

# Inhaltsverzeichnis

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
|          |   | Seite     |
|          | Vorwort   | VI        |
|          | Abbildungsverzeichnis   | VIII      |
|          | Tabellenverzeichnis   | X         |
|          | Abkürzungsverzeichnis   | XII       |
| <b>1</b> | <b>Anbieter von Finanzdienstleistungen als Finanzintermediäre</b>   | <b>1</b>  |
| 1.1      | <i>Finanzwirtschaftliche Grundbegriffe</i>  | 1         |
| 1.1.1    | Finanz- und Anlagebedarf  | 1         |
| 1.1.2    | Das Unternehmen als System von Zahlungsströmen  | 4         |
| 1.1.3    | Innen- und Außenfinanzierung  | 6         |
| 1.1.4    | Eigen- und Fremdfinanzierung  | 10        |
| 1.2      | <i>Begriff und Erscheinungsformen von Finanzintermediären</i>   | 14        |
| 1.2.1    | Finanzintermediäre im engeren Sinne   | 14        |
| 1.2.2    | Die Struktur des bundesdeutschen Bankwesens   | 19        |
| 1.2.2.1  | Allgemeiner Überblick   | 19        |
| 1.2.2.2  | Die Spezialbanken   | 20        |
| 1.2.2.3  | Die Universalbanken   | 22        |
| 1.2.3    | Finanzintermediäre im weiteren Sinne  | 25        |
| 1.3      | <i>Funktionen von Finanzintermediären</i>   | 28        |
| 1.3.1    | Grundprobleme intermediärloser Finanzmärkte   | 28        |
| 1.3.2    | Transformationsleistungen von Finanzintermediären   | 29        |
| 1.3.3    | Klassifikation von Finanzintermediären nach Adressaten und<br>Ausmaß der erbrachten Transformationsleistungen | 34        |
| <b>2</b> | <b>Das Angebot von Finanzierungsleistungen</b>  | <b>39</b> |
| 2.1      | <i>Grundbegriffe</i>  | 39        |
| 2.1.1    | Vorbemerkung  | 39        |
| 2.1.2    | Zur allgemeinen Systematisierung von Instrumenten der<br>Fremdfinanzierung                                    | 40        |
| 2.1.3    | Auszahlungs- und Tilgungsmodalitäten  | 43        |
| 2.1.4    | Verzinsungsmodalitäten  | 45        |
| 2.1.5    | Kündigungsmodalitäten   | 49        |

|         |   |     |
|---------|---|-----|
| 2.1.6   | Besicherungsmodalitäten   | 52  |
| 2.1.6.1 | Kategorien von Gläubigerrisiken   | 52  |
| 2.1.6.2 | Vermögensverteilung im Insolvenzverfahren   | 54  |
| 2.1.6.3 | Instrumente zur Begrenzung von Gläubigerrisiken durch vertragliche Vereinbarungen | 62  |
| 2.2     | <i>Kurzfristige Finanzierung durch Finanzintermediäre</i>                         | 65  |
| 2.2.1   | Bankkredite   | 65  |
| 2.2.1.1 | Geldleihe   | 65  |
| 2.2.1.2 | Kreditleihe   | 70  |
| 2.2.2   | Factoring   | 71  |
| 2.2.2.1 | Das Standard-Factoring  | 71  |
| 2.2.2.2 | Varianten von Factoring-Verträgen   | 73  |
| 2.2.2.3 | Kriterien zur wirtschaftlichen Beurteilung von Factoringangeboten                 | 75  |
| 2.3     | <i>Mittel- und langfristige Kreditfinanzierung durch Finanzintermediäre</i>       | 81  |
| 2.3.1   | Grundbegriffe   | 81  |
| 2.3.2   | Mittel- und langfristige Kredite von Banken und Bausparkassen                     | 81  |
| 2.3.2.1 | Ratenkredite  | 81  |
| 2.3.2.2 | Hypothekarkredite   | 87  |
| 2.3.2.3 | Bauspardarlehen   | 93  |
| 2.3.2.4 | Investitions- und Kommunalkredite   | 97  |
| 2.3.3   | Kredite von Versicherungen  | 99  |
| 2.3.3.1 | Allgemeine Grundbegriffe  | 99  |
| 2.3.3.2 | Schuldscheindarlehen an gewerbliche Unternehmen                                   | 104 |
| 2.3.3.3 | Darlehen an private Haushalte   | 106 |
| 2.4     | <i>Leasing</i>  | 109 |
| 2.4.1   | Begriffliche und rechtliche Grundlagen  | 109 |
| 2.4.2   | Steuerliche und bilanzielle Behandlung von Leasingverträgen)                      | 113 |
| 2.4.3   | Kriterien zur Beurteilung von Leasingangeboten                                    | 116 |
| 2.4.3.1 | Problemstellung   | 116 |
| 2.4.3.2 | Quantitative Analyse  | 117 |
| 2.4.3.3 | Qualitative Analyse   | 122 |
| 2.4.3.4 | Mögliche Leasing-Vorteile   | 129 |
| 2.4.4   | Der deutsche Leasingmarkt   | 131 |

|          |  |            |
|----------|--|------------|
| 2.5      | <i>Beteiligung von Finanzintermediären an der Eigenfinanzierung</i>                | 133        |
| 2.5.1    | Grundbegriffe  | 133        |
| 2.5.2    | Eigenfinanzierung durch Banken und Versicherungen                                  | 136        |
| 2.5.3    | Eigenfinanzierung durch Kapitalbeteiligungs- und Wagnisfinanzierungsgesellschaften | 137        |
| 2.6      | <i>Emissionsfinanzierung</i>   | 143        |
| 2.6.1    | Grundbegriffe  | 143        |
| 2.6.2    | Rechtliche Voraussetzungen der Emissionsfinanzierung                               | 147        |
| 2.6.3    | Die Mitwirkung von Kreditinstituten bei der Emissionsfinanzierung                  | 151        |
| <b>3</b> | <b>Vermögensanlage bei Banken und Versicherungen</b>                               | <b>154</b> |
| 3.1      | <i>Allgemeine Grundbegriffe</i>  | 154        |
| 3.2      | <i>Vermögensanlage bei Banken</i>  | 155        |
| 3.2.1    | Sicht- und Termineinlagen (Depositen)  | 155        |
| 3.2.2    | Spareinlagen und Sparbriefe  | 158        |
| 3.2.2.1  | Spareinlagen   | 158        |
| 3.2.2.2  | Sparverträge   | 160        |
| 3.2.2.3  | Sparbriefe   | 161        |
| 3.3      | <i>Lebensversicherungsverträge als Vermögensanlage</i>                             | 163        |
| 3.3.1    | Problemstellung  | 163        |
| 3.3.2    | Ausgestaltungsformen von Lebensversicherungen                                      | 164        |
| 3.3.2.1  | Leistungsvoraussetzungen   | 164        |
| 3.3.2.2  | Versicherungsleistungen  | 166        |
| 3.3.2.3  | Beitragszahlungen  | 169        |
| 3.3.2.4  | Überschußbeteiligung   | 172        |
| 3.3.3    | Besonderheiten fondsgebundener Lebensversicherungen                                | 176        |
| <b>4</b> | <b>Vermögensanlage in Wertpapieren</b>   | <b>180</b> |
| 4.1      | <i>Grundbegriffe</i>   | 180        |
| 4.1.1    | Begriff und Arten von Wertpapieren   | 180        |
| 4.1.2    | Der börsenmäßige Handel von Wertpapieren   | 181        |
| 4.1.3    | Vermittlungs- und Verwahrleistungen bei der Vermögensanlage in Wertpapieren        | 186        |

|         |   |            |
|---------|---|------------|
| 4.2     | <i>Vermögensanlage in Aktien</i>  | 189        |
| 4.2.1   | Grundbegriffe   | 189        |
| 4.2.1.1 | Aktie und Nennwert  | 189        |
| 4.2.1.2 | Aktienarten   | 192        |
| 4.2.2   | Marktsegmente des börsenmäßigen Aktienhandels   | 199        |
| 4.2.3   | Insider-Regelungen  | 206        |
| 4.2.4   | Computereinsatz im Börsenhandel   | 208        |
| 4.2.5   | Das Eigenkapital der Aktiengesellschaft   | 210        |
| 4.2.5.1 | Begriff und Funktion des Eigenkapitals  | 210        |
| 4.2.5.2 | Der bilanzielle Ausweis des Eigenkapitals   | 214        |
| 4.2.6   | Die Ausgabe junger Aktien (Kapitalerhöhung)   | 216        |
| 4.2.6.1 | Arten von Kapitalerhöhungen   | 216        |
| 4.2.6.2 | Rechnerische Zusammenhänge zwischen Bezugsrechts- und Aktienkurs                          | 223        |
| 4.2.6.3 | Ankündigungs-, Verwässerungs- und Kompensationseffekt                                     | 229        |
| 4.3     | <i>Vermögensanlage in Anleihen und Genußscheinen</i>                                      | 232        |
| 4.3.1   | Grundbegriffe   | 232        |
| 4.3.2   | Ausstattungscharakteristika von Anleihen und Genußscheinen                                | 234        |
| 4.3.2.1 | Rückzahlungsregelungen  | 234        |
| 4.3.2.2 | Zinsregelungen  | 240        |
| 4.3.2.3 | Insolvenzregelungen   | 244        |
| 4.3.2.4 | Bezugsrechte gegenüber dem Emittenten   | 247        |
| 4.3.3   | Zusammenfassender Gesamtüberblick   | 252        |
| 4.4     | <i>Vermögensanlage in Investmentzertifikaten</i>  | 257        |
| 4.4.1   | Grundkonzept und Ausgestaltungsformen von Investmentgesellschaften                        | 257        |
| 4.4.2   | Das Angebot deutscher offener Investmentfonds   | 263        |
| 4.4.3   | Vermögensanlage in geschlossenen Immobilienfonds und ausländischen Investmentzertifikaten | 270        |
| 5       | <b>Börsenmäßige Wertpapiertermingeschäfte</b>   | <b>273</b> |
| 5.1     | <i>Grundbegriffe</i>  | 273        |
| 5.1.1   | Arten von Termingeschäften  | 273        |
| 5.1.2   | Elementare Risiko-Chance-Positionen   | 277        |
| 5.1.2.1 | Problemstellung   | 277        |
| 5.1.2.2 | Einzelgeschäfte   | 278        |

|          |  |            |
|----------|--|------------|
| 5.1.2.3  | Kombinierte Geschäfte  | 282        |
| 5.1.3    | Anlagestrategische Einsatzmöglichkeiten von Termingeschäften                       | 287        |
| 5.2      | <i>Institutionelle Rahmendaten des Terminhandels an deutschen Wertpapierbörsen</i> | 308        |
| 5.2.1    | Vorbemerkung   | 308        |
| 5.2.2    | Termingeschäfte an der EUREX Deutschland   | 309        |
| 5.3      | Die Abwicklung von Kundenaufträgen   | 325        |
| <b>6</b> | <b>Risikoübernahme als Finanzdienstleistung</b>                                    | <b>327</b> |
| 6.1      | <i>Allgemeine Vorüberlegungen</i>  | 327        |
| 6.1.1    | Problemstellung  | 327        |
| 6.1.2    | Das versicherungstheoretische Grundmodell  | 328        |
| 6.1.2.1  | Die Ausgangssituation  | 328        |
| 6.1.2.2  | Das Modell der Gefahrgemeinschaft  | 330        |
| 6.1.2.3  | Versicherungsschutz als Marktleistung  | 334        |
| 6.2      | <i>Risikoübernahme durch Versicherungen</i>  | 339        |
| 6.2.1    | Grundbegriffe  | 339        |
| 6.2.2    | Die Güterversicherungen  | 341        |
| 6.2.3    | Personenversicherungen   | 345        |
| 6.2.4    | Versicherungsformen  | 347        |
| 6.3      | <i>Risikoübernahme durch Kreditinstitute</i>                                       | 352        |
| 6.3.1    | Vorüberlegungen  | 352        |
| 6.3.2    | Aval- und Akzeptkredite  | 352        |
| 6.3.3    | Risikoübernahme durch Kreditgarantiegemeinschaften                                 | 355        |
|          | Lösungsmuster zu den Übungsaufgaben  | 357        |
|          | Literaturhinweise  | 417        |
|          | Glossar  | 421        |
|          | Literaturverzeichnis   | 483        |
|          | Stichwortverzeichnis   | 493        |