

貨幣與總體專題導讀：

Tax Evasion and Financial Development under Asymmetric Information in Credit Markets

Huang, Ding-Chun

April 4, 2019

1. What question are they trying to answer?

本文研究在小型開放經濟體中，關於信用市場的資訊不對稱性與租稅稽徵政策的交互作用。此外，試圖為Beck et al.(2014)與Dabla-Norris et al.(2008)等實證發現提供理論基礎。

2. Why should we care about it?

實證研究發現：金融發展程度¹與逃稅行為 (tax evasion)²具有負向關係。首先，根據Beck et al.(2014)的研究發現，在私人債信佔gdp比重越重或金融服務廣度越高的的國家，廠商容易少報銷售額來逃稅。其次是Dabla-Norris et al.(2008)發現，向外國融通越困難的廠商有較高的機率隱匿自身銷售額。如果降低銀行的監督成本，增加金融發展程度，就能夠減少逃稅。過去卻鮮少對近代實證發現有理論討論。

3. What is the answer?

本文在小型開放經濟模型上，結合逃稅稽查模型³與信用配給 (credit rationing) 模型⁴，討論政府應該如何決定租稅與稽查程度等最適財政政策。本文發現：當提高稽查機率時，會減少廠商逃稅行為；而在最適信貸契約下，銀行監督成本越小，政府越能提高追緝逃稅的效率。因此，金融部門越發達，即銀行監督成本越小，能有效降低逃稅行為。這個結果與實證發現相同，即金融發展程度與廠商逃稅行為成為反向關係。

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

本文解釋了在資訊不完全的環境中，金融發展程度對追緝逃稅有不小的貢獻：透過金融部門與政府的合作，能夠有效的防止廠商發生逃稅行為。這個理論幫助我們能更有系統的認識Beck et al.(2014)與Dabla-Norris et al.(2008)等實證發現。

¹本文以代理監督成本越低，作為有較高金融發展程度的指標。

²本文透過廠商是否低報銷售額定義廠商是否有逃稅行為。

³逃稅稽查模型由Allingham and Sandmo(1972)提出。而本文根據Andreoni et al.(1998)與sandmo(2005)的發現，採取提高稽查機會將增加逃稅成本的觀點。

⁴Stiglitz and Weiss(1981)認為信用市場存在資訊不對稱時，會發生道德冒險與逆向選擇問題，造成某些人無法從信用市場獲得貸信，從而發生信用分配問題。本文模型採取這樣觀點，引進銀行的監督成本，討論廠商因此面臨投資機會受限。