

HANDBUCH DER EXPORTFINANZIERUNG

von
DR. HEINZ VOIGT
unter Mitarbeit von
Heike Seeba

3., überarbeitete und erweiterte Auflage

TECHNISCHE HOCHSCHULE DARMSTADT	
Fachbereich 1	
<u>Gesamtbibliothek</u>	
<u>Betriebswirtschaftslehre</u>	
Inventar-Nr. :	43.315
Abstell-Nr. :	A22/944
Sachgebiete:	3.4.3
	S. 7.

FRITZ KNAPP VERLAG



FRANKFURT AM MAIN

Inhaltsverzeichnis

Teil A. EINLEITUNG	25
I. Zielsetzung	25
II. Abgrenzung der Thematik	26
III. Aufbau und Inhalt	27
Teil B. GRUNDLAGEN	29
Vorbemerkungen	29
I. Der Investitionsgüterexport	29
1. Begriffliche Abgrenzung	29
2. Die Exporteure	33
3. Die Besonderheiten des Investitionsgüterexports ...	34
4. Investitionsgüterexport - Außenwirtschaft - Gesamtwirtschaft	38
II. Der Investitionsgüterexport als Gegenstand der	40
Wirtschaftspolitik	
1. Der Bereich der "Exportförderung"	40
2. Die direkte Exportförderung in der Bundesrepublik Deutschland	41
3. Die indirekte Exportförderung in der	43
Bundesrepublik Deutschland	
a. Überblick	43
b. Die "Motivierung"	44
c. Die Wirkungsweise	45
4. "Leitlinien" der Exportförderungspolitik	46
III. Grundbegriffe der Exportfinanzierung	47
1. Sachliche und zeitliche Abwicklung von Liefer- und Anlagengeschäften im Export	47

②	Zahlungsbedingungen bei Exportgeschäften mit Zahlungszielen	48
3.	Finanzielle Abwicklung von Ausfuhrgeschäften mit Zahlungszielen	51
④	Grundformen der Exportfinanzierung	54
a.	Schema des Lieferantenkredits	55
b.	Schema des Bestellerkredits	56
c.	Schema der Forfaitierung	57
d.	Schema der Exportleasing-Finanzierung	58
<u>Teil C:</u>	<u>DIE INSTITUTIONEN DER EXPORTFINAN-</u>	
	<u>ZIERUNG</u>	59
Vorbemerkungen		59
I.	Spezialinstitute I: Die AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH und die Gesellschaft zur Finanzierung von Industrieanlagen mbH (AKA und Gefi)	61
1.	Aufgaben und Aufbau der AKA	61
a.	Rechtsstellung, Kapital, Aufgaben	61
b.	Organe	62
c.	Leitfaden, Berichterstattung, Jahresabschluß ..	63
2.	Finanzierungsmittel der AKA	66
a.	Der Plafond A	66
b.	Der Plafond B	67
c.	Der Plafond C	68
d.	Inhaberschuldverschreibungen	69
e.	Haftungsrückhalt der AKA	69
f.	Überblick über die Plafonds	70
3.	Die Gesellschaft zur Finanzierung von Industrieanlagen mbH (Gefi)	72
a.	Institutionelles, Geschäftszweck	72
b.	Finanzierungsmittel	72
c.	Kreditpolitik	73
II.	Spezialinstitute II: Die Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	73

1.	Aufbau und Aufgaben	73
a.	Rechtsstellung, Kapital	73
b.	Aufgaben	74
c.	Organe	75
d.	Kreditrichtlinien, Berichterstattung, Jahresabschluß	76
2.	Finanzierungsmittel der KfW für Exportkredite	76
a.	Grundlagen	76
b.	ERP-geförderte Exportkredite	77
	(1) Revolvierender Fonds	78
	(2) Einmaliger Fonds	78
	(3) Finanzierungsbeschränkungen	78
c.	Eigenmittel	79
d.	Zinsverbilligungsmittel	79
e.	Zuschüsse	80
III.	Geschäftsbanken und Spitzeninstitute der Sparkassen und Genossenschaftsbanken	80
	Vorbemerkungen	80
1.	Grundlagen der Finanzierungstätigkeit	81
2.	Die Kreditinstrumente	81
3.	Organisatorisches	82
IV.	Euro-Institute	83
1.	Allgemeines	83
2.	Finanzierungstätigkeit, Kreditformen und Konditionen	83
V.	Sonstige Institutionen	84
1.	Die bilaterale Kapitalhilfe der Bundesrepublik Deutschland	84
2.	Exportförderungsmaßnahmen einzelner Bundesländer	88
3.	Exportleasing-Institute	89
4.	Forfaiture	90
VI.	Synoptik der Geschäftspolitik der Institutionen der Exportfinanzierung	91

Vorbemerkungen 93

I. Grundbegriffe und Überblick 94

1. Risiken im Ausfuhrgeschäft 94

- a. Risikophase: Fabrikations- und Ausfuhrisiko, abstraktes Kreditrisiko 94
- b. Der Risikopartner: Staatlicher oder privater Käufer 95
- c. Die Risikosphäre: Wirtschaftliche und politische Risiken 96

2. Die Institutionen der Exportkreditversicherung in der Bundesrepublik Deutschland 96

- a. HERMES-Ausfuhr-gewährleistungen des Bundes 97
- b. Private Exportkreditversicherungen 98
- c. Sowjetische Spezialinstitute für Ostblockversicherungen 98
- d. Versicherungen im Handelsverkehr mit der DDR 100
- e. Synoptische Übersicht 100

3. Exportkreditversicherung und Exportfinanzierung 100

II. Grundzüge der Ausgestaltung der HERMES-Deckungen 103

Vorbemerkungen 103

1. Rechtsgrundlagen, Zuständigkeiten, Antragstellung, Grundsätze 103

- a. Rechtsgrundlagen 103
- b. Zuständigkeiten 104
- c. Antragstellung und -bearbeitung 106
- d. Grundsätze 106

2. Deckungsformen (Überblick) 108

- a. Einzeldeckungen 108
- b. Gesamtheitliche Deckungen 109
 - (1) Revolvierende Garantie/Bürgschaft 109
 - (2) Ausfuhr-Pauschal-Gewährleistung 110
- c. Sonderformen von Deckungen 112
 - (1) Beschlagnahmedeckungen 112
 - (2) Deckungen im Zusammenhang mit Bauleistungsgeschäften 112
 - (3) Deckungen bei Außenhandelsgarantien .. 113

	(a) Bietungsgarantie	113
	(b) Anzahlungsgarantie	113
	(c) Liefer- und Leistungsgarantie	114
	(d) Gewährleistungsgarantie	115
	(4) Wechselkursdeckungen	115
3.	Gedekte Risiken bei Fabrikations- und Ausfuhrdeckungen	115
	a. Überblick	115
	b. Politische und wirtschaftliche Risiken bei Ausfuhrdeckungen	116
	c. Politische und wirtschaftliche Risiken bei Fabrikationsrisikodeckungen	117
	d. Karenzfristen bei politischen Risiken	118
4.	Voraussetzungen für die Indeckungnahme	119
	a. Anforderungen an das Käuferland	119
	b. Anforderungen an das Liefergeschäft bzw. die Ausfuhrforderung	120
	(1) Finanzierungsgegenstand	121
	(a) Lokale Kosten	121
	(b) Ausländische Zulieferungen	121
	(2) Zahlungsbedingungen	121
	(a) An- und Zwischenzahlungen	122
	(b) Zielraten	123
	(c) Laufzeiten	123
	(3) Bonität der Forderung	123
	(a) Hauptschuldner und Garant	123
	(b) Projekt (Projektfinanzierung)	123
5.	Deckungsgegenstand und Haftungsumfang bei Fabrikations- und Ausfuhr Risiken	124
	a. Deckungsgegenstand	124
	b. Haftungsumfang	124
6.	Entgelte und Gebühren	127
	a. Entgelte	127
	b. Exkurs: Auswirkungen der HERMES-Entgelte in Beispielen	128
	c. Gebühren	130
7.	Pflichten des Deckungsnehmers, Entschädigung, Sonstiges	131
	a. Pflichten	131
	b. Entschädigung	132
	(1) Voraussetzungen	132
	(2) Anrechnungsbestimmungen	132

	(3) Abtretung und Geltendmachung	133
	(4) Umrechnung von Fremdwährungsbeträgen	133
8.	Deckung von Kreditforderungen	134
	a. Finanzkredit-Deckungen	135
	(1) Allgemeines	135
	(2) Gegenstand der Deckung, Haftungsumfang (Selbstbehalte)	136
	(3) Entgelte und Gebühren	136
	(4) Gedeckte Risiken	137
	(5) Pflichten des Deckungsnehmers, Entschädigung, Sonstiges	137
	(6) Besonderheiten bei Finanzkrediten ohne alternative Lieferantenkredite	138
	(7) Treuhandmodell für Finanzkredite in Fremdwährung	140
	b. Leasing-Deckungen	140
	(1) Voraussetzungen	140
	(2) Gegenstand der Deckung	141
	(3) Gedeckte Risiken, Haftungsumfang, Karenzfristen, Entgelt	141
	c. Deckung abgetretener Forderungen	142
	(1) Deckung von abgetretenen Finanzkrediten (Deckblattbürgschaft)	142
	(2) Deckung von Forderungsabtretungen an Finanzinstitute	142
9.	Deckung des Wechselkursrisikos	144
III.	HERMES-Deckungen im Rahmen internationaler Zusammenarbeit	146
	1. Ausländische Kreditversicherer	146
	2. Bestrebungen zur internationalen Harmonisierung	147
	a. Berner Union	147
	b. EG-Konsultationsverfahren	147
	c. OECD-Konsultationsverfahren	149
	d. Übereinkommen über Leitlinien für staatlich unterstützte Exportkredite (Konsensus)	149
Teil E: DIE INSTRUMENTE DER EXPORTFINANZIERUNG		155
	Vorbemerkungen	155
I.	Exportkredite unter Exporteurhaftung (Lieferantenkredite) 156	
	1. Allgemeines	156
	a. Terminologie	156

	b.	Kreditschema	157
	c.	Haftung und Marge	159
2.		Lieferantenkredite der AKA	159
	a.	Allgemeines	159
	b.	Einzelkredite aus Plafond A (A-Kredite)	161
	c.	Einzelkredite aus Plafond B (B-Kredite)	164
	d.	Globalkredite aus Plafond A	167
	e.	Synoptik der A- und B-Plafond-Kredite	170
	f.	Kombinationsfinanzierung aus A/B-Plafond ...	170
3.		Lieferantenkredite der KfW (ERP-Exportfonds) ...	175
4.		Lieferantenkredite der Banken	178
	a.	Alleinige Eigenmittelkredite	178
	b.	Eigenmittel - Parallelkredite zu AKA-B-Krediten	180
II.		Exportkredite zugunsten des Bestellers	181
1.		Grundsätzliches zum Bestellerkredit	181
	a.	Übersicht	181
	b.	Charakteristika des Bestellerkredits	182
2.		Bestellerkredite der AKA	185
	a.	Allgemeines	185
	b.	Voraussetzungen, Bedingungen, Exporteur- garantie, Kreditantragsbearbeitung	185
	(1)	Voraussetzungen	185
	(2)	Bedingungen	186
	(3)	Exporteurgarantie	187
	(4)	Kreditantragsbearbeitung	189
	(5)	Vertragsausgestaltung	189
3.		Bestellerkredite der KfW	190
	a.	Allgemeines, Reservierungen	190
	b.	Voraussetzungen	191
	c.	Bedingungen	193
	d.	Vergleich AKA/KfW	196
4.		Bestellerkredite der Geschäftsbanken und der Spitzeninstitute der Sparkassen und Genossenschafts- banken	198
	a.	Allgemeines	198
	b.	Voraussetzungen	198
	c.	Bedingungen	199

III.	Misch- und Nebenformen der Exportfinanzierung	202
1.	Überblick	202
2.	Mischfinanzierungen (Exportfinanzierung und Kapitalhilfe)	205
3.	AZZ- und LK-Kredite	208
4.	Rahmen-Bestellerkredite	210
IV.	Sonderprogramme der KfW-Exportfinanzierung	214
1.	Schiffsexportfinanzierung	214
2.	Flugzeug-Exportfinanzierung	216
V.	Exportleasing-Finanzierungen	216
1.	Begriff	216
2.	Leasingkonstruktionen	217
3.	Voraussetzungen	220
4.	Bedingungen	221
VI.	Forfaitierungen	224
1.	Begriff	224
2.	Forfaiteure	227
3.	Voraussetzungen der Forfaitierbarkeit	228
4.	Bedingungen (Kosten)	232
a.	Diskontsatz und sonstige Kosten	232
b.	Errechnung des Kaufpreises	236
c.	Effektive Kosten der Forfaitierung (Diskontierungskosten)	236
(1)	Forderung und Diskontsatz	238
(2)	Ankaufspreis des Forfaiteurs	238

(3)	Kaufmännische Diskontierung und Buchkreditverzinsung	242
(4)	Effektivzinssatz	243
5.	Verfahren und Bearbeitung	245
a.	Indikation	245
b.	Festofferte/Angebot/Optionseinräumung	248
c.	Zusage/Vertrag	251
d.	Forderungsankauf und Abrechnung	251
6.	Wechseldiskont	252

TEIL F:	DIE EXPORTFINANZIERUNG AUS BETRIEB- LICHER SICHT	253
	Vorbemerkungen	253
I.	Die Angebotskalkulation	253
1.	Allgemeines	253
2.	Finanzierungsplan eines Ausfuhrgeschäfts	255
3.	Finanzierungskosten	258
4.	Kapitalisierung der Bauzinsen	259
5.	Kreditzinsen	262
6.	Kreditzinssatz und Angebotszinssatz	262
7.	Entscheidungskriterien	266
8.	Angebotskalkulation bei Forfaitierung	267
9.	Bewertung von Angeboten durch den Besteller	268
II.	Ausgestaltung der Exportverträge	269
III.	Bilanzielle und steuerliche Fragen des Export- unternehmens	272

1.	Bilanzierung der Exportforderung	272
2.	Bewertung der Exportforderung	273
3.	Bilanzierung von Verbindlichkeiten	278
4.	Vermerk von Exporteurgarantien	279
5.	Gewerbsteuer	279
IV.	Finanzierungsberatung zwischen Exporteur und Bank ..	281