

经济进入腹背受敌阶段，预征“过头税”是饮鸩止渴，恐须年年预征

原创 寇文红 丹江湖上钓鱼翁 2024年05月28日 07:09 上海

说明：“腹背受敌的中国经济”是我分析中国经济的框架，包括[论证](#)，[框架](#)，以及对政策、产能、通缩等各方面的讨论，[1](#)，[2](#)，[3](#)，[4](#)，[5](#)，[6](#)，[7](#)，[8](#)，[9](#)，[10](#)，[11](#)，[12](#)，[13](#)，[14](#)等。具体见本文后的列表。

核心观点：在经济增速长期下降的背景下，税务部门为了完成任务，预征“过头税”，会导致企业、居民投资和消费的意愿更加降低，损害未来GDP增速，导致未来应缴纳税收更低，只好年年都预征过头税。未来还得需要中央加杠杆，财政赤字货币化。

财政困难时提前征税，通俗一点叫“过头税”，文雅一点叫“寅吃卯粮”，在历史上屡见不鲜。比如《隋书》说隋炀帝大业年间“东西游幸，靡有定居，每以供费不给，逆收数年之赋。”电影《让子弹飞》中，麻匪和师爷去鹅城上任，发现前几任县长已经把鹅城的税收收到了90年后。

前几天，看到有人在网上说，当地税务部门为了完成征税任务，要求企业把明年应缴纳税收的一部分提前上缴。企业不敢得罪税务部门，只好照办。有好事者问提前缴纳是否有优惠？答曰没有。

我询问了在税务部门工作的朋友，得知这种现象是从今年开始的，并且各地普遍存在。又查了文献，发现在1998年、2012年，都出现过预征“过头税”的现象。

下面用一个简单的模型来说明，如果经济增速持续下降，则预征的税款无法得到弥补，未来将不得不年年预征，从而给经济增长造成负面影响。不喜欢模型的可以跳过第一部份，直接看结论。

一、一个简单的模型

为了把问题简化，假设经济增长处于“稳态”，名义GDP规模（记为Y）每年都增长 θ ，则：

$$Y_{t+1} = (1 + \theta) Y_t$$

其中t和t+1表示时间下标。

正常情况下，税收T取决于当年的名义GDP规模。GDP规模越大，税收越多。假设税收T是名义GDP规模的一个固定比例 α 。比如第t年税收是：

$$T_t = \alpha Y_t$$

第t+1年的税收是：

$$T_{t+1} = \alpha Y_{t+1}$$

$$T_{t+1} = \alpha (1 + \theta) Y_t \quad (1)$$

$$T_{t+1} = (1 + \theta) T_t$$

即此时税收也增长 θ 。如果没有意外，那么经济可以按照上述增速平稳运行。

现在假设，在第 t 年，由于某个原因，政府入不敷出，决定把明年（第 $t+1$ 年）的税收预征一部分。预征的部分是明年GDP规模的一个比例 β 。并且假设 $\beta < \alpha$ 。这样假设是合理的，如果 β 大于 α 的话，就有点过分了。

注意，政府在决定预征第 $t+1$ 年的税款时，它预期第 $t+1$ 年的GDP增速依然是 θ ，第 $t+1$ 年的GDP规模是 $(1 + \theta) Y_t$ 。

这样第 t 年征收的税变成了：

$$\begin{aligned} & \alpha Y_t + \beta Y_{t+1} \\ &= \alpha Y_t + \beta (1 + \theta) Y_t \\ &= [\alpha + \beta (1 + \theta)] Y_t \end{aligned} \quad (2)$$

按照政府预期的GDP规模，第 $t+1$ 年应缴纳税收是：

$$\begin{aligned} & \alpha (1 + \theta) Y_t - \beta (1 + \theta) Y_t \\ &= [\alpha (1 + \theta) - \beta (1 + \theta)] Y_t \end{aligned} \quad (3)$$

为了简化问题，这里假设政府没给预征的税款算利息，这个假设显然是合理的。

政府希望，如果未来GDP增速能上升的话，可以少征收一部分税，把这次多征的部分补回去。

当然，政府也可以换一种方法，像鹅城那样，把未来若干年的税每年都预征一点，那么式子就是：

$$T_t = \alpha Y_t + \beta Y_{t+1} + \gamma Y_{t+2} + \lambda Y_{t+3} + \dots$$

$$T_t = [\alpha + \beta (1 + \theta) + \gamma (1 + \theta)^2 + \lambda (1 + \theta)^3 + \dots] Y_t$$

这样式子就变得更复杂了。实际上，对于纳税人来说，缴的都是钱，不管算作哪一年的税。因此为了简单易懂，我们假设政府只预征一年，采用式（2），这样做对下文的分析和结论没有任何影响。

现在的问题是，政府天真地预期未来经济增速会保持 θ 不变，但实际上，提前征税会导致企业投资和居民消费下降。原因是：

【1】这笔钱本来要用于投资或消费的，结果被政府征收了，而政府投资的效率通常要低于企业和居民。更严重的是：

【2】纳税人（企业和居民）得知政府提前征税的行为后，对未来经济前景的预期变得悲观，会主动削减投资和消费，增加储蓄，这就是资产负债表衰退。关于这个问题，我此前讨论过很多次（点击[1](#)、[2](#)、[3](#)、[4](#)、[5](#)、[6](#)）。

这两个机制都会压低GDP增速。假设第t+1年GDP增速从 θ 下降到 φ 。

这样第t年的GDP依然是 Y_t ，但是第t+1年的GDP变成了：

$$Y_{t+1} = (1 + \varphi) Y_t < (1 + \theta) Y_t$$

原本在第t+1年应交税收是式（1）中的：

$$\alpha Y_{t+1} = \alpha (1 + \theta) Y_t \quad (1)$$

结果现在由于GDP增速下降，变成了：

$$\alpha (1 + \varphi) Y_t$$

并且其中的 $\beta (1 + \theta) Y_t$ 部分已经被政府预征了。这样在第t+1年，缴税主体的应缴纳税款只剩下了：

第t+1年应缴税收

$$\begin{aligned} &= \alpha (1 + \varphi) Y_t - \beta (1 + \theta) Y_t \\ &= [\alpha (1 + \varphi) - \beta (1 + \theta)] Y_t \quad (4) \end{aligned}$$

低于式（3）。

这样，政府遇到了一个难题：由于第t+1的GDP规模低于预期，应缴纳税款也低于预期，再扣掉预征的部分，第t+1可以征收的税款就远远低于稳态下的 $\alpha (1 + \theta) Y_t$ 。这是无法维持政府的正常运行的。为了维持政府运行，它有几个办法：

【办法1】继续预征税款。但这意味着下年GDP增速又会被压低，将不得不继续预征税收，最终导致以后每一年都得预征，并且GDP增速会越来越低。

【办法2】它可以发行政府债券，让居民来购买。但这样做会挤出投资和消费，对经济的影响与预征税款本质上相同（李嘉图等价）。

【办法3】如果这个政府是个中央政府，它可以发行政府债券，让中央银行来购买，即财政赤字货币化，这样不会挤出投资和消费，但会埋下财政纪律松弛、赤字飙升的隐患。

在进一步讨论之前，我们先举一个简单的数字例子。

二、一个数字例子

由于得不到地方政府预征税款的数据，我们只能做一个简单的数字模拟。

假设在稳态情况下，名义GDP规模是1000元，每年应缴纳税收占GDP的比例 $\alpha=20\%$ ，GDP稳定地按照 $\theta=5\%$ 的速度增长。

现在假设在第1年，政府预期第2年GDP是1050元，应缴税收是210元。假设政府不仅征收了当年的200元税款，还把它预期的第2年应缴税款210元的20%（42元）也征收上来，即第1年一共征收了242元。导致第2年开始，GDP增速下降到4.8%，应缴税收也下降了。

假设政府每年都预期下年GDP增速与今年相同，并在这个基础上计算下年应缴纳税收，然后预征其中的20%。也就是上文说的【办法1】。并且假设此举导致此后每年GDP增速都下降0.2%。这样可以得到表1。根据表1中的数据绘制出图1和图2。

表1 预征税赋对经济的影响：一个数字例子

资料来

源：本文作者自己计算

图1 预征税赋对GDP的影响

图2 预征税赋对税收的影响

资料来源：自己绘制

显然，一开始的预征税款，导致经济增长偏离了稳态增长路径。并且随着时间推移，GDP规模偏离稳态增长路径的GDP规模越来越远；应缴纳税款也偏离稳态增长路径的应缴纳税款越来越远。政府财政不得不持续地寅吃卯粮，靠预征税款过日子。

多说一句：这里列的模型式子和数字例子都是非常简单的。其实可以做成复杂的模型，然后模拟不同情况下，比如 θ 、 β 等变化的情况下，各变量的变化情况。甚至可以加入代表性居民追求福利（消费量）最大化的方程，分析预征税款情况下消费的变化路径。等等。

三、经济进入腹背受敌阶段，一旦预征过头税，将不得不年年预征

有的读者会说：你的数字例子得出税收将逐年下降，是因为你假设每年名义GDP增速都将下降。假如名义GDP是上升的，那么地方政府就很容易弥补之前预征的税款，不用再每年都预征税款。

恭喜你，发现了问题的关键。当经济处于发展的不同阶段时，预征过头税的影响确实不同。

在1998年，中国经济处在“刘易斯拐点”之前（[点击](#)），虽然暂时正处在国企改革的艰难时期，经济增速较低，预征了“过头税”，但非常有潜力。2001年我国加入WTO后，经济开始高速增长，远超1998年。之前预征的“过头税”很快就被弥补了，不需要再预征“过头税”了。这就是“在发展中解决问题”。

在2012年，中国经济处在辜朝明说的“黄金时代”（[点击](#)）。经济增速刚从高点回落，财政收入增速还很高。个别地区（比如文献里提到的浙江温州）由于当地特

殊情况预征过头税。此后房价几轮暴涨，土地出让金飙升，给地方政府带来大量收入，很容易弥补2012年预征的“过头税”。

但是，在发展中解决问题，前提是要有发展。所谓的“发展”，简单地说，就是指较高的GDP增速。

在前文的简单模型和数字例子中，都提到，在经济原本处于稳态时，如果预征过头税，会导致经济偏离稳态。

此前我论证过，中国经济已经进入了“腹背受敌阶段”（[点击](#)），实际GDP增速将长期下降，还将长期面临通缩压力（[点击](#)），因此名义GDP增速的长期趋势也将下降。所以我在前述数字例子中假设名义GDP增速将逐年下降，是非常符合当前和未来经济的实际情况的。

在这种情况下，财政收入将逐年下降，又不能指望其他资金来源（土地出让金）弥补财政缺口，此时再预征过头税，会导致经济增速下降的压力更大，雪上加霜。只能以后每年都预征过头税，不然日子就过不下去。而持续不断地预征过头税，会导致企业和居民更加缩表，经济增速雪上加霜。这是饮鸩止渴。

[这在政策层面有什么启示呢？](#)

由于地方政府收入难以为继，居民和企业又缩表，因此地方政府、企业和居民都无法继续加杠杆，还得靠中央政府不断地发行长期国债，加杠杆。尤其是，地方政府在预征过头税时，没有长远规划，只想着解决眼前困难，不计后果。中央政府则不能这么短视，该加杠杆时，就得加杠杆。

货币政策方面，4月23日央行有关部门负责人接受《金融时报》记者采访时表示，“央行在二级市场开展国债买卖，可以作为一种流动性管理方式和货币政策工具储备……不少专家提出，央行公开市场操作可以配合财政进行赤字融资……”扭扭捏捏地借着“不少专家”之口，表达了未来央行参与国债买卖配合财政进行赤字融资。预计这一天不会太远了。

延伸阅读：腹背受敌的中国经济系列

[2024-05-24 中国的恩格尔系数可能已经降到底了，未来甚至会上升](#)

[2024-05-23 中国的基尼系数将逐渐进入上升趋势](#)

[2024-05-19 放松房地产政策不会带来A股牛市](#)

[2024-05-17 让俄国既不能胜、也不能败，才最符合中国的利益](#)

[2024-05-16 从彩票销售到世界大战，背后的经济行为分析](#)

[2024-05-15 水电煤气涨价抑制消费和物价的传导机制，进一步讨论](#)

[2024-05-14 水电燃气涨价不能提升通胀率，反而会使经济恶化，加重通缩](#)

- [2024-05-12 腹背受敌的中国，M2、社融等同比创历史最低，未来还会更低](#)
- [2024-05-11 腹背受敌的中国，不宜再通过行政手段去产能](#)
- [2024-05-10 腹背受敌的中国，通缩压力恐将长期存在，并且很难解决](#)
- [2024-05-09 腹背受敌的中国经济：一个分析中国经济的新框架](#)
- [2023-11-23 A股为什么没有长期大牛市？根源在这里.....](#)
- [2024-05-06 腹背受敌，被迫出海：中国与1990s的日本恐怕不能同日而语](#)
- [2024-05-04 降息≠被收割，不是卖国，不能拿外部失衡反对降息](#)
- [2024-05-03 中央政治局决定降息在意料之中，是对行动滞后的矫正，希望降幅大些](#)
- [2024-05-02 “被追赶的中国”应该摆脱陈旧观念，大幅降息](#)
- [2024-03-19 中国或已跨越“辜朝明拐点”，进入“被追赶阶段”或“腹背受敌阶段”](#)
- [2024-01-23 中国研发投入增速的放缓：更多证据](#)
- [2024-01-16 需求疲软、产能过剩的年代，库存周期没那么容易重启](#)
- [2024-01-18 警惕中国陷入GDP增速下降→技术进步放缓的恶性循环](#)
- [2023-12-13 中央改进货币供给规则，实现政策目标与工具的匹配，规则性与灵活性的统一](#)
- [2023-07-28 建议央行的利率政策因时而变，放弃“黄金法则”，改为参考自然利率](#)
- [2023-07 疫情、封控政策和迟滞效应压低我国自然利率和自然产出的传导机制](#)
- [2023-06-24 疫情封控推高我国自然失业率的传导机制及治理](#)
- [2023-06 2023年年初以来经济复苏受阻的微观根源与政策建议](#)

个人观点，仅供参考

修改于2024年05月28日