

「我國資本市場與國際接軌之合理稅費制度」 座談會

中華民國證券商業同業公會

104年8月27日

為我國資本市場合理稅費制度提供更多元方案，中華民國證券商業同業公會於104年8月27日(星期四)在集思台大會議中心與中華民國工商協進會、中華民國全國商業總會、台灣金融服務業聯合總會及工商時報共同舉辦「我國資本市場與國際接軌之合理稅費制度」第一場次座談會，邀請中華經濟研究院吳中書院長擔任主持人，投信投顧公會林弘立理事長、永豐銀行邱正雄董事長、中央研究院胡勝正院士、證券投資人協會袁天行理事長、立法院許添財委員、財政部賦稅署蔡碧珍副署長擔任與談發表對我國資本市場稅費制度的看法與建議，所提建言相信有助於政府後續的政策擬定。

主辦單位中華民國證券商業同業公會簡鴻文理事長十分認同有所得就要繳稅，但事實上台灣投資人已經繳了很多的稅，以103年為例，政府已經從資本市場抽走了2,830億元，104年起又將股利所得併入綜所稅課稅最高稅率提高到45%且可扣抵稅額減半，預估投資人要再貢獻600億元給政府；而且，台灣證券市場結構以散戶為主，課徵證所稅真的有其困難度，大戶害怕查稅、散戶無力記帳，造成大戶出走、散戶退場；另外，現今國際資金移動快速便利，台股投資人可以透過複委託快速安全的投資全世界的股票，未來若有可能滬台通，台股投資人比照現行的交易模式就可以輕鬆的投資上海股票，恐使台股資金潰散。目前台灣資本市場稅負制度過高，嚴重衝擊市場發展，也影響台灣經濟的成長，希望可以檢討相關稅制，讓市場健全發展。

全國商業總會賴正鎰理事長致詞時表示，最近幾年，台灣資本市場都圍繞在證所稅的議題打轉，已經讓政府減少大量稅收，投資人也

不再進出市場，影響上市櫃公司籌集資金，衝擊經濟發展；台灣為小型的經濟體，產業勢必要到全球發展才能和國際競爭，資本市場本應站在第一線服務支援產業，建議取消證所稅，預估可以讓台股日均值達到 1,500 億元，政府可以增加證交稅收，也可讓交易更加活絡，讓市場恢復榮景。

主持人中華經濟研究院吳中書院長引言時表示，資本市場稅制結構將導引資本市場發展，目前有課徵證所稅的國家包括美國、英國、日本、韓國，環顧亞洲，大部份的國家對個人都沒有課徵證所稅，包括新加坡、香港、中國大陸、菲律賓、馬來西亞、印尼，而我國在宣布課徵證所稅後，股市量能明顯萎縮、大戶的人數和交易金額也大減，但從 25 年來台股加權指數的走勢來看，課徵證所稅的實質效益非常有限，卻讓證交稅收大幅減少，在兼顧公平正義和市場發展的原則下，有必要對現行的稅費制度進行檢討。

現場與談人員均提出精闢的見解，投信投顧公會林弘立理事長表示，近年來台股成交量萎縮，連帶台股基金規模也縮水，但國人投資海外基金比重越來越高，對於資產管理業而言，仍可以為境內投資人做國際化的投資，但不樂見母國的資本市場競爭力沒有進步，將無法吸引外國投資人的資金，建議依台灣資本市場特性制定合理的稅費制度，才能達成稅收增加和實現公平正義的雙贏局面。

永豐銀行邱正雄董事長則指出，目前國際間的資本市場課稅大都是「二選一」，像歐美地區課證所稅不課證交稅，中國大陸、香港、新加坡課印花稅(類似證交稅)不課證所稅，過去瑞典曾經課徵證所稅和證交稅，造成資金大量外移，最好只好取消雙重課稅，因此，我國是否有必要同時課徵證所稅和證交稅，值得商榷，建議改證交稅為 0.25%、證所稅為 0.05%，證所稅投資者可自選就源扣繳或核實申報；另外，自 104 年起，國人股利所得併入綜所稅最高稅率增加到 45%且可扣抵稅額減半，使得境內自然人負擔的稅率較外資重



的多，影響我國國際資本流動，也有必要予以檢討。

中央研究院胡勝正院士認為，稅制改革必須在稅收中立的前提下，避免討論過於複雜。課徵證所稅或有其正當性，但課徵方法值得討論，必須對公平正義、稽徵成本、國際競爭和不確定因素等做整體考量，比較大中華地區市場，台灣課 0.3%的證交稅和證所稅，香港和新加坡課 0.2%的印花稅、上海課 0.1%的印花稅，且港星滬都沒有證所稅，建議台灣在稅率維持 0.3%的原則下，可以比照港星將區分 0.2%為證交稅、0.1%為證所稅，並請立法院儘速尋求社會共識，改正目前具爭議性的證所稅制。

證券投資人協會袁天行理事長指出，台灣證券市場全民參與度甚高，開戶人數超過 1 千萬人，使得資本市場快速發展，壯大企業，也讓經濟大幅成長，造就台灣成為亞洲四小龍，但是，政府卻對台灣資本市場課了過重的稅，一頭牛剝了六層皮，而且重複課了證交稅和證所稅，讓投資人沒有資金再投資台股，影響市場發展，建議政府當局通盤檢討台灣資本市場的稅制，直接取消證所稅或採取就源扣繳，以保障投資人的權益。

立法院許添財委員指出，發展資本市場的目的就在於驅動實體經濟成長；過去我國資本市場在本益比和周轉率都有相當的優勢，但已經被亞洲其他國家追上，逐漸被邊緣化，資本市場危機重重，許立委認為民主社會若要加稅，應取得被課稅人的普遍同意，而政府應有主動計稅的稽徵能力再談公平正義，否則宜採取較簡單的課稅方式，建議將現有證交稅率改為彈性區間 0.2~0.4%，授權行政部門依照證券市場發展狀況決定稅率。

財政部賦稅署蔡碧珍副署長說明，影響證券市場因素錯綜複雜，今年的經濟變化情勢也非常巨大，包括各研究機構陸續下修全球經濟成長率、中國股市暴跌等；102 年證所稅實施以來，各界將股市量能不足歸咎於證所稅，至今已經二度修正，但仍爭議不斷。目前證



所稅的方案很多，也各有優劣，有的注重租稅公平、有的注重市場發展，財政部認為都是可以討論的，宜儘速尋求社會共識，完成修法，消除股市不確定因素。

綜合座談階段，中華民國證券商業同業公會莊秘書長說明，103年，證交稅 887 億元、個人股利所得稅估繳了 1,083 億元、外資股利所得稅就源扣繳估計 706 億元、證所稅 38 億元、健保補充保費 116 億元，政府從資本市場抽走了 2,830 億元，占全體上市櫃公司發放 1 兆 75 億元股利的 28%，占中央政府租稅收入 1 兆 3,433 億元的 21.07%，104 年起又將綜所稅最高稅率提高到 45% 且可扣抵稅額減半，預估投資人要再貢獻 600 億元給政府，將貢獻政府四分之一的稅收；而鄰近的香港和新加坡印花稅 0.2%、沒有課徵股利所得稅，中國大陸印花稅 0.1%、股利所得稅就源扣繳 10%，稅負都比我國輕的多。除了證交稅和證所稅議題外，請主持人和與談人就股利所得課稅進一步研議，也建議政府相關部門進行檢討。

財政部賦稅署蔡碧珍副署長回應，股利扣抵稅額減半其實是租稅優惠是否繼續提供？或是提供優惠的大小？如果從產業的角度而言，可能會覺得稅制負擔過重，但就國家的立場而言，稅收重分配是比較困難的問題，現在很多人提出的方案也都有出入，端看從稅收公平、稅收簡便、經濟效率等切入點。

「我國資本市場與國際接軌之合理稅費制度」第一場次座談會圓滿落幕，本次座談會參與極為踴躍，包括證券主管機關、證券期貨周邊單位、證券商從業人員、學術界人士等約 200 人出席，對來自產官學各界與談人員所提出的觀點和建議反應熱烈，各與談建議也將供政府做為制定我國資本市場合理稅費制度之用。

「我國資本市場與國際接軌之合理稅費制度」第二場次座談會將於 104 年 9 月 15 日(星期二)上午 9 時在集思台大會議中心舉行，歡迎各界人士踴躍參加。