

理清八大投資工具與綜所稅關係

連動債損失 可以扣抵嗎？

文／夏冰、周郁富



去年股、匯市波動都很大，不少虧損的投資人不禁想要問：去年在投資上賠的錢有辦法減稅嗎？就國人最常買賣的股票和基金來說，其交易所得本來就免課所得稅，而證券化商品（如REITs）、公債、公司債、金融債券或短期票券等投資工具，則採取分離課稅方式，其交易所得不併入個人綜合所得計算，因此上述投資面臨虧損時，自然都無法申報抵扣稅額。

不過，部分由國內銀行或券商

發行的結構式商品虧損，則可以列入特別扣除額項目中的「財產交易損失」申報。結構式商品泛指結合固定收益產品（如定期存款或債券），再加上衍生性金融商品（如選擇權）的投資工具，包括大家最熟悉的連動債、雙元貨幣等。

結構式商品 稅不稅搞清楚

由於去年股市差，不少人轉到外幣存款，讓雙元貨幣這類結

構式商品開始流行起來。中信銀行專解釋，雙元貨幣是指結合外幣存款與選擇權，看對方向可以賺取定存利率數倍以上的利息；若看錯方向，則必須抱回弱勢貨幣，或是直接換回新台幣。

雙元貨幣存款的課稅有3大部分：第一，是利息所得稅、第二是溢價收益，第三部分就是未實現匯兌損益。每年5月要申報所得稅時，有投資雙元貨幣存款的投資人會收到二張稅單，一部分是利息所得的收入，會收到利息所

結構式商品稅金怎麼算？



連動債券損可以報財產損失嗎?

結構式商品課稅新制上路後，許多人常搞不清楚為什麼在銀行買的不用課稅，在券商買的卻要課稅。銀行主管解釋，結構式商品分為3大類，第一種就是國內銀行發行的結構式商品，目前以雙元貨幣居多，第二是國內券商發行的結構商品包括保本型、股權連結型這類結構型商品，都得報稅。

第三則是由海外投資銀行發行、國內銀行業者代售連結國外標的的結構式商品，如在去年引爆全球金融海嘯的雷曼兄弟連動債則免稅，因此，投資人即使虧損也無法抵稅。



得扣繳憑單，另一部分是交易所得或是損失，財政單位將上述二、三項合計到「綜合所得稅結構式商品財產交易所得彙計單」。

由於雙元貨幣中有一部分為存款，因此其利息收入就必須合併計入一年利息收入27萬元的免稅額度內，當投資獲利時，可依照銀行開立的所得憑單分別以利息所得以及交易所得彙計單，分開申報個人綜合所得稅；但假如扣掉利息，還是賠錢，就可以申報財產交易損失，舉證列報可抵減當年或是未來3年的財產交易所得，且不限單一家銀行、單一商品，都可以統統合併進來計算。

投資工具 課稅規定大不同

除此之外，放眼市場上的各式投資工具，如：基金、股票與公司債，甚至期貨與近年熱賣的黃金，每種商品的特性不同，課稅規定也不同，投資人懂得用錢賺錢之外，也該知道如何節稅保本，不讓稅金稀釋辛苦得來的投資獲益。

基金

基金種類與組合繁多，投資門檻低、風險分散，是國人近兩年最喜愛的投資工具。在目前證券

交易所得稅停徵與海外所得免稅的階段，投資共同基金，不論是國內或海外基金，因為基金多數不分配股息之故，買賣基金的所得都是證交所得（或海外所得）而享有免稅。

不過，如果投資國內發行的基金有分配股息時，投資人必須合併個人綜合所得稅，享有儲蓄特別扣除額27萬元的權益，按6%到40%不等的所得稅率繳稅。同時，投資人在公開市場出售封閉式基金，須按成交價扣繳千分之1證交稅。

股票

股票交易所得自民國79年1月停徵所得稅至今，投資上市、上櫃或未上市、未上櫃及興櫃等股票的投資人，買賣證券的交易所得，只需繳納千分之3的證券交易稅，不必繳納投資收益的所得稅。也因為交易所得免稅，投資人因買賣證券產生的投資損失，目前也沒有可以扣抵所得稅的優惠。

在民國95年1月1日實施最低稅負制之後，只有出售未上市櫃公司股票投資人，需將交易所得計入基本所得額中，若年所得達到600萬元以上者，其買賣未上

市櫃公司股票的投資收益，需繳納20%的最低稅負所得稅；同樣的，如果有交易損失，也可以在申報最低稅負時要求扣抵。

黃金、黃金存摺、黃金期貨

金價上漲帶動一股黃金投資熱潮，買賣黃金現貨，不論是飾金或黃金條塊或片錠，包括開設黃金存摺帳戶，買賣黃金的獲利，都要報繳財產交易所得稅，按6%到40%稅率繳稅，實務上對於每年交易額在5萬元以下者，國稅局同意不列入個人一時貿易所得。

至於以新台幣計價黃金期貨，被歸類為期貨交易稅條例第4類「其他期貨交易契約」，按每次交易百萬分之2.5稅率，對交易雙方課徵期交稅。黃金期貨因為必須繳納期交稅，投資人買賣黃金期貨的交易所得，即可享有免稅優惠。



公債、公司債、金融債券與短期票券

公債、公司債與金融債券的利息收益，自民國97年1月1日開始，比照短期票券改採分離課稅，不再合併個人綜合所得辦理結算申報，公債等利息所得分離課稅率為10%。也因為改採分離課稅因素，公債等利息所得亦喪失每戶每年27萬元免稅額的減免優惠。

短期票券的利息所得亦採分離課稅，稅率20%，為現行金融商品中分離課稅率最高的商品。不過，財政部已打算調降短期票券分離課稅率為10%，與其他金融商品一致。

「定存+投資」利息、所得須報稅

前年行情大好，曾有銀行打出「3個月的牌告定存利率再加7%」，比起台幣3個月的定存2%多很多，之後銀行相繼推出「定存利率加碼」金融商品，不只業績拉出長紅，投資人也荷包滿滿樂開懷。但要注意定存加碼的利息所得，是否超過一戶27萬元免稅額。另外，連接的投資型商品如果有賺錢，也必須申報財產交易所得稅，

因此投資失利時，也可以申報財產交易損失。

不動產證券化(如REITs)及金融資產證券化商品

目前證券化的商品收益，都只按6%稅率分離課稅，不必合併個人綜合所得辦理結算申報，稅負極低。不過，因政府簡化衍生性金融商品的課稅規定，自97年一律改採分離課稅，稅率並統一為10%，不動產與金融資產證券化商品的分離課稅率，可能會自6%拉高為10%。

保單

以保障為主的人身壽險保單，保險給付目前免徵所得稅，有指定受益人的壽險給付，亦免徵遺產稅。需注意的是，民國95年實施最低稅負制之後，要保人與受益人非同一人的人身壽險保險給付超過3,000萬元以上，需合併申報基本所得額報繳20%最低稅負所得稅。

買保險可以享有每人每年2.4萬元的所得稅扣除額利益，不過只限人身壽險的保費支出才可以節稅，而且選擇列舉扣除額的報稅人才可適用。👉



投資工具課稅比較表

投資工具

課稅規定

基金

國內：證券交易所所得免稅；如有配息，適用27萬元免稅額，超過27萬元部分，按6%~40%所得稅率課稅

國外：海外所得免稅

上市股票

證券交易所所得免稅 證券交易稅率：千分之3

不動產證券化 金融資產證券化

分離課稅：6%

公債、公司債、 金融債券

分離課稅：10%

短期票券

分離課稅：20%



結構式商品

股權連結商品：財產交易所得：6%~40%

組合式存款商品：固定收益利息：27萬元免稅，逾27萬元以上按6%~40%課稅

海外連動債券：海外所得免稅

保本型基金：證券交易所得免稅；海外所得免稅

投資型保單：保險給付免稅

黃金

現貨（飾金、條塊片錠等）：財產交易所得：6%~40%，實務上國稅局對於每年交易額在5萬元以下者同意不列入個人一時貿易所得。

黃金存摺：財產交易所得：6%~40%

期貨：期貨交易稅（百萬分之2.5），交易所得（免稅）

黃金基金：目前多為連結海外標的（免稅）



節稅金融商品 靠過來

自96年起，個人持有公債、公司債及金融債券的利息所得，從必須合併在其他綜合所得中申報，改為分離課稅後，已成為新的節稅管道。

撰文：區夏蕾

張醫師原本綜所稅率已高達40%，最近他將高鐵旁土地出售，入帳3000萬元，原打算放定存，經換算後卻發現，光這筆錢的一年利息收入就要多繳31萬2,000元的所得稅！因此，他想尋找一方面可提高報酬率、一方面又能節稅的投資工具。

高所得者 選免稅及分離課稅商品

究竟他該如何善用金融投資商品才能一舉兩得？台北富邦銀行理財區督導賴昀徽表示，善用27萬元的儲蓄投資特別扣除額是一般民眾最常見的節稅之道，但如果年度存款利息逾27萬元的民眾，還可考慮存郵局。根據郵政儲金匯兌法規定，郵局定存以外的存款利息可以全數免稅，不過，郵局計息的存款金額上限是100萬元。

賴昀徽指出，自民國96年起，公債、公司債及金融債券的利息所得，不再併入個人綜合所得總額中課稅，改採取分離課稅，目前稅率是10%，高所得族群只要選擇低於本身綜所稅率的分離課稅商品，就可以成功降低稅基。

值得注意的是，財政部正研擬所得稅法修正案，擬自98年1月1日起，債

(票)券及證券化商品從事附條件交易所取得之利息所得，及持有各種債券、短期票券及證券化商品之利息所得，個人部分均按10%分離課稅；其中，票券利息所得的稅率降低，但不動產證券化商品、金融資產證券化商品的稅率從6%提升為10%。

不過，最近民生物資頻頻喊漲，愈來愈多高資產族轉向尋找抗通膨又節稅的金融商品。賴昀徽指出，現在很多客人已不時興以27萬元扣除額節稅，反而會找報酬率較佳的工具，例如：股票、海外基金、連動債或證券化商品等。

投資節稅概念股 宜評估得失

近年來，每逢報稅季節，台塑四寶、中鋼、中華電等高股息殖利率概念股就紅透半邊天，但賴昀徽建議，有意參與除權息的民眾最好選「實質可扣抵稅額率」較高的個股，即「所得稅率 < 可扣抵稅額率 ÷ (1 + 可扣抵稅額率)」的節稅概念股；因為，一般來說，可扣抵稅額比率愈高，所得稅可扣抵稅額就會愈高，也愈有可能少繳些稅或是退稅。

但最怕的是賺了所得稅，卻賠了股價，所以最好慎選股價較穩健、具填權息潛力的個股。



除此之外，所得稅率愈低的民眾，透過節稅概念股來降低稅負的效果愈好，因此，至少要投資可扣抵稅額比率高過本身所得稅率的股票。

例如：稅率 6% 的人，投資的股票可扣抵稅額比率只要在 6.4% 以上，就不需再繳稅甚至可退稅；稅率 13% 的人，可扣抵稅額比率就要約在 15% 以上；稅率 21% 的人，可扣抵稅額比率至少要在 26.5% 以上；稅率 30% 的人，可扣抵稅額比率約要在 42.9% 以上；40% 稅率的高所得者，則不管可扣抵稅額比率是多少，都一定要再繳稅喔！

慎選工具 勿偏執節稅功能

至於不少高資產族群偏好的熱門工具——海外基金，賴昀徽表示，海外基金目前都還是免稅，但民國 98 年起，包括海外股票型、債券型基金資本利得、固定配息所得在 100 萬元（含）以上的都要計入個人基本所得額中，屆時最好考慮將相關金額控制在 100 萬元以內。

市面上可運用於節稅的金融商品不少，但賴昀徽提醒，除考慮稅率、報酬率外，決定之前可得同時兼顧流動性、風險性，才不致於顧此失彼，節稅不成反倒是虧了本金。



金融商品節稅功能比一比

	投資工具	特性	風險	變現性	稅負	
					資本利得（買賣價差）	分配利益
保本型	國內外公債	投資於國內外政府所發行的債券	低	中	國內免稅，國外公債目前屬海外所得免稅	國內公債 10% 分離課稅，國外公債屬海外所得免稅
	國內債券型基金	投資於定存、債券附買回（RP）交易、公司債	相對低	高	完全免稅	（註）
	債券附買回（RP）	利率隨貨幣市場及資金情況而定	極低	中	完全免稅	不會有配息
	可轉讓定期存單	可隨時轉讓	低	低	20% 分離課稅	不會有配息
	金融資產證券化 不動產證券化	ABS 債權物權特殊目的信託/不動產資產信託（REITs）、不動產投資信託（REITs）	中	中低	免稅	分離課稅稅率 6%
	集管帳戶	投資於國內外股票、債券市場	中	中低	1. 集管帳戶投資產生所得的年度，投資人即有所得發生，不管是否有分配利益。 2. 贖回時淨值係包括原投資成本及未分配的投資利得（已於所得年度課稅），故非應稅項目。	
增值型	國內平衡型基金	投資於國內股票、債券市場	中高 （投資分散、風險分散）	中低 （約 4 個營業日）	免稅	（註）
	海外基金	投資於海外股市、債市、或其他金融商品。依投資地區可區分為單一市場、區域型、全球型	股票 > 債券 > 貨幣；單一市場 > 區域型 > 全球型	中低 （約 5~7 個營業日）	完全免稅（屬於海外所得）	
	海外公司債券 連動式債券	投資於海外公司的債券、連動式債券	中低	中低 （約 5~7 個營業日）		

註：個人投資有分配利益的基金，其所得類別，要看該基金投資標的產生的所得是從那些所得類別而來。