

INHALTSVERZEICHNIS

Seite

1.	Einleitung	1
1.1.	Vorbemerkungen	1
1.2.	Problemstellung	2
2.	Gang der Untersuchung	4
3.	Begriffsklärungen	5
3.1.	Projektfinanzierung	5
3.1.1.	Definition	5
3.1.1.1.	Die Begriffselemente "Projekt" und "Finanzierung"	5
3.1.1.1.1.	Der Projektbegriff	5
3.1.1.1.2.	Der Finanzierungs-begriff	7
3.1.1.2.	Ausarbeitung einer Rahmendefinition ..	8
3.1.2.	Aufbau und Ablauf von Projekt- finanzierung	10
3.1.2.1.	Ziel und Zweck von Projekt- finanzierungen	10
3.1.2.2.	Konstruktionsmerkmale der Projekt- finanzierung	11
3.1.2.2.1.	Beteiligte und deren Interessen	11
3.1.2.2.2.	Organisationsformen	16
3.1.2.2.2.1.	Rechtsträgerschaft	17
3.1.2.2.2.2.	Projektfinanzierungstypen	18
3.1.2.2.2.3.	Vertragliche Interessenbündelung	19
3.1.2.2.3.	Kapitalbedarf und Kapitalquellen	22
3.1.2.3.	Ablauf einer Projektfinanzierung	24
3.1.3.	Abgrenzungen	27
3.1.3.1.	Venture-Capital-Finanzierung	27
3.1.3.2.	Export-Finanzierung	28
3.1.3.3.	Beteiligungsfinanzierung	29
3.1.3.4.	Joint Venture Finanzierung	29
3.1.3.5.	Objektfinanzierung	30
3.2.	Bankpolitik	30
4.	Konsequenzen der Projektfinanzierung für die Geschäftspolitik einer Bank ..	33
4.1.	Die Zielkonzeption unter dem Einfluß der Projektfinanzierung	33
4.1.1.	Vorstellung der Bankziele	33
4.1.2.	Die Wirkung der Projektfinanzierung auf die einzelnen Bankziele	35
4.1.2.1.	Gewinnerzielung	35
4.1.2.2.	Wachstum	37
4.1.2.3.	Marktanteile	37
4.1.2.4.	Erscheinungsbild	39
4.1.2.5.	Macht	40

4.1.2.6.	Liquidität und Sicherheit	41
4.1.3.	Änderungen des Zielsystems durch die Projektfinanzierung	41
4.2.	Hilfsmittel zur Durchsetzung der Ziel- vorstellungen	42
4.2.1.	Der Einfluß der Projektfinanzierung auf die Planung	42
4.2.1.1.	Die allgemeine Einordnung der Projekt- finanzierung in die bankbetriebliche Planung	43
4.2.1.2.	Die Anwendung von Prognose-Techniken als informatorische Voraussetzung für die Planung	46
4.2.1.2.1.	Gründe für die Erstellung von Prognosen	46
4.2.1.2.2.	Spektrum der Prognoseverfahren	47
4.2.1.2.3.	Die Szenario-Technik	48
4.2.1.3.	Strategische Planung und Projekt- finanzierung	54
4.2.1.4.	Einbeziehung in die operative Planung	57
4.2.1.4.1.	Kennzeichnung der operativen Planung.	57
4.2.1.4.2.	Der Planungsprozeß	57
4.2.1.5.	Einbeziehung in die taktische Planung	61
4.2.1.5.1.	Kennzeichnung der taktischen Planung.	61
4.2.1.5.2.	Der Planungsprozeß	62
4.2.2.	Die Kontrollmechanismen unter dem Einfluß der Projektfinanzierung	63
4.2.2.1.	Träger der Kontrolle	64
4.2.2.2.	Gegenstände der Kontrolle	64
4.2.2.3.	Kontrollmethoden	67
4.2.3.	Projektfinanzierung aus der Sichtweise des Controlling	69
4.2.3.1.	Kennzeichnung des Controlling	69
4.2.3.2.	Aufgaben des Controlling	70
4.2.3.3.	Instrumente des Controlling	74
4.3.	Geschäftspolitische Einzelmaßnahmen ..	78
4.3.1.	Risikopolitik	79
4.3.1.1.	Risikofelder	81
4.3.1.1.1.	Projektendogene Risiken	81
4.3.1.1.2.	Projektexogene Risiken	85
4.3.1.2.	Risikoanalyse	88
4.3.1.2.1.	Qualitative Risikoprüfung	88
4.3.1.2.1.1.	Hilfsmittel der Risikoprüfung	88
4.3.1.2.1.2.	Qualität des Projektmanagements	94
4.3.1.2.2.	Quantitative Risikoermittlung	95
4.3.1.2.2.1.	Mathematisch-statistische Ansätze	96
4.3.1.2.2.2.	Cash Flow - orientierte Wirtschaft- lichkeitsrechnungen	100
4.3.1.2.2.2.1.	Aufbau von Cash Flow Analysen	101
4.3.1.2.2.2.2.	Kennziffernermittlung	103
4.3.1.2.2.2.3.	Anwendungsbeispiele für mathematisch- statistische Verfahren	106
4.3.1.2.2.3.	Risikoabbildung mit Hilfe von Modellen	124
4.3.1.2.3.	Die Ermittlung des Länderrisikos mit Hilfe von qualitativen und quantitativen Verfahren	125

4.3.1.3.	Möglichkeiten der Risikobewältigung ..	128
4.3.1.3.1.	Theoretische Überlegungen zur Risiko- handhabung im Bankbetrieb	128
4.3.1.3.2.	Kriterien der Risikoverteilung	133
4.3.1.3.3.	Vorgaben der Geschäftsleitung und allgemeine Grundsätze	134
4.3.1.3.4.	Kreditvertragliche Sicherungen	138
4.3.1.3.4.1.	Anforderungen an den Basisvertrag des Projekts	141
4.3.1.3.4.2.	Erforderliche Versicherungen	142
4.3.1.3.4.3.	Garantien von Projektbeteiligten	144
4.3.1.3.4.4.	Klassische Kreditsicherheiten	150
4.3.1.3.4.5.	Verfahrensregeln	151
4.3.1.3.5.	Qualität des Personals	152
4.3.1.3.6.	Informationen	153
4.3.1.4.	Normative Sicherungen	154
4.3.1.5.	Fazit der risikopolitischen Betrachtungen	154
4.3.2.	Liquiditätspolitik	155
5.	Konsequenzen der Projektfinanzierung für die Marktpolitik	158
5.1.	Marktforschung	158
5.2.	Einordnung der Projektfinanzierung in das Leistungsprogramm eines Kreditinstitutes	163
5.2.1.	Produktpolitische Gestaltungsmög- lichkeiten	164
5.2.2.	Merkmale der Produktgestaltung	165
5.2.3.	Wirkungen der Produktgestaltung	167
5.2.4.	Bankleistungen	168
5.2.4.1.	Typische Bankleistungen im Rahmen der Projektfinanzierung	168
5.2.4.1.1.	Dienstleistungen und Beratung	169
5.2.4.1.1.1.	Projektaufbauorientierte Geschäfts- vermittlung	170
5.2.4.1.1.2.	Projektablauforientierte Beratung	170
5.2.4.1.1.2.1.	Projektanalyse	170
5.2.4.1.1.2.2.	Projektplanung	171
5.2.4.1.1.2.3.	Finanzierungsarrangement	173
5.2.4.1.1.2.4.	Projektüberwachung	177
5.2.4.1.2.	Kreditleistungen	178
5.2.4.1.3.	Beteiligung am Projekt-Eigenkapital ..	178
5.2.4.1.4.	Interessenkonflikt zwischen Bera- tungstätigkeit und Kreditvergabe	181
5.2.4.2.	Investment Banking oder Commercial Banking?	183
5.3.	Kommunikationspolitische Konsequenzen Ermittlung der geeigneten Absatz- kommunikation	185
5.3.1.	Werbung für das Projektfinanzierungs- geschäft	185
5.3.2.	Messung des Kommunikationserfolgs	186
5.3.3.	Messung des Kommunikationserfolgs	191

5.4.	Preispolitik	192
5.4.1.	Kostenorientierte Preisgestaltung	193
5.4.2.	Ermittlung von Preisuntergrenzen	195
5.4.3.	Markteinflüsse auf die Preisgestaltung	198
5.4.4.	Gestaltungspotentiale	202
5.5.	Vertriebspolitik	207
6.	Konsequenzen der Projektfinanzierung für die Betriebspolitik	211
6.1.	Organisatorische Eingliederung der Projektfinanzierung	211
6.1.1.	Aufbauorganisatorische Aspekte	211
6.1.1.1.	Bildung einer organisatorischen Einheit	211
6.1.1.2.	Organisationskonzepte	212
6.1.2.	Ablauforganisatorische Aspekte	218
6.2.	Personalpolitische Überlegungen	219
6.3.	Sachmittelausstattung	222
6.4.	Informationsgewinnung	223
7.	Teilnahmevoraussetzungen im Projekt- finanzierungsgeschäft	225
7.1.	Allgemeine Voraussetzungen	226
7.1.1.	Institutsgröße und Kapitalkapazität ..	226
7.1.2.	Marktnähe	227
7.1.2.1.	Internationales Geschäftsstellennetz .	228
7.1.2.2.	Internationale Verbindungen zu anderen Banken	229
7.1.2.3.	Internationale Kundschaft	230
7.1.3.	Erfahrung	230
7.1.3.1.	Häufigkeit der Durchführung von Projektfinanzierungen	231
7.1.3.2.	Dauer der Marktteilnahme	232
7.1.4.	Erfolg	232
7.1.5.	Bereitschaft zur Übernahme von Projektrisiken	236
7.2.	Stufenabhängige Voraussetzungen	237
7.2.1.	Entwicklung eines modularen Stufenkonzeptes	237
7.2.2.	Besondere Teilnahmebedingungen für Banken	243
7.2.2.1.	Banken der ersten Stufe	243
7.2.2.2.	Banken der zweiten Stufe	244
7.2.2.3.	Banken der dritten Stufe	244
7.2.3.	Möglichkeiten der Funktionsausdehnung	245
8.	Weitere Entwicklung des Projekt- finanzierungsgeschäftes	246
9.	Zusammenfassung der Ergebnisse	249

Abbildungsverzeichnis	VI
Anhangverzeichnis	IX
Literaturverzeichnis	X

ABBILDUNGSVERZEICHNIS

	Seite
Abbildung 1: Projektbeteiligte und ihre Beziehung zum Projekt	13
Abbildung 2: Finanzierungsquellen für ein Projekt....	24
Abbildung 3: Phasen einer Projektfinanzierung.....	25
Abbildung 4: Konditionenbeispiele für Projektfinanzierungen.....	37
Abbildung 5: Unsicherheitsgrade und Vorhersageprobleme	45
Abbildung 6: Umfeldler und Deskriptoren.....	51
Abbildung 7: Deskriptoren und ihre Ausprägungen.....	52
Abbildung 8: "Roh"-Szenarien.....	53
Abbildung 9: Problembereiche von Projektfinanzierungen	80
Abbildung 10: Risikofelder.....	81
Abbildung 11: Grundaufbau des risk classification system.....	93
Abbildung 12: Risk classification criteria grid.....	94
Abbildung 13: Risk classification modifiers.....	94
Abbildung 14: Cash Flow Verlauf eines Projektes.....	100
Abbildung 15: Cash Flow Modell.....	102
Abbildung 16: Kennziffern des Cash Flow Modells.....	104
Abbildung 17: Sensitivitätsanalyse Darlehenslaufzeitdeckung.....	112
Abbildung 18: Darlehens- und Projektlaufzeitdeckung bei pessimistischer Sichtweise.....	114
Abbildung 19: Darlehens- und Projektlaufzeitdeckung bei optimistischer Sichtweise.....	114
Abbildung 20: Darlehens- und Projektlaufzeitdeckung bei W(min).....	115
Abbildung 21: Darlehens- und Projektlaufzeitdeckung bei W(max).....	115
Abbildung 22: Verteilung Darlehenslaufzeitdeckung.....	118
Abbildung 23: Chancenprofil Darlehenslaufzeitdeckung..	119

Abbildung 24: Verteilung Projektlaufzeitdeckung.....	121
Abbildung 25: Chancenprofil Projektlaufzeitdeckung....	121
Abbildung 26: Verteilung Interne Verzinsung.....	122
Abbildung 27: Chancenprofil Interne Verzinsung.....	123
Abbildung 28: Bestimmung des Kreditspielraumes.....	132
Abbildung 29: Projektbeteiligte und von ihnen beein- flußbare bzw. beurteilbare Risiken.....	134
Abbildung 30: Production payments.....	141
Abbildung 31: Marktforschung.....	159
Abbildung 32: Struktur eines Kreditkonsortiums.....	176
Abbildung 33: Bankbilanzverhältnisse in der Bundes- republik Deutschland.....	180
Abbildung 34: Auswahl von Printmedien.....	189
Abbildung 35: Zuordnung Leistungsarten - Kostenarten..	193
Abbildung 36: Langfristige Preisuntergrenze für Kreditleistungen.....	196
Abbildung 37: Langfristige Preisuntergrenze für Beratungsleistungen.....	197
Abbildung 38: Durchschnittliche Spreads für Euro- kredite.....	201
Abbildung 39: Gebührenstruktur bei Konsortialkrediten.	203
Abbildung 40: Zinssätze für Projektkredite in Abhängig- keit von der Besicherung.....	205
Abbildung 41: Lösungsvorschlag für Organisations- probleme.....	216
Abbildung 42: Organigramm der Abteilung für Projekt- finanzierungen der Fuji Bank Ltd.....	217
Abbildung 43: Verrichtungstätigkeiten bei Projektfinanzierungen.....	219
Abbildung 44: Auswahlkriterien für die Hauptbank- verbindung.....	226
Abbildung 45: Kennzeichen des Internationalisierungs- grades.....	238
Abbildung 46: Ebenen des Stufenmodells.....	239

Abbildung 47: Aufgabenspektrum	240
Abbildung 48: Stufenmodell	242
Abbildung 49: Stufenmodell im Querschnitt	243

ANHANGVERZEICHNIS

	Seite
Anhang Nr.1: Befragung von Experten in Kreditinstituten.....	XXXVII
Anhang Nr.2: Befragung von Experten in typischen Sponsorunternehmen.....	XXXVIII
Anhang Nr.3: Häufigkeit von Bestimmungskriterien zur Projektfinanzierung.....	XXXIX
Anhang Nr.4: Internationale Entwicklungs- und Finanzinstitutionen.....	XL
Anhang Nr.5: Bestandteile eines Projektkreditvertrages.....	XLI
Anhang Nr.6: Ausschnitt einer Konsistenzmatrix...	XLII
Anhang Nr.7: Risk classification system.....	XLIII
Anhang Nr.8: Cash Flow Modell - Planungsvariante -	XLVII
Anhang Nr.9: Kritische Werte des Cash Flow Modells	XLIX
Anhang Nr.10: Daten Sensitivitätsanalyse und Elastizitäten.....	L
Anhang Nr.11: Parameter - Wertetabelle.....	LI
Anhang Nr.12: Ergebnisreihen der Monte Carlo Simulation.....	LII
Anhang Nr.13: Muster eines Projektkreditvertrages.	LVI
Anhang Nr.14: Inhaltsverzeichnis eines Information Memorandum.....	LXVIII
Anhang Nr.15: Schwerpunkte der Projektfinanzierungswerbung über Anzeigen.....	LXIX
Anhang Nr.16: Schwerpunkte der Projektfinanzierungswerbung über Werbebroschüren und Prospekte.....	LXX
Anhang Nr.17: Schwerpunkte der Projektfinanzierungswerbung über Zeitschriftenartikel und Selbstdarstellungen.....	LXXI
Anhang Nr.18: League Tables für Konsortialkredite.	LXXII
Anhang Nr.19: Anzeige für ein Seminar über Projektfinanzierungen.....	LXXIII