

The More the Merrier? Detecting Impacts of Bank Regulation After the Global Financial Crisis

Christian Kalhoefer and Guenter Lang*

Abstract

Governments worldwide reacted swiftly to the global financial crisis by tougher regulations. This paper investigates the impacts of the regulatory environment on operating costs using panel data of 2,200 German banks over the timeframe from 1999 to 2014. We estimate cost functions with and without proxies for regulation and analyze the results with respect to period, bank size, and group affiliation. Our results show that regulatory costs were peaking in 2001, 2008, and lately since 2012. Most interesting, however, is the asymmetry of regulation: Whereas the cost effects were symmetric for all banks until 2003, the last ten years were different. Larger institutions and savings banks could neutralize the impacts of increasing regulation on operating costs. In contrast, smaller banks, especially if they are cooperative banks, were facing significant cost increases. We therefore expect unintended structural shifts like a reduction in the diversity of banks, which are negative for competition, service quality, and for the stability of the financial system.

Immer mehr, immer besser? Eine Abschätzung der Regulierungsfolgen im Bankensektor nach der Globalen Finanzkrise

Zusammenfassung

Weltweit wurde als Folge der globalen Finanzkrise die Regulierung des Finanzsektors verschärft. Dieser Beitrag geht der Frage nach, welche Konsequenzen diese Regulierungsmaßnahmen für die operativen Kosten im Bankengeschäft haben. Auf der Basis von Paneldaten von 2,200 in Deutschland aktiven Banken über den Zeitraum von 1999 bis 2014 schätzen wir Kostenfunktionen mit und ohne Proxies für Regulierung und werten die Ergebnisse nach Beobachtungsjahr, Bankengröße, und Gruppenzugehörigkeit aus. Unsere Ergebnisse zeigen Kostenspitzen in den Jahren 2001, 2008, und zuletzt seit 2012. Am interessantesten sind jedoch die asymmetrischen Effekte der Bankenregulie-

* Prof. Dr. Christian Kalhoefer, ADG Business School/Steinbeis University, 56410 Montabaur, Germany; Corresponding author: Prof. Dr. Guenter Lang, Kuehne Logistics University, 20457 Hamburg, Germany. Email address: guenter.lang@the-klu.org

We thank an anonymous referee for valuable comments that have improved the paper. A special thank goes to Simon Lang who did a great job in preparing the data set for the estimations.