

# 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 $\beta$ -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