

学校编码：10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

学号：15520131151936

UDC\_\_\_\_\_

廈門大學

硕士学位论文

增值税转型改革对企业经营活动及  
生产效率的影响

The Effect of VAT Reform on the Enterprise Business  
Activities and Production Efficiency

指导教师姓名：蔡伟贤 副教授

专业名称：资产评估

论文提交日期： 年 月

论文答辩时间： 年 月

学位授予日期： 年 月

答辩委员会主席：

评 阅 人：

年 月

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（ ）课题（组）的研究成果，获得（ ）课题（组）经费或实验室的资助，在（ ）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于年月日解密，解密后适用上述授权。

2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

## 摘要

作为我国结构性减税的重要政策之一，增值税由生产型转为消费型这一税制改革有利于完善税收征收的抵扣链条从而消除税收双重征收，变相缓解了企业的税收负担，有利于鼓励企业更新现有固定资产，提高创新能力，增加生产效率，但也会变相扭曲资本和劳动的要素价格，从而对就业形成不利影响；与此同时，企业要素构成的变化会作用于企业的生产效率。

本文以 2004 年增值税转型改革为研究背景，分析增值税转型改革对企业资本-劳动力要素构成及劳动力雇佣等经营活动的影响效果，以及税制改革经由企业要素构成变化对企业技术创新的影响效果，评估政策实施效果。本文通过研究、借鉴国内外相关文献，在净现值理论、要素供给需求理论等基础上，使用全国工业企业数据库 2000-2006 年数据样本，运用双重差分(DID)建立了增值税转型政策对企业经营活动及技术进步影响的实证模型，并且结合我国的特有国情引入企业产权性质的分组变量，探讨国有企业和非国有企业对于增值税转型政策效果的反应差异。

研究发现：增值税转型改革有会促使企业增加生产要素中固定资产的比例；对劳动力就业有负的作用效果，其中，国有企业具有“就业稳定器”效应，使得增值税改革对国有企业对其员工的雇佣行为有较弱的影响；增值税转型对企业的创新产出有负的影响效果，主要表现为降低了企业产品生产中新产品的比重，且这种效应在国有企业中更为显著，并且对于同时进行增值税改革的国有企业及非国有企业，国有企业产品创新倾向相对于非国有企业下降的幅度较大；增值税转型政策会作用于企业资本-劳动力要素构成从而提高企业的生产效率，这种效果在国有企业与非国有企业中并无差异。

**关键词：**增值税转型；企业经营活动；生产效率

## ABSTRACT

As one of the most important policy of structural tax cuts, the production to consumption value-added tax reform that is not only conducive to improve the tax levied on the chain so as to eliminate double taxation deductions, disguise to ease the tax burden on businesses, help encourage enterprises to update existing fixed assets, improve innovation, and increase productivity, but also distorted the factor prices of capital and labor, and thus have a negative impact on the labor employment. At the same time, the change of the factor prices of capital and labor will effect the production efficiency, thus affecting the enterprise technology innovation.

In this paper, the VAT reform in 2004 as the research background, analyze the impact of VAT reform on the business activities such as the constitution of capital-labor factor and the labor employment, assessing the effect of policy implementation. By studying, drawing on relevant literature, we use the 2000-2006 national industrial enterprise database data samples, using double differential (DID) to establish an empirical model to measure the impact of VAT on the business activities of policy and technical progress, at the same time, we combined with China's specific national conditions and added a grouping variable of enterprise property rights in our model to explore the state-owned enterprises and non state-owned enterprises for the differences in response VAT reform policy.

The study found that the VAT reform will help enhance the proportion of capital elements. The VAT reform has a negative impact on the Labor Employment. State-owned enterprises with the Employment-stabilizer effect, making the VAT reform state-owned enterprises to their employees employment practices have a weak influence. The VAT reform has a negative impact on the innovation output of enterprises, reducing the proportion of new products. VAT on innovation output of enterprises have a negative impact on results, reducing the proportion of new products, and this effect is more significant for state-owned enterprises, and for

simultaneous VAT reform state-owned enterprises and non-state enterprises, value-added tax reform has more influence on the former. By influencing the proportion of capital-labor factor constitution, the VAT reform policy has a positive impact on production efficiency, this effect did not differ in state-owned enterprises and non state-owned enterprises.

**Key words:** VAT reform; Business activities; Production efficiency

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# 目录

<b>第一章绪论 .....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 研究背景及意义 .....</b>	<b>1</b>
1.1.1 研究背景.....	1
1.1.2 研究意义.....	2
<b>1.2 文献综述.....</b>	<b>3</b>
1.2.1 国外研究概况.....	3
1.2.2 国内研究概况.....	3
<b>1.3 研究思路和研究方法 .....</b>	<b>7</b>
1.3.1 研究思路.....	7
1.3.2 研究方法.....	8
<b>1.4 研究创新与不足 .....</b>	<b>8</b>
1.4.1 研究创新.....	8
1.4.2 研究不足.....	9
<b>第二章理论分析与研究假设 .....</b>	<b>11</b>
<b>2.1 增值税转型效果理论分析 .....</b>	<b>11</b>
2.1.1 净现值理论.....	11
2.1.2 投资需求与要素供给理论.....	12
<b>2.2 研究假设及问题 .....</b>	<b>15</b>
<b>第三章研究设计与描述性统计 .....</b>	<b>17</b>
<b>3.1 样本选择与数据来源 .....</b>	<b>17</b>
<b>3.2 主要变量的说明 .....</b>	<b>19</b>
3.2.1 被解释变量.....	19
3.2.2 解释变量.....	20
3.2.3 控制变量.....	21

3.3 模型设置.....	23
3.4 描述性统计和相关性分析 .....	24
<b>第四章实证结果分析 .....</b>	<b>27</b>
<b>4.1 增值税转型改革与企业投资 .....</b>	<b>27</b>
4.1.1 整体回归结果.....	27
4.1.2 基于产权性质的政策效果分析.....	30
<b>4.2 增值税改革与企业生产效率 .....</b>	<b>33</b>
<b>4.3 稳健性检验.....</b>	<b>34</b>
<b>第五章总结 .....</b>	<b>38</b>
5.1 研究结论.....	38
5.2 未来研究方向 .....	39
<b>参考文献.....</b>	<b>41</b>
<b>致谢.....</b>	<b>43</b>

# CONTENTS

<b>Chapter1 Introduction .....</b>	<b>1</b>
<b>§1.1 Study background and significance .....</b>	<b>1</b>
1.1.1 Study background .....	1
1.1.2 Study significance .....	2
<b>§1.2 Literature review .....</b>	<b>3</b>
1.2.1 Review of foreign literature .....	3
1.2.2 Review of domestic literature .....	3
<b>§1.3 Study idea and method .....</b>	<b>7</b>
1.3.1 Study idea.....	7
1.3.2 Study method .....	8
<b>§1.4 Study innovation and shortcoming.....</b>	<b>8</b>
1.4.1 Study innovation .....	8
1.4.2 Study shortcoming .....	9
<b>Chapter2 Theoretical analysis and research hypotheses .....</b>	<b>11</b>
<b>§2.1 Theoretical analysis of VAT reform.....</b>	<b>11</b>
2.1.1 NPV theory .....	11
2.1.2 Investment demand and factor supply theory .....	12
<b>§2.2 Research hypothesesand questions.....</b>	<b>15</b>
<b>Chapter3 Study design and descriptive statistics .....</b>	<b>17</b>
<b>§3.1 Sample selection and data sources .....</b>	<b>17</b>
<b>§3.2 Definitions of the main variables.....</b>	<b>19</b>
3.2.1 Dependent variables.....	19
3.2.2 Independent variables .....	20
3.2.3 Control variables .....	21
<b>§3.3 Model design.....</b>	<b>23</b>
<b>§3.4 Descriptive statistic and correlation analysis .....</b>	<b>24</b>

<b>Chapter4 Empirical results and analysis</b> .....	<b>27</b>
<b>§4.1 VAT reform and business investment</b> .....	<b>27</b>
4.1.1 Regression analysis of overall results .....	27
4.1.2 Regression analysis of results based on property rights difference .....	30
<b>§4.2 VAT reform and business productivity</b> .....	<b>33</b>
<b>§4.3 Robustness test</b> .....	<b>34</b>
<b>Chapter5 Summary</b> .....	<b>38</b>
<b>§5.1 Conclusions of the study</b> .....	<b>38</b>
<b>§5.2 Future study directions</b> .....	<b>39</b>
<b>References</b> .....	<b>41</b>
<b>Acknowledgement</b> .....	<b>43</b>

厦门大学博硕士学位论文摘要

## 第一章绪论

### 1.1 研究背景及意义

#### 1.1.1 研究背景

增值税是对商品或劳务在生产或流通过程中的新增价值征收的一种流转税。增值税转型是指对于增值税的征收方式由生产型向消费型的转变。由于是针对增值部分征收的税款，增值税征收基础由进项和销项两部分构成。生产型增值税与消费型增值税的区别在于当纳税人进行税收申报时，对于新增机器设备等固定值产中的进项税部分是否能作为已征增值税税款进行抵扣，在生产型增值税征收方式下，该部分税款不能进行抵扣，而在消费型增值税征收方式下则可以进行抵扣。

我国征收增值税起始于 1994 年，鉴于当时我国的宏观经济总体情况，我国首先采用了生产型增值税的征收方式。相对于消费型增值税，生产型增值税虽然在税收征收过程中没有切实依据增值税的征收原理，即仅针对于增值额部分进行征收，人为的将固定资产购入价款中进项税额排除在抵扣范围之外，存在重复征税等问题，但对于我国而言，生产型增值税于当时能够较好的抑制通货膨胀及非理性投资过热的宏观经济局面，同时也增加了财政收入，缓解了财政资金不足的窘境，相对于直接采用消费型增值税，采用生产型增值税更为适宜。因此，在 1994 年初我国采用生产型的增值税征收方式，是考虑到当时基本国情并符合宏观调控需要及客观经济规律的正确决策。

然而，近年来随世界经济发展的突飞猛进，我国的宏观经济环境相较于初采用生产性增值税时期也发生了较大的变化，与此同时，诸如增值税征收链条不完备、多重征税、隘致投资、抑制企业引进设备更新等不利因素随之开始显现，生产型增值税产生的弊端已超出它原有的政策优点。在新形势，新问题的促使下，国家秉承科学发展观的指引，开始着手进行增值税由生产型向消费型转型试点问题的探讨和研究。鉴于增值税在我国税收中占有举足轻重的地位，对我国财政收入及企业经营有较大的影响，因此，对其转型事宜不能一蹴而就，需要谨慎部署。东北地区作为我国重工业聚集区，曾为我国的经济发展做出卓越的贡献，该地区

的企业也因其重工业属性,相对而言有着较多的固定资产,随着科技的飞速发展,原有设备陈旧,效率低下,产能不足成为了东北地区企业发展面临的瓶颈即亟待解决的问题,同时也使其成为增值税转型改革效果最事宜的观测区,2004年9月,国家税务局总、财政部联合下发了《东北地区扩大增值税抵扣范围问题的若干规定》,开始了对东北老工业基地的石化油工业、农产品制造业、装备制造业等六大行业进行增值税转型改革试点。

我国开展增值税由生产向消费型征收方式改革的主要目标是贯彻落实结构性减税,完善税收征管链条,减轻企业税收负担,进而促使企业开展对原有设备的更新换代,淘汰落后产能,以促使新技术的引进,鼓励企业有效投资,增强发展动力,提升企业的综合实力。自2004年首次进行增值税改革试点之后,我国先后在2007年、2009年将该项政策向中部地区及全国地区进行了普及。虽然该项政策已经得以普及,但大家对于政策实施的诸多效应的探讨和研究不应停止,政策实施的实际效果与预想目标的差异及衍生作用均应得到深入的分析,仍是我们应当十分关注的问题。

### 1.1.2 研究意义

一直以来,现代经济学研究都非常关注在市场经济情形下税制变动对市场行为主体的作用,以往研究发现,税制变化会作用于市场经营活动主体的经营决策,使其关注自身行为与外部政策的匹配性并根据政策导向做出变化,自动优化自身条件,在激烈的市场竞争中保持竞争优势。现代的计量方法也从实证的角度对相关观点进行了论证。增值税改革的主要目标是贯彻落实结构性减税,减轻企业税收负担,进而促使企业开展对原有设备的更新换代,淘汰落后产能,鼓励企业有效投资,以促使新技术的引进,增加自身竞争优势,提升企业的综合实力。因此本文希望通过探究增值税改革与我国工业企业生产经营决策和生产效率变化之间的相关关系,以及我国特有的企业产权性质差异对于政策实施的影响,从而对增值税改革政策效果进行全面深入的评估。

随着计量方法的成熟和普及,与此前针对增值税转型问题的研究不同,本文致力于使用更完善科学的研究方法,将增值税转型和企业经营活动及技术创新问

题相结合，并考虑企业产权性质、行业特征、资本密集程度，行业竞争状况等不同维度的控制因素，以实证研究的方法进行检验、探究政策对企业经营决策的多维影响。

增值税转型改革作为我国税制改革的一项重大措施，对今后完善我国税收制度的相关改革具有示范和指导作用，正如现行的“营业税改增值税”研究课题同样是政府考虑到当下复杂和不稳定的经济形势，结合我国发展中的现实问题，希望通过宏观政策调控来引导微观经济主体行为，为企业增加发展动力，全面改善企业综合实力。因此，本文希望通过深入分析增值税转型对企业固定资产投资、劳动雇佣、产品创新、生产效率等经营活动的影响，为今后不断深入的税制改革提供有益的借鉴。

## 1.2 文献综述

### 1.2.1 国外研究概况

增值税由生产型向消费型的转型改革具有典型的中国特色，国外特别是发达国家，较少有采用过生产型增值税的情况，因此对于此项改革的研究文献较少。对于税收政策实施效果评价的相关研究，Ballard(1987)以美国为研究对象构建了采用增值税制代替所得税制的虚拟改革，对其产生的效应进行测算后发现，就整体而言该项政策能够对社会福利带来正向的影响，但该效应具有累退性。Goetal(2005)对南非实施以增值税代替销售税税制改革的经济效应进行研究分析，认为南非增值税改革改善了整体的社会福利。Emini(2000)以喀麦隆四种不同的增值税改革方案为研究对象进行对比分析后认为，短期而言，基于纯粹增值税征收理论的税收制度会对社会福利有积极的影响，但长期而言却会对整体社会福利造成损失。Piggott(1998)、Bye(2003)采用模拟实验的方法分别对加拿大、挪威的增值税改革措施进行了分析评价，发现改革会对社会福利造成损失。

### 1.2.2 国内研究概况

相较于国外研究情况，国内学者对增值税转型改革的政策效果研究较为丰富，根据研究方式划分可以分为理论研究和实证研究两方面。通过整理归纳以往研究，

本文按照研究角度不同,将相关文献分为增值税转型对经济体的宏观影响和增值税转型对企业行为的微观影响两大方面进行概括总结。

### (1) 关于增值税转型对经济体的宏观影响方面

杨抚生、蔡军(2006)认为增值税转型除了具有消除重复征税,减轻企业税收负担,解决资本有机构成差异形成的税负失衡问题等积极影响之外,同时具有减少财政收入,导致投资规模扩大,引发过度投资,减少劳动雇佣,增加劳动就业压力等消极影响。韩存(2007)运用国民经济中的投入产出模型,从民间投资增加及国家税收减少两方面构建了增值税转型对 GDP 影响的理论模型,为模拟分析增值税转型对宏观经济和各部门影响提供了模型基础。陈焯、张欣等人(2010)将中国国情、宏观经济形及要素市场特征纳入考虑范围,构建了一个宏观闭合的凯恩斯和剩余劳动力状况下的 CGE 模型,研究结果显示目前实行的增值税由生产型转消费型的改革在付出高昂的改革成本之后的收益却并不乐观。首先,会对目前形势严峻的中国劳动力市场造成进一步冲击;其次,增值税转型会倾向于第二产业的发展而抑制第一产业的发展;最后,增值税转型进一步拉开了资本要素回报和劳动要素回报,进而会造成我国贫富收入差距的扩大。

### (2) 关于增值税转型对企业经济行为的微观影响方面

增值税转型对企业创新的影响:于谦、蒋屏(2014)以研发密度为衡量企业自主创新力度的代理变量,通过对涉及增值税转型改革的六大行业进行分样本讨论研究了 2009 年增值税全面转型对不同性质企业生产效率的影响效果,他们发现:增值税转型对于国有企业生产效率的影响效果小于非国有企业,对于非高新技术企业的影 响效果小于高新技术企业,并且由于不同企业的融资约束不同,使得增值税转型对于企业生产效率的促进作用呈现出倒 U 型状态。

增值税转型对企业绩效的影响:聂辉华、方明月、李涛(2008)基于全国工业企业层面的统计数据,使用面板双重差分模型分析了增值税转型对企业雇佣和固定资产投资,生产率以及研发行为的影响,研究发现:增值税对企业固定资产投资和提高资本劳动比率和生产效率有显著的促进作用,同时企业提高生产效率

的主要方式为资本替代劳动而非技术创新。罗秋实、杨亦民（2011）以东北地区增值税试点转型为研究背景，基于上市公司的微观数据以实证研究的方法探讨增值税转型在长期和短期内对企业财务绩效的作用情况，研究发现：增值税在长期内对企业财务绩效影响的效应并不显著，但在短期内存在显著的正向影响效应，且这种正向效应主要源自于企业资产运营能力的提高。陈丽霖、廖恒（2013）以上市公司为研究对象，探讨了不同产权性质、融资约束与行业特征的企业其生产效率对于增值税转型影响的变化情况，通过实证分析发现，总体上增值税转型促进了企业生产效率的提高，并且该促进作用因政策的时滞性呈现逐年显现的态势，进一步，相对于国企，增值税转型对于非国有企业的生产效率提升作用更为显著，除此自外，增值税转型政策在不同行业和企业间的影响效果也呈现出非均衡状态。傅传锐（2015）以 2009 年增值税转型在全国全面展开这一政策事件为研究背景，以我国在 A 股的上市公司为研究对象，采用 DID 的实证分析方法探究增值税转型政策对企业智力资本价值创造效率的影响，他发现，消费型增值税能够显著促进企业智力资本价值创造效率，从而能够整体上提高企业的价值创造效率，此外，产权性质，资本约束和创新能力会对上述影响效果形成企业间的差异，具体而言，在他的研究样本中，非国有企业相对于国有企业对于政策实施表现出更显著的智力资本价值创造效率的提高，有着较高融资约束的企业比其他企业智力资本价值创造效率提高较多，价值创造能力较强的企业比其他企业资本价值创造效率提高较多。

增值税转型对企业价值的影响：万华林、朱凯、陈信元（2012）以 2009 年增值税转型为研究背景，结合公司所得税的改革讨论增值税改革与公司投资决策价值的相关性，发现：增值税转型对企业价值存在投资补贴和所得税负面效应，且投资补贴的正面效应大于所得税的负面效应。童锦治、黄克珑、陈军璨（2014）以 2008-2012 年上市公司数据为研究对象，以 2009 年增值税全面转型为研究背景，采用基于倾向得分匹配的双重差分模型对增值税转型对上市公司的市场价值的影响，发现：总体上，增值税转型提升了企业的市场价值，并且经营环境的改善对增值税转型对企业价值的提升起到了促进作用，这种促进作用在高成长性企业样本中表现尤为明显。

增值税转型对企业劳动力雇佣的影响：王跃堂、倪婷婷（2015）以 2009 年增值税全面转型为研究背景，针对国有和民营等企业的不同产权性质探讨增值税转型对企业劳动力需求的影响，研究发现：总体上增值税转型会对企业劳动力雇佣产生负面效应，但这种效应在不同产权性质的企业中表现不同，在民营企业中，劳动力需求显著降低，在国有企业中，增值税转型并没有显著的降低企业对劳动力的雇佣，其中央企的劳动力需求显著降低而地方国企的劳动力需求没有显著变化。

增值税对企业固定资产投资的影响：王珮、张先美、田东（2013）以 2008 年至 2011 年沪深两市 171 家制造业上市公司财务数据为研究对象，探讨增值税转型在金融危机背景下对我国制造业固定资产投资规模的影响程度。研究发现：增值税转型对企业固定资产投资有显著的促进作用，这种促进作用会随着政策实施时间的推移而逐渐减少，此外增值税转型仅仅是影响企业固定资产的投资规模的一小部分因素，宏观经济环境及企业内部因素仍是影响企业固定投资的主要因素。杨莎莉、张平竹（2014）采用国家税务总局与财政部全国税收调查数据为研究样本，运用描述统计和双重差分模型对增值税转型对企业实际税负以及企业固定资产投资意愿的影响进行了实证检验，研究发现：增值税转型显著降低了企业的实际税负，增加了企业的固定资产投资意愿，并且企业投资支出的增加对企业经营效率的提高起到了促进作用。

增值税转型对企业融资约束的影响：罗红、陈丽霖（2012）发现增值税转型缓解了企业的内源融资约束从而改善了企业的融资约束，并呈现出逐年显现的状态，此外，通过对国企和非国企的进一步研究发现，增值税转型对非国企的融资约束改善效应强于国企，且高管的金融背景及企业所处地区的市场化程度对该缓解效应也起到了促进作用。

通过回顾相关文献我们可以发现，增值税转型对宏观经济影响的研究占比较少，主要集中在政策刚出台的试验阶段，对政策的评价也都偏向于理论研究，这为后续的实证研究提供了理论基础和丰富的研究角度。相对而言，学者们对于增值税转型政策对企业行为的研究成果较为丰富，并且，随着计量工具的普及，这

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.