

Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
1.	<u>Einleitung, Problemstellung</u> 1
2.	<u>Informations- und Risikoaspekte des Kreditmarktes</u> 7
2.1.	Die Funktion des Kreditmarktes und die Rolle der Banken 7
2.1.1.	Der Kreditmarkt als transaktionskosten-sparende und risikomindernde Einrichtung 7
2.1.1.1.	Transaktionskosten, Unsicherheit und Risikoaversion 7
2.1.1.2.	Banken als Kreditvermittler und -transformatoren 11
2.1.1.3.	Die Rolle von Kreditmärkten 13
2.1.2.	Ansätze zur Erklärung des Banken-verhaltens 14
2.1.2.1.	Partialmodelle zur Erklärung der Struktur der Bankaktiva oder -passiva 16
2.1.2.2.	Vollständige Modelle zur Erklärung der Strukturen der Bankaktiva und -passiva sowie des Bilanzvolumens 17
2.1.2.3.	Kritik der Modelle 19
2.1.2.4.	Bankenverhalten und Bankenregulierung 19
2.2.	Das risikopolitische Instrumentarium der Banken 22
2.2.1.	Klassifikation der Bankenrisiken 22
2.2.2.	Maßnahmen der Risikoprävention 26
2.2.2.1.	Risikoanalyse 29
2.2.2.1.1.	"Screening" und "Signalling" 30

	<u>Seite</u>	
2.2.2.1.2.	"Screening"-Verfahren zur Beurteilung des Bonitätsrisikos	34
2.2.2.1.3.	Der Zinssatz als "Screening"-Instrument	38
2.2.2.2.	Kreditsicherung	40
2.2.2.2.1.	Kreditsicherung durch Vermögenobjekte	41
2.2.2.2.2.	Mitwirkungs- und Kontrollrechte	43
2.2.3.	Risikoübernahme	44
2.2.4.	Risikotransfer	47
2.3.	Diskrepanzen zwischen Risikobewältigung aus individueller Sicht und der Wirkung für eine größere Gruppe	50
2.4.	Ergebnis	53
3.	<u>Die klassischen Marktversagensargumente und Marktversagensursachen auf dem Kreditmarkt</u>	55
3.1.	Marktversagen als Abweichung von den Bedingungen des allgemeinen Konkurrenzgleichgewichts	56
3.1.1.	Allgemeines Konkurrenzgleichgewicht	56
3.1.2.	Die klassischen Ausnahmen eines Pareto-optimalen Marktergebnisses	57
3.1.3.	Klassisches Marktversagen und Kreditmärkte	59
3.2.	Unsicherheit als Kernproblem des Marktversagens am Kreditmarkt	60
3.2.1.	Pareto-suboptimale Allokation bei Marktunsicherheit	61
3.2.1.1.	Begrenzte Rationalität und Marktversagen auf Informationsmärkten	61
3.2.1.2.	Begrenzte marktmäßige Bewältigung von Unsicherheit	63
3.2.1.3.	Begrenzte Absicherbarkeit von Kreditrisiken	66

	<u>Seite</u>	
3.2.2.	Koordinationsmängel bei transaktions- spezifischer Unsicherheit	68
3.2.2.1.	Opportunistisches Verhalten - Markt- kontrollmechanismen	68
3.2.2.1.1.	Opportunistisches Verhalten	68
3.2.2.1.2.	Marktkontrollen	70
3.2.2.2.	Die Behandlung von Problemfällen auf Märkten	72
3.3.	Tendenzielle Kreditmarktinstabilität bei Unsicherheit als Marktversagenstatbestand	74
3.3.1.	Determinanten der Erwartungsbildung	74
3.3.2.	Systemendogene Instabilität bei Unsicher- heit	76
3.4.	Ergebnis	79
4.	<u>Bankenaufsicht, ihre Notwendigkeit und ergänzende Maßnahmen</u>	82
4.1.	Bankenaufsicht - Aufgaben und ordnungs- politische Aspekte	82
4.1.1.	Aufgaben der Bankenaufsicht	82
4.1.2.	Ordnungspolitische Prinzipien	83
4.2.	Bankenaufsicht als Maßnahme zur Be- grenzung von Marktversagen am Kredit- markt	84
4.2.1.	Begrenzung der Marktversagenstatbestände durch Aufsicht	84
4.2.2.	Die Bereitstellung von Bankenaufsicht	87
4.2.2.1.	Private Bereitstellung von Bankenaufsicht	87
4.2.2.2.	Staatliche Bankenaufsicht	89
4.2.3.	Aufsicht unter Einlegerschutzaspekten	90

	<u>Seite</u>	
4.3.	Weitere Maßnahmen zur Erhaltung der Kreditmarktstabilität	95
4.3.1.	Geldpolitische Maßnahmen	95
4.3.2.	Lender of Last Resort (LLR)	97
4.3.3.	Einlagensicherung	101
4.3.3.1.	Bankgruppenspezifische Solidarhaftungs- einrichtungen	102
4.3.3.2.	Depositenversicherung	104
4.3.3.3.	Staatliche Einlagengarantie	106
4.4.	Ergebnis	107
5.	<u>Allgemeine Probleme der Bankenaufsicht als hierarchische Institution</u>	108
5.1.	Die hierarchische Organisationsstruktur	109
5.1.1.	Hierarchische Strukturen am Kredit- markt	109
5.1.2.	Eigentumsrechtliche Ordnung des Bankensektors	111
5.2.	Bankenaufsicht - eine hierarchische Organisationsform	112
5.2.1.	Hierarchische Interaktionsbeziehungen	112
5.2.1.1.	Strukturprobleme	113
5.2.1.2.	Anreizmechanismen	115
5.2.1.2.1.	Vertikale Anreizmechanismen	115
5.2.1.2.2.	Horizontale Anreizmechanismen	117
5.2.1.3.	Die Anreizmechanismen in einem regu- lierten Marktregime und in einem ver- staatlichten Bankensektor	119
5.2.2.	Einflußnahme der Banken auf die Banken- aufsicht	120

	<u>Seite</u>	
5.2.2.1.	Einflußnahme und Verbandsmacht der Banken	120
5.2.2.2.	Der kontrollierende Einfluß von Interessengegensätzen	123 a
5.2.2.2.1.	Reguliertes Marktregime	123 a
5.2.2.2.2.	Verstaatlichter Bankensektor	126
5.3.	Zielkonflikte	127
5.3.1.	Zielkonflikte mit der Wettbewerbs- politik	127
5.3.2.	Zielkonflikte mit der Geldpolitik	129
5.3.3.	Zielkonflikte mit regional und sektoral differenzierender Kreditpolitik	130
5.4.	Ergebnis	130
6.	<u>Spezielle Probleme der organisatorischen Gestaltung und Internationalisierung von Bankenaufsicht</u>	132
6.1.	Aufsichtsziele und Regelungstatbestände	132
6.2.	Aufsichtssysteme	135
6.2.1.	Zentrale Aufsichtsorganisation (Modelle 1 und 2)	137
6.2.1.1.	Schematische Aufsichtsmethode (Modell 1)	137
6.2.1.1.1.	Schematisierter "Screening"- und Ver- haltenssteuerungsprozeß	138
6.2.1.1.2.	Organisationsmängel	140
6.2.1.2.	Flexible Aufsichtsverfahren (Modell 2)	144
6.2.2.	Zentrale/dezentrale Aufsichtsorgani- sation (Modell 3)	146
6.2.2.1.	Das Aufsichtsverfahren	146
6.2.2.2.	Dezentrale Verhaltenssteuerung	148

	<u>Seite</u>	
6.3.	Notwendigkeit und Möglichkeit der Internationalisierung von Regelungen zur Kreditmarktstabilisierung	150
6.3.1.	Internationale Bankenaufsicht	152
6.3.1.1.	Konzernumfassende Beaufsichtigung durch die Behörden des Mutterlandes	152
6.3.1.2.	Beaufsichtigung durch die lokalen Aufsichtsbehörden	156
6.3.1.3.	Basler Abkommen	158
6.3.2.	Der lender of last resort im internationalen Rahmen	160
6.3.2.1.	Darstellung der Probleme	161
6.3.2.2.	Lösungsvorschläge	163
6.3.3.	Internationale Depositen- und Kreditversicherung	166
6.4.	Ergebnis	167
7.	<u>Zusammenfassung</u>	169
	Literaturverzeichnis	173