

Tax Evasion and Financial Development under Asymmetric Information in Credit Markets

Jang-Ting Guoy

University of California, Riverside

Fu-Sheng Hungz

National Chengchi University

1. What is the question?

本篇文章主要是從理論上說明廠商在營利所得稅上的逃稅和一個經濟體的金融體系發展呈反向關係。近年來許多文獻都在實證上面說明了廠商逃稅和金融體系發展程度的反向關係，如Beck et al. (2014)、Dabla-Norris et al. (2008)等，而本文作者藉由一個小型開放且資訊不對稱的經濟體模型加以佐證這些文獻及實際數據。

2. Why should we care about it?

廠商的營利事業所得稅是政府支出的一筆重要來源，但由於資訊不對稱，許多廠商會謊報所得，以便逃稅。隨著金融體系的日益完善，政府、廠商與銀行間的相互均衡更值得被討論。在資訊不對稱的情況下，除了逃稅，廠商也有可能隱瞞其不利資訊，來獲得銀行資金融資。而因為金融體系的發展，使得廠商的代理成本降低，這帶來兩種影響：好的影響是，代理成本降低，代表廠商稅後收入增加，其效用提高；而壞的影響是，由於代理成本降低，廠商藉由資訊不對稱取得銀行融資的情形將更加嚴重。這時，政府為了極大化社會福利，便會在課稅強度以及政策上做變化。

3. What is the author's answer?

作者提到 Andreoni et al. (1998) 和 Sandmo (2005) 的文章，說明當政府的課稅方針趨於強硬時，廠商逃稅的邊際成本會增加，此時廠商誠實納稅的比率將會提高，作者也由模型證實這點。再者，作者求出異質性廠商在生產產出時所配合的資本以及人力資源下的邊際銀行融資，以便最大化收益。與此同時，政府會對其產出所得進行課稅。最後，在金融體系發展更完善的情況下，廠商的代理成本降低，造成了前段兩種好與壞的影響，此時政府的作法便是提高其監督廠商課稅的強度，以維持社會福利極大化，這麼一來廠商逃稅的程度便下降。

4. What's the implications of the answer? What do we learn from the paper?

上述的結論作者均用理論模型加以得出，而這些結果合起來便指出隨著金融體系的發展完善，廠商逃稅的程度下降。總的來說，作者提供了一套理論性的說法說明廠商逃稅程度與金融體系發展間的負相關，佐證其他實證研究。

從這篇文章出發，我們可以更進一步探討不同性質的廠商或產業，其對於金融體系發展與逃稅程度間負相關的程度，或者是藉由此模型探討政府實施不同課稅政策對於不同廠商其銀行融資決策的影響。而我認為，在市場資訊不完全透明的情況下，政府如何拿捏課稅政策是很重要的。怎麼樣的施政強度能夠提升廠商投資意願，同時又能維持社會福利最大化，這是一項重要的課題。