

金融业税负对经济增长的影响研究

高彦兵¹, 赵宏蓉²

(1.承德石油高等专科学校, 河北 承德 067000; 2.中国人民银行承德市中心支行, 河北 承德 067000)

摘要: 本文选取2005—2017年31个省(自治区、直辖市)的经济增长率数据、金融业税收数据,对金融业税负与社会经济增长的关系进行了实证分析,结果表明:金融业税负与经济增长呈现负相关关系,保险对经济增长有促进作用。基于此,本文建议适度降低金融业整体税负,发挥金融业调节资本配置的作用;合理引导消费者投资,为金融业积累更多的资金,促进经济发展;适当延续金融业既有税收优惠政策,促进实体经济发展;探索建立中央与地方金融监管协调、高效模式,形成监管合力。

关键词: 金融业; 税负; 经济增长; 影响研究

中图分类号: F8

文献标识码: A

DOI: 10.12324/j.issn.1674-5221.2022.10.003

0 引言

金融业是联结社会经济各环节的重要纽带,其对社会资源的配置效率影响着整体经济的运行效率。国家对于金融业征税,一方面能够组织收入,增加财政收入来源,但同时也会提高金融企业的成本,有可能对经济增长带来一定的影响。要促进经济的发展,金融业对于实体经济的支持显得尤为重要,研究金融业的税负对经济增长的影响具有较强的现实意义。

1 理论研究

宏观税负以及行业税负是衡量经济社会负担的重要指标。近年来,随着财税体制改革的进一步推进,理论界针对税负和社会经济发展影响的研究并不少见,大部分学者认为税负过重将抑制经济的增长。在相关研究中,关于宏观税负对经济增长影响的研究起步较晚,但众多学者经过验证得出了宏观税负与经济增长之间存在倒“U”型关系的结论,税负与经济增长之间存在着最优值,当税负水平达到最优值时,经济增长率最大^[1]。国内学者关于行业税负问题的研究主要从三方面开展^[2]:一是按照产业及地区税负研究,第一、三产业税收负担低于第二产业,且银行业税负偏高,规模以上工业企业税负偏重,行业间存在税负差异;二是国内学者通过测算税收负担,证实了我国国有企业税负总体高于国内民营企业,特别是在房地产业、采矿业、金融业等行业表现突出;三是基于行业税负影响因素进行研究,普遍得出企业资产负债率和固定资产比率对上市公司企业所得税税负能够产生显著影响。

金融业在经济社会发展中占据重要位置,是承载社会金融功能的核心产业,但税收负担已逐渐成为金融业发展进程中面临的重要问题。近年来学者对金融

业税收与经济增长关系的研究较少,观点主要集中于金融业税负降低有利于长期经济增长,其中部分学者认为金融业税收将从总量和结构两个层面影响经济增长^[3],也有文献指出,金融业企业所得税对国内生产总值具有正向促进作用。

2 金融业发展现状

近年来,随着我国金融体制改革的不断深入,金融业迅速发展,已经形成由银行业、证券业、保险业、基金业、信托业、期货业等行业组成的结构多元化主体模式,在促进我国经济高速发展、服务实体经济以及落实财税政策进程中发挥着巨大作用。

2.1 金融业结构趋势分析

改革开放以来,社会主义市场经济日益成熟,我国金融行业发展不断壮大。一是银行业金融机构逐步市场化。我国银行业金融机构发展进程历经了国有四大银行投入运营(1977—1984年),股份制商业银行相继成立(1986年),设立政策性银行(1994年)以及允许发展民营银行(2015年)等阶段,目前银行业金融机构依然处于转型升级的快速发展时期。二是非银行金融机构多样化。随着中国人民保险公司恢复营业(1979年),我国保险业就此兴起。上海证券交易所和深圳证券交易所相继挂牌成立,推动了国债、股票交易,一批信托投资公司也随之产生。但与发达国家相比,我国银行业占比较大,直接融资比例偏低,证券、保险行业发展滞后。

2.2 金融业税收趋势分析

随着我国金融业规模不断壮大,行业总体发展迅速,企业所得税作为直接税种,能够直观反映企业当年盈利情况,由表1可以看出,近年来我国金融业企业所得税总体快速增长,总额自2012年的5490.03亿元增

表1 2012—2019年金融业税收收入占税收总收入比重表

年份	金融业企业所得税收入(亿元)	金融业税收收入(亿元)	财政税收总收入(亿元)	金融业税收收入占比(%)
2012	5490.03	10293.00	100614.28	10.23
2013	6271.60	11837.00	110530.70	10.71
2014	7527.07	14261.00	119175.31	11.97
2015	8571.51	18457.62	124922.20	14.78
2016	8801.91	17863.17	130360.73	13.70
2017	7989.39	13098.07	144369.87	9.07
2018	7729.18	17706.82	156402.86	11.32
2019	8926.11	19848.98	157992.00	12.56

注:数据来源:《中国税务年鉴》

长至2019年的8926.11亿元。金融业税收收入总体上也呈现增长态势,由2012年的10293.00亿元增长至2019年的19848.98亿元,在国家财政收入中始终占据较高比重,除2017年外均保持在10%以上。

2.3 金融业发展趋势分析

如图1所示,我国2005年—2019年的金融业增加值增长率与GDP增长率变化趋势除2015年外整体相同,且均实现正向增长。金融业增加值呈现先激增后下降的趋势,主要受2007年世界金融危机及2012年欧债危机影响,2007年中央提出“四万亿”计划,通过商业银行发放贷款,为处于危机的经济体注入生命力,由此带来了整个金融业产能的迅速扩大和积累。金融业增加值占GDP比重持续增长,亟须引起关注。其中2015年占比最高,达到8.34%,我国金融业高速发展对GDP的影响较大,2016年以来,金融业开启强监管周期,去杠杆、去通道等监管措施相继出台,金融业增加值增速和占比有所下降,金融服务实体经济效能有所提升(2005年,我国金融业增加值占比3.99%;2007年达到5.62%;2008年达到5.73%;2015年占比上升至8.39%。)

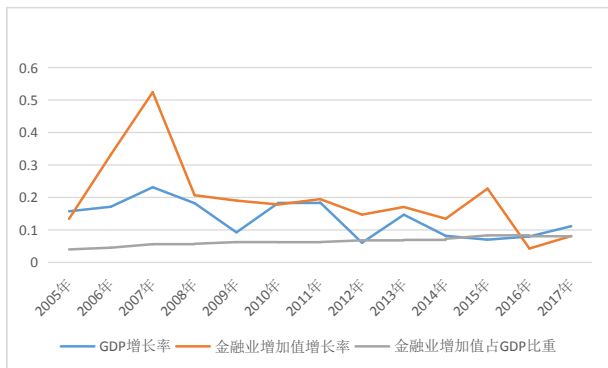


图1 金融业发展相关指标趋势图

注:数据来源锐思数据库、《中国统计年鉴》

3 研究假设与模型设计

3.1 研究假设

社会经济的发展离不开资金,金融行业为经济社

会发展提供资金支持和保障,金融行业的良性运转能够有效促进社会经济的发展。金融业资金体量大,其税收成本不容小觑,税收成本也影响着金融业资金成本。税收成本高,金融业资金成本也相应较高;税收成本低,金融业资金成本相应较低。资金成本的高低对于企业融资成本将会产生直接影响,进而影响经济的发展。金融业税负对经济增长的影响表现在两个方面:一是税收的总量;二是税收结构影响金融体系的发展程度。通过这两个方面刺激或者抑制储蓄与投资的金额,最终影响经济增长。大部分学者研究结论显示,较高的金融业税负会通过税负的转嫁效应提高资金成本,进而降低投资总量,影响资本形成并影响资本存量,最终将影响经济增长速度。魏彧等针对贵州省的研究显示,受惠于金融业营改增带来的税负下降,贵州省第三产业实现了产业分工和升级,有利于长期经济增长^[4]。

基于此,我们提出研究假设1, H1:金融业税收负担与经济增长呈负相关关系。

财政支出对于经济发展体现在直接和间接两个方面。一是财政资金直接参与到市场活动中,对于经济的发展起到促进作用。二是财政资金的投资方向会向市场起到信号传递作用,以此来引导社会资本的投资方向。而财政收支不均衡造成的财政压力过大,将阻碍经济发展。

基于此,我们提出研究假设2, H2:财政压力越大,经济增长越缓慢。

3.2 模型设计

$$g = \alpha_0 + \beta_1 tax_1 + \beta_2 fiscalpressure + \beta_3 fixedasset + \beta_4 insurance$$

$$g = \alpha_0 + \beta_1 tax_2 + \beta_2 fiscalpressure + \beta_3 fixedasset + \beta_4 insurance$$

3.2.1 因变量

经济增长率(g):借鉴相关研究^[5],本文选取各省(自治区、直辖市)历年GDP增长率来表示经济增长率。

3.2.2 解释变量

(1) 金融业税负 ($tax1$): 各省(自治区、直辖市)历年金融业税收收入总额/金融业增加值。

(2) 金融业税收总量 ($tax2$): 各省(自治区、直辖市)历年金融业税收收入总额的对数。

(3) 财政压力 ($fiscalpressure$): 各省(自治区、直辖市)历年年度财政支出与财政收入的比值。

3.2.3 控制变量

(1) 金融业固定资产投资 ($fixedasset$): 借鉴相关研究^[6], 选取各省(自治区、直辖市)历年金融业固定资产投资额的对数来表示。

(2) 保险深度 ($insurence$): 各省(自治区、直辖市)历年保费收入/GDP。

4 数据统计分析

4.1 数据的选取

基于数据可得性, 选取2005—2017年相关指标数据进行分析。

4.2 回归分析

4.2.1 多元回归

本文采用多元线性回归分析方法, 运用SPSS统计分析软件对所选取的数据进行统计分析, 统计结果如表2。

表2 回归结果表

解释变量	被解释变量: g	
	(1)	(2)
$tax1$	-0.017* (0.003)	
$tax2$		-1.214* (0.128)
$fiscalpressure$	-0.117 (0.042)	-0.332 (0.137)
$fixedasset$	-0.097 (0.102)	-0.176 (0.132)
$insurence$	1.324* (0.964)	7.571** (2.573)
常数项	6.738*** (1.036)	14.308*** (1.347)
R^2	0.328	0.413

注: 括号内为标准误, ***, **, * 分别表示 0.01、0.05、0.1 的显著性水平。

由回归结果能够看出, 金融业税负与经济增长率呈现负相关关系, 并且在1%的水平上显著, 表2中(1)列与(2)列结果相同, 验证了假设1, 说明金融业税负过高, 对经济的增长将会产生负向效应。财政压力与经济增长呈现负相关, 但是不显著, 说明财政压力对经

济增长的影响尚不明确。金融业固定资产投资与经济增长呈现负相关, 结果也不显著, 说明其影响效果不明确。保险深度与经济增长率呈现正相关, 表2中(1)列在10%水平上显著, (2)列在5%水平上显著, 说明保费的增加对于经济增长具有促进作用, 可能的原因是保费增加, 金融业的资金量增加, 能够有更多的资金支持社会经济发展, 因此与经济增长率正相关。

4.2.2 稳健性检验

本文模型稳健性检验通过替换解释变量方式进行。模型分别选取金融业税负和金融业税收总量作为解释变量进行回归, 回归结果显示其符号一致, 并且都具有显著性, 除保险深度的显著性水平存在差异外, 其他变量回归效果一致, 说明总体上具有较强的稳健性。

5 研究结论与政策建议

5.1 研究结论

第一, 金融业税负与经济增长率之间关系显著, 税负越高, 经济增长率越低, 税负越低, 经济增长率越高。

第二, 保险深度与经济增长率呈正相关关系, 增加保费收入, 能够带来更多的存量资金, 进而促进经济增长。

5.2 政策建议

第一, 有关部门应顺应经济发展趋势, 合理调整金融业的税收结构, 将优惠政策向金融业适度倾斜, 降低金融业整体税负能够降低资金成本, 进而发挥金融业调节资本配置的作用, 可以逐步探索增加增值税抵扣范畴, 进一步降低金融业税负, 减少整个市场的交易成本。

第二, 有关部门应促进保险业的规范化发展, 合理引导消费者投资保险, 为金融业积累更多的资金, 促进经济的发展, 此外还需要继续探究二者之间影响的内部机理, 提出针对性政策建议。

第三, 有关部门应完善金融业税收优惠政策, 促进金融业职能更好发挥。可以采取适当延续金融业既有的税收优惠政策, 同时不断完善, 进一步促进实体经济的发展。

第四, 有关部门应深入推进金融体制改革, 鼓励创新, 同时加强金融监管, 探索建立中央与地方金融监管协调、高效模式, 形成监管合力。同时促进金融机构、金融产品多元化, 通过强化竞争降低金融业利润率, 打破行业垄断现状, 降低金融业增加值比重过高带来的潜在风险。

(下转第21页)

意网络攻击。因此企业在建立信息化财务管理系统的过程中应该具备较为强大的网络防护功能,对于企业的机密资料和重要发展文件应该做好相应的备份,即便整个资产信息系统被恶意攻击,也不会失去其隐私资料和重要的客户信息,确保信息系统的稳定性和可靠性。

5.2 建立完整的金融科技融合机构

企业的金融科技融合工作能否真正提升其效率和质量,和企业的金融科技融合机构的组织架构有着非常紧密的联系。因此,企业想要进一步优化资产管理工作和金融科技融合工作的落实效果,就需要建立出与其对应的组织架构,实现金融和科技管理工作的规范化以及一体化管理。企业应该综合新时期企业发展状况以及实际的经营特征和未来的发展趋势,制定出更加科学合理的资产管理组织结构,让企业内部各个职能部门以及业务部门的工作为企业的资产管理工作进行服务,定期对自身的财务状况和支出以及收入进行汇报,并配合企业的资产管理工作人员展开企业的财务管理,促进业财融合,最终建立出更加精细化同时立体化的内部管理网络体系。

5.3 创新企业金融科技的发展制度

伴随着企业在未来的发展道路中逐渐向着信息化以及智能化的方向进行转型,会计管理制度也应该与时俱进,企业对监管机制以及监管内容不断地进行改革和创新。首先,企业的资产管理部门应该综合企业现阶段的实际发展状况以及在内部制定出来的管理机制,建立出与其对应的资产管理系统,在财务管理系统下,优化对资金的把控水平,提升资金的利用效率,让企业能够依照国有资产管理工作中所上报的数据信息,制定出更加科学合理的财务管理规划,优化企业在财

务风险上的管控水平机制^[5]。国有资产管理工作中部门应该在互联网技术以及现代化信息技术的基础上,和其他部门进行有机联动,对企业现阶段的经营状况和业务活动展开更加精细化的全面分析,并通过信息化技术对企业现阶段的生产经营数据和各类资料展开会计审查,对企业日常经营发展过程中的业务活动进行动态化监管,通过资产工作转型,基于企业的行业特点,建立出覆盖性更强的会计监督机制,使得企业能够在资产监督机制的监管下,实现健康稳定的可持续发展。

6 结语

综上所述,在新的发展时期中,在社会经济高质量发展和快速进步的过程中,已经有越来越多的企业重视金融科技的发展,到目前为止,已经构建了丰富多彩的金融科技服务平台和发展平台,拥有了较为完善的相关制度,健全和完善了金融发展体系。在经济发展的背景下,我国的科学技术发展速度加快,国家的科技力量强大,研发速度也越来越快,促进了金融和技术的融合发展。

参考文献

- [1] 胡浩青.技术融合视角下的金融科技发展与实践[J].中国金融电脑,2021(10):31-32.
- [2] 何金琳.金融科技背景下我国中小银行发展策略研究[J].浙江金融,2020(12):82-88.
- [3] 胡雅文.基于“互动—耦合—支撑”视角的江西省科技服务业发展模式及策略研究[D].南昌航空大学,2021.
- [4] 胡雅文.基于“互动—耦合—支撑”视角的江西省科技服务业发展模式及策略研究[D].南昌航空大学,2019.
- [5] 李文峰.现代农业商业性金融供给的技术演进动因研究——基于“金融+互联网”科技金融发展视角[J].投资研究,2016(11):91-93.

(上接第9页)

6 结语

综上所述,我国金融业蓬勃发展,促进了经济增长,同时也暴露出一定的风险,结合理论分析及实证研究,本文提出以上四点建议,具有现实意义。

参考文献

- [1] 孙其富.我国上市金融企业税负及其内部影响因素研究[D].广东财经大学,2019.
- [2] 杨广莉,孙慧卿.宏观税负与经济增长关系研究——兼

析新冠疫情下的减税降费政策效应[J].价格理论与实践,2020(8):84-87.

- [3] 尹音频.金融市场税收研究:理论模型、计量实证、制度安排[M].北京:经济科学出版社,2017.
- [4] 魏或,闫冉.金融业“营改增”的产业波及效应测度与评估:以贵州省为例[J].贵州商学院学报,2018(3):15-20.
- [5] 邢锋.金融业税收与经济增长关联分析——基于省际面板数据的实证研究[J].税务研究,2020(1):34-38.
- [6] 孙炳旭.金融行业税收规模与经济增长关系研究[J].中国物价,2017(2):30-33.