

## Buchbesprechungen

*Stolpe*, Michael, *Technology and the Dynamics of Specialization in Open Economies*, Kieler Studien 271, J. C. B. Mohr (Paul Siebeck), Tübingen 1995, 262 + XI pages

This book pursues two major objectives. Based on recent developments in the theory of endogenous economic growth one objective is to critically examine the empirical relevance of the hypothesis of path-dependence in the sectoral technological development of open economies. The other objective is to identify the informational requirements needed to make targeted industrial and technology policies recommendable for governmental activity in concrete situations given that path-dependence was found to be empirically relevant.

From the formulation of these objectives the reader may expect a demanding treatment of these relevant and timely topics. But even non-specialist readers will enjoy the careful exposition of theoretical positions as well as the clear presentation of the methodological and empirical material. Six chapters after the introduction cover theory, methods, results and policy issues in a clever sequence that keeps the reader interested and avoids the bore usually associated with the presentation of empirical results. Chapter B sets the stage by discussing recent achievements in the theory of endogenous growth, technological change and hysteresis in open economies, refers to the role of targeted industrial and technology policies in the models, and presents empirical findings from the literature on returns to innovation, patterns of specialisation, and economic growth. The next chapter C takes up the question of modelling the complex stochastic dynamics of innovation and specialisation. Using the example of a simple two sector Ricardian model of a small open economy the Master equation approach to a stochastic model of specialisation is demonstrated where comparative advantage and increasing returns to scale shape its dynamics. This is amended by the approach of generalised urn schemes considered useful for modelling the case of large countries. Sources of comparative advantage in R&D activities are explored in chapter D. Country and industry specific determinants are sought to be identified on the basis of pooled cross-section and times series data of 14 OECD countries with the help of correlation and regression analysis. Value added and endowment with R&D employment are seen to contribute to varying degrees to R&D specialisation of some industries. Others, however, seem to be predominantly associated with structural change over time. Acknowledging certain drawbacks of regression analysis applied in the present context, the author proceeds to analyse the empirical dynamics of specialisation more directly by non-parametric density estimation techniques. The stochastic process of the evolution of the cross section distributions is approximated by a finite Markov chain for a discretised state space. This constitutes the core of chapter E and in fact leads to the major empirical conclusion that hysteresis in the dynamics of specialisation might really not be present although there may be considerable inertia in some industries. Dynamic comparative advantage seems to be an adequate explanation of observable specialisation dynamics. The subsequent chapter discusses the information problem for a government to design targeted industrial and technology policies. The author concludes that most methods used so far are too crude as to per-

mit distinctions between different kinds of external effects having different theoretical implications, in order to use them as empirical foundations for policy options. As a consequence, a questionnaire is offered to serve as guideline to the most relevant factual questions, suggested by the new growth theory, that need to be answered for assessing concrete policy issues. A final chapter concludes with a summary of the findings. A substantial appendix contains data sources, methodological remarks, and a large set of tables and figures relevant to follow the empirical results discussed in the main text.

Taken as a whole the book contributes to the reception and digestion of the numerous contributions to endogenous growth theory as well as to the modern system dynamics literature from the point of view of specialisation dynamics. It provides a lively survey of the relevant literature and can be followed even without going back to the original sources. The valuable achievement consists in attempts at empirical analysis to go beyond the standard approaches. It is refreshing to see the open minded attitude at work in engaging in nonparametric techniques focussing on types and shapes of distributions of industry and technology specialisation indexes derived from industrial value added data and patent count data. The methodology is well explained but requires a little acquaintance with probability theory on the part of the reader. The underlying assumptions are carefully mentioned and their restrictiveness discussed. A critical attitude may be found throughout the book and it will be, therefore, not surprising that the policy oriented reader might get disappointed with the conclusions presented. However, the care used in performing such a delicate bridge between economic theory, observed data, and policy guidelines must be highly appreciated. Discriminating between rivalling theories in economic dynamics on the basis of scant empirical information is an almost impossible task given the obvious weakness of the traditional dynamic concepts, and the scrutiny exercised in the present work is well warranted.

The objective to identify the information requirements for consistent targeted industrial and technology policies has been achieved remarkably well. One may wonder, however, whether there will ever be an information system (national or international) that could empirically cover even the more substantial part of these requirements. Possibly the questionnaire containing the condensed factual questions will derive most of its usefulness in the search for reasons why specific industrial policies did not succeed as intended.

The thorough discussion of all relevant theoretical approaches will make this book also interesting for readers looking for alternatives to the mainstream of current growth theories as well as their founding principles. Many arguments are presented that might stimulate creativity to contribute to new theoretical as well as empirical developments. Some hints are explicitly offered towards the end of the book.

Despite the care exercised in performing the empirical analysis and in commenting upon its results, one may still criticise the lack of some alternatives offered for the test of hysteresis versus factor endowment. It is admitted that conditioning on relative factor endowments poses problems with respect to their assumed exogeneity but possible econometric alternatives and dynamic systems modelling approaches are omitted. The fact that residual dynamics is used to discriminate the hypotheses would make a consideration of dynamic specification of the conditioning factor endowments desirable. Neglecting even one important factor would yield possibly very different dynamic properties of the residual and, thus, different conclusions.

Summarising, the book represents an interesting contribution to dynamic economics focusing on specialisation in open economies. It is written in a stimulating way,

provides new empirical insights using widely available data, and will surely motivate policy oriented readers to study possible answers to the set of questions provided here before they engage in policy advice.

B. Böhm, Wien

*Milne*, Frank: *Finance Theory and Asset Pricing*. Claredon Press, Oxford 1995. 128 S.

Die vorliegende Arbeit stellt die schriftliche Version einer zehnteiligen Vorlesungsreihe von Milne am Institut für Höhere Studien in Wien im Jahre 1992 dar. Auf lediglich 128 Seiten gelingt es dem Autor, einen breiten Bogen über die Theorie zur Bewertung von Finanzierungstiteln zu spannen. Dabei werden sowohl einführende Darstellungen als auch klassische und jüngste Entwicklungen auf dem Gebiet der Asset Pricing Modelle unter symmetrischer Information dargeboten. Eingebettet in eine allgemeine Bewertungstheorie von Finanzierungstiteln auf vollkommenen und auf unvollkommenen Märkten werden derart etwa die fundamentalen bahnbrechenden Erkenntnisse von Fisher, Arrow und Debreu, Markowitz, Modigliani und Miller, Black und Scholes sowie Cox, Ross und Rubinstein unter interessanten neuen Aspekten präsentiert.

Da in der Einleitung des Bandes fundierte Kenntnisse aus Mikroökonomie (etwa Varians *Microeconomic Analysis* oder Kreps' *A Course in Microeconomic Theory*) empfohlen werden, ist die Arbeit vor allem Studierenden der Volkswirtschaftslehre im Hauptstudium sowie Doktoratsstudierenden aus Wirtschaftswissenschaften zu empfehlen. Da aufgrund der beschränkten Seitenzahl die Darstellungen in der Arbeit bewußt oft recht knapp gehalten sind, werden die oben genannten potentiellen Interessentenkreise bei einem Selbststudium oft ein Bedürfnis nach zusätzlichen Erläuterungen und Erklärungen verspüren. Auch werden oft umfangreiche Beweise weggelassen und manchmal intuitive oder graphische Argumente gebracht. Aber gerade diese konzise Darstellung macht für Kenner der Materie den besonderen Reiz der Arbeit aus.

Zusammenfassend ist die Arbeit daher auf dem Gebiet der Lehre insbesondere als Basislektüre für Seminare und Privatissima geeignet. Empfohlen werden kann Milnes Werk aber auch allen Kapitalmarktforschern, die anhand einer präzisen und originellen finanzierungstheoretischen Darstellung ihr Wissen auffrischen bzw. vertiefen wollen.

E. O. Fischer, Wien

*Steinbach*, Udo/*Nienhaus*, Volker (Hrsg.), *Entwicklungszusammenarbeit in Kultur, Recht und Wirtschaft. Grundlagen und Erfahrungen aus Afrika und Nordost*. Festgabe für Volkmar Köhler zum 65. Geburtstag. 420 Seiten + ix Seiten. Verlag Leske + Budrich, Opladen 1995.

Wenn einem renommierten Hochschullehrer anlässlich seines 65. Geburtstags von seinen Schülern und freundschaftlich mit ihm verbundenen Kollegen eine Festschrift gewidmet wird, entspricht das akademischer Tradition. Wenn jedoch einem Politiker zu diesem Anlaß eine Festschrift gewidmet wird, so stellt dies ein nicht gerade häufig stattfindendes Ereignis dar. Daß gerade *Volkmar Köhler*, von 1982 bis 1989 Parla-

mentarischer Staatssekretär beim Bundesminister für wirtschaftliche Zusammenarbeit (BMZ), eine solche Ehrung widerfährt, ist deshalb besonders bemerkenswert. Wer jedoch die entwicklungspolitische Szene in der Bundesrepublik Deutschland über die letzten Jahre hinweg verfolgt hat, wird diese Ehrung als völlig verdient einstufen: Über alle Parteigrenzen hinweg galt und gilt *Köhler* auch heute noch als einer der engagiertesten und kompetentesten Entwicklungspolitiker, den die deutsche Politik bislang hervorgebracht hat. Sein umfangreiches Wissen, sein politisches Finger-spitzengefühl, seine Fähigkeit, sich in die Probleme der Dritten Welt hineinzuversetzen, sein Blick für das politisch Machbare und seine außergewöhnliche Menschlichkeit und Fairneß anderen – auch dem politischen Gegner – gegenüber lassen ihn als eine weit über dem Durchschnitt stehende Persönlichkeit erscheinen, die diese Ehrung völlig verdient hat. In seinen entwicklungspolitischen Aktivitäten hat *Köhler* es, wie kaum ein anderer Politiker, verstanden, den Blickwinkel nicht auf die ökonomisch-materielle Entwicklungsebene einzuengen. Vielmehr legt *Köhler* (auch heute noch) einen wesentlich weiter gefaßten, ganzheitlichen Entwicklungsbegriff zugrunde, in dem auch solche Bereiche wie Kultur und Recht, die von den Ökonomen gerne in ihren berühmt-berüchtigten Datenkranz verbannt werden, eine wichtige Rolle spielen. Diese Stärken des *Köhler*'schen Entwicklungsverständnisses schlagen sich dann auch im Titel der von *Steinbach* und *Nienhaus* konzeptionell gut durchdachten Festschrift nieder: Dort sind die Bereiche Kultur und Recht noch vor der Wirtschaft genannt.

Die Festschrift umfaßt – neben einer Geburtstagsadresse von *Wolfgang Schäuble* und dem Vorwort der Herausgeber – insgesamt 26 Beiträge, die in drei Hauptteile gegliedert sind: Teil I präsentiert „Konzepte der Entwicklungszusammenarbeit“, im II. Teil werden Aspekte einer „Entwicklungspolitik für Afrika und Nahost“ aufgearbeitet, und der III. Teil thematisiert den Themenbereich „Entwicklungspolitisches Engagement“.

Im I. Teil finden sich insgesamt 10 Beiträge, von denen je fünf dem Themenschwerpunkt „Kultur und Recht“ sowie dem Themenschwerpunkt „Ökonomie, Armut und Umwelt“ zugeordnet sind. Diese Beiträge – zum größten Teil sind es genuin für die Festschrift angefertigte Arbeiten – decken in ihrer Gesamtheit dabei einen breiten Ausschnitt der EZ ab. Ihre Stoßrichtung besteht nicht so sehr in einer Herausarbeitung grundsätzlicher theoretischer Zusammenhänge; sie sind nicht in erster Linie wissenschaftliche Beiträge, sondern vielmehr – wenn auch in unterschiedlicher Stärke – politik- und praxisorientiert und bieten eine interessante Ergänzungslektüre für alle, die sich mit Grundsatzfragen der real praktizierten deutschen EZ und ihren Querverbindungen zu anderen Politikfeldern, insbesondere im Bereich der Außenpolitik, befassen wollen.

Im Rahmen des ersten Themenschwerpunkts befaßt sich zunächst *Barthold C. Witte* („Der Dialog der Kulturen als Entwicklungsweg“) schwerpunktmäßig mit der Rolle der Religionen beim wirtschaftlichen Modernisierungsprozeß und zeigt die Notwendigkeit eines Dialogs zwischen den verschiedenen Kulturen, letztlich damit die Notwendigkeit eines Zusammenführens von Kultur- und Entwicklungspolitik auf. *Dieter W. Benecke* („Kulturverträglichkeits- und Entwicklungsangemessenheitsprüfung: Vereinbarkeit von Entwicklungspolitik und Auswärtiger Kulturpolitik“) kritisiert die bisherige unzureichende Kooperation zwischen Entwicklungspolitik und Auswärtiger Kulturpolitik und mahnt gleichfalls ihre bessere Verknüpfung an. *Lothar Wittmann* („Das Konzept des Kulturerhalts in der Auswärtigen Kulturpolitik und die soziokulturelle Dimension in der Entwicklungspolitik“) schließlich befaßt sich mit der bisher innerhalb der Bundesregierung konkret praktizierten Form einer

Abstimmung zwischen beiden Politikfeldern, allerdings spezifiziert auf die Kulturerhaltungspolitik. Die beiden übrigen Beiträge dieses Themenblocks von *Klemens van de Sand* („Menschenrechte in der Entwicklungszusammenarbeit“) und *Rudolf Bindig* („Schutz von Minderheiten in Europa und in der Dritten Welt“) orientieren sich an Rechtsfragen, deren inhaltliche Verbindung zum Kulturaspekt in den betreffenden Beiträgen deutlich wird. Bei *van de Sand* geht es um die Berücksichtigung der Menschenrechte in der deutschen Entwicklungszusammenarbeit (EZ), wie sie in den Hauptkriterien der BMZ-Politik verankert sind, aber auch um die Wirkungsmöglichkeiten und Kohärenzprobleme, die sich für eine entsprechend orientierte EZ (nicht zuletzt in der Frage möglicher Interessenkonflikte zu anderen Politikfeldern) ergeben. *Bindig* präzisiert die allgemeine Menschenrechtsproblematik anhand einer Aufarbeitung der wichtigsten Regelungen, die im Zusammenhang mit dem KSZE-Prozeß (heute: OSZE-Prozeß) in Europa verabredet worden sind.

Während der erste Themenblock von Teil I ausschließlich von Praktikern aus Politik und Verwaltung bestritten wird, kommen im zweiten Themenblock zunächst drei Hochschullehrer zum Zuge: *Jürgen H. Wolff* („Armut, Entwicklung und Entwicklungspolitik: Ein Tabubruch“) nimmt die vom BMZ so stark betonte Armutsorientierung der deutschen EZ ins Visier und zeigt ihre grundlegenden methodischen Probleme auf. Diese betreffen nicht nur die stark werturteilsbeladene Definition von Armut, sondern auch die Frage der Verknüpfung von Armutsminderung und wirtschaftlichem Wachstum sowie die Fragwürdigkeit der sog. unmittelbaren, d. h. sich über die Projektebene vollziehenden Armutsbekämpfungspolitik. Seine bewußt provozierende Position sollte vor allem in der deutschen EZ-Administration als Aufforderung zum Überdenken der bisherigen Politik verstanden werden. *Franz Nuscheler* („Die entwicklungspolitische Diskussion angesichts der globalen Migrations- und Flüchtlingskrise“) betont die Akzentverschiebung der EZ nach dem Ende des Ost-West-Konflikts und kritisiert, daß die EZ im Zusammenhang mit der Flüchtlingsproblematik zu sehr symptombezogen eingesetzt wird, statt an den Flüchtlingsursachen selbst anzusetzen. Angesichts der starken Armutsverursachung vieler Migrationen zeigt sich hier eine wichtige inhaltliche Komplementarität zum *Wolff'schen* Beitrag. Der sich anschließende Beitrag von *Volker Nienhaus* („Marktwirtschaft und Moral, Kapitalismus und Fundamentalismus: Probleme der wirtschaftlichen Systemtransformation in Entwicklungsländern“) versucht ein gewisses Verständnis für die vor allem in vielen islamischen Ländern anzutreffenden fundamentalistisch geprägten Bewegungen zu schaffen, indem er auf die Diskrepanz zwischen marktwirtschaftlicher Rhetorik und marktwirtschaftlicher Realität sowie die weitgehende Vernachlässigung von Sozialaspekten in den wirtschaftlichen Reformprogrammen vieler Länder verweist. Der sich an die Ausführungen der Hochschullehrer anschließende Beitrag von *Uwe Simson* („Der asiatische Zeitbegriff: Kulturwissenschaftliche Theorie und die Praxis der Entwicklungszusammenarbeit“) zeigt auf der Basis der realen BMZ-Erfahrungen deutscher EZ-Projektarbeit die Relevanz des „Datenkranzes“ für die Erfolgchancen der EZ auf: Wo die soziokulturellen Rahmenbedingungen nicht adäquat berücksichtigt sind, können Projekte der EZ – selbst wenn sie von ihrem Design her richtig ausgelegt sind – leicht scheitern. Schließlich legt *Köhlers* Nachfolger als Parlamentarischer Staatssekretär im BMZ, *Hans-Peter Repnik* („Globale Umweltprobleme und die Entwicklungszusammenarbeit“) den Finger auf die ökologischen Schäden des aktuellen Entwicklungsmodells westlicher (und sozialistischer!) Provenienz und skizziert die Reaktionen der deutschen und internationalen Politik hierauf. Dabei liefert *Repnik* eine konzise Zusammenfassung der bisher erreichten Abkommen im Zuge des sog. Rio-Prozesses (in Vorbereitung und in Nachfolge der UNCED-Konferenz 1992 in Rio de Janeiro).

Im II. Teil, der sich mit dem Problemkreis „Entwicklungspolitik für Afrika und Nahost“ befaßt, finden sich jeweils fünf Beiträge zu Schwarzafrika (leider wird dieser latent rassistische Begriff nicht problematisiert!) und Nahost (einschließlich Zentralasien). Hier findet der Leser wertvolle Informationen zu ausgewählten Politikfeldern der Köhler'schen Präferenzregionen – jenen Regionen, mit denen sich Köhler auch heute noch besonders verbunden fühlt. In der Tat tut sich die westliche Welt bis heute noch schwer, die Situation in diesen Teilen der Welt zu verstehen – zu sehr verschließen die westlichen kulturellen Positionen den Blick auf und das Verständnis dessen, was sich dort vollzieht. Vielleicht helfen die Ausführungen dieses Teils II bei der Erarbeitung regionalspezifischer Entwicklungskonzeptionen, die eine möglicherweise konstruktivere EZ ermöglichen als sie bisher bei einigen Gebern festzustellen ist.

Die Beiträge zur Region Schwarzafrika beginnen mit einer Abhandlung von Peter Molt über „Afrika zwischen Demokratie und Staatszerfall“. In dieser sorgfältigen Analyse werden nicht nur wesentliche Ursachen der gesellschaftlichen und politischen Instabilität in Afrika aufgedeckt, sondern auch grundlegende Anmerkungen zur politischen Kultur der jeweiligen Völker und der jeweiligen Eliten mit ihren Konsequenzen für den vielerorts feststellbaren Staatszerfall geliefert. Den Ausführungen Molts fügt Georg Elwert Betrachtungen mit dem Titel „Traditionelle Sozialstrukturen Afrikas und die Chance der Demokratie“ an. Elwert basiert seine Überlegungen auf einer Demokratiedefinition, die auf den fünf Kriterien *rechtsstaatliches Gewaltmonopol, Rechtsstaat, Öffentlichkeit, Alternation* und *Pluralismus von Organisationen* aufbaut und für viele Entwicklungsländer vermutlich relevanter sein dürfte als der Rückgriff auf das westliche Demokratiemodell – ein Beitrag, der insbesondere für die moderne Institutionenökonomik wichtige Hinweise gibt. Einen nachdenklich stimmenden Blick auf Subsahara-Afrika wirft Franz Ansprenger in seinem Beitrag „Schwarzafrika im Lichte weltpolitischer und weltwirtschaftlicher Trends“: Afrika, ein blinder Fleck in der Weltpolitik und ein schwarzes Loch in der Weltwirtschaft! Danach werden zwei afrikanische Teilregionen näher beleuchtet: Klaus Frhr. von der Ropp analysiert „Die Entwicklungsgemeinschaft im Südlichen Afrika (SADC) – Utopie oder künftige Realität?“, und Hanspeter Mattes erörtert „Die arabisch-afrikanische Kooperation: Vorbild für einen interregionalen Interessenausgleich?“

Mit dem zuletzt genannten Beitrag wird gewissermaßen der Übergang zum zweiten regionalen Schwerpunkt der Köhler-Festschrift gelegt: zu Nahost. Udo Steinbach eröffnet diesen regionalen Schwerpunkt mit seinem Aufsatz „Naher Osten – wohin? Eine Region im Wandel und Grundzüge deutscher Nahostpolitik“. Es folgen der Sohn des Jubilars, Michael A. Köhler, mit einem Artikel über „Wahlen – Partizipation – Demokratie? Der Einfluß von Wahlen auf die Entwicklung der parlamentarischen Systeme und der politischen Parteien im Nahen und Mittleren Osten“ sowie Sigrid Faath mit „Entwicklung und Demokratisierung in den Maghrebstaaten als normatives Konzept“. Thomas Koszinowski analysiert „Der Jemen nach dem Bürgerkrieg: Ende der Demokratisierung?“, und Willy Kraus schließlich erörtert „Ordnungs- und Strukturprobleme von Transformations- und Entwicklungsländern am Beispiel Usbekistans“. In allen diesen Beiträgen werden wichtige Länderinformationen vermittelt, wobei insbesondere der Aufsatz von Kraus nicht nur auf Usbekistan beschränkt sein sollte; die von Kraus angeführten Probleme des Transformationsprozesses gelten auch für viele andere Länder. Gerade für an wirtschaftlichen Transformationsproblemen Interessierte sollte der Kraus'sche Beitrag Pflichtlektüre sein, zumal der Aufsatz auch wichtige Aussagen zur generellen Strukturanpassungsproblematik enthält.

Der III. Teil mit der Überschrift „Entwicklungspolitisches Engagement“ umfaßt insgesamt sechs Beiträge, mit denen das weite Spektrum der deutschen Entwicklungspolitik in ihrer Inlandwirklichkeit abgearbeitet wird. Dieser Teil richtet sich an alle Inländer, die eigene entwicklungsländerorientierte Tätigkeits- und Berufsfelder vor Augen haben und an der deutschen entwicklungspolitischen Szene interessiert sind. Am Anfang steht zunächst die sehr ernüchternde Analyse von *Paul Kevenhörster* „Im Schatten der ‚großen‘ Politik: Entwicklungspolitik in der Öffentlichen Meinung“; er zeigt den relativ niedrigen Stellenwert der Entwicklungspolitik in Deutschland (der aber auch nicht geringer ist als in den meisten anderen westlichen Industrieländern) auf. *Hans-Helmut Taake* – Leiter der wohl wichtigsten deutschen Postgraduiertenausbildungseinrichtung im Bereich der EZ – stellt die (rhetorische) Frage: „Ist Entwicklungspolitik lernbar?“. Sie ist es, sowohl formell als auch informell. *Taake* zeigt sowohl die Berufsfelder als auch die Ausbildungsmöglichkeiten in der EZ. *Silke Krieger* erörtert „Ziele, Aufgaben, Arbeitsweisen und Erfahrungen der politischen Stiftungen in Afrika und im Nahen Osten am Beispiel der Konrad-Adenauer-Stiftung“. Dabei macht sie deutlich, wie wichtig die politischen Stiftungen im Orchester der Organisationen der Personellen Zusammenarbeit sind – andere Länder beneiden uns um dieses Instrument! *Hans-Günther Toetemeyer* präsentiert in seinem Beitrag „Private Initiativen zur Abrundung der deutschen Außenpolitik: Das Beispiel der Deutsch-Namibischen Gesellschaft“ die Geschichte und die Handlungsansätze einer Organisation, die angesichts der kurzen deutschen Kolonialgeschichte von besonderer Pikanterie ist: die Deutsch-Namibische Gesellschaft. *Ernst-Albrecht von Renesse* diskutiert „Die Entwicklungszusammenarbeit der Kirchen“, wobei er sich allerdings weitgehend auf die organisatorische entwicklungshilfebezogene Struktur der evangelischen Kirche beschränkt, und *Bernd Eisenblätter* – inzwischen zum GTZ-Geschäftsführer avanciert – schreibt zum Thema „Nichtregierungsorganisationen und öffentliche Institutionen der Entwicklungszusammenarbeit im Effizienzvergleich“. Fazit: Zwischen staatlichen und Nichtregierungsorganisationen der EZ sollten nicht so sehr mögliche Konkurrenzbeziehungen, sondern die aus entwicklungspolitischer Sicht viel wichtigeren Komplementaritäten in den Vordergrund gerückt werden. Wichtig ist dabei die Schaffung der entsprechenden institutionellen Rahmenbedingungen, die eine bessere Kooperation beider Institutionen als bisher bewirken können.

Bei einer Gesamtwürdigung der Festschrift kommt man zu einem durchgängig positiven Urteil. Die fachliche Breite der Themen, die gelungene Kombination von Wissenschaftlern, Praktikern, Bürokraten und Politikern in der Autorengruppe verhindert eine einseitige Betrachtungsweise. Das einzige Bedauern, das der Rezensent aussprechen muß, bezieht sich darauf, daß keine Beiträge von Autoren aus Entwicklungsländern zu verzeichnen sind. Gerade die Aspekte von Kultur und Menschenrechten hätten noch spannender präsentiert werden können, wenn auch Autoren aus einem anderen Kulturkreis als aus dem deutschen zum Zuge gekommen wären. Gerade wenn man an die terminologische Etikettierung der Entwicklungshilfe als „Entwicklungszusammenarbeit“ verweist, wäre ein solcher (von allen Autoren des ersten Themenschwerpunktes angemahnter) Dialog der Kulturen auch in dieser Festschrift vorgenommen worden. Dieser Hinweis soll aber nicht die grundsätzlich positive Beurteilung der Festschrift durch den Rezensenten schmälern.

H.-R. Hemmer, Gießen

Siebert, H. (Hrsg.): Steuerpolitik und Standortqualität: Expertisen zum Standort Deutschland. (Institut für Weltwirtschaft an der Universität Kiel.) J. C. B. Mohr, Tübingen, 192 S.

Der vorliegende Sammelband enthält neben einem Vorwort von Horst Siebert und einem einführenden Überblick von Alfred Boss und Rüdiger Soltwedel (alle Institut für Weltwirtschaft an der Universität Kiel) vier Originalarbeiten, die sich mit der Steuerpolitik unter besonderer Berücksichtigung von Standortgesichtspunkten beschäftigen. Wie so oft bei Sammelbänden verbirgt sich unter dem vereinheitlichenden Titel ein durchaus heterogenes Gemisch finanzwissenschaftlicher und betriebswirtschaftlicher Aufsätze. Im hiesigen Fall widerspiegeln die Vielfalt und fallweise Unvereinbarkeit der Ansätze jedoch die aktuelle Lage auf dem Gebiet der internationalen Besteuerung: Der Leser ist stets hin- und hergerissen zwischen volkswirtschaftlichem *grande design* – das theoretische Tiefe erschließen will und dabei kühn über institutionelle Einzelheiten hinwegmodelliert – und betriebswirtschaftlicher Präzision *en detail*, die nicht immer das gesamtwirtschaftlich Wesentliche im Blick behält.

Der Beitrag „Steuern und unternehmensbezogene Staatsausgaben als Standortfaktoren“ von Wolfram F. Richter, Helmut Seitz und Wolfgang Wiegard (Universitäten Dortmund, Frankfurt/Oder und Tübingen) behandelt einen zentralen Aspekt der Standortdiskussion, der nicht immer klar gesehen wird: Staatliche Vorleistungen gegenüber dem Unternehmenssektor, die kostenlos oder zumindest nicht kostendeckend erbracht werden, erhöhen die Rentabilität der Unternehmen, erzeugen ökonomische Reingewinne. Unternehmensbezogene Steuern lassen sich als implizite Preise für diese Vorleistungen verstehen. Bei der Standortwahl der Unternehmen kommt es, so gesehen, nicht auf die Steuerbelastung allein an, sondern auf das Mischungsverhältnis von Steuern einerseits und Vorleistungen andererseits. Auch entscheidet, wie die Autoren argumentieren, nicht die Grenzbelastung der Gewinne über den Ansiedlungsort, sondern deren Durchschnittsbelastung, während die Grenzbelastung bei der Wahl des Investitionsvolumens von Bedeutung ist. Alle Ergebnisse werden aus einem geschlossenen theoretischen Modell hergeleitet und empirisch gestützt bzw. bewertet.

Der Beitrag „Unternehmensbesteuerung im internationalen Vergleich – Eine Bestandsaufnahme“ von Otto H. Jacobs und Christoph Spengel (beide Universität Mannheim) vergleicht das internationale Niveau der Unternehmensteuern, vor allem in bezug auf Deutschland, England und Frankreich. Die Autoren stellen klar, daß Unternehmen bei der Standortwahl die Nachsteuerrenditen maximieren und Steuersätze allein wenig darüber aussagen. Sie beziehen in ihre Untersuchung folglich Unterschiede bei der Gewinnermittlung ein (Stichworte: Veräußerungsgewinne, Rückstellungen, betriebliche Altersversorgung, Vorratsbewertung, Verlustabzug) und ebenso Belastungsdifferenzen, die auf der Wahl der Finanzierungsmethode (z. B. Gesellschafterfremdfinanzierung) oder der Gewinnverwendung (z. B. Thesaurierung bei der Auslandstochter) beruhen. Aufgrund dieses bunten Gemischs ergibt sich kein einheitliches Bild der internationalen Unternehmenssteuerbelastung. Wenn internationale Belastungsvergleiche selbst betriebswirtschaftlichen Experten schwerfallen (Volkswirte sind hierdurch ohnehin überfordert), so folgt als interessanter Schluß, daß die bloße Höhe des Steuersatzes vielleicht doch wichtige Signalwirkung für die Standortentscheidung hat. Aus dieser Sicht wäre die in letzter Zeit diskutierte Option (Verbreiterung der Bemessungsgrundlage plus Steuersatzsenkung) keine schlechte Politik.

Der sich anschließende Beitrag „Aspekte einer Reform der Unternehmensbesteuerung in Europa“ stammt gleichfalls von Jacobs und Spengel. Er zeigt Perspektiven



einer Reform der direkten Steuern, insbesondere der Unternehmensteuern, im Rahmen der Europäischen Union auf. Als Möglichkeiten diskutieren die Autoren erstens eine quellenlandbasierte Cash-flow-Steuer und zweitens eine am Wohnsitzprinzip orientierte Körperschaftsteuer mit grenzüberschreitender Anrechnung. Beide Systeme müssen nach Ansicht von Jacobs und Spengel europaweit vereinheitlichte Bemessungsgrundlagen und Steuersätze vorsehen. Bei Anwendung des Quellenprinzips auf Reingewinne (Cash-flow-Steuer) ist das klar. Hält man aber am Welteinkommensprinzip und Wohnsitzprinzip fest, sind gleiche Steuersätze allokativ nur infolge der Abschirmwirkung ausländischer Körperschaften geboten. Das Fortbestehen nationaler Steuersatzautonomie ist aber nicht nur politisch unabweislich, sondern auch ökonomisch sinnvoll. Bei vereinheitlichten Bemessungsgrundlagen und unterschiedlichen Steuersätzen könnte internationale Neutralität durch ein Steuersystem verwirklicht werden, das neben dem Welteinkommensprinzip und Wohnsitzprinzip eine Teilhabersteuer vorsieht, bei der die Gewinne unabhängig von ihrer Verwendung den Anteilseignern zugerechnet werden und ein etwaiger Abzug im Quellenland grenzüberschreitend angerechnet wird. Die Teilhabersteuer würde zugleich dem betriebswirtschaftlichen Anliegen der Rechtsformneutralität genügen, weil sie ein für Personengesellschaften ohnehin gültiges Besteuerungsprinzip auf Kapitalgesellschaften überträgt. Ist die europaweite Verabschiedung der ohnehin anachronistischen Körperschaftsteuer nicht attraktiver als einheitliche Steuersätze von Island zum Ural?

Im vierten und letzten Beitrag behandelt Manfred Rose (Universität Heidelberg) das Thema „Reform der öffentlichen Finanzen zur Stärkung der Standortqualität“. Im Mittelpunkt der Arbeit steht das Konzept der zinsbereinigten Einkommensteuer, das von Rose und anderen Kollegen bereits in Kroatien implementiert wurde und nun zur Einführung in Deutschland vorgeschlagen wird. Der Idee nach entspricht die zinsbereinigte Einkommensteuer dem älteren Konzept der persönlichen Ausgabensteuer; beide belassen Zinseinkommen in Höhe einer Normalverzinsung steuerfrei. Steuergegenstand sind alle Nicht-Kapitaleinkommen, also insbesondere Arbeitseinkommen und ökonomische Reingewinne. Ob eine derartige Steuerfreistellung von Kapitaleinkommen im Saldo ökonomische Vorteile bringt, ist in der Literatur bis heute umstritten. Unter Effizienzaspekten verweisen die Anhänger der Zinsbereinigung darauf, daß intertemporale Entscheidungen nicht länger verzerrt werden. Die Gegner führen an, daß die Bemessungsgrundlage der Einkommensteuer durch die Freistellung schmaler wird, so daß bei gleichem Steueraufkommen die Steuersätze angehoben und andere Entscheidungen entsprechend stärker verzerrt werden müssen. Durch die Verteilungswirkungen der Freistellung würde die nationale Toleranz gegenüber standortorientierten Reformen womöglich überspannt; andere Maßnahmen mit höheren Effizienzgewinnen wären dann nicht mehr durchführbar. Auch im Hinblick auf die Globalisierung ist nicht sicher, welche Vorteile die Zinsbereinigung für Deutschland hätte: Ausländische Investoren würden nicht entlastet, soweit ihr Heimatland die repatriierten Gewinne nach der Anrechnungsmethode besteuert. Ökonomische Reingewinne müßten bei gegebenem Steueraufkommen schärfer besteuert werden als unter dem heutigen System. Im Unterschied zu anderen Befürwortern der Zinsbereinigung sieht Rose deren Hauptvorteile jedoch auf administrativer Ebene. Hieran ist richtig, daß mit der Zinsbereinigung die meisten (Streit-) Fragen der periodengerechten Erfolgsermittlung hinfällig werden. So spielen betriebsgewöhnliche Nutzungsdauern und andere Abschreibungsregeln keine Rolle mehr. Andererseits entstehen neuartige Probleme, von denen hier nur eines genannt sei: Die Zinsbereinigung bietet den Steuerpflichtigen einen Anreiz, Reingewinne und Arbeitseinkommen durch überhöhte Schuldzinsen in Kapitaleinkommen umzudeuten. Dem kann, wie in Kroatien geschehen, nur begegnet werden, indem die Zinsen nicht

in tatsächlicher Höhe, sondern in Höhe einer Durchschnittsrendite zum Abzug zugelassen werden. Diese Verletzung des Nettoprinzips ist problematisch, wenn man bedenkt, daß sich auf unvollkommenen Kapitalmärkten eine differenzierte Zinsstruktur ergibt. Vor allem Risikounternehmen, denen heute ein nur durch Gestaltungsmissbrauchsklauseln begrenzter Schuldzinsenabzug gewährt wird, würden hierdurch in erheblichem Maße getroffen.

S. Homburg, Magdeburg