

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