

---

# Inhaltsverzeichnis

---

## Teil I Grundlagen

---

<b>1</b>	<b>Vorbemerkungen</b>	3
1.1	Europäische Integration	3
1.2	Allgemeine Vorbemerkungen	4
1.3	Theoretische Vorbemerkungen	6
1.3.1	Ein Bezugsrahmen als Orientierungshilfe	6
1.3.2	Erweiterung: Strategische Aspekte	7
1.3.3	Wohlfahrt und Wirtschaftspolitik	8
<b>2</b>	<b>Empirie des Zahlungsverkehrs</b>	11
2.1	Makroergebnisse	11
2.2	Entscheidungstheoretische Ergebnisse	14
<b>3</b>	<b>Die Neugestaltung des europäischen Zahlungsverkehrs</b>	17

---

## Teil II Der einheitliche europäische Zahlungsraum – SEPA

---

<b>4</b>	<b>Die Vision eines einheitlichen Euro-Zahlungsraums</b>	23
4.1	Die Grundidee des einheitlichen Zahlungsraums	23
4.2	Die Entwicklung des SEPA-Projekts	25
4.2.1	Überweisungen	26
4.2.2	Lastschriften	27
4.2.3	Zahlungskarten	27
4.3	Neuer Rechtsrahmen (NLF) und Zahlungsdiensterichtlinie	29
4.3.1	Rechte zur Erbringung von Zahlungsdienstleistungen und Aufsichtsregelungen	29
4.3.2	Transparenz- und Informationsanforderungen	30
4.3.3	Rechte und Pflichten der Nutzer und Anbieter von Zahlungsdienstleistungen	30

## XII Inhaltsverzeichnis

4.3.4 Eine Zwischenbilanz über SEPA und den neuen Rechtsrahmen .....	32
<b>5 Die analytische Basis des einheitlichen Zahlungsraums .....</b>	<b>35</b>
5.1 Der Zahlungsraum als Erfordernis für den Binnenmarkt .....	36
5.2 Der Zahlungsraum als Erfordernis für die Währungsunion .....	37
5.3 Die Schaffung eines einheitlichen Zahlungsraums durch die Beseitigung der rechtlichen, technischen und wirtschaftlichen Barrieren .....	38
5.4 Economies of Scale im Zahlungsraum .....	39
5.5 Zunahme des Wettbewerbs im Zahlungsraum .....	40
5.6 Kosteneinsparungen durch Zunahme elektronisch basierter Zahlungen .....	43
5.7 Schlussfolgerungen über die analytische Basis von SEPA .....	44

---

## Teil III Interchange Fees in Zahlungskartennetzwerken

---

<b>6 Die Regulierung von Interchange Fees im internationalen Vergleich .....</b>	<b>49</b>
6.1 Internationale Regulierungsfälle .....	50
6.1.1 Entscheidung der Europäischen Kommission über Interchange Fees bei grenzüberschreitenden Zahlungen mit VISA Karten (Juli 2002) .....	50
6.1.2 Entscheidung des Office of Fair Trading (UK) über MasterCard Interchange Fees für Inlandstransaktionen (2005) .....	54
6.1.3 Die Regulierung von Interchange Fees für Kreditkarten durch das Payment Systems Board der Reserve Bank of Australia (2002) .....	57
6.1.4 Die Regulierung des Kreditkartenmarktes durch die Schweizer Wettbewerbskommission (2005) .....	59
6.1.5 Die Regulierung von Zahlungskartensystemen in Spanien (2005) .....	61
6.2 Der Interim Report I Payment Cards der Europäischen Kommission .....	62
6.3 Die Situation in Deutschland, Österreich und der Schweiz .....	64
6.4 "Common Practice" der Zahlungskartenregulierung .....	66
<b>7 Interchange Fees aus wissenschaftlicher Perspektive .....</b>	<b>69</b>
7.1 Einleitung .....	69
7.2 Teilnehmer in Zahlungskartennetzwerken .....	70
7.3 Die ökonomische Literatur zu Interchange Fees .....	72
7.3.1 William F. Baxter .....	72
7.3.2 Richard Schmalensee .....	74

7.3.3	Jean-Charles Rochet und Jean Tirole .....	75
7.3.4	John Small und Julian Wright .....	76
7.3.5	Joshua Gans und Stephen King .....	77
7.3.6	Julian Wright .....	80
7.3.7	Graeme Guthrie und Julian Wright .....	81
7.4	Zusammenfassende Beurteilung .....	83
<b>8</b>	<b>Eine Gesamtbilanz der Regulierungsdebatte um Interchange Fees .....</b>	<b>85</b>
8.1	Die analytische Basis der Regulierungsargumente .....	85
8.1.1	Marktdefinition .....	86
8.1.2	Marktversagen .....	87
8.1.3	Wettbewerbsverstöße .....	88
8.1.4	Kostenbasierte Regulierung .....	90
8.2	Kosten-Nutzen Analyse einer Senkung von Interchange Fees ..	91
8.2.1	Nutzen einer regulatorischen Absenkung von Interchange Fees .....	92
8.2.2	Kosten einer regulatorischen Absenkung von Interchange Fees .....	97
<hr/>		
<b>Teil IV</b>	<b>Zukunftsperspektiven</b>	
<b>9</b>	<b>Wettbewerb und Marktstruktur .....</b>	<b>103</b>
9.1	Strategie, Größe, Innovation .....	103
9.2	Die wirtschaftliche Logik von Netzwerken .....	104
9.3	Wettbewerb innerhalb und zwischen Systemen .....	105
9.4	Zahlungsdienstleistungen als "Grundnahrungsmittel" .....	106
9.5	Händlerrevolution im Kartengeschäft? .....	107
<b>10</b>	<b>Wohlfahrtssteigerung und Wirtschaftspolitik .....</b>	<b>109</b>
10.1	Die analytische Basis von Regulierungsinitiativen im Zahlungsverkehr .....	109
10.2	Die Konsistenz der verschiedenen Regulierungsansätze .....	110
10.3	Wohlfahrtssteigerungen durch konsistente, fundierte Wirtschaftspolitik .....	112
<b>11</b>	<b>Anhang .....</b>	<b>115</b>
11.1	Zahlungsverkehr EU 25 .....	115
11.2	Zahlungsverkehr Norwegen .....	145
<b>Literaturverzeichnis .....</b>		<b>155</b>
<b>Sachverzeichnis .....</b>		<b>161</b>