

DIE BEDEUTUNG DES ELECTRONIC BANKINGS
FÜR DAS CASH MANAGEMENT IM
MULTINATIONALEN KONZERN

I N H A L T

| | |
|---|----|
| EINLEITUNG | 1 |
| 1. Problemstellung | 1 |
| 2. Ziel und Gang der Untersuchung | 4 |
| 3. Begriffsbestimmung und Abgrenzung der Arbeit | 5 |
| 3.1. Der multinationale Konzern | 5 |
| 3.2. Das Finanzwesen im multinationalen Konzern | 9 |
| 3.2.1. Die Finanzpolitik und ihre Zielsetzung | 9 |
| 3.2.2. Die Aufgabenstellung des Finanzwesens | 10 |
| 3.3. Das Cash Management | 11 |
| 3.4. Das Electronic Banking | 15 |
| | |
| 1. KAPITEL: ZIELE UND BESONDERHEITEN DES CASH MANagements IM MULTINATIONALEN KONZERN | 17 |
| 1. Die Zielsetzung des Cash Managements im Zielsystem der Unternehmung | 19 |
| 1.1. Die optimale Liquidität als zentrales Ziel des Cash Managements | 20 |
| 1.2. Zielkonflikte | 21 |
| 2. Die besonderen Schwierigkeiten des Cash Managements im multinationalen Konzern | 27 |
| 2.1. Die dezentrale Liquiditätsverantwortung | 27 |
| 2.2. Die Transferrestriktionen | 28 |
| 2.3. Das Währungsrisiko | 29 |
| 2.4. Zusammenfassung | 30 |
| 3. Das internationale Cash Management | 30 |
| 3.1. Arbeitsdefinition | 30 |
| 3.2. Die Zielsetzung des internationalen Cash Managements | 31 |

| | |
|--|----|
| 2. KAPITEL: AUFGABENBEREICHE UND AUSGESTALTUNG DES CASH MANagements IM MULTINATIONALEN KONZERN | 33 |
| 1. Die Planung der liquiden Mittel | 35 |
| 1.1. Verschiedene Arten von Finanzplänen | 35 |
| 1.1.1. Der kurzfristige Finanzplan | 35 |
| 1.1.2. Der kurzfristige Zahlungsplan | 39 |
| 1.1.3. Die Tagesdispositionsübersicht | 40 |
| 1.2. Die Besonderheiten der Planung der liquiden Mittel im Konzern | 41 |
| 2. Die Abwicklung der Zahlungen | 44 |
| 2.1. Die Reduzierung des Floats | 45 |
| 2.2. Die Wahl eines geeigneten Zahlungsträgers | 46 |
| 2.3. Fazit | 48 |
| 3. Der Liquiditätsausgleich (Die Verteilung der liquiden Mittel) | 49 |
| 3.1. Das Konzern-Clearing <i>= Netting</i> | 50 |
| 3.1.1. Bilaterale oder multilaterale Verrechnung | 51 |
| 3.1.2. Die Durchführung der gegenseitigen Verrechnung | 53 |
| 3.2. Das Cash-Pooling | 56 |
| 3.2.1. Die Funktionsweise des Cash-Poolings | 57 |
| 3.2.2. Die Reduzierung der liquiden Reservemittel | 59 |
| 3.2.3. Die Bestimmung der Cash-Pool-Währungsstruktur | 62 |
| 3.2.4. Die Organisation des "multi-currency-pooling" | 64 |
| 4. Die Disposition der liquiden Mittel | 67 |
| 4.1. Die Gestaltung des Portfolio-Managements | 68 |
| 4.2. Die Dispositionsalternativen | 70 |
| 5. Das Währungsrisiko-Management | 72 |
| 5.1. Arten des Währungsrisikos | 74 |
| 5.1.1. Das Währungsumrechnungsrisiko | 76 |
| 5.1.2. Das ökonomische Währungsrisiko | 77 |
| 5.1.3. Das Währungstransaktionsrisiko | 78 |
| 5.2. Die Bestimmung der risikobehafteten Währungspositionen | 79 |
| 5.3. Die Devisenkursprognose | 83 |
| 5.4. Die Absicherung gegen das Transaktionsrisiko | 90 |
| 6. Die Ausgestaltung des Konzern-Cash-Managements | 94 |
| 6.1. Die Notwendigkeit eines Cash-Management-Systems | 95 |
| 6.2. Die Schwierigkeiten der Zentralisation des internationalen Cash Managements | 98 |

| | |
|--|------------|
| 3. KAPITEL: ANGEBOTSAALTERNATIVEN UND EINSATZMÖGLICHKEITEN ELEKTRONISCHER CASH-MANAGEMENT-SYSTEME | 103 |
| 1. Die Aufgaben des Electronic Bankings | 103 |
| 2. Die Entwicklung des Electronic Bankings | 105 |
| 3. Die Module der elektronischen Cash-Management-Systeme | 109 |
| 3.1. Die Informationsfunktion | 109 |
| 3.1.1. Konteninformationen | 109 |
| 3.1.2. Marktinformationen | 112 |
| 3.2. Die Transaktionsfunktion | 113 |
| 3.3. Die Finanzmanagementfunktion | 115 |
| 4. Anforderungskriterien an ein Cash-Management-System | 117 |
| 4.1. Die Datenaktualität | 119 |
| 4.1.1. Realtime-Systeme mit direktem Zugriff | 119 |
| 4.1.2. Timesharing-Systeme mit indirektem Zugriff | 121 |
| 4.1.3. Fazit | 123 |
| 4.2. Die Systemsicherheit | 124 |
| 4.2.1. Die Sicherstellung der Systemverfügbarkeit | 125 |
| 4.2.2. Die Sicherstellung der System-Zugangs- berechtigung | 127 |
| 4.3. Die Systemkompatibilität | 129 |
| 4.4. Fazit | 132 |
| 5. Die Möglichkeiten des Electronic-Banking-Einsatzes im Cash Management multinationaler Konzerne | 134 |
| 5.1. Die Planung der liquiden Mittel | 135 |
| 5.2. Die Abwicklung der Zahlungen | 137 |
| 5.3. Der Liquiditätsausgleich | 138 |
| 5.3.1. Das Konzern-Clearing | 138 |
| 5.3.2. Das Cash-Pooling | 142 |
| 5.4. Die Disposition der liquiden Mittel | 143 |
| 5.5. Das Währungsrisiko-Management | 145 |
| 5.6. Die Kontrolle der liquiden Mittel | 149 |
| 4. KAPITEL: WIRTSCHAFTLICHKEITSANALYSE DER CASH- MANAGEMENT-SYSTEME IM MULTINATIONALEN KONZERN | 153 |
| 1. Zur Problematik der Wirtschaftlichkeitsbeurteilung von Cash-Management-Systemen | 153 |
| 2. Die Kosten-/Nutzen-Analyse eines Cash-Management- Systems | 157 |
| 2.1. Die Kosten eines Cash-Management-Systems | 157 |
| 2.1.1. Die Bankgebühren | 158 |
| 2.1.1.1. Die Gebühren für Informations- und Transaktionssysteme | 158 |
| 2.1.1.2. Die Gebühren für Treasury Workstations | 161 |

| | | |
|----------|---|-----------|
| 2.1.1.3. | Die Gebühren für Clearing-Verfahren | 162 |
| 2.1.1.4. | Die Gebühren für Cash-Pooling-Verfahren | 163 |
| 2.1.2. | Die unternehmensinternen Kosten | 164 |
| 2.1.2.1. | Die Hardwarekosten | 164 |
| 2.1.2.2. | Die Kommunikationskosten | 165 |
| 2.1.2.3. | Die Kosten der Organisation | 165 |
| 2.2. | Der Nutzen eines Cash-Management-Systems | 167 |
| 2.2.1. | Der quantitative Nutzen | 169 |
| 2.2.1.1. | Die Planung und Steuerung der Zahlungsströme | 169 |
| 2.2.1.2. | Das Konzern-Clearing | 171 |
| 2.2.1.3. | Das Cash-Pooling | 176 |
| 2.2.1.4. | Das Währungsrisiko-Management | 178 |
| 2.2.2. | Der qualitative Nutzen | 179 |
| 2.2.2.1. | Der Zeitvorteil | 180 |
| 2.2.2.2. | Der Sicherheitsaspekt | 181 |
| 2.2.2.3. | Die Verbesserung der Transparenz des Zahlungsbereiches | 182 |
| 2.2.2.4. | Die Verbesserung der Konzern-Finanzstruktur | 183 |
| 2.3. | Die Wirtschaftlichkeitsbeurteilung | 184 |
| 2.3.1. | Der Einsatz eines Informations- und Transaktionssystems | 185 |
| 2.3.2. | Der Einsatz einer Treasury Workstation | 187 |
| 2.3.3. | Der Einsatz eines Konzern-Clearing-Systems | 190 |
| 2.3.4. | Der Einsatz eines Cash-Pooling-Systems | 191 |
| 2.3.5. | Der Einsatz eines Währungspositions-Management-Systems | 192 |
| 3. | Die Determinanten des effizienten Einsatzes von Electronic Banking im Konzern-Cash-Management | 193 |
| 3.1. | Die Ausprägung des Multinationalitätsgrades des Konzerns | 194 |
| 3.1.1. | Die geografische Verteilung der Konzerngesellschaften | 194 |
| 3.1.2. | Die Exporttätigkeit der Konzernobergesellschaft | 196 |
| 3.2. | Der Zentralisierungsgrad der Organisation des Cash Managements | 197 |
| 3.3. | Die Unternehmungs-Bank-Beziehung | 201 |
| 3.3.1. | Die Wettbewerbssituation auf dem Markt für Cash-Management-Systeme in Deutschland | 204 |
| 3.3.2. | Die Entwicklung eigener Systeme | 206 |
| | ZUSAMMENFASSUNG | 209 |
| | LITERATURVERZEICHNIS | 216 - 230 |

VERZEICHNIS DER ABBILDUNGEN

| | |
|--|-----|
| Abb. 1: Die liquiden Mittel einer national tätigen Unternehmung | 13 |
| Abb. 2: Die verschiedenen Erscheinungsformen von Electronic-Banking-Systemen | 16 |
| Abb. 3: Zur Abgrenzung des Begriffs "Cash-Management-System" | 18 |
| Abb. 4: Die optimale Liquidität als zentrales Ziel des Cash Managements in Abhängigkeit vom finanzwirtschaftlichen Zielsystem einer Unternehmung | 20 |
| Abb. 5: Die liquiden Mittel eines multinationalen Konzerns | 31 |
| Abb. 6: Kurzfristiger Zahlungsplan eines multinationalen Konzerns | 40 |
| Abb. 7: Regelungen zum Cash-Pooling in Europa | 57 |
| Abb. 8: Zum Verlauf des DM/USD-Wechselkurses | 73 |
| Abb. 9: Beispiel einer Matrix zur Erfassung der Währungs-Nettopositionen | 80 |
| Abb.10: Liquiditätsausgleich ohne zentrale Steuerungseinheit | 99 |
| Abb.11: Liquiditätsausgleich mit zentraler Steuerungseinheit | 100 |
| Abb.12: Die Dimensionen des Electronic Bankings | 104 |
| Abb.13: Das weltweite Kommunikationsnetz der Citibank | 120 |
| Abb.14: Die Erfüllung der Anforderungskriterien an ein Cash-Management-System | 132 |
| Abb.15: Clearing- und Pooling-Verfahren als elektronische Bankdienstleistungen | 139 |
| Abb.16: Die Funktionserfüllung im Liquiditätsausgleichs- und Währungsrisiko-Management durch das Electronic Banking | 146 |
| Abb.17: Die Bankgebühren für Informations- und Transaktionssysteme | 159 |
| Abb.18: Die Preise und Gebühren der Banken für Treasury-Workstation-Systeme | 162 |