

**Stefan Lewe**

# **Wachstumseffiziente Unternehmensbesteuerung**



# Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis . . . . .	xi
Tabellenverzeichnis . . . . .	xii
Abkürzungsverzeichnis . . . . .	xiv
Verzeichnis der Formelzeichen . . . . .	xvii
<b>1 Einleitung</b>	<b>1</b>
1.1 Problemstellung . . . . .	1
1.2 Zielsetzung . . . . .	3
1.3 Vorgehensweise . . . . .	5
<b>2 Einfluss der Unternehmensbesteuerung auf die Investitionstätigkeit</b>	<b>10</b>
2.1 Investitionsbegriff und Steuern in der Theorie der Investitionen . . . . .	10
2.1.1 Der verwendete Investitionsbegriff . . . . .	10
2.1.2 Investitionen in der volkswirtschaftlichen Gesamtrechnung . . . . .	12
2.1.3 Berücksichtigung von Steuern in den Investitionstheorien . . . . .	13
2.1.4 Direktinvestitionen und Steuern . . . . .	16
2.1.5 Weiteres Vorgehen . . . . .	18
2.2 Kapitalnutzungskosten nach Jorgenson . . . . .	20
2.2.1 Theoretische Grundlagen . . . . .	20
2.2.1.1 Herleitung der Kapitalnutzungskosten . .	20
2.2.1.2 Bestimmung der Abschreibungsvergünstigungen . . . . .	27
2.2.1.3 Bestimmung der Kalkulationszinssätze . .	28
2.2.1.4 Kritik am Modell . . . . .	31
2.2.2 Empirische Evidenz . . . . .	35
2.3 q-Investitionstheorie nach Tobin . . . . .	39
2.3.1 Theoretische Grundlagen . . . . .	39
2.3.1.1 Herleitung des Modells . . . . .	39
2.3.1.2 Kritik am Modell . . . . .	53
2.3.2 Empirische Evidenz . . . . .	54
2.4 Investitionstätigkeit bei unvollkommenem Kapitalmarkt . . . . .	58
2.4.1 Theoretische Grundlagen . . . . .	60

2.4.1.1	Finanzierungskosten in der finanziellen Agency-Theorie . . . . .	60
2.4.1.2	Transaktionskosten der Finanzierung . . . . .	66
2.4.2	Einfluss der Besteuerung auf Finanzierungsverhalten und Investitionstätigkeit . . . . .	69
2.4.3	Empirische Evidenz . . . . .	73
2.5	Einfluss der Besteuerung auf grenzüberschreitende Investitionen . . . . .	77
2.5.1	Terminologische Grundlagen . . . . .	78
2.5.1.1	Grenzüberschreitende Investitionen . . . . .	78
2.5.1.2	Besteuerungsprinzipien und Neutralitätseigenschaften . . . . .	80
2.5.2	Modell des internationalen Steuerwettbewerbs . . . . .	83
2.5.2.1	Besteuerung von Direkt- und Portfolioinvestitionen . . . . .	84
2.5.2.2	Besteuerung von Investitionen in Finanzkapital . . . . .	86
2.5.2.3	Wohlfahrtseffekte von Abschreibungsvergünstigungen . . . . .	89
2.5.3	Empirische Evidenz . . . . .	89
2.5.3.1	Internationale Kapitalmobilität . . . . .	90
2.5.3.2	Einfluss der Besteuerung auf Direktinvestitionen . . . . .	92
2.6	Zusammenfassung . . . . .	98
<b>3</b>	<b>Steuerbelastung deutscher Unternehmen im internationalen Vergleich</b>	<b>101</b>
3.1	Grundlagen . . . . .	101
3.1.1	Unternehmenssteuern . . . . .	101
3.1.2	Steuerbelastung der Unternehmen . . . . .	101
3.2	Kritische Analyse methodischer Ansätze für internationale Steuerbelastungsvergleiche . . . . .	103
3.2.1	Internationale Tarifvergleiche . . . . .	104
3.2.2	Volkswirtschaftliche Steuerquoten . . . . .	105
3.2.3	Effektive Grenzsteuersätze nach King und Fullerton	108
3.2.4	Durchschnittssteuersätze aus Jahresabschlussdaten	120
3.2.5	Effektive Durchschnittssteuersätze nach Devereux und Griffith . . . . .	123

3.2.6	Veranlagungssimulation von Unternehmensmodellen	125
3.3	Schlussfolgerungen aus Steuerbelastungsvergleichen . . . . .	128
3.3.1	Methodisch vertretbare Ansätze . . . . .	128
3.3.2	Aktuelle Steuerbelastung deutscher Unternehmen . . . . .	128
<b>4</b>	<b>Besteuerung der Unternehmen in Deutschland</b>	<b>130</b>
4.1	Besteuerung der Gewinne von Kapitalgesellschaften . . . . .	131
4.1.1	Besteuerung auf der Ebene der Gesellschaft . . . . .	131
4.1.1.1	Körperschaftsteuer und Solidaritätszuschlag	131
4.1.1.2	Gewerbesteuer . . . . .	133
4.1.2	Besteuerung auf der Ebene der Gesellschafter . . . . .	135
4.1.2.1	Einkommensteuer und Solidaritätszuschlag	135
4.1.2.2	Kirchensteuer . . . . .	135
4.2	Besteuerung der Gewinne von Personengesellschaften . . . . .	136
4.2.1	Einkommensteuer und Solidaritätszuschlag . . . . .	136
4.2.2	Gewerbesteuer . . . . .	137
4.2.3	Kirchensteuer . . . . .	138
4.3	Besteuerung betrieblicher Grundstücke . . . . .	138
4.4	Besteuerung der grenzüberschreitenden Investitionstätigkeit	139
4.5	Finanzielle Auswirkungen der Steuerreform 2000 . . . . .	142
<b>5</b>	<b>Ermittlung des wachstumseffizienten Trade-Offs zwischen Steuersatz und Bemessungsgrundlage</b>	<b>146</b>
5.1	Modell der Kapitalnutzungskosten nach Jorgenson . . . . .	149
5.1.1	Modell und Parameter der Wirkungsanalyse . . . . .	149
5.1.2	Trade-Off für Gebäudeinvestition . . . . .	152
5.1.3	Trade-Off für Ausrüstungsinvestition . . . . .	157
5.1.3.1	Trade-Off zwischen Steuersatz und degressiver AfA bei konstanter Nutzungsdauer .	157
5.1.3.2	Trade-Off zwischen Steuersatz und Nutzungsdauer bei konstanter degressiver AfA	161
5.2	Effektive Grenzsteuersätze nach King und Fullerton . . . . .	166
5.2.1	Modell und Parameter der Wirkungsanalyse . . . . .	167
5.2.2	Trade-Off zwischen Steuersatz und linearer AfA . . . . .	171
5.2.3	Trade-Off zwischen Steuersatz und degressiver AfA bei konstanter Nutzungsdauer . . . . .	172
5.2.4	Trade-Off zwischen Steuersatz und Nutzungsdauer bei konstanter degressiver AfA . . . . .	174

5.3	Das q-theoretische Modell nach Funke und Willenbockel . . . . .	176
5.3.1	Modell und Parameter der Wirkungsanalyse . . . . .	176
5.3.2	Trade-Off am Beispiel der Steuerreform 2000 . . . . .	179
5.3.2.1	Unantizipierte Reaktionen auf Reformmaßnahmen . . . . .	179
5.3.2.2	Antizipierte Reaktionen auf Reformmaßnahmen . . . . .	181
5.4	Modell der normierten betriebswirtschaftlichen Kapitalkosten . . . . .	185
5.4.1	Modell und Parameter der Wirkungsanalyse . . . . .	187
5.4.2	Trade-Off zwischen Steuersatz und linearer AfA . . . . .	187
5.4.3	Trade-Off zwischen Steuersatz und degressiver AfA bei konstanter Nutzungsdauer . . . . .	189
5.4.4	Trade-Off zwischen Steuersatz und Nutzungsdauer bei konstanter degressiver AfA und Vergleich . . . . .	191
<b>6</b>	<b>Quantifizierung des Lock-in-Effekts der Unternehmensbesteuerung</b>	<b>193</b>
6.1	Vorteil der Thesaurierung gegenüber der Ausschüttung . . . . .	196
6.1.1	Steuersystem 2002 bis 2005 . . . . .	196
6.1.2	Steuersystem 2000 und Vergleich . . . . .	199
6.2	Lock-in-Effekt bei Vermögenstreben des Gesellschafters . . . . .	203
6.3	Lock-in-Effekt bei Konsumstreben des Gesellschafters . . . . .	207
<b>7</b>	<b>Ergebnis</b>	<b>210</b>
7.1	Einfluss der Besteuerung auf die Investitionstätigkeit . . . . .	210
7.2	Steuerbelastung deutscher Unternehmen im internationalen Vergleich . . . . .	214
7.3	Wachstumseffizienter Trade-Off zwischen Steuersatz und Abschreibungsparametern . . . . .	215
7.4	Lock-in-Effekt der Unternehmensbesteuerung . . . . .	221
<b>A</b>	<b>Empirische Evidenz</b>	<b>225</b>
<b>B</b>	<b>Lösungspfade des q-theoretischen Modells</b>	<b>230</b>
<b>C</b>	<b>Übersicht zu den Ergebnissen des Abschnitts 5.1</b>	<b>232</b>
<b>Literatur</b>		<b>233</b>

# Abbildungsverzeichnis

1	Ablaufdiagramm zur Vorgehensweise . . . . .	6
2	Phasendiagramm des Differenzialgleichungssystems . . . . .	51
3	Investitions- und Finanzierungsentscheidungen . . . . .	64
4	Besteuerung des mobilen Faktors Kapital . . . . .	85
5	Subventionierung des mobilen Faktors Kapital . . . . .	87
6	Beziehung zwischen Spar- und Investitionsquote . . . . .	92
7	Wirkungsweise der Unternehmensbesteuerung . . . . .	99
8	Anlagetypen und Finanzierung nationaler Investitionen . .	114
9	Investitionen und Finanzierung bei Direktinvestitionen . .	116
10	LAFFER-Kurve . . . . .	146
11	Kapitalnutzungskosten der Gebäudeinvestition . . . . .	152
12	Steuersatzelastizität der Kapitalnutzungskosten (Gebäude)	154
13	AfA-Satz-Elastizität der Kapitalnutzungskosten (Gebäude)	154
14	Steuer- und Abschreibungssatzelastizität von $c$ (Gebäude)	155
15	Kapitalnutzungskosten der Maschine ( $L=\text{konst.}$ ) . . . . .	157
16	Steuersatzelastizität von $c$ (Maschine, $L=\text{konst.}$ ) . . . . .	158
17	Abschreibungssatzelastizität von $c$ (Maschine, $L=\text{konst.}$ ) .	159
18	Steuer- u. AfA-Satz-Elastizität von $c$ (Maschine, $L=\text{konst.}$ )	160
19	Kapitalnutzungskosten der Maschine ( $\kappa=\text{konst.}$ ) . . . . .	162
20	Steuersatzelastizität von $c$ (Maschine, $\kappa=\text{konst.}$ ) . . . . .	163
21	Nutzungsdauerelastizität von $c$ (Maschine, $\kappa=\text{konst.}$ ) . . .	163
22	Steuersatz- und ND-Elastizität von $c$ (Maschine, $\kappa=\text{konst.}$ )	164
23	Trade-Off zwischen Steuersatz und linearer AfA . . . . .	172
24	Trade-Off zwischen Steuersatz und degressiver AfA . . . .	173
25	Trade-Off zwischen Steuersatz und Nutzungsdauer . . . . .	174
26	Unantizipierte Reaktionen auf Reformmaßnahmen . . . . .	180
27	Antizipierte Reaktionen auf Reformmaßnahmen . . . . .	182
28	Anpassungsreaktionen auf die Änderungen von $\tau_K$ und $\delta'$ .	183
29	Kapitalmarktgleichgewicht mit Besteuerung . . . . .	186
30	Renditevorteil der Thesaurierung . . . . .	202