

试析增值税转型对企业的影响

南京财经大学会计学院 杨梅 张京辉

【摘要】 本文主要从企业纳税负担和固定资产投资两方面研究增值税转型对企业的影响。研究表明,增值税转型降低了企业的纳税负担和固定资产投资系统风险,提高了企业的固定资产投资报酬率和固定资产投资能力。

【关键词】 增值税转型 实际税率 固定资产投资

2004年9月,财政部、国家税务总局下发《东北地区扩大增值税抵扣范围若干问题的规定》,东北地区增值税由生产型转为消费型试点正式施行;2005年3月,转型试点经历了从增量抵扣到全额抵扣再回到增量抵扣的波折变动;2007年7月1日起实施的《中部地区扩大增值税抵扣范围暂行办法》将增值税试点又扩大到中部六省的26个市,同时也扩大了高新技术产业范围,体现了增值税转型按区域和行业递进的重要原则。

增值税转型对国家财政收入和企业纳税负担均有影响,而前者以后者为基础。对于企业来讲,增值税转型使其购进固定资产进项税额得以抵扣,税负降低,有利于设备更新和技术改造。然而,增值税转型使企业税负降低与企业哪些经济活动有关?消费型增值税在给企业带来扩大投资规模机遇的同时,是否存在着一定程度的投资风险?对这些问题,学术界研究得不多。因此,有必要从不同角度分析这一重大“利好”政策对企业的影响,以帮助企业做出科学决策,避免因盲目扩大固定资产投资而产生不必要的风险。

一、相关财务指标的说明

假设企业购进固定资产原值为 V ,折旧率为 A ,增值税名义税率为 r ,增值税实际税率为 t ,增值税转型后进项税额抵扣率为 b ,企业所得税税率为 T ,企业利润总额为 TP ,净利润为 NP ,企业增值税为 VT ,企业所得税为 IT ,企业现金流量为 NCF ,年折旧为 AD 。

增值税转型前后固定资产进项税额抵扣政策不同引起相关财务指标发生变化(即增值税进项税额的抵扣引起企业购进固定资产折旧额、利润总额、所得税以及现金流量等相关指标的变化): $\Delta VT=V \cdot b$; $\Delta AD=V \cdot b \cdot A$; $\Delta TP=V \cdot b \cdot A$, $\Delta AD=\Delta TP$; $\Delta IT=V \cdot b \cdot A \cdot T$; $\Delta NP=V \cdot b \cdot A \cdot (1-T)$; $\Delta NCF=V \cdot b \cdot (1-T \cdot A)$ 。

二、增值税转型对企业纳税负担的影响

1. 增值税转型对企业增值税实际税率的影响。消费型增值税政策下,纳税人购进的固定资产所发生的进项税额能够在发生的当期抵扣,分析企业的增值税税负降低程度和其相关因素如下:假设销售价格为 P ,销售量为 Q ,购进价格为 C ,购进量为 q ,销项税额= PQr ,进项税额= Cqb ,则: $VT=PQr-$

Cqb 。

一般情况下,有这样两个稳定的比例关系,即:① $Q/q=\lambda$; ② $C/P=\beta$ 。增值税实际税率 $t=VT/PQ$,由此可以推出: $t=r-(\beta/\lambda) \cdot b$ 。

从理论上讲,影响某个行业企业增值税实际税率的因素可能有两个: r 、 β/λ 、 b 。在消费型增值税下,企业当期购进的固定资产越多,准予抵扣的进项税额就越大,即两者之间存在正向变动的关系: $b=\alpha V$,则有: $r=t-(\beta/\lambda) \cdot \alpha \cdot V$ 。

2. 增值税转型对企业所得税的影响。在生产型增值税政策下,企业购买固定资产的入账价值包括以下几部分:固定资产的购买价格 P 、购买固定资产所发生的增值税费用 U 以及运费 M 和运费的增值税 N 等,即: $V=P+U+M+N$ 。在消费型增值税政策下,企业购买固定资产所发生的增值税和其运费的增值税可以抵扣,则: $V=P+M$ 。

两者相比可以知道,在不同的增值税政策下,在购买固定资产的当期,企业固定资产的入账价值有所不同。消费型增值税政策下固定资产的入账价值较生产型增值税政策下固定资产的入账价值小, $\Delta V=U+N=V \cdot b$ 。在固定资产折旧期间,消费型增值税政策下每期折旧比生产型增值税政策下的低, $\Delta AD=(U+N) \cdot A=V \cdot b \cdot A$ 。这使得企业在折旧期间的利润增加,增加的税前利润即为 ΔAD ,则企业所得税增加额 $\Delta IT=\Delta AD \cdot T=(U+N) \cdot A \cdot T=V \cdot b \cdot A \cdot T$ 。而增值税的抵扣额 $\Delta VT=V \cdot b$,显然 $\Delta IT < \Delta VT$ 。可见,企业所得税的增加并没有完全抵消掉增值税转型带来的进项税额抵扣的好处,因此增值税转型降低企业税负的结论成立。

三、增值税转型对企业固定资产投资的影响

1. 固定资产投资报酬率。固定资产投资报酬率是反映企业投入与产出关系的主要指标,反映了企业基本的获利能力,该比率越高,说明企业固定资产的运用效率越高,也意味着企业固定资产的盈利能力越强。固定资产投资报酬率=息税前利润/平均固定资产投资额 $\times 100\%$ 。

增值税转型对企业固定资产投资报酬率的影响,是指企业购进固定资产的进项税额抵扣政策变动对企业固定资产投资收益的影响。基于税收对投资的影响理论,可以分析出增值税转型前后固定资产投资报酬率的变化情况,见图1:

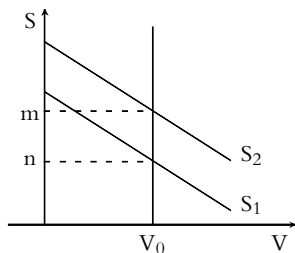


图1 固定资产投资额V与其报酬率S的关系

图1中, S_1 和 S_2 分别为增值税转型前和转型后固定资产投资的需求线。由图1可以看出:在两种增值税政策下,企业购进等额的固定资产 V_0 , 消费型增值税政策下的固定资产投资报酬率 m 大于生产型增值税政策下的固定资产投资报酬率 n 。其中, 两条直线的截距之差 Δs 即为转型前后固定资产投资报酬率的差额, $\Delta s = TP_2/V - TP_1/V = \Delta TP/V = b \cdot A$ 。由此可以看出, 增值税转型引起的固定资产投资报酬率的变化与固定资产的折旧率、增值税税率正相关。一般情况下, b 和 A 都是常量, 因此增值税转型在一定程度上将提高企业固定资产投资报酬率。

2. 固定资产投资风险。企业固定资产投资与其他投资一样, 收益和风险正相关。因为两种增值税政策下的投资成本和固定资产折旧额不一样, 导致投资收益差额 $\Delta NP = V \cdot b \cdot A \cdot (1-T)$; 若初始投资一致, 则固定资产投资收益率的变化为: $\Delta I = b \cdot A \cdot (1-T)$ 。因此, 企业的投资风险也就不一样。根据财务管理理论分析两种增值税政策下的固定资产投资风险与收益关系见图2:

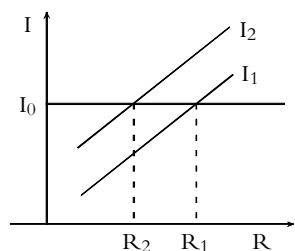


图2 固定资产投资收益率I与风险R的关系

图2中, I_1 为生产型增值税政策下的固定资产投资风险收益线, I_2 为消费型增值税政策下的固定资产投资风险收益线; R_1 和 R_2 分别为同一投资收益率下的固定资产投资在生产型增值税和消费型增值税政策下的投资风险。很明显, R_2 小于 R_1 , 即企业在相同投资收益率下执行消费型增值税政策的固定资产投资风险较小。由此可见, 增值税转型在没有降低企业投资收益率的情况下, 降低了企业的固定资产投资风险。这并不悖于风险与收益对等的原则, 因为增值税转型改变的是企业无法左右的系统风险, 系统风险的降低给众多符合转型条件的企业带来了低风险的投资机会。但是对于单个企业, 还是要详细分析其投资额、投资方向等问题, 才能具体评估企业的固定资产投资风险。

3. 固定资产投资能力。固定资产投资变动受市场自发作

用、投资资金供给、经济发展预期和政策环境的影响, 增值税转型后进项税额的抵扣必然对企业的投资资金供给产生影响, 且只有通过购买固定资产才能使企业满足抵扣条件的方式使得增值税转型对企业固定资产投资能力的影响较为显著。下面对与企业固定资产投资能力正相关的因素进行分析。

(1) 利润总额。利润是企业经营成果的综合反映, 是企业所有收入扣除当期投入成本以及费用, 并调整营业外收支和投资收益的余额。企业购进固定资产属于固定资产投资, 在不同的增值税政策下, 其投资成本有所差别, 所以固定资产的年折旧额也不同: $\Delta AD = V \cdot b \cdot A$ 。所以, 在消费型增值税政策下, 固定资产折旧费用比较小, 企业的利润总额较大, 其增加额 $\Delta TP = V \cdot b \cdot A$ 。

(2) 净利润。净利润是利润总额扣除企业所得税后的余额。企业在消费型和生产型两种增值税政策下, $\Delta IT = V \cdot b \cdot A \cdot T$, $\Delta TP = V \cdot b \cdot A$, 即可得出: $\Delta NP = \Delta TP - \Delta IT = V \cdot b \cdot A \cdot (1-T)$ 。可见, 消费型增值税政策可以提高企业净利润, 进而增强企业的投资能力和竞争力。

(3) 现金流量。现金流量是某一段时期内企业现金流入和流出的数量。企业购进固定资产时必然会引起现金流量的变化, 剔除固定资产的初始投资, 两种增值税政策下的企业现金流量差额为可以抵扣的购进固定资产进项税额与增量所得税之间的差额, 即: $\Delta NCF = V \cdot r - V \cdot r \cdot T \cdot A = V \cdot r \cdot (1-T \cdot A)$ 。随着企业投资力度的加大, 设备的原始投资必然会增加企业的现金流出。因此, 企业总的现金流量的变化还取决于增值税进项税额抵扣带来的现金流量的增加, 以及由于固定资产作用引起的净经营现金流入量的增加与由于投资规模扩大引起的现金流出量之间的对比。通常情况下, 投资当年由于扩大投资规模引起的现金流出量会大于由于增值税抵扣所带来的现金流量的增加, 而此时经营状况一般还未改善。因此, 企业当年的总现金流量一般表现为减少, 此时若管理不善, 则很容易出现现金流短缺, 发生财务风险。以后各年度企业总的现金流量的变化则取决于新增固定资产对经营现金流量的增加作用与企业因支付利息及偿还债务所引起的现金流出之间的对比。所以, 企业投资规模的扩大也是对企业经营管理的考验。

四、结论

从以上分析可以看出, 增值税转型对企业有很多积极的影响, 但是在增值税转型后企业的投资力度和投资规模也随之加大, 其对企业的影响将取决于企业投资的效果。在大规模投资的情况下, 增值税转型可能不仅不会改善企业的经营和财务状况, 还可能会使企业面临更大的成长性风险。所以, 企业应强化科学投资理念, 结合实际情况, 讲究投资效果, 在扩大固定资产投资规模的同时, 要注意选择投资时机与方向, 注重投资效率, 尽快实现投资回报。

主要参考文献

1. 陆炜, 杨震. 中国增值税转型可行性实证研究. 北京: 中国税务出版社, 2002
2. 安体富. 增值税改革事不宜迟. 瞭望, 2007; 33