

《財政學》

甲、申論題部分：(50分)

一、在兩人(A與B)、兩私有財(X與Y)的經濟架構下，回答下列子題：

(一)繪製艾吉渥斯箱形圖(Edgeworth Box)，以特定形式無異曲線說明在所有交換效率財貨配置點，A與B之邊際替代率皆不相等的情形。(10分)

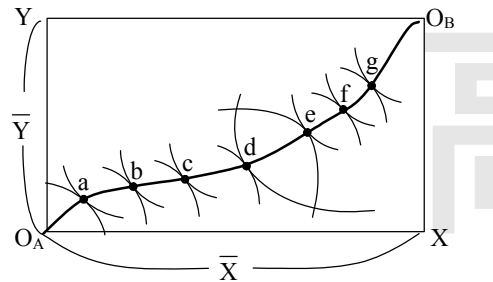
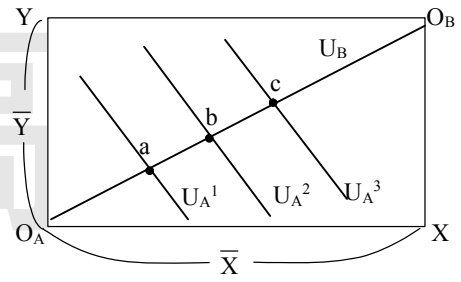
(二)以效用可能曲線(utility possibility curve)與社會無異曲線(social indifference curve)製圖並說明下列論述之對錯：(每小題5分，共15分)

- 1.一項政策如能帶來伯瑞圖改善(Pareto improvement)，則必然能夠增進社會福利。
- 2.一項政策如能增進社會福利，則必然能夠帶來伯瑞圖改善。
- 3.一項政策如能將經濟情形自效用可能曲線內，移至效用可能曲線上，則必然能夠帶來伯瑞圖改善。

試題評析	本題相當具變化性，同學需要具備很強的經濟學基礎及財政學觀念，才能拿高分。在有限的時間內，要能正確畫圖、完整作答不容易，尤其是會計類科同學千萬不要挫折，本題的分數若能達到15~20分，已經是箇中高手了。
考點命中	1.《財政學(概要)》，高點文化出版，施敏編著，頁3-17~3-19。 2.《財政學熱門題庫》，高點文化出版，施敏編著，頁2-10、2-13。

答：

(一)艾吉渥斯箱形圖：在所有交換效率財貨配置點上，A與B之邊際替代率皆不相等之情形，為特例情形。例如：若X為肥肉、Y為瘦肉，A不吃肥肉、B不吃瘦肉，則在無異曲線(U_A 、 U_B)為一直線(水平線、垂直線)，則兩者會在交叉點進行交換，資源配置最佳點為b點。如下圖所示：

正常	特例
	
<p>$MRS_{AXY} = MRS_{BXY}$，則財貨最佳配置點為交叉點a點、b點或c點等，分別為無異曲線相切點，O_A、O_B為消費契約線，為交換效率財貨配置點。</p>	<p>$U_{A1} > U_{A2} > U_{A3}$，$U_{B1} > U_{B2} > U_{B3}$，若C_0為原資源稟賦點，則兩人在a點進行交易使得雙方效用上升，彼此既「朝著b點交易，最終均衡點為b點(契約線為b點)。A只消費瘦肉(Y)、B只消費肥肉(X)。</p>

(二)效用可能曲線(圖示中以UPC表示)，表示在以之他人(A)效用水準下，另一人(B)的效用極大值，線上任一點皆符合伯瑞圖效率，是「效率面」的重要指標；社會無異曲線即為社會福利函數(圖中以SW表示)，反應出社會成員的效用如何影響社會成員的觀點，用來衡量社會資源分配是否公平，是「公平面」的重要指標。

1.一項政策如能帶來伯瑞圖改善，則必然能增進社會福利，本論述「不一定正確」。端視社會福利函數之型態而定，說明如下：

(1)若 U_A 效用增加， U_B 效用也增加：

A.效率面：兩人效用皆增加，符合伯瑞圖改善。

B.公平面：若 U_A 效用增加， U_B 效用也增加，兩種社會福利函數皆從 E_1 上升到 E_2 點，則社會福利函數必然從 SW_1 到增加 SW_2 。

【版權所有，重製必究！】

(2)若 U_A 效用增加， U_B 不變：

A.效率面：則在不損及任何一人效用下，另一人效用增加，符合伯瑞圖改善。

B.公平面：若 U_A 效用增加， U_B 所得低者效用不變，則以「功利主義」社會福利衡量，其均衡從 E_1 上升到 E_3 點，左圖功利主義社會福利會增加；然而，以極大化低所得者社會福利函數，則移到到 E_3 點，社會福利仍為 SW_1 。

項目	以功利主義簡單相加型社會福利函數	極大化低所得者社會福利函數
函數型態	$SW=U_A+U_B$	$SW=\text{Min}(U_A, U_B)$
圖形		
小結	一項政策如能帶來伯瑞圖改善，則社會福利能增進， $E_1 \rightarrow E_2$ 點。	一項政策如能帶來伯瑞圖改善，則不一定能增進社會福利。 符合： $E_1 \rightarrow E_2$ 點。 不符合： $E_1 \rightarrow E_3$ 點。

2.一項政策如能增進社會福利，則必然能夠帶來伯瑞圖改善，本論述「不一定正確」。端視社會福利函數之型態而定，說明如下：

(1)若 U_A 效用增加， U_B 效用也增加：

A.公平面：若 U_A 效用增加， U_B 效用也增加，兩種社會福利函數皆從 E_1 上升到 E_2 點，則社會福利從 SW_1 到增加 SW_2 。

B.效率面：兩人效用皆增加，符合伯瑞圖改善。

(2)若 U_A 效用小幅度減少(課稅)， U_B 增加很多(補貼)：

A.公平面：若 U_A 效用增加， U_B 所得低者效用不變，則以「功利主義」社會福利衡量，其均衡從 E_1 上升到 E_3 點，左圖功利主義社會福利會增加；然而，以極大化低所得者社會福利函數，則移到到 E_3 點，社會福利仍為 SW_1 。

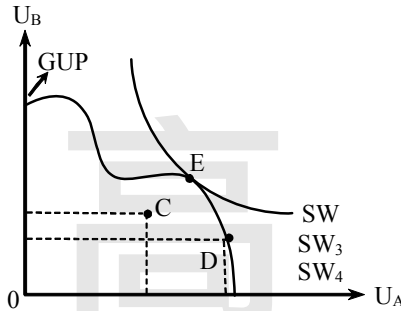
B.效率面：若增加一人效用增加(U_B)，卻不損及他人效用(U_A)，如 E_1 到 E_3 點，則不符合伯瑞圖改善。

項目	以功利主義簡單相加型社會福利函數	極大化低所得者社會福利函數
函數型態	$SW=U_A+U_B$	$SW=\text{Min}(U_A, U_B)$
圖形		
小結	一項政策如能增進社會福利，則不一定能夠帶來伯瑞圖改善。	一項政策如能增進社會福利，則一定能夠帶來伯瑞圖改善， $E_1 \rightarrow E_2$ 點。

【版權所有，重製必究！】

符合： $E_1 \rightarrow E_2$ 點。 不符合： $E_1 \rightarrow E_3$ 點。

3.一項政策如能將經濟情形自效用可能曲線內，移至效用可能曲線上，則必然能夠帶來伯瑞圖改善，本論述「不一定正確」。



- (1)若自效用可能曲線內，移至效用可能曲線上，如為C點移動到E點，則符合伯瑞圖改善。
- (2)若自效用可能曲線內，移至效用可能曲線上，如為C點移動到D點，A效用增加、B效用減少，則不符合伯瑞圖改善。

二、請分別就加速模型 (accelerator model)、新古典模型 (neo-classical model) 及現金流量模型 (cash flow model)，說明公司所得稅的設計如何影響其實質投資？(25分)

試題評析	本題是民國96年稅務特考《租稅各論》之申論題考古題，近幾年偶有測驗題命題，而申論題則睽違10年之久，屬於非主流題目，但施敏老師上課仍花費相當長時間介紹，並提醒同學要熟悉三種模型的租稅效果之差異。本題之作答是否熟練，將成為今年財政學成績高分與否的關鍵。
考點命中	1.《財政學(概要)》，高點文化出版，施敏編著，頁13-19~13-21。 2.《租稅各論》，高點文化出版，施敏編著，頁3-54、3-56。 3.《高點·高上租稅各論總複習講義》第一回，施敏編撰，頁19~20。

答：

三種投資模型，就公司所得稅的設計而言，如何影響實質投資？分述如下：

(一)加速模型：

- 1.原理：生產過程中資本 (K) 與產出 (Y) 的比例是固定的。 $\alpha = K/Y = \Delta K/\Delta Y$ ，所以 $\Delta K = \alpha \Delta Y$ 。例如：1單位的產出需要3單位的資本，則 $\alpha = 3$ 。
- 2.小結：
 - (1)產出水準的改變 (增加產量或所得增加)，係決定「總投資」之主要因素，要總產出以加速度在增加，投資就會增加。
 - (2)折舊的節稅與投資抵減等租稅優惠，不會對實質投資產生影響。只有產出的增加，才會誘發資本投資。

(二)新古典模型：

- 1.假設：資本 (K) 與產出 (Y) 的比例不是固定的，廠商能在資本與勞動中作選擇。
- 2.基本分析：
 - (1)資本使用者成本 (user cost of capital; C)，包括放棄其他投資之機會成本以及折舊等直接成本。
 - (2)均衡時，資本使用者成本=資本報酬率。若某計畫之資本成本為15%，則當該投資之報酬率等於或超過15%時，廠商才會進行投資。
- 3.課徵公司所得稅對資本成本的影響：若資金成本為C、 γ 為利率或報酬率、 δ 為經濟折舊率，t為公司所得稅稅率，則：
 - (1)稅前資本成本率： $C = (\gamma + \delta)$
 - (2)課公司所得稅之稅後資金成本率： $(1-t)C = (\gamma + \delta)$
 - (3)折舊的影響：若 ϕ 為每1元折舊的現值，由於折舊可節稅，則：

【版權所有，重製必究！】

$C=[(\gamma+\delta)/(1-t)](1-\phi t)$
折舊扣減使資本成本減少。

(4)投資抵減：若k為每1元投資之抵減比率為K，則：

$C=[(\gamma+\delta)/(1-t)](1-\phi t)*(1-K)$
故投資抵減使資金成本減少。

4.小結：公司稅制的任何變化(t、φ、k)都會影響實質投資。對公司所得課稅，使資本投資價格上升，資金成本增加；而折舊的扣減及投資抵減，則可減少資金成本。

(三)現金流量模型：

1.原理：是用折現後之現金流量方法決定最高可接受的投資金額的方法。需要估計由投資引起的期望的增額現金流量和貼現率（或資本成本），該模型所用的現金流量，是指現金流量扣除稅收、必要的資本性支出和營運資本增加後，能夠支付給所有的清償者的現金流量。

2.模型：

$$V = \sum \left(\frac{CF_t}{(1+K)^t} \right) - I_0$$

其中：V為淨現金流量， CF_t 為增額現金流量，K為資金成本（或折現率），t為期數， I_0 為原始投資金額。

3.課徵公司所得稅對實質投資的影響：

(1)廠商決定其投資與否取決的因素在於其淨現金流量，只要增額投資的淨現金流入的現值，大於其投入的成本，廠商就會投資。

(2)手中持有愈多現金，投資能力就愈大。

(3)由於投資抵減具有節稅的效果，有助於降低資本成本，有提高廠商的各期現金流量的效果，因此，相較於無投資抵減優惠者更有刺激投資的誘因。

(4)對公司課徵「定額稅」會不利於投資，因為持有的現金減少。

(四)綜合結論：

1.加速模型觀點：即便資本使用者成本大幅減少，也不會對投資有任何影響。

2.新古典模型觀點：

(1)若投資的報酬率超過其機會成本，廠商就會投資，無論是自有資金或借款。

(2)資本成本下降（例如：租稅優惠、折舊節稅等），廠商便會增加投資。

(3)對公司課徵定額稅，不會影響投資。

3.現金流量觀點：對公司課徵「定額稅」會影響投資。

乙、測驗題部分：（50分）

D 1 經濟體系達到生產效率時，下列敘述何者正確？

(A)可藉由生產要素的重新配置，增加所有財貨的產出

(B)無法藉由生產要素的重新配置，增加某一財貨的產出

(C)可藉由生產要素的重新配置，增加某一財貨的產出而毋須減少其他財貨的產出

(D)無法藉由生產要素的重新配置，增加某一財貨的產出而毋須減少其他財貨的產出

D 2 假設社會上僅有A與B二人，且其對某一公共財的個人需求曲線分別為A： $P=100-Q$ ；B： $P=100-2Q$ ，同時此公共財的供給曲線為 $P=100+Q$ ，其中P為價格，Q為數量。請問最適的公共財提供數量應為多少單位？

(A) 10

(B) 15

(C) 20

(D) 25

【版權所有，重製必究！】

- B 3 如果某一財貨在消費的過程中會造成正外部性 (positive externality)，若政府不加以介入干涉，下列敘述何者正確？①不會造成社會福利的損失 ②市場決定的消費數量會小於社會最適的消費數量 ③每消費一單位，社會的邊際利益會小於個人的邊際利益
- (A) 僅① (B) 僅② (C) ①② (D) ②③
- A 4 某一具自然獨占的公營事業，在面對負斜率的需求曲線時，當其分別採邊際成本訂價法、平均成本訂價法，以及最大利潤訂價法時所決定出的產量分別為 Q_1 、 Q_2 、 Q_3 。下列敘述何者正確？
- (A) $Q_1 > Q_2 > Q_3$ (B) $Q_3 > Q_2 > Q_1$ (C) $Q_2 > Q_3 > Q_1$ (D) $Q_3 > Q_1 > Q_2$
- C 5 皮寇克 (A. T. Peacock) 與魏斯曼 (J. Wiseman) 指出，因社會發生重大事件，迫使人們及政府尋求方法來解決既有的問題，而使公共支出增加，即為：
- (A) 行政裁量效果 (administrative discretion effect) (B) 集中效果 (concentration effect)
(C) 檢查效果 (inspection effect) (D) 結構改變效果 (structure break effect)
- D 6 進行成本效益分析時，若成本與效益的估計本身包含有某部分的不確定性或隨機誤差，此時最簡單的標準作法便是進行：
- (A) 事件研究法 (B) 專家評估法 (C) 個案分析法 (D) 敏感度分析法
- D 7 如果政府採用淨利益現值法評估公共支出計畫案，計畫甲、乙兩案均僅在第一期支出 100 萬元，兩案每期收益金額如下表所示。若兩計畫案的淨效益現值相同，則政府評估時所採用的折現率應為何？

期數	第一期	第二期
甲案利益	0 元	120 萬元
乙案利益	20 萬元	98.8 萬元

- (A) 3% (B) 4% (C) 5% (D) 6%
- D 8 假設甲、乙兩工作的性質相同，差別僅在於危險性不一樣。甲工作死亡率較乙工作的死亡率高出 5%，兩工作的差異補償 (compensating differential) 為 300 萬元，下列敘述何者正確？
- (A) 甲工作的人數較少 (B) 乙工作的失業率較高
(C) 甲工作的薪資會比乙工作的薪資高出 5% (D) 以此估算生命的價值為 6,000 萬元
- C 9 布坎南 (J. Buchanan) 及杜洛克 (G. Tullock) 建立的最適憲政模型中，認為議案要通過表決會產生社會成本及決策成本，下列敘述何者正確？
- (A) 決策方式應採簡單多數決
(B) 採用最適憲政模型決策一定可以達成柏瑞圖改善
(C) 每個議案的成本不同，因此每次投票時同意通過的門檻也會不相同
(D) 此項成本與林達爾模型中公共財提供的財務成本概念接近

【版權所有，重製必究！】

- B 10 假設投票者所得高低與公共財的需求呈現相同的分配，而以我國的所得分配型態，由所得中位數投票者所偏好的公共財水準：
- (A)將會等於所得平均值投票者所偏好的水準 (B)將會低於所得平均值投票者所偏好的水準
(C)將會高於所得平均值投票者所偏好的水準 (D)將會呈現左偏型態
- B 11 假設政府以均一稅制 (flat rate tax) 實施負所得稅，稅前所得低於免稅額 \bar{Y} 者可以得到補貼 $S = t(\bar{Y} - Y)$ ，其中， t 補貼率。若某甲視休閒為正常財，其原先領取補助額為 $t\bar{Y}$ ，在政府將 t 、 \bar{Y} 分別提升為 $2t$ 、 $2\bar{Y}$ 後，其工作時間會產生何種變動？
- (A)增加 (B)不變 (C)下降 (D)無法判斷
- C 12 假設政府實施負所得稅制，對所得低於免稅額者給予補貼。在休閒為正常財之下，關於負所得稅制對家計單位工作意願之影響，下列敘述何者正確？
- (A)稅前所得高於免稅額者工作會減少 (B)稅前所得高於免稅額者工作會增加
(C)稅前所得低於免稅額者工作會減少 (D)稅前所得低於免稅額者工作會增加
- D 13 被保險人未來年金給付之唯一財源，來自個人工作期間，依據保險費率每期提存到專屬帳戶之金額。這種制度稱為：
- (A)彈性提存準備制 (B)部分提存準備制 (C)隨收隨付制 (D)完全提存準備制
- C 14 下列支出何者屬於依法提列的義務性支出？
- (A)教育支出 (B)一般政務支出 (C)低收入戶生活補助 (D)社區發展支出
- D 15 有關經濟租 (economic rent) 的來源，下列敘述何者錯誤？
- (A)經濟租可經由價格體系自然產生 (B)經濟租可經由人為的設計產生
(C)經濟租可經由政府的政策產生 (D)經濟租是經由生產者的努力產生，非由消費者創造
- A 16 為取得一定稅收，其他條件不變時，對單一財貨課稅，效率損失高於對數個財貨同時課稅，原因在於：
- (A)無謂損失隨稅率增加之平方增加
(B)對數個財貨同時課稅時，不同替代效果相互抵消作用
(C)對數個財貨同時課稅時，不同彈性相互抵消作用
(D)無謂損失隨被課稅貨物數量變化之平方增加

【版權所有，重製必究！】

- C 17 在沒有其他扭曲、單一市場的部分均衡分析架構下，下列敘述何者錯誤？
 (A)受補償需求沒有彈性、供給有一定彈性時，課稅所造成之無謂損失為零
 (B)供給沒有彈性、受補償需求有一定彈性時，課稅所造成之無謂損失為零
 (C)財貨受補償需求為零時，課稅仍可能造成無謂損失
 (D)受補償需求彈性無窮大、供給有一定彈性時，課稅所造成之無謂損失大於零
- C 18 假定個人為風險趨避者且安全性資產的報酬為零，則依據資產選擇模型 (portfolio choice model) 的分析，當政府對資本所得課徵所得稅且允許資本損失完全扣除時，風險性資產 (risky asset) 的持有比率將如何變動？
 (A)增加 (B)減少
 (C)不變 (D)視風險性資產需求的財富彈性大小而定
- D 19 下列關於企業所得稅與個人所得稅間之兩稅合一的敘述，何者錯誤？
 (A)是基於法人擬制說，認為對法人課稅後再對股東的股利課稅形成重複課稅
 (B)對企業舉債和募股之決策具中立性
 (C)對企業保留與發放盈餘較具中立性
 (D)有利於所得重分配與稅收增加
- D 20 依據我國現行租稅制度，目前對於房地產交易及其資本利得之課稅規定，下列敘述何者正確？
 (A)對於持有期間在 2 年內的不動產買賣，須課徵特種貨物及勞務稅
 (B)目前已廢除土地增值稅，改採房地合一課徵所得稅
 (C)在民國 102 年 1 月 2 日以後取得之不動產，且持有期間在 2 年以內者，須適用房地合一課稅制度
 (D)民國 100 年購入之土地於 105 年 6 月出售，所產生之資本利得，免徵綜合所得稅
- D 21 在租稅理論上課徵定額稅 (lump-sum tax) 符合下列那一項租稅原則？
 (A)量能原則 (B)垂直公平原則 (C)水平公平原則 (D)效率原則
- D 22 在地方政府所課徵的租稅中，下列何者較會產生「租稅輸出 (tax exporting)」的效果？
 (A)契稅 (B)房屋稅 (C)地價稅 (D)特產稅
- C 23 上下層級政府間財政能力不一致的現象，稱為：
 (A)集中效果 (B)財政水平不均 (C)財政垂直不均 (D)財政自主性不足
- A 24 用來比較不同機關相同性質工作的成本，考核相關的行政管理效率之預算制度為：
 (A)績效預算制度 (B)零基預算制度 (C)複式預算制度 (D)單一預算制度
- D 25 公債依發行的主體可以區分為：
 (A)消極公債與積極公債 (B)國內公債與國外公債 (C)短期公債與永久公債 (D)中央公債與地方公債

【版權所有，重製必究！】