

**PROF. DR. CLAUDIA B. WÖHLE**

Finanzmanagement und Finanzdienstleistungen

Fachbereich Sozial- und Wirtschaftswissenschaften



## **Zukunftsentwicklungen im Banking – Aktuelle Überlegungen und zukünftige Herausforderungen**

---

**Aktuelle Situation der Banken**

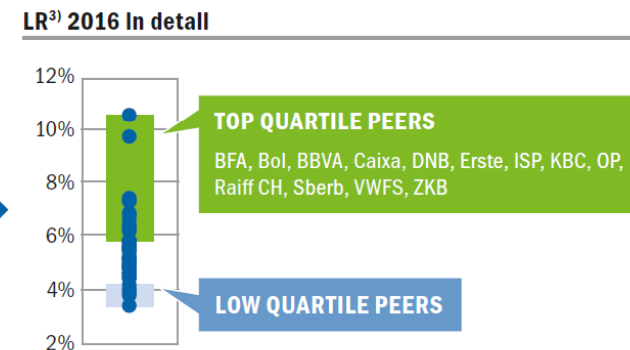
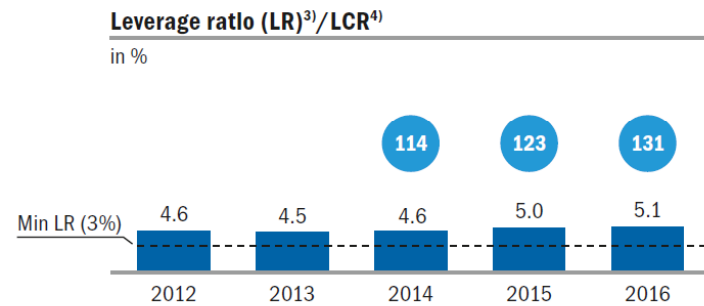
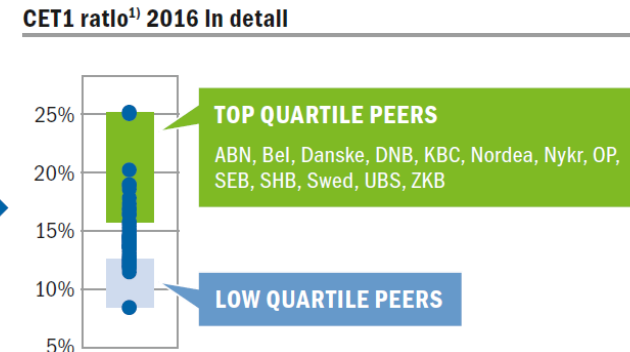
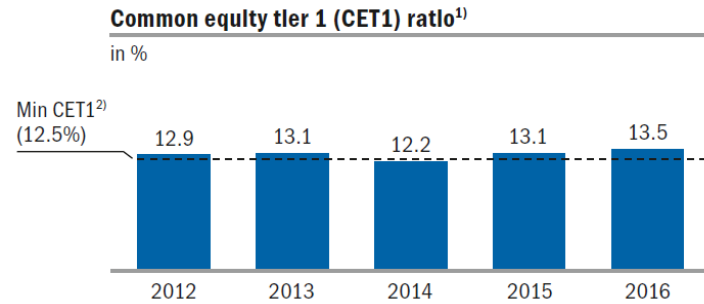
**Zum Modell des Banking**

**Zukünftige Herausforderungen für das Banking im Finanzsystem**

**Treiber neuer Geschäftsmodelle für Banken**

# Aktuelle Situation der Banken in Europa 1 | 2

- ▶ Die Kapitalausstattung der 50 größten europäischen Banken hat sich in den letzten Jahren verbessert ...



■ Leverage ratio    ● LCR  
 █ Full names see page 9, Figure 1

- 1) CET1 (Common Equity Tier 1) ratio: CET1 capital to risk-weighted assets; 2014/15/16: transitional CET1 ratio, 2012/13: Tier 1 ratio
- 2) Estimated market average, individual requirements for each bank; average consists of 4.5% Pillar 1 requirements + 2.5% capital conservation buffer + 1.0% average countercyclical buffer + 1.0% average systemic buffers (include G-SIB, syst. buffer) + 2.0% average SREP surcharge + 1.5% "manoeuvring" buffer; underlying required CET1 ratio of 12.5% in 2021 according to market expectations
- 3) Based on reported figures, estimated if not available, see appendix for details
- 4) LCR: Liquidity Coverage Ratio, based on reported figures

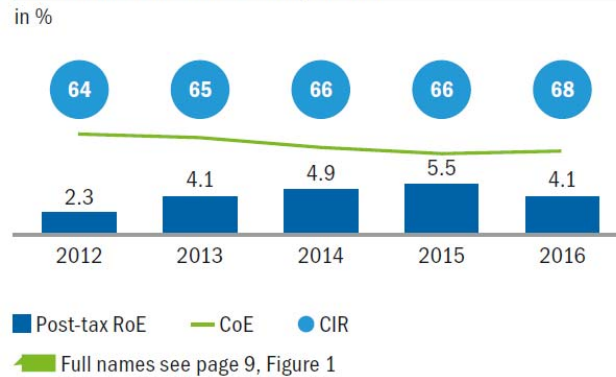
Source: company reports, FitchConnect, zeb.research

Quelle: zeb (2018) European Banking Study 2017, S. 10.

# Aktuelle Situation der Banken in Europa 2 | 2

► ... hingegen ist die Rentabilitätssituation schwach.

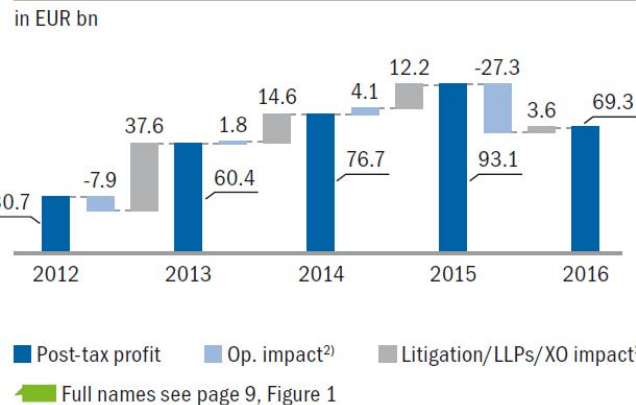
Post-tax RoE / cost of equity / CIR<sup>1)</sup>



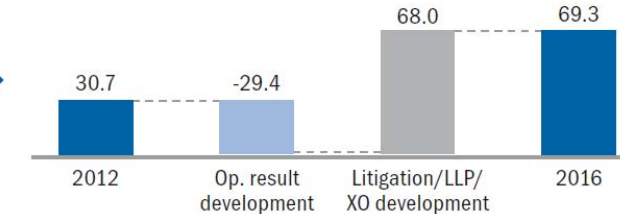
Post-tax RoE 2016 In detail



Post-tax profit development



Aggregated view



- 1) Post-tax RoE (return on equity): post-tax profit to average total equity, cost of equity (CoE): 10-year moving average of European 10-year government bonds as risk-free rate plus risk premium of 5% multiplied by banks' individual beta; CIR (cost-income ratio): operating expenses to total earnings
- 2) Includes total operating earnings and operating expenses
- 3) Litigation costs, loan loss provisions (LLPs), extraordinary result and profit/loss from discontinued operations (XO result) and tax

Source: Bloomberg, FitchConnect, zeb.research

Quelle: zeb (2018) European Banking Study 2017, S. 11.

# Das traditionelle Modell des Banking der Geschäftsbanken

- ▶ **Definition von Banking: Geldschöpfung aus Kredit**
  - Geld: Tauschmittel zur dezentralen Koordination der Aktivitäten der Realwirtschaft
  - Kredit: Übertragung von Geld und Gütern bzw. Dienstleistungen zu unterschiedlichen Zeitpunkten
  
- ▶ **Traditionell, insbesondere im Zeitalter der Industrialisierung: Übernahme der Funktionen des Banking durch Banken**
  - Ausgleich der unterschiedlichen Bedürfnisse von Gläubigern und Schuldern
  - Unterhaltung des Zahlungsverkehrssystems
  - Schöpfung von Innengeld durch Kreditvergabe
  
- ▶ **Drei Merkmale von Innengeld:**
  - gleiche Teilbarkeit wie Außengeld (Losgrößentransformation)
  - quasi kreditrisikolos (Risikotransformation)
  - liquide (= vertragliche Liquidität) wie Außengeld, da jederzeit zum Nennwert umtauschbar in Außengeld (Fristentransformation)
  
- ▶ **Notwendigkeit der Regulierung zur Vermeidung von Banken-Runs und Bankenpaniken:**
  - Einlagensicherung und Lender-of-Last-Resort-Politik
  - Eigenmittel- und Liquiditätsvorschriften, Banken-Stress-Test, einheitliche Regeln für die geordnete Abwicklung und Sanierung von Banken bei Illiquidität

# Disintermediation des Banking im Zeitalter der Digitalisierung: Ein Rückblick auf die Finanzkrise

- ▶ **Schattenbankensektor: Geldschöpfung aus Kredit außerhalb des traditionellen Bankensektors und damit nicht von der Bankenaufsicht erfasst**
  
  - ▶ **Im Schattenbankensystem verteilen sich die Funktionen von Banken der Geldschöpfung aus Kredit durch**
    - Bündelung (Losgrößentransformation)
    - Diversifizierung (Risikotransformation)
    - Strukturierung der Finanzierung (Risikotransformation)
    - Besicherung (Risikotransformation)
    - Versicherung (Risikotransformation)
    - Vertragliche Liquidität (Fristentransformation)
- auf die Bilanzen von verschiedenen Unternehmen.**

# Kreditvergabe durch Geldschöpfung unter Einbezug von Schattenbanken 1 | 2

- ▶ **Banken: Vergabe von Krediten**
- ▶ **Zweckgesellschaften (SPV): Verbriefung der Kredite und damit Auslagerung des Kreditrisikos aus den Bankbilanzen (Bündelung, Diversifizierung, Strukturierung)**
  - Aktivseite: diversifiziertes Kreditportfolio
  - Passivseite: Eigenkapital als Puffer und forderungsbesicherte (Darlehen als Sicherheiten) Wertpapiere (Asset-backed Securities, ABS) mit unterschiedlichem Ausfallrisiko durch Tranchierung

## **Weitere Zweckgesellschaften (SPV): Verbriefung von forderungsbesicherten Wertpapieren (Bündelung, Diversifizierung, Strukturierung)**

- Aktivseite: Portfolio an forderungsbesicherten Wertpapieren, in der Regel ABS mit höherem Risiko
- Passivseite: Eigenkapital als Puffer und besicherte (ABS als Sicherheiten) Schuldverschreibungen (Collateralized Debt Obligations, CDO) mit unterschiedlichem Ausfallrisiko durch Tranchierung

...

## Kreditvergabe durch Geldschöpfung unter Einbezug von Schattenbanken 2 | 2

### ▶ Geldmarktfonds als Gläubiger bei Repo-Geschäften:

- Aktivseite: Anlagen in Repo-Geschäfte und besicherte Geldmarktpapiere (Asset-backed Commercial Papers (ABCP))
- Passivseite: Ausgabe von Anteilen, die jederzeit risikolos zum Nennwert einlösbar sind (vertragliche Liquidität)

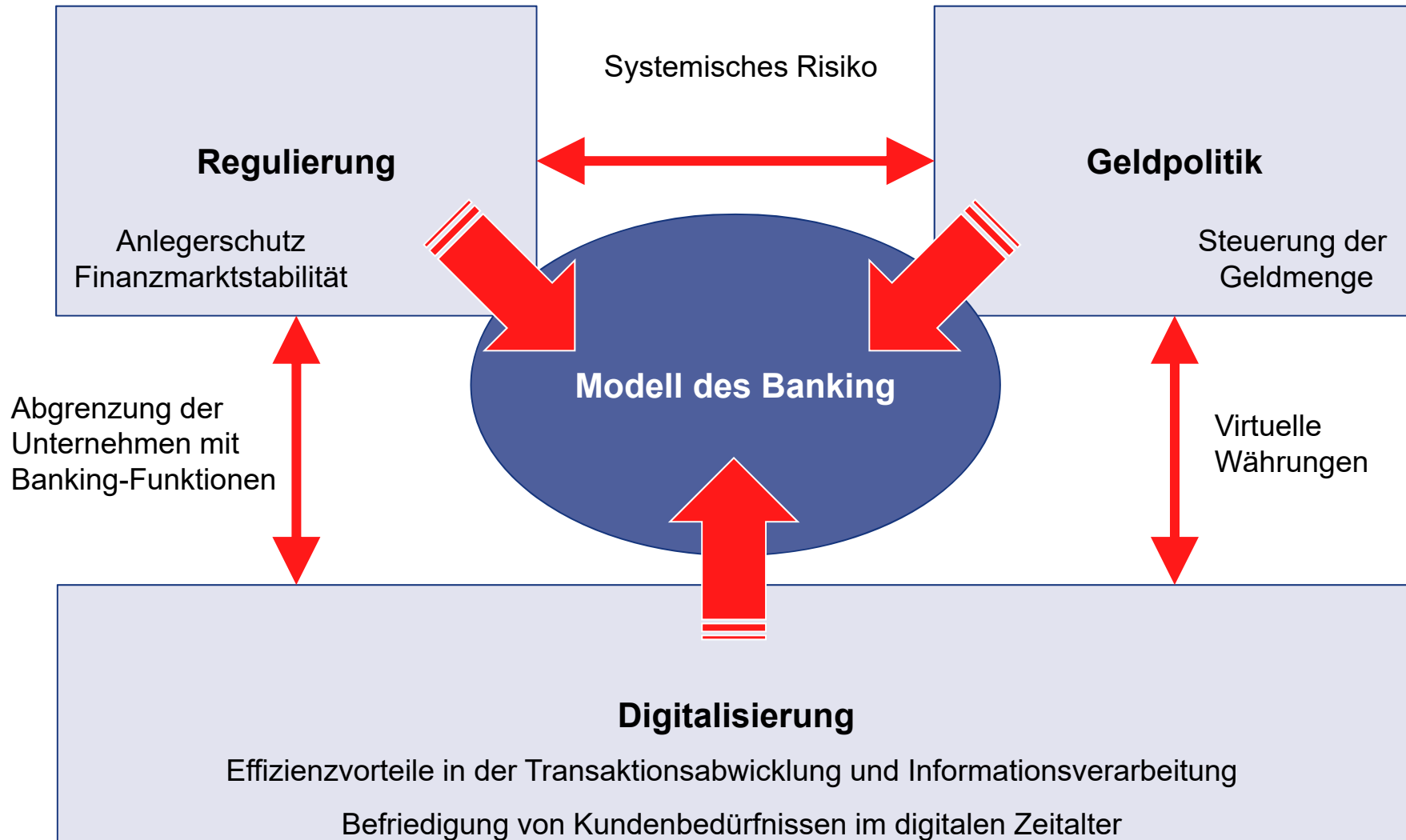
### Repo-Geschäfte: Verkauf von Verbriefungen (mit hoher Marktliquidität) mit späterem Rückkauf

- d.h. vergleichbar mit einem besicherten Darlehen, aber bei Zahlungsverzug sofortiger Eigentumsübergang der Wertpapiere an den Gläubiger ohne aufwändiges Insolvenzverfahren
- Minderung des Kreditrisikos durch Übersicherung (Risikotransformation)
- vertragliche Liquidität ist gegeben: Bei Fälligkeit am nächsten Tag und automatischer Verlängerung wird Liquidität gewährt (Fristentransformation).

### ▶ Zweckgesellschaften für ABCP-Programme:

- Aktivseite: Bündelung von ABS
- Passivseite: Ausgabe von kurzfristigen ABCP in großen Stückelungen (keine Wertpapiere), besichert durch explizite oder implizite Kreditgarantien und Liquiditätsgarantien von Banken
- Fristentransformation durch unterschiedliche Laufzeiten auf beiden Seiten der Bilanz

# Herausforderungen für das Modell des Banking im Finanzsystems

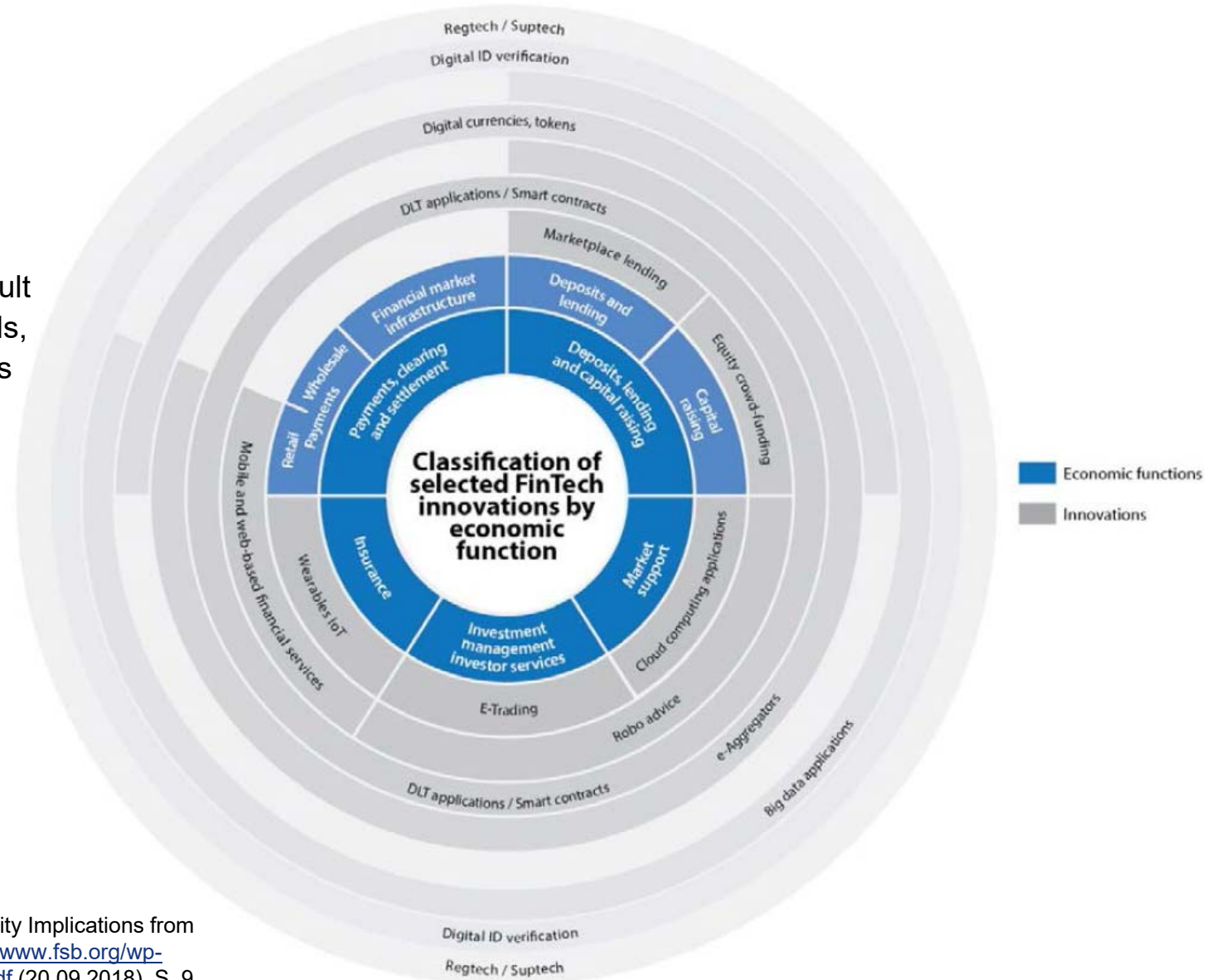




# Stylised Classification of Selected FinTech Innovations by Economic Function

## ► Definition:

FinTech is defined as technology-enabled innovation in financial services that could result in new business models, applications, processes or products with an associated material effect on the provision of financial services. (FSB)



Quelle: FSB (2017): Financial Stability Implications from FinTech, online unter: <http://www.fsb.org/wp-content/uploads/R270617.pdf> (20.09.2018), S. 9.

## Bezug der FinTechs zu Banken

### ▶ **FinTechs als Bausteine der Bankenwertschöpfungskette**

- Mehrwert für Banken durch Verkauf von effizienten und kostengünstigen Dienstleistungen, z.B. sichere und rechtskonforme Personenidentifikation über digitale Medien

### ▶ **FinTechs als Ökosystempartner der Bank**

- Angebot von zusätzlichen Services bzw. Geschäftsmodellen für Banken, z.B. Services zum Wechsel der Kontoverbindung

### ▶ **FinTechs als Infrastrukturanbieter für die Bank**

- Angebot von standardisierten Schnittstellen, über die FinTech-Anwendungen auf erforderliche Daten von Finanzdienstleistern zugreifen können, d.h. Banking-Plattformen, API-Banking

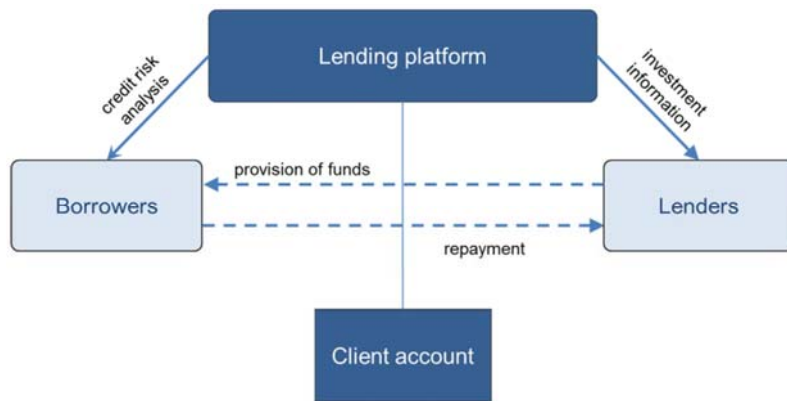
### ▶ **FinTechs als Konkurrenten**

- Angebot kundenzentrierter, disruptiver und preisgünstiger Lösungen für einzelne Elemente Wertschöpfungskette der Banken, d.h. Bank fungiert als Infrastruktur-Vehikel, bzw. für das Geschäftsmodell des Banking, d.h. FinTechs mit Banklizenz („Neo Banks“)

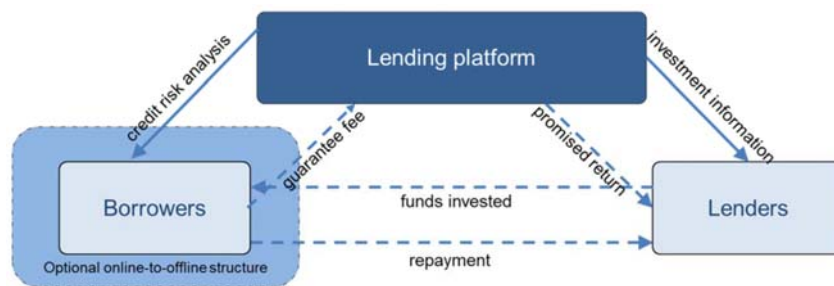
# Fintech Credit

- ▶ Definition: „credit activity facilitated by electronic platforms that are not operated by commercial banks” (BIS bzw. CGFS-FSB)

## Traditional P2P lending model

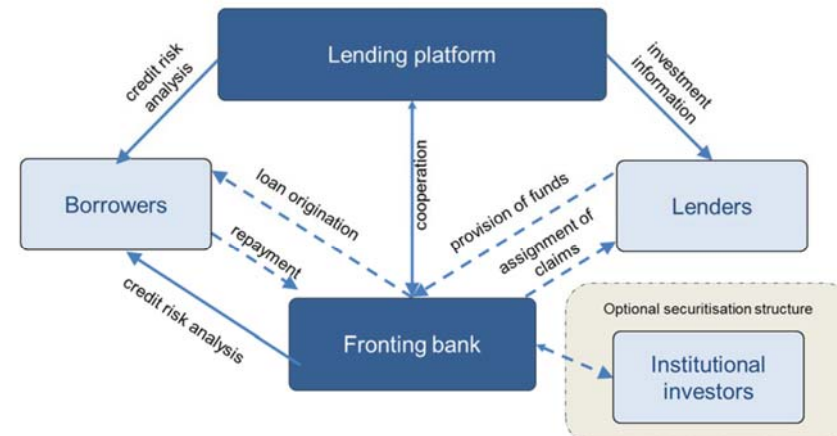


## Guaranteed return model



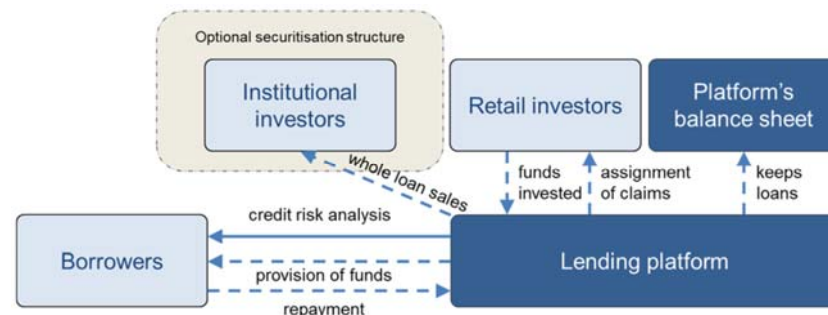
## Invoice trading model

## Notary model



<sup>a</sup> This diagram represents a case where the fronting bank retains the loans. Cash flows would differ if the bank sells the loans after origination back to the platform or to institutional investors (including via securitisation).

## Balance sheet model



Quelle: FSB/BIS (2017): FinTech credit. Market structure, business models and financial stability implications, online unter: <http://www.fsb.org/wp-content/uploads/CGFS-FSB-Report-on-FinTech-Credit.pdf> (20.09.2018)

# BigTechs als Konkurrenz für die Banken

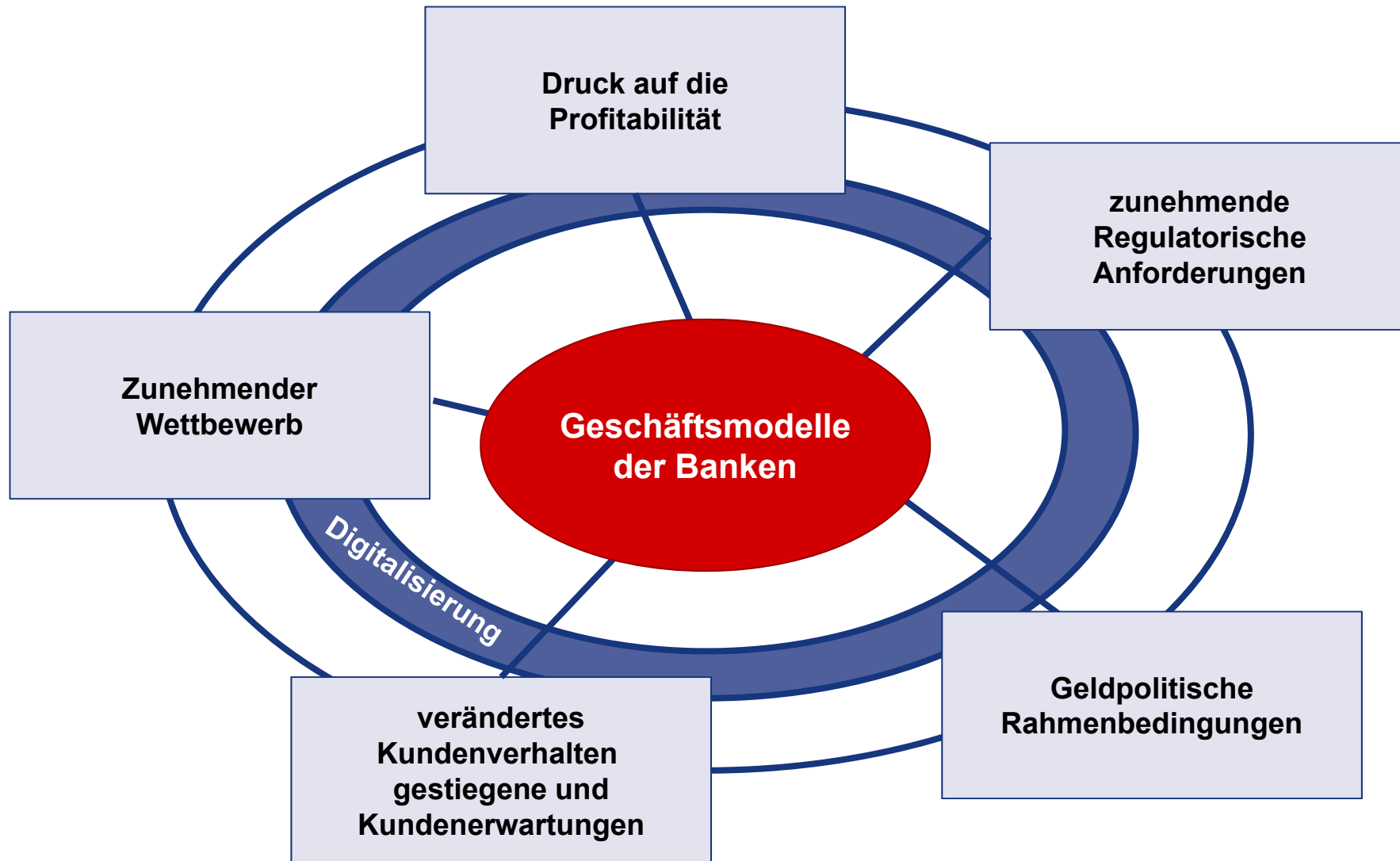
- ▶ **BigTechs treten mit verschiedenen Produkten und Dienstleistungen in den Markt ein. Die amerikanischen “Tech Giants“**
  - Google, Amazon, Facebook, Apple, and
- und die chinesischen “Wholesalers”**
  - Chinese wholesalers Alibaba and Tencent
- bieten ihren Kunden diverse Finanzdienstleistungen an.**
  
- ▶ **Vorteile der BigTechs:**
  - Verfügbarkeit von Investitionsmitteln
  - starke Marktstellung durch hohe Kundenreichweite und Interaktionsfrequenz
  - Kundendaten
  
- ▶ **Vorteile für den Kunden:**
  - schnelle und bequeme Befriedigung der Kundenbedürfnisse
  
- ▶ **Problem:**
  - Nutzung finanzieller und nicht-finanzieller Kundendaten von einem Unternehmen: Gefahr des Datenmissbrauchs zum Nachteil der Kunden

# Auf die Kunden von Amazon abgestimmte Banking-Funktionen

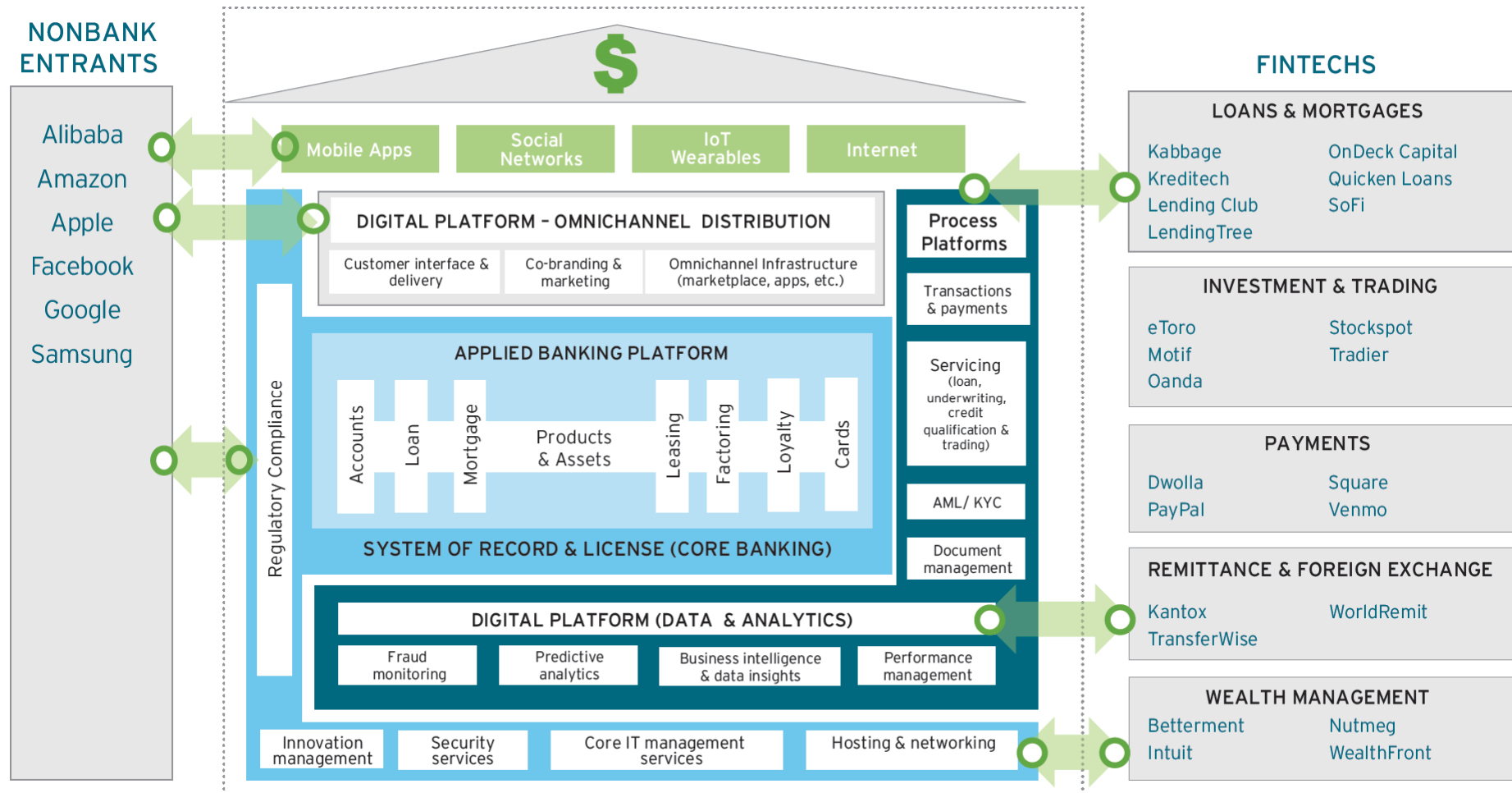


Quelle: CBInsights (2018): Everything You Need To Know About What Amazon Is Doing In Financial Services, online unter: <https://www.cbinsights.com/research/report/amazon-across-financial-services-fintech/> (20.09.2018), S. III.

# Treiber neuer Geschäftsmodelle für Banken



# The Open Banking Ecosystem: The Future State



Quelle: Cognizant (2017): Why Banks Must Become Smart Aggregators in the Financial Services Digital Ecosystem, online unter: <https://www.cognizant.com/whitepapers/why-banks-must-become-smart-aggregators-in-the-financial-services-digital-ecosystem-codex2866.pdf> (20.09.2018), S. 12.

