

**Silvio Borner**

# **Über Schulden und Überschuldung**

**Warum die Politik versagt**

**Unter Mitarbeit von Sebastian Deininger  
(Universität Basel)**

**Verlag Neue Zürcher Zeitung**

# Inhalt

|  |    |
|--|----|
| Vorwort .....  | 7  |
| <b>1 Einleitung</b> .....  | 9  |
| <b>2 Finanzkrisen: Banken-, Schulden- und Währungskrisen</b> .....                               | 14 |
| <b>3 Die gegenwärtige Krise:<br/>Bankenkrise beschleunigt die Schuldenkrise</b> .....            | 22 |
| 3.1 Marktversagen und spekulative Blasen .....   | 22 |
| 3.2 Staats- und Regulierungsversagen .....   | 24 |
| 3.3 Die Bankenkrise ist nicht Ursache, aber Verstärker<br>und Katalysator der Schuldenkrise..... | 32 |
| <b>4 Bremsen und Strafen privater Überschuldung</b> .....  | 36 |
| 4.1 Möglichkeiten und Gründe der Verschuldung<br>privater Haushalte.....                         | 36 |
| 4.2 Verschuldungssituation der Haushalte im<br>internationalen Vergleich .....                   | 44 |
| <b>5 Grenzen der Verschuldung privater Unternehmen</b> ..  | 51 |
| 5.1 Die automatische Schuldenbremse privater<br>Unternehmen.....                                 | 51 |
| 5.2 Die Verschuldungssituation von Schweizer<br>Unternehmen des Privatsektors .....              | 53 |
| <b>6 Langfristiger Anstieg von Staats- und<br/>Schuldenquoten</b> .....                          | 63 |
| <b>7 Schuldenmachen im staatlichen Kollektiv</b> .....   | 75 |
| 7.1 Das Collective-Action-Dilemma.....   | 76 |
| 7.2 Der Allmendcharakter von staatlichen Ausgaben<br>und Schulden.....                           | 78 |
| 7.3 Die institutionalisierte Verantwortungslosigkeit<br>als Konsequenz .....                     | 80 |

|   |     |
|---|-----|
| <b>8 Theoretische Analyse der öffentlichen<br/>Schuldenproblematik</b> .....                                | 82  |
| 8.1 Functional Finance und das Medianwähler-<br>Modell .....  | 82  |
| 8.2 Der polit-ökonomische Ansatz: Marktpreise versus<br>Tax Prices, Umverteilung und Fiskalillusionen ..... | 87  |
| <b>9 Die Schweizer Staatsverschuldung im<br/>internationalen Vergleich</b> .....                            | 96  |
| 9.1 Gute Noten für die schweizerischen Ausgaben-<br>und Schuldenquoten .....                                | 96  |
| 9.2 Institutionelle Bremsen: direkte Demokratie,<br>Föderalismus und Schuldenbremse.....                    | 98  |
| 9.3 Schweizerische Fehlentwicklungen und<br>Umgehungsvarianten .....  | 102 |
| <b>10 Die Besonderheiten in Euroland</b> .....  | 110 |
| <b>11 Wege aus der Schuldenfalle</b> .....  | 122 |
| 11.1 Private Haushalte und Unternehmen sowie<br>politische Gemeinden .....                                  | 122 |
| 11.2 Reformen beim Bund, bei den Kantonen und den<br>Pensionskassen .....                                   | 123 |
| 11.3 Ausweitung der Schuldenbremse und Einführung<br>von Regulierungsbremsen .....                          | 126 |
| 11.4 Lösungsansätze für Euroland .....  | 128 |
| Anmerkungen .....   | 131 |
| Glossar .....   | 133 |
| Literaturverzeichnis .....  | 137 |
| Der Autor .....   | 139 |