



**OPERATIONAL PERFORMANCE OF SMALL REAL ESTATE
LEASING ENTERPRISES AFFECTED BY CHINA'S LOCAL
GOVERNMENT'S POLICY ON WORK RESUMPTION
AND PRODUCTION RESUMPTION: A CASE
STUDY OF COMPANY X IN NANNING CITY**

**BY
JIAXING CHEN**

**A THESIS SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT
OF THE REQUIREMENTS FOR
THE DEGREE OF MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATION
INTERNATIONAL CHINESE COLLEGE**

**GRADUATE SCHOOL, RANGSIT UNIVERSITY
ACADEMIC YEAR 2023**



中国地方政府的复工复产政策对小型地产租赁企业经营绩效研究
——以南宁市 X 公司为例



此论文为申请中国国际学院
工商管理专业研究生学历
之学术毕业论文

兰实大学研究生院
公历 2023 学年

Thesis entitled

**OPERATIONAL PERFORMANCE OF SMALL REAL ESTATE LEASING
ENTERPRISES AFFECTED BY CHINA'S LOCAL GOVERNMENT'S
POLICY ON WORK RESUMPTION AND PRODUCTION
RESUMPTION: A CASE STUDY OF COMPANY
X IN NANNING CITY**

by

JIAXING CHEN

was submitted in partial fulfillment of the requirements
for the degree of Master of Business Administration

Rangsit University
Academic Year 2023

Asst. Prof. Chen Ao, Ph.D.
Examination Committee Chairperson

Assoc. Prof. Yang Shuchen, Ph.D.
Member

Assoc. Prof. Lo Wei, Ph.D.
Member and Advisor

Approved by Graduate School

(Asst. Prof. Plt. Off. Vanee Sooksatra, D.Eng.)
Dean of Graduate School
September 26, 2023

致谢

两年的硕士生涯就此告一段落了。在各位老师同学，亲戚朋友的支持下终于是给这两年划上了个句号。在论文交付之际，思绪万千，心情是五味杂陈。

本论文能够完成，与指导老师的悉心教导是分不开的。从最开始的题目类型选择到论文终稿都完善，都是在知道老师的亲自指导下完成的。罗老师兢兢业业的学术态度，给予了我莫大的关怀与鼓励，是您让我在数次偏离轨道之间之际重新回到了研究的正途。您和蔼可亲的态度、专业丰富的学识，都为我营造出了一个理想的学术氛与精神世界。是罗老师我让进入了一个新的世界，也让我得思维有了更大的成长，你让我学会用严谨的学术思想看待问题。从一开始的论文选题到后续论文写作，正是因为有您的帮助才能让我不断的披荆斩棘，是您让我勤于思考顿悟智慧，是您让我体会了什么叫拨云见日。

还要感谢的是我的父母，他们不仅抚育我长大成人，还给我树立了良好的三观，在学习上也是不留余力的支持我。在毕业后的日子里，我将不负光阴，努力工作学习好好报答我的父母的恩情!同时，也感谢学校予了我一个良好的学习环境让我能够细心准备毕业论文。最后再一次的向我的良师益友们表达感谢，以及对在论文中被我引或参考的资料作者们表示尊敬。

陈家兴

研究生

6407704 : Jiaxing Chen

Thesis Title : Operational Performance of Small Real Estate Leasing Enterprises Affected by China's Local Government's Policy on Work Resumption and Production Resumption: A Case Study of Company X in Nanning City

Program : Master of Business Administration

Thesis Advisor : Assoc. Prof. Lo Wei, Ph.D.

Abstract

This study focuses on the policy support for small and medium-sized enterprises (SMEs) in the context of the COVID-19 pandemic. It employs stakeholder theory and the DuPont analysis method to delve into the impact of government tax and fee reduction policies on businesses. The study reveals that the government's tax and fee reduction policies have effectively alleviated the burden on enterprises, enhancing their financial performance. However, issues of policy complexity and limited scope also exist. Consequently, it is recommended that the government pay closer attention to the individualized needs of SMEs in policy formulation and establish more flexible and differentiated support mechanisms to ensure policies precisely cater to the unique circumstances of businesses. Moreover, the government should enhance communication between enterprises and itself, establishing an open and transparent information-sharing platform to better understand business needs and feedback. Drawing on stakeholder theory, cooperation among the government, enterprises, and various stakeholders is essential for effectively addressing the challenges posed by the pandemic, thereby promoting social stability and sustainable development.

(Total 63 pages)

Keywords: Pandemic, Tax and fee reduction, Tax incentives, Operational Performance

Student's Signature.....Thesis Advisor's Signature.....

6407704 : 陈家兴

论文题目 : 中国地方政府的复工复产政策对小型地产租赁企业经营绩效
——以南宁市 X 公司为例

专 业 : 工商管理硕士

论文导师 : 罗伟副教授

摘要

本论文以小型地产租赁企业疫情背景下的政策支持为研究对象，运用利益相关者理论和杜邦分析法深入探讨政府减税降费政策对企业的影响。研究发现，政府通过减税降费政策有效减轻了企业负担，提升了财务绩效，但也存在政策复杂性和范围狭窄性等问题。因此，建议政府在政策制定中更加关注中小企业的个性化需求，建立更灵活差异化的支持机制，以确保政策能够更精准地满足企业的实际情况。同时，政府应加强企业与政府之间的沟通，建立开放透明的信息共享平台，以便更好地了解企业的需求和反馈。综合利益相关者理论，政府、企业及各利益相关者应共同合作，有效应对疫情带来的挑战，促进社会稳定和可持续发展。

(共 63 页)

关键词：疫情、减税降费、税收优惠、经营绩效

学生签字.....指导老师签字.....

目录

	页
致谢	i
英文摘要	ii
中文摘要	iii
目录	iv
表目录	vi
图目录	vii
第 1 章	绪论
	1.1 选题背景与意义
	1.2 研究思路与研究方法
	1.3 理论基础
	1.4 研究问题
	1.5 研究目标
	1.6 本文的创新点
第 2 章	相关概念与理论基础
	2.1 文献综述
	2.2 理论基础
第 3 章	疫情期间政府减税降费的实际状况与影响效应分析
	3.1 减税降费的政策现状
	3.2 减税降费的整体影响
	3.3 南宁市税费负担率情况
	3.4 民营企业减税降费的效应分析

目录 (续)

	页
第 4 章	27
案例分析	27
4.1 个案背景	27
4.3 基于杜邦分析体系的绩效评价	30
4.4 减税政策对公司经营影响差异较小原因分析	44
4.5 总结	46
第 5 章	48
结论与建议	48
5.1 结论	48
5.2 建议	51
5.3 可能存在的研究不足	56
参考文献	57
附录	61
个人简历	64

表目录

表		页
表 3.1	中国国家税务总局南宁市税务局 2020 年分税种税收收入统计表	18
表 3.2	南宁市 2021 年减税降费分登记注册类型统计情况	21
表 3.3	南宁市 2021 年分税费种减免情况统计表	21
表 3.4	南宁市国内生产总值税费负担情况统计表	22
表 3.5	南宁市民营企业各行业减税降费情况	24
表 4.1	减税降费相关文件内容	27
表 4.2	X 公司 2020 年减税前适用主要税种和税率	28
表 4.3	2020 年该公司杜邦分析体系相关指标	30
表 4.4	2020 年该公司杜邦分析体系相关指标（未考虑当年复工复产减税降费政策）	32
表 4.5	该公司 2018-2021 年杜邦分析体系相关指标	33
表 4.6	该公司 2020 年杜邦分析体系与未考虑复工复产政策	37
表 4.7	该公司 2020 年每月净利润指标	38
表 4.8	发展能力指标数据表	39
表 4.9	主营业务收入情况表	40
表 4.10	营运能力指标数据表	42
表 4.11	偿债能力指标数据表	42
表 4.12	政策减免	43
表 4.13		45

图目录

图		页
图 1.1	研究框架图	3
图 4.2	杜邦分析结构图	31



第 1 章

绪论

1.1 研究背景与意义

1.1.1 研究背景

中小企业的健康发展可以增加财政收入，提供创业就业机会，具有重要作用。然而中小企业因其规模小、投资低，导致其存在竞争力缺乏。在遇到新冠疫情时，危机的挑战反应力不足。为了控制疫情的传播，政府采取了严格的防疫措施，人们的出行受到了限制，人流的大量减少对服务行业的伤害是巨大的。在疫情防控的要求下，商场的人流量急剧减少，这对商场里面的服务业正常运营造成很大的影响。根据朱武祥（2020）的研究显示，在疫情期间对 995 家中小企业受新冠疫情的影响进行了调查，在没有收入的情况下，85.01%的企业维持不了 3 个月，其中 34%的企业认为难以维持 1 个月。因此，新冠疫情期间经济受到冲击，为了有序的复工复产使得经济回到正轨，中国陆续颁布了对复工复产有利的优惠政策。

中小企业能享受到舒缓经营压力的帮扶政策主要有三种：水电费增值税减免、社保减免、以及电费部分减免。这三种政策对疫情的损失也只能起到缓和的作用，在短期起到复工复产的成效仍有距离。疫情缓和后政府仅是将复工政策延长至 2020 年年底，政府目前尚未提出较为全面的帮助中小企业度过难关的扶持政策。这也引起了本研究的研究问题，复工复产政策该如何展现出自身的价值？又是否能够达到激发市场活力的目标？本着这些问题，将复工复产政策对企业绩效管理产生影响的各类因素作为研究方向，并试图解答疑问。对于像新冠疫情这种突发情况下对经济造成重大损失的事件，政府提出的复工复产的政策成效研究成为值得研究的议题。

1.1.2 研究意义

1) 实践意义：本论文的实践意义在于为政府、中小企业及相关利益相关者提供了关于政策优化、风险管理、合作沟通等方面的具体建议。这些建议有助于提升中小企业的运营效率、抗风险能力，促进社会经济的稳定和可持续发展。同时，本文还强调了适应未来挑战的重要性，为类似突发事件提供了合作与协调的方向，为相关政策和实践提供了有益的参考

2) 理论意义：随着中国经济的不断好转以及市场经济的建设与完善。政府部门也相继出台了多种经济复苏政策来帮助企业进行发展，随着政策的实施和各类政策产生的实际效果，再加上因为新冠疫情所导致的影响以及中小企业自身体系不健全所带来的风险性，所以加强企业复工复产政策对企业的经营绩效影响的研究，不但对中小企业复工复产有所帮助对于国家政策的完善也有非常重要的意义，更加能够推动中国中小企业的规模发展，从而提升中国的经济实力。目前，针对类似新冠疫情下的复工复产政策，学术界在政策实际落地方面的研究较为有限。尽管存在一些研究，但大多局限于宏观角度，侧重于分析政策的整体影响，缺乏对政策实施过程的深入探讨。

1.2 研究思路与研究方法

本文以利益相关者理论为基础，采用杜邦分析、财务指标分析和对比分析法为分析案例数据的方式，通过获取南宁市减税降费数据和经济数据，并结合案例公司即小型地产租赁企业疫情期间的财务数据，分析案例企业疫情期间企业经营绩效受到复工复产减税降费政策帮扶的实际成效，提出完善中小企业的扶持政策的合理对策。

1.3 理论贡献

本研究旨在探讨复工复产支持政策对企业绩效的影响，着重于研究这些政策是否与企业的绩效之间存在正向关联。此外，还将深入研究复工复产政策与

企业绩效之间的关系机制和影响条件。同时为复工复产政策研究提供了理论依据，也为利益相关者理论做出了贡献。企业的利益不仅只有经济利益，外部环境的稳定企业也会从中受益。为了维护外部环境的稳定，企业也有道德做出牺牲部分利益。外部环境恶化时，企业不能只考虑自身的利益，还需要关注与政府间的共同利益，必要时需要做出部分利益的牺牲维护整体的利益。政府在稳定经济发展的同时，也要注重保护企业的利益，当企业的利益为保护经济的健康发展受到伤害时，政府也要维护好企业的利益，弥补企业受到的损失。当企业健康发展，经济才能回到正轨。

根据以上文献分析，通过对复工复产扶持政策发布之后对案例公司绩效的影响，以此为核心引出的分析在当前所执行的复工复产政策是否存在问题，并提出针对性的优化策略，促进政策制定与执行，健全国家税收优惠政策体系，为提高促进中小企业健康发展的税收政策能力提供新的思路，弥补相关理论空白。

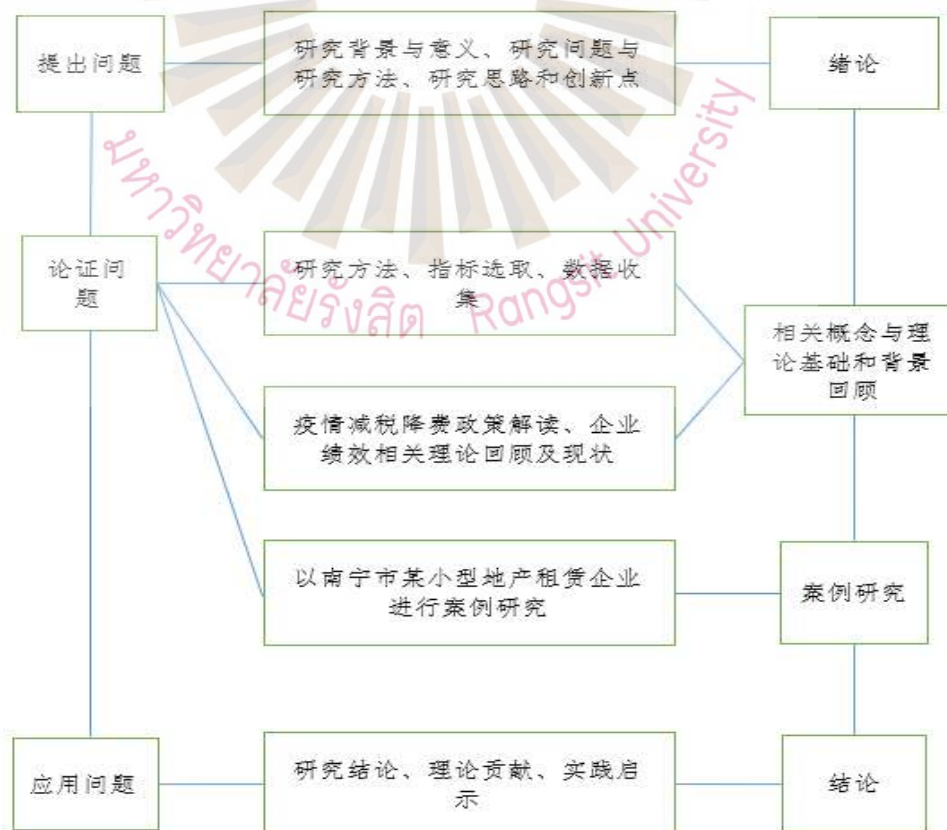


图 1.1 研究框架图

1) 案例分析法：因为中小企业自身抗风险能力较弱，加之服务行业受疫情影响较大，所以选择了南宁市的一家房地产行业主要以租赁为主营业务的小型地产租赁企业进行分析。本文案例公司财务数据为内部财务数据不对外公开披露，使用由案例公司总经理授权使用在本研究中进行案例分析。用杜邦分析、财务指标分析和对比分析法对该公司在疫情中受到的扶持政策进行绩效分析，并讨论分析了政策对 X 公司的绩效影响，由此进一步讨论政府的扶持政策对企业的经济复苏的影响的效用，并以此为基础对后续的税收政策提供更加精准的优化策略提供参考。

2) 文献研究法：本文广泛查阅维普和知网等数据平台，通过对复工复产扶持政策对公司绩效的影响研究，对二者关系的影响机制和条件作了进一步探讨研究，通过对复工复产扶持政策发布之后对案例公司绩效的影响，以此为核心来的分析在当前所执行的复工复产政策是否存在问题，并提出针对性的优化策略。

1.4 研究问题

在疫情背景下，探究政府实施的减税降费政策对中小企业的的影响，分析政策对企业财务绩效、成长能力、竞争力等方面的作用，同时提出优化政策支持的建议，结合利益相关者理论，探讨如何实现政府和中小企业之间的共赢局面。

1.5 研究目标

本研究旨在探究新冠疫情背景下，我国减税降费政策对中小企业的的影响，以及在当前的复工复产政策框架下，分析政策对中小企业的财务绩效、市场竞争力以及长期可持续发展的影响，以期为政府和企业提供合理优化政策的建议。

1.6 本文的创新点

创新之处：当前受新冠疫情影响的企业案例研究和新冠疫情影响经济的政策效应分析较少。为了探究复工复产政策对企业的影响，本文所选取的公司在数据方面能够得到保障，可以对其进行分析和整理，能够真实的反映出复工复产政策对于企业的经营绩效影响。通过杜邦分析体系分析案例公司获得分析结果来提出和完善复工复产的建议。仅在本地区同类别该案例有代表性，扩大到中国范围内可能会受其他因素影响会有偏差。



第 2 章

相关概念与理论基础

2.1 文献综述

2.1.1 新冠疫情对中小企业承担影响研究

Dorota (2021)对经济的影响而言, 新冠疫情所带来的冲击被认为是严重且长期的。与 2008 年的金融危机相比, 这次疫情对经济造成的负面影响更加严峻。这种情况源于新冠疫情对供应和需求两方面都产生了强烈的冲击。Daniel (2022) 与此不同的是, 2008 年至 2009 年的全球金融危机主要造成了大规模的需求冲击, 而大多数经济体的供给侧并未受到明显的影响。Hyub (2021) 总的来说, 对劳动力市场的冲击可以简单地归纳为: 疫情越严重的地区受到的冲击越大。这主要归因于地区层面的疫情防控措施以及个体间的恐慌情绪, 二者共同导致了这种情况。例如, Kyung (2021) 的研究发现, 在 2020 年早春, 韩国每千分之一的感染人数增加会导致当地就业人数下降二到三个百分点。Akhilesh (2022) 研究使用问卷调查方法得出结论, 那些在较早阶段受到封锁措施影响的地区居民预计未来 12 个月内失业率将上升 13 个百分点, 而未来 3 至 5 年内失业率将持续攀升。此外, 疫情不仅对劳动者的生命健康构成威胁, 还对经济造成了巨大的影响。

1) 中小企业的重要性以及受新冠疫情影响

张红梅 (2022) 认为中小企业是我国市场的主体, 据国际知识产权局统计, 中小企业占我国市场主体的 96.5%, GDP 贡献率为 60%, 就业贡献率为 80%, 廖蔚根 (2019) 认为其中高新技术企业总量的 80%以上是中小企业, 国家经济要平稳运行, 离不开中小企业的健康发展。张晓晶与刘磊 (2020) 认为重大突发的公共卫生事件, 如新冠疫情的爆发, 若控制不力会对国民经济造成伤害。

黄庆华（2020）认为新冠疫情一方面抑制了消费的欲望，受到政府的管控措施以及人们对疫情未知的恐惧心理，人们会减少出行抑制消费的需求。另一方面，也影响了生产的供给。受到防控限制，原材料的运输遭受很大的困难，一旦产业链中的一个环节的原材料得不到供给，导致生产停滞，不利的影响会蔓延至整个产业链，导致生产停滞，供给不足。进而会将不利的影响带给社会各个领域。

江小涓（2010）认为政府进行宏观经济调控时注重中小企业、民生、社会事业、社会保障的发展，促进消费来缓解产能过剩。李昌庚（2010）认为国有企业一定程度上具有垄断的特性导致它不会是市场的主体，国家调控的资金不应该大部分流入国有企业，侧重于建立一个公平健康的市场，促进经济的平稳运行。魏博文（2011）认为国家对第三产业，尤其是中小企业投入力度不大，使得生产性服务业发展不足。我国中小企业资产负债普遍偏高，并且中小企业资产负债率平均高于大型企业7个百分点，获取贷款难度大，抵御风险能力差，受经济危机冲击伤害较深。08年第一季度各大商业银行贷款超过2.2万亿元，流入中小企业仅为3000亿元左右，同比减少300亿元。国有企业和中小企业政策对待的区别主要体现在政策侧重点、资金支持度、第三产业发展以及中小企业的资产负债和抵御风险能力等方面。政府需要平衡各种因素，以制定合适的政策来支持不同类型的健康发展，从而实现整体经济的平稳增长。

2）房地产行业的重要性以及受新冠疫情影响

李亚建（2020）根据数据统计，中国房地产行业目前在国内生产总值中的贡献比例约为12%左右。这意味着房地产行业在一定程度上对其他相关产业产生显著的影响。房地产行业在上游和下游环节都发挥着重要的带动作用，特别是对基础建筑材料、家居装饰设计以及施工装修等相关产业的发展产生了有效的拉动效应。而且在群众就业方面也能产生大量的岗位来提升就业率。麻红萍（2020）认为一季度全国固定资产投资同比下降16.1%，一月下旬据统计有60余省市下发通知明确售暂停售楼处销售活动。一月下旬开始，大部分开发商成

销量相比往年春节暴跌 95%。2020 年 1 月，我国百强房企的销售总额达到了 5097.5 亿，同比下滑 12%。影响：1) 售楼部的关闭资金无法回收导致资金紧张甚至断裂。2) 房地产投资欲望下降。3) 短期销售大幅下滑，带来无法按期交付的风险。钟伟（2020）认为房地产政策不会出现重大调整，房地产需求会推迟但是不会消失。

在此背景下，中小企业作为我国市场的主体承受了重要影响。中小企业在市场主体中占据重要地位，为经济稳定运行和发展做出贡献。然而，新冠疫情对中小企业产生了直接而深远的影响。疫情抑制了大众的消费欲望，人们减少了出行和消费需求，同时也影响了生产供给，导致生产停滞和供给不足，进一步影响了社会各领域。特别是房地产行业，其在中国经济中的贡献显著。但在疫情导致下，房地产市场受到冲击，销售下滑、售楼处关闭以及资金紧张等问题出现，导致房地产企业面临困难。虽然需求会推迟但不会消失，但房地产行业的发展受到了暂时性的影响。

综上所述，新冠疫情对中小企业及房地产行业的冲击是严重且持久的，政府需要进一步加大政策支持力度，以帮助这些行业渡过难关，实现经济的稳定与复苏。

2.1.2 服务业财务绩效评价体系研究

迟逸文（2022）对各财务绩效评价方法的适应性分析指出，财务指标分析法具备深入展现企业多方面业绩的优势，但缺乏综合性，因涉及众多财务指标，导致难以简明地直观分析企业业绩情况；经济增加值法综合而言，EVA 作为一种评估企业绩效的指标，在强调综合财务因素和资本成本的同时，也存在一些局限性，尤其是在涉及非财务绩效和特定行业的情况下。在使用 EVA 时，企业需要权衡其优劣，并结合其他方法来全面评价业务表现；而平衡记分卡平衡计分卡（BSC）通过多维度评估战略绩效，弥补了传统财务指标的不足，但在非财务指标采集和权重设置上存在困难，且无法完全解决战略执行问题。

在本案例研究中可以使用杜邦分析法来研究疫情强调政策补贴的影响。分析疫情期间政府的减税降费政策确实对案例公司产生了积极的影响。在杜邦分析法的应用中，政策补贴可以在财务指标中的体现，比如在净利润、资产利润率等方面的增长，这些都可以与政策补贴直接关联。分析在疫情期间，公司绩效指标的增长与政策补贴之间的关系。说明政策补贴如何影响了公司的收入、成本结构等，从而直接导致了绩效指标的增长，明政策补贴如何在不同方面产生影响。

在杜邦分析中，可以将疫情前后的数据进行对比，突出政策补贴对绩效变化的影响。通过对比数据的分析，可以清晰地展示在政策补贴的支持下，公司绩效如何得到了提升，强调政策与绩效之间的关系。

2.1.2 中小企业减税降费政策效应的研究

马文聪（2022）研究指出，自从 2020 年 2 月起，我国中央及地方政府相继实施了一系列政策，旨在支持中小企业度过难关。这些政策涵盖多个方面，包括阶段性的企业增值税减免或免征、社保费用减免、贷款利率下调、降低企业用电用能成本等措施。王志民与万丽娟（2020）认为复工复产计划存在问题：1）劳动力到岗不足，招工难与被迫裁员压力并存。2）产业链未完全打通，全产业链的复工复产还存在问题。3）市场需求紧缩，库存问题严重无法变现。4）资金紧张，存在资金断裂的情况。阎沐杉、李姍晏（2020）认为我国现阶段对于中小企业的政策扶持力度还不够，无法有效缓解中小企业资金紧张的问题。

施海伟（2020）认为，新一轮减税降费更具普惠性，刺激面广而且三项扶持政策齐全，面面俱到，真正激活了中小企业的活力。李华、李艳华与蔡倩（2022）认为，对我国中小企业减税效果的分析认为，企业税负的降低可以直接增加企业的利润和营业收入，并增加其盈利能力在一定程度上促进了业务的发展。除此之外，还值得注意的是，当前新兴市场国家减税降费政策存在优惠政策稳定性和连续性不够、间接税与直接税比例过高等问题，在一定程度上限制了刺激力度，阻碍了中小企业转型升级。李娇与孙越(2019)讨论了近年来减税降费政策的实施效果，发现除了税负之外，中小企业还承受着更多的非税负担，

而实际税负不低。建议采取积极的结构性减税政策，进一步降低企业社保缴费比例。

赵文迪（2020）认为需要继续深化税制改革，加快释放税收政策红利以及加快推进预算管理改革。杜梦春（2020）表示，要鼓励各级银行和金融机构主动帮助中小企业渡过难关，政府也要加强对中小企业的政策支持力度，帮助中小企业成长。黄茂兴与廖萌（2020）认为提高财政赤字率加大对实体尤其是中小企业的财政扶持力度，对于中小企业要进行减税降费和政策扶持。季晨昱与潘雅红（2021）认为现行政策对于困难企业的倾斜不足，困难企业的优惠对于企业的作用有限且尚未形成有效的帮扶困难企业税费优惠机制，配套的服务措施也不足。

张蓓蓓与李晓玲（2022）认为，减税降费政策是推动我国经济快速稳定发展的内生动力。潘士远（2023）认为，实施减税降费符合当前发展的需要，是困难形势下中国经济发展的理想目标。为了提高企业在抗击疫情中的信心，政府需要通过财政的赤字提出合理的帮扶政策尽量弥补中小企业在疫情中受到的损失，提高中小企业的现金流，增强抵御风险的能力。这样提高了中小企业对自身发展的信心，也有利经济的健康发展。贺世轩与曾慧宇（2023）指出，促进大中小型企业福利化和快速增长离不开“减税降本”的理念。李誉东（2023）发现，“减税降本”政策实施前后，不少企业在利用税收优惠政策的基础上降低了成本，企业有富余的资金抵抗风险或者扩大运营规模，企业要发展，必须要抓住这些政策机会。

崔曦（2023）认为有些税收政策在管理上和政策本身是有疏忽的，所以结果并不如预期。例如，优惠政策繁多且阅读复杂，不少个体户或者小微企业没有专门从事财务工作的人员，阅读政策起来并不容易。并且政府也需要派人付出时间和精力去工作和管理，而且政策每年都会更新，这对企业财务工作来说也是一个挑战。秦佳瑜（2023）指出，中小企业存在经营不善的风险，在市场经济竞争中处于劣势，因此国家应加大对中小企业的支持力度，降低中小企

业税收。通过财政补贴帮扶中小企业增强中小企业信心。张倩（2019）认为，减税降费可以在促进中国经济发展的同时也能增加国民收入，该政策不仅能促进经济健康发展还可以提高中国的综合实力。

总体而言，中小企业在疫情下面临多方面的挑战，政府在政策制定和执行上应考虑到中小企业的特殊需求，积极采取措施来支持其稳定发展。减税降费等政策在促进中小企业发展方面发挥着重要作用，但政策的持续性、适应性和有效性仍然是值得关注的问题。政府和企业应密切合作，共同努力，以促进中小企业的健康成长，为经济发展作出贡献。

2.1.3 减税降费政策助推中小企业发展的研究

由于中小企业不仅是在数量上，还是在贡献度上，不仅占据了我国的经济体系里较大的比重，同时也在推动经济发展中贡献了其自身较大的价值。对于中小企业的研究和探讨，我国学者也从不同的方向和领域一直从未间断的在研究和探讨，学术界和社会界也一直十分关注中小企业的发展和发展过程中出现的一些问题，同时也不同领域和方向上积极探索着中小企业发展之路。王业斌、许雪芳（2019）认为我国的经济在经历了漫长的市场化改革后，经济发展已经逐步市场化，但由于我国仍是发展中国家，经济处于转型期，中小企业的利益关系需要经济体制改革的扶持和协助，政府需要用多样化的政策和调控措施引导市场经济。徐丽（2020）认为政府扶持政策不足是造成中小企业经营困难主要原因之一。其自身的管理制度有限、经营理念落后等也是诱因，作者认为中小企业未来的发展首先应该是最自身进行提升和创新，顺应时代的发展。其次政府也需要面对情况的随机变化不断的调整扶持政策，为中小企业在发展的过程中加以引导和助力。

孙念和王静（2020）认为解决中小企业获取信息不足的措施是通过金融机构的正确引导，金融机构可以提升中小企业融资的能力，同时也需要对中小企业提供利率补贴，这样可以很大程度上纾解中小企业的融资困境。李万甫、刘同洲（2020）主要研究了中小企业融资难的问题，该作者研究得出中小企业融

资困难主要体现在企业的市场评级不高、担保能力较弱，政府扶持中小企业的有效措施是放宽对中小企业的融资限制，通过一定的政策引导和利率优惠来支持中小企业的融资。

赵亦奇（2023）在新冠肺炎疫情的背景下，对中小企业发展产生的影响有以下四个方面：首先，减税降本政策在支持困难地区和整体经济、促进中小企业发展，以及推动复工复产方面发挥了积极作用。其次，该政策通过降低中小企业的税费负担，有效加强了投资的稳定性和安全性。第三，减税降本措施降低了中小企业的运营成本，从而改善了资源配置，提升了企业的竞争优势。最后，对于建筑业等领域，这一政策的实施增强了企业的信心，从而推动了生产力的增长并支持了长期的就业机会。任麟祥（2023）认为，财税政策对于疫情后的经济管理尤为重要。推出有利复工复产的政策，有利于市场更加活跃，就业增加为经济活动恢复和复工复产提供了良好保障。李承珂（2023）通过微观模拟测算分析表明，在新冠疫情爆发后，中国所实施的有利于促进复工复产的减税降费政策在一定程度上减缓了疫情对经济造成的冲击，并且最大限度地降低了疫情对经济产生的负面影响。增值税、所得税的减免以及社保费用的降低，有利于企业在疫情中恢复生产提高抵御风险的能力，有利于中小成功度过最困难的时期。

张秀霞（2022）认为，以减税降费政策为传导途径，对中小企业产生了以下激励作用：首先，这种政策突显了其所具备的“加法”和“乘法”效应，即不仅通过减轻税费负担直接带来经济效益，还通过促进企业活动的扩大，进一步放大了政策效果。其次，这种政策在推动中小企业的健康发展方面发挥了重要作用，创造了更有利于创新和投资的环境，从而提升了企业的竞争力。从政策效果来看，减税降本政策的核心意义在于扩展税基和税源，通过促使企业更积极地参与经济活动，从而实现了税收收入的稳定增长。马璐（2004）认为评价各类企业的财务绩效，需要对资产、负债和收入进行比较。大多数研究人员会通过净资产收益率、负债水平、利润水平进行财务评价。

关于外部市场和经营环境对公司财务决策的影响研究，陆庆平（2006）认为企业经济活动成本受宏观环境影响。公司的交易成本又影响着公司的结构、内容、执行等很多方面，进而影响公司的财务决策者。可见，企业的财务决策直接受到宏观环境的影响。朱金铭（2021）认为，新冠肺炎形势改变了外部市场环境 and 经济宏观环境，造成市场下滑、经济资金短缺。应对公司的财务危机，此时公司可以通过邀请员工参与经营决策、购买产品业务等方式来增加公司的收入。鼓励员工与公司合作，共同有效地克服问题，留下各种任务来解决财务问题。围绕公司生存管理的经营战略、调整财务策略、资金管理、生产和成本管理，为公司提供财务保障。

中小企业在中国经济中具有不可替代的地位，其在就业、创新和经济增长方面的贡献不容小觑。然而，新冠疫情对中小企业带来了严重的挑战，包括市场需求下降、生产供应链中断、资金紧张等问题，导致了一系列经营困难。

政府通过减税降费政策来支持中小企业是一项有效的举措。这些政策有助于减轻企业的税收负担，降低融资成本，增加现金流，提高企业的资金周转能力。同时，这些政策也能够间接提升中小企业的信心，促进复工复产、保障就业，推动经济的稳定增长。减税降费政策的影响不仅仅是在财务方面，还在一定程度上提高了中小企业的竞争力。这些政策有助于改善企业的财务状况，增强其应对风险的能力，进而有助于企业的可持续发展。此外，政府还应当加强对中小企业的其他支持，例如信息获取、市场准入、技术创新等方面的帮助，以促进企业全面发展。

然而，减税降费政策的执行也需要注意一些问题。政策的具体效果需要进行实际评估，确保政策真正地起到了支持中小企业的作用。同时，政府还需要继续关注中小企业的需求变化，随时进行政策的调整和优化，以适应不断变化的经济环境。

2.1.4 文献述评

疫情期间，研究者的调查证实了中小企业在减轻劳动力压力、促进创新、推动经济发展和维护社会稳定等方面所获得的益处。然而，在当前形势下，中小企业面临着前所未有的挑战，迫切需要政府部门与时俱进，制定并不断更新适用于中小企业的法规和政策，以支持其生存和发展。这为我国中小企业发展和疫情期间减税降费政策的实施提供了理论支持。然而，一些学者认为当前的复工复产政策虽有助于中小企业的恢复，但其针对性不足、企业负担过重等问题仍存限制。这为本文探究中小企业复工复产减税降费对绩效的影响提供了研究思路。然而，目前鲜有学者从纳税人主观感受出发，深入研究复工复产政策对中小企业经营绩效的影响，大部分文献停留在理论和宏观层面。因此，本文从中小企业的角度出发，结合微观和宏观视角，研究了复工复产政策对中小企业经营绩效的影响，完善了中小企业支持的政策建议。

在当前复工复产政策有助于中小企业恢复的观点下，我们注意到减税的针对性问题以及企业负担过重等局限。这为我们的研究提供了基础。从文献分析看，鲜有学者从纳税人感受出发，研究复工复产政策对中小企业经营绩效的影响，大多数文献仍停留在理论和宏观层面。

因此，通过对复工复产政策和减税降费理论的研究，本文基于案例公司的财务数据，深入探讨了复工复产政策对企业绩效的影响，以为当前政策的优化提供建议。这不仅有助于本地区房屋租赁业的健康发展，也为日后政策的完善提供了参考。

随着我国经济的好转和市场经济的完善，政府已出台多项减税降费政策来促进企业发展。但是，实施政策和效果的变现，结合疫情和企业体系问题所带来的风险，使对复工复产政策的深入研究变得尤为重要。这不仅对中小企业的恢复具有积极影响，也为国家政策的进一步优化做出了贡献。同时，本研究的分析为当前政策存在的问题提供了针对性的优化策略，以更好地完善复工复产

和减税减费政策。

2.2 理论基础

2.2.1 利益相关者理论

这一理论的相关观点始于 20 世纪 60 年代在欧美逐渐涌现。而在 20 世纪 80 年代之后，这一理论逐渐被广泛接受，其影响也在迅速扩展。它逐渐对西方国家的公司治理和治理选择产生了深远影响。龚洪斌（2012）认为，企业的利益相关者不仅包括股东，还包括债权人以及公司的直接员工，还应该包括政府、媒体、当地居民，甚至环境利益相关者环境、人文和社会科学等群体没有直接关系的群体。刘长喜（2005）认为，影响企业的生存与成长的因素涉及企业的利益相关者，这些利益相关者在企业的管理过程中扮演着多种角色。例如，媒体通过舆论监督对企业行为施加限制，债权人和股东在经营风险上承担一部分责任，公司内的个体可能会为了公司的利益做出个人牺牲。

因此，在工作和决策时，必须考虑和接受利益相关者的利益。从这个角度来看，企业的生存和发展并不取决于所有者和股东，而是绩效评价取决于利益相关者的作用，并受到这些利益相关者的制约。这一理论概念为绩效评价奠定了理论基础，并在绩效评价的发展过程中起到了重要作用。依据利益相关者理论的逻辑分析，绩效评价可以被定义为：公司持有财务资源后，对财务资源的积极成果进行评价，使企业的利益相关者能够据此了解公司的工作。对于企业的经营状况，根据自身需要进一步支持或限制企业效率和员工绩效。

2.2.2 杜邦分析法

杜邦分析系统始于美国。作为综合分析法的一种，它最早是由杜邦公司在 1919 年创立。杜邦的分析方法中最重要核心的部分当属企业的净资产收益率。此基础上，深入研究了经营所获净利润额、权益乘数以及总资产流动转化率这三项主要的企业指标，找寻三项指标和净资产收益率之间的关系，并分析二者产生的影响，进一步了解当前企业经营的总体情况。杜邦分析系统发源较早，

是分析企业财务的一个很经典的方法，普遍使用在财务相关的研究中，能够反映出企业作为股东进行投资所获得利润的能力水平。

杜邦分析系统的以企业财务指标为中心，以这一指标为基础分析各种可能性因素，最后将企业的经营、负债、收益等情况在同一数据中体现出来，实现对公司财务状况的分析和业务效益的展示。企业为准确切实地展现内外部财务信息，提供财务的现状信息，会选择站在自身生产经营角度，结合相关信息运用杜邦的分析方法，这种方法凭借优秀的信息涵盖能力和展现力得到普遍使用，但是该体系还不够完善，只有很少一部分学者对其进行深入研究。体系反映出的思想为，公司追求的最终目标无非是在最大程度上获取收益，所以，在运用该体系时把收益作为运算的核心，其他指标都是此基础上进行分析的，同时还涉及到了企业的管理层，影响财务最后的数据分析。



第 3 章

疫情期间政府减税降费的实施状况与影响效应分析

3.1 减税降费的政策现状

3.1.1 成效

此次减税包括中小企业可以享受的一系列特殊税种，从公司的首次收入和增值税到资本税、市政税和开发税、财产税和市政土地使用税、印花税、耕地占用税、教育附加和地方教育附加 2 项。配合企业和教学制定教学标准，放宽中小企业个人培训标准。近年来，南宁市通过政府网站、税务局电子屏、走访缴费人、纳税人、社交媒体、纳税人、移动办税人等方式，公布并出台减税降费政策。通过积极实施减税政策，有效降低了纳税人的经济负担，确保减税政策和成本降低措施真正见效，保障纳税人能够充分享受各项税收减免和价格优惠政策。在减税降费政策付诸实践后，南宁市所采取的一系列减税举措展现了典范作用，显著减轻了企业的税收负担，进一步扩大了生产能力，推动了研发创新的动力，也提振了企业信心。这些举措对于社会建设至关重要，为经济的健康成长和可持续发展提供了不可或缺的支持。2019 年以来，南宁市税务机关紧跟中央减税降本工作、扎实工作，推动多项政策，因地制宜打造减税降本工作，具有竞争力。税收的进步和劳动力成本的降低。实施了多项减税降费措施。

2020 年，组织税务总局口径税收 2276.50 亿元（不含海关代征，下同），减收 107.65 亿元，下降 4.5%；组织自治区人民政府考核口径收入 2237.20 亿元，同比减收 107.83 亿元，下降 4.6%。同时，组织社会保险费收入 731.25 亿元，代征职业年金收入 72.30 亿元，组织非税收入 168.03 亿元。

表 3.1 中国国家税务总局南宁市税务局 2020 年分税种税收收入统计表

序号	项目	收入
		单位：万元
1	国内增值税	2643680
2	国内消费税	722996
3	企业所得税	1805885

数据来源：中国国家税务总局

2021 年，广西税务系统组织各项税费收入 4108.33 亿元。其中税收收入 2494.09 亿元（不含海关代征、不扣减出口退税），同比增收 217.59 亿元，增长 9.6%，比 2019 年同期增长 4.6%，两年平均增长 2.3%。同时组织社会保险费收入 1402.08 亿元，组织非税收入 212.16 亿元，代征职业年金 88.76 亿元，办理出口退（免）税 77.72 亿元。截至 2022 年 11 月底，广西共计实施减税降费措施累计达到 372 亿元，这一举措与全国政策密切契合。不仅如此，广西还针对各项税费推出了 11 项优惠政策，有力地减轻了企业的负担。此外，新增政府债券发行额高达 1322.04 亿元，较 2019 年增长 53.5%。特别值得注意的是，政府专项债券的发行量更是激增了 81.2%。同时，通过争取并成功获得 186 亿元抗疫特别国债，为广西的经济社会进一步发展奠定了稳固的财政基础。

3.1.2 具体实施内容

1) 政策的宣传辅导

成立减税办，下设政策落实、汇报指导、管理征收、运行维护、巡检维护四个工作组。从税管、税管等部门选拔业务好、工作好的骨干人员，成立减税降费专项室，聚集骨干人员并明确职责分工，扎实开展工作，提高减税降费成效。坚持严格工作部署、确定工作目标、划分中央和税务机关职责、了解进展情况，为了确保各项税收措施和减税政策能够真正落地实施，地方政府配合并积极鼓励相关措施的执行，以确保专项规定得以切实贯彻。从地区安全部网站

的情况来看，公告发布的范围已经扩大，针对减税降费政策也进行了专题性的深入讨论，税收已经成为税收政策中不可或缺的重要组成部分。

此外，还可以通过推进政策解读、文件翻译，并召开政策视频会议等方式，强化政治培训和领导，秉承总局的“斗争到底”原则，实现自上而下的内外结合，为确保政策得以规范且统一地实施，势必需要注意考虑纳税人的实际需求。在此基础上，应对减税降费的税法优惠项目进行深入审视和分析，以便为符合条件的纳税人量身定制可行的推广方案。以公共利益为导向，进一步完善减税降费的税收政策。为了确保税收政策的顺利实施，为保障政策得以规范统一有序实施，必须对扣缴义务人和纳税人展开广泛的宣传、培训、辅导和咨询工作。这一系列举措将有助于使扣缴义务人和纳税人更全面地了解政策内涵，从而能够准确地搜集更多扣除所需信息。同时，及时、准确地解答纳税人的疑问，并就个人收入信息以及扣除政策提供更多的信息，确保这些政策得以有效实施。此外，也将向纳税人传达特殊税收规则，以确保他们充分享受个税改革所带来的益处。同时，提高相关税务组织参与相关服务的兴趣，引导组织做好宣传服务工作。

2) 精简涉税服务流程

遵循税务机关制定的各项服务要求，根据减税和贴现业务的规模划定服务窗口的数量。旨在确保税务服务人员，特别是税务顾问，对税法和流程了如指掌，能够迅速应对纳税人的投诉，并提供切实符合纳税人需求的服务，从而减轻纳税人的负担。减税降费投诉必须快速处理，工作时间为三个工作日，如需延长实际工作时间，须超额向董事会进行减税降价工作，并采用国家税务总局协调、主管税务机关审查决定的程序。

推动运用备案转存留等税收优惠和支持措施，公布后享受更好待遇。及时做好程序更新和设置工作，确保业务发展与减税降费政策挂钩。针对涉及众多纳税人利益的复杂问题，监督利益主体利益，改革征管，加强营业税与征管衔

接，确保纳税人资格以获得满足，尽快报告当地税费和特殊定价要求。狠抓系统后台工作，确保税务三级工作的正常使用，减少和避免税务办公电子化，在工作过程中，要重视身体健康，并确保工作质量。同时，在执行过程中，如发现问题，应及时向税务机关和纳税人汇报。根据专项行动的要求，以便减轻纳税人的报送负担，需要对涉税各类问题进行分析。同时，还要建立纳税人报送清单和管理信息，以满足专项行动的需要。创建电子信息目录，减少邮件数量。根据国家认证要求，纳税人无需提交豁免证书。完善政府报告，纳税人无需提交相关文件，批准文件、证据等文件可通过社交媒体获取。

3.2 减税降费的整体影响

3.2.1 影响

其中，2020 年南宁市区生产总值达 4726.34 亿元，增幅达 3.7%；财政收入达 796.09 亿元，降幅 0.6%；全市商品房销售面积 1837.59 万平方米，比上年增长 1.8%。据市财政局统计，2020 年全市财政收入 796.09 亿元，比上年下降 0.6%。其中，税收收入 263.61 亿元，下降 2.8%；一般财政预算收入 372.25 亿元，增长 0.4%。一般公共预算支出为 819.86 亿元，比上年增长 3.9%。这些数字突显了在这些领域的投入力度和政策关注。

截至 2020 年，南宁市政府与税务机关积极响应，持续推进减税降费政策的实施。他们重视纳税人的需求和关切，与纳税人密切合作，透过协同解决实施过程中遇到的问题，可以更好地从纳税人的角度理解情况。得益于各方共同努力，南宁市在减税降费工作方面已经取得了一定的成效。2020 年，共有 25 万家企业享受税收特殊优惠和折扣其中，境内金融机构 50786.31 万元，占全部纳税人的 69.22%，占多数；失业者占 16.95%，个体户占 9.86%。

表 3.2 南宁市 2021 年减税降费分登记注册类型统计情况 (单位: 万元)

登记注册类 型	合计	内资企 业	港、澳、台 商投资企业	外商投 资企业	个体经营	非企业单 位	其他
减免金额	74364.8	51386.31	875.61	1934.65	7245.33	12455.71	99.3
减免金额占比	100%	67.42%	1.32%	2.77%	9.41%	16.91%	0.22%

来源: 作者收集整理

3.2.2 南宁市分税费种减税降费情况

表 3.3 南宁市 2021 年分税费种减免情况统计表 (单位: 万元)

税种	减税项目								降费项目			
	增值 税	企业 所得 税	城市 维护 建设 税	城镇 土地 使用 税	耕地 占用 税	教育 费附 加	地方 教育 附加	其他 税种	企业 职 工 基 本 养 老 保 险 费	失 业 保 险 费	工 伤 保 险 费	残 疾 人 就 业 保 障 金
减免金额	37625.26	19611.25	112383.79	1259.21	59.4208	1059.53	1260.18	14976.4	689.92	254.5	260.16	8.41
合计					72384.18						1212.99	
总计						73597.17						
各税种占 减免总额 比例	51.12%	26.65%	3.24%	1.71%	5.72%	1.44%	1.71%	6.76%	0.94%	0.35%	0.35%	0.01%
合计金额 占减免总 额的比例					98.35%						1.65%	

数据来源: 南宁市税收管理系统查询整理

2021 年, 随着新一轮减税降费政策的实施, 企业的税负的以降低, 为了企业创造了更多资金的空间。能够有更多的资金吸纳就业、扩大生产, 也为整体经济的进一步壮大创造了有力的条件。

3.3 南宁市税费负担率情况

本文利用南宁市“GDP 税负率”和“GDP 税率”两个指标来讨论和评估南宁市减税政策和成本降低的影响。“生产总值税率”通过计算一个国家或地区的税收总额与当期 GDP 的比率来比较国家或地区之间的税率。比率越高，税费越高。同样，健康保险占 GDP 的比率是指一个国家或地区的健康保险总额占 GDP 的比率，用于比较国家或地区之间健康保险的差异。或者说这方面的保险费用非常高。公式如下：

$$1) \text{ 国内生产总值税收负担率} = \frac{\text{一定时期国家或地区征税总额}}{\text{同期国内生产总值}} \times 100\%$$

$$2) \text{ 国内生产总值社总值担保率} = \frac{\text{一定时期国家或地区社保总额}}{\text{同期国内生产总值}} \times 100\%$$

近三年，南宁 GDP 税率分别为 7.00%、6.50%、6.39%，三年税率呈下降趋势；GDP 税率分别为 2.10%、2.05%、2.69%，与 GDP 税收负担相反，GDP 社会保障负担逐年增加。因此，从中央实施减税降费的宏观背景来看，可以明显观察到南宁市企业的税负减轻情况，这进一步验证了南宁市减税降费政策的成效。然而，值得注意的是，社保费负担在逐年上升，这表明企业仍然面临较大的社保缴纳压力。这一情况提示着在减税降费政策的实施中，还需要关注并进一步减轻企业在社保方面的负担，以实现更加全面和平衡的减负效果。

表 3.4 南宁市国内生产总值税费负担情况统计表 (单位：亿元)

名称	2019	2020	2021
GDP	4506.6	4726.3	5120.9
税收收入	271.2	263.6	277.9
社会保险费收入	128.9	206.82	224.10
国内生产总值税收负担率	6.39%	6.41%	6.77%
国内生产总值社保负担率	2.69%	2.67%	2.99%

数据来源：中国国家税务总局

3.4 民营企业减税降费的效应分析

3.4.1 减税降费总量效应分析

根据地区生产总值汇总结果，2020 年全市生产总值 4726.34 亿元，按可比价格计算比上年增长 3.7%。其中，第一经济增加值 534.36 亿元，增长 4.7%；第二产业增加值 1084.32 亿元，增长 5.3%；2020 年，全市高位经济增加值比上年增长 2.9%。批发和零售业增长 2.2%，房地产业增长 1.3%，餐饮业务下降 11.3%。固定资产投资总体稳定，高技术产业投资快速增长。经济方面，2020 年全市投资增长 8.1%，产能增长 8%。

据市财政局统计，2020 年全市收入 796.09 亿元。一般公共支出 819.86 亿元，比上年增长 3.9%。其中，科技支出增长 23.9%，安全和劳动支出增长 12.9%，医疗卫生支出增长 11.6%，教育支出增长 5.7%，公共安全支出增长 3.5%，节能与环境支出。国防开支。国防开支增长 3.4%。

据中国人民银行南宁市中心支行统计，2020 年 12 月末，全市金融机构余额 11498.25 亿元，比上年增长 7.3%，其中，国内余额 4415.35 亿元，增长 11.5%。金融机构贷款余额 15868.84 亿元，增长 13.6%。从减税数据和价格来看，降低增值税的好处是显而易见的，可以降低企业成本，减轻传导的财务负担。同时，医疗保险的减少降低了企业的运营成本，这是支持社会工作和增加创业的需求。疫情后的经济复苏和更多工作的需要增加了社会的各种需求，从而产生税收和成本削减政策的影响，并促进私营部门的健康和增长。

3.4.2 普惠性减税降费效应分析

南宁的减税降费政策几乎影响了所有私人商业交易，降低了税率和费用。这使得许多私人公司和个人的税负得以不同程度的减轻。从经济角度来看，各个行业的税率和折扣率存在差异，因此各行业的税费都在不同程度上得到了降低。这种个别化的降费政策对于促进各行业的发展以及刺激经济增长具有积极

的影响。其中，生产税贴现率为 40.87%。折扣的受益对象是批发和零售业，占税费和折扣总额的 37.86%。税收和生产成本的下降主要是由于增加值变化深度和关联商品增加值减少所致。批发和零售企业受益于增值税减免，这有助于降低生产税和中小企业发展。

减税降费率用于标识不同行业的减税降费水平。减税降费是指税收减免额与税前减免额的比值，豁免和费用豁免。可以看出，南宁市农林养殖渔业私营企业税费减免幅度较大，达 89.17%，体现了增值税免征政策的推进。支持中小企业和三农，对采矿业减税降费，对企业发展减税降费 34.61%，对科研和企业减税降本。商业服务业，其中，营业税减免幅度为 37.87%，批发零售业减税幅度为 17.01%。从私营企业家角度来看，中小企业从税收和退税中受益较多，其中 25 万家中小企业享受税收和折扣最受欢迎。

个人收入的特殊规则更有利可图，降低了个人的税率，增加了工人出于某种原因投资创造工人的意愿，对于提高企业的生产率是有益的。另一方面，可支配收入的增加对于支持消费、增加消费者对商品的需求是必要的。

表 3.5 南宁市民营企业各行业减税降费情况

行业	行业占比	减税降费率
农、林、牧、渔业	2.74%	89.17%
采矿业	6.04%	51.74%
制造业	40.87%	34.61%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.86%	20.59%
建筑业	1.21%	6.91%
批发和零售业	37.86%	17.01%
交通运输、仓储和邮政业	1.76%	12.33%
住宿和餐饮	0.14%	9.54%
信息传输、软件和信息技术服务业	0.18%	17.08%
金融业	3.09%	15.15%

表 3.5 南宁市民营企业各行业减税降费情况（续）

行业	行业占比	减税降费率
房地产业	2.00%	6.71%
租赁和商务服务业	1.52%	6.46%
科学研究和技术服务业	0.34%	37.87%
水利、环境和公共设施管理业	0.01%	10.37%
居民服务、修理和其他服务业	0.32%	14.97%
教育	0.03%	18.98%
卫生和社会工作	0.71%	79.97%
文化、体育和娱乐业	0.32%	30.62%
合计	100%	21.15%

数据来源：中国国家税务总局

3.4.3 减税降费结构效应分析

结构性减税降低了企业和居民的税率，增加了居民收入，促进了投资资源，鼓励企业增加经营。降低研究技术和业务发展的投入成本，鼓励企业加大研究技术投入，改善资源，提高产品质量和业务竞争力以及客户支持。减税和成本降低的措施将会促使企业的投资得到回报，从而影响企业的资本状况，使其加大对机械设备、营业场所等固定资产的投资力度。与此同时，这还将提升物质资金和固定资产的利用效率，进而对整个商业领域产生经济规模效益。商业模式的升级，对所有商业交易的良性商业循环的创造产生很大的影响。

落实疫情管控政策和降低成本后，南宁市固定资产取得良好成效，2020 年资产总额增至 3653279 万元。一级市场固定权益占比较 2019 年下降 21.3%；第二经济增长较大，比上年增长 25.9%；预算总额也有所增加，比去年增加了 4.7%；此外，民间投资也实现增长，增长 35.2%。

普惠性减税降费政策作为经济调控手段，在促进经济增长、支持企业发展以及提升社会福祉方面发挥了重要作用。本文对南宁市的减税降费政策实施效果进行了综合性分析，从多个角度探讨了政策在促进经济活力、优化产业结构、增强消费者信心等方面所带来的影响。

一方面，南宁市的减税降费政策有效促进了企业的发展和 innovation。通过降低企业税负，尤其是中小微企业，政策鼓励了企业增加投资、提高生产效率和扩大规模。减税降费对创新型企业的税收优惠，更是推动了科研和技术创新，提升了企业的竞争力。此外，减税降费还通过降低研发成本，鼓励企业加大技术投入，改善资源配置，提升产品质量和竞争力，从而引导产业升级和转型。

另一方面，政策的普惠性带来了消费者可支配收入的提升。降低个人所得税率和提高起征点，增加了个人的收入，进而刺激了消费需求，促进了内需。这不仅对于提振消费市场，也对经济增长产生积极影响。与此同时，减税降费政策通过减轻企业财务负担，改善了营商环境，提高了企业满意度，有助于吸引更多投资和创业，进一步增强了整体经济活力。

此外，减税降费政策对于就业的促进和失业压力的减轻也不可忽视。通过提高企业的盈利能力，政策鼓励了企业扩大招聘规模，为就业提供了有力支持，缓解了就业压力。这种政策的积极影响不仅局限于企业和个人，还涉及到社会公共事业。一部分减税降费政策可以用于支持教育、医疗、社会保障等领域，提高了社会保障水平，有助于实现社会和谐稳定。

然而，需要注意的是，减税降费政策的实施和效果受多种因素影响，包括宏观经济形势、市场需求、产业结构等。政策制定者应密切关注政策效果，及时进行调整和优化，以确保政策的可持续性和有效性。总之，通过对南宁市减税降费政策效果的综合性分析，我们可以看到该政策在促进经济发展、优化产业结构和提升社会福祉等方面所产生的积极影响，为其他地区在实施类似政策时提供了有益的经验借鉴。

第 4 章

案例分析

4.1 个案背景

公司简介：南宁市 X 有限公司是一家正在蓬勃发展的，以房屋租赁和物业管理服务为主，房地产综合开发，房屋建筑工程为辅的房地产租赁企业，属于小型微利企业也在中小企业的范畴。该企业成立于 2015 年，企业注册资金为 500 万元人民币，凭借黄金地段的地理位置优势，进行商业广场的开发，建筑面积 15000 平方米，占地面积约 2 亩，六层楼。仙湖大道上第一个崭新的商业广场，带动了该片区的繁荣发展。该行业的收入主要来源于商铺的出租，人员的流动高低影响商铺出租难易程度。2020 年新冠疫情爆发后案例公司为了缓解租户的现金流压力，该公司对商铺的合同采取的是押一个月租金付一个月租金的形式，不同于往年的押二付三的形式。

表 4.1 关于案例的相关资料

信息来源	信息类型
半结构化访谈	根据受访者回答不断修正问题提纲，是本研究的重要数据来源。
二手资料	政府官网、国民经济和社会发展统计公报、相关的新闻报道、中英文文献
来源：作者收集整理	

一手资料获取方法是深度访谈,本研究人员 2023 年 6 月 14 日上午 9:00 至 2023 年 6 月 14 日上午 9:30 与案例公司总经理编码为 A 进行了访谈、按照预先拟定的访谈问题提纲，设计开放式问题，主要内容包括：案例公司是否了解当地采取的复工复产减税降费政策、案例公司总经理对政策的认知和理解、政策支持对企业绩效影响、对政策的评价以及期望等。二手资料包括政府官网、国民经济和社会发展统计公报、相关的新闻报道、中英文文献等。

根据刘长喜（2005）总结的利益相关者理论，在企业经营和决策过程中，必须充分考虑利益相关者的权益，并接受他们的限制。从这个角度来看，企业的生存和发展不仅仅取决于企业经营者和股东，与企业生存和发展紧密相关的是一系列利益相关者。在企业的运营过程中，各个利益相关者具备独特的角色和影响力，因此在做出决策时，必须充分考虑和平衡他们的利益。这种综合性的观点有助于确保企业在考虑各方利益的基础上实现可持续的生存和发展。例如本次新冠疫情中，中国政府为了保障人民的生命财产安全采取了严厉的防控疫情的措施来控制疫情，各个企业短期即使在影响自身经营的情况下为了长远的经济健康增长也要配合政府的疫情防控措施，为的就是控制疫情后，各个行业能够在安全健康的条件下有序的复工复产，减小疫情对经济秩序的影响，所以各利益相关者都会互相配合。同样，政府也出台了相应的有利于企业复工复产的帮扶政策，通过减税降费的形式减小企业因为疫情所带来的现金流压力来帮助企业度过难关，从而恢复经济健康发展的秩序，促进国民经济发展。

表 4.2 减税降费相关文件内容

文件名称	文件内容	案例公司享受的补贴政策
《财政部税务总局关于支持个体工商户复工复产增值税政策公告》	自 2020 年 3 月至年底 增资税减免	公司水电费增值税自 2020 年 3 月至年底由原来的 3% 变为 1%
《复工复产社保减免政策分析关于阶段性减免企业社会保险费的通知》(人社部发(2020)11 号)	自 2020 年 3 月至年底 社保减免	自 2020 年 3 月至年底社保减免
《国家发展改革委关于阶段性降低企业用电成本支持企业复工复产的通知》(发改价格[2020]258 号)	自 2020 年 3 月至年底 部分电费减免	案例公司获得 5% 的电费减免

来源：作者收集整理

根据访谈（访谈人员 A 访谈编码 B）调查，“新冠疫情下，我们政府快速针对其发布了各类关于助力中小企业复工复产的扶持政策，但是政策的知晓率并不算高，存在着一定程度的信息不对称。很多中小企业经营者不了解与自己相关的扶持政策的情况，并且也表示不知从何获取到对自己的有效信息，平时获取到的一些与自己相关的政策信息也很零散，有的人在取得了相关的政策信息之后才发现其时间存在明显滞后。大多时候税收优惠政策无法全部传递到纳税人，部分纳税人采取懒惰方法，不了解解不接收疫情政策，对于自行申报的业务常常有惯性，按照老办法来。网上政策专业术语多，就容易放弃了把握与自身相关的优惠政策的机会。政府部门虽然建立了中小企业公共服务平台，但是其执行政策力度上仍然欠缺。在既定工作时限内无法落实完成，相关指南和操作手册内容复杂且操作不便捷，进而导致中小企业存在较大的信息不对称性。”以上来自于采访案例公司经理的回答。在新冠疫情下，尽管政府迅速发布了多项助力中小企业复工复产的扶持政策，但存在着一系列问题，导致政策效果未能最大化地传递给企业。访谈内容中提到的情况凸显了信息不对称、政策传递障碍等挑战。

孙念（2020）认为政策知晓率不高是一个突出问题。尽管政府发布了一系列支持措施，但由于信息传递渠道可能不够畅通，许多中小企业经营者并不了解自己所适用的扶持政策。这可能导致他们错失了获得政府支持的机会，影响了企业的正常运营和发展。政策信息的碎片化和滞后性也是一个挑战。企业经营者在平时获取政策信息时可能面临零散信息的问题，导致他们无法全面了解政策内容。此外，一些企业可能会发现政策信息的发布时间存在明显的滞后，从而错失了及时申请扶持的窗口期。总体而言，新冠疫情下政府发布的扶持政策面临信息不对称、传递障碍、操作困难等问题。解决这些问题需要政府进一步改进政策宣传渠道，确保政策信息广泛传达到企业，简化政策的操作流程，提供更加清晰易懂的政策指南，以便中小企业能够更有效地获得扶持政策，推动经济的复苏和发展。以下为该公司能直接享受到优惠的政策内容：

1) 《财政部税务总局关于支持个体工商户复工复产增值税政策的公告》将原有的税收优惠政策执行时间进行延长到 2020 年 12 月 31 日。解读：该政策使公司 3 月份开始原来的水电费增值税税率由百分之 1 降到了百分之 3。

2) 《复工复产社保减免政策分析关于阶段性减免企业社会保险费的通知》(人社部发(2020)11 号)该政策对社保进行了减免自 2020 年 3 月起至 2020 年年底，公司减少了人员上的成本。

3) 复工复产电费减免政策分析《国家发展改革委关于阶段性降低企业用电成本支持企业复工复产的通知》(发改价格[2020]258 号)按照国家“降低工商业电价 5%政策延长至今年年底”决策，该政策执行至 2020 年年底。政策解读：公司的电费获得了 9.5 折的优惠。这些政策与 2020 年二月底出台，三月生效至年底。

该复工复产的减税降费政策中，增值税减免为企业减少了 21578.05 元的费用，社保费减免为案例公司减少了 30279.6 元，二者一共为公司减免了 51857.62 元。案例公司的一年营业收入为 2713621.06 元，占其 1.9%，而公司的全年成本为 1715699.39。

4.2 X 公司税种情况介绍

1) X 公司主要税种和税率如表所示。

表 4.3 X 公司 2020 年减税前适用主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	租金增值税	5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%，15%
资源税	从价计征	4%，8%
房产税	从价计征，按原产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%，12%
城镇土地使用税	根据实际土地使用面积纳税	4 元/平方米

来源：作者收集整理

4.3 基于杜邦分析体系的绩效评价

龚宏斌（2012）提到利益相关者理论，对企业在占有经济资源后，对经济资源的配置效果进行评价，让相关企业利益相关者根据自身需要对企业经营状况进行了解，从而进一步实现对企业经营者的经营疫情期间减税降费政策的主要还是针对企业，通过进一步加大增值税改革的力度，成功实施减税降费政策，直接降低了公司的成本开支，这一策略的积极效果得以减缓企业的现金流压力。政府在疫情期间通过减税降费的形式来促进企业的复工复产。一方面，降低中小企业税收负担；另一方面，降低社会保障成本与降低公司劳动力成本，使得企业在疫情中更好的生存。鼓励公司吸纳更多人才以及提高其长期竞争力，可以降低公司的就业成本进而促进公司的复工复产使得企业在疫情中更好的生存。此外，通过杜邦分析法，可以将政策的影响量化为不同财务指标的变化，这有助于更具体地评估政策对企业的作用。这种量化的分析可以为政府政策制定者和企业提供实际的数据支持，帮助阅读者更好地了解政策效果。最后，杜邦分析法可以帮助比较同一企业、不同时间段的财务绩效，从而揭示出政策变化对不同情况下企业的影响。这种可比性有助于从宏观和微观层面理解政策的影响机制。

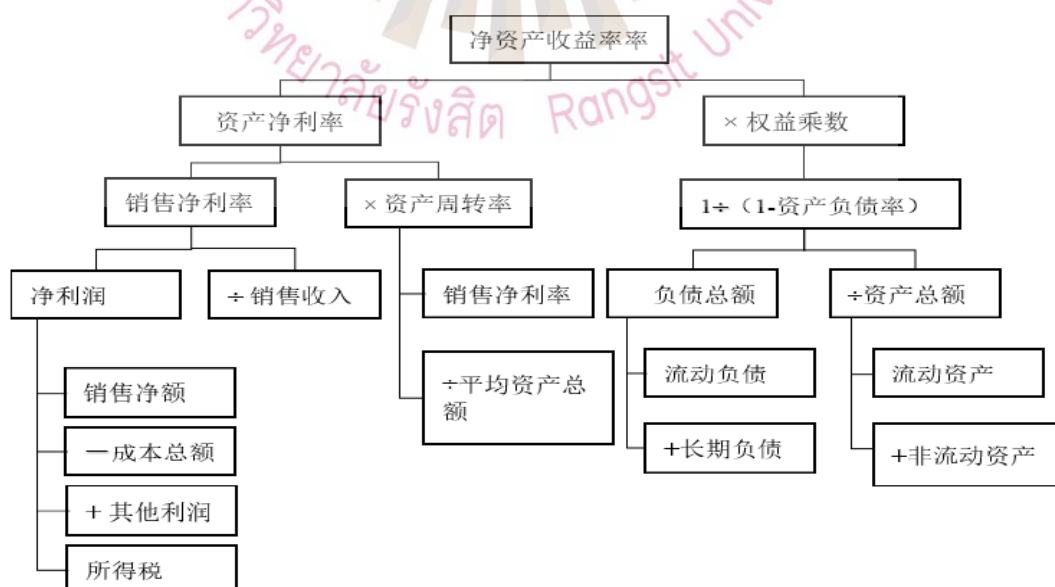


图 4.2 杜邦分析结构图

杜邦分析法中的分析路径如下

净资产收益率=权益乘数×资产净利率其中：权益乘数=1/(1-资产负债率)资产净利率

=销售净利率×资产周转率

表 4.4 2020 年该公司杜邦分析体系相关指标

2020 杜邦分析体系相关指标						单位：元
月份	1	2	3	4	5	6
资产总额	8207541.12	8243328.35	8346363.19	8365955.62	8889590.96	8806198.83
营业收入	392034.28	0	134066.89	65619.05	344727.11	375032.83
净利润	372444.61	-30507.24	103815.9	39551.18	300905.67	189224.04
负债总额	4384514.14	4450808.61	4450027.55	4430068.8	4652798.47	4380182.3
资产周转率	5%	0%	2%	1%	4%	4%
销售净利率	95%	0	77%	60%	87%	50%
资产负债率	53%	54%	53%	53%	52%	50%
权益乘数	2.14	2.17	2.14	2.12	2.09	1.98
净资产收益率	10%	0%	3%	1%	7%	4%
平均资产总额	8207541.12	8243328.35	8346363.19	8365955.62	8889590.96	8806198.83
资产净利率	5%	0%	1%	0%	3%	2%
月份	7	8	9	10	11	12
资产总额	8746403.08	8946616.39	9138136.57	8416667.58	8389812.31	8333304.28
营业收入	358422.51	171347.33	382159.76	195357.75	86041.68	208811.87
净利润	313320.84	43404.26	173615.55	-679051.11	59186.41	-301395.93
负债总额	4007065.71	4109966.76	4127871.39	4085453.51	3998491.03	4244219.88
资产周转率	4%	2%	4%	2%	1%	2%
销售净利率	87%	25%	45%	-348%	69%	-144%
资产负债率	46%	46%	45%	49%	48%	51%

表 4.4 2020 年该公司杜邦分析体系相关指标 (续)

2020 杜邦分析体系相关指标					单位: 元	
权益乘数	1.84	1.84	1.82	1.94	1.91	2.03
净资产收益率	7%	1%	4%	-15%	1%	-7%
平均资产总额	8746403.08	8946616.39	9138136.57	8416667.58	8389812.31	8333304.28
资产净利率	3%	0%	2%	-8%	1%	-4%

数据来源: 案例公司财务资料

表 4.5 2020 年该公司杜邦分析体系相关指标 (未考虑复工复产减税降费政策)

月份	1	2	3	4	5	6
资产总额	8207541.12	8243328.35	8336612.85	8356205.28	8875857.57	8796626.20
营业收入	392034.28	0	129658.07	60426.03	340864.25	175492.9
净利润	372444.61	-30507.24	92654.58	29353.83	291610.01	176956.64
负债总额	4384514.14	4450808.61	4450027.55	4430068.8	4652798.47	4380182.3
资产周转率	5%	0%	2%	1%	4%	4%
销售净利率	95%	0%	69%	45%	85%	47%
资产负债率	54%	54%	54%	53%	56%	49%
权益乘数	2.14	2.17	2.14	2.12	2.10	1.99
净资产收益率	10%	0%	2%	1%	7%	4%
平均资产总额	8192152.71	8225434.73	8289970.60	8351284.23	8620906.59	8843108.58
月份	7	8	9	10	11	12
资产总额	8736830.43	8937040.77	9124539.95	8405803.42	8380354.23	8323846.11
营业收入	356758.63	169982.79	377689.14	191490.57	82422.42	204612.25
净利润	299191.96	33321.21	157618.64	-679566.53	48982.40	-306191.2
负债总额	4007065.71	4109966.76	4127871.39	4085453.51	3998491.03	4244219.88
资产周转率	4%	2%	4%	2%	1%	2%
销售净利率	83%	19%	41%	-348%	57%	-147%
资产负债率	46%	47%	46%	45%	48%	51%
权益乘数	1.84	1.85	1.82	1.94	1.91	2.04
净资产收益率	6%	1%	3%	-15%	1%	-7%
平均资产总额	8771514.63	8841721.92	9035578.17	8771969.99	8398510.90	8356829.21
月份	1	6	1	6	6	1

数据来源：案例公司财务资料

从净资产收益率的变化情况进行分析：从实施减税政策和未考虑减税降费政策相比净资产收益率得到了小幅度的提高，再从实施政策后每个月的资产收益率变化情况来看，其有的月份增长的百分比多为 2%左右，增长额度较小，但是 10 月份和十二月份的资产收益率甚至为负数，10 月份更是跌到了-15%。以该行业认为健康的净资产收益率为 10%来看，显然该企业没有恢复到正常的水平。但是 2020 年有增长的月份净资产收益率的增长仅在 1-3%这个幅度，甚至出现负增长。公司也能在最后得到了利润，所以复工复产的税收政策是值得肯定的，但是其帮扶效果不是很明显。这个政策对这个行业还是有很大的适应空间的。公司的性质分析，其增值税的来源主要是 5%的租金增值税，而复工复产政策减免的水电费本身数额与税率就低，由百分 3%降到 1%，其数额仅为营业收入的 3%。但是补贴是对企业的经营起到鼓励作用，一定程度上缓解了公司的现金流，通过减税的形式提高企业的利润。具此展开对其复工复产减税政策与不考虑复工复产正常的情况进行杜邦分析。发现其资产净利率无太大变化，虽然对该公司进行了一部分补贴，起到了支持作用，但是对于起到迅速复工复产这个目的仍有一些不足。综上，可以了解到在复工复产减税降费后得到 2020 年在复工复产的减税降费政策帮扶下，该公司的净资产收益率得到小幅提升，但是该指标的变化情况不符合减税降费政策出台的预期目标。

根据朱武祥（2020）的研究显示，在疫情期间对 995 家中小企业受新冠疫情的影响进行了调查，在没有收入的情况下，85.01%的企业维持不了 3 个月。通过访谈（访谈人员 A 访谈编码 C）调查，“政策的补贴对案例公司来说，补贴的现金流起到了缓解现金流压力得作用，但仅能支持运营公司一个月的时间。而出现阳性病例往往导致两个月不能正常经营，经营压力还是很大。”这也与张秀霞（2022）认为减税降费政策能够缓解中小企业的现金流压力，提高绩效，但还需提出更多优惠政策观点相符。虽然政策没有达到预期目标，但是案例企业也经营条件也得到了改善。在利益相关者理论中，政府和公司没有直接的利益关系，但是他们是利益相关者，中小企业的健康发展也关系着国民经济的平稳

运行。在新冠疫情中，中国政府为了防止疫情的传播，采取了封控管理疫情的措施，导致了人流出行的限制。案例公司为了配合封控政策商场的人流也受到限制，政府的封控措施间接的伤害到了案例公司的经营，导致利润出现下滑。政府也采取了减税降费的措施弥补中小企业在疫情期间受到的损失，增强中小企业经营的信心，案例公司在疫情期间受到复工复产政策的补贴经营也得到了部分改善。补充了利益相关者理论中虽然政府和公司没有直接的利益关系，但是政府通过政府补贴，公司也牺牲部分利益去配合政府达到封控效果，最后疫情得到控制，经济回到正轨，公司也在疫情中得到恢复并在 2021 年取得较好的经营成果。二者通过牺牲和配合达到了稳定外部环境的效果，说明了公司和政府都有共同的利益就是稳定的外部环境，外部环境的稳定公司得到了健康的发展，国民经济也回到了正轨。

销售净利率是衡量企业经营管理取得利润能力的指标，较高的净利率代表更强的盈利能力。因此，我们应当以销售净利率作为观察企业盈利水平的标志。该公司的营业利润率在 1 月达到 95% 的峰值后，受新冠疫情影响一直处于回落状态，直到 3 月份复工复产政策出台得到回升。然而在 5 月份之后销售净利率不断跌落，最后也没能回到受新冠疫情影响之前的状态前几个月的增长，是因为部分商铺受新冠疫情影响下，对自身经营持不乐观态度，所以有出现宁可不要定金甚至有些租户押金也放弃了也要退租的情况。所以案例公司的前几个月有增长，是因为这些商铺的退租之后的开始出现铺面出租困难的情况，影响到了公司的利润，所以出现了负增长。但是新冠疫情在国家以及各地人民的努力下得到了控制，部分地区逐步解封，不少市民已经可以出门逛商场。在经营环境的改善下，案例公司商铺也逐渐出，但经过了长时间的亏损，不少个体户因为自身行业的原因，如餐饮行业，受人员流动影响大，长时间的亏损已经不足以使店铺经营。因此，在这种长时间就餐人数少的情况下选择了改行退租，于是 5 月份往后的几个月该公司也出现了亏损。该公司的铺面不能稳定的出租，所以利润出现了起伏大的情况。另外当年受疫情影响，该公司对个别签了长期合同的商铺也给予了部分免租的优惠，对于其他商铺也采取了押一付一的方式，即付

一个月租金交一个月押金的方式，不同于往年的押二付三这种情况，所以该企业 2020 年政策的实施滞后性影响不大。

虽然政策在一定程度上支持了企业的经营，但分析也表明仍有优化的空间。政府可以进一步关注中小企业的特点，提供更有针对性的支持，以促进企业的发展。此外，企业也需要在适应政策的同时，根据自身情况进行灵活调整，以更好地抓住机遇，应对挑战。在未来，政府和企业的合作可以进一步强化，共同为社会经济的稳定和可持续发展作出贡献。

综合以上分析，减税降费政策在推动企业经营方面起到了积极作用，但也存在适应性不足、政策效果差异等问题。政府与企业在稳定外部环境方面存在共同利益，需要更深入的合作与协调。政府在制定政策时需要更精准地满足企业的需求，以进一步促进中小企业的健康发展，为社会经济的稳定和繁荣做出贡献。

疫情期间实施“减税”政策后，将减轻以房地产为主业的房地产企业的税负和其他费用。在未来公司的税负可以直接影响公司的收入，随着新的变化的出台，X公司的税负将会减轻。疫情影响期间，会有一定的税收和折扣，轻松经营企业，让企业稳定，并稳定就业工作。唯有保持就业的稳定，才能维持国家收入的平稳；而国家收入的平稳，才能保障人民群众财产使用的稳定能力。这种稳定的状态进而有助于房地产业务销售量的平稳增长，从而形成良性循环。因此，这项政策的实施将促进经济发展，帮助企业获得更多利润。这与王秋蕴（2022）分析结果相近，即国家采取的各种减税降价措施产生了正面效应。大额税收和社会保险基金的扩大和规模、减少税收、提高中小企业的生产兴趣及其对抗风险的潜力都在规则的帮助下得到了发展，它们已经取得了成功度过了疫情最困难的时期。

本文选取 X 公司。本文主要探讨 2020 年新冠疫情期间直接影响中小企业现金流的减税降费等复工复产政策。主要讨论 2020 年各月公司收到的政府政策、

经营支持。本文选取 X 公司利润指标衡量企业的生产经营效率，反映企业的最終经营成果。净利润具有良好的经营效益。

对比公司历史经营数据可以看出，X 公司 2020 年业务增长后，营业收入和净利润大幅上升，2020 年后税费增长明显放缓，这可以从受减税刺激，企业经营成本和税收负担有所下降。

表 4.6 该公司 2018-2021 年杜邦分析体系相关指标

指标	2021	2020	2019	2018
净利润	940220.25	584514.18	255907.35	-119517.57
营业收入	3091923.87	2713621.06	1769536.19	4154336.45
销售净利率	30%	22%	14%	-3%
资产周转率	37%	33%	23%	74%
平均资产总额	8356158.215	8255034.29	7555278.015	5651047.16
资产净利率	11%	7%	3%	-2%
净资产收益率	22%	14%	8%	-5%
权益乘数	1.968252685	2.037938928	2.3696766	2.170421619
资产负债率	49%	51%	58%	54%
负债总额	4121930.62	4244219.88	4726181.93	3739116.71
资产总额	8379012.15	8333304.28	8176764.30	6933791.73
年初资产总额	8333304.28	8176764.3	6933791.73	4368302.59
年初所有者权益	4089084.4	3450582.37	3194675.02	3314192.59
年初负债总额	4244219.88	4726181.93	3739116.71	1054110
期末所有者权益	4257081.53	4089084.4	3450582.37	3194675.02

数据来源：案例公司财务资料

4.3.1 盈利能力的绩效评价

在回顾房地产行业财务绩效的文献后，大多选择采用财务指标法进行深入调查。本文结合会计和市场变化观察财务状况，考察减税降费前后 X 公司财务业绩的相关变化。

在疫情期间，政府实施减税降费政策，直接降低了企业应缴的增值税。这一变化将直接在资产负债表中体现，并对公司的各类报表产生影响。减税降费政策引发了利润和资产的变动，从而直接导致与公司盈利息息相关的所有数据发生重要改变。企业的盈利能力是通过企业的盈利能力来实现的，企业相应地实现利益最大化。

表 4.7 该公司 2020 年杜邦分析体系与未考虑复工复产政策

指标	2020 年杜邦分析	2020 年未考虑复工复产政策 杜邦分析
净利润	584514.18	480740.70
营业收入	2713621.06	2713621.06
销售净利率	22%	18%
资产周转率	33%	33%
平均资产总额	8255034.29	8149702.324
资产净利率	7%	6%
净资产收益率	14%	12%
权益乘数	2.037938928	2.065382438
资产负债率	51%	52%
负债总额	4244219.88	4244219.88
资产总额	8333304.28	8227972.314
年初资产总额	8176764.3	8176764.3
年初所有者权益	3450582.37	3450582.37
年初负债总额	4726181.93	4726181.93
期末所有者权益	4089084.4	3983752.434

数据来源：案例公司财务资料

1) 净利润

表 4.8 该公司 2020 年每月净利润指标

月份	净利润
1	372444.61
2	-30507.24
3	103815.9
4	39551.18
5	300905.67
6	189224.04
7	313320.84
8	43404.26
9	173615.55
10	-679051.11
11	59186.41
12	-301395.93

数据来源：案例公司财务资料

公司的总资产收益率从 2020 年 1 月的 372444.61 上升到 2020 年 11 月的 59186.41，由于政策效果的凸显以及 X 公司的发展规模，减税降费的效果从净利润里有效体现。这一数据也符合张倩（2019）的研究结果，可以看出，减税降费政策在推动中国经济发展的过程中不仅促进了经济的增长，还能够提升国民收入水平。这种政策不仅有效地实现了社会主义经济的包容性和健康发展，还有助于提升国家的整体综合实力。通过降低企业和个人的税负，减税降费政策鼓励了创业创新，促进了消费和投资，从而进一步推动经济的蓬勃发展。这种正向循环对于实现经济的可持续增长和国家的全面发展至关重要。

2) 净资产收益率

净资产收益率主要用来反映企业在经营过程中，通过各种科学合理的相关措施，充分利用自身资本条件，获取最大净利润的行为能力。从表中可以看到，净资产收益率有所下降，但 2020 年净资产收益率尚未达到 10%。因此，公司利润占净资产的比重与公司净利润直接相关。疫情期间减税降费以来，其净资产收益率并未大幅增长，我们可以从该公司的净资产收益率变化情况看到企业获利能力在这个复工复产的税收政策政策帮助下得到小幅度增长。在这个政策里净资产收益率没有得到显著提升，不符合这个政策的预期目标。表明减税降费政策并未对其盈利能力产生重大影响。

4) 分析与归纳

对比减税降费前后，X公司的各项盈利能力指标都呈现出不同程度的提升。反映了疫情期间出台的复工复产减税降费政策的实施初衷虽然是为了降低企业的成本，让企业缓解现金流压力。然而，为了确保减税降费政策对企业产生实质性积极影响，需要从企业的多个角度进行全面综合考虑。这包括对企业税收负担情况、资产负债率、净资产收益率以及成本等方面研究。确保减税降费政策对企业的实际效益产生实质性的促进作用。通过对企业自身情况的深入了解，可以更精准地制定适合企业的减税降费策略，从而更有效地帮助企业实现快速恢复和发展。

4.3.2 成长能力的绩效评价

表 4.9 发展能力指标数据表

月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
销售净利率	95%	0%	77%	57%	87%	-6%	47%	42%	45%	-431%	67%	-15%

数据来源：案例公司财务资料

从表中可以看出，X公司的净销售额变化较大。由此可见，对于X公司净利润的提升，减税降费的效果尤为突出。政策对公司净利润能起到重要作用，提升效果明显。6-11月的较大波动可能是由于减税降费政策的影响，以及公司自身战略目标的变化。根据访谈结果（访谈人员A访谈编码B）调查，“疫情期间减税降费的帮扶政策对企业的帮助肯定是有的。减税降费为案例公司舒缓了现金流压力，降低了企业的成本，增强了企业的抗风险能力，提高了企业应对疫情的信心。公司可以加大对固定资产的投资，同时也会提升资本的供给量和固定资产的使用效率，这对于案例公司形成良性的生产经营循环有着重要影响，有利于案例公司的恢复和发展。”这一研究结果与李华（2022）的研究结论相符，即企业税收负担降低可以直接增加企业的利润及营业收入，在一定程度上使其盈利能力得到增长，促进企业发展。

案例公司在减税降费后，营业收入和净利润受到整车帮扶影响的增长还是有效果的。2020年疫情后税费增幅得到放缓，这也是疫情期间中国政府为了企业复工复产采取的政策补贴措施的刺激下，企业经营成本、税收负担有所下降的成果。

为了让刚创立的企业能够尽早回本，迅速占领市场份额，公司需充分利用这一时机迅速扩大其价值规模。通过融资和相关途径，公司可以进一步完善其资产结构。然而，随着公司发展至一定成熟阶段，资产增长速度往往会相对减缓。这主要源于公司当前的经营模式较为稳定，无需通过融资等手段逐步扩大企业规模。在这一阶段，公司更加专注于提升运营效率和价值创造。从表中看，1-6月销售净利润率从95%下降至-6%，11月又回升至67%，随着减税降费政策的实施，公司基本处于稳定发展，可充分利用减税降费政策调整业务。从上述数据可以看出，X公司的发展已进入稳定期。这与施海伟（2020）中的研究结论是一样的，即新一轮减税降费是更具包容性，带动了面厂和整个行业。并且三项支持政策齐全，从点到面，多方齐发，真正激活了中小企业活力。

表 4.10 主营业务收入情况表

单位：元

月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
营业收入	39203	0	1340665619.34	472375033584217134382151953586041.20881								
	4.28		6.89	05	7.11	2.83	2.51	7.33	9.76	7.75	68	1.87

数据来源：案例公司财务资料

主营业务收入增长率。X公司的主营业务收入为租金收入。营业收入的大幅增加可以支持公司的健康发展。从表中可以看出，1-12月，X公司主营业务收入变化。从表中可以看出，11月份虽然有所下降，但12月份又回到了208811.87。在国家政策支持的环境下，营业收入有所增加，相关产品会包括营业收入的占比以及市场的实际情况。可见，收入绩效与税费减少呈正相关关系。

对比X公司减税降本前后的各项增长潜力指标，该公司的各项利润实际上有所增加，这足以说明遵守法律将减少进一步的发展。同时，X公司的市场竞争也在逐步提高，这也保证了X公司的良好成长性。这与李承珂（2023）认为减税有利于中小企业发展的观点相符。及中小企业传导的几大影响：1）帮助中小企业实现公平竞争；2）商业与社会发展形成良性循环。的观点相符。

4.3.3 营运能力的绩效评价

表 4.11 营运能力指标数据表

月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
资产周转率	5%	0%	2%	1%	4%	2%	4%	2%	4%	2%	1%	2%

数据来源：案例公司财务资料

投资周转率可以反映企业营运资金利用效率。观察表显示，疫情期间，公司流动资产周转率每个月都在变化。1月至2月，案例公司资产周转率由5%下降至0%。减税降费实施后，其价值有所增加，表明减税降费加速了企业资金流动，企业流动资产较多。

从显示的数据可以看出，减税降费的运用对提高企业资金周转起到了一定的作用，可见这种方式效果良好，与政策推动的方向一致。经过上述分析，可以明显观察到，尽管在减税降费政策实施后，下降趋势并没有立即得到逆转，这一过程在一定程度上为案例公司缓解了压力，从而为其后续的经营能力提供了一定支撑。因此，我们认为减税降费政策在一定程度上提升了案例公司的经营能力，但这需要时间的积累和政策的实际应用来逐步发挥作用。这种影响是逐渐显现的，并可能在未来更加明显地反映在公司的发展趋势和绩效上。这一研究结论与阎沐杉等（2020）的研究结论类似，即我国目前对中小企业的政策支持力度不足以有效缓解中小企业问题企业，包括企业资金匮乏等问题。

4.3.4 偿债能力的绩效评价

在分析公司的偿还能力时，本文可以划分为以下两个方面，见下表：

表 4.12 偿债能力指标数据表

月份	资产负债率	负债总额
1	53%	4384514.14
2	53%	4450808.61
3	53%	4450027.55
4	52%	4430068.8
5	52%	4652798.47
6	51%	4380182.3
7	48%	4007065.71
8	48%	4109966.76
9	47%	4127871.39
10	52%	4085453.51
11	51%	3998491.03
12	52%	4244219.88

数据来源：案例公司财务资料

企业通过负债率可以准确反映债务状况，比率越高则表明偿债能力比较弱，所承担较大的财务风险。根据访谈结果（访谈人员 A 访谈编码 D）调查出“就

公司来说，遭受新冠疫情时，商铺受到人流的减少，出租变得困难，不少商铺也退租。导致主营业务收入减少。但是随着疫情的控制和政策的补贴，人流的恢复以及在复工复产政策经营环境的改善的情况下，经营又回到了正轨，到六月份利润已经获得小幅度增长。但是下半年南宁市又遭遇一次疫情又导致了严峻的封控形势，好在政府已经积累好了经验，公司虽然有些损失但是在政府的管控下疫情得到了控制，公司也得到恢复。”这一观点与黄庆华（2020）认为新冠疫情导致生产停滞，供给不足进而会将不利的影响带给经济领域。所以国家要适时做出补贴政策，提高企业抵御风险能力的观点相符。

根据表格呈现的数据，可以观察到在疫情期间，案例公司的资产负债率变动幅度较小，平均值一直保持在 50% 的范围内。这些数据反映出，该公司在长期偿债方面一直保持稳定有序的状态，属于正常水平。此外，表中还显示企业的负债逐渐减少，债权人的权益得到越来越有效的保障。

根据偿债能力的指标分析，案例公司在减税降费前后始终处于比较稳定状态，自从 2020 年开始，企业的借债能力得到有效增强，这在一定程度上显著减轻了运营资金不足的问题。这使得企业能够更好地利用社会闲置资金，从而提高资金周转的速度和能力。这与王业斌等（2019）的观点我认为其确实是相符的，减税降费政策在促进中国经济发展的过程中不仅有助于经济的增长，还能够提升国民收入水平。这有助于实现社会主义经济的包容性和健康发展，进而提升国家的整体综合实力。减税降费政策刺激了企业的创新和投资活动，促进了市场活力，从而推动经济增长。同时，这些政策还可以提高消费者的可支配收入，进一步拉动内需。这种政策对于实现经济的可持续增长以及国家的综合实力提升具有重要作用。

4.4 减税政策对公司经营影响差异较小原因分析

该复工复产的减税降费政策中，增值税减免为公司减少了 21578.05 元的费用，社保费减免为企业减少了 30279.6 元，二者一共为公司减免了 51857.62 元。公司的一年营业收入为 2713621.06 元，占其 1.9%，而案例公司的全年成本为 1715699.39。

该政策对企业现金流起到了一定缓解的压力，但是对复工复产政策预期的那样使得企业快速的复工复产并没有很好的体现。进而判断出该政策没有对案例公司产生预期中能让企业快速复工复产的预期目标。

表 4.13 政策减免

	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	总计
减免	减免	减免	减免	减免	减免	减免	减免	减免	减免	减免	减免	
增值税	1860.18	60.52	982.71	895.61	895.61	898.63	101.12	285.81	898.61	898.72	1578.	
减免	5316	316	3	256	456	156	372	416	756	156	05	
社保费	3246.											30279.
减免	8	3246.83	246.8	3034	3034	3034	2688	2916.42	916.42	916.4		6
电费												53474.
减免	4643	4643	7503.8	4643	4643	4643	7807.45	661.9	4643	4643		3
总计	9570.39	570.3	13773.3	9572.69	572.69	575.6	13596.10	864.6	9548	9548		10533.1.9

数据来源：案例公司财务资料

根据访谈（访谈人员 A 访谈编码 D、E）调查，“政策出台前，建议广泛开展调研，了解各行业中小企业的特点和面对的困难以及对政策的需求，中小企业在政策执行过程中发现的问题和建议，广泛征求意见建议，可以在一定程度上减少因政策制定与企业需求或执行困难导致的政策变更和修改，进一步提高政策的有效性和稳定性。比如公司的租金增值税，占公司缴纳增值税的大头，但是政策确没有针对这一方面做出减免，导致政策补贴效果不够明显。需要现有税收政策进行整合，并不意味着政策的一成不变。对于那些已经不满足当前社会发展需求的政策进行调整，该废止的政策进行明确并及时公布，政策之间存在矛盾冲突的地方进行修改，发挥应有的作用，让政策更好的服务于中小企业。希望以后类似疫情的经济政策的出台政府能够积极的和中小企业主沟通，加深了解。根据行业的特点做出补贴。”这也与季晨昱等（2021）认为我国现阶段

段对于中小企业的政策扶持力度还不够，无法有效缓解中小企业资金紧张的问题的观点一致。

故推断出该政策对公司经营造成差异较小的原因为：首先选择税种优惠范围不广。在减税降费之前水电费增值税税率仅为 3%，在本来就很低的基础下再优惠很难看出效果。其次应该扩大优惠范围将水电费增值税扩大到租金收入增值税，甚至是企业所得税中才能看到效果。其次时间跨度太短，如果将复工复产的政策延长 5 年甚至以上，其数额才能对公司的决策经营产生影响。最后，由该公司的性质所决定，作为房屋租赁公司，其水电费成本在成本里占有很大的比重，主营业务缴纳的里租金的 5% 增值税没有得到减免。

4.5 总结

自 2020 年爆发疫情之后，国家政府面对我经济下行压力较大的困难局面，出台了各类复工复产政策从而帮助企业建减自身的财务压力，也希望企业能够在进行降税降费之能够将更多的成本运用至市场之中，从而激发市场的活力。但站在纳税人的思维角度来看，复工复产政策的实施与效果并不是很明显。尽管政府与公司没有直接的利益关系，但在复工复产减税降费政策的背景下，两者存在利益的间接关联。政府通过减税政策促使企业减轻负担，降低经营成本，提高盈利能力，从而维护了国家的经济稳定。而 X 公司作为小型地产租赁企业，通过政策的帮助得以减少税收负担，改善了自身的现金流状况，稳定了经营。从长远角度看，政府与企业共同关注着经济的稳定和可持续发展，这构成了共同的利益。

第一，从微观经济指标来看，2020 年复工复产全年累计减税降费没有达到预期，结果仅占企业的营业收入的 3.8%。这个补贴政策对企业本身的企业绩效起到正相关的作用，但是对企业盈利能力增长并不大，相较于受疫情的损失而言基本没有帮助。这与前文学者所提出的当前复工复产计划存在问题相呼应，

即：阎沐杉等（2020）认为我国现阶段对于中小企业的政策扶持力度还不够，无法有效缓解中小企业资金紧张的问题。

第二，复工复产政策对小微型房屋租赁公司的成长能力增长的影响作用不明显。通过对该公司的杜邦分析，虽然该公司在复工复产前后的成长能力有极小的增长，但是对企业而言并没有太大的帮助。一方面可能是由于复工复产政策出台时间太紧急，不能根据企业的具体情况进行制定；另一方面由于该公司的性质决定，该公司靠租赁取得收入，但是受到新冠疫情影响，许多店铺也因为受新冠影响长时间的封闭，在经验困难的情况下为了规避经营风险宁可冒着违约不要定金甚至要交罚金的风险也坚持退租所以导致对公司收入影响很大，起伏不定。这钟伟（2020）提出的我国复工复产计划存在问题相符，即：1）劳动力到岗不足，招工难与被迫裁员压力并存。2）产业链未完全打通，全产业链的复工复产还存在问题。3）市场需求紧缩，库存问题严重无法变现。4）资金紧张，存在资金断裂的情况。

最后，在疫情环境下遭遇风险的中小企业需要自己进行积极的自救，通过各种合理的方式来压缩经营成本，合理的进行投资规划，保障企业的现金流能够正常周转，保障核心团队与核心竞争力不会受到侵犯。因此，正如沈国兵（2020）提出的策略，为了补充企业现金流，企业可以采取多种方式。例如，邀请雇员参与企业经营决策和购买股份，以此激励雇员与企业共同应对财务危机，共同完成应对挑战的各项任务。通过这些措施，企业可以更有效地应对财务困境，保持稳健经营，以便在困境中找到更多的机遇。中小企业的领导层要主动根据时代的需求进行改变，提前布局，从而有效提升自身的可持续发展能力。更重要的是中小企业的领导层要积极寻求社会各界的支持和政府的政策，将自身的实际困难摆出来与政府部门商议获得更好的扶持力度，从而通过政策的帮助逐渐稳定自己的产业并获得稳步的经济提升。

第 5 章

结论与建议

5.1 结论

疫情期间我国采取了减税降费政策来促进经济发展，以减轻企业的税收负担，激发发展动力。本文通过复工复产扶持政策发布之后对案例企业绩效的影响，以此为核心引出分析在当前所执行的复工复产政策疫情中对案例公司的经营的影响，探究疫情中中小企业究竟需要政策针对那些方面对企业的帮扶能够对企业起到明显的作用以及是否能起到其对政策作用的预期，是否存在问题，并提出针对性的优化策略。

本文以利益相关者理论为基础，采用杜邦分析、财务指标分析和对比分析法为分析案例数据的方式，通过获取南宁市减税降费数据和案例公司内部的财务数据整理。

首先，政府在疫情期间实施的减税降费政策的目的是为了让企业能够快速复工复产。随着成本和税负的减轻，案例公司的利润出现了小幅增加，从而减轻了公司的财务压力，使其更好地应对了疫情带来的影响。对比减税降费前后案例公司的各项成长能力指标，可以清晰地看到公司的各项数值都呈现出明显的上升趋势。这充分表明政策的正确实施可以进一步促进企业的成长能力。同时，案例公司的市场竞争力也逐渐提升，这也保证了公司的持续良好成长。这个过程体现了减税降费政策在推动企业成长、增强竞争力方面的积极作用。这与上述专家的研究有共同之处，胡怡建（2019）认为实施减税降费符合时代发展的需要，是客观需要。中国经济要在困难的情况下发展，只有通过这样的努力，我们才能增强更多企业的信心，从而进一步激活市场经济。然而，为了实

现这一目标，我们必须进行详尽的税负调查，以全面了解真实的情况。只有深入了解实际情况，才能为国家公布的政策提供可靠的数据支持，为政策制定指明方向。特别是在当前复工复产政策的背景下，这种数据支持能够确保中小企业得以有效复苏，从而更好地应对经济挑战。

其次，对 X 公司财务指标分析表明，与减税降费前相比，其偿债能力、经营能力、盈利能力和发展能力都有不同程度的提高。减税降费不仅提高了公司财务业绩，也保证了公司持续健康发展。复工复产减税降费政策中，增值税减免为企业减少成本 21578.05 元，社会保险缴费减少为企业减少 30279 元 6 元。合计减少企业 51,857.62 元。企业年营业收入 2713621.06 元，占 1.9%，企业年成本 1715699.39 元。分析 2021 年财务指标可以看出，各项指标均高于 2020 年，说明复工复产政策对企业健康发展发挥了作用，采访结果也说明了其良好的加速效果。

最后，虽然税负的降低可以增加公司的利润，影响公司的财务业绩，但 X 公司需要充分学习新的税收政策，提高税收管理能力，避免出现政策乱用、适用的情况、税收范围不明确等问题。这也呼应了上文文献综述中提出的减税降费以及对中小企业的政策支持。姜晓萍与吴宝家(2020)认为，现行政策对困难企业的优惠力度不够，困难企业优惠对企业的作用有限且困难企业尚未形成有效的税费优惠机制、企业配套服务措施不够完善。政策和政策仍存在一定局限性，如减税缺乏针对性、企业负担过重等问题。因此，在税收优惠政策的实施下，企业成本降低了，企业有更多的剩余资金进行经营，是企业发展必须抓住的机遇。

5.2 建议

5.2.1 优化中小企业政策支持：深化共同利益，实现共赢发展

首先，灵活度与个性化支持。政府在设计支持政策时，应更加注重中小企业的个性化需求。针对不同行业、规模和受影响程度的企业，制定差异化政策。这包括提供减税、贷款优惠等方式，以直接减轻企业负担，保障其现金流和经营稳定。政府可以与中小企业建立更紧密的合作关系，充分了解其困难和需求，以确保政策能够切实满足其生存与发展的需求。

其次，明确牺牲与补偿关系。中小企业在特殊时期可能需要配合政府的措施，作出一定的牺牲。政府应在政策中明确说明，对于因疫情控制而中断或减少经营的企业，提供一定的经济支持和补偿措施，这有助于企业更好地理解其牺牲的价值，同时增强企业的配合意愿，实现共同社会利益。补偿可以通过基金、财政支持等方式进行，以减轻企业因牺牲而带来的经营风险。

最后，精细化补贴考量。在考虑为中小企业提供补贴时，政府可以更详细地考虑企业的特点和需求，建立更精准的补贴政策；根据企业规模、行业特性、财务数据等因素制定不同程度的补贴措施。政府可以鼓励企业提供详细的财务和经营数据，以便更准确地确定补贴数额和范围，确保补贴能够更有针对性地减轻企业的经营压力。

综合以上建议，政府应从共同利益和牺牲利益的角度更深入地思考政策制定，旨在确保中小企业在困难时期得到有效支持，为社会共同利益贡献一份力量。通过更具体的补贴策略和支持措施，政府可以帮助中小企业度过难关，促进经济的稳定与恢复。这样的政策设计将在未来创造更为有利的经营环境，同时确保国家的社会稳定和经济持续发展。

5.2.2 建立风险预警机制，提升财务工作人员素养

数据共享与风险分析：利益相关者理论鼓励政府更加关注中小企业的需求，通过建立数据共享平台，政府不仅可以更好地监测企业风险，还能更好地理解企业的经营现状和困难。此举符合中小企业的利益，帮助他们获得及时的支持和指导，同时政府通过更准确地了解企业状况，能够更有针对性地提供政策支持。

统一风险指标体系：中小企业作为利益相关者之一，应该在制定风险指标体系时参与，确保这些指标对于不同行业和规模的企业都具有适用性。同时，政府应与金融机构等合作伙伴合作，确保一旦企业达到预警指标，能够迅速获得融资和财务支持，以最大程度地减少风险对企业的影响。

培训与咨询计划：在利益相关者理论的指导下，政府可以与行业协会、专业机构等合作，确保培训和咨询计划覆盖了中小企业的不同需求。通过与企业密切合作，政府可以更好地了解中小企业的实际问题 and 挑战，从而提供更具体、实用的培训内容和解决方案。

通过运用利益相关者理论，政府可以更加关注中小企业的需求，确保政策的制定和实施更加贴近实际，更有效地支持中小企业的经营稳定和发展。同时，政府还可以在政策落地时与企业保持沟通，不断调整和改进政策，以满足各方的利益和需求。这种综合性的方法将有助于政府的支持中小企业方面取得更好的成果。

5.2.3 政府提前做好突发事件的预案并针对各行业特点出台相应政策

就政策准备以及各个企业间的差异而言，政府应做好各种自然灾害或者应急事件中准备好相应的保护企业和经济发展的政策准备。这点与沈国兵（2020）

认为政府需要坚决遏制疫情，运用财政和货币政策积极支持企业，保障就业的观点相同。本文的案例公司研究中减税降费不仅提高了公司的财务绩效并且保证了公司能持续健康发展。该复工复产的减税降费政策中，增值税减免为企业减少了 21578.05 元的费用，社保费减免为企业减少了 30279.6 元，二者一共为企业减免了 51857.62 元。但是根据各行业特点不同优惠政策当有所偏差这点少有人提及。可以看出优惠政策并没有针对到各行各业做好相应的政策，只是针对增值税其中的一小部分进行减免。考虑到各行各业的性质不同，其减税扶持的效果自然也就不一样。就比如像本次选取的公司来说，其税负主要来源于租金的增值税，租金增值税的减免相比于该政策对于水电费增值税的减免起到的复工复产作用是更明显的。

对于政策的制定人员来说，要加强对企业经营数据的收集，尤其是在企业绩效方面的数据进行梳理，并从中找出政策的漏洞环节，为后续的政策制定做好理论依据和数据基础。因此，要做好各行各业紧急事件发生时正确的应对政策，这样才能有效的使各行业回到正轨。

以案例公司为例，增值税以及社保费的减免一年下来仅占营收的 1.3%，这对公司的运营基本上产生不了什么大的影响。要想影响到公司的决策，能够起到有效的补贴，本文认为至少要将政策延长到往后几年才能弥补其中的亏损，减税降费政策才能起到较大的作用。

就减税的范围以及减税的种类来说，减税的范围太小，减税的种类也没有选择到占比重较多的部分。以案例公司为例，其税负较重的为租金的增值税以及所得税。复工复产的减税政策虽然仅仅减的是水电费的增值税，但是水电费增值税 3% 的税率已经是很低的比重了，如果再往下降也不会对公司产生多大的影响。反之公司的收入主要来自租金，而租金的增值税的税率为 5%，是有下降

的空间，若是能降低租金的增值税税率，能够在短期内使得企业获得较大的补贴，对企业的复工复产能起到很大的帮助。

出台复工复产的减税降费政策时也要配套相应的措施。在实施减税降费政策之后，国家要出台相关的政策引导企业规避各类行业风险。经过对企业的绩效指标进行分析其资产负债率增加，说明企业对举债经营的依赖在增大，一旦出现如该疫情这样的风险导致企业的营收下滑而该企业产生偿债危机，这就需要政府出台相应的政策的时候要兼顾企业偿债危机这一点。

5.2.4 完善简化减税降费政策

近年来，我国不断出台多样化的减税降费政策，不同税种、范围和执行时间的变化使得政策呈现复杂性。从本文所研究的案例来看，税率的降低对企业利润和财务绩效产生积极影响。然而，在面对这些新规则时，企业如 X 公司需要进一步提升税务管理能力，以避免权益滥用和税务方面的不确定性。这也凸显出我国目前税制中的累进性，计算复杂度高、执行难度大，对于中小企业和小规模纳税人而言存在一定限制。为解决这些问题，以下是本文提出的优化政策的建议：

首先，政府应推动税制简化。在借鉴一些发达地区如香港所采用的简明税制经验的同时，我国可以考虑逐步过渡至更简单的税制模式，例如采取较少税种的方式。这将有助于提高税收征管效率，同时为投资者创造更吸引人的税收环境。为此，建议政府根据不同纳税人类型和业务情况，简化税种分配、降低税率，以促进更好的税收征管和管理。

其次，为了减少混淆并降低遵从成本，建议明确不同税法种类及其适用时间。为确保纳税人能在正确的时间范围内充分享受减税政策，可以建立明晰的时间使用结构，如规定 12 个或 24 个月的时间窗口。这将有助于提高政策的透明

度和操作性，从而使纳税人能够更好地规划和享受税收优惠。

最后，政策制定应更加全面考虑各方利益。在外部市场和金融环境对企业经济造成影响的情况下，政府可以促使企业采取多样化的应对策略，例如鼓励员工参与决策、购买公司产品等，以促进企业的持续健康发展。在制定普惠性政策时，政府也应充分考虑不同企业的差异性，以确保减税降费政策能够惠及广泛范围的纳税人，同时为大企业和特殊纳税人提供合理支持。

综上所述，这些建议对于优化税收政策、提高政策透明度、促进中小企业发展以及指导政策制定都具有重要意义。通过简化税制、明确税法种类和时间、全面考虑企业需求等措施，政府可以为中小企业的健康发展创造更加有利的环境，促进经济的稳定和可持续发展。

5.2.5 加强企业与政府之间的沟通

利益相关者理论强调与各方的积极沟通与合作，以促进共赢和合作。在实践中，建立稳固的企业与政府间的沟通渠道变得至关重要。这种渠道不仅有助于企业与政府之间的信息互通，还为企业与政府提供了一个平台，能够更深入地了解彼此的需求、关切和期望。通过积极的沟通与合作，可以构建起共赢的局面，使政策制定和实施更加顺畅和有效。

在建立企业与政府间的沟通渠道时，需要确保渠道的开放性和透明度。这意味着信息应该能够自由流通，不受不必要的障碍。政府可以设立专门的部门或机构，负责与企业保持联系，收集企业的反馈意见，并及时传递政府的政策调整或变化。同样，企业也应该建立反馈机制，以确保政府了解他们所需的支持、资源或政策调整。这样的沟通渠道不仅有助于政府更好地了解企业的实际情况，也有助于企业理解政府政策的意图和方向。

通过这种沟通和合作，政府可以更深入地了解企业在政策制定和实施过程中的需求和反馈。政府可以通过定期会议、听证会、调查问卷等形式，直接与企业代表和利益相关者互动，了解他们的意见和建议。企业的反馈意见可以涉及政策的可行性、预期效果、可能影响等方面，这些意见可以帮助政府更准确地制定政策，以满足各方的期望。

此外，企业是否积极采纳了来自利益相关者的反馈意见也是关键。通过分析企业是否在政策实施中充分考虑了各方的需求，是否作出了相应的调整，可以判断企业是否真正将利益相关者的利益纳入决策过程。这种积极响应和行动不仅体现了企业的社会责任，也有助于建立良好的企业声誉和关系，进一步促进了共赢和合作的局面。

综合而言，在新冠疫情的挑战下，利益相关者理论的核心原则依然适用。通过建立开放、透明、及时的沟通渠道，政府、企业以及各利益相关者可以更好地协作，共同应对疫情带来的各种挑战，寻求共赢的解决方案，促进社会的稳定和可持续发展。这种紧密合作不仅有助于疫情的控制，也为未来类似突发事件的应对提供了有益的借鉴经验。

5.3 可能存在的研究不足

本文所寻选本文所选取的企业并非是上市企业，为了保护企业的财务数据秘密，所以该企业一些敏感的数据是定位在本次研究中使用的，所以在财务绩效分析工作上还存一定的不足之处。在未来的进一步研究中，本研究将进一步搜集更为细化的数据来佐证文章结论，深化文章研究结果。

参考文献

- Akhilesh, S. (2022). Implications of Policy Initiatives for MSMEs amid Economic Disruptions Caused by COVID-19. *The Journal for Decision Makers*, 13(1). 37-39.
- Daniel, A. (2022). Firing discrimination: Selective labor market responses of firms during the COVID-19 economic crisis. *PloS one*, 12 (1). 13-15.
- Dorota, D. (2021). An analysis of COVID-19 economic measures and attitudes: evidence from social media mining. *Journal of Big Data*, 12 (1). 11-15.
- Hyub, Y. (2021). THE MACROECONOMIC IMPLICATIONS OF THE COVID-19 ECONOMIC CRISIS. *Investigaci ó n Econ ó mica*, 22(31). 41-43.
- Kyung, H. (2021). The Role of the Manufacturing Competitiveness in the COVID-19
- 崔曦. (2023). 减税降费对地方财政压力的影响方式及其缓解机制研究 (硕士学位论文). 山西财经大学, 中国.
- 迟逸文. (2022). 互联网和相关服务业上市公司财务绩效评价研究 (硕士学位论文). 沈阳大学, 中国.
- 杜梦春. (2020). 新冠肺炎疫情对我国中小企业的影响及对策建议. *中小企业管理与科技*, 12 (08), 169-174.
- 龚宏斌. (2012). 企业环境责任的利益相关者驱动、响应及绩效研究 (博士学位论文). 浙江工商大学. 中国.
- 江小涓. (2010). 大国双引擎增长模式——中国经济增长中的内需和外需. *管理世界*, 11 (06), 1-7.
- 贺世轩, & 曾慧宇. (2023). 减税降费对商业信用扭曲的影响. *财会月刊*, 44(13). 132-138.
- 胡怡建. (2019). 减税降费改革激发五大政策效应. *中国税务*, 06(04), 11-13.

参考文献（续）

- 黄茂兴, & 廖萌. (2020). 新冠肺炎疫情对我国中小企业的影响及应对策略. *福建论坛*, 07 (05), 59-68.
- 黄庆华. (2020). 新冠肺炎疫情对我国中小企业的影响及应对策略. *西南大学学报*, 13 (03), 56-68.
- 季晨昱, & 潘雅红. (2021). 新冠肺炎疫情下我国税收优惠政策对中小企业的影响研究. *商场现代化*, 14(24), 120-123.
- 姜晓萍, & 吴宝家. (2020). 疫情防控中的中小企业支持政策分析. *行政论坛*, 07(03), 63-71.
- 李昌庚. (2010). 金融危机视野下经济法价值拷辨——以国有企业为例的实证分析. *政治与法律*, 07(06), 80-89.
- 李承珂. (2023). 减税降费政策对中小企业的影响及优化策略研究（硕士学位论文）. 山西财经大学, 中国.
- 李娇, & 孙越. (2019). 减税降费的必要性、效果分析及路径建议. *经济研究导刊*, 18(25), 72-75.
- 李万甫, & 刘同洲. (2020). 2019 年减税降费政策研究观点评述. *税务研究*, 03 (04), 138-145.
- 李华. (2022). 基于企业全要素生产率的减税效应分析. *税务研究*, 11 (02), 14-23.
- 李亚建. (2020). 减税降费政策对房地产企业绩效的影响研究（硕士学位论文）. 内蒙古大学, 中国.
- 李誉东. (2023). 减税降费对制造业高质量发展的影响研究（硕士学位论文）. 山西财经大学, 中国.
- 廖蔚根. (2019). 我国中小企业的减税效应分析（硕士学位论文）. 江西财经大学, 中国.

参考文献（续）

- 刘长喜. (2005). 利益相关者、社会契约与企业社会责任 (博士学位论文). 复旦大学, 中国.
- 陆庆平. (2006). 企业绩效评价新论 (博士学位论文). 东北财经大学, 中国.
- 麻红萍. (2020). 新冠肺炎疫情对房地产行业影响及对策研究. 湖北经济学院学报, 13(06), 23-24.
- 马璐. (2004). 企业战略性绩效评价系统研究 (博士学位论文). 华中科技大学, 中国.
- 马文聪. (2023). 支持性政策及其组合对中小微企业复工复产的影响——新冠肺炎疫情背景下的PSM分析. 软科学, 11(05), 96-104.
- 潘士远. (2023). 优化减税降费结构: 提振民营经济发展的重要路. 经济学家, 2023(07), 97-107.
- 秦佳瑜. (2023). 小微企业减税降费政策实施效果与优化策略研究 (硕士学位论文). 山西财经大学, 中国.
- 任麟祥. (2023). S市减税降费政策的落实效果及完善途径研究 (硕士学位论文). 山西财经大学, 中国.
- 施海伟. (2020). 关于降税减费对中中小企业良性循环的刺激作用. 中国中小企业, 16(01), 151-152.
- 孙念, & 王静. (2020). 企业债务融资影响因素分析——以阳光电源股份有限公司为例. 现代商业, 11(24), 129-130.
- 沈国兵. (2020). “新冠肺炎”疫情对我国外贸和就业的冲击及纾困举措. 上海对外经贸大学学报, 15 (02), 16-25.
- 王秋蕴. (2022). 新冠肺炎疫情对中国宏观经济的早期影响研究 (博士学位论文). 西南财经大学, 中国.
- 王业斌, & 许雪芳. (2019). 减税降费与经济高质量发展——来自小微企业的微观证据. 税务研究, 19 (12), 16-21.

参考文献（续）

- 王志民, & 万丽娟. (2020). 新冠肺炎疫情下企业复工复产难原因分析——来自江西景德镇的调查. *中国市场* (33), 74-76.
- 魏博文. (2011). *金融危机下中国宏观经济政策研究* (博士学位论文). 辽宁大学, 中国.
- 徐丽. (2020). 疫情对中小企业影响的扶持政策分析. *中国中小企业* (03), 22-27.
- 阎沐杉, & 李姗姗. (2020). 新冠肺炎疫情对中小企业的冲击及对策. *商业经济研究*, 9 (21), 134-138.
- 张红梅. (2022). 新冠肺炎疫情下中小企业的困境成因及对策——基于生产经营理论模型的研究. *北方经贸*, 6 (10), 123-125.
- 张秀霞. (2022). 疫情下减税降费对小微企业的激励效应. *经济研究导刊*, 4(05), 136-139.
- 张晓晶, & 刘磊. (2020). 新冠肺炎疫情冲击下稳增长与稳杠杆的艰难平衡. *国际经济评论*, 15 (02), 81-100.
- 张蓓蓓, & 李晓玲. (2022). 新冠疫情背景下减税降费政策对小微企业的影响及优化研究. *铜陵学院学报*, 11 (06), 36-39.
- 张倩. (2019). 浅析增值税改革对企业财务的影响. *纳税*, 16(29), 3-4.
- 赵文迪. (2020). 新冠肺炎疫情下精准助力企业复工复产的对策研究. *商业经济*, 12(09), 150-152.
- 赵亦奇. (2023). *减税降费背景下黄河流域地区财政可持续测度研究* (硕士学位论文). 兰州财经大学, 中国.
- 钟伟. (2020). 新冠疫情对中国房地产行业的影响. *新金融评论*, 13 (01), 28-37.
- 朱武祥. (2020). 疫情冲击下中中小企业困境与政策效率提升——基于两次全国问卷调查的分析. *管理世界*, 7 (04), 13-26.
- 朱金铭. (2021). 疫情下中小企业财务困境及对策研究. *中国商论*, 6(02), 141-143.

附录

访谈提纲



构念编码	概念编码（示例）	资料来源
B. 财政支持	当地政府采取了减税降费的形式降低了企业成本，使得本公司负担减轻；	资料来源:1、2、信息类型:A、C、D、
C. 销售额变化	我们获得了政府的一次性资金补助，帮助我们渡过了难关；	资料来源:1、2、信息类型:A、B、C
D. 财政支持效果	疫情期间，我们的销售额下降较大。得益于政府扶持政策，案例公司的净资产收益率在疫情后逐步提高;得益于政府财政支持，案例公司的负担减轻。	资料来源:1、2 信息类型:A、B、C
E. 行业特点相应政策	政府针对各行业的特点，出台了相应的应对政策，以确保危机期间经济的稳定和恢复。	资料来源:1、2 信息类型:A、C

注：信息发布来源编码：1.半结构化访谈资料；2.二手资料。信息类型：A.访谈文本资料；B.政府公开数据；C.媒体及新闻报道；D.官方网站(官网和微信公众号)。



访谈文本资料；B.政府公开数据；C.媒体及新闻报道；D.官方网站(官网和微信公众号)。

1. 您是否了解当地政府在疫情下采取的经济复苏政策？
2. 请分享你对这些政策的认知，是否了解其中的具体措施？
3. 是否在疫情期间感受到了地方政府的经济复苏政策的支持？
4. 是否感觉到政府的支持有助于提升了您的企业绩效？如有，请分享相关细节。
5. 您如何评价政府复苏政策的效果？是否满足了您的期望？
6. 您对未来政府经济支持政策的期待是什么？



个人简历

姓 名	陈家兴
出生日期	1998 年 09 月 22 日
出 生 地	中国广西南宁市
教育背景	本科：广西财经学院 专业：税收学，2022 学年 硕士：泰国兰实大学 专业：工商管理，2023 学年
联系地址	中国广西南宁市
联系邮箱	841803424@qq.com

