Inhaltsverzeichnis

Einleitung	11
A Informationsprobleme auf Finanzmärkten	17
1 <u>Asymmetrische Informationsverteilung</u>	19
1.1 Grundmodell	19
1.1.1 Vorbemerkung	19
1.1.2 Modelldarstellung	20
1.2 Adverse Selektion	25
1.2.1 Aktienmärkte	26
1.2.2 Obligationsmärkte	27
1.3 Moral Hazard	28
1.3.1 Eigenkapitalfinanzierung	28
1.3.2 Fremdkapitalfinanzierung	29
2 <u>Finanzierungsprobleme bei Informationsasymmetrie</u>	30
2.1 ✗ Kapitalrationierungen	31
2.2 Free Cash Flow Probleme	35
2.3 ✗ Manager-Fehlverhalten	36
3 Lösungsansätze	37
3.1 Marktlösungen	39
3.1.1 Kontrollfunktion von Fremdkapital	39
3.1.2 Direkte Informationsbeschaffung und Kontrolle	41

3.2	Kontraktlösungen	43
3.2.1	Prüfverfahren	44
3.2.2	Selbstselektion	45
4	Gesamtwirtschaftliche Auswirkungen	46
B Die Rolle der Banken bei der Lösung von Informationsproblemen		47
1	Grundmodell	52
1.1	Vorbemerkung	53
1.2	Optimaler Ressourceneinsatz	55
1.3	Optimaler Ressourceneinsatz in Zusammenwirkung mit dem Einflussfaktor β	57
2	Traditional Banking	61
2.1	Screening versus Pooling	61
2.1.1	Bank-Kunden-Beziehung	63
2.1.2	Reusability	64
2.1.3	Durability	66
2.2	Delegated Monitoring	66
2.3	Bankkontrakte	68
3	Nontraditional Banking	69
3.1	Securitization versus Adverse Selektion	69
3.2	An- und Verkäufe von Krediten	73

4	Banking und Bankaktivaqualitäten	76
4.1	Traditional Banking	76
4.2	Nontraditional Banking	77
5	Banking und Insolvenzrisiken	79
5.1	Finanzierungskosten	80
5.2	Traditional Banking	83
5.3	Nontraditional Banking	84
C	Kontrolle des Bankensektors	89
1	Regulierungen zur Sicherung der Stabilität des Bankensystems und zum Schutz des Einlegers	91
1.1	Einlagenversicherung	91
1.2	"Lender of last resort"	93
1.3	Kapitalerfordernisse	94
1.4	Zinssatzregulierungen	96
2	Adverse Selektion und Moral Hazard beim Banking	97
2.1	Traditional Banking	98
2.1.1	"Go-for-broke" und zweifache Adverse Selektion	98
2.1.2	Einlagenfinanzierung für "lemon loans"	100
2.2	Nontraditional Banking	100
2.2.1	Verbriefung versus Einlagenfinanzierung	101
2.2.2	Reputation und mehrdeutige Kontraktklauseln	103

3	Regulierungen, Banking und Bankaktivaqualitäten	104
3.1	Traditional Banking	104
3.2	Nontraditional Banking	107
4	Regulierungen, Banking und Insolvenzrisiken	108
D Entwicklungstendenzen in Europa		111
1	US-Erfahrungen	111
1.1	Deregulierungen, "safety net" und "go for broke"	111
1.2	Unzureichende Bankenüberwachung und Rezession	113
1.3	Insolvenzen und Strukturwandel im US-Bankensystem	115
2	Integration des europäischen Bankensystemes	117
2.1	Integrationsprozess	117
2.2	Wettbewerb versus kollusive Absprachen	121
2.3	Übernahmetransaktionen	122
3	Regionale Unterschiede	123
3.1	Regulierungen	124
3.2	Inflation und Wirtschaftsentwicklung	125
3.3	Nationale Anreize	126
4	EU-Bankaufsicht	127
4.1	Harmonisierung der nationalen Bankaufsichten	128
4.2	Schwachpunkte	132
4.3	Anforderungsprofil einer europäischen Bankaufsicht	133

5	Allfinanz versus Nontraditional Banking	136
5.1	Europäische Strategien zur Kostensenkung	136
5.2	Traditional Banking versus Nontraditional Banking	138
6	Schlussbetrachtung und Ausblick	140
	Anhang	143
I	Definitiver Anhang	145
II	Graphik Verzeichnis	147
III	Formale Analyse	148
IV	Belege	158
V	Literaturverzeichnis	160