

INHALTSVERZEICHNIS

Abkürzungsverzeichnis
Abbildungsverzeichnis
Tabellenverzeichnis

	Seite
PROBLEMSTELLUNG UND AUFBAU DER UNTERSUCHUNG	1
1. TEIL	
INNOVATION, INVESTITION, FINANZIERUNG UND BESTEUERUNG	
I Innovation, Investition und Innovationsprozeß	9
1. Innovationsbegriff und Innovationsarten	9
2. Innovationsprozeß	11
3. Zusammenhang zwischen Investition, Innovation und Finanzierung	13
3.1 Investitionscharakter von Innovationen	13
3.2 Innovationsphasen und Kapitalbedarf	15
3.3 Innovationsphasen und Risiko	18
II Wirtschaftliche Bedeutung innovativer Investi- tionen	20
1. Wettbewerbspolitische Bedeutung	20
1.1 Wettbewerbsfähigkeit aus gesamtwirt- schaftlicher Sicht	21
1.2 Wettbewerbsfähigkeit aus betriebswirt- schaftlicher Sicht	27
2. Wachstumspolitische Bedeutung	28
3. Beschäftigungspolitische Bedeutung	30
III Finanzierung von Investition und Innovation	32
1. Irrelevanz der Finanzierung und der Kapital- struktur als modelltheoretisches Problem	32
2. Relevanz der Finanzierung aufgrund unter- schiedlicher Funktionen von Eigen- und Fremdkapital	35
2.1 Funktionen des Eigenkapitals	35
2.1.1 Finanzierungsfunktion	35
2.1.1.1 Unmittelbare Finanzie- rungsfunktion	35
2.1.1.2 Mittelbare Finanzie- rungsfunktion	36
2.1.2 Haftungs- und Risikoübernahme- funktion	37

II

2.1.3 Funktion der Sicherung der Flexibilität und Unabhängigkeit	38
2.1.4 Insolvenzschutz- und Sicherungsfunktion	39
2.2 Funktionen des Fremdkapitals	40
3. Relevanz der Finanzierung und der Kapitalstruktur aufgrund empirischer Untersuchungen	42
3.1 Zusammenhang zwischen Eigenkapitalausstattung und Investitionstätigkeit	42
3.2 Zusammenhang zwischen Eigenkapitalausstattung und Insolvenzgefährdung	43
4. Eigenkapitalquoten und (Innen-)Finanzierungskraft	45
4.1 Analyse der Eigenkapitalquoten deutscher Unternehmen	45
4.2 Analyse der Eigenkapitalquoten im internationalen Vergleich	50

IV Einfluß des Steuersystems auf Investition, Innovation und Finanzierung

1. Einfluß der Besteuerung auf die Finanzierung mit Eigen- und mit Fremdkapital	
2. Einfluß der Besteuerung auf die Rendite von Investitionen	
3. Steuerrecht als Innovationshemmnis ? - Ergebnisse einer empirischen Studie der EG	

V Zwischenergebnis

2. TEIL

ANALYSE INNOVATIONS- UND FINANZIERUNGSRELEVANTER REGELUNGEN IM DEUTSCHEN UND AMERIKANISCHEN STEUERRECHT

I Grundzüge der Unternehmensbesteuerung im amerikanischen und deutschen Steuerrecht	64
1. Vorbemerkung	64
2. Amerikanisches Steuersystem	65
2.1 Steuern auf Bundesebene	65
2.1.1 Regelbesteuerung	65
2.1.2 Alternatives Besteuerungssystem: Alternative Mindeststeuer (AMT)	68
2.2 Steuern auf Staaten- und Gemeindenebene	71
3. Deutsches Steuersystem	

II Kriterien zur Beurteilung steuerlicher Maßnahmen zur Innovations- und Investitionsförderung	
1. Vorbemerkung	76
2. Betriebswirtschaftlicher Kriterienkatalog	78
2.1 Abgrenzung zu anderen Untersuchungen	78
2.2 Betriebswirtschaftliche Kriterien im einzelnen	80
2.2.1 Eignung für bestimmte Phasen des Innovationsprozesses	80
2.2.2 Finanzwirtschaftliche Flexibilität	81
2.2.3 Liquidität und Rentabilität	82
2.2.4 Entscheidungsbedeutung	83
III Analyse von Einzelregelungen im Bereich der Körperschaftsteuer	86
1. Bemessungsgrundlagenwirksame Regelungen	86
1.1 Abschreibungen	86
1.1.1 Betriebswirtschaftliche Bedeutung	89
1.1.2 Regelung im amerikanischen Recht	89
1.1.2.1 Grundlagen der steuerlichen Abschreibungsverrechnung	89
1.1.2.1.1 Einführung	89
1.1.2.1.2 Asset Depreciation Range System (ADR)	90
1.1.2.1.3 Accelerated Cost Recovery System (ACRS)	92
1.1.2.1.4 Modified Accelerated Cost Recovery System (MACRS)	95
1.1.2.1.5 Alternative Depreciation System (ADS)	99
1.1.2.2 Abschreibung auf bewegliches Anlagevermögen	102
1.1.2.2.1 MACRS-Regelabschreibung	102
1.1.2.2.2 Wahlmöglichkeit: lineare, gemildert degressive und alternative Abschreibung	110
1.1.2.3 Abschreibung auf unbewegliches Anlagevermögen	112
1.1.2.4 Abschreibung auf immaterielles Anlagevermögen	113
1.1.3 Regelung im deutschen Recht	
1.1.3.1 Grundlagen der steuerlichen Abschreibungsverrechnung	115
1.1.3.2 Abschreibung auf bewegliches Anlagevermögen	117
1.1.3.2.1 Abschreibungsverfahren	117

IV

1.1.3.2.2 Abschreibungs- dauer	120
1.1.3.3 Abschreibung auf unbeweg- liches Anlagevermögen	122
1.1.3.3.1 Abschreibungsver- fahren	122
1.1.3.3.2 Abschreibungs- dauer	126
1.1.3.4 Abschreibung auf immate- rielles Anlagevermögen	127
1.1.4 Vergleichende Analyse der natio- nalen Regelungen	128
1.2 Forschungs- und Entwicklungskosten	134
1.2.1 Betriebswirtschaftliche Bedeutung	134
1.2.2 Regelung im amerikanischen Recht	136
1.2.3 Regelung im deutschen Recht	█
1.2.4 Vergleichende Analyse der natio- nalen Regelungen	141
1.3 Fremdkapitalzinsen	143
1.3.1 Betriebswirtschaftliche Bedeutung	143
1.3.2 Regelung im amerikanischen Recht	145
1.3.3 Regelung im deutschen Recht	█
1.3.4 Vergleichende Analyse der natio- nalen Regelungen	148
1.4 Steuern	149
1.4.1 Betriebswirtschaftliche Bedeutung	149
1.4.2 Regelung im amerikanischen Recht	149
1.4.3 Regelung im deutschen Recht	█
1.4.4 Vergleichende Analyse der natio- nalen Regelungen	152
2. Regelungen zur Verlustbehandlung	153
2.1 Betriebswirtschaftliche Bedeutung	153
2.2 Regelung im amerikanischen Recht	158
2.3 Regelung im deutschen Recht	█
2.4 Vergleichende Analyse der nationalen Re- gelungen	163
3. Tarifwirksame Regelungen	165
3.1 Betriebswirtschaftliche Bedeutung des Steuertarifs	165
3.2 Tarifbelastung im amerikanischen Recht	168
3.2.1 Besteuerung auf Bundesebene	168
3.2.2 Besteuerung auf Staatenebene	170
3.3 Tarifbelastung nach deutschem Recht	█
3.4 Vergleichende Analyse der nationalen Re- gelungen	175
4. Spezielle Investitions- und Innovationsför- dermaßnahmen	177
4.1 Überblick und betriebswirtschaftliche Be- deutung	177
4.2 Investitions- und Innovationsfördermaß- nahmen im amerikanischen Recht	183
4.3 Investitions- und Innovationsfördermaß- nahmen im deutschen Recht	█
4.4 Vergleichende Analyse der nationalen Re- gelungen	█

IV Die Höhe der Gesamtsteuerbelastung beeinflussende zusätzliche Unternehmenssteuern	
1. Besteuerung des Erfolges durch die Gewerbeertragsteuer	196
2. Besteuerung der Unternehmenssubstanz	197
2.1 Betriebswirtschaftliche Bedeutung der Substanzsteuern	197
2.2 Substanzsteuern im amerikanischen Recht	199
2.3 Substanzsteuern im deutschen Recht	
2.4 Vergleichende Analyse der nationalen Regelungen	203
V Zwischenergebnis	205

3. TEIL

ANALYSE DER STEUERLICHEN BELASTUNG DER FINANZIERUNG IM VERGLEICH

I Bedeutung der Innen- und Außenfinanzierung für die Finanzierung innovativer Investitionen	209
II Analyse der Belastung der Innenfinanzierung	212
1. Methodischer Ansatz	212
2. Belastung der Selbstfinanzierung im amerikanischen Steuerrecht	213
3. Belastung der Selbstfinanzierung im deutschen Steuerrecht	
4. Vergleich der Ergebnisse	219
III Analyse des Verhältnisses zwischen Selbstfinanzierung und Beteiligungsfinanzierung	220
1. Methodischer Ansatz	220
2. Besteuerung von Selbst- und Beteiligungsfinanzierung im amerikanischen Körperschaftsteuersystem	221
3. Besteuerung von Selbst- und Beteiligungsfinanzierung im deutschen Körperschaftsteuersystem	
4. Vergleich der Ergebnisse	224

IV Analyse der Belastung der Außenfinanzierung	225
1. Methodischer Ansatz	225
2. Vergleich der steuerlichen Belastung von Beteiligungs- und Fremdfinanzierung im amerikanischen Recht	226
3. Vergleich der steuerlichen Belastung von Beteiligungs- und Fremdfinanzierung im deutschen Recht	231
4. Vergleich der Ergebnisse	236
V Zwischenergebnis	236

4. TEIL

ANALYSE DER STEUERLICHEN BELASTUNG VON INVESTITION UND INNOVATION IM VERGLEICH

I Konzept der effektiven Grenzsteuerbelastung als Maßgröße für die Beurteilung der Steuerbelastung im investitionstheoretischen Ansatz	239
1. Grundlagen des Konzeptes der effektiven Grenzsteuerbelastung im investitionstheoretischen Ansatz	
2. Konzept der effektiven Grenzsteuerbelastung im einzelwirtschaftlichen Investitionskalkül zur Messung von Entscheidungswirkungen	244/
2.1 Vermögensendwertmethode als investitionstheoretischer Ansatz im einzelwirtschaftlichen Investitionskalkül	244/
2.2 Integration des Konzeptes der effektiven Grenzsteuerbelastung in das einzelwirtschaftliche Investitionskalkül	246/
II Analyse der Steuerbelastung im investitionsrechnerischen Ansatz	249
1. Modellaufbau	249
1.1 Einführung	249
1.2 Modellaufbau im amerikanischen Recht	250
1.3 Modellaufbau im deutschen Recht	
2. Einfluß der Besteuerung auf die Investitionsentscheidung im Vergleich zur Finanzanlage im jeweils nationalen Recht	257
3. Analyse der Bestimmungsfaktoren auf die Höhe der effektiven Grenzsteuerbelastung des Investitions- bzw. Innovationsprojektes	260
3.1 Zusammenhang zwischen Projektrendite und Grenzsteuerbelastung	260

3.2	Zusammenhang zwischen Nutzungsdauer bzw. Projektlaufzeit und Grenzsteuerbelastung	264
3.3	Zusammenhang zwischen Finanzierungsart und Grenzsteuerbelastung	269
3.4	Zusammenhang zwischen Projektüberschußstruktur und Grenzsteuerbelastung	276
III	Zwischenergebnis	281

5. TEIL

ZUSAMMENFASSUNG UND REFORMVORSCHLÄGE FÜR DIE DEUTSCHE UNTERNEHMENSBESTEUERUNG IM HIN- BLICK AUF DEN ABBAU STEUERLICHER INVESTITIONS- UND INNOVATIONSHEMMNISSE

I	Zusammenfassung der Untersuchungsergebnisse	284
II	Möglichkeiten und Grenzen der Förderung von Investition und Innovation durch steuerliche Maßnahmen	291
	1. Grundprobleme eines spezifisch wirkenden Ansatzes im Rahmen der allgemeinen Unternehmensbesteuerung	291
	2. Wirkung von speziellen Förderinstrumenten auf die Grenzsteuerbelastung unter de-lege-ferenda-Aspekt	294
	2.1 Einfluß von Abschreibungsvorverlagerungen auf die Grenzsteuerbelastung	295
	2.2 Einfluß von Tax Credits und Investitionszulagen auf die Grenzsteuerbelastung	298
III	Vorschläge zur Reform der Unternehmensbesteuerung im einzelnen	302
	1. Reformvorschläge zum Abbau steuerlicher Innovationshemmnisse im Rahmen der allgemeinen Unternehmensbesteuerung	302
	1.1 Erweiterung des interperiodischen Verlustausgleichs	302
	1.2 Abbau der ertragsunabhängigen Besteuerung	304
	1.3 Abbau der Aneutralität der Finanzierungsformen im Rahmen der Gewerbebeertragsteuer und Senkung des Körperschaftsteuertarifs	305
	2. Spezifische Förderung von Innovationen bei kleineren und mittleren Unternehmen durch eine Innovationszulage	308
	3. Quantifizierung der Reformvorschläge im Hinblick auf die steuerliche Belastung der Finanzierungsformen und die Höhe der Grenzsteuerbelastung von Investition und Innovation	309

VIII

Anlagen	314
Literaturverzeichnis	343

ABBILDUNGSVERZEICHNIS

	Seite
Abb. 1: Aufbau der Untersuchung	8
Abb. 2: Kapitalverlauf einer erfolgreichen Innovation	15
Abb. 3: Rahmenbedingungen der Innovationstätigkeit und Wettbewerbsfähigkeit	21
Abb. 4: Wettbewerbsfähigkeit im internationalen Vergleich	24
Abb. 5: Deckung der Inlandnachfrage nach Erzeugnissen mit starkem Nachfragezuwachs	26
Abb. 6: Eigenkapitalanteile an der Bilanzsumme der Unternehmen ausgewählter Industrienationen für die Jahre 1970-1986	53
Abb. 7: Betriebswirtschaftlicher Kriterienkatalog zur Beurteilung steuerlicher Einzelregelungen	80
Abb. 8: Betriebswirtschaftliche Wirkung der linearen und degressiven Abschreibung	88
Abb. 9: Beziehungen zwischen den Steuerarten im amerikanischen Recht	151
Abb. 10: Beziehungen zwischen den Steuerarten im deutschen Recht	152
Abb. 11: Steuerliche Förderinstrumente im Überblick	179
Abb. 12: Zusammenhang zwischen Grenzsteuerbelastung und Bruttorendite im amerikanischen und deutschen Recht (10-jährige Nutzungsdauer, lineare Projektüberschüsse)	261
Abb. 13: Zusammenhang zwischen Grenzsteuerbelastung und Bruttorendite im amerikanischen und deutschen Recht (5-jährige Nutzungsdauer, lineare Projektüberschüsse)	266
Abb. 14: Zusammenhang zwischen Grenzsteuerbelastung und Nutzungsdauer im amerikanischen und deutschen Recht (Bruttorendite 10 %, lineare Projektüberschüsse)	268

- Abb. 15: Zusammenhang zwischen Grenzsteuerbelastung und Eigenkapitalquote im amerikanischen und deutschen Recht (10-jährige Nutzungsdauer, lineare Projekt überschüsse) 271
- Abb. 16: Zusammenhang zwischen Grenzsteuerbelastung und Projektüberschußstruktur im amerikanischen und deutschen Recht (10-jährige Nutzungsdauer, lineare Projektüberschüsse) 279
- Abb. 17: Wirkung einer Investitionszulage in Höhe von 10 % auf die Grenzsteuerbelastung im deutschen Recht in Abhängigkeit von der Finanzierung (10-jährige Nutzungsdauer, lineare Projektüberschüsse) 301

TABELLENVERZEICHNIS

	Seite
Tab. 1: Prozentuale Verteilung von Innovationskosten auf Innovationsphasen	16
Tab. 2: Durchschnittlicher Kostenanteil einzelner Innovationsphasen an den Gesamtkosten in amerikanischen Unternehmen	17
Tab. 3: Innovationstyp und Beschäftigenwirkung	31
Tab. 4: Entwicklung der Innenfinanzierungskraft deutscher Unternehmen 1970-1987	47
Tab. 5: Nutzungsdauerklassen nach dem MACR-Abschreibungssystem	98
Tab. 6: Abschreibungsplan für Wirtschaftsgüter der 7-Jahresklasse	105
Tab. 7: Abschreibungsplan für Wirtschaftsgüter der 5-Jahresklasse	106
Tab. 8: Abschreibungsplan für Wirtschaftsgüter der 5-Jahresklasse (fiktiv ohne half-year convention)	107
Tab. 9: Vergleich der Abschreibung in der 5-Jahresklasse mit bzw. (fiktiv) ohne half-year convention	108
Tab. 10: Abschreibungsbarwertnachteil der half-year convention in der 5-Jahres-Klasse bei verschiedenen Zinssätzen	108
Tab. 11: Abschreibungsdauern für allgemein verwendbare Wirtschaftsgüter	122
Tab. 12: Abschreibungssätze für "jüngere Wirtschaftsgebäude" nach deutschem Recht bei linearer bzw. gestaffelt linearer (degressiver) Abschreibung	125
Tab. 13: Abschreibungsverlauf für Wirtschaftsgüter mit einer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer von 8 Jahren (Ausgangswert 100)	131
Tab. 14: Abschreibungsverlauf für Wirtschaftsgüter mit einer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer von 10 Jahren (Ausgangswert 100)	131

Tab. 15:	Interperiodischer Verlustausgleich im amerikanischen und deutschen Recht	163
Tab. 16:	Körperschaftsteuertarif nach amerikanischem Recht	168
Tab. 17:	Körperschaftsteuersätze auf Bundes- und Staatenebene in den USA	172 173
Tab. 18:	Vergleich der Abschreibungen für in der Forschung und Entwicklung genutzte bewegliche Wirtschaftsgüter mit einer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer von 5 Jahren bei Inanspruchnahme der Sonderabschreibung im deutschen Steuerrecht (Ausgangswert 100)	189
Tab. 19:	Vergleich der Abschreibungen für in der Forschung und Entwicklung genutzte bewegliche Wirtschaftsgüter mit einer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer von 10 Jahren bei Inanspruchnahme der Sonderabschreibung im deutschen Steuerrecht (Ausgangswert 100)	190
Tab. 20:	Vergleich der Abschreibungen für bewegliche Wirtschaftsgüter mit einer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer von 5 Jahren bei Inanspruchnahme der Sonderabschreibung nach § 7 g EstG im deutschen Steuerrecht (Ausgangswert 100)	192
Tab. 21:	Vergleich der Abschreibungen für bewegliche Wirtschaftsgüter mit einer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer von 10 Jahren bei Inanspruchnahme der Sonderabschreibung nach § 7 g EstG im deutschen Steuerrecht (Ausgangswert 100)	193
Tab. 22:	Substanzbesteuerung in ausgewählten Staaten der USA	201
Tab. 23:	Modellrechnung für die Steuerbelastung der Gewinnthesaurierung für ausgewählte Einzelstaaten im amerikanischen Steuerrecht bei einem Eigenkapital von 1000	215
Tab. 24:	Modellrechnung für die Steuerbelastung der Gewinnthesaurierung für ausgewählte Einzelstaaten im amerikanischen Steuerrecht bei einem Eigenkapital von 500	216
Tab. 25:	Modellrechnung für die Steuerbelastung der Gewinnthesaurierung im deutschen Steuerrecht	218
Tab. 26:	Opportunitätskostensatz pro Kapitaleinheit im deutschen Körperschaftsteuerrecht	224

Tab. 27:	Steuerliche Belastung von Beteiligungs- und Fremdfinanzierung im amerikanischen Steuerrecht bei einem effektiven Vermögenssteuersatz von 1 % und einer Staatenkörperschaftsteuer von 8 %	227
Tab. 28:	Steuerliche Belastung von Beteiligungs- und Fremdfinanzierung im amerikanischen Steuerrecht bei einem effektiven Vermögenssteuersatz von 1 % und einer Staatenkörperschaftsteuer von 11,5 % (Connecticut)	229
Tab. 29:	Steuerliche Belastung von Beteiligungs- und Fremdfinanzierung im amerikanischen Steuerrecht bei einem effektiven Vermögenssteuersatz von 1,3 % und keiner Staatenkörperschaftsteuer (Nevada)	230
Tab. 30:	Steuerliche Belastung von Beteiligungs- und Fremdfinanzierung im deutschen Steuerrecht	232
Tab. 31:	Steuerbelastung von Fremd- und Beteiligungsfinanzierung im amerikanischen und deutschen Steuerrecht	235
Tab. 32:	Vorteilhaftigkeit des Investitionsprojektes in Abhängigkeit von der Bruttorendite (10-jährige Nutzungsdauer, lineare Einzahlungsüberschüsse)	258
Tab. 33:	Einfluß der Alternativen Mindeststeuer (AMT) auf die Grenzsteuerbelastung am Beispiel des Staates Delaware	263
Tab. 34:	Einfluß der Alternativen Mindeststeuer (AMT) auf die Grenzsteuerbelastung in Abhängigkeit von der Eigenkapitalquote am Beispiel des Staates Delaware	273
Tab. 35:	Wirkung von Abschreibungsvorverlagerungen auf die Grenzsteuerbelastung im amerikanischen und deutschen Steuerrecht (10-jährige Nutzungsdauer, lineare Projektüberschüsse)	296
Tab. 36:	Wirkung von Abschreibungsvorverlagerungen auf die Grenzsteuerbelastung im amerikanischen und deutschen Steuerrecht (5-jährige Nutzungsdauer, lineare Projektüberschüsse)	297
Tab. 37:	Wirkung von Steuergutschriften und Investitionszulagen auf die Grenzsteuerbelastung im amerikanischen und deutschen Steuerrecht (10-jährige Nutzungsdauer, lineare Projektüberschüsse)	299

Tab. 38:	Steuerbelastung der Gewinnthesaurierung im deutschen Steuerrecht vor und nach Umsetzung der Reformvorschläge	310
Tab. 39:	Steuerbelastung von Beteiligungs- und Fremdfinanzierung im deutschen Steuer- recht vor und nach Umsetzung der Reform- vorschläge	311