研究生代表性成果——研究生发表主要学术论文（二）

MACROECONOMICS

宏观经济研究

课题组：中国新型城镇化空间布局调整优化的战略思路研究

潘高远 陈 璋：扩大进口、收入冲击与扩大内需

——基于国家间投入产出模型的分析

谭永生：中国更高质量和更充分就业的测度评价与实现路径研究

国内统一刊号：CN11-3952/F
国际标准刊号：ISSN 1008-2069
广告经营许可证：京西工商广字第 0247 号

ISSN 1008-2069
05>
9 771008 206008

邮发代号：82-791 定价：每期 30 元

05 总第 258 期
2020

编辑出版:宏观经济研究杂志社
编辑部:(010) 63908357
电子信箱:hongguanjingji@ 163.com
发行部:(010) 63908370
办公室:(010) 63908372(传真)
地址:北京市西城区木樨地北里甲 11 号国宏大厦
B 座 1307 室
邮编:100038
总发行:中国邮政集团公司北京市报刊发行局
邮发代号:82-791
国外发行:中国国际图书贸易集团有限公司
国外发行代号:M5012
国内统一刊号:CN11-3952/F
国际标准刊号:ISSN1008-2069
广告许可证:京西工商广字第 0247 号
开户银行:北京银行阜成支行
账号:01090323600120105246348
户名:宏观经济研究杂志社
出版日期:2020 年 5 月 18 日
印刷:廊坊一二〇六印刷厂
电话:(0316) 2654954
定价:每期 30 元

企业异质性、研发费用加计扣除与全要素生产率*

郭 健 刘晓彤 宋尚彬

内容提要 本文利用2008—2017年中国沪深两市A股制造业上市公司数据，使用系统GMM方法，测算了研发费用加计扣除政策对企业全要素生产率的激励效应，从企业异质性视角考察了效应的差异性，并进行了渠道检验。研究发现：研发费用加计扣除政策对企业全要素生产率有显著的激励作用，主要通过促进企业技术进步实现；该政策对企业全要素生产率的激励作用会因盈利能力、融资约束、要素密集度以及制度环境的不同而呈现差异化表现，具体而言，该政策对盈利能力较弱企业和资本密集型企业的提升效应更明显，融资约束会对政策产生抑制效应，对处于制度环境较好地区企业的提升效应较弱。本文的研究为科学判断税收政策总体效应与差异性效应、深入认识全要素生产率的增长源泉提供了较好的现实依据，以期有助于深化税收制度改革、促进经济实现高质量发展。

关键词 研发费用加计扣除 全要素生产率 企业异质性 系统GMM

Abstract This paper uses 2008-2017 data of listed companies in A-share manufacturing companies in Shanghai and Shenzhen, China, and uses the system GMM method to calculate the incentive effect of the R&D expense deduction policy on the company's TFP. From the perspective of corporate heterogeneity, the differences in effects are examined, and channel tests are conducted. The study finds that the policy of deducting R&D expenses has a significant incentive effect on the company's TFP, which is mainly achieved by promoting technological progress of the enterprise; the incentive effect of this policy on enterprise productivity will be due to profitability, financing constraints, factor intensity, and the institutional environment has a different performance. Specifically, the policy has a more significant promotion effect on companies with weaker profitability and capital-intensive companies. Financing constraints will have a suppressive effect on policies and a weaker promotion effect on companies in regions with better institutional environments. The research in this paper provides a good realistic basis for scientifically judging the overall and differential effects of tax policy, and a deeper understanding of the source of growth in total factor productivity, with a view to helping deepen the reform of the tax system and promote high-quality economic development.

DOI:10.16304/j.cnki.11-3952/f.2020.05.012

* 本文得到国家社会科学基金一般项目“提升工业企业全要素生产率的财税激励机制研究”(项目编号：18BJY222)的资助。

国家发展和改革委员会 主管
中国宏观经济研究院 主办
（国家发展和改革委员会宏观经济研究院）

MACROECONOMICS

宏观经济研究

国内统一刊号：CN11-3952/F
国际标准刊号：ISSN 1008-2069
广告经营许可证：京西工商广字第 0247 号
ISSN 1008-2069
03>
9 771008 206008
邮发代号：82-791 定价：每期 30 元

03 总第 256 期
2020

宏观经济研究 二〇二〇年第三期 总第二五六期

中国财政分权特征及其对地方性公共产品供给结构的影响*

李　森　孔振焕　王俊燕

DOI:10.16304/j.cnki.11-3952/f.2020.03.003

内容提要　中国财政分权的特征决定了地方政府行为的外部和内部约束条件。作为理性经济人的地方政府面临特定约束条件进行理性选择所确定的公共产品供给结构容易与辖区民众的需求结构脱节。本文通过构建公共产品需求函数、测算供求偏差指数、选择反映财政分权程度的合适评价指标，对中国财政分权对地方性公共产品供给结构扭曲的作用机理进行了实证检验，指出要优化地方政府公共产品供给结构，应针对地方政府面临的约束条件对中国财政分权制度予以调整和完善。

关键词　中国财政分权特征　地方政府　公共产品供给结构

Abstract　The characteristics of fiscal decentralization in China determine the external and internal constraints of local government behavior. As a rational economic man, the local government's structure of public goods supply, which is determined by rational choices when faced with specific constraints, is easily disconnected from the demand structure of the people in its jurisdiction. By constructing the public product demand function, measuring the supply and demand deviation index, and selecting appropriate evaluation indicators that reflect the degree of fiscal decentralization, this article conducted an empirical test on the mechanism of fiscal decentralization in China to distort the structure of local public goods supply, pointing out that in order to optimize the local government's structure of public goods supply, China's fiscal decentralization system should be adjusted and improved in accordance with the constraints faced by local governments.

Keywords　Characteristics of fiscal decentralization in China　Local government　Structure of public goods supply

一、引言

地方政府的职能实现围绕着地方性公共产品的供给而展开，客观上包含宏观、中观和微观三个层次。其中中观层次的职能实现即体现为公共产品供给结构的确定。在政府实行级次化管理的制度架构下，协调中央政府与地方政府关系的财政分权制度对地方政府公共产品供给

* 本文为国家社科基金项目“完善中央政府与地方政府事责财权关系研究”（项目编号：15BZZ063）和山东省高等学校人文社科计划项目“宏观审慎视角下我国地方政府融资平台债务风险的协同治理机制研究”（项目编号：J16YE13）的阶段性成果。

国家发展和改革委员会 主管
中国宏观经济研究院 主办
（国家发展和改革委员会宏观经济研究院）

MACROECONOMICS

宏观经济研究

08 总第 249 期
2019

国内统一刊号：CN11-3952/F
国际标准刊号：ISSN 1008-2069
广告经营许可证：京西工商广字第 0247 号
ISSN 1008-2069
08>
9 771008 206008
邮发代号：82-791　定价：每期 30 元

财政补贴促进了中国制造业企业的研发投入吗*

——基于2008—2016年上市公司的门槛效应分析

路春城　吕　慧

内容提要　本文利用2008—2016年中国制造业上市公司数据，通过建立门槛模型检验财政补贴和研发投入之间的非线性关系。研究结果表明：财政补贴对制造业企业的研发投入激励效应是显著的，但存在明显的双重门槛效应，当财政补贴强度在0~0.0211时，财政补贴对研发投入的贡献度最高，此时补贴强度每提高1%，制造业企业研发投入的边际效应会增加0.628；从企业规模视角来看，当企业规模介于0~20.5358时，财政补贴效果最优，此时财政补贴对制造业企业研发投入的边际效应为0.516。

关键词　财政补贴　制造业企业　研发投入　门槛效应

Abstract　This paper uses the data of China's manufacturing listed companies from 2008 to 2016 to test the non-linear relationship between fiscal subsidies and R&D investment by establishing a threshold model. The results show that the incentive effect of fiscal subsidies on R&D investment of manufacturing enterprises is significant, but there is a clear double threshold effect. When the fiscal subsidy intensity is 0~0.0211, the fiscal subsidy has the highest contribution to R&D investment. For every 1% increase in intensity, the marginal effect of R&D investment by manufacturing enterprises will increase by 0.628. From the perspective of enterprise scale, when the scale of the enterprise is between 0 and 20.5358, the effect of fiscal subsidies is optimal. At this time, the marginal effect of fiscal subsidies on R&D investment of manufacturing enterprises is 0.516.

Keywords　Financial subsidy　Manufacturing enterprise　R&D investment　Threshold effect

DOI:10.16304/j.cnki.11-3952/f.2019.08.009

一、引言

随着经济全球化进程的加快，制造业在国民经济中的地位愈来愈显著，2010年中国制造业规模首次超越美国，居世界第一，成为真正的制造大国。与发达国家相比，中国的制造业企业“大而不强”，自主创新能力相对薄弱，许多核心技术仍然受制于人。新一轮科技革命和产业

* 本文得到国家社会科学基金年度项目“税收促进我国制造业技术创新的激励机制、政策效应和路径选择研究”（项目编号：18BJL068）的资助。

当代经济科学
Modern Economic Science
ISSN 1002-2848,CN 61-1400/F

《当代经济科学》网络首发论文

题目：　服务业“营改增”与出口贸易高质量发展
作者：　谢申祥，范鹏飞，王晖
收稿日期：　2021-03-28
网络首发日期：　2021-08-03
引用格式：　谢申祥，范鹏飞，王晖．服务业“营改增”与出口贸易高质量发展．当代经济科学. https://kns.cnki.net/kcms/detail/61.1400.F.20210802.1806.002.html

网络首发时间：2021-08-03 17:40:13
网络首发地址：https://kns.cnki.net/kcms/detail/61.1400.F.20210802.1806.002.html

服务业“营改增”与出口贸易高质量发展

谢申祥[1]，范鹏飞[2]，王　晖[2]

（1. 山东财经大学 经济学院，山东 济南 250014；
2. 山东财经大学 财政税务学院，山东 济南 250014）

摘要：中国出口贸易正处于高速增长向高质量发展转换的关键时期，税制改革能否成为促进出口贸易高质量发展的有效工具亟待深入探讨。本文以中国服务业“营改增”试点为政策冲击，基于制造业出口企业的微观数据，采用序列匹配和双重差分分析方法，系统地考察了“营改增”对中国企业出口产品质量的影响及其机理。研究发现，“营改增”显著提高了企业的出口产品质量，在考虑指标测算、异常数据和试点地区等因素后依然成立。动态分析显示，“营改增”的政策效果存在 1~2 个季度的时滞。机制分析表明，“营改增”主要通过降低企业税收负担和提高企业生产专业化水平两种方式来推动其出口产品质量升级。此外，“营改增”对于与服务业关联度较高和生产结构较为完整的出口企业作用更为明显。

关键词：“营改增”；服务业；出口贸易；产品质量；税收负担；减税效果

一、研究背景

服务业营业税改征增值税（简称“营改增”）作为一项重大的税制改革措施，对于我国经济的持续健康发展具有深远的意义。1994 年分税制改革后，服务业以营业额为税基缴纳营业税，但随着信息技术和知识经济的快速发展，产业间的业务往来日益密切，营业税作为“价内税”不能参与后续抵扣，严重阻碍了服务业的进一步发展。为了解决传统税制中抵扣链条不完整的问题，经国务院批准，以交通运输业和部分现代服务业（“1+6”行业）为试点行业①，“营改增”率先在上海市开启试点，并逐步推广至全国范围内的全部服务业。在理论上，“营改增”政策的实施不仅可以打通抵扣链条，解决两税分设下重复征税的问题，还能通过调整产业结构，实现产业间和产业内的分工优化，进而推动出口贸易的高质量发展。

目前，我国的出口贸易正面临由大到强的嬗变，也面临由高速增长向高质量发展转换的挑战。海关统计数据显示，中国自加入世界贸易组织（World Trade Organization，WTO）以来，出口贸易总额由 2003 年的 3.63 万亿元人民币快速提升至 2019 年的 17.23 万亿元人民币，年平均增长率高达 10.22%②。然而，出口产品却大多以中低端为主，附加值相对较低[1]。2020 年初，新冠肺炎疫情暴发更是令我国的出口贸易面临前所未有的挑战，如何提升出口产品质量，加快出口贸易由“价格竞争”向“质量竞争”转变[2]，已成为实现出口贸易高质量发展的关键。在此背景下，探究服务业“营改增”对于出口产品质量的影响，既具有理论研究价值，也具有十分重要的现实意义。

自“营改增”试点以来，学界围绕其减税效果进行了一系列细致讨论。涉税行业的分析结果显示，“营改增”试点显著降低了行业整体的税收负担，并有利于实现行业规模的扩张[3]。同样对于服务业整体而言，基于一般均衡（CGE）的研究发现，“营改增”对于服务业整体依然存在减税效果[4]。但具体到涉税企业层面，“营改增”的减税效果却存在明显差别[5]，

收稿日期：2021-03-28。
基金项目：国家社会科学基金重点项目“‘逆全球化’的政治经济学分析与中国的应对方案研究”（18AGJ001）。
作者简介：谢申祥，男，山东财经大学经济学院教授，博士生导师，研究方向：国际贸易理论与产业组织、财税政策，电子邮箱：xieshx@sdufe.edu.cn；范鹏飞，男，山东财经大学财政税务学院博士研究生，研究方向：财税理论；王晖，女，山东财经大学财政税务学院博士研究生，研究方向：财税理论。

① 其中，交通运输业包括陆路运输、水路运输、航空运输、管道运输；现代服务业包括研发与技术服务、信息技术服务、文化创意服务、物流辅助服务、有形资产租赁服务、鉴证咨询服务。

② 数据来源于中华人民共和国海关总署官方网站（http://www.customs.gov.cn/）。

当代经济科学

MODERN ECONOMIC SCIENCE (DANGDAI JINGJI KEXUE)

第三届国家期刊奖百种重点期刊

6 2016

（第6期）目录

2016年11月15日出版

执行编辑：李斌泉　　英文翻译：李双燕

分权、地方债务与现代财政改革

——基于财政分权不同角度的效应分析

王杰茹

（山东财经大学 财政税务学院，山东 济南 250014）

摘要：国内理论界普遍认同地方债务内生于财政分权体制，主流观点是收支不平衡引致地方政府支出规模的扩张；反对派支持“利维坦假说”，认为分权可以限制地方政府支出的过度扩大。但分权究竟如何具体作用于地方债务，仍有待深入研究。本文建立了财政分权与地方债务关联的理论框架，从支出、收入和纵向财政不平衡三个角度进行了实证检验。结果表明，分权效应不能一概而论，提高收入分权，降低支出分权，缓解纵向财政不均衡，将有助于减少地方债务。构建现代政府间关系，“五五分成”后亟需增加中央一般性转移支付，严格政府支出管理；同时适度放松收入管理，赋予地方政府有限的税收立法权，构建地方税体系至关重要。

关键词：地方债务水平；支出分权；收入分权；纵向财政不平衡

文献标识码：A　　**文章编号**：1002－2848－2016(06)－0082－11

一、引　言

以建立现代财政制度为目标的新一轮财税体制改革的核心是构建现代政府间财政关系框架。1994 年“分税制”改革经过 20 多年的运行，已渐行渐远，现行中央与地方的财政共享制只是一种暂时性制度安排，包括财力与支出责任的划分，但此问题从来就没有真正解决好。因此，能否建立新型的政府间财政关系是财政改革的难点、重点，也是现代财政制度确立的主要标志。实际上，我国政府间关系设计中一直缺少政府间财政关系的法律框架，所以真正处理好“央地”财政关系难度极大。学术界讨论最广泛的如基层政府财力不足，支出责任过大以及地方政府债务风险等问题都需要通过政府间财政关系框架给予指导和协调，这是任何政府间博弈或者相关政策难以解决的基础性制度安排。

建立新型政府间财政关系就是要进行财政分权的科学设计，特别是处理好中央与地方财政分权，处理好“条条”与“块块”的关系，合理划分中央与地方（部门）的支出和收入关系不仅是理论探讨，而且是现实改革中不能回避的问题。支出权是财政事权和支出责任的基础，长期以来，我国财政支出权部门分割严重，导致了支出乱象丛生，如支农支出就有近 300 多种；收入权的划分也不尽清楚，如基金收入权等。这些问题源于过去财税制度安排中缺少对财政支出权和收入权的进一步细分，分权导致收支难以

收稿日期：2016－07－05

基金项目：国家社科基金项目“地方政府社会治理创新对公共服务的影响研究”（14BCL148）；山东省自然基金重点项目“山东省政府性债务控制及风险预警研究”（ZR2015GZ001）；山东省高等学校人文社科研究项目“山东省初次就业人群住房刚性需求的释放机制研究”（J15WG08）。

作者简介：王杰茹（1987－），女，山东省青岛市人，山东财经大学财政税务学院博士研究生，研究方向：财政理论与政策。

CSSCI来源期刊
全国中文核心期刊
中国人文社会科学核心期刊

南方经济

SOUTH CHINA JOURNAL OF ECONOMICS

2018.3
总第三四二期

南方经济
二〇一八年第三期
总第三四二期

广东省社会科学院
广东经济学会 主办

南方经济

2018年第3期(总第342期)

出版日期 每月25日出版
创刊时间 1983年
国内外公开发行

协办单位
珠海金融投资控股集团有限公司
珠海十字门中央商务区建设控股有限公司
暨南大学产业经济研究院
广州大学现代产业学院
广东省政府绩效管理研究会
广州巴士在线信息技术有限公司
中山大学博研会·广东山源米业有限公司

投稿网址：www.scje.org

邮箱：nanfangjingji@126.com

房产税如何征收才能更公平
——基于四种征收方案的对比视角

刘金东　孔培嘉*

摘　要：文章引入税款贴现方法和断路器机制，利用 CFPS 家庭微观数据模拟测算了新房产税在人均面积扣减、家庭面积扣减、首套房免税和人均价值减免四种方案下的累进程度。研究发现：（1）通过税款贴现方法计算房产税 MT 指数，得到的最优扣减面积相比非贴现方法偏小，累进程度最高的人均扣减面积为 20 平米，家庭扣减面积为 80 平米，人均价值减免扣减面积为 20 平米；（2）人均价值减免方案对家庭财产的再分配效应最强，首套房免税方案次之，首套房免税方案对家庭收入的再分配效应最强，人均价值减免方案次之；（3）引入断路器机制既能够保证纳税家庭的税款支付能力，还使得高收入阶层负担的房产税份额有所提升，四种征收方案的累进程度在引入断路器机制后都得到显著提高。基于多重因素考量，未来房产税改革应当优先选择首套房免税方案，此方案下不仅能兼顾公平性和家庭支付能力，征管难度也相对更低。

关键词：房产税　征收方案　再分配效应

DOI：10.19592/j.cnki.scje.351704

JEL **分类号**：D63，H23　　**中图分类号**：F812.42

文献标识码：A　　**文章编号**：1000－6249（2018）03－008－16

一、引言及文献综述

2011 年，我国率先在上海和重庆两大直辖市进行房产税扩围试点。2013 年，党的十八届三中全会就明确提出了加快房产税立法。但房产税立法进展速度显著低于预期，尽管列入了本届人大五年立法规划，但及至 2017 年“两会”，也没有把房产税法草案提请人大常委会审议的安排。从试点至今已经六年有余，征收方案始终没有形成，其背后的重要原因即在于新房产税的职能定位尚未理清。冯海波、刘勇政（2012）、陈舜（2016）等学者总结了房产税扩围改革被学

* 刘金东，山东财经大学财政税务学院，中国准精算师；孔培嘉（通讯作者），山东财经大学财政税务学院，E－mail：kongpeijia@163.com，通讯地址：山东济南市舜耕路 40 号山东财经大学财政税务学院，邮编：250014。感谢两位匿名审稿人的建设性意见，作者文责自负。

本文受到国家社会科学基金一般项目（编号 14BJY096）和山东省高等学校优势学科人才团队培育计划（编号 201606）的资助。


ISSN1001-6200
CN34-1093/F
財貿研究
FINANCE AND TRADE RESEARCH
新中国70年城镇化发展：回顾·反思·展望
——基于MS-DSGE模型
——基于企业融资异质性视角
信任偏差、市场竞与员民营资源选择
2019/12
安徽財貿大學 主办

财貿研究
CAI MAO YAN JIU
月刊 （1980 年创刊）
2019 年第 12 期（第 30 卷，总第 198 期）
2019 年 12 月 15 日出版

目 次

经济理论与经济热点

三农与合作经济

金融研究

经营管理

书评

期刊基本参数：CN34－1093/F* 1980* M* 16* 112* ZH* P* ￥10.00* 2020* 08* 2019－12

货币危机、银行业危机与主权债务危机:一个文献研究

马恩涛　　姜　超　　陈媛媛

(山东财经大学 财政税务学院,山东 济南 250014)

摘　要:通过系统梳理货币危机、银行业危机和主权债务危机的相关文献,建立一个包含三类金融危机的统一分析框架,探寻这三类金融危机的概念特征、产生原因、交互关系、对经济的影响以及如何预警和防范。结果表明:三类金融危机的共同特征是危机爆发前政府、银行、企业和个人的债务过度积累;应对金融危机的巨额成本迫使我们要明确每次金融危机发生的类型和程度,科学理解不同类型金融危机的形成机理、不同类型金融危机之间的交互关系及对宏观经济的影响,这对于金融危机预警和防范及危机爆发后应急政策的制定非常关键。

关键词:货币危机;银行业危机;主权债务危机

中图分类号:F830　　文献标识码:A　　文章编号:1001-6260(2019)12-0080-15

DOI:10.19337/j.cnki.34-1093/f.2019.12.007

一、引言

1997—1998年,东南亚金融危机爆发。这次危机涉及面之广、影响之深远,促成理论界和实践部门对金融危机的重新认识。2008—2009年,全球金融危机及欧洲债务危机的爆发再次引起了人们对金融危机的重视。在东南亚金融危机中,泰国和印度尼西亚两国政府及其央行为国内商业银行和外债融资所提供的担保最终导致了两国货币危机、银行业危机和主权债务危机的发生。而在欧洲债务危机中,由于希腊等国家其银行持有大量本国政府债券,政府主权债务违约必然伴以银行业危机的发生;也是在这次危机中,由于爱尔兰银行的破产,该国政府对其金融部门所提供的一揽子担保使其发生了主权债务危机。通过考察这几起世界范围内的金融危机,可以发现其既涉及到银行业危机,又涉及到主权债务危机。虽然每次金融危机发生的社会经济背景有所不同,但银行业危机和主权债务危机的"孪生性"或"双重性"却未曾改变。如果再考虑到货币危机,这三重危机的"孪生性"甚至可以追溯到19世纪90年代的新兴市场危机。

从金融危机的影响来看,无论是以上所述的,还是1994年的墨西哥金融危机、1989年的俄罗斯金融危机以及2001—2002年的阿根廷金融危机,其对危机发生国乃至世界各国影响巨大,所导致的社会福祉损失也非常可观。因此,对金融危机进行全面认识和理解并做好积极应对异常重要。实际上,金融危机在某种程度上可以看作是虚拟经济和实体经济之间交互作用的极端表现。理解金融危机要求对二者特别是宏观经济与金融之间的联系有一个清晰的认识。当然,鉴于货币危机、银行业危机与主权债务

收稿日期:2019-07-30

作者简介:马恩涛(1976—),男,山东齐河人,博士,山东财经大学财政税务学院教授,博士生导师。

姜　超(1993—),男,山东烟台人,山东财经大学财政税务学院硕士生。

陈媛媛(1993—),女,山东枣庄人,山东财经大学财政税务学院博士生。

基金项目:国家社会科学基金重点项目"我国银行业政府或有债务风险及其财政成本研究"(17AJY024);国家自然科学基金项目"政府债务对货币政策的影响——基于利率传导渠道的研究"(71573155);山东省高等学校优势学科人才团队培育计划。

全国中文核心期刊
中文社会科学引文索引（CSSCI）来源期刊
中国人文社会科学核心期刊
理论粤军·教育部在粤人文社科重点研究基地建设资助项目

2019. 5
VOL.12 NO.5

公共行政评论

Journal of Public Administration
2019年第5期
公共行政评论
总第71期

JPA
Journal of Public Administration

公共行政评论
Journal of Public Administration

全国中文核心期刊
中文社会科学引文索引(CSSCI)来源期刊
中国人文社会科学核心期刊
RCCSE 中国核心学术期刊(A)
人大复印报刊资料重要转载来源期刊
中文科技期刊数据库(全文版)收录期刊
中国核心期刊(遴选)数据库收录期刊
中国学术期刊(光盘版)收录期刊

10 月 15 日出版　　2019 年第 5 期　总第 71 期

财政信息公开为何陷入“低水平陷阱”？

——基于地方标杆竞争视角的研究

刘金东　薛一帆　管星华*

【摘要】我国省级财政透明度在整体水平逐年微弱提高的同时，也出现了纵向大幅变动、横向日渐收敛的独特现象。论文利用2009—2018年上海财经大学省级财政透明度数据的流动性分解结果显示，近年来财政透明度的年份间变化主要是“排序变动”在起作用，地方政府更多考虑财政透明度的排名，而非成绩。利用面板空间计量分析发现，地方财政信息公开不仅考虑“声誉效应”，还考虑“风险效应”，信息公开程度存在参考地理邻近省份的标杆竞争行为，突出表现为“竞低”而非“竞高”；进一步利用财政信息公开态度的稳健性检验也证明了这一结论。论文的发现对未来提升财政信息公开程度和促进政府相关公共服务均等化具有重要的参考意义。

【关键词】财政信息公开　透明度　标杆竞争

【中图分类号】D63　　【文献标识码】A

【文章编号】1674－2486（2019）05－0075－18

一、引 言

中央政府在2018年9月25日正式发布了《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号），这是党中央、国务院对全面实施预算绩效管理做出的顶层设计和重大部署，也标志着内部财政监督已经有了全面的制度性保障。与之形成鲜明对比的是，基于财政信息公开的外部财政监督依然任重道远。财政透明是保障财政民主和财政监督的根本基础，唯有通过财政信息公开化才能

* 通讯作者：刘金东（kuangzhu1990@163.com），山东财经大学财政税务学院，讲师；薛一帆，山东大学经济学院，硕士研究生；管星华，对外经济贸易大学国际经贸学院，博士研究生。感谢谢贞发教授、张牧扬副教授的建设性意见。感谢匿名评审人的意见。

基金项目：教育部人文社科青年项目“体制内就业偏好的形成、影响及干预研究”（19YJC790081）、山东省高等学校优势学科人才团队培育计划。

税務研究

国家税务总局主管　中国税务学会会刊

ISSN 1003-448X　码上订刊
9 771003 448199 02>

2
2019
总第 409 期
邮发代码:80-292

税務研究 国家税务总局主管 中国税务学会会刊

CONTENTS

2019·2 目录 （总第409期）

新时代税收发展论坛 Taxation Forum in the New Era

税制改革 Tax Reform

研究探索 Taxation Research

税收法治 Law-based Governance for Taxation

社 址 北京市丰台区广安路9号国投财富广场1号楼9～10层
邮政编码 100055
编 辑 中国税务杂志社《税务研究》编辑部
电 话 (010) 63572984 (010) 63572984（传真）
电子邮箱 swyj@ctax.org.cn
网 址 http://www.ctax.org.cn
电 话 (010)63584611
设计制作 中国税务杂志社总编室
印 刷 北京中科印刷有限公司

国内总发行 中国税务杂志社发行部 北京报刊发行局
电 话 (010) 63568112
国外总发行 中国国际图书贸易集团有限公司
国外发行代号 M1348
订 购 处 中国税务杂志社发行部，各省、自治区、直辖市、计划单列市税务学会及其各地（市）税务学会分会，各地邮局
邮发代码 80-292
出版日期 每月1日
定 价 每册20.00元

中小民营企业减税的现实约束与路径选择*

□ 郭　健　宋尚彬　刘晓彤

内容提要：减税是当前以及未来一段时期我国推进供给侧结构性改革的重要内容，也是我国深化财税体制改革的重要任务。如何巩固前期减税效果并继续放大减税效应是学术界和实务界共同关注的问题，尤其是作为我国经济发展中坚力量的中小民营企业的减税问题更值得关注。当前，我国中小民营企业减税面临着国际国内经济环境、税收法律制度环境、税收政策设计层面以及税收征管环境四个方面的现实约束，为此，应从改善法律制度环境、深化税收制度改革、改善税收征管环境等方面着手，进一步强化中小民营企业的减税效果，促进中小民营企业发展。

关键词：中小民营企业　减税　税制改革　税收征管　路径选择
DOI:10.19376/j.cnki.cn11-1011/f.2019.02.004

一、引　言

改革开放四十年来，民营企业的发展有目共睹。截至2017年底，民营企业数量已经超过2 700万家，占我国企业数目的90%以上；我国50%以上的税收收入，60%以上的国内生产总值来源于民营企业；城镇劳动就业80%以上的岗位由其提供，创造了70%以上的技术创新成果。[①] 民营企业对我国经济社会发展的贡献举足轻重。我国民营企业中90%的企业属于中小企业的范畴。支持中小民营企业的发展，是壮大民营经济的必由之路。但总体而言，当前中小民营企业仍存在规模小、资金薄弱、对抗风险能力差等劣势。在更大规模减税降费的大环境下，为更好落实习近平总书记在民营企业座谈会上作出的减轻企业税费负担的指示，对中小民营企业减税问题进行细致系统的研究尤为必要。

从近几年的文献看，有关减税问题的研究主要聚焦于我国实施减税政策的理论依据、现实依据，以及减税的政策效应和推进路径等。从理论依据看，由于我国当前实施的减税是在深化供给侧结构性改革的背景下进行的，因此供给学派的主要思想是重要的理论基础。以拉弗为代表的供给学派主张在供给侧发力，认为减税能够使劳动者、生产者、投资者得到更多收益，从而调动其积极性，增加供给，促进经济发展（杨灿明，2017）。从现实依据看，吕炜和陈海宇（2015）通过实证研究发现，企业实际所得税率高会降低其纳税遵从度，而减轻非税负担可以提高企业的纳税遵从度。从减税的效果看，我国出台的一系列减税措施对优化税收制度、减轻企业税负、促进供给侧结构性改革、实现经济稳定增长起到了举足轻重的作用（闫坤和于树一，2018）；李戎、张凯强、吕冰洋（2018）的研究结果表明，减税政策在一定程度上提高了经济增长率，同时在减税工具的选择上，增值税比企业所得税带来的经济增长效应更显著。

有关民营企业减税问题的研究，李炜光、张林、臧建文（2017）通过微观调查和研究发现，民营企业税负较为沉重，而且公共服务水平与税负水平并不相称，营改增减负有限；庞凤喜、刘畅、米冰（2016）通过梳理企业税费负担类型发现，税收、规费、社会保险缴费和融资成本构成了民营企业主要

* 本文是国家社会科学基金一般项目“提升工业企业全要素生产率的财税激励机制研究”（项目编号：18BJY222）的阶段性研究成果。

① 习近平：在民营企业座谈会上的讲话 [EB/OL].(2018-11-01)[2019-01-07].http://www.gov.cn/xinwen/2018-11/01/content_5336616.htm.

現代財經

MODERN FINANCE & ECONOMICS

2019.10
总第357期

JOURNAL OF TIANJIN UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS

CSSCI来源期刊　全国中文核心期刊　全国高校百强社科期刊　全国高校名栏社科期刊

ISSN 1005-1007

9 771005 100194 10>

XIANDAI CAIJING—TIANJIN CAIJING DAXUE XUEBAO

天津财经大学学报

金 融 研 究

财 税 研 究

中国高校系列专业期刊成员刊
Specialized Series of University Journals in China
网址：www.sju.cnki.net

封面题字　范润华　　英文译校　刘婷婷　　本期执行编辑　杨萍

地方政府财政压力、官员晋升激励与土地财政行为:理论分析与实证检验

武普照　孙超　赵宝廷

(山东财经大学 财政税务学院,山东 济南 250014)

摘　要: 在地方政府过度依赖土地财政及土地财政负面效应外溢的经济背景下,本文基于官员晋升激励和地方财政压力的双重视角,通过构建"中央—地方—居民"三部门博弈下地方政府实施土地财政行为的决策机理模型,剖析了土地财政扩张的体制根源,并利用1999—2017年的省际面板数据,从静态和动态的双重维度估计了官员晋升激励与财政压力影响土地财政的空间滞后模型,探究地方政府间土地财政行为的策略互动特征及其增长惯性。研究发现:官员晋升激励和财政压力均显著推动了土地财政扩张,且前者的估计结果十分稳健,而后者在统计上并不稳健;地方政府的土地财政行为存在明显的策略互动特征;土地财政存在惯性增长的"棘轮效应"和动态累积态势,这是地方政府难以摆脱土地财政路径依赖的关键。进一步地,通过构建官员晋升激励综合指数、测算包含转移支付收入的财政压力及更换土地财政度量指标等方法进行稳健性检验,结果也支持了以上结论。这对于完善地方官员考核体系、理顺不同级次政府间财政关系以及改革城乡二元土地管理制度具有一定的理论意义和政策启示。

关键词: 地方政府; 财政压力; 官员晋升激励; 土地财政行为

中图分类号:F810.4　　**文献标识码:**A　　**文章编号:**1005-1007(2019)10-0095-19

DOI:10.19559/j.cnki.12-1387.2019.10.007

一、引言及文献述评

1986年公布的《中华人民共和国土地管理法》是土地财政制度建立的主要标志。土地财政是指地方政府利用土地垄断权,通过土地征收将农村土地由准国家所有转变为城市政府所有,再对土地"三通一平"后在土地公开出让市场以"招拍挂"方式获取高额土地出让收益,并成立投融资平台进行土地抵押融资的一系列财政收支活动和利益分配关系。土地财政规模,一直处于较为稳定的状态,并未出现急剧增长和大范围的波动,然而在此之后,土地财政收入增长的速度逐渐加快,其总量规模和波动性也越来越大。直观来看,土地财政收入占GDP的比重由1988年的0.14%上升到2018年的10.01%,2017年,土地出让收入占地方财政收入比重达60%左右,地方政府对土地财政的高度依赖可见一斑。由于地方政府获得的土地出让收入几乎不与中央政府进行分享,地方政府愈发青睐土地出让收入。

收稿日期:2019-04-03

基金项目:国家社会科学基金青年项目(13CGL025);国家社会科学基金一般项目(11BJY025)。

作者简介:武普照,男,山东财经大学财政税务学院教授,主要从事财政理论与政策研究;孙超,男,山东财经大学财政税务学院硕士生,主要从事财政理论与政策研究;赵宝廷,男,山东财经大学财政税务学院副教授,主要从事公共品供给理论与政策、财政管理研究。

CFE DANG DAI CAI JING

全国百强社科期刊
第三届国家期刊奖百种重点期刊
全国高校精品社科期刊
中文社会科学引文索引(CSSCI)来源期刊
全国中文核心期刊
中国人文社会科学核心期刊
理论经济栏目入选教育部名栏
RCCSE 中国权威学术期刊

ISSN1005-0892
CN36-1030/F

当代财经

CONTEMPORARY FINANCE & ECONOMICS

- 婚姻对我国城镇女性退休行为的影响
- 基于APB因子的开放式基金业绩评价研究
- 金字塔层级、政府放权与国有企业代理成本
- 外资特征、环境规制与环境效率
- 投资者情绪与上市公司盈余管理：理性迎合抑或情绪偏差

JIANGXI UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS 1923 江西财经大学

2017 8

当代财经
(月 刊)
2017 年第 8 期 (总第 393 期)
CONTEMPORARY FINANCE & ECONOMICS

目 录

2017 年 8 月 15 日出版
期刊基本参数：CN36-1030/F*1980*m*16*132*zh*P*￥10.00*3500*12*2017-08

政府高等教育支出受益的地区差异分析
——基于泰尔指数分解效应

王杰茹，岳 军
（山东财经大学 财政税务学院，山东 济南 250014）

摘 要：改善贫困阶层和弱势群体在高等教育服务中的可及性和经济负担过重的情况，对于促进高等教育资源的公平分享意义重大。当前我国不同类型高校中受益群体的地区分布显著不平等，优质高等教育资源集中于东部地区。基于泰尔指数的嵌套分解效应表明，东部、中部和西部地区之间的政府支出差异贡献度较小，地区内部省份之间的政府支出差异的贡献度较大，其中东部地区省份之间的政府支出差异最大。这说明除了经济发展水平因素外，各省级政府财政投入力度显著影响受益分布。今后，要建立政府履行支出责任的评价机制，充分发挥中央转移支付平衡地区差异的作用，力促政府高等教育支出的受益公平。

关 键 词：政府高等教育支出；受益归宿；高等教育公平；泰尔指数
中图分类号：F812.45 **文献标识码**：A **文章编号**：1005-0892 (2017) 08-0026-12
DOI:10.13676/j.cnki.cn36-1030/f.2017.08.003

一、引言

高等教育公平一直是政府和人民群众关注的热点问题。2015 年，我国高等教育毛入学率已达到 40% 。随着高等教育由大众化逐步过渡至普及化阶段，高等教育服务的覆盖面变得越来越广。然而，规模扩大和公平分享之间并无必然联系。增加公共支出水平，并不等同于提高了公共服务的整体社会福利水平，以及在不同社会群体之间分配状况的改善，甚至还有可能会降低。当前不同类型高校中受益群体的分布极不均衡，无论是在地区、阶层、城乡和收入群体之间，特别是优质高等教育资源明显以高收入群体和优势社会阶层为受益主体。而高等教育能否实现公共决策者的初衷，消除由于客观社会分层带来的机会不平等和社会地位差距，成为矫正社会收入分配不公和缩小贫富差距的重要途径，关键取决于谁从高等教育服务中受益、谁是受益主体。研究政府高等教育支出的受益归宿，改善贫困阶层和弱势群体在高等教育服务中的可及性和经济负担过重的情况，对于促进高等教育资源在全体社会成员之间的公平分享意义重大。

2016 年的《政府工作报告》指出，政府的重点工作是“发展更高质量更加公平的教育”、“建设

收稿日期：2017-04-04
基金项目：财政部与共建高校联合研究课题“小微企业所得税政策国际比较及财税扶持体系研究” （2016-3）
作者简介：王杰茹，山东财经大学讲师，博士，主要从事财政理论与政策研究，通讯作者联系方式 568607852@ qq.com ；岳 军，山东财经大学教授，博士生导师，主要从事财政理论与政策研究。

CFE DANG DAI CAI JING

全国百强社科期刊
第三届国家期刊奖百种重点期刊
全国高校精品社科期刊
中文社会科学引文索引(CSSCI)来源期刊
全国中文核心期刊
中国人文社会科学核心期刊
理论经济栏目入选教育部名栏
RCCSE 中国权威学术期刊

ISSN1005-0892
CN36-1030/F

当代财经

CONTEMPORARY FINANCE & ECONOMICS

- 清淡市场视角下中国碳交易试点市场弱式有效性研究
- 多边开发银行体系中的亚投行：一个比较分析框架
- 企业组织结构化的动态闭环整合模型
- 全球价值链视角下中国制造业出口贸易网络格局分析
- 审计师个人声誉受损与公司债务融资成本

JIANGXI UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS 1923 江西财经大学

2017 7

当代财经
(月 刊)
CONTEMPORARY FINANCE & ECONOMICS
2017 年第 7 期 (总第 392 期)

目 录

2017 年 7 月 15 日出版
期刊基本参数：CN36-1030/F*1980*m*16*132*zh*P*￥10.00*3500*12*2017-07

PPP政府债务风险管理：国际经验与启示

马恩涛，李 鑫
（山东财经大学 财政税务学院，山东 济南 250014）

摘 要：伴随着政府与社会资本合作（PPP）模式在我国基础设施建设领域中的广泛应用和推广，与其紧密相关的政府债务风险应该得到及时关注和防范。然而，与PPP成熟度较高的国家相比，我国在PPP政府债务风险管理上的实践经验还比较欠缺。借鉴国外在PPP政府债务风险管理上的经验做法，我国应重点围绕着PPP政府债务风险治理和制度框架设计、PPP政府债务风险监督和评估、PPP政府债务预算与会计管理以及PPP政府债务信息披露和公开等方面，对我国PPP可能引发的政府债务风险进行预防和管理，以更好地发挥PPP在我国基础设施建设融资中的正面作用。

关 键 词：政府与社会资本合作（PPP）；政府债务；风险管理；基础设施建设
中图分类号：F812.5 **文献标识码**：A **文章编号**：1005-0892 (2017) 07-0024-11
DOI:10.13676/j.cnki.cn36-1030/f.2017.07.003

一、引言及文献回顾

当前，政府与社会资本合作（PPP）受到越来越多国家特别是发展中国家的广泛关注。鉴于其在实施过程中所能实现的多元化目标，该模式正被广泛运用于基础设施建设项目中。从收费能够完全弥补投资成本的经营性项目，到收费不能弥补投资成本而需政府补贴部分资金的准经营性项目，甚至到一些缺乏“使用者付费”基础而主要依靠“政府付费”回收投资成本的非经营性项目，都可以看到PPP模式的影子。实际上，PPP从其萌芽到成熟也经历了一个很长的过程。在这一过程中，公共部门和私人部门逐渐建立起针对稀缺公共资源合理定价并有效分担相关风险的伙伴关系（Sadka，2006）。[1]当然，不同国家引入PPP的初衷可能有所不同：有的是出于财政赤字和预算压力的考虑，有的是出于基础设施供需缺口和公共产品提供低效率的考虑，还有的是出于将私人部门的管理技术和经营效率引入到公共部门的考虑等。

在PPP取得广泛应用和巨大成功的同时，我们也应该看到其所面临的挑战。特别是要清醒地认识到PPP给政府所带来的可能债务风险。这一债务风险可能以明确偿付数额和时间的直接债务形式

收稿日期：2017-03-30
基金项目：国家社会科学基金项目“我国地方政府融资平台债务控制及其风险防范研究”（13BJY164）；山东省自然科学基金重点项目“山东省政府性债务控制及风险预警研究”（ZR2015GZ001）；济南市软科学项目“济南市PPP项目实施中的问题与对策研究”（201602131）
作者简介：马恩涛，山东财经大学教授，博士，主要从事政府债务研究，通讯作者联系方式sdmet@sdufe.edu.cn；李 鑫，山东财经大学硕士研究生，主要从事政府债务研究。

CFE DANG DAI CAI JING

全国百强社科期刊
第三届国家期刊奖百种重点期刊
全国高校精品社科期刊
中文社会科学引文索引(CSSCI)来源期刊
全国中文核心期刊
中国人文社会科学核心期刊
理论经济栏目入选教育部名栏
RCCSE 中国权威学术期刊

ISSN1005-0892
CN36-1030/F

当代财经

CONTEMPORARY FINANCE & ECONOMICS

- 中国省级生态压力与生态效率综合评价
- 三级分权、支出偏好与雾霾治理的机理
- 金融中介风险决策与双重隐性激励
- 微信公众账号：品牌“粉丝”的类型和特征
- 中国对外反倾销的进口贸易流量效应研究

JIANGXI UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS 1923 江西财经大学

2016 8

当代财经
(月 刊)
CONTEMPORARY FINANCE & ECONOMICS
2016 年第 8 期 (总第 381 期)

目 录

2016 年 8 月 15 日出版
期刊基本参数：CN36-1030/F*1980*m*16*128*zh*P*￥10.00*3900*12*2016-08

论现代财政制度下的财政监督
——基于法治和受托责任的二维视角

王杰茹，岳 军
（山东财经大学 财政税务学院，山东 济南 250014）

摘 要：法治和责任制构成监督强大政府的有效机制。作为现代财政制度的一项重要内容，现代财政监督应是监督主体宽泛、覆盖政府行为全过程的“大监督”。这是实现人民民主权利、体现公共权力受托责任、构建法治财政的必然选择。相比发达国家，当前我国财政监督在立法层次、监督程序、信息披露等方面的建设都比较落后，始终没有建立绩效监督指标体系。在新形势下，一方面加快法治化进程，提高财政监督立法层次，明确监督行为合法、监督要件法定、监督要件明确和违法处罚原则。另一方面，强化各财政监督主体的责任，建立财政信息披露机制，将绩效评价与财政监督有机融合，依靠群众评价，重视社会监督。

关 键 词：现代财政制度；财政监督；“大监督”；法治化；受托责任
中图分类号：F812.2 **文献标识码**：A **文章编号**：1005-0892 (2016) 08-0033-10
DOI:10.13676/j.cnki.cn36-1030/f.2016.08.004

一、引言及文献回顾

现代财政制度建设包括了现代预算制度、现代税收制度和体现一国政治制度的现代政府间财政关系等内容，其中现代预算制度的建立是现代财政制度的最主要内容。在由熊彼特提出的“税收国家”向王绍光等人提出的“预算国家”演进的现代财政制度发展过程中（郭剑鸣，2009），[1]前者主要是约束政府收入行为，而后者是在前者的基础上，运用公开、受监督的计划来控制政府的收入和支出行为。预算集中统一和预算监督是两个重要标志，政府预算成为财政监督和政治制衡的重要工具。“预算国家”的建立，标志着现代财政制度的真正形成。

美国学者弗朗西斯·福山（2014）在《政治秩序的起源：从前人类时代到法国大革命》一书中提出了一个国家政治稳固且良性运转的现代政治三要素理论，依次是：强大政府、法治和责任制。[2]三者紧密联系，缺一不可。强大的政府是政治权力集中的基础，法治限制政府行为的边界，责任制则对政府履行职能过程的公开性和透明度起到约束作用。简言之，法治和责任制构成监督强大政府的机制，是实现国家治理能力现代化必不可少的构成因素。现代财政制度应是统一完整、权责对等、公开透

收稿日期：2016-05-27
基金项目：山东省社会科学规划项目“山东省公共文化服务均等化问题研究”（12CⅡ23）
作者简介：王杰茹，山东财经大学博士研究生，主要从事财政理论与政策研究，联系方式 15865264665@163.com；岳 军，山东财经大学教授，博士生导师，主要从事财政理论与政策研究。

CFE DANG DAI CAI JING

全国百强社科期刊
第三届国家期刊奖百种重点期刊
全国高校精品社科期刊
中文社会科学引文索引(CSSCI)来源期刊
全国中文核心期刊
中国人文社会科学核心期刊
理论经济栏目入选教育部名栏
RCCSE 中国权威学术期刊

ISSN1005-0892
CN36-1030/F

当代财经

CONTEMPORARY FINANCE & ECONOMICS

- 发达国家去工业化比较及其对当前中国的启示
- 公共治理、现代财政制度与法治财政
- 我国银行同业间网络的拓扑结构特征分析及启示
- 中国网络零售组织的纵向均衡模式研究
- 慈善组织特征、信息披露与捐赠收入

JIANGXI UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS 1923 江西财经大学

2015 11

当代财经
(月 刊)
2015 年第 11 期 (总第 372 期)
CONTEMPORARY FINANCE & ECONOMICS

目 录

2015 年 11 月 15 日出版
期刊基本参数：CN36-1030/F*1980*m*16*128*zh*P*￥10.00*3900*12*2015-11

公共治理、现代财政制度与法治财政

岳 军，王杰茹
（山东财经大学 财政税务学院，山东 济南 250014）

摘 要：财政作为国家的一种公共治理活动，归根结底要维护公共利益。建立现代公共治理的框架体系，促使现代财政制度体现受托责任、公开透明、可预见性和公众参与的要求，这是未来财税改革的一个重要突破口。要实现法治财政，必须从法律和制度两个层面保障。只有法律健全、制度完善、内容科学、管理高效的财税体制，才是现代财政制度。未来可以借鉴美国“进步时代”建立现代财政制度的改革经验，继续增强预算公开透明度，构建预算绩效评价机制；建立以直接税为主体的税收体系，促进税负公平；在公共决策中引入公众参与和行政听证制度，优化需求表达机制。

关 键 词：现代财政制度；公共治理；法治财政；财税改革；公众参与
中图分类号：F812.2 **文献标识码**：A **文章编号**：1005-0892 (2015) 11-0025-08

DOI:10.13676/j.cnki.cn36-1030/f.2015.11.003

一、引言及文献回顾

党的十八届三中全会提出“国家治理”理念，将财政提到了前所未有的高度，即“财政是国家治理的基础和重要支柱”，明确了“建立现代财政制度”的目标。十八届四中全会提出“依法治国”，坚持依法治国、依法执政、依法行政共同推进，坚持法治国家、法治政府、法治社会一体建设，实现科学立法、严格执法、公正司法、全民守法，促进国家治理体系和治理能力现代化。二者紧密联系，一脉相承。

梳理国内已有的关于建立现代财政制度的文献，目前学术界尚未明确给出现代财政制度的含义。如杨志勇（2014）定义现代财政制度是与国家现代化建设相适应、有专门财政管理机构和治理技术的制度，是民主财政和法治财政的统一体。[1]国内学者多围绕其特征和内涵与传统财政制度进行比较，展开了全面而深入的讨论。张俊伟（2014）认为现代财政制度有五大特征：统一、全面的；法治的；高效的；透明、可问责的；稳固、可持续发展的。[2]朱启贵（2014）则认为，现代财政制度在弥补性、公平性、非营利性和法治性四个方面表现出了明显不同。[3]刘晓路（2014）提出强国性与集中性是现代财政制度至少应具备的两大特征，较强的财政汲取能力是增强国家治理、推动现代化的保障。[4]王庆（2014）从尝试厘清现代财政与公共财政关系的视角，提出现代财政制度具有经济与伦理并重的二元理论属性。[5]尽管观点并未完全一致，但不可否认的是，现代财政制度是科学的财政制度，是体现民主和法治的财政制度。

实现现代财政制度的路径也受到诸多关注。如楼继伟（2014）提出要从建立现代政府预算管理制

收稿日期：2015-05-09
作者简介：岳 军，山东财经大学教授，博士生导师，主要从事公共经济学研究；王杰茹，山东财经大学博士研究生，主要从事公共经济学研究，联系方式 wangjieru0319@163.com 。

中华人民共和国财政部主管

中国财政

CHINA STATE FINANCE

总第826期 2021.05

本期专题：深入推进“放管服”改革

回应关切 共谋发展：财政部部分司局与代表委员座谈

中国财政
微信公众号

ISSN 1007-578X

9 771007 578212 05>

CONTENTS | 目录

2021 年 • 05 半月刊　03 月 10 日出版　总第 826 期

中国出版政府奖期刊奖提名奖 · 全国百强社科期刊

本期专题 04

深入推进 " 放管服 " 改革

DOI:10.14115/j.cnki.zgcz.2021.05.014

“十四五”时期我国地方政府专项债券发展问题研究

山东财经大学财政税务学院 | 马恩涛　王杰茹　齐文燕　代旭

习近平总书记在党的十九大报告中首次提出要坚决打好防范化解重大风险攻坚战。财政作为国家治理的基础和重要支柱，在国民经济中具有“托底”功能，对防范化解重大风险责无旁贷。就与财政的密切程度而言，地方政府债务风险是社会风险的集中表现，是很多重大风险的导火索。特别是随着地方政府专项债券规模的日益扩大，要求我们必须充分认识和解决其实施过程中的潜在问题，避免其成为新时代下的重大风险来源。

“十三五”时期我国地方政府专项债券存在的问题

（一）融资模式与债券定位问题。根据财预〔2017〕89号文规定，地方政府专项债的性质多偏向于项目收益债，具体定义为收益性、公益性、资本性支出，并且要求融资成本与项目收益自求平衡。对于收益性、公益性、资本性齐全的项目，到底采用政府专项债券、PPP模式、地方政府融资平台还是其他模式进行筹资，中央政府没有明确的标准，专项债券不一定是最优选择，因此基层政府面临着困惑。这种定位上的不清也导致其他融资模式的相互挤占。例如，在财政部门内部，专项债券和PPP两种模式均对应有一定收益的市政建设项目，由于没有在投资领域和内容上错开，易造成项目上的相互挤占。

（二）债券规模与额度分配问题。我国地方政府专项债券规模比较小，近几年虽然有所增加，但还不能满足地方政府融资需求，对融资平台举债以及投资基金、政府付费PPP等还难以形成有效的替代。并且，我国对于政府债务管控严格，直接通过国库系统监管到省市县三级政府的债券情况。地方政府得到的债券限额是按照因素法分配的，棚户区改造、土地储备等不同项目有不同的额度限制，项目不能超额度发行，项目间不得混用额度，中央政府对专项债券总量和结构双管控使得地方政府可操作性大大降低。

（三）项目与资金衔接和统筹问题。我国地方政府专项债券采用逐级审批的行政流程，层层审批过程中在信息更新方面可能会存在时滞，经批准后资金到位时间很长，使财政部门面临很大的困难。有时项目储备不足、项目建设前期准备不到位等，导致专项债券发行后资金拨不出去，出现“钱等项目”的情况，造成债券资金闲置，加重地方政府利息负担；有时部分项目融资需求较大，但由于专项债券分批次发行，债券发行时间与项目建设时间不完全匹配，项目实施主体在债券资金未到位的情况下无法推进项目实施，出现“项目等钱”的情况，影响项目实施进度；有时部分项目收益提前实现，但由于债券发行时没有约定提前偿还条款，项目收益难以用于偿债，造成资金沉淀。再加上专项债券资金严格遵守一一对应原则定向使用，而项目收益也只能用于偿还相对应债券的本息，即使性质相同的项目之间也不能统筹使用，降低了专项债券的综合效益。

（四）信用评级与定价扭曲问题。我国专项债券的发行主体为省级政府，有省级政府的信用支持，融资成本虽然相对较低，但其披露的信息却无法反映下级政府的风险状况，导致不同市专项债券的评级同质化，评级结果缺乏实际区分，无法体现各区域、各层级政府及各类项目之间的质量信息差异，根据其进行定价的参照意义也不大。实际上，未来的专项债券主要是针对具体项目来融资，因此对政府评级等同于对项目

Yunnan Caijing Daxue Xuebao

云南财经大学学报

JOURNAL OF YUNNAN UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS

全国中文核心期刊
CSSCI 来源期刊
中国人文社科学报核心期刊
中国核心学术期刊
全国高校百强社科期刊

5

2016

ISSN 1674-4543

云南财经大学学报
（总第181期）
2016年 第5期 目 录
2016年10月2日出版

宏观经济

金融研究

管理论坛

本期执行编辑：李品秀　　**英文翻译**：彭妍玲

财政分权影响地方政府性债务水平的长期效应分析

——基于不同分权角度的新观察

王杰茹

(山东财经大学 财政税务学院,济南 250014)

摘　要:关于财政分权与地方债务的关系,理论界主流观点是财政分权会引致地方政府支出规模的扩张;另有观点支持"利维坦假说",认为财政分权可以限制地方政府支出规模的过度扩大。首先建立了财政分权与地方政府性债务关联的理论框架,继而从支出分权、收入分权和纵向财政不平衡三个角度分析其作用机制。并搜集 1998 ~ 2013 年中国 26 个地方政府的省级面板数据,先后采用 OLS 和固定效应以及 SYS - GMM 估计方法进行实证检验,尝试得出两者之间的长期关系。实证结果表明,提高收入分权,降低支出分权,缓解纵向财政不均衡,将有助于降低地方政府性债务水平。建议严格政府支出管理,加强中央事权和支出责任;同时适度放松收入管理,赋予地方政府有限的税收立法权。

关键词:地方政府债务水平;支出分权;收入分权;纵向财政不平衡

中图分类号:F812.2　**文献标志码**:A　**文章编号**:1674 - 4543(2016)05 - 0017 - 14

DOI:10.16537/j.cnki.jynufe.000138

一、引言

以建立现代财政制度为目标的新一轮财税体制改革的核心是构建现代政府间财政关系框架,包括财力与支出责任的划分,但此问题从来就没有真正解决好。1994 年进行的"分税制"经过 20 多年的运行,已经渐行渐远,现行的中央与地方财政间的共享制只是一种暂时性的制度安排。因此,能否建立新型的政府间财政关系是财政改革的难点、重点,也是现代财政制度确立的主要标志。实际上,我国政府间财政关系设计中一直缺少政府间财政关系的法律框架,所以真正处理好央地财政关系难度极大。学术界讨论最广泛的如基层政府财力不足、支出责任过大以及地方政府债务风险等问题都需要通过政府间财政关系框架给予指导和协调,这是任何政府间博弈或者相关政策难以解决的基础性制度安排。

建立新型政府间财政关系就是要进行财政分权的科学设计,特别是处理好中央与地方财政分权,处理好"条条"与"块块"的关系,合理划分中央与地方(部门)的财政支出分权和收入分权不仅是理论探讨,而且是现实改革中不能回避的问题。支出权是财政事权和支出责任的基础,长期以来,我国财政支出权部门分割严重,导致了支出乱象丛生,如支农支出就有近 300 多种。收入权的划分也不尽清楚,如基金收入权等(我国基金设立过多,割裂了中央与地方的收入权,形成了部门财政收入权和支出权太大的问题),这些问题源于财税制度安排中缺少对财政收入权和支出权的进一步细分,这也是地方政府负债过多的重要原因。过去,由于财政分权导致的收支难以匹配,地方政府的预算外债务风险不断积聚。虽然新《预算法》推行将政府债务分门别类纳入全口径预算管理,但若不彻底解决好支出

收稿日期:2016 - 05 - 07

基金项目:国家社会科学基金项目"我国地方政府融资平台债务控制及其风险防范研究"(13BJY164);山东省自然基金重点项目"山东省政府性债务控制及风险预警研究"(ZR2015GZ001)

作者简介:王杰茹(1987 -),女,山东青岛人,山东财经大学财政税务学院博士研究生,研究方向为财政理论与政策。