

Die slowakische Wirtschaft im Aufschwung

Gesamtwirtschaftlicher Aus- und Rückblick

1. Slowakische Wirtschaft auf Höhenflug

Die Slowakische Republik durchlief in den letzten Jahren eine rasante wirtschaftliche Entwicklung. Nach anfänglichen Anpassungsschwierigkeiten an die marktwirtschaftlichen Reformen, die von 1998 an kontinuierlich umgesetzt wurden, gewann die Wirtschaft seit dem Jahrtausendwechsel immer mehr an Fahrt und entwickelte sich so zu einem Magnetpunkt für ausländische Investoren.

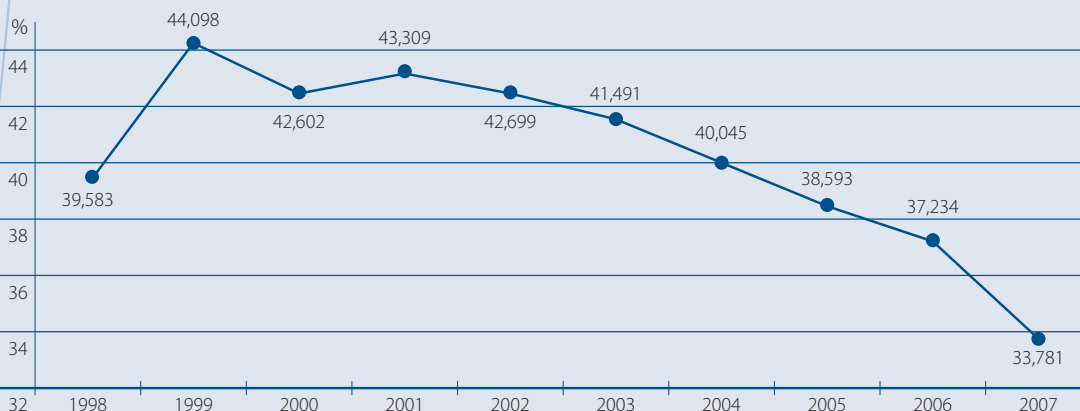
2007 schließlich verzeichnete die Slowakei die besten Wirtschaftsdaten in diesem Jahrzehnt. Unter allen Mitgliedstaaten der EU konnte sie das zweitgrößte Wirtschaftswachstum verzeichnen. Gleichzeitig sanken Arbeitslosenquote und Inflation auf einen langjährigen Tiefstand. Die positive Reallohnentwicklung setzte sich abermals fort und trug zu einer Ankurbelung der heimischen Nachfrage bei. Sie und steigende inländische wie ausländische Investitionen in Milliardenhöhe beflügelten das Wirtschaftswachstum. Begleitet wurde der Aufschwung von einer stetigen Aufwertung der Slowakischen Krone, die seit dem vierten Quartal 2006 mehrere Male einen neuen historischen Höchststand erreichte.

2. Entwicklung des Bruttoinlandsproduktes

Obwohl die Slowakei bereits Mitte der 1990er Jahre beachtliche Wachstumsraten in teils über fünfprozentiger Höhe erreichte, kann diese Zeit nicht als Phase des wirtschaftlichen Fortschritts betrachtet werden, weil sich die damalige Regierung den dringend notwendigen Privatisierungen staatlicher Großbetriebe versperrte. Erst nach dem Regierungswechsel im Jahr 1998 wurden diese nach und nach in private Hand übergeben. Zudem wurden weitere marktwirtschaftliche Reformen eingeläutet. Die Umstrukturierungen verursachten eine zwischenzeitliche Wachstumsdelle zur Jahrtausendwende, seitdem jedoch ist das Bruttoinlandsprodukt kontinuierlich gestiegen. Der Beitritt zur Europäischen Union am 1. Mai 2004 beflügelte den wirtschaftlichen Aufschwung der Slowakei aufs Neue.

So erreichte die Slowakei 2007 das höchste Wirtschaftswachstum in ihrer 14-jährigen Geschichte. Nach einem beachtlichen Plus von 8,5 Prozent im Vorjahr konnte das Bruttoinlandsprodukt 2007 nochmals zulegen und stieg real um 10,4 Prozent. Für 2008 ist wieder eine geringere Wachstumsrate zu erwarten, die sich mit geschätzten sieben Prozent allerdings immer noch auf sehr hohem Niveau bewegt.

Wechselkursentwicklung der Slowakischen Krone zum Euro, Quelle: Slowakische Nationalbank, 2008
Vývoj výmenného kurzu slovenskej koruny voči euru, Zdroj: Slovenská národná banka, 2008



Rozmach slovenského hospodárstva

Celkový hospodársky výhľad a doterajší vývoj hospodárstva

1. Slovenské hospodárstvo na vzostupe

Slovenská republika zaznamenala v posledných rokoch razantný hospodársky rozmach. Po počiatočných ťažkostiach súvisiacich s prispôbením sa trhovým reformám, ktoré sa zavádzali postupne od roku 1998, sa rozvoj hospodárstva od prelomu tisícročia stále zrýchľoval. Stal sa magnetom priťahujúcim zahraničných investorov.

V roku 2007 napokon Slovensko vykázalo najlepšie hospodárske výsledky za posledných desať rokov. Spomedzi všetkých členských štátov EÚ si mohlo pripísať na svoj účet druhý najvyšší hospodársky rast. Súčasne s týmto trendom klesla na dlhodobu najnižšiu úroveň nezamestnanosť i inflácia. Pretrvával pozitívny vývoj reálnych miezd, čo prispelo k oživeniu domáceho dopytu. Tieto faktory spolu so stúpajúcimi miliardovými domácimi a zahraničnými investíciami, podnietili hospodársky rast. Rozmach bol sprevádzaný neustálym zhodnocovaním slovenskej koruny, ktorá od 4. kvartálu 2006 viackrát dosiahla svoje historické maximum.

2. Vývoj hrubého domáceho produktu

Hoci Slovensko už v polovici 90. rokov dosiahlo pozoruhodnú, vyše päťpercentnú mieru rastu, nemožno toto obdobie pokladať za fázu hospodárskeho pokroku, pretože vtedajšia vláda zablokovala potrebnú privatizáciu veľkých štátnych podnikov. Až po výmene vlády v roku 1998 prechádzali tieto postupne do rúk súkromných vlastníkov. Okrem toho sa začali realizovať ďalšie hospodárske reformy. Reštrukturalizácia spôsobila na prelome tisícročia dočasný hospodársky prepád, odvtedy však hrubý domáci produkt neustále rastie. Vstupom do Európskej únie dňa 1. mája 2004 dostal hospodársky rozmach Slovenska nové krídla.

V roku 2007 tak Slovensko zaznamenalo najvyšší hospodársky rast za obdobie svojej 14-ročnej histórie. Po pozoruhodnom 8,5 %-nom prírastku v predchádzajúcom roku hrubý domáci produkt v roku 2007 tempo ešte zvýšil a v prvých troch kvartáloch reálne stúpol o 10,4 %. V roku 2008 možno očakávať nižšiu mieru rastu, ktorá sa však s odhadovanými siedmimi percentami stále pohybuje na veľmi vysokej úrovni.



Die slowakische Wirtschaft im Aufschwung

Zu den Hauptwachstumsträgern der Wirtschaft zählen die Bruttokapitalinvestitionen. Bei den erwarteten Zuwachsraten von acht Prozent ist das hohe Ausgangsniveau zu berücksichtigen, das auf der massiven Expansion der Automobilindustrie basiert. Das Gros der 2007 getätigten Investitionen floss in die Beschaffung von Maschinen und Metallerezeugnissen sowie in den Bau neuer und die Modernisierung bestehender Bauten. Nach Meinung von Analysten ist ab Mitte 2008 mit einer deutlich stärkeren Investitionsbelebung zu rechnen, wenn die Realisierung zahlreicher mit EU-Fördermitteln finanzierter Projekte in Fahrt kommt.

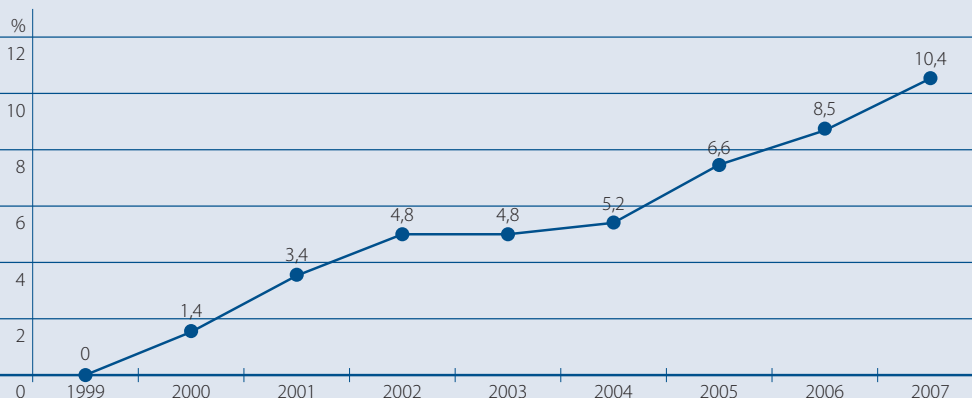
Auch der private Konsum hat sich seit 2005 mit jährlichen Zuwachsraten von über sechs Prozent zu einer soliden Stütze der Konjunktur entwickelt. Das anhaltende Beschäftigungswachstum, steigende Reallöhne und eine hohe Nachfrage nach Verbraucherkrediten werden auch 2008 zu einer hohen Konsumneigung der slowakischen Haushalte beitragen. Dies wird sich weiterhin positiv auf den Einzel- und Außenhandel auswirken.

3. Entwicklung des Arbeitsmarktes

Die Arbeitslosigkeit in der Slowakei ist Ende der neunziger Jahre als Konsequenz der marktwirtschaftlichen Reformen sprunghaft angestiegen. So erhöhte sich die Arbeitslosenquote von 12,5 Prozent im Jahr 1998 auf 19,2 Prozent im Jahr 2001. In den darauf folgenden Jahren verharrte die Arbeitslosigkeit auf konstant hohem Niveau. Erst seit 2005 kam es zu einer spürbaren Erholung auf dem Arbeitsmarkt. So sank die Arbeitslosenquote von 18,5 Prozent im Jahr 2004 auf elf Prozent im Vorjahr, während die Zahl der Beschäftigten im gleichen Zeitraum um rund neun Prozent zulegen. Nichtsdestotrotz weist die Slowakei die höchste Arbeitslosenquote innerhalb der Europäischen Union auf. Dabei unterscheidet sich die Lage in den einzelnen Landesteilen erheblich. Während in der Hauptstadt Bratislava, dem wirtschaftlichen Zentrum des Landes, beinahe Vollbeschäftigung herrscht, haben die östlichen Regionen besonders stark mit Arbeitslosigkeit zu kämpfen. Hier ist rund ein Fünftel der erwerbsfähigen Bevölkerung ohne Job. Immerhin ist 2008 mit einem weiteren Rückgang der Arbeitslosigkeit auf eine Quote von knapp unter zehn Prozent zu rechnen.

Der rege Zustrom ausländischer Investoren in den vergangenen Jahren hat zu einer spürbaren Verknappung von Fachkräften geführt. Der slowakische Arbeitsmarkt kann die starke Nachfrage nach gut ausgebildetem Personal nicht mehr in ausreichendem Maße bedienen. Besonders betroffen davon ist die Westslowakei, da sich in dieser Region das Gros der ausländischen Unternehmen angesiedelt hat. Besser sieht es dagegen im Osten des Landes aus. Eine Garantie für eine erfolgreiche Rekrutierung von qualifizierten Arbeitnehmern gibt es allerdings auch dort nicht, da viele Fachkräfte die Region während der Krisenjahre verlassen haben und die verbliebenen zumeist nicht sehr mobil sind.

Entwicklung des Bruttoinlandsproduktes (BIP), *Quelle: Statistisches Amt SR, 2008*
Vývoj hrubého domáceho produktu (HDP), *Zdroj: Štatistický úrad SR, 2008*



Rozmach slovenského hospodárstva

K hlavným nositeľom rastu patria hrubé kapitálové investície. Pri očakávanej miere rastu osem percent je potrebné zohľadniť vysokú východiskovú úroveň, ktorá spočíva v masívnej expanzii automobilového priemyslu. Väčšina investícií uskutočnených v roku 2007 prúdila do obstarania strojov a výrobkov kovospracujúceho priemyslu, ako aj do výstavby nových a modernizácie existujúcich stavieb. Podľa názorov analytikov treba od polovice roka 2008 počítať s ešte výraznejším oživením investícií, nakoľko dôjde k realizácii množstva projektov financovaných z podporných zdrojov EÚ.

Taktiež spotreba domácností sa s vyše šesťpercentnými medziročnými prírastkami od roku 2005 vyvinula v stabilný pilier konjunktúry. Pretrvávajúci rast zamestnanosti, rastúce reálne mzdy a vysoký dopyt po spotrebných úveroch prispievajú aj v roku 2008 k vysokej spotrebe slovenských domácností. Bude sa to naďalej pozitívne odrážať na maloobchode i zahraničnom obchode.

3. Vývoj na trhu práce

Nezamestnanosť na Slovensku koncom deväťdesiatych rokov prudko vzrástla v dôsledku trhových a hospodárskych reforiem. Tak sa miera nezamestnanosti zvýšila z 12,5 percenta v roku 1998 na 19,2 percenta v roku 2001. Počas nasledujúcich rokov zotrvala miera nezamestnanosti na konštantne vysokej úrovni. Až v roku 2005 zaznamenal trh práce citelné zlepšenie. Miera nezamestnanosti vtedy poklesla z 18,5 percenta v roku 2004 na 11,0 percenta v roku 2007, pričom počet zamestnaných v rovnakom období vzrástol o cca deväť percent. Aj napriek tomu vykazuje Slovensko najvyššiu mieru nezamestnanosti v rámci Európskej únie. Situácia v jednotlivých regiónoch krajiny sa pritom výrazne líši. Kým hlavné mesto Bratislava – hospodárske centrum krajiny – sa vyznačuje takmer plnou zamestnanosťou, východné regióny musia naďalej bojovať s vysokou mierou nezamestnanosti. Takmer pätina práceschopného obyvateľstva je tu bez práce. Napriek tomu sa v roku 2008 počíta v týchto regiónoch s ďalším poklesom nezamestnanosti na úroveň necelých 10 percent.

Čulý prílev zahraničných investorov v uplynulých rokoch viedol k citelnému nedostatku odborných pracovných síl. Slovenský pracovný trh nie je schopný v potrebnom rozsahu vyhovieť vysokému dopytu po vzdelaných pracovníkoch. Týka sa to najmä západného Slovenska, kde sa usídlila väčšina zahraničných podnikov. Lepšia situácia je na východe krajiny. Avšak ani tu neexistuje záruka na úspešný nábor kvalifikovaných pracovných síl, pretože mnoho odborníkov opustilo tento región v období krízy a tí čo zostali, nie sú zväčša dostatočne mobilní.

Beschäftigte und Arbeitslose (in 1 000), *Quelle: Statistisches Amt SR, 2008*
Zamestnaní a nezamestnaní (v 1 000), *Zdroj: Štatistický úrad SR, 2008*

Jahr Rok	Erwerbstätige Zamestnaní	Arbeitslose Nezamestnaní	Arbeitslosenquote (in %) Miera nezamestnanosti (v %)
2000	2 102	485,2	18,6
2001	2 124	508,0	19,2
2002	2 127	486,9	18,5
2003	2 164	459,2	17,4
2004	2 170	480,7	18,1
2005	2 216	427,5	16,2
2006	2 301	353,4	13,3
2007	2 357	291,9	11,0

Die slowakische Wirtschaft im Aufschwung

4. Außenhandel

Die slowakische Wirtschaft ist mit einem Handelsvolumen von über 150 Prozent des Bruttoinlandsproduktes (BIP) eine der offensten Volkswirtschaften der Europäischen Union. Sowohl Importe als auch Exporte haben sich von 2002 bis 2006 mehr als verdoppelt, wobei die Handelsbilanz in diesen Jahren stets ein Defizit auswies. 2007 sind die Exporte erstmals seit 2003 wieder stärker gestiegen als die Importe und trugen so zu einer spürbaren Entlastung der Handelsbilanz bei. In diesem Jahr wird das Defizit voraussichtlich auf unter 300 Mio. Euro schrumpfen – 2006 lag das Minus noch bei 2,5 Mrd. Euro. Diese Entwicklung ist vor allem auf den Produktionsstart bei einigen großen ausländischen Investoren aus der Automobilindustrie und der Unterhaltungselektronik zurückzuführen.

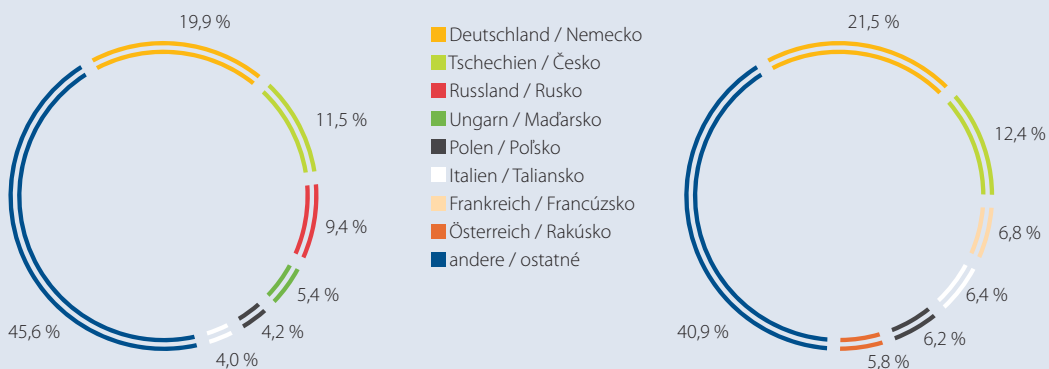
Der mit Abstand wichtigste Handelspartner der Slowakei ist Deutschland. 22 Prozent der slowakischen Exportgüter werden in Deutschland eingeführt. Ebenso fragt die slowakische Wirtschaft zahlreiche Güter aus Deutschland nach: ein Fünftel der slowakischen Importe kommt aus deutschen Landen. Dabei floriert vor allem der bilaterale Handel mit Fahrzeugen und Fahrzeugteilen sowie elektronischen Erzeugnissen und Maschinen.

5. Ausländische Direktinvestitionen

Ausländische Unternehmen investierten bis Ende 2006 insgesamt 12,8 Mrd. Euro in den Wirtschaftsstandort Slowakei. Durch den Zufluss des ausländischen Kapitals wurden neue Technologien übertragen und die Konkurrenzfähigkeit der slowakischen Wirtschaft erhöht. Die Investitionen der ausländischen Firmen haben zur Sicherung von Arbeitsplätzen beigetragen und die Infrastrukturentwicklung in der Region begünstigt. Nach den Niederlanden ist Deutschland mit einem Anteil von einem Fünftel der zweitgrößte Investor in der Slowakei. Das gesamte Investitionsvolumen deutscher Unternehmen summiert sich auf 2,5 Milliarden Euro.

Mittlerweile sind etwa 400 Firmen mit deutscher Beteiligung in der Slowakei aktiv, darunter namhafte Konzerne wie Allianz, Deutsche Telekom, E.ON, Leoni, RWE, Siemens und Volkswagen, aber auch zahlreiche kleine- und mittelständische Unternehmen. Das Engagement der deutschen Firmen weist ein sektorales Gefälle auf, in welchem die Automobil- und Metallverarbeitende Industrie dominieren. Diese Entwicklung lässt sich mit der großen Zahl an Zulieferern erklären, die den Großunternehmen im Laufe der Zeit gefolgt sind. Hierbei handelt es sich nicht nur um Standortverlagerung. Die Unternehmen haben die Slowakei inzwischen auch als interessanten Absatzmarkt entdeckt.

Wichtigste Beschaffungsmärkte und wichtigste Abnehmerländer im Jahr 2007, *Quelle: Statistisches Amt SR, 2008*
Štruktúra importu a exportu SR 2007, Zdroj: Štatistický úrad SR, 2008



Rozmach slovenského hospodárstva

4. Zahraničný obchod

Slovenské hospodárstvo je s objemom obchodu prevyšujúcim 150 percent hrubého domáceho produktu (HDP) jedným z najotvorenejších národných hospodárstiev Európskej únie. Dovoz aj vývoz sa v období rokov 2002 až 2006 viac ako zdvojnásobili, pričom obchodná bilancia v týchto rokoch vykazovala deficit. V roku 2007 po prvýkrát od roku 2003 výraznejšie vzrástli exporthy oproti importom, čo prispelo k citeľnému odľahčeniu obchodnej bilancie. V tomto roku sa deficit pravdepodobne zníži na menej ako 300 miliónov eur – v roku 2006 predstavoval schodok ešte približne 2,5 miliardy eur. Tento vývoj je predovšetkým dôsledkom zahájenia výroby niektorých veľkých zahraničných investorov z oblasti automobilového priemyslu a zábavnej elektroniky.

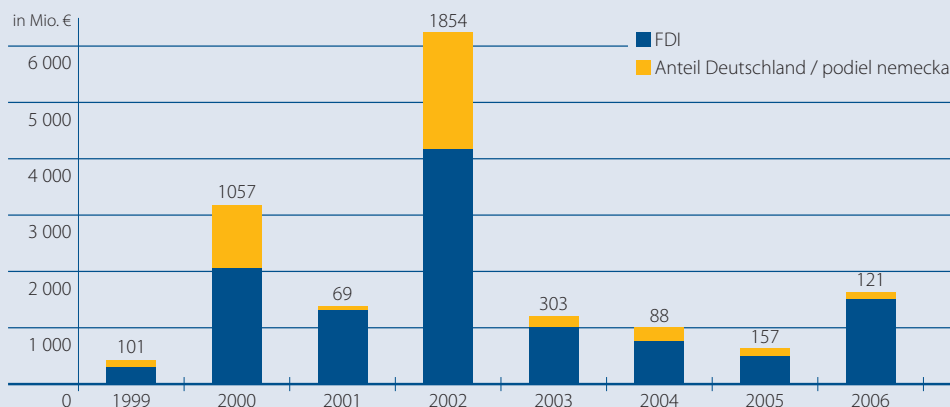
Najdôležitejším obchodným partnerom Slovenska, s výrazným náskokom pred ostatnými krajinami, je Nemecko. Do Nemecka sa dováža 22 percent slovenského tovaru, určeného na export. Rovnako na Slovensku je dopyt po mnohých druhoch nemeckého tovaru - pätina slovenského importu pochádza z nemeckých krajín. Najviac pritom prekvitá bilaterálny obchod s automobilmi a ich dielmi a tiež s elektronickými výrobkami a strojmi.

5. Priame zahraničné investície

Zahraničné spoločnosti investovali do konca roku 2006 na Slovensku spolu 12,8 miliárd eur. Vďaka prílevu zahraničného kapitálu sem prišli nové technológie a zvýšila sa konkurencieschopnosť slovenského hospodárstva. Investície zahraničných firiem prispeli k zabezpečeniu pracovných miest a podporili v regiónoch rozvoj infraštruktúry. Nemecko je so svojím päťnovým podielom hneď po Holandsku druhým najväčším investorom na Slovensku. Celkový objem investícií nemeckých firiem predstavuje sumu vyše 2,5 miliárd eur.

V súčasnosti je na Slovensku aktívnych asi 400 firiem s nemeckou účasťou, vrátane významných koncernov ako Allianz, Deutsche Telekom, E.ON, Leoni, RWE, Siemens a Volkswagen, ale aj množstvo malých a stredných firiem. Nemecké firmy prejavujú výrazný záujem najmä o automobilový a kovospracujúci priemysel. Tento vývoj sa dá vysvetliť veľkým počtom dodávateľov, ktorí po čase nasledovali veľké podniky. Nejedná sa pritom len o presun výroby. Podniky totiž medzičasom zistili, že Slovensko je zároveň i zaujímavým odbytým trhom.

Jährlicher Zufluss an ausländischen Direktinvestitionen (FDI) in der Slowakei, *Quelle: Slowakische Nationalbank, 2007*
Ročný prílev zahraničných priamych investícií (FDI) na Slovensko, *Zdroj: Slovenská národná banka, 2007*



Die slowakische Wirtschaft im Aufschwung

DSIHK-Konjunkturumfrage

Die jährliche Konjunkturumfrage der DSIHK unter den deutschen Investoren in der Slowakei dient als wichtige empirische Grundlage zur Einschätzung der wirtschaftlichen Lage und Standortbedingungen. 80 bis 100 deutsche Firmen nehmen regelmäßig an der Untersuchung teil und liefern somit ein repräsentatives Bild über das konjunkturelle Klima im Land.

Prinzipiell spiegelt sich die im vorigen Kapitel geschilderte Entwicklung auch in den Umfrageergebnissen wider. Die deutschen Unternehmen in der Slowakei beurteilten in den vergangenen Jahren die Wirtschaftslage durchweg positiv. Demnach bezeichneten in der jüngsten Umfrage aus dem Jahr 2007 mehr als zwei Drittel der Umfrageteilnehmer die Konjunktur als „gut“, kein einziges Unternehmen bewertete sie schlecht. Auch mit der eigenen Geschäftslage zeigten sich die deutschen Firmen mehrheitlich zufrieden. So konnten während der letzten drei Befragungen jeweils über zwei Drittel der befragten Unternehmen von gestiegenen Umsätzen sowie über die Hälfte von gestiegenen Gewinnen berichten. Da auch die Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Umsatz- und Gewinnentwicklung stimmten, investierte teils bis zu jedes zweite Unternehmen zusätzlich in Kapital und Personal.

Die DSIHK fragte die deutschen Investoren in diesem Zusammenhang auch stets nach den wichtigsten Kriterien bei der Wahl eines Investitionsstandortes. Danach spielen die Leistungsbereitschaft, Produktivität und Qualifikation der Mitarbeiter eine entscheidende Rolle, dicht gefolgt von der Steuerbelastung und den Arbeitskosten. Wie die Umfragen zeigten, sind genau dies die Faktoren, die den Standort Slowakei für ausländische Investoren attraktiv machen. Es verwundert deshalb nicht, dass die Slowakische Republik im Vergleich mit den mittel- und osteuropäischen Staaten sowie Deutschland und China stets als der attraktivste Investitionsstandort abschnitt. So würden rund 90 Prozent der Umfrageteilnehmer die Slowakei wieder als Investitionsstandort wählen.

Gleichwohl sahen die Unternehmen auf verschiedenen Feldern großen Reformbedarf. Die deutschen Investoren fordern insbesondere Verbesserungen bei der Durchsetzung von Rechtsansprüchen und der Korruptionsbekämpfung. Ebenso wird der Ausbau der öffentlichen Infrastruktur als notwendig erachtet. Als deutliches Signal kann daher der Auftrag der Unternehmen gewertet werden, den begonnenen Reformkurs fortzusetzen bzw. zu vollenden.

