

HARRI HIETALA, SEPPO KARI, TIMO RAUHANEN JA HANNA ULVINEN:

LASKELMIA YRITYS- JA PÄÄOMAVEROUUDISTUKSESTA.

Helsinki, VATT, Valtion taloudellinen tutkimuskeskus,

Government Institute for Economic Research, 2004,

(C, ISSN 0788-5016, No XX). ISBN 951-561-XXX-X.

Tiivistelmä: Tutkimuksessa arvioidaan hallituksen toukokuussa 2004 esittämän veropakettin vaikutuksia pk-yritysten verorasitukseen, investointi- ja voitonjakokannusteisiin sekä suurten yritysten investointeihin. Veropakettin keskeisiä osia ovat yhteisö- ja pääomaverokantojen alentaminen ja yhtiöveron hyvitysjärjestelmän korvaaminen osinkojen osittaisella kahdenkertaisella verotuksella. Laskelmien mukaan merkittävässä osassa pk-yrityksiä verotus kevenee tai pysyy entisellään. Pienten matalalla nettovarallisuudella toimivien ja toisaalta hyvin suuria pääomatulo-osinkoja jakavien yritysten kokonaisverorasitus kiristyy. Uudistus voimistaa monissa tapauksissa yrittäjien kannustinta jättää voitot yritykseen. Tällä voi olla myönteinen vaikutus yritysten kasvuun. Toisaalta samalla pääomien lukittuminen olemassa oleviin yrityksiin lisääntyy ja talouden uudistumiskyky ja tehokkuus heikkenevät. Uudistus parantaa Suomen yritysverojärjestelmän kansainvälistä kilpailukykyä ja lisää tätä kautta investointeja. Osinkoverotuksen muutokset vähentänevät yksityishenkilöiden suoraa omistusta kotimaisissa pörssiyrityksissä.

Asiasanat: verouudistus, pk-yritykset, investoinnit

Abstract: The main elements of the tax reform package presented by the Finnish Government in May 2004 are cuts in corporate and capital income tax rates and exchanging of the full imputation system for a partial double taxation of distributed profits. This paper evaluates the effects of the reform package on the tax burden of SMEs and on their incentives to invest and distribute profits. The effects on investment of listed companies are also analyzed. Our calculations indicate that the tax burden of most entrepreneurs will be reduced or retained at its present level. However, the tax burden for a smaller group of entrepreneurs with either very low income and low net assets or very high income and high net assets will be increased. The reform is shown to increase incentives in using after-tax profits on investment. This has positive short-run effects on growth but may lead to adverse efficiency effects in the long run. The paper also shows that the reform has a positive effect on investment due to the improved competitiveness of the Finnish corporate tax system. Finally, the reform may reduce direct share ownership of domestic households in domestic listed firms.

Key words: tax reform, small and medium size firms, investment