Anhang B: Variablendefinition

Definitionen der Variablen und Zusammenfassung der Daten aus mehreren Quellen (eigene Erhebung, CPII, Thomson ONE Banker) und Jahren (2006, 2007, 2008)

Kategorie		Bezeichnung	Definition / Berechnung	Erläuterung / Kommentar	Zusammenführung der Werte der Jahre 2006-2008	Einheit/ Währung	fehlende Werte	Skala
	ja	lfd Nr.						Ordinal-
	ja	Unternehmen (E)	Unternehmensname	möglichst vollständiger Name des Unternehmens (einschl. Rechtsform). Abgleich mit Thomson ONE Banker (entity name: definiert als "the legal name of an entity as reported in the 10-K for U.S. companies and the annual report for non-U.S. companies, etc.")	./. (jahresunabhängiger Eintrag)			Ordinal-
realwirtschaftliche Merkmale	ja	% foreign subsidiaries (E)	= Anzahl der im Geschäftsbericht ausgewiesenen ausländischen konsolidierten Tochtergesellschaften / Anzahl aller im Geschäftsbericht ausgewiesenen konsolidierten Tochtergesellschaften	Zum Teil werden nur die wichtigsten konsolidierten Tochtergesellschaften ausgewiesen, zum Teil werden alle konsolidierten Tochtergesellschaften ausgewiesen.	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
		% total assets internationale Segmente (E)	= total assets der internationalen Segmente lt. Segmentbericht / Bilanzsumme			%	0	Verhältnis-
		% foreign assets (CPII A)	= foreign assets / total assets	Dabei werden - soweit es aus den CPII Erläuterungen herauszulesen ist - als foreign assets vermutlich die Bilanzsummen der ausländischen Töchter gewertet. Damit würde aber die Thematik der Konsolidierung außer Acht gelassen z.B. bei einem Anteil an der Tochtergesellschaft von <100% oder bei Anteilsbeziehungen zwischen Tochtergesellschaften! Die methodische Richtlinie von CPII gestattet es, sofern keine Informationen zu foreign assets vorliegen, diesen Wert anhand der Mittelwerte des Anteils der ausländischen Umsätze und des Anteils der ausländischen Mitarbeiter zu schätzen (unter Berücksichtigung von Branchenspezifika).		%	0	Verhältnis-
		% foreign assets (CPII B)	dto.			%	0	Verhältnis-
		% international assets (Th1)	= international assets / total assets	International assets sind definiert als "total or identifiable assets of foreign operations before adjustments and eliminations"		%	0	Verhältnis-
		% assets internationale segmente (Th1)	= Summe der assets der internationalen Segmente / Summe der assets aller Segmente	Assets eines Segments werden definiert als "the total assets from the geographic region updated in the respective description"		%	0	Verhältnis-
	ja	% foreign assets (M)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
		% Brutto-Export Umsatz (E)	= Brutto-Umsatz aus Exporten / Brutto-Umsatz gesamt			%	0	Verhältnis-
		% Netto-Export-Umsatz (E)	= Netto-Umsatz aus Exporten / Netto-Umsatz gesamt			%	0	Verhältnis-
		% export sales (Th1)	= export sales / total sales	export sales sind definiert als "revenues generated from the shipment of merchandise to another country for sale"		%	0	Verhältnis-
	ja	% export sales (M)	= Mittelwert von: % Netto-Export-Umsatz (E) und % export sales (Th1). Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Wenn der % Netto-Export-Umsatz (E) nicht bekannt ist, dann Mittelwert mit % Brutto-Export-Umsatz (E) bilden.	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0, >1	Verhältnis-

Kategorie	Bezeichnung	Definition / Berechnung	Erläuterung / Kommentar	Zusammenführung der Werte der Jahre 2006-2008	Einheit/ Währung	fehlende Werte	Skala
	% Brutto-Umsatz (E)	= Brutto-Umsatz im Ausland / Brutto-Umsatz gesamt			%	0	Verhältnis-
	% Netto-Umsatz (E)	= Netto-Umsatz im Ausland / Netto-Umsatz gesamt			%	0	Verhältnis-
	% foreign sales (CPII A)	= foreign sales / total sales	foreign sales möglichst ohne Exporte		%	0	Verhältnis-
	% foreign sales (CPII B)	dto.	dto.		%	0	Verhältnis-
	% international sales (Th1)	= international sales / total sales	international sales sind definiert als "sales generated from operations in foreign countries".		%	0	Verhältnis-
	% sales internationale segmente (Th1)	= Summe der sales der internationalen Segmente / Summe der sales aller Segmente	Sales eines Segments sind definiert als "the total sales from the geographic region updated in the respective description"		%	0	Verhältnis-
ja	% foreign sales (net) (M)	= Mittelwert von: % Netto-Umsatz (E), foreign sales (CPII A), foreign sales (CPII B), international sales (Th1) und sales internationale Segmente (Th1). Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠0)	Wenn der % Netto-Umsatz (E) nicht bekannt ist, dann Mittelwert mit % Brutto-Umsatz (E)bilden.	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
	% Anzahl Mitarbeiter (E)	Anzahl der Mitarbeiter im Ausland / Anzahl der Mitarbeiter gesamt			%	0	Verhältnis-
	% foreign employees (CPII A)	= foreign employment / total employment			%	0	Verhältnis-
	% foreign employees (CPII B)	dto.			%	0	Verhältnis-
ja	% foreign employees (E)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
ja	% Personalaufwand (E)	= Personalaufwand Mitarbeiter im Ausland / Personalaufwand gesamt		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
	% international operating income (Th1)	= international operating income / operating income	International operating income ist definiert als "operating income generated from operations in foreign countries before adjustments and eliminations". Operating income ist definiert als "difference between sales and total operating expenses"		%	0	Verhältnis-
	% operating income internationale segmente (Th1)	= Summe des operating income der internationalen Segmente / Summe der operating income aller Segmente	Operating income eines Segments ist definiert als "total operating income from the geographic region updated in the respective description"		%	0	Verhältnis-
ja	% foreign operating income (Th1)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
ja	% income before taxes (E)	= ausländische income before taxes / income before taxes gesamt		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
	% income taxes (E)	= ausländische income taxes / income taxes gesamt			%	0	Verhältnis-
	% income taxes foreign (Th1)	= income taxes foreign / income taxes	Income taxes foreign sind definiert als "total amount of tax liability due to the governments of other countries where the company generates income but is not domiciled". Income taxes sind definiert als "all income taxes levied on the income of a company by federal, state and foreign governments".		%	0	Verhältnis-
ja	% foreign income taxes (M)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0	%	0	Verhältnis-
ja	% net income (E)	= ausländisches net income / net income gesamt		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-

Kategorie		Bezeichnung	Definition / Berechnung	Erläuterung / Kommentar	Zusammenführung der Werte der Jahre 2006-2008	Einheit/ Währung	fehlende Werte	Skala
		% Investitionen bzw. CAPEX (E)	= CAPEX im Ausland / CAPEX gesamt	CAPEX lt. Unternehmensangabe		%	0	Verhältnis-
		% CAPEX internationale segmente (Th1)	= Summe der CAPEX der internationalen Segmente / Summe der CAPEX aller Segmente	CAPEX eines Segmentes ist definiert als "total captial expenditure from the geographic region updated in the respective description"		%	0	Verhältnis-
	ja	% foreign CAPEX (M)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0	%	0	Verhältnis-
		% Abschreibungen (E)	= Abschreibungen im Ausland / Abschreibungen gesamt			%	0	Verhältnis-
		% depreciation internationale segmente (Th1)	= Summe der depreciation der internationalen Segmente / Summe der depreciation aller Segmente	Depreciation eines Segmentes ist definiert als "total depreciation from the geographic region updated in the respective description"		%	0	Verhältnis-
	ja	% foreign depreciation (M)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0	%	0	Verhältnis-
	ja	% foreign F&E (E)	= F&E Aufwand im Ausland / F&E Aufwand gesamt		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
	ja	% foreign production (E)	= Produktion im Ausland / Produktion gesamt	jeweils in Mengeneinheiten	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
	ja	Transnationality Index (TNI)	= Mittelwert aus : % foreign assets (M), % foreign sales (M) und % foreign employees (M). Mittelwert wird nur gebildet, wenn für alle drei Bestandteile Werte ≠ 0 vorliegen.	In den CPII Studien wird dies nicht einheitlich gehandhabt. Laut email soll der TNI gebildet werden als Summe der drei Bestandteile / 3. Es ist aber nicht ausgeführt, wie vorzugehen ist, wenn für einen oder mehrere der Bestandteile keine Werte vorliegen. Anhand der Werte kann aber nachvollzogen werden, dass de facto drei verschiedene Vorgehensweisen gewählt wurden: a) Mittelwert nur bilden, wenn für alle drei Bestandteile Werte vorliegen, b) bei einem nicht vorhandenen Wert diesen gleich null setzen und dann Mittelwert aller drei Komponenten oder c) Mittelwert nur der verfügbaren Komponenten (= Summe der verfügbaren Komponenten / Anzahl der verfügbaren Komponenten). Mit diesen Verfahrenweisen sind jeweils implizite Annahmen bzgl. und der Umgang mit fehlenden Werten verbunden! Im Rahmen dieser Studie wird Vorgehensweise a) gewählt.	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
	ja	TNI plus II	= Mittelwert aus : % foreign subsidiaries (E), % foreign assets (M), % foreign sales (M) und % foreign employees (M). Mittelwert wird nur gebildet, wenn für alle drei Bestandteile Werte ≠ 0 vorliegen.		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
finanz-wirtschaftliche Merkmale		Bilanzierungsstandard (E)	angewendeter Bilanzierungsstandard	Sofern Jahresabschlüsse nach nationalen (local GAAP) und internationalen Bilanzierungsstandards (US-GAAP oder IFRS) veröffentlicht werden, wird hier der internationale Bilanzstandard angenommen				Nominal-
		accounting standard (Th1)	Accounting Standard					Nominal-
	ja	Bilanzierungsstandard (local vs. US-GAAP, IFRS) (M)	dummy variable: 1, wenn lt. einer der beiden Quellen ein internationaler Bilanzstandard angewendet wurde; 0, wenn lt. beiden Quellen oder lt. der einzig verfügbaren Quelle ein lokaler Bilanzstandard angewendet wurde.		1, wenn in einem der verfügbaren Jahre ein internationaler Bilanzstandard angewendet wurde; 0, wenn in allen verfügbaren Jahren ein lokaler Bilanzstandard angewendet wurde.	0/1 dummy	-1	Nominal-

Kategorie	Bezeichnung	Definition / Berechnung	Erläuterung / Kommentar	Zusammenführung der Werte der Jahre 2006-2008	Einheit/ Währung	fehlende Werte	Skala
ja	listing home (E)	dummy variable: 1, wenn das Unternehmen an einer Heimatbörse gelistet ist; 0, wenn das Unternehmen an keiner Heimatbörse gelistet ist.	Heimatbörse: grundsätzlich soll(en) diejenige Börse(n) als Heimatbörse(n) gewertet werden, die im Verbund der World Federation of Exchanges (WFE (www.world-exchanges.org)) ist (sind). Dies sind für Brasilien BM&FBOVESPA, für Russland Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX), für Indien Bombay Stock Exchange Ltd. (BSE) und National Stock Exchange of India Limited (NSE) sowie für China und Hong Kong die drei Börsen Shanghai Stock Exchange (SSE), Shenzhen Stock Exchange (SZSE) und Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEX). Quelle, ob die Unternehmen gelistet sind, waren die homepages der betreffenden Börsen. Abgeglichen wurde dies 1) mit den Unternehmensinformationen, 2) mit CPII, die z.B. der Studie der russischen Unternehmen ausweisen, an welchen Börsen das Unternehmen gelistet ist und 3) mit Thomson ONE Banker (start date ("When a security began its pricing history.") und inactive date ("The date an issue has gone inactive.")	1, wenn das Unternehmen in einem der drei (oder in einem der verfügbaren) Jahre an einer Heimatbörse gelistet ist; 0, wenn es in keinem der drei Jahre an einer Heimatbörse gelistet ist.	0/1 dummy	-1	Nominal-
ja	listing foreign (E)	dummy variable: 1, wenn das Unternehmen an einer internationalen Börse gelistet ist; 0, wenn das Unternehmen an keiner internationalen Börse gelistet ist.	Als internationale Börsen werden gewertet: NASDAQ, NYSE Euronext (US), NYSE Euronext (Europe), London Stock Exchange, Deutsche Börse und Tokyo. Diese Börsen sind lt. WFE Statistiken 2007 und 2008 die Top 6 Börsen gemessen an "share trading" (in USD) und Top 5 (bzw. die Deutsche Börse Nr. 9 bzw. 8) gemessen an domestic market capitalization (in USD). Das Unternehmen muss entweder direkt gelistet sein, oder es müssen ADRs oder GDRs einer dieser Börsen gehandelt werden. Ein over the counter (OTC) Handel allein reicht nicht, ebensowenig wie bspw. allein eine Führung im Second Quotation Board der Deutschen Börsen als ausreichend gewertet wird. Quelle waren hier die homepages der betreffenden Börsen. Abgeglichen wurde dies 1) mit den Unternehmensinformationen und 2) mit CPII, die z.B. der Studie der russischen Unternehmen ausweisen, an welchen Börsen das Unternehmen gelistet ist	1, wenn das Unternehmen in einem der drei (oder in einem der verfügbaren) Jahre an einer internationalen Börse gelistet ist; 0, wenn es in keinem der drei Jahre an einer internationalen Börse gelistet ist.	0/1 dummy	-1	Nominal-
ja	NYSE (E)	dummy variable: 1, wenn das Unternehmen an der NYSE gelistet ist; 0, wenn das Unternehmen nicht an der NYSE gelistet ist.		1, wenn das Unternehmen in einem der drei (oder in einem der verfügbaren) Jahre an der NYSE gelistet ist; 0, wenn es in keinem der drei Jahre an der NYSE gelistet ist.	0/1 dummy	-1	Nominal-
ja	LSE (E)	dummy variable: 1, wenn das Unternehmen an der LSE gelistet ist; 0, wenn das Unternehmen nicht an der LSE gelistet ist.		1, wenn das Unternehmen in einem der drei (oder in einem der verfügbaren) Jahre an der LSE gelistet ist; 0, wenn es in keinem der drei Jahre an der NYSE gelistet ist.	0/1 dummy	-1	Nominal-
ja	Rating: r-nr (E)	dummy variable: 1, wenn das Unternehmen ein Rating von einer der drei führenden Ratingagenturen Standard & Poors, Moody's und Fitch hat; 0, wenn das Unternehmen kein Rating von einer dieser drei Agenturen hat	Es wird nur ein issuer credit rating foreign long term (S&P), long term issuer rating foreign currency (Moody's) oder long term issuer default rating (Fitch) gewertet. Es ist dabei zunächst unerheblich welchen Grade das Rating hat. Ein nationales Rating (vgl. z.B. issuer credit rating local long term (S&P) oder national long term rating (Fitch)) reicht nicht aus. Quelle waren die homepages der betreffenden Ratingagenturen. Abgeglichen mit Unternehmensinformationen.	1, wenn in einem der drei Jahre ein Rating einer der drei Agenturen vorliegt; 0, wenn in keinem der drei Jahre ein Rating von einer der Agenturen vorliegt	0/1 dummy	-1	Nominal-

Kategorie		Bezeichnung	Definition / Berechnung	Erläuterung / Kommentar	Zusammenführung der Werte der Jahre 2006-2008	Einheit/ Währung	fehlende Werte	Skala
	ja	% foreign currency loans and financings (E)	= short and long term debt in foreign currency / total short and long term debt	lt. Aufgliederung des short and long term debt (alternativ auch als borrowings oder loans & financings bezeichent) nach Währungen (meist in den notes der financial statements zu finden)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0, >1	Verhältnis-
	ja	finanzw. Int. Index	= listing foreign (E) + Rating (r-nr) (E) + % f. currency loans & financings (E)	additiver Index (gleichgewichtet)			0	Verhältnis-
		(net operating CF + net investing CF)/total assets (E)	= (net operating CashFlow + net investing CashFlow) / Bilanzsumme			Faktor	0	Verhältnis-
		(netOpCF+netInvCF)/total assets (Th1)	= (net operating CF + net investing CF) / total assets	"NET CASH FLOW OPERATING CF STMT represent the net cash receipts and disbursements resulting from the operations of the company. It is the sum of Funds from Operations, Funds From/Used for Other Operating Activities and Extraordinary Items." "NET CASH FLOW INVESTING CF STMT represents the net cash receipts and disbursements resulting from capital expenditures, decrease/increase from investments, disposal of fixed assets, increase in other assets and other investing activities."		Faktor	0	Verhältnis-
	ja	Innenfinanz. (netOpCF + netInvCF)/total assets (M)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	alternativer Ausdruck für Innenfinanzierung. Berechnung in Anlehnung an Oxelheim et al. mit der Abwandlung net operating Cash Flow + net investing Cash Flow (Investitionen mit negativem, Desinvestititonen mit positivem Vorzeichen) statt Free Cash Flow.	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Faktor	0	Verhältnis-
	ja	'internal financing' (FCF/total assets) (Th1)	= Free Cash Flow / total assets	Ausdruck für Innenfinanzierung. Formel nach Oxelheim et al. Thomson ONE Definition Free Cash Flow "= NetCashFlowOperatingCFStmt - CashDividendsCFStmt - CapitalExpendituresCFStmt".	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Faktor	0	Verhältnis-
	ja	InternalFundingCapExp (Th1)	= (CapitalExpendituresCFStmt / (RetainedEarnings + DepreciationDeplAmortExpense)) * 100	alternativer Ausdruck für Innenfinanzierung. Thomson ONE Banker spezifisch?	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	% ?	<=0	Verhältnis-
Kapitalkosten	ja	cost of equity (Th1)	= (DividendYieldClose + ((ReturnOnEquityTotalDollar * EarningsRetentionRate) /100))	Eigenkapitalkosten	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	<= 0	Verhältnis-
	ja	Tobin's q (Th1)	= (market cap year end + total liabilites) / total assets	Indikator für Eigenkapitalkosten. Berechnung nach Oxelheim et al. Thomson ONE Banker Definitionen: "YR END MARKET CAP = Market Price-Year End * Common Shares Outstanding"; "TOTAL LIABILITIES represent all short and long term obligations expected to be satisfied by the company."	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Faktor	0	Verhältnis-
	ja	price/sales (Th1)	= market cap year end / total sales	Indikator für Eigenkapitalkosten. Berechnung in Anlehnung an Oxelheim et al.	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Faktor	0	Verhältnis-
	ja	Rating: ig-nig (E)	dummy variable: 1, wenn das Unternehmen von einer der Agenturen mit einem Investmentgrade bewertet wurde; 0, wenn das Unternehmens ausschließlich unterhalb des Investmentgrade bewertet wurde	Indikator für Fremdkapitalkosten. Liegt von keiner der drei Agenturen ein Rating vor, dann wird dies als fehlender Wert gewertet	1, wenn das Unternehmen in einem der drei Jahre von einer der Agenturen mit einem Investmentgrade bewertet wurde; 0, wenn das Unternehmen ausschließlich unterhalb des Investmentgrade bewertet wurde.	0/1 dummy	-1	Nominal-
	ja	cost of debt (Th1)	= (IF(ISNA(TotalDebt)=TRUE,0,IF(TotalDebt = 0,0, ((InterestExpenseOnDebt / TotalDebt)*(100 - TaxRate)))))	Fremdkapitalkosten	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	<= 0, >1	Verhältnis-

Kategorie		Bezeichnung	Definition / Berechnung	Erläuterung / Kommentar	Zusammenführung der Werte der Jahre 2006-2008	Einheit/ Währung	fehlende Werte	Skala
	ja	InterestExpenseOnDebt / TotalDebt (Th1)	= interest expense on debt / total debt	alternativer Ausdruck von Fremdkapitalkosten. Berechnung in Anlehnung an Thomson ONE Banker, allerdings ohne Berücksichtigung von Steuern. Thomson ONE Banker Definitionen der einzelnen Bestandteile: "INTEREST EXPENSE ON DEBT represents the service charge for the use of capital before the reduction for interest capitalized. If interest expense is reported net of interest income, and interest income cannot be found the net figure is shown." "TOTAL DEBT represents all interest bearing and capitalized lease obligations. It is the sum of long and short term debt."	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	<= 0, >1	Verhältnis-
	ja	interest on 'loans and financing' (E)	= interest expense (möglichst brutto) / (short + long term debt)	Parallele zu InterestExpenseOnDebt / TotalDebt (Th1), aber aus eigener Erhebung.	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	<= 0, >1	Verhältnis-
	ja	financial expenses zu total liabilities ohne shareholders equity (E)	= financial expenses (möglichst brutto) / total liabilities	alternativer Ausdruck von Fremdkapitalkosten (total liabilities statt total debt im Nenner und somit ein umfassenderer Nenner). Berechnung in Anlehnung an Oxelheim et al. (allerdings mit financial expenses statt interest expenses, wobei z.T. die in der GuV angegebenen financial expenses in vielen Fällen i.w. aus interest expenses bestehen).	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	<= 0, >1	Verhältnis-
	ja	Whtd av cost of capital (Th1)	'=WtdCostOfDebt+WtdCostOfEquity+WtdCostOfPreferred	mit wheighted cost of debt = "(if (ISNA(TotalDebt) = True,0, if(TotalDebt=0,0, ((InterestExpenseOnDebt / TotalDebt)*(100-TaxRate)))))*(TotalDebt / (TotalDebt + PreferredStock + TotalCommonEquity))", wheighted cost of equity = "((Issuecalc(DividendYieldClose,1) + ((ReturnOnEquityTotalDollar * EarningsRetentionRate)/100)) * (TotalCommonEquity / (TotalDebt + PreferredStock + TotalCommonEquity)))" und wheighted cost of preferred = "if(ISNA(PreferredStock)=True,0, if(PreferredStock=0,0, ((PreferredDividends/ PreferredStock)*100)))) * (PreferredStock / (TotalDebt + PreferredStock + TotalCommonEquity))"	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	<= 0, >1	Verhältnis-
Kapitalstruktur	ja	total debt / total assets (Th1)	= total debt (Th1)/ total assets (Th1)	"TOTAL DEBT represents all interest bearing and capitalized lease obligations. It is the sum of long and short term debt."	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Faktor	0	Verhältnis-
	ja	total liabilities / total assets (Th1)	= total liabilities (Th1)/ total assets (Th1)	"TOTAL LIABILITIES represent all short and long term obligations expected to be satisfied by the company."	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Faktor	0	Verhältnis-
Allgemeine Unternehmensdaten	ja	Ländercode (E)	fünf Ländercodes: 1=Brasilien, 2=Russland, 3=Indien, 4=China, 5=HongKong	Abgleich mit Thomson ONE Banker (country: definiert als "country/nation location of the corporate offices of a company")	./. (jahresunabhängiger Eintrag)	ganzzahlig, 1-5	0	Nominal-
	ja	Gründungsjahr (E)	Gründungsjahr	Abgleich mit Thomson ONE Banker (company founded date)	./. (jahresunabhängiger Eintrag)	ganzzahlig, 1800-2010	0	Intervall-
	ja	von CPII geführt (E)	dummy variable: 1, wenn in einem der CPII Rankings geführt, die auf Bilanzen 2006 bis 2008 beruhen, 0, wenn in keinem der CPII Rankings der betreffenden Jahre geführt		1, wenn das Unternehmen in einem der drei (oder in einem der verfügbaren) Jahre in einem CPII Ranking ist; 0, wenn es in keinem der drei Jahre in einem CPII Ranking geführt ist.	0/1 dummy	-1	Nominal-
	ja	von BCG geführt (E)	dummy variable: 1, wenn in einem der BCG Listen geführt, die auf Bilanzen 2006 bis 2008 beruhen, 0, wenn in keinem der BCG Listen der betreffenden Jahre geführt		1, wenn das Unternehmen in einer der drei (oder in einem der verfügbaren) Jahre in einer BCG Liste geführt ist; 0, wenn es in keinem der drei Jahre in einer BCG Liste geführt ist.	0/1 dummy	-1	Nominal-

Kategorie		Bezeichnung	Definition / Berechnung	Erläuterung / Kommentar	Zusammenführung der Werte der Jahre 2006-2008	Einheit/ Währung	fehlende Werte	Skala
Größe, Wachstum, Profitabilität		total assets (E)	Bilanzsumme			umgerechnet in USD	0	Verhältnis-
		total assets (CPII A)	total assets			USD	0	Verhältnis-
		total assets (CPII B)	dto.			USD	0	Verhältnis-
		total assets (Th1)	"TOTAL ASSETS represent the sum of total current assets, long term receivables, investment in unconsolidated subsidiaries, other investments, net property plant and equipment and other assets."			umgerechnet in USD	0	Verhältnis-
	ja	total assets (M)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	USD	0	Verhältnis-
	ja	LN total assets (M)	= logarithmus naturalis (total assets (M))		zur 'Heilung' des Problems der Linkssteilheit in den größenbezogenen Variablen	Faktor	0	Verhältnis-
	ja	assets growth (M)	= Wurzel (total assets 08 / total assets 06) - 1	CAGR von total assets (M) 06 auf total assets (M) 08		%	0	Verhältnis-
		Netto-Umsatz (E)	Netto-Umsatz (lt. Ausweis in der GuV)			umgerechnet in USD	0	Verhältnis-
		total sales (CPII A)	total sales			USD	0	Verhältnis-
		total sales (CPII B)	dto.			USD	0	Verhältnis-
		total sales (Th1)	"NET SALES OR REVENUES represent gross sales and other operating revenue less discounts, returns and allowances."			umgerechnet in USD	0	Verhältnis-
	ja	total sales (net) (M)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	USD	0	Verhältnis-
	ja	LN total sales (M)	= logarithmus naturalis (total sales (M))		zur 'Heilung' des Problems der Linkssteilheit in den größenbezogenen Variablen	Faktor	0	Verhältnis-
	ja	sales growth (M)	= Wurzel (total sales 08 / total sales 06) - 1	CAGR von total sales (M) 06 auf total sales (M) 08		%	0	Verhältnis-
		Mitarbeiter (E)	Anzahl der Mitarbeiter	Zum Teil ist die Anzahl aller Mitarbeiter angegeben, zum Teil die Mitarbeiter in full-time-equivalents (FTE)		#, ganzzahlig	0	Verhältnis-
		total employees (CPII A)	employment			#, ganzzahlig	0	Verhältnis-
		total employees (CPII B)	dto.			#, ganzzahlig	0	Verhältnis-
		total employees (Th1)	"EMPLOYEES represent the number of both full and part time employees of the company."			#, ganzzahlig	0	Verhältnis-
	ja	total employees (M)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	#, ganzzahlig	0	Verhältnis-
	ja	LN total employees (M)	= logarithmus naturalis (total employees (M))		zur 'Heilung' des Problems der Linkssteilheit in den größenbezogenen Variablen	Faktor	0	Verhältnis-
	ja	market cap year end (Th1)	"YR END MARKET CAP = Market Price-Year End * Common Shares Outstanding"		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	umgerechnet in USD	0	Verhältnis-
	ja	LN market cap (Th1)	= logarithmus naturalis (market cap (Th1))		zur 'Heilung' des Problems der Linkssteilheit in den größenbezogenen Variablen	Faktor	0	Verhältnis-
		net income (E)	net income (lt. Ausweis in der GuV)			umgerechnet in USD	0	Verhältnis-
		net income (Th1)	"NET INCOME USED TO CALCULATE EARNINGS PER SHARE represents the net income the company uses to calculate its earnings per share. It is before extraordinary items."			umgerechnet in USD	0	Verhältnis-
	ja	net income (M)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	USD	0	Verhältnis-
	ja	LN net income (M)	= logarithmus naturalis (net income (M))		zur 'Heilung' des Problems der Linkssteilheit in den größenbezogenen Variablen	Faktor	0	Verhältnis-
	ja	Umsatzrentabilität (M)	= net income (M) / total sales (net) (M)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Faktor	0	Verhältnis-
	ja	Gesamtkapitalrentabilität (M)	= net income (M) / total assets (M)		Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Faktor	0	Verhältnis-

Kategorie		Bezeichnung	Definition / Berechnung	Erläuterung / Kommentar	Zusammenführung der Werte der Jahre 2006-2008	Einheit/ Währung	fehlende Werte	Skala
Branche	ja	SIC code (Th1) erste Ziffer	hier: es wird der erste der bis zu acht ausgewiesenen jeweils vier-stelligen SIC codes (nach business segments) berücksichtigt und zwar einstellig nach der ersten Ziffer	Thomson ONE weist den ersten vierstelligen SIC code dem Geschäftssegment mit dem höchsten Umsatz zu. Liegt keine Umsatz-Aufteilung nach Geschäftssegmenten vor, dann wird der SIC code "assigned according to the best judgement of Worldscope".		ganzzahlig 0-10	-1	Nominal-
	ja	knowledge intensity (intangible assets/total assets) (Th1)	= intangible assets / total assets	"INTANGIBLES represent other assets not having a physical existence. The value of these assets lie in their expected future return." Formel nach Oxelheim et. al.		%	0	Verhältnis-
		capital intensity (PPE/total assets) (E)	= property, plant and equipment / Bilanzsumme	Formel nach Oxelheim et. al.		%	0	Verhältnis-
		capital intensity (PPE net/total assets) (Th1)	= property, plant and equipment (net) / total assets	"TOTAL PROP PLANT EQUIP NET represents Gross Property, Plant and Equipment less accumulated reserves for depreciation, depletion and amortization."		%	0	Verhältnis-
	ja	capital intensity (PPEnet/total assets) (M)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Anlagenintensität	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	%	0	Verhältnis-
		labor intensity (sales (net) in thsd/employee) (E)	= Netto-Umsatz / Anzahl der Mitarbeiter	Formel in Anlehnung an Oxelheim et al.		in 1.000 USD / Mitarbe	0	Verhältnis-
		labor intensity (sales (net) in thsd/employee) (CPII A))	dto.			in 1.000 USD / Mitarbe	0	Verhältnis-
		labor intensity (sales (net) in thsd/employee) (CPII B)	dto.			in 1.000 USD / Mitarbe	0	Verhältnis-
		labor intensity (sales (net) in thsd/employee) (Th1)	dto.			in 1.000 USD / Mitarbe	0	Verhältnis-
	ja	labor intensity (sales (net) in thsd /employee) (M)	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Arbeitsintensität	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	in 1.000 USD / Mitarbe	0	Verhältnis-

Kategorie		Bezeichnung	Definition / Berechnung	Erläuterung / Kommentar	Zusammenführung der Werte der Jahre 2006-2008	Einheit/ Währung	fehlende Werte	Skala
Investitionsaktivität		invest in fixed assets / PPE t-1 (E)	= invest in fixed assets (t) / PPE (t-1)	Formel in Anlehnung an Oxelheim et al.		Faktor	0	Verhältnis-
		CAPEX (lt. Eigenangabe d. Untern.) / PPE t-1 (E)	= CAPEX (t) / PPE (t-1)	CAPEX lt. Eigenangabe der Unternehmen		Faktor	0	Verhältnis-
		CAPEX / PPE net t-1 (Th1)	= CAPEX (t) / PPEnet (t-1)	"CAPITAL EXPENDITURES CF STMT represent the funds used to acquire fixed assets other than those associated with acquisitions." Formel nach Oxelheim et al.		Faktor	0	Verhältnis-
	ja	CAPEX (invest in fixed assets) t / PPE net t-1 (M)	Mittelwert von invest in fixed assets (t) / PPE (t-1) (E) und CAPEX (t) / PPE net (t-1) (Th1). Sollte invest in fixed assets (t) / PPE (t-1) (E) nicht vorliegen, dann Mittelwert von CAPEX (t) / PPEnet (t-1) aus (E) und (Th1). Jeweils Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Es wird 'invest in fixed assets' lt. CashFlow Rechnung ggü. 'CAPEX' lt. Unternehmensangabe der Vorzug bei der Mittelwertbildung aus eigener Erhebung und Thomson ONE Banker gegeben, weil die Thomson ONE Definition am ehesten derjenigen der 'invest in fixed assets' entspricht. Weil die 'CAPEX' lt. Unternehmensangabe ggf. nach einer von der Thomson ONE verwendeten Definition abweichenden Definition errrechnet wurden, sollen sie nur bei Fehlen der für passender gehaltenen Alternative 'invest in fixed assets' zur Geltung kommen.	Mittelwert der vorliegenden Einträge (solche ≠ 0)	Faktor	0	Verhältnis-
		fiscal year end (E)	Geschäftsjahr (Tag. Monat)	Abgleich mit Thomson ONE Banker ("FISCAL YEAR END DATE represents the month, day and year the company closes its books at the end of its financial year.")	./. (jahresunabhängiger Eintrag)	Datum	0	Nominal-

Quellenkürzel:

(E) eigene Erhebung
(CPII A) CPII Partner A (ältere Veröffentlichung)
(CPII B) CPII Partner B (aktuellere Veröffentlichung)
(Th1) Thomson ONE Banker
(M) Zusammenführung der Werte aus den mehreren Quellen

http://www.springer.com/978-3-8349-2864-1

Realwirtschaftliche und finanzwirtschaftliche Internationalisierung
Die besondere Relevanz für Emerging Market Multinationals
Graser, S.
2011, XXVI, 325 S. 65 Abb., Softcover
ISBN: 978-3-8349-2864-1