

Kapitalregulierung und Bankperformance:  
Eine Analyse für den europäischen Bankenmarkt



**André Köster**

**Kapitalregulierung und Bankperformance:  
Eine Analyse für den europäischen Bankenmarkt**

Bibliografische Informationen der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.ddb.de> abrufbar

Zugl.: Dissertation,  
Universität Bremen, 2017

ISBN 978-3-96138-024-4

© 2017 Wissenschaftlicher Verlag Berlin

Olaf Gaudig & Peter Veit GbR

[www.wvberlin.de](http://www.wvberlin.de) / [www.wvberlin.com](http://www.wvberlin.com)

Alle Rechte vorbehalten.

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt.

Jede Verwertung, auch einzelner Teile, ist ohne Zustimmung des Verlages unzulässig. Dies gilt insbesondere für fotomechanische Vervielfältigung sowie Übernahme und Verarbeitung in EDV-Systemen.

Druck und Bindung: SDL – Digitaler Buchdruck, Berlin

Printed in Germany

€ 42,00

Meiner Familie



## **Vorwort**

Die nachfolgende Arbeit entstand während meiner Zeit als Doktorand am Lehrstuhl für Unternehmensrechnung und Controlling am Fachbereich Wirtschaftswissenschaft der Universität Bremen. Sie stellt eine überarbeitete Version der an der Universität Bremen eingereichten Dissertationsschrift dar. Auf Wunsch des Zweitgutachters Herrn Prof. Dr. Thorsten Poddig enthält die empirische Untersuchung eine ergänzende Darstellung der datensatz- und modellspezifischen diagnostischen Tests sowie weitere Robustheitsanalysen.

Viele Personen begleiteten mich in diesen dreieinhalb tollen Jahren und waren mir eine große Unterstützung. An dieser Stelle möchte ich mich bei diesen Personen bedanken. Mein größter Dank gilt meinem Doktorvater und akademischen Mentor, Herrn Prof. Dr. Jochen Zimmermann, der es vermochte, meine Arbeit und Forschungstätigkeit am Lehrstuhl mit wertvollen Anregungen voranzutreiben. Herrn Prof. Dr. Thorsten Poddig danke ich für die Übernahme des Zweitgutachtens. Auch Herrn Prof. Dr. Marius Gros und Herrn Prof. Dr. André W. Heinemann sowie meinen Kollegen Martin Knipp und Julien Bardos danke vielmals ich für ihr Mitwirken in der Prüfungskommission.

In den Jahren am Lehrstuhl sind aus Kollegen Freunde geworden. Dank ihnen erinnere ich mich ausgesprochen gerne an diese Zeit zurück. Meinen Kollegen und Freunden vom Lehrstuhl gilt mein besonderer Dank, namentlich Dr. Julian Abée, Dr. Steffen Bohm, Dr. Sören Brandt, Christian Götz, Dr. George Khishtovani, Christian Klindt, Dr. Philipp Knigge, Dr. Christoph Meinzer, Dr. Michael Meser, Max Neubauer, Alexander Nevrela, Dr. Erekle Pirveli, Dr. Tim Ruelmann, Dr. Julian Schramm, Oliver Steinebach, Michael Streit, Dr. Sebastian A. Tideman und Dr. Jan-Christoph Volckmer. Unterstützung erfuhr ich zudem von den Hilfskräften am Lehrstuhl, allen voran Martin Meyer und Philipp Gall.

Meinen Eltern und Geschwistern gebührt abschließend mein tiefster Dank. Durch ihre vielfältige Unterstützung und ihren Rat haben sie meinen Werdegang maßgeblich beeinflusst.

<b>Abkürzungsverzeichnis.....</b>	<b>X</b>
<b>Tabellenverzeichnis .....</b>	<b>XIII</b>
<b>Abbildungsverzeichnis.....</b>	<b>XIV</b>
<b>1 Einleitung .....</b>	<b>1</b>
1.1 Problemstellung und Zielsetzung der Arbeit .....	1
1.2 Gang der Untersuchung .....	5
<b>2 Banken, Funktionen, Regulierung.....</b>	<b>7</b>
2.1 Theoretische Erklärungsansätze für die Existenz von Banken.....	7
2.1.1 Ausgleich von Informationsniveaus .....	7
2.1.2 Senkung von Transaktionskosten durch Finanzintermediation .....	13
2.1.3 Bereitstellung spezifischer Versicherungsleistungen .....	16
2.2 Formen der Bankenregulierung .....	17
2.2.1 Selbstregulierung auf Unternehmensebene .....	17
2.2.2 Einlegerorientierte Bankenregulierung .....	31
2.2.3 Funktions- und Institutionsorientierte Bankenregulierung .....	55
<b>3 Kapitalregulierung bei Banken.....</b>	<b>70</b>
3.1 Theorie der Kapitalregulierung.....	70
3.1.1 Funktionen des Eigenkapitals als Regulierungsinstrument .....	70
3.1.2 Theoretische Modelle zur Wirkung von Mindestkapitalvorschriften .....	73
3.2 Basel I: Einführung von Mindestkapitalvorschriften .....	85
3.3 Basel II: Risikoorientierte Kapitalvorschriften.....	95
3.3.1 Säule 1 – Risikobasierte Kapitalvorschriften .....	95
3.3.1 Säule 2 – Bankaufsichtliches Überprüfungsverfahren .....	101
3.3.1 Säule 3 – Erweiterte Offenlegung und Marktdisziplin .....	103
3.4 Basel III: Vereinfachung der Kapitalstruktur.....	115
<b>4 Auswirkung der Kapitalregulierung auf die Bankenperformance .....</b>	<b>123</b>
4.1 Stand der Forschung .....	123
4.1.1 Bankenrisiko .....	123
4.1.1 Bankenprofitabilität .....	127

4.2	Entwicklung von Forschungsfragen .....	130
4.3	Modellspezifikation .....	134
4.3.1	Markt- und buchwertbasierte Messkonzepte .....	134
4.3.2	Modell.....	140
4.3.3	Bankenrisiko.....	141
4.3.4	Bankenprofitabilität.....	145
4.3.5	Eigenkapitalquote.....	148
4.3.6	Kontrollvariablen.....	151
4.3.6.1	CAMEL Konzept .....	151
4.3.6.2	Unternehmensinterne Kontrollvariablen .....	152
4.3.6.3	Unternehmensexterne Kontrollvariablen.....	166
4.3.7	Aspekte der Paneldatenanalyse .....	173
4.4	Datensatz und deskriptive Statistik.....	180
4.5	Ergebnisse .....	190
4.5.1	Bankenrisiko.....	190
4.5.2	Bankenprofitabilität.....	193
4.6	Robustheitstests und Sensitivitätsanalyse.....	196
4.6.1	Alternative Schätzverfahren .....	196
4.6.2	Regressionsergebnisse Bankenrisiko und Bankenprofitabilität ....	199
4.7	Risikobasierte und einfache Kapitalquote im Vergleich.....	206
4.8	Bankenperformance in Krisenzeiten.....	211
<b>5</b>	<b>Zusammenfassung und Ausblick.....</b>	<b>214</b>
	<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>218</b>