

Finanz- dienstleistungen

Von

Universitätsprofessor

Dr. Michael Bitz

Professor für Betriebswirtschaftslehre
insbesondere Bank- und Finanzwirtschaft

Dritte, völlig überarbeitete und erweiterte Auflage

R. Oldenbourg Verlag München Wien

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-----------|
| Vorwort | VI |
| Abbildungsverzeichnis | VIII |
| Tabellenverzeichnis | X |
| Abkürzungsverzeichnis | XU |
| 1 Anbieter von Finanzdienstleistungen als Finanzintermediäre | 1 |
| <i>1.1 Finanzwirtschaftliche Grundbegriffe</i> | <i>1</i> |
| 1.1.1 Finanz- und Anlagebedarf | 1 |
| 1.1.2 Das Unternehmen als System von Zahlungsströmen | 4 |
| 1.1.3 Innen- und Außenfinanzierung | 6 |
| 1.1.4 Eigen- und Fremdfinanzierung | 9 |
| <i>1.2 Begriff und Erscheinungsformen von Finanzintermediären</i> | <i>13</i> |
| 1.2.1 Finanzintermediäre im engeren Sinne | 13 |
| 1.2.2 Die Struktur des bundesdeutschen Bankwesens | 18 |
| 1.2.2.1 Allgemeiner Überblick | 18 |
| 1.2.2.2 Die Spezialbanken | 19 |
| 1.2.2.3 Die Universalbanken | 20 |
| 1.2.3 Finanzintermediäre im weiteren Sinne | 24 |
| <i>1.3 Funktionen von Finanzintermediären</i> | <i>27</i> |
| 1.3.1 Grundprobleme intermediärloser Finanzmärkte | 27 |
| 1.3.2 Transformationsleistungen von Finanzintermediären | 28 |
| 1.3.3 Klassifikation von Finanzintermediären nach Adressaten und Ausmaß der erbrachten Transformationsleistungen | 33 |
| 2 Das Angebot von Finanzierungsleistungen | 38 |
| <i>2.1 Grundbegriffe</i> | <i>38</i> |
| 2.1.1 Vorbemerkung | 38 |
| 2.1.2 Zur allgemeinen Systematisierung von Instrumenten der Fremdfinanzierung | 39 |
| 2.1.3 Auszahlungs- und Tilgungsmodalitäten | 42 |
| 2.1.4 Verzinsungsmodalitäten | 44 |
| 2.1.5 Kündigungsmodalitäten | 48 |
| 2.1.6 Besicherungsmodalitäten | 51 |
| 2.1.6.1 Kategorien von Gläubigerrisiken | 51 |
| 2.1.6.2 Vermögensverteilung im Konkurs | 52 |
| 2.1.6.3 Instrumente zur Begrenzung von Gläubigerrisiken durch vertragliche Vereinbarungen | 55 |

| | | |
|---------|---|-----|
| 2.2 | <i>Kunfristige Finanzierung durch Finanzintermediäre</i> | 60 |
| 2.2.1 | Bankkredite | 60 |
| 2.2.1.1 | Geldleihe | 60 |
| 2.2.1.2 | Kreditleihe | 65 |
| 2.2.2 | Factoring | 66 |
| 2.2.2.1 | Das Standard-Factoring | 66 |
| 2.2.2.2 | Varianten von Factoring-Verträgen | 68 |
| 2.2.2.3 | Kriterien zur wirtschaftlichen Beurteilung von Factoringangeboten | 70 |
| 2.3 | <i>Mittel- und langfristige Kreditfinanzierung durch Finanzintermediäre</i> | 77 |
| 2.3.1 | Grundbegriffe | 77 |
| 2.3.2 | Mittel- und langfristige Kredite von Banken und Bausparkassen | 77 |
| 2.3.2.1 | Ratenkredite | 77 |
| 2.3.2.2 | Hypothekarkredite | 84 |
| 2.3.2.3 | Bauspardarlehen | 90 |
| 2.3.2.4 | Investitions- und Kommunalkredite | 94 |
| 2.3.3 | Kredite von Versicherungen | 97 |
| 2.3.3.1 | Allgemeine Grundbegriffe | 97 |
| 2.3.3.2 | Schuldscheindarlehen an gewerbliche Unternehmen | 101 |
| 2.3.3.3 | Darlehen an private Haushalte | 103 |
| 2.4 | <i>Leasing</i> | 106 |
| 2.4.1 | Begriffliche und rechtliche Grundlagen | 106 |
| 2.4.2 | Steuerliche und bilanzielle Behandlung von Leasingverträgen | 110 |
| 2.4.3 | Kriterien zur Beurteilung von Leasingangeboten | 113 |
| 2.4.3.1 | Problemstellung | 113 |
| 2.4.3.2 | Quantitative Analyse | 114 |
| 2.4.3.3 | Qualitative Analyse | 119 |
| 2.4.3.4 | Mögliche Leasing-Vorteile | 126 |
| 2.4.4 | Der deutsche Leasingmarkt | 128 |
| 2.5 | <i>Beteiligung von Finanzintermediären an der Eigenfinanzierung</i> | 131 |
| 2.5.1 | Grundbegriffe | 131 |
| 2.5.2 | Eigenfinanzierung durch Banken und Versicherungen | 134 |
| 2.5.3 | Eigenfinanzierung durch traditionelle Kapitalbeteiligungsgesellschaften | 135 |
| 2.5.4 | Eigenfinanzierung durch Wagnisfinanzierungsgesellschaften | 138 |
| 2.6 | <i>Emissionsfinanzierung</i> | 142 |
| 2.6.1 | Grundbegriffe | 142 |
| 2.6.2 | Rechtliche Voraussetzungen der Emissionsfinanzierung | 144 |
| 2.6.3 | Die Mitwirkung von Kreditinstituten bei der Emissionsfinanzierung | 147 |

| | | |
|----------|---|------------|
| 3 | Vermögensanlage bei Banken und Versicherungen | 150 |
| 3.1 | <i>Allgemeine Grundbegriffe</i> | 150 |
| 3.2 | <i>Vermögensanlage bei Banken</i> | 151 |
| 3.2.1 | Sicht- und Termineinlagen (Depositen) | 151 |
| 3.2.2 | Spareinlagen und Sparbriefe | 154 |
| 3.2.2.1 | Spareinlagen | 154 |
| 3.2.2.2 | Sparverträge | 156 |
| 3.2.2.3 | Sparbriefe | 157 |
| 3.3 | <i>Lebensversicherungsverträge als Vermögensanlage</i> | 160 |
| 3.3.1 | Problemstellung | 160 |
| 3.3.2 | Ausgestaltungsformen von Lebensversicherungen | 161 |
| 3.3.2.1 | Leistungsvoraussetzungen | 161 |
| 3.3.2.2 | Versicherungsleistungen | 162 |
| 3.3.2.3 | Beitragszahlungen | 165 |
| 3.3.2.4 | Überschußbeteiligung | 167 |
| 3.3.3 | Besonderheiten fondsgebundener Lebensversicherungen | 170 |
| 4 | Vermögensanlage in Wertpapieren | 174 |
| 4.1 | <i>Grundbegriffe</i> | 174 |
| 4.1.1 | Begriff und Arten von Wertpapieren | 174 |
| 4.1.2 | Der börsenmäßige Handel von Wertpapieren | 175 |
| 4.1.3 | Vermittlungs- und Verwahrleistungen bei der Vermögensanlage in Wertpapieren | 180 |
| 4.2 | <i>Vermögensanlage in Aktien</i> | 183 |
| 4.2.1 | Grundbegriffe | 183 |
| 4.2.1.1 | Aktie und Nennwert | 183 |
| 4.2.1.2 | Aktienarten | 186 |
| 4.2.2 | Marktsegmente des börsenmäßigen Aktienhandels | 192 |
| 4.2.3 | Das Eigenkapital der Aktiengesellschaft | 201 |
| 4.2.3.1 | Begriff und Funktion des Eigenkapitals | 201 |
| 4.2.3.2 | Der bilanzielle Ausweis des Eigenkapitals | 204 |
| 4.2.4 | Die Ausgabe junger Aktien (Kapitalerhöhung) | 206 |
| 4.2.4.1 | Arten von Kapitalerhöhungen | 206 |
| 4.2.4.2 | Rechnerische Zusammenhänge zwischen Bezugsrechts und Aktienkurs | 213 |
| 4.2.4.3 | Ankündigungs-, Verwässerungs- und Kompensationseffekt | 219 |

| | | |
|---------|---|-----|
| 4.3 | <i>Vermögensanlage in Anleihen und Genußscheinen</i> | 225 |
| 4.3.1 | Grundbegriffe | 223 |
| 4.3.2 | Ausstattungscharakteristika von Anleihen und Genußscheinen | 224 |
| 4.3.2.1 | Rückzahlungsregelungen | 224 |
| 4.3.2.2 | Zinsregelungen | 230 |
| 4.3.2.3 | Insolvenzregelungen | 234 |
| 4.3.2.4 | Bezugsrechte gegenüber dem Emittenten | 238 |
| 4.3.3 | Zusammenfassender Gesamtüberblick | 243 |
| 4.4 | <i>Vermögensanlage in Investmentzertifikaten</i> | 249 |
| 4.4.1 | Grundkonzept und Ausgestaltungsformen von Investmentgesellschaften | 249 |
| 4.4.2 | Das Angebot deutscher offener Investmentfonds | 255 |
| 4.4.3 | Vermögensanlage in geschlossenen Immobilienfonds und ausländischen Investmentzertifikaten | 262 |
| 5 | Börsenmäßige Wertpapiertermingeschäfte | 265 |
| 5./ | <i>Grundbegriffe</i> | 265 |
| 5.1.1 | Arten von Termingeschäften | 265 |
| 5.1.2 | Elementare Risiko-Chancen-Positionen | 269 |
| 5.1.2.1 | Problemstellung | 269 |
| 5.1.2.2 | Einzelgeschäfte | 270 |
| 5.1.2.3 | Kombinierte Geschäfte | 273 |
| 5.1.3 | Anlagestrategische Einsatzmöglichkeiten von Termingeschäften | 278 |
| 5.2 | <i>Institutionelle Rahmendaten des Terminhandels an deutschen Wertpapierbörsen</i> | 299 |
| 5.2.1 | Vorbemerkung | 299 |
| 5.2.2 | Das Optionsgeschäft an den deutschen Präsenzbörsen | 300 |
| 5.2.3 | Termineeschäfte an der DTB | 304 |
| 5.3 | <i>Die Abwicklung von Kundenaufträgen</i> | 318 |
| 6 | Risikoübernahme als Finanzdienstleistung | 321 |
| 6.1 | <i>Allgemeine Vorüberlegungen</i> | 321 |
| 6.1.1 | Problemstellung | 321 |
| 6.1.2 | Das versicherungstheoretische Grundmodell | 322 |
| 6.1.2.1 | Die Ausgangssituation | 322 |
| 6.1.2.2 | Das Modell der Gefahrengemeinschaft | 324 |
| 6.1.2.3 | Versicherungsschutz als Marktleistung | 328 |

| | |
|--|-----|
| <i>6.2 Risikoübernahme durch Versicherungen</i> | 333 |
| 6.2.1 Grundbegriffe | 333 |
| 6.2.2 Die Güterversicherungen | 335 |
| 6.2.3 Personenversicherungen | 339 |
| 6.2.4 Versicherungsformen | 341 |
| | |
| <i>6.3 Risikoübernahme durch Kreditinstitute</i> | 346 |
| 6.3.1 Vorüberlegungen | 346 |
| 6.3.2 Aval- und Akzeptkredite | 346 |
| 6.3.3 Risikoübernahme durch Kreditgarantiegemeinschaften | 349 |
| | |
| Lösungsmuster zu den Übungsaufgaben | 351 |
| Literaturhinweise | 421 |
| Glossar | 425 |
| Literaturverzeichnis | 479 |
| Stichwortverzeichnis | 489 |