



《JFU 注册会计师简讯》、《JFU 财税简讯》，以及《JFU 数字化工具简讯》，旨在分享我们针对执业过程中所遇问题的思考。免费订阅。如有垂询和评论，欢迎联系 JFU 简讯编辑邮箱，enquiries@jfuconsultants.com



增长与税收

稳步经济增长新形势下的税收策略

来源：JFU

2025 年 1 月 3 日

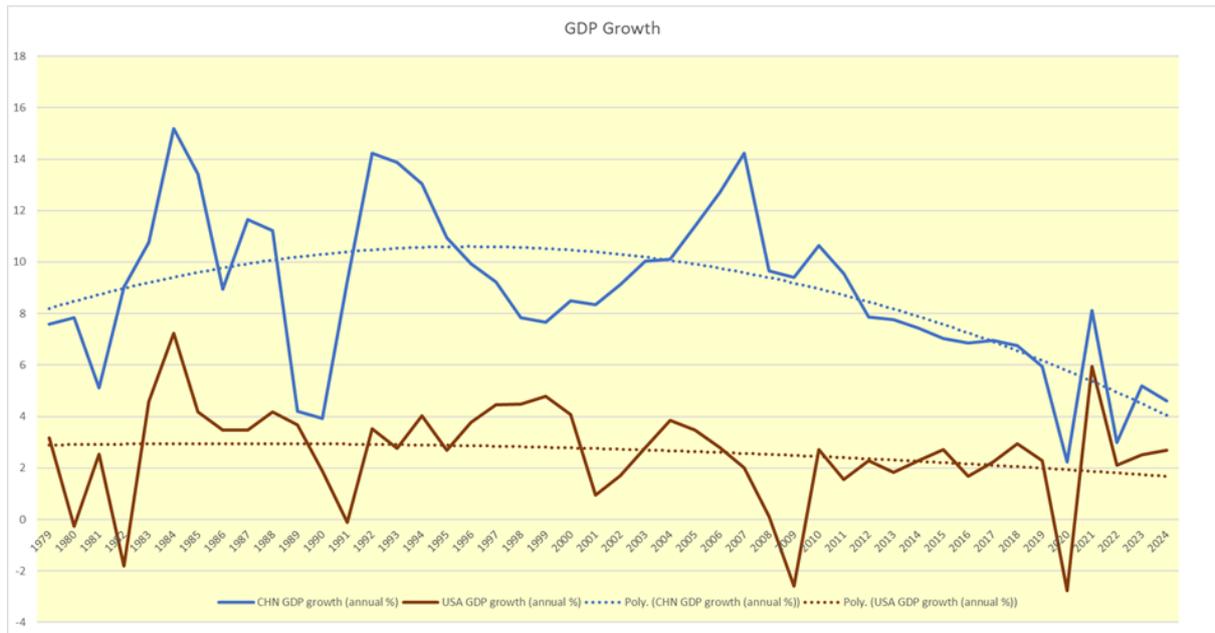
作者

傅子刚 | 合伙人(税务与风险管理)

傅仰頤 | 合伙人(私募融资与并购)

一、背景的变化

下图比较了 1979 年以来 45 年间中美两国的 GDP 增长率，1979 年是中国决定对外开放并融入全球经济的一年。这张图表告诉我们，中国经济多年来一直在走向成熟，其增长形态与成熟的经济体也趋于一致。因此，必须这样看待和管理它。这意味着在未来正常情况下，中国合理健康的实质增长率应该在 2%到 4%之间。如果可以同时维持一个温和而健康的通胀率，名义增长率可能稍高一点。



对于规划者来说，这是一个重要的背景变化。政策的规划者显然已经认识到了这一变化，去年7月发布的《中国关于进一步现代化的决定》，已经体现这种认知。政策规划者不再坚持维持强大的经济增长引擎，而是寻求在30年内使中国成为一个**在物质和精神层面都推进中华文明、实现人与自然和谐共生的地方**。要实现这个宏伟的愿景，需要同样勇敢且切实可行的政策计划，以及**适当的激励以促成广泛的参与**。

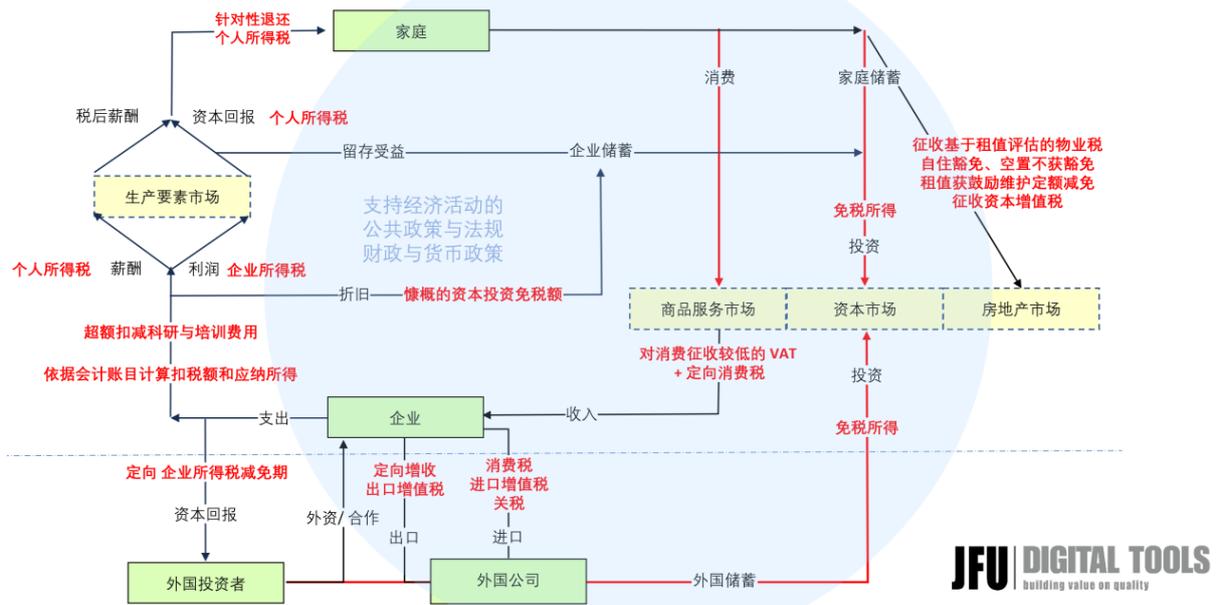
作为一家香港的专业公司，在中国内地和海外都有客户和合作伙伴，我们乐于参与其中，为政策制定者提供意见，并与业界合作。

二、税收思考

由理查德·马斯格雷夫（Richard Musgrave）开发的马斯格雷夫模型是有助研究税收如何影响经济活动的工具，它关注政府在资源配置、收入分配和经济稳定方面的三个主要职能，以及提供劳动力和资本作为关键生产要素的家庭和企业的收入。这些收入在经济循环中转化，成为用于商品和服务的消费，以及用于投资的储蓄。

直接税和间接税在收入流与其转化过程的不同环节中征收，成为政府提供公共商品和服务、执行法律法规的资金来源。

开放经济条件下修正马斯格雷夫税收模型的探讨



上图是基于开放型经济条件下修正的马斯格雷夫税收研究模型。图中以红字标出的**税收提案**，旨在结合**收入和利润**在经济活动中的激励作用，鼓励家庭努力工作，企业承担风险。

导向性的税收政策结合收入与利润的经济诱因，旨在取代寻租行为作为推动质变的动力来源。以此配合，财政和货币政策可以发挥更有效的作用，促进更公平的收入分配，更公允有效的资源配置，以及在经济动荡时期可以发挥更有效的稳定作用。

三、提案及其目的

以下让我们简要探讨这些税收策略及提案的目的。

1. **财产税提案**：旨在将家庭储蓄从倾向于房地产投资转移到资本市场投资。此提案可以辅以豁免资本市场投资所得及资本收益的税收政策。虽然税收政策本身不足以促成有效的资本市场运作，但它可以配合相关政策措施和法律要求，增强投资者对企业作为投资对象的信心。
2. **针对家庭消费的税收调整**：当前，居民家庭的消费远低于其潜在水平。消费不仅推动经济活力，也是福利的体现。消费不足，显示参与劳动的居民家庭未能充分获益于自身创造的成果。因此，降低一般增值税并提高定向性消费税，有助于实现更公平的经济福利分配。税收政策不能完全满足刺激消费和公平分配的需要，促使居民家庭放心消费，需要与其他措施相结合，特别是针对居民家庭生活中关心的实际问题，例如年轻人教育与向上流动的机会、晚年生活，老病的额外支出等。

3. **企业增长与生产力提升：**企业是生产的载体与动力源泉，其增长对于经济增长至关重要。然而，增长不应仅通过量化指标（如计算 GDP 的附加值）来衡量，应该更重视企业的内部价值能够随时间推移而稳步增长。按管理科学计算的企业内部价值，可以综合反映企业风险、可持续性、业绩波动和整体可信度等因素。

我们倡导的税收政策，旨在促进企业以基于技术的方式提升生产力，这将有助于经济的整体进步。读者可以参考我们之前在这方面分享的文章，我们之后仍将就此课题继续探讨。

4. **税收管理政策：**为促进税务管理上的透明度和公平性，我们提出了一些税收征管措施。上图显示了两项相关政策措施，

- i. 提供定向退税以形成更广泛的个人纳税申报基础。定向退税的作用，可以是对低收入家庭的财务补贴，也可以是引导高收入者的行为诱因。
- ii. 为从事良好业务实践的企业提供账户制税收抵扣，例如培训和专有技术开发，需要以良好的会计证据支持这些税收抵扣申请。

通过这些措施，我们旨在构建一个更加公平、透明且具有激励性的税收体系，以支持经济增长和社会福祉。