

## 第二章 文獻回顧

### 2.1 獎勵僑外投資相關文獻：

獎勵僑外投資的理由基本上是當一國在經濟發展的初期，由於資本不足、外匯短缺、生產與管理技術落後、國際競爭力薄弱，但因勞動力豐富、工資低廉，故可經由僑外資的鼓勵來增加就業、引進技術、增加生產，進而促進經濟成長與增加稅收。依據薛琦(民國 67 年)、吳榮義等(民國 69 年)對僑外投資企業進行研究發現，僑外投資對國內資本形成、國外技術引進、製造業的發展、對外貿易有相當的貢獻。薛琦等(民國 75 年)曾對僑外投資對我國經濟影響進行評估，發現僑外投資對外銷、技術引進，以及就業、國內採購均有相當程度的貢獻，但對外銷的貢獻大於就業。

雖然外人直接投資的探討始自 1960 年代，但是重視租稅對外人直接投資影響的分析，則以 Hartman(1984)為先導，發現在美國之外國人投資的稅後報酬率對外人投資具有正向的影響關係；而外國人與本國人間之相對稅率比則與外人投資則呈負向的影響關係。Chang and Cheng(1992)利用在台灣的外人投資資料實證研究發現，外人投資的租稅優惠程度與外人投資金額並無統計上顯著的正向影響。至於在地方財政之相關文獻上，也有探討稅率高低與廠商區位選擇的關係，例如 Papke(1987)實證結果發現，廠商投資之區位選擇受區域間租稅差異的影響，有顯著的正相關存在，但是有效稅率(或負擔水準)的高低則與新資本投入無顯著關係存在。而 Due(1961)就曾指出，租稅對廠商投資之區位選擇扮演相當重要的角色，但廠商的抉擇，不只受稅率的影響，還會考慮整體租稅環境，以及提供的公共服務的效益，綜合研判後決定是否前往投資。

1980 年代中期以來，在美國的外人直接投資有大幅增加的現象，此與稅制改革有關，研究文獻相繼出現，例如 Papke(1991)認為各州間之租稅差異會影響投資區位的選擇。Hines(1996)利用各國外資在美國各州投資的資料進行實證研究發現，某一州的公司所得稅率降低 1%，可使得某國外資在該州的投入比率提高 9%~11%。

Lim(1983)認為幾乎所有落後國家為吸引外人投資都會提供租稅獎勵措施，其針對二十七個落後國家作橫斷面分析，其研究指出，租稅獎勵措施的提供，對吸引外人直接投資為一充分但非必要的條件；許多開發中國家利用租稅誘因而吸引本國與外國投資，此種對資本補貼會助於資本密集的功能，例如 Lim(1992)利用馬來西亞 1976 年 3,995 個樣本，以及 1979 年 4,985 個樣本進行實證研究，且在資本補貼對資本使用價格影響的資料無法取得之情況下，利用是否屬於新興工業為其代理變數，實證結果發現租稅減免有助於資本密集度的提升；Balasbrmanyam(1986)認為租稅獎勵措施可以用來補償落後國家生產技術的缺乏及外商投資風險等不利因素。

台灣對於租稅優惠與 FDI 的研究，如吳榮義、陳彥皇(民國 77 年)針對國內僑外投資企業以問卷調查的方式所作的研究發現，租稅優惠對於其投資行為有正面的影響，而獎勵投資條例為吸引僑外投資的重要因素之一；余津津(民國 74 年)的迴歸分析也顯示出，獎勵措施對外資的導入有顯著的影響。

然而，蔡攀龍(民國 76 年)，其研究結果認為政府提供審核、獎勵等繁雜的行政手續可能造成非經濟阻礙因素，反而減少外資的流入；陳惠雪(民國 78 年)的研究結果亦抱持著負面的看法，其針對租稅優惠來吸引僑外投資的政策做檢討的結果發現，雖然僑外投資對國內的經濟發展，不論是資本的形成、國民所得及就業機會的增加及技

術的移轉都有相當的幫助，但其實證的結果發現，決定僑外事業來台投資的因素是市場及成本因素，租稅獎勵對於僑外投資毫無影響，因此，無須過度依賴租稅獎勵措施。而蔡攀龍

陳韻如(民國 89 年)在研究外人來台直接投資的租稅獎勵效果分析中發現，其探討租稅的獎勵措施是否仍為外國投資人決定到我國投資的重要因素之一，且租稅獎勵措施到底有沒有發揮吸引 FDI 的功效？其以多元迴歸分析，研究結果發現，當租稅優惠措施越豐富與適用的稅率越低，可以吸引 FDI 的流入。

粘百豐(民國 90 年)在研究有關於外人來台投資之影響因素時，探討 1961 年至 2000 年外人來台直接投資集中度之變化情形，係以產業集中度指標為研究主軸，其發現，而在產業別方面，集中程度則是呈現波動起伏的現象是因為政府政策所形成的產業交替，影響外人在台直接投資之決定因素為投資來源國的國民生產毛額。

劉美琇(民國 92 年)以我國現行法上對外國人投資規範進行研究，探討政府利用租稅優惠作為經濟輔助手段在我國實證法中之現況，以及其在經濟學、憲法學之理論基礎為何。其研究結論指出，為避免造成外人來台投資申請時之障礙，政府有關單位在外國人投資申請之管理上，建議將目前之事前核准制改為事後報備制行以避免帶來過大之管制成本。

## 2.2 租稅規劃有關的文獻

黃金發(民國 88 年)在研究在台中美日多國籍企業財務管理決策，以問卷調查的方式發現，我國多國籍企業租稅規劃最困難與次要困難之處為，缺乏租稅規劃專門人才及無法取得投資當地有關租稅規之足夠資訊，而多國籍企業欠缺租稅資訊之因應之道，首要為尋求駐外單位之協助，次為會計師及律師之協助，或與所在國政府接洽。

另外許白蘭(民國 87 年)在研究關於我國兩稅合一制度對我國多國籍企業影響的研究時，以舉例說明方式陳述稅制改變對其在組織型態、投資理財策略及股利政策的影響，在僑外來台投資方面亦提及到，在兩稅合一下，稅制對僑外投資事業之資金籌措方式的扭曲情形依舊，促進產業升級條例等租稅獎勵措施相對於居住者股東而言，則有實質的減稅效果；又因非居住者股東所得稅採比例課稅且因非居住股東獲配股利無稅額扣抵權，股本投資仍有重複課稅情形，稅負仍較債權投資為重，外商在台分公司匯出營運利潤免予扣繳，使其稅負較子公司為低，因此建議政府修法課徵分公司稅以解決現行制度下的租稅漏洞。

陳惠貞(民國 91 年)在有關 OBU 在國際租稅規劃應用的研究，運用個案研究的方法探討如何利用境外金融中心，使個案公司所負擔之租稅成本降至最低，其研究結論亦建議政府應加強簽署國際租稅協定，並評估營利事業所得稅由屬人主義改採屬地主義之可行性。

林倖雅(民國 86 年)在探討跨國直接投資租稅規劃與所得課稅之研究時亦建議政府修法將個人綜合所得稅改採屬人兼屬地之課稅主義，以避免投資身分不同有違租稅中立原則，另為解決國際企業利用租稅庇護所從事規避稅負之安排，建議參考歐美立法例，制定符合我國國情之反租

稅庇護所條款及修改我國有關非常規交易之課稅規定，並考慮採行間接扣抵制度，以消除國際重複課稅。

蔡佳靜(民國 86 年) 在關於企業之國際租稅規劃與租稅天堂運用方式之研究，就租稅天堂的財務運作功能，假設跨國企業在尋求資金以支應投資案的進行之各種可能方式，並利用數字運算，找不同的投資環境下，最能節省稅負的方式，結果發現採用借款投資比權益投資更有利；而當企業集團中有多餘資金可以提供投資案執行的關係企業時，利用背對背貸款將最有利；企業集團中沒有資金可供支應時，經由母公司向外借款後轉借給該關係企業較為有利；在資金籌集的過程中，若能有效搭配租稅天堂的使用，稅負節省的效果更大。企業集團中沒有資金可供支應時，經由母公司向外借款後轉借給該關係企業較為有利。

表 2.1 文獻回顧彙整

研究者	論文題目	研究目的	研究方法	實證結果
陳韻如 (民國 88 年)	外人來台直接投資的租稅獎勵效果分析	研究在臺灣之各項的租稅獎勵措施到底有沒有發揮吸引 FDI 的功能。	多元迴歸分析	租稅優惠措施越豐富與適用的稅率越低，可以吸引 FDI 的流入。
莊美玉 (民國 92 年)	租稅優惠作為經濟輔助手段之研究	探討租稅優惠作為經濟輔助手段在我國實證法中之現況及其在經濟學、憲法學之理論基礎為何？	文獻探討歸納法	運用租稅優惠作為經濟輔助手段，應時時檢視其實效性及有無違反經濟憲法財憲法之基本精神。

黃金發 (民國 88 年)	在台中美日多國籍企業財務管理決策之比較—電子業之實證研究	探討在台經營的電子業中、美、日多國籍企業中財務管理決策是否有所不同進而尋求較佳的管理模式。	單因子變異數分析次數分析	以股東權益報酬率對資產報酬率之比評估不同籌資方式之績效，結果並不顯著，不同的資金來源國並未產生不同的財務管理績效。
鍾月娥 (民國 91 年)	多國籍企業的市場價值與地理區域因素之關聯——以大陸投資之實證	多國企業選擇的地理區域不同，相關財務比率、股權結構，對於其市場價值與經營績效是否有顯著影響	迴歸分析/ 平均數檢定	長期負債比率、研究發展比率、及公司規模，皆會影響公司價值與經營績效
杜英儀 (民國 78 年)	台灣地區直接外人投資廠商之市場行為與績效分析	直接外人投資之理論模型與實證引用模型，進而驗證臺灣地區僑外商投資行為、利潤率、市場占有率三者相互關聯之關係。	實證研究/最小平方方法/三階段最小平方方法	僑外商投資行為—「市場結構—運作績效」確實存在相互關聯之互動關係，而廠商對外投資亦受市場結構與廠商營運績效之影響。
劉國澄 (民國 90 年)	管理文化差異與經營績效關係之研究~在台美日多國籍企業電子產業經營績效之比較	探討美、日海外派遣主管之選任條件並比較在台美、日多國籍企業子公司經營績效及管理文化之差異。	問卷調查法	美、日多國籍企業在台子公司，皆會選擇第三文化作為經營管理模式，使其有最佳的經營績效，我國本土企業，經營績效各方面的數據皆不如在台的美、日商。

王國平 (民國 89 年)	投資抵減對企業價值提升效果之研究	政府投資抵減獎勵措施是否如預期般的增加企業之經營績效,進而提升企業之價值而增加競爭力。	迴歸分析法	投資抵減對 ROA 具顯著性影響效果,對 ROE 具部份顯著性影響效果。
溫順德 (民國 90 年)	企業研究發展支出租稅減免問題及其影響之研究	促進產業升級條例此項租稅減免獎勵措施實施十年來是否如政府預期達到獎勵企業投入研發,進而增加企業經營績效提升競爭力。	問卷調查法、技術槓桿程度衡量法	R&D 投資抵減優惠措施對公司經營績效:每股稅後盈餘、股東權益報酬率、資產報酬率、市場附加價值、新技術、製程改良、新產品產出有幫助。
陳偉晃 (民國 86 年)	促進產業升級條例租稅減免措施之研究	現行法令的檢討及執行狀況的分析,從而提出改進建議,並提供權責單位參考。	問卷調查法	由實證資料顯示,研究發展費用之抵減措施,對研究績效與經濟效益,均有顯著正向影響。
劉美琇 (民國 92 年)	我國現行法上對外國人投資規範之探討	為瞭解我國在外國人直接投資管理法制上,相較國際間之作法有無進一步改善之空間。	文獻探討	外國人投資申請之管理上,建議應將目前之事前核准制改為事後報備制行以避免帶來過大之管制成本,致成為外人投資申請時之障礙。
陳惠貞 (民國 91 年)	OBU 在國際租稅規劃之應用	探討如何利用境外金融中心,使個案公司所負擔之租稅成本降至最低之租稅規劃。	個案研究	政府應加強簽署國際租稅協定。建議評估營利事業所得稅由屬人主義改採屬地主義之可行性。

林倬雅 (民國 86 年)	跨國直接投資 租稅規劃與所 得課稅之研究	藉由收集常見 國際租稅規劃 方式及各國對 跨國投資規避 稅負所採取之 管制措施,以協 助企業經營者 建立正確跨國 投資租稅規劃之 觀念。	文獻回顧	對政府修法之建議： 個人綜合所得稅改採 屬人兼屬地之課稅主 義，以避免投資身分 不同有違租稅中立原 則，另建議參考歐美 立法例，制定符合我 國國情之反租稅庇護 所條款及修改我國有 關非常規交易之課稅 規定，並考慮採行間 接扣抵制度，以消除 國際重複課稅
呂豐廷 (民國 78 年)	差別租稅待遇 對外人直接投 資的衝擊	研究差別租稅 政策對 FDI 的 影響,以瞭解兩 稅合一與亞大 營運中心之間 的目標是否會 相抵觸,以作為 決策者的參考	實證研究	實證結果顯示，當我 國採取差別的租稅待 遇時，會導致外人直 接投資也引起變動， 而政府的租稅政策的 確會影響外人直接投 資的流動方向。
陳惠雪 (民國 78 年)	我國外資課稅 問題研究	針對租稅優惠 來吸引僑外投 資的政策做檢 討。	文獻探討	決定僑外事業來台投 資的因素是市場及成 本因素，租稅獎勵對 於僑外投資毫無影 響，因此，無須過度 依賴租稅獎勵措施。
粘百豐 (民國 90 年)	外人來台直接 投資－集中程 度與影響因素 之分析	探討 1961 年至 2000 年外人來 台直接投資集 中度之變化情 形,並藉由相關 變數推測解釋 外人來台投資 之影響因素。	迴歸分析法	而在產業別方面，集 中程度則是呈現波動 起伏的現象，影響外 人在台直接投資之決 定因素為投資來源國 的國民生產毛額。



<p>黃舒綺 (民國 87 年)</p>	<p>海外直接投資 企業之國際性 租稅規劃</p>	<p>探討由於世界各國的稅制及稅率高低多有不同,故如何透過多國籍企業海外投資的租稅規劃以求取最大的利潤。</p>	<p>文獻探討</p>	<p>企業投資於風險較大的經營環境,應可考慮註冊於訂有投資保障協定的國家。另應以境外控股公司的型態以保障其信用的風險。並應聘任專家以完整的規劃其海外投資。</p>
<p>蔡佳靜 (民國 86 年)</p>	<p>多國籍企業之國際租稅規劃與租稅天堂運用方式之研究</p>	<p>就租稅天堂的財務運作功能,假設跨國企業在尋求資金以支應投資案的進行之各種可能方式,並利用數字運算,找不同的投資環境下,最能節省稅負的方式。</p>	<p>文獻探討</p>	<p>採用借款投資比權益投資有利;企業集團中有多餘資金可以提供關係企業時,利用背對背貸款將最有利;若無資金可供支應時,經由母公司向外借款後轉借給該關係企業較為有利;在資金籌集的過程中,若能有效搭配租稅天堂的使用,稅負節省的效果更大。</p>
<p>許白蘭 (民國 87 年)</p>	<p>我國兩稅合一制度對我國多國籍企業影響</p>	<p>在僑外來台投資方面,以舉例說明方式陳述稅制改變對其在組織型態、投資理財策略及股利政策的影響。</p>	<p>文獻回顧</p>	<p>建議政府應先確認我國目前的僑外投資政策以決定是否以租稅優惠鼓勵僑外來台投資;而外商分公司的課稅漏洞,短程目標應先解決所得稅法第四十二條規定的適用問題,長程目標則應對外商分公司匯出利潤予以扣繳,以維護租稅公平原則。</p>