

摘要

本研究主要檢視兩稅合一的實施，是否達到當初制度設計改善企業財務槓桿使用過度之目標。本研究採用棋盤式資料迴歸模型，除了控制可能影響資本結構的其它因素外，並以短期付息負債、長期付息負債及淨負債比率來表示資本結構，以期能更全面地探討兩稅合一制度的實施，是否能達到健全公司資本結構的預期目標，以供日後稅制改革的參考。實證結果顯示，兩稅合一稅制的實施並無法降低負債比率，未能達到政府預期降低企業負債比率的目標。此外，兩稅合一制度對產業別負債比率變動影響的實證結果發現，高科技產業之負債比率的降低程度反而大於一般產業，亦即兩稅合一制度在降低企業負債比率上，對高科技產業所帶來的成效超越一般產業。

關鍵詞：兩稅合一制度、重複課稅、資本結構、棋盤式資料迴歸模型