

我国企业资本承担所得税实际税负的测算

席卫群

(江西财经大学 公共管理学院,江西 南昌 330013)

摘要:在我国经济高速发展过程中,资本成为重要推动力。为了扩大投资规模,我国政府积极运用税收政策动员内资、吸引外资,尤其在企业所得税方面制定了很多优惠政策。这些政策在发挥作用的同时,可能也对经济产生了一定的扭曲。为了分析我国企业所得税政策的实际效果,文章根据建立的投资课税模型从宏观角度测算企业的资本使用成本,计算资本实际承担的企业所得税税负,并在此基础上得出了几个重要结论,其中最关键的是得出“资本课税重于劳动课税”的结论。

关键词:投资;企业所得税;实际税率

中图分类号:F810.42 **文献标识码:**A **文章编号:**1001-9952(2005)05-0083-09

一、引言

改革开放 20 多年来,我国的经济发展取得了很大进步,投资规模不断扩大,资本成为经济增长的重要推动力。为了拓宽融资渠道,政府积极采取措施动员内资、吸引外资,在税收政策上尤以内外资企业所得税表现得最为充分。内资企业所得税在鼓励物质投资方面的优惠主要体现在购买国有固定资产投资设备投资抵免政策以及高新企业和高新开发区的减免税上;在外资企业所得税方面,为了有效吸引外资尤其是国外直接投资的流入,我国政府给予了全方位的税收优惠,包括优惠税率、减免税、投资抵免、再投资退税等。这些措施取得了明显效果,目前我国已成为世界第二大资本输入国。但是这些政策在发挥作用的同时,可能也对经济产生了一定的扭曲。为了分析我国企业所得税政策的实际效果,本文将根据建立的投资课税模型从宏观角度测算企业的资本使用成本,计算资本实际承担的企业所得税税负。

二、投资课税影响的一般均衡模型

计算边际实际税率的方法始于哈伯利(Harbery, 1962)的实际税率和乔根森(Jorgenson, 1963)的资本成本两种研究的结合,这一指标反映了各种税

收稿日期:2005-02-28

作者简介:席卫群(1970—),女,江西南昌人,江西财经大学公共管理学院副教授。

收政策的总体效果,所以它一直被许多国家普遍用来进行评价税收政策的作用。乔根森和苏利文(1981)用该指标考察了1981年美国税法对经济的扭曲影响,金和弗洛顿(1983)^①对瑞典、英国、美国、西德四国1980年的税收政策进行了国际比较,云昆洋(2001)^②分析了韩国的外资所得税对吸引外资的影响。其中,金和弗洛顿的边际实际税率是基于“税收楔子”概念得出,反映的是税收对所有生产要素的影响,是劳动和资本共同承担的实际税负,而本文希望分析的是资本这一生产要素承担的税负状况,因此我们在这里以乔根森的资本使用成本模型为基础,结合我国企业所得税状况通过对乔根森模型的改进,来分析我国企业资本承担的税收负担。

乔根森的资本使用成本模型为: $C = \frac{(r+\delta)(1-z-k)}{(1-t_c)(1-t_p)}$ 。在衡量我国企业投资实际税率前,先假设企业的资本结构和财务行为。假定企业具有最大的债务能力,通过保持最高水平的负债/资本率,能充分利用利息支付的税前扣除,资本是企业债权和股权的总价值。企业的投资资金来源主要通过三种方式取得,一部分是借入的固定份额,一部分是发行新股,一部分是通过利润留存筹集。分析时不考虑个人所得税的影响,则资本成本的表示形式为:

$$F_k + \delta = \frac{1-t_c Z}{1-t_c} (R + \delta) \quad (1)$$

F_k 表示资本净折旧的边际生产率,即企业的资本成本;

其中, $R = (1-\beta)r_e + \beta[(1-t_c)i - \pi]$ (2)

δ 表示经济折旧率; β 表示债务与资本比率; r 表示 $\frac{\text{国内贷款} + \text{债券}}{\text{投资金额}}$; π 表示通货膨胀率; i 表示名义利率; Z 表示税收折旧率; t_c 表示企业所得税名义税率; r_{np} 表示企业所得税税后收益率; r_e 表示企业税后股权收益率。

为了确定企业投资的资本成本,按公司损益表所列,在债权和股权收益之间分配公司资本的税后收益率,实际的债务收益率为 $ri - \beta\pi$, 其中 r 为需支付利息的债务资本比率,税后收益率的余下部分分配给股权为:

$$r_{np} = (1-\beta)r_e + ri - \beta\pi \quad (3)$$

r_{np} 表示损益表中公布的税后收益率, r_{np} 比真实的企业资本税后收益率要小,小的幅度等于不需支付利息的债务所隐含的利息。假定不需支付债务利息的隐含利息与需付息债务的利息相同,在等式两边加上银行利息,则:

$$r_{np}(\beta-r)i = (1-\beta)r_e + \beta(i-\pi) \quad (4)$$

把(4)式右边看成企业资本真实的税后收益率,并以 r_c 标记,则:

$$r_c = (1-\beta)r_e + \beta(i-\pi) \quad (5)$$

投资的实际税率为:

$$(1-E_c)F_k = r_c \quad (6)$$

E_c 表示资本的企业所得税实际税率; F_k 表示资本净折旧的边际生产率。

所以,得到资本的企业所得税实际税率:

$$E_c = \frac{F_k - r_c}{F_k} \quad (7)$$

三、资本的企业所得税实际税率测算

按照我国年鉴的划分标准,资本形成总额是指常住单位在一定时期内获得的减去处置的固定资产加存货的变动,包括固定资产形成总额和存货的增加,所以资本=固定资产+存货,当然这里的资本仅指物质资本。

本文所需数据分别来自 2000~2003 年的中国统计年鉴、中国税收年鉴、中国经济年鉴、中国房地产年鉴等。在分析中,由于数据的缺乏,企业类型只选取了国有企业、集体企业和外资企业三种。行业选取了制造业、采掘业、电力煤气及水的生产和供应业、建筑业、批发和零售贸易餐饮业、房地产业五种行业。其中制造业包括了统计年鉴中所统计的 30 个行业,同时,因数据的可得性,房地产行业只能测算出 2001 年总体上资本承担的企业所得税税率。

根据计算的需要,我们先统计出全国分项目、分企业类型收入总额,全国分项目、分企业类型利润总额,全国分项目、分企业类型企业所得税总额,全国分项目、分企业类型债务与资本比率这四类指标^③。

接下来计算全国分项目、分企业类型企业所得税税后收益率,根据企业所得税税后收益率(r_{np})= $\frac{\text{利润总额}-\text{企业所得税}}{\text{收入总额}}$ 来计算。这是企业在享受了各种税收优惠(不考虑各地方的土政策)后的收益率,所得数据见表 1。

表 1 全国分项目、分企业类型企业所得税税后收益率

| 全国分项目、分企业类型企业所得税税后收益率(%) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 项目 | 年份 | 内资企业 | | | | | | | | 外资企业 | | | | 总体 | | | |
| | | 国有企业 | | | | 集体企业 | | | | | | | | | | | |
| | | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
| 制造业 | | 2.64 | 2.52 | 3.31 | 3.75 | 3.55 | 3.16 | 3.81 | 3.86 | 4.67 | 4.21 | 4.77 | 5.17 | 3.17 | 1.43 | 3.64 | 4.06 |
| 采掘业 | | 25.24 | 22.11 | 19.68 | 19.83 | 5.25 | 5.32 | 7.2 | 8.28 | -2.93 | 25.66 | 17 | 39.34 | 19.43 | 13.04 | 13.57 | 17.99 |
| 电子煤气及水的生产和供应业 | | 4.64 | 4.74 | 4.01 | 3.96 | -0.84 | -3.26 | 2.96 | 4.97 | 14.38 | 12.87 | 14.78 | 17.97 | 4.02 | 2.04 | 4.12 | 3.2 |
| 建筑业 | | 0.17 | 0.29 | 0.5 | | 1.82 | 1.79 | 1.87 | | -0.48 | 1.01 | 0.83 | | 1.23 | 1.49 | 1.62 | |
| 批发和零售贸易餐饮业 | | 9.98 | 3.03 | 3.81 | | 3.3 | 0.28 | 1.08 | | | 3.92 | 8.47 | | | 2.67 | 3.32 | |
| 房地产业 | | | | | | | | | | | | | | | 1.35 | | |

在计算出全国分项目、分企业类型企业所得税税后收益率基础上,剔出债务因素,进一步分析企业的税后股权收益率。我国企业目前融资的渠道有举债、发行股份、利润留存等,国有企业,主要是大中型国有企业还有财政拨款方式,为了便于分析,我们假设只有前三种方式。

税后股权收益率用 r_e 表示,根据公式(4), $r_{np} + (\beta - r)i = (1 - \beta)r_e + \beta(i - \pi)$,计算结果见表 2。其中, β =债务与资本比率; $r = \frac{\text{国内贷款} + \text{债券}}{\text{投资金额}}$,根据中国投资年鉴得 2000 年为 20.44%,2001 年为 19.45%,2002 年为 20.366%,

2003年为15.59%; π =当年固定资产价格指数-上年固定资产价格指数,在这里用它代替通货膨胀率,因为我国反映通货膨胀率的指标有物价指数(包括居民消费价格指数和商品零售价格指数)和固定资产价格指数,本文是测算资本的实际税率,因此采用固定资产价格指数。根据中经网数据得2000~2003年的 π 值分别为1.1%、0.4%、0.2%、2.2%; i 为名义利率,我国税法规定企业的利息扣除不得超过同期金融机构的同期贷款利率,而金融机构的贷款利率又是由中央银行公布的,再者一般企业申请的固定资产贷款以1~3年中长期贷款居多,所以尽管企业债务融资渠道不一,但这里的利率选取的是中央银行规定的1~3年固定资产贷款利率。根据中国金融年鉴得2000年、2001年均均为5.94%,2002年、2003年均均为5.49%。根据公式的推导,只有在计算出税后股权收益率的基础上,才能计算出税后资本收益率,而本文的目的是计算税后资本收益率,因为资本不仅有来源于股权的,还有来源于债权的。所以在表2先算出全国分项目、分企业类型税后股权收益率,然后在表3计算全国分项目、分企业类型税后资本收益率,在此基础上才能计算出企业的资本成本和资本的企业所得税实际税率。因此接下来计算税后资本收益率: $r_c = (1 - \beta)r_e + \beta(i - \pi)$,结果见表3。

表2 全国分项目、分企业类型税后股权收益率

| 企业类型 项目 年份 | | 全国分项目、分企业类型企业所得税后收益率(%) | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------|-------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--|
| | | 内资企业 | | | | | | | | 外资企业 | | | | 总体 | | | |
| | | 国有企业 | | | | 集体企业 | | | | 2000 | | 2001 | | 2002 | | 2003 | |
| 制造业 | 6.19 | 4.08 | 5.98 | 10.63 | 8.53 | 6.44 | 8.6 | 11.49 | 9.49 | 7.29 | 8.34 | 10.84 | 2.36 | 1.26 | 6.54 | 11.13 | |
| 采掘业 | 57.61 | 43.49 | 35.27 | 37.95 | 10.37 | 10.72 | 14.93 | 20.26 | -9.09 | 30.95 | 21.51 | 52.77 | 27.00 | 25.38 | 24.62 | 34.85 | |
| 电子煤气及水的生产和供应业 | 7.55 | 9.2 | 7.57 | 11.78 | -3.01 | -8.87 | 4.18 | 11.85 | 32.09 | 26.5 | 27.83 | 36.11 | 8.3 | 2.11 | 7.73 | 9.58 | |
| 建筑业 | -0.87 | -2.11 | -1.57 | | 3.94 | 2.29 | 2.16 | | -2.78 | 0.27 | -341 | | 2.74 | 2.13 | 1.73 | | |
| 批发和零售贸易餐饮业 | 5.19 | 9.6 | 12.53 | | 33.53 | -0.56 | 1.29 | | | 12.45 | 28.19 | | | 7.57 | 9.58 | | |
| 房地产业 | | | | | | | | | | | | | | 1.98 | | | |

表3 全国分项目、分企业类型税后资本收益率

| 企业类型 项目 年份 | | 全国分项目、分企业类型企业所得税后收益率(%) | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------|-------|-------------------------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|--|
| | | 内资企业 | | | | | | | | 外资企业 | | | | 总体 | | | |
| | | 国有企业 | | | | 集体企业 | | | | 2000 | | 2001 | | 2002 | | 2003 | |
| 制造业 | 5.31 | 4.97 | 5.56 | 6.2 | 6.16 | 5.86 | 6.38 | 6.41 | 6.84 | 6.33 | 6.67 | 7.06 | 3.9 | 3.8 | 5.79 | 6.47 | |
| 采掘业 | 27.42 | 24 | 21.15 | 21.57 | 7.32 | 7.67 | 9.29 | 10.56 | -0.47 | 25.73 | 17.31 | 39.91 | 15.03 | 15 | 15.14 | 15.76 | |
| 电子煤气及水的生产和供应业 | 6.26 | 7.05 | 6.2 | 6.51 | 0.92 | -1.3 | 4.77 | 7.14 | 16.55 | 14.98 | 16.44 | 19.84 | 6.28 | 3.78 | 6.27 | 5.72 | |
| 建筑业 | 3.44 | 3.46 | 3.2 | | 4.53 | 4.29 | 4.02 | | 3.03 | 3.55 | 2.93 | | 4.23 | 4.55 | 4 | | |
| 批发和零售贸易餐饮业 | 13.6 | 6.46 | 6.94 | | 7.48 | 4.46 | 4.85 | | | 7.23 | 11.38 | | | 6.03 | 6.34 | | |
| 房地产业 | | | | | | | | | | | | | | 4.65 | | | |

接下来计算企业的资本成本(F_k),公式为:

$$F_k + \delta = \left(\frac{1 - t_c Z}{1 - t_c} \right) (R + \delta) \quad (8)$$

$$R = (1 - \beta)r_e + \beta[(1 - t_c)i - \pi] \quad (9)$$

其中 δ 表示经济折旧,为9.6%。计算结果见表4。在我国有不少学者测

算了固定资产的经济折旧率。王春华^④估算的工业企业固定资产经济折旧率为 11.86%，张军估算我国固定资产经济折旧率为 9.6%。本文选取的是张军^⑤测算的指标；Z 表示税收折旧率，我国税法规定企业进行固定资产折旧一般采取直线折旧法，尽管税法规定不同固定资产的折旧年限不同，从而折旧率也不一。如房屋、建筑物为 20 年，火车、轮船、机器、机械和其他生产设备为 10 年，电子设备和火车、轮船以外的运输工具以及与生产经营有关的器具、工具、家具等为 5 年。但很多地方税务部门在征收管理时往往对所有固定资产一律按 5% 来折旧，考虑到残值，因此根据中国固定资产年鉴得 1952~2000 年我国固定资产折旧率年平均为 4.73%，所以取 4.73%； t_c 表示企业所得税名义税率，无论内外资企业所得税的名义税率都为 33%。虽然外资企业所得税中央名义税率为 30%，地方所得税率为 3%，但综合起来仍为 33%。虽然很多地方不征收 3% 的所得税，但在这里不予考虑。

表 4 全国分项目、分企业类型资本成本

| 全国分项目、分企业类型企业所得税税后收益率(%) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 项目 | 年份 | 内资企业 | | | | | | | | 外资企业 | | | | 总体 | | | |
| | | 国有企业 | | | | 集体企业 | | | | | | | | | | | |
| | | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
| 制造业 | | 10.42 | 10.06 | 11.04 | 12.02 | 11.7 | 11.24 | 12.09 | 12.27 | 12.91 | 12.21 | 12.84 | 13.55 | 8.45 | 8.38 | 11.43 | 12.42 |
| 采掘业 | | 43.15 | 38.29 | 34.33 | 34.94 | 13.66 | 14.07 | 16.6 | 18.5 | 2.03 | 41.71 | 29.23 | 62.46 | 25.04 | 25.03 | 25.45 | 32.26 |
| 电子煤气及水的生产和供应业 | | 10.45 | 13.17 | 12.01 | 12.42 | 4.41 | 1.08 | 10.1 | 13.52 | 27.18 | 24.93 | 27.3 | 32.33 | 12.05 | 8.66 | 12.14 | 11.27 |
| 建筑业 | | 7.39 | 7.49 | 7.35 | | 9.26 | 9.04 | 8.83 | | 5.8 | 7.92 | 7.25 | | 8.68 | 9.06 | 8.68 | |
| 批发和零售贸易餐饮业 | | 22.14 | 11.78 | 12.64 | | 12.88 | 8.47 | 9.27 | | | 11.2 | 19.27 | | | 11.17 | 11.82 | |
| 房地产业 | | | | | | | | | | | | | | | 8.40 | | |

表 5 全国分项目、分企业类型资本的企业所得税实际税率

| 全国分项目、分企业类型企业所得税税后收益率(%) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------|----|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 项目 | 年份 | 内资企业 | | | | | | | | 外资企业 | | | | 总体 | | | |
| | | 国有企业 | | | | 集体企业 | | | | | | | | | | | |
| | | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
| 制造业 | | 49.04 | 50.6 | 49.64 | 48.42 | 47.35 | 47.86 | 47.23 | 47.76 | 47.02 | 48.16 | 35.05 | 47.9 | 53.85 | 54.65 | 42.78 | 47.91 |
| 采掘业 | | 36.45 | 37.32 | 38.39 | 38.27 | 46.41 | 45.49 | 44.04 | 42.92 | 123.15 | 38.31 | 40.78 | 36.1 | 39.98 | 40.07 | 40.51 | 51.15 |
| 电子煤气及水的生产和供应业 | | 40.1 | 46.67 | 48.38 | 47.58 | 79.14 | 220.37 | 52.77 | 47.19 | 39.11 | 39.91 | 39.78 | 38.63 | 47.88 | 56.35 | 48.35 | 49.25 |
| 建筑业 | | 53.45 | 53.81 | 56.46 | | 51.08 | 52.54 | 54.47 | | 47.765 | 55.18 | 59.59 | | 51.27 | 49.78 | 53.92 | |
| 批发和零售贸易餐饮业 | | 38.57 | 45.16 | 45.09 | | 41.93 | 47.34 | 47.68 | | | 35.47 | 40.94 | | | 46.02 | 46.36 | |
| 房地产业 | | | | | | | | | | | | | | | 44.64 | | |

最后测算出资本的企业所得税实际税率(E_c) = $\frac{F_k - r_c}{F_k}$ ，计算结果见表 5。

需要说明的是，尽管 1994 年以来我国的税收管理权限集中在中央，地方政府的权限很小，但很多地方政府往往采取变通的做法，如企业所得税的先征后返、提供土地优惠等手段来吸引外地资金。而在本文分析中这些因素未加以考虑，因此测算出来的资本实际税率应该比真实的税负要小。

四、不同企业类型资本的企业所得税实际税率分析

根据资本的企业所得税实际税率计算结果，我们可以得出：

1. 在国有企业中,建筑业的税负最高,2000~2003年都超过了53%,其中2002年为56.46%;其次是制造业;电力煤气及水的生产和供应业第三;批发和零售贸易、餐饮业为第四;采掘业最低。以2002年为例,采掘业与建筑业资本的实际税率相差16.07%,差距比较大。

2. 在集体企业中,电力煤气及水的生产和供应业实际税率波动比较大,2001年达到220.37%,总体分布状况与国有企业情况相类似。

3. 在外资企业中,建筑业的税率仍然最高;制造业第二;采掘业的波动虽然比较大,但总体呈下降趋势;电力煤气及水的生产和供应业基本上处于最低端。

4. 总体上电力煤气及水的生产和供应业实际税率最高,这也与我国公用事业没有完全向社会资本放开事实相吻合。由于社会资本在公用事业的实际税率很高,进入门槛较高,限制了该行业的发展,而公用事业发展的滞后又牵制了国民经济的发展。

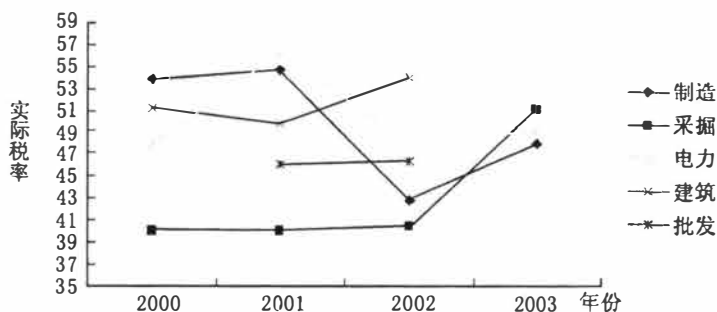


图1 总体企业资本的所得税实际税率

五、不同行业资本的企业所得税实际税率的分析

1. 在制造业中,虽然国有企业的税率大于集体企业,集体企业大于外资企业,但总体差距比较小。尽管2002年外资企业税率下降到35.05%,但2003年很快反弹上升到了47.09%,内外资企业税率趋于一致。

2. 在采掘业中,集体企业的税率>外资企业的税率>国有企业的税率。由于采掘业是基础工业,关系到国民经济的命脉,所以税收政策对国有资本的倾斜力度更大。在该行业中,虽然允许外资的进入,但进入障碍并没有完全消除,因此即使外资企业享受了税收优惠,但总体税负仍高于国有企业。由于采掘业所需资金规模大,而民间资本比较分散,即使进入,规模也偏小,难以享受相关税收优惠,因此总体税负最高。

3. 在电力煤气及水的生产和供应中,集体企业实际税率>国有企业实际税率>外资企业实际税率。这说明为了吸引外资进入公用事业,我国在税收上已有所倾斜,但对民间资本的吸引不够。

4. 在建筑业中,外资企业实际税率>国有企业实际税率>集体企业实际税率。尽管2000年外资企业的实际税率一度最低,为47.76%,但基本趋势是内资企业税负低于外资企业。

5. 在批发和零售贸易、餐饮业中,集体企业实际税率>国有企业实际税率>外资企业实际税率。流通服务领域基本上完全向外资放开。从我国目前税收政策看,在内资企业所得税中虽然有一些税收优惠,但力度不大,相对来说外资企业享受的优惠更多一些。

6. 从总体来看,各行业的税率有所差距。以2001年为例,电力煤气及水的生产和供应业最高,制造业第二,建筑业第三,批发和零售贸易、餐饮业第四,房地产业第五,采掘业最低。这基本上反映了生产性行业资本的实际税率高于非生产性行业(采掘业例外),基础公用设施的税率也比较高。这说明税收政策在引导资本的流向方面产生了扭曲,诱导了资金流向非生产性行业,如房地产业。尽管1994年出台的税收制度为了控制房地产过热的现象出台了土地增值税,但同时又在营业税、企业所得税、个人所得税中存在很多税收优惠,所以,实际上房地产业税负并不高,而利润空间却很大。在多种因素的共同作用下,大量资金涌入房地产业。

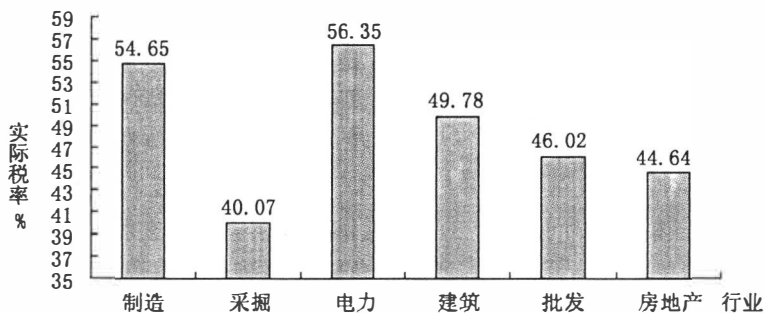


图2 2001年各行业资本的企业所得税实际税率

六、分析结论

综合上述实证分析,可以形成以下结论:

1. 企业的税后收益率与竞争程度密切相关。在竞争激烈的行业,企业的获利能力主要取决于企业自身的能力。如在批发和零售贸易、餐饮业中,外资企业的税收收益率明显高于国有企业和集体企业,在制造业中,也是外资的税后收益最高,其次是集体企业,国有企业明显处于劣势,基本低于总体水平。但在垄断程度比较高的行业中,国有企业的盈利水平处于高位。如采掘业,外资企业和国有企业的税收收益率都比较高,集体企业尽管也盈利,但与二者的差距较大。

2. 企业的税后资本收益率不太高,投资效果不尽如人意。总体来看,外

资企业的税后资本收益率最高,国有企业、集体企业的水平相对较低。从行业来看,国有资本处于优势的行业,国有企业投资效果优于集体企业。具体来说,制造业中的税后资本收益率,外资企业>集体企业>国有企业;采掘业中,国有企业>外资企业>集体企业;电力煤气及水的生产和供应业中,外资企业>国有企业>集体企业;批发和零售贸易、餐饮业中,外资企业>国有企业>集体企业;建筑业中,三者差别不大,相对来说集体企业的税后资本收益率最好。

3. 资本承担的企业所得税税负高于劳动承担的企业所得税税负。这一结果有所出乎意外。我国企业所得税名义税率是33%,但测算出来的资本实际税率都超过了33%,即使是资本实际税率最低的行业——采掘业总体上也超过了40%,这说明劳动承担的税负一定低于33%,和其他国家相比,我国的资本税负比较沉重。荷兰的资本实际税率低到不可思议的-60%到-70%。在各国竞相采取各种手段吸引国际资本的今天,资本的高税负无疑为自己吸引资本设置了一道障碍,虽然我国连续8年成为亚洲吸引外资最多的国家,但资本外流现象也很严重,据商务部研究院跨国公司研究中心主任王志乐计算,从1993年以来我国国内创造价值的一部分(每年约1000亿元人民币)并没有成为国民收入,而是流向了国外。所以应适当降低资本的税负。

4. 适当调整资本的税收政策结构,提高资本的使用效率。由于资本比劳动更具流动性,所以许多国家对所得课税采取的办法是资本所得的课税轻于劳动所得的课税。如韩国,个人所得税的税基可能仅包括了纳税人获取的1/3的资本所得,在改革前的20世纪80年代中期,在玻利维亚也不会超过20%。但两国的劳动所得约有3/4要缴纳个人所得税。在我国由于贫富差距悬殊,不能简单地将降低的资本所得税负转移到劳动所得税负上,而应着力调整资本的税收政策结构。在资本税收政策方面,重点应是促进资本从非生产性领域流向生产性领域及公用设施领域,提高资本的使用效率,鼓励风险投资,加大人力资本投资,促使经济由外延扩大型投资主导转向内涵集约型投资,由物质资本主导型转向人力资本主导型发展。我国目前正在进行的增值税转型试点、内外资企业所得税的统一及税收优惠调整的方向、个人所得税费用扣除增加的建议、物业税的研究甚至不动产闲置税的提议等都是在调整资本的税收政策结构方面所作的努力。

注释:

①King, M. and Fullerton, D.: The Taxation of Income From Capital: A Comparative Study of the United States, the United Kingdom, Sweden, and West Germany, Chicago: University of Chicago Press for NBER, 1983.

②云昆洋:《韩国的外资所得税》选自《税制改革的政治经济学》,中国人民大学出版社,

2001年版。

- ③由于篇幅的限制,文章省略了这四类指标。读者如感兴趣,可向作者索取。
- ④王春华:《我国工业部门固定资产的折旧、存量及其回报率的测算》,2001年硕士论文。北京大学中国经济研究中心。
- ⑤张军:《资本形成、工业化与经济增长:中国的转轨特征》,《经济研究》,2002年第6期。

参考文献:

- [1]云昆洋. 税制改革的政治经济学[M]. 北京:中国人民大学出版社,2001.
- [2]王春华. 我国工业部门固定资产的折旧、存量及其回报率的测算[M]. 2001年硕士论文. 北京大学中国经济研究中心,2001.
- [3]张军. 资本形成、工业化与经济增长:中国的转轨特征[J]. 经济研究,2002,(6).
- [4]King, M. and Fullerton, D. . The taxation of income from capital: A comparative Study of the United States, the United Kingdom, Sweden and West Germany[M]. Chicago: University of Chicago Press for NBER, 1983.

Calculation on Effective Tax Burden of Income Tax Taken by Enterprise's Capital in Our Country

XI Wei-qun

(Jiangxi University of Finance & Economics, Jiangxi 330013, China)

Abstract: With the rapid development of our economy, capital has become an important propulsive force. In order to increase the investment scale, our government has actively made use of the tax policies to attract domestic capital and foreign capital, and especially drawn up many tax preference policies on enterprise's income tax. While these policies have some positive effect, they also have certain negative effect on the economy. Based on the model of investment taxation, the paper calculates the user cost of capital and effective tax burden of enterprise's income tax taken by capital. It concludes that capital taxation is higher than labor taxation.

Key words: investment; enterprise's income tax; effective tax rate

(责任编辑 李永权)