行探讨。经过多番研究和检验，学术界对税制结构的模式选择最终达成了一致观点：任何一种税制结构模式都不可能始终是最优的选择，税制结构往往与经济发展水平密切相关，不同经济发展水平与不同的税制结构模式相适应。也就是说，当一国处于经济发展初期、国内人均收入水平相对较低时，往往会选择以商品劳务税为主体的税制结构模式，这样的税收收入将主要依靠商品的生产和销售以及劳务的提供等，这与不太成熟的市场经济体制、有限的税收征管条件大致相符；当一国经济社会发展相对稳定、国内人均收入处于中等以上水平时（多数发达国家和少数发展中国家属于这一情况），借助于健全的市场经济体制和较好的税收征管体系，这些国家或地区则会选择以所得税为主体的税制结构模式，其税收收入多来源于企业和个人的各项所得以及拥有的各类财产，以降低税收对商品生产和销售以及劳务提供的依赖。

我国经济发展历程中的税收结构情况也基本符合上述情况。中华人民共和国成立初期，我国经济管理体制基本上照搬了苏联高度集中的计划经济体制，在新建立的统一税收制度中，税收的种类不少，但这些税种极不规范，且修改、变动频繁（1953年、1958年）。1973年简并税制之后，税收种类减少了近一半，基本上已成为单一税制。这一时期，

税收的经济调节作用逐渐减弱,与其他经济变量的关系也不太明显。因此,学术界对税收关注的广度和深度都远远不够。1978年改革开放之后,我国的税收制度也有了很大的发展与进步。1983年和1984年两次利改税和对工商税的不断完善,使我国的具体税种到1993年已共计达到37个。1994年税制改革以后,更是确立了现行的包括增值税、消费税、营业税、企业所得税和个人所得税等25个税种的税收制度,至此,我国相对规范的税收制度基本建立。虽然这一税收制度中包含商品劳务税类、所得税类和财产税类的绝大多数税种,但各大税类在税收收入中所占比重存在明显偏差,我国仍属于以商品劳务税为主体税种的税制结构,税收收入主要依赖于商品劳务税收入。1994年税制改革以后,我国的税收制度又经历了多次调整,但都始终未改变以商品劳务税为主的税收收入结构。

这一时期,随着税收学理论的不断更新,学术界对于税收问题的研究在深度和广度上得到了极大的拓展,即开始从早期对税收制度本身一些问题的研究,发展到对税收与其他经济变量之间的关系研究。与此同时,学术界对税负结构的研究也早已不是单纯地停留在对不同模式的优缺点进行探讨,而是更多地关注于税负结构与宏观经济增长、物价稳定以及社会公平等多个经济变量的关系研究,以求找到更为合适的税收负担结构。

当然,这样一种研究方法和研究视角的转化与进步同样体现在国内税收学者对于税负结构的研究上。可以说,从改革开放以来的40年看,我国的税收制度经历了多次调整,使税收在组织财政收入、加强宏观调控等方面起到了重要的作用。但是,我国基本上维持了以商品劳务税为主体的税制结构模式,商品劳务税在税收总收入中始终占据着主导地位。现阶段,随着我国经济的快速增长和国民收入的不断提高,这种税收收入结构的弊端越来越明显,甚至已经对其他变量产生了一些不利影响,导致部分经济变量之间的关系发生了一些扭曲,变得不再合理,这充分说明当前的这种税负结构已经不再适应我国经济社会的发展,国内的税收学者建议调整税收收入结构的呼声也越来越高。

随着税收研究方法的进步,研究视角的转化,税收学者对税负结构的研究开始与其他经济变量相结合,也从经济增长、价格稳定和社会公平等方面入手考虑。在诸多与税收相关的经济变量中,价格无疑是与税

收关系最为密切的变量之一，两者相互作用、相互影响。国内外的专家学者早期对于价格与税收关系的研究主要是从税收经济学角度出发进行讨论的。近些年来，随着数理模型在经济学中的运用和发展，部分学者也用实证方法检验两者之间的相互影响程度。随着研究方法的不断拓展，价格对税收的影响和税收对价格的影响也逐渐明确，即税收与价格之间存在同向变动关系，税收对价格存在一种“添加”效应，但不同种类的税收与价格的关联程度却不同。这说明在不同的税制模式下，税收与价格之间的关系也会表现出不一致。一般而言，增值税、消费税和营业税等商品劳务税的计税依据与价格直接相关，受价格变动的影响也相对较大，而企业所得税和个人所得税等所得税的税额计算多与价格无直接关系，它们受价格变动的影响也相对较小。因此，在以商品劳务税为主的税收收入结构下，税收与价格的同向变动更为显著。可见，税制结构必然是影响税收与价格的关联程度最为重要的因素之一。

虽然价格与税收的关系早已引起学者的研究兴趣，研究结论也达成了一定的共识，但这些研究多属于税收经济学范畴，研究范围也仅限于两者之间，研究视角相对单一。实际上，在研究税收与价格的关系时，应该将两者之间的关系与其他影响两者关系的经济变量相结合，即将研究放在现阶段的经济实践中，在探讨财政学、税收学有关问题时，与货币政策结合起来考虑，才能更综合、更全面地研究税收与价格之间的具体关系表现及这一关系产生的影响。

鉴于此，本书在对学术界已有的研究成果进行梳理和提炼的基础上，通过进一步的悉心研究和认真分析，以货币供应量为出发点，以现行的商品劳务税为主体税种的税制结构模式为视角，创新性地将货币供应量与价格、税收结合起来考虑，提出了在现行以商品劳务税为主体税种的税制结构下，货币供应量的不断“超发”，即超经济增长的速度和规模，将引发价格水平的不断上涨，而价格水平的上涨又将对税收产生“添加”效应，因此，货币量、价格与税收三者之间存在着一种同向联动关系。这在无形中也形成了一种传导机制，并最终导致了企业和居民的税收负担过重的结果，说明现阶段货币供应量、价格水平与税收之间的联动关系已经造成了一定的负面经济影响，而且这一关系发生了一些内在变化，渐渐地转向了不尽合理的状态。通过这一分析，也间接地找到了导致货币量、价格和税收三者关系发生扭曲的根本原因，即现行的

以商品劳务税为主的税收负担结构，导致与价格关联度较高的商品劳务税占比过高，从而强化了价格与税收之间的同向变动关系。

同时，笔者还利用我国的货币供应量、价格水平、税收收入等有关数据，通过构建计量经济模型证实了货币量、价格与税收之间的同向变动关系，也对我国税收负担，尤其是商品劳务税的负担对宏观经济增长、物价稳定、产业结构以及社会公平等方面的影响也进行了检验，检验结果显示，在以商品劳务税为主体税种的税制结构模式下，商品劳务税负担偏重确实不利于经济的长期稳定增长，社会公平也不容易实现。在此分析之上，笔者提出了以转换政府收入结构和有效控制货币规模为主的协调货币、价格与税收关系合理化的具体思路。

鉴于专业水准与视域所限，本书中难免出现一些错误和不足，恳请批评指正！此外，书中引用了不少已有的研究成果，虽然尽力做到一一列出，但仍有可能出现纰漏，敬请谅解！

摘 要

货币作为任何国家或地区经济发展中最重要的媒介或指标，其供应量增速过快，规模过大，都会对经济社会产生较大的影响，而最直接的表现就是其对价格水平产生的推动效应，这最终会影响到与价格水平密切相关的税收收入。而税收作为政府引导企业和居民部门市场行为的重要政策工具，其变动（增加或减少）不仅会直接影响到企业和居民等微观经济主体的决策和行为，还会通过间接作用对宏观经济增长、社会公平产生至关重要的影响。鉴于此，本书选择以商品劳务税为主体税种的税制结构为出发点，旨在考察货币、价格与税收的基本关系，以及三者之间基本关系引致的微观、宏观经济效应和社会公平效应，以最终提出有助于实现货币、价格与税收关系合理化的政策建议。

本书的理论部分包括第二章和第三章。第二章是关于货币、价格与税收基本关系的理论阐述，主要对早期货币数量论、古典货币数量论和现代货币数量论中货币量与价格水平的一般关系，即两者之间的同向变动关系进行了汇总与阐述。同时，对价格水平与不同税类税收的具体关系（关联度的高低）也进行了分析。在汇总两个方面的基础上，阐述了不同税制结构模式下，货币、价格与税收的传导机制，得出了在以商品劳务税为主体税种的税制模式下，货币供应量、价格水平与税收之间在理论上存在明显的可传递的同向变动传导机制，而在以所得税为主体税种的税制模式下三者之间的传导机制不太明显的结论。第三章就货币、价格与税收对企业投资、居民消费等微观经济行为的作用原理，以及对经济增长、社会公平的作用原理进行了阐述。其中，商品劳务税的征收会通过占压现金流来影响企业投资，而通过改变居民收入和商品或劳务价格来影响居民消费；其征收也会通过改变经济增长驱动要素（资本、劳动、科技进步和有效需求）的交易成本和使用效率，对经济增长产生影响；其征收还会通过消费环节改变不同收入阶层的税收负

担,从而改变居民收入差距状况。得出以下理论预期:其一,这一结果不仅会对投资行为和消费行为产生抑制作用,而且最终对经济增长产生不利影响。其二,在商品劳务税占比较高的情况下,税负重对价格的“添加”效应十分明显,容易形成“价格上涨→税收负担增加→价格上涨”的恶性循环,导致通货膨胀风险增加。其三,税收负担重也意味着政府在收入分配格局占据主要地位,会抑制私人投资和消费需求,改变两者的需求结构,进而制约产业的竞争能力和增长能力;而产业税负结构的不合理也会通过改变不同行业的相对收益率,对生产要素产生不正确的导向作用,不利于产业结构的调整和优化。其四,商品劳务税的主要征税对象是商品或服务,容易转嫁,进而导致消费者,尤其是低收入者的负担加重,这与税收的社会公平原则相悖,会进一步扩大居民收入差距。

本书的实证部分包括第四章至第七章。第四章是在对货币、价格与税收关系理论分析的基础上,对1978年改革开放,尤其是1994年税制改革以来我国的货币供应量、价格水平以及税收收入情况进行了分析、对比。并通过构建协整模型分析了我国货币供应量、价格水平以及税收收入的具体关系。得出两点结论:一是我国的货币供应量增速过快,规模过大,价格水平也呈现了逐年大幅上涨的趋势,税收收入的增速远远快于经济增长速度,三者之间呈现出了明显的同步增长变动关系。二是广义货币量、价格水平与税收收入之间确存在正向的、可传递的联动关系。广义货币量对价格水平的影响系数,以及价格水平对税收收入的影响系数均为正,且货币量对价格水平的影响具有一定的滞后性,而价格水平对税收收入的影响却是立竿见影的。

第五章至第七章在第四章关于三者关系实证检验的基础上,利用各相关数据,通过建立相应的计量模型,对商品税负与企业投资、居民消费、宏观经济增长、物价水平和产业结构的相关性进行了检验。并通过测算商品劳务税在居民部门内的分布情况,考察了我国现行税制结构对收入分配的调节效果。得出两点微观效应实证结论:一是我国商品税负确实对企业投资和居民消费产生了抑制作用,其中,各地区的固定资产总投资和民营企业投资,均与税收负担率表现为负相关关系,且占比最高的增值税对企业投资的负效应也十分明显。二是无论是各地区的居民总消费,还是其城镇或农村居民消费,都与税收负担率呈负相关关系,

营业税的负效应也得到了一定的体现。另外,商品劳务税可以转嫁,并隐含在价格之中,实证结果显示,价格水平对三大居民消费指标的影响也显著为负,且影响强度较大,从而也间接地说明了商品劳务税对居民消费会产生较大的负向影响。这些微观实证结果都与理论分析相一致。得到的宏观效应实证结论有三点:一是税收负担率对 GDP 增长率会产生显著的负向影响,说明税收对经济增长的负效应较为明显。另外,个人所得税和资源税对经济增长的负效应最小,商品劳务税次之,而企业所得税、财产税的经济增长负效应最大。二是物价水平与税收收入之间呈同向变动关系,即税收收入的变动,尤其是商品劳务税的变动必然会影响到物价水平的变化。三是产业税负对各地区第二、第三产业占比的影响方向也均为负,即产业税收负担过高阻碍了第二、第三产业的发展,且产业税负对第二产业的负面影响要大于第三产业。这些实证结果也与本书的理论预期基本相一致,表明我国税收负担确实不利于经济的长期稳定增长。得出的社会公平效应实证结论是:相对而言,高收入阶层承担了相对低的税收负担,而低收入阶层却相对承担了更多的税收负担,商品劳务税在居民部门内存在显著的累退性。各项商品劳务税的税前和税后库兹涅茨比率的结果也证实了可转嫁的商品劳务税主要由低收入阶层承担,商品劳务税的征收扩大了居民收入差距,加剧了居民内部的收入分配不公状况。这与理论预期相一致,表明在我国现行的税制结构下,税收的增加只会对收入分配产生“逆向”调节作用,无法实现理论上税收的收入分配调节功能。

本书的政策建议部分仅包括第八章。本章围绕实现货币、价格与税收关系合理化的目标,提出降低商品劳务税占比,提高所得税占比,以优化我国税制结构,从根本上相对弱化税收与价格的联动关系的税收政策建议。同时,提出合理控制货币发行量和商业银行流动性创造规模,引导货币资金合理分流,以避免由大量货币资金突发性流入实体经济而造成的通货膨胀,即稳定物价的政策。最后建议应及时调整和修正 CPI 统计权数,以提高 CPI 指数的代表性或准确度。

目 录

第一章 导论	1
第一节 研究背景及意义	1
一 研究背景	1
二 理论及现实意义	3
第二节 国内外相关文献综述	5
一 关于货币与价格基本关系的研究	5
二 关于价格与税收基本关系的研究	8
三 关于税收与宏观经济增长关系的研究	14
四 关于税收对微观经济的影响研究	17
五 关于税收与社会公平关系的研究	23
六 文献述评	25
第三节 研究思路和主要内容	27
一 研究方法	27
二 主要内容	28
第四节 研究创新与不足	31
一 研究创新	31
二 研究中存在的不足	32
第二章 货币、价格与税收基本关系分析	33
第一节 货币量与价格水平的一般理论分析	33
一 早期货币数量论中货币与价格的基本关系	34
二 古典货币数量论中货币与价格的基本关系	35
三 现代货币数量论中货币与价格的基本关系	38
第二节 价格水平与税收的具体关系	41

2 | 货币、价格与税收关系及效应研究

一	价格对税收的影响	41
二	各税种与价格的关联度分析	44
第三节	货币、价格与税收的传导机制	49
一	所得税为主体税制结构模式下的传导机制	49
二	商品劳务税为主体税制结构模式下的传导机制	50
第三章	货币、价格与税收联动关系引致的理论效应分析	52
第一节	微观经济效应分析	53
一	货币、价格与税收联动关系对企业投资的影响	53
二	货币、价格与税收联动关系对居民消费的影响	57
三	货币、价格与税收联动关系对社会储蓄的影响	62
第二节	宏观经济效应分析	64
一	货币、价格与税收联动关系对经济增长的影响	64
二	货币、价格与税收联动关系对物价水平的影响	69
三	货币、价格与税收联动关系对进出口贸易的影响	70
四	货币、价格与税收联动关系对产业结构的影响	72
第三节	社会公平效应分析	75
一	商品劳务税负重对低收入者负效应偏大	76
二	商品劳务税负重对高收入者负效应偏小	76
三	社会公平难以实现, 居民收入差距拉大	77
第四章	我国货币量、价格水平与税收关系实证分析	79
第一节	货币量超经济增长的基本表现	79
一	货币总量规模过大	80
二	货币量增长速度过快	81
第二节	价格水平变动的基本表现	83
一	CPI 和 PPI 变动趋势分析	83
二	房屋价格变动趋势分析	83
三	资产价格变动趋势分析	86
第三节	商品劳务税总体规模及主体地位表现	87
一	商品劳务税收入总规模大、增速快	88
二	商品劳务税在税收总收入中占比高	89

第四节	货币量、价格水平与税收联动关系模型构建和 分析	91
一	变量选择和模型构建	91
二	数据处理和模型检验	93
三	货币量、价格水平与税收联动关系实证分析	94
四	结论说明	98
第五章	货币、价格与税收联动关系的微观效应实证分析	99
第一节	我国商品税负对投资影响实证分析	99
一	我国税收负担和企业投资的基本表现	100
二	我国税收负担和企业投资计量模型构建	100
三	我国税收负担和企业投资计量结果分析	102
第二节	我国商品税负对消费影响实证分析	106
一	我国居民消费的税收负担表现	106
二	我国税收负担和居民消费计量模型构建	109
三	我国税收负担和居民消费计量结果分析	112
第六章	货币、价格与税收联动关系的宏观效应实证分析	119
第一节	我国商品税负对经济增长影响实证分析	120
一	我国经济增长与税收负担的基本表现	120
二	我国税收负担和经济增长模型构建	121
三	我国税收负担和经济增长计量结果分析	126
第二节	我国商品税负对物价水平影响实证分析	129
一	我国物价水平与税收负担比较	129
二	我国税收收入和物价水平模型构建	130
三	我国税收收入与物价水平计量结果分析	131
第三节	我国商品税负对产业结构影响实证分析	134
一	我国产业结构与税负的基本情况	134
二	我国税收负担与产业结构模型构建	136
三	我国税收负担与产业结构计量结果分析	138

第七章 货币、价格与税收联动关系的社会公平效应实证分析	141
第一节 我国居民收入差距基本情况	141
一 收入视角下的居民收入差距情况	142
二 消费视角下的居民收入差距情况	143
第二节 社会公平效应实证模型选择	145
一 实证方法选择	145
二 微观模拟法的税收转嫁模型	145
第三节 社会公平效应实证分析	147
一 数据选择和参数估计	147
二 居民部门内的商品劳务税负分布结果	150
三 商品劳务税的收入分配效应	151
第八章 协调货币、价格与税收关系合理化思路	154
第一节 优化税制结构, 相对弱化税收与价格联动关系	156
一 确立商品税与所得税并重的“双主体”税制结构 模式	158
二 推进商品劳务税改革, 有效降低商品税占比	158
三 提高所得税和财产税占比, 为降低商品税提供保障	161
四 建立涉税信息掌控平台, 为优化收入结构提供 可行性	164
第二节 有效控制货币规模, 保持物价稳定	165
一 有效控制货币规模, 使其与经济增长相适应	167
二 合理引导资金流向实体经济, 防止通货膨胀	169
第三节 调整和完善价格指标体系	170
一 商品权数的合理分配和及时修正	171
二 分层细化 CPI 指数, 提高准确性	171
附 录	172
参考文献	175
后 记	189

第一章 导论

第一节 研究背景及意义

一 研究背景

1978 年改革以来,随着社会主义市场经济体制的逐步确立和国家经济发展总体水平的迅速提高,中国的经济运行和经济结构发生了极大变化,许多经济变量之间原有的简单对应关系变得复杂多变。由于市场经济体制的不完善,各经济变量的变动以及某些变量之间的关系可能会与理论上发生一定的偏离,从而导致经济变量之间的传导路径和传导机制不尽合理,甚至产生一定的扭曲。货币供应量、物价水平与税收三个主要经济变量的变动,以及三者之间的基本关系就是在众多发生急剧变化的经济变量或关系中比较突出的一个方面。40 年来,我国的货币供应量变动与市场经济运行需求不相匹配,且两者不相适应的表现也越来越明显,而货币供应量自身存在的问题也对其他变量产生了一系列连锁反应。

根据货币数量论的相关理论,货币供应量规模对价格水平和通货膨胀率有着至关重要的影响,货币供应量与物价水平呈正相关关系,即货币供应量的增加必然会引起价格上涨。这不仅体现在早期货币数量论对货币供应量和价格水平关系的简单表述中,更体现在古典货币数量论和现代货币数量论的方程式及函数表达式中。一些西方经济学家和学者也从各国的实践中证实了两者的同向变动关系。从我国货币供应量与物价水平变动的实际情况来看,两者之间的正相关关系也基本上遵循了这一规律。自 1978 年以来,无论是货币当局的货币发行量,还是商业银行的流动性创造,都以令人惊叹的速度增长,最终都直接表现为货币供应

量的增加。根据国家统计局公布的数据,中国的货币供应量一路飙升,截至2012年年末,广义货币量 M_2 总量已高达97.4万亿元,占全球货币供应总量的近25%。^① M_2 与GDP的比值也从1978年的0.28上升到2013年的最高值1.95,是所有G20国家中“货币化”水平最高的。^② 不经意间,中国已成为世界上最“有钱”的国家。同一时期,我国物价水平也表现为持续增长的态势,这不仅仅体现在反映一般物价水平的居民消费价格指数(CPI)上,更体现在房屋价格或资产价格方面。1990年,我国的CPI指数为1978年的2.16倍,截至2014年年末,这一指数已经增加到1978年的6.07倍。除1998年、1999年、2002年和2009年外,我国居民消费价格水平一直处于上涨趋势。同时,商品房价格也从2000年的2112元/平方米增加到了2013年的6237元/平方米,仅十多年就增长约3倍,住宅商品房价格的上升程度与商品房相当。虽然资产价格的波动相对较大,但也由90年代的1000多点逐步上升到了现阶段的2000多点,上升幅度为1倍。可见,关于中国经济“钱太多”但“钱越来越不值钱”的抱怨是难以否认的。

在一般的税收理论中,物价水平的变化会引起名义国民收入变化,这必然会影响到以此为征收基础的税收收入。具体而言,一般商品和服务价格水平的不断上涨,会直接引起增值税、消费税、营业税等与价格直接挂钩的商品劳务税收收入的增加,从而引起税收总收入的增加。在以商品劳务税为主体的税制结构模式下,最终表现为税收总收入受到价格水平的“叠加”效应而大幅增加。1978—1993年,我国的税收总收入增长了7.2倍。1994年税制改革后,税收总收入增速更快,绝对额增长了22.24倍,增长率的平均水平为17.32%,占GDP比值已上升到19.42%。这与货币供应量的快速增加进而引发的物价上涨直接相关。即在以商品劳务税为主体的税制结构模式下,货币量、价格水平与税收之间可能存在“货币供应量不断增加→价格上涨→税收收入增加”的传导机制,其直接结果就是税收负担的加重。产生的这一结果必然会对企业投资、居民消费等微观经济因素产生影响,长期内也将会影响到国

① 数据来源于21世纪网数据部的统计。

② 根据《中国统计年鉴(2013)》、2013年国民经济和社会发展统计公报中数据计算得出。