

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Tabellen- und Abbildungsverzeichnis .....</b>   | <b>9</b>  |
| <b>Einleitung .....</b>  | <b>11</b> |
| <b>1. Theoretischer Stand des Forschungsfeldes .....</b>   | <b>15</b> |
| 1.1. Theorien über den Nutzen des Finanzsektors .....  | 15        |
| 1.2. Theorien über die Kosten des Finanzsektors .....  | 17        |
| 1.3. Kritische Würdigung theoretischer Arbeiten .....  | 17        |
| <b>2. Empirischer Stand des Forschungsfeldes .....</b>   | <b>19</b> |
| 2.1. Forschung in 39 Spitzenjournalen und 34 Working-Paper-Reihen .....  | 19        |
| 2.2. Empirische Ergebnisse .....   | 24        |
| 2.2.1. Empirische Ergebnisse zum Nutzen des Finanzsektors .....  | 24        |
| 2.2.2. Empirische Ergebnisse zu den Kosten des Finanzsektors .....   | 30        |
| 2.2.3. Empirische Ergebnisse zum Zusammenhang zwischen Finanzsektor und<br>Wirtschaftswachstum unter unterschiedlichen Rahmenbedingungen ..... | 31        |
| 2.3. Spezifikation empirisch testbarer Gleichungen .....   | 37        |
| 2.3.1. Ad-hoc Spezifikationen .....  | 37        |
| 2.3.2. Growth-Accounting Spezifikationen .....   | 38        |
| 2.3.3. Neoklassisch-wachstumstheoretische Spezifikationen .....  | 39        |
| 2.3.4. Endogen-wachstumstheoretische Spezifikationen .....   | 42        |
| 2.4. Operationalisierung des Nutzens und der Kosten des Finanzsektors .....  | 43        |
| 2.4.1. Indikatoren zur Operationalisierung des Nutzens des Finanzsektors .....   | 44        |
| 2.4.2. Indikatoren zur Operationalisierung der Kosten des Finanzsektors .....  | 51        |
| 2.5. Ökonometrische Analyse .....  | 53        |
| 2.5.1. Problembereiche empirischer Wachstumsforschung und mögliche<br>Lösungsansätze .....   | 53        |
| 2.5.2. Untersuchungstypen der ökonometrischen Analyse .....  | 58        |
| 2.5.3. Querschnittsuntersuchungen .....  | 61        |
| 2.5.4. Gepoolte Paneluntersuchungen .....  | 62        |
| 2.5.5. Zeitreihen-Paneluntersuchungen .....  | 65        |
| 2.6. Kritische Würdigung empirischer Arbeiten .....  | 69        |
| <b>3. Modelltheoretischer Rahmen .....</b>   | <b>75</b> |
| 3.1. Modellannahmen .....  | 75        |
| 3.2. Positive, über den Produktivitätskanal laufende Wachstumseffekte<br>des Finanzsektors .....   | 77        |
| 3.3. Negative, über den Faktorakkumulationskanal laufende Wachstums-<br>effekte des Finanzsektors .....  | 78        |
| 3.4. Makroökonomische Effizienz des Finanzsektors .....  | 79        |
| <b>4. Daten .....</b>  | <b>81</b> |
| 4.1. Stichprobe .....  | 81        |
| 4.2. Indikatoren des Finanzsektors .....   | 81        |
| 4.3. Indikatoren des realwirtschaftlichen Sektors .....  | 83        |
| 4.4. Deskriptive Statistik .....   | 91        |

|   |     |
|---|-----|
| <b>5. Empirische Untersuchung</b>   | 97  |
| 5.1. Basischätzgleichung  | 97  |
| 5.2. „Unit root“-Tests  | 97  |
| 5.3. Prätest  | 99  |
| 5.4. Hypothese 1  | 100 |
| 5.5. Hypothese 2  | 103 |
| 5.6. Hypothese 3  | 108 |
| 5.7. Hypothese 4  | 114 |
| 5.8. Simulation der Wachstumseffekte der Bedeutung des Finanzsektors im Kapitalallokationsprozess für das Jahr 2002 | 119 |
| <b>6. Schlussfolgerungen</b>  | 125 |
| 6.1. Wirtschaftspolitische Implikationen  | 126 |
| 6.2. Bereiche zukünftiger Forschung   | 126 |
| <b>Literaturverzeichnis</b>   | 127 |
| <b>Appendix I: Quellen und Konstruktion der Daten</b>   | 137 |
| <b>Appendix II: Ergebnisse ergänzender Schätzungen</b>  | 139 |
| <b>Appendix III: Simulation des Wachstumseffektes des Finanzsektors für das Jahr 2002</b>                           | 149 |