

分类号 F810.4/11
U D C

密级
编号 10741

兰州财经大学

LANZHOU UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS

硕士学位论文

(专业学位)

论文题目 税收负担对先进制造业经营绩效的影响研究

研究生姓名: 梁策

指导教师姓名、职称: 常向东 教授 姜新录 二级主办

学科、专业名称: 应用经济学 税务

研究方向: 税收理论与制度政策

提交日期: 2022年5月28日

独创性声明

本人声明所呈交的论文是我个人在导师指导下进行的研究工作及取得的研究成果。尽我所知，除了文中特别加以标注和致谢的地方外，论文中不包含其他人已经发表或撰写过的研究成果。与我一同工作的同志对本研究所做的任何贡献均已在论文中作了明确的说明并表示了谢意。

学位论文作者签名： 梁策 签字日期： 2022-5-31

导师签名： 常向东 签字日期： 2022-5-31

导师(校外)签名： 姜新录 签字日期： 2022-5-31

关于论文使用授权的说明

本人完全了解学校关于保留、使用学位论文的各项规定， 同意（选择“同意”/“不同意”）以下事项：

1. 学校有权保留本论文的复印件和磁盘，允许论文被查阅和借阅，可以采用影印、缩印或扫描等复制手段保存、汇编学位论文；

2. 学校有权将本人的学位论文提交至清华大学“中国学术期刊（光盘版）电子杂志社”用于出版和编入 CNKI《中国知识资源总库》或其他同类数据库，传播本学位论文的全部或部分内容。

学位论文作者签名： 梁策 签字日期： 2022-5-31

导师签名： 常向东 签字日期： 2022-5-31

导师(校外)签名： 姜新录 签字日期： 2022-5-31

Research on the Impact of Tax Burden on the Operating Performance of Advanced Manufacturing Industry

Candidate : Liang Ce

Supervisor: Chang Xiangdong

Jiang Xinlu

摘 要

制造业在我国的国民经济中有着十分重要的地位，正所谓实业强国，制造业关系着我国经济的稳定与强盛。自工业革命以来无数国家的兴衰历史都证实了制造业的重要性。一个国家如果缺少强大的制造业作为保障，就无法真正的做到经济强盛，因此我国想要实现伟大复兴的中国梦就需要先成为制造业强国。而我国的制造业税收负担较第一产业、第三产业高，不利于先进制造业的发展。因此研究税收负担对先进制造业经营绩效的影响，可以起到优化企业营商环境的作用，也可为国家和企业进一步降低先进制造业税收负担提供参考。本文在梳理了近年国内外学者们对先进制造业税收负担和经营绩效的研究后，确定了本文的研究内容和研究方法。首先对先进制造业行业做了一个界定，确定了 11 个行业作为本文的研究目标，同时对税收负担和经营绩效的相关指标做出界定与相关理论分析。接着本文对我国先进制造业税收负担现状进行分析，同时整理了先进制造业的税收政策。然后从宏观角度分析了我国十年里先进制造业的税收负担现状以及涉及的主要税种，通过与其它行业比较以及先进制造业内部各行业的比较分析，得出我国先进制造业税收负担的现状，以及存在的问题。接着进入本文实证分析章节中，本文选取制造业中的 11 个行业作为先进制造业的上市公司行业代表共计 617 家上市公司，选取的时间为 2015—2020 年。构建了经营绩效与企业实际税负率、流转税税负率、所得税税负率三个面板数据模型，通过多元回归的方法得出税收负担和企业经营绩效之间的关系，得出了三个结论，验证了实证前提出的三个假设。最后从政府层面和企业层面分别提出相应的建议。政府层面：第一，完善先进制造业的税收政策，助力先进制造业发展。第二，扩大研发费用和固定资产折旧的适用范围，激励企业技术创新。第三，优化先进制造业人才培养的财税政策。企业层面：第一，增加研发支出，重视人才培养。第二，扩大研发费用和固定资产折旧的适用范围，激励企业技术创新。第三，提高对税收工作的重视，及时了解国家优惠政策。

关键词：先进制造业 税收负担 经营绩效

Abstract

Manufacturing industry plays a very important role in our national economy. It is the so-called industrial power. Manufacturing industry is related to the stability and prosperity of our economy. The rise and fall of numerous countries since the industrial revolution have confirmed the importance of manufacturing. If a country lacks a strong manufacturing industry as a guarantee, it can not truly achieve economic prosperity. Therefore, if China wants to realize the Chinese dream of great rejuvenation, it needs to become a manufacturing power first. The tax burden of Chinese manufacturing industry is higher than that of the primary industry and the tertiary industry, which is not conducive to the development of advanced manufacturing industry. Therefore, studying the impact of tax burden on the operating performance of advanced manufacturing industry can not only optimize the business environment of enterprises, but also provide a reference for countries and enterprises to further reduce the tax burden of advanced manufacturing industry. After combing the research of domestic and foreign scholars on the tax burden and business performance of advanced manufacturing industry in recent years, this paper determines the research content and research methods of this paper. First of all, it defines the advanced manufacturing industry, and determines 11 industries as the research objectives

of this paper. At the same time, it defines and analyzes the relevant indicators of tax burden and business performance. Then this paper analyzes the current tax burden of advanced manufacturing industry in China, and sorts out the tax policies of advanced manufacturing industry. Then it analyzes the current situation of the tax burden of Chinese advanced manufacturing industry in the past ten years and the main taxes involved. Through the comparison with other industries and the comparative analysis of various industries within the advanced manufacturing industry, it obtains the current situation of the tax burden of Chinese advanced manufacturing industry and the existing problems. Then, in the chapter of empirical analysis, this paper selects 11 industries in the manufacturing industry as the listed companies in the advanced manufacturing industry, with a total of 617 listed companies. The selected time is 2015-2020. Three panel data models of business performance and actual tax burden rate, turnover tax burden rate and income tax burden rate are constructed. The relationship between tax burden and business performance is obtained through multiple regression method, and three conclusions are drawn to verify the three assumptions put forward before the demonstration. Finally, the paper puts forward corresponding suggestions from the government level and the enterprise level. Government level: first, improve the tax policy of advanced manufacturing industry and help the development of advanced manufacturing industry. Second, expand the scope of application of R & D expenses and depreciation of fixed assets, and encourage enterprises' technological innovation. Third, optimize the fiscal and tax policies for the training of advanced

manufacturing talents. Enterprise level: first, increase R & D expenditure and attach importance to talent training. Second, expand the scope of application of R & D expenses and depreciation of fixed assets, and encourage enterprises' technological innovation. Third, pay more attention to tax work and learn about the preferential policies of the state in a timely manner.

Keywords: Advanced manufacturing; Tax burden; Operating performance

目录

1. 引言	1
1.1 研究背景与研究意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	2
1.2 文献综述	3
1.2.1 国外文献综述	3
1.2.2 国内文献综述	4
1.2.3 文献评述	6
1.3 研究方法与内容结构	7
1.3.1 研究方法	7
1.3.2 内容结构	7
1.4 论文的创新与不足	8
1.4.1 论文的创新	8
1.4.2 论文的不足	8
2. 概念界定与理论基础	9
2.1 先进制造业的概念界定	9
2.1.1 先进制造业的概念与特征	9
2.1.2 先进制造业的分类	9
2.2 税收负担的概念界定	10
2.2.1 税收负担的概念与分类	10
2.2.2 税收负担的测量指标	11
2.3 企业经营绩效的概念界定	11
2.3.1 企业经营绩效的概念界定	11
2.3.2 企业经营绩效的测量指标	12

2.4 税收负担理论基础.....	12
2.4.1 拉弗曲线理论.....	12
2.4.2 税收效应理论.....	13
2.5 税收负担影响先进制造业经营绩效的机理分析.....	14
2.5.1 税收负担对先进制造业经营绩效的影响分析.....	14
2.5.2 流转税对先进制造业经营绩效的影响分析.....	15
2.5.3 所得税对先进制造业经营绩效的影响分析.....	15
3. 我国先进制造业税收负担现状分析	17
3.1 我国先进制造业发展现状及问题.....	17
3.2 我国先进制造业税收负担现状.....	17
3.2.1 先进制造业的税收政策梳理.....	17
3.2.2 先进制造业的税收负担现状.....	19
3.2.3 先进制造业的税制结构现状.....	20
3.3 先进制造业税收负担对比分析.....	22
3.3.1 横向对比分析.....	22
3.3.2 纵向对比分析.....	23
4. 实证分析.....	24
4.1 模型构建.....	24
4.1.1 样本选择及数据来源.....	24
4.1.2 变量选取.....	25
4.1.3 模型假设与构建.....	28
4.2 模型的描述性统计分析.....	29
4.3 模型的相关性分析.....	30
4.4 模型的选择与检验.....	31
4.4.1 单位根检验.....	31
4.4.2 F 检验和 Hausman 检验.....	31
4.5 模型的回归结果及分析.....	33
4.5.1 实际税负率与经营绩效的回归分析	33
4.5.2 流转税税负率与经营绩效的回归分析	34

4.5.3 所得税税负率与经营绩效的回归分析	35
5. 研究结论及政策建议	36
5.1 研究结论	36
5.2 对策建议	37
5.2.1 政府层面	37
5.2.2 企业层面	39
参考文献	41
致谢	45

1.引言

1.1 研究背景与研究意义

1.1.1 研究背景

据统计我国第二产业在十三五期间工业增加值达到了 31.3 万亿，增长率达到 33.19%，这期间对全球制造业贡献的占比约为 30%。从 2010 年起我国 11 年间一直是世界第一制造业大国，但还在世界上称不上是制造业强国。我国的制造业仍存在着很多不足。例如我国曾经劳动力充足所带来的人口红利优势逐渐向周边发展中国家转移、自主创新的能力不足、核心技术仍被动掌握在发达国家手中、中低端产业链过剩，而高端产品不足等诸多问题。而与此同时国家间的博弈越发激烈，以美国为首的发达国家为了提高本国就业逐渐将本国的制造业工厂从国外回迁，并引发了新一轮的产业革命。

当前我国制造业的转型期间面临的诸多挑战和国际新一轮的科技产业变革期交汇在了一起，而由于国际贸易博弈和新冠肺炎疫情等引发的新一轮的国际产业的分工格局的变革也正在进行。面对这种“内外双重压力”的局面，我国要加快制造业向先进制造业的转型升级，更多的掌握一些核心技术，在未来的国际市场竞争中占据优势地位，也将支撑起我国国民经济的繁荣稳定和国防建设的加强。

国际上，很多国家特别是发达国家皆十分重视发展本国的先进制造业，并为此制定并发布了很多战略与政策。例如在 2010 年欧盟提出了《IMS2020》计划，在计划中提出了加强创新投入，如核心技术研发领域。通过技术的升级与创新实现制造业的绿色可持续发展，同时在这个计划中包含着每个阶段的智能制造业发展规划；美国于 2012 先后发布了《美国先进制造业国家战略计划》、《制造业劳动优先计划》和《美国制造业振兴框架报告》等一系列与先进制造业有关的政策，来保证美国未来制造业的全球领先地位；2013 年英国出台了《英国工业 2025 战略》，来为英国制造业的智能化发展指明方向；2014 德国颁布了《新高技术战略—创新德国》，旨在鼓励国内制造业发展高新技术；日本于 2015 年发布了《制造业白皮书》，来鼓励国内先进制造业发展。这些国家对先进制造业的重视也反映出了它的重要性，以及它未来在国际分工中将起到至关重要的作用。

为了尽快完成我国制造业转型和抓住国际产业分工变革的契机，我国也颁布了很多政策来助力先进制造业的长远发展。我国在 2009 年发布了《装备制造业调整和振兴规划》；在 2010 年发布了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》；在 2015 年发布了《中国制造 2025》战略，其中重点强调了要坚持制造业结构调整纳入到制造强国建设的过程中，要让传统制造业提质增效转变发展方向。可见，我国对于先进制造业发展已经开始相关规划部署，先进制造业对于我国制造业的转型升级与未来国际竞争力的提高至关重要。

1.1.2 研究意义

(1) 理论意义

经过查阅整理文献,发现目前我国关于行业税收负担的研究成果大多聚焦于传统行业,专门研究先进制造业的比较更少,而且专门研究先进制造业所得税负担和企业经营绩效关系的研究更少一些。因此,文章中关于税收负担对先进制造业经营绩效的影响分析,丰富了对目前这一行业的基础理论研究成果。同时文章还利用了对先进制造业上市公司的有关统计资料,采用回归分析方法确定了税收负担对先进制造业经营绩效的影响,再根据此结论给出了具体的税收政策建议,对于逐步减轻先进制造业税收负担提供了参考。

(2) 现实意义

发展先进制造业是我国的制造业转型升级的关键一环,也是我国面对国际新一轮的科技产业变革期占据有利地位的关键。我国也出台了相应的优惠政策,来助力先进制造业发展,加快制造业的转型升级。而税收是政府调控宏观经济和市场的重要手段之一,税收负担对先进制造业来说也至关重要。本文从微观上市公司经营绩效的角度来分析,通过上市公司的经营绩效数据来构建模型验证税收负担与先进制造业发展的关系。得出税收负担对经营绩效的影响的相关结论既可以看出哪些税收政策阻碍了先进制造业的发展,为政府进一步制定完善先进制造业税收政策提供参考,又可以给上市公司的决策者作为参考,以便上市公司充分解读政策,合理制定企业规划达到降税的目的。

1.2 文献综述

1.2.1 国外文献综述

(1) 关于先进制造业行业税收负担的研究

很多国家特别是发达国家皆十分重视发展本国的先进制造业，国外的学者们对先进制造业的研究起步也较早。在 1990 年美国发布的《先进技术计划》是美国第一次对于企业先进技术方面拟定的规划，其意在通过产业创新力的提高来提升产业竞争力。自此国外学者较早开始有了先进制造业的研究。Hubert Schmitz (2000) 和 John Humphery (2000) 认为制造业企业想要获得更大的竞争力，转型升级必不可少，通过技术的全面提升企业可以占据更大的市场份额，也可以在未来为企业带来更多的利润。Peter Inkei (2001) 研究发现通过税收优惠政策可以促进文化产业发展。Ohaka John (2012) 在他的论文中用了具体上市公司的数据通过实证分析，得出结论税收政策对企业的盈利能力有促进作用。同时他提出可把税收政策对企业的这种正向激励作用运用到其它重要的行业例如先进制造业。Jun (2017) 认为一个国家十分有必要通过税收优惠政策来推进先进制造业的发展，使其快速提高竞争力。这不仅是出于本国经济发展的角度考虑，也是从国际上各国之间的竞争角度来考虑。Lihui Wang (2019) 认为发展先进制造业不仅可以促进本国经济的发展，还可以起到提高生产效率与节约资源的效果。Yangibayevich Abdullaev Altinbek (2022) 认为企业可以通过技术创新、生产模式创新来减轻经营企业的实体税负，这与我们国家促进企业发展先进制造业的税收政策相似。

(2) 关于税收负担衡量指标的研究

很多国外学者都使用了实际税负这个指标来衡量企业的税负水平。国外学者的很多算法与研究结果于国内的相关研究都有很大的参考意义。Chek Derashid 和 Hao Zhang Derashid (2003) 通过对马来西亚相关公司的分析，最终得出了公司与实际税负之间关系的结论，他们觉得两者之间其它影响因素太多，毫无规律可循。Grahamh 和 Mills (2008) 他们把实际税率分为边际有效税率和实际有效税率两种情况进行了展开分析，分别从两种不同的角度出发，分析其对企业造成的影响。Rodriguez et al (2011) 利用了十年间美国日本等周边国家公司的数据，用实际税负率来衡量税收负

担。Bernal Ángela Pilar Granados (2022) 利用了直接税税负率研究了西班牙旅游企业的税收负担对其发展造成的影响。

(3) 关于税收负担对企业经营绩效的影响研究

国外的学者既有从理论出发，也有通过实证分析得出结论税收负担会对企业经营绩效有抑制作用，而税收优惠政策则对企业的经营绩效存在正向促进作用。Richard S. Simmons (2006) 认为税收负担对企业经营利润有抑制作用，所以企业会积极的采取各种措施来减少税收。Gaetan Nicodeme (2007) 选取了多个行业，对其税收负担进行了分析，通过对比得出企业的税收负担过重会影响企业日常经营，并且对企业的经营利润会产生不利影响。Alexander Klemm (2010) 认为税收优惠政策的实施可以为企业降低税收负担，提高企业经营绩效。但是在实际市场环境中，影响因素多，效果比理论预期差很多。由此政府再次为企业降税的压力也会变大，这种循环可能会导致政府的税收优惠制度的作用越来越小。Dethier (2011) 通过对比国家颁发税收优惠政策后企业经营绩效的变化，得出结论降低税收负担可以提升企业的经营绩效。并且企业可以将节约的资金用于研发投入，进一步提升自身的竞争力。Bernal Ángela Pilar Granados (2022) 通过西班牙的旅游企业入手，其税收负担虽然低于服务业的大部分细分行业，但西班牙旅游企业的税负高于周边国家平均水平，并通过实证分析发现税收负担对企业的经营绩效有抑制作用。

1.2.2 国内文献综述

(1) 关于先进制造业行业税收负担的研究

国内学者对于先进制造业税收负担的研究起步较晚，所以关于先进制造业的行业税负研究最早应该从它所属的行业大类制造业开始研究。关于制造业税收负担的研究相对较多，起步也要比先进制造业早，对于先进制造业税收负担的研究有很好的借鉴意义。国内学者普遍都认为我国的制造业税收负担较高。丛屹、周怡君 (2017) 认为我国的制造业整体盈利能力自 2012 年产业结构调整普遍降低，而另一方面我国制造业的税收负担快速上升，从而制造业行业的整体税负都在加重。艾华 (2019) 认为制造业整体存在成本增加快，缺乏创新能力，税收管理筹划能力不足等弊端，进一步造成了制造业税负过重。席卫群 (2020) 认为在国家近些年不断优化税收政策，改善企

业营商环境的大背景下，制造业的总体税负仍然高于全国其他行业，整体税收负担过重。

有关于先进制造业税收负担国内学者研究起步要晚于制造业。钱宝荣（2010）通过对省内制造业税收负担现状进行分析，发现政府可以利用税收优惠政策的导向性作用，对制造业产业链的转型升级起到一定的促进作用。何涛、查志刚（2015）认为政府需要有税收优惠政策来促使企业向先进制造业的方向转型升级。通过在各个方面降低高端制造业的税收来引导企业的转型升级，提高企业的研发创新能力，例如降低先进制造业增值税率，加大折旧税前扣除范围等。石党英（2015）通过对比中美先进制造业税收优惠政策，认为税收政策是财税体系助力先进制造业发展的最佳手段，例如税率优惠，加速折旧，留抵退税等优惠措施。张伦伦、蔡伊娜（2018）采用实证的方式算出了减税效应对于先进制造业所带来的影响，从而提出要进一步为先进制造业落实减税政策，助力其进一步发展。

（2）关于税收负担衡量指标的研究

①所得税税负测量指标的研究

谭光荣（2012）用所得税税收负担率=所得税费用/利润总额，来衡量企业的税收负担，在多种因素间进行比较分析，最终得出财务杠杆与固定资产率与小微企业所得税税收负担率之间联系微弱。杨杨、汤晓健、杜剑（2014）基于深交所中小板上市公司数据，用所得税税收负担率=当期所得税费用-当期递延所得税费用/当期的税前会计利润，这一指标来衡量企业的税收负担与自身价值的关系，并且得出税收负担过高会抑制企业资产的流动性。章建伟（2021）以制造业上市公司为研究对象，用所得税税负率=所得税/利润总额，这一指标来衡量企业税收负担与经营绩效之间存在的关系，得出企业的所得税税负率过高会影响企业的经营绩效，影响其资金运转效率。

②流转税税负测量指标的研究

王新红（2014）用流转税税负=流转税税额/主营业务收入，这一测量指标来衡量行业的流转税税负，最终得出流转税税负与其经营绩效之间存在正相关关系，但其系数很小，故而影响也较小。王静茹（2017）用流转税税负=应交税费+营业税金及附加/会计利润，这一测量指标来验证制造业企业流转税税负的变化趋势，最终得出除了中间个别年份略有上升，其余均逐年下降的结论。马宏志（2020）用流转税税负率=当期流转税税额/当期营业收入，这一测量指标来衡量流转税税负率对制造业上市公司经营

绩效的影响，最终得出两者之间存在负相关关系。

③总体税负测量指标的研究

闫婉姝（2017）用综合税负=当期营业税金及附加与当期所得税费用之和/当期利润总额，这一指标来衡量制造业企业的整体税负对其利润的影响，最终得出两者之间存在负相关关系，税收负担会降低企业的利润。孟令佳（2019）用整体税收负担率=当期支付的各项税费减去当期收到的税费返还/当期营业收入，这一测量指标来衡量制造业税收负担对企业总利润的影响效应，最终得出结论税收负担对总利润有抑制作用。黄思明、马宏（2020）选择用总税收负担率来衡量企业的税收负担。总税收负担率 =（所得税+税金及附加）/（税金及附加+利润总额），文中利用制造业上市公司的数据进行实证分析得出结论，总体税收负担率与制造业经营绩效之间存在负相关关系。

（3）关于税收负担对企业经营绩效的影响研究

国内学者对于税收负担对经营绩效的影响研究大致可以分为两个角度。一是从微观企业角度分析，从具体企业经营绩效的具体指标入手，研究税收负担对企业的影响。李静（2014）选择了酿酒、房地产、烟草、农林牧渔、高新技术五个行业的来进行比较研究，通过上市公司的数据进行实证分析，研究税收负担与上市公司绩效的关系，得出结论税收负担过高会对企业的经营绩效产生不利影响。马珊珊（2017）选择了国有机械制造业为研究对象，从该行业中选取 50 家上市公司 15 年间的的数据，通过实证的方法得出总体税收负担率与国有机械制造业企业的经营绩效之间负相关，对国有机械制造业企业而言降低税收负担是提升其经营绩效有效方式之一。并且可以通过税制合理改革提高企业的经营绩效。黄思明、马宏（2020）选取制造业上市公司为研究对象，通过对制造业上市公司 10 年间的财务指标建立多元回归模型，分别得出企业综合税负，与所得税税负对制造业企业经营绩效有抑制作用，流转税税负与企业经营绩效之间存在正相关关系。

1.2.3 文献评述

通过阅读文献可以发现国内外学者都认为政府应该重视制造业的转型升级，并用税收优惠政策助力先进制造业发展。并且他们通过对不同的行业进行实证研究，得出

的结论都是税收负担对企业的经营绩效有抑制作用。

国内外学者们关于税收负担衡量指标的选取，他们大都选择了所得税税负率来衡量企业的所得税税负情况。关于企业总体税负和流转税税负的衡量指标，则有很多种指标，不尽相同。但他们通过各自的实证检验得出的结果大致相同。

国内外学者们关于税收负担的研究包含了很多行业，最后的结果大都是税收负担会对企业的经营绩效有抑制作用。但对先进制造业经营绩效的研究较少，大都是从宏观角度来分析。而实证研究企业经营绩效的大都是制造业这样的大行业入手。上述内容为接下来分析先进制造业税收负担对经营绩效的影响提供了很好的参考，也为接下来的研究指明了方向与思路。

1.3 研究方法 with 内容结构

1.3.1 研究方法

(1) 文献研究法

本文指标的选取是在充分研究国内外税收负担与经营绩效相关的论文后才确定下来，并从很多国内外学者的文献中学习到了很多基本理论，从中了解了先进制造业的相关现状与政策，为论文写作奠定了基础。

(2) 实证研究法

本文选取制造业中的 11 个行业的 617 家上市公司作为先进制造业的行业代表，并从中选取 617 家上市公司为研究对象，研究时间为 2015—2020 六年时间，使用的软件是 stata15.0，构建了固定效应模型进行多元线性回归，通过实证分析得出税收负担与我国先进制造业的关系，并基于实证结果给出相关的政策建议。

1.3.2 内容结构

本文的内容结构主要由五章组成。

第一章：引言。这部分主要介绍了一些研究背景、研究意义以及本文的文献综述等内容。

第二章：理论基础。这部分主要写了一些论文相关的理论基础，首先界定了先进制造业、税收负担、经营绩效的概念与分类，接着写了税收负担的基础理论，最后分析了税收负担影响企业经营绩效的机理分析。

第三章：我国先进制造业税收负担现状分析。这部分先是从宏观角度写了我国先进制造业的税收负担现状以及涉及的主要税种，同时对先进制造业主要税种税收政策进行了梳理，然后通过与其它行业比较及先进制造业内部比较分析，得出我国先进制造业税收负担的现状，以及存在的问题。

第四章：实证分析。本文选取了我国先进制造业 11 个行业的上市公司作为实证研究对象，共计 617 家上市公司，时间为 2015—2020 年六年。构建了三个面板数据模型，通过多元回归的方法得出先进制造业企业的税收负担和企业经营绩效之间的关系。

第五章：研究结论及政策建议。这部分主要是通过分析前文我国现存问题及实证结果之后，提出相应的政策建议。

1.4 论文的创新与不足

1.4.1 论文的创新

(1) 目前国内学者对于先进制造业的研究大都是从宏观经济的角度来阐述，很少从企业经营绩效的微观视角分析过先进制造业的税收负担。本文从上市公司的经营绩效这一角度从微观企业层面分析了先进制造业的税收负担。

(2) 本文根据《中国制造 2025》把先进制造业分为 11 个行业，分别从这 11 个行业选取了若干上市公司，共计 617 家，数据选取相对其它研究先进制造业的论文较为全面，得出的结论对于现实参考价值更大。

1.4.2 论文的不足

本文对于样本公司的选取只局限于先进制造业上市公司，对于非上市公司没有涉及到，所以基于此样本得出的结论也只针对先进制造业上市公司，对于非上市公司不知是否适用。

2.概念界定与理论基础

2.1 先进制造业的概念界定

2.1.1 先进制造业的概念与特征

先进制造业一词起源于西方，我国学术界目前对于其界定和具体包含的行业种类没有一致的标准。先进制造业是与传统制造业相比，增添了高新技术赋能，例如增加了计算机、先进的管理技术、材料、电子设备等。先进制造业将先进的技术运用到新产品研发、生产、检测等企业生产的全部过程中，在取得良好经济效益的同时实现高效低耗能、清洁环保、创新灵活等传统制造业没有的优点。我国的先进制造业目前有两种类型，第一种先进制造业由传统制造业转型升级而来。比如，航空航天业、装备制造业等。这部分制造业充分利用科技赋能，吸收高新技术完成转型升级，成为先进制造业。第二种先进制造业是由高新技术研发成果转化而来的新兴产业比如新能源、生物制造等。先进制造业的与传统制造业相比具有以下三个方面的先进性，具体如下：

（1）产业具有先进性。先进制造业的产业在其所在的行业内具有先进性、创新性，在世界产业链中处于高端地位，其生产的产品比低端产品相比技术需求较高，比传统制造业具有更好的附加值，更容易获得良好的经济效益，例如高新技术企业。

（2）技术具有先进性。旧的技术会更新换代被市场淘汰，但产业却可以不断利用高新技术自我革新。其实传统制造业只要能够利用高新技术来进行自我革新与改造，让自己的制造技术和研发具有先进性，就可以让自己进入先进制造业行业。

（3）管理具有先进性。管理的先进性是制造业企业要想成为先进制造业的必需条件。如果一个企业管理上十分落后冗杂，那么它想要发展高新技术，走在时代前列也是十分困难的。所以先进的管理是发展先进制造业的先决条件。

2.1.2 先进制造业的分类

本文以 2015 年，国务院发布的《中国制造 2025》中的重点发展行业为基础，并结合《工业转型升级规划(2011-2015 年)》，同时结合国民经济行业分类（GB/T 4754—

2017), 最终选取其中十一个行业作为先进制造业的行业代表, 本文第四章实证部分也是从这十一个行业中选取 617 家上市公司作为样本, 具体行业如下: (C26) 化学原料和化学制品制造业、(C27) 医药制造业、(C30) 非金属矿物制品业、(C33) 金属制品业、(C34) 通用设备制造业、(C35) 专用设备制造业、(C36) 汽车制造业、(C37) 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业、(C38) 电气机械和器材制造业、(C39) 计算机、通信和其他电子设备制造业、(C40) 仪器仪表制造业。

2.2 税收负担的概念界定

2.2.1 税收负担的概念与分类

税收负担简称税负, 是指由于国家征税行为对纳税人产生的经济负担, 是我国税收行为对经济产生的影响之一。税负可用两种形式表示:

- (1) 税负率, 税负率=税额/税基, 以比率的形式来表示税负。
- (2) 税负额, 就是用税负绝对量来表示。

税收负担不一定都是由纳税人承担的, 其中一部分税收负担由纳税人承担, 另一部分可能会转嫁出去让别人承担, 比如消费者。例如在企业生产经营活动中企业所得税这样的所得税就由纳税人承担, 而像消费税这种流转税大都可以转嫁给消费者。

我国的税收负担分类方式很多, 因其研究角度的不同, 分类方式之间也存在差异。所以在测量税收负担的时候, 明确其分类方式是十分必要的。一般来说, 根据分类标准的不同, 税收负担可以有不同的类型, 本文在借鉴其他学者研究的基础上, 将税收负担分为以下类型, 具体分类如下表 2.1 所示:

表 2.1 税收负担分类

按税负层次	宏观税负	是指一个国家的总体税负水平, 一般用税收总量与国民生产总值的比值来表示。
	中观税负	是指一定地域或国民经济某一的全体纳税人所缴纳的全部税款占同期该地域或部门经济产出的比例。
	微观税负	是指纳税人在某一时间段或某项经济行为中所缴纳的全部税收, 占同时期或该经济事项收入的比例。
按税负内容分	名义税负	是指纳税人在一定时期依据税法向国家缴纳的税额。
	实际税负	是指纳税人在一定时期内实际缴纳的税额。

续表 2.1 税收负担分类

按转嫁方式	直接税负	指纳税人直接向政府缴纳，无法转嫁给他人的税收负担。
	间接税负	是指纳税人将其缴纳的税款全部或部分转嫁给他人，被转嫁者实际负担的税款。

2.2.2 税收负担的测量指标

从前文可知分类标准不同，税收负担的分类也不同，按税负层次不同，税收负担可以分为宏观税负、中观税负和微观税负。而税收负担衡量指标的选取则会让最终结果也变得不同。本文在第三部分和第四部分选取了中观税负和微观税负。中本文第三部分用中观税负测量行业和各个税种的税收负担。本文第四部分用微观税负来分析企业的税收负担。

2.3 企业经营绩效的概念界定

2.3.1 企业经营绩效的概念界定

企业的经营绩效通常代表着一段时间内该企业的经济效益和经营者自身的业绩。想要进一步衡量企业的经济效益可以从该企业的盈亏情况、偿债能力、固定资产比率等多个指标入手。而企业的经营业绩可以通过企业管理者在企业的日常运营的过程中对企业的经营发展做出的贡献来衡量。同时企业的经营绩效也是反映企业整体财务状况非常重要的指标，从经营绩效上可以判断企业的战略规划是否合理，因此企业的股东们也十分重视这些相关的指标。企业经营绩效的指标大致可分为两类，具体如下：

(1) 财务指标，是指可以直观反映企业经营状况的用企业实际数据得出的一些经济指标，通常在公司的年报和财务报表中会有相关指标的显示。

(2) 非财务指标，是指在企业生产经营的过程中不能像财务指标那样量化的指标，如品牌影响力、顾客忠诚度、创新能力等。非财务指标可以反映企业的长远发展

能力。

对于企业经营绩效的评价若能结合两种指标，评价会更完善，结果也会更准确，但企业的大部分非财务指标都不会对外公布，更有一些涉及到企业机密信息。因此在现实中获取非财务指标难度较大，因此本文采取财务指标进行衡量先进制造业企业的经营绩效。

2.3.2 企业经营绩效的测量指标

本文在经营业绩的财务指标中选择总资产收益率作为评价指标之一。总资产收益率能够体现出公司的总体经营状况以及未来的发展，是体现一家公司盈利实力的关键数据之一。公司的净资产收益率数字越高，也就表示公司的盈利实力越好，企业的股东等利益相关者也非常重视这一财务指标，以此来评估企业的经营状况。本文正是基于以上考虑，选取总资产收益率这一指标来衡量企业的经营绩效。

2.4 税收负担理论基础

2.4.1 拉弗曲线理论

拉弗曲线理论由美国著名学者阿瑟·拉弗提出，该理论之所以被称之为供给学派其原因正是因为它主张政府用减税来刺激经济活动增多。它旨在表明政府征税的数额并非一直随着税收的增长而上升。当税率达到让税收总额最大值时，税率继续增高就会导致税收总额随之下降。其原因是因为决定税收总额的因素不只有税率的高低还有社会上各经济主体的收入，过高的税率会让企业利润微薄甚至入不敷出，长此以往企业家们会选择缩减生产规模，减少企业收入，以上种种会导致税源减少，当税率达到100%时，企业家都会选择停止投资和工作，从而政府的税收收入也随之降为零。税率的不断变高会逐渐减少企业的利润，而随着利润不断降低企业的经济行为会逐渐减少直至停产，因为政府税收负担的过重企业中可能还会发生偷税漏税的情况，都会导致政府纳税金额的减少。所以如果把拉弗曲线放到坐标系中表示，横轴代表税率，纵轴则代表了政府的税收收入，所以拉弗曲线就是一条开口方向向下的抛物线。从这一条抛物线中可以发现当税率为零，税收收入就会随之下降至零；而当税率逐步上升至顶点时，税收收入也随之上升至顶点，之后又随着税率的不断增加而逐步下滑至零，具体

如图 2.1:

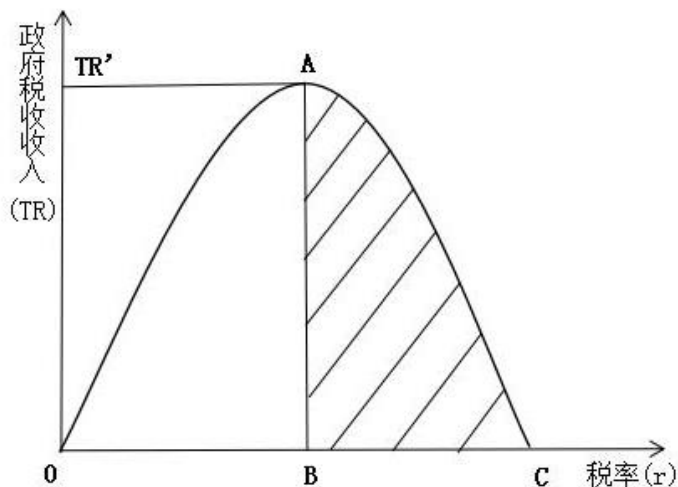


图 2.1 拉弗曲线

我国的数次税制改革都蕴含着拉弗曲线的理论。我国曾经的企业税收负担过重缺乏竞争力，以制造业企业为例，与国外相比国内企业在缴纳企业所得税的基础上还要额外缴纳增值税，税收压力过大，很多企业家一度将工厂迁往国外。正是为了改变这种局面，我国近年来在大力的推行减税降费政策，就是为了激发国内市场的经济活力，同时助力我国制造业高质量发展。拉弗曲线理论为本文第四部分实证和第五部分政府层面的建议提出提供了理论基础。

2.4.2 税收效应理论

税收效应理论是指由于国家的征税行为导致的国民经济上的连锁反应。国家的课税行为除了满足国家的财政需求之外，还会对经济的运行造成一定影响。这种影响往往存在着不可控性，未必会和政府的最初预期保持一致。纳税人面对政府的财税政策所做出的应对未必和政府最初意愿相一致，甚至还存在与政府初衷背道而驰的情况。例如税收负担过重时，就会对纳税人的生产经营活动产生抑制作用。比如政府若是存在重复征税问题，可能会导致国内营商环境缺少竞争力，导致企业家纷纷将工厂迁往国外，这些均可归结为税收效应。

按税收对纳税人的经济方面形成的影响可将税收效应分为两类，一类是收入效应，另一类是替代效应。收入效应是指由于政府征税行为降低了纳税人的经济收入，但是

税收的收入效应本身不会降低经济效率，但纳税人的收入发生变化会让纳税人的投资、消费等一系列经济活动随之产生影响，从而对经济运行的效率和状态。税收的替代效应是指由于税收影响了商品和服务相对价格的时候，人们就会选择其他的商品或服务来代替的现象。例如对某样商品的消费税不断增多，商家会把这部分税收转嫁给消费者，导致商品价格上涨，最终人们会选择购买其他同类产品来代替。税收的替代效应会影响人们在日常经济活动中的选择，会使经济运行效率和资源配置效率降低。

根据税收对纳税人意愿的影响,可把纳税效应分成激励效应和阻碍效应。税收政策的激励效应,是指通过政策的优惠使广大民众更加乐于投入某种生产经营行为中。比如,国家想要发展先进制造业就会出台相关的财税政策来鼓励支持先进制造业的发展,例如减少先进制造业企业所得税、扩大研发费用的加计扣除范围等,以此来鼓励制造业企业转型升级。税收的阻碍效应是指由于政府的课税行为导致人们从事某项经济活动的意愿减少。比如,国家想要让高污染型企业转型,可以出台税收政策加重该类型企业的税收负担,从而倒逼高污染型企业向绿色发展转型。这也体现了政府的税收工作对经济的调节作用,政府可以利用税收来对某型行业进行鼓励、支持与引导。

税收效应理论说明国家可以利用税收来引导行业发展,比如本文研究的先进制造业,这为本文的相关政府层面建议提供了理论基础。

2.5 税收负担影响先进制造业经营绩效的机理分析

2.5.1 税收负担对先进制造业经营绩效的影响分析

税收负担主要是通过影响企业净利润的方式影响企业的经营绩效,影响的路径如下:

税收负担 → 企业净利润 → 企业经营绩效

首先,税收负担对我国先进制造业企业的净利润的影响总的来说有以下两种方式:一是税收政策的实施会影响到企业税收费用的多少,从而影响到企业的净利润的多少;二是政府的相关税收政策会影响先进制造业企业的日常经济活动选择,比如企业的生产流程,我国近年一直鼓励制造业转型升级,以资源消耗方式从事生产的制造业和节能环保的先进制造业所享受的税收优惠是不同的。国家的税收政策中的倾向性

会影响到企业的生产环节从而影响企业的经济活动，企业会更加倾向于将资源投资于税收负担轻，优惠力度大的经济业务中。其次，净利润对先进制造业企业经营绩效的影响途径主要有以下两种方式：一是净利润减少会让企业的一些相关财务指标随之发生变动，比如企业的利润率等；二是净利润的减少会影响企业资金链的运行，也会影响到企业的核心资本。因为盈余公积等财务指标是在净利润的基础上提取的。

综上所述，我国先进制造业的税收负担可以通过影响企业的净利润的方式对企业的经营绩效产生影响。现将我国现行的 18 个税种按课税对象不同可分为五类，先进制造业主要涉及流转税与所得税。接下来本文对这两大类税收对经营绩效的影响展开分析。

2.5.2 流转税对先进制造业经营绩效的影响分析

流转税是指以商品的销售额或者劳务带来的收入作为计税依据的一类税收。企业的流转税税收收入的高低随着企业经营绩效的变化而变化，如果企业的营业收入越高，那么它的流转税也越高。流转税是我国政府税收的重要一类，而流转税税负大部分都可以转嫁给消费者，一般不会抑制企业的经营绩效。流转税在税率一定的情况下存在一个税价关系，如果一个产品在市场上竞争力非常大，供小于求，那么它的流转税可以转嫁给消费者，加价的方式不会减少产品销量，不会抑制企业的利润。但如果一个产品竞争力非常小，供大于求，这个时候流转税过高，加在价格里转嫁给消费者就会进一步减少产品销量，如果不加在价格里就会由企业承担，从而同样减少企业的利润，抑制企业的经营绩效。一些落后的传统低端制造业属于第二种情况，而先进制造业属于第一种情况。先进制造业一方面享受着国家的税收优惠政策，它本身的增值税等税率就比较低。另一方面由于是新兴产业市场需求量大，且国家大力推广进一步保障需求量。这两方面的有利条件让先进制造业的流转税税负有别于其他夕阳产业，其流转税税负可以转嫁出去，一般不会抑制企业的经营绩效。

2.5.3 所得税对先进制造业经营绩效的影响分析

先进制造业企业涉及的所得税以企业所得税为主。所得税是直接税的一种，无法转嫁给他人负担，是企业在经营过程中扣除成本之后，剩余的利润所需要缴纳的税费。企业的净利润是指在企业的利润总额中减去所得税费用后得出的数值，所以所得

税过高会抑制企业的净利润，两者之间呈负相关关系。净利润减少会让企业的一些相关财务指标随之发生变动，比如企业的利润率等。所以所得税税负会对企业的经营绩效产生抑制作用。过高的企业税负对先进制造业企业的发展十分不利，它也会减少企业现金流的周转，会让先进制造业的创新研发费用受到影响，对其长远发展产生不利影响。因此我国要是想为先进制造业创造一个更好的营商环境，降低企业的税收负担是一个很好的方式。

3.我国先进制造业税收负担现状分析

3.1 我国先进制造业发展现状及问题

中国在全球算的上是制造业大国，但却并不属于制造业强国之列。当前，我国制造业的进一步发展面临诸问题，如劳动力红利逐渐消失、产业中低端过剩、高端产业不足，缺乏核心创新能力等问题。要解决以上种种问题，制造业向先进制造业转型升级势在必行。而于此同时周边诸多发展中国家的制造业正凭借他们的人口红利在蓬勃发展，而发达国家正引领新一轮产业变革，从而率先占领市场。面临这种局面，我国也应该抓住机遇。我国在《中国制造 2025》计划，明确了我国先进制造业下一步的发展方向，明确了我国要走中国特色新型工业化道路，促进制造业的创新活力，加快制造业采用高新技术来进行生产经营，推进智能制造业发展。也正是这个文件首次明确了我国先进制造业的十年发展纲领。但我国的先进制造业起步比西方国家要晚，还存在创新能力不足、绿色制造不健全、制造业国际化水平不足等诸多问题。我国先进制造业要解决这些问题就要加快制造业自身的转型升级，由高消耗型产业向高技术新兴产业转变，由资源消耗型产业向绿色环保产业转变。

3.2 我国先进制造业税收负担现状

3.2.1 先进制造业的税收政策梳理

我国国内制造业税收负担一直较其他行业重，2016 年我国的企业家曹德旺做过比较，西方的一些国家，比如美国没有增值税，企业只交所得税，相较于在中国生产，在美国生产总利润会多出 10%。在当时很多这样的企业家选择将公司迁往国外。为了改变这一现状我国近年来大力推行减税降费政策，而增值税是先进制造业第一大税种，在先进制造业的税收收入中占比超过一半，企业所得税为第二大税种，因此本文在此部分梳理了近年来先进制造业的增值税税收优惠政策如下表 3.1，企业所得税税收优惠政策如下表 3.2：

表 3.1 先进制造业增值税税收优惠政策

年份	优惠政策
2015	纳税人提供资源综合劳务、销售自产的资源综合产品，可享受增值税即征即退政策。 ^①
2016	自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，由缴纳营业税改为缴纳增值税。 ^②
2017	享受增值税期末留抵退税政策的集成电路企业，其退还的增值税期末留抵税额，应在城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加的计税依据中予以扣除。 ^③
2018	自 2018 年 5 月 1 日起，将原 17% 增值税税率的制造业下调一个百分点调整为 16%。 ^④
2019	将原适用 16% 增值税的税率调整为 13%；原适用 10% 增值税税率的调整为 9%。 ^⑤ 自 2019 年 6 月 1 日起，符合条件的部分先进制造业纳税人，可以在纳税申报期向主管税务机关申请退还增量留抵税额。 ^⑥
2020	符合条件的研发机构采购国产设备，按照本办法全额退还增值税。 ^⑦
2021	自 2021 年 4 月 1 日起，同时符合条件的先进制造业纳税人，可以自 2021 年 5 月及以后纳税申报期向主管税务机关申请退还增量留抵税额。 ^⑧

^① 《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》（财税[2015] 78 号）

^② 《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016] 36 号）

^③ 《财政部国家税务总局关于集成电路企业增值税期末留抵退税有关城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加政策的通知》（财税〔2017〕17 号）

^④ 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号）

^⑤ 《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财税[2019]39 号）

^⑥ 《财政部税务总局关于明确部分先进制造业增值税期末留抵退税政策的公告》（财税[2019]84 号）

^⑦ 《研发机构采购国产设备增值税退税管理办法》（财税[2020]年第 6 号）

^⑧ 《财政部税务总局关于明确先进制造业增值税期末留抵退税政策的公告》（财税[2021]年第 15 号）

表 3.2 先进制造业企业所得税税收优惠政策

年份	优惠政策
2014	自 2014 年 1 月 1 日起对生物药品制造业等六个行业的小微企业新购进的研发和生产经营共用的设备，单位价值不超过 100 万元的，可一次性计入当期成本费用，在应纳税所得额中扣除。 ^①
2015	高新技术企业发生的工教育经费扣除比例为工资薪金总额 8%，超过比例部分允许以后年度结转扣除。 ^②
2016	中小高新技术企业向个人股东转增股本、高新技术企业对本企业相关技术人员股权激励可以在 5 年内分期缴纳个人所得税。 ^③
2018	将企业研发费用加计扣除比例由 50%提高到 75%政策范围扩大至所有企业。 ^④
2019	在 2018 年 12 月 31 日前依法成立且符合条件的集成电路设计、软件企业自获利年度起计算优惠期，前两年免征企业所得税，第三至五年减半征收企业所得税。 ^⑤
2021	将制造业企业研发费用加计扣除比例从 75%提高到 100%。 ^⑥

3.2.2 先进制造业的税收负担现状

先进制造业属于制造业大类，因此研究先进制造业税收负担可将其与制造业进行比较，来研究先进制造业当前的税收状况，同时以 GDP 增长率来反映当年经济状况。本文从十年的《税务年鉴》上将选定的十一个先进制造业行业的税收收入进行合并，作为先进制造业的代表，同时整理了 2010-2019 年的先进制造业、制造业的税收收入、税收收入增长率、先进制造业对制造业的拉动增长率和 GDP 的增长率，具体如下表 3.3:

^① 《财政部国家税务总局关于完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》（财税[2014] 75 号）

^② 《财政部国家税务总局关于高新技术企业职工教育经费税前扣除政策的通知》（财税[2015] 63 号）

^③ 《财政部国家税务总局关于贯彻落实研发费用加计扣除和全国推广自主创新示范区所得税政策的通知》（财税[2016] 63 号）

^④ 《财政部税务总局科技部关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税[2018] 99 号）

^⑤ 《财政部税务总局关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》（财税[2019]68 号）

^⑥ 《2021 年政府工作报告》

表 3.3 我国先进制造业和制造业税收收入情况

	先进制造业税收收入（单位：亿元）	先进制造业税收收入增长率（单位：%）	制造业税收收入（单位：亿元）	制造业税收收入增长率（单位：%）	先进制造业对制造业的拉动增长率（单位：%）	GDP 的增长率（单位：%）
2010	9141.13	—	29511.45	—	—	—
2011	13164.61	44.02	35661.49	20.84	13.63	18.4
2012	14877.09	13.01	38681.86	8.47	4.8	10.38
2013	15828.82	6.4	39610.49	2.4	2.46	10.1
2014	17475.18	10.4	42515.46	7.33	4.16	8.53
2015	17635.36	0.92	44921.63	5.66	0.38	7.04
2016	14697.43	-16.66	44960.92	0.09	-6.54	8.35
2017	21348.35	45.25	44709.91	-0.56	14.79	11.47
2018	22274.35	4.34	54756.55	22.47	2.07	10.49
2019	22159.32	-0.52	54915.51	0.29	-0.21	7.31

数据来源：《2010-2020 中国税务年检》

从表 3.3 中可以看出，我国先进制造业和制造业的税收收入在 2010-2019 年间整体呈上升趋势，2016 年税收收入出现下降，部分原因是税制改革和减税政策发挥的作用。十年中先进制造业税收收入最高值是 2018 年 22274.35 亿元，最低值是 2010 年 9141.13 亿元。制造业税收收入最高值为 2019 年 54915.51 亿元。总的来说先进制造业与制造业税收收入大体趋势相同，且两者间差距有缩小趋势。从 2010 年-2019 年，先进制造业与制造业税收收入增长率波动较大，二者增长率最大值均出现在 2017 年，与 GDP 增长率同步，收到了宏观经济环境的影响。二者最低值均在 2016 年，受到了税制改革与减税政策的影响。而先进制造业税收收入对制造业税收收入的拉动增长率整体来说大于 0，说明先进制造业税收收入对制造业税收收入有正向促进作用。

3.2.3 先进制造业的税制结构现状

本部分整理了 2010 年-2019 年先进制造业的主要税种，每一年的每一个税种都是该年上文中选定的 11 个先进制造业行业的总计，统计了十年各行业主要税种税收情况^①，具体如下表 3.4：

^① 表中企业所得税指内资企业所得税，不包括外资企业所得税。

表 3.4 我国先进制造业主要税种税收收入 (单位: 亿元)

	税收合计	增值税	消费税	营业税	企业所得税	其他税种
2010	9141.13	5849.80	664.60	0.06	462.84	2163.83
2011	13164.61	6700.49	731.25	95.25	1292.39	4345.23
2012	14877.09	7846.63	776.19	108.51	1401.60	4744.16
2013	15828.82	8542.96	908.94	96.69	1300.60	4979.63
2014	17475.18	9252.78	961.18	98.01	1503.07	5660.14
2015	17635.36	9474.90	924.73	107.11	1558.27	5570.35
2016	14697.43	9674.73	1051.63	6.02	1048.56	2916.49
2017	21348.35	11608.96	1097.56	6.16	2023.74	6611.93
2018	22274.35	11473.98	1019.33	5.36	2491.84	7283.84
2019	22159.32	11969.78	1357.32	—	2521.41	6310.81

数据来源:《2010-2020 中国税务年鉴》

表 3.5 我国先进制造业税收结构

	税收合计	增值税	消费税	营业税	企业所得税	其他税种
2010	100%	63.99%	7.27%	0.70%	5.06%	22.97%
2011	100%	50.90%	5.55%	0.72%	9.82%	33.01%
2012	100%	52.74%	5.22%	0.73%	9.42%	31.89%
2013	100%	53.97%	5.74%	0.61%	8.22%	31.46%
2014	100%	52.95%	5.50%	0.56%	8.60%	32.39%
2015	100%	53.73%	5.24%	0.61%	8.84%	31.59%
2016	100%	65.83%	7.16%	0.03%	7.13%	19.85%
2017	100%	54.38%	5.14%	0.03%	9.48%	30.97%
2018	100%	51.51%	4.58%	0.02%	11.19%	32.70%
2019	100%	54.02%	6.13%	—	11.38%	28.48%

数据来源:《2010-2020 中国税务年鉴》

我国先进制造业所涉及的税种很多,表 3.4 与表 3.5 中整理了 2010-2019 十年先进制造业涉及的主要税种和占总体税收收入的比重。从两个表中可以看出我国先进制造业总体税收收入和除营业税以外的主要税种的税收收入都呈上升趋势。各项主要税种税收收入占比略有波动。增值税、消费税和企业所得税是我国先进制造业的三大主要税种,以增值税为首,其占比十年来稳居第一,有下降趋势,十年中增值税最高占

比达 63.99%。消费税和企业所得税收入占比有上升趋势，整体比较稳定。而营业税在 2016 年迅速下降，这反映出了我国营改增等减税政策的出台减少了企业重复纳税的现象，将增值税范围覆盖到货物和劳务，这一改革有助于整个行业的细化升级，给先进制造业提供了更好的营商环境。

3.3 先进制造业税收负担对比分析

3.3.1 横向对比分析

先进制造业隶属于制造业大类，要研究先进制造业税收负担，我国统计年鉴自 2009 年已不再公布工业分行业产值，所以在此先将制造业的税收负担与其他第一、三产业行业做一个对比。在此部分整理了 2010-2019 年全国、农林牧渔业、制造业、建筑业、交通运输业、金融业、房地产业、住宿和餐饮业的税收负担情况^①，具体如下表 3.6:

表 3.6 分行业税收负担水平比较（单位：%）

	全国	农林牧渔	制造业	建筑业	交通运输业	金融业	房地产业	住宿和餐饮业
2010	19.28	0.19	22.64	14.26	9.22	29.65	30.09	8.12
2011	20.23	0.18	23.68	14.4	9.64	24.93	27.24	8.07
2012	21.32	0.23	23.98	16.89	9.16	35.84	42.07	8.37
2013	20.23	0.29	21.78	17.02	9.18	28.87	30.24	8.23
2014	20.20	0.36	21.73	17.4	8.87	30.56	29.73	7.34
2015	19.83	0.31	22.19	17.89	8.40	31.89	30.51	6.59
2016	18.99	0.38	20.98	17.38	8.35	29.23	28.91	4.95
2017	18.98	0.29	21.53	13.9	8.29	26.07	31.69	3.96
2018	18.88	0.26	20.33	14.48	8.78	25.62	29.89	3.93
2019	17.45	0.23	17.61	12.94	8.42	23.61	35.12	3.49

数据来源：《2010-2020 中国税务年检》、《2010-2020 中国统计年鉴》

从表 3.6 中可以看到 2010-2019 年间，房地产业总体来看税收负担最高，其次是金融业，制造业排第三，与同为第二产业的建筑业相比总体税负水平较高，我国的制造业税收负担仍然很重，但近年有下降趋势，减税降费仍需进一步推进。农林牧渔业税收负担则是最低的，因为它关乎国民经济的稳定性，是一个国家基础性、保障性的

^① 税收负担为行业实际税收收入与该行业增加值之比。

产业，享受着很多税收优惠政策。制造业与之相比税收负担仍然较重，从表 3.6 中可以看出其税收负担一直较重，过高的税负使其利润降低，竞争力降低，不利于先进制造业的发展。

3.3.2 纵向对比分析

本部分用第二章中先进制造业的界定选取的十一个行业作为先进制造业的代表：统计了其 2010-2019 十年间的税收收入占当年制造业税收收入的比重。具体如下表 3.7:

表 3.7 先进制造业各行业税收收入占制造业税收收入的比重（单位：%）

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
C26	3.53	4.53	4.27	4.18	4.11	3.96	3.22	5.13	4.68	4.53
C27	1.58	1.94	2.19	2.39	2.50	2.66	2.23	3.29	3.03	2.96
C30	2.61	3.62	3.51	3.49	3.44	2.81	2.19	3.80	4.21	4.85
C33	1.87	2.45	2.45	2.44	2.45	2.42	19.64	3.05	2.73	2.65
C34	4.19	5.08	4.79	4.83	4.76	4.24	3.42	5.18	4.39	4.49
C35	2.37	3.06	2.96	3.10	3.04	2.86	2.17	3.45	2.95	2.97
C36	7.36	7.60	7.68	8.78	9.38	8.91	8.71	10.63	8.17	7.36
C37	—	—	1.88	1.50	1.53	1.47	1.11	1.44	1.03	1.03
C38	3.18	3.64	3.63	3.82	4.06	4.17	3.36	4.82	3.87	4.02
C39	3.80	4.40	4.56	4.87	5.24	5.16	3.85	6.20	5.03	4.87
C40	0.48	0.60	0.54	0.56	0.60	0.59	0.45	0.75	0.58	0.61
总计	30.97	36.92	38.46	39.96	41.10	39.26	32.69	47.75	40.68	40.35

数据来源：《2010-2020 中国税务年鉴》

表 3.7 中可以看出我国先进制造业税收收入占制造业税收收入的比重整体呈上升趋势，最低值 2010 年的 30.97%，最高值为 2017 年的 47.75%，可以看出我国先进制造业发展势头良好，其下属 11 个行业整体呈上升趋势，中间个别行业略有波动。从 2019 年来看其中化学原料和化学制品制造业（C26）、非金属矿物制品业（C30）、通用设备制造业（C34）、汽车制造业（C36）、计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）所占比重较大，最高占比达到整个制造业的 7.36%，说明了发展先进制造业对于制造业的重要性。

4.实证分析

4.1 模型构建

4.1.1 样本选择及数据来源

本文研究的是先进制造业经营绩效与税收负担的影响，所以样本选择的是先进制造业上市公司。因上市公司财务体系相对健全，财务报表规范且公开化、透明化，本文选取了我国先进制造业的上市公司作为实证研究对象。具体行业根据上文先进制造业的界定部分提到的先进制造业行业分类，选取制造业中的 11 个行业作为先进制造业的上市公司行业代表，由于选取的行业跨度较大，很多行业在 2013 年前没有行业分类，为了让样本中各行业上市公司数量稳定、数据连续平衡，将研究时间定为 2015—2020 年。并经过如下筛选：

- (1) 选取在 2015—2020 年间持续经营的上市公司。
- (2) 剔除在经营期间出现 ST、*ST、PT 的上市公司。
- (3) 剔除相关数据出现异常的上市公司。
- (4) 剔除相关数据缺失的上市公司。

最终确定 617 家上市公司为研究对象。本文涉及原始数据来源于 Wind 数据库、国泰安数据库。最终确定的 617 家先进制造业公司具体行业细分如下：

- (1) 化学原料和化学制品制造业 (C26)，共计 79 家。
- (2) 医药制造业 (C27)，共计 109 家。
- (3) 非金属矿物制品业 (C30)，共计 36 家。
- (4) 金属制品业 (C33)，共计 28 家。
- (5) 通用设备制造业 (C34)，共计 41 家。
- (6) 专用设备制造业 (C35)，共计 68 家。
- (7) 汽车制造业 (C36)，共计 47 家。
- (8) 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业 (C37)，共计 13 家。
- (9) 电气机械和器材制造业 (C38)，共计 78 家。
- (10) 计算机、通信和其他电子设备制造业 (C39)，共计 92 家。
- (11) 仪器仪表制造业 (C40)，共计 26 家。

4.1.2 变量选取

本文选取了总资产收益率作为被解释变量，实际税负率、流转税税负率、所得税税负率，这三个指标作为解释变量来分析税收负担对先进制造业上市公司经营绩效的影响，并以此建立了三个回归模型同时还选取了资产负债率、固定资产比率、相对营业收入、相对营业成本作为三个模型的控制变量。

(1) 被解释变量的选取

本文选择总资产收益率（ROA）作为衡量先进制造业企业经营绩效的指标，是本文实证部分的被解释变量。总资产收益率能够体现出公司的总体经营状况以及未来的发展，是体现一家公司盈利实力的关键数据之一。公司的总资产收益率数字越高，也就表示公司的盈利实力越好。总资产收益率还可以反映出资产的运用率，其数值越高，说明资产运用效率越高。企业的股东等利益相关者也非常重视这一财务指标，以此来评估企业的经营状况。

总资产收益率具体计算公式如下：

总资产收益率=净利润/平均资产总额

计算该指标时涉及的辅助计算公式如下：

①平均资产总额=(年初资产总额+年末资产总额)/2

②净利润=利润总额-所得税费用

(2) 解释变量的选取

本文选取了实际税负率（OTR）、流转税税负率（TTR）、所得税税负率（ITR）这三个指标为解释变量。我国先进制造业主要涉及流转税与所得税，故在此选择了这两个指标加上实际税负率，共三个指标为解释变量。并以这三个指标分别构建三个模型，用实证结果来衡量税收负担对企业经营绩效的影响。

①实际税负率（OTR）

当前我国先进制造业仍存在一定的重复征税现象，企业的实际税收负担比率高于名义税率，因此为了更加真实的反映出先进制造业企业的实际税收负担情况，本文采用了实际税负率这一指标。实际税负率是用来衡量企业税收负担状况的标准，实际税负率越高，代表企业的税收负担越重，反之，企业的税收负担就越轻。

实际税负率的具体计算公式如下：

$$\text{实际税负率} = (\text{所得税} + \text{税金及附加}) / (\text{税金及附加} + \text{利润总额})$$

②流转税税负率（TTR）

流转税是我国税收中的重要一类，是指对销售商品或提供劳务所得征收的一种税，主要包括增值税、消费税、关税。我国先进制造业的主要税种中增值税是第一大税种。流转税属于间接税，企业通常会将其转嫁给消费者，但消费者往往不会直接感觉到流转税所带来的压力。流转税可以保证国家的财政收入的稳定，同时还可以对消费与生产环节起到一定的调节作用。流转税在我国的税收中占比较大，同时它的调节面也较广，所以流转税税负率具有很大的研究价值

流转税税负率的具体计算公式如下：

$$\text{流转税税负率} = \text{流转税} / \text{营业收入}$$

③所得税税负率（ITR）

所得税是指在我国对法人、自然人或者其他社会经济组织，在一定时间内的各项经济活动所得缴纳的一种税收，主要分为企业所得税和个人所得税。企业所得税的计征原则为“所得多的多征，所得少的少征，无所得的不征”，因此能够发挥缩短收入差距，调整国民收入结构的功能。很多国家都没有增值税，但对企业的税收收入却大部分是通过企业所得税来征收。在中国随着国民收入的越来越高，个人所得税也成为了税收收入中重要的一类。

所得税税负率的具体计算公式如下：

$$\text{所得税税负率} = \text{所得税} / \text{利润总额}$$

（3）控制变量的选取

企业的经营绩效除了受到税收负担的影响外还会受到多种因素的影响。为了结果的真实性，我们还需要加入可能会影响企业经营绩效的控制变量。本文选取了资产负债率（LEV）、固定资产比率（CAP）、相对营业收入（OC）、相对营业成本（OI）作为控制变量。

①资产负债率（LEV）

资产负债率是用来衡量公司负债水平的综合指标，它可以很清晰的体现出公司的债权人的出资比例。资产负债率过低，企业偿债能力有保障但会影响企业股东利润，资产负债率过高，企业贷款风险变高但股东利润会随之提高。因而企业应全面考虑将

资产负债率维持在一个合适的水平，有利于企业经营绩效的提高。

资产负债率的具体计算公式如下：

$$\text{资产负债率} = \text{负债总额} / \text{资产总额}$$

②固定资产比率（CAP）

固定资产比率，是用于反映公司的固定资产中有没有资金或闲置迹象的一种指标。固定资产比例越低表示公司的资本经营实力较强，资本流动性也好。但各个行业的固定资产比例有很大不同，先进制造业因属工业大门类，它的固定资产比例较一般产业要高出许多。

固定资产比率的具体计算公式如下：

$$\text{固定资产比率} = \text{固定资产总额} / \text{资产总额}$$

③相对营业收入（OC）

相对营业收入可以用来衡量企业的营业收入对其经营绩效的影响程度。

相对营业收入的具体计算公式如下：

$$\text{相对营业收入} = \text{营业收入} / \text{平均总资产}$$

④相对营业成本（OI）

相对营业成本可以用来衡量企业的营业成本对其经营绩效的影响程度。

相对营业成本的具体计算公式如下：

$$\text{相对营业成本} = \text{营业成本} / \text{平均总资产}$$

表 4.1 变量定义表

变量	变量选取指标	符号	计算公式
被解释变量	总资产收益率	ROA	净利润/平均资产总额
解释变量	实际税负率	OTR	(所得税+税金及附加) / (税金及附加+利润总额)
	流转税税负率	TTR	流转税/营业收入
	所得税税负率	ITR	所得税/利润总额
控制变量	资产负债率	LEV	负债总额/资产总额
	固定资产比率	CAP	固定资产总额/资产总额
	相对营业收入	OC	营业收入 / 平均总资产
	相对营业成本	OI	营业成本 / 平均总资产

4.1.3 模型假设与构建

本文基于前文的分析在此提出三个假设：

假设一：先进制造业企业实际税负率和企业的经营绩效间成负相关关系。

前文理论本分的分析可知政府的征税行为会产生税收效应，从而影响到企业的生产经营活动。企业缴纳的税费会减少企业的净利润，从而影响到企业的经营绩效。过重的税收负担也会影响企业现金流周转，从而影响到企业的正常生产经营活动，从而影响企业的利润。此外政府的财税政策还会对企业的经济活动产生激励或抑制的作用，从而改变企业的生产经营活动中的某些环节。总的来说，先进制造业企业的实际税收负担会影响企业的净利润从而抑制企业的经营绩效。

假设二：先进制造业企业的经营绩效与流转税税负率之间存在正相关关系。

流转税税负大部分都可以转嫁给消费者，一般不会抑制企业的经营绩效。流转税在税率一定的情况下存在一个税价关系，如果一个产品在市场上竞争力非常大，供小于求，那么它的流转税大都可以转嫁给消费者，加价的方式不会减少产品销量，不会抑制企业的利润。但如果一个产品竞争力非常小，供大于求，这个时候流转税过高，加在价格里转嫁给消费者就会进一步减少产品销量，如果不加在价格里就会由企业承担，从而同样减少企业的利润，抑制企业的经营绩效。先进制造业属于第一种情况。先进制造业一方面享受着国家的税收优惠政策，它本身的增值税等税率就比较低。另一方面由于是新兴产业市场需求量大，且国家大力推广进一步保障需求量。这两方面的有利条件让先进制造业的流转税税负有别于其他夕阳产业，其流转税税负可以转嫁出去，一般不会抑制企业的经营绩效。

假设三：先进制造业企业的经营绩效与所得税税负率之间存在负相关关系。

先进制造业企业涉及的所得税以企业所得税为主。所得税是直接税的一种，无法转嫁给他人负担，是企业在经营过程中扣除成本之后所获得的利润所需要缴纳的税费。企业的净利润是企业的利润总额减去所得税费用后得出的数值，所以所得税过高会抑制企业的净利润，两者之间呈负相关关系。净利润减少会影响企业的财务指标如利润率等，同时不利于企业内部资金的积累。所以所得税税负会对企业的经营绩效产生抑制作用。过高的企业税负对先进制造业企业的发展十分不利，它也会减少企业现金流的周转，会让先进制造业的创新研发费用受到影响，对其长远发展产生不利影响。

本文借鉴了相关文献的经验，以总资产收益率为被解释变量，以实际税负率、流转税税负率、所得税税负率为解释变量，以资产负债率、固定资产比率、相对营业收入、相对营业成本为控制变量根据以上假设构建三个多元回归模型，具体如下：

模型一：

$$ROA_{it} = \theta_0 + \theta_1 OTR_{it} + \theta_2 LEV_{it} + \theta_3 CAP_{it} + \theta_4 OC_{it} + \theta_5 OI_{it} + \delta_{it}$$

模型二：

$$ROA_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 TTR_{it} + \alpha_2 LEV_{it} + \alpha_3 CAP_{it} + \alpha_4 OC_{it} + \alpha_5 OI_{it} + \delta_{it}$$

模型三：

$$ROA_{it} = \beta_0 + \beta_1 ITR_{it} + \beta_2 LEV_{it} + \beta_3 CAP_{it} + \beta_4 OC_{it} + \beta_5 OI_{it} + \delta_{it}$$

在以上面三个模型中，i 代表企业，t 代表年份， θ 、 α 、 β 代表变量回归的系数， δ 为随机误差项。

4.2 模型的描述性统计分析

通过对收集到的 617 家先进制造业上市公司的财务指标进行整理，并对其描述性统计分析，结果如下表 4.2，表内列出了 3702 个数据的均值，标准差，最大值与最小值等指标来观测各个变量的变化趋势、离散程度等。从结果看数据是趋于稳定的。

表4.2 变量的描述性分析

变量	观测值	均值	标准差	最小值	最大值
ROA	3,702	0.0802	0.0560	0.000150	0.434
OTR	3,702	0.225	0.102	0.0434	0.967
TTR	3,702	0.00105	0.00120	0.000000168	0.0211
ITR	3,702	0.158	0.0766	0.0000103	0.913
LEV	3,702	0.339	0.170	0.0269	0.827
CAP	3,702	0.208	0.123	0.00262	0.750
OC	3,702	0.668	0.367	0.0562	7.788
OI	3,702	0.440	0.343	0.0131	7.668

4.3 模型的相关性分析

变量之间的 person 相关性检验结果如表 4.3 所示。被解释变量总资产收益率与三个解释变量及四个控制变量之间均通过了 5% 的显著性水平检验，变量之间的关系将在回归分析中得到进一步检验。六个变量中，流转税税负率和相对营业收入与总资产收益率成正相关关系。而所得税税负率、资产负债率、固定资产比率和相对营业成本与总资产收益率之间存在负相关关系，说明其数值越大，企业的经营绩效越低。此结果与本文提出的理论假设一致。同时 Person 相关性检验还可以检验自变量之间多重共线性。而本文中仅控制变量相对营业收入与相对营业成本之间的系数为 0.930 大于 0.5，其余变量间系数均小于 0.5，说明本文中选取的变量独立性较强，具体如下表 4.3：

表4.3 Person相关性检验

	ROA	OTR	TTR	ITR	LEV	CAP	OC	OI
ROA	1							
OTR	-0.436**	1						
TTR	0.060**	0.013*	1					
ITR	-0.210**	0.429**	-0.014	1				
LEV	-0.353**	0.271**	-0.040*	0.162**	1			
CAP	-0.100**	0.163**	-0.081**	0.087**	0.077**	1		
OC	0.236**	-0.016*	-0.147**	-0.007	0.184**	0.006	1	
OI	-0.017**	0.049**	-0.209**	0.026	0.267**	0.035*	0.930**	1

注：①样本数：3702

②***、**和*分别表示 1%、5%和 10%的显著性水平

4.4 模型的选择与检验

4.4.1 单位根检验

对变量进行单位根检验的结果如表 4.4 所示，LLC 同根检验和三种异根检验的结果中 P 值均小于 0.05，所以本文模型中的数据都是平稳的，具体如下表 4.4：

表 4.4 单位根检验

检验方法 变量	LLC 检验 P 值	IPS 检验 P 值	Fisher-ADF 检验 P 值	Fisher-pp 检验 P 值
ROA	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
OTR	0.0000	0.0057	0.0046	0.0000
TTR	0.0000	0.0000	0.0033	0.0000
ITR	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
LEV	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
CAP	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
OC	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
OI	0.0000	0.0004	0.0000	0.0000

4.4.2 F 检验和 Hausman 检验

在上文已经通过 person 相关性检验与单位根检验的情形下，本部分将继续通过 F 检验和 Hausman 检验来进行确定使用哪种模型进行实证分析。先利用 F 检验来确定是不是需要使用混合回归模型，然后再利用 Hausman 检验，来进行检验应该采用固定效应模型还是随机效应模型。具体 F 检验和 Hausman 检验结果如下表 4.5、表 4.6、表 4.7，从中可以看到模型一、模型二和模型三，最终都需要使用固定效应模型。

表 4.5 模型一 F 检验和 Hausman 检验

项目名称	F 检验	Hausman 检验
F 统计值	F(5, 3080) = 1058.93 Prob > F = 0.0000	
Chi—Sq 统计量		chi2(5) = 290.75 Prob>chi2 = 0.0000
检验结果	拒绝混合 OLS 模型	拒绝随机效应模型
最终模型选择	固定效应模型	

表 4.6 模型二 F 检验和 Hausman 检验

项目名称	F 检验	Hausman 检验
F 统计值	F(5, 3080) = 862.79 Prob > F = 0.0000	
Chi—Sq 统计量		chi2(5) = 282.86 Prob>chi2 = 0.0000
检验结果	拒绝混合 OLS 模型	拒绝随机效应模型
最终模型选择	固定效应模型	

表 4.7 模型三 F 检验和 Hausman 检验

项目名称	F 检验	Hausman 检验
F 统计值	F(5, 3080) = 904.25 Prob > F = 0.0000	
Chi—Sq 统计量		chi2(5) = 257.32 Prob>chi2 = 0.0000
检验结果	拒绝混合 OLS 模型	拒绝随机效应模型
最终模型选择	固定效应模型	

4.5 模型的回归结果及分析

4.5.1 实际税负率与经营绩效的回归分析

表 4.8 模型一回归分析结果表

变量	系数	标准差	T 统计值	P 值
OTR	-0.120***	0.006	-21.10	0.000
LEV	-0.039***	0.005	-7.37	0.000
CAP	-0.045***	0.008	-5.94	0.000
OC	0.364***	0.006	61.59	0.000
OI	-0.341***	0.007	-46.19	0.000
Constant	0.036***	0.003	13.10	0.000
F 值	1058.929			
样本数	3702			
R 方	0.632			

注：***、**和*分别表示 1%、5%和 10%的显著性水平。

将前文整理的 11 个行业 617 家上市公司的数据代入模型一中，得出回归结果如表 4.8。从模型的回归结果可知被解释变量先进制造业企业经营绩效（ROA）和解释变量实际税负率（OTR）相关系数为-0.12，通过了 1%的显著性水平检验，二者之间呈负相关关系，实际税负率每上升 1 单位，会导致经营绩效下降 0.12 单位，实际税负率对先进制造业上市公司的经营绩效产生了抑制作用，假设一通过验证。如果企业的实际税负过重会导致企业利润减少，竞争力下降，员工和股东利益受损、企业经营及债权人的风险提高，不利于行业的长期发展。

控制变量中资产负债率（LEV）、固定资产比率（CAP）、相对营业成本（OI）与企业经营绩效（ROA）之间呈负相关关系，相关系数分别为-0.039、-0.045、-0.341。相对营业收入（OC）与企业经营绩效（ROA）之间呈正相关关系，相关系数为 0.364。控制变量都通过了 1%显著性水平检验。企业的资产负债率过高会抑制企业经营绩效，会使其风险增加。固定资产比率过高会降低企业的资金流动性，但先进制造业隶属于制造业，其固定资产比率高于一般行业。相对营业成本是成本的一种对企业经营绩效有抑制作用，而相对营业收入则相反，对企业经营绩效有促进作用。

4.5.2 流转税税负率与经营绩效的回归分析

表 4.9 模型二回归分析结果表

变量	系数	标准差	T 统计值	P 值
TTR	3.143***	0.552	5.70	0.000
LEV	-0.051***	0.006	-9.02	0.000
CAP	-0.054***	0.008	-6.59	0.000
OC	0.378***	0.006	60.49	0.000
OI	-0.353***	0.008	-45.19	0.000
Constant	0.008***	0.003	2.94	0.000
F 值	862.791			
样本数	3702			
R 方	0.583			

注：***、**和*分别表示 1%、5%和 10%的显著性水平。

将前文整理的 11 个行业 617 家上市公司的数据代入模型二，得出回归结果如表 4.9。从模型的回归结果可知被解释变量先进制造业企业经营绩效（ROA）和解释变量实际税负率（TTR）相关系数为 3.143，通过了 1%的显著性水平检验，二者之间呈正相关关系，实际税负率每上升 1 单位，经营绩效会上升 3.143 单位，流转税税负对先进制造业上市公司的经营绩效产生了促进作用，假设二通过检验。流转税的系数明显比实际税负率和所得税税负率要大，因为流转税和企业经营绩效之间存在双向的促进作用，先进制造业一方面享受着国家的税收优惠政策，它本身的增值税等税率就比较低。另一方面由于是新兴产业市场需求量大，且国家大力推广进一步保障需求量。这两方面的有利条件让先进制造业的流转税税负有别于其他夕阳产业，其流转税大部分可以转嫁出去，一般不会对其经营绩效产生抑制作用。

在模型二的回归结果中，控制变量都通过了 1%显著性水平检验。资产负债率（LEV）与企业经营绩效（ROA）呈负相关关系，资产负债率每增加 1 单位，企业经营绩效会降低 0.051 单位。固定资产比率（CAP）与企业经营绩效（ROA）呈负相关关系，固定资产比率每上升 1 单位，企业经营绩效会降低 0.054 单位。相对营业成本（OI）与企业经营绩效（ROA）之间呈负相关关系，相对营业成本每上升 1 单位，经营绩效会下降 0.353 单位。相对营业收入（OC）与企业经营绩效（ROA）之间呈正相关关系，相对营业收入每上升 1 单位，企业经营绩效会增加 0.378 单位。

4.5.3 所得税税负率与经营绩效的回归分析

表 4.10 模型三回归分析结果表

变量	系数	标准差	T 统计值	P 值
ITR	-0.076***	0.007	-10.94	0.000
LEV	-0.046***	0.006	-8.33	0.000
CAP	-0.052***	0.008	-6.47	0.000
OC	0.377***	0.006	61.25	0.000
OI	-0.353***	0.008	-45.82	0.000
Constant	0.022***	0.003	7.74	0.000
F 值	904.254			
样本数	3702			
R 方	0.595			

注：***、**和*分别表示 1%、5%和 10%的显著性水平。

将前文整理的 11 个行业 617 家上市公司的数据代入模型三，得出回归结果如表 4.10。从模型的回归结果可知被解释变量先进制造业企业经营绩效（ROA）和解释变量所得税税负率（ITR）相关系数为-0.076，通过了 1%的显著性水平检验，二者之间呈负相关关系，所得税税负率每上升 1 单位，会导致经营绩效下降 0.076 单位，所得税税负率对先进制造业上市公司的经营绩效产生了抑制作用，假设三通过验证。所得税税负率过高会直接减少企业的利润，是经营绩效降低。

控制变量中资产负债率（LEV）、固定资产比率（CAP）、相对营业成本（OI）与企业经营绩效（ROA）之间呈负相关关系，相关系数分别为-0.046、-0.052、-0.353，对企业经营绩效有抑制作用。相对营业收入（OC）与企业经营绩效（ROA）之间呈正相关关系，相关系数为 0.377，对经营绩效有促进作用，四个控制变量都通过了 1%显著性水平检验。

5. 研究结论及政策建议

5.1 研究结论

先进制造业是制造业转型的前进方向，先进制造业的发展情况关乎我国能否抓住新一轮产业升级的契机。而先进制造业的税收负担对企业经营绩效的影响有助于我国进一步优化税收政策助力先进制造业发展，同时也可先进制造业企业决策提供参考。本文第三部分总结了我国先进制造业发展现状，从 2010-2019 年的中观层面数据入手，通过横向对比和纵向对比分析了我国先进制造业 11 个行业的税收负担现状，发现其税收负担有逐年上升的趋势，2019 年略有降低税收收入为 22159.32 亿元。而先进制造业及其所隶属的制造业大类的税收负担高于其他第一产业和第三产业，整体税收负担偏重。先进制造业 2010-2019 年间前三大税种为增值税、消费税、企业所得税，其中增值税十年间一直是第一大税种，增值税最高占先进制造业总税负的 65.83%。

本文第四部分，利用 617 家上市公司 2015-2021 年的微观数据，用实证分析法，构建了三个回归模型，以此分析实际总体税负、流转税税负与所得税税负对企业经营绩效的影响。根据最终回归结果可以得出以下结论：

第一，先进制造业企业经营绩效与企业实际税收负担间存在负相关关系。税收负担过重会对先进制造业企业的经营绩效产生不利影响，减少企业的利润，使企业的竞争力降低。我国在面临新一轮国际产业变革期间，为先进制造业进一步减税降费势在必行，过高的税负不利于企业提高国际竞争力，率先占领市场份额，形成国际品牌。过高的税负会影响到企业的生产经营活动。企业缴纳的税费会减少企业的净利润，从而影响到企业的经营绩效。过重的税收负担也会影响企业现金流周转，从而影响到企业的正常生产经营活动，从而影响企业的利润。此外政府的财税政策还会对企业的经济活动产生激励或抑制的作用，从而改变企业的生产经营活动中的某些环节。总的来说，先进制造业企业的实际税收负担会影响企业的净利润从而抑制企业的经营绩效。

第二，先进制造业企业的经营绩效与企业流转税税负之间存在正相关关系。流转税大部分都可以转嫁给消费者，故而对经营绩效没有明显的抑制作用。流转税在税率一定的情况下存在一个税价关系，如果一个产品在市场上竞争力非常大，供小于求，

那么它的流转税可以转嫁给消费者，加价的方式不会减少产品销量，不会抑制企业的利润。先进制造业属于此种情况。先进制造业一方面享受着国家的税收优惠政策，它本身的增值税等税率就比较低。另一方面由于是新兴产业市场需求量大，且国家大力推广进一步保障需求量。这两方面的有利条件让先进制造业的流转税税负有别于其他夕阳产业，其流转税税负可以转嫁出去，一般不会抑制企业的经营绩效。

第三，先进制造业企业所得税税负与其经营绩效成明显的负相关关系。先进制造业企业涉及的所得税以企业所得税为主。所得税是直接税的一种，无法转嫁给他人承担，企业的净利润是企业的利润总额减去所得税费用后得出的数值，所以所得税过高会抑制企业的净利润，两者之间呈负相关关系。净利润减少会影响企业的财务指标如利润率等，同时不利于企业内部资金的积累。所以所得税税负会对企业的经营绩效产生抑制作用。

第四，相对营业成本、资产负债率与企业经营绩效之间存在负相关关系，相对营业收入与企业经营绩效之间存在正相关关系。企业的资产负债率过高，会让企业存在资金风险，影响企业资金链的稳定性，不利于其稳定发展，所以应保持在适度范围内。固定资产比率与企业经营绩效呈负相关关系，过高的固定资产比率会抑制企业的经营绩效。但先进制造业隶属于制造业大类，其固定资产所占比例较高。

5.2 对策建议

我国近年来实行的减税降费很大程度上改善了我国先进制造业及其所隶属的制造业大类的营商环境，但通过前文第三部分的税收负担现状比较可以发现先进制造业与制造业大类的税收负担与第一产业、第三产业相比仍然偏重。我国制造业要想转型升级，就要继续为先进制造业减税降费，创造更好的营商环境，并用税收的调节作用来激励制造业转型升级，充分激发其产业活力。

5.2.1 政府层面

(1) 完善先进制造业的税收政策，助力先进制造业发展

先进制造业是我国制造业转型升级的方向，前文第三部分中可以看出，先进制造业的税收负担较第一产业、第三产业高很多，而过高的税负不利于其长远发展，因此政府应该针对先进制造业的自身特点，出台相应的税收政策，降低其税收负担，释放

其发展活力，助力制造业转型升级。第一，我国针对先进制造业的具体税收优惠政策较少，现行的税收政策大多数是普惠性政策，国家应该具体考虑先进制造业的各行业的特点，出台一些有针对性的政策，助力其行业发展。第二，从前文中可以看出我国先进制造业税收中第一大税种为增值税，第二大税种为企业所得税，其中增值税税负占总税负的一半以上，所以减少先进制造业税收负担可先从增值税入手，如降低先进制造业具体行业的税率，扩大增值税留抵退税范围等，有利于帮助企业降低税收负担，增加资金的流动性。用税收政策来鼓励企业转型为绿色、高技术产业。降低先进制造业的企业所得税，扩大受惠范围，对重点发展的行业给予税收优惠。第三，促进先进制造业发展的税收优惠政策的重点应灵活调整，可从区域性的税收优惠政策转化为行业性的税收优惠政策，我国很多先进制造业行业起步较晚，如本文中所述的 11 个行业就有从 2012 年才有具体行业分类的，很多先进制造业，没有具体的行业优惠政策。因此可以增加具体细分领域的产业优惠政策，鼓励新兴先进制造业发展。

(2) 扩大研发费用和固定资产折旧的适用范围，激励企业技术创新

先进制造业的发展需要高新技术的助力，而高新技术的发展需要企业不断投入研发费用。国家正是考虑到这一点，自 2021 年起将制造业企业的研发费用加计扣除比例增加到了 100%。但研发费用的认定范围过窄，缺少统一的归集标准，会造成企业在扣除研发费用时产生财务风险。因此应进一步扩大先进制造业企业的研发费用认定范围，统一其归结标准。而先进制造业的固定资产占总资产的比例较其他行业来说要多一些，而企业想要转型升级，它的设备更新换代的速度也要跟上，现行政策中固定资产产生的折旧与扣除范围过窄。为了激励先进制造业企业不断进行技术创新，应优化并出台新的税收政策。政府可以进一步扩大先进制造业行业加计扣除的范围和比例。同时将研发费用的各项标准细化，便于企业申报，并加大职工教育经费的扣除比例，切实降低企业税负，有利于企业的长远发展。

(3) 优化先进制造业人才培养的财税政策

先进制造业的创新与发展离不开高素质的人才，企业需要引进高端人才，并对企业员工进行培训教育。因此政府应出台并完善相应的财税激励政策，支持企业培养引进高端人才，助力其长远发展。首先，政府可以为企业引进高端人才给予一定的财政补贴政策。比如，可以为高端人才提供研发补贴与生活补助，对为企业做出重大贡献

的高端人才给予表彰与奖励，还可以减免个人所得税等。同时可以将为急需引进的高端人才支付的工资，在企业所得税中予以加计扣除。类似财税政策的出台可以帮助企业引进高端人才，助力企业创新发展。同时政府可以重点支持建设一批研发实验室、检测中心等类似的科研机构，通过完善科研平台的建设实现先进制造业企业科研资源的共享，形成先进制造业产业集群的建设，助力其发展。

5.2.2 企业层面

(1) 增加研发支出，重视人才培养

先进制造业的产业、技术等都具有先进性，需要不断适应市场和时代的需求来进行创新，需要企业为此投入大量的人力物力。而我国在 2021 年将制造业企业研发费用加计扣除比例从 75%提高到 100%，其目的就是为了支持企业创新。而高端技术人才就是企业创新的动力源泉，先进制造业企业也应该把握住时机，利用国家的税收政策降低自己的创新成本与吸纳人才的成本，顺应国家需要，时代需求，扩充人才储备。重视企业的创新与研发，重视培养与引进高端人才，有效提高研发活动的成果转换率，增强企业的自主创新能力，制定长远的企业规划，用企业的研发能力来增强自身竞争力，掌握核心技术，占据未来新兴市场份额。

(2) 调节自身资本结构与经营结构

由前文实证部分可知资产负债率过低，不利于企业融资，不利于资金流通和资金杠杆作用。因此企业应将资产负债率控制在一个合理的范围。同样由前文实证部分可知固定资产率与企业的经营绩效呈负相关关系。从先进制造业的特征来看，铁路、船舶、航空航天、电子制造等均属于高资本密度、高技术类型的企业，企业创新能力的提高也需要对设备等进行改造升级，同时先进制造业的固定资产如设备机器等持有率比其他行业要高很多。因此先进制造业企业要结合自身的生产经营需求与资金承受能力，合理充分的发挥设备的最大效用，并利用国家固定资产折旧的优惠政策对现有设备及时进行更新换代，增强企业自身实力。先进制造业企业还可以进一步优化内部生产经营流程，提高效率的同时，减少不必要的人力、物力资源的浪费。不能一味的追求企业规模的扩大，要结合企业自身实际情况，优化经营流程与经营结构，来达到降低税收负担的目的。

（3）提高对税收工作的重视，及时了解国家优惠政策

我国很多企业对于税务工作重视不足，甚至为了节省人财物力往往税收工作都是由会计部门完成的。但是我国近年税收政策更新速度快，企业如果没有相关的税务人员，可能会错失一些本来符合要求的优惠政策，甚至出现一些申报问题和财务风险，对企业造成损失。企业应该重视自身的税收工作，要积极了解国家的税收政策，我国对先进制造业政策倾斜力度大，要及时了解国家相关的新税收优惠政策，尤其是符合自身条件的税收政策要及时跟进利用好政策，在守法的前提下主动适应，动态调整产品的生产流程、技术的革新改进，努力向国家支持高质量发展转型升级。总而言之企业的税务部门要在符合法律要求的前提下尽可能降低企业的税收负担如，比如缩小制造业企业所得税的税基，同时也要灵活调整企业自身的经营策略，最大限度降低税收负担，增加企业利润，实现自身高质量的创新发展，为我国先进制造业高质量发展贡献力量。

参考文献

- [1]Bernal Ángela Pilar Granados and Montero Pedro Atienza and Recio Luis Ángel Hierro. Do tourist companies support a greater direct tax burden? The case of Spain[J]. Current Issues in Tourism,2022,25(4) : 579-591.
- [2]Chek Derashid,Hao Zhang.Effective tax rates and the industrial policy hypothesis: evidence from Malaysia[J].Journal of International Accounting,Auditing and Taxation,2003,12(1).
- [3]Harry Huizinga,Luc Laeven,Gaetan Nicodeme.Capital structure and international debt shifting[J]. Journal of Financial Economics,2007,88(1).
- [4]J Dethier,M Him,S Straub. Explaining Enterprise Performance in Developing Countries with Business Climate Survey Data [J]. The World Bank Research Observer. 2011,(9):11—13.
- [5]John Humphreys,Hubert Schmitz.Chain Governance and Upgrading: Linking Industrial Clusters and Global Value Chain Research[J].IDS Working Paper,2000:1-37
- [6]Jun LBZ. Requirement Analysis of High-End Manufacturing Equipment with a Focus on the High-End Equipment Manufacturing Industry[J].2017,19(3):31-35.
- [7]Ohaka John,Agundu Prince Umor C.Tax Incentives for Industry Synergy in Nigeria: A Pragmatic Proprietary System Advocacy[J].AJOL,2012,6(3):42-58
- [8]Richard S. Simmons. Does recent empirical evidence support the existence of international corporate tax competition?[J].Journal of International Accounting,Auditing and Taxation,2006,15(1).
- [9]Stickney,Mc Gee. Effective Corporate Tax Rates: The Effect of Size, Capital Intensity, Leverage,and Other Factor[J].Journal of Accounting and Public Policy.1982, (1).
- [10]Wang Lihui.From Intelligence Science to Intelligent Manufacturing[J]. Engineering,2019,5(4).
- [11]Yangibayevich Abdullaev Altinbek et al.The impact of innovative technologies on the reduction of tax burden on business entities[J].SAARJ Journal on Banking & Insurance Research,2022,11(1) : 1-8.
- [12]艾华,刘同洲.制造业税费负担剖析及缓解路径[J].税务研究,2019,(1):94-98.
- [13]丛屹,周怡君.当前我国税制的“税负刚性”特征、效应及政策建议—基于 2013—

- 2016 年制造业上市公司数据的实证分析[J]. 南方经济, 2017, (6):53-63.
- [14] 樊勇. 增值税抵扣制度对行业增值税税负影响的实证研究[J]. 财贸经济, 2012, (01):34-41.
- [15] 冯海波, 陆倩倩. 对中小企业减税可以提高其吸纳就业能力吗—基于中小板上市公司数据的分析[J]. 税务研究, 2020, (10):21-28.
- [16] 高金鹏, 王赫然, 高鉴. 税收激励、研发投入与企业绩效—基于高新技术企业的实证研究[J]. 中国科技产业, 2016, (07):72-77.
- [17] 高晶玉, 卿若雯. 上市公司治理结构与公司绩效的实证研究—基于创业板数据[J]. 金融经济, 2015, (2):167-169.
- [18] 高培勇. 中国税收持续高速增长之谜[J]. 经济研究, 2006, (12):13-23.
- [19] 郭健. 税收扶持制造业转型升级: 路径成效与政策改进[J]. 税务研究, 2018, (03):17-22.
- [20] 韩超, 闫明喆. 产业政策抑制制造业企业“脱实向虚”的实现路径研究[J]. 浙江社会科学, 2021, (06):31-39.
- [21] 何涛, 查志刚. 促进我国制造业高端化发展的财税政策选择[J]. 经济纵横, 2015, (12):45-48.
- [22] 洪诗晨. “营改增”对研发和技术服务业税负的影响及建议[J]. 税务研究, 2015, (11):46-49.
- [23] 黄思明, 马宏. 税收负担对制造业上市公司经营绩效的影响研究[J]. 财政监督, 2020, (19):70-74.
- [24] 李建英, 陈平, 李婷婷. 我国制造业上市公司所得税税负影响因素分析[J]. 税务研究, 2015, (12):41-44.
- [25] 李静. 税收负担对上市公司绩效影响研究[J]. 财会通讯, 2014, (32):105-108.
- [26] 李廉永. 中国制造业发展研究报告[M]. 北京: 北京大学出版社, 2015:33-36.
- [27] 李万福, 陈晖丽. 内部控制与公司实际税负[J]. 金融研究, 2012, (9):195-206.
- [28] 李晓红, 魏微. 房地产行业税收负担研究—基于沪、深房地产上市公司的经验数据[J]. 税务与经济, 2015, (3):92-97.
- [29] 刘凤委, 邬展霞, 睦洋扬. 市场化程度、产权性质与公司税负波动研究[J]. 税务研究, 2016, (3):103-107.
- [30] 卢雄标, 童锦治, 苏国灿. 制造业增值税留抵税额的分布、影响及政策建议—基于 A

- 省制造业企业调查数据的分析[J]. 税务研究, 2018, (11):53-59.
- [31] 苗月新. 论产业结构优化导向下的税收政策制定[J]. 税务研究, 2015, (07):100-103
- [32] 钱宝荣. 促进制造业转型升级的税收政策思考[J]. 税务研究, 2010, (06):7-12.
- [33] 石党英. 美国先进制造业财税支持体系经验与借鉴[J]. 财会通讯, 2015, (26):116-118.
- [34] 孙燕芳, 赵素心. 企业所得税税负对制造业上市公司全要素生产率的影响—基于不同要素密集型企业的分类研究[J]. 武汉金融, 2021, (01):45-53.
- [35] 王冬梅, 陈傲, 陈叶, 刘建宾. 我国交通运输业税收负担评价[J]. 税务研究, 2017, (06):28-33.
- [36] 王国清, 朱明熙, 刘蓉. 国家税收[M]. 成都:西南财经大学出版社, 2008.
- [37] 王嘉璐. 先进制造业税收负担的影响因素研究[D]. 江西财经大学, 2020.
- [38] 王建平. 适度降低法定税率是完善增值税制度的关键[J]. 税务研究, 2017, (11):40-45.
- [39] 王静茹. 我国制造业税收负担的实证研究[D]. 山东财经大学, 2017.
- [40] 王素荣, 徐明玉. 房地产行业税负及其影响因素研究—基于房地产开发与经营上市公司的数据[J]. 财经问题研究, 2012, (8):111-116.
- [41] 王小荣, 王小龙. 高新技术企业所得税税负与研发投入的关系研究[J]. 财政研究, 2009, (5):18-21.
- [42] 王月. 我国先进制造业税收负担及其影响因素的实证研究[D]. 西南财经大学, 2019.
- [43] 伍志婷. 税收优惠政策对企业绩效的影响分析[J]. 内蒙古科技与经济, 2018, (06):38.
- [44] 席卫群. 我国制造业税收负担及相关政策的优化[J]. 税务研究, 2020, (2):11-15.
- [45] 薛钢. 税收筹划理论与方法[M]. 北京:中国财政经济出版社, 2011.
- [46] 杨华. 公司治理、政治关联与审计收费—来自我国 A 股化工行业上市公司 2011-2013 年的经验证据[J]. 财政研究, 2015, (8):107-112.
- [47] 杨杨, 汤晓健, 杜剑. 我国中小型民营企业税收负担与企业价值关系—基于深交所中小板上市公司数据的实证分析[J]. 税务研究, 2014, (03):3-7.
- [48] 姚林香, 汪柱旺. 我国最优宏观税负水平实证研究—基于经济增长的视角[J]. 当代财经, 2016, (3):33-42.
- [49] 叶子腾. 我国先进制造业税负影响因素的分析研究[D]. 江西财经大学, 2021.

- [50] 袁鹰. 先进制造业增值税优惠政策完善[D]. 西南财经大学, 2019.
- [51] 张伦伦, 蔡伊娜. 促进先进制造业发展的增值税优惠政策设计[J]. 税务研究, 2018, (10): 53-57.
- [52] 中国人民大学财政金融政策研究中心课题组. 中国增值税改革影响与展望[M]. 北京: 中国人民大学出版社, 2016.

致谢

毕业论文的完成也代表着我研究生的三年时光匆匆而过走到了尾声，研究生是我人生中非常宝贵的经历。我从刚来到兰州的想家到最后不舍得离开这个已经逐渐喜爱上的地方，喜欢兰州热乎乎的牛肉面，喜欢中山桥绚烂的夜色，喜欢充满着烟火气的小吃街，也喜欢带给我这些宝贵经历的老师 and 同学们。西北是个有趣又很有历史厚重感的地方，在这里我见识到了茫茫戈壁，阳关玉门关，也看到了莫高窟这样人类几千年的沉淀。我感觉自己这三年里无论是从生活中还是学习上都成长了很多，谢谢我的老师和同学们陪伴我走过了这一段宝贵的旅程。

首先，我要感谢我的导师常向东老师。常老师是个知识渊博、温和睿智的学者。常老师人非常好就像一个大家长一样关心着我们师门同学的学习和生活，他会跟我们讲一些未来工作上的选择，逢年过节还会组织我们一起外出玩耍，学习上也时常跟我们讲一些财政税收的知识。我记得那会刚来学校的时候还有些不适应想家，但是我们老师和师门的学姐们，在中秋节这样团圆的节日里会让我们聚在一起吃饭聊天，我们很快就适应了研究生生活。我是个事情一多很容易焦虑的人，在我论文、考证、考公忙的很焦虑的时候，老师也会开解我，让我恢复信心直面生活。此次毕业论文的撰写工作我们老师从选题到定稿也给了我很多的帮助。我十分的感谢我的导师在这三年里给予我的帮助。同时我也要感谢在这三年里给予过我指导的各位老师。感谢我的三位学姐，她们给了我很多关于考公、考证和论文上的建议，她们非常热心的在我遇到问题的时候帮助我，给我提出了很多非常中肯的宝贵建议。

其次，我要感谢我的两位舍友王转霞和赵诗文，神奇的缘分让我们相聚在研究生宿舍唯一的一间三人宿舍，研究生很多人都是独来独往的做自己的事，但我们三个从作息时间到目标规划都很接近，所以基本上做什么都结伴而行。我们一起上课，一起去图书馆，一起考公，一起考证，一起写论文，一起逛街吃饭玩耍，我们彼此陪伴度过了有趣的三年。

最后，我要感谢我的家人，我的爸爸、妈妈和我亲爱的姥姥，是他们无条件的支持和爱让我能充满自信的面对我遇到的所有困难。在未来，我步入社会的时候，我也会努力用所学到的知识实现自身价值，努力做一个对国家对社会有用的人！