

<<权益资产定价中的股利所得税效应>>

图书基本信息

书名：<<权益资产定价中的股利所得税效应>>

13位ISBN编号：9787509500064

10位ISBN编号：7509500060

出版时间：2007-8

出版时间：张俊生 中国财政经济出版社 (2007-08出版)

作者：张俊生

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<权益资产定价中的股利所得税效应>>

### 前言

股利所得税是投资者税收的重要组成部分，亦是各国税收改革重点关注的对象。

纵观学术史，有关股利所得税经济作用的论述主要分为三种观点：传统观，税收无关观以及税收资本化观。

这三种理论观点对现实税收政策是否废止股利所得税或者将公司所得税与股利所得税合而为一各有主张。

由此，股利所得税的经济作用很大程度上已经成为一个经验研究问题。

其中，股利所得税对权益资产价格的影响更是占据着经验研究的主要地位，迄今的此类研究可归纳为两大类共四种方法：间接法的税后资本资产定价法，Ohlson会计定价法，除息日股价行为法以及直接法的税率变动事件研究法。

虽然学术界已有大量的研究，但是迄今为止的检验结果仍是含糊不清，甚至相互矛盾，从而使得是否合并或者废止股利所得税缺乏确定性的学术依据。

中国证券市场特有的税收政策为研究权益资产定价中的股利所得税效应提供了一个很好的实验环境。

中国现在实行的所得税政策本质上属于古典税制，即将公司与个人视为各自独立的实体，从而对所得两次征税。

而且，根据投资者身份的不同适用的税率亦不同：2005年6月13日之前，A股个人投资者以及证券投资基金适用税率为20%，B股投资者适用的税率为0；2005年6月13日之后，前者的税率降为10%，后者仍免征股利所得税与资本利得税。

## <<权益资产定价中的股利所得税效应>>

### 内容概要

《权益资产定价中的股利所得税效应》内容简介：股利所得税是投资者税收的重要组成部分，亦是各国税收改革重点关注的对象。

纵观学术史，有关股利所得税经济作用的论述主要分为三种观点：传统观，税收无关观以及税收资本化观。

这三种理论观点对现实税收政策是否废止股利所得税或者将公司所得税与股利所得税合而为一各有主张。

由此，股利所得税的经济作用很大程度上已经成为一个经验研究问题。

其中，股利所得税对权益资产价格的影响更是占据着经验研究的主要地位，迄今的此类研究可归纳为两大类共四种方法：间接法的税后资本资产定价法，Ohlson会计定价法，除息日股价行为法以及直接法的税率变动事件研究法。

虽然学术界已有大量的研究，但是迄今为止的检验结果仍是含糊不清，甚至相互矛盾，从而使得是否合并或者废止股利所得税缺乏确定性的学术依据。

## <<权益资产定价中的股利所得税效应>>

### 作者简介

张俊生，男，河北省秦皇岛市人。

1998年毕业于西安交通大学管理学院，获工学学士学位12006年毕业于厦门大学管理学院，获管理学博士学位。

致力于公司财务学与实证会计理论的研究与教学，在《经济学季刊》、《世界经济》、《中国会计评论》、《中国金融学》、《经济科学》、《南开管理评论》等刊物上偶有著述。

## <<权益资产定价中的股利所得税效应>>

### 书籍目录

第一章 导论一、问题的提出二、本书研究的理论意义与现实意义三、本书的研究贡献与研究难点四、本书主要结论与结构安排第二章 股利所得税经济作用的理论观点回顾一、三种理论观点比较二、对理论观点的主要经验研究回顾三、理论观点的现实政策蕴涵第三章 制度背景与整体研究设计一、中国证券市场投资者税负制度二、整体经验研究设计概述第四章 基于税后资本资产定价模型的经验研究一、引言二、文献述评三、经验研究设计四、实证结果与讨论五、本章小结第五章 基于Ohlson会计定价模型法的经验研究一、引言二、Ohlson定价模型起源与发展概述三、基于Ohlson定价模型的股利所得税资本化研究回顾四、经验研究设计五、实证结果与讨论六、本章小结第六章 基于除息日股价行为法的经验研究一、引言二、除息日股价行为研究回顾三、研究设计与研究假设四、实证结果与讨论五、本章小结第七章 基于税率变动事件法的直接经验检验一、引言二、西方同类研究回顾三、研究设计与变量度量四、实证结果与讨论五、本章小结第八章 结论与建议一、研究结论概述二、政策建议三、本书不足与未来研究方向参考文献

## <<权益资产定价中的股利所得税效应>>

### 章节摘录

插图：对股利所得税削减或者将之与公司所得税整合似乎成为一种趋势，但是是否真需要整合以及如何设计整合方案却都需要理论支持。

其中基础性的研究问题是：股利所得税的经济效应。

在有关股利所得税的经济理论中，税收惩罚观（又称作传统观）、税收资本化观（又称作“新”观点）以及股利税无关观是三种核心理论。

这三种理论哪一种更能有效的解释、预测股利所得税的经济作用，就有相应的税收改革方向。

Zordow（1993）清晰地指出，“理解这个问题是评估税收整合是否必要的关键问题，也是设计具体整合计划的关键性问题……如果（股利所得税）的‘新’观点正确，那么税收整合的合理性就显著下降了”。

如果传统观更能解释股利所得税的经济作用，那么整合或者免除股利所得税就有了理论依据。

“一种理论的有效性取决于该理论是否得自于根据它的一般假设所作的符合逻辑的推论。

但它能否应用于某一具体情况，却取决于它所包含的各种概念究竟在多大程度上反映该情况下起作用的各种力量”（罗宾斯，2001），因此，股利所得税的经济作用现在本质上已经是个经验研究问题。

迄今的经验研究主要集中在股利所得税对企业投资、分配政策以及权益资产定价三个方面。

其中，对权益资产定价的影响更是重中之重。

股利所得税是否会对以股票为主的权益价格产生影响？

对这一问题的三种理论有三种截然不同的观点。

编辑推荐

《权益资产定价中的股利所得税效应》：中央财经大学学术著作基金资助出版。

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>