

Title	経営者のキャリア・コンサーンと税負担削減行動に関する研究
Sub Title	A study of managers' career concerns and tax planning
Author	村上, 裕太郎(Murakami, Yutaro)
Publisher	慶應義塾大学
Publication year	2024
Jtitle	学事振興資金研究成果実績報告書 (2023.)
JaLC DOI	
Abstract	本研究では、経営者のキャリア・コンサーンに着目し、「キャリア・コンサーンが強い経営者ほど税負担削減に積極的か」に関して理論的に検証する。先行研究において、企業の税負担削減行動がその後の経営者のキャリアに影響を与えているという証拠がいくつか示されている。例えば、Lanis et al. (2019) は、企業がより多くの税負担削減をおこなう場合、経営者は社外取締役席数の増加というかたちで報われることを示している。以上より、もし、経営者の税負担削減行動が自身のキャリアに影響を及ぼすならば、キャリアへの関心が強い経営者ほど積極的に税負担削減行動をおこなう可能性がある。 具体的に、キャリア・コンサーンの代表的な理論モデルであるHolmström (1999)を拡張し、明示的に経営者の税負担削減行動をモデル化した。このモデルでは、転職市場が経営者の能力について何も知らないほど、経営者が自身の市場での評価を高めるべく、熱心に働くことが示されている。本研究では、このモデルに経営者の税負担削減行動を導入する。つまり経営者は、税負担を削減し転職市場での評価を高めるという便益と、税負担を減らすことによるレピュテーション・コストとのトレードオフを考慮しながら、どの程度税負担削減をおこなうかを決める。このようなモデル設定のもと、均衡の導出および比較静学をおこなった。 本研究での主要な結果は以下のとおりである。キャリア・コンサーンの便益がコストを上回る企業においては税負担削減行動に積極的になる。したがって、直面している法人税率が高い企業、成熟して生産性が低い（生産活動よりも税負担削減行動が魅力的な）企業、税負担を減らすレピュテーション・コストが低い企業（BtoB企業や中堅企業など）は、キャリア・コンサーンと税負担削減行動に正の関係がある。 In this study, we focus on the career concerns of managers and theoretically examine whether managers with stronger career concerns are more aggressive in tax planning. Previous studies have shown some evidence that a company's activity of tax planning has an impact on the subsequent career of its managers. For instance, Lanis et al. (2019) show that when a firm engages in more tax avoidance, the managers are rewarded in the form of an increase in the number of outside directors. Based on the above, if managers' tax avoidance behaviour affects their own careers, then managers who are more concerned about their careers may be more likely to engage in tax planning. Specifically, we extended Holmström (1999), a typical theoretical model of career concerns, to explicitly model managers' tax-planning behaviour. This model shows that the more the job-change market knows nothing about the manager's ability, the more the manager will work hard to improve his or her reputation in the market. In this study, we introduce managers' tax-planning behaviour into his model. In other words, managers decide how much to reduce their tax payment while considering the trade-off between the benefits of reducing their tax payment and improving their reputation in the job market, and the reputational costs of tax planning. Under this model setting, we derived the equilibrium and performed comparative statics. The main results of this study are as follows. Companies for which the benefits of career concerns outweigh the costs will be more proactive in tax planning. Therefore, there is a positive relationship between career concerns and tax-planning behaviour for companies that are facing high corporate tax rates, companies that are mature and have low productivity (where tax-planning behaviour is more attractive than production activities), and companies with low reputational costs for reducing their tax payment (such as B2B companies and medium-sized companies).
Notes	
Genre	Research Paper
URL	https://koara.lib.keio.ac.jp/xoonips/modules/xoonips/detail.php?koara_id=2023000010-20230091

慶應義塾大学学術情報リポジトリ(KOARA)に掲載されているコンテンツの著作権は、それぞれの著作者、学会または出版社/発行者に帰属し、その権利は著作権法によって保護されています。引用にあたっては、著作権法を遵守してご利用ください。

The copyrights of content available on the Keio Associated Repository of Academic resources (KOARA) belong to the respective authors, academic societies, or publishers/issuers, and these rights are protected by the Japanese Copyright Act. When quoting the content, please follow the Japanese copyright act.

2023年度 学事振興資金（個人研究） 研究成果実績報告書

研究代表者	所属	大学院経営管理研究科	職名	准教授	補助額	500千円 (特B)
	氏名	村上 裕太郎	氏名(英語)	Yutaro Murakami		
研究課題（日本語）						
経営者のキャリア・コンサーンと税負担削減行動に関する研究						
研究課題（英訳）						
A Study of Managers' Career Concerns and Tax Planning						
1. 研究成果実績の概要						
本研究では、経営者のキャリア・コンサーンに着目し、「キャリア・コンサーンが強い経営者ほど税負担削減に積極的か」に関して理論的に検証する。先行研究において、企業の税負担削減行動がその後の経営者のキャリアに影響を与えているという証拠がいくつか示されている。例えば、Lanis et al. (2019) は、企業がより多くの税負担削減をおこなう場合、経営者は社外取締役席数の増加というかたちで報われることを示している。以上より、もし、経営者の税負担削減行動が自身のキャリアに影響を及ぼすならば、キャリアへの関心が強い経営者ほど積極的に税負担削減行動をおこなう可能性がある。 具体的に、キャリア・コンサーンの代表的な理論モデルであるHolmström (1999)を拡張し、明示的に経営者の税負担削減行動をモデル化した。このモデルでは、転職市場が経営者の能力について何も知らないほど、経営者が自身の市場での評価を高めるべく、熱心に働くことが示されている。本研究では、このモデルに経営者の税負担削減行動を導入する。つまり経営者は、税負担を削減し転職市場での評価を高めるという便益と、税負担を減らすことによるレピュテーション・コストとのトレードオフを考慮しながら、どの程度税負担削減をおこなうかを決める。このようなモデル設定のもと、均衡の導出および比較静学をおこなった。 本研究での主要な結果は以下のとおりである。キャリア・コンサーンの便益がコストを上回る企業においては税負担削減行動に積極的になる。したがって、直面している法人税率が高い企業、成熟して生産性が低い（生産活動よりも税負担削減行動が魅力的な）企業、税負担を減らすレピュテーション・コストが低い企業（BtoB企業や中堅企業など）は、キャリア・コンサーンと税負担削減行動に正の関係がある。						
2. 研究成果実績の概要（英訳）						
In this study, we focus on the career concerns of managers and theoretically examine whether managers with stronger career concerns are more aggressive in tax planning. Previous studies have shown some evidence that a company's activity of tax planning has an impact on the subsequent career of its managers. For instance, Lanis et al. (2019) show that when a firm engages in more tax avoidance, the managers are rewarded in the form of an increase in the number of outside directors. Based on the above, if managers' tax avoidance behaviour affects their own careers, then managers who are more concerned about their careers may be more likely to engage in tax planning. Specifically, we extended Holmström (1999), a typical theoretical model of career concerns, to explicitly model managers' tax-planning behaviour. This model shows that the more the job-change market knows nothing about the manager's ability, the more the manager will work hard to improve his or her reputation in the market. In this study, we introduce managers' tax-planning behaviour into his model. In other words, managers decide how much to reduce their tax payment while considering the trade-off between the benefits of reducing their tax payment and improving their reputation in the job market, and the reputational costs of tax planning. Under this model setting, we derived the equilibrium and performed comparative statics. The main results of this study are as follows. Companies for which the benefits of career concerns outweigh the costs will be more proactive in tax planning. Therefore, there is a positive relationship between career concerns and tax-planning behaviour for companies that are facing high corporate tax rates, companies that are mature and have low productivity (where tax-planning behaviour is more attractive than production activities), and companies with low reputational costs for reducing their tax payment (such as B2B companies and medium-sized companies).						
3. 本研究課題に関する発表						
発表者氏名 (著者・講演者)		発表課題名 (著書名・演題)		発表学術誌名 (著書発行所・講演学会)		学術誌発行年月 (著書発行年月・講演年月)
Yutaro Murakami and Atsushi Shiiba		Under What Conditions Does the Manager Withhold Segment Information?		Journal of Accounting, Auditing & Finance		2023年10月