

投稿類別：商業類

篇名

資本利得稅開徵與否之相關研究

作者：

楊哲豪。臺北市立大直高中。高二 4 班

指導老師：

簡睿芝老師

## 壹●前言

### (一)、研究動機

今年剛新上任的財經部長劉憶如女士，上任後的首要任務，就是全面檢討我國的賦稅制度，因為長期以來民眾對於我國的稅制一直有要求改革的聲音，「**根據最新的民調顯示，有近五成的人認為當前稅制不公，主因是富人課稅太少，薪資階級負擔太重**」。(旺旺中時民調中心、2012) 尤其是在最近國家的 GDP 雖然成長了，但人們卻無法感受到，貧富差距比更是越來越大，讓人們更渴望對當前的稅制進行改革，而在這次的稅制改革中，最讓我感到興趣的就是資本利得稅。

資本利得指的是資產出售時的賣價超過當初購買的原始買價之部分，常見的資本利得如買賣股票、債券、貴金屬、房地產等所獲得的收益，也就是現在俗稱的錢滾錢，而資本利得稅就是對資本利得徵稅。

這些大多數都是富人用來賺錢的方式，而他們多數繳的稅與他們的所得都不合正比，相比之下一般的薪水階級，則是一毛都不能少，造成了目前稅制不公平的現況，財政部長劉憶如女士也認為「**薪資所得者相對於資本利得者，在能力上，資本利得者是比較有能力的；未來希望資本利得的負擔多一點。**」(馮昭，2012) 而資本利得稅就是希望被用來改善我國目前稅制不公的方法之一。

### (二)、研究目的

- 1、分析我目前的賦稅公平性問題。
- 2、探討資本利得稅開徵的原因。
- 3、了解資本利得稅開徵後將會帶來的影響。

## 貳●正文

### (一) 台灣目前的稅收狀況

在談到稅制改革之前，我們必須要先了解臺灣目前的稅收狀況。而第一點就是要套討我目前的貧富差距，而根據經濟合作暨發展組織 (OECD) 的報告，「**OECD 國家貧富差距 10%最富人口平均收入是 10%最低收入的 9 倍，而 OECD 國家中，差距最大的是智利和墨西哥，超過 25 倍。**」(羅苑韶，2011) 而從 98 年的綜所稅總額申報表中 (表 1)，我們可以發現，臺灣最低收入人口 10%的民

眾年所得平均是 10 萬，而最富有 10% 的人平均年所得則大概是 281 萬，281 萬除以 10 萬，所以臺灣目前的貧富差距大約是 28 倍，代表臺灣目前的貧富差距情況可以歸納到與智利和墨西哥等國同一等級，而在稅後所得中（表 2）也可以看到，富有人口前 10% 的平均稅前收入是 281 萬，平均稅後收入是 247 萬，也就是所得前 10% 的人每年平均只要繳 34 萬的稅金，計算下來每年只需要繳 12% 的稅金，明顯與他們的所得不符比例。

另外在臺灣，對企業的營所稅 25% 雖然不低，但是實際上收到的稅收卻不符合稅率，根據 2009 年瑞士洛桑管理與發展學院（IMD）的競爭力報告中指出，「台灣企業繳的營利事業所得稅，只佔 GDP 的 3%，是四小龍、中、日、美國當中最底的。」（賀桂芬，2010）

而且在臺灣，目前對於股票的買賣，只有課徵股票交易稅的千分之三，與一般綜合所得稅的 6% 到 40% 相比實在是微不足道，而房地產的買賣，也因為使用了公告地價的關係，造成稅收上的一塊漏洞，總之從目前的數據看來，臺灣目前的賦稅制度確實是有不公平的現象。

表 1 (98 年) 綜稅所得總額十分位申報統計分析表 單位：金額 (千元)

	納稅單位	綜合所得總額	平均數	中位數	第一分位數	第三分位數	標準差	變異係數
分位別								
第一分位	534935	53527633	100	104	52	150	56.27	56.24
第二分位	534930	128354120	240	241	217	263	26.25	10.94
第三分位	534931	173523447	324	324	304	345	23.22	7.16
第四分位	534933	217097784	406	406	385	427	24.32	5.99
第五分位	534933	265003633	495	495	472	519	27.42	5.53
第六分位	534929	321115590	600	599	571	629	33.88	5.64
第七分位	534933	395662153	740	737	698	780	47.98	6.49
第八分位	534933	504452523	943	938	881	1003	71.26	7.56
第九分位	534930	684448482	1280	1263	1161	1389	135.10	10.56
第十分位	534931	1504558030	2813	2122	1777	2807	8149.51	289.75
合計	5349318	4247743396	794	544	324	938	2684.56	338.08

資料來源：財政部財稅資料中心

表 2 (98 年) 綜稅稅後所得總額十分位申報統計分析表 單位：金額 (千元)

	納稅單位	稅後所得	平均數	中位數	第一分位數	第三分位數	標準差	變異係數
分位別								
第一分位	534932	53521856	100	104	52	150	56.26	56.23
第二分位	534932	128255100	240	241	217	262	26.14	10.90
第三分位	534937	172727161	323	323	303	343	22.76	7.05
第四分位	534929	215420807	403	402	382	423	23.83	5.92
第五分位	534932	262313879	490	490	467	513	26.88	5.48
第六分位	534930	317229696	593	592	564	621	33.12	5.58
第七分位	534935	389760673	729	726	688	768	46.43	6.37
第八分位	534928	494048664	924	919	864	981	67.66	7.33
第九分位	534932	662375960	1238	1223	1129	1340	124.54	10.06
第十分位	534931	1323413707	2474	1992	1689	2569	5257.90	212.53
合計	5349318	4019067503	751	538	323	919	1788.67	238.07

資料來源：財政部財稅資料中心

## (二) 資本利得稅的影響

資本利得稅目前已經在一些國家開始課徵了，包括美國、英國、法國、德國等國，而在中國雖然沒有資本利得稅，但也有課徵證券投資所得稅，來對證券投資的所得課稅。而雖然台灣目前有股票交易稅，但是因為稅率過低，還是會被用來當作是避稅工具，例如天下雜誌 445 期中提到的，有些人沒有工作，收入只有股利的六十多萬，每年只要繳六%的稅，但實際上靠著股票投資賺到的利潤，卻高達了四五百萬，而這些政府卻幾乎課不到稅。

因此在臺灣目前賦稅不公的情況下，資本利得稅就被寄予來改善目前貧富不均的狀況，知名學者曾巨威教授曾說過：「**如果稅改目標是爲了幫助改善貧富差距，資本利得稅當然非碰不可。**」(鄭琪芳，2012)但是資本利得稅在課徵上，仍然有非常大的問題。首先在不動產交易所得稅中，目前提議以房屋實價登記並以此來課徵，但是戴德梁行的總經理顏炳立先生表示：「**實價課稅會有重複課稅及獲利認定的問題，如果沒有配套措施，恐怕會引起比房價高漲更大的民怨。**」(游智文，2011)以目前來看實價登記最大的問題在於對成本的認定，因為臺灣目前的房地產交易，仍然沒有完善的仲介制度，所以讓政府難以掌握房市的價格資訊，也就無法進行實價課徵。而在證券交易所得稅的方面，雖然因為全面電子化所以沒有成本認定上的問題，不過爲了顧及股市的景氣問題，像是，也有人就

認為，「是否亦應一併考慮降低現階段的證交稅率，或者是其他的配套措施，來避免未來對投資人及股市的可能衝擊。」(張豐淦，2012)

目前在臺灣已經有證交稅，因此在課徵資本利得稅之前，必須要先做好配套措施，例如目前證券交易要繳 0.3%的證交稅，如果再將證券交易所稅併入綜所稅中以 40%來計算，假設每個月進行買賣一次，那麼投資報酬率至少需要 6%才能獲利(本金 $\times$ 投資報酬率-本金 $\times$ 0.003 $\times$ 12-本金 $\times$ 投資報酬率 $\times$ 0.4=0)，而根據臺灣證券交易所的統計，「99年底至100年12月底集中市場平均報酬率為負百分之21.18」(臺灣證券交易所，2012)，而6%的投資報酬率明顯高於市場平均值，這會造成重複課徵的問題，並且增加投資的成本，讓資金從本國的證券市場流失。

### (三) 資本利得稅的課徵

在資本利得稅中，主要是課徵證券交易所稅與房屋交易所稅，而目前臺灣雖然還沒有具體的課徵方式，不過他山之石可以攻錯，國外已經有許多課徵的方式(表3)，可以供我國做為借鏡。

例如對長期投資的所得(超過一年以上的投資)課較低的稅，或是像是對個人的資本利得金額訂定一個下限，對超過下限的金額才須要繳交資本利得稅，這樣就不會影響到一般的散戶，對於證券交易所稅也可以拿來跟證券交易稅相互折抵，來避免重複課徵對於證券市場影響。

而房地產的買賣，也可以採用的方式，對於個人主要居所獲得的利潤不課稅，或是讓持有時間夠長的房地產也可以減免資本利得稅的稅率，這就能在不影響一般老百姓的情況下，對於炒作房地產的人進行課稅，而之前的奢侈稅也就可以退場了。

茲將各國課徵資本利得稅之相關情形彙整如下表3。由表中整理可知，其中台灣、中國、香港、新加坡等地並未直接開徵資本利得稅，但是中國開徵的「證券所得稅」針對投資證券所獲得之附加利益予以課稅，似以具備課徵資本利得稅之雛型。

日、韓兩國之處理方式較為類似，會將資本利得併入所得稅繳納計算，以收整併付稅及方便徵收之雙重好處。

而美、德兩國則針對較長期之投資或財產買賣予以資本利得稅課徵之豁免，由此可知。上開二國課徵資本利得稅之目的應以抑制短期偷機客為首要考量。

表 3 各國資本利得稅徵收狀況

國家	是否有直接開徵資本利得稅	資本利得稅課徵方式
臺灣	無	沒有資本利得稅。 但是有土地增值稅與證券交易稅。
中國	無	沒有資本利得稅。但是有證券投資所得稅，即從事證券投資所獲得的利息、股息、紅利收入的徵稅。
香港	無	沒有資本利得稅。
新加坡	無	沒有資本利得稅。
日本	有	資本利得（有價證券、土地等資產之轉讓收益）除部分例外以外，日本法人與外國法人均須與其他所得合併後課徵所得稅。
韓國	有	資本利得併入個人所得。
美國	有	個人和企業都要為資本利得繳稅。但是，對於個人來說，長期投資的資本利得（超過 1 年的投資）稅率較低。
德國	有	出售已持有 1 年以上的股票所獲的收益和對出售已擁有 10 年以上的房地產所獲的收益，都不徵收資本利得稅。
法國	有	無論收入水準如何，資本利得稅率統一為 27%。某些情況下，資本利得稅可以被減免，比如出售自己的主要居所所獲收益。
英國	有	英國居民（以及信託的管理者）的資本利得，除了出售自己主要居所、個人儲蓄帳戶）和持有英國國債所獲的收益，都要被徵收資本利得稅。個人每年資本利得的一部分被豁免繳納資本利得稅。在稅前的統籌時，資本利得計算的是資本損失和資本收益的淨值。

資料來源：作者彙整自日正資訊網、台商經貿網

## 參●結論

臺灣在這幾年，財政狀況越來越差，從過去的稅收有盈餘，到現在的負債，長期的減稅就是主因，政府不斷地希望以減稅來增加企業的投資意願，但根據(表4)近幾年的稅收狀況，結果卻是經濟的成長與稅收幾乎脫鉤，再加上沒有對資本利得課稅，使得富人可以靠著證券與房地產來進行合法的逃漏稅，可以看到，因此在減稅與沒有資本利得稅的漏洞，造成稅收的重擔壓在薪資所得者的身上；而政府的稅收減少，也使得國家沒有足夠的錢進行各項改革，像是經濟建設、教育或是社會福利。

而在近幾年臺灣發生許多起貧富間的衝突，包括各地的高房價引發居住正義的問題，還有去年的佔據華爾街運動，最後政府推出的奢侈稅，通通都顯示著貧富問題的嚴重性；就像是過去的法國大革命時期，教士及貴族雖然佔人口數不到2%，卻擁有國家大半的土地和其他特權，且無需繳稅。而佔人口80%的農民卻需要負擔無數的重稅，最後就爆發了法國大革命。而看看台灣的狀況，二〇〇六年時綜所稅收入來源中，「近八百萬受雇員薪資所得佔比高達七三·五%，股利所得一二%，財產交易所得只佔〇·二%。」(陳一姍，2008)因此如果國家不再介入管理，未來的貧富差距只會越來越大，而資本利得稅雖然仍然沒有完整的配套措施，但是我們正站在發展的十字路口上，爲了未來的賦稅正義，在問題還可以挽救的情況下，盡早使我國的稅制合理化與公平化，才能夠改善我國當前的財政問題。

表4 (95年-99年)我國稅收與財政狀況

年度 (民國)	稅課收入	債務之舉借	GDP成長率
95	1,090,354,193	1380億	5.44
96	1,205,404,888	1017億	5.98
97	1,238,965,760	1255億	0.73
98	無	4138億	-1.81
99	1,078,905,301	4799億	10.72

資料來源：行政院主計處、財政部財政統計資料庫

肆●參考文獻

旺旺中時民調中心（2012）。稅制不公 63%挺證所稅 71%要房市實價課稅 65%認為當前稅制有利富人 有錢人繳稅太少 企業繳稅太低 薪資階級負擔過重。中國時報，3月14日 A04版。

馮昭（2012/3/22）。資本利得者 財長：負擔要多些。中央社即時新聞，2012年3月26日，取自

<http://www.cna.com.tw/Views/Page/Search/hyDetailws.aspx?qid=201203220113&q=%e8%b3%87%e6%9c%ac%e5%88%a9%e5%be%97%e8%80%8>

羅苑韶（2011/12/5）。世界貧富差距 創新紀錄。中央社即時新聞，2012年3月26日，取自

<http://www.cna.com.tw/Views/Page/Search/hyDetailws.aspx?qid=201112050300&q=%e4%b8%96%e7%95%8c%e8%b2%a7%e5%af%8c%e5%b7%ae%e8%b7%9d>

賀桂芬（2010）。稅制破網 台灣淪為不義之島。天下雜誌，445，102-108。

鄭琪芳（2012）。曾巨威：資本利得稅「非碰不可」。自由時報，3月5日 A5版。

游智文（2011/10/5）。顏炳立：房屋實價稅沒配套 民怨更大。聯合晚報，2012年3月26日，取自

[http://money.udn.com/house/storypage.jsp?f\\_MAIN\\_ID=414&f\\_SUB\\_ID=4054&f\\_ART\\_ID=248007](http://money.udn.com/house/storypage.jsp?f_MAIN_ID=414&f_SUB_ID=4054&f_ART_ID=248007)

張豐淦（2012/3/8）。Deloitte 勤業眾信稅務專欄－淺談他國資本利得稅(下)。工商時報，2012年3月26日，取自

<http://money.chinatimes.com/news/news-content.aspx?id=20120308000152&cid=1209>

臺灣證券交易所（2012/1/10）。99年底至100年12月底集中市場平均報酬率為負百分之21.18。臺灣證券交易所，2012年3月26日，取自

[http://www.twse.com.tw/ch/about/press\\_room/tsec\\_news\\_detail.php?id=9352](http://www.twse.com.tw/ch/about/press_room/tsec_news_detail.php?id=9352)

陳一姍（2008）。誰偷走你的未來？。天下雜誌，406，47-52。