

# Bestandsaufnahme der empirischen Forschung in den Steuerwissenschaften und Perspektiven der empirischen Betriebswirtschaftlichen Steuerlehre

VHB e.V., Wissenschaftliche Kommission Betriebswirtschaftliche Steuerlehre  
Frühjahrstagung Graz, Februar 2011

Jochen Hundsdoerfer  
(Freie Universität Berlin)

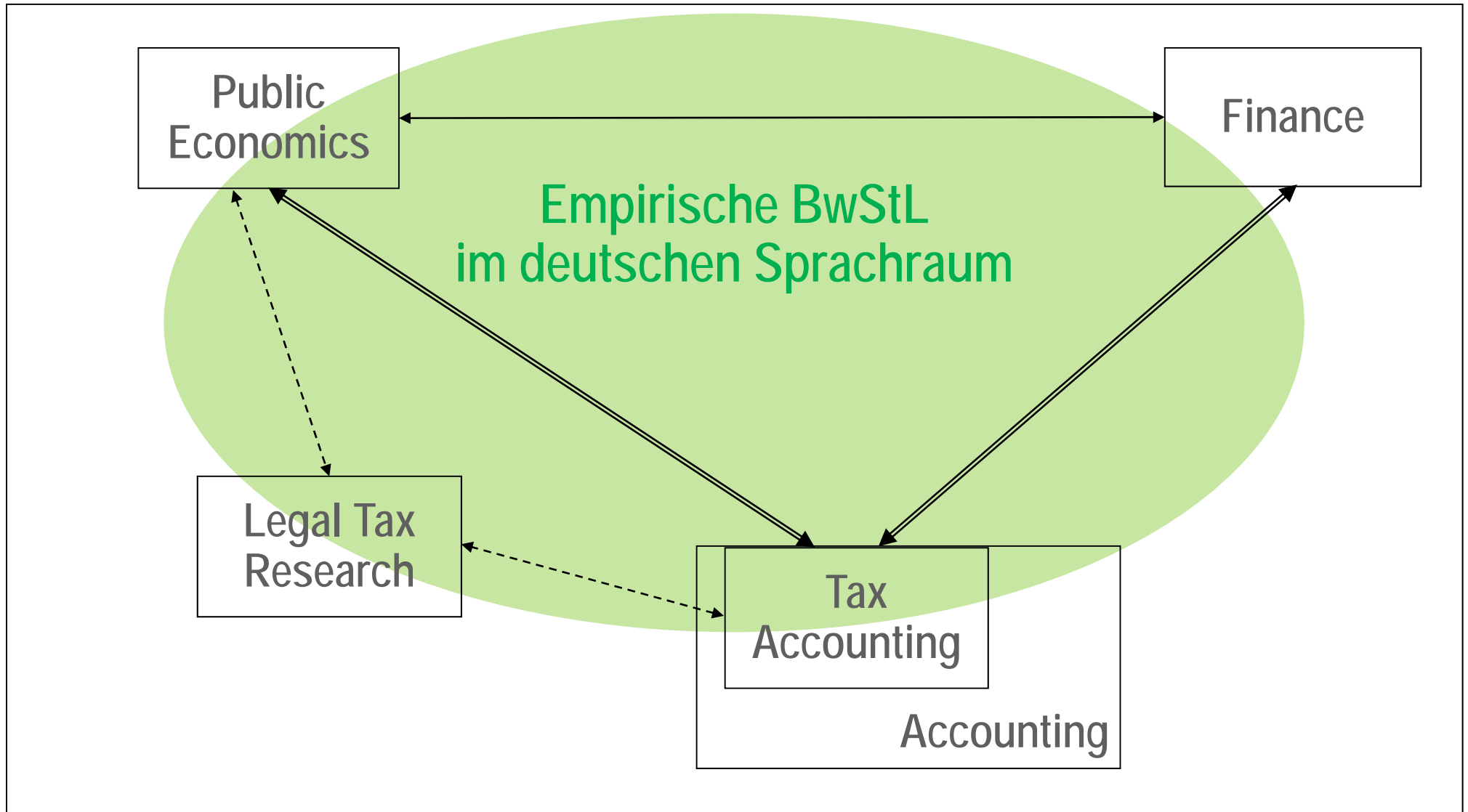


## Inhalt

---

- ◆ Die BwStL in der internationalen empirischen Steuerforschung
- ◆ Themenbereiche der empirischen BwStL
  - Steuerbelastungsmessung
  - Steuereinfluss auf Entscheidungen
  - Steuern im Jahresabschluss
- ◆ Thesen

# Die empirische BwStL auf der Landkarte der internationalen Forschung



# Surveys

---

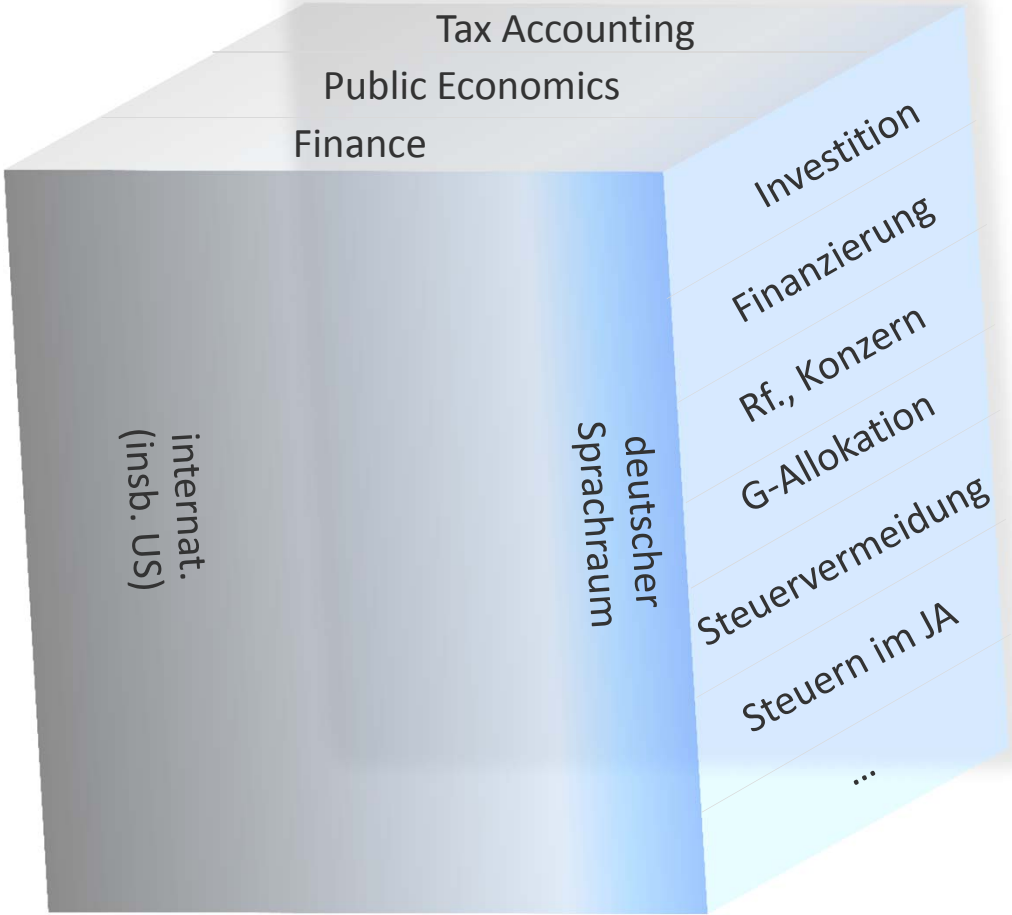
## ◆ Wichtigste Surveys

- *Sigloch 1993*: Einfluss steuerlicher Fördermaßnahmen auf das Investitionsverhalten
- *Shevlin 1999*: Research in Taxation
- *Shackelford/Shevlin 2001*: Empirical Tax Research in Accounting (+ *Maydew 2001*)
- Fin** ▪ *Graham 2006, 2008*: A Review of Taxes and Corporate Finance
- PE** ▪ *Devereux 2007'*: The Impact of Taxation on the Location of Capital, Firms and Profit – A Survey of Empirical Evidence
- *Desai/Dharmapala 2008*: Taxation and Corporate Governance
- *Robinson; Shevlin; Gentry; Weisbach/Plesko*: The Future of Tax Research, JATA 2007
- *de Mooij/Ederveen 2008*: Corporate Tax Elasticities: A Reader's Guide to Empirical Findings
- *Hassett/Newmark 2008*: Taxation and Business Behavior – A Review of the Recent Literature
- *Hundsdoerfer/Kiesewetter/Sureth 2008*: Forschungsergebnisse in der BwStL
- *Graham/Smith Raedy/Shackelford 2010'*: Research in Accounting for Income Taxes
- TAcc** ▪ *Hanlon/Heitzman 2010*: A Review of Tax Research
- *Leary/Graham 2010'*: A Review of Empirical Capital Structure Research
- ◆ Handbook of Public Economics/Finance: *Auerbach, Hassett/Hubbard, Poterba, Allen/Michaely*

## Zeitschriften

Journal	Graham	Devereux	Hanlon/Heitzman	Summe
Journal of Finance	24,7	1,5	10,3	36,5
Journal of Public Economics	5,2	22,7	7,3	35,2
Journal of Financial Economics	16,5	0	10,9	27,4
Journal of Accounting Research	5,7	10,6	6,7	23
National Tax Journal	2,6	10,6	7,6	20,8
Accounting Review	4,1	0	12,8	16,9
Journal of Accounting and Economics	4,1	0	10,6	14,7
American Economic Review (incl. Papers&Proc.)	2,1	7,6	3,6	13,3
Journal of the American Taxation Association	5,2	0	6,1	11,3
International Tax and Public Finance	1	9,1	0,6	10,7
Review of Economics and Statistics	0,5	6,1	1,2	7,8
Review of Financial Studies	5,2	0	2,1	7,3
Journal of International Economics	0	6,1	0,3	6,4
Quarterly Journal of Economics	1,5	1,5	2,1	5,1
Contemporary Accounting Research	1	0	4	5
European Economic Review	0	4,5	0	4,5
...				
Tax Policy and the Economy	1	0	1,5	2,5
Journal of Applied Corporate Finance	2,1	0	0	2,1
...				
Accounting Horizons	1	0	0,6	1,6
FinanzArchiv	0	1,5	0	1,5
...				
Journal of Political Economy	0	0	1,2	1,2
Econometrica	0,5	0	0,6	1,1
Journal of Financial Intermediation	1	0	0	1
Review of Accounting Studies	0	0	0,9	0,9
...				
Tax Law Review	0	0	0,6	0,6
Tax Notes	0,5	0	0	0,5
Journal of Accounting and Public Policy	0	0	0,3	0,3
...				
Accounting, Organizations and Society	0	0	0	0
Summe	100	100	100	

# Untersuchungsdimensionen



## Themenbereiche der empirischen BwStL

- ◆ Steuerbelastungsmessung
  - Schätzung marginaler Steuersätze
  - Mikrosimulation
  - Compliance Cost
- ◆ Steuereinfluss auf Entscheidungen
  - Investitionsentscheidungen
  - Kapitalstruktur
  - Rechtsform, Konzernstruktur
  - Gewinnallokation
- ◆ Steuern im Jahresabschluss

## Schätzung marginaler Steuersätze

- ◆ Wichtig für fast alle anderen empirischen Themenbereiche; ergänzt EMTR-Forschung

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Simulation nach Höhe, Volatilität geschätzter stpfl. Einkommen → Pfad erwarteter stpfl. Einkommen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Finanzierung: z.B. <i>Graham</i> 1996; 2000 (Random Walk); <i>Graham/Kim</i> 2009; <i>Blouin/Core/Guay</i> 2010 (nichtparametrische Simulation; mean reverting)</li> <li>• Investition: <i>Edgerton</i> 2010</li> <li>• fehlt m.W. in deutschen Untersuchungen noch weitestgehend</li> </ul>	+++
Umfang der Verzerrung in Jahresabschlussdaten im Vergleich zu Steuerdaten?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aussagekraft der latenten Steuern? Grenzüberschreitend tätige Unternehmen? (<i>Lisowsky</i> 2009)</li> <li>• Vergleich JA-Daten – Steuerdaten: Übliche ATR-Maße ungenau, aber Simulations-MTR sind gute Proxies (<i>Plesko</i> 2003; <i>Graham/Mills</i> 2008)</li> </ul>	+++
Wahrgenommene (Unternehmens-)Steuersätze	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Befragung: <i>Kiesewetter/Dietrich/Moosmann</i> 2008</li> <li>• Conjoint-Analysen: <i>Hundsdoerfer/Sichtmann</i> 2007, <i>Blaufus/Bob/Hundsdoerfer/Kiesewetter/Weimann</i> 2010'</li> <li>• Survey: <i>Fochmann/Blaufus/Hundsdoerfer/Kiesewetter/Weimann</i> 2010'</li> </ul>	+++



# Mikrosimulation

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Aufkommens- wirkungen Unternehmens- Reformen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• KSt-Senkung 2008 reduziert CF-Steuerbelastung für große (kl.) KapGes um 3% (6%) (<i>Finke/Heckemeyer/Reister/Spengel 2010'</i>: ZEW TaxComm)</li> <li>• Unternehmenssteuerreform 2008 (<i>Oestreicher/Klett/Koch 2008</i>, DAFNE/AMAD.)</li> <li>• Zinsschranke (<i>Blaufus/Lorenz 2009a;b</i>; <i>Watrin/Pott/Richter 2009</i>, DAFNE)</li> <li>• GewSt: Kommunalzuschlag (<i>Maiterth/Zwick 2006</i>, BMF-Daten)</li> <li>• R&amp;D: Diff. Zuschuss-Satz (<i>Elschner/Ernst/Licht/Spengel 2010'</i>, TaxCoMM)</li> </ul>	++
Aufkommens- wirkungen ESt- Tarifreformen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verlustverrechnung, Sonderausg., Wohneigentumsförd. (<i>Müller 2004</i>)</li> <li>• ESt-Tarif 2005 (<i>Maiterth/Müller 2003</i>, FAST)</li> <li>• Progressionsvorbehalt (<i>Hechtner 2010'</i>, FAST)</li> <li>• Gruppensimulation (<i>Müller/Sureth 2009</i>, ESt-Stat.)</li> </ul>	+
Verteilungs- wirkungen ESt- Tarifreformen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stufentarif (<i>Houben/Maiterth/Müller 2010'</i>, FAST)</li> <li>• Flat Rate (<i>Fuest/Peichl/Schaefer 2008</i>, FAST&amp;SOEP, +Zweitrundeneff.)</li> <li>• Familiensplitting (<i>Maiterth 2004</i>; <i>Bergs/Fuest/Peichl/Schaefer 2007</i>, FAST&amp;SOEP)</li> <li>• Marginale ucoc selbstgenutzter Immobilien (<i>Poterba/Sinai 2008</i>)</li> </ul>	+
Sonstige Steuern	ErbSt ( <i>Haegert/Maiterth 2002</i> ; <i>Houben/Maiterth 2010</i> , ErbStSt&SOEP)	+

## Compliance Cost

(Survey: [Eichfelder 2011](#))

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Höhe und Zusammensetzung	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kleinunternehmen: ≤ 7% der Umsätze (<i>OECD 2001: UnternSt+LSt/SV</i>); ≤ 8,4% (<i>Kegels 2008: B Einzelunt.</i>)</li> <li>• Medium: 29% der UnternSteuern (ohne ESt) (<i>Slemrod/Venkatesh 2002</i>)</li> <li>• Großunternehmen: ≤ 0,16% (<i>Chattopadhyay/DasGupta 2002: IND KSt</i>); ≤ 0,76% (<i>Kayser/Clemens/Wolter/Schorn 2004: D UnternSt+LSt/SV</i>)</li> <li>• Anteil der Steuerplanung: zwischen 2 und 11% (<i>Blumenthal/Slemrod 1992: 10%</i>; <i>Chattopadhyay/DasGupta 2002: 2%</i>; <i>DeLuca/Greenland/Guyton/Hennessy/Kindlon 2005: 11%</i>)</li> <li>• Anteil der Dokumentation: ~70% (<i>Blumenthal/Slemrod 1992</i>)</li> </ul>	++
Erklärungsfaktoren	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmensgröße (s.o.)</li> <li>• ESt: Selbständigkeit, Splitting, Einkommen (<i>Blaufus/Eichfelder/Hundsdoerfer 2011'</i>)</li> <li>• Rechtsprechungsauswertung (<i>Funck 2003; Wagner 2008; Niemann/Kastner 2009</i>)</li> <li>• StB-Befragung (<i>Rose/Rimmler/Scholz/Zöller 2007'</i>)</li> </ul>	++
Einfluss auf bw. Entscheidungen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gründung? Rechtsform? Investition? Standortwahl?</li> <li>• Rahmen: <i>Eichfelder 2010'</i></li> </ul>	+++

## Themenbereiche der empirischen BwStL

- ◆ Steuerbelastungsmessung
  - Schätzung marginaler Steuersätze
  - Mikrosimulation
  - Compliance Cost
- ◆ Steuereinfluss auf Entscheidungen (Trade-Offs & All Parties)
  - Investitionsentscheidungen (UnternSt, InvestorenSt)
  - Kapitalstruktur (UnternSt, InvestorenSt)
  - Rechtsform, Konzernstruktur
  - Gewinnallokation
    - Repatriierung
    - Interne Fremdfinanzierung
    - Verrechnungspreise
- ◆ Steuern im Jahresabschluss

## Investitionsentscheidungen: Unternehmensebene

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
InvUmfang: $\tau \rightarrow ucoc \rightarrow I$	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Hines</i> 1998: “inability of tax incentives to stimulate aggregate investment spending is one of the major puzzles in the empirical investment literature.”</li> <li>• Elastizität der Realinvestitionen bezüglich Nach-Steuer-Kapitalkosten (<i>ucoc</i>) zwischen -0,25 (<i>Chirinko/Fazzari/Meyer</i> 1999, US) und -1 (Surveys: <i>Hassett/Hubbard</i> 2002; <i>Desai/Goolsbee</i> 2004; <i>Hassett/Newmark</i> 2008)</li> <li>• Elastizität D: <math>\tau</math> knapp -0,2 (<i>Ramb</i> 2007', Bundesbank UnternBilStatistik), <i>ucoc</i> -1,3 (<i>Dwenger</i> 2010', Hoppenstedt)</li> <li>• KSt senkt auch Investitionen in anderen Staaten (<i>Becker/Riedel</i> 2008', AMADEUS)</li> </ul>	+
Standortwahl	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1% Senkung UK-EATR erhöht Wahrscheinlichkeit eines UK-FDI um 1% (<i>Devereux/Griffith</i> 1998). Anders <i>Büttner/Ruf</i> 2007, MiDi: Tariflicher <math>\tau</math></li> <li>• Für Service-; Finanz- und F&amp;E-Branche erklärt tariflicher Steuersatz die Wahl der FDI-Staaten besser (<i>Stöwhase</i> 2002', RWI-Database)</li> <li>• Elastizität steigt im Zeitablauf (<i>Altshuler/Grubert/Newlon</i> 2001)</li> <li>• <b>Meta-Studie:</b> <math>\tau</math>-Elastizität bei -1,68 (<i>Feld/Heckemeyer</i> 2009')</li> <li>• Sitzstaatbesteuerung wichtig (<i>Barrios/Huizinga/Laeven/Nicodème</i> 2009')</li> <li>• Andere Steuern? (<i>Desai/Foley/Hines</i> 2004; <i>Büttner/Wamser</i> 2009, MiDi)</li> <li>• Neuansiedlungen vs. M&amp;A (<i>Hebous/Ruf/Weichenrieder</i> 2010', MiDi)</li> <li>• Patent-Standorte steuergetrieben (<i>Karkinsky/Riedel</i> 2009', EPO PATSTAT&amp;AMADEUS)</li> <li>• Accounting wichtig (APB 23, z.B. <i>Graham/Hanlon/Shevlin</i> 2010, 2011)</li> </ul>	+

## Investitionsentscheidungen: Unternehmensebene

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Begünstigte Investitionen, z.B. F&E	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Deutlicher Einfluss von Steuersatz und Förderinstrumenten (<i>Klassen/Pittman/Reed 2004; Chen/Gupta 2009'</i>); Elastizität der Forschungsausgaben in Bezug auf Steuerausfall <math>\sim -1</math> (Survey: <i>Hall/van Reenen 2000</i>)</li> <li>• Financial Accounting vs. steuerliche Förderung (<i>Brown/Krull 2008</i>)</li> <li>• Sonderabschreibungen und Maschinenpreise (<i>Edgerton 2009a'</i>)</li> </ul>	++
Einfluss der steuerlichen Gewinnermittlung	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>House/Shapiro 2008</i> (Sonderabschreibungen); <i>Schwenk 2003</i></li> <li>• Verlustausgleich, Gruppenbesteuerung (<i>Dreßler/Overesch 2010'</i>, MiDi)</li> </ul>	+++
Unsicherheit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• StPol-Unsicherheit hemmt Investitionen (<i>Edminston/Mudd/Valev 2003</i>)</li> <li>• Im Experiment bewirkt Begrenzung des Verlustausgleichs risikofreudigeres Verhalten (<i>Fochmann/Kiesewetter/Sadrieh 2010'</i>)</li> </ul>	+++
Steuern und Gründung	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Steuersatzunterschiede zwischen Einkunftsarten, Progression u. Verlustausgleichsregeln beeinflussen Gründungsverhalten (<i>Gentry/Hubbard 2004; Cullen/Gordon 2007; Fossen/Steiner 2009</i>, Mikrozensus)</li> <li>• KSt <math>\rightarrow</math> KapGes-Gründungen (<i>Da Rin/Di Giacomo/Sembenelli 2011</i>, AMADEUS)</li> </ul>	++
M&A	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Abschreibungsvolumen wird mitbezahlt (<i>Erickson/Wang 2007</i>)</li> <li>• Steuern als Merger-Wertbeitrag? (<i>Devos/Kadapakkam/Krishnamurthy 2008</i>)</li> <li>• Internat. Doppelbest. <math>\rightarrow</math> M&amp;A (<i>Huizinga/Voget 2009</i>, Thomson Financial)</li> </ul>	++

## Investitionsentscheidungen: Unternehmensteuern & Investorensteuern → Unternehmenswert

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Steuerrisiken → U-Wert	Verrechnungspreis-Regimes → Prämien für internat. M&A ( <i>Mescall 2009'</i> )	++
UntStKapitalisierung	REITS: Kapitalisierung einer unternehmensbezogenen Capital-Gains- Steuervergünstigung in REIT-Preisen ( <i>Sinai/Gyourko 2004</i> )	++
Investorensteuern → Unternehmenswert	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Steueränderung ändert insb. Kurse dividendenstarker Unternehmen leicht (<i>Ayers/Cloyd/Robinson 2002; Auerbach/Hassett 2007</i>)</li> <li>• Tax CAPM (<i>Schmitt/Dausend 2006</i>)</li> <li>• Ex-Div-Preissenkung &lt; Dividende (Survey: <i>Kalay/Lemmon 2008</i>)</li> <li>• Steuern treiben ExDiv-Überrenditen von REITS (<i>Li/Weber 2009</i>)</li> <li>• US-Veräußerungsgewinnsteuern werden im US-Cross-Listing-Kurs ausländischer Aktien kapitalisiert (<i>Blouin/Hail/Yetman 2009</i>)</li> <li>• Risikogewichtete Dividendensteuern aller (auch steuerbefreiter) Investoren werden kapitalisiert (<i>Guenther/Sansing 2010</i>)</li> </ul>	++
Steuerliche UnternBew	Performance des Stuttgarter Verfahrens ( <i>J.Müller 2008</i> )	+
Div.-Steuern, CG-St. → Kapitalkosten → Inv.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• z.B. <i>Naranjo/Nimalendran/Ryngaert (1998)</i></li> <li>• Dividendensteuern erhöhen Bruttorenditen stark (<i>Sialm 2009</i>)</li> </ul>	+
Bond pricing	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wenig Arbitrage bei Muni-Bonds (<i>Erickson/Goolsbee/Maydew 2003</i>)</li> <li>• Ausfallrisiko, Liquidität, InvSt → Credit Spreads (<i>Qi, Liu, Wu 2010</i>)</li> </ul>	+

## Investitionsentscheidungen: Investorenebene (Asset Pricing, Lock-In)

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Lock-In	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Veräußerungsgewinnsteuern beeinflussen               <ul style="list-style-type: none"> <li>– Umfang steuerpfl. Akquisitionen (<i>Ayers/Lefanowicz/Robinson 2003</i>)</li> <li>– Aktienkursreaktionen auf Q-gewinne (<i>Blouin/Raedy/Shackelford 2003</i>)</li> </ul> </li> <li>• Investoren mit steuerpflichtigen und nachgelagert best. (z.B. IRA-) Konten: Lock-In für steuerpflichtige Konten (<i>Ivkovich/Poterba/Weisbenner 2005</i>)</li> <li>• Veräußerungsgewinnsteuern bewirken Lock-In-Effekt und gegenläufigen Kapitalisierungseffekt (<i>Dai/Maydew/Shackelford/Zhang 2008</i>)</li> <li>• § 23 EStG: Nach 1 Jahr erhöhte Handelsvolumina von im Wert gestiegenen IPO (<i>Watrin/Benhof 2009</i>, Hoppenstedt)</li> <li>• Nach Senkung und Linearisierung der Capital Gains Tax in Schweden 1991 realisieren insb. Investoren mit hohem <math>\tau</math> Gewinne; StEinfluss auf Veräußerungszeitpunkt entfällt (<i>Jacob 2011'</i>)</li> </ul>	++
Veräußerungsgewinne, HEV und Lock-In	<ul style="list-style-type: none"> <li>• HEV erhöht v.a. Werte von Unternehmen mit Beteiligungsbesitz (<i>Gieralka/Drajewicz 2001</i>; <i>Edwards/Lang/Maydew/Shackelford 2004</i>, Datastream&amp;CoBa)</li> <li>• Gegentese eines allg. Lock-In-Effekts durch Veräußerungsgewinnbest.: 2002 erhöhte ao Erträge aus Beteiligungsverkäufen (<i>Benhof 2010</i>, DAFNE)</li> <li>• Sinken der Eigentümerkonzentration 2001-2005 (<i>A. Weber 2009</i>, BAFin)</li> <li>• MTR und Einkommen senken Neigung zur Realisation positiver Veräußerungserfolge (<i>Jacob 2010'</i>, FAST)</li> </ul>	++

## Kapitalstruktur-/Finanzierungsentscheidungen: Unternehmensebene

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
UnternSteuersatz → Fremdkapitalquote (underleverage puzzle)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verschuldungsgrad reagiert spürbar auf Steuersatz (<i>Graham 2000; Alworth/Arachi 2001; Blouin/Core/Guay 2010</i>)</li> <li>• Endogenitätsproblematik =&gt; Instrumentalvariablenansatz (<i>Dwenger/Steiner 2009'</i>, KSt-/GewSt-Statistik → Pseudopanel)</li> <li>• Probleme: FK-Remanenz (<i>Lemmon/Roberts/Zender 2008</i>), Non-debt tax shields (<i>Shivdasani/Stefanescu 2010'</i>), kaum Erklärung der Streuung zwischen Firmen</li> <li>• <b>Survey:</b> <i>Leary/Graham 2010'</i></li> <li>• <b>Meta-Studie:</b> <i>Feld/Heckemeyer/Overesch 2011'</i></li> <li>• Kleinunternehmen: <i>Ayers/Cloyd/Robinson 2001</i></li> <li>• GewSt (<i>Gropp 2002</i>, Creditreform)</li> <li>• Veräußerungsgewinnsteuer (<i>Haring/Niemann 2010'</i>, AMADEUS&amp;OSIRIS)</li> </ul>	+
Leasing	Leasinggeber haben höhere Steuersätze ( <i>Eades/Marston 2002</i> )	+++
Hedging	Unternehmenssteuern als Hedging-Erklärung? ( <i>Graham/Rogers 2002</i> )	++



## Finanzierung: Investorensteuern

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Investorensteuern → Kapitalstruktur	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Deutlicher Einfluss der verzerrten Besteuerung auf Kapitalstruktur (<i>Gordon/Lee 2001; 2007, Statistics of Income</i>)</li> <li>• UntSt &amp; InvSt → Kapitalstruktur (<i>Overesch/Voeller 2008, AMADEUS</i>)</li> <li>• Investoren-Veräußerungsgewinnsteuer → Kapitalstruktur (<i>Haring/Niemann 2010', Österreich, AMADEUS+OSIRIS</i>)</li> </ul>	+
Capital Gains Tax Investoren → Inv/Fin	<i>Morellec/Schürhoff 2009</i>	++
Dividendensteuern → Ausschüttungspolitik	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investorensteuern haben nur geringe Effekte auf Ausschüttungspolitik (z.B. <i>Ohrem 2000; Brav/Graham/Harvey/Michaely 2005</i>)</li> <li>• Dividende reagiert auf Steueränderungen entsprechend Eigentümerstruktur (<i>Blouin/Smith Raedy/Shackelford 2004</i>)</li> <li>• Aktienrückkäufe vs. Dividenden? (<i>Pick/Schanz/Niemann 2009', 2010</i>)</li> <li>• <math>\Delta\tau_{\text{Div-CapGains}}</math> → Dividenden (<i>Jacob/Jacob 2010', WorldScope+Datastream</i>)</li> <li>• KSt-Systemwechsel in Finnland → Steuerklientele → Ausschüttungspolitik (<i>Korkeamaki/Liljeblom/Pasternack 2010</i>)</li> </ul>	++
UntSt & DivSt → implizite Kapitalkosten	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Grundlage: <i>Gebhardt/Lee/Swaminathan 2001</i></li> <li>• UnternSt &amp; DivSteuern → implizite Kapitalkosten (<i>Dhaliwal/Krull/Li/Moser 2005; Dhaliwal/Heitzman/Li 2006</i>)</li> </ul>	++

## Rechtsform, Konzernstruktur

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Steuereinfluss	Andere Einflüsse >Steuereinflüsse >0 (Ayers/Cloyd/Robinson 1996; Omer/Plesko/Shelley 2000; Goolsbee 2004; <a href="#">Buschmann 2005</a> ; Romanov 2006; Thoresen/Alstadsæter 2008'; Alstadsæter/Wangen 2008'; Luna/Murray 2010)	+++
Rechtsformwahl in speziellen Industrien	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Banken: DTA relevant für Rf-Wahl (Hodder/McAnally/Weaver 2003)</li> <li>• Private Equity: Conduit aus steuerlichen Gründen (Bank/Cheffins 2008)</li> <li>• Tonnagebesteuerung (<a href="#">Elschner 2010'</a>, AMADEUS)</li> <li>• Bestattungsunternehmer vs. Gründer: <a href="#">Sell/Lopatta/Hundsdoerfer 2010'</a>, Conj.</li> </ul>	+++
Rechtsform → Finanzierung	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rechtsform-Einfluss auf Leverage unklar (Omer/Terando 1999; Barclay/Heitzman/Smith 2009' REITs)</li> </ul>	++
Steuern vs. Agency in Non-Profit-Untern.	Steuerpflichtige Aktivitäten: Trade-Off Steuerminim. vs. andere Kosten (Yetman 2002; 2003; Sansing/Yetman 2006; Yetman/Yetman 2008)	++
Rechtsformwahl im Konzern	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zerlegung in kleine Gesellschaften zur Nutzung von Freigrenzen (Onji 2011)</li> <li>• Ausübung der Organschaftsoption (<a href="#">Oestreicher/Koch 2010</a>, AMADEUS)</li> <li>• Gruppenbesteuerung → Zahl ausl. Töchter (<a href="#">Dreßler/Overesch 2010'</a>, MiDi)</li> </ul>	++

## Gewinnrepatriierung und interne Fremdfinanzierung im Konzern

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Steuern → Repatriierungspolitik	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Repatriierung reagiert auf Repatriierungssteuern (<i>Desai/Foley/Hines 2001; Bellak/Leibrecht 2010, MiDi</i>)</li> <li>• Auslandstöchter von US-Untern.: Alternative Repatriierungsstrategien =&gt; <i>new view</i> unrealistisch (<i>Altshuler/Grubert 2003</i>), aber Steuerplanung verursacht Kosten (<i>Grubert 2009'</i>)</li> <li>• Repatriierungssteuern erklären große Geldbestände bei international tätigen Unternehmen (<i>Foley/Hartzell/Titman/Twite 2007</i>)</li> <li>• Repatriierungssteuern beeinflussen Sitzverlegung (<i>Voget 2011</i>)</li> <li>• Accounting wichtig (APB 23, <i>Blouin/Krull/Robinson 2010, BEA; Graham/Hanlon/Shevlin 2010, 2011, Survey</i>)</li> </ul>	++
Steuern → internes FK	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Konzerninterne Verschuldung reagiert deutlich auf Steuersatz (<i>Desai/Foley/Hines JoF 2004; Büttner/Overesch/Schreiber/Wamser 2009, MiDi; Ruf 2010', MiDi</i>)</li> <li>• Debt Shifting im MNU (<i>Huizinga/Laeven/Nicodème 2008, AMADEUS</i>)</li> <li>• Steuern → Ort der FK-Emission im Konzern (<i>Arena/Roper 2010</i>)</li> <li>• Töchter von Auslandsmüttern haben höhere FKQ als von Inlandsmüttern (<i>Egger/Eggert/Keuschnigg/Winner 2009, AMADEUS</i>)</li> </ul>	+
Thin Cap-Regeln → Internes FK	<p>Interne FK-Vergabe sinkt (<i>Overesch/Wamser 2010</i>) und wird durch EK u. ext. FK substituiert (<i>Wamser 2008'; Weichenrieder/Windischbauer 2008', jeweils MiDi</i>)</p>	+

## Gewinnallokation: Verrechnungspreise

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Internationale Gewinnallokation im Konzern	<p>Verrechnungspreise werden zur Gewinnallokation genutzt</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lokaler Steuersatz → lokaler Gewinnausweis (<i>Weichenrieder 2009</i>, D-Inbound und D-Outbound, MiDi; <i>Egger/Eggert/Winner 2010</i>, AMADEUS)</li> <li>• US-Importe: VP reagieren schwach auf Steuersatz (<i>Swenson 2001</i>)</li> <li>• Lokaler StSatz → Wertschöpfung/Löhne (<i>Bartelsman/Beetsma 2003</i>)</li> <li>• Konzerne, intra-Europa: <math>\tau</math>-Elastizität der Gewinne <math>\sim 1,3</math> (v.a. zu Lasten von D), Shift-Kosten <math>\sim 0,6\%</math> der BMG (<i>Huizinga/Laeven 2008</i>)</li> <li>• Externe Gewinnschocks → Niedrigsteuerländer (<i>Dharmapala/Riedel 2011'</i>)</li> <li>• Tochtergesellschaften in Niedrigsteuerländern haben mehr Intangibles, aber Gewinnausweis in HQs (<i>Dischinger/Riedel 2010a; 2010b'</i>, AMADEUS)</li> <li>• Zölle vs. Ertragsteuern (<i>Blouin/Robinson/Seidman 2010'</i>)</li> <li>• Transfer Pricing ist größtes Steuerrisiko (<i>Wunder 2009</i>)</li> </ul>	+
KMU (Gesellschafter)	?	+++
Gewinnallokation und Realinvestitionen	Je leichter die Gewinnverlagerung aus einem Hochsteuerland ist, desto mehr wird dort investiert ( <i>Overesch 2009</i> , MiDi)	++
Steuereffekte vs. interne Steuerung (Agency)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Modell: <i>Choi/Day 1998; Baldenius/Melumad/Reichelstein 2004</i></li> <li>• Dezentrale VP-Setzung =&gt; weniger VP-Korrekturen (<i>Chan/Mo/Lo 2006</i>)</li> <li>• VP-Regeln erklären interne Gemeinkosten-Allokation (<i>Rossing/Rohde 2010</i>)</li> </ul>	+++

## Themenbereiche der empirischen BwStL

---

- ◆ Steuerbelastungsmessung
  - Schätzung marginaler Steuersätze
  - Mikrosimulation
  - Compliance Cost
- ◆ Steuereinfluss auf Entscheidungen
  - Investitionsentscheidungen
  - Kapitalstruktur
  - Rechtsform, Konzernstruktur
  - Gewinnallokation
    - Repatriierung
    - Interne Fremdfinanzierung
    - Verrechnungspreise
- ◆ Steuern im Jahresabschluss (AFIT)

## Steuern im Jahresabschluss (AFIT)

---

- ◆ In „this decade, ... AFIT has become the most active area of accounting research in taxation.“  
(*Graham/Smith Raedy/Shackelford 2009*)
- ◆ Fragen
  - Trade-Off Handels-/Steuerbilanzpolitik?
  - Nutzung des Steueraufwands zum Earnings Management?
  - Informationsgehalt der JA-Steuerpositionen?
    - Messung der „Steueraggressivität“
    - Schätzung künftiger Steuerzahlungen
    - Informationsgehalt der Handelsbilanz (Steuerbilanz als „bessere“ Handelsbilanz?)
  - Wie werden Steuerinfos des Jahresabschlusses vom Kapitalmarkt bepreist?
    - Aggressivität der Steuerplanung
    - Informationen der JA-Steuerpositionen über Zuverlässigkeit der Handelsbilanz

## Steuern im Jahresabschluss (AFIT)

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Book-Tax Trade-Off	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Handels- und Steuerbilanz sind nicht unabhängig voneinander, keine dominiert die andere (z.B. LIFO, <i>Shackelford/Shevlin</i> 2001)</li> <li>• Freiwillige Steuern auf überhöhte Gewinne (<i>Erickson/Hanlon/Maydew</i> 2004)</li> <li>• Steuerwirksames vs. nicht steuerwirksames Earnings Management: Determinanten (<i>Badertscher/Phillips/Pincus/Rego</i> 2009)</li> <li>• Zahlungsbereitschaft für Umqualifikation OpEx → Steueraufwand (<i>Robinson</i> 2010)</li> </ul>	++
BTD	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Komponenten: <i>Poterba/Rao/Seidman</i> 2007', 2010'</li> <li>• Was ist Earnings Management, was Tax Aggressiveness? (<i>Mills/Newberry</i> 2001; <i>Phillips/Pincus/Rego</i> 2003; <i>Hanlon</i> 2005; <i>Blaylock/Shevlin/Wilson</i> 2010'; <i>Raedy/Seidman/Shackelford</i> 2010'; <i>Guenther</i> 2011')</li> <li>• Je mehr Earnings Management und je weniger Steuerplanung, desto informativer ist steuerpflichtiges Einkommen (<i>Ayers/Jiang/Laplante</i> 2009)</li> <li>• (Wie) Nutzen Marktteilnehmer diese Infos? <ul style="list-style-type: none"> <li>– Kursreaktionen: <i>Lev/Nissim</i> 2004; <i>Mills/Newberry</i> 2005; <i>Hanlon</i> 2005; <i>Hanlon/Krishnan</i> 2006; <i>Weber</i> 2009; <i>Blaylock/Shevlin/Wilson</i> 2010'</li> <li>– Unsicherheit der Marktteilnehmer: <i>Comprix/Graham/Moore</i> 2011</li> <li>– Impizite Kapitalkosten: <i>Dhaliwal/Huber/Lee/Pincus</i> 2008'</li> <li>– Kreditrating-Analysten erkennen BTD-Ursachen (<i>Ayers/Laplante/McGuire</i> 2010)</li> </ul> </li> </ul>	+++

## Steuern im Jahresabschluss (AFIT)

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
DT, ETR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nutzen Firmen die ETR zum Earnings Management? (<i>Dhaliwal/Gleason/Mills 2004; Myers/Myers/Skinner 2006; Cook/Huston/Omer 2008</i>)</li> <li>• Welche Steuerpositionen werden für EM genutzt? (<i>Schrand/Wong 2003; Frank/Rego 2006</i>)</li> <li>• Sind ETR-Änderungen dauerhaft? (Wie) Nutzen Marktteilnehmer diese Infos? (<i>Plumlee 2003; Schmidt 2006; Gleason/Mills 2008</i>)</li> <li>• Value relevance von DT (<i>Gordon/Joos 2004</i>)</li> <li>• DTA-Abschreibung informiert über Zukunft (<i>Jung/Pulliam 2006</i>) und wird von Investoren genutzt (<i>Kumar/Visvanathan 2003</i>) → IFRS!</li> <li>• FIN 48-Steuerrückstellungen (z.B. <i>Lisowsky/Robinson/Schmidt 2010, IRS'</i>)</li> </ul>	+++
Maßgeblichkeitsprinzip	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Idee: Schließen der Gewinnlücke (<i>Yin 2001; Desai 2005</i>)</li> <li>• Steuervermeidung wird kaum eingeschränkt, Handelsbilanz verliert InfoGehalt (<i>Hanlon/Shevlin 2005; Hanlon/Maydew/Shevlin 2008</i>)</li> <li>• <i>Atwood/Drake/Myers 2010</i></li> </ul>	+++
Steuerbilanzpolitik	<ul style="list-style-type: none"> <li>• D-Surveys (<i>Kappler 2000; Breithecker/Klapdor/Passe 2002</i>)</li> <li>• Öl-/Gas-Firmen glätten steuerliche Gewinne (<i>Pincus/Rajgopal 2002</i>)</li> <li>• TRA 1986: Intertemp. Gewinnverschiebungen (<i>Randolph/Salamon/Seida 2005</i>)</li> <li>• Gewinnverschiebungen D 2001 (<i>Watrinn/Pott/Ullmann 2008'</i>)</li> </ul>	++



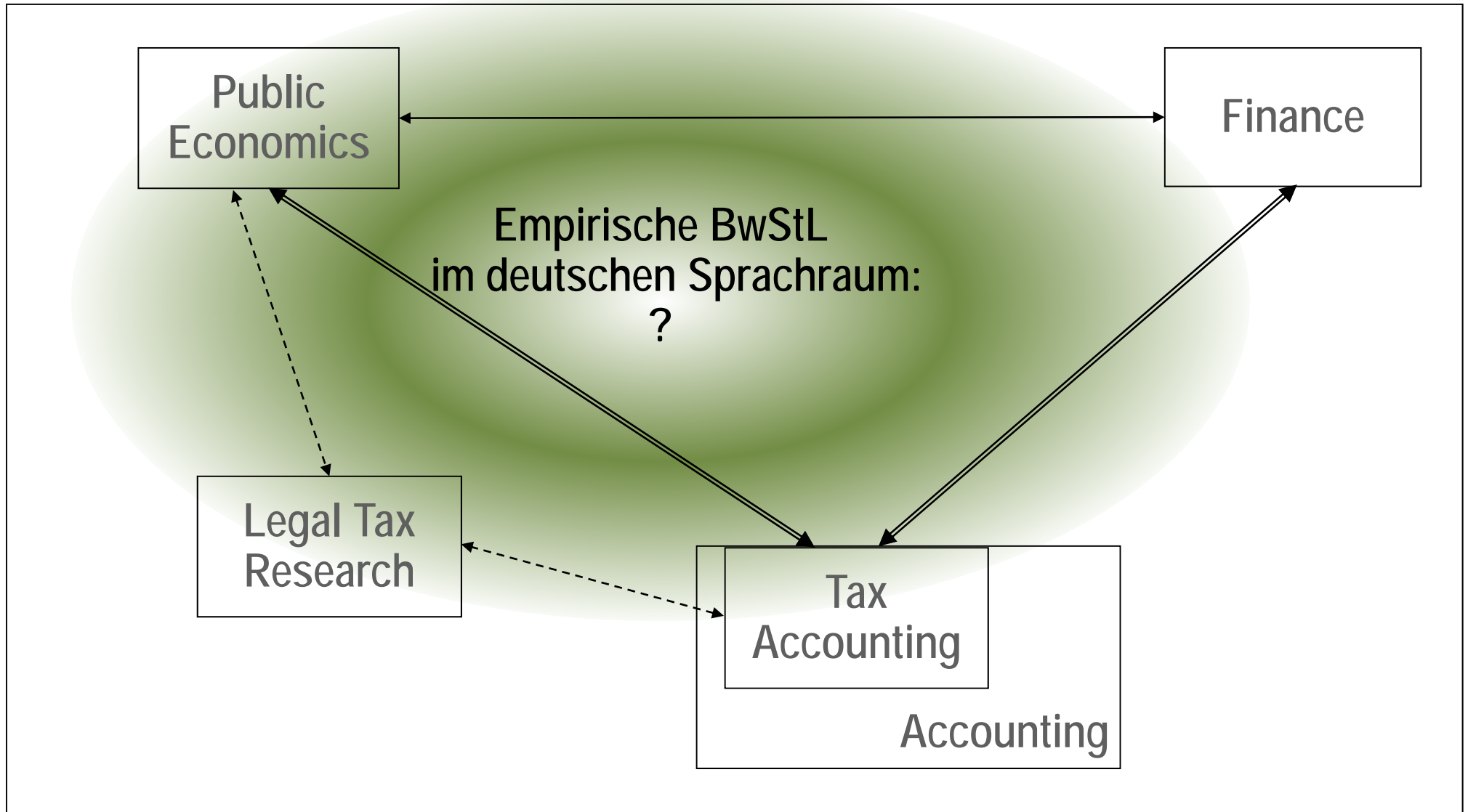
## Steuern im Jahresabschluss: Unternehmenssteuervermeidung (Tax Avoidance & Tax Shelters)

Themenbereiche	Ergebnisse	Pot.
Messung von Steueraggressivität ( <i>tax avoidance/aggressiveness</i> )	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BTD               <ul style="list-style-type: none"> <li>– Tax Shelter-Aktivität → BTD (<i>Wilson 2009</i>); Kausalität?</li> <li>– Umfang der abnormalen BTD (<i>Desai/Dharmapala 2009</i>)</li> </ul> </li> <li>• ETR-Maße: Zeitperspektive (<i>Dyreg/Hanlon/Maydew 2008</i>), Vergleichsbasis (<i>Frank/Lynch/Rego 2009</i>)</li> <li>• Sonstige Maße: Unrecognized tax benefits, Tax shelter activity (<i>Lisowsky 2010</i>)</li> </ul>	++
Erklärungsfaktoren	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Internationalisierung (<i>Rego 2003, Desai/Foley/Hines 2006</i>)</li> <li>• Strategie (<i>Higgins/Omer/Phillips 2011'</i>)</li> <li>• Eigentümerstruktur (<i>Desai/Dharmapala 2008; Chen/Chen/Cheng/Shevlin 2010; Badertscher/Katz/Rego 2010'</i>)</li> <li>• Gewerkschaftseinfluss (<i>Chyz/Leoung/Li/Rui 2010'</i>)</li> <li>• Substitution (<i>Graham/Tucker 2006</i>)</li> <li>• Personeneffekte (<i>Dyreg/Hanlon/Maydew 2010</i>), „Ansteckung“ (<i>Brown 2011</i>)</li> </ul>	+++
Anreizeffekte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Anreizbasis → GAAP ETR (<i>Phillips 2003; Armstrong/Blouin/Larcker 2010'</i>; <i>Desai/Dharmapala 2006</i>)</li> <li>• Organisation der Steuerabteilung (<i>Robinson/Sikes/Weaver 2010</i>)</li> </ul>	++
Folgen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aktienmarkt: <i>Frank/Lynch/Rego 2009; Hanlon/Slemrod 2009; Koester 2011'</i></li> <li>• Fremdkapitalkosten: <i>Lisowsky/Mescall/Novack/Pittman 2010'; Lim 2011</i></li> </ul>	++

## Fragestellungen: Wichtige offene Fragen für die nächsten Jahre

Themenbereiche	Fragen, Beispiele
Behavioral Business Taxation	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entscheidungsanomalien in der Wirkung von Unternehmenssteuern</li> <li>• Personalisierung von Steuerwirkungen (z.B. <i>Dyrengh/Hanlon/Maydew 2010, Brown 2011</i>)</li> </ul>
Steuern – Managerial Acc/ Governance/ Agency/ Organisation	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rahmen: <i>Streim 1990; Wagner 2000; Schön (Hrsg.) 2008</i></li> <li>• z.B. positive Marktreaktionen auf intensivere Steuerdurchsetzung (<i>Desai/Dharmapala 2006; Desai/Dyck/Zingales 2007; Hanlon/Hoopes/Shroff 2010'</i>)</li> <li>• z.B. Transfer Pricing (<i>Chan/Mo/Lo 2006; Lo/Wong/Firth 2010</i>)</li> <li>• z.B. Organisation von Steuerabteilungen → ETR (<i>Robinson/Sikes/Weaver 2010</i>)</li> </ul>
Maßgeblichkeitsprinzip	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Einstieg: <i>Hanlon/Shevlin 2005; Hanlon/Maydew 2009'</i></li> <li>• z.B. Änderungen der steuerlichen Gewinnermittlung (<i>Hanlon/Maydew/Shevlin 2008</i>)</li> <li>• z.B. Cross-Country Comparisons (<i>Atwood/Drake/Myers 2010</i>)</li> </ul>
Formula Apportionment	<ul style="list-style-type: none"> <li>• z.B. <i>Oestreicher/Koch 2008'</i> (AMADEUS Mikrosimulation); <i>Hines 2010</i> (AMADEUS)</li> <li>• z.B. <i>Riedel 2010</i> (GewSt-Statistik)</li> </ul>
Steuern und IFRS	<ul style="list-style-type: none"> <li>• z.B. Tax Value Relevance: Infos von Steuern im IFRS-Abschluss (<i>Horton/Serafeim 2010</i>)</li> <li>• z.B. Wirkungen von Investitionsförderung mit unterschiedl. JA-Folgen (<i>Edgerton 2009b'</i>)</li> </ul>
Steuerplanung bei KMU, insb. PersUnt	<ul style="list-style-type: none"> <li>• z.B. Bank-vs. Gesellschafter-Fremdfin. von Kleinuntern. (<i>Ayers/Cloyd/Robinson 2001</i>)</li> <li>• z.B. Rechtsformwahl</li> </ul>

# Die empirische BwStL auf der Landkarte der internationalen Forschung



## Normative Thesen zur Entwicklung der empirischen BwStL

---

- ◆ Profil der empirischen BwStL: Ist-Zustand
- ◆ Richtungen der künftigen Entwicklung
  - Public Economics
  - Tax Accounting
    - Vorteile
      - Weltweit wachsende wissenschaftliche Gemeinschaft
      - Nähe zu unseren traditionellen Forschungsgebieten
    - Risiken
      - Stellung in der wirtschaftswissenschaftlichen Gemeinschaft
      - Übernahme der Risiken der Accounting-Gemeinschaft (z.B. *Oler/Oler/Skousen* 2010)
      - Partielle Abkopplung von normativer Arbeit
      - Partielle Abkopplung vom Dialog mit der Praxis
      - Notwendigkeit der Einarbeitung in Empirical Accounting Research
    - Folgewirkungen
      - Stärkere Fokussierung auf Empirical Accounting in Doktorandenausbildung
      - Notwendige Daten

## Beispiele

### Trans-Atlantic Public Economics Seminar Call for papers

... Seminar, which will take place in Oxford, England. The programme, to be organized by Michael Devereux of Oxford University and Roger Gordon of the University of California, San Diego and NBER, will consist of twelve papers and two formal discussants for each paper. Papers from the conference will be considered for a special issue of the *American Economic Journal: Economic Policy*, subject to the normal refereeing process.

We welcome submissions on any topic, both empirical and theoretical, dealing with business taxation. Possible topics include assessments of the effects of business taxes on investment, forms of finance, dividend payouts, choice of organizational form, risk-taking, forms of employee compensation, and the location of assets, employment and reported business profits. Given the importance of globalization, papers on the taxation of multinational firms are particularly welcome.

Emphasis will be on empirically oriented research, but applied theoretical research is also ...

In this special issue of the *Journal of Public Economics* we focus on the multiple aspects of how taxes affect firms and the optimal taxation, and enforcement of taxation, of firms. The papers in this issue were presented at the conference entitled *The Role of Firms in Tax Systems*, held April 17-18, 2009 at the University of Michigan in Ann Arbor and sponsored by the Office of Tax Policy Research (OTPR) at the Stephen M. Ross School of Business. In principle the conference was organized by me, but all the