

# Steuersystem und Unternehmenspolitik

Theorie und empirische Ergebnisse  
zum Einfluß des Steuersystems  
auf die Investitionsentscheidungen  
deutscher Industrieaktiengesellschaften

Von  
Dr. Manfred Schleiter  
Diplom-Volkswirt

B42 297  
Juristische Gesamtbibliothek  
der Technischen Hochschule  
Darmstadt



Dr. Peter Deubner Verlag GmbH · Köln

# INHALTSVERZEICHNIS

<b>Inhaltsübersicht</b> .....	V
<b>Tabellenverzeichnis</b> .....	IX
<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	XIII
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	XV
<b>Symbolverzeichnis</b> .....	XVI
<b>1. Kapitel: Die Notwendigkeit zur Berücksichtigung steuerlicher Aspekte in den Entscheidungen der Unternehmenspolitik</b> ...	5
A. Die Höhe der steuerlichen Belastung als Argument zur Berücksichtigung steuerlicher Konsequenzen in der Unternehmenspolitik .....	5
1. Die Steuerbelastung der Kapitalgesellschaft: eine Quantifizierung mit Hilfe der Teilsteuerverrechnung .....	5
1.1. Die Komplexität des Steuersystems .....	5
1.2. Die Methode der Teilsteuerverrechnung .....	7
1.3. Steuerartspezifische Grundgleichungen und Gesamtbelastungsgleichung .....	8
1.4. Die Entwicklung belastungswesentlicher Komponenten des deutschen Steuersystems .....	12
2. Höhe und Struktur der steuerlichen Belastung deutscher Industrieaktiengesellschaften: der empirische Befund .....	22
2.1. Vorbemerkungen .....	22
2.1.1. Die Datenbasis .....	22
2.1.2. Probleme des handelsrechtlichen Ausweises der Steuerbelastung .....	23
2.2. Die Höhe der Steuerbelastung .....	25
2.3. Die steuerliche Belastung in ihrer Bedeutung als Aufwandsfaktor .....	28
2.4. Die Struktur der steuerlichen Belastung .....	30
2.4.1. Die Verteilung der Steuerbelastung auf EEV-Steuern, sonstige Steuern und die LAG-Vermögensabgabe .....	30
2.4.2. Der Anteil der ertragsunabhängigen Steuern an den Steuern vom Einkommen, Ertrag und Vermögen .....	34
2.4.2.1. Eine Näherungsformel für die Höhe der vermögensabhängigen Steuern .....	34
2.4.2.2. Das Ergebnis .....	37

2.5. Die Belastung des steuerlichen Bruttogewinns mit Ertragsteuern .....	51
2.5.1. Die Schätzformel bis zur Körperschaftssteuerreform 1976 .....	51
2.5.1.2. Eine Schätzformel für den steuerlichen Bruttogewinn nach der Körperschaftssteuerreform 1976 .....	55
2.5.2. Die empirisch feststellbare Ertragsteuerbelastung des steuerlichen Bruttogewinns .....	57
2.6. Zusammenfassung der Ergebnisse zur empirischen Analyse der Steuerbelastung .....	63
B. Die Optionsabhängigkeit der Steuerbelastung als Argument zur Berücksichtigung des steuerlichen Aspekts .....	64
1. Die Steuerpolitik als Bestandteil der Unternehmenspolitik .....	65
2. Die Verknüpfung der Steuerpolitik mit anderen Teilbereichen der Unternehmenspolitik .....	68
3. Die Funktion der Sachverhaltsanregung und die Betriebswirtschaftliche Steuerwirkungslehre .....	70
<b>2. Kapitel: Das Steuersystem im neoklassischen Modell zur Bestimmung der Nachfrage nach Produktionsfaktoren .....</b>	<b>74</b>
Vorbemerkung .....	74
A. Das neoklassische Modell in seiner Grundversion .....	74
1. Die Prämissenstruktur .....	74
2. Das Entscheidungsproblem .....	77
B. Ein Konzept zur Messung von Neutralität oder Nichtneutralität des Steuersystems .....	79
C. Die Berücksichtigung des Steuersystems im neoklassischen Modell der Firma und Bedingungen seiner Neutralität .....	81
1. Die Ansätze in der Literatur .....	81
1.1. Darstellung des Grundansatzes und seiner Erweiterungen .....	81
1.2. Kritische Würdigung .....	96
2. Ein wirklichkeitsnahes Steuersystem im erweiterten neoklassischen Modell der Firma .....	98
2.1. Die Prämissenstruktur .....	98
2.1.1. Das erweiterte neoklassische Modell der Firma .....	98
2.1.2. Das Steuersystem .....	99
2.2. Die Lösung des Entscheidungsproblems .....	107

3. Die Steuerwirkungen im erweiterten Modell .....	114
3.1. Die Wirkungen einzelner Komponenten des Steuersystems .....	114
3.2. Die Gesamtwirkung des Steuersystems auf den Kapital- nutzungspreis .....	120
4. Bedingungen der Neutralität des Steuersystems im erweiterten Modell .....	124
5. Die Berücksichtigung steuerlicher Sonderregelungen im erweiterten Modell .....	126
<b>3. Kapitel: Die empirische Überprüfung der Steuerwirkungen .....</b>	<b>135</b>
Vorbemerkungen .....	135
A. Empirische Untersuchungen zum Gewicht des steuerlichen Einflusses auf die Investitionstätigkeit: Ergebnisse in der Literatur .....	135
1. Fragebogen, Interviews, Fallstudien .....	135
1.1. Federation of British Industries .....	135
1.2. Hart und Prusmann .....	136
1.3. Corner und Williams .....	136
1.4. Lund .....	137
1.5. Gutenberg .....	137
1.6. Neumann und Gerstenberger .....	138
1.7. Uhlmann .....	139
1.8. Leibfritz .....	140
1.9. Ifo-Schnelldienst .....	140
2. Ökonometrische Untersuchungen .....	142
2.1. Die amerikanischen Untersuchungen .....	142
2.1.1. Jorgenson et al. ....	142
2.1.2. Coen .....	146
2.1.3. Eisner .....	150
2.1.4. Bischoff .....	152
2.1.5. Klein und Taubman .....	154
2.1.6. Eisner und Lawler .....	155
2.2. Die englischen Untersuchungen .....	156
2.2.1. Agarwala und Goodson .....	156
2.2.2. Rowley .....	157
2.2.3. Boatwright und Eaton .....	157
2.2.4. Feldstein und Flemming .....	158
2.2.5. King .....	161
2.3. Die deutschen Untersuchungen .....	164
2.3.1. König .....	164

2.3.2. Gerstenberger .....	166
2.3.3. Leibfritz .....	167
3. Kritische Würdigung .....	168
B. Die empirische Überprüfung der Steuerwirkungen im erweiterten Modell .....	173
1. Die Investitionsfunktion des BMFE: Theoretischer Ansatz und Operationalisierung .....	173
2. Die Daten der Regressionsanalyse .....	178
2.1. Art der Daten und Auswahl der einbezogenen Unternehmen ....	178
2.2. Definition und Messung der Variablen .....	179
2.2.1. Der reale Kapitalbestand und die Nettoinvestitionsquote .....	179
2.2.1.1. Das generelle Konzept zur Messung des realen Kapitalbestandes .....	179
2.2.1.2. Die Annahmen .....	184
2.2.2. Die Verschleißrate des realen Kapitalbestandes .....	187
2.2.3. Der erwartete reale Output .....	187
2.2.4. Die Preisindizes .....	188
2.2.5. Der Diskontierungszinsfuß .....	189
2.2.6. Der Steuerfaktor .....	189
2.2.6.1. Die Messung des Steuerfaktors .....	189
2.2.6.2. Die Entwicklung des steuerlichen Faktors .....	192
3. Die Schätzgleichungen .....	205
4. Das Schätzverfahren .....	206
5. Die Ergebnisse der empirischen Schätzung .....	211
5.1. Erklärungsgüte und Signifikanz der Einflußfaktoren .....	211
5.2. Anpassungsgeschwindigkeit und zeitlicher Reaktionsprozeß ....	232
5.3. Analyse der strukturellen Parameter .....	244
Ergebnis .....	246
Anhang A: Abkürzungsverzeichnis der Branchennamen .....	249
Anhang B: Liste der in die Untersuchung einbezogenen Unternehmen und ihre Branchenzugehörigkeit .....	250
Anhang C: Herleitung der Optimalbedingung für den Kapitaleinsatz (II-26) .....	255
Anhang D: Die Unternehmen der Regressionsanalyse .....	260
Anhang E: Branchenumsätze und Preisindizes .....	261
Anhang F: Die Daten zur Berechnung des steuerlichen Faktors .....	266
Literaturverzeichnis .....	268