Listaamattomien osakeyhtiöiden verotuksen kokonaisuus

Jukka Pirttilä
Julkistalouden professori, Helsingin yliopisto ja VATT
Verotutkimuksen huippuyksikkö

FiT VEROTUTKIMUKSEN HUIPPUYKSIKKÖ

Lausunnon sisältö

- Katsaus taloustieteellisen tutkimukseen yhteisö- ja osinkoverotuksen vaikutuksista yritysten toimintaan

- Painopiste tutkimuksessa…
  - Jossa mahdollisimman luotettavaa näyttöä veromuutosten vaikutuksista
  - Joka Suomesta tai muista vertailukelpoisista maista (jos mahdollista)

- Suomen verorakenteen kommentointi tämän tutkimusnäytön valossa

Yhteisöveron vaikutukset

- Tutkimusnäyttö yllättävän niukkaa
  - Veromuutokset koskeneet usein kaikkia yrityksiä (ei verrokkiasetelmaa)

- Suomessa yritysveroasteen alentaminen ja osinkoveron korottaminen
  - Ei vaikuttanut pienten osakeyhtiöiden toimintaan keskimäärin
  - Mutta vaikutti myönteisesti kasvuyrityksiin

- Yhdysvalloissa Trumpin 1. kauden suuri yritysveroalennus vauhditti investointeja mutta johti verotulojen laskuun

Osinkoverotus

- Osinkoverotuksen muutoksilla ei ole ollut investointivaikutuksia Yhdysvalloissa, Ranskassa tai Ruotsissa

- Suomessa vaikutuksia ollut verosuunnitteluun, ei investointeihin lukuisten tutkimusten perusteella

- Myönteisiä vaikutuksia osinkoveron alennuksista havaittu kansainvälisessä tutkimuksessa sellaisille yrityksille, joilla rahoitusrajoitteita

Yhteenveto tutkimusnäytöstä

- Valtaosa kirjallisuudesta viittaa siihen, että yhteisöverojen alennuksilla maltillisen kokoinen myönteinen investointivaikutus
- Osinkoverotuksen muutoksilla ei keskimäärin ole ollut vastaavaa vaikutusta
- Paras kasvu / verotulomenetyssuhde voisi olla kohdennetuissa toimissa kasvuyrityksille

Suomen rakenteen kommentointi

- Perusteettoman suuri kannustin osinkotulojen nostoon palkan sijasta

- Mahdollisia korjausehdotuksia
  - Pienentää nettovarallisuusrajaa
  - Sulkea holding-yhtiökeinottelu
  - Vähentää korkeimman ansiotuloveron ja osinkoveron välistä veroeroa

- Tuottavuusvaikutusten kannalta keskeistä myös TKI-verovähennys
  - Käyttöä pitäisi seurata ja järjestelmää kehittää edelleen

- Järjestelmän kaipaama remontti valmisteltava huolella, myös muiden Pohjoismaiden kokemusten perusteella

FiT

VEROTUTKIMUKSEN
HUIPPUYKSIKKÖ

Tampereen yliopisto

HELSINGIN YLIOPISTO

VATT VALTION TALOUDELLINEN TUTKIMUSKESKUS

TUTKIMUKSEN HUIPPUYKSIKÖT