

Karl Aiginger, Margarete Czerny, Karl Musil

Weiterhin zurückhaltende Investitionstätigkeit

Ergebnisse des Investitionstests vom Herbst 1993

Im Jahr 1993 sanken die Investitionen der Gesamtwirtschaft im Vorjahresvergleich um 2,6%. Das war der erste reale Rückgang seit 1983. Er fiel im Verhältnis zur Abnahme der gesamtwirtschaftlichen Nachfrage im Inland und im Ausland mäßig aus, üblicherweise wird auf eine Verringerung der Wirtschaftsleistung mit einer stärkeren Einschränkung der Investitionen reagiert. Dementsprechend war die gesamtwirtschaftliche Investitionsquote mit 25,8% (reale Investitionen in Prozent des realen Brutto-Inlandsproduktes) höher als vor 10 Jahren (1983 22,4%).

Die öffentliche Hand und die Industrie investierten 1993 erheblich weniger als im Vorjahr, während im Dienstleistungsbereich die Investitionen real weiter expandierten. Neue Anreize liefert die Steuerreform: Die Abschaffung der Gewerbesteuer und damit die Senkung des effektiven Steuersatzes von bisher 39% auf nunmehr 34% (für Kapitalgesellschaften) verbessert die Ertragschancen von Investitionen. Die vorübergehende Erhöhung des Investitionsfreibetrags auf 30% dürfte zur Stabilisierung der Investitionen am Jahresende 1993 bzw. im I. Quartal 1994 beigetragen haben. Für 1994 kann wieder mit einem realen Wachstum der Investitionen um 1,7% gerechnet werden; die Ausrüstungsinvestitionen könnten um 2% steigen, nachdem sie 1993 um 7% abgenommen haben. In Bauten wurde 1993 um 0,8% mehr investiert als im Vorjahr. Für 1994 wird ein Zuwachs von 1,5% erwartet. Die Erholung der Investitionstätigkeit wird damit etwa im Ausmaß des Wirtschaftswachstums liegen.

Zur Absicherung seiner Investitionsprognose befragte das WIFO im Herbst 3.000 Betriebe aus Industrie, Bauwirtschaft, Elektrizitätswirtschaft sowie dem Versorgungssektor. Diese Bereiche reduzierten ihre Investitionen 1993 gegenüber 1992 von 103,3 auf 90,9 Mrd. S, dies bedeutet einen Rückgang um 12%. Für 1993 ist eine Stabilisierung bei rund 89 Mrd. S zu erwarten. Dank der — in der Umfrage nicht erfaßten — Dienstleistungsbereiche werden die gesamtwirtschaftlichen Investitionen 1994 nominell um 4% steigen.

1993 war ein schwieriges Jahr für die österreichische Industrie. Ihre Produktion ging insgesamt um 3½% zu-

Erholung der Industriekonjunktur an der Jahreswende

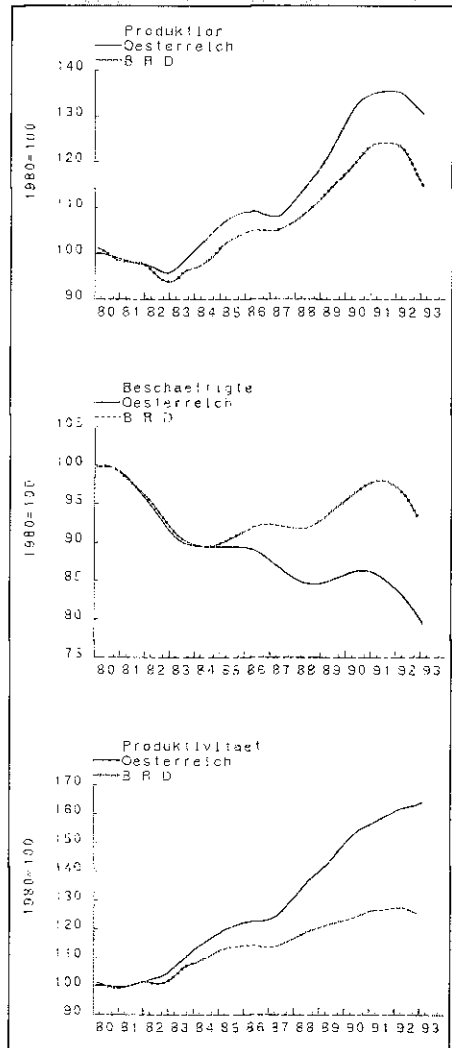
rück. Der hohe Wettbewerbsdruck sowohl der westlichen Konkurrenz als auch der neuen Mitbewerber in den

Die Industrieproduktion sank 1993 um 3,5%. Gleichzeitig wurde die Beschäftigung um 6,5% reduziert. Damit konnte die Produktivität um 4% gesteigert und die Verschlechterung der Ertragslage begrenzt werden. In Westdeutschland sank die Produktivität um 2%. Wie schon seit mehreren Jahren verbesserte sich dadurch die Wettbewerbsfähigkeit Österreichs gegenüber Westdeutschland.

Oststaaten schlug sich in einer Verringerung der Industriebeschäftigung um 6,5% nieder. Insgesamt waren im Herbst 1993 damit nur 480.000 Un-

selbständige in der Industrie beschäftigt, vor einem Jahr waren es 516.000 gewesen. Die Beschäftigung ist um 80.000 niedriger als 1983 und um 190.000 niedriger als 1973, dem bis-

Die Industrie in Österreich und in der BRD
Gleitender Vierquartalsdurchschnitt



Kennzahlen der Industrieentwicklung in Österreich und
in der Bundesrepublik Deutschland

Übersicht 1

	Österreich				Bundesrepublik Deutschland							
	Produktion		Beschäftigung		Produktivität ¹⁾		Produktion		Beschäftigung		Produktivität ¹⁾	
	Ø 1983 = 100	Veränderung gegen das Vorjahr in %	1.000 Personen	Veränderung gegen das Vorjahr in %	Ø 1983 = 100	Veränderung gegen das Vorjahr in %	Ø 1983 = 100	Veränderung gegen das Vorjahr in %	1.000 Personen	Veränderung gegen das Vorjahr in %	Ø 1983 = 100	Veränderung gegen das Vorjahr in %
1980 I Quartal	99,6	+ 8,4	619,1	+ 1,5	89,9	+ 6,8	106,3	+ 6,2	7 647,3	+ 1,3	96,3	+ 4,9
II Quartal	105,4	+ 4,1	618,1	+ 1,4	95,3	+ 2,6	105,0	- 0,2	7 646,7	+ 1,2	92,2	- 1,4
III Quartal	94,3	- 1,8	624,6	+ 1,0	84,4	- 2,7	100,4	- 1,4	7 697,0	+ 0,7	90,4	- 2,0
IV Quartal	109,8	- 0,0	624,5	+ 0,4	98,3	- 0,4	107,4	- 4,3	7 647,3	- 0,4	97,3	- 4,0
1981 I Quartal	96,3	- 3,3	613,0	- 1,0	87,8	- 2,3	101,5	- 4,6	7 539,0	- 1,4	93,2	- 3,2
II Quartal	103,9	- 1,4	608,0	- 1,6	95,5	+ 0,2	102,2	- 2,7	7 485,3	- 2,1	94,6	- 0,6
III Quartal	93,0	- 1,4	608,7	- 2,5	85,4	+ 1,2	99,4	- 1,0	7 501,3	- 2,5	91,8	+ 1,6
IV Quartal	106,4	- 3,1	602,0	- 3,6	98,8	+ 0,5	107,4	+ 0,0	7 430,0	- 2,8	100,1	+ 2,9
1982 I Quartal	97,2	+ 0,9	589,5	- 3,8	92,2	+ 5,0	100,8	- 0,6	7 299,7	- 3,2	95,7	+ 2,6
II Quartal	103,1	- 0,7	584,6	- 3,9	98,6	+ 3,2	101,7	- 0,5	7 244,0	- 3,2	97,3	+ 2,8
III Quartal	91,3	- 1,8	584,0	- 4,1	87,4	+ 2,4	94,3	- 5,2	7 235,0	- 3,6	90,2	- 1,7
IV Quartal	103,4	- 2,8	573,8	- 4,7	100,8	+ 2,0	100,4	- 6,5	7 125,7	- 4,1	97,6	- 2,5
1983 I Quartal	92,7	- 4,6	559,0	- 5,2	92,7	+ 0,6	96,6	- 4,2	6 963,7	- 4,6	96,1	+ 0,5
II Quartal	103,6	+ 0,5	556,9	- 4,7	104,0	+ 5,5	100,5	- 1,2	6 907,0	- 4,7	100,8	+ 3,7
III Quartal	95,6	+ 4,7	561,0	- 3,9	95,2	+ 8,9	96,2	+ 2,1	6 930,3	- 4,2	96,2	+ 6,5
IV Quartal	108,1	+ 4,5	558,8	- 2,6	108,1	+ 7,3	106,7	+ 6,2	6 908,3	- 3,1	107,0	+ 9,6
1984 I Quartal	100,1	+ 7,9	552,3	- 1,2	101,3	+ 9,2	102,0	+ 5,6	6 826,0	- 2,0	103,5	+ 7,7
II Quartal	108,6	+ 4,8	552,0	- 0,9	110,0	+ 5,7	98,5	- 2,0	6 814,7	- 1,3	100,1	- 0,7
III Quartal	100,9	+ 5,6	559,2	- 0,3	100,9	+ 5,9	100,4	+ 4,4	6 882,3	- 0,7	101,1	+ 5,1
IV Quartal	115,1	+ 6,5	558,1	- 0,1	115,3	+ 6,6	111,5	+ 4,6	6 891,7	- 0,2	112,1	+ 4,8
1985 I Quartal	104,7	+ 4,6	552,2	- 0,0	106,0	+ 4,6	105,0	+ 3,0	6 861,3	+ 0,5	106,1	+ 2,4
II Quartal	114,6	+ 5,5	553,4	+ 0,3	115,7	+ 5,2	107,4	+ 9,1	6 891,3	+ 1,1	108,0	+ 7,9
III Quartal	103,5	+ 2,6	560,7	+ 0,3	103,2	+ 2,4	105,3	+ 4,8	7 003,7	+ 1,8	104,1	+ 3,0
IV Quartal	119,8	+ 4,1	559,3	+ 0,2	119,7	+ 3,8	115,1	+ 3,2	7 016,0	+ 1,8	113,6	+ 1,4
1986 I Quartal	108,6	+ 3,7	551,0	- 0,2	110,1	+ 3,9	108,0	+ 2,8	6 995,7	+ 2,0	106,9	+ 0,8
II Quartal	115,2	+ 0,5	551,6	- 0,3	116,7	+ 0,9	111,2	+ 3,5	7 029,3	+ 2,0	109,6	+ 1,5
III Quartal	104,7	+ 1,1	556,6	- 0,7	105,1	+ 1,8	107,4	+ 2,0	7 124,0	+ 1,7	104,4	+ 0,3
IV Quartal	119,2	- 0,5	550,2	- 1,6	121,1	+ 1,2	115,8	+ 0,7	7 102,3	+ 1,2	113,0	- 0,6
1987 I Quartal	103,1	- 5,0	538,5	- 2,3	107,1	- 2,8	107,4	- 0,5	7 040,3	+ 0,6	105,7	- 1,1
II Quartal	116,2	+ 0,8	535,9	- 2,9	121,2	+ 3,8	111,1	- 0,1	7 033,3	+ 0,1	109,4	- 0,2
III Quartal	102,4	- 2,1	539,8	- 3,0	106,1	+ 0,9	107,4	0,0	7 089,7	- 0,5	105,0	+ 0,5
IV Quartal	122,1	+ 2,5	532,7	- 3,2	128,2	+ 5,8	117,9	+ 1,8	7 056,3	- 0,6	115,7	+ 2,4
1988 I Quartal	109,7	+ 6,4	523,5	- 2,8	117,1	+ 9,4	111,6	+ 3,9	6 994,3	- 0,7	110,6	+ 4,6
II Quartal	121,5	+ 4,6	522,5	- 2,5	129,9	+ 7,2	114,5	+ 3,1	7 004,7	- 0,4	113,3	+ 3,5
III Quartal	111,9	+ 9,2	529,0	- 2,0	118,2	+ 11,4	112,2	+ 4,4	7 083,7	- 0,1	109,7	+ 4,5
IV Quartal	127,8	+ 4,6	526,8	- 1,1	135,5	+ 5,8	122,8	+ 4,2	7 069,0	+ 0,2	120,4	+ 4,0
1989 I Quartal	117,1	+ 6,7	522,4	- 0,2	125,3	+ 6,9	117,2	+ 5,0	7 121,3	+ 1,8	114,0	+ 3,2
II Quartal	130,1	+ 7,1	524,3	+ 0,3	138,7	+ 6,7	120,8	+ 5,5	7 160,7	+ 2,2	116,9	+ 3,2
III Quartal	117,4	+ 4,9	534,7	+ 1,1	122,7	+ 3,8	118,1	+ 5,3	7 279,0	+ 2,8	112,4	+ 2,5
IV Quartal	137,2	+ 7,4	535,0	+ 1,6	143,3	+ 5,7	129,3	+ 5,3	7 291,3	+ 3,1	122,9	+ 2,1
1990 I Quartal	130,2	+ 11,2	531,7	+ 1,8	136,8	+ 9,2	124,3	+ 6,1	7 314,7	+ 2,7	117,8	+ 3,3
II Quartal	142,4	+ 9,5	534,2	+ 1,9	149,0	+ 7,5	125,7	+ 4,1	7 356,7	+ 2,7	118,4	+ 1,3
III Quartal	126,7	+ 8,0	543,7	+ 1,7	130,2	+ 6,2	125,2	+ 6,0	7 481,7	+ 2,8	115,9	+ 3,2
IV Quartal	146,7	+ 7,0	539,6	+ 0,9	152,0	+ 6,1	136,7	+ 5,8	7 492,3	+ 2,8	126,4	+ 2,9
1991 I Quartal	133,2	+ 2,3	532,7	+ 0,2	139,7	+ 2,1	130,7	+ 5,1	7 503,0	+ 2,6	120,7	+ 2,5
II Quartal	145,4	+ 2,1	531,3	- 0,5	152,9	+ 2,6	133,3	+ 6,0	7 504,7	+ 2,0	123,0	+ 3,9
III Quartal	129,1	+ 1,9	534,9	- 1,6	134,9	+ 3,6	128,1	+ 2,3	7 555,3	+ 1,0	117,5	+ 1,3
IV Quartal	146,1	- 0,4	526,5	- 2,4	155,2	+ 2,1	135,8	- 0,7	7 497,0	+ 0,1	125,5	- 0,8
1992 I Quartal	134,2	+ 0,7	517,2	- 2,9	145,0	+ 3,8	132,3	+ 1,2	7 422,3	- 1,1	123,5	+ 2,3
II Quartal	145,6	+ 0,2	514,0	- 3,3	158,3	+ 3,5	130,9	- 1,8	7 364,7	- 1,9	123,2	+ 0,1
III Quartal	128,1	- 0,8	515,5	- 3,6	138,9	+ 2,9	125,7	- 1,9	7 347,0	- 2,8	118,6	- 0,9
IV Quartal	140,7	- 3,7	504,2	- 4,2	156,0	+ 0,5	127,9	- 5,8	7 196,7	- 4,0	123,1	- 1,9
1993 I Quartal	128,0	- 4,6	489,5	- 5,4	146,1	+ 0,8	117,9	- 10,9	6 981,0	- 5,9	117,0	- 5,3
II Quartal	138,3	- 5,0	481,3	- 6,4	160,5	+ 1,4	119,3	- 8,9	6 851,3	- 7,0	120,6	- 2,1
III Quartal	125,1	- 2,3	478,3	- 7,2	146,2	+ 5,3	116,0	- 7,7	6 765,7	- 7,9	118,8	+ 0,2

¹⁾ Produktion je Beschäftigten — ²⁾ BRD Schätzung

her höchsten Wert. Diese Zahlen spiegeln die empfindlichen Arbeitsplatzverluste in der Industrie im enge-

ren Sinn wider: die Verschärfung des Wettbewerbs und die Möglichkeiten, durch technische Verbesserungen

und Investitionen mit immer weniger Beschäftigten die gleiche oder sogar eine größere Produktion zu erzielen.

Investitionen 1992 bis 1994

Übersicht 2

Industrie

		1992	1993	1994
Nominell	Mill S	65.000	52.000	50.500
Veränderung gegen das Vorjahr	in %	±0	-20	-3
Real zu Preisen von 1983	Mill S	52.000	41.700	40.000
Veränderung gegen das Vorjahr	in %	-2	-20	-4

Schätzung aus Unternehmerangaben unter Berücksichtigung des Revisionsverhaltens

Andererseits entsteht rund um die Industrie ein immer größerer Bereich der produktionsnahen Dienstleistungen. Zählt man diese Beschäftigung, die nur durch den industriellen Sektor zustande kommt, hinzu, so erscheint der Rückgang der Industriebeschäftigung wesentlich weniger dramatisch.

Gegen Jahresende 1993 zeigten alle Indikatoren eine deutliche Verbesserung der Industriekonjunktur. Die Produktion sinkt seit dem Sommer nicht mehr, die letzten Monate brachten — mit etwas uneinheitlicher Tendenz — einen Anstieg. Die Auftragseingänge lagen in der Industrie insgesamt (ohne Maschinenindustrie) im September um 7% über dem Vorjahreswert (Inlandsauftragseingänge + 12%). Die Auftragsbestände aus dem Inland überstiegen das Vorjahresniveau Ende September bereits (ohne Maschinenindustrie + 1%).

Im WIFO-Konjunkturtest zeigten sich die Unternehmer im Herbst weniger pessimistisch. Zur Jahresmitte hatte der Überhang der Unternehmen, die ihre Aufträge als zu gering beurteilten, noch 46% betragen, zuletzt beträgt er 41%. Der Überhang der Unternehmen, die eine Abnahme der Produktion erwarten, sank von 18% auf 8%. Besonders verbesserte sich die Beurteilung der Geschäftslage in den nächsten sechs Monaten — jener Indikator, der nach ausländischen Erfahrungen die künftige Konjunktur am besten einschätzt. Der Negativsaldo war hier zur Jahresmitte bei 35% gelegen, in der Oktober-Befragung schrumpfte er auf 13%, einen Wert, wie er etwa 1986 erreicht wurde. Ähnlich wurde die allgemeine Geschäftslage (der Perspektive außerhalb des eigenen Unternehmens) günstiger beurteilt: Der Überhang der Negativmeldungen war zur Jahresmitte bei 62% gelegen und erreichte nun nur noch 14%.

Die Herbstbefragung im Rahmen des Investitionstests erbrachte ein Investi-

tionsvolumen der Industrie von 51.447 Mill. S; nach den üblichen Abrundungen und Ergänzungen dürfte

Weiterhin niedrige Industrieinvestitionen im Inland

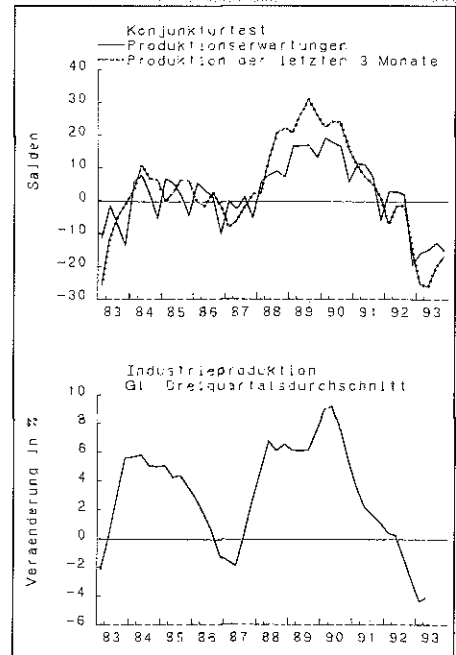
damit 1993 ein nominelles Volumen von 52 Mrd S erreicht worden sein. Das würde eine Verringerung gegen-

Die Industrieinvestitionen sanken 1993 nominell und real um 20%. Für 1994 ist ein nomineller Rückgang um 3% (real -4%) zu erwarten. Diese Schwäche der Inlandsinvestitionen ist auch eine Folge der Zurückhaltung ausländischer Investoren vor der Entscheidung über einen EU-Beitritt Österreichs. Die Direktinvestitionen österreichischer Unternehmen der EG und im Osten waren in den letzten Jahren wesentlich höher als die Investitionen des Auslands in Österreich und erhöhten die Wettbewerbsstärke Österreichs.

über dem Vorjahr von nominell 20% bedeuten. Preisbereinigt wäre der Rückgang mit 21% nur wenig größer.

Erwartungen und tatsächliche Produktionsentwicklung der Industrie

Abbildung 2



Die Investitionsquote, die Relation der Investitionen zum Umsatz, betrug 1993 6,2% (1981 7,5%). Für 1994 erwarten die Unternehmer in der Befragung ein Investitionsvolumen von 49.052 Mill. S. Rechnet man die Ergänzungen dazu, die in einer Situation leicht verbesserter Konjunktur üblich sind, so ist ein Volumen von 50,5 Mrd S zu erwarten. Dies würde einen Rückgang von nominell 3% und real 4% bedeuten.

Die deutliche Einschränkung der Investitionen 1993 und die ebenfalls vorsichtigen Pläne für 1994 entsprechen

Investitionen, Investitionsquote und Umsätze

Übersicht 3

Industrie

	Investitionen ¹⁾				Investitions- quote in %	Umsätze Nominell	
	Mill S	Veränderung gegen das Vorjahr in %	Mill S	Veränderung gegen das Vorjahr in %		Mill S	Veränderung gegen das Vorjahr in %
1980	34.260		39.516		6,5	525.934	
1981	42.096	+22,9	45.806	+15,9	7,5	560.299	+6,5
1982	34.163	-18,8	35.256	-23,0	5,9	578.287	+3,2
1983	32.076	-6,1	32.076	-9,0	5,4	592.037	+2,4
1984	37.051	+15,5	36.077	+12,5	5,8	635.650	+7,4
1985	39.611	+6,9	37.510	+4,0	5,9	676.130	+6,4
1986	50.359	+27,1	46.543	+24,1	7,5	800.718	+1,2
1987	50.041	-0,6	45.245	-2,8	7,3	688.142	+3,1
1988	49.550	-1,0	43.927	-2,9	6,7	741.864	+7,8
1989	50.955	+2,8	44.079	+0,3	6,4	800.542	+7,9
1990	62.037	+21,7	52.176	+18,4	7,3	846.803	+5,8
1991	64.924	+4,7	52.870	+1,3	7,5	862.478	+1,9
1992	65.000	+0,0	52.000	-2,0	7,5	861.753	-0,1
1993	52.000	-20,0	41.700	-20,0	6,2	841.030	-2,4
1994 ²⁾	50.500	-3,0	40.000	-4,0	5,8	874.045	+3,9

¹⁾ WIFO-Schätzung — ²⁾ Zu Preisen von 1983

Investitionsziele, Kapazitätserweiterung und Kapazitätsauslastung

Übersicht 4

Industrie

	Die Investitionsziele von ... % der Betriebe waren 1993			Durchschnittliche Kapazitätsveränderung in % (bezogen auf den gesamten Industriezweig)					Durchschnittliche Kapazitätsauslastung im November in %	
	Kapazitätserweiterung	Rationalisierung	Sonstige Zwecke	1990	1991	1992	1993	1994 ¹⁾	1992	1993
Industrie insgesamt	23	38	39	+4,6	+ 4,2	+3,6	+1,5	- 0,1	82	80
Basissektor	20	38	42	+3,3	+ 5,8	+1,1	+1,0	- 0,6	83	78
Chemie	25	34	41	+7,2	+ 5,7	+7,0	+4,2	+ 1,3	80	78
Technische Verarbeitung	22	40	38	+5,3	+ 4,2	+3,2	+0,6	- 0,5	83	80
Bauzulieferung	25	35	40	+4,1	+ 4,5	+4,3	+3,1	+ 1,5	83	82
Traditionelle Konsumgüter	23	39	38	+3,7	+ 3,1	+2,3	+0,0	- 1,7	82	80
Bergwerke	16	42	42	+0,5	+ 1,9	+1,8	-2,3	- 7,7	77	73
Erdölindustrie	40	20	40	+0,5	+ 3,3	+0,0	+0,0	+ 0,0	96	94
Eisenhütten	20	40	40	+0,2	+ 1,5	+0,5	+0,0	+ 0,0	77	72
NE-Metallindustrie	21	46	33	+3,0	+ 9,3	+0,7	+1,6	+ 4,4	82	74
Stein- und keramische Industrie	24	37	39	+3,6	+ 5,4	+4,3	+5,1	+ 0,8	80	82
Glasindustrie	19	33	48	+2,7	+ 0,7	+2,3	+0,9	- 2,9	82	80
Chemie	25	34	41	+7,2	+ 5,7	+7,0	+4,2	+ 1,3	80	78
Papierherzeugende Industrie	21	31	48	+6,3	+11,3	+3,0	+1,6	+ 2,1	90	87
Papierverarbeitende Industrie	32	33	35	+3,3	+ 4,1	+0,2	+3,2	+ 1,3	82	78
Sägeindustrie	24	33	43	+5,3	+ 3,9	+2,4	+2,5	+ 0,9	85	83
Holzverarbeitende Industrie	28	34	38	+4,0	+ 4,4	+6,7	+2,3	+ 1,8	84	83
Nahrungs- und Genussmittelindustrie	24	35	41	+4,3	+ 4,3	+5,0	+2,3	+ 1,6	80	79
Lederherzeugende Industrie	0	25	75	+0,0	+ 0,0	+3,0	+0,0	+ 0,0	93	88
Lederverarbeitende Industrie	29	38	33	+3,0	+ 1,4	-1,6	+0,9	+ 0,6	86	87
Textilindustrie	16	44	40	+3,1	+ 2,3	+1,1	-3,9	- 2,8	81	76
Bekleidungsindustrie	24	50	26	+3,6	+ 0,7	-1,0	-1,3	-11,3	86	85
Gießereiindustrie	14	38	48	+6,4	+ 3,1	+1,8	+5,7	+ 0,5	83	76
Maschinen- und Stahlbauindustrie	20	37	43	+4,9	+ 3,0	+1,6	-1,1	- 1,1	85	81
Fahrzeugindustrie	16	37	47	+7,1	+ 5,4	+2,0	+2,4	+ 1,3	85	83
Eisen- und Metallwarenindustrie	24	43	33	+5,9	+ 4,2	+4,0	+1,0	- 1,6	83	80
Elektroindustrie	27	40	33	+4,7	+ 6,2	+5,1	+2,2	+ 1,4	80	80

¹⁾ Prognose

der Erfahrung, daß die Industrie ihre Investitionen in einem schlechten Jahr stark zurücknimmt und im Aufschwung nur zögernd anpaßt. Die Selbstfinanzierungskraft ist nach dem Konjunkturtief ungenügend, wenn auch gerade in diesem Abschwung die Rationalisierungsreserven ungewöhnlich stark ausgeschöpft wurden. Die Fremdfinanzierungskosten sind noch immer hoch, und die Preise der Endprodukte lassen keinen Spielraum für eine Weitergabe von Kosten zu. Dennoch gefährden zwei schwächere Investitionsjahrgänge die Wettbewerbsfähigkeit der österreichischen Industrie insgesamt nicht. Derzeit sind die Investitionen in Österreich z. B. im Verhältnis zum Umsatz deutlich höher als in Deutschland, gleichzeitig forciert die österreichische Industrie ihre Investitionen im Ausland — sowohl im EG-Raum als auch in den Oststaaten. In den letzten drei Jahren war der Saldo der Direktinvestitionen für die österreichische Industrie positiv. Andererseits zögern ausländische Investoren, in Österreich in Produktionsunternehmen zu

investieren oder neue Produktionsstätten zu errichten, bevor über einen Beitritt Österreichs zur EU entschieden wird.

Der Druck auf die österreichische Industrie, einfache und preisempfindliche Produktionszweige auszulagern, wurde vom WIFO in anderen Studien ausführlich behandelt¹⁾. Oft erfordern diese Anpassungen neue Konzepte und Investitionen in die Unternehmensorganisation. Gleichzeitig steigt die Notwendigkeit, selbst in Forschung und Entwicklung zu investieren, statt Forschungsergebnisse und Patente aus dem Ausland zu übernehmen.

Die Auslastung der Kapazitäten der österreichischen Industrie lag 1993 bei 80%. 1992 war sie um 2 Prozentpunkte höher gewesen. Besonders deutlich sank sie im Basissektor und hier vor allem in der Stahlindustrie und in der Nichteisen-Metallindustrie. Deutlich ging die Kapazitätsauslastung auch im Bekleidungssektor zurück (Lederherzeugung, Textilindustrie). Gerade in diesen Sektoren ko-

steten einerseits die Ostöffnung und andererseits die bisherige Nichtteilnahme an der EG Arbeitsplätze. Am höchsten war die Kapazitätsauslastung im Bauzulieferungssektor mit 82%, in der technischen Verarbeitung und der Produktion traditioneller Konsumgüter mit 80%.

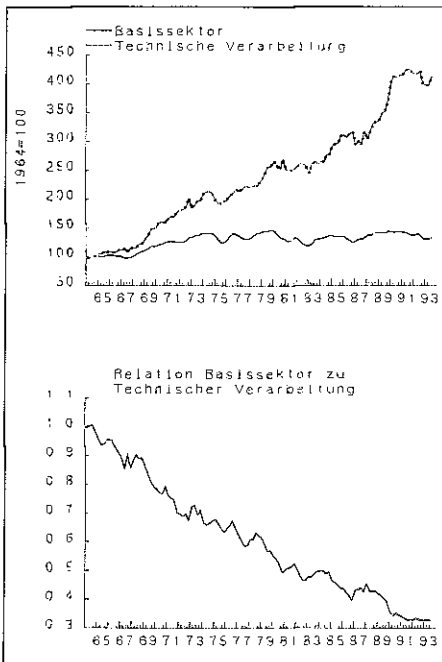
Nur 23% der Investitionen dienten 1983 der Kapazitätserweiterung, 38% der Rationalisierung. Die Kapazitätserweiterung wird nur in der Erdölindustrie als wichtigstes Motiv betrachtet. Das Rationalisierungsmotiv ist in der Bekleidungsindustrie und in der Nichteisen-Metallindustrie besonders ausgeprägt. Vorrang hatten 1993 sonstige Investitionsziele wie Umweltschutz, Einsatz neuer Technologien, Reorganisation des Unternehmens (Industrie insgesamt 39%). Die Industriebeschäftigung wurde 1993 um 6,5% verringert und wird auch 1994 sinken. Nur 7% der Unternehmen erwarten einen Anstieg der Beschäftigung, 31% einen Rückgang. Optimismus spiegeln die Meldungen der technischen Verarbeitung und der

¹⁾ Aiginger K. (Koordination) Chancen und Gefährdungspotentiale der Ostöffnung: Konsequenzen für die österreichische Wirtschaft 3 Bände WIFO Wien 1993

Produktion des Basissektors und der technischen Verarbeitung

Abbildung 3

Saisonbereinigt, gleitender Dreiquartals-durchschnitt



Chemieindustrie wider, doch ist auch hier der Saldo aus den Unternehmen, die einen Anstieg bzw. einen Rückgang erwarten, negativ.

Trotz der schwachen Industriekonjunktur wird der Energieverbrauch 1994 nicht weiter sinken. Bauzulieferung und Chemieindustrie erwarten sogar eine leicht steigende Tendenz im Energieverbrauch für 1994. Eine Abnahme wird im Basissektor erwartet.

Die Umsätze der Industrie bleiben 1993 um 2½% unter dem Vorjahreswert, sie erreichten nach der jüngsten Befragung 1993 841 Mrd S. Deutlich ist der Rückgang im Basissektor (-12%) und in der technischen Verarbeitung (-3%). Einen leichten Umsatzanstieg verzeichneten die Bauzulieferung, die Hersteller traditioneller Konsumgüter und die Chemieindustrie. Für 1994 erwarten die Unternehmen eine Zunahme von 4%. Der Basissektor wird die empfindlichen Einbußen des Vorjahres zum Teil wettmachen (+7%), die Chemieindustrie rechnet mit einem Umsatzanstieg von 4,3%. Eine zweistellige Rate erwartet nur die Erdölindustrie (+15%). Die hohe Umsatzsteigerung in der ledererzeugenden und der papiererzeugenden Industrie soll einen

Beschäftigung und Energieverbrauch Industrie

Übersicht 5

	Tendenz der Beschäftigung 1994			Tendenz des Energieverbrauchs 1994		
	Steigend	Gleichbleibend	Fallend	Steigend	Gleichbleibend	Fallend
Industrie insgesamt	7	62	31	13	73	14
Basissektor	1	42	57	11	62	27
Chemie	10	60	30	17	67	16
Technische Verarbeitung	9	60	31	12	73	15
Bauzulieferung	8	69	23	15	77	8
Traditionelle Konsumgüter	4	66	30	9	77	14
Firmenanteile in % ¹⁾						
Bergwerke	0	15	85	0	46	54
Erdölindustrie	0	20	50	0	50	50
Eisenhütten	0	27	73	9	64	27
NE-Metallindustrie	6	44	50	25	56	19
Stein- und keramische Industrie	8	57	35	14	75	11
Glasindustrie	0	43	57	7	72	21
Chemie	10	60	30	17	67	16
Papierherzeugende Industrie	0	47	53	18	70	12
Papierverarbeitende Industrie	3	60	37	6	86	8
Sägeindustrie	2	85	13	10	85	5
Holzverarbeitende Industrie	15	75	10	22	74	4
Nahrungs- und Genußmittelindustrie	7	70	23	16	74	10
Lederherzeugende Industrie	0	67	33	0	67	33
Lederverarbeitende Industrie	6	69	25	0	81	19
Textilindustrie	3	66	31	5	78	17
Bekleidungsindustrie	3	57	40	3	74	23
Gießereindustrie	0	73	27	0	75	25
Maschinen- und Stahlbauindustrie	7	64	29	13	70	17
Fahrzeugindustrie	11	63	26	11	83	6
Eisen- und Metallwarenindustrie	7	61	32	10	74	16
Elektroindustrie	14	52	34	17	71	12

¹⁾ Gewichtet mit der Beschäftigtenzahl

Umfang der Erhebung Industrie

Übersicht 6

	Zahl der Meldungen ¹⁾	1993 Beschäftigte		Repräsentationsgrad in %
		Gemeldet	Insgesamt ²⁾	
Industrie insgesamt	1 099	288 023	483 714	59,5
Basissektor	75	42 083	50 136	83,9
Chemie	134	35 829	51 073	70,2
Technische Verarbeitung	402	133 284	220 525	60,4
Bauzulieferung	239	30 438	61 336	49,6
Traditionelle Konsumgüter	249	46 389	100 644	46,1
Bergwerke	13	4 661	5 389	86,5
Erdölindustrie	4	5 476	5 565	98,4
Eisenhütten	11	16 460	15 870	100,0
NE-Metallindustrie	16	5 038	5 042	99,9
Stein- und keramische Industrie	89	11 591	21 956	52,8
Glasindustrie	14	5 193	7 536	68,9
Chemie	134	35 829	51 073	70,2
Papierherzeugende Industrie	18	7 939	11 127	71,4
Papierverarbeitende Industrie	35	4 195	9 162	45,8
Sägeindustrie	63	2 688	4 573	58,8
Holzverarbeitende Industrie	73	10 966	27 271	40,2
Nahrungs- und Genußmittelindustrie	95	21 004	40 599	51,7
Lederherzeugende Industrie	3	440	990	44,4
Lederverarbeitende Industrie	16	4 018	5 983	67,2
Textilindustrie	65	13 192	26 107	50,5
Bekleidungsindustrie	35	3 540	17 803	19,9
Gießereindustrie	13	2 509	7 143	35,1
Maschinen- und Stahlbauindustrie	146	41 188	74 149	55,6
Fahrzeugindustrie	35	16 794	29 888	56,2
Eisen- und Metallwarenindustrie	135	25 490	46 612	54,7
Elektroindustrie	86	49 812	69 876	71,3

¹⁾ Unternehmen bzw. Betriebe. — ²⁾ Nach Meldegewohnheiten adaptierte Beschäftigtenzahlen des Österreichischen Statistischen Zentralamtes vom Juni 1993

Unrevidierte Investitionspläne 1993 und 1994

Übersicht 7

Industrie

	Investitionen in Mill. S (hochgeschätzt)			
	1. Plan Herbst 1992	1993 2. Plan Frühjahr 1993	3. Plan Herbst 1993	1994 ¹⁾ 1. Plan Herbst 1993
Industrie insgesamt	57 387	52 828	51 447	49 052
Basissektor	12 851	9 412	7 327	8 686
Chemie	8 557	7 487	7 676	6 281
Technische Verarbeitung	21 654	20 035	19 507	18 510
Bauzulieferung	5 173	5 835	5 226	5 520
Traditionelle Konsumgüter	9 152	10 059	11 711	10 055
Bergwerke	646	587	405	529
Erdölindustrie	3 352	1 943	1 611	2 490
Eisenhütten	2 692	1 849	1 668	2 083
NE-Metallindustrie	1 125	732	387	480
Stein- und keramische Industrie	2 505	2 555	2 152	2 760
Glasindustrie	613	1 342	1 148	803
Chemie	8 557	7 487	7 676	6 281
Papierherzeugende Industrie	3 894	3 284	2 445	2 545
Papierverarbeitende Industrie	548	1 022	659	570
Sägeindustrie	147	201	311	219
Holzverarbeitende Industrie	1 908	1 737	1 615	1 739
Nahrungs- und Genußmittelindustrie	6 032	7 229	9 148	7 711
Lederherzeugende Industrie	141	82	49	63
Lederverarbeitende Industrie	241	211	237	196
Textilindustrie	1 727	1 186	1 356	1 223
Bekleidungsindustrie	463	329	262	291
Gießereindustrie	1 142	1 017	812	559
Maschinen- und Stahlbauindustrie	5 130	4 963	5 183	4 339
Fahrzeugindustrie	5 638	4 189	3 764	3 962
Eisen- und Metallwarenindustrie	4 069	4 252	4 399	3 326
Elektroindustrie	6 317	6 631	6 160	6 884

¹⁾ Ohne Berücksichtigung späterer Revisionen

Teil des Verlustes im Vorjahr ausgleichen.

Aufschub riskanter Projekte

Am deutlichsten schränkte 1993 der Basissektor seine Investitionen ein (-37%), zum Teil wurden Investitionsprojekte aufgeschoben 1994 ist deshalb ein Anstieg von 18½% geplant Dieses Muster eines starken Rückgangs 1993 und einer Ausweitung 1994 gilt für alle Branchen dieses Sektors mit Ausnahme der Stahlindustrie: Sie erhöhte die Investitionen 1993 um 3% und plant für 1994 einen Anstieg um ein Viertel Die Nichteisen-Metallindustrie investierte 1993 weniger als halb so viel wie im Vorjahr und wird auch 1994 weniger als ½ Mrd. S ausgeben Die papierherzeugende Industrie investierte 1993 2½ Mrd. S und will diesen Betrag auch heuer aufwenden. Der Sektor insgesamt ist mit einem geplanten Investitionsvolumen von 8,7 Mrd. S an die dritte Stelle der fünf Sektoren zurückgefallen. Sein Anteil ist allerdings noch immer höher als in der BRD

Die Chemieindustrie erzielte 1993 mit 7,7 Mrd. S das zweithöchste Investitionsvolumen. Allerdings lag dieser Betrag um ein Fünftel unter dem Vorjahresniveau, und auch für 1994 sehen die aktuellen Pläne einen Rückgang um ein Fünftel vor.

In der technischen Verarbeitung sank das Investitionsvolumen 1993 um 23%, für 1994 ist eine Stabilisierung geplant (-5%) Höhere Investitionen meldeten für 1993 die Maschinenindustrie und die Eisen- und Metallwarenindustrie. Gerade diese beiden Branchen schränken aber 1994 ihre Investitionen überdurchschnittlich ein Umgekehrt erwarten die Fahrzeugindustrie und die Elektroindustrie nach einem reduzierten Volumen 1994 einen Anstieg Forcierte Investitionen dieses Sektors, der ja die relativ besten Wachstumsaussichten hat und am ehesten die Beschäftigung stabilisieren kann, würden den Strukturwandel beschleunigen. Andererseits haben aber gerade diese Unternehmen in den letzten Jahren verstärkt durch Auslandsinvestitionen ihre Marktposition abgesichert

Der Bauzulieferungssektor investiert in beiden Berichts Jahren rund 5 Mrd. S Die Stein- und keramische Industrie und die Holzverarbeitende

Investitionsentwicklung 1993 und 1994

Übersicht 8

Industrie

	Revisionen 1993				Absichten 1994
	2. Plan 1993 gegen 1. Plan 1993	3. Plan 1993 gegen 2. Plan 1993	3. Plan 1993 gegen 1. Plan 1993	3. Plan 1993 gegen 4. Plan 1992	1. Plan 1994 gegen 3. Plan 1993
	Veränderung in %				
Industrie insgesamt	- 7,9	- 2,6	- 10,3	- 20,7	- 4,7
Basissektor	- 26,8	- 22,1	- 43,0	- 36,8	+ 18,5
Chemie	- 12,5	+ 2,5	- 10,3	- 20,7	- 18,2
Technische Verarbeitung	- 7,5	- 2,6	- 9,9	- 22,7	- 5,1
Bauzulieferung	+ 12,8	- 10,4	+ 1,0	- 27,8	+ 5,6
Traditionelle Konsumgüter	+ 9,9	+ 16,4	+ 27,9	+ 5,1	- 14,1
Bergwerke	- 9,0	- 31,1	- 37,3	- 16,6	+ 30,7
Erdölindustrie	- 42,0	- 17,1	- 51,9	- 36,1	+ 54,5
Eisenhütten	- 31,3	- 9,7	- 38,0	+ 3,3	+ 24,9
NE-Metallindustrie	- 35,0	- 47,1	- 65,6	- 62,6	+ 24,1
Stein- und keramische Industrie	+ 2,0	- 15,8	- 14,1	- 28,1	+ 28,2
Glasindustrie	+ 118,9	- 14,5	+ 87,2	- 28,0	- 30,1
Chemie	- 12,5	+ 2,5	- 10,3	- 20,7	- 18,2
Papierherzeugende Industrie	- 15,7	- 25,6	- 37,2	- 49,7	+ 4,1
Papierverarbeitende Industrie	+ 86,5	- 35,5	+ 20,2	- 8,5	- 13,5
Sägeindustrie	+ 36,7	+ 54,4	+ 111,2	- 44,4	- 29,7
Holzverarbeitende Industrie	- 8,9	- 7,0	- 15,3	- 22,9	+ 7,7
Nahrungs- und Genußmittelindustrie	+ 19,8	+ 26,5	+ 51,6	+ 23,5	- 15,7
Lederherzeugende Industrie	- 41,5	- 40,9	- 65,4	- 27,0	+ 29,7
Lederverarbeitende Industrie	- 12,7	+ 12,7	- 1,6	+ 39,5	- 17,3
Textilindustrie	- 31,3	+ 14,3	- 21,5	- 41,9	- 9,8
Bekleidungsindustrie	- 29,0	- 20,3	- 43,4	- 40,0	+ 11,0
Gießereindustrie	- 11,0	- 20,2	- 28,9	- 24,3	- 31,1
Maschinen- und Stahlbauindustrie	- 3,3	+ 4,4	+ 1,0	+ 3,6	- 16,3
Fahrzeugindustrie	- 25,7	- 10,1	- 33,2	- 57,6	+ 5,2
Eisen- und Metallwarenindustrie	+ 4,5	+ 3,4	+ 8,1	+ 5,4	- 24,4
Elektroindustrie	- 2,7	- 7,1	- 9,6	- 14,1	+ 11,7

Investitionen 1992: 4. Plan Frühjahr 1993, Herbst 1992
 Investitionen 1993: 1. Plan Herbst 1992, 2. Plan Frühjahr 1993, 3. Plan Herbst 1993
 Investitionen 1994: 1. Plan Herbst 1993

Investitionen in den Bundesländern

Übersicht 9

Industrie

	Investitionen (hochgeschätzt)		
	3 Plan 1993 gegen 4 Plan 1992	3 Plan 1993 gegen 3. Plan 1992 Veränderung in %	1 Plan 1994 gegen 3 Plan 1993
<i>Wien</i>			
Industrie insgesamt	- 22,3	- 20,0	- 22,6
Basissektor	- 78,9	- 72,3	+ 178,4
Chemie	+ 25,5	+ 33,2	- 26,9
Technische Verarbeitung	- 33,5	- 31,6	- 28,2
Bauzulieferung	- 4,6	+ 41,9	- 13,3
Traditionelle Konsumgüter	+ 17,3	+ 3,1	- 20,8
<i>Niederösterreich</i>			
Industrie insgesamt	- 34,3	- 31,5	- 3,4
Basissektor	- 58,0	- 46,1	+ 11,2
Chemie	- 37,7	- 40,8	+ 2,2
Technische Verarbeitung	- 8,6	- 4,4	- 21,7
Bauzulieferung	- 22,1	- 19,6	+ 48,1
Traditionelle Konsumgüter	- 32,1	- 41,7	- 22,7
<i>Burgenland</i>			
Industrie insgesamt	- 60,8	- 44,1	+ 1,9
Basissektor	-	-	-
Chemie	- 64,8	- 41,5	+ 1,1
Technische Verarbeitung	- 60,9	- 43,9	+ 9,9
Bauzulieferung	- 1,2	+ 2,7	- 21,7
Traditionelle Konsumgüter	- 66,6	- 51,4	+ 6,0
<i>Steiermark</i>			
Industrie insgesamt	- 23,1	- 22,3	+ 15,5
Basissektor	- 19,7	- 35,2	- 9,9
Chemie	- 53,3	- 21,6	- 27,7
Technische Verarbeitung	- 33,6	- 24,0	+ 67,8
Bauzulieferung	- 17,3	- 11,4	- 11,6
Traditionelle Konsumgüter	+ 6,0	+ 5,4	+ 7,9
<i>Kärnten</i>			
Industrie insgesamt	- 8,6	- 22,5	- 18,2
Basissektor	+ 65,8	+ 58,1	- 32,0
Chemie	- 23,7	- 34,1	- 25,7
Technische Verarbeitung	- 3,7	+ 10,8	- 12,9
Bauzulieferung	- 64,9	- 61,1	+ 35,0
Traditionelle Konsumgüter	+ 62,9	+ 69,1	- 40,0
<i>Oberösterreich</i>			
Industrie insgesamt	- 16,7	- 17,9	- 3,1
Basissektor	- 24,8	- 37,5	+ 51,6
Chemie	- 31,3	- 32,1	- 31,9
Technische Verarbeitung	- 11,0	- 20,7	- 9,3
Bauzulieferung	- 11,4	+ 27,2	- 10,4
Traditionelle Konsumgüter	+ 8,0	+ 60,7	- 10,7
<i>Salzburg</i>			
Industrie insgesamt	- 34,5	- 37,5	+ 60,9
Basissektor	- 76,1	- 84,5	- 5,3
Chemie	- 30,5	- 32,1	+ 91,2
Technische Verarbeitung	- 32,1	- 26,5	+ 108,1
Bauzulieferung	- 37,9	- 32,8	+ 32,5
Traditionelle Konsumgüter	- 19,7	- 36,7	- 46,8
<i>Tirol</i>			
Industrie insgesamt	+ 8,7	+ 33,5	- 11,4
Basissektor	- 18,1	- 12,6	- 45,8
Chemie	+ 50,0	+ 43,8	+ 0,8
Technische Verarbeitung	- 20,0	- 12,1	- 22,4
Bauzulieferung	- 40,6	- 8,5	- 12,8
Traditionelle Konsumgüter	+ 128,6	+ 212,7	- 8,3
<i>Vorarlberg</i>			
Industrie insgesamt	+ 3,7	+ 5,2	- 4,3
Basissektor	-	-	-
Chemie	- 49,1	- 32,3	- 9,9
Technische Verarbeitung	- 8,0	- 11,1	- 10,0
Bauzulieferung	- 18,0	- 26,9	+ 29,7
Traditionelle Konsumgüter	+ 30,9	+ 37,3	- 7,0
<i>Österreich</i>			
Industrie insgesamt	- 20,7	- 19,4	- 4,8
Basissektor	- 36,8	- 38,9	+ 16,5
Chemie	- 20,7	- 18,8	- 18,2
Technische Verarbeitung	- 22,7	- 21,0	- 5,1
Bauzulieferung	- 27,8	- 24,3	+ 5,6
Traditionelle Konsumgüter	+ 5,1	+ 8,6	- 14,1

Investitionen 1992: 4. Plan Frühjahr 1993
 Investitionen 1993: 3. Plan Herbst 1993
 Investitionen 1994: 1. Plan Herbst 1993
 Ohne Berücksichtigung späterer Revisionen

Industrie gaben 1993 um ein Viertel weniger aus als im Vorjahr und planen für 1994 höhere Aufwendungen. In der Glasindustrie sinken die Investitionen in beiden Jahren.

Im Bereich der Produktion traditioneller Konsumgüter stiegen die Investitionen 1993 vor allem durch eine Ausweitung in der Nahrungs- und Genussmittelindustrie. Die Nahrungs- und Genussmittelindustrie ist mit einem Volumen von 9 Mrd. S 1993 die Branche mit dem höchsten Investitionspotential. Für 1994 ist zwar ein Rückgang um 15% zu erwarten, doch bleibt das Investitionsvolumen hoch. Es dient dazu, die Position im Rahmen der Umwälzungen durch die Ostöffnung und durch die bevorstehende EG-Integration abzusichern. Die Unternehmen dieses Sektors haben besonders aktiv die Öffnung der Oststaaten für Direktinvestitionen und den Ausbau der Vertriebsnetze genutzt.

In drei Bundesländern 1994 höhere Investitionen geplant

In sieben Bundesländern blieb das Investitionsvolumen 1993 unter dem Vorjahresniveau. In Tirol wurde es hingegen um ein Drittel gesteigert (Chemiebereich), in Vorarlberg investierten die Hersteller traditioneller Konsumgüter neuerlich um ein Drittel mehr als im Vorjahr. In beiden Bundesländern ist allerdings 1994 nach den jüngsten Plänen mit einer Reduktion der Investitionen zu rechnen.

Einen empfindlichen Einbruch der Investitionstätigkeit erlitt 1993 die Industrie des Burgenlands, die Investitionen schrumpften auf weniger als die Hälfte. Von diesem niedrigen Niveau aus ist für 1994 ein geringfügiger Anstieg geplant. In Wien gehen die Investitionen in beiden Berichtsjahren um rund ein Fünftel zurück, große Einschränkungen waren 1993 in der technischen Verarbeitung zu verzeichnen. Die Industrie Niederösterreichs investierte 1993 um ein Drittel weniger als im Vorjahr (neben dem Basissektor vor allem Chemieindustrie, Produktion traditioneller Konsumgüter). Die weitere Einschränkung von 3%, die zur Zeit für 1994 geplant ist, könnte im Zuge einer Konjunkturbelebung noch zum Positiven verändert werden. Eine Ausweitung sehen die Investitionspläne bereits im Bauzulieferungssektor vor.

In der Steiermark wurden die Investitionen 1993 neuerlich um ein Viertel zurückgenommen; alle Sektoren außer den Herstellern traditioneller Konsumgüter verzeichneten einen Rückschlag. Für 1994 ist ein Anstieg um 15% geplant (vor allem technische Verarbeitung). Auch in Kärnten und in Oberösterreich sinken die Investitionen in beiden Berichtsjahren; in Kärnten ist der Rückgang 1994 größer als in Oberösterreich, wo 1993 die größten Einbußen zu verzeichnen waren (Schwerpunkte Chemie und Basissektor). Die Salzburger Industrie investierte 1993 um ein Drittel weniger als im Vorjahr, und alle Sektoren waren davon betroffen. Von diesem niedrigen Niveau aus ist für 1994 ein Anstieg um mehr als die Hälfte geplant, der Chemiesektor und die technische Verarbeitung planen, ihre Investitionen zu verdoppeln.

Bauwirtschaft schränkt Anlageinvestitionen wegen schwacher Baukonjunktur ein

Als Folge der gesamtwirtschaftlichen Rezession hat die Dynamik der Baukonjunktur merklich nachgelassen,

Die Baukonjunktur war 1993 gespalten: Der Wohnbau stützte die Konjunktur, die Bauindustrie mußte deutliche Umsatzrückgänge hinnehmen, das Baugewerbe verzeichnete nur mäßige Zuwächse. Wegen der schwachen Baukonjunktur verringerten die Bauunternehmer ihre Maschinen- und Geräteinvestitionen 1993 real um 2,5%, 1994 werden die Ausgaben real stagnieren und nominell um nur 1% wachsen. Ersatzbeschaffungs- und Rationalisierungsinvestitionen haben Vorrang. Die Tiefbauunternehmen beabsichtigen, 1994 ihre Ausgaben für Maschinenkapazitäten nicht mehr so stark zu kürzen wie 1993.

vor allem die privaten Investitionen wurden gekürzt. Eine deutliche Stütze der Baukonjunktur war der Wohnungsbau, er erhielt durch neue Förderungsprogramme der Bundesländer Impulse. Der Wirtschaftsbau, der Büro- und Verwaltungsbau mußten hingegen große Produktionseinbußen hinnehmen, und die Umsätze im Tiefbau waren insbesondere im 1. Halb-

Brutto-Anlageinvestitionen 1992 bis 1994

Übersicht 10

Bauhauptgewerbe und Bauindustrie

		1992	1993	1994
Nominell	Mill. S	4.650	4.650	4.700
Veränderung gegen das Vorjahr	in %	+ 2,5	± 0	+ 1

Schätzung aus Unternehmerangaben unter Berücksichtigung des Revisionsverhaltens

jahr 1993 deutlich rückläufig. In dieser gespaltenen Baukonjunktur verringerten sich die Umsätze der Bauindustrie in den ersten drei Quartalen 1993 nominell um 1,8%, jene des Bauhauptgewerbes wuchsen nur mäßig (+1,9%). Insgesamt wird im Jahresdurchschnitt 1993 mit einem geringfügigen realen Anstieg der gesamten Bauproduktion von 0,8% gerechnet (nach +4,9% 1992). Für 1994 sind die Perspektiven wieder etwas günstiger: Neben dem weiter florierenden Wohnungsbau sollte sich auch der Tiefbau erholen. Die erwartete leichte Konjunkturbelebung wird vor allem von den öffentlichen Aufträgen im Tiefbau, aber auch im Wohnbau, vor allem im Mehrgeschoßbau getragen sein. Im Industrie-, Büro- und Verwaltungsbau werden hingegen nach dem starken Kapazitätsaufbau in den Jahren 1988 bis 1992 markante Rückgänge erwartet. Der Konjunkturtiefpunkt dürfte im Wirtschaftsbau 1994 noch nicht erreicht sein.

über dem Vorjahresniveau lag. Das Volumen jener Aufträge, die innerhalb von 12 Monaten aufzuarbeiten sind, stieg um 10,7%. Die Aufträge im Hochbau waren dank der außergewöhnlich großen Nachfrage im Wohnungsbau um 16,6% höher als im Vorjahr während der Tiefbau Auftragsrückgänge von 3,2% meldete. Insgesamt ist die Lage für die Tiefbauunternehmen und für die Bauindustrie deutlich ungünstiger als für Hochbauunternehmen und Betriebe des Baunebengewerbes. Auch in der jüngsten WIFO-Konjunkturumfrage schätzen die Tiefbauunternehmen die Aussichten für die nächsten Monate ungünstig ein, während Wohnbauaufträge den Hochbaubetrieben eine gute Auslastung sichern. Offenbar sind die öffentlichen Aufträge im Rahmen des Konjunkturbelebungsprogramms sowie im Bereich der Wasserwirtschaft blockiert und können nicht rasch genug realisiert werden.

Für eine Belebung der Baukonjunktur sprechen auch die jüngsten Daten über die Auftragslage im Hoch- und Tiefbau. Insgesamt meldeten die Bauunternehmen im III. Quartal 1993 einen Auftragsbestand, der um 15,2%

Vor diesem Hintergrund zeigten die Bauunternehmen im jüngsten Investitionstest des WIFO wenig Optimismus. Zwar ist für 1993 nicht mit einem nominellen Rückgang der Maschinen- und Anlagekäufe zu rechnen, dennoch waren die Investitionspläne für

Auftragslage im Hoch- und Tiefbau

Übersicht 11

	Insgesamt		Auftragsbestände						
	Mill. S	Veränderung gegen das Vorjahr in %	Innerhalb von 12 Monaten aufzuarbeiten		Tiefbau				
	Mill. S	Veränderung gegen das Vorjahr in %	Mill. S	Veränderung gegen das Vorjahr in %	Mill. S	Veränderung gegen das Vorjahr in %			
1991	I. Quartal	58.483	+14,9	51.928	+12,3	34.790	+28,5	19.735	-3,8
	II. Quartal	62.631	+16,3	50.355	+10,7	35.098	+23,1	23.555	+8,3
	III. Quartal	64.258	+17,2	52.963	+11,8	38.605	+19,8	21.798	+14,9
	IV. Quartal	58.595	+17,7	46.843	+13,1	35.566	+20,1	19.897	+17,9
1992	I. Quartal	63.055	+7,8	54.434	+4,8	37.159	+6,8	21.143	+7,1
	II. Quartal	64.658	+3,2	54.484	+8,2	36.005	+2,6	22.882	-2,9
	III. Quartal	63.576	-1,1	55.682	+5,1	36.930	-4,3	26.034	+19,4
	IV. Quartal	60.963	+4,0	51.789	+10,6	34.355	-3,4	21.279	+6,9
1993	I. Quartal	71.039	+12,7	60.133	+10,5	41.183	+10,8	24.554	+16,1
	II. Quartal	75.053	+16,1	61.680	+13,2	43.730	+21,5	26.418	+15,5
	III. Quartal	73.269	+15,2	61.655	+10,7	43.078	+16,6	25.197	-3,2

Q: Österreichisches Statistisches Zentralamt, vierteljährliche Erhebung

Investitionspläne und ihre Revisionen

Übersicht 12

Bauhauptgewerbe und Bauindustrie

	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
	Mill S (hochgeschätzt)							
Herbst 1986 .	2 312							
Frühjahr 1987	2 184							
Herbst 1987 .	2 202	2 170						
Frühjahr 1988	2 683	2 539						
Herbst 1988 .		2 487	2 193					
Frühjahr 1989	2 898	3 274	2 970					
Herbst 1989 .			2 966	2 816				
Frühjahr 1990		3 687	3 846	3 517				
Herbst 1990 .				3 812	3 387			
Frühjahr 1991			3 857	4 261	3 608			
Herbst 1991 .					3 749	3 499		
Frühjahr 1992				4 303	4 154	3 587		
Herbst 1992 .						3 677	3 258	
Frühjahr 1993					4 538	4 360	3 588	
Herbst 1993							3 739	3 555

das laufende Jahr im Herbst 1993 pessimistischer als erwartet. Im 3 Plan für 1993 meldeten die Unternehmer des Bauhauptgewerbes und der Bauindustrie Investitionen von 3.739 Mill. S Nach den zu erwartenden Revisionen bis zum Jahresende dürfte die Bauwirtschaft 1993 4 650 Mill S in Maschinen und Ausrüstungen investiert haben Das bedeutet nominell eine Stagnation gegenüber 1992, real hingegen eine Verringerung um 2,5%

Im jüngsten Investitionstest setzten die Bauunternehmer ihre Investitionsziele für 1993 deutlich anders als in der Hochkonjunkturphase der Jahre 1990 bis 1992 Hatten sie in diesen Boomjahren ihre Maschinen- und Geräteinvestitionen zu etwa einem Fünftel aus Gründen der Kapazitätserweiterung getätigt, so nannten 1993 nur noch 8% der Betriebe die Kapazitätserweiterung als vorrangiges Investitionsziel. Verstärkt wurden hingegen die Rationalisierungsinvestitionen: 1993 nahmen 27% der Betriebe Ratio-

nalisierungsinvestitionen vor, 1992 nur 18% Der Ersatzbeschaffung dienten sowohl 1992 als auch 1993 knapp zwei Drittel der Investitionen (66% bzw 65%).

Die durchschnittliche Kapazitätsauslastung sank 1993 im Tiefbau von 79% auf 78%. Im Hochbau blieb sie mit 76% fast unverändert. Im Tiefbau lasteten nur noch 2% der Betriebe 1993 ihre Kapazitäten voll aus (1992 16%)

1994 nur geringe Steigerung der Investitionen erwartet

Die ersten Pläne der Bauunternehmen für Maschinen- und Gerätekäufe im Jahr 1994 sind trotz der schwachen Baukonjunktur mit 3.555 Mill. S um 9% höher als die vergleichbaren Pläne des Vorjahres Vor allem die Unternehmen des Tiefbaus beabsichtigen, forciert in Maschinen zu investieren. Offenbar erwarten sie, daß im Laufe des Jahres doch verstärkt Straßen- und sonstige Tiefbauprojekte vergeben werden Zudem läuft der

Beurteilung der Investitionsziele

Übersicht 14

Bauhauptgewerbe und Bauindustrie

	% der Betriebe nannten als Investitionsziele		
	Kapazitätserweiterung	Rationalisierung	Ersatzbeschaffung
1982	5	20	75
1983	1	21	78
1984	8	23	69
1985	6	27	67
1986	3	21	76
1987	7	16	77
1988	11	29	60
1989	7	29	64
1990	20	24	56
1991	21	19	60
1992	16	18	66
1993	8	27	65

Kapazitätsauslastung *Übersicht 13*

Bauhauptgewerbe und Bauindustrie

	Hochbau	Tiefbau	Insgesamt
	Durchschnittliche Kapazitätsauslastung im November in %		
1982	74	74	74
1983	75	71	73
1984	73	69	71
1985	73	70	71
1986	74	70	72
1987	77	73	75
1988	79	76	77
1989	77	73	75
1990	77	77	77
1991	76	77	76
1992	76	79	77
1993	76	78	77

Bau des Donaukraftwerks in Wien 1994 an.

Aufgrund des gemeldeten Ausgangsniveaus und der zu erwartenden Revisionen könnte das endgültige Investitionsvolumen 1994 bei 4.700 Mill S liegen, nominell um etwa 1% über dem Vorjahresniveau. Dieser Schätzung ist allerdings eine sehr mäßige Konjunktorentwicklung zugrunde gelegt. Falls die Konjunktur stärker anspringt, als derzeit erwartet wird, wären im Laufe des Jahres 1994 umfangreichere Revisionen nach oben zu erwarten.

Investitionsanstieg in der Elektrizitätswirtschaft 1993 fortgesetzt

Die Elektrizitätsversorgungsunternehmen (EVU) investierten 1993 15,6 Mrd S, um 7% mehr als 1992 Die Investitionspläne waren anfangs noch

Die lange Talfahrt der Investitionen in der Elektrizitätswirtschaft ging Anfang der neunziger Jahre zu Ende. Die Investitionstätigkeit erholte sich aber nur für kurze Zeit, der Anstieg der Jahre 1992 und 1993 wird sich 1994 nicht fortsetzen. Zu den wichtigsten Vorhaben der EVU zählen der Bau des Donaukraftwerks Freudenau sowie die Erneuerung, Nachrüstung, Umrüstung und Erweiterung bestehender Wärmekraftwerke.

viel günstiger gewesen (1 Plan für 1993 vom Herbst 1992: 16,5 Mrd S bzw. + 19%) Wegen der Verzögerung behördlicher Genehmigungsverfahren für einzelne Bauvorhaben konnte das Präliminare allerdings nicht eingehalten werden, und der Investitionsanstieg fiel flacher aus als erwartet.

Die Neuorientierung der Energie- und Umweltpolitik hatte in den achtziger Jahren einen tiefen Einbruch der Investitionen in die Stromversorgung zur Folge Ende der achtziger Jahre gaben die EVU für den Bau von Stromerzeugungs- und Stromverteilungsanlagen um ein Drittel weniger aus als Mitte der achtziger Jahre Erst in jüngster Zeit brachten zwei Großprojekte eine vorübergehende, deutliche Investitionsbelebung. Der hohe Zuwachs des Jahres 1992 erklärt sich vor allem mit der Fertigstellung des Wärmekraftwerks Simmering 3 in Wien, die

Investitionen 1992 bis 1994

Übersicht 15

Elektrizitätswirtschaft

	1992	1993	1994	1993	1994
		Mill S		Veränderung gegen das Vorjahr in %	
Erfaßte Elektrizitätswirtschaft	14 644	15 602	15 545	+ 6,5	- 0,4
Verstaatlichte Elektrizitätswirtschaft	14 210	15 208	15 046	+ 7,0	- 1,1
Verbundkonzern	2 818	4 689	5 960	+66,4	+27,1
Landesgesellschaften	10 023	9 086	8 000	- 9,3	-12,0
Landeshauptstädtische EVU	1 369	1 431	1 086	+ 4,6	-24,1

Entwicklung der Investitionspläne für 1993

Übersicht 16

Elektrizitätswirtschaft

	Erhebung		
	Herbst 1992	Frühjahr 1993	Herbst 1993
	Veränderung der Angaben für 1993 gegen 1992 in %		
Erfaßte Elektrizitätswirtschaft	+ 18,7	+ 8,6	+ 6,5
Verstaatlichte Elektrizitätswirtschaft	+ 19,8	+ 9,3	+ 7,0
Verbundkonzern	+ 45,6	+67,4	+66,4
Landesgesellschaften	+ 2,7	- 8,9	- 9,3
Landeshauptstädtische EVU	+119,6	+22,8	+ 4,6

geringere Zunahme des Jahres 1993 mit dem Baubeginn für das Donaukraftwerk Freudenua Trotz des Investitionsanstiegs lagen die nominellen Ausgaben für die Stromversorgung auch 1993 noch weit unter dem Niveau des Jahres 1985

Die Kapazität der Stromerzeugungsanlagen wurde in den vergangenen Jahren kaum noch erweitert (1988/1993 +3%). 1993 nahm erstmals kein neues Kraftwerk den Teil- oder Vollbetrieb auf Allerdings ist auch der Stromverbrauch zuletzt nicht mehr gewachsen (1992 -1%, 1993 0%) Das erklärt sich mit der gesamtwirtschaftlichen Rezession und mit der Stilllegung der stromaufwendigen Aluminiumerzeugung in Ranshofen Mit dem erwarteten Konjunkturaufschwung ist in den nächsten Jahren auch wieder mit einer Zunahme des Stromverbrauchs zu rechnen Sieht man von der Fertigstellung des Kraftwerks Freudenua ab, so liegen derzeit keine Großbauvorhaben vor Der Umbau des Kernkraftwerks Zwentendorf in ein konventionelles Wärmekraft-

werk ist wenig wahrscheinlich, der Widerstand gegen den Bau von Donaukraftwerken östlich von Wien weiterhin groß Die EVU konzentrieren ihre Ausgaben daher auf die Nachrüstung von Kraftwerken mit Umweltschutzeinrichtungen sowie auf die Erweiterung und Erneuerung bestehender Anlagen, auf den Bau von Kleinkraftwerken, vor allem aber auf den Netzausbau und die Betriebsrationalisierung Darüber hinaus haben einige Unternehmen neue Aufgaben im Bereich der Versorgung mit Fernwärme, Gas und Trinkwasser übernommen, im Bereich der Müllentsorgung, in der Freizeitwirtschaft und durch Energie-sparberatung.

Elektrizitätswirtschaft investiert 1994 etwas weniger als 1993

Die jüngste Investitionsbelebung in der Elektrizitätswirtschaft dürfte nicht anhalten Nach den ersten Plänen der EVU werden die Investitionsausgaben 1994 mit 15,5 Mrd S nicht ganz das Niveau des Jahres 1993 (15,6 Mrd S) erreichen Die EVU haben in früheren

Befragungen ihre Planangaben selten nach oben, in der Regel aber, je nach zeitlicher Verzögerung von Behördenverfahren, mehr oder weniger stark nach unten korrigiert

Das größte Bauvorhaben der Elektrizitätswirtschaft ist derzeit die Errichtung des Donaukraftwerks Freudenua (Österreichische Donaukraftwerke AG, Laufkraftwerk, Leistung 175 MW, Arbeitsvermögen 1 042 GWh, Baukosten 12,85 Mrd S bzw 73 000 S je kW und 12 S je kWh, Baubeginn 1992, Fertigstellung 1997/98) Freudenua wird das einzige größere Wasserkraftwerk sein, das in den nächsten fünf Jahren in Betrieb gehen wird Für 1994 ist nur die Fertigstellung des Kraftwerks Fisching geplant (Steirische Wasserkraft- und Elektrizitäts AG, Laufkraftwerk, Leistung 19 MW, Arbeitsvermögen 73 GWh, Baukosten 0,6 Mrd S bzw 31.600 S je kW und 8 S je kWh) Im Bau befindet sich 1994 das Wasserkraftwerk Kreuzbergmaut (Tauernkraftwerke AG und Salzburger AG für Elektrizitätswirtschaft, Leistung 17 MW, Arbeitsvermögen 81 GWh, Baukosten 1,2 Mrd S bzw 70.600 S je kW und 15 S je kWh, Fertigstellung 1995/96), erweitert werden die Wasserkraftwerke Ybbs-Persenbeug (Österreichische Donaukraftwerke AG, Laufkraftwerk, Leistungszuwachs 33 MW, Fertigstellung 1995) und Gerlos (Tauernkraftwerke AG, Laufkraftwerk, Leistungszuwachs 135 MW, Fertigstellung 1998), und abgeschlossen wird die Sanierung der Kölnbreinsperre (Österreichische Draukraftwerke AG, Reparaturkosten 1 Mrd S, Vollstau nach Sanierung 1994). Erneuerungs-, Nachrüstungs-, Umrüstungs- oder Erweiterungsarbeiten sind geplant für die Wärmekraftwerke Korneuburg 1 (Rauchgasreinigung, Leistungssteigerung von 80 MW auf 240 MW), Voitsberg 2 (Umrüstung von Braunkohle auf Erdgas, Baukosten 0,6 Mrd S), Zeltweg (Entschwefelung, Baukosten 0,4 Mrd S, Fertigstellung 1993/94), St. Andrä (Umrüstung von Braunkohle auf Steinkohle, Einbau eines Biomasse-rostes zur Nutzung von Hackschnitzeln, Verbesserung der Rauchgasentschwefelung, Leistungssteigerung der Dampfturbine von 100 MW auf 122 MW, Baukosten 0,75 Mrd S, Fertigstellung 1994/95), Fernheizkraftwerk Graz (Umrüstung von Braunkoh-

Investitionen in Bauten

Übersicht 17

Elektrizitätswirtschaft

	1992	1993	1994	1993	1994
		Mill S		Veränderung gegen das Vorjahr in %	
Erfaßte Elektrizitätswirtschaft	3 859	3 771	3 895	- 2,3	+ 3,3
Verstaatlichte Elektrizitätswirtschaft	3 820	3 750	3 855	- 1,8	+ 2,8
Verbundkonzern	1 607	2 206	2 654	+37,3	+20,3
Landesgesellschaften	1 791	910	1 038	-49,2	+14,0
Landeshauptstädtische EVU	422	634	163	+50,2	-74,3

le auf Erdgas, Baukosten 0,4 Mrd S, Fertigstellung 1993/94) sowie Riedersbach I, Timelkam II und III (verbesserte Rauchgasreinigung, Gesamtkosten 0,5 Mrd S, Fertigstellung 1994). Zu den wichtigsten Vorhaben zur Stromverteilung zählen Abschlußarbeiten an der Gleichstromkurzkupplung Wien Südost und die Verlegung einer 380-kV-Leitung vom Umspannwerk Tauern in Kaprun nach Zell am Ziller.

Verkehrs- und Versorgungsbetriebe investieren 1994 gleich viel wie 1993

Die Aufwendungen kommunaler Versorgungsunternehmen haben seit Mitte der achtziger Jahre stürmisch zugenommen. Der Investitionsboom,

Die Ausgaben für städtische Verkehrs- und Versorgungseinrichtungen sind in den vergangenen Jahren stürmisch gewachsen. Dazu trugen vor allem die steigenden Ausgaben für den Bau der U-Bahn in Wien bei. Entsprechend dem Baufortschritt werden nunmehr die Jahresraten für den U-Bahnbau kleiner. 1994 werden die Verkehrs- und Versorgungsbetriebe insgesamt daher nur gleich viel investieren wie 1993.

der vor allem durch massive Ausgabensteigerungen für den U-Bahnbau in Wien verursacht wurde, hielt bis 1993 an. Für 1994 zeichnet sich eine Pause im langjährigen Investitionsanstieg ab. Die städtischen Verkehrs- und Versorgungsbetriebe investierten 1993 11,2 Mrd S, um 5% mehr als 1992 und dreimal so viel wie zehn Jahre zuvor (Versorgung mit Gas +309%, mit Wasser +155%, mit

Investitionen der städtischen Verkehrs- und Versorgungsbetriebe

Übersicht 18

	1992	1993	1994	1993	1994
		Mill S		Veränderung gegen das Vorjahr in %	
Erfaßte Stadtwerke	10 679	11 224	11 251	+ 5,1	+ 0,2
Gaswerke	1 886	2 297	2 752	+ 21,8	+ 19,8
Wasserwerke	831	1 014	887	+ 22,1	- 12,5
Verkehrsbetriebe ¹⁾	6 354	6 308	6 003	- 0,7	- 4,8
Fernheizwerke	1 608	1 605	1 609	- 0,2	+ 0,3

¹⁾ Einschließlich der Aufwendungen für den Bau der U-Bahn in Wien

Fernwärme +93%, Verkehrsbetriebe +227%, insgesamt +202%). 1994 planen die Unternehmen 11,3 Mrd S zu investieren, etwa gleich viel wie 1993. In jüngster Zeit waren die Differenzen zwischen ersten Planangaben und endgültigen Ergebnissen meist gering, auch für 1994 sind derzeit keine größeren Revisionen zu erwarten.

Die Ausgaben für die Gasversorgung wachsen seit längerem kräftig, die Gasversorgungsunternehmen melden auch für 1994 stark steigende Aufwendungen. Die Nachfrage nach Erdgas wächst, weil dieser Energieträger relativ wenig schädliche Auswirkungen auf die Umwelt hat und preisgünstig angeboten wird. In fast allen Bundesländern werden derzeit die regionalen und überregionalen Verteilnetze ausgebaut, in Wien liegt außerdem ein langfristiges Programm zur Sanierung des bestehenden Leitungsnetzes vor. Niedrige Energiepreise behindern gegenwärtig auch die vermehrte Nutzung der Abwärme von kalorischen Kraftwerken. Der Fernwärmeabsatz muß von der öffentlichen Hand subventioniert werden, die jährlichen Förderungsmittel sind stets rasch verbraucht, und über die Finanzierung höherer Förderungsmittel gibt es politische Differenzen.

Der U-Bahnbau in Wien ist seit Jahren das größte Investitionsvorhaben der städtischen Verkehrsbetriebe. Nach der Fertigstellung des Grundnetzes wurde Mitte der achtziger Jahre mit den Arbeiten an der ersten Ausbaustufe begonnen. Dieses Bauprogramm sieht eine U-Bahnverbindung zwischen Erdberg und Ottakring vor (Linie U 3: Länge 11 km, Baukosten 29 Mrd S, Teilbetrieb seit 1991, Vollbetrieb 1998) sowie eine Verbindung zwischen Heiligenstadt und Siebenhirten (Linie U 6: Länge 16 km, Baukosten 9 Mrd S, Vollbetrieb 1995) mit einer Verlängerung der U 6 vom Donaukanal bis Floridsdorf (Baukosten 9,0 Mrd S, Vollbetrieb 1999) und einer Verlängerung der U 3 von Erdberg bis Simmering (Baukosten 5,4 Mrd S, Vollbetrieb 1999). Der U-Bahnbau erreichte 1993 sein höchstes jährliches Investitionsvolumen. Mit dem Baufortschritt dürften auch die Aufwendungen allmählich sinken. Nach dem Jahr 2000 soll der U-Bahnbau in Wien nicht zum Stillstand kommen. Geplant sind eine Verlängerung der U 1 vom Reumannplatz nach Rothneusiedl (Baukosten 8,5 Mrd S) und von Kagran zum Rennbahnweg (Baukosten 3,5 Mrd S) sowie die Verlängerung der U 6 von Floridsdorf nach Stammersdorf (Baukosten 8,5 Mrd S).