

Inhaltsübersicht

I.	Problemstellung und Aufbau der Arbeit	15
II.	Der Begriff der Direktinvestition	24
III.	Theorie der Direktinvestition im Ausland	32
IV.	Entwicklung des projektorientierten Länderratings	58
V.	Die Datenerhebung - Schriftliche Befragung und Interviews	88
VI.	Investitionsfaktor 1: Wirtschaftliche Rahmenbedingungen	111
VII.	Investitionsfaktor 2: Die politische Entwicklung	128
VIII.	Investitionsfaktor 3: Rechtliche Indikatoren	140
IX.	Investitionsfaktor 4: Infrastrukturstandards	162
X.	Investitionsfaktor 5: Produktion und Absatz	171
XI.	Investitionsfaktor 6: Finanzierung, Besteuerung und Ertragssituation	189
XII.	Investitionsfaktor 7: Personalwirtschaft	202
XIII.	Investitionsfaktor 8: Kulturelle Einflußfaktoren und Beurteilung der Direktengagements	217
XIV.	Investitionsfaktor 9: Gründe für das Scheitern von Direktinvestitionen	233
XV.	Das projektorientierte Länderrating - Berechnung des Gesamtindex	243
XVI.	Das projektorientierte Länderrating- Eine abschließende Betrachtung	264

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	4
Inhaltsübersicht	5
Inhaltsverzeichnis	6
Abbildungsverzeichnis	10
Abkürzungsverzeichnis	13
I. Problemstellung und Aufbau der Arbeit	15
1. Einführung: Das asiatische Zeitalter hat begonnen	15
2. Konzeptioneller Aufbau der Arbeit	16
2.1. Die Notwendigkeit eines projektorientierten Länderratings	16
2.2. Die Notwendigkeit einer empirischen Fundierung	18
2.3. Eignung Chinas und Indiens als Untersuchungsobjekte	19
2.4. Gang der Untersuchung	22
II. Der Begriff der Direktinvestition	24
1. Begriffliche Abgrenzung	24
2. Formen internationaler Investitionen	25
2.1. Direktinvestitionen	26
2.2. Portfolio-Investitionen	28
2.3. Außenhandelsgeschäfte	29
III. Theorie der Direktinvestition im Ausland	32
1. Überblick über die wichtigsten Ansätze	32
1.1. Theorie der Kapitalbewegungen	34
1.2. Monopolistische Theorie der Direktinvestition	35
1.3. Internalisierungs-Theorie	38
1.4. Produktlebenszyklus-Theorie	40
1.5. Behaviouristische Theorie der Direktinvestition	44
1.6. Standort-Theorie	46
2. Eklektische Theorie als Synthese der wichtigsten Ansätze	51
IV. Entwicklung des projektorientierten Länderratings	58
1. Theoretische Grundlagen von Länderrisiko-Konzepten	58
1.1. Definition von Länderrisiken	58
1.2. Einflußfaktoren von Länderrisiken	61
1.2.1. Ökonomische Einflußfaktoren	61
1.2.2. Infrastrukturelle Einflußfaktoren	62
1.2.3. Politische Einflußfaktoren	62
1.2.4. Sozio-kulturelle Einflußfaktoren	63
1.3. Konzepte zur Erfassung von Länderrisiken	65
1.4. Beispiel für ein Länderrisiko-Konzept: Der BERI-Index	68
1.5. Kritik an bestehenden Länderrisiko-Konzepten	71
2. Das projektorientierte Länderrating	74
2.1. Ziele des Konzeptes	74
2.2. Festlegung der Zielgruppe	75
2.3. Geltungsbereich des Länderratings	76
2.4. Inhaltliche Fokussierung	76

2.5. Konzeptioneller Aufbau	77
2.5.1. Grundkonzept des Rating-Verfahrens	77
2.5.2. Gewichtung der Faktoren und Kriterien	78
2.5.3. Berechnung des Gesamtindex für jedes Investitionsland	79
2.6. Methodisches Vorgehen	82
2.6.1. Entwicklung des Rating-Grundkonzeptes	82
2.6.2. Landesspezifische Datenerhebung	86
2.6.3. Berechnung des Gesamtergebnisses	87
V. Die Datenerhebung - Schriftliche Befragung und Interviews	88
1. Ziel der Unternehmensbefragung	88
2. Methodisches Vorgehen	89
2.1. Zeitlicher und inhaltlicher Ablauf der Unternehmensbefragung	89
2.2. Auswahl der Forschungsmethoden	90
2.3. Anzahl und Struktur der Befragungsteilnehmer	93
2.4. Aufbau des Fragebogens	96
2.4.1. Festlegung der Items	97
2.4.2. Auswahl der Fragentypen	99
2.4.3. Qualitative vs. quantitative Aussagen	101
2.4.4. „Heikle“ Fragen	102
2.4.5. Beeinflussbarkeit durch die Fragestellung	102
2.4.6. Pre-Test des Fragebogens	103
2.4.7. Landesspezifische Unterschiede der Fragebögen	103
2.5. Durchführung der schriftlichen Befragung	105
2.6. Durchführung der Interviews	106
3. Ausblick auf die wichtigsten Befragungsergebnisse	110
VI. Investitionsfaktor 1: Wirtschaftliche Rahmenbedingungen	111
1. Aktuelle wirtschaftliche Situation	111
1.1. China - Markt der Zukunft	112
1.1.1. Wirtschaftliche Stärken	112
1.1.2. Wirtschaftliche Schwächen	113
1.1.3. Urteil der deutschen JV-Manager	115
1.2. Indien - Der Wirtschaftsmotor gewinnt an Fahrt	116
1.2.1. Wirtschaftliche Stärken	116
1.2.2. Wirtschaftliche Schwächen	117
1.2.3. Urteil der deutschen JV-Manager	119
2. Nachfrageentwicklung und zukünftige Ertragsaussichten	120
VII. Investitionsfaktor 2: Die politische Entwicklung	128
1. Gemeinsame Entwicklungslinien in China und Indien	128
2. China - Wirtschaftswachstum als Garant für politische Stabilität	131
2.1. Aktuelle politische Situation	131
2.2. Wirtschaftliche Reformen	133
3. Indien - Wechsel zwischen Protektionismus und wirtschaftlicher Öffnung	135
3.1. Aktuelle politische Situation	135
3.2. Wirtschaftliche Reformen	137

VIII. Investitionsfaktor 3: Rechtliche Indikatoren	140
1. Kooperationsformen im Überblick	140
1.1. Stufenweiser Aufbau eines Engagements	140
1.2. Rechtsformwahl der befragten Unternehmen	141
2. Die Rechtsformentscheidung	142
2.1. Partnerfrage - Ressourcengewinn vs. Kontrollverlust	142
2.2. Joint Ventures - Unterstützung durch einen Partner	146
2.3. 100%ige Tochterunternehmen - Im Alleingang zum Erfolg	155
3. Rechtsvorschriften zum Schutz von Direktinvestitionen	158
3.1. Politische Risiken	158
3.2. Durchsetzbarkeit von Rechtsansprüchen	159
IX. Investitionsfaktor 4: Infrastrukturstandards	162
1. Wahl des Investitionsstandortes	162
2. Infrastrukturstandards in China und Indien	164
2.1. Transport	166
2.2. Elektrizitätsversorgung	167
2.3. Telekommunikation	167
2.4. Dienstleistungseinrichtungen	168
X. Investitionsfaktor 5: Produktion und Absatz	171
1. Standort Asien - Ein Gesamtkostenvergleich	171
1.1. Gesamtkosten eines asiatischen und deutschen Standortes	172
1.2. Branchenspezifischer Kostenvergleich	173
1.3. Analyse der einzelnen Kostenarten	174
2. Standort Asien - Schwierigkeiten in der Geschäftstätigkeit	176
2.1. Produktion und Technologie	177
2.2. Infrastruktur	178
2.3. Unternehmensinterne Zusammenarbeit	179
2.4. Staatliche Auflagen	181
3. Distribution und Absatz	182
XI. Investitionsfaktor 6: Finanzierung, Besteuerung und Ertragssituation	189
1. Bausteine der Unternehmensfinanzierung	189
2. Staatliche Investitionsanreize	191
3. Die Ertragssituation deutscher Unternehmen	196
3.1. Der Zwei-Länder-Vergleich	196
3.2. Branchenspezifischer Ertragsvergleich	198
XII. Investitionsfaktor 7: Personalwirtschaft	202
1. Durchschnittliche Unternehmensgröße und Mitarbeiterzahl	202
2. Entwicklung der Personalaufwendungen	203
3. Ausbildungsstand und Weiterbildungsmaßnahmen	208
4. Bedeutung der Gewerkschaften	212
5. Aufgaben ausländischer Vertragsangestellter	213

XIII. Investitionsfaktor 8: Kulturelle Einflußfaktoren und Beurteilung des Direktengagements	217
1. Kulturelle Einflußfaktoren bei der Zusammenarbeit	217
1.1. Die Chinesen aus Sicht der Deutschen	219
1.2. Die Inder aus Sicht der Deutschen	223
1.3. Die Deutschen aus Sicht der Chinesen und Inder	227
2. Kooperationen in Asien aus Investorensicht	230
XIV. Investitionsfaktor 9: Gründe für das Scheitern von Direktinvestitionen	233
1. Ursachenforschung: Risikofaktoren	233
2. Politische Risiken	234
3. Wirtschaftliche Risiken	236
4. Kulturbedingte Risiken	239
XV. Das projektorientierte Länderrating - Berechnung des Gesamtindex	243
1. Methodisches Vorgehen	243
1.1. Datentransformation auf ein einheitliches Intervallskalenniveau	243
1.2. Zuordnung der Daten zu den einzelnen Bewertungskriterien	249
1.3. Gewichtung der Bewertungskriterien und Investitionsfaktoren	250
1.4. Ermittlung des Gesamtindex für jedes Investitionsland	251
2. Das Länderrating - Indien vor China	254
3. Projektorientierte Anpassungsoption - Zwei Beispiele	259
3.1. Individuelle Anforderungsprofile	259
3.2. Beispiel I: Standortentscheidung eines Chemieunternehmens	260
3.3. Beispiel II: Standortentscheidung eines Softwarehersteller	262
XVI. Das projektorientierte Länderrating - Eine abschließende Betrachtung	264
1. Konzeptioneller Aufbau	264
1.1. Vorzüge der Konzeption	265
1.1.1. Zielgruppenorientierung	265
1.1.2. Einfache Anwendung durch modulare Strukturierung	265
1.1.3. Projektorientierte Anpassungsoption	266
1.1.4. Praxisrelevante Gesamtbeurteilung	266
1.2. Nachteile der Konzeption	268
1.2.1. Eingeschränkte Länderorientierung	268
1.2.2. Mangelnde Prognosefähigkeit	270
2. Methodische Vorgehensweise	271
2.1. Vorzüge des methodischen Vorgehens	271
2.1.1. Praxisorientierte Datengenerierung	271
2.1.2. Auswahl der Forschungsmethoden	272
2.2. Nachteile des methodischen Vorgehens	272
2.2.1. Anzahl und Auswahl der Experten	272
2.2.2. Kulturbedingte Unterschiede	273
3. Schlußbemerkung	277
Anhang	278
Literaturverzeichnis	310

Abbildungsverzeichnis

I-1	Die 10 größten Volkswirtschaften 1994 und 2020	15
II-1	Formen internationaler Investitionen	25
III-1	Theorie der Direktinvestition im Ausland	33
III-2	Standortabhängige Rentabilität	47
III-3	Standortfaktoren im Modell von Tesch	49
III-4	Einfluß des Investitionsstandortes auf die Nutzung unternehmensspezifischer Vorteile	54
III-5	Vorteile bei der Durchführung verschiedener Formen von Direktinvestitionen	56
IV-1	Beziehungsstruktur zwischen Länderrisiken und Auslandsaktivität	61
IV-2	Einflußfaktoren und Komponenten des Länderrisikos	65
IV-3	Informationsquellen ausgewählter Länderrisiko-Konzepte	66
IV-4	Bewertungskriterien des Politischen-Risiko-Index	69
IV-5	BERI-Handlungsempfehlungen zur Gewinnerzielung	71
IV-6	Bewertung des Investitionsfaktors „Wirtschaftliche Rahmenbedingungen“	79
IV-7	Das Länderrating im Überblick	81
IV-8	Die neun Investitionsfaktoren	84
V-1	Zeitlicher Ablauf der Unternehmensbefragung	89
V-2	Rücklauf der Unternehmensbefragung	94
V-3	Branchenzugehörigkeit der Unternehmen	95
V-4	Branchenverteilung der Befragungsteilnehmer	96
V-5	Aufbau des Fragebogens	97
V-6	Beispiel für die Errechnung eines Investitionsfaktors	110
VI-1	Die wichtigsten Gründe für ein Engagement	111
VI-2	Wachstum des BIP 1991-1996	112
VI-3	Chinas Wirtschaft: Wachstums- und Risikofaktoren	114
VI-4	Inflationsentwicklung 1991-1995	117
VI-5	Wirtschaftsreformen seit 1991	119
VI-6	Güternachfrage auf dem Binnenmarkt	120
VI-7	Absatz langlebiger Konsumgüter	121
VI-8	Zukünftige Wachstumsbranchen	126
VI-9	Wirtschaftliche Rahmenbedingungen	127

VII-1	Die politische Situation aus Sicht der Unternehmen	128
VII-2	Investitionsklima in China und Indien	130
VII-3	Politische Entwicklung nach der Ära Deng	132
VII-4	Wirtschaftspolitische Reformen in China	133
VII-5	Weiterer Reformbedarf in China	134
VII-6	Nationales Länderrisiko China und Indien	136
VII-7	Wirtschaftspolitische Reformen in Indien	137
VII-8	Weiterer Reformbedarf in Indien	138
VII-9	Politische Entwicklung	139
VIII-1	Formen des Engagements in Asien	140
VIII-2	Rechtsformwahl deutscher Unternehmen	141
VIII-3	Gründe für ein Joint Venture	143
VIII-4	Gründe für ein Tochterunternehmen	144
VIII-5	Genehmigungsverfahren für Joint Ventures	146
VIII-6	Von Vertragsverhandlung bis zur Aufnahme der Geschäftstätigkeit	147
VIII-7	Rahmenbedingungen für die Gründung von Equity Joint Ventures	151
VIII-8	Rahmenbedingungen für die Gründung von 100% Töchtern	157
VIII-9	Grundlegende Schutzrechte und Garantien	159
VIII-10	Rechtliche Indikatoren	161
IX-1	Wachstumsregionen in China und Indien	162
IX-2	Wachstumszentren in China	163
IX-3	Wachstumszentren in Indien	164
IX-4	Infrastrukturversorgung nach Einschätzung der Unternehmen	165
IX-5	Telefonhauptanschlüsse 1992 und 1997	168
IX-6	Infrastrukturstandards	170
X-1	Fertigungs- und Absatzprofile im Asiengeschäft	171
X-2	Vollkosten und Kapazitätsauslastung	172
X-3	Gesamtkostenvergleich zwischen einem asiatischen und einem deutschen Standort	174
X-4	Kostenanalyse einer asiatischen und einer deutschen Produktionsstätte	175
X-5	Schwierigkeiten der Unternehmen bei Produktion und Geschäftstätigkeit	176
X-6	Produktion und Marktanteil	183
X-7	Marktanteile ausgewählter Branchen	185

X-8	Wettbewerbssituation deutscher Unternehmen	186
X-9	Exporte der Direktinvestitionen	187
X-10	Produktion & Absatz	188
XI-1	Finanzierungsquellen & durchschnittliche Investitionssumme der Unternehmen	189
XI-2	Vergleich der Körperschaftsteuersätze	192
XI-3	Steuerliche Anreize in den Sonderzonen Chinas	193
XI-4	Unternehmensgewinne nach Steuern	197
XI-5	Gewinne nach Steuern	199
XI-6	Unternehmensfinanzierung & Besteuerung	201
XII-1	Zahl der Mitarbeiter	202
XII-2	Durchschnittliche Grundgehälter in Industrie und Dienstleistung	204
XII-3	Aus- und Weiterbildung in Asien	210
XII-4	Aufgaben deutscher Expatriates	214
XII-5	Paradiesische Zustände?	215
XII-6	Personalwirtschaft	216
XIII-1	Die Asiaten aus der Sicht der Deutschen	218
XIII-2	Die Kooperation aus deutscher Sicht	219
XIII-3	Zufriedenheit mit der Direktinvestition	230
XIII-4	Ausländische Unternehmen als Zugpferd und Bremse des deutschen Mutterunternehmens	231
XIII-5	Kulturelle Einflußfaktoren & Beurteilung des Unternehmens	232
XIV-1	Gründe für ein Scheitern von Direktinvestitionen	233
XIV-2	Gefahr eines Scheiterns	242
XV-1	Punktezuordnung der Basis-Skala bei einer Rating-Skala mit fünf Merkmalsausprägungen	244
XV-2	Punktezuordnung der Basis-Skala entsprechend der Höhe der durchschnittlichen Umsatzrendite	247
XV-3	Beispiel für Bewertung Investitionsfaktor „Politische Entwicklung“	251
XV-4	Beispiel für Bewertung Investitionsfaktor „Wirtschaftliche Rahmenbedingungen“	252
XV-5	Gesamtergebnis: Länderrating China / Indien	253
XV-6	Investitionsstandortvergleich China / Indien	256
XV-7	Länderrating mit Anpassungsoption A	261
XV-8	Länderrating mit Anpassungsoption B	262