

**Einleitung**

**A. Problemstellung und Abgrenzung des Untersuchungsgegenstandes . . . . 1**

**B. Gang der Untersuchung . . . . . 5**

**Erstes Kapitel: Ökonomische Analyse der Besteuerung: Grundlagen**

**A. Anforderungen an ein Steuersystem: Ein Überblick . . . . . 7**

**B. Die Neutralität der Besteuerung . . . . . 9**

**I. Begriff, Bedeutung und Bemessungsgrundlagen einer**

**neutralen Steuer . . . . . 9**

        1. Klärung des Begriffes "Neutralität der Besteuerung" . . . . . 9

        2. Die Bedeutung einer neutralen Besteuerung . . . . . 12

        3. Überlegungen zur Definition einer neutralen Steuerbemes-

            sungsgrundlage . . . . . 18

**II. Investitionsneutralität der Besteuerung . . . . . 21**

        1. Investitionsneutrale Besteuerung bei Preisniveaustabilität

            und Sicherheit . . . . . 22

            a. Herleitung der Neutralitätsbedingungen . . . . . 22

            b. Formale Interpretation der Neutralitätsbedingungen . . . . . 34

            c. Materielle Interpretation der Neutralitätsbedingungen . . . . . 40

                ca. Materieller Hintergrund der Investitionsneu-

                    tralität einer Steuer auf die Zahlungsüberschüsse . . . . . 40

|   |    |
|---|----|
| cb. Materieller Hintergrund der Investitionsneutralität einer Steuer auf den ökonomischen Gewinn bzw. auf das Periodeneinkommen .....                                 | 42 |
| cc. Folgerungen .....   | 49 |
| 2. Investitionsneutrale Besteuerung in Risikosituationen .....  | 52 |
| a. Investitionsneutrale Besteuerung bei vollkommenem Kapitalmarkt und vollkommenem Markt für beliebige zustandsabhängige Zahlungsansprüche .....                      | 52 |
| b. Investitionsneutrale Besteuerung in Risikosituationen ohne einen vollkommenen Markt für zustandsabhängige Zahlungsansprüche .....                                  | 56 |
| ba. Investitionsneutrale Besteuerung bei Risikoneutralität .....  | 56 |
| bb. Investitionsneutrale Besteuerung der Zahlungsüberschüsse bzw. Konsumausgaben bei Risikoaversion .....   | 58 |
| bc. Investitionsneutrale Einkommensbesteuerung bei Risikoaversion .....   | 61 |
| 3. Investitionsneutrale Besteuerung in Ungewißheitssituationen ..   | 66 |
| 4. Investitionsneutrale Besteuerung bei instabilem Preisniveau ...  | 67 |
| III. Zur intertemporalen Neutralität der Besteuerung und zu damit zusammenhängenden Eragestellungen sowie zur neutralen Besteuerung privater Transferleistungen ..... | 71 |
| 1. Der Einfluß der Besteuerung auf das intertemporale Austauschverhältnis zwischen Gegenwarts- und Zukunftskonsum ..  | 71 |
| 2. Die Auswirkungen eines steuerbedingten Anstiegs des Zinsniveaus auf Investitionsentscheidungen .....   | 77 |
| a. Investitionsentscheidungen bei konstantem Preisniveau .....  | 77 |
| b. Investitionsentscheidungen bei instabilem Preisniveau .....  | 79 |
| 3. Die neutrale Besteuerung privater Transferleistungen, dargestellt am Beispiel der Besteuerung von Erbschaften .....  | 80 |

|  |     |
|--|-----|
| C. Gleichmäßigkeit der Besteuerung .....   | 85  |
| I. Abgrenzung des Problemfeldes .....  | 85  |
| II. Inhalt und Bedeutung einer gleichmäßigen Besteuerung .....   | 86  |
| III. Zur Gleichmäßigkeit der Besteuerung bei einer Konsum-<br>ausgaben- und bei einer Einkommensteuer .....  | 92  |
| 1. Ohne Berücksichtigung der Vererbung .....   | 92  |
| 2. Mit Berücksichtigung der Vererbung .....  | 95  |
| D. Der Zusammenhang zwischen Fragen steuerlicher Effizienz<br>und Gerechtigkeit und der administrativen sowie politisch-<br>ökonomischen Eignung einer Steuerbemessungsgrundlage ..... | 100 |
| I. Das Problem .....   | 100 |
| II. Politisch-ökonomische Eignung, Gleichmäßigkeit und Neu-<br>tralität einer Steuer .....   | 100 |
| III. Administrative Eignung, Gleichmäßigkeit und Neutralität<br>einer Steuer .....   | 103 |

## Zweites Kapitel: Die Besteuerung des Einkommens und des Konsums auf Haushalts- und Unternehmensebene: Methoden, Probleme und ihre Konsequenzen

|   |     |
|---|-----|
| A. Die Besteuerung des Periodeneinkommens .....   | 107 |
| I. Disposition .....  | 107 |
| II. Die gegenwärtige Praxis der Einkommensbesteuerung:<br>Darstellung und Analyse .....                     | 108 |
| 1. Grundzüge der Einkommensermittlung .....   | 108 |
| 2. Systematische Verzerrungen und Ungleichmäßigkeiten<br>durch die gegenwärtige Einkommensbesteuerung ..... | 110 |
| a. Die Bedeutung der Nichtabzugsfähigkeit von Zinsen<br>auf Konsumkredite .....                             | 110 |
| b. Konsequenzen der Abweichungen von der investitions-<br>neutralen Steuerbemessungsgrundlage .....         | 112 |
| ba. Bei gegebener Höhe des Steuersatzes .....   | 112 |
| bb. Die Auswirkungen der Steuersatzhöhe .....   | 114 |

|  |     |
|--|-----|
| c. Bedingungen für eine exemplarische Untersuchung von Steuerwirkungen innerhalb der gegenwärtigen Einkommensteuer .....                       | 119 |
| 3. Die Folgen der gegenwärtigen Praxis der Einkommens- und Gewinnermittlung, dargestellt am Beispiel der Besteuerung von Pensionszusagen ..... | 121 |
| a. Einige Bemerkungen zu den Prämissen und zum Aufbau der Untersuchung .....   | 121 |
| b. Die einkommensteuerliche Behandlung der Direktzusagen beim Arbeitgeber - Ein kurzer Überblick über die relevanten Vorschriften .....        | 124 |
| c. Der Einfluß des § 6a EStG auf die Vorteilhaftigkeit von Pensionszusagen bei Vernachlässigung von Einsparungen an Personalkosten .....       | 127 |
| ca. Zusätzliche Annahmen .....   | 127 |
| cb. Die Ermittlung des Aufwandspotentials .....  | 127 |
| cc. Subventionierung oder Benachteiligung durch § 6a EStG? .....   | 130 |
| d. Der Einfluß der Besteuerung auf die Vorteilhaftigkeit von Pensionszusagen bei Berücksichtigung von Einsparungen an Personalkosten .....     | 132 |
| da. Disposition .....  | 132 |
| db. Die Entscheidungswirkungen der Besteuerung bei Vernachlässigung der Arbeitnehmerseite: Indifferenz beim Arbeitgeber .....                  | 133 |
| dc. Die Entscheidungswirkungen der Besteuerung bei Berücksichtigung der Arbeitnehmerseite: Indifferenz beim begünstigten Arbeitnehmer .....    | 140 |
| e. Ergebnisse .....  | 147 |
| ea. Folgerungen für die Besteuerung von Pensionszusagen .....  | 147 |
| eb. Folgerungen für die Ausgestaltung eines Steuersystems .....  | 150 |

|   |     |
|---|-----|
| III. Zu einer gleichmäßigen und investitionsneutralen Einkommensteuer .....   | 151 |
| 1. Problemstellung .....  | 151 |
| 2. Die neutrale Besteuerung des Wertzuwachses - Eine Partialreform der Einkommensbesteuerung .....                        | 152 |
| 3. Zu einer umfassenden Reform der Einkommensbesteuerung - Eine auf Konsumausgaben aufbauende Einkommensteuer .....       | 154 |
| a. Die Berechnung der Einkommensteuer auf Haushaltsebene .....  | 154 |
| aa. Darstellung des Verfahrens .....  | 154 |
| ab. Kritische Würdigung .....   | 158 |
| b. Berücksichtigung einer "Einkommensteuer" auf Unternehmensebene .....   | 160 |
| ba. Das Verfahren bei Steuerfreiheit des Kapitalwertes .....  | 160 |
| bb. Das Verfahren bei Besteuerung des Kapitalwertes ....  | 166 |
| bc. Kritische Würdigung .....   | 167 |
| c. Kombination der Besteuerung auf Haushalts- und Unternehmensebene .....   | 171 |
| B. Die Besteuerung von Zahlungsüberschüssen - Möglichkeiten einer konsumorientierten Besteuerung .....                    | 176 |
| I. Überblick .....  | 176 |
| II. Die Besteuerung von Zahlungsüberschüssen auf Haushaltsebene .   | 177 |
| 1. Darstellung der Verfahren .....  | 177 |
| 2. Folgen einer Anwendung der Prepayment-Methode .....  | 179 |
| 3. Die kumulative Durchschnittsbesteuerung nach Vickrey als eine Variante der Besteuerung von Zahlungsüberschüssen? ..... | 186 |
| III. Die Besteuerung von Zahlungsüberschüssen auf Unternehmensebene (Cash-flow-Steuern) .....                             | 191 |
| 1. Darstellung der Verfahren .....  | 192 |
| a. Die Grundformen .....  | 192 |
| b. Kapitalwertgleiche Umperiodisierungen der Grundformen ..   | 193 |

|  |     |
|--|-----|
| 2. Wirkungen einer Cash-flow-Steuer auf die Vorteilhaftigkeit von Investitionen .....  | 196 |
| a. Bei Sicherheit .....  | 196 |
| b. Bei Unsicherheit .....  | 198 |
| ba. Der Einfluß der Besteuerung auf den Anteil riskanter Investitionsobjekte .....   | 198 |
| bb. Bestimmung des steuerlichen Rechnungszinses für kapitalwertgleiche Umperiodisierungen .....  | 200 |
| 3. Erfassungstechnische Probleme einer Cash-flow-Steuer .....  | 201 |
| 4. Zur Rolle des Staates .....   | 205 |
| IV. Kombination der Besteuerung auf Haushalts- und Unternehmensebene .....   | 206 |
| 1. Die verschiedenen Kombinationen der Besteuerung auf Haushalts- und Unternehmensebene .....  | 206 |
| 2. Erfassungstechnische Probleme aus der Kombination der Besteuerung auf Unternehmens- und auf Haushaltsebene .....  | 211 |
| 3. Die Bedeutung der Besteuerung auf Unternehmens- und auf Haushaltsebene für Investitionsentscheidungen .....   | 215 |
| a. Zum Einfluß der Besteuerung auf den Investitionsumfang .....  | 215 |
| b. Die Bedeutung einer Besteuerung der Unternehmen und Haushalte für die Vorteilhaftigkeit von Investitionen innerhalb eines Unternehmens bei Sicherheit .....   | 218 |
| c. Die Bedeutung einer Besteuerung der Unternehmen und Haushalte für die Vorteilhaftigkeit einer Investition innerhalb eines Unternehmens bei Unsicherheit ..... | 221 |
| ca. Analyse der Steuersysteme vom Typ 4 und 6 .....  | 222 |
| cb. Analyse der Steuersysteme vom Typ 3 und 5 .....  | 223 |
| C. Gemeinsame Probleme konsumorientierter Steuern und einer investitionsneutralen Einkommensteuer .....  | 225 |
| I. Gemeinsame administrative Probleme konsumorientierter Steuern und einer investitionsneutralen Einkommensteuer .....   | 225 |
| 1. Sind mit den beschriebenen Reformvorschlägen zu hohe Erhebungskosten verbunden? .....   | 225 |

|   |     |
|---|-----|
| 2. Folgen zahlungsvermeidender Sachverhaltsgestaltungen . . . . .   | 228 |
| 3. Steuerliche Einordnung langlebiger Gebrauchsgüter . . . . .  | 230 |
| 4. Die Außensteuerlösung . . . . .  | 232 |
| 5. Probleme beim Übergang von der gegenwärtigen<br>Einkommensbesteuerung auf eine investitionsneutrale<br>Einkommensteuer oder auf ein konsumorientiertes<br>Steuersystem . . . . . | 236 |
| II. Die Bedeutung von Steuersatzänderungen und eines nicht-<br>proportionalen Steuertarifs . . . . .  | 242 |
| 1. Problemstellung . . . . .  | 242 |
| 2. Der Einfluß von Steuersatzänderungen und eines pro-<br>gressiven Steuertarifs bei konsumorientierter Besteuerung . . . .   | 243 |
| a. Die Folgen einer Steuersatzänderung bei gegebener<br>zeitlicher Konsumstruktur . . . . .   | 243 |
| aa. Änderung des Steuersatzes auf Haushaltsebene . . . . .  | 243 |
| ab. Änderung des Steuersatzes auf Unternehmensebene . . .   | 244 |
| b. Zum Einfluß einer progressiven Steuer auf Haus-<br>haltsebene bei gegebener zeitlicher Konsumstruktur . . . . .  | 246 |
| c. Die Auswirkungen von Steuersatzänderungen und<br>progressiven Steuertarifen bei variabler zeitlicher<br>Konsumstruktur . . . . .   | 246 |
| 3. Auswirkungen progressiver und im Zeitablauf variieren-<br>der Steuertarife bei der Besteuerung des Periodenein-<br>kommens . . . . .   | 248 |
| a. Der Einfluß von Steuersatzänderungen bei gege-<br>bener zeitlicher Konsumstruktur . . . . .  | 248 |
| b. Die Folgen eines progressiven Steuertarifs bei<br>gegebener zeitlicher Konsumstruktur . . . . .  | 250 |
| c. Auswirkungen von Steuersatzänderungen bzw. pro-<br>gressiven Einkommensteuertarifen bei variabler<br>zeitlicher Konsumstruktur . . . . .   | 257 |
| 4. Ausgleichsverfahren zur Begrenzung der Folgen von<br>Steuersatzänderungen und von progressiven Steuertarifen . . . .   | 258 |
| a. Gründe für den Einsatz eines Ausgleichsverfahrens . . . . .  | 258 |
| b. Ein kumulatives Ausgleichsverfahren . . . . .  | 259 |

Drittes Kapitel: Der Einfluß der Besteuerung auf Finanzierung,  
Rechtsform und Rechnungslegung eines Unternehmens

|  |     |
|--|-----|
| A. Zur Bedeutung des Einflusses der Besteuerung auf Entscheidungen über Finanzierung und Rechtsform eines Unternehmens . . . . | 263 |
| B. Die Folgen der Besteuerung für die handelsrechtliche Rechnungslegung . . . . .  | 272 |
| I. Der Einfluß der Besteuerung auf die Definition der Insolvenzstatbestände und der Ausschüttungssperre . . . . .              | 273 |
| 1. Definition der Insolvenzstatbestände bei Berücksichtigung der Besteuerung . . . . .   | 273 |
| 2. Definition der Ausschüttungssperre bei Berücksichtigung der Besteuerung . . . . .   | 276 |
| II. Handelsrechtliche Gewinnermittlung und Bilanzierung bei Berücksichtigung der Besteuerung . . . . .                         | 280 |
| 1. Der Einfluß einer R-Base-Tax auf die handelsrechtliche Gewinnermittlung und auf die Handelsbilanz . . . . .                 | 280 |
| 2. Der Einfluß einer S-Base-Tax auf die handelsrechtliche Gewinnermittlung und auf die Handelsbilanz . . . . .                 | 285 |
| C. Steuerwirkungen und Finanzierungsform . . . . .   | 287 |
| I. Der Einfluß der Besteuerung bei Sicherheit . . . . .  | 287 |
| 1. Der Einfluß der Besteuerung bei der Finanzierung einer Grenzinvestition . . . . .   | 288 |
| a. Ohne Finanzierungsrestriktionen . . . . .   | 288 |
| b. Mit Finanzierungsrestriktionen . . . . .  | 290 |
| ba. Der Einfluß der Besteuerung bei Obergrenzen für Eigen- bzw. für Fremdkapital . . . . .                                     | 292 |
| bb. Der Einfluß der Besteuerung bei gegebenem Verschuldungsgrad bzw. gegebener Fremdkapitalquote vor Steuern . . . . .         | 293 |
| 2. Der Einfluß der Besteuerung auf die Finanzierung von Investitionsobjekten mit einem positiven Kapitalwert . . . . .         | 298 |



|  |     |
|--|-----|
| II. Auswirkungen der Besteuerung auf Finanzierungs- und Investitionsentscheidungen bei Unsicherheit und Risikoaversion .....   | 300 |
| 1. Finanzierungs- und Investitionsentscheidungen bei einer R-Base-Tax .....  | 302 |
| a. Der Einfluß der Besteuerung bei einer Entscheidung über die Einlage von eigenen Mitteln in Form von Eigen- oder von Fremdkapital .....                                    | 302 |
| b. Der Einfluß der Besteuerung bei einer Entscheidung über die Aufnahme von neuen Eignern oder die Aufnahme eines Kredites .....   | 303 |
| c. Der Einfluß der Besteuerung bei Entscheidungen zwischen Thesaurierung und Ausschüttung .....  | 304 |
| 2. Finanzierungs- und Investitionsentscheidungen bei einer S-Base-Tax .....  | 307 |
| a. Der Einfluß der Besteuerung bei der Bereitstellung von eigenen Mitteln in Form von Fremdkapital .....   | 307 |
| b. Der Einfluß der Besteuerung bei der Aufnahme von Fremdkapital .....   | 309 |
| c. Der Einfluß der Besteuerung bei Ausschüttung und Wiedereinlage des ausgeschütteten Betrages in Form von Fremdkapital .....  | 310 |
| D. Zur Bedeutung der Besteuerung bei divergierenden Interessenlagen von Eignern und Unternehmensleitung .....  | 312 |
| I. Problemstellung .....   | 312 |
| II. Auswirkungen der Besteuerung auf das Thesaurierungsverhalten des Managements und die Vorteilhaftigkeit einer Eigenkapitaleinlage bei gegebenem Investitionsvolumen ..... | 314 |
| 1. Das Modell .....  | 314 |
| 2. Wirkungen der Besteuerung auf Haushaltsebene .....  | 320 |
| a. Die Bedeutung einer Konsumausgabensteuer für die Thesaurierungsentscheidungen des Managements und die Vorteilhaftigkeit einer Eigenkapitaleinlage .....                   | 320 |

|   |     |
|---|-----|
| b. Die Bedeutung einer Einkommensteuer für die<br>Thesaurierungsentscheidungen des Managements<br>und die Vorteilhaftigkeit einer Eigenkapitaleinlage . . . . . | 321 |
| 3. Wirkungen der Besteuerung auf Unternehmensebene . . . . .  | 322 |
| a. Die Folgen der Besteuerung bei sofortigen Steuer-<br>erstattungen . . . . .  | 322 |
| b. Die Folgen der Besteuerung bei nicht sofortigen<br>Steuererstattungen . . . . .  | 326 |
| III. Auswirkungen der Besteuerung auf das Thesaurierungs-<br>verhalten des Managements und die Höhe der Eigenkapi-<br>taleinlage . . . . .                      | 333 |
| IV. Aussagefähigkeit des Modells . . . . .  | 341 |
| Schlußbemerkung . . . . .   | 343 |

## Anhang

|  |     |
|--|-----|
| Anhang 1: Definition und Berechnung effektiver Grenzsteuersätze . . . .  | 344 |
| Anhang 2: Die Berechnung der Einkommensteuer in Abhängig-<br>keit von der Konsumstruktur . . . . .   | 347 |
| Anhang 3: Nachweis der Identität einer Besteuerung nach (1.39)<br>mit einer Einkommensteuer nach (1.36) . . . . .  | 348 |
| Anhang 4: Investitionsneutrale Einkommensbesteuerung und<br>Bewertung eines Investitionsobjektes über das CAPM . . . . .   | 349 |
| Anhang 5: Der Einfluß der Einkommensbesteuerung auf Entschei-<br>dungen bei Risiko - Analyse eines Beispiels von Elschen/<br>Hüchtebrock . . . . .   | 351 |
| Anhang 6: Abweichungen des Einkommens nach dem EStG von<br>der neutralen Bemessungsgrundlage und ihr Einfluß<br>auf die Vorteilhaftigkeit eines Investitionsobjektes<br>- Eine Analyse anhand von Fallbeispielen . . . . . | 357 |
| Anhang 7: Ein Überblick über einige wesentliche Eigenschaften<br>neuerer, konsumorientierter Reformvorschläge . . . . .  | 360 |

|  |  |     |
|--|--|-----|
| Anhang 8:                                      | Der Einfluß der handelsrechtlichen Gewinnermittlung auf die Vorteilhaftigkeit eines Investitionsobjektes bei Berücksichtigung fiktiver Steuern auf den Handelsbilanzgewinn ..... | 364 |
| Anhang 9:                                      | Der Einfluß einer Cash-flow-Steuer auf die Kapitalkosten der Beteiligungs-, Fremd- und Selbstfinanzierung bei Sicherheit .....   | 366 |
| Anhang 10:                                     | Bestimmung der kritischen Ausschüttungsquote für Gleichung (3.62) .....  | 373 |
| Literaturverzeichnis .....                     |  | 374 |
| Symbolverzeichnis .....                        |  | 409 |
| Abkürzungsverzeichnis .....                    |  | 415 |
| Verzeichnis der Tabellen und Schaubilder ..... |  | 418 |