

## 中文摘要

由於租稅是一個獲利的企業所必定會產生的成本，此項成本會影響企業及股東的稅後投資報酬獲及獲利率，因此，在一個追求股東財富極大化的企業，必會尋求各種管道以降低企業及股東的稅負。

本論文係以僑外來台直接投資的事業(Foreign direct Investment enterprise; FDI)的角度來分析，針對僑外投資事業從來台投資設立到開始營業獲利各階段進行租稅規劃，包括(1)投資受租稅獎勵事業的租稅規劃；(2)組織型態的租稅規劃；(3)投資方式的租稅規劃；(4)股利政策的租稅規劃；(5)股東身份的租稅規劃等。

本論文運用探索性研究(exploratory study)方法，推演出一套在現行兩稅合一制度下，本國僑外投資事業的「租稅規劃模型」，在各個階段下透過範例的計算，以解釋的方式並驗證出使僑外投資事業及股東租稅負擔最小以及稅後投資效益最大的投資決策。本論文的發現如下：

1. 依現行的稅制下以成立分公司的型態較子公司為有利。
2. 投資受租稅獎勵的免稅公司未必有利。
3. 若大部分的股東為非居住者，成立 FIA 公司較為有利。
4. 若以股東個人稅負為考量，盈餘保留不分配較為有利。
5. 股東為追求個人的租稅負擔極小，應事先規劃其在台居留天數。
6. 積極引用租稅協定的相關規定，將可獲致更大的節稅效益。

希望以本研究供僑外投資事業參考，在不必查閱我國繁瑣的法律規定，亦輕易找出使企業或股東租稅負擔的租稅策略。

# Abstract

The tax planning for the FDI enterprises of the ROC

“Tax” is an unavoidable cost for a profit-seeking enterprise, this cost will affect the ratio of Investment and profit ratio after tax , In order to seek a maximum wealth for shareholders ,enterprises will search ways to alleviate the burdens of the enterprise and shareholders.

From the perspective of Foreign direct Investment Enterprises of the R.O.C , this paper use a exploratory study method and tries to establish a tax planning from each phase of earning under the present Integration System, which include the following phases: 1.tax planning for Industry of Investment encouragement 2.tax planning for the type of organization 3. tax planning for the Investment method 4. tax planning for dividends policy 5. tax planning for the status of shareholders.

This paper had the following findings:

1. Under the present tax system , setting up a branch would be more helpful than a subsidiary.
2. Investing in a tax-free encouragement industry is not always as good as their initial plan.
3. If most shareholders were non-residents,establishing a Foreign Investment Association would be more advantageous.
4. Base on the consideration of shareholder’s personal tax burden , earning retained without allocations would be more beneficial than allocations.
5. To Pursue the minimum tax burden of the shareholders , the shareholders should preplan the length of stay of the R.O.C.
6. Aggressively applying the tax treaty will attain more effects of tax savings.

Hopefully, this paper could provide help for strategic tax planning to the FDI enterprises in the R.O.C.

## 誌謝

終於將論文完成了，心中的喜悅是難以言諭的，首先要感謝交大經管所提供了一個相當良好的師資與學習環境，恩師楊千博士的悉心指導，從論文方向的選擇，研究架構的建立，觀念之釐清至論文細節之斧正等，恩師皆於百忙之中撥冗啓迪與指正，師恩浩蕩，永銘在心；感謝洪秀婉老師，每當筆者論文遇到瓶頸時，總是適時地給予精僻的見解與指正，更是本論文能完成的最大原因。

口試其間，承蒙黃仁宏老師與邱宏昇老師對於論文內容的不吝指教，並提供非常寶貴的改進意見，使本文內容更臻充實完整，特此深深致謝。

在研究所兩年的生涯中，非常感謝財政部台北市國稅局科長馬錫珠女士、督導羅能雄先生及李心慧股長等諸位長官的在業務及生活上的悉心指導與鼓勵，使筆者獲益匪淺，另外由於本局外僑股全體同仁的支持，使筆者能在工作之餘，順利地完成研究所的學業，在此表示由衷的感謝，也希望在未來的日子裡能將我兩年研究所汲取的學識，貢獻給我所服務的機關。

最後，感謝我的父母、家人以及我的先生明暉於所學期間的關愛和鼓勵，一直是我堅持下去的最大動力，家是人生中最安全的一個避風港，讓我在遇到挫折之後，永遠都有最旺盛的信心與堅定的毅力來面對下一個挑戰，好友美慧、麗貞、宛伶、秀如，雅萍等在生活上的關照的情誼，永生難忘，願大家都有一個美好的未來。

謹以此此論文獻給曾經幫助過我的人，以及所有關心我的朋友，以這份喜悅與各位一起分享，我真的辦到了！！