

Inhaltsverzeichnis

<i>Vorwort</i>	V
<i>Tabellenverzeichnis</i>	XI
<i>1 Einleitung</i>	1
<i>2 Konzepte der Neutralität in der Besteuerung von Kapitaleinkommen</i>	4
2.1 Neutralität in der geschlossenen Volkswirtschaft	4
2.1.1 Besteuerung und Investitionen	5
2.1.1.1 Investitionswirkung der Besteuerung	5
2.1.1.1.1 Johansson-Samuelson Steuer	5
2.1.1.1.2 Cash-Flow Steuer	6
2.1.1.1.3 Zinsbereinigte Einkommensteuer (ACE)	6
2.1.2 Besteuerung und Anteilseigner	7
2.1.2.1 Kapitalstrukturwirkung der Besteuerung	7
2.1.2.1.1 Korrespondenz- und Syntheseprinzip	8
2.1.2.1.2 Zinsbereinigte Einkommensteuer (ACE)	8
2.1.2.1.3 Comprehensive Business Income Tax (CBIT)	9
2.1.2.2 Dividendenbesteuerung	9
2.1.2.3 Rechtsformneutralität	9
2.1.2.4 Inflationsneutralität	10
2.1.3 Besteuerung und Ersparnis	10
2.2 Neutralität im internationalen Kontext	11
2.2.1 Standortwirkung der Besteuerung	11
2.2.1.1 Kapitalexporthneutralität (<i>Capital Export Neutrality</i> , CEN)	11
2.2.2 Wirkung der Besteuerung auf die Wohn- bzw. Geschäftssitzwahl	12
2.2.2.1 Kapitalimportneutralität (<i>Capital Import Neutrality</i> , CIN)	13
2.2.3 Internationale Gesellschafterfremdfinanzierung	14
2.2.4 Internationale Portfoliowirkung der Besteuerung	15

2.2.4.1	Globale Portfolio Neutralität (<i>Global Portfolio Neutrality</i> , GPN)	15
2.2.4.2	Nationale Neutralität (<i>National Neutrality</i> , NN)	15
2.2.5	Besteuerung und Unternehmensbeteiligungen	16
2.2.5.1	Beteiligungs-Neutralität (<i>Capital Ownership Neutrality</i> , CON)	16
2.2.5.2	Wettbewerbs-Neutralität (<i>Market Neutrality</i>)	17
2.3	Zwischenfazit	17
3	<i>Kapitalbildung und die Besteuerung von Kapitaleinkommen</i>	19
3.1	Neutralität und Kapitalbildung in der geschlossenen Volkswirtschaft	19
3.1.1	Definition von Steuerkeilen	21
3.1.2	Gesamtwirtschaftliche Neutralität	24
3.2	Betrachtung der internationalen Dimension	29
3.2.1	Besteuerung inländischer vs. ausländischer Einkünfte	31
3.2.2	Wachstumsneutralität im internationalen Kontext	35
3.3	Zwischenfazit	37
4	<i>Besteuerung der Kapitaleinkommen in Deutschland</i>	40
4.1	Zur Entwicklung der Kapitaleinkommensbesteuerung seit 2000	40
4.2	Entwicklung der Steuerbelastung insgesamt	47
4.2.1	Minderbeteiligung bei Spekulationsgewinnen	51
4.2.2	Minderbeteiligung ohne Spekulationsgewinne	53
4.2.3	Wesentliche Beteiligungen	55
4.3	Entwicklung der Steuerlast auf Unternehmens- und Anlegerebene	58
4.3.1	Minderbeteiligung bei Spekulationsgewinnen	58
4.3.2	Minderbeteiligung ohne Spekulationsgewinne	60
4.3.3	Wesentliche Beteiligungen	65
4.4	Zwischenfazit	68
5	<i>Wachstumswirkungen der Neutralitätsverletzungen</i>	70
5.1	Kurzbeschreibung des CGE Modells	71
5.2	Abbildung der Steuerbelastung 2006 in Deutschland	74
5.3	Effekte der Steueränderungen seit 2006	75
5.3.1	Kapitalkosten, Grenzsteuerbelastung und Gesamtbelastung	76
5.3.2	Effekte auf die Portfoliostruktur	82
5.3.3	Gesamtwirtschaftliche Effekte	86
5.4	Sensitivitätsanalysen	89
5.4.1	Intersektorale Mobilität	90

5.4.2	Substituierbarkeit der Anlageformen	91
5.4.3	Die Reform im Fall wesentlicher Beteiligungen	93
5.5	Bedeutende Detailregelungen der Reform 2008	96
5.5.1	Zur Thesaurierungsbegünstigung	97
5.5.2	Zur Zinsschranke	101
5.6	Einzelmaßnahmen der Reform 2008	104
5.6.1	Senkung der Körperschaftsteuer und Änderung der Abschreibungsregeln	104
5.6.2	Einführung der Abgeltungssteuer	106
5.7	Gesamtwirtschaftliche Effekte der Wachstumsneutralität	109
5.8	Abzug von kalkulatorischen Eigenkapitalzinsen (ACE)	112
5.9	Zwischenfazit: Ergebnisse im nationalen Kontext	116
6	<i>Wachstumswirkungen bei internationaler Integration</i>	118
6.1	Beurteilung der Entwicklung 2006 bis 2009 beim Investitionssteuerkeil	119
6.2	Implikationen der Entwicklung für die steuerliche Standortattraktivität	123
6.3	Die Entwicklung in einem Mischsystem mit internationalen Anteilseignern	128
6.4	Gesamtwirkung der Reform 2008	138
6.5	Wachstumsneutralität im internationalen Kontext	143
6.6	Zwischenfazit: Ergebnisse im internationalen Kontext	150
7	<i>Schlußfolgerungen</i>	153
Anhang	161
A.1	Wachstumsneutralität – Formaltheoretische Analyse	161
A.1.1	Optimierungsverhalten ohne Steuern	161
A.1.2	Optimierungsverhalten mit Steuern	164
A.1.3	Modellierung einer zinsbereinigten Körperschaftsteuer	170
A.2	Gegenwartswert der steuerlichen Abschreibung	172
A.3	ifoMod	173
A.3.1	Kalibrierung des CGE Modells	173
Literatur	177
Sachverzeichnis	183