

外人來台直接投資之決定因素—就租稅面探討

摘要

由相關文獻發現，地主國市場規模、經濟成長率、勞動成本、借貸及租稅成本、地主國幣值、開放程度等為影響外人投資的因素。本研究除了對這些因素進行實證研究外，尤其針對租稅因素作深入探討，以邊際有效稅率做為衡量投資決策時的租稅負擔，分析台灣的租稅獎勵政策對外人來台直接投資的影響；主要利用經濟部投資審議委員會核准通過之外國人投資資料，觀察期間為 1971~2006 年，以迴歸方程式分析外人來台直接投資之整體、三大來源國以及四大產業的決定因素。

由研究發現：不論就整體投資、不同來源國及產業別的 FDI 流入而言，我國市場規模確實為吸引外人直接投資流入的重要因素。就租稅因素的分析結果而言，台灣的邊際有效稅率對於美國、電子電器製造業、批發及零售業以及金融產業的 FDI 流入有顯著的負向關係，表示若台灣租稅獎勵政策越豐富、外資適用稅率越低，皆可吸引 FDI 流入。新台幣兌美元匯率則為批發及零售業投資台灣的重要決定因素，若新台幣貶值，則其投資金額將增加，表示在台批發及零售業者的外銷型態多以台灣出貨為主。最後，本研究亦發現政黨輪替對於整體來台外人直接投資與歐洲地區國家 FDI 流入有顯著的正向關係。

關鍵詞：租稅獎勵、外人直接投資(FDI)、邊際有效稅率。