

Inhaltsverzeichnis

Verzeichnis der Abbildungen und Tabellen	VII
A. Einführung	1
B. Theorie der Regulierung - Bankenregulierung	3
I. Positive Theorie der Regulierung	3
1. Public Interest-Theorie	3
2. Interest Group-Theorie	4
3. Capture-Theorie	6
4. Bürokratietheorie	7
5. Ausbreitung der Regulierung	8
II. Normative Theorie der Regulierung	9
1. Geldpolitisch motivierte Argumente	10
2. Schutzmotivierte und sonstige Argumente	14
2.1. Natürliches Monopol	15
2.2. Ruinöser Wettbewerb	16
2.3. Bankenmacht	17
2.4. Interessenkonflikte	18
2.5. Stabilität des Bankensektors	18
2.6. Gläubigerschutz	26
3. Sicherung der Stabilität des Bankensystems	28
C. Bankenrisiken	31
I. Allgemeines	31
1. Der Risikobegriff	31
2. Systematisierung der Bankenrisiken	32
3. Häufigste Insolvenzsachen	36
II. Teilrisiken	37
1. Großkreditrisiko	38
1.1. Das Kreditrisiko	38
1.2. Großkredite	39
2. Fristentransformationsrisiken	48
2.1. Liquiditätsrisiko	50
2.2. Zinsrisiko	52

G. Lender of last resort	209
I. Ziel und Aufgabe	209
II. Notwendigkeit des Lender of last resort	210
III. Handlungsgrundsätze	214
IV. Moral hazard	218
V. Lender of last resort oder Einlagenversicherung?	223
VI. Lender of last (but one) resort in der Bundesrepublik Deutschland	226
H. Zusammenfassung und Schlußbemerkungen	228
I. Literatur	231

Verzeichnis der Abbildungen und Tabellen

Abbildungen

Abb. 1	Das Bankenrisiko	35
Abb. 2	Großkreditobergrenze und Insolvenzwahrscheinlichkeit	46
Abb. 3	Kreditausfall- und Insolvenzwahrscheinlichkeit	47
Abb. 4	Fristentransformationsrisiken	49
Abb. 5	Zins- und Renditeentwicklung in der Bundesrepublik Deutschland	53
Abb. 6	Inflationsrate und Zinsentwicklung	55
Abb. 7	Zinsänderungsbilanz	62
Abb. 8	Risikokorrelation und Eigenkapitalnormen	89
Abb. 9	Kovarianzmatrix	93
Abb. 10	Eigenkapitalhöhe: Liquidations- und Going concern-Ansatz	104
Abb. 11	Ökonomischer Gewinn bzw. Verlust	120
Abb. 12	Risiko- und Eigenkapitalblöcke	122
Abb. 13	Entwicklung der Eigenkapitalquote	131
Abb. 14	Dichtefunktionen und Portefeuilleertrag	146
Abb. 15	Optimale Insolvenzrate	149
Abb. 16	Insolvenzrate und Eigenkapital	150
Abb. 17	Finanzkrise und externe Kosten	154
Abb. 18	Angemessenes Eigenkapital	158
Abb. 19	Insolvenzrate und Kettenreaktionen	170
Abb. 20	Klassifizierung von Risikoverhalten	181
Abb. 21	Einführung einer Versicherung	182
Abb. 22	Höhe der Risikoprämie	191

Tabellen

Tab. 1	Kreditvolumen und Insolvenzwahrscheinlichkeit	41
Tab. 2	Kreditvergabe bei minimaler Kreditstreuung	44
Tab. 3	Leverage und Grenzrendite des Eigenkapitals	152
Tab. 4	Einlagenversicherungen in ausgewählten Industrieländern	175

2.2.1. Empirie	52
2.2.2. Erklärungsansatz	54
2.2.3. Generelle Auswirkungen von Zinsänderungen	58
2.2.4. Diskontierungsfaktor und Zinsstruktur	59
2.2.5. Quantifizierung des Zinsrisikos	61
a) Zinsänderungsbilanz und Elastizitätskonzepte	62
b) Das Duration-Konzept	64
c) Alternatives Konzept zur Erfassung des Zinsrisikos	67
d) Weitere dynamische Aspekte	75
2.2.6. Maßnahmen zur Beschränkung des Zinsrisikos	76
3. Währungsrisiko	78
4. Risiken durch Regulierung und Prozeßpolitik	80
5. Weitere Risikoaspekte	83
III. Umfassende Risikoposition	85
1. Korrelation der Teilrisiken	85
1.1. Portfoliotheorie vs. additive Zusammenfassung der Einzelrisiken	86
2.2. Praktische Umsetzung?	93
D. Eigenkapitalregulierung	97
I. Die Eigenkapitalfunktionen	97
II. Verlustausgleich - Liquidation vs. Going concern	101
III. Eigenkapitalabgrenzung	105
1. Die abstrakte Eigenkapitaldefinition	106
2. Der Eigenkapitalkatalog	110
2.1. Umstrittene Kapitalformen	111
a) Stille Reserven	111
b) Neubewertungsrücklagen	113
c) Nachrangige Verbindlichkeiten	114
d) Allgemeine Wertberichtigungen und Rückstellungen	115
2.2. Eigenkapital unterschiedlicher Qualität	116
IV. Eigenkapitalquantifizierung	118
1. Buch- vs. Marktwert	118
2. Mehrfachausnutzung des Eigenkapitals	125
3. Unternehmenskonglomerate	127

V.	Entwicklung und Angemessenheit der Eigenkapitalausstattung	129
1.	Empirie	129
2.	Erklärungsansätze zur Entwicklung der Eigenkapitalausstattung	132
3.	Angemessenheit	140
3.1.	Das Modigliani-Miller Theorem	140
3.2.	Maßgrößen	142
3.3.	Angemessenheit - Theoretische Ableitung und Quantifizierungsprobleme	144
a)	Quantifizierung der Risikoposition	144
b)	Das optimale Insolvenzrisiko	148
c)	Angemessenes Eigenkapital	157
VI.	Probleme der praktischen Umsetzung	161
E.	Exkurs: Kettenreaktionen und Finanzkrise	164
F.	Einlagenversicherung	173
I.	Einlagenversicherung in der Praxis	173
II.	Die optimale Einlagenversicherung	176
1.	Umfang der Einlagenversicherung	176
1.1.	Einlagenkategorien	177
1.2.	Deckungsobergrenze	178
2.	Moral hazard	179
2.1.	Analyse des Phänomens	179
2.2.	Begrenzung des Moral hazard	187
3.	Die Risikoprämie	189
3.1.	Einführung einer Einlagenversicherung	189
3.2.	Einwände gegen die Risikoprämie - Lösungsansätze	195
a)	Risikoprämienberechnung	195
b)	Schließung vor Insolvenz	198
III.	Private Einlagenversicherung	201
IV.	Die Krise der Thrift Industry in den USA	205