

# 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-Ausfuhrgewährleistungen des Bundes .....	97
b. Private Exportkreditversicherungen .....	98
c. Sowjetische Spezialinstitute für Ostblock- versicherungen .....	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, Antrag- stellung, 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
<b>Teil E: DIE INSTRUMENTE DER EXPORTFINANZIERUNG</b> .....		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

<b>TEIL F:</b>	<b>DIE EXPORTFINANZIERUNG AUS BETRIEB- LICHER SICHT .....</b>	<b>253</b>
	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