

# 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 Kapitalexportneutralität <i>(Capital Export Neutrality, CEN)</i> . . . . .	11
2.2.2 Wirkung der Besteuerung auf die Wohn- bzw. Geschäftssitzwahl . . . . .	12
2.2.2.1 Kapitalimportneutralität <i>(Capital Import Neutrality, CIN)</i> . . . . .	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, GPN</i> ) . . . . .	15
2.2.4.2	Nationale Neutralität ( <i>National Neutrality, NN</i> ) . . . . .	15
2.2.5	Besteuerung und Unternehmensbeteiligungen . . . . .	16
2.2.5.1	Beteiligungs-Neutralität ( <i>Capital Ownership Neutrality, CON</i> ) . . . . .	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 des 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	Bedeutsame 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 Abgeltungsteuer . . . . .	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
<i>Anhang</i>	. . . . .	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
<i>Literatur</i>	. . . . .	177
<i>Sachverzeichnis</i>	. . . . .	183