

# 国際財政学会第六八回年次大会に参加して

山田直夫

## I. 国際財政学会の年次大会について

国際財政学会 (International Institute of Public Finance : IIPF) は、一九三七年にパリにおいて設立された財政学・公共経済学の世界的な学会である。国際財政学会のホームページ<sup>(1)</sup>によると、現在、約五〇カ国に約八〇〇名の会員を有している。毎年夏に開催される年次大会 (Annual Congress) では、著名な研究者による講演

(Keynote Lectures) や個別の研究報告 (Working Group Sessions) のほかに、デイナーなどのソーシャル・イベント (Social Events) も行われている。今年は八月一六日から一九日にかけて、ドイツのドレスデンにあるドレスデン工科大学 (Dresden University of Technology) において、第六八回年次大会が開催された (写真1、2)。年次大会毎にトピック (大まかなテーマ) が設定されるが、今大会のトピックは、Public Finance, Public Debt and Global Recovery である。

国際財政学会第68回年次大会に参加して

### 写真1 会場のドレスデン工科大学



筆者撮影

### 写真2 会場前に設置された横断幕



筆者撮影

開催地のドレスデンは、ポーランド、チェコと国境を接する旧東ドイツの東南部に位置するザクセン州の州都である。バロック様式の宮殿や教会が建ち並ぶ大変美しい街で、「エルベ川のフィレンツェ」と呼ばれている。ヨーロッパの古典絵画を数多く所蔵するアルテ・マイスター絵画館や第二次世界大戦で破壊され、二〇〇五年に再建されたフラウエン（聖母）教会などがあることでも有名な街である。また、開催校のドレスデン工科大学は一八二八年に創立された大学で、工学系だけでなく、経営・経済学部 (Faculty of Business and Economics) など社会科学系の学部もある。

本稿では、この国際財政学会第六八回年次大会の概要を報告するとともに、筆者が興味深く感じた個別報告の内容を紹介する。後述するように講演や個別報告の内容は多岐にわたるが、筆者の関心は法人税を含む所得課税にあるので、内容が所

得課税に偏ってしまうことを予めお断りしておきたい。本稿の構成は以下のとおりである。続くⅡ節で第六八回年次大会の概要を説明する。そしてⅢ節とⅣ節では、それぞれ筆者が興味深いと感じた個別報告について取り上げる。最後のⅤ節では、今回の第六九回年次大会について触れたい。

## Ⅱ. 第六八回年次大会の概要

プログラムの概要は図表1のとおりである。以下では、講演 (Keynote Lectures)、個別報告 (Working Group Sessions)、ソーシャル・イベント (Social Events) に分けて、それぞれについて説明していきたい。

### (1) 講演 (Keynote Lectures)

図表1に示されているとおり、今大会では一六

国際財政学会第68回年次大会に参加して

図表 1 プログラムの概要

|       | Thursday 16                         | Friday 17                                                                      | Saturday 18                                                        | Sunday 19                      |       |
|-------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------|
| 8:00  | Registration                        | Working Group<br>Session C                                                     | Working Group<br>Session D                                         | Working Group<br>Session G     | 8:00  |
| 8:30  |                                     |                                                                                |                                                                    |                                | 8:30  |
| 9:00  | Opening Ceremony                    |                                                                                |                                                                    |                                | 9:00  |
| 9:30  |                                     |                                                                                |                                                                    |                                | 9:30  |
| 10:00 | Keynote Lecture I<br>Alesina        |                                                                                |                                                                    |                                | 10:00 |
| 10:30 |                                     | 10:30                                                                          |                                                                    |                                |       |
| 11:00 | Coffee Break                        | Coffee Break                                                                   | Coffee Break                                                       | Coffee Break                   | 11:00 |
| 11:30 | Working Group<br>Session A          | Keynote Lecture III<br>Schmidt                                                 | Working Group<br>Session E                                         | Keynote Lecture V<br>Razin     | 11:30 |
| 12:00 |                                     |                                                                                |                                                                    | 12:00                          |       |
| 12:30 |                                     | Lunch (To Go)<br>& Break                                                       |                                                                    | Closing and Awards<br>Ceremony | 12:30 |
| 1:00  | Lunch                               |                                                                                |                                                                    | 1:00                           |       |
| 1:30  |                                     |                                                                                | Lunch (To Go)                                                      | 1:30                           |       |
| 2:00  | Working Group<br>Session B          | Excursion:<br><br>Boat Trip to Pillnitz<br>Palace                              | Keynote Lecture IV<br>Kotlikoff                                    |                                | 2:00  |
| 2:30  |                                     |                                                                                |                                                                    |                                | 2:30  |
| 3:00  |                                     |                                                                                | Coffee Break                                                       |                                | 3:00  |
| 3:30  |                                     |                                                                                | 3:30                                                               |                                |       |
| 4:00  | Coffee Break                        | Followed by a<br>Barbecue at the<br>Waldschlösschen<br>Brewery &<br>Beergarden | Working Group<br>Session F                                         |                                | 4:00  |
| 4:30  | Keynote Lecture II<br>Hines         |                                                                                |                                                                    |                                | 4:30  |
| 5:00  |                                     |                                                                                |                                                                    |                                | 5:00  |
| 5:30  | General Assembly<br>of IIPF Members |                                                                                | Break                                                              |                                | 5:30  |
| 6:00  |                                     |                                                                                |                                                                    |                                | 6:00  |
| 6:30  |                                     |                                                                                | 6:30                                                               |                                |       |
| 7:00  | Welcome Reception                   |                                                                                | 7:00                                                               |                                |       |
| 7:30  |                                     |                                                                                | 7:30                                                               |                                |       |
| 8:00  |                                     |                                                                                | Conference Dinner<br>(International<br>Congress Center<br>Dresden) | 8:00                           |       |
| 8:30  |                                     |                                                                                |                                                                    | 8:30                           |       |
| 9:00  |                                     |                                                                                |                                                                    | 9:00                           |       |
| 9:30  |                                     |                                                                                |                                                                    | 9:30                           |       |
| 10:00 |                                     |                                                                                |                                                                    | 10:00                          |       |

(出所) 国際財政学会資料より作成

図表2 第68回年次大会の講演者と論題

| 講演者・所属                                                  | 論 題                                                              |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Alberto Alesina<br>Harvard University                   | Fiscal policy after the great recession                          |
| James R. Hines<br>University of Michigan                | The changing environment of corporate taxation                   |
| Christoph M. Schmidt<br>RWI Essen                       | Weathering the crisis and beyond: perspectives for the Euro area |
| Laurence J. Kotlikoff<br>Boston University              | The clash of generations: ending fiscal child abuse*             |
| Assaf Razin<br>Tel Aviv University & Cornell University | Fiscal policy and migration                                      |

\*当初の予定では Fixing America's fiscal policies であったが変更された。

(出所) 国際財政学会資料より作成

日に二つ、一七日から一九日にかけては一つずつ、合計五つの講演が行われた。図表2は今大会の講演者とその論題を示したものである。講演者は Alberto Alesina、James R. Hines、Laurence J. Kotlikoff、Assaf Razin、Christoph M. Schmidt という五名の著名な研究者である。前述のように今大会のトピックは、Public Finance、Public Debt and Global Recovery であるので、各講演では公的債務の問題などが財政学・公共経済学の観点から論じられた。ただし各講演者の論題からわかるとおり、講演内容は幅広く、各講演は直接的に関連しているわけではない。各講演とも講演時間は一時間であるが、最後に会場から質疑を受ける時間が設けられた。多くの国で財政収支の悪化や債務残高の累積が大きな問題となっていることもあり、限られた時間ではあるが、活発な質疑応答が交わされた(写真3)。

国際財政学会第68回年次大会に参加して

### 写真3 講演 (Keynote Lectures) の様子



筆者撮影

#### (2) 個別報告 (Working Group Sessions)

図表1からわかるとおり、個別報告は大会期間中のすべての日に行われた。写真4はその様子である。一例として図表3では、一六日の午後二時〇〇分から午後四時〇〇分の間に行われたSessionを列挙している。各Sessionにはタイトルが付いており、このタイトルに関連する個別報告が行われる。例えばTaxation and InvestmentというタイトルのSessionでは、税制が企業の投資行動に及ぼす影響についての個別報告が四本行われた。すべてのSessionのタイトル及び個別報告の論題は、国際財政学会のホームページ<sup>(2)</sup>から見ることができる。それによるとSessionの総数は、二つのパネルディスカッションも含めると九一、個別報告の本数は三一二本である。昨年の個別報告の本数は約二六〇本であったので、今大会は大幅に増加したといえることができる。

写真4 個別報告（Working Group Sessions）の様子



筆者撮影

図表3 Session の一例

| Session のタイトル                            | 個別報告の本数 |
|------------------------------------------|---------|
| Retirement Income Security               | 4       |
| Taxation of Firms                        | 4       |
| Tax Compliance and Evasion I             | 3       |
| Taxation of the Family                   | 4       |
| Decentralization around the World        | 4       |
| Optimal Taxation at the Extensive Margin | 4       |
| Fiscal Rules                             | 4       |
| Game Theory                              | 4       |
| Taxation and Investment                  | 4       |
| Tax Systems in International Perspective | 4       |
| Political Economy I                      | 3       |
| International Taxation I                 | 2       |
| African Public Finance                   | 4       |

(出所) 国際財政学会資料より作成

Session の数が九一もあることからわかるとおり、内容は多岐にわたっており、所得税、法人税、付加価値税といった主要税目に関するものや国際課税や租税競争など政府間の租税問題を扱ったものなどもあった。もちろん租税のほかにも公債、年金、医療、教育、地方財政に関する Session もあり、環境問題に対する関心の高まりを反映してか環境経済学に関する Session が二つあった。分析手法も理論、データを用いた実証的な分析、事例研究など多岐にわたっている。

筆者は、Taxation and Investment、Taxation and Capital Structure、Taxation, Risk, and Capital など、主に企業に対する課税や資本に対する課税を扱った Session に参加し、個別報告を聞いた。企業に対する課税を扱った Session が多く、図表3に示したように同時刻に Taxation of Firms と Taxation and Investment が開催され、

どちらに参加するか迷うこともあった。次のⅢ節とⅣ節では筆者が参加した Session の中から、ブラジルの法人税とアイスランドの二元的所得税についての個別報告を取り上げて内容を紹介したい。

### (3) ソーシャル・イベント (Social Events)

年次大会の中心はもちろん講演や個別報告であるが、大会期間中は様々なソーシャル・イベントが用意されており、参加者がお互いに知り合う貴重な機会となっている。一六日の夜にはウェルカム・レセプション、一八日の夜にはディナーが開催された。また、一七日の午後は講演や個別報告はなくエクスカーシオンになっており、参加者は遊覧船に乗り、ピルニッツ宮殿を観光し、その後バーベキューを楽しみながら交流を深めた。



### Ⅲ. 企業の資金調達行動に対する 課税の中立性—ブラジルのケー ス—

ハルヂチ Aloisio Almeida 氏 (Foundation  
Getulio Vargas Nelson Paes UFPE) が、  
Taxation and Investment という Session におい  
て行った、ブラジルにおける企業の資金調達に対  
する課税の中立性に関する個別報告について触れ  
たい。報告論題は、The influence of interest on  
net equity and interest rates on tax neutrality だ  
ある。

企業の資金調達行動に対して中立的な税制とし  
て、アメリカの財務省が一九九二年に提案した C  
B I T (Comprehensive Business Income Tax)  
とイギリスの研究機関である Institute for Fiscal

Studies が一九九一年に提案した A C E  
(Allowance for Corporate Equity) がある。多く  
の国で実施されている法人税が負債利子のみを課  
税ベースから控除するのに対して、C B I T は負  
債利子の控除を認めない。それに対して A C E は  
負債利子だけでなく、株式の機会費用も控除す  
る。つまり、負債による調達と株式による調達を  
税制上等しく扱うのである。また C B I T は企業  
の投資決定に対して非中立的であるが、A C E は  
理論上、企業の投資決定に対しても中立的である  
ことが知られている。また、近年のドイツが C B  
I T に近い税制を実施しているとみることができ  
るが、C B I T を忠実に実施している国はない。  
それに対して、A C E は実際にいくつかの国で導  
入されたことがあり、現在も制度が存続している  
国としてはブラジルとベルギーがある。<sup>(3)</sup>

ブラジルの A C E は、株式の帳簿価額に対して

長期金利をかけたものを株式に対する利子（株式の機会費用）と考え、この利子の水準まで支払配当を法人税の課税ベースから控除することができるといふ税制である。ただし、利子と見なされているので通常の利子と同様に源泉税が課税される。ブラジルの A C E が Institute for Fiscal Studies の提案と異なる部分は株式の機会費用を控除するのではなく、実際の配当分を控除することといえる。また、ブラジルの A C E に関する実証的な先行研究として、Klemm (2007) があるが、それによるとブラジルにおいて A C E が導入されたことにより、わずかではあるが負債比率が減少したことが明らかになった。また企業が支払配当を増加させたことも明らかになったが、投資に対する影響については明確な結論は得られていない。

Aloisio Almeida 氏はブラジルのデータを用い

て実証的な分析を行い、ブラジルにおいては資金調達に対する課税の中立性が完全には達成されておらず、税制上もっとも有利な資金調達方法は負債であることを明らかにした。しかし、データの処理の仕方や計算方法に問題が見受けられたので、今後さらに分析の精緻化が必要なのではないかと感じた。だが、ブラジルは A C E を部分的に導入しているので、資金調達に対する中立性が完全には達成されていないという結論自体に違和感はない。また、ブラジルについての実証分析は筆者の知る限り Klemm (2007) しかないのが、Aloisio Almeida 氏の研究は貴重なものといえる。筆者も A C E については関心があり、特にベルギーの A C E について調査・研究を進めている。ベルギーの A C E についても研究が蓄積されているとはいえないので、A C E 導入国についての実証的な分析の必要性を感じた。

#### IV. 二元的所得税の下での事業所得の配分—アイスランドのケース—

二元的所得税とは一九八〇年代後半から九〇年代前半にかけてスウェーデン、ノルウェー、フィンランド、デンマークといった北欧諸国において導入された所得税制のことである。所得を勤労所得と資本所得の二つに分け、前者については累進税率を課し、後者については低い比例税率を課す税制である。資本所得を勤労所得から分離すること、資本所得に関して幅広く損益通算を行うこと、異なる資産からの所得を税制上等しく扱うことなどから、わが国の金融所得課税の一体化の議論に大きな影響を与えてきた。<sup>(4)</sup>ただし、二元的所得税を実施するうえでは、非公開法人の経営に参

加するオーナーが当該法人から受け取る所得の扱いが大きな問題になっており、二元的所得税のアクセシブルといわれている。これは、オーナーの所得を明確に勤労所得と資本所得に分けることが困難なことから、租税回避のインセンティブが生まれ、課税の公平性や税収が損なわれるというものである。

Thornton Matheson 氏(International Monetary Fund)は Taxation, Risk, and Capital という Session において、この問題に関する個別報告を行った。その中で、勤労所得と資本所得への配分方式の違いが非公開法人の税負担に与える影響をアイスランドのデータを用いて明らかにした。報告論題は、Allocating business income between capital and labor under a dual income tax: the case of Iceland である。

まず配分方式について整理すると以下のよう

なる。ノルウェーではグロスの事業資産から資本所得を帰属計算している。また、スウェーデンとフィンランドではネットの事業資産から資本所得を帰属計算している。前者の方式はGAM (gross assets-based method)、後者の方式はNAM (net assets-based method) と呼ばれている。

いずれにしてもこれらの国では資本所得を先に計算し、そこから勤労所得を計算しているのである。それに対してアイスランドでは最低賃金を設定することによって勤労所得を確定し、そこから資本所得を求める方式をとっており、この方式はMWM (minimum wage-based method) と呼ばれている。ただし、アイスランドでは税込確保の観点から、二〇一〇年にMWMを維持しつつ部分的な制度改正が行われた。

MWMとGAMおよびNAMを比較すると、MWMの短所はスキルや努力を観察して数量化する

ことが難しいこと、高所得者を優遇することの二点である。一方、長所は非公開法人の投資行動や資金調達行動に対する歪みが少ないことである。また、GAMとNAMを比較すると、簡素であることと租税裁定の機会が少ないことからGAMの方がしばしば高く評価される。

分析の主な結果は以下のとおりである。①アイスランドにおいてGAMおよびNAMを適用した場合、非公開法人からの税収が増加する。②妥当な帰属収益率を設定することで、NAMの方がGAMよりも高い税収を生む。③GAMおよびNAMへの移行による税負担の増加の程度は産業によって異なると考えられる。例えば、専門サービス (professional services) などの熟練労働集約的産業の税負担は大きく増加するが、建設業や不動産業などの資本集約的産業の税負担はそれほど増加しないと予測される。

二元的所得税における非公開法人のオーナーの問題は指摘されてはきたが、アイスランドのケースについて、しかも定量的に分析を行った研究は、筆者の知る限りこれまでなかったので、大変興味深かった。

## V. 第六九回年次大会について

今回の第六九回年次大会は、イタリアのシチリア島のタオルミーナで開催されることとなった。日程は二〇一三年八月二二日から二五日までで、トピックは The Role of the State in Growth and Development である。その他の年次大会の詳細については、本稿執筆時点ではまだ発表されていない。

### (注)

\* 本稿IV節の作成にあたっては、望月正光関東学院大学教授のご協力をいただいた。記して感謝申し上げます。なお、ありうべき誤りはすべて筆者に帰するものである。

- (1) <http://www.iipf.org/index.htm>
- (2) [http://www.iipf2012.de/\\_medien/\\_content/files/IIPF2012\\_Program\\_5.pdf](http://www.iipf2012.de/_medien/_content/files/IIPF2012_Program_5.pdf)
- (3) ベルギーは株式の機会費用に相当する額を法人税の課税ベースから控除する税制を導入している。
- (4) 周知のとおり、わが国では金融所得課税の一体化に向けた改革が進められているが、まだ完全に実現したとはいえない。日本証券業協会、投資信託協会、全国証券取引所が取りまとめた、「平成二五年度税制改正に関する要望」(<http://www.jsda.or.jp/katsudou/teigen/zeisei/files/1206zeisei.pdf>) や金融庁の「平成二五年度税制改正要望項目」(<http://www.fsa.go.jp/news/24/sonota/20120907-2/01.pdf>) において、一体化を促進するための税制措置が要望として挙げられている。
- (5) デンマークについては二元的所得税から以前の税制(包括的所得税)に戻ったと、報告では指摘している。

### (参考文献)

Institute for Fiscal Studies (1991) *Equity for Companies: A*

*Corporation Tax for the 1990s*, A Report of the IFS Capital Taxes Group Chaired by Malcolm Gammie.

Klemm, A. (2007) "Allowance for Corporate Equity in Practice," *CEISifo Economic Studies* 53(2), 229-262.

U. S. Department of the Treasury (1992) *Integration of the Individual and Corporate Tax Systems: Taxing Business Income Once*, U. S. Government Printing Office.

(やまだ ただお・当研究所主任研究員)