

Münstersche Schriften zur Kooperation

Band 138

Hrsg.: Univ.-Prof. Dr. Theresia Theurl

Youssef Sanati

Auslandsmarkteintrittsstrategie

**Eine empirische Analyse ausländischer
Direktinvestitionen im Iran unter
besonderer Berücksichtigung
von US-Embargos**



Münstersche Schriften zur Kooperation

Band 138

Youssef Sanati

Auslandsmarkteintrittsstrategie

Eine empirische Analyse ausländischer Direktinvestitionen im
Iran unter besonderer Berücksichtigung von US-Embargos

Shaker Verlag
Düren 2021

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Zugl.: Münster (Westfalen), Univ., Diss., 2020

Copyright Shaker Verlag 2021

Alle Rechte, auch das des auszugsweisen Nachdruckes, der auszugsweisen oder vollständigen Wiedergabe, der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen und der Übersetzung, vorbehalten.

Printed in Germany.
D6

ISBN 978-3-8440-8041-4
ISSN 1617-6561

Shaker Verlag GmbH • Am Langen Graben 15a • 52353 Düren
Telefon: 02421 / 99 0 11 - 0 • Telefax: 02421 / 99 0 11 - 9
Internet: www.shaker.de • E-Mail: info@shaker.de

Vorwort der Herausgeberin

Auslandsmarkteintrittsstrategien sind wichtige Entscheidungen von Unternehmen, auf die zahlreiche Einflussfaktoren wirken. Die Risikobereitschaft des Unternehmens, seine internationalen Ambitionen, der eigene Standort, das relevante Integrations- und Außenhandelsregime sind nur einige der zu berücksichtigenden Faktoren. Nicht überraschend zählen Beschränkungen von Aktivitäten im Ausland, deren fallweise Intensivierung oder deren Liberalisierung zu jener Kategorie von Einflussfaktoren, die für die konkreten Internationalisierungsentscheidungen ein großes Gewicht aufweisen. Besonders ausgeprägt gilt dies für Direktinvestitionen in sich entwickelnde Ökonomien. Unsicherheit im Zielland, die Qualität seiner institutionellen Rahmenbedingungen sowie die internationalen Beziehungen in wirtschaftlicher und politischer Hinsicht sind in diesem Umfeld besonders wichtig und beeinflussen nicht nur das Ausmaß der Direktinvestitionen, sondern auch deren konkrete Institutionalisierung.

Diese grundlegenden Gegebenheiten bilden den Hintergrund der hiermit vorgelegten Dissertation von Youssef Sanati. Konkret untersucht er ausländische Direktinvestitionen im Iran und berücksichtigt neben mehreren Faktoren vor allem den Einfluss von US-Embargos. Im Mittelpunkt seiner empirischen Analyse steht die Flexibilität der Eintrittsstrategie, die durch die Beteiligung an bestehenden Unternehmen oder durch Greenfield-Investition erfolgen kann. Eigentumsverhältnisse und Kontrollrechte unterscheiden sich in Abhängigkeit vom Modus der Zusammenarbeit mit lokalen Partnern oder einem isolierten Vorgehen der ausländischen Investoren. Youssef Sanati thematisiert vor allem, ob die Institutionalisierung ausländischer Direktinvestitionen im Iran vom Grad der ökonomischen Interdependenz des Investorenlandes mit den USA beeinflusst wird. Er berücksichtigt also nicht nur die konkrete Ausgestaltung der US-Embargos, sondern auch mögliche Sekundärsanktionen.

Die Analyse kann bisher nicht vorhandene Ergebnisse präsentieren. Die Arbeit richtet sich sowohl an Vertreter der Politik sowie der Wissenschaft als auch der Wirtschaft, die an Auslandsmarkteintrittsstrategien interessiert sind oder an solche, die die Rahmenbedingungen für internationale Transaktionen entscheiden, verhandeln und umsetzen.

Münster, im Februar 2021

Univ.-Prof. Dr. Theresia Theurl

Vorwort des Verfassers

Die vorliegende Dissertation entstand während meiner Tätigkeit als wissenschaftlicher Mitarbeiter am Institut für Genossenschaftswesen der Westfälischen Wilhelms-Universität Münster. Zu ihrem erfolgreichen Abschluss haben viele Personen beigetragen, denen ich an dieser Stelle für ihre Unterstützung herzlich danken möchte.

Zunächst danke ich meiner Betreuerin Frau Prof. Dr. Theresia Theurl. Sie hat mir die Möglichkeit eröffnet, im Bereich der Unternehmenskooperationen zu forschen und gleichzeitig im Studienfach Volkswirtschaftslehre an der Westfälischen Wilhelms-Universität Münster zu promovieren. Sie stand jederzeit als Ansprechpartnerin zur Verfügung und lieferte hilfreiche Impulse zur Verbesserung der Arbeit. Herrn Prof. Dr. Thomas Apolte danke ich für die Übernahme des Zweitgutachtens und seine konstruktiven Anregungen. Herrn Jun.-Prof. Dr. Gordon Klein gilt großer Dank für seine wertvollen methodischen Tipps und Hinweise. Ausdrücklich möchte ich auch dem Geschäftsführer der Organisation der Auslandsinvestitionen des Wirtschaftsministeriums Irans sowie seinen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Abteilung IT und Statistik für den wertvollen Datensatz danken.

Meinen Kolleginnen und Kollegen danke ich für die hervorragende Zusammenarbeit und die schöne gemeinsame Zeit. Herauszuheben möchte ich dabei Dr. Robin Wolf, Jonathan Türk, Benedikt Lenz, Dr. Sandra Swoboda, Dr. Vanessa Arts, Dr. Jan Henrik Schröder, Tobias Bollmann, Dr. Susanne Günther, Maik Dombrowa, Samet Kiber, Robin Schupp, Killian Baumann und Mathias Vogt. Hier ist auch Herrn Dr. Eric Meyer und Frau Andrea Langer-Ballion zu danken, die das Umfeld für das konstruktive wissenschaftliche Arbeiten am IfG mitgeprägt haben.

Mein größter Dank richtet sich an meine Familie. Während der Promotionszeit verließ meine Mutter diese Welt. Die Nachricht ihres Todes hat mich tief getroffen. Dass ich diese harte Zeit überstanden habe, habe ich meiner Familie und meinen Freunden zu verdanken. Ihnen ist diese Arbeit gewidmet.

Inhaltsverzeichnis

Vorwort der Herausgeberin.....	VII
Vorwort des Verfassers	IX
Inhaltsverzeichnis	XI
Abbildungsverzeichnis	XIV
Tabellenverzeichnis	XVI
Abkürzungsverzeichnis	XVIII
1 Einleitung.....	1
2 Themenbezogene und theoretische Grundlagen.....	7
2.1 Definition und Abgrenzung	7
2.1.1 Auslandsinvestition.....	7
2.1.2 Institutionalisierung von Auslandsinvestitionen	9
2.2 Der Wirtschaftsstandort Iran.....	14
2.2.1 Auslandsinvestitionsrecht im Iran	14
2.2.2 Darstellung der Datenquelle	16
2.2.3 Überblick über die Embargos gegen den Iran	30
2.2.4 US-Embargos und Auslandsinvestitionen im Iran	35
2.3 Politischen Unsicherheit und Auslandsmarkteintrittsstrategie.....	36
2.3.1 Theorie internationaler Wirtschaftsbeziehungen.....	37
2.3.2 Risikostrategischer Ansatz	40
2.4 Erklärungsansätze zu weiteren Aspekten	44
2.4.1 Dunning's eklektisches Paradigma	44
2.4.2 Transaktionskostentheorie	45
2.4.3 Ressourcenorientierter Ansatz.....	54
2.4.4 Institutionenökonomik	57
2.4.5 Theorie der Verhandlungsmacht	62
2.4.6 Zusammenfassung	63
3 Literaturstudie	67

3.1	Methodik der Literaturstudie	67
3.2	Ergebnisse der systematischen Literaturstudie.....	69
3.2.1	Entwicklung und Art der Publikationen	69
3.2.2	Abhängige Variable und empirische Methode	73
3.2.3	Theoretische Grundlagen.....	79
3.2.4	Geografischer Fokus.....	83
3.2.5	Einflussfaktoren.....	88
3.3	Inhaltliche Analyse der identifizierten Einflussfaktoren.....	91
3.3.1	Länderspezifische Faktoren.....	91
3.3.2	Branchenspezifische Faktoren.....	104
3.3.3	Projektbezogene Faktoren	117
3.4	Aktueller Forschungsstand	121
4	Hypothesen und deskriptive Analyse.....	126
4.1	Auslandsinvestitionsrisiken im Iran	126
4.2	Auslandsinvestitions-Rahmenbedingungen im Iran.....	133
4.3	Linguistische Distanz der Investitionspartner Irans	135
4.4	Imitationsverhalten der Investitionspartner Irans.....	137
4.5	Technologieintensität der iranischen Branchen	140
4.6	Ressourcenintensität der iranischen Branchen	142
4.7	Markteintrittsbarrieren der iranischen Branchen.....	143
4.8	Wirtschaftliche Attraktivität der iranischen Provinzen	149
4.9	Projektumfang der Auslandsinvestitionen im Iran.....	153
4.10	Zusammenfassung der Hypothesen	155
5	Empirische Untersuchung	158
5.1	Identifikationsstrategie	158
5.2	Untersuchungsergebnisse	170
5.3	Diskussion.....	182
5.3.1	Validität der Messungen.....	183
5.3.2	Interne Validität der Ergebnisse	184
5.3.3	Externe Validität der Ergebnisse	187
5.4	Handlungsempfehlungen.....	188

6	Fazit.....	192
	Anhang	200
	Literaturverzeichnis	205

Abbildungsverzeichnis

Abb. 1:	Anteil verschiedener Kontinente an den gesamten Auslandsinvestitionen im Iran	19
Abb. 2:	Länder mit den meisten Auslandsinvestitionsprojekten im Iran	19
Abb. 3:	Länder mit den größten Auslandsinvestitionssummen im Iran	20
Abb. 4:	Länder mit den höchsten ökonomischen Interdependenzen zum Iran	21
Abb. 5:	Auslandsinvestitionen in iranischen Provinzen.....	23
Abb. 6:	Häufigkeit und Ausmaß der ausgewählten Eigentumsklassen...	28
Abb. 7:	Ausländische Direktinvestitionen im Iran (1993–2017)	29
Abb. 8:	Eigentumsstruktur der Auslandsinvestitionen im Zeitablauf.....	35
Abb. 9:	Faktorspezifität und Auslandsmarkteintrittsstrategie	49
Abb. 10:	Strategische Bedeutung und Auslandsmarkteintrittsstrategie	51
Abb. 11:	Transaktionshäufigkeit und Auslandsmarkteintrittsstrategie	52
Abb. 12:	Anzahl der identifizierten Studien im Zeitablauf	70
Abb. 13:	Untersuchungsfokus der identifizierten Studien im Zeitablauf.....	71
Abb. 14:	Art der abhängigen Variable in den empirischen Studien.....	74
Abb. 15:	Anwendung anerkannter Erklärungsansätze in empirischen Studien	79
Abb. 16:	Anwendung anerkannter Erklärungsansätze im Zeitablauf	81
Abb. 17:	Wettbewerbsintensität und Institutionalisierungsgrad	112
Abb. 18:	Eigentumsstruktur bei Auslandsinvestitionen aus US-Cluster	128
Abb. 19:	Investitionspartner Irans mit höchster ökonomischer Interdependenz zu den USA	130
Abb. 20:	Eigentumsstruktur und Grad der ökonomischen Interdependenzen mit der US-Wirtschaft.....	131
Abb. 21:	Anteil der WOS aus Europa und Asien in verschiedenen Zeitperioden im Iran	132
Abb. 22:	Eigentumsstruktur und Indikator der regulatorischen Qualität	134
Abb. 23:	Eigentumsstruktur in verschiedenen Gruppen der linguistischen Distanz.....	137
Abb. 24:	Eigentumsstruktur in ausgewählten Länderclustern.....	139

Abb. 25: Eigentumsstruktur der technologieorientierten Auslandsinvestitionen.....	141
Abb. 26: Eigentumsstruktur der Auslandsinvestitionen in ressourcenintensiven Branchen	143
Abb. 27: Eigentumsstruktur in Mutterindustrien vor und nach der Privatisierung.....	147
Abb. 28: Durchschnittliche reale Wachstumsraten verschiedener Wirtschaftszweige.....	148
Abb. 29: Eigentumsstruktur im Wirtschaftszweig Wasser-, Elektrizität- und Gasversorgung (G)	149
Abb. 30: Eigentumsstruktur in Provinzen mit bedeutenden Erdöl- und Gasraffinerien	151
Abb. 31: Eigentumsstruktur und Bevölkerungsklasse.....	152
Abb. 32: Vergleich der nominalen und realen Auslandsinvestitionszuflüsse im Iran	154
Abb. 33: Eigentumsstruktur und Projektumfang.....	155
Abb. 34: Rolle der Zeitkomponente	174
Abb. 35: Bevölkerungszahl und Ausmaß sowie Eigentumsstruktur der Auslandsinvestitionen.....	178

Tabellenverzeichnis

Tab. 1:	Klassifizierung der Eigentumsstruktur.....	13
Tab. 2:	Art und Häufigkeit der Auslandsinvestitionen im Iran.....	18
Tab. 3:	Provinzen mit wichtigen Raffinerien.....	24
Tab. 4:	Klassifizierung der Wirtschaftszweige.....	25
Tab. 5:	Wirtschaftsgruppen in der EF-Datenbank.....	27
Tab. 6:	Anteil der WOS gemäß vier ausgewählter Studien.....	29
Tab. 7:	Art der Unsicherheit und deren Auswirkung auf den Institutionalisierungsgrad.....	43
Tab. 8:	Logik der Auslandsmarkteintrittsstrategie in sieben anerkannten Erklärungsansätzen.....	64
Tab. 9:	Überblick über Fallbeispielanalysen und Literaturstudien.....	68
Tab. 10:	Systematisierungsrahmen der Literaturstudie.....	69
Tab. 11:	Führende wissenschaftliche Zeitschriften im Bereich der Auslandsmarkteintrittsstrategie.....	72
Tab. 12:	Skalenniveau, abhängige Variable und empirische Methoden...76	
Tab. 13:	Überblick über die Anwendung der anerkannten Erklärungsansätze in empirischen Studien.....	80
Tab. 14:	Studien mit geografischem Fokus auf Auslandsmarkteintritte aus einem bestimmten Land in mehrere Länder.....	83
Tab. 15:	Studien mit geografischem Fokus auf Auslandsmarkteintritte aus mehreren Ländern in mehrere Länder.....	84
Tab. 16:	Studien mit geografischem Fokus auf Auslandsmarkteintritte aus einem bestimmten Land in anderes bestimmtes Land.....	85
Tab. 17:	Studien mit geografischem Fokus auf Auslandsmarkteintritte aus mehreren Ländern in ein bestimmtes Land.....	86
Tab. 18:	Studien mit Fokus auf Entwicklungsländer.....	87
Tab. 19:	Länderspezifische Faktoren in der Literatur.....	88
Tab. 20:	Branchenspezifische Faktoren in der Literatur.....	89
Tab. 21:	Projektbezogene Faktoren in der Literatur.....	90
Tab. 22:	Firmenspezifische Faktoren.....	90
Tab. 23:	Überblick über die Ergebnisse von zehn relevanten empirischen Studien.....	122
Tab. 24:	Klassifizierung der Investitionspartner Irans hinsichtlich ihrer linguistischen Distanz.....	136

Tab. 25: Klassifizierung der Investitionspartner Irans in fünf ausgewählten Clustern	138
Tab. 26: Methoden der Marktkonzentrationsmessung in ausgewählten Studien	144
Tab. 27: Zusammenfassung der aufgestellten Hypothesen	156
Tab. 28: Liste der Variablen	166
Tab. 29: Korrelationsmatrix.....	168
Tab. 30: Deskriptive Statistiken der Variablen	169
Tab. 31: Ergebnis der logistischen Regressionsanalyse	170
Tab. 32: Zusammenfassung der Hypothesentests	180
Tab. 33: Ausmaß und Anzahl der Auslandsinvestitionen in 31 Provinzen im Iran	200
Tab. 34: Liste der Investitionspartner Irans in drei Sprachen	201
Tab. 35: Ökonomische Interdependenzen zwischen 59 Investitionspartnern Irans und den USA	202
Tab. 36: Bevölkerungszahl der Provinzen im Iran	203
Tab. 37: Vergleich der Ergebnisse im Logit- und Probit-Modell	204
Tab. 38: Vergleich der Ergebnisse nach der Änderung der Definition von WOS	204

Abkürzungsverzeichnis

AI	Auslandsinvestition
AIO	Auslandsinvestitionsorganisation
BIC	Bayesian Information Criterion
BOT	Build-Operation-Transfer
BPT	Bargaining Power Theory
CP	Civil Participation
EF	Economic and Financial
EJV	Equity Joint Venture
FATF	Financial Action Task Force
FDI	Foreign Direct Investment
FPI	Foreign Portfolio Investment
H	Hypothese
HHI	Herfindahl-Hirschman Index
IDP	Investment Development Path
IMF	International Monetary Fund
ISA	Iran Sanctions Act
IT	Institutionentheorie
JCPOA	Joint Comprehensive Plan of Action
JV	Joint Venture
LPM	Linear Probability Model
NIT	Neue Institutionentheorie
OFAC	Office of Foreign Assets Control
OLI	Ownership, Location and Internalisation
RBV	Resource Based View
ROT	Real Option Theory
RSA	Risikostrategischer Ansatz
SIC	Standard Industrial Classification
TCT	Transaction Costs Theory
UK	United Kingdom
UNSC	United Nations Security Council
US	United States
USA	United States of America
VAE	Vereinigte Arabische Emirate
VN	Vereinten Nationen
WOS	Wholly-Owned-Subsidiary
WTO	World Trade Organisation