



Umfeld vs. Innovation

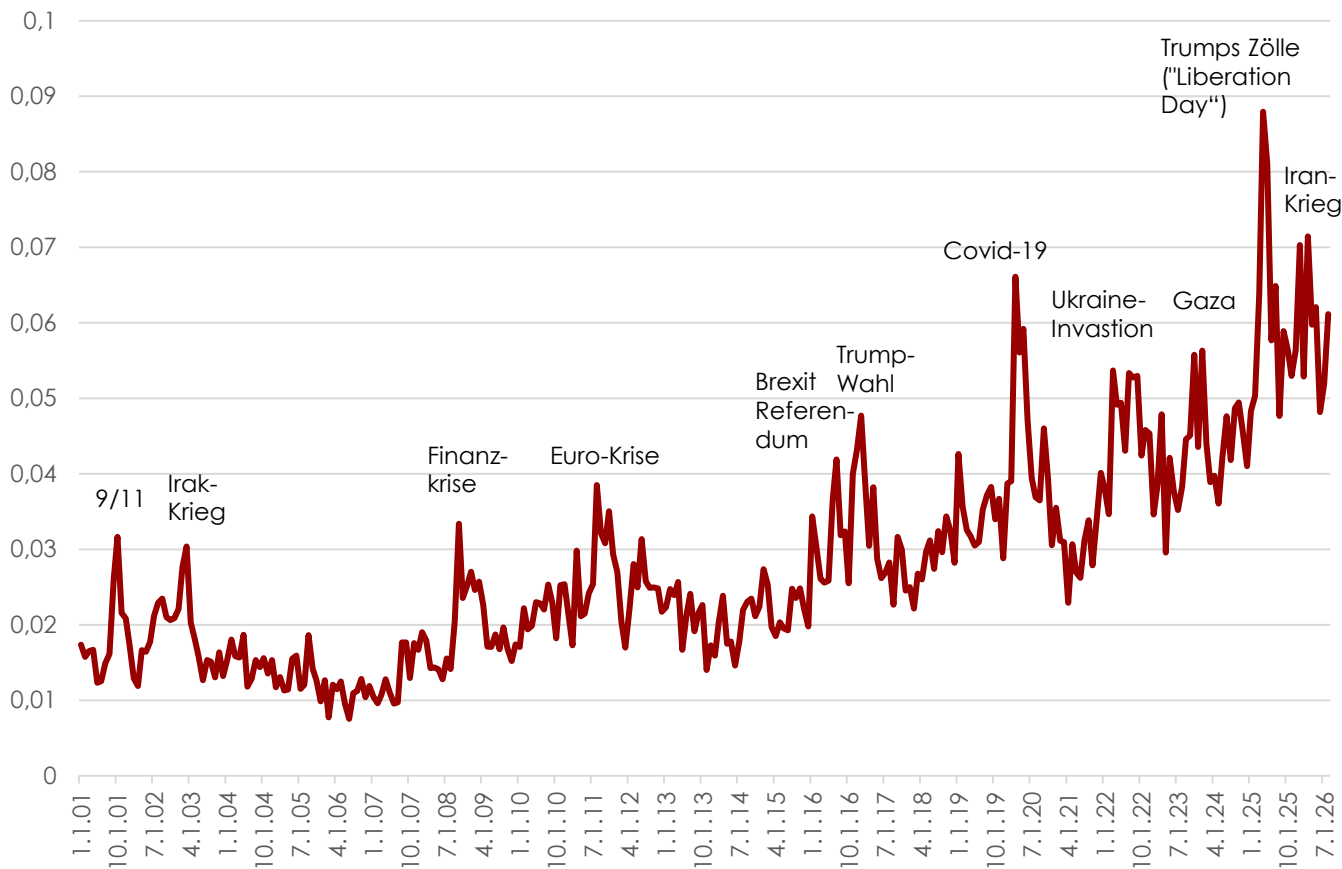
Wo liegt das wahre Problem?

1. Große allgemeine Verunsicherung

Thesen und Fakten zum Umfeld

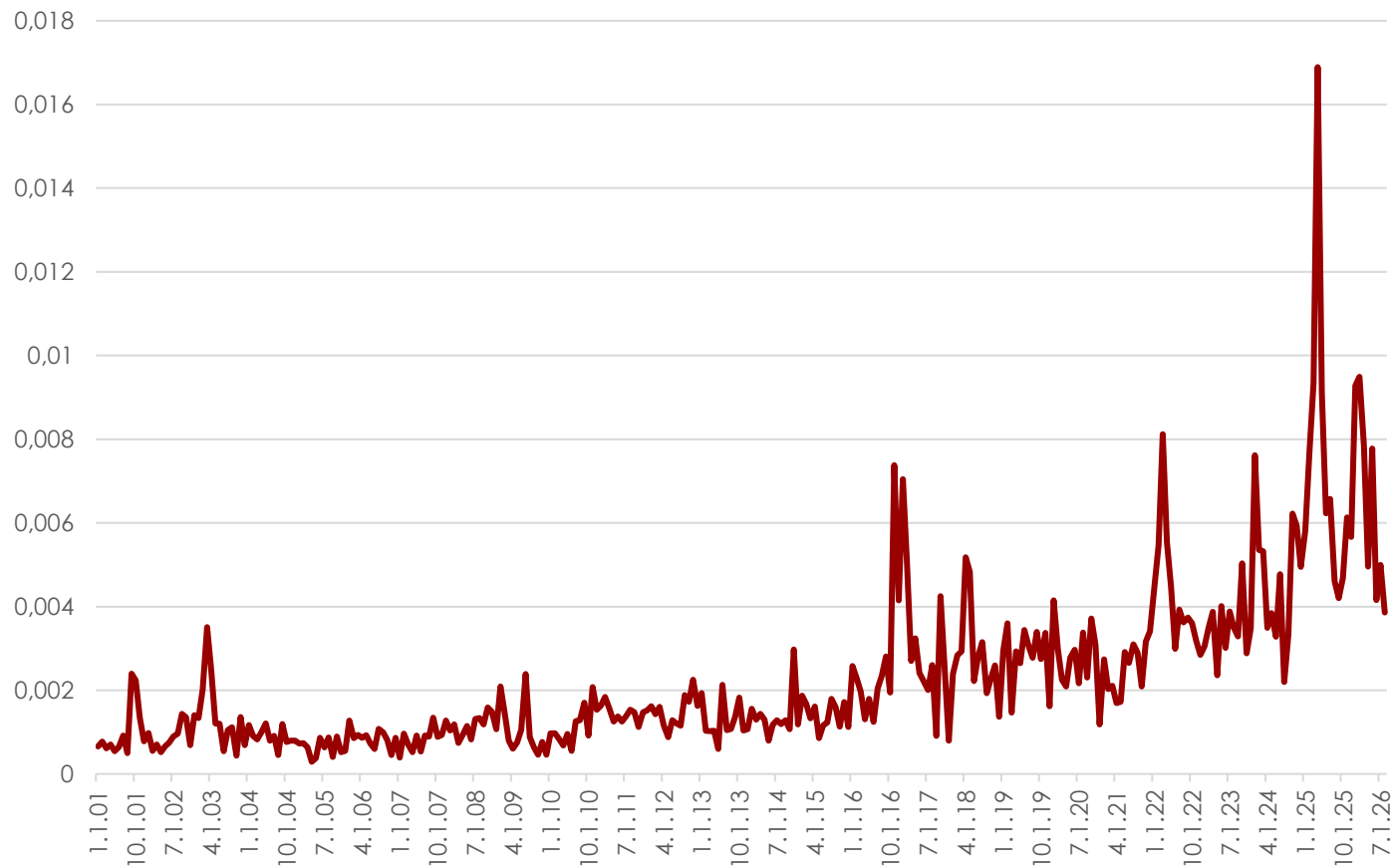
Schlag auf Schlag

Uncertainty Perception Indicator (1/2001 – 8/2026), Anteil an der gesamten Berichterstattung (Quelle: DoCMA)



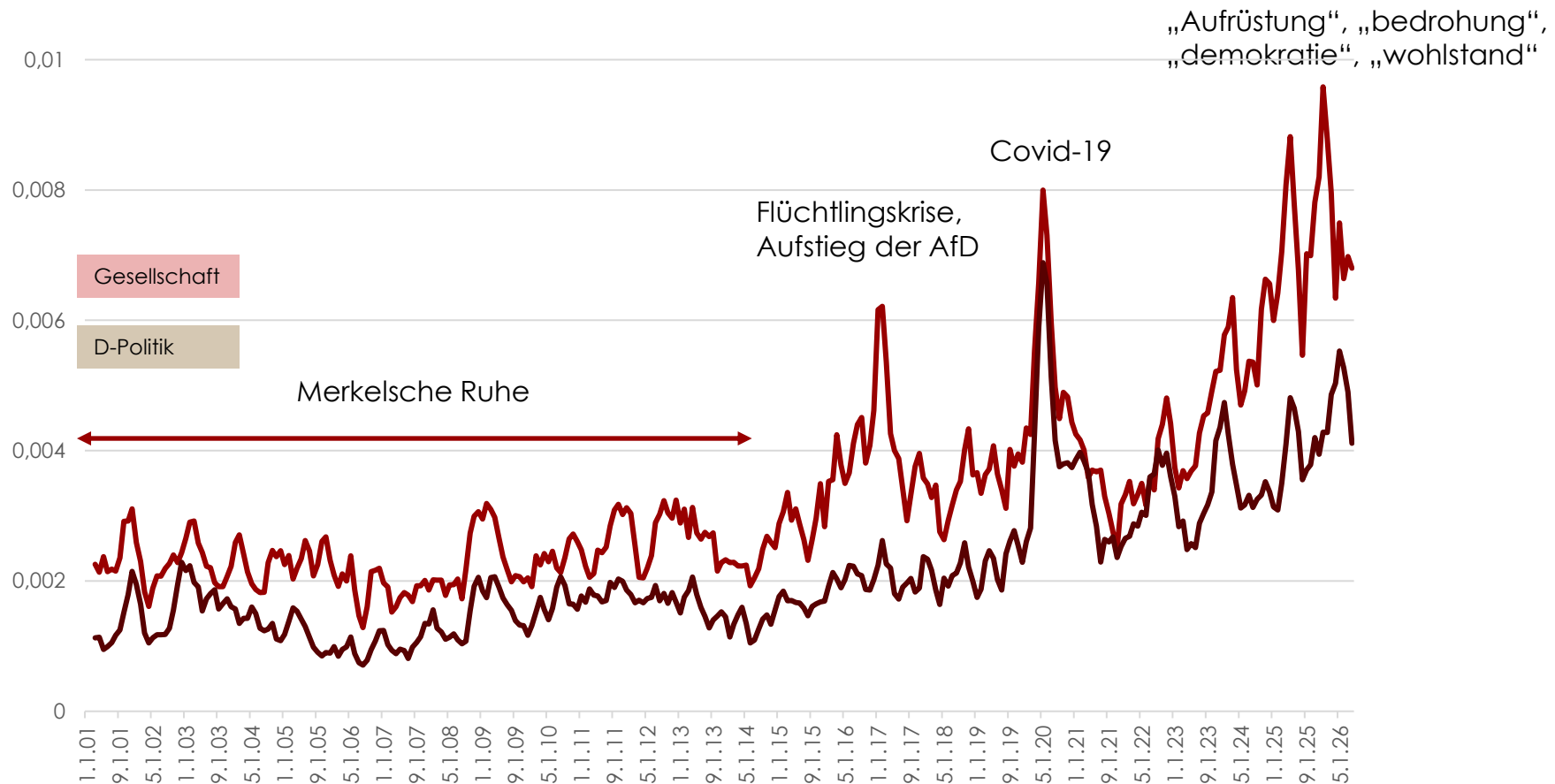
Geopolitik in Aufruhr

Uncertainty Perception Indicator (1/2001 – 8/2026), gleitende Dreimonatsdurschnitte (Quelle: DoCMA)



Unruhiges Deutschland

Uncertainty Perception Indicator (1/2001 – 8/2026), gleitende Dreimonatsdurchschnitte (source: DoCMA)

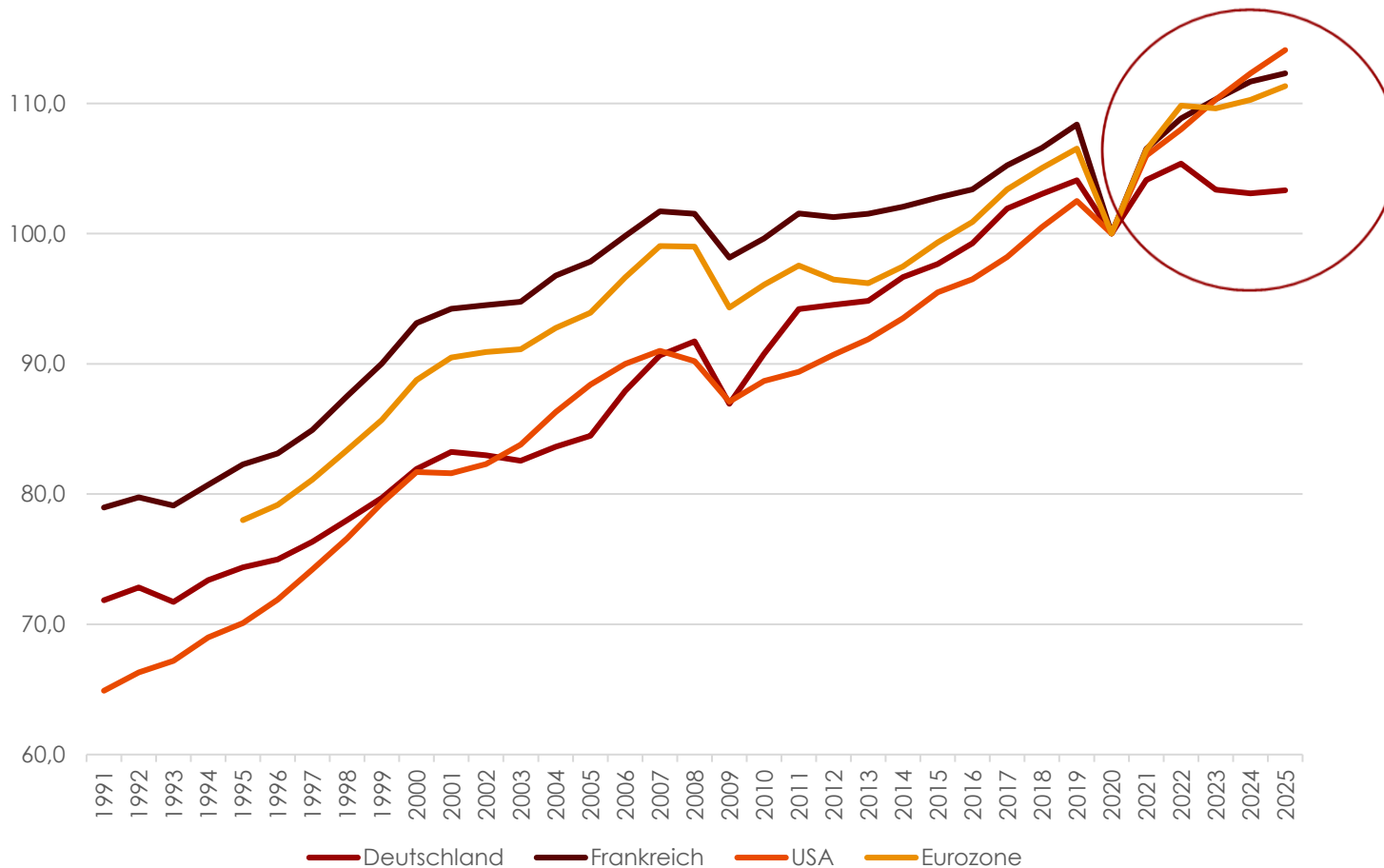


Unsicherheit wirkt lähmend

- **Alle warten ab und igeln sich ein** (Unternehmen, Arbeitnehmer, Banken, Konsumenten)
- **Folge: allgemeine Erstarrung** (weniger Investitionen und Innovationen, stagnierende Produktivität, weniger Jobwechsel)
- **So kommen wir nicht weiter!**

Die Nullsummen-Republik

Bruttoinlandsprodukt pro Einwohner, jährliche Veränderung;
indexiert (2020=100); (Quelle: Destatis)

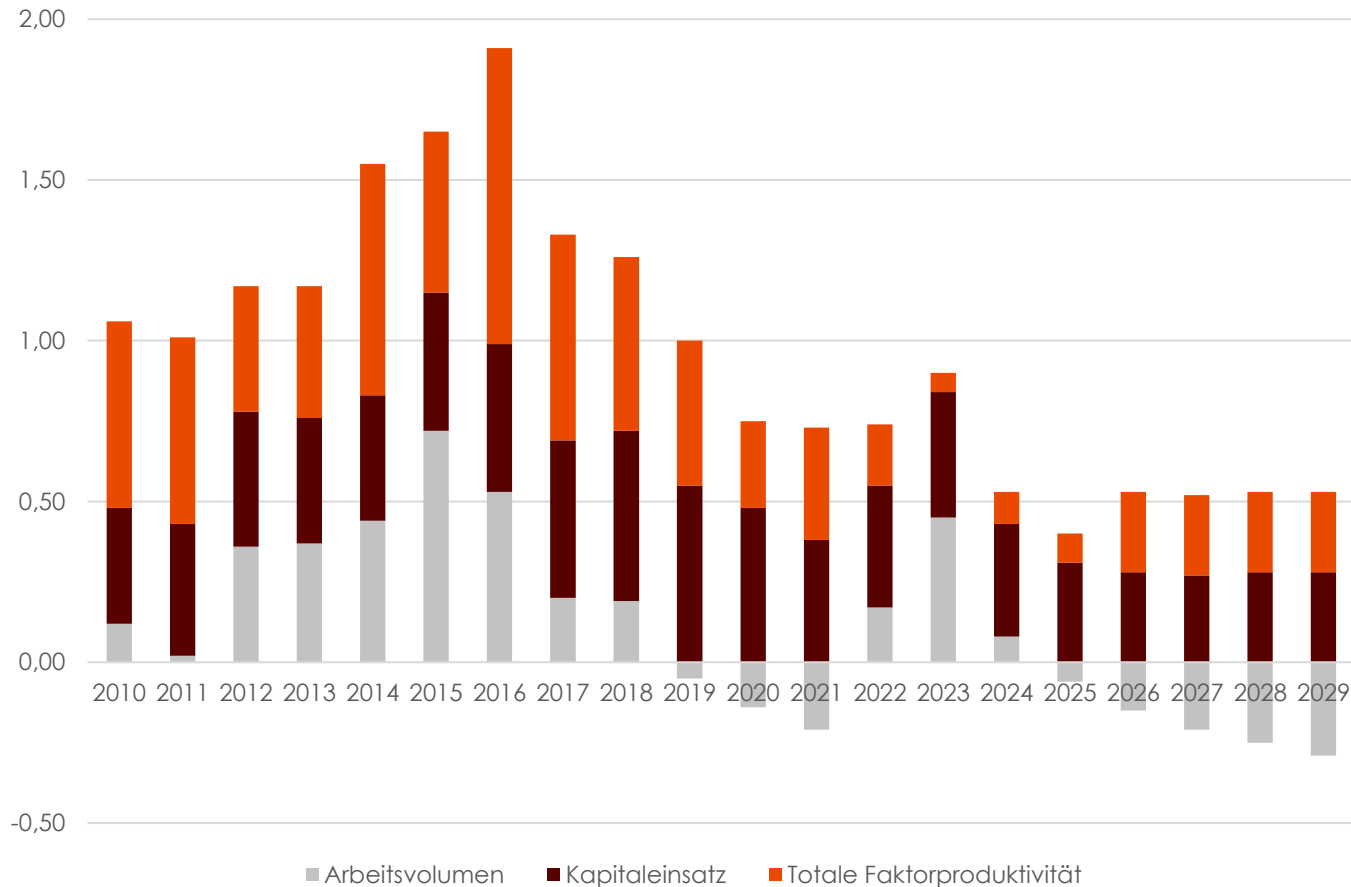


Die große Frage: Was läuft bei uns falsch?

- Wir investieren zu wenig (im Inland, dafür aber viel im Ausland).
- Die Erwerbsbevölkerung schrumpft (Boomer gehen in Rente, Zuwandererzahl sinkt).
- Die Produktivität steigt kaum noch, weil wir von reifen Industrien leben, nicht von neuen Branchen.

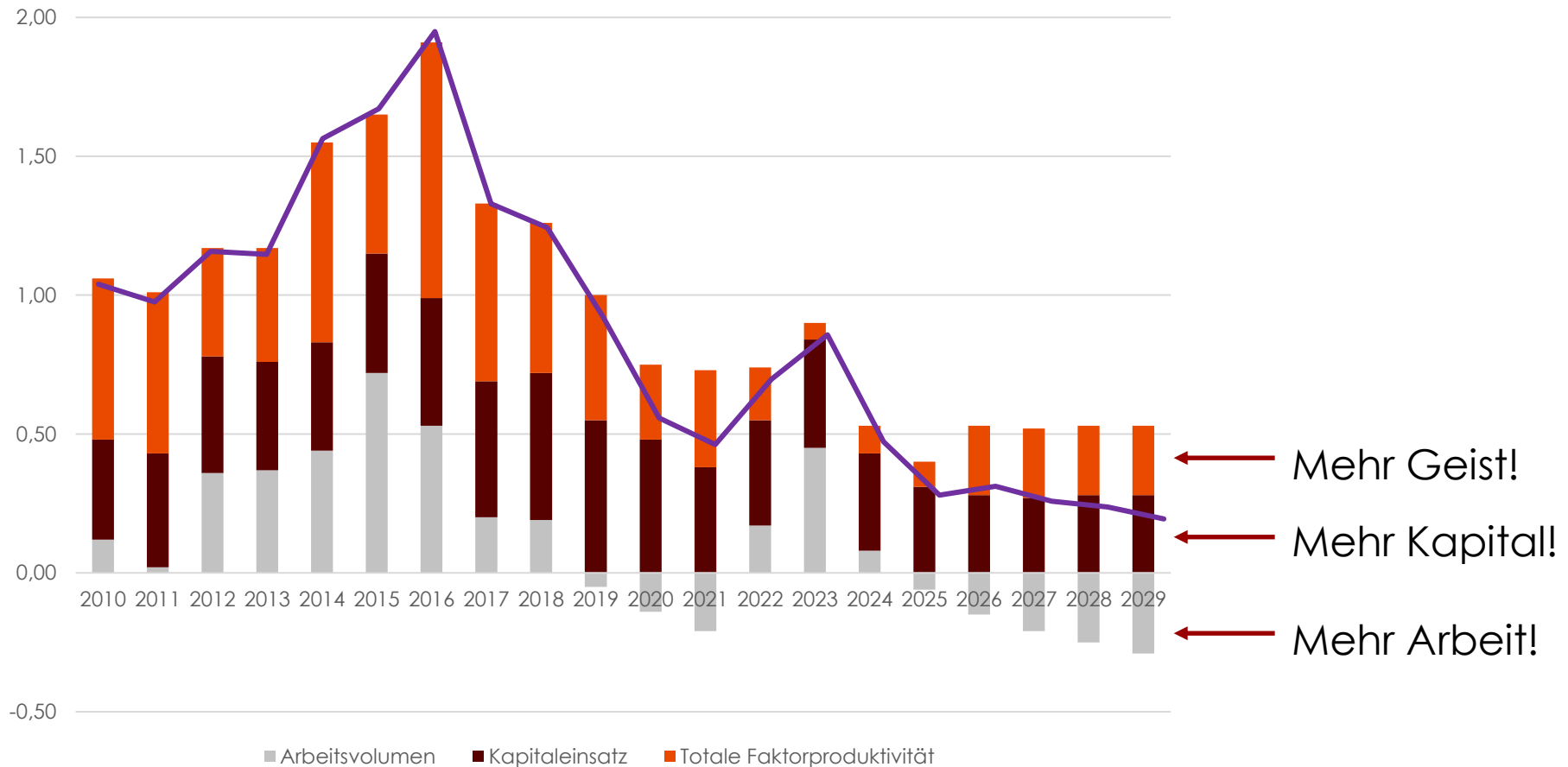
Anatomie eines Abstiegs

Potenzialwachstum 2010-2029 in Prozent, Zerlegung nach Produktionsfaktoren (Quelle: SVR-Wirtschaft)



Anatomie eines Abstiegs

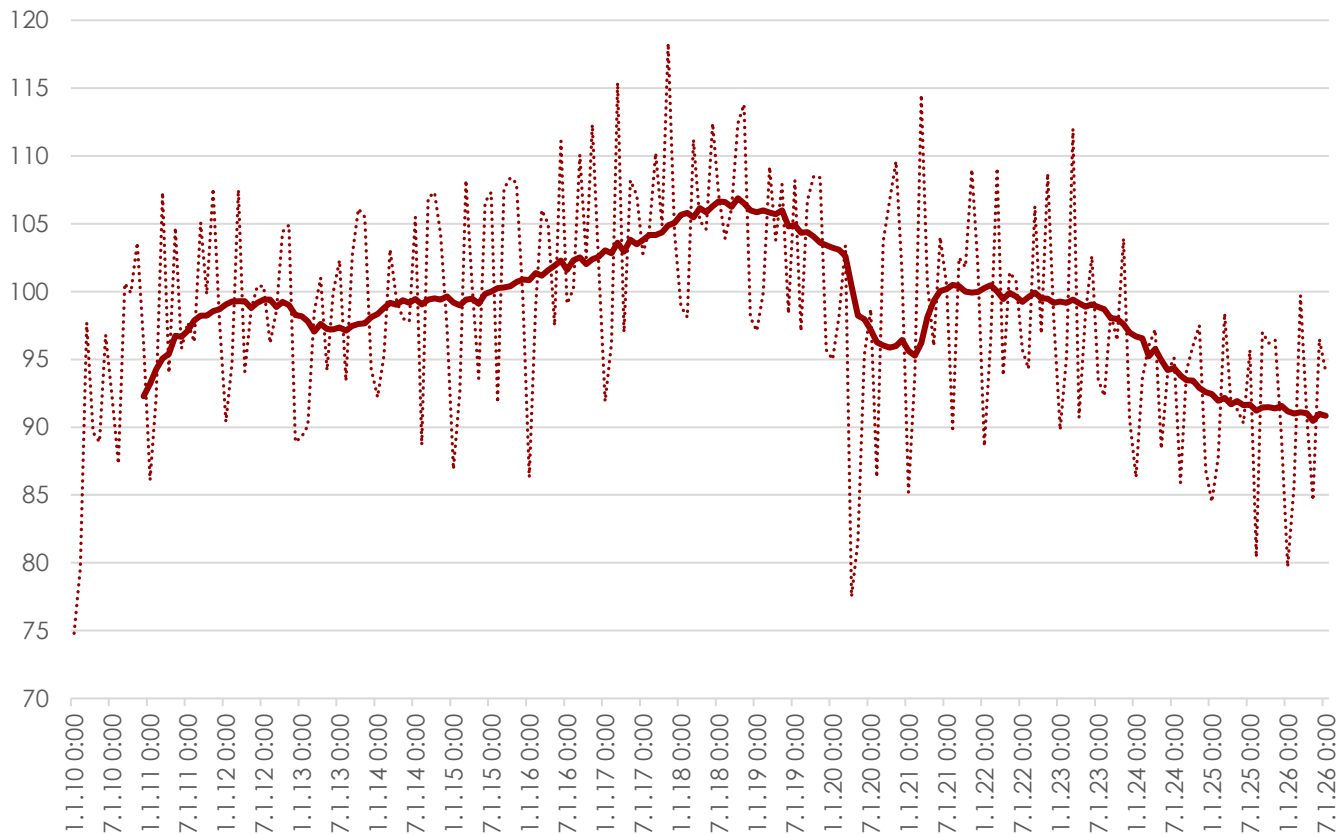
Potenzialwachstum 2010-2029 in Prozent, Zerlegung nach Produktionsfaktoren (Quelle: SVR-Wirtschaft)



Die Industrie wird uns nicht retten

11

Produktionsindex des Verarbeitenden Gewerbes, Monatswerte
und gleitender Zwölfmonatsdurchschnitt
2021=100 (Quelle: Destatis)



Unternehmer sind Experten für Unsicherheit!

- **Profite:** Fähigkeit zum Umgang mit Unsicherheit begründet übernormale Firmengewinne. (Frank Knight 1921).
- **Innovation:** Übertragung von neuen Technologien in neue Produkte ist mit großer Unsicherheit verbunden, schafft aber letztlich Fortschritt – Domäne des dynamischen Unternehmers (Schumpeter 1943)
- **Chancen:** Unsicherheit bedeutet, dass die Zukunft nicht ausrechenbar ist – heißt *nicht*, dass sich stets das schlechteste Szenario materialisiert.

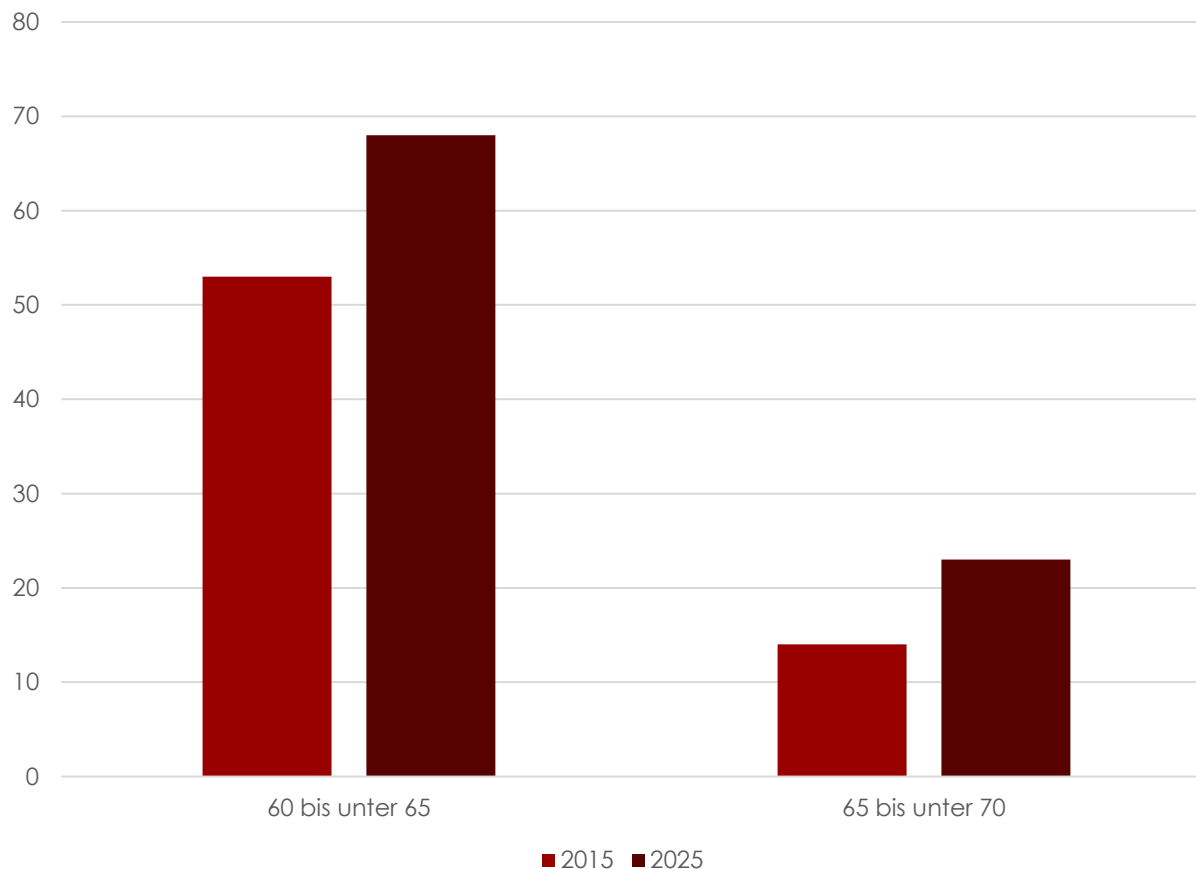
2. Chancen? Welche Chancen?

Drei Handlungsfelder mit Entwicklungsreserve

Hoffnungswert 1: Mehr Arbeit! (1/2)

Prof. Dr. Henrik Müller

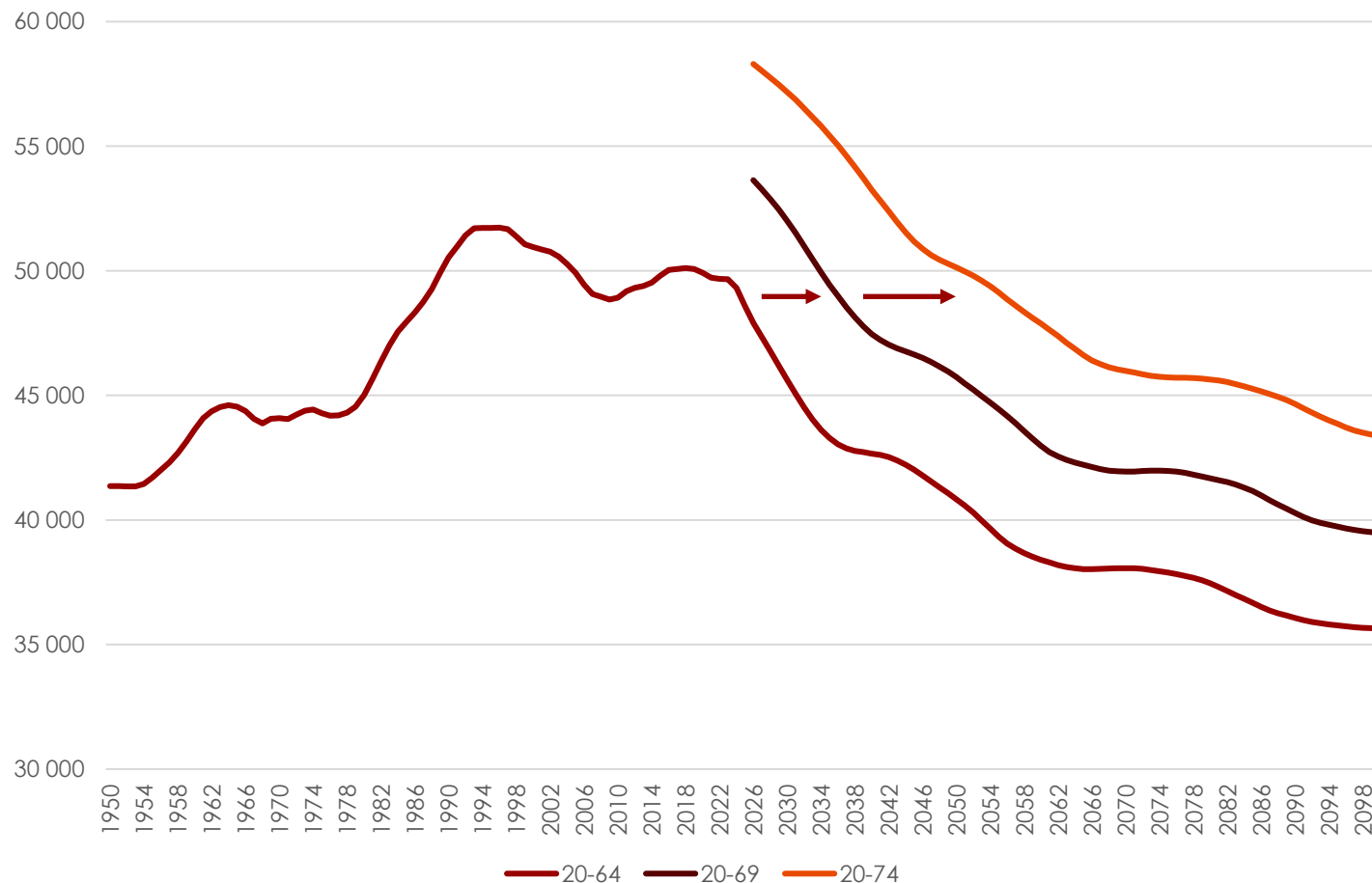
Anteil der Erwerbstätigen in höheren Altersgruppen, in Prozent
(Quelle: Destatis)



Hoffnungswert 1: Mehr Arbeit! (2/2)

Prof. Dr. Henrik Müller

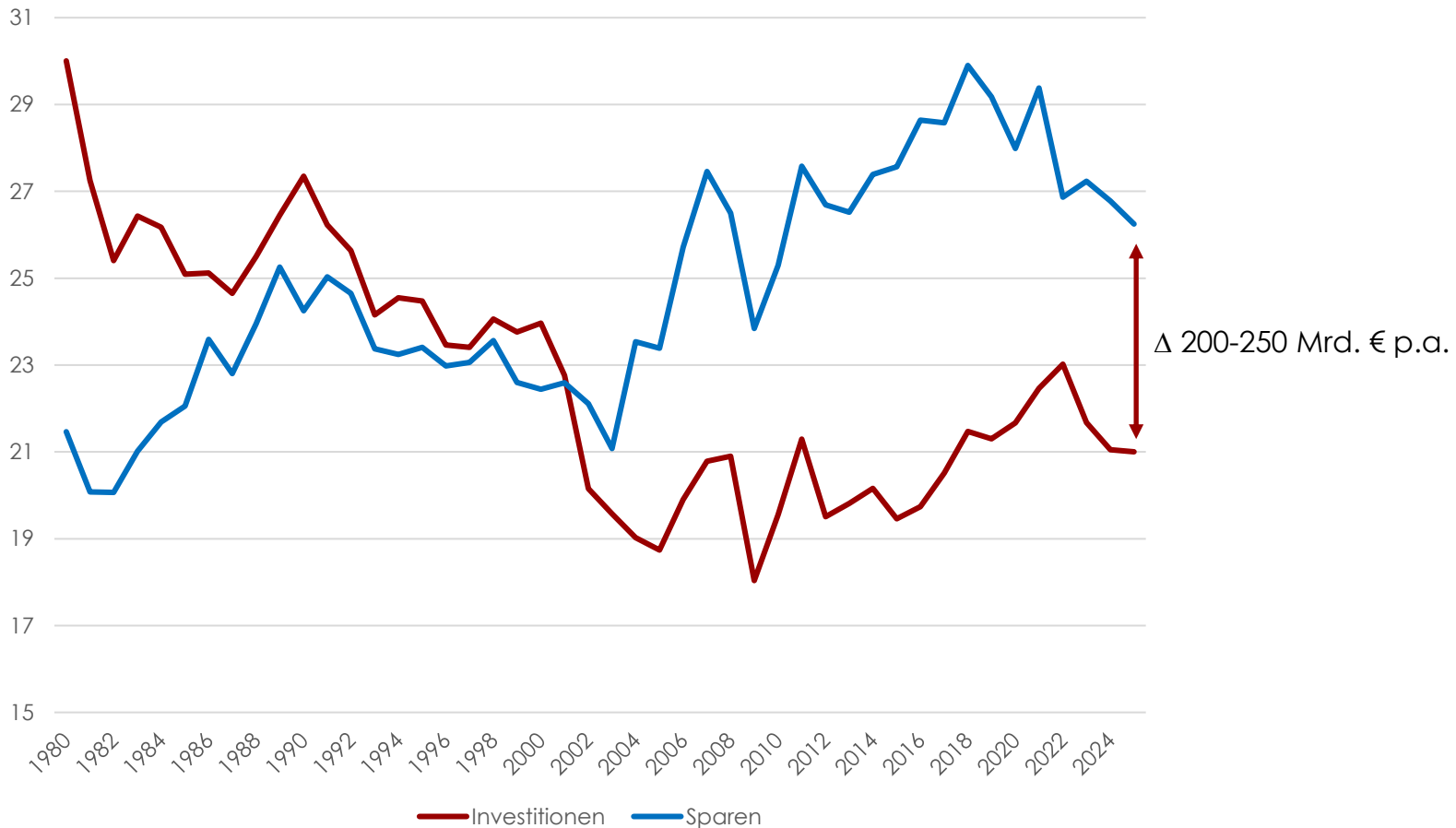
Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter, verschiedene Altersgruppen (Quelle: UN)



Hoffnungswert 2: Mehr Kapital! (1/2)

16

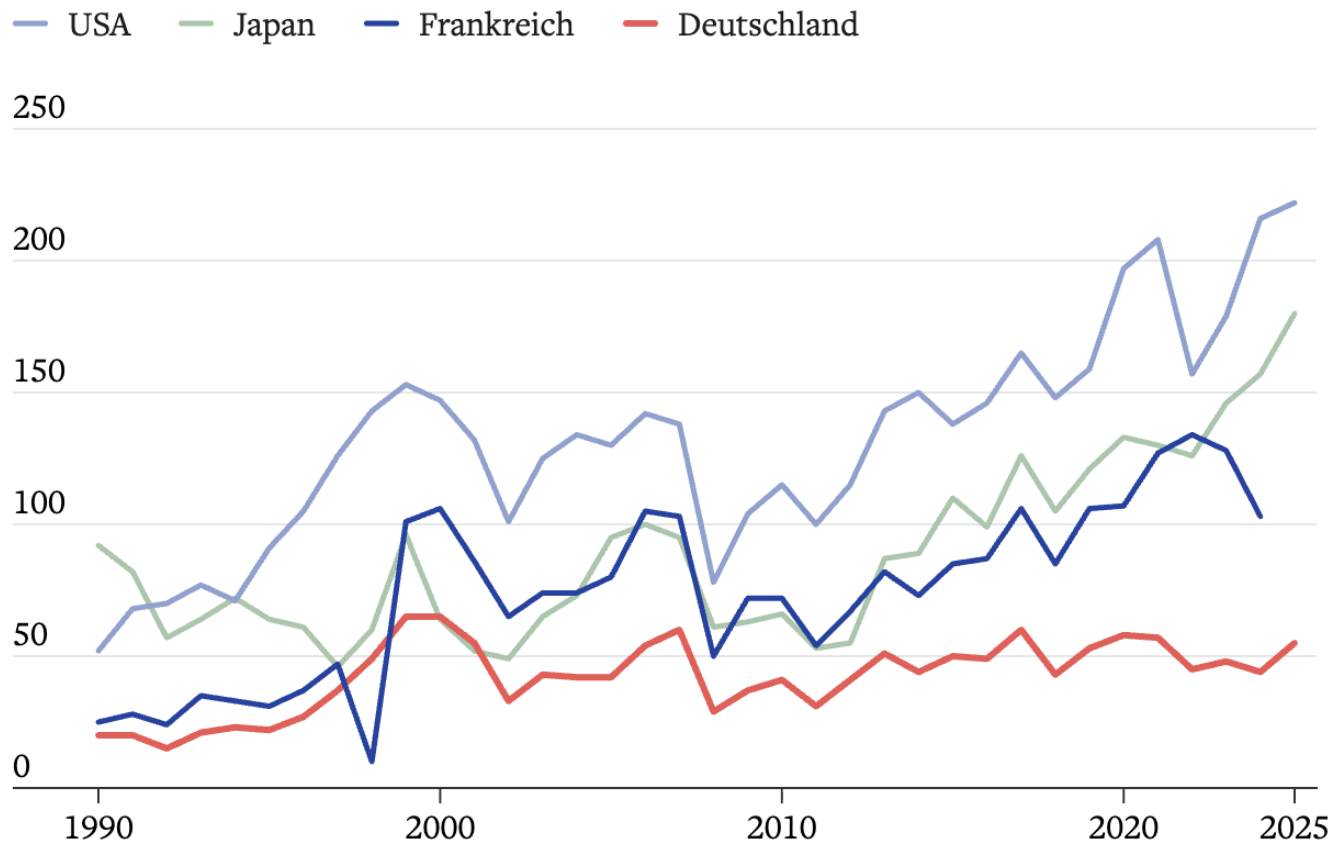
Gesamtwirtschaftliches Sparen und Investieren, in Prozent des BIP, ab 1991: Gesamtdeutschland (Quelle: IWF)



Hoffnungswert 2: Mehr Kapital! (2/2)

17

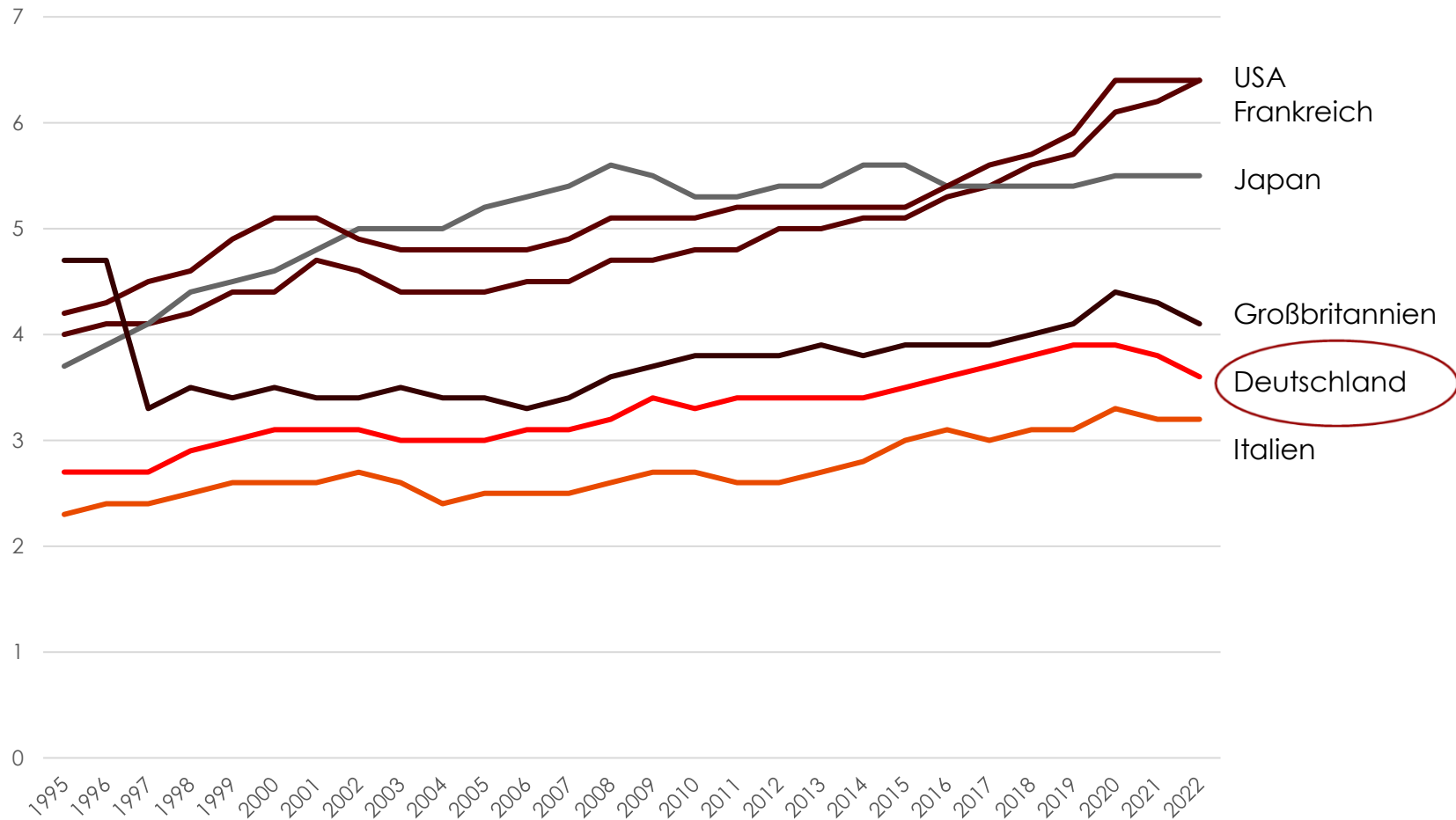
Börsenkapitalisierung, in Prozent des BIP
(Quelle: Weltbank, CEIC)



Hoffnungswert 3: Mehr Geist! (1/2)

18

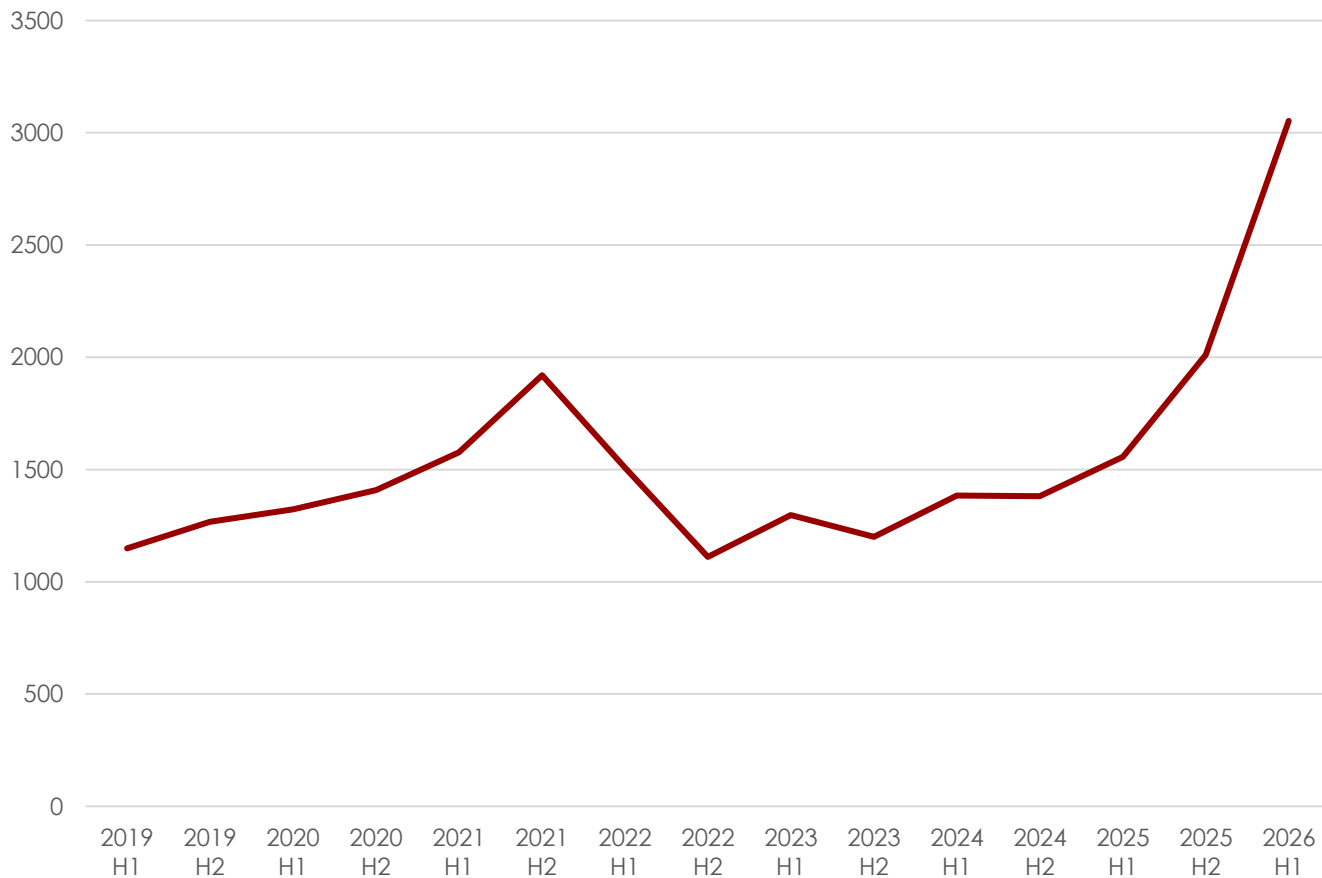
Investitionen in geistiges Eigentum, in Prozent des BIP
(Quelle: SVR Wirtschaft)



Hoffnungswert 3: Mehr Geist! (2/2)

19

Gründungen von innovativen Firmen von größerer Bedeutung
(Quelle: Startup-Verband)

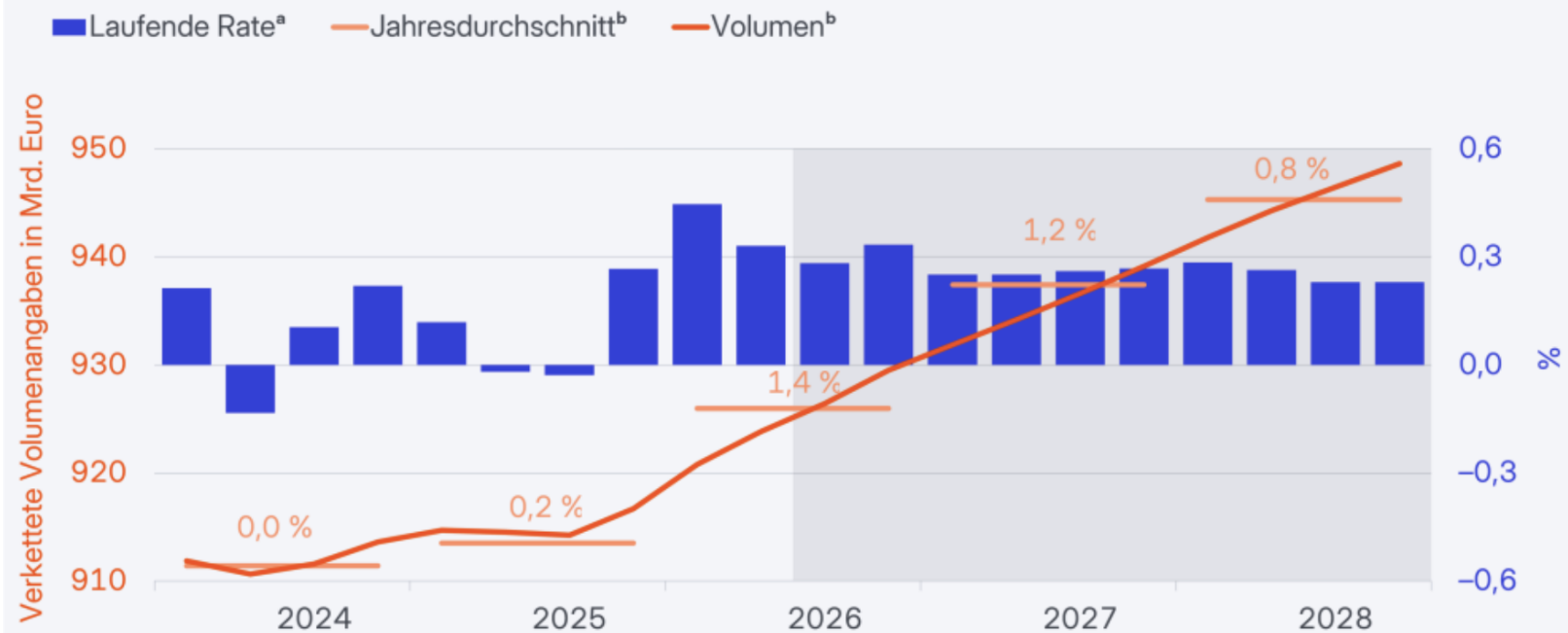


Hoffnungswert 4: ein bisschen Aufschwung

20

hier: Herbstprognose 2026 des Ifo-Instituts

Bruttoinlandsprodukt in Deutschland
Preis-, saison- und kalenderbereinigter Verlauf



^a Veränderung gegenüber dem Vorquartal in %.

^b Zahlenangaben: Veränderung der Ursprungswerte gegenüber dem Vorjahr.

Quelle: Statistisches Bundesamt; Berechnungen des ifo Instituts; ab 3. Quartal 2026: Prognose des ifo Instituts.

© ifo Konjunkturprognose Herbst 2026

3. Ein kurzes Fazit

Umfeld vs. Innovation?

- **Das Umfeld ist fraglos herausfordernd.**

- Zerfall der internationalen Ordnung
- Instabile nationale Politik
- Unruhige Gesellschaft
- *Willkommen in der Nullsummen-Welt!*

- **Aber: Schrumpfung klassischer Industrie eröffnet Chancen.**

- Wachsende Unternehmen finden leichter Mitarbeiter
- Zwang zur Entwicklung des Kapitalmarkts und EU-Integration
- Verbleibende Industrie mit stärkerem Fokus auf F&E, Design, smarte Geschäftsmodelle („intangibles“)

Ich will Spaß, ich geb' Gas!

- **Reformpolitik sollte bei den Produktionsfaktoren ansetzen:**

- Mehr **Arbeit** (Lebens-, Jahres-, Wochenarbeitszeit, Zuwanderung)
- Mehr **Produktivität** (Bildung, Forschung, Wissenschaft, „intangibles“)
- Mehr **Investitionen** (Infrastruktur)

➤ Wir brauchen einen neuen **Deutschland-Spirit!**

Vielen Dank für Ihr
Interesse!