

《租稅各論》

試題評析

今年租稅各論與往年類似，有兩題（第一、三題）要運同用財政學數學分析比較難，本班洽好都有模型分析介紹，同學可以把握拿較高的分數，第二、第四題是敘述題比較容易發揮。今年一般程度考生可有65分左右，程度好，數學模型可導出的同學，可有85分以上實力。

一、試就學理觀點比較對保留盈餘加徵百分之十的營利事業所得稅與允許舉債利息支出當費用扣除對公司財務融通決策的影響。（25分）

答：

(一)允許舉債利息支出當費用扣除，可以降低公司資金成本，使公司財務融通決策採用舉債方式籌措營運資金模型分析如下：

1. $C = q(r + \delta - g)$ ， C 為資本成本（cost of capital）

q 為資本財價格， δ 為折舊率

r 為貼現率； g 為資本財上漲率 $\left(q = \frac{\Delta q}{q} \right)$

設 $g = 0$ ，即資本財價格變動為0， $\Rightarrow c = q(r + \delta)$ ， $\Rightarrow q = \frac{c}{r + \delta}$

2. 通常政府對公司所得課稅，可以視為政府對資本報酬課稅，而資本市場均衡條件為資本報酬率等於資本成本，因此公司所得稅可以視為對資本成本（ c 課稅，因此推得稅後投資財價格如下）

$q = \frac{c(1-u)}{r + \delta}$ ， u 為公司所得稅稅率。

3. 若稅法規定折舊可視為費用，有減免所得稅之效果，則

$q = \frac{c(1-u)}{r + \delta} + q \cdot z \cdot u$ （ z 為每元資本折舊免稅之現值）

$(r + \delta) \cdot q = c(1-u) + (r + \delta)(q \cdot u \cdot z)$

$(r + \delta) \cdot q - (r + \delta)(q \cdot z \cdot u) = c(1-u)$

$(r + \delta) \cdot q[1 - u \cdot z] = c(1-u)$

$c = q(r + \delta) \frac{1-uz}{1-u} \longrightarrow$ 1式

4. 同理， y 表每元資本財務支出免稅現值可以費用列支

$c = q(r + \delta) \frac{1-uz}{1-u}$

$\Rightarrow c = q(r + \delta) \frac{1-u(x+y)}{1-u} \longrightarrow$ 2式

5. 每一元資本財務支出免稅現值

$y = \frac{r}{(1+r+\delta)^1} + \frac{r}{(1+r+\delta)^2} + \dots$

$y = \sum_{t=1}^{\infty} (1+r+\delta)^{-t} \cdot \delta = \frac{\frac{r}{(1+r+\delta)}}{1 - \frac{1}{1+r+\delta}} = \frac{r}{r+\delta}$

6. 自有資本利息不可當費用扣除，舉債可為費用扣除

則 $c = q(r + \delta) \frac{1-u(z+y)}{1-u}$ ， β 為舉債程度

$$\Rightarrow c = q(r + \delta) \frac{1 - u \left[z + \beta \frac{r}{r + \delta} \right]}{1 - u}$$

$$\Rightarrow c = q \left[\frac{(r + \delta) - u(r + \delta) \cdot \frac{\delta + \beta r}{r + \delta}}{1 - u} \right]$$

$$c = q \left[\frac{(r + \delta) - u(\delta + \beta r)}{1 - u} \right]$$

$$c = q \frac{r(1 - u\beta) + \delta(1 - u)}{1 - u}$$

$$c = q \left[\frac{(1 - u\beta) \cdot r}{1 - u} + \delta \right]$$

β 愈大，則資金成本愈低。

(二)對保留盈餘係加百分之十營所稅，不但表示自有資本的設算利息不能當費用扣除，而且表示公司保留盈餘留在公司內部使用還要負擔額外的稅負，將迫使公司在財務融通決策上傾向於舉債經營。

二、試說明資本增益實現後，課稅所引發的「閉鎖效果」(lock-in effect)及其效果顯著性。(25分)

答：

(一)閉鎖效果(Lock-in Effect)定義：由於財產一經移轉即需繳納租稅，投資者為節省或逃避租稅，往往延遲出售或不願意出售資本資產，而阻礙資產流通，此即所謂的閉鎖效果。即納稅人因為資本增益實現後，必須繳納所得稅，因而可能寧願放棄出售該項資產，以及喪失轉投資在其他稅前報酬率較高資產的機會。於是，資本增益的課稅規定，足以阻礙生產資源用在最有效的地方，扭曲資源的配置。而在景氣蕭條時，資產價格下跌，因為交易損失可以做為所得額之扣除而競相出售，反而造成資產流向其他並非最適的產業。此種惜售或者競售現象，均會造成資產價格的大幅波動，此種不穩定性反而減損經濟運作的效率。

(二)就閉鎖效果之顯著性而言，由於資金其他運用活動產生之收益也要課稅，故只要資本增益的稅負不要相對太高，課稅應不致引起顯著的閉鎖效果，因為投資人只要確定獲利當不會喪失投資或實現獲利機會；另一方面課稅代表有損失亦可扣抵，故有降低投資風險的效果；以我國為例，真正產生閉鎖效果的應該是證券交易稅，因為若交易稅太高，則代表交易成本高，會阻礙有價證券的流通，沒有證據顯示證券交易所所得稅會產生較顯著之閉鎖效果。

三、兩種商品最適租稅之決定，有學者主張採反需求彈性法則，有學者主張採一致相同之貨物稅率，請略述其要旨。(25分)

答：

(一)Ramsey的反需求彈性法則下的最適租稅制度(optimal tax system)為使課稅之社會損失達到最小，則X、Y二種財貨的每元租稅損失必須相等。

如右圖

$$\frac{\Delta abc}{P_0 P_1 b c} = \frac{\Delta agf}{P_0 P_1 f g} \dots\dots\dots(1)$$

$$\frac{\Delta abc}{P_0 P_1 b c} = \frac{-1}{(P_1 - P_0) \cdot Q_x} \dots\dots\dots(2)$$

$P_1 - P_0 = \text{單位租稅} = t_x \cdot P_x$ ($t_x = \text{稅率}$)

$$\Rightarrow \frac{\Delta abc}{P_0 P_1 b c} = -\frac{1}{2} \cdot \frac{\Delta Q_x t_x \cdot P_x}{\Delta P \cdot Q_x}$$

$$= -\frac{1}{2} t_x \cdot \frac{\Delta \frac{Q}{P_x}}{\frac{P_x}{P_1}}$$

$$= -\frac{1}{2} t_x \cdot \eta_x (\eta_x \text{為X財之需求彈性})$$

同理：

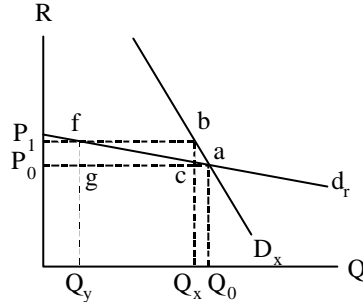
$$\frac{\Delta abf}{P_0 P_f f g} = \frac{-\frac{1}{2(Q_0 - Q_y)(P_1 - P_0)}}{(P_1 - P_0) \cdot Q_y} \dots\dots\dots(3)$$

$$\frac{\Delta abf}{P_0 P_f f g} = -\frac{1}{2t_y \cdot y}$$

$$\therefore -\frac{1}{2t_x} \cdot \eta_x^D = -\frac{1}{2t_y \cdot \eta_y^D}$$

$$\Rightarrow \frac{t_x}{t_y} = \frac{\eta_y^D}{\eta_x^D}$$

即最適租稅制度應該是稅率與財貨的需求彈性成反比。



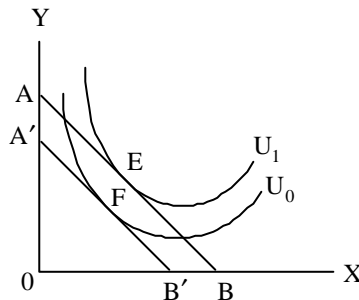
(二)單一貨物稅稅率是指政府為了財政需求而必須課稅時，對任何財貨所適用之稅率必須一致。如此才不致改變財貨的相對價格，進而防止替代效果的產生，符合租稅的中立性原則，以達成經濟效率目標

1.如下圖，假設AB為納稅人因之稅前預算限制線，此時之均衡條件

$$M(\text{所得}) = OA \cdot P_y = OB \cdot P_x$$

$$AB\text{線之斜率} = \frac{OA}{OB} = -\frac{P_x}{P_y}$$

$$\text{消費者均衡} = -\frac{mu_x}{mu_y} = \frac{P_x}{P_y}$$



2.若政府擬對X、Y兩種財貨課稅，在單一稅率原則下， $t_x = t_y$ ，預算限內縮成A'B'。此時

$$M(\text{所得}) = OA' \cdot P_y(1 + t_y) = OB' \cdot P_x(1 + t_x)$$

$$A'B'\text{之斜率} = \frac{OA'}{OB'} = \frac{P_x(1 + t_x)}{P_y(1 + t_y)} = \frac{P_x}{P_y}$$

可見單一稅率適用後，財貨的相對價格 $\left(\frac{P_x}{P_y}\right)$ 並未發生變化故租稅的課征，只會產生所得效果（E → F），而不致發生替代效果符合租稅中立性。此時稅後之均衡條件仍為

$$\frac{MU_x}{MU_y} = \frac{P_x}{P_y}$$

(三)二者之關係：若依據租稅中立原則，必需對所有財貨都課稅且稅率一致即單一稅率原則。但依據Ramsey Rule，則稅率與財貨之需求彈性成反比，即 $\frac{t_x}{t_y} = \frac{\eta_y^D}{\eta_x^D}$ 乍看之下兩者似乎有所衝突，但實際上兩者係運用在不同情況下。

- 1.若政府課征的是一般性租稅，則應堅守單一稅原則，對所有財貨課征相同稅率，如此中立性目標可以達成。也不致產生任何無謂損失。
- 2.但若政府基於特定理由，不想或無法對所有的財貨皆課稅時，此時租稅中立目標無法達成，無謂損失必然產生。但由於對彈性大之財貨課稅所產生之無謂損失較大，故基於經濟稅率原則，稅率與彈性應成反比。因此Ramsey係應用於無法達法中立性時之特種租稅上（如貨物稅）。

四、財產稅的課徵涉及財產價值的評估，評估的方法有那些？（25分）

答：

政府評定財產價值之評價方法通常有三種，說明如下：

(一)買賣比較法：

- 1.意義：與財產的買賣成交價或鄰近地區類似財產之比較，以鄰近地區的出售價格作為標準，再按照每一筆財產特有的優點或缺點加以適度調整。
- 2.優點：較為客觀，估定的價格可能較接近市場價格。
- 3.缺點：房地產市場不很有組織、或交易進行並非相當公開，或交易頻率不多的國家或地區而言，不易獲得可供比較的市場資料。

(二)收益還原法：

- 1.意義：先估計每一筆財產全年可能產生的毛收益，繼而計算所產生的成本，求出淨收益（兩者之差），再除以市場利率，即可算出它的合理價格。以公示表示如下：

$$P = \frac{R}{r}$$

若以各年度收益現值還原可得（沒每年收益相等）

$$P = \frac{R}{(1+r)^1} + \frac{R}{(1+r)^2} + \dots$$

$$P = R \left[\frac{1}{(1+r)^1} + \frac{1}{(1+r)^2} + \frac{1}{(1+r)^3} + \dots \right]$$

$$P = \frac{R}{r}$$

- 2.優點：適用於供投資性質之出租辦公大樓、公寓或旅館的估價。
- 3.缺點：風險往往伴隨收益而來，理論上，每一筆財產的收益應該以它的潛在收益（而非實際收益）為標準，然而，風險和潛在收益的認定並不容易。

(三)重置成本法：

- 1.意義：以目前的造價作為查定現有房舍價值的標準，亦即重新建造現有房屋所需要的費用。我國現行房屋評價制度，即以房屋標準單價及折舊率為主要根據，再根據地段率加以適當的調整，以期達到之目的。
- 2.優點：所查定價格較接近市場價格。
- 3.缺點：此法通常只適用於評定房屋現值。