

Martin Ruf

Steuerwettbewerb in Europa

**Theorie, Empirie und die Definition
von Effektivsteuersätzen**

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Ulrich Schreiber

Deutscher Universitäts-Verlag

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XVII
Tabellenverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
Symbolverzeichnis	XXVII
Problemstellung	
I Theoretische Grundlagen	3
1 Steuerwirkung	5
1.1 Die neoklassische Investitionstheorie	5
1.2 Die Standortentscheidung	11
1.3 Zusammenfassung	13
2 Steuerwettbewerb	15
2.1 Mobile Steuerbasis	16
2.2 Mobile und immobile Steuerbasis	19

2.3	Zusammenfassung	25
3	Investitionsneutrale Besteuerung	27
3.1	Nationaler Kontext	28
3.2	Internationaler Kontext	29
3.2.1	Cash-Flow-Steuer, zinsbereinigte Unternehmensbesteuerung und Ertragswertbesteuerung	31
3.2.2	Allgemeine Anforderung an Investitionsneutralität in einem internationalen Kontext	32
3.2.2.1	Investitionsneutralität ohne Standortvorteile	33
3.2.2.2	Investitionsneutralität mit Standortvorteilen	34
3.3	Investitionsneutralität und Wohnsitzbesteuerung	36
3.4	Strategische Positionierung	37
3.5	Zusammenfassung	39
II	Effektivsteuersätze	41
4	Bekannte Definitionen	43
4.1	Die Definition von King und Fullerton	43
4.1.1	Die Zahlungsströme.	44
4.1.1.1	Vermögensteuer.	45
4.1.1.2	Vorratsbewertung	46
4.1.2	Die Bewertung der Zahlungsströme.	46
4.1.2.1	Fremdfinanzierung.	47

4.1.2.2	Beteiligungsfinanzierung	49
4.1.2.3	Selbstfinanzierung	50
4.1.2.4	Veräußerungsgewinnbesteuerung	53
4.1.3	Die Definition des Effektivsteuersatzes.	54
4.1.4	Fixed p case und interne Renditen	55
4.2	Die Definition von Devereux und Griffith	57
4.2.1	Die Zahlungsströme.	57
4.2.2	Fremd- und Beteiligungsfinanzierung	61
4.2.3	Die Bewertung der Zahlungsströme.	62
4.2.4	Die Definition des Effektivsteuersatzes.	64
4.2.5	Erweiterungen von Schreiber et al.	65
4.3	Finanzpläne.	66
4.4	Zusammenfassung	72
5	Die Zusammenführung der Definitionen	73
5.1	Die Definition von King und Fullerton	73
5.1.1	Veränderung der Definition	73
5.1.1.1	Diskrete Darstellung	74
5.1.1.2	Ein anderer Diskontfaktor.	74
5.1.1.3	Beteiligungsfinanzierung.	75
5.1.1.4	Selbstfinanzierung - Aktienrückkauf	76
5.1.1.5	Selbstfinanzierung - kein Aktienrückkauf	78
5.1.1.6	Fremdfinanzierung	78

5.1.1.7	Die Definition des Effektivsteuersatzes.	82
5.1.2	Die Definition von King und Fullerton als Indifferenzsteu- ersatz.	82
5.1.3	Beweis.	83
5.2	Die Definition von Schreiber et al.	86
5.3	-King und Fullerton und Schreiber et al.	88
5.3.1	Fall ohne Wertzuwachsteuer: $z = 0$	88
5.3.1.1	Formaler Beweis der Identität von n und KP^G	90
5.3.1.2	Identität von K und K^{DG} mit Inflation.	94
5.3.2	Fall mit positiver Wertzuwachsteuer: $z > 0$	95
5.3.2.1	Renteninvestition.	95
5.3.2.2	Grenzinvestition.	96
5.4	Die Definition von Devereux und Griffith.	98
5.5	Finanzpläne.	99
5.6	Effektivsteuersätze aus Indifferenzüberlegungen.	108
5.6.1	Die Referenzbemessungsgrundlage.	108
5.6.2	Modellierung der Kapitalwerte.	109
5.6.2.1	Investorenverhalten 1.	111
5.6.2.2	Investorenverhalten 2.	112
5.6.2.3	Andere Varianten.	114
5.6.3	Zuordnung der Steuerlast.	116
5.7	Die Wahl der Referenzbemessungsgrundlage.	119
5.7.1	Referenzbemessungsgrundlage und optimaler Kapitalstock	120

5J.2	Ertragswertabschreibung und Inflation . . . . .	.125
5.7.3	Referenzbemessungsgrundlage und Standortentscheidung . . . . .	.128
5.8	Nutzen von EfTektivsteuersätzen. . . . .	.132
5.9	Zusammenfassung. . . . .	.137
6	Vergleich der Definitionen	139
6.1	Effektivsteuersätze ohne persönliche Steuern. . . . .	.142
6.2	EfTektivsteuersätze mit persönlichen Steuern. . . . .	.145
6.3	Effektivsteuersätze mit Veräußerungsgewinnsteuer. . . . .	.150
6.4	Zusammenfassung. . . . .	.156
7	Steuerbelastungsvergleich	159
7.1	Details der Modellierung. . . . .	.159
7.1.1	Deutschland. . . . .	.159
7.1.1.1	Steuersatz. . . . .	.159
7.1.1.2	Abschreibungen. . . . .	.160
7.1.2	Frankreich. . . . .	.162
7.1.2.1	Steuersatz. . . . .	.162
7.1.2.2	Abschreibungen. . . . .	.163
7.1.3	Spanien. . . . .	.164
7.1.3.1	Steuersatz. . . . .	.164
7.1.3.2	Abschreibungen. . . . .	.165
7.2	Effektivsteuersätze. . . . .	.166
7.3	Zusammenfassung. . . . .	.175

III Empirie **177**

8 Evidenz für internationale Steuerwirkung **179**

 8.1 Die Standortentscheidung 180

 8.1.1 Studien unter Verwendung von aggregierten Daten 180

 8.1.2 Studien unter Verwendung von Mikrodaten 183

 8.2 Evidenz für internationale Steuerplanung 185

9 Empirie deutscher Direktinvestitionen **191**

 9.1 Theoretisches Modell 191

 9.2 Daten 193

 9.3 Ergebnisse 200

 9.4 Zusammenfassung 206

Zusammenfassung in Thesen **209**

Anhang: Definition der Indifferenzsteuersätze **211**

Literaturverzeichnis **229**