

## Buchbesprechungen

*Faulwasser, B.: Zur Bedeutung von Erwartungen bei Preis- und Mengenreaktionen, Volkswirtschaftliche Schriften, Heft 282, Duncker & Humblot, Berlin 1979, 133 Seiten, 56,— DM.*

In this study the author analyses the influence of expectations in the framework of price- and quantity adjustments when the market-equilibrium has been disturbed. Tracing the development of economic theory it strikes that just from the origin of the economics profession attention was given to the moulding of expectations about strategic economic variables. However especially since the last decade the expectations theory was explicitly introduced in a more systematical way in macro economic theory. This resulted in quite far-reaching consequences in conducting economic policy, in particular with respect to monetary policy (Keynesian demand-management policy).

In chapter 2, price- and quantity adjustments in classical price-theory, *Faulwasser* presents a clear exposition of the impact of the crucial suppositions concerning full information and costless adjustment processes within the classical framework. In such a world of certainty and full knowledge about the operation of the economic system there is no room for expectations, expectations-errors and the concomitant incorrect and inconsistent economic decisions. The assumption of full information finds expression in the Walrasian auctioneer, who exogenously fixes the equilibrium prices after a disturbance in the economy has been arised. The adjustment to the new equilibrium situation occurs instantaneously without any costs. However the author points out that in the real world there is neither the information nor the (marketing) mechanism available to allow equilibrium to be achieved in such a way. In this context he refers to the well-known Marshallian period-analysis which explicitly emphasizes the concepts of time and adjustment-costs. In reality economic agents are gathering and interpreting information about the market situation. Consequently a learning-period exists, involving time and information costs, during which transactions will take place at "disequilibrium" prices. In this transition period to the new equilibrium situation Hume's "money stimulates trade doctrine" holds, whereby monetary impulses influence real economic variables (production and employment) and money is not neutral. In the last two sections of this chapter the author presents an exposition of the classical dichotomy, the quantity theory and the importance of information in the classical model.

In chapter 3 attention is given to the meaning of imperfect information, information gathering-processes, uncertainty and the adjustment of expectations. The author presents a clear description of the behaviour of economic agents under conditions of imperfect information, where market information

is considered as an economic good which cannot be collected and interpreted without costs. The need for information and the occurrence of information costs reflect the economic uncertainty in the real world. Expectations about the future development of economic variables are built up on the basis of the information on hand. The inflow of new information results in an adjustment of expectations and of the concomitant market transactions. The introduction of the theory of information in economics has also made it possible to analyse the macro-economic phenomena of inflation and unemployment in a more fundamental way within a disequilibrium context. In this framework a disequilibrium situation on a market f. e. the labour market has also an impact on the behaviour of other markets in the economy. In chapter 4 the author compares the short-run IS-LM model with the disequilibrium theory. (*Clower, Leyonhufvud, Barro, Grossman*). As opposed to the Marshallian-analysis the speed of the quantity-adjustments will now be higher than that of prices owing to the fact that expectations will not be revised immediately because of information- and adjustment costs. Although *Keynes* took the line of an exogenous and rigid expectations structure, independent of the inflow of new information about the economic process, in the seventies special attention was given to an endogenization of the expectations mechanism.

The new micro-economic theory (*Phelps*) attempts to develop an optimal behaviour-hypothesis in a world of imperfect information and uncertainty. In this context the formation and adjustment of expectations with respect to the strategic variables on the goods- and labour market are emphasized within the framework of the information theory and of the optimal behaviour of economic agents. In chapter 5 the author examines the meaning of the information activities with regard to the optimal behaviour of market participants and describes the implications of the new micro-economic theory for the operation of the labour market (search-unemployment, wage-contracts) and the goods market (errors with respect to the unexpected shifts in demand). In the recent decade this new micro-economic approach was also applied to the macro economic dilemma of inflation and unemployment, as this is represented by the "expectations-augmented Phillipscurve". This curve points out that there exists a trade-off between inflation and unemployment in the short run. However this relationship is not stable because in an inflationary environment money-illusion on the labour market gradually disappears. This results in a shifting of the Phillipscurve from the origin, culminating in a long run equilibrium situation when the rate of inflation is fully anticipated and the unexpected rate of inflation is eliminated. For only unexpected price movements generate real effects in the short run. In the long run situation the expected rate of inflation is in accordance with the actual rate of inflation so that ultimately the Phillipscurve is a vertical line at the natural rate of unemployment. In these circumstances the expansive demand-impulse will eventually be expressed by price-effects. There also exists an analogous relationship on the goods market between the deviation of the actual production from its natural level on the one side and the difference between the actual and the expected rate of inflation on the other side. According to this *Lucas'* supply-mechanism the actual production temporary exceeds its equilibrium

or natural level when a forecasting-error arises from an unexpected expansive shift in demand. In proportion as during a learning-period more information about the changed-demand situation becomes available the quantity adjustment vanishes and the price-adjustment increases. In the final section of chapter 5 *Faulwasser* focuses on two expectations procedures: the adaptive expectations theory and the rational expectations hypothesis. Corresponding to the adaptive expectations hypothesis economic agents base their inflationary expectations in a mechanical way on a weighted sum of the actual rates of inflation from the past.

Then the expected rate of inflation will be underestimated systematically so that demand impulses will generate real effects in the economy. However the rational expectations hypothesis points out that the public's inflation expectations are equal to the mathematical expected rate of inflation. The expectations of the economic agents are based on a full-knowledge about the operation of the actual inflationary process and also on a complete availability of all the relevant information about the model of the economy. Economic agents are stimulated to gather information about the structure and behaviour of the economic factors which generate the value of the variable to be forecast. Starting from this strong version of the rational expectations hypothesis prediction errors can simply and solely arise from and be caused by random and unexpected monetary and real shocks in the economy when the public has incomplete information about all the factors determining the actual inflationary process. However when economic agents behave rationally in *Muth's* sense they will soon encounter the expectations-error, the "surprise" inflation, and will assimilate the inflow of new information in their expectations procedures. This means that the sources of expectational-errors will be noted rapidly and will disappear systematically. In these circumstances expectations are built up in an optimal way and are fully endogenized. Starting from this rational expectations hypothesis a systematic, anti-cyclical, monetary policy or a Keynesian demand-management policy is unable to generate production and employment effects either in the long run or the short run. A systematic monetary policy will already be incorporated in the economic-decision making processes and finds expression in wage- and price changes and not in changes in production and employment (*Lucas-Sargent-Wallace* hypothesis). The monetary authorities can only achieve real effects by organizing "surprising" and unforeseen monetary actions.

Finally the author gives a critical evaluation of this strong expectations hypothesis. He especially refers to the contract theory (*Azariades, Baily, Gordon*) according to which wages and prices are fixed during a certain period and monetary authorities still have some room in executing an active, anticyclical, monetary policy. The author attempts to integrate the adaptive and the rational expectations theory resulting in a weak version of the rational expectations hypothesis. Now he refers to the *Lucas'* supply-model which initially interprets an unexpected increase in demand as a relative, that is a specific change in demand so that at first output behaviour is influenced. However in our opinion in this context mention should have been made of

Taylor's article in the Journal of Political Economy, october 1975, who clearly points out that the public is accumulating monetary experiences during the transition period (learning-period) to rational expectations and so he speaks about "transitional expectations". In so far as economic agents will in the course of time combine the inflow of new information about the economic process with past information and consequently gradually adjust their inflationary expectations, then monetary policy will still be able to exert a systematic influence on the real economic variables. In other words monetary policy will recover part of its effectiveness which was completely lost in the strong version of the rational expectations hypothesis.

To summarize *Faulwasser's* book is written in an exceptionally clear and methodical manner. The analysis in this study treats neatly and completely what comes under the heading of each chapter, although some more recent literature might have been used in the rational expectations framework because the book was published in 1979. The book deals with an important theoretical and economic policy issue and will be appreciated by both professors and students and it should prove rewarding reading by all those interested in the field of macro economic theory and monetary economics.

Jac. J. Sijben, Tilburg

*Gach, Klaus: Marktwertmaximierung und Gewinnmaximierung, Meisenheim 1976, 294 Seiten, 45,— DM.*

Der Verfasser untersucht einen Themenkomplex, der in seinen einzelnen Bestandteilen im Rahmen der Investitions- und Finanzierungstheorie ausführlich in der amerikanischen und deutschen Literatur behandelt worden ist. Die vorliegende Schrift kann daher letztlich nur auf Interesse beim Leser stoßen, wenn es ihr gelingt, grundlegend neue Aspekte des Problemkreises zu erarbeiten. Um es bereits an dieser Stelle vorwegzunehmen — dies ist dem Autor in hervorragender Weise gelungen.

Ausgangspunkt seiner Betrachtungen ist die Frage nach der Eignung der vor allem von der amerikanischen Literatur präferierten Zielsetzung Marktwertmaximierung zur Lösung von Investitions- und Finanzierungsproblemen. Gemessen wird die Brauchbarkeit der Marktwertmaximierung an dem Kriterium der Gewinnmaximierung. Das geschieht im einzelnen am Beispiel der Kapitalmodelle von *Schwartz, Modigliani / Miller* und *Gutenberg*.

Untersucht werden vor allem folgende in der Literatur genannten Vorteile der Marktwertmaximierung:

1. Die Marktwertmaximierung stellt letztlich stets auf das Ziel von Unternehmensentscheidungen bei einer Aktiengesellschaft — nämlich der Nutzenmehrung für die Aktionäre — ab.
2. Die Marktwertmaximierung ist eine operable Zielsetzung; sie kennt im Gegensatz zur Gewinnmaximierung keine Probleme der Zieldefinition und berücksichtigt weiterhin implizit die unterschiedliche Zeitstruktur der Gewinne sowie deren unterschiedlichen Sicherheitsgrad.

Im Verlauf der Untersuchung werden die drei Kapitalmodelle hinsichtlich ihrer Funktionsweise und Plausibilität im einzelnen ausführlich untersucht, und es wird jeweils abschließend ein Urteil bezüglich der postulierten Gründe, die für die Marktwertmaximierung sprechen sollen, durch einen Vergleich mit der Gewinnmaximierung gefällt. Dabei gelingt es dem Verfasser, die Modelle präzise auf ihren Aussagengehalt hin zu analysieren, einzelne Modellformulierungen zu verbessern und damit auch den Geltungsbereich insbesondere des *Schwartz*- und des *Gutenberg*-Ansatzes neu zu definieren. In diesem Zusammenhang sind insbesondere die Ausführungen zur traditionellen These der optimalen Kapitalstruktur, die mit dem *Gutenberg*-Modell plausibel in Einklang gebracht wird, hervorzuheben. Hier gelingt es *Gach*, die generelle Behauptung zu widerlegen, daß eine Orientierung am Modell des optimalen Verschuldungsgrades für die Aktionäre stets vorteilhaft sei. Vielmehr wird der Beweis geführt, daß unter bestimmten Bedingungen — vor allem bei Aufgabe der Prämisse eines konstanten Investitionsvolumens — andere Lösungen anzustreben sind.

Die Untersuchung besticht durch die hohe Gründlichkeit, mit der *Gach* den Problemkreis durchleuchtet. Als Beleg hierfür mag eine Richtigstellung zur Interpretation des *Modigliani / Miller*-Theorems in dem Standardwerk zur Investition- und Finanzierungstheorie von *D. Schneider* gelten. Dort wird die Behauptung aufgestellt, daß im *Modigliani / Miller*-Modell die Aktienkurse von der Finanzierungspolitik unabhängig seien (vgl. *D. Schneider*, Investition und Finanzierung, 4. Aufl., Opladen 1975, S. 507). *Gach* gelingt es, mit dem Verweis auf die Originalliteratur, das Gegenteil zu beweisen.

Im Ergebnis zeigt die Untersuchung, daß die Zielsetzung Marktwertmaximierung der Zielsetzung Gewinnmaximierung nicht stets überlegen ist, d. h. die Gültigkeit der eingangs erwähnten Vorzüge der Marktwertmaximierung hängt von Modellformulierungen der zu untersuchenden Kapitalmodelle ab.

*Gach* bedient sich bei seinen Analysen statischer Größen — analog zum überwiegenden Teil der behandelten Finanzierungsliteratur. In diesem Zusammenhang sollte erwähnt werden, daß Gewinnsteuereinflüsse auf die erzielten Untersuchungsergebnisse nicht analysiert werden; dies erscheint aufgrund der Verwendung statischer Größen auch nicht notwendig, da sich in derart konzipierten Modellen üblicherweise keine Gewinnsteuerwirkungen ergeben — nur sind in diesem Punkt *Modigliani / Miller* anderer Ansicht. Hier wäre eine kurze Klärung wünschenswert gewesen.

Insgesamt betrachtet zeichnet sich die vorgelegte Schrift durch eine äußerste Präzision der Gedankenführung und einen hohen Originalitätsgrad aus. Überdies versteht es *Gach*, durch einen sehr ansprechenden und sympathischen Darstellungsstil den Leser zu fesseln. Es bleibt zu hoffen, daß die neuen Erkenntnisse und die Fülle von Anregungen, die diese Untersuchung enthält, auf fruchtbaren Boden fallen. Den an Fragen der Finanzierungstheorie Interessierten bietet *Gach* neue Grundlagen, auf deren Basis es sich weiterzuarbeiten lohnt.

Joachim Krag, Duisburg

Böschenstein, Roland: Die Anwendung der kreditpolitischen Instrumente der Mindestreservenpolitik und der Kreditbegrenzung in der Schweiz, Bern und Frankfurt a. M. 1977, 188 Seiten. 36,— SFr.

Immer wieder einmal werden in der Diskussion um geldpolitische Instrumente die Neugestaltung der Mindestreservenpolitik und das Für und Wider einer Kreditplafondierung erörtert. Die vorliegende Arbeit von Böschenstein behandelt die Anwendung dieser Instrumente in der Schweiz. Die dreiteilige Dissertation wurde 1975 abgeschlossen.

Im ersten Teil werden allgemeine Gestaltungselemente der Mindestreservenpolitik und der Kreditbegrenzung skizziert. Über die Darstellung von Bekanntem hinaus bemüht sich der Verfasser um eine Bewertung alternativer Gestaltungsmöglichkeiten. Er verwendet dabei die Kriterien „Zielkonformität“, „Systemkonformität“, „Effektivität“. Zwischen diesen Anforderungen sieht er Antinomien, woraus sich ein Optimierungsproblem ergibt. Dieser im Prinzip sinnvolle und anspruchsvolle Ansatz ist jedoch nur sehr begrenzt verwendbar, weil es in dem Buch an einer operablen Definition der Kriterien fehlt. Die These etwa, die Systemkonformität der Mindestreservenpolitik nehme mit steigendem Mindestreservesatz ab (S. 33), bleibt so nicht nachvollziehbar. Auch fehlt es an Hinweisen, nach welchen Kriterien eine optimale Ausgestaltung der Politikinstrumente gesucht werden könnte.

Der zweite Teil der Arbeit schildert die Anwendung der Mindestreservenpolitik und der Kreditbegrenzung in der Schweiz zwischen 1955 und 1975. Auf den hierfür dem Verfasser insgesamt zur Verfügung stehenden 75 Seiten muß die Darstellung notwendig skizzenhaft bleiben. Bestimmte geldpolitische Maßnahmen sind ja stets vor dem Hintergrund einer sehr komplexen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung zu verstehen, wogegen sich der Autor im historischen Rückblick auf wenige Hauptlinien beschränken muß. Angenehm fällt auf, daß die Anwendung der Mindestreservenpolitik und der Kreditbegrenzung in verschiedenen Phasen vom Verfasser meist einer kritischen Würdigung unterzogen wird, in welcher er positive und negative Urteile gegenüberstellt. Ein Fazit wird dabei in der Regel nicht gezogen, was nur zeigt, wie schwierig Erfolg oder Mißerfolg bestimmter geldpolitischer Eingriffe konkret meßbar ist.

Deutlich wird in diesem Teil, wie Mindestreservenpolitik und Kreditbegrenzung in der Schweiz immer wichtiger und ständig differenzierter wurden. Aus deutscher Sicht bemerkenswert ist auch der Stil der Schweizer Geldpolitik, die ein relativ großes Gewicht von Gentleman Agreements kennt. Freilich wurde dies durch einen eher „autoritären“ Stil nach 1972 abgelöst.

Im dritten Teil werden die Probleme der Mindestreservenpolitik und der Kreditbegrenzung in der Schweiz dargestellt. Hier ist in erster Linie die vergleichsweise hohe Auslandsabhängigkeit der monetären Märkte in der Schweiz zu nennen, die von der Notenbank besondere Rücksichtnahme erforderte. Bei der Bewertung der Probleme zeigt sich erneut, daß die genannten Kriterien für die Ausgestaltung der Mindestreservenpolitik und der Kreditbegrenzung nicht begründet und operabel formuliert sind. So kommt es zu Aussagen wie diesen: „Die Kreditbegrenzung bringt es daher zwangsläufig mit sich, daß das

Kreditvolumen nicht mehr nach rein marktwirtschaftlichen Kriterien, sondern nach dem Ermessen irgendwelcher Funktionäre verteilt wird“ (S. 157). Die Kreditlenkung sei zwar nicht grundsätzlich abzulehnen, sondern z. B. dann, wenn sie „in einem Umfang betrieben wird, der das in einer freien Marktwirtschaft anzustrebende Minimum staatlicher Interventionen überschreitet“ (S. 158). Das sind zunächst Meinungen, deren wissenschaftliche Relevanz hätte erhärtet werden müssen.

Insgesamt kann man das Buch als „institutionell orientiert“ einstufen. An manchen Stellen wäre ein etwas stärkerer „Theoriebezug“ vielleicht nützlich gewesen. So ist z. B. die Frage, ob nur Sichteinlagen oder alle Bankpassiva die Bemessungsgrundlage für Mindestreserven sein sollen (S. 30 f.), sicherlich auch vor dem Hintergrund monetärer Transmissionstheorien (monetaristische versus liquiditätstheoretische) zu sehen. Das Buch ist jenem zu empfehlen, der einen Einstieg in die Schweizer Geld- und Kreditpolitik sucht. Es stellt darüber hinaus auch eine nützliche Argumentsammlung dar, wenn es um die Gestaltungsmöglichkeiten von Mindestreservenpolitik und Kreditplafondierung geht.

Rüdiger Pohl, Hagen

*Leuenberger, Th. und K.-H. Ruffmann (Hrsg.): Bürokratie, Motor oder Bremse der Entwicklung?, Verlag Lang, Bern 1977, 299 S., 48,— SFr.*

Das Raffinierteste an dem Sammelband ist der Titel. Er weckt Interesse in einer Zeit, da alle Welt sich dem Kampf gegen die Bürokratisierung verschrieben hat. Aber er erweist sich doch weitgehend als Reklametitel, denn schon im Vorwort gestehen die Herausgeber ein, daß sie sich der „Vorläufigkeit und der begrenzten Reichweite“ ihres Unternehmens wohl bewußt sind.

Die Beiträge basieren auf den Referaten einer deutsch-schweizerischen Tagung von Anfang 1976 und stellen den Versuch eines interdisziplinären Meinungsaustausches dar.

Die Historiker kommen mit einer Darstellung über „Gesellschaftskrise und Bürokratie in Preußen-Deutschland seit 1800“ (*Stürmer*) und des Zusammenhangs zwischen Bürokratie und Entstehung der chinesischen Hochkultur (*Leuenberger*) zuerst zu Wort.

Danach untersuchen Ökonomen, Politologen und Soziologen einzelne Aspekte der Bürokratie in Politik, Wissenschaft, Industrie und internationalen Organisationen.

Ein Unbehagen ruft die häufige Verwendung des negativ beladenen Begriffs Bürokratie hervor, wenn eigentlich nur konstatiert werden soll, daß sich staatliche Verwaltungstätigkeit ausgeweitet hat. Wer Verwaltung mit Bürokratie gleichsetzt, kommt dem radikalsten Kritiker der Verwaltung als Herrschaftsinstrument, dem Anarchisten *Bakunin*, schon recht nahe. Der Beitrag von *Grunow / Hegner* nimmt diese Kritik zum Ausgangspunkt. Der Aufsatz von *Wildermuth* setzt andere, vielleicht sogar weiterführende Akzente. Nicht Bürokratie, sondern Technokratie sei das Hauptproblem, jene Herrschaft von Gruppen, die das „objektive Wissen von Wissenschaft und Technik zielgerichtet zu

manipulieren versuchen“. Staatliche Bürokratie könne geradezu eine humane Schutzfunktion erhalten gegen eine „technokratische Nivellierung des Menschlichen“.

Nicht sonderlich überzeugend ist die These dargestellt, staatliche Bürokratie manipuliere die politische Führung (*Winterberger*). Das Problem stellt sich zumeist umgekehrt. Dort, wo keine überzeugende politische Vorgabe vorhanden ist, ist die Verwaltung gezwungen zu entscheiden. Denn selbst die der Demokratie weitgehend ablehnend gegenüberstehende Beamtenenschaft in der Weimarer Republik hat ihre Macht nicht soweit mißbraucht, diese zu beerdigen, dies hat die politische und gesellschaftliche Führung zu verantworten.

Die Kapitel über Bürokratie und Wirtschaft befassen sich vornehmlich mit dem „organisierten Kapitalismus“, mit der Frage des Zusammenspiels von Staat und Privatwirtschaft und weniger mit der Bürokratisierung wirtschaftlicher Entscheidungsabläufe.

*Matzke* beschreibt aus eigener Anschauung sehr kritisch und fast wie eine Art Abrechnung wirkend die institutionelle Proliferation eines Sektors des UN-Systems.

Wer sich von den Beiträgen praktische Anregungen verspricht, kommt nicht auf seine Kosten. Es handelt sich größtenteils um Analysen auf einer ziemlich hohen Abstraktionsebene. Bürokratisierung bleibt jedoch wie in der politischen Diskussion ein Begriff, auf den man viele Emotionen, Ängste, Ressentiments abladen kann.

Was vornöten wäre, sind gut durchdachte Vorschläge für eine den zukünftigen Aufgaben gewachsene Verwaltung, die keineswegs naturnotwendig alle Freiheitsräume einengt, die im Gegenteil zu ihrer Schaffung beiträgt. Sie würde effizienter arbeiten und zugleich die Frustrationen der in ihr Tätigen und der von ihr Betroffenen abbauen.

Wo bleibt der Politiker, der dies zu seiner Aufgabe macht und wo bleibt die Öffentlichkeit, auch die wissenschaftliche, die sich für praktische Lösungen interessiert?

Helmut Strizek, Bonn

*Eckey, Hans-Friedrich: Strukturorientierte Konjunkturpolitik.* Köln 1978, 248 Seiten, 49,80 DM.

Die Erfahrungen mit der praktizierten Konjunkturpolitik in der Bundesrepublik Deutschland werden allgemein als wenig zufriedenstellend angesehen. Die hohen Erwartungen, die an das Stabilitätsgesetz geknüpft wurden, sind einer gewissen Resignation gewichen. Statt Wachstumsverstetigung haben sich die zyklischen Schwankungen eher verstärkt. Gründe für die Enttäuschung werden viele genannt. Manche glauben, die politischen Instanzen seien nicht in der Lage, das selbstgeschaffene Instrumentarium auch richtig anzuwenden. In jüngster Zeit gewinnt aber eine andere Erklärung zunehmend an Bedeutung. Die Konjunktur wird nicht länger als eine globale Erscheinung angesehen, sondern vielmehr als nach Sektoren und Regionen differenziert verlau-

fende Entwicklung — eine Betrachtung übrigens, die in der Wachstums-theorie und der praktizierten Wachstumspolitik lange geläufig ist.

*Eckey's* Anliegen ist es festzustellen, ob man durch ein Loslösen der Konjunkturpolitik aus traditionellen gesamtwirtschaftlichen Denkschemata und daraus abgeleitetem Einsatz globaler Instrumente die Effizienz der Konjunkturpolitik steigern kann. Konkret werden Möglichkeiten einer Regionalisierung und Sektoralisierung der Konjunkturpolitik untersucht. Dabei legt *Eckey* Wert darauf, den Stand der Diskussion durch umfangreiche empirische Untersuchungen (bezogen auf 53 Wirtschaftssektoren und 38 Regionen) voranzubringen. Als Instrumente bedient er sich der Zeitreihen- und Spektralanalyse.

*Eckey* kommt zu dem Ergebnis, daß große Unterschiede der zyklischen Abläufe festzustellen sind. Das gilt einmal für die Größe der Amplituden der zyklischen Schwankungen aber auch für zeitliche Phasenverschiebungen zwischen den Wirtschaftsbereichen. Ähnliche Beobachtungen sind beim regionalen Vergleich zu machen. Es zeigt sich, daß bei solchen Regionen und Sektoren, die eng durch Zwischenlieferungen miteinander verbunden sind, die zyklischen Verlaufsmuster ähnlich sind. Diese Beobachtung erlaubt eine Zusammenfassung von Sektoren mit symmetrischen Verlaufsmustern — eine Feststellung, die die Praktikabilität einer strukturorientierten Konjunkturpolitik erheblich verbessert.

Ob eine solche Politik auch eine schnellere Rückkehr zum gesamtwirtschaftlichen Gleichgewicht erlaubt, versucht *Eckey* mittels einer Strukturierung der globalen Modelle von *Hicks* und *Samuelson* und Einführung einer aktiven staatlichen Stabilisierungspolitik in diese Modelle zu prüfen. Er kommt dabei zu einem positiven Ergebnis. Damit stellt sich die Frage nach einer technischen Realisierung einer strukturorientierten Konjunkturpolitik. Nach *Eckey's* wohl begründeter Meinung scheiden Geld-, Einkommens- und Außenwirtschaftspolitik aus, nicht weil ein sektoraler und/oder regionalisierter Einsatz dieser Politiken prinzipiell technisch unvorstellbar wäre, sondern weil sie ohne einen ausufernden staatlichen Kontrollapparat und einen ordnungspolitisch undiskutablen Staatsinterventionismus nicht funktionieren könnten. *Eckey's* Ansatzpunkt ist die Fiskalpolitik, wobei er der Einnahmenpolitik den Vorrang vor der Ausgabenpolitik einräumt.

Einschränkend hebt *Eckey* hervor, daß eine Strukturorientierung der Konjunkturpolitik nur unter zwei Prämissen sinnvoll erscheint:

- Wenn eine Instabilität ökonomischer Prozesse unterstellt werden kann, die dem System immanent ist und nicht etwa Folge einer Politik ist, die vorgibt, diese Instabilität zu bekämpfen
- wenn von der Machbarkeit ökonomischer Prozesse ausgegangen werden kann, d. h., wenn der Staat in der Lage ist, seine Instrumente zieladäquat einzusetzen, wenn er also die Primär- und Sekundäreffekte seiner Politik wenigstens in groben Zügen kennt und unter Kontrolle hat.

Sind diese Prämissen nicht erfüllt, wird die Möglichkeit einer strukturorientierten Konjunkturpolitik wohl verneint werden müssen.

Man sollte aber gleich hinzusetzen, daß dann auch eine globale Konjunkturpolitik wenig sinnvoll erscheint.

Eine Gesamtbeurteilung des Werkes von *Eckey* muß folgende Vorzüge herausstellen

- Den empirischen Nachweis sektoraler und regionaler Konjunkturdivergenzen, die zwar bisher nicht unbekannt, aber kaum in dieser Exaktheit belegt worden waren
- Die theoretische Diskussion der Ursachen regional und sektorale unterschiedlicher Konjunkturanfälligkeiten
- Den Versuch, die theoretisch abgeleiteten und empirisch getesteten Hypothesen in Empfehlungen für die praktische Wirtschaftspolitik umzusetzen, ohne dabei einer Investitionslenkung das Wort zu reden.

*Eckey* hat damit für die Diskussion um die Weiterentwicklung der Konjunkturpolitik einen empirisch fundierten Beitrag geliefert. Von einem geschlossenen Konzept einer strukturorientierten Konjunkturpolitik ist die Wissenschaft aber noch weit entfernt.

Heinz Kock, Bonn

**Geis, Heinz-Günther unter Mitarbeit von Gisela Götz: Aus- und Fortbildung für das Development Banking, Nomos Verlagsgesellschaft, Baden-Baden 1978, 229 S. 39,— DM.**

Entwicklungsbanken sind in den beiden letzten Jahrzehnten der Entwicklungspolitik zu wichtigen Leitstellen nationaler Förderungsprogramme und ausländischer Kapitalhilfe für die produktiven Wirtschaftssektoren in Entwicklungsländern geworden. Und immer mehr Typen von Kreditinstituten in Entwicklungs- und Industrieländern bieten Leistungen des „Development Banking“ an.

Die Untersuchung geht von der Hypothese aus, daß eine erhebliche Kluft zwischen Anspruch, Notwendigkeit und Möglichkeiten des Development Banking einerseits und der tatsächlichen Geschäftspolitik sowie der entwicklungspolitischen Effizienz von Entwicklungsbanken andererseits besteht. Dieses Defizit wird mit einer Vernachlässigung und Fehlen der bisherigen Aus- und Fortbildung des Personals in den Entwicklungsbanken erklärt.

Die Begriffe „Entwicklungsbank“ als Institution und „Development Banking“ als deren Funktion bzw. Leistung werden breit definiert. Obwohl in der Bankwirtschaft dem Management und dem Personal — dem sogenannten Humankapital — unter allen Produktionsfaktoren die wohl größte Bedeutung zukommt und obwohl die Leistungen des „Development Banking“ zu den schwierigsten Bankgeschäften zählen, hat man das Bankpersonal bisher nur unzureichend auf diese Aufgaben vorbereitet. Dies ist die Kernaussage der Studie. Dabei wird die Leistungskapazität und -effizienz bei den Entwicklungsbanken weniger durch Sach- und Finanzinvestitionen, sondern vorrangig durch Bildungsinvestitionen limitiert, denn nach Auffassung der Autoren verbürgen hohe personelle Qualifikation beim Bank-Management und beim

ausführenden Personal eine hohe Kreditwürdigkeit als Voraussetzung der Mittelbeschaffung. Innerhalb der Bankwirtschaft erfordern die Entwicklungsbanken die höchsten personellen Qualifikationen. Dies wird mit der Vielfalt und dem Schwierigkeitsgrad der finanziellen und sozioökonomischen Aufgaben und der spezifischen finanziellen Infrastruktur mit hoher Ungewißheit und hohen Risiken in den Entwicklungsländern begründet.

Die Autoren vertreten überzeugend die Auffassung, daß ein weiterer Ausbau der bankwirtschaftlichen Leistungen bei den Entwicklungsbanken nur sinnvoll sein kann, wenn vorher die Qualifikationsdefizite beim Produktionsfaktor Arbeit abgebaut worden sind. Hierbei ist in besonderer Weise zu berücksichtigen, daß die Investitionen und die Personalentwicklung und Bildung — verglichen mit Realinvestitionen — eine weitaus längere Reifezeit (10 bis 20 Jahre) beanspruchen.

Ausgehend von den gegenwärtigen Problemen und den künftigen Aufgaben der Bankwirtschaft in Entwicklungsländern versuchen die Autoren einige generelle Grundlagen für eine Konzeption zu erarbeiten. Einleuchtend (wenn auch nicht neu!) sind dabei die Aussagen, daß langfristige Personalplanung mit der Aus- und Fortbildung engstens verknüpft sein muß, Bildungs-Management eine permanente Führungsaufgabe darstellt und die Aus- und Fortbildung bedarfs- und zukunftsorientiert gestaltet werden soll. Die Bedeutung der Multiplikatorenenschulung in den Entwicklungsbanken wird besonders hervorgehoben.

Danach schätzen die Verfasser die Bildungsnachfrage in den Entwicklungsbanken; das bisherige Bildungsangebot im Rahmen der bilateralen und internationalen Entwicklungshilfe wird kritisch durchleuchtet und es werden mögliche Lösungs-Konzeptionen zum Abbau der Qualifikationsdefizite vorgelegt. Es wird deutlich, daß man den bisher unterschätzten Problemen des Technologie-Transfers von Industrie- in Entwicklungsländern im Bereich des ökonomischen Know-hows und der Bildungstechnologie künftig größere Beachtung schenken müßte. Überzeugend warnen die Verfasser vor einem direkten Transferversuch deutscher Erfahrungen und Curricula auf das Development Banking.

Die in der Studie dargestellten Prinzipien für eine Aus- und Fortbildungsarbeiten beim Development-Banking müssen ihre Effizienz und Praktikabilität bei der Lösung konkreter Problemsituationen noch nachweisen. Die Aussagen dieser Studie können hierfür eine Hilfe darstellen.

Jürgen Backhaus, Bonn