

# 《財政學概要》

甲、申論題部分：（50分）

- 一、在做計畫評估（project evaluation）時，何謂內部報酬率（internal rate of return）？何謂益本比（benefit-cost ratio）？假設一計畫可產生 $t=0, 1, \dots, T$ 期效果，各期之效益與成本分別以 $B_t$ 與 $C_t$ 表示；請以文字並列式說明。（10分）又，何以內部報酬率準則與益本比準則，相較於淨現值（net present value）準則，容易導致錯誤的推論。（15分）

|      |                                                                                                                                                                                              |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 試題評析 | 此題為過去常考成本效益分析的方法。第一小題內部報酬率法及益本比法的說明為基本內容，上課講義內容命中，同學應可完全掌握。第二小題為內部報酬率法、益本比法與淨現值法的比較，除了內部報酬率法與淨現值法的比較，上課講義內容命中之外，在益本比法與淨現值法比較方面，財政題庫班及總複習班皆有說明106年身心障礙三等考題，也是完全命中，同學也應可完全掌握。此題同學應可獲得20分以上的分數。 |
| 考點命中 | 1.《高點·高上財政學（含公經）講義》第二回，盛華仁編撰，頁38-40。<br>2.《高點·高上財政學（含公經）總複習講義》，第一回，盛華仁編撰，頁42。<br>3.《高點·高上財政學（含公經）題庫班講義》第一回，盛華仁編撰，頁64。                                                                        |

答：

(一)內部報酬率法：

1.意義

當淨現值等於零的貼現率或折現率，即為內部報酬率。應選擇報酬率較高的計畫，而放棄報酬率低於社會貼現率之計畫。

2.公式

$$\sum_{t=0}^T \frac{B}{(1+i)^t} - \sum_{t=0}^T \frac{C}{(1+i)^t} = 0$$

3.決策準則

(1)單一方案

內部報酬率 > 社會貼現率：值得投資

內部報酬率 < 社會貼現率：不值得投資

(2)多項方案

內部報酬率 > 社會貼現率，且 IRR 愈高愈好

(二)益本比法：

1.意義

係以公共支出效益現值與成本現值的相對大小，來衡量公共支出的可行性，應選擇益本比較高的計畫。

2.公式

$$B/C = \frac{\sum_{t=0}^T \frac{B}{(1+i)^t}}{\sum_{t=0}^T \frac{C}{(1+i)^t}}$$

3.決策準則

(1)單一方案

$B/C > 1$ ：值得投資

$B/C < 1$ ：不值得投資

(2)多項方案

$B/C$  數值愈大者，愈優先投資。

(三)相較於淨現值準則，容易導致錯誤的推論

1.內部報酬率法與淨現值法

【版權所有，重製必究！】

(1)內部報酬率法可能會出現多重解，因此會導致不容易判斷。

(2)當涉及多個公共投資計畫時，有較高內部報酬率的公共投資計畫，不一定會有較高的淨現值，亦即在內部報酬率法之下，不一定能選擇到有較高社會淨利益之公共投資計畫。

例如：有兩公共投資計畫 A 與 B 方案，A 方案一開始投入成本為 1000，一年後收益為 3000，B 方案一開始投入成本為 10，一年後收益為 50，假設社會貼現率為 10%。

A 方案：

$$\text{IRR} : 0 = -1000 + \frac{3000}{(1 + \text{IRR})} \Rightarrow \text{IRR} = 200\%$$

$$\text{NPV} = -1000 + \frac{3000}{(1 + 10\%)} = 1727.27$$

B 方案：

$$\text{IRR} : 0 = -10 + \frac{50}{(1 + \text{IRR})} \Rightarrow \text{IRR} = 400\%$$

$$\text{NPV} = -10 + \frac{50}{(1 + 10\%)} = 35.45$$

從內部報酬率法而言，會選擇 B 方案，但是 A 方案才是有較高社會淨利益之方案。

## 2. 益本比法與淨現值法

當涉及多個公共投資計畫時，益本比大於 1 的公共投資計畫，其淨現值不一定會大於 1，亦即在益本比法之下，不一定能選擇到有較高社會淨利益之公共投資計畫。

例如：有兩公共投資計畫 A 與 B 方案，A 方案利益現值為 10.9，成本現值為 10；B 方案利益現值為 1050，成本現值為 1000。

A 方案：

$$\frac{B}{C} = \frac{10.9}{10} = 1.09 > 1$$

$$\text{NPV} = 10.9 - 10 = 0.9$$

B 方案：

$$\frac{B}{C} = \frac{1050}{1000} = 1.05 > 1$$

$$\text{NPV} = 1050 - 1000 = 50$$

從益本比法而言，會選擇 A 方案，但是 B 方案才是有較高社會淨利益之方案。

二、列出一般常見的「應輕課資本所得 (capital income)」之論述，並就公平或效率的考慮說明之。(25分)

|      |                                                                                                                          |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 試題評析 | 此題為資本利得應課輕稅或重稅，亦為過去財政學及租稅各論常考的問題，上課講義內容完全命中，同學只要將講義內容寫上，即可從效率或公平的角度做分析，應可拿到接近25分的成績。                                     |
| 考點命中 | 1.《高點·高上財政學（含公經）講義》，第四回，盛華仁編撰，頁79-80。<br>2.《高點·高上租稅各論（含公經）講義》，第二回，盛華仁編撰，頁53。<br>3.《高點·高上財政學（含公經）總複習講義》，第一回，盛華仁編撰，頁87-88。 |

答：

(一)意義

指非經常性買進、賣出之資本資產，持有一段時間之後，因銷售或交換所產生的收益或增值，稱為資本利得。

(二)主張資本利得應免稅或課輕稅的理由

1. 遽增效果

又稱集中效果。個人對財產之持有常常多達數年或數十年，故資本增益常累積多年所得而集中於某課稅年度實現，在累進稅率之下，將產生稅負遽增之不公平的現象。

2. 閉鎖效果

由於財產一經移轉即須繳納租稅，投資者為節省或逃避租稅，往往不願意出售資本資產，而阻礙資產流

通，此即所謂的閉鎖效果。這不但影響資源配置效率，也違背課稅的公平原則。

3.虛盈實虧、虛盈實稅

因為存在通貨膨脹，資本增益利得中，可能有極大部分是由於物價上漲所致，違背課稅的公平原則。

4.非週期性所得

資本增益具不規則性與不確定性，其性質與一般所得不同，因此不能以一般所得的課稅標準視之。

乙、測驗題部分：（50分）

- D 1 亞當斯密在「國富論」中提倡國家應建立或維護某些公共工程和某些公共機構，因為它們對社會整體所作的貢獻可能遠大於社會整體的支出。這樣的財政觀與下列何種概念最為接近？  
(A)自由放任 (B)重商主義 (C)重農主義 (D)市場失靈
- B 2 有關殊價財（merit good）之敘述，下列何者錯誤？  
(A)殊價財由私人提供會不足 (B)殊價財一定由政府提供  
(C)國民義務教育為一種殊價財 (D)殊價財違反消費者主權
- B 3 下列有關林達爾模型（Lindahl Model）均衡的敘述，何者錯誤？  
(A)每個人消費相同數量的公共財 (B)每個人所分擔的成本等於提供公共財的邊際社會成本  
(C)每個人依受益原則分攤公共財的提供成本 (D)符合全體一致決的投票結果
- A 4 下列有關街頭藝人所面對的情況，何者錯誤？  
(A)每個觀眾都會付錢 (B)基本上多一人觀看並不會增加成本  
(C)多一人觀看並不會減少原來觀眾的利益 (D)付錢的觀眾每人所付的錢未必一樣
- C 5 根據寇斯定理（Coase Theorem）所述，透過自願性協商（voluntary bargain）的方式來矯正外部性時，下列何者錯誤？  
(A)交易成本必須極低 (B)外部性影響的人數不應過多  
(C)財產權必須歸屬外部性的製造者 (D)協商結果可達到經濟效率水準
- D 6 政府補貼產生正向外部性（positive externality）的高等教育，其學理概念與下列那一項所述不相符合？  
(A)高等教育有助於提升整體社會的學識水準，為現代民主機制運作的基本要件  
(B)高等教育有助於提升整體社會的生產力，促進國家經濟成長  
(C)高等教育有助於提升社會流動性，為社會穩定的基本要件  
(D)高等教育使得接受教育者的能力提升，因此於就業後，其本身薪資增加
- A 7 廠商從事財貨的生產時，在均衡水準下其外部利益為正，若廠商忽略其生產活動引發的外部利益，則其市場均衡產量將會：  
(A)低於經濟效率水準 (B)高於經濟效率水準 (C)等於經濟效率水準 (D)等於社會最適水準
- C 8 下列有關尖峰時間定價法的敘述，何者正確？  
(A)財貨可儲存，適用尖峰時間定價法 (B)不同時段的需求相同，適用尖峰時間定價法  
(C)當營運成本較低時，可能只有尖峰使用者才需付費 (D)當營運成本較高時，可能只有離峰使用者才需付費
- D 9 下列何者並不是用來解釋政府公共支出擴大趨勢的財政學說？  
(A)位移效果 (B)檢查效果 (C)華格納法則 (D)雷姆斯法則

【版權所有，重製必究！】

- C 10 在中位數選民 (median voter) 模型下，多數決選舉的中位數選民最偏好的選項會：  
 (A) 輸給其左邊的選項 (B) 輸給其右邊的選項  
 (C) 打敗其兩邊的選項 (D) 輸給其兩邊的選項
- A 11 若一個城市的居民要用多數決來決定某公共支出的規模，且此公共財的所得需求彈性為正，則投票結果會反映：  
 (A) 中產階級的偏好 (B) 無產階級的偏好  
 (C) 富豪階級的偏好 (D) 政治人物的偏好
- C 12 下列何者不是勞工保險老年給付資格與給付金額計算依據？  
 (A) 投保薪資 (B) 投保年資 (C) 勞保基金的投資報酬率 (D) 退休年齡
- A 13 社會保險的財務處理可採用隨收隨付制，下列敘述何者正確？  
 (A) 在人口老化趨勢下，若以「量出為入」為原則，通常要對繳費者調升費率  
 (B) 必須考慮利率因素及複雜精算技術  
 (C) 完全不需提列安全準備金  
 (D) 不會發生世代的所得重分配
- A 14 我國全民健康保險制度的主要特色為：  
 (A) 強制納保 (B) 就醫時無需負擔部分負擔  
 (C) 財源完全由稅收支應 (D) 保費完全由被保險人自行負擔
- B 15 在健康保險市場中，因資訊不對稱使得保險公司無法區別投保人之健康狀態，而採用統一定價的方式收取保費，將形成下列何種現象？  
 (A) 道德危機 (B) 逆選擇 (C) 吸引低健康風險者投保 (D) 閉鎖效果
- B 16 將稅負移轉給相關行業負擔，是屬於下列租稅轉嫁中之那一種方式？  
 (A) 散轉 (diffused shifting) (B) 旁轉 (deviation) (C) 消轉 (transformation) (D) 後轉 (backward shifting)
- C 17 在公司階段課徵營利事業所得稅之後，稅後盈餘分配給股東，股東個人股利收入再課徵一次綜合所得稅，是屬於下列那一種重複課稅的意義？  
 (A) 形式上的重複課稅 (B) 主體的重複課稅 (C) 客體的重複課稅 (D) 虛擬的重複課稅
- B 18 下列有關從量貨物稅與從價貨物稅的敘述，何者正確？  
 (A) 對需求者課徵每單位固定稅額的從量稅會讓需求曲線平行往上移動  
 (B) 無論那一種課稅方式，租稅歸宿都需視價格機能以及彈性而定  
 (C) 對供給者課徵從價稅會讓供給曲線順時針旋轉向下移動  
 (D) 無論那一種課稅方式，對於需求曲線，或是供給曲線的影響是相同的
- A 19 下列有關我國現行房屋稅的敘述，何者正確？  
 (A) 稅源穩定 (B) 稅收彈性大  
 (C) 稅基由中央政府制定，地方政府無從調整 (D) 稅基具流動性
- D 20 有關傳統觀點 (traditional view) 和新觀點 (new view) 對於財產稅租稅歸宿的分析方法，下列何者正確？  
 (A) 兩者皆採用部分均衡分析 (B) 兩者皆採用一般均衡分析  
 (C) 傳統觀點採用一般均衡分析 (D) 新觀點採用一般均衡分析
- B 21 三選民要用多數決來決定某公共支出之金額。若三人之理想金額各為 40、80 及 90，且三人偏好都是單峰 (single-peaked)，投票結果會是多少？  
 (A) 最低者 40 (B) 居中者 80 (C) 最高者 90 (D) 平均值 70
- D 22 政府以租稅減免優惠的方式，以達到特定的政策目的，一般稱之為：  
 (A) 移轉支出 (B) 耗源支出 (C) 消費支出 (D) 稅式支出
- C 23 若某財貨的市場需求曲線為負斜率，市場供給曲線為水平線，則在該財貨被課稅後，價格上漲的部分將會：  
 (A) 由生產者負擔較多 (B) 消費者與生產者各負擔一半  
 (C) 全部由消費者負擔 (D) 全部由生產者負擔
- A 24 預算實際執行時，難免發生若干意外之需，為免原預算無法支應，如辦理追加預算或編列下一年度預算，均緩不濟急，故可動支：  
 (A) 第一預備金 (B) 平衡預算 (C) 分配預算 (D) 普通基金
- B 25 根據公債理論之新古典模型中的「排擠假說 (crowding out hypothesis)」，下列敘述何者正確？  
 (A) 利率與政府赤字呈負向關係  
 (B) 政府借款會降低私人投資  
 (C) 若公共部門資本存量不變的前提下，政府舉債融通可留給後代較多資本存量  
 (D) 政府借款不可能影響民間消費支出