

開發中國家所得稅制與投資活動的關聯

The Relationship Between Income Tax System
And Investment Behavior in the Developing Countries

劉 其 昌

摘要

開發中國家為加速經濟之發展必須累積足夠的資本財，才可提高生產因素之使用效率，促進產業結構之轉變和達成經濟之升級目標，資本累積度之多寡與企業之投資活動或投資意願之強弱有密切之關聯，在財政理論之範疇裡有關探討政府租稅誘因與企業投資活動或投資意願之中外文獻相當地多，這類有關文獻係以 Hall, Robert ,E 和 D.W. Jorgenson 二人所發展出的新古典投資理論模型為基礎，該理論意旨以計量化方式指出，企業之投資活動誘因取決於廠商對資本財使用成本負擔之多寡，而公司企業之所得稅率、利率、通貨膨脹率以及資產之折舊率等項目決定廠商使用資本成本之負擔，進而成為影響企業投資活動之主要因素。

供給面經濟學派理論主張適度運用減低公司所得稅率的租稅政策來刺激企業投資活動，加速經濟成長的說法廣受租稅論者之關注，除負擔所得稅稅率的輕重之外，通貨膨脹率將增加企業投資活動上之不確定性與風險因素，並對資本使用成本最不利之影響，為導致企業對固定資產提列之備抵折舊金額偏低，造成企業處於虛盈實稅之不利狀態，干擾著公司投資活動以及投資意願。

本文主要分為四大部分，闡釋所得稅制與企業投資活動間之相關性，第一部分為導論介紹供給面租稅政策運用降低所得稅率措