

[Text]

degree you would like to pin-point your priority of economic growth over apparent equity among taxpayers. After all, I take it that you would agree that the White Paper seeks to do equity first, that this is the paramount rule, and then it comes along with the face-saving statement as you point out and I quote:

"The second main objective of tax reform is to see that the tax system does not interfere seriously with economic growth and productivity".

I would further put it to you, do you agree that a taxation system may and, in fact, should be used as a useful tool by government for the promotion and preservation of economic growth and productivity.

The Chairman: Mr. Laing?

Mr. A. D. Laing (Chairman, Canadian Manufacturers' Association Taxation Committee): Mr. Chairman, may I begin to try and deal with the two basic points you have raised. To what extent would the Association choose growth over equity in ordering the priorities or objectives set out in the White Paper? Our concern in it is in the White Paper proposals and their over-all effect. They suggest an effect on savings of \$500 odd-million of their proposals and that, we think it the key from the point of view of economic growth in the country. Some of the individual proposals you can look at separately and say, what are the effects of say taxation of capital gains on savings? But our main concern is that many of the proposals appear to have an effect on savings. The estimate of the over-all effect of that given in the White Paper is, we think, significant.

Now, can I speak to your second question. Should the tax system, may it or should it be used for encouragement of economic growth? We think most certainly it should and one of the proposals in the White Paper attempts that in suggesting that there should be greater encouragement for Canadians to invest in Canadian companies. We think that should be given very high priority in the tax system which has evolved as a result of these deliberations. There are other areas in which we think the tax system can be used to encourage certain types of activity.

The Chairman: Mr. Lambert.

Mr. Lambert (Edmonton West): Following on in what you said of the encouragement of Canadians to invest in Canadian companies, have you any particular form of incentive in mind when you say that or is that something that is, shall we say, a fond hope or a fond

[Interpretation]

nomique sur l'équité de la répartition de l'impôt entre les contribuables? Vous conviendrez que le Livre blanc vise avant tout la justice fiscale. On trouve ensuite, une déclaration qui sauve la face et je cite:

«Le deuxième objectif principal de la réforme fiscale, c'est de faire en sorte que l'impôt ne ralentisse ni l'économie, ni la productivité canadienne.»

Ne reconnaissez-vous pas que le gouvernement devrait se servir du régime fiscal comme d'un instrument de productivité et de croissance économique?

Le président: Monsieur Laing.

M. A. D. Laing (président du comité de la fiscalité de l'AMC): Je vais commencer par répondre aux deux points fondamentaux que vous venez de soulever. Dans quelle mesure l'Association ferait-elle passer la croissance économique avant l'équité fiscale? Nos préoccupations se retrouvent dans les propositions du Livre blanc et dans leur conséquence globale. Elles laissent entendre qu'on épargnerait quelque \$500 millions de dollars. Voilà un élément-clé du point de vue de la croissance économique de notre pays. On peut étudier certaines propositions et se demander quelle épargne résulterait de l'impôt sur les gains de capital par exemple. Dans l'ensemble, le Livre blanc est d'une importance capitale.

Passons à notre deuxième question. Est-ce que le régime fiscal doit être utilisé pour encourager la croissance économique? Nous pensons que oui, bien sûr. L'une des propositions dit expressément qu'on doit encourager davantage les Canadiens à investir dans les sociétés canadiennes. Voilà une priorité que devrait faire apparaître le régime fiscal. Il y a d'autres secteurs où, à notre avis, le régime fiscal devrait encourager certaines activités.

Le président: Monsieur Lambert.

M. Lambert (Edmonton-Ouest): Vous parlez d'encourager les Canadiens à investir dans des sociétés canadiennes. Est-ce que vous pensez à certains types de stimulants ou bien est-ce un simple vœu que vous formulez?