

# 税收政策对收入和消费的影响:IS – LM 模型视角

严成樑

(中央财经大学经济学院,北京 100081)

**[摘 要]** 根据传统的 IS – LM 模型,税收越高,通过产品市场和货币市场决定的均衡消费和收入越低。IS – LM 模型考察了税收通过减少可支配收入对经济的扭曲作用,但忽视了税收通过增加财政支出对经济的拉动作用。在传统 IS – LM 模型基础上建立了税收与财政支出之间的均衡关系,同时考察了税收通过可支配收入对经济的扭曲作用以及通过财政支出渠道对经济的拉动作用。研究发现,税收越高,通过产品市场和货币市场均衡的决定的收入水平和消费率越高。原因是,税收通过财政支出对经济的拉动作用大于其通过可支配收入的扭曲作用。

**[关键词]** 税收;财政支出;均衡收入;IS – LM 模型

**[中图分类号]**F810.42      **[文献标识码]**A      **[文章编号]**2095 – 3410(2013)06 – 0087 – 04

## 一、引言

关于我国经济的实际税负是否合理是政策制定者和经济学者关注的重点。根据 2009 年福布斯杂志发布的“税负痛苦指数”,中国税负痛苦指数为 159,在公布的 65 个国家和地区中排列第二。有学者指出,福布斯“税收痛苦指数”衡量指标不能反映我国的真实税负情况。我们认为,即使不考虑福布斯衡量指标是否科学,单纯说征税“痛苦”是一种局部均衡分析。在一般均衡的框架下,税收对经济可以产生正向影响。例如,税收可以为财政支出提供资金支持,从而为人们提供更好的公共服务;税收对经济具有调节作用,通过税收结构优化可以促进经济增长。

需要说明的是,税收通常按照扭曲形式引入经典宏观经济模型。例如,根据凯恩斯的 IS – LM 模型,税收增加使得人们的可支配收入减少,消费下降,这又使得经济中的总支出和总收入下降。在经济增长框架下,根据税收源泉的不同,将税收分为资

本所得税、劳动所得税和消费税。各种税收对经济都会产生扭曲效应。资本所得税使得储蓄和投资的税后回报率下降,这会降低人们储蓄和投资的积极性,从而对经济产生扭曲作用;劳动所得税使得劳动的税后回报率下降,这会降低家庭劳动的积极性,从而减少劳动供给;消费税提高了消费价格,也会对经济产生扭曲作用。在政府支出外生给定的前提下,最优税收理论文献探讨如何设计税收政策使得税收政策对经济增长的扭曲极小化,代表性的工作有 Chamley(1986)<sup>[1]</sup>、Lucas(1990)<sup>[2]</sup>。

根据上述分析,无论是在 IS – LM 框架下考察总体税收对经济的影响,还是在经济增长框架下考察不同税种对经济的影响,税收对经济都有扭曲作用,也即征税对经济增长和社会福利会产生负面影响。一个问题是,若上述理论完全正确,那么经济中的最优税率为零,即政府不应该征税。但现实经济中的税率远大于零,也即征税对现实经济可能是有好处的。现有研究对该问题作了初步的探讨。例

**[基金项目]** 本文是国家自然科学基金项目“R&D 驱动经济增长模型的拓展和应用研究”(项目编号:71201176)和国家社会科学基金重大招标项目“扩大文化消费问题研究”(项目编号:12&ZD028)的阶段性成果,并得到中央财经大学青年科研创新团队计划的资助。

**[作者简介]** 严成樑(1980 – ),男,山西平遥人,中央财经大学经济学院副教授,经济学博士。主要研究方向:经济增长、公共财政与动态经济学。

如,Barro(1990)<sup>[3]</sup>假设税收收入用作生产性财政支出,生产性财政支出对经济增长有促进作用。研究发现,收入税税率与经济增长率之间存在一个倒U型关系,经济中存在一个最优税率。严成樑、龚六堂(2009)<sup>[4]</sup>假设财政支出同时进入生产函数和效用函数,进而考察了不同税种对经济增长的影响。研究发现,消费税与经济增长率之间正相关,劳动所得税、资本所得税与经济增长率之间存在一个倒U型关系;最优消费税率、劳动所得税率以及资本所得税率均严格大于零。严成樑、龚六堂(2012)<sup>[5]</sup>的研究表明,经济增长极大化的最优税率与社会福利极大化的最优税率不是等价的,基于不同的目标,政府应设定不同的税率。

事实上,税收不仅具有扭曲性,税收还可以通过各种途径对经济产生正向影响。税收主要用于财政支出,财政支出是社会总需求的一部分,其对经济具有拉动作用。传统IS-LM模型考察了税收对经济的扭曲作用,但没有考察税收对经济的正向影响,这是不全面的。本文在IS-LM模型基础上考虑了税收与财政支出之间的均衡关系,研究表明,即使不考虑政府财政支出对生产技术和人们效用的影响,税收通过财政支出影响总需求,也会对均衡收入产生改善作用。需要说明的是,Barro(1990)<sup>[3]</sup>、严成樑、龚六堂(2009,2012)<sup>[4][5]</sup>主要从供给角度考察税收通过财政支出对经济的促进作用,而没有从需求的角度考察税收通过财政支出对经济的拉动作用。本文拓展和完善了这方面的工作,从扩大总需求的角度考察税收对经济的影响,以期加深我们对IS-LM框架下税收政策作用于经济传导机制的认识,也为政府宏观经济政策设计提供一些理论依据。

## 二、税收对经济的影响分析

基于凯恩斯的IS-LM模型,我们从总需求的视角考察税收通过财政支出对经济的拉动作用。本部分首先在传统IS-LM框架下考察了税收影响经济的作用机制和实际效果,而后在拓展的IS-LM框架下考察税收对经济的影响。

### (一) 基于传统IS-LM模型的分析

IS-LM模型是关于均衡收入和利率决定的模型,其包括产品市场均衡和货币市场均衡。IS曲线表示使得产品市场均衡的收入和利率的组合,其来

源于凯恩斯交叉图;LM曲线表示使得货币市场均衡的收入和利率的组合,其来源于流动偏好理论。我们可以通过IS-LM模型考察均衡利率和均衡收入的决定,同时也可以考察财税政策和货币政策对均衡收入的影响。

IS-LM模型包括产品市场均衡和货币市场均衡,具体框架如下:

$$Y = C(Y - T) + I(r) + G \quad (1)$$

$$M/P = L(r, Y) \quad (2)$$

方程(1)表示产品市场均衡的IS曲线,其中C(Y-T)表示消费函数,Y、T、(Y-T)分别表示收入、税收和可支配收入;消费边际倾向满足 $0 < C'(Y - T) < 1$ ;I(r)表示投资,r表示实际利率,利率越高,投资的机会成本越高,投资越少, $I'(r) < 0$ ;G表示财政支出。方程(2)表示货币市场均衡的LM曲线,M表示名义货币供给,P表示价格总水平,M/P表示实际货币余额; $L(r, Y)$ 表示货币需求,利率越高,持有货币的机会成本越高,人们对货币的需求量越少, $L_r(r, Y) < 0$ ;收入越高,人们的交易需求越多,对货币的需求量也越大, $L_Y(r, Y) > 0$ 。通过方程(1)和(2)可以求得使得产品市场和货币市场同时实现均衡的收入和利率组合。

通过上述IS-LM模型考察税收政策对均衡收入的影响。具体地,对方程(1)和(2)分别全微分可得:

$$dY = C'(Y - T)(dY - dT) + I'(r)dr + dG \quad (3)$$

$$d(M/P) = L_r(r, Y)dr + L_Y(r, Y)dY \quad (4)$$

在上述框架下,财政支出G,名义货币供给M,价格总水平P都是外生给定的,从而可知 $dG = d(M/P) = 0$ 。根据方程(4)可知 $dr = -L_Y(r, Y)/L_r(r, Y)dY$ ,将其代入方程(3)整理可得:

$$\frac{dY}{dT} = \frac{-C'(Y - T)}{1 - C'(Y - T) + I'(r)L_Y(r, Y)/L_r(r, Y)} < 0 \quad (5)$$

根据方程(5),税收增加使得均衡收入下降。这是因为,税收增加使得可支配收入减少,这又使得居民消费下降。根据凯恩斯交叉图,居民消费是经济中总需求的一部分,居民消费下降使得经济中的总支出和总收入下降。税收增加对均衡收入的影响具体如图1所示。

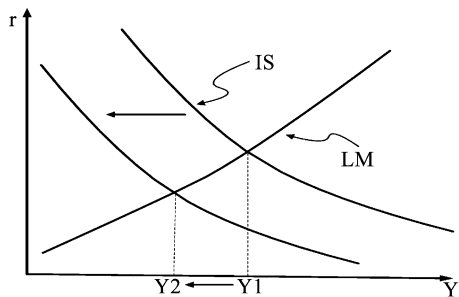


图1 传统IS-LM框架下税收增加对均衡收入的影响

通过上述分析,税收增加对均衡收入的负向影响主要是通过经济中总消费下降实现的。我们可以进一步考察税收对消费率的影响,经济中的消费率表示为居民消费和政府消费加总占GDP的比例( $C(Y-T)+G$ )/ $Y$ ,税收对消费率的影响为:

$$\begin{aligned} & \frac{d((C(Y-T)+G)/Y)}{dT} \\ &= -\frac{C'(Y-T)(I(r)+YI'(r)L_Y(r,Y)/L_r(r,Y))}{Y^2(1-C'(Y-T)+I'(r)L_Y(r,Y)/L_r(r,Y))} < 0 \end{aligned} \quad (6)$$

根据方程(6),税收增加使得消费率下降,也即税收增加使得经济中的总消费减少,从而对均衡收入和支出也会产生抑制作用。

## (二) 基于拓展IS-LM模型的分析

传统IS-LM模型为我们考察税收政策对经济的影响提供了一个基准分析框架,但上述框架存在较大的缺陷。这是因为其考察了税收通过影响可支配收入对总支出和总收入的负面影响,但忽略了税收的用途,这属于局部均衡分析。事实上,更为合理的设定是,政府税收收入用于财政支出,也即政府收入和财政支出之间存在一个对应关系。为此,我们可以将税收收入和财政支出之间的均衡关系引入传统IS-LM模型。具体地,将政府的平衡预算约束方程引入传统IS-LM模型,从而得到如下修正的IS-LM模型:

$$Y = C(Y-T) + I(r) + T \quad (7)$$

$$M/P = L(r, Y) \quad (8)$$

通过方程(7)和(8)决定的均衡利率和收入是税收、货币和价格水平的函数。基于上述修正的IS-LM模型,我们进一步考察税收对均衡收入的影响。就上述拓展的IS-LM系统全微分得:

$$dY = C'(Y-T)(dY - dT) + I'(r)dr + dT \quad (9)$$

$$d(M/P) = L_r(r, Y)dr + L_Y(r, Y)dY \quad (10)$$

在上述框架下,名义货币供给 $M$ ,价格总水平 $P$ 都是外生给定的,从而 $d(M/P) = 0$ 。根据方程(10)可知: $dr = -L_Y(r, Y)/L_r(r, Y)dY$ ,将其代入方程(9)可知:

$$\frac{dY}{dT} = \frac{1 - C'(Y-T)}{1 - C'(Y-T) + I'(r)L_Y(r, Y)/L_r(r, Y)} > 0 \quad (11)$$

根据方程(11),税收增加使得均衡收入上升。传导机制是,一方面,税收使得可支配收入下降,进而使得消费减少,这对经济中的总支出和均衡收入有负面影响;另一方面,税收越多,财政支出越多,从而对经济中的总支出和均衡收入有拉动作用。由于 $0 < C'(Y-T) < 1$ ,财政支出对经济直接的拉动作用要比税收通过居民消费下降的抑制作用更大。综合上述两种作用,税收增加使得均衡收入增加。在拓展IS-LM模型框架下,税收增加对均衡收入的影响如图2所示。通过上述分析可知,传统IS-LM模型下税收增加使得均衡收入减少的结论存在问题。根据方程(11),我们不仅可以通过定性分析考察税收增加对均衡收入的影响,而且可以通过定量分析估算税收增加1个单位对均衡收入的影响到底有多大。事实上,税收不仅可以通过增加财政支出,进而拉动总需求使得均衡收入上升,税收增加引致的财政支出还可以创造更多的就业岗位,为企业产品提供更广阔的市场,这些都有利于促进经济增长。

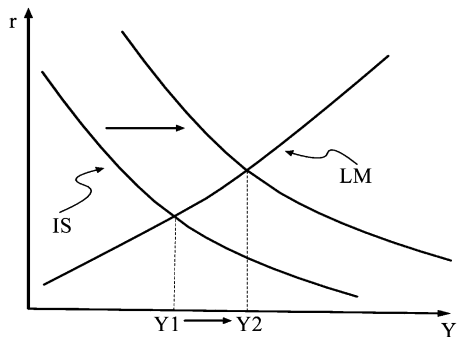


图2 拓展的IS-LM框架下税收增加对均衡收入的影响

我们进一步考察税收对消费率的影响:

$$\begin{aligned} & \frac{d((C(Y-T)+T)/Y)}{dT} \\ &= \frac{(1 - C'(Y-T))(I(r) + YI'(r)L_Y(r, Y)/L_r(r, Y))}{Y^2(1 - C'(Y-T) + I'(r)L_Y(r, Y)/L_r(r, Y))} \\ &> 0 \end{aligned} \quad (12)$$

根据方程(12),税收增加可以提高消费率,这进一步印证了我们关于税收作用于均衡收入的传导机制。

### 三、结论与政策含义

基于IS-LM模型,本文考察了税收增加对均衡收入的影响。研究发现,在传统的IS-LM模型框架下,税收增加使得均衡收入下降。传统IS-LM框架考察了税收对经济直接的扭曲作用,但没有考察税收通过财政支出对经济的拉动作用。在拓展的IS-LM模型框架下,我们假设政府税收用于财政支出。研究发现,税收增加使得均衡收入和消费率上升。本文的创新之处是在传统IS-LM模型框架基础上,从扩大需求的视角考察了税收通过财政支出对经济的拉动作用,从而更全面地分析了税收政策作用于经济的传导机制。

我们认为,不能笼统地说税负高或低,而应结合宏观经济形势具体分析。分析税收政策作用于经济的传导机制时,既要考虑税收直接的扭曲作用,也要考察税收通过财政支出对经济的拉动作用。事实上,税收还可以通过其他途径对经济产生影响。例如,现实经济中某些行业可能存在过度投资的情形,征税可以使得经济更好的运行。此外,可以通过调整优化税收结构,使得经济的总体税负下降,但由于

税收对经济驱动作用较大,从而使得税基上升,这有可能使得经济中的税收收入增加。同时,政府应将税收收入用于对民生领域的支出,例如,增加对住房、教育、医疗、社保等的财政投入力度,使广大人民共享改革取得的成果,这一方面直接提高人们的福利水平,另一方面,也有利于促进均衡收入和消费增加,进而拉动我国经济更快增长。

### 参考文献:

- [1] Chamley C. Optimal Taxation of Capital Income Taxation in General Equilibrium With Infinite Lives [J]. *Econometrica*, 1986, (54): 607-622.
- [2] Lucas R. Supply Side Economies: An Analytic Review [J]. *Oxford Economic Papers*, 1990, (42): 293-316.
- [3] Barro R. J. Government Spending in a Simple Model of Endogenous Growth [J]. *Journal of Political Economy*, 1990, (98): S103-S125.
- [4] 严成樑, 龚六堂. 财政支出、税收与长期经济增长 [J]. *经济研究*, 2009, (06).
- [5] 严成樑, 龚六堂. 最优财政政策选择: 从增长极大化到福利极大化 [J]. *财政研究*, 2012, (10).

(责任编辑:宋 敏)

