

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Abbildungsverzeichnis | 11 |
| Tabellenverzeichnis | 13 |
| EINLEITUNG | 15 |
| KAPITEL I: EINZELWIRTSCHAFTLICHE ANALYSE VON DIREKTINVESTITIONEN UND ANDEREN FORMEN DER INTERNATIONALISIERUNG | 19 |
| I.1. Erscheinungsformen von Direktinvestitionen und deren Abrenzung von anderen Formen der Internationalisierung | 19 |
| I.1.1. Direktinvestitionen und multinationale Unternehmungen | 19 |
| I.1.2. Direktinvestitionen und andere Varianten der Internationalisierung | 20 |
| I.1.3. Zielsetzungen bei Direktinvestitionen | 22 |
| I.2. Einzelwirtschaftliche Theorien der Direktinvestitionen und ihr Vergleich mit anderen Formen der Internationalisierung | 23 |
| I.2.1. Ältere Theorien zur Erklärung von Direktinvestitionen | 23 |
| I.2.2. Die eklektische Theorie der Direktinvestitionen von DUNNING | 26 |
| I.2.3. Die Transaktionskostentheorie der Direktinvestitionen | 29 |
| I.3. Anwendungen und Teilaspekte der einzelwirtschaftlichen Theorien der Direktinvestitionen | 34 |
| I.3.1. Horizontale und vertikale Integration mittels Direktinvestitionen | 34 |
| I.3.1.1. Horizontale Integration | 37 |
| I.3.1.2. Vertikale Integration | 37 |
| I.3.2. Kostenunterschiede und Direktinvestitionen | 39 |
| I.3.3. Lizenzverträge als Alternative zu Direktinvestitionen | 43 |
| I.3.4. Bedeutung von Direktinvestitionen in einem Duopol | 46 |
| I.3.4.1. Direktinvestitionen im COURNOTSchen homogenen Mengen-Duopol | 48 |
| I.3.4.2. Direktinvestitionen im BERTRANDSchen heterogenen Preis-Duopol | 53 |
| I.3.5. Protektionismus und Direktinvestitionen | 59 |
| I.3.6. Wechselkursrisiko und Direktinvestitionen | 62 |

| | |
|---|-----|
| KAPITEL II: GESAMTWIRTSCHAFTLICHE ANALYSE VON DIREKTINVESTITIONEN | 67 |
| II.1. Direktinvestitionen als Aggregatgrößen von Volkswirtschaften | 67 |
| II.1.1. Direktinvestitionen im Zahlungsbilanzschema | 67 |
| II.1.2. Direktinvestitionen und die doppelte Verbuchung in der Zahlungsbilanz | 69 |
| II.1.3. Folgerungen für die Forderungsposition und die Faktormobilität | 70 |
| II.1.4. Geleistete und erhaltene Direktinvestitionen als Strömungs- und als Bestandsgrößen | 71 |
| II.2. Direktinvestitionen und Außenhandelstheorie | 72 |
| II.2.1. Das Fehlen von Direktinvestitionen in der klassischen und neoklassischen Außenhandelstheorie | 72 |
| II.2.2. Multinationale Unternehmungen in der Neuen Außenhandels- theorie | 78 |
| II.3. Direktinvestitionen und der Produktlebenszyklus | 83 |
| II.4. Allgemeine makroökonomische Aspekte von Direktinvestitionen | 86 |
| II.4.1. Finanzierungswirkungen von Direktinvestitionen | 86 |
| II.4.2. Direkte strukturelle Wirkungen von Direktinvestitionen | 89 |
| II.4.2.1. Vorleistungs- und Ressourcenbedarf | 89 |
| II.4.2.2. Substitutive und komplementäre Direktinvestitionen | 90 |
| II.4.2.3. Technologie und Faktorintensität | 91 |
| II.4.3. Linkages und Spillover-Effekte von Direktinvestitionen | 93 |
| II.4.3.1. Upstream Linkages zu Lieferanten | 94 |
| II.4.3.2. Downstream Linkages zu Kunden | 95 |
| II.4.3.3. Horizontale Linkages | 96 |
| II.4.3.4. Allgemeine Spillover-Effekte | 96 |
| II.5. Der Beitrag von Direktinvestitionen zum endogenen Wachstum nach der Neuen Wachstumstheorie | 97 |
| II.5.1. Grundlage der Neuen Wachstumstheorie: Learning by Doing und Learning by Schooling | 98 |
| II.5.2. Anwendung auf Direktinvestitionen | 100 |

| | |
|---|------------|
| KAPITEL III: EMPIRISCHE UNTERSUCHUNGEN ZUR INTERNATIONALISIERUNG UND INTE- GRATION DURCH DIREKTINVESTITIONEN | 103 |
| III.1. Vorbemerkungen | 103 |
| III.2. Internationalisierung durch Direktinvestitionen | 104 |
| III.2.1. Die Verbreitung multinationaler Unternehmungen und Direktinvestitionen | 104 |
| III.2.1.1. Allgemeiner Überblick | 104 |
| III.2.1.2. Herkunftsländer von Direktinvestitionen (outward investors) | 107 |
| III.2.1.3. Empfängerländer von Direktinvestitionen (inward investors) | 111 |
| III.2.1.4. Länder als outward und inward investors | 117 |
| III.2.1.5. Verteilung von Direktinvestitionen nach Sektoren und Branchen | 119 |
| III.2.2. Direktinvestitionen zwischen den Blöcken der Triade Europa - Nordamerika - Japan | 125 |
| III.2.3. Direktinvestitionen der asiatischen Entwicklungsländer, insbesondere der „kleinen Tiger“ | 128 |
| III.3. Direktinvestitionen und Integration von Volkswirtschaften | 132 |
| III.3.1. Formen der weltwirtschaftlichen Integration und ihre Wirkung auf Direktinvestitionen | 132 |
| III.3.2. Die europäische Integration: Von der Handelsintegration zur Produktionsintegration mittels Direktinvestitionen | 135 |
| III.3.2.1. Zur Geschichte der europäischen Integration | 135 |
| III.3.2.2. Zur europäischen Handelsintegration | 138 |
| III.3.2.3. Zur europäischen Produktionsintegration mittels Direktinvestitionen | 140 |
| III.3.3. Integration in Asien: Von der Produktionsintegration mittels Direktinvestitionen zur Handelsintegration | 144 |
| III.3.3.1. Integrationsbestrebungen und -hindernisse in Asien | 144 |
| III.3.3.2. Zur asiatischen Produktionsintegration mittels Direktinvestitionen | 146 |
| III.3.3.3. Zur asiatischen Handelsintegration | 151 |

| | |
|---|-----|
| SCHLUSS: ZUSAMMENFASSENDE THESEN, VOR- UND NACHTEILE VON DIREKTINVESTITIONEN | 155 |
| ANNEX: DIE BEDEUTUNG VON DIREKTINVESTITIONEN FÜR POLEN | 165 |
| I. Polen im Transformationsprozeß - ein Überblick | 165 |
| II. Entwicklung der Direktinvestitionen in Polen | 169 |
| II.1. Branchenmäßige Zusammensetzung der Direktinvestitionen | 171 |
| II.2. Regionale Zusammensetzung der Direktinvestitionen | 172 |
| III. Polnische Direktinvestitionen im Ausland | 174 |
| IV. Abschließende Zusammenfassung | 175 |
| Literaturverzeichnis | 177 |

Abbildungsverzeichnis

| | |
|---|-----|
| Abb. 1: Direktinvestitionen des Auslands im Vergleich zu Export und anderen Alternativen der Internationalisierung | 21 |
| Abb. 2: Vorteile bei verschiedenartiger Marktbedienung | 28 |
| Abb. 3: Direktinvestitionen und Marktversagen | 33 |
| Abb. 4: Absatzmenge bei horizontaler Integration | 35 |
| Abb. 5: Faktormengen mit und ohne vertikale Integration | 39 |
| Abb. 6: Kostenfunktionen für alternative Versorgung des Marktes | 41 |
| Abb. 7: Gewinnmaxima für alternative Versorgung des Marktes | 42 |
| Abb. 8: Beziehungen des Lizenzvertrages | 44 |
| Abb. 9: Gewinnmaxima der ausländischen Firma im homogenen Mengen-Duopol | 48 |
| Abb. 10: COURNOTSche Reaktionskurven | 49 |
| Abb. 11: COURNOTSche Duopollösung bei „Export“ und „Direktinvestition“ | 50 |
| Abb. 12: Absatzmengen im simultanen COURNOT-2-Stufen-Spiel | 52 |
| Abb. 13: Gewinnmaxima der ausländischen Firma bei gegebenen Inlandspreisen im heterogenen Preis-Duopol | 54 |
| Abb. 14: BERTRANDSche Reaktionskurven | 55 |
| Abb. 15: BERTRANDSche Duopollösung bei „Export“ und „Direktinvestition“ | 56 |
| Abb. 16: Tariff-jumping durch Direktinvestitionen | 61 |
| Abb. 17: Zahlungsbilanzschema eines Landes | 67 |
| Abb. 18: Indifferenzkurven einer homothetischen Nutzenfunktion | 74 |
| Abb. 19: Isoquanten und Faktorausstattungen: Ausland und Inland | 75 |
| Abb. 20: Faktorpreisausgleich nach HECKSCHER-OHLIN | 76 |
| Abb. 21: Faktorpreisausgleich nach CHAMBERLIN-HECKSCHER-OHLIN | 80 |
| Abb. 22: Faktorpreisausgleich und multinationale Unternehmungen | 81 |
| Abb. 23: Fünf-Phasen-Produktlebenszyklus | 85 |
| Abb. 24: Finanzierungswirkungen von Direktinvestitionen im Inland durch Kauf inländischer Sachkapitalgüter oder Eigentümeranteile | 88 |
| Abb. 25: Direktinvestitionen im Vergleich zu Exporten und Bruttoinlandsprodukt. Reale Entwicklung in der Weltwirtschaft | 105 |
| Abb. 26: Bestände an Direktinvestitionen in der Triade Ende 1991 | 127 |
| Abb. 27: Das asiatische Fluggänse-Modell | 150 |

Tabellenverzeichnis

| | | |
|----------|--|-----|
| Tab. 1: | Bestände an Direktinvestitionen am Jahresende 1967 - 1988 nach Herkunftsländern | 107 |
| | a) in Mrd. US-\$ | 107 |
| | b) nach %-Anteilen am Bruttosozialprodukt | 108 |
| Tab. 2: | Bestände an Direktinvestitionen am Jahresende 1984 - 1995 nach Herkunftsländern in Mrd US-\$ | 109 |
| Tab. 3: | Direktinvestitionen als Stromgrößen nach wichtigen Herkunftsländern: 1985 - 1990 in Mrd US-\$ | 110 |
| Tab. 4: | Direktinvestitionen als Stromgrößen nach Herkunftsländern : 1985 - 1996 in Mrd. US-\$ | 111 |
| Tab. 5: | Bestände an Direktinvestitionen am Jahresende 1967 - 1988 nach Empfängerländern | 112 |
| | a) in Mrd. US-\$ | 112 |
| | b) nach %-Anteilen am Bruttosozialprodukt | 113 |
| Tab. 6: | Bestände an Direktinvestitionen am Jahresende 1984 - 1995 nach Empfängerländern in Mrd. US-\$ | 141 |
| Tab. 7: | Direktinvestitionen als Stromgrößen 1985 -1996 nach Empfängerländern in Mrd. US-\$ | 115 |
| Tab. 8: | Direktinvestitionen als Stromgrößen nach Empfängerländern im Verhältnis zur Bruttoinvestition dieser Länder: 1985 - 1992 (Anteile in %) | 117 |
| Tab. 9: | Summe der Bestände von „outward + inward investments“ im Verhältnis zum Bruttosozialprodukt 1967 - 1988 | 118 |
| Tab. 10: | Verhältnis der Bestände von „outward“ zu „inward“ Investitionen von entwickelten Ländern: 1960 - 1988 | 119 |
| Tab. 11: | Entwicklung der sektoralen Zusammensetzung der Bestände an Direktinvestitionen von Herkunftsländern am Jahresende 1975-1995 (Anteile in %) | 120 |
| Tab. 12: | Sektor- und Branchen-Zusammensetzung der Bestände an Direktinvestitionen von Herkunftsländern am Jahresende 1994 bzw. 1995 (Anteile in %) | 122 |
| Tab. 13: | Sektor- und Branchen - Zusammensetzung der Bestände an Direktinvestitionen in Empfängerländern am Jahresende 1994 bzw. 1995 (Anteile in %) | 124 |
| Tab. 14: | Bestände an Direktinvestitionen ostasiatischer Herkunftsländer in Mrd. US-\$ und durchschnittliche Zunahme pro Jahr (in %) | 130 |

| | |
|--|-----|
| Tab. 15: Anteile der Bestände von Direktinvestitionen ostasiatischer Herkunftsländer in Industrieländern und Entwicklungsländern | 131 |
| Tab. 16: Die „kleinen Tiger“ als Herkunftsländer von Direktinvestitionen (in Mill. US-\$) | 132 |
| Tab. 17: Exporte von EU-Ländern in die Welt und in andere EU-Länder (in 1000 US-\$) | 140 |
| Tab. 18: Direktinvestitionen von EU-Ländern in die Welt und in andere EU-Länder (Stromgrößen in jeweiliger Landeswährung) | 144 |
| Tab. 19: Durchschnittliche jährliche Zuwachsraten von „inward“-Investitionsströmen (in %) | 147 |
| Tab. 20: Anteil der „kleinen Tiger“ und der Länder der asiatisch-pazifischen Region bei den „inward-investment“-Strömen in die süd-, südost- und ostasiatischen Entwicklungsländer | 148 |
| Tab. 21: Direktinvestitionsintensitäten zwischen den Triade-Blöcken | 149 |
| Tab. 22: Exporte von asiatischen Ländern in die Welt und in andere ostasiatische Länder (in 1000 US-\$) | 153 |
| Tab. 23: Direktinvestitionen in Polen: Stromgrößen: 1990 - 1995 (in Mill. US-\$) und Verhältnis zum Bruttoinlandsprodukt | 170 |
| Tab. 24: Direktinvestitionen in Polen nach Branchen und Sektoren: Stromgrößen 1994 und 1995, Bestände Ende 1995 (in Mill. US-\$) | 171 |
| Tab. 25: Direktinvestitionen in Polen nach Herkunftsländern: Stromgrößen 1993 - 1995 und Bestände Ende 1995 (in Mill. US-\$) | 173 |
| Tab. 26: Direktinvestitionen Polens im Ausland: Stromgrößen 1993 - 1995 (in Mill. US-\$) | 174 |