

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	III
Abkürzungsverzeichnis	IV
1. Einleitung	1
1.1 Problemstellung	1
1.2 Gang der Untersuchung	3
2. Theoretische Grundlagen	4
2.1 Anreiz-Beitrags-Theorie	4
2.2 Neue Institutionenökonomik	10
3. Darstellung der Projektfinanzierung	27
3.1 Begriff der Projektfinanzierung	27
3.11 Merkmale der Projektfinanzierung	29
3.111 Cash Flow Related Lending	29
3.112 Off Balance Sheet Financing	34
3.113 Risk Sharing	38
3.12 Varianten der Projektfinanzierung	41
3.121 Full Recourse Financing	42
3.122 Limited Recourse Financing	42
3.123 Non Recourse Financing	43
3.2 Ursachen und Anwendungsbereiche der Projektfinanzierung	45
3.21 Ursachen und Entwicklung der Projektfinanzierung	45
3.22 Anwendungsbereiche der Projektfinanzierung	49
3.221 Rohstoffsektor	51
3.222 Pipeline	60
3.223 Verkehrsinfrastrukturprojekte	62
3.224 Kraftwerke	68
3.225 Industrielle Großprojekte	70
3.3 Beteiligte einer Projektfinanzierung	73
3.31 Projektspensoren	75
3.32 Projektersteller	80
3.33 Fremdkapitalgeber	83
3.34 Projektlieferanten	88
3.35 Abnehmer der Projektleistung	89
3.36 Staatliche Institutionen und Genehmigungsbehörden	90
3.37 Betreiber- und Managementgesellschaft	93
3.38 Exportversicherer	96
3.4 Projektphasen	99
3.41 Gründungsphase	101
3.42 Errichtungsphase	109
3.43 Start-up-Phase	110
3.44 Umsatzphase	111
3.5 Risikomanagement bei einer Projektfinanzierung	112
3.51 Risikoanalyse	113
3.511 Technische Risiken	116

	Seite
3.512 Wirtschaftliche Risiken	118
3.513 Politische und Force Majeure Risiken	120
3.52 Sicherungsmöglichkeiten von Projektrisiken	121
3.521 Sicherungsinstrumente bei technischen Risiken	122
3.522 Sicherungsinstrumente bei wirtschaftlichen Risiken	124
3.523 Sicherungsinstrumente bei politischen und Force Majeure Risiken	127
3.53 Risikoverteilung	129
3.531 Versicherbare Risiken	132
3.532 Vertraglich zugeteilte Risiken	134
3.533 Verbleibende Kreditrisiken	138
4. Projektfinanzierung als kooperatives Finanzierungsverfahren	140
4.1 Kooperation im Rahmen einer Projektfinanzierung	140
4.11 Begriff und Grundformen der Kooperation	140
4.12 Erscheinungsformen der Kooperation bei eine Projektfinanzierung	147
4.2 Anreizstruktur der einzelnen Projektteilnehmer	151
4.21 Kooperationsanreize für Sponsoren	152
4.22 Kooperationsanreize für Projektersteller	162
4.23 Kooperationsanreize für Fremdkapitalgeber	166
4.24 Kooperationsanreize für Projektlieferanten	173
4.25 Kooperationsanreize für Abnehmer des Projektoutputs	178
4.26 Kooperationsanreize für staatliche Institutionen	184
4.27 Schlußbemerkung zum Gleichgewicht der Kooperationsanreize aller Beteiligten	189
5. Institutionenökonomische Analyse der typischen Kooperationsbeziehungen einer Projektfinanzierung	191
5.1 Projektgesellschaft	192
5.11 Vertikale Integration	198
5.12 Betreibermodelle	201
5.13 Staatlich-private Joint Venture	206
5.2 Bau- und Anlagenverträge	209
5.3 Liefer- und Leistungsverträge	223
5.31 Rohstoffbereich	226
5.32 Pipeline	233
5.33 Verkehrsinfrastrukturprojekte	235
5.34 Kraftwerke	238
5.35 Industrielle Vor- und Zwischenprodukte	239
5.4 Kreditverträge	242
5.5 Effizienz des gesamten Vertragswerkes	255
6. Fazit	257
Literaturverzeichnis	260

Abbildungsverzeichnis

		Seite
Abb.	1: Beispiele von Anreizen und Beiträgen verschiedener Koalitionsteilnehmer	8
Abb.	2: Effiziente Koordinationsformen	24
Abb.	3: Grundstruktur einer konventionellen Finanzierung und einer Projektfinanzierung	28
Abb.	4: Berechnung des Projekt Cash Flow	31
Abb.	5: Cash Flow-Szenarien eines Projektes	33
Abb.	6: Branchenverteilung der Projektvolumina	51
Abb.	7: Preisentwicklung bei erschöpflichen Ressourcen	54
Abb.	8: Rohstoffpreisniveau von 1973 bis 1990	59
Abb.	9: Teilnehmer einer Projektfinanzierung	74
Abb.	10: Projektphasen einer Projektfinanzierung Kapitaleinsatz in den einzelnen Phasen	100
Abb.	11: Teilnehmer einer Projektfinanzierung in verschiedenen Projektphasen	101
Abb.	12: Haupt-Vertragsbeziehungen bei einer Projektfinanzierung	108
Abb.	13: Risiken einer Projektfinanzierung	116
Abb.	14: Alternativen der Risikoverteilung	131
Abb.	15: Vergleich verschiedener Gestaltungsformen Leistungsbeziehungen - Gemeinschaftsunternehmen - Tochterunternehmen	145
Abb.	16: Internalisierungsgrade verschiedener Kooperationsformen	146
Abb.	17: Beitrittsrelevante Entscheidungsbedingungen für Sponsoren	160
Abb.	18: Vorteilhaftigkeit eines Gemeinschaftsunternehmens	200
Abb.	19: Risikoallokation bei Rohstoffinvestitionsverträgen	207
Abb.	20: Risikoallokation bei langfristigen Lieferverträgen	231
Abb.	21: Kostenvergleich verschiedener Finanzierungsformen	251