

Inhaltsverzeichnis

1	Einleitung	1
2	Kapitaleinkommensbesteuerung und internationale Kapitalbewegungen	5
2.1	Die quantitative Bedeutung deutscher Auslandsinvestitionen . . .	5
2.1.1	Direktinvestitionen	5
2.1.2	Portfolioinvestitionen	14
2.2	Besteuerung und Auslandsinvestitionen	16
2.2.1	Direktinvestitionen	16
2.2.2	Portfolioinvestitionen	21
3	Institutioneller Rahmen	23
3.1	Die Besteuerung inländischer Kapitaleinkünfte	24
3.1.1	Die steuerliche Behandlung juristischer Personen	24
3.1.2	Die steuerliche Behandlung natürlicher Personen	34
3.2	Die Besteuerung ausländischer Kapitaleinkünfte	39
3.2.1	Internationale Besteuerungsprinzipien	39
3.2.2	Unilaterale Maßnahmen versus bilaterale Abkommen . . .	40
3.2.3	Das ÖECD-Musterabkommen	42
3.2.4	Die deutschen Doppelbesteuerungsabkommen	45

4	Theoretischer Rahmen	51
4.1	Problemstellung	51
4.2	Methoden zur Berechnung der effektiven Steuerbelastung	53
4.2.1	Durchschnittliche effektive Steuersätze	53
4.2.2	Marginale effektive Steuersätze	55
4.3	Das Konzept der Kapitalnutzungskosten	59
4.3.1	Der Unternehmenskapitalwert	59
4.3.2	Das Modell	63
4.3.3	Die Analyse finanzpolitischer Maßnahmen	66
4.4	Das Konzept der effektiven Grenzsteuersätze	68
4.4.1	Inlandsinvestitionen	68
4.4.2	Auslandsinvestitionen	74
4.4.2.1	Ausländische Direktinvestition	74
4.4.2.2	Ausländische Portfolioinvestition in Aktien	79
4.4.3	Die Berechnung effektiver Grenzsteuersätze	81
5	Empirische Evidenz	83
5.1	Vorbemerkungen	83
5.2	Effektive Grenzsteuersätze für Inlandsinvestitionen	84
5.2.1	Neutralität der Kapitaleinkommensbesteuerung	84
5.2.2	Konvergenz der Kapitaleinkommensbesteuerung	94
5.2.3	Exkurs: Das Standortsicherungsgesetz	100
5.3	Effektive Grenzsteuersätze für deutsche Auslandsinvestitionen	103
5.3.1	Internationale Neutralität der Kapitaleinkommensbesteuerung	103
5.3.2	Deutsche Direktinvestitionen im Ausland	105
5.3.3	Deutsche Portfolioinvestitionen in Auslandsaktien	112
5.4	Fazit	115

6 Harmonisierung der Kapitalbesteuerung in der Europäischen Union	117
6.1 Ein historischer Abriss	117
6.1.1 Harmonisierungsauftrag	117
6.1.2 Harmonisierungsdebatte	119
6.2 Der Ruding-Report	122
6.2.1 Untersuchungsergebnisse	123
6.2.2 Harmonisierungsempfehlungen	126
6.2.2.1 Empfehlungen zur Beseitigung der Doppelbesteuerung grenzüberschreitender Einkommensströme	127
6.2.2.2 Empfehlungen zur Körperschaftsbesteuerung	129
6.2.3 Reaktionen und Kommentare	132
6.3 Harmonisierung der Kapitalbesteuerung und effektive Grenzsteuersätze	138
6.3.1 Effektive Grenzsteuersätze für deutsche Direktinvestitionen im Ausland	139
6.3.1.1 Harmonisierungsszenarien	139
6.3.1.2 Simulationsergebnisse	140
6.3.2 Effektive Grenzsteuersätze für deutsche Portfolioinvestitionen in Auslandsaktien	145
6.3.2.1 Harmonisierungsszenarien	145
6.3.2.2 Simulationsergebnisse	146
6.4 Steuerpolitische Implikationen	149
7 Abschließende Bemerkungen	151
Anhang A - E	155
Literaturverzeichnis	175