

## 資本所得課税の展開

02003/4/15

田近栄治

一橋大学大学院・経済学研究科

### 概要

資本所得課税は、総合課税（包括的所得税）のアキレスの踵である。それは、キャピタルゲイン、減価償却の評価、資産価値の評価など発生ベースで課税所得をとらえることが困難なことによる。問題はまた、インフレにせよ、デフレにせよ、物価変動の生じている時には、さらに困難となる。とくに、インフレの過程で、支払い利子を課税ベースから控除してきた欧米諸国、とくに限界税率の高かったスカンジナビア諸国では、資本所得への課税の実効性が問題なり、資本所得課税は、むしろ不公平な税であるという問題が生じた。

こうした、「古典的」な問題に加えて、資本の国際移動がますます激しくなり、資本所得に他国と比べて高い税率をかけることは困難となっている。利子所得の国外源泉地課税の有無によるだけでも、資本の国際移動は誘発される。

また、多くの国では、課税ベースを広げたり、個人の最高税率を引下げてきており、次の税制改革の主要な課題として、資本所得へのより歪みのないものとして、資本の国内蓄積を図っている。

この報告の目的は、資本所得をめぐる以上の状況のなかで、以下の視点からそのあり方を考え、今後のわが国における改革を示すことである。

- ・ 総合課税による資本所得課税の問題
- ・ 資本所得課税を廃止し、消費に課税ベースをもとめるファンダメンタルな改革

支出税

フラットタックス

- ・ 所得税を生かしつつ、資本所得課税を改善する方法

CBIT proposed by the US Treasury (Comprehensive Business Income Tax)

Dual income taxes of Nordic countries

Box tax of Netherlands

個人所得税改革における原則は、課税ベースをできるだけ大きくして、限界税率をできるだけ引き上げないことである。こうした個人所得税を実現するために重要なことの一つ

は、所得控除を限定し、それが課税ベースを侵食することのないようにすることである。この点においても、欧米各国においては、抜本的な改革を進めている。アメリカにおける EITC (Earned Income Tax Credits)、イギリスにおける WFTC (Working Family Tax Credit)は、貧困層をターゲットにして、所得控除・社会扶助給付による救済から、課税ベースを広げつつ、タックス・クレジット(税額控除)の導入を図っている。オランダでは、この考え方をさらに一歩進めて、一般家計にも基礎となるクレジットを与え、それによって所得控除をほぼ一掃した。所得税改革においては、資本所得の総合課税から源泉課税化と、所得控除からクレジットへの動きが今後の改革の焦点となるとと思われる。

税務執行。資本所得課税を適切に行うには、納税者番号が必要となる。しかし、ここで大切なことは、徴税上の理由から頭ごなしにそれを納税者に押し付ける限り、申告納税になじみの少ない日本では普及は困難である。納税者番号を取得することによって、確定申告時に期間中の雑所得、一時所得、利子所得や資本取引額(したがって、キャピタルゲイン)などが税務当局から提供されるなどの利便性を高めることが重要である。そうしたサービスを通じて、ボランタリーに納税者番号の取得が進むことが望ましい。

#### 参考文献

田近栄治、2002 年、「資本所得課税の展開と日本の選択」、『フィナンシャル・レビュー』、第 65 号、21 - 37 ページ。

## 1. 総合課税

所得 = 消費 + 当期の資産価値の純増額

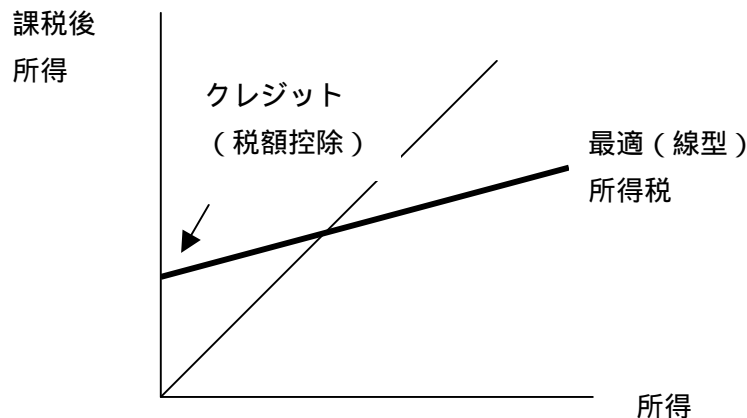
発生ベースでとらえる

累進課税による公平性の確保

最適所得税の議論

累進性と控除のありかた

結果： 高い限界税率は望ましくない、 公平性には、税率ではなく、クレジットで対応する。税は、取るもの、与えるもの。



## 総合課税の問題

発生ベースで所得を測ることの難しさ

キャピタルゲイン、減価償却、引当金、

資産評価：時価 と 簿価

物価変動による名目所得と実質所得の乖離による問題

租税裁定  $r(1-t)$  とその「非課税」資産所得の収益格差の裁定

## 2. ファンダメンタル・リフォーム

所得税を（原則的に）廃止し、課税ベースを所得から消費に。

### 2-1 理論

生涯稼得所得への課税

生涯の消費の現在価値 + 遺贈 = 生涯稼得所得の現在価値

資産所得への課税を廃止する。

動学的最適資本所得税

Chamley や Lucas らによる動学的な最適資本所得税論は、定常均衡にお

ける資本所得課税の撤廃、移行過程では、移行の時点で資本所得課税を行い、それ以後は資本所得税率を下げ、定常状態でゼロにすることを主張。

## 2-2 提案

ミード報告による直接的な支出税  
資産勘定による資産の管理

### フラットタックス

消費型付加価値を企業配分部分と家計配分部分にわけ、企業部分にはキャッシュフロー・タックス、家計部分にはフラットタックス。企業の支払い利子の控除はなくなり、所得税の発想に立てば、資本所得への課税は企業部分で終わる。配当、キャピタルゲインへの課税もなくなる。

## 3 . 所得税を生かしつつ、資本所得課税を改善する方法

資料：上掲参考文献「 . 所得税改革による資本所得課税の改革」  
29 - 32 ページ

**CBIT: comprehensive business-income tax of the US Treasury**

**applying the same marginal tax rates to the business and personal income and the capital income tax is done at the business side**

**Dual income taxes of Nordic countries**

資料 DI

**Box tax of Netherlands**

資料 BOX

## 資料 DI

### Dual income taxes of Nordic countries

#### 1. デュアルインカム・タックスとは

資本所得と労働所得の二つに対して別個の税をかける

#### 2. なぜ、必要となったか

個人所得への高い限界税率

総合課税による支払利子などの控除

企業サイドでは、引当金や加速度償却による課税ベースの浸食と資産・業種による実効税率のバラツキ

実効税負担と法定の税負担との間の乖離

節税対策の横行

総合所得を標榜した高い限界税率は、不平等だとの国をあげての認識。

資本所得への高い課税は、資本の国外逃避を呼ぶ、と同じに国内への資本の流入を阻害。

#### 3. デュアルインカム・タックスの概要

##### Ordinary income

Net income of all types of income of both individuals and corporations with deductions of personal allowances and interest paid. A flat tax rate of 28% is applied.

##### Personal income

Earned income and pensions. No deduction is allowed.

Social security tax=7.8% on the earned income; 3% on pensions; 10.7 on earned income of the self-employed.

Income surtax=13.5% for the income ....; 19.5% for the income above NOK 762700.

##### Other taxes

Employers' social security contributions; on average 12.6%

Business taxation, applied the same tax rate on the ordinary income

Taxing dividend:

Full imputation is applied (but note that since the tax rate is same for either business income and personal capital income, this simply means that individual shareholders do not pay dividend tax.)

Taxing capital gains:

RISK-system

The purchase price of a share is increased by the amount of after-tax retained earnings, and the gains is calculated as the difference between the sales and the adjusted purchase price.

4. How to treat income of the self-employed?: An idea of split-model  
Allocate income of the self-employed and “active owners” into the capital income and labor income portions. See figure.
5. What problems will be emerging from the dual income tax?  
The differential of the tax rates between the ordinary and personal income is wide, and this triggers tax avoidance to shift income from the more-taxed to less-taxed income. Can the split-model cope with this problem?

## 資料 BOX

### オランダのボックスタックス ( 2001 年改革 )

#### **Netherlands' income tax**

(quoted from *Introduction Taxation in the Netherlands 2001*, Ministry of Finance, Netherlands, [www.minfin.nl](http://www.minfin.nl))

#### **Types of income**

From 1 January 2001, there are three types of tax for taxable income. These types of income are brought together in three so-called boxes:

- Box 1: taxable income from work and home;
- Box 2: taxable income from substantial interest;
- Box 3: taxable income from savings and investments.

The personal deduction is first subtracted from income from work and home (box 1). The income in box 1 must not result in a negative amount as a result of the deduction. Any remainder can be deducted from the income in box 3. Likewise, it must not result in a negative amount. If there is still a portion left, it can be deducted from the income from a substantial interest (box 2). If the personal deduction can not be subtracted from the total income in boxes 1, 2 and 3, the remainder can be carried over to the following year.

#### **Credits replaced income deductions:**

The amount of tax owed is calculated by applying the tax rates to the taxable income. The result is reduced by one or more tax credits. Everyone has the right to a general credit on the tax owed: the general tax credit. Additional credits over and above are available.

The general credit is nl<sup>g</sup> 3,473 (EUR 1,576). For individuals with income from current employment the credit is increased by a maximum of nl<sup>g</sup> 2,027 (EUR 920). For taxpayers with children under 27 living at home the credit is nl<sup>g</sup> 2,779 (EUR 1,261). For single parents in paid employment with children under 12 living at home said amount is increased by a maximum of nl<sup>g</sup> 2,779 (EUR 1,261). For people aged 65 and over, the credit is increased by nl<sup>g</sup> 520 (EUR 236) unless their income in boxes 1, 2 and 3 exceeds nl<sup>g</sup> 61,052 (EUR 27,704). Single people who have the right to the old-age tax credit and receive occupational disability insurance payments are eligible for a supplementary old-age tax credit of nl<sup>g</sup> 547 (EUR 248).

## **Tax rates**

Income from work and home (box 1)

The tax rate is a rising scale with four brackets. The rates are:

- 32.35% on the first NLG 32,769 (EUR 14,870)
- 37.60% on the next NLG 26,751 (EUR 12,139)
- 42% on the next NLG 42,532 (EUR 19,300)
- 52% on the remainder

**The 32.35% rate consists of 2.95% tax and 29.40% social security contributions,** the second rate consists of 8.20% tax and 29.40% social security contributions, whilst the 42% and 52% rates consist solely of tax. A rate of 14.45% (first rate) and 19.70% (second rate) is applicable to people aged 65 and over, as they are no longer liable for several social security contributions.

Tax rate for income from substantial interest (box 2)

There is a fixed rate of 25%.

Tax rate for income from savings and investment (box 3)

There is a fixed rate of 30%.

## **Box1**

**The categories which comprise the income from work and home are:**

- I. profits from business or professional activities;
- II. income from employment;
- III. result from other activities;
- IV. income in the form of periodic payments;
- V. income from home;
- VI. expenses for income provisions;
- VII. negative expenses for income provisions;
- VIII. negative personal deduction;
- IX. childcare expenses;
- X. personal deduction.



## **Box2**

### **Income from substantial interest**

Income from a substantial interest in a company, including capital gains or losses, is subject to income tax and is taxed at a rate of 25%. A taxpayer is regarded as having a substantial interest in a company if he or she, either solely or with his or her partner, holds 5% of the issued capital, directly or indirectly. If the company has issued different classes of shares, a substantial interest also exists if the taxpayer, either alone or with his or her partner, holds more than 5% of the issued capital of a particular class of shares. If the taxpayer holds a substantial interest in a company, profit-sharing bonds issued by that company and held directly or indirectly by him or her, either solely or with his or her partner, are regarded as forming part of the substantial interest.

## **Box 3**

### **Income from savings and investments**

Taxation on income from savings and investments is **based on the assumption that people will have a taxable return of 4% on their net capital**. The actual level of return (for example interest, dividend, capital gains or losses) is not relevant. Net capital (the value of the assets minus any liability) is determined as the average net capital during the calendar year and will therefore be measured twice a year, on January 1 and December 31. Only capital available for savings and investment is taken into account. Consequently, the owner-occupied dwelling as well as the endowment insurance linked to it and capital invested in someone's own company or in a substantial interest are not taxed in box 3. Examples of assets taxed under box 3 are:

- Bank and savings accounts;
- a second home;
- stocks and other shares;
- endowment insurance policy which is not linked to an owner-occupied dwelling.

There is a threshold for liabilities: the first NLG 5,509 (EUR 2,500) cannot be deducted. Except for tax liabilities and liabilities related to capital generating income from work, home or a substantial interest, all liabilities can be deducted from the assets.