

Inhaltsverzeichnis

1 Einleitung	23
1.1 Erkenntnisziele	23
1.2 Staatliche Maßnahmen gegenüber Kreditinstituten als Erkenntnisobjekt	26
1.2.1 Gestaltung der Rahmenbedingungen in einer Geldwirtschaft	26
1.2.1.1 Konkordanz von Wirtschafts- und Geldordnung	26
1.2.1.2 Funktionen von Kreditinstituten in freiheitlich organisierten Geldwirtschaften	31
1.2.1.2.1 Kreditinstitute als Geldanbieter	31
1.2.1.2.2 Kreditinstitute als Finanzintermediäre	35
1.2.1.3 Entwicklung der Geldordnung in Deutschland	38
1.2.2 Gestaltung spezieller staatlicher Maßnahmen gegenüber Kreditinstituten und Entwicklung in Deutschland	42
1.2.2.1 Staatliches Eigentum	42
1.2.2.2 Beschränkung des Marktzutritts und der Vertragsfreiheit durch Regulierung	44
1.2.2.3 Sonstige Maßnahmen	48
1.2.3 Anforderungen an eine modellgestützte ökonomische Analyse	49
1.3 Vorgehensweise	52
2 Legitimation staatlicher Maßnahmen gegenüber Kreditinstituten durch Marktgleichgewichtstheorien	55
2.1 Vorbemerkung	55
2.2 Neoklassik	56
2.2.1 Einordnung des Ansatzes	56
2.2.2 Modellgestützte Erklärung der Funktionen von Kreditinstituten und Schlussfolgerungen für staatliche Maßnahmen	60
2.2.2.1 Geldangebot durch Kreditinstitute	60
2.2.2.2 Intermediationsleistung durch Kreditinstitute	63
2.3 Institutionenökonomie	67
2.3.1 Einordnung des Ansatzes	67

2.3.2 Modellgestützte Erklärung der Funktionen von Kreditinstituten und Schlussfolgerungen für staatliche Maßnahmen	74
2.3.2.1 Informationsökonomische Ansätze	74
2.3.2.1.1 Geldangebot durch Kreditinstitute	74
2.3.2.1.2 Intermediationsleistungen von Kreditinstituten in * portfeuille-theoretischen Modellen	75
2.3.2.1.3 Legitimation staatlicher Maßnahmen zur Beeinflussung des Insolvenzeintrittsrisikos	77
2.3.2.2 Transaktionskosten-Ansätze	80
2.3.2.2.1 Geldangebot durch Kreditinstitute	80
2.3.2.2.2 Intermediationsleistung durch Kreditinstitute	83
2.3.2.2.3 Legitimation staatlicher Standardisierungs-Maßnahmen	89
2.3.2.3 Principal-Agent-Ansätze	95
2.3.2.3.1 Vorbemerkungen	95
2.3.2.3.2 Intermediationsleistung durch Kreditinstitute	100
2.3.2.3.2.1 Ex-ante-Informationsasymmetrie bezüglich der Projektergebnisse	100
2.3.2.3.2.2 Ex-ante-Informationsasymmetrie bezüglich des Konsumbedarfs	103
2.3.2.3.2.3 Ex-interim-Informationsasymmetrie hinsichtlich der Projektauswahl	112
2.3.2.3.2.4 Ex-post-Informationsasymmetrie hinsichtlich der Projektergebnisse	118
2.3.2.3.3 Legitimation staatlicher Maßnahmen zur Verhinderung von Banken- und Wirtschaftskrisen infolge eines Bank- Runs?	125
2.3.2.4 Corporate-Governance-Ansatz	140
2.4 Zwischenergebnis	145
3 Prozessorientierte Markttheorien	152
3.1 Einordnung des Ansatzes	152
3.2 Modellierung von Kreditinstituten auf Geld- und Finanzmärkten	159
3.2.1 <i>Mengers</i> Ansatz	159
3.2.2 Laissez-faire-Ansätze	163
3.2.2.1 Vorbemerkungen	163
3.2.2.2 Free-Banking-Ansatz	164
3.2.2.3 Concurrent-Currencies-Ansatz	168
3.3 Beschränkung staatlicher Maßnahmen auf die Gestaltung institutioneller Rahmenbedingungen	175

4 Positive Analyse staatlicher Maßnahmen gegenüber Kreditinstituten	180
4.1 Alternativen für eine positive Analyse staatlicher Maßnahmen	180
4.2 Einordnung des risikothoretischen Ansatzes	182
4.3 Modellierung von Finanzintermediären i. e. S.	190
4.3.1 Alternativen der Geldbestandshaltung	190
4.3.2 Chancen und Risiken der Handlungsalternativen ohne Finanzintermediäre i. e. S.	194
4.3.2.1 Individuelle Kassenhaltung	194
4.3.2.2 Eigenfinanzierungsvertrag	195
4.3.2.3 Fremdfinanzierungsvertrag	199
4.3.3 Chancen und Risiken der Handlungsalternativen mit Finanzintermediären i. e. S.	203
4.3.3.1 Idealtypische Kreditinstitute als Erscheinungsform von Finanzintermediären i. e. S.	203
4.3.3.2 Transformation von Risiken durch Zusammenlegung von Vermögenspositionen: Eigentümer-Kreditinstitut	206
4.3.3.3 Transformation von Risiken durch Zerlegung der zusammengesetzten Vermögensposition: Gläubiger- und Einleger-Kreditinstitut	214
4.3.3.3.1 Vorbemerkungen	214
4.3.3.3.2 Eigenfinanzierungsvertrag	215
4.3.3.3.3 Fremdfinanzierungsvertrag	219
4.3.3.3.3.1 Homogene Ansprüche der Fremdfinanciers eines Gläubiger-Kreditinstituts	219
4.3.3.3.3.2 Heterogene Ansprüche der Fremdfinanciers eines Einleger-Kreditinstituts	223
4.4 Gläubigerisiken bei Einleger-Kreditinstituten als Ansatzpunkt staatlicher Maßnahmen	228
4.4.1 Vorüberlegungen	228
4.4.1.1 Potentielle Interessenkonflikte als Ursachen für die Existenz von Gläubigerisiken	228
4.4.1.2 Klassifikation staatlicher Maßnahmen	231
4.4.2 Informationsrisiken aufgrund von Interessenkonflikten in der Entscheidungsphase	233
4.4.2.1 Definition und Erscheinungsformen	233
4.4.2.2 Risiken bei symmetrischen Informationsständen	237
4.4.2.3 Risiken bei asymmetrischen Informationsständen	239
4.4.2.4 Möglichkeiten einer staatlichen Beeinflussung von Informationsrisiken	243

4.4.3 Informationsrisiken aufgrund von Interessenkonflikten in der Vertragsphase	251
4.4.3.1 Vorüberlegungen	251
4.4.3.2 Delegationsrisiken	252
4.4.3.2.1 Definition und Erscheinungsformen	252
4.4.3.2.2 Risiken bei Variation des Finanzierungsprogramms	255
4.4.3.2.3 Risiken bei Variation des Investitionsprogramms	263
4.4.3.2.4 Risiken bei Variation des Geschäftsvolumens	266
4.4.3.2.5 Möglichkeiten einer staatlichen Beeinflussung von Delegationsrisiken	272
4.4.3.3 Liquiditätsrisiken	283
4.4.3.3.1 Definition und Erscheinungsformen	283
4.4.3.3.2 Risiko bei Berücksichtigung institutsinterner Anpassungsmöglichkeiten	287
4.4.3.3.3 Risiko bei Berücksichtigung von Anpassungsmöglichkeiten auf Finanzmärkten	296
4.4.3.3.4 Möglichkeiten einer staatlichen Beeinflussung von Liquiditätsrisiken	303
4.5 Zwischenergebnis	314
5 Ergebnisse der Arbeit	319
Literaturverzeichnis	322
Sachwortverzeichnis	353