

## Inhaltsverzeichnis

1. Die Diversifizierung im Kreditgewerbe als wirtschaftswissenschaftliches Erkenntnisobjekt .....	1
1.1. Problemstellung und Gang der Untersuchung .....	1
1.2. Definitorische Grundlagen .....	6
1.2.1. Herkunft und Bedeutung des Diversifizierungsbegriffs .....	6
1.2.2. Definitionsansätze zur Diversifizierung .....	9
1.2.3. Der bankbetriebliche Diversifizierungsbegriff .....	12
1.3. Die diversifikationspolitische Entscheidung bei Banken	15
1.3.1. Die Diversifizierung als strategische Entscheidung der Bankunternehmung .....	15
1.3.2. Charakteristika der Diversifizierungsentscheidung bei Kreditinstituten .....	22
2. Ursachen der Diversifizierung bei Kreditinstituten .....	25
2.1. Ziele der bankbetrieblichen Diversifizierungspolitik	26
2.1.1. Die Zielbezogenheit der Diversifizierung .....	26
2.1.2. Der Einfluß der Diversifizierung auf das Sachziel	30
2.1.3. Formalziele als Auslöser des Diversifizierungsimpulses bei Kreditinstituten .....	33
2.1.3.1. Grundzüge der Formalzielsysteme deutscher Universalbanken .....	33
2.1.3.2. Inhaltliche Dimension der Diversifizierungsziele	36
2.1.3.2.1. Diversifizierungsziel Wachstum .....	37
2.1.3.2.2. Diversifizierungsziel Sicherheit .....	42
2.1.3.2.3. Diversifizierungsziel Gewinn .....	45
2.1.3.2.4. Diversifizierungsziel Image .....	48

2.2. Bestimmungsgründe der Diversifizierung im Bankgewerbe	52
2.2.1. Unternehmensinterne Faktoren	53
2.2.1.1. Realisierung von Synergieeffekten	54
2.2.1.1.1. Zum Wesen diversifikationsbedingter Synergien	54
2.2.1.1.2. Bankbetriebliche Synergiepotentiale	57
2.2.1.1.2.1. Synergiepotentiale im Bereich Betriebsmittel- und Personalausstattung	57
2.2.1.1.2.2. Synergiepotentiale im Distributionsbereich	61
2.2.1.1.2.3. Synergiepotentiale im Bereich Bankimage/verbundene Nachfrage	63
2.2.1.1.2.4. Synergiepotentiale im Bereich Wissen und Information	66
2.2.1.1.2.5. Synergiepotentiale im liquiditätsmäßig-finanziellen Bereich	68
2.2.1.2. Persönliche Ziele des Managements	70
2.2.1.3. Zur Bedeutung unternehmensinterner Faktoren als Diversifizierungsursache	71
2.2.2. Unternehmensexterne Faktoren	75
2.2.2.1. Veränderungen der volkswirtschaftlichen und rechtlichen Rahmenbedingungen	76
2.2.2.1.1. Deregulierung	77
2.2.2.1.2. Globalisierung der Finanzmärkte	79
2.2.2.1.3. Europäischer Binnenmarkt 1993	83
2.2.2.1.4. Steuerpolitik/Sparförderung	87
2.2.2.1.5. Sozio-demographische Veränderungen	90
2.2.2.2. Fortschritt im Bereich Datenverarbeitungs- und Kommunikationstechnologien	91
2.2.2.3. Veränderungen auf der Angebotsseite	95
2.2.2.3.1. Steigende Wettbewerbsintensität im Bankensektor	95
2.2.2.3.1.1. Angleichung der Leistungsprogramme der Bankengruppen	95
2.2.2.3.1.2. Verstärktes Engagement von Auslandsbanken am deutschen Markt	100
2.2.2.3.2. Verstärkte Konkurrenz durch Near- und Non-Banks	105
2.2.2.3.3. Zunehmende Allfinanz-Tendenzen im Bankgewerbe	111

2.2.2.4.	Strukturwandel auf der Nachfrageseite .....	114
2.2.2.4.1.	Wachsende bankwirtschaftliche Emanzipation der Firmenkunden .....	114
2.2.2.4.2.	Veränderungen in Bedarf und Verhalten der Privatkunden .....	119
2.2.2.4.2.1.	Verlagerung der privaten Geldvermögens- bildung zu den Versicherungen .....	121
2.2.2.4.2.2.	Steigender Bedarf an Bauspar- und Sachver- sicherungsleistungen .....	125
2.2.2.4.2.3.	Polarisierung der Kundenbedürfnisse .....	128
2.2.2.4.2.4.	Abnehmende Bankloyalität .....	132
2.2.3.	Zwischenergebnis .....	135
3.	<b>Erscheinungsformen und Entwicklungsrichtung der Diversi- fizierung im deutschen Kreditgewerbe .....</b>	<b>136</b>
3.1.	Diversifizierungsrestriktionen .....	136
3.1.1.	Unternehmensexterne Restriktionen .....	137
3.1.2.	Unternehmensinterne Restriktionen .....	141
3.2.	Erscheinungsformen der Diversifizierung bei bundes- deutschen Universalbanken .....	142
3.2.1.	Klassifizierung bankbetrieblicher Diversifizie- rungsarten .....	142
3.2.1.1.	Einteilung nach der Affinität zum ursprünglichen Leistungsprogramm .....	145
3.2.1.2.	Einteilung nach der geographischen Richtung der Diversifizierung .....	146
3.2.1.3.	Einteilung nach der organisatorischen Realisie- rungsform .....	148
3.2.2.	Determinanten der organisatorischen Realisierungs- form bankbetrieblicher Diversifizierungsmaßnahmen .....	150
3.2.3.	Die interne Diversifizierung im Kreditgewerbe .....	153
3.2.3.1.	Erstellung und Vertrieb neuer Leistungsarten durch Organisationseinheiten des bestehenden Kreditinstituts .....	153
3.2.3.2.	Gründung von Tochtergesellschaften .....	158

3.2.4. Die externe Diversifizierung im Kreditgewerbe .....	159
3.2.4.1. Erwerb von Mehrheitsbeteiligungen .....	160
3.2.4.2. Kooperationen .....	163
3.2.4.2.1. Nichtvertragliche Kooperationen .....	164
3.2.4.2.2. Vertragliche Kooperationen .....	166
3.2.4.2.3. Kooperationen auf Basis von Minderheits- beteiligungen .....	168
3.2.4.2.4. Gemeinschaftsunternehmen .....	171
3.3. Entwicklungsrichtung und Verlauf der Diversifizierung im deutschen Bankgewerbe .....	173
Exkurs: Zur Messung der Diversifizierung bei Bankunter- nehmungen .....	173
3.3.1. Ausweitung des Bankleistungsprogramms innerhalb der geographischen Grenzen des alten Absatzgebietes	176
3.3.1.1. Von der Spezialbank zur Universalbank .....	178
3.3.1.2. Von der Universalbank zum Allfinanz-Anbieter ...	181
3.3.2. Geographische Diversifizierung .....	190
3.4. Der bankbetriebliche Diversifizierungsprozeß in anderen Ländern .....	195
3.4.1. USA .....	196
3.4.2. Europa .....	200
3.5. Zwischenergebnis .....	205
4. Gesamtwirtschaftliche Wirkungen der Diversifizierungs- tendenzen auf den Finanzmärkten .....	206
4.1. Diversifizierung und Wettbewerb .....	207
4.1.1. Wesen und Funktionen des Wettbewerbs .....	207
4.1.2. Generelle Implikationen der Diversifizierung auf den Wettbewerb .....	210
4.1.2.1. Positive Effekte .....	211
4.1.2.1.1. Direkte Wettbewerbswirkungen durch den Eintritt in einen neuen Markt .....	211
4.1.2.1.2. Verschärfung des potentiellen Wettbewerbs ...	213
4.1.2.1.3. Förderung von gesamtwirtschaftlichem Wachstum, technischem Fortschritt und Strukturwandel ..	215

4.1.2.2.	Negative Effekte .....	217
4.1.2.2.1.	Cross-subsidizing .....	217
4.1.2.2.2.	Reziprozität .....	219
4.1.2.2.3.	Wirtschaftsfriedliche Verhaltensweisen .....	221
4.1.3.	Charakteristika des Wettbewerbs auf den Bankleistungsmärkten .....	223
4.1.3.1.	Die Kreditwirtschaft als wettbewerbspolitischer Ausnahmbereich .....	223
4.1.3.2.	Zur Wettbewerbssituation im Bankgewerbe .....	227
4.1.4.	Wettbewerbswirkungen der Diversifizierungstendenzen im Kreditgewerbe .....	231
4.1.4.1.	Positive Effekte .....	231
4.1.4.1.1.	Intensivierung des Wettbewerbs innerhalb und zwischen den Sub-Sektoren des Finanzsystems .....	231
4.1.4.1.1.1.	Kompetitive Wirkungen der internen Diversifizierung .....	232
4.1.4.1.1.2.	Kompetitive Wirkungen der geographischen Diversifizierung .....	237
4.1.4.1.1.3.	Kompetitive Wirkungen der externen Diversifizierung .....	240
4.1.4.1.2.	Verschärfung des potentiellen Wettbewerbs ...	242
4.1.4.1.3.	Verbesserung der funktionalen Effizienz des Finanzsystems .....	243
4.1.4.2.	Negative Effekte .....	248
4.1.4.2.1.	Beschleunigung des Konzentrationsprozesses ..	248
4.1.4.2.2.	Zunahme der Macht der Banken .....	254
4.1.4.2.3.	Wachsendes Cross-subsidizing-Potential der Kreditinstitute .....	258
4.1.4.2.4.	Verzerrung des Wettbewerbs auf den Diversifizierungsmärkten .....	260
4.1.4.2.5.	Reduzierung des Wettbewerbsdrucks im Bankgewerbe .....	263
4.1.4.3.	Entwicklung der Kreditinstitute zu Allfinanz-Anbietern und Kartellrecht .....	265
4.1.4.3.1.	Induzierte Wettbewerbsbeschränkungen .....	265
4.1.4.3.2.	Kartellrechtliche Würdigung nach deutschem Recht .....	268
4.1.4.3.3.	Kartellrechtliche Würdigung nach europäischem und US-amerikanischem Recht .....	273

4.1.4.4.	Auswirkungen der bankbetrieblichen Diversifizierungspolitik auf den Kunden .....	276
4.1.4.4.1.	Positive Effekte der Diversifizierung für den Kunden .....	276
4.1.4.4.2.	Negative Effekte der Diversifizierung für den Kunden .....	278
4.2.	Diversifizierung und Aufsichtspolitik im Finanzierungssektor .....	283
4.2.1.	Begründungsversuche und Ziele der staatlichen Bankenbeaufsichtigung .....	283
4.2.2.	Entwicklung, Institutionalisierung und Instrumentarium der Fachaufsicht im deutschen Kreditgewerbe	287
4.2.3.	Aufsichtspolitische Implikationen der Diversifizierungstendenzen auf den Finanzmärkten .....	290
4.2.3.1.	Aufsichtsfolgen der leistungsprogrammmäßigen Diversifizierung bei Kreditinstituten .....	290
4.2.3.1.1.	Kooperationen .....	290
4.2.3.1.2.	Konzernlösungen .....	292
4.2.3.2.	Aufsichtsfolgen der passiven Diversifizierung ins Kreditgewerbe .....	297
4.2.3.3.	Aufsichtsfolgen der bankbetrieblichen Diversifizierung ins Ausland .....	301
4.2.4.	Verändertes Anforderungsprofil des aufsichtsrechtlichen Normensystems .....	305
4.2.4.1.	Gleichbehandlung von Banken und "Non-bank-Banks" .....	305
4.2.4.2.	Stärkere Betonung von Verbraucherschutz-elementen im Aufsichtsrecht .....	306
4.2.4.3.	Beaufsichtigung diversifizierter Kreditinstitute auf konsolidierter Basis .....	308
4.2.4.4.	Verstärkte Zusammenarbeit internationaler und nationaler Aufsichtsbehörden .....	310
4.2.4.5.	Die integrierte Bank- und Versicherungsaufsicht - eine Alternative? .....	312

4.3. Diversifizierung und Geldpolitik der Bundesbank .....	317
4.3.1. Verringerung des Unsicherheitsgrades der Geldpolitik durch Förderung des Bankenwettbewerbs .....	317
4.3.2. Verminderung der Effizienz der Geldpolitik durch zunehmende Bedeutung von Near- und Non-banks im Finanzierungssystem .....	320
4.3.2.1. Multiple Giralgeldschöpfung durch Finanzintermediäre? .....	325
4.3.2.2. Schwächung der Mindestreservebasis .....	327
4.3.2.3. Erhöhung der Umlaufgeschwindigkeit des Geldes .....	331
4.3.3. Wachsende Unabhängigkeit der Kreditinstitute von Refinanzierungsmitteln der Bundesbank .....	334
4.3.4. Umgehung geldpolitischer Maßnahmen durch Bankendiversifizierung ins Ausland .....	338
4.3.5. Diversifizierung, Finanzinnovationen und Aussagefähigkeit monetärer Indikator- und Zwischenzielvariablen .....	344
5. Zusammenfassung der Ergebnisse und Ausblick .....	350
6. Wirtschaftspolitische Schlußfolgerungen .....	353
Anhang .....	356
Literaturverzeichnis .....	VIII
Lebenslauf .....	XLIX