

Inhaltsverzeichnis

Verzeichnis der Tabellen	IX
I Einführung	1
II Mikroökonomische Theorie	7
1 <u>Asymmetrische Information, Kreditrationierung</u> und <u>Portfolioselektion</u>	7
1.1 Risikoneutralität und Kreditrationierung	8
1.1.1 Das Rationierungsgleichgewicht nach Stiglitz/Weiss (1981)	8
1.1.2 Determinanten der Rationierung	10
1.2 Risikoaversion und Portfolioselektion	15
1.2.1 Das Portfolioproblem und mögliche Gleichgewichte	15
1.2.2 Komparative Statik	22
1.2.3 Exkurs: Einfluß monopsonistischer Marktmacht	28
1.3 Implikationen	30
2 Lösung von Problemen asymmetrischer Information durch Banken	31
2.1 Banken als beauftragte Informationsproduzenten	32
2.1.1 Das Modell von Diamond (1984)	32
2.1.2 Varianten der Informationsproduktion, langfristige Beziehungen und Kreditrationierung	39
2.1.3 Implikationen	53
2.2 Optimale Informationssuche durch Banken	55
2.2.1 Informationssuche zur Reduktion von Risikokosten	55
Optimale Reservehaltung und Informationssuche	55
Bankengröße, Risikokosten und Informationssuche	61
2.2.2 Information als Produktionsfaktor	65
Das Modell	65
Lösung des Modells	67
Komparative Statik für den deterministischen Fall	70
Einfluß von Kreditrisiko, Diversifikation und Depositenrisiko ..	74

Unter-
sucht das
Bank-
verhalten
anhand

3	Lösung von Problemen unvollständiger Kontrakte durch Banken	79
3.1	Unternehmenskontrolle durch Banken	80
3.2	Langfristige Bindung durch Banken	85
4	Versicherung durch Banken	92
4.1	Liquiditätsrisiko und ‚bank runs‘	93
4.1.1	Das Modell von Diamond/Dybvig (1983)	93
4.1.2	Kritik und alternativer Erklärungsansatz	96
4.2	Kreditrisiko und Kapitalakkumulation: ein Portfoliomodell	100
4.2.1	Das Grundmodell	101
	Modellstruktur	102
	Lösung des Modells	106
	Komparative Statik	109
	Eigenkapitalrisiko und Portfolioselektion	112
	Fremdkapitalrisiko und Portfolioselektion	112
	Risikoübernahme durch Banken	114
4.2.2	Erweiterung um Diversifikation	118
	Das Diversifikationsprinzip	118
	Diversifikation und Volumen der Finanzintermediation	123
	Diversifikation, Kreditsicherheiten und Bankenwettbewerb	124
4.2.3	Zusammenfassung und Implikationen	126
III	Empirische Evidenz	132
5	Bedeutung der Bankkredite	133
5.1	Internationaler Vergleich	133
5.2	Bankkredite bei heterogenen Kreditnehmern	139
5.2.1	Bankkredite und firmenspezifisches Risiko	139
5.2.2	Bankkredite und branchenspezifisches Risiko	142
6	Kreditsicherheiten, Kreditrisiko und Wettbewerb	146
6.1	Bedeutung von Kreditsicherheiten	146
6.2	Kreditrisiko und Wettbewerb	148
7	Kreditrationierung, Konjunkturzyklus und unterschiedliche Bankensysteme	151
7.1	Vereinigte Staaten	151
7.2	Japan	159
7.3	Deutschland	167
7.3.1	Hausbankbeziehungen, Kontroll- und Bindungsmechanismen	167
7.3.2	Kreditrationierung und Konjunkturzyklus	175

8	Bedeutung von ‚bank runs‘	190
IV	Zusammenfassung und Schlußfolgerungen	193
9	Relevanz der mikroökonomischen Ansätze	193
10	Implikationen für die Wirtschaftspolitik	197
	Literaturverzeichnis	205
	Personenregister	219
	Sachregister	223

Verzeichnis der Tabellen

Tabelle 1:	Überblick über verschiedene Varianten der Informationsproduktion	40
Tabelle 2:	Ungewichtete durchschnittliche Finanzierungsquellen von Nichtbanken, 1970–1985	134
Tabelle 3:	Durchschnittlicher Finanzierungsbeitrag von Innenfinanzierung und Bankfinanzierung in Prozent der realen Bruttoinvestitionen	139
Tabelle 4:	Kredite der deutschen Banken an neun Branchen des Verarbeitenden Gewerbes (1977–1987) in Abhängigkeit von Branchenrisiken	144
Tabelle 5:	Kredite der deutschen Banken an das Verarbeitende Gewerbe in Abhängigkeit von der Anzahl der Unternehmensinsolvenzen im Verarbeitenden Gewerbe für 1969–1990	177
Tabelle 6:	Kurzfristige Kredite unterschiedlicher Bankengruppen an das Verarbeitende Gewerbe in Abhängigkeit von der Anzahl der Unternehmensinsolvenzen im Verarbeitenden Gewerbe für 1969–1990	178
Tabelle 7:	Rangordnung der Bankengruppen nach der Stärke der Reaktion kurzfristiger Kredite an das Verarbeitende Gewerbe auf die Anzahl der Insolvenzen im Verarbeitenden Gewerbe (1969–1990), ausgedrückt durch Elastizitäten und β -Koeffizienten	180
Tabelle 8:	Sollzinsen auf Kontokorrentkredite in Abhängigkeit von der Umlaufrendite festverzinslicher Wertpapiere, dem Lombardsatz der Deutschen Bundesbank und der Anzahl der Insolvenzen aller Unternehmen und Selbständigen für 1971–1989	184

- Tabelle 9: Standardabweichung der Wachstumsrate des Umsatzes pro 1000 Unternehmen nach Umsatzgrößenklassen, für alle Unternehmen und Unternehmen des Verarbeitenden Gewerbes, 1968–1988 ... 187
- Tabelle 10: Veränderungsdaten der beantragten Konkursverfahren des Verarbeitenden Gewerbes nach der Höhe der voraussichtlichen Forderungen in Abhängigkeit von den Veränderungsdaten der Bruttowertschöpfung des Verarbeitenden Gewerbes für 1974–1989 188
- Tabelle 11: Veränderungsdaten der Insolvenzen (insgesamt) nach dem Unternehmensalter in Abhängigkeit von den Veränderungsdaten des Bruttoinlandsprodukts für 1976–1989 189