

# Wirkung der Einkommensbesteuerung! auf das Wirtschaftswachstum

Von

Rainer Kambeck



Duncker & Humblot • Berlin

# Inhaltsverzeichnis

A. Einleitung.....	15
B. Das Referenzmodell ohne Steuern.....	22
I. Das allgemeine intertemporale Gleichgewichtsmodell.....	24
II. Die Verbindung von allgemeiner Gleichgewichts- und neoklassischer Wachstumstheorie.....	35
1. Das Entscheidungsproblem des Unternehmens.....	36
2. Das Entscheidungsproblem des Haushaltes.....	54
3. Optimales Wachstum des Pro-Kopf-Konsums.....	71
C. Das Referenzmodell mit Steuern.....	82
I. Von realen Steuersystemen zu einem stilisierten Steuersystem.....	82
1. Reale Steuersysteme.....	83
a) Körperschaftsteuersysteme.....	83
b) Einkommensteuersysteme.....	89
2. Ein stilisiertes Steuersystem.....	91
n. Gnmddlegende Einflüsse der Besteuerung im Partialmodell.....	102
1. Der Einfluß der Besteuerung auf den Marktwert einer Firma.....	102
2. Die formale Darstellung des Entscheidungsproblems eines Unternehmens unter Berücksichtigung von Steuern.....	105
3. Besteuerung und optimaler Arbeitseinsatz.....	107
El. Finanzierungsneutralität der Besteuerung.....	108
1. Objektive Finanzierungsschranken für Unternehmen.....	111
2. Subjektive Finanzierungspräferenzen der Unternehmen.....	113
a) Beteiligungsfinanzierung (BF) versus Selbstfinanzierung (SF).....	114
b) Fremdfinanzierung (FF) versus Selbstfinanzierung (SF).....	118
c) Fremdfinanzierung (FF) versus Beteiligungsfinanzierung (BF).....	122
3. Die optimale Finanzierungsentscheidung.....	124
a) ... im klassischen Körperschaftsteuersystem.....	125
b) ... im Vollarrechnungssystem.....	127
c) ... im Teilanrechnungssystem.....	129
d) ... im Teilhabermodell und bei Personengesellschaften.....	129
4. Finanzierungsentscheidung und Kapitalkosten - „Traditionelle“ und „neue“ Sichtweise.....	130
5. Ergebnis.....	133

IV. Investitionsneutralität der Besteuerung.....	134
1. Herleitung der Bedingungen für ein Investitionsoptimum unter dem Einfluß der Besteuerung.....	134
2. Der Zusammenhang zwischen beschleunigter Abschreibung, Fremd- und Eigenkapitalquote sowie Unternehmenswachstum.....	141
3. Investitionsneutrale Steuern.....	149
a) Die Körperschaftsteuer als Reingewinnsteuer - Neutralitäts- bedingungen von Stiglitz.....	150
b) Die einheitliche Besteuerung aller Kapitaleinkünfte - Neutralitäts- bedingungen des Johansson-Samuelson-Theorems.....	152
c) Die Irrelevanz der Struktur der Kapitaleinkommensbesteuerung - Die Erweiterung des Johansson-Samuelson-Theorems von Sinn.....	158
d) Neutralitätsbedingungen von Cash-Flow-Steuersystemen.....	159
aa) Sofortabschreibung und nichtabsetzbare Zinskosten - Die Brown-Steuer (R-Base-Tax).....	160
bb) Sofortabschreibung und absetzbare Zinskosten - Die von der Meade-Kommission vorgeschlagene Ausschüttungssteuer (S-Base-Tax).....	162
e) Sofortabschreibung und Besteuerung des Zinseinkommens - Neutralitätsbedingungen des Mischsystems von Sinn.....	164
V. Vom Partialmodell zum Totalmodell: Das allgemeine intertemporale Gleichgewicht mit Staat.....	168
1. Das Optimierungsproblem des Haushaltes unter Berücksichtigung von Steuern und erwarteten staatlichen Transfers.....	168
2. Einbeziehung des staatlichen Budgetausgleichs.....	172
3. Das Totalmodell: Marktgleichgewichtspfad und Steady-State- Bedingung im Modell mit Staat.....	177
<b>D. Steuerwirkungen bei exogenem Wirtschaftswachstum.....</b>	<b>180</b>
I. Wachstumsneutralität der Besteuerung.....	180
H. Wachstumshemmende Besteuerung.....	182
1. Die Wirkung einer Zinseinkommensteuer.....	182
2. Die Wirkung einer Kapitalbestandsteuer.....	184
HJ. Wachstumsförderung durch beschleunigte Abschreibung.....	185
IV. Wachstums Wirkungen unterschiedlicher Körperschaftsteuersysteme.....	190
1. Das klassische System.....	192
2. Das Vollarrechnungssystem.....	193
3. Integration von Körperschaftsteuer und Einkommensteuer.....	194
V. Wachstumswirkung einer Besteuerung von Aktienkursgewinnen.....	197

<b>E. Steuerwirkungen bei endogenem Wirtschaftswachstum</b> .....	198
I. Systematisierung unterschiedlicher Ansätze der endogenen Wachstumstheorie.....	199
1. Konstante Skalenerträge in der Produktion und steigende Skalenerträge auf der Marktebene.....	202
2. Steigende Skalenerträge in der Produktion und steigende Skalenerträge auf der Marktebene.....	204
3. Konstante Skalenerträge in der Produktion und konstante Skalenerträge auf der Marktebene.....	208
II. Steuern in endogenen Wachstumsmodellen mit konstanten Skalenerträgen. 209	
1. Kapitaleinkommensbesteuerung im Zwei-Sektoren-Modell von Lucas ...	210
2. Kapitaleinkommensbesteuerung in der Grüner/Heer-Variante des Modells von Lucas.....	222
3. Kapitaleinkommensbesteuerung im Zwei-Sektoren-Modell von King und Rebelo.....	227
III. Ergebnisse.....	234
<b>F. Abschließende Bewertung</b> .....	236
I. Das Sinn-Modell als Referenzmodell einer dynamischen Steuertheorie? ...	236
II. Die endogene Wachstumstheorie als Referenzmodell einer dynamischen Steuertheorie?.....	242
III. Reform der Kapitaleinkommensbesteuerung.....	243
<b>Anhang</b> .....	246
<b>Literaturverzeichnis</b> .....	250
<b>Sachwortverzeichnis</b> .....	261