

Research on the Economic Effects and Risk Prevention of the VAT Credit Refund Policy

Chunjun Zhou

Yunnan Credit Enhancement Co., Ltd., Kunming, Yunnan, 650000, China

Abstract

The VAT credit refund policy has shifted from a temporary relief measure to a normalized institutional arrangement. It is a core component of the tax reduction and fee reduction policy system and plays a significant role in activating corporate cash flow, stimulating market vitality, and promoting high-quality economic development. Based on tax neutrality theory, fiscal policy transmission theory, and risk management theory, this paper systematically defines the connotation and implementation logic of the VAT credit refund policy. It evaluates the policy's economic effects and transmission mechanisms from macro, meso, and micro perspectives, comprehensively identifies core risks in policy implementation such as corporate tax evasion, loopholes in tax administration, and fiscal pressure, analyzes the mechanisms behind risk formation, and constructs a four-in-one collaborative prevention system involving "policy, tax administration, enterprises, and fiscal authorities."

Keywords

Economic effects; Risk prevention; Tax and fee reduction; Fiscal sustainability

增值税留抵退税政策的经济效应与风险防控研究

周春俊

云南省信用增进有限公司，中国·云南昆明 650000

摘要

增值税留抵退税政策从阶段性纾困举措转向常态化制度安排，是减税降费政策体系的核心内容，对盘活企业现金流、激发市场主体活力、助力经济高质量发展具有重要意义。本文基于税收中性理论、财政政策传导理论与风险管理学理论，系统界定增值税留抵退税政策的内涵与实施逻辑，从宏观、中观、微观三个维度评估政策经济效应及传导机制，全景识别政策落地中的企业骗税、征管漏洞、财政承压等核心风险，剖析风险形成机理，构建“政策，征管，企业，财政”四位一体的协同防控体系。

关键词

经济效应；风险防控；减税降费；财政可持续

1 引言

增值税留抵税额沉淀会违背税收中性原则，加重企业资金占压负担，留抵退税政策通过退还未抵扣进项税额，成为缓解企业经营压力的重要抓手。近年来，我国留抵退税政策持续升级，从局部行业试点逐步扩展至全行业覆盖，从增量退税延伸至存量退税，退税效率与覆盖精准度不断提升，政策规模持续扩大，在稳经济、惠民生、保市场主体中发挥了关键作用。

经济高质量发展背景下，留抵退税政策需兼顾短期纾困与长期赋能，既要精准盘活企业资金链，助力小微企业与实体经济渡过难关，也要引导资金流向研发创新与固定资产投资领域，推动产业结构优化升级。同时，政策落地过程中

也暴露出诸多风险隐患，个别企业虚假申报骗税、基层征管精准度不足、部分地区财政承压明显等问题，制约了政策效能发挥，亟需系统性评估政策效应、识别潜在风险，构建科学有效的风险防控体系，实现政策效能最大化与风险损失最小化。

2 相关理论基础与核心内涵

2.1 核心概念界定

增值税留抵税额是指增值税一般纳税人当期销项税额小于进项税额时形成的未抵扣税额，主要源于企业前期大规模投资、进项税率高于销项税率、行业周期性低迷等因素，具有资金占压性与累积性特征。还有增值税留抵退税政策，是以退还企业合法留抵税额为核心，通过消除税额沉淀缓解企业资金压力的税收政策，是积极财政政策的重要载体，分为阶段性退税与常态化退税，核心要素涵盖适用对象、退税比例、留抵税额类型、办理流程等，当前已实现全行业、存

【作者简介】周春俊（1993-），中国云南玉溪人，本科，中级会计师，从事企业财务管理研究。

量与增量退税全覆盖。以及增值税留抵退税经济效应，是政策对经济运行产生的多维影响，微观层面聚焦企业现金流、投资、绩效等维度，中观层面体现为产业结构升级与行业竞争力提升，宏观层面表现为经济增长、就业稳定与市场活力激发。

2.2 核心理论支撑

税收中性理论是留抵退税政策的核心理论根基，该理论强调增值税应避免对企业经营决策产生扭曲，留抵税额沉淀会加重企业税负、影响资源配置效率，留抵退税通过退还未抵扣税额，恢复增值税中性特征，消除重复征税，提升税收效率。财政政策传导理论是阐释留抵退税政策的效应传导路径，政策通过直接退还资金改善企业现金流，进而撬动企业投资与研发行为，带动产业升级，最终传导至宏观经济层面实现稳增长目标，为多维效应评估提供理论逻辑。还有风险管理学理论，是提供风险识别、评估、应对、监控的全流程管控框架，指导留抵退税全链条风险的系统识别与分层防控，是风险防控体系构建的核心遵循。还有就是信息不对称理论，揭示税务机关与企业间的信息差异，阐释信息不对称引发企业骗税动机、征管效率低下的内在机理，为数字化征管与精准监管提供理论依据。

2.3 政策演进脉络与理论框架

增值税留抵退税政策历经几个阶段，试点探索阶段聚焦特定行业，实行限额退税；逐步扩围阶段扩大行业覆盖，提升增量退税比例；常态化实施阶段实现全行业覆盖，同步推进存量与增量退税，简化办理流程、提升退税效率。本文构建“政策传导-效应分层-风险防控”三位一体的理论框架，政策传导层聚焦“政策出台-企业响应-经济反馈”的完整链条；效应分层层涵盖微观企业、中观产业、宏观经济三维效应；风险防控层覆盖政策、征管、企业、财政全环节风险，形成“效应赋能”与“风险兜底”协同推进的理论逻辑，为后续研究提供支撑。

3 增值税留抵退税政策实施现状与运行特征

3.1 政策实施整体现状

当前增值税留抵退税已实现常态化、制度化运行，政策覆盖范围拓展至全行业增值税一般纳税人，小微企业与制造业、交通运输业等重点行业享受更优惠的退税政策，实现存量留抵税额全额退还、增量留抵税额按月全额退还。从实施成效看，退税规模持续攀升，退税户数快速增长，资金拨付效率显著提升，多数企业实现退税申请“线上办、快速审、及时退”，有效盘活了企业现金流，缓解了融资约束压力。资金保障上中央与地方建立了合理的退税资金分担机制，中央财政加大对地方的补助力度，重点保障基层退税资金需求，确保退税政策直达快享，切实提升企业获得感。

3.2 政策运行多维特征

主体维度特征是小微企业是退税受益主力，退税户数占比超八成，有效纾解了小微企业资金薄弱的痛点；大中型

企业退税规模占比更高，在研发投入与固定资产投资撬动方面效果更显著；民营企业退税获得感强于其他所有制企业，政策对激发民营经济活力作用突出。以及行业维度特征是制造业、交通运输业、电力热力等实体经济行业退税规模居前，政策向实体经济倾斜导向明显；战略性新兴产业退税增速较快，退税资金对企业创新的支撑作用逐步显现；服务业退税聚焦小微企业，助力服务业市场主体稳定经营。

东部地区退税规模较大，企业数量多、经营活跃度高是核心原因；中西部地区退税政策精准度更高，重点助力区域特色产业发展；基层财政实力较强的区域退税落地效率更高，财政承压风险更小。

4 增值税留抵退税政策的多维度经济效应评估

4.1 微观企业层面经济效应

留抵退税直接将企业沉淀的进项税额转化为货币资金，显著改善企业货币资金存量与流动比率，降低企业营运资金压力，有效缓解小微企业与资金密集型企业的融资约束，减少企业利息支出，降低财务成本，为企业维持正常生产经营提供资金保障。还有投资与研发撬动效应，是退税资金有效盘活了企业闲置资金，多数企业将退税资金投向固定资产投资与研发创新领域，显著提升企业研发投入强度与设备更新速度，尤其对制造业企业的投资拉动作用更为突出，助力企业提升核心竞争力。最后是经营绩效与就业效应，退税政策通过降低企业税负、优化资源配置，有效提升企业营业收入与利润水平，改善经营效益；企业资金压力缓解后，用工稳定性增强，用工规模逐步扩大，在稳就业、保民生中发挥了重要支撑作用。

4.2 中观产业层面经济效应

首先产业升级效应，留抵退税政策向制造业、战略性新兴产业倾斜，推动资金向高端制造、绿色低碳等领域集聚，助力产业结构高级化与合理化，提升产业附加值与技术含量，推动传统产业转型升级。政策降低了行业内企业的资金成本，提升了行业整体盈利能力，尤其对资金密集型行业的赋能作用显著；龙头企业依托退税资金扩大投资与研发，行业集中度逐步提升，引领行业高质量发展。

4.3 宏观经济层面经济效应

经济增长效应是留抵退税作为积极财政政策的重要组成部分，通过撬动企业投资、激发市场活力，形成经济增长乘数效应，有效拉动地区生产总值与工业增加值增长，尤其在经济下行压力较大时期，政策稳增长作用更为突出。留抵退税恢复了增值税税收中性，消除了留抵税额沉淀带来的税负不公，实现不同行业、不同规模企业的税收负担合理化，提升了税收征管效率与公平性，完善了现代增值税制体系。

5 核心风险识别与形成机理

企业层面风险是政策实施的核心风险源，主要包括虚

假申报骗税风险，部分企业通过伪造进项发票、虚增留抵税额、虚构交易等方式骗取退税；合规性风险，企业因对政策解读偏差，不符合退税条件违规申请退税；资金滥用风险，退税资金未用于生产经营，反而流向投资理财等非主业领域，违背政策初衷。还有征管层面风险，是风险防控的核心短板，涵盖审核监管风险，留抵税额真实性、交易真实性核查难度大，虚假申报难以精准识别；流程管控风险，退税审核流程存在漏洞，审核效率与精准度难以兼顾；数字化适配风险，征管系统数据整合能力不足，跨部门数据共享不畅，智能化预警能力有待提升；征管资源风险，基层征管人员不足、专业能力有限，难以应对大规模退税审核需求。

政策设计层面风险是风险产生的根源性因素，包括政策漏洞风险，留抵税额界定、退税条件设置存在模糊地带，为企业套利提供空间；政策错配风险，政策覆盖范围与企业实际需求错位，部分亟需纾困的企业未能享受政策红利；政策变动风险，阶段性政策调整频繁，企业政策预期不稳定，影响政策效应发挥。最后还有财政层面风险，是关乎政策可持续性，主要有地方财政承压风险，中央与地方资金分担机制不完善，基层财政收入有限，大规模退税引发收支失衡；财政可持续风险，长期大规模退税可能引发财政资金缺口，影响财政保障能力；资金拨付风险，退税资金拨付不及时，个别地区存在截留挪用问题，影响企业获得感。

6 增值税留抵退税政策长效运行保障机制

6.1 制度与技术保障

健全留抵退税常态化制度，将留抵退税纳入增值税税制核心框架，完善相关法律法规，明确政策长期运行的法律依据，稳定企业政策预期；建立政策动态调整机制，根据宏观经济形势、产业发展需求与财政承载能力，灵活优化政策条款，提升政策适配性。完善配套管理制度，制定留抵税额核算、退税审核、风险防控等配套管理办法，规范全流程操作标准；健全跨部门协同管理制度，明确税务、财政、银行等部门职责分工，形成工作合力，保障政策高效落地。升级征管数字化系统，迭代优化金税系统留抵退税模块，提升智能审核、风险预警、数据统计分析的精准度与效率；推进征

管系统与企业财务系统、银行资金监管系统的数据互通，实现退税全链条数据管控，提升数字化征管水平。构建大数据风险防控平台，整合多维度涉税数据资源，优化风险预警模型算法，实现风险精准识别、实时预警、快速处置，提升风险防控智能化、精细化水平，为政策长效运行提供技术支撑。

6.2 协同保障

建立部门协同机制，形成“税务牵头、财政保障、市场监管配合、银行参与”的多方协同体系，打通数据共享、风险联防、资金保障的协同通道，提升政策落地与风险防控效率。完善区域协同机制，针对跨区域经营企业，建立区域间税务征管协同机制，实现退税信息互通、风险联防联控，消除区域监管漏洞。搭建政企协同机制，畅通企业诉求反馈渠道，及时响应企业退税办理中的问题，引导企业合规享受政策红利，形成政企联动的风险防控格局。

7 结语

本文系统界定了增值税留抵退税政策的核心内涵与实施逻辑，构建了多维经济效应评估框架与全流程风险识别体系，明确了政策在微观企业纾困、中观产业升级、宏观经济稳增长中的显著赋能作用，同时识别出企业骗税、征管漏洞、财政承压等核心风险及跨环节传导特征。未来可深化政策协同效应研究，聚焦留抵退税与其他财税政策的联动赋能效果；跟踪数字化征管技术发展，针对新型骗税手段研究智能化防控策略；结合税制改革趋势，探索留抵退税与增值税税制优化的融合路径，助力现代增值税税制体系构建。

参考文献

- [1] 聂海峰, 刘怡. 增值税留抵退税政策的影响与分担机制[J]. 经济研究, 2022, 57(8):78-97.
- [2] 吴怡俐, 吕长江, 倪晨凯. 增值税的税收中性、企业投资和企业价值——基于“留抵退税”改革的研究[J]. 管理世界, 2021, 37(8): 180-193.
- [3] 谢雁翔, 覃家琦, 金振, 等. 增值税留抵退税与企业短贷长投[J]. 财政研究, 2022(9):58-74.
- [4] 朱江涛. 增值税留抵退税政策探析与建议[J]. 税务研究, 2022(8): 114-120.