



OTTO VON GUERICKE  
UNIVERSITÄT  
MAGDEBURG

WW

FAKULTÄT FÜR  
WIRTSCHAFTSWISSENSCHAFT

# Forschungsbericht 2018

Professur BWL, insb. Economics of Business and Law

# PROFESSUR BWL, INSB. ECONOMICS OF BUSINESS AND LAW

Universitätsplatz 2, 39106 Magdeburg  
Tel. 49 (0)391 67-18729, Fax 49 (0)391 67-11764  
<http://www.wv.uni-magdeburg.de/bizecon/>

## 1. Leitung

Prof. Dr. Roland Kirstein

## 2. HochschullehrerInnen

Prof. Dr. Roland Kirstein

## 3. Forschungsprofil

**Prof. Dr. Kirstein:**

- Ökonomische Gesetzesfolgenanalyse
- Regulierung von Banken und Versicherungen
- Anreizsysteme in Organisationen
- Teamtheorie
- Verhandlungen und kollektive Entscheidungen
- Beschränkte Rationalität

## 4. Kooperationen

- Prof. Dominique Demougin, PhD, European Business School
- Prof. Dr. Peter Welzel, Univ. Augsburg
- Rechtsanwalt Dr. Philipp v. Dietze, Hamburg

## 5. Forschungsprojekte

**Projektleitung:** Prof. Dr. Roland Kirstein  
**Projektbearbeitung:** Eva Schliephake  
**Förderer:** Deutsche Forschungsgemeinschaft (DFG) - 13.05.2011 - 20.09.2019

### Portfoliowahl und Anreizeffekte der Eigenkapitalregulierung nach Basel 2

Im Rahmen des (bis 31.12.2012 laufenden) DFG-Projekts *"Antikompetitive Wirkung der Eigenkapitalregulierung auf Banken im Bertrand-Wettbewerb"* untersuchen wir einen problematische Anreizeffekt von Basel 2: Angenommen, eine Bank kann zwischen zwei Typen von Anlagen (Investitionsprojekten, Kreditkunden) wählen - einerseits risikoreiche und hochprofitable, andererseits risikoarme und weniger profitable - und diese Risiken sind nicht perfekt korreliert. Dann ergeben sich die Kombinationen von erwartetem Portfolio-Ertrag und -Risiko durch eine "Markowitz-Kurve". Deren Risikominimum kann (bei entsprechend niedrigem Korrelationskoeffizienten) kleiner sein als das Risiko der risikoarmen Anlagemöglichkeit: Die Beimischung von Hochrisikoinvestitionen kann also das Portfoliorisiko mindern. Wenn diese Bank einer Eigenkapitalregulierung gemäß Basel 2 unterliegt, dann muss sie für Niedrigrisikokunden eine geringe, für Hochrisikokunden eine hohe Quote der vergebenen Kreditsumme als Eigenkapital in ihre Bilanz einstellen (das vorgeschriebene Mindesteigenkapital der Bank richtet sich also nach der Zusammensetzung des Kundenportfolios, nicht aber nach dem Portfolio-Risiko). Jede Beimischung von Hochrisikokunden erfordert dann mehr Eigenkapital als eine Konzentration auf Niedrigrisikokunden. Nehmen wir zudem an, dass Eigenkapitalaufnahme für die Bank teurer ist als die Finanzierung durch Einlagen, so steht die Bank vor einem Tradeoff zwischen Rendite-Erhöhung und Finanzierungskosten. Sehr hohe Eigenkapitalkosten könnten dann dazu führen, dass es sich für die Bank lohnt, ein Portfolio zu wählen, dessen Risiko nicht minimal ist. Eine Erhöhung ihres Portfoliorisikos durch Konzentration auf die Niedrigrisikokunden (unter Verzicht auf Beimischung von Hochrisikokunden) würde ja durch Ersparnis von Eigenkapitalkosten belohnt werden. Das Ziel der Basel-2-Regulierung, hohe Kreditrisiken mit angemessenem Eigenkapital zu unterlegen, könnte aufgrund dieser Anreizwirkung also verfehlt werden.

Ein erstes Paper Schliephake, E./Kirstein, R.: Strategic Effects of Regulatory Capital Requirements in Imperfect Banking Competition wurde in 2012 vom *Journal of Money, Credit, and Banking* zur Publikation angenommen.

---

**Projektleitung:** Prof. Dr. Roland Kirstein  
**Förderer:** Haushalt - 20.10.2012 - 01.12.2020

### Risikoneutralität, stochastische Produktion und Marktmacht.

Das Projekt analysiert theoretisch das Entscheidungsverhalten eines risikoneutralen Unternehmens, das Marktmacht besitzt, also z.B. Monopolist ist, und eine stochastische Produktion durchführt. Die Preissetzungsmacht führt dazu, dass Preis und Menge negativ korreliert sind. Daher läßt sich der erwartete Umsatz nicht einfach als Produkt des erwarteten Marktpreises und der erwarteten Ausbringungsmenge bestimmen, was Einfluss auf die Maximierung des erwarteten Gewinnes hat. Das Modell zeigt, dass der Gewinn eines risikoneutralen Entscheiders mit Marktmacht negativ vom Produktionsrisiko beeinflusst wird, der Entscheider mithin risikoavers ist.

---

**Projektleitung:** Prof. Dr. Roland Kirstein  
**Förderer:** Haushalt - 10.06.2012 - 10.11.2019

### Delegation in Nash-Verhandlungen

Das Projekt ermittelt eine optimale Vertragsstruktur für Delegierte in Nash-Verhandlungssituationen. Nach den Erkenntnissen der ökonomischen Vertragstheorie läge es nahe, dem Delegierten einen möglichst großen Anteil am Verhandlungsergebnis anzubieten, gepaart mit einer niedrigen (ggf. sogar negativen) fixen Bezahlung. In Nash-Verhandlungssituationen ist die gegenteilige Struktur optimal: Dem Delegierten sollte ein möglichst niedriger Anteil angeboten werden, gepaart mit einer möglichst hohen Zahlung für den Fall des Scheiterns der Verhandlungen.

**Projektleitung:** Prof. Dr. Roland Kirstein  
**Projektbearbeitung:** Dr. Sidi Koné  
**Förderer:** Haushalt - 07.11.2011 - 06.11.2020

### **Corporate Governance und Machtindizes.**

Ausgangspunkt des Projekts ist die Diskussion auf EU-Ebene über die Stimmgewichtung im Ministerrat. Dort lautet eine der Fragen: Gibt es eine "simple Formel", mit deren Hilfe diese Stimmgewichte für jedes Mitgliedsland in Abhängigkeit von seiner Bevölkerungszahl so festgelegt werden können, dass jedem Bürger dieselbe indirekte Macht zukommt? Diese Frage wird auf die Aktiengesellschaft übertragen: Lassen sich die Anteilzahlen so in Stimmgewichte umrechnen, daß die Macht pro Aktie für alle Anteile gleich ist? Am Beispiel einer Firma mit drei Anteilseignern läßt sich zeigen, daß eine allgemeine Formel zumindest für Mehrheitsabstimmungen nicht existiert. Das Forschungsziel ist zu ermitteln, ob kompliziertere (etwa mehrstufige) Abstimmungsverfahren es erlauben, die gleiche Macht pro Aktie sicherzustellen. Diese Frage ist ökonomisch relevant, weil die Möglichkeit zur Einflußnahme ein wertbildender Faktor ist; unterschiedliche Macht pro Aktie hätte also Preisverzerrungen zur Folge. Ein Anwendungsbereich bietet die anstehende Übernahme des VW-Konzerns durch Porsche weil es im Aufsichtsrat der entstehenden Holding drei Gruppen (Anteilseigner, Porsche-Arbeitnehmer, VW-Arbeitnehmer) mit unterschiedlichen Stimmgewichten und z.T. divergierenden Interessen geben wird. Ein weiterer Anwendungsbereich ist die Analyse des unlängst modifizierten VW-Gesetzes (zus. mit Dr, Sidi Koné).

---

**Projektleitung:** Prof. Dr. Roland Kirstein  
**Förderer:** Sonstige - 01.11.2013 - 18.12.2019

### **Condorcet-Jury-Theorem mit zwei Fehlerwahrscheinlichkeiten**

Das Condorcet-Jury-Theorem postuliert, wann in binären Entscheidungssituationen eine Gruppenentscheidung gegenüber der Entscheidung eines Gruppenmitglieds vorzuziehen ist. Die Gruppe entscheidet besser, wenn die Wahrscheinlichkeit einer falschen Entscheidung größer als 0.5 ist. Hierbei ist allerdings unterstellt, daß die beiden möglichen Fehler mit gleicher Wahrscheinlichkeit auftreten. Im Allgemeinen sind diese Fehlerwahrscheinlichkeiten jedoch unabhängig voneinander. Wird dies berücksichtigt, ergibt sich eine Generalisierung des Theorems: es gibt Kombinationen von Fehlerwahrscheinlichkeiten, bei denen eine kleiner als 0.5 ist, aber die Gruppenentscheidung dennoch schlechter abschneidet. Zudem existieren Kombinationen, bei denen eine Fehlerwahrscheinlichkeit größer als 0.5 ist, jedoch die Gruppenentscheidung besser ist. Diese Forschung hat Relevanz für die ökonomische Analyse von Demokratie, Föderalismus und Hierarchien.

---

**Projektleitung:** Prof. Dr. Roland Kirstein  
**Förderer:** Haushalt - 01.01.2017 - 21.12.2020

### **Efficient Liability of Experts**

The project scrutinizes the incentive effect of liability rules for experts, in particular for scientists. Criminal and civil liability of scientists is in the focus of the public discussion after the criminal convictions of Italian earthquake experts after an earthquake in l'Aquila which caused the death of hundreds.

---

**Projektleitung:** Prof. Dr. Roland Kirstein  
**Förderer:** Haushalt - 01.01.2015 - 01.10.2019

**Incentive effects of secondary publications rights**

The project looks at stylized bargaining situations between authors and publishers of creative work, and compares situations with and without secondary publications rights. The model serves to analyze a recent legislative reform in Germany, and the legal situation in the US.

## 6 Veröffentlichungen

### *Nicht begutachtete Zeitschriftenaufsätze*

#### **Kirstein, Roland**

Deliktische Haftung bei Inanspruchnahme von Telekommunikationsanschlüssen

Magdeburg: Univ., Faculty of Economics and Management, 2018, 13 Seiten - (Working paper series; Otto von Guericke University, FEMM, Faculty of Economics and Management; 2018, No.5)

#### **Kirstein, Roland**

Ökonomische Folgen einer geteilten Wertsteuer. Theoretische Analyse und eine Law-and-Economics-Anwendung

Magdeburg: Univ., Faculty of Economics and Management, 2018, 29 Seiten - (Working paper series; Otto von Guericke University, FEMM, Faculty of Economics and Management; 2018, No.10)

### *Dissertationen*

#### **Stahl, Julian; Kirstein, Roland [GutachterIn]; Sarstedt, Marko [GutachterIn]**

Impact of management consulting - perspectives on value creation, performance evaluation, and governance of the client-consultant relationship

Magdeburg, ;

Dissertation Otto-von-Guericke-Universität Magdeburg, Fakultät für Wirtschaftswissenschaft 2018, VIII, 151 Blätter, Illustrationen [Literaturverzeichnis: Blatt 140-151]