

研究員 の眼

英国の法人税引き上げを巡る3つの疑問

経済研究部 研究理事 伊藤 さゆり
(03)3512-1832 ito@nli-research.co.jp

英国政府が、3月3日に公表した21年度（21年4月～22年3月）予算案に法人税の引き上げ方針を盛り込んだ。実施は23年4月から、引き上げ幅は19%から25%とかなり大きい。

英国における法人税の引き上げは1974年以来と約50年ぶりで、1980年代初頭から法人税は一貫して引き下げ方向にあった。特に、2010年に保守党が政権に就いた後、28%から19%までの大幅な引き下げが段階的に実施されたことで、英国の法人税は主要7カ国（G7）で最も低い水準となっている。

近年の法人税率引き下げ競争をリードし、EU離脱後、低税率と規制緩和による成長戦略を展開すると見られてきた英国の方針転換は、コロナ対応の財政政策の出口で予想される法人税増税の流れに先鞭をつける動きとしても注目される¹。

以下では、英国の法人税引き上げを巡る3つの疑問に答える形で、英国政府の決定を読み解いてみたい。

疑問1. なぜこのタイミングで法人税引き上げ方針を表明したのか？

（答）コロナ対策で英国の財政は大きく悪化した。対策は当面継続するが、22年半ばには実質GDPがコロナ前の水準を回復する見通しであり、23年度にコロナ対策で膨らんだ財政赤字と政府債務の削減に動き出し、利益を上げている大企業に負担を求めることは、公約に違反せず、世論の理解を得やすいと判断した。但し、もっぱら法人税引き上げのみで均衡を回復しようとしている訳ではない。

英国は、3月に入って新型コロナ対策の行動制限の緩和に動き出している²が、緩和は段階的に進める方針であり、スナク財務相が予算演説で「人々と企業を守るためにできることはなんでもやり続ける」と述べ³、21年度の予算案にも、コロナ対策の所得支援、企業支援策の継続を盛り込んだ⁴。

¹ 「世界の減税競争に転機 英、半世紀ぶり法人増税へ」日本経済新聞 2021年3月4日

² 「英、都市封鎖を段階解除 きょうから進む接種、独仏と差」日本経済新聞 2021年3月29日

³ The Budget 2021 speech as delivered by Chancellor Rishi Sunak, 3 March 2021

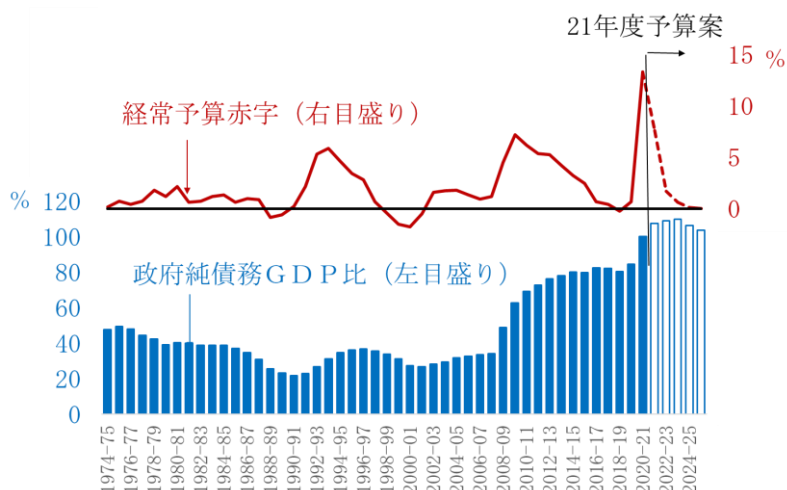
⁴ 一時帰休従業員への給与給付制度（CJRS）、個人事業主を対象とする自営業所得支援制度（SEISS）の9月までの延長、ホスピタリティー、宿泊、娯楽産業へのVATの軽減税率適用期間の延長（一般税率20%に対して、5%の軽減税率を21年9月30日まで、12.5%を22年3月31日まで）、小売・ホスピタリティー・レジャー産業向けの事業税減免の継続

20年度、21年度のコロナ対策の規模は4070億ポンド（1ポンド=150円換算で61兆円）となり、20年度のGDP比で19.4%に達する。21年度も大幅な財政赤字と、平時としては過去最高水準の政府債務残高を容認する。

他方、景気回復が軌道に乗り次第、財政の健全化に動くことは、「次の危機に動けるようにするために必要」と判断した。スナク財務相は予算演説で、今回の予算で、目標や達成時期など詳細なルールを設定することは理にかなわないとした上で、（1）平時においては資本支出以外の経常支出を借入に頼らないこと、（2）中期的には政府債務が増え続けることを容認しないこと、（3）低金利を利用して将来の成長が期待される投資を実施する、という原則に従う決定をしたと述べている。

予算責任局（OBR）は22年半ばに実質GDPがコロナ危機前の水準を回復すると見ており、今回の決定で純政府債務残高のGDP比は23年度にピークアウトし、25年度には経常予算は均衡化する（図表）。予測上は（1）と（2）の原則を満たすようになる。

英国の純政府債務残高と経常予算赤字の対GDP比



(資料) 予算責任局(OBR) public finance databank, March 23, 2021

財政の持続可能性を高める手段として法人税の引き上げが選択されたのは、与党・保守党が19年12月の総選挙で所得税と付加価値税（VAT）の据え置きを公約したことに加えて、今回の決定のように、「利益を上げている大企業」を対象とする法人税の引き上げが世論の支持を得やすい側面があると考えられている。

23年4月から25%の税率が適用されるのは、年間利益が25万ポンド（同3750万円）以上の企業であり、5万ポンド（同750万円）未満の企業は現在と同じ19%の税率が適用される。5万ポンド以上～25万ポンド未満の企業には25%未満の軽減税率が適用される。スナク財務相は、全体の70%に相当する140万社は増税の対象とならず、25%の税率が適用されるのは10%に過ぎない点も強調した。

(21年6月末まで100%、7月から2022年3月末までは66%軽減)、失業者・低所得者への社会保障（ユニバーサル・クレジット）の週20ポンドへの支給額引き上げの6カ月間延長など

損失を計上した企業に対する欠損金の繰り戻し制度も、法人税引き上げ前の2年間は、1年から3年に拡張する。

但し、英国政府は、もっぱら法人税引き上げのみで均衡を回復しようとしている訳ではない。22年以降、個人所得税の段階的な増収も見込まれている。増税は行わないが、所得税の控除額は、従来からの方針に基づき、2021年4月に1万2,570ポンド(189万円)まで、標準(20%)よりも高い税率(40%)が適用となる基準も5万270ポンド(754万円)に引き上げた後は、25年度まで据え置く。インフレに連動した引き上げを見送ることで、より高い税率を適用される割合が高くなることが、実質的に増税と同じ効果を発揮する⁵。

25年度の段階で、法人税の引き上げにより172億ポンド、個人所得税は82億ポンドの税収増が見込まれている。

疑問2. グローバル・ブリテン、テムズ川のシンガポールは断念したのか？

(答) 法人税引き上げは、グローバル・ブリテンと両立するものと位置づけられており、テムズ川のシンガポールの発想も手放していない。財務相は法人税率引き上げ後も英国の税体系は親ビジネスとしている。

グローバル・ブリテン、テムズ川のシンガポールは、欧州連合(EU)離脱後の英国の将来像を示すと考えられてきたキーワードだ。

うち、グローバル・ブリテンはジョンソン政権の戦略の中核に位置づけられるようになっていく。21年度予算案と同時に公表された「より良い復興(Build Back Better)」と題する成長戦略⁶でも、グローバル・ブリテンは、英国全体のレベルアップ(=地域格差是正)、2050年までの温室効果ガス実質ゼロへの移行支援(=脱炭素化)とともに、国民の優先課題と位置付けられている。

ジョンソン政権が3月16日に公表した冷戦終結後最大規模の安全保障・防衛、開発援助・外交政策戦略の見直し(「統合レビュー」)の報告書も「競争時代のグローバル・ブリテン」と題された⁷。

テムズ川のシンガポールは、そもそも明確な方針として示されたものではない⁸が、税や規制の負担の軽減による投資促進という考え方は、21年度予算案にも盛り込まれている。1つは、設備投資促進のために21年度と22年度の2年間限定で設備投資額の130%を課税控除する「スーパー控除」であり、もう1つが通関手続きの簡素化、政府の集中支援、一時的な税額控除を認める「フリーポート」の設置である。「フリーポート」は、21年度予算案の段階では、イングランドの8カ所の設置が表明されたが、スコットランド、ウェールズ、北アイルランドにも「出来る限り速やかに」設置する方針である。この他、EU離脱で欧州投資銀行(EIB)からも離脱したことに対応して、新たに「英国インフラストラクチャー銀行(UKIB)」を創設することも決めている。

⁵ 英国の個人所得税は一定額以上になった場合に、その超過金額に対してのみ、より高い税率を適用する超過累進課税方式が採られている。25年度までの基準値の据え置きは相続税、年金の控除、キャピタルゲイン課税に関しても実施される。

⁶ HM Treasury, 'Build Back Better: our plan for growth', March 2021

⁷ HM Treasury, 'Global Britain in a competitive age, The Integrated Review of Security, Defence, Development and Foreign Policy', March 2021

⁸ James Hurley and Oliver Wright 'Dreams of creating a Singapore-on-Thames are derided as fantasy', The Times, January 27 2021によれば、この表現は2017年にハモンド蔵相が、良好な通商協定が締結できない場合には、英国が経済・社会政策の断念に追い込まれるというEU首脳らへの警告して用いたものとされる。

スナク財務相は、「債務残高の膨張を放置する」、「歳出削減のみでの均衡を目指す」、「勤労者に増税を求める」という他の選択肢に比べて、「大胆であると同時に、財政的な責任を果たし、ビジネスに優しい政府としての義務と両立する」ものであり、「法人税引き上げ後も、税率はG7で最低水準で、利益の小さい企業への軽減税率もあり、英国は税体系は親ビジネスである」と説明している。

疑問3. 投資加速⇒増税⇒よりよい復興と財政健全化の両立は実現するか？

(答) 短期的な投資加速は見込まれるが、投資の短期集中の反動による停滞や、投資を歪めるリスク、法人税引き上げによる外国直接投資の減少などが懸念されている。21年度予算に盛り込まれた措置だけでは、よりよい復興と財政健全化の両立は難しい。

2021年度予算では、コロナ対策を21年度中に収束する一方、向こう2年間、大胆なインセンティブで投資を喚起し、復興を加速し、成長と増税を通じた財政健全化の両立を図るという青写真が描かれた。景気の順調な回復、GDPギャップの着実な縮小、インフレ率の目標水準への収斂、金利の過度な上昇の回避などが前提となるが、専門家の間では青写真の通りには進まないという見方が優勢だ。

向こう2年間の「スーパー控除」の設備投資押し上げ効果自体への異論はない。OBRは1年あたり約200億ポンド、10%のビジネス投資の押し上げ効果を見込む。

しかし、「スーパー控除」による21年度～22年度の設備投資押し上げ効果が大きければ大きいほど、法人税が引き上げられる23年度以降、反動による投資の停滞が深く、長引くおそれがある。「スーパー控除」がなければ実現しないような投資を助長するなど歪みをもたらすおそれもある⁹。

当然のことながら、法人税引き上げの影響も懸念されている。そもそも英国の税体系は、増税以前から、親ビジネスではないとの見方がある。法人税を税率ではなく、企業の利益に対する課税の国民所得に対する比率で見ると、投資に関する控除制度の違いなどから、現状でも「G7で最低」ではないため¹⁰。税制を見直さないまま、増税に踏み切った場合の影響は大きく、投資の決定に影響を及ぼすため、政府の見積もり通りの税収増は困難と見られている¹¹。法人税の引き上げは、成長戦略としてのグローバル・ブリテンの実現に不可欠な外国からの直接投資を抑制する効果があり、コロナ禍、ブレグジットによるEUとの取引のコスト上昇に加わる打撃となる¹²。

より良い復興の実現という点では、投資促進策が、温室効果ガス実質ゼロ目標や、「緑の産業革命」と称する成長戦略と整合的でないという矛盾を指摘する声もある¹³。「スーパー控除」の対象をグリーン投資に絞ることは、景気刺激効果を削ぐという点から見送られたという。

⁹ James Dean, 'Sunak's super-deduction delivers a gift-wrapped tax rebate to', The Times, March 5, 2021

¹⁰ Stuart Adam, 'Business tax changes', Institute for Fiscal Studies, 4 March 2021 によれば、日本が国民所得比4%超でG7で最も高く、英国は2%台半ばでカナダに続く3番目。以下、僅差でフランス、ドイツ、イタリアが続き、米国は同1%未満で圧倒的に低い。

¹¹ Paul Johnson, Director of The Institute for Fiscal Studies 'Putting up corporation tax is a risk the chancellor may come to regret', The Times, March 15, 2021

¹² Michael P. Devereux, 'Be Cautious About Raising The Corporation Tax', the Oxford University Centre for Business Taxation, 25 February 2021 では、1%の法人税引き上げで2.5%の直接投資の低下を推計値のコンセンサスとして紹介している。

¹³ Tom Sasse, 'The chancellor needs to confront the costs of net zero', The Institute for Government 12 March 2021

この他、コロナ対策は21年度中の終了が予定されているが、激変緩和のための措置が必要とされる可能性は高い。政府債務の水準が高水準にあることで、想定よりも早いペースでの金利上昇の影響も心配される。

政策的な自由は、ジョンソン政権が、成長戦略や統合レビューで繰り返し強調しているEU離脱のベネフィットだが、自由の見返りに、英国はEU市場へのアクセスのコスト上昇を受け入れた。ブレグジットのショックが、コロナ禍と重なった点は、英国の復興の厳しさを増幅する固有の要因だ。

ただ、よりよい復興と財政健全化の両立の難しさ自体は英国固有のものではなく、今後、日本を含む多くの国々が向き合わなければいけない。

逸早くコロナ後の財政ビジョンを示した英国政府の事例は議論の良い出発点となる。