

[Text]

credit is not the answer either because credit extended means something has to be repaid and from where? From earnings? Would the CMA object to what I would call distinct discrimination between classes of taxpayers on behalf of Canadians? For instance, in the resource-based industries, if you consider resource development industries, put them in a ball park and as long as a Canadian resident or a Canadian company controlled by Canadian residents were to remain in that field, with its investment, and there could be roll-over from one type of resource development into another, in the event of a capital gains tax being imposed, assessable at a level no greater than that applicable in the United States, that for every year of holding, there would be a forgiving of a portion of the capital gains.

For instance if it were to be a 25 per cent, if you were to be in that type of investment for five years or more there would be no tax payable and for every year less than the five years, there would be 5 per cent coming up; if you are going to get out at the end of one year you would be paying the full 25 per cent; at the end of two, you would pay 20 per cent; at the end of three, 15 per cent; at the end of four, 10 per cent; at the end of five, 5 per cent; and then beyond, home free on capital gains. Now, I use that as an illustration. Do you think that we could set up a tax system in Canada providing forms of incentives for Canadian resident shareholders or companies on a discriminatory basis such as I have described?

The Chairman: Mr. Laing.

• 1130

Mr. Laing: Mr. Chairman, may I attempt to deal with that in the first instance? There are a few areas where we thought incentives were appropriate. One, of course, is with respect to small businesses and we think the lower rate there has been useful and should be continued as a type of incentive. I will leave aside for the moment your suggestion with respect to the nonresident or resident aspect of it. The second area is in connection with encouragement of Canadians to invest in Canadian shares and there, we think, the present dividend tax credit is workable. It is known and it treats all companies equally from a tax point of view. We are suggesting the encouragement is desirable and the rates should be increased in order to provide greater encouragement from 20 per cent to 25 per cent.

Another area which you have alluded to is the resource industries. Our position there is

[Interpretation]

et à partir de quoi? des gains? L'AMC s'oppose-t-elle à ce que j'appellerais une discrimination entre les différentes catégories de contribuables? Preuves: la mise en valeur des industries de ressources, par exemple, si un résident canadien ou une société canadienne contrôlée par des résidents canadiens reste dans ce domaine il y aura un roulement d'un type de ressources à un autre et si l'on imposait les gains de capital à un taux qui ne serait pas plus élevé que celui qui s'applique aux États-Unis, pour chaque année de *holding*, il y aurait déduction d'une partie des gains de capital.

A 25 p. 100 et étant dans ce genre d'investissement pendant 5 ans, il n'y aura pas d'impôt à payer, mais pour chaque année qui s'écoule avant ce laps de temps, il y aurait 5 p. 100. Si vous vous retirez au bout d'un an, vous paierez 25 p. 100; au bout de deux ans, 20 p. 100; au bout de 4 ans, 10 p. 100; au bout de 5 ans, 5 p. 100 et au-delà, plus rien. Pensez-vous qu'il serait possible d'instaurer un régime fiscal au Canada avec des stimulants dont bénéficieraient les compagnies ou les actionnaires résidant au Canada, sur une base discriminatoire telle que je viens de la décrire?

Le président: Monsieur Laing.

M. Laing: Monsieur le président, il y a certains secteurs où nous pensons que les stimulants sont appropriés, en premier lieu pour les petites entreprises et nous pensons que les faibles taux de l'impôt leur ont été utiles et devraient être maintenus comme stimulants. Je laisserai de côté la considération des résidents et des non-résidents. En second lieu, l'encouragement des Canadiens à acheter des actions canadiennes peut se faire par le dégrèvement d'impôt pour dividendes. Les sociétés sont alors traitées à égalité.

Il y a un autre secteur dont vous avez parlé: les industries de ressources. A notre