

INHALTSVERZEICHNIS

A. Einleitung: Internationale Verschuldungssituation und Länderrisiko-Entwicklung	1
B. Konzepte zur Beurteilung von Länderrisiken der internationalen Unternehmung	10
1. <i>Länderrisiken der internationalen Unternehmung</i>	10
1.1. Aufgaben und Ziele einer globalen Länderrisiko-Analyse	11
1.2. Auslandsaktivitäten der internationalen Unternehmung	13
1.3. Gemeinsame Analyse der Länderrisiken von Auslandsaktivitäten	16
1.3.1. Transferrisiken	18
1.3.1.1. Wechselkursrisiken	18
1.3.1.2. Zahlungsunfähigkeitsrisiken	20
1.3.1.3. Risiken aus Handelshemmnissen	24
1.3.2. Dispositionsrisiken	26
1.3.3. Enteignungsrisiken	28
2. <i>Beschreibung der Bestimmungsfaktoren von Länderrisiken</i>	30
2.1. Wirtschaftliche Bestimmungsfaktoren	30
2.1.1. Ursachen der Zahlungsunfähigkeit	31
2.1.1.1. Interne Einflußfaktoren	33
2.1.1.2. Externe Einflußfaktoren	38
2.1.1.3. Monetäre Einflußfaktoren	40
2.1.2. Ursachen für Handelshemmnisse	41
2.1.3. Ursachen für Wechselkursrisiken	42
2.2. Ökologische Bestimmungsfaktoren	43
2.3. Infrastrukturelle Bestimmungsfaktoren	43
2.4. Sozio-kulturelle Bestimmungsfaktoren	44
2.5. Politische Bestimmungsfaktoren	45

3. Erklärung und Prognose von Länderrisiken	47
3.1. Partialansätze der Länderrisiko-Analyse	47
3.2. Totalansätze der Länderrisiko-Analyse	49
3.3. Aufgaben und Methoden der Länderrisiko-Prognose	51
4. Überblick über den Stand der Länderrisiko-Beurteilung	55
4.1. Länderrisiko-Theorien	55
4.1.1. Partielle Länderrisiko-Theorien	55
4.1.1.1. Ökonomische Theorien	55
4.1.1.1.1. Langfristige Verschuldungsmodelle	56
4.1.1.1.2. Kurz- und mittelfristige Liquiditätsansätze	59
4.1.1.2. Theorien der Politikwissenschaften	61
4.1.2. Aufgaben einer umfassenden Länderrisiko-Theorie	62
4.2. Explorative Analysen über Frühwarnindikatoren	63
4.2.1. Frühwarnindikatoren der Verschuldung und Enteignung ..	63
4.2.2. Kritik an den Studien über Frühwarnindikatoren	72
4.3. Indikatorenmodelle zur Beurteilung von Länderrisiken	77
4.3.1. Indikatorenmodelle der politischen Instabilität	77
4.3.1.1. Überblick über Indikatorenmodelle politischer In-	
stabilität	77
4.3.1.2. Kritische Beurteilung der politischen Indikatoren-	
modelle	82
4.3.2. Umfassende Indikatorenmodelle für Länderrisiken von	
Auslandsaktivitäten	85
5. Darstellung und Kritik ausgewählter Indikatorenmodelle	89
5.1. Darstellung ausgewählter Indikatorenmodelle	89
5.1.1. Das BERI-Geschäftsrisiko-Beurteilungssystem	91
5.1.2. Das BERI-Kreditrisiko-Beurteilungssystem	98
5.1.3. Der mm-Ländertest	104
5.1.4. Das ESI-Indikatorensystem	107
5.1.5. Der Institutional Investor-Index	113
5.1.6. Der Euromoney-Index	114
5.2. Kritische Beurteilung der Indikatorenmodelle	118
5.2.1. Quantitative Indikatoren	118
5.2.2. Qualitative Indikatoren	120
5.2.2.1. Methoden und Probleme der ein- und mehrstufigen	
Expertenbefragung	121

5.2.2.2. Methoden und Probleme der Skalierung	123
5.2.3. Aggregation der Indikatoren zu Globalindices	126
5.2.3.1. Skalentransformation	127
5.2.3.2. Gewichtung der Indikatoren	128
5.2.3.3. Kriterienkatalog	130
5.2.3.4. Strategieempfehlungen	131
6. Zusammenfassung der Probleme der Länderrisiko-Beurteilung und Ansatzpunkte zu ihrer Überwindung	133
C. Eine vergleichende empirische Analyse ausgewählter Länderrisiko- Konzepte	138
1. Die Analyse von Global-Indikatoren und qualitativen Teilkonzepten	138
2. Explorative Analyse über ausgewählte Global-Indikatoren	139
2.1. Explorative Faktorenanalyse der Global-Indikatoren	139
2.2. Explorative Analysen eines reduzierten Indikatoren-Sets	149
2.2.1. Explorative Faktorenanalyse des reduzierten Indikatoren- Sets	149
2.2.2. Länder mit ähnlichen und unähnlichen Risikomustern ...	155
2.3. Die Notwendigkeit für konfirmatorische Analysen	161
3. Multiple Stichprobenanalyse von Kovarianzstrukturen	162
3.1. Der Grundgedanke von Kovarianzstrukturmodellen	162
3.2. Die Bestimmung der geschätzten Kovarianzmatrix	165
3.3. Der Chi ² -Test	166
3.4. Weitere Beurteilungsgrößen der Anpassungsgüte	171
3.5. Simultane Analyse der Faktorenstrukturen über die Zeit	172
4. Konfirmatorische Analysen über die Global-Indikatoren	176
4.1. Test der Kontinuität der Global-Indikatoren	176
4.2. Test der Mischstruktur der Faktoren	179
4.3. Test der Einfachstruktur der Faktoren	184
5. Explorative Analysen über ausgewählte qualitative Teilkonzepte ...	188
5.1. Ziele und Untersuchungskonzeption der Panelanalysen	190
5.2. Die Faktorenstruktur der ORI- und PRI-Einzelkriterien	193

5.2.1.	Die Bildung unabhängiger Risikofaktoren	193
5.2.2.	Die Interpretation der Risikofaktoren	194
5.3.	Unterschiede und Ähnlichkeiten der Länder aufgrund der qualitativen Einzelkriterien von ORI und PRI	201
5.3.1.	Die Bildung trennfähiger Risikogruppen	201
5.3.1.1.	Die methodische Vorgehensweise der Clusteranalyse	201
5.3.1.2.	Die Polarisierung der Risikogruppen	205
5.3.2.	Charakteristische Eigenschaften der Risikogruppen	210
5.3.2.1.	Vergleich der Gruppenprofile	210
5.3.2.2.	Die Beurteilung der Trennfähigkeit der Risikogruppen	214
5.3.2.3.	Die Wanderungsanalyse	220
5.4.	Zusammenfassung der Ergebnisse der gemeinsamen Analyse von ORI und PRI	220
6.	<i>Die Kontinuität der Risikostruktur im ORI- und PRI-Panel</i>	224
6.1.	Test der Kontinuität der Risikostruktur im ORI-Panel	224
6.2.	Test der Kontinuität der Risikostruktur im PRI-Panel	229
7.	<i>Multivariate Analyse des ORI-Expertenpanels</i>	236
7.1.	Die Struktur der Länderrisiken im ORI-Panel	236
7.2.	Ein LISREL-Modell für Länderrisiko-Strukturen im wirtschaftlichen Bereich	242
7.3.	Risikopositionen und -gruppen im Bereich wirtschaftlicher Länderrisiken	250
8.	<i>Multivariate Analyse des PRI-Panels</i>	263
8.1.	Die Struktur der Länderrisiken im PRI-Panel	263
8.2.	Risikopositionen und -gruppen im Bereich politischer Länderrisiken	270
9.	<i>Qualitative Faktoren und Global-Indikatoren im Vergleich</i>	276
10.	<i>Länderrisiken und risikopolitische Konsequenzen für die Auslandsgeschäfte der internationalen Unternehmung</i>	280
D.	Zusammenfassende Thesen zur Reanalyse von Länderrisiko-Konzepten	286
Literaturverzeichnis	290