

Matthias Rösch

**Die Bedeutung  
von Investivlöhnen und  
Gewinnbeteiligungen für  
Einkommensverteilung  
und Beschäftigung**



**PETER LANG**

Frankfurt am Main · Berlin · Bern · Bruxelles · New York · Oxford · Wien

# Inhalt

Abbildungsverzeichnis .....	XIII
Tabellenverzeichnis .....	XV
Abkürzungs- und Symbolverzeichnis .....	XVII
<b>1 Einführung .....</b>	<b>1</b>
<b>2 Begriffliche und konzeptionelle Grundlagen.....</b>	<b>7</b>
2.1 Der Investivlohn.....	7
2.1.1 Definition .....	7
2.1.2 Historische Entwicklung.....	9
2.1.3 Ziele .....	15
2.1.4 Klassifizierungsmerkmale .....	19
2.2 Die Gewinnbeteiligung .....	24
2.2.1 Definition .....	24
2.2.2 Historische Entwicklung.....	27
2.2.3 Ziele .....	30
2.2.4 Klassifizierungsmerkmale .....	32
<b>3 Zur gegenwärtigen Situation: Staatliche Förderung von Investivlohn- und Gewinnbeteiligungskonzepten in ausgewählten Ländern, Verbreitungsgrad und Modelltypen .....</b>	<b>35</b>
3.1 Die staatliche Förderung in Deutschland, den Vereinigten Staaten, Großbritannien und Frankreich .....	36
3.1.1 Bundesrepublik Deutschland .....	36
3.1.1.1 Das fünfte Vermögensbildungsgesetz und dritte Vermögensbeteiligungsgesetz .....	36
3.1.1.2 § 19a Einkommensteuergesetz .....	39
3.1.2 USA .....	40
3.1.2.1 Employee Stock Ownership Plans (ESOPs) .....	40
3.1.2.2 401(k)-Pläne .....	41
3.1.2.3 Employee Stock Purchase Plans (ESPPs) .....	41
3.1.2.4 Granted Stock Options (GSO) .....	42
3.1.2.5 Deferred Profit-Sharing (DPS) .....	42
3.1.3 Großbritannien .....	42
3.1.3.1 Approved Profit-sharing Scheme (APSS).....	43
3.1.3.2 Save-As-You-Earn-Option-Scheme (SAYE).....	43
3.1.3.3 Profit-Related Pay (PRP).....	44

3.1.3.4	Company Share Option Plan (CSOP) .....	44
3.1.3.5	Share Incentive Plan.....	45
3.1.4	Frankreich .....	45
3.1.4.1	Intéressement des salariés .....	46
3.1.4.2	Participation aux fruits de l'expansion.....	46
3.1.4.3	Unternehmenssparpläne .....	47
3.1.4.4	Aktienoptionen.....	48
3.1.4.5	Belegschaftsaktien .....	48
3.2	Volkswirtschaftlicher Diffusionsgrad und betriebliche Modellierung ..	48
3.2.1	Empirische Erhebungen zur Verbreitung .....	48
3.2.2	Modelltypen im betrieblichen Einsatz.....	58
<b>4</b>	<b>Implikationen für die Einkommensverteilung .....</b>	<b>61</b>
4.1	Funktionelle und personelle Einkommensverteilung .....	62
4.1.1	Die notwendige Unterscheidung zwischen funktioneller und personeller Einkommensverteilung .....	62
4.1.1.1	Die funktionelle Einkommensverteilung .....	62
4.1.1.2	Die personelle Einkommensverteilung .....	65
4.1.2	Daten zur aktuellen Situation in ausgewählten Ländern .....	66
4.1.2.1	Entwicklung der funktionellen Einkommensverteilung in Deutschland .....	66
4.1.2.2	Entwicklung der personellen Einkommensverteilung in Deutschland .....	72
4.1.2.3	Entwicklung der personellen Einkommensverteilung in Großbritannien, Frankreich und den USA .....	80
4.2	Die Wirkung von Investivlöhnen und Gewinnbeteiligungen gemäß dem Ansatz der neoklassischen Verteilungstheorie .....	84
4.2.1	Das neoklassische Konzept.....	84
4.2.2	Der Einfluss von Investivlöhnen.....	86
4.2.3	Der Einfluss von Gewinnbeteiligungen .....	89
4.2.4	Zur Kritik an der neoklassischen Verteilungstheorie.....	90
4.3	Die Wirkung von Investivlöhnen und Gewinnbeteiligungen gemäß dem Ansatz der postkeynesianischen Verteilungstheorie.....	92
4.3.1	Die kreislaufanalytischen Modelle von Kaldor und Pasinetti .....	92
4.3.2	Resultierende Investivlohneffekte im Pasinetti-Modell .....	99
4.3.2.1	Wirkung von Investivlöhnen auf das Sparen und Investieren.....	99
4.3.2.2	Veränderung der klassenspezifischen Einkommensverteilung ..	107
4.3.2.3	Berücksichtigung von Sekundäreffekten und Modellmodifikationen.....	115

4.3.3	Resultierende Gewinnbeteiligungseffekte im Pasinetti-Modell ...	116
4.3.3.1	Wirkung von Gewinnbeteiligungen auf das Sparen und Investieren .....	116
4.3.3.2	Veränderung der klassenspezifischen Einkommensverteilung.	119
4.3.4	Kritik am postkeynesianischen Ansatz.....	120
4.4	Empirische Befunde.....	122
<b>5</b>	<b>Implikationen für die Beschäftigung .....</b>	<b>127</b>
5.1	Entwicklung von Wachstum und Beschäftigung in ausgewählten Ländern.....	127
5.2	Beschäftigungswirkungen von Investivlöhnen und Gewinnbeteiligungen.....	135
5.2.1	Angebotsseitige Effekte.....	135
5.2.1.1	Lohnkosteneffekte.....	135
5.2.1.2	Kapitalkosteneffekte .....	146
5.2.1.3	Liquiditäts- und Kapitaleffekte.....	148
5.2.2	Nachfrageseitige Effekte .....	151
5.2.3	Schlussfolgerungen aus angebots- und nachfrageorientierter Sicht .....	157
5.3	Empirische Befunde .....	158
5.3.1	Mehr Beschäftigung durch Investivlöhne?.....	158
5.3.2	Mehr Beschäftigung durch Gewinnbeteiligungen?.....	163
<b>6</b>	<b>Zur Notwendigkeit neuer Entlohnungsformen .....</b>	<b>173</b>
6.1	Herausforderungen vor dem Hintergrund der Wiedervereinigung Deutschlands.....	173
6.1.1	Verteilungseffekte der Wiedervereinigung – Chancen von Investivlohn- und Gewinnbeteiligungsmodellen .....	173
6.1.1.1	Wiedervereinigung und Einkommensverteilung .....	173
6.1.1.2	Investivlöhne als Lösung? .....	175
6.1.1.3	Gewinnbeteiligungen als Lösung?.....	176
6.1.2	Beschäftigungseffekte der Wiedervereinigung – Chancen von Investivlohn- und Gewinnbeteiligungsmodellen.....	176
6.1.2.1	Wiedervereinigung und Beschäftigung.....	176
6.1.2.2	Investivlöhne als Lösung? .....	180
6.1.2.3	Gewinnbeteiligungen als Lösung?.....	182

6.2	Herausforderungen vor dem Hintergrund einer zunehmend globalisierten Welt .....	183
6.2.1	Verteilungswirkungen des internationalen Güterhandels – Chancen von Investivlohn- und Gewinnbeteiligungsmodellen ....	186
6.2.1.1	Verteilungseffekte des internationalen Güterhandels .....	186
6.2.1.2	Investivlöhne als Lösung? .....	192
6.2.1.3	Gewinnbeteiligungen als Lösung? .....	194
6.2.2	Verteilungswirkungen der internationalen Mobilität der Produktionsfaktoren – Chancen von Investivlohn- und Gewinnbeteiligungsmodellen .....	195
6.2.2.1	Verteilungseffekte der internationalen Mobilität der Produktionsfaktoren .....	195
6.2.2.2	Investivlöhne als Lösung? .....	197
6.2.2.3	Gewinnbeteiligungen als Lösung? .....	197
6.2.3	Beschäftigungswirkungen des internationalen Handels – Chancen von Investivlohn- und Gewinnbeteiligungsmodellen ....	198
6.2.3.1	Beschäftigungseffekte des internationalen Handels .....	198
6.2.3.2	Investivlöhne als Lösung? .....	199
6.2.3.3	Gewinnbeteiligungen als Lösung? .....	200
6.2.4	Beschäftigungswirkungen der internationalen Mobilität der Produktionsfaktoren – Chancen von Investivlohn- und Gewinnbeteiligungsmodellen .....	202
6.2.4.1	Beschäftigungseffekte der internationalen Mobilität der Produktionsfaktoren .....	202
6.2.4.2	Investivlöhne als Lösung? .....	203
6.2.4.3	Gewinnbeteiligungen als Lösung? .....	204
<b>7</b>	<b>Fazit .....</b>	<b>205</b>
	Literatur .....	209