

摘要

本文在一定的假設條件下應用最適衝擊控制(impulse control)理論來分析公司最適退休金提撥決策。在兼顧股東與勞工利益下，這個最適決策包括了：提撥的最適資產價值門檻值、提撥後最適資產價值水準及最適提撥金額。當資產價值高於門檻值時，公司會進行提撥，而提撥的最適金額恰等於當時資產價值與提撥後最適資產價值水準之差的稅前約當值；當資產價值低於門檻值時，公司不會進行任何提撥。至於稅率（或考量股東利益之權重）對門檻值及提撥後最適資產價值水準的影響則是反向的，即若稅率（或權重）提高使得最適門檻值上升，則提撥後最適資產價值水準同時必下降，提撥的金額也會隨之增加；反之則亦然。

關鍵詞：退休金、確定提撥、衝擊控制、門檻值。