

SELVFINANSIERINGSGRAD VED LAVERE SELSKABSSKAT

Lavere selskabsskat har en række positive effekter på velstanden. Det skyldes bl.a., at lavere selskabsskat gør det mere attraktivt for virksomheder at foretage investeringer i nyt kapitalapparat. Nye investeringer øger produktionen og omsætningen og således også skattebasen. Herudover medfører det større kapitalapparat øget produktivitet og dermed højere realløn for medarbejderne. For det andet bliver det mere attraktivt for udenlandske virksomheder at lokalisere sig i landet, hvad enten der er tale om at placere overskud eller at gennemføre reale aktiviteter. For det tredje bliver det mindre attraktivt for indenlandske virksomheder at lokalisere aktiviteter og overskud i udlandet. For det fjerde bliver forskning, innovation og udvikling i virksomhederne mere attraktivt. Disse forhold bidrager til, at en nedsættelse af selskabsskatten vil øge skattebasen. Det vil også bidrage til at forbedre den danske konkurrenceevne. Betragtes sammenhængen mellem skattesats og skattebase i OECD-lande ses også en klar tendens til negativ sammenhæng mellem selskabsskattesats og skattebase. Umiddelbart er sammenhængen så stærk, at der for små skattnedsættelser kunne tegne sig et billede af en selvfinansieringsgrad på omkring 100 pct. En række forhold tilsiger, at selvfinansieringsgraden måske ikke er helt så høj. Anlægges en forsigtighedsbetragtning kan der forventes en selvfinansieringsgrad på 50 pct. ved små reduktioner af selskabsskatten. CEPOS anbefaler en reduktion af selskabsskatten til 10 pct. Den laveste i OECD. Finansieringen kan komme fra færre erhvervstilskud, lavere offentligt forbrug og indbudgettering af en vis selvfinansiering.

Det er et velkendt resultat fra den økonomiske litteratur, at lavere selskabsskat har en positiv virkning på velstanden. I OECD-rapporten "Taxation and economic growth" (2008)¹ findes det, at lavere selskabsskat er den skattelettelse, der påvirker BNP pr. capita mest (sammenlignet med bl.a. lavere skat på arbejde og forbrugsskatter). Herudover må der forventes en vis selvfinansieringsgrad ved nedsættelse af selskabsskatten. Dvs. en del af det umiddelbare tabte provenu ved skattelettelsen vender tilbage. Der er flere forklaringer på dette.

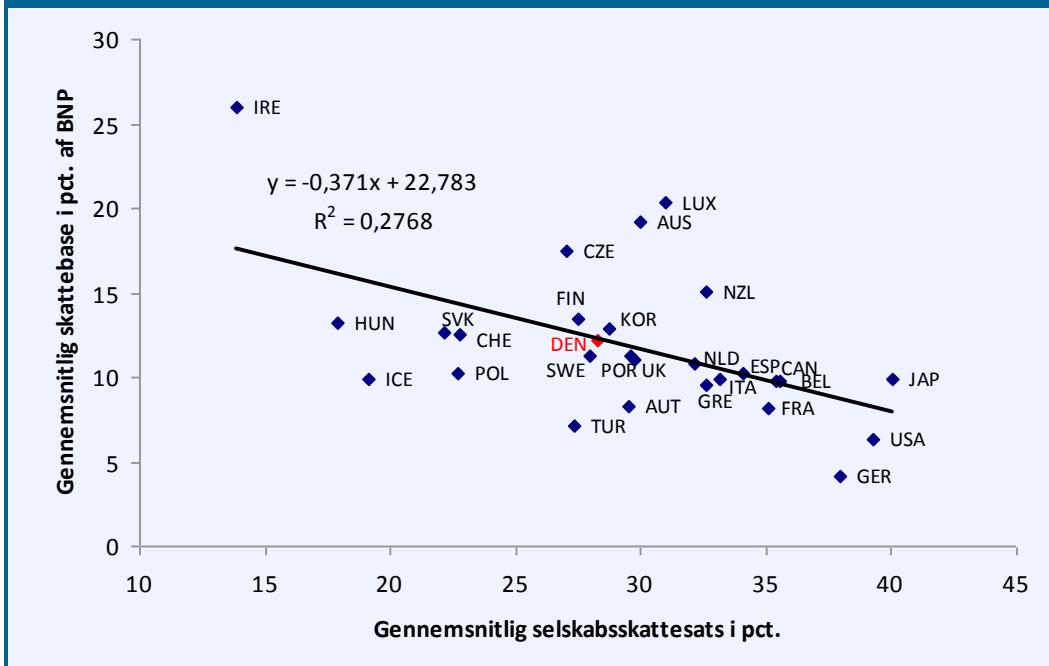
For det første bliver det mere attraktivt for virksomheder at foretage investeringer i nyt kapitalapparat. Nye investeringer øger produktionen og omsætningen og således også skattebasen. Herudover medfører et større kapitalapparat øget produktivitet og dermed højere realløn for medarbejderne. Dette øger arbejdsudbuddet. For det andet bliver det mere attraktivt for udenlandske virksomheder at lokalisere sig i landet, hvad enten der er tale om at placere overskud eller at gennemføre reale aktiviteter. Det vil også give et teknologiløft samt et betydeligt løft i human kapitalen, fordi udenlandske virksomheder vil trække dygtige udlændinge til Danmark. For det tredje bliver det mindre attraktivt for indenlandske virksomheder at lokalisere aktiviteter og overskud i udlandet. For det fjerde bliver det mere attraktivt at forske og udvikle i virksomhederne, fordi efter-skatafkastet af forskning vokser. For det femte bliver det nemmere at tiltrække ny aktiekapital, når virksomheder skal have nye projekter finansieret.

Ovenstående underbygger, at lavere selskabsskat vil øge produktiviteten og dermed forbedre erhvervslivets konkurrenceevne. Samtidig vil lavere selskabsskat i Danmark øge selskabernes skattepligtige overskud i Danmark og dermed skattebasen. Spørgsmålet er i hvilken udstrækning den afledte stigning i skattebasen giver anledning til selvfinansiering.

Figuren nedenfor viser forholdet mellem selskabsskattesatsen i OECD-landene og de samme landes skattebase for selskabsskatten. Skattebasen er fundet ved at dividere de enkelte landes samlede indtægter fra selskabsskatten med skattesatsen.

¹ Johansson, Å. et al. (2008), "Taxation and Economic Growth", OECD Economics Department Working Papers, No. 620, OECD publishing.

Figur 1. Sammenhæng mellem selskabsskattesats og -base i OECD-landene, 2001-2008



Anm.: For Australien, Chile, Grækenland, Mexico, Holland, Polen og Slovakiet er der tale om et gennemsnit fra 2001-2007. Norge er udeladt da der er tale om en kraftig outlier.

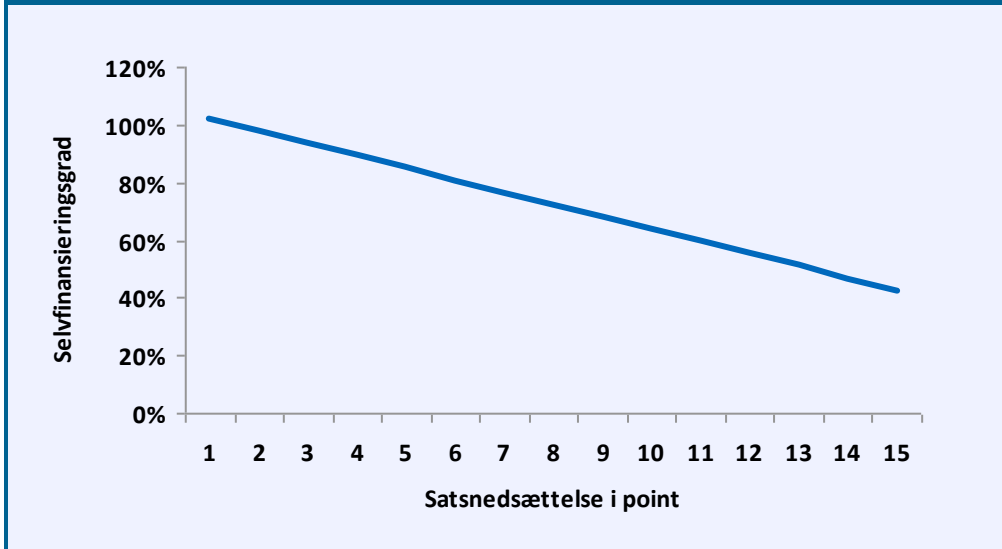
Kilde: OECD Revenue Statistics (1965-2003, 1965-2004, 1965-2005, 1965-2006, 1965-2007 og 1965-2008), OECD Tax Database og OECD Economic Outlook No. 87 database samt egne beregninger.

Som det fremgår af figur 1, er der en negativ sammenhæng mellem skattebase og skattesats. Taget for pålydende tyder tendenslinjens hældning på, at en stigning i selskabsskattesatsen på 1 procentpoint vil formindske skattebasen med 0,37 procentpoint af BNP. Med andre ord vil en lettelse af selskabsskatten på 5 procentpoint føre til, at skattebasen opgjort som andel af BNP stiger med knap 2 procentpoint.

En koefficient på -0,37 tyder umiddelbart på en meget høj selvfinansieringsgrad ved nedsættelse af selskabsskatten. En nedsættelse af selskabsskatten med 1 procentpoint (provenutab på 1,5 mia.kr.) medfører ud fra den fundne sammenhæng en baseudvidelse på 6,4 mia.kr. Med en skattesats på 24 pct. betyder det hjemvendt skatteprovenu på godt 1,5 mia.kr. en selvfinansieringsgrad på 102 pct. En nedsættelse af selskabsskatten med 5 point vil medføre et provenutab på ca. 7,5 mia.kr. og en baseudvidelse på knap 2 pct. af BNP svarer til ca. 32 mia.kr. Med en skattesats på 20 pct. (25-5 = 20) fås et tilbageløb på ca. 6,5 mia.kr. Dvs. en selvfinansieringsgrad på ca. 85 pct. Sænkes selskabsskatten til 10 pct. fås en selvfinansieringsgrad på ca. 42 pct.

I figur 2 nedenfor er angivet beregnede selvfinansieringsgrader, når den fundne sammenhæng mellem skattesats og skattebase lægges til grund. Det ses, at jo mere skatten sænkes, jo mindre bliver selvfinansieringsgraden. Det skyldes, at skatteprocenten, der ganges på den voksende base, bliver mindre og mindre.

Figur 2. Umiddelbare selvfinansieringsgrader ved nedsættelser af selskabsskattesatsen estimeret ud fra skattebase og skattesats i OECD-lande



Kilde: Egne beregninger

Forhold der slører sammenhængen mellem sats og base

Man skal være opmærksom på, at ovenstående selvfinansieringsgrader kan sløres af forskellige forhold. Det kan dreje sig om følgende

1. En del af satsnedsættelserne i landene er finansieret af en baseudvidelse, f.eks. gennem stramning af afskrivningsregler (der automatisk øger skattebasen). Dette giver "mekanisk" en negativ sammenhæng mellem sats og base, som ikke afspejler en dynamisk effekt i form af ændret adfærd hos virksomhederne. Ovenstående analyse kan således tendere til at overvurdere de dynamiske effekter og selvfinansieringsgraden af lavere selskabsskattesats.
2. Koefficienten udtrykker en alt andet lige betragtning, hvor et enkelt land ændrer sin skattesats og de øvrige lande holder den konstant. Hvis der er en tendens til, at alle lande er i gang med at sænke satserne bliver effekten mindre end det koefficienten tilsiger.
3. Herudover kan forhold som det danske sprog og et højt personskatte- og afgiftstryk samt lav lønspredning også være en barriere i forhold til at flytte aktiviteter til et land som Danmark.

Der må forventes en betydelig selvfinansieringsgrad

Selv når der tages højde for ovenstående må der forventes en signifikant selvfinansieringsgrad ved nedsættelser af selskabsskatten. Bl.a. er der meget klare indikationer af, at virksomheders geografiske lokalisering af investeringer og overskud påvirkes af selskabsskatten. Dette er dokumenteret af bl.a. OECD. Det ses også på den iver mange lande har med at sænke selskabsskatten. Herudover har OECD fundet, at lavere selskabsskat øger produktiviteten og velstanden signifikant. Ud fra en forsigtighedsbetragtning kan man indregne en selvfinansieringsgrad på 50 pct. for mindre satsnedsættelser.

Anbefaling: Sænk satsen til 10 pct.

Det anbefales, at regeringen laver en plan for at sænke selskabsskatten fra 25 til 10 pct. Det vil i givet fald være den laveste selskabsskat i OECD og herunder lavere end i Irland, hvor den udgør 12,5 pct. Det umiddelbare provenutab udgør ca. 23 mia.kr. En selskabsskat på 10 pct. vil forbedre Danmarks konkurrenceevne markant.

Bl.a. vil det øge incitamentet for virksomheder til at investere i ny kapital. Det vil øge kapitalapparatet, produktiviteten og dermed reallønnen for danske medarbejdere. Herudover vil

det blive mere attraktivt for udenlandske virksomheder at lokalisere sig i Danmark. Det vil give et teknologiløft samt et betydeligt løft i human kapitalen, fordi udenlandske virksomheder vil trække dygtige udlændinge til Danmark. Endvidere vil det blive mindre attraktivt for danske virksomheder at flytte overskud eller aktiviteter til udlandet. Anbefalingen skal også ses i lyset af, at meget tyder på, at OECD-landene vil fortsætte med at sænke selskabsskatten. En selskabsskat på 10 pct. vil grundlæggende betyde, at Danmark vil bevæge sig i den rigtige retning i forhold til at kunne tiltrække overskud og reale aktiviteter fra andre lande.

Den lavere selskabsskattesats kan f.eks. finansieres ved færre erhvervstilskud, der beløber sig til ca. 23 mia.kr. eller ved at holde nulvækst i det offentlige forbrug frem til 2020². Det kan også være en kombination heraf. Endelig kan man indbudgettere et bidrag fra selvfinansiering på 5 mia.kr. fra den lavere selskabsskat. Det svarer til en selvfinansieringsgrad på godt 20 pct. og svarer til halvdelen af de umiddelbare selvfinansieringsgrader (ved en satsnedsættelse på 15 pct.point), der fremkommer, når man betragter sammenhængen mellem skattebaser og skattesatser i OECD.

Selskabsskattesats for OECD-lande, 2010		
		%
1	Japan	39,5
2	USA	39,2
3	Frankrig	34,4
4	Belgien	34,0
5	Tyskland	30,2
6	Australien	30,0
7	Mexico	30,0
8	New Zealand	30,0
9	Spanien	30,0
10	Canada	29,5
11	Luxembourg	28,6
12	Norge	28,0
13	UK	28,0
14	Italien	27,5
15	Portugal	26,5
16	Sverige	26,3
17	Finland	26,0
18	Holland	25,5
19	Østrig	25,0
20	Danmark	25,0
21	Sydkorea	24,2
22	Grækenland	24,0
23	Schweiz	21,2
24	Tyrkiet	20,0
25	Tjekkiet	19,0
26	Ungarn	19,0
27	Polen	19,0
28	Slovakiet	19,0
29	Chile	17,0
30	Island	15,0
31	Irland	12,5
	Danmark (- 15 point)	10,0

Kilde: OECD Tax Database

Dette notat er muliggjort ved donation fra **KRAKS FOND**

² I perioden 2014-2020 antages der i regeringens fremskrivninger en vækst i det offentlige forbrug på ca. 0,7 pct. årligt eller 3½ mia.kr. Nulvækst i perioden 2014-2020 giver en budgetforbedring på ca. 25 mia.kr.