

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis.....	XV
Tabellenverzeichnis	XVII
Abkürzungsverzeichnis.....	XIX
1 Einleitung.....	1
1.1 Allgemeines.....	1
1.2 Gang der Untersuchung und Definitionen.....	3
2 Theoretische Grundlagen von Systemtransformation und Privatisierung.....	7
2.1 Die Systemtransformation: Der Übergang vom Sozialismus zum Kapitalismus.....	7
2.1.1 Der Sozialismus nach MARX und die Systemtransformationen.....	8
2.1.2 Gründe für die Systemtransformation	10
2.2 Grundlagen der Privatisierung	14
2.2.1 Stellung der Privatisierung im Gesamtzusammenhang einer Systemtransformation	14
2.2.2 Privatisierung als Sonderfall des Unternehmenskaufs.....	17
2.2.2.1 Beweggründe.....	17
2.2.2.1.1 Motive für den Verkauf eines Unternehmens.....	17
2.2.2.1.2 Motive für den Kauf eines Unternehmens.....	18
2.2.2.2 Arten des Kaufs	19
2.2.2.2.1 Verkauf des gesamten Unternehmens.....	20
2.2.2.2.2 Verkauf eines Teils/Teilunternehmens	20
2.2.2.2.3 Singulärsukzession und Mantelkauf.....	21
2.2.2.3 Wertermittlung/Preisfindung.....	22
2.2.2.3.1 Grundsätze der Unternehmensbewertung.....	22
2.2.2.3.2 Bewertungsmethoden.....	23
2.2.2.3.2.1 Substanzwert	24

2.2.2.3.2.2	Ertragswert	25
2.2.2.3.2.3	Börsenwert	27
2.2.2.3.2.4	Shareholder Value.....	28
2.2.2.3.2.5	Sonstige Bewertungsmethoden.....	29
2.2.2.3.3	Informationen	30
2.2.2.3.3.1	Informationsasymmetrien	31
2.2.2.3.3.2	Unsicherheit	32
2.2.2.4	Sonstige Aspekte	34
2.2.2.4.1	Transaktionskosten.....	34
2.2.2.4.2	Der Principal-Agent-Konflikt	36
2.2.2.5	Besonderheiten bei einer Systemtransformation.....	38
2.2.3	Aufgaben der Privatisierung	41
2.2.3.1	Effektivität der Privatisierungsmaßnahmen.....	42
2.2.3.2	Effizienz der Privatisierungsmaßnahmen.....	45
2.2.3.3	Optimale Allokation von Ressourcen (makroökonomische Effizienz)	48
2.2.3.4	Funktionsfähigkeit der Privatunternehmen.....	52
2.2.3.5	Überlebensfähigkeit der Privatunternehmen.....	53
2.2.3.6	Wettbewerb auf den Märkten	57
2.2.3.7	Soziale Akzeptanz	58
2.3	Methoden der Privatisierung	63
2.3.1	Privatisierungsmethoden i. e. S.	68
2.3.1.1	Direkte (bilaterale) Verhandlungen / Spontane Privatisierung.....	68
2.3.1.2	Management-Buy-Out	71
2.3.1.3	Übergabe an das Kollektiv	74
2.3.1.4	Multilaterale Verkaufsverhandlungen.....	77
2.3.1.5	Ausschreibungen	78
2.3.1.6	Beteiligungsmodell.....	81
2.3.1.7	Management-Buy-In.....	85
2.3.1.8	Foreign Direct Investment.....	86

2.3.1.9	Versteigerungen/Auktionen.....	88
2.3.1.10	Verkauf über die Börse.....	90
2.3.1.11	Voucher-Verfahren.....	93
2.3.1.11.1	Variante I: Direkter Anteils-Erwerb.....	96
2.3.1.11.2	Variante II: Zwischenschaltung von Fonds.....	97
2.3.2	Privatisierungsmethoden i. w. S.	99
2.3.2.1	Formale Privatisierung.....	100
2.3.2.2	Liquidation.....	101
2.3.2.3	Restitution vs. Entschädigung.....	102
2.3.2.4	Vermietung / Verpachtung.....	105
2.3.2.5	Sanierung vor Privatisierung.....	107
2.3.2.6	Neugründungen von Unternehmen.....	109
2.3.3	Vergleichende Beurteilung der Privatisierungsmethoden.....	111
2.4	Träger der Privatisierung.....	114
2.4.1	Aufgaben des Trägers der Privatisierung.....	114
2.4.2	Formen der Trägerschaft.....	115
2.4.2.1	Staatliche Einrichtungen.....	115
2.4.2.2	Private Agenturen.....	120
2.4.2.2.1	Grundsätzliche Überlegungen.....	120
2.4.2.2.2	Grundmodell(e) in der Literatur.....	125
2.4.2.2.3	Maklerkonzept.....	127
2.4.2.3	Der Betrieb selbst.....	129
2.5	Rahmenbedingungen.....	133
2.5.1	Rechtswesen.....	133
2.5.2	Finanzsektor.....	137
2.5.3	Steuern und Subventionen.....	140
2.5.4	Sonstige Wirtschaftspolitik.....	144
2.5.5	Mentalität und Wissen.....	146
2.5.6	Vetternwirtschaft, Korruption und organisierte Kriminalität.....	150
2.6	Handlungsempfehlungen.....	154

2.6.1	Empfehlungen für die Privatisierungsmethode	154
2.6.2	Handlungsempfehlungen für die Trägerschaft	155
2.6.3	Sonstige Empfehlungen	156
3	Das Beispiel Kasachstan.....	159
3.1	Die politische und wirtschaftliche Situation.....	159
3.2	Die Systemtransformation Kasachstans im Zeitablauf.....	164
3.3	Die Privatisierung in der Republik Kasachstan	169
3.3.1	Überblick über die in der Republik Kasachstan verwendeten Methoden der Privatisierung.....	169
3.3.1.1	Die I. Etappe	169
3.3.1.2	Die II. Etappe	175
3.3.1.3	Die III. Etappe	177
3.3.2	Darstellung und Beurteilung der verwendeten Methoden	178
3.3.2.1	Umwandlung in ein kollektives Unternehmen.....	178
3.3.2.2	Ausschreibung	185
3.3.2.3	Versteigerung (Auktion).....	192
3.3.2.4	Massenprivatisierung.....	198
3.3.2.5	Individuelle Projekte	211
3.3.2.6	Umwandlung in eine Kapitalgesellschaft.....	216
3.3.2.7	Verpachtung und Verkauf an den Pächter.....	219
3.3.2.8	Liquidation.....	221
3.3.3	Zusammenfassung der Privatisierungsmethoden	226
3.3.3.1	Vergleich der I./II. Etappe	226
3.3.3.2	Vergleich der II./III. Etappe	229
3.3.4	Die Trägerschaft der Privatisierung.....	232
3.3.5	Rahmenbedingungen des Privatisierungsprozesses	233
3.3.5.1	Finanzsektor.....	233
3.3.5.2	Sonstige Rahmenbedingungen	241
3.4	Zusammenfassung und Gesamtbeurteilung der Transformation in Kasachstan.....	248

4	Folgerungen.....	253
4.1	Ansätze für ein allgemeines Privatisierungsmodell.....	253
4.2	Fazit und Ausblick	258
Anhang A:	Zeitliche Entwicklung der Privatisierung in Kasachstan.....	261
Anhang B:	Gesprächsprotokolle	263
	Gesprächsprotokoll Nr. 1.....	265
	Gesprächsprotokoll Nr. 2.....	270
	Gesprächsprotokoll Nr. 3.....	274
	Gesprächsprotokoll Nr. 4.....	280
	Gesprächsprotokoll Nr. 5.....	286
	Gesprächsprotokoll Nr. 6.....	292
	Gesprächsprotokoll Nr. 7.....	297
	Gesprächsprotokoll Nr. 8.....	302
Anhang C:	Liste der "Individuellen Projekte"	307
Anhang D:	Versteigerung von 50 Objekten am 30.05.1996 in Almaty	313
Anhang E:	Karte der Republik Kasachstan	317
	Literaturverzeichnis	319
	Verzeichnis der Gesetze.....	347

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Basis-Überbau-Modell nach MARX.....	9
Abbildung 2: J-Kurven-Effekt bei einer Systemtransformation	62
Abbildung 3: Voucher-Verfahren: Direkter Anteilserwerb vs. Erwerb von Fondanteilen	93
Abbildung 4: Strukturmodell einer staatlichen Privatisierungsbehörde (Beispiel).....	116
Abbildung 5: Ablauf der Massenprivatisierung	205

Tabellenverzeichnis

Tabelle 1:	Begriffsbestimmungen.....	5
Tabelle 2:	Grundlegende institutionelle Regelungen in Sozialismus und Kapitalismus	11
Tabelle 3:	Abfolge der Transformationsschritte bei einer Systemtransformation nach BIERMANN/EINIG/HESSE	16
Tabelle 4:	Arten von Unsicherheit.....	33
Tabelle 5:	Merkmalsausprägungen der Kategorisierungs-/Beschreibungskriterien der Privatisierungsmethoden	67
Tabelle 6:	Ausprägungen der Beurteilungskriterien der Privatisierungsmethoden	113
Tabelle 7:	Kasachstan: ausgewählte Kennzahlen für die Jahre 1991 bis 1998.....	163
Tabelle 8:	Ausprägung der Kategorisierungs-/Beschreibungskriterien der Privatisierungsmethoden in Kasachstan.....	167
Tabelle 9:	Ausprägung der Beurteilungskriterien der Privatisierungsmethoden in Kasachstan	231
Tabelle 10:	Inflationsraten und Wechselkurse in Kasachstan im Zeitablauf.....	235
Tabelle 11:	Geeignete Privatisierungsmethoden (Empfehlung).....	255
Tabelle 12:	Phasen einer Systemtransformation (Empfehlung).....	258