

# Finanz- dienstleistungen

Von

Universitätsprofessor

**Dr. Michael Bitz**

Professor für Betriebswirtschaftslehre  
insbesondere Bank- und Finanzwirtschaft

Vierte, unwesentlich veränderte Auflage

R. Oldenbourg Verlag München Wien

# Inhaltsverzeichnis

|  | Seite     |
|--|-----------|
| Vorwort  | VI        |
| Abbildungsverzeichnis  | VIII      |
| Tabellenverzeichnis  | X         |
| Abkürzungsverzeichnis  | XII       |
| <br>   |           |
| <b>1 Anbieter von Finanzdienstleistungen als Finanzintermediäre</b>  | <b>1</b>  |
| <i>1.1 Finanzwirtschaftliche Grundbegriffe</i>   | <i>1</i>  |
| 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   | 9         |
| <br>   |           |
| <i>1.2 Begriff und Erscheinungsformen von Finanzintermediären</i>  | <i>13</i> |
| 1.2.1 Finanzintermediäre im engeren Sinne  | 13        |
| 1.2.2 Die Struktur des bundesdeutschen Bankwesens  | 18        |
| 1.2.2.1 Allgemeiner Überblick  | 18        |
| 1.2.2.2 Die Spezialbanken  | 19        |
| 1.2.2.3 Die Universalbanken  | 20        |
| 1.2.3 Finanzintermediäre im weiteren Sinne   | 24        |
| <br>   |           |
| <i>1.3 Funktionen von Finanzintermediären</i>  | <i>27</i> |
| 1.3.1 Grundprobleme intermediärloser Finanzmärkte  | 27        |
| 1.3.2 Transformationsleistungen von Finanzintermediären  | 28        |
| 1.3.3 Klassifikation von Finanzintermediären nach Adressaten und Ausmaß der erbrachten Transformationsleistungen | 33        |
| <br>   |           |
| <b>2 Das Angebot von Finanzierungsleistungen</b>   | <b>38</b> |
| <i>2.1 Grundbegriffe</i>   | <i>38</i> |
| 2.1.1 Vorbemerkung   | 38        |
| 2.1.2 Zur allgemeinen Systematisierung von Instrumenten der Fremdfinanzierung                                    | 39        |
| 2.1.3 Auszahlungs- und Tilgungsmodalitäten   | 42        |
| 2.1.4 Verzinsungsmodalitäten   | 44        |
| 2.1.5 Kündigungsmodalitäten  | 48        |
| 2.1.6 Besicherungsmodalitäten  | 51        |
| 2.1.6.1 Kategorien von Gläubigerrisiken  | 51        |
| 2.1.6.2 Vermögensverteilung im Konkurs   | 52        |
| 2.1.6.3 Instrumente zur Begrenzung von Gläubigerrisiken durch vertragliche Vereinbarungen                        | 55        |

---

|         |   |     |
|---------|---|-----|
| 2.2     | <i>Kurzfristige Finanzierung durch Finanzintermediäre</i>                   | 60  |
| 2.2.1   | Bankkredite   | 60  |
| 2.2.1.1 | Geldleihe   | 60  |
| 2.2.1.2 | Kreditleihe   | 65  |
| 2.2.2   | Factoring   | 66  |
| 2.2.2.1 | Das Standard-Factoring  | 66  |
| 2.2.2.2 | Varianten von Factoring-Verträgen   | 68  |
| 2.2.2.3 | Kriterien zur wirtschaftlichen Beurteilung von Factoringangeboten           | 70  |
| 2.3     | <i>Mittel- und langfristige Kreditfinanzierung durch Finanzintermediäre</i> | 77  |
| 2.3.1   | Grundbegriffe   | 77  |
| 2.3.2   | Mittel- und langfristige Kredite von Banken und Bausparkassen               | 77  |
| 2.3.2.1 | Ratenkredite  | 77  |
| 2.3.2.2 | Hypothekarkredite   | 84  |
| 2.3.2.3 | Bauspardarlehen   | 90  |
| 2.3.2.4 | Investitions- und Kommunkalkredite  | 94  |
| 2.3.3   | Kredite von Versicherungen  | 97  |
| 2.3.3.1 | Allgemeine Grundbegriffe  | 97  |
| 2.3.3.2 | Schuldscheindarlehen an gewerbliche Unternehmen                             | 101 |
| 2.3.3.3 | Darlehen an private Haushalte   | 103 |
| 2.4     | <i>Leasing</i>  | 106 |
| 2.4.1   | Begriffliche und rechtliche Grundlagen                                      | 106 |
| 2.4.2   | Steuerliche und bilanzielle Behandlung von Leasingverträgen                 | 110 |
| 2.4.3   | Kriterien zur Beurteilung von Leasingangeboten                              | 113 |
| 2.4.3.1 | Problemstellung   | 113 |
| 2.4.3.2 | Quantitative Analyse  | 114 |
| 2.4.3.3 | Qualitative Analyse   | 119 |
| 2.4.3.4 | Mögliche Leasing-Vorteile   | 126 |
| 2.4.4   | Der deutsche Leasingmarkt   | 128 |
| 2.5     | <i>Beteiligung von Finanzintermediären an der Eigenfinanzierung</i>         | 131 |
| 2.5.1   | Grundbegriffe   | 131 |
| 2.5.2   | Eigenfinanzierung durch Banken und Versicherungen                           | 134 |
| 2.5.3   | Eigenfinanzierung durch traditionelle Kapitalbeteiligungsgesellschaften     | 135 |
| 2.5.4   | Eigenfinanzierung durch Wagnisfinanzierungsgesellschaften                   | 138 |
| 2.6     | <i>Emissionsfinanzierung</i>  | 142 |
| 2.6.1   | Grundbegriffe   | 142 |
| 2.6.2   | Rechtliche Voraussetzungen der Emissionsfinanzierung                        | 144 |
| 2.6.3   | Die Mitwirkung von Kreditinstituten bei der Emissionsfinanzierung           | 147 |

---

|          |   |            |
|----------|---|------------|
| <b>3</b> | <b>Vermögensanlage bei Banken und Versicherungen</b>                        | <b>150</b> |
| 3.1      | <i>Allgemeine Grundbegriffe</i>   | 150        |
| 3.2      | <i>Vermögensanlage bei Banken</i>   | 151        |
| 3.2.1    | Sicht- und Termineinlagen (Depositen)                                       | 151        |
| 3.2.2    | Spareinlagen und Sparbriefe   | 154        |
| 3.2.2.1  | Spareinlagen  | 154        |
| 3.2.2.2  | Sparverträge  | 156        |
| 3.2.2.3  | Sparbriefe  | 157        |
| 3.3      | <i>Lebensversicherungsverträge als Vermögensanlage</i>                      | 160        |
| 3.3.1    | Problemstellung   | 160        |
| 3.3.2    | Ausgestaltungsformen von Lebensversicherungen                               | 161        |
| 3.3.2.1  | Leistungsvoraussetzungen  | 161        |
| 3.3.2.2  | Versicherungsleistungen   | 162        |
| 3.3.2.3  | Beitragszahlungen   | 165        |
| 3.3.2.4  | Überschußbeteiligung  | 167        |
| 3.3.3    | Besonderheiten fondsgebundener Lebensversicherungen                         | 170        |
| <br>     |   |            |
| <b>4</b> | <b>Vermögensanlage in Wertpapieren</b>                                      | <b>174</b> |
| 4.1      | <i>Grundbegriffe</i>  | 174        |
| 4.1.1    | Begriff und Arten von Wertpapieren  | 174        |
| 4.1.2    | Der börsenmäßige Handel von Wertpapieren                                    | 175        |
| 4.1.3    | Vermittlungs- und Verwahrleistungen bei der Vermögensanlage in Wertpapieren | 180        |
| 4.2      | <i>Vermögensanlage in Aktien</i>  | 183        |
| 4.2.1    | Grundbegriffe   | 183        |
| 4.2.1.1  | Aktie und Nennwert  | 183        |
| 4.2.1.2  | Aktienarten   | 186        |
| 4.2.2    | Marktsegmente des börsenmäßigen Aktienhandels                               | 192        |
| 4.2.3    | Das Eigenkapital der Aktiengesellschaft                                     | 201        |
| 4.2.3.1  | Begriff und Funktion des Eigenkapitals                                      | 201        |
| 4.2.3.2  | Der bilanzielle Ausweis des Eigenkapitals                                   | 204        |
| 4.2.4    | Die Ausgabe junger Aktien (Kapitalerhöhung)                                 | 206        |
| 4.2.4.1  | Arten von Kapitalerhöhungen   | 206        |
| 4.2.4.2  | Rechnerische Zusammenhänge zwischen Bezugsrechts und Aktienkurs             | 213        |
| 4.2.4.3  | Ankündigungs-, Verwässerungs- und Kompensationseffekt                       | 219        |

|          |   |            |
|----------|---|------------|
| 4.3      | <i>Vermögensanlage in Anleihen und Genußscheinen</i>                                      | 223        |
| 4.3.1    | Grundbegriffe   | 223        |
| 4.3.2    | Ausstattungscharakteristika von Anleihen und Genußscheinen                                | 224        |
| 4.3.2.1  | Rückzahlungsregelungen  | 224        |
| 4.3.2.2  | Zinsregelungen  | 230        |
| 4.3.2.3  | Insolvenzregelungen   | 234        |
| 4.3.2.4  | Bezugsrechte gegenüber dem Emittenten   | 238        |
| 4.3.3    | Zusammenfassender Gesamtüberblick   | 243        |
| 4.4      | <i>Vermögensanlage in Investmentzertifikaten</i>  | 249        |
| 4.4.1    | Grundkonzept und Ausgestaltungsformen von Investmentgesellschaften                        | 249        |
| 4.4.2    | Das Angebot deutscher offener Investmentfonds   | 255        |
| 4.4.3    | Vermögensanlage in geschlossenen Immobilienfonds und ausländischen Investmentzertifikaten | 262        |
| <b>5</b> | <b>Börsenmäßige Wertpapiertermingeschäfte</b>   | <b>265</b> |
| 5.1      | <i>Grundbegriffe</i>  | 265        |
| 5.1.1    | Arten von Termingeschäften  | 265        |
| 5.1.2    | Elementare Risiko-Chancen-Positionen  | 269        |
| 5.1.2.1  | Problemstellung   | 269        |
| 5.1.2.2  | Einzelgeschäfte   | 270        |
| 5.1.2.3  | Kombinierte Geschäfte   | 273        |
| 5.1.3    | Anlagestrategische Einsatzmöglichkeiten von Termingeschäften                              | 278        |
| 5.2      | <i>Institutionelle Rahmendaten des Terminhandels an deutschen Wertpapierbörsen</i>        | 299        |
| 5.2.1    | Vorbemerkung  | 299        |
| 5.2.2    | Das Optionsgeschäft an den deutschen Präsenzbörsen  | 300        |
| 5.2.3    | Termingeschäfte an der DTB  | 304        |
| 5.3      | <i>Die Abwicklung von Kundenaufträgen</i>   | 318        |
| <b>6</b> | <b>Risikoübernahme als Finanzdienstleistung</b>   | <b>321</b> |
| 6.1      | <i>Allgemeine Vorüberlegungen</i>   | 321        |
| 6.1.1    | Problemstellung   | 321        |
| 6.1.2    | Das versicherungstheoretische Grundmodell   | 322        |
| 6.1.2.1  | Die Ausgangssituation   | 322        |
| 6.1.2.2  | Das Modell der Gefahrengemeinschaft   | 324        |
| 6.1.2.3  | Versicherungsschutz als Marktleistung   | 328        |

|            |   |            |
|------------|---|------------|
| <b>6.2</b> | <b><i>Risikoübernahme durch Versicherungen</i></b>  | <b>333</b> |
| 6.2.1      | Grundbegriffe                                       | 333        |
| 6.2.2      | Die Güterversicherungen                             | 335        |
| 6.2.3      | Personenversicherungen                              | 339        |
| 6.2.4      | Versicherungsformen                                 | 341        |
| <br>       |   |            |
| <b>6.3</b> | <b><i>Risikoübernahme durch Kreditinstitute</i></b> | <b>346</b> |
| 6.3.1      | Vorüberlegungen                                     | 346        |
| 6.3.2      | Aval- und Akzeptkredite                             | 346        |
| 6.3.3      | Risikoübernahme durch Kreditgarantiegemeinschaften  | 349        |
| <br>       |   |            |
|            | <b>Lösungsmuster zu den Übungsaufgaben</b>          | <b>351</b> |
|            | <b>Literaturhinweise</b>                            | <b>421</b> |
|            | <b>Glossar</b>                                      | <b>425</b> |
|            | <b>Literaturverzeichnis</b>                         | <b>479</b> |
|            | <b>Stichwortverzeichnis</b>                         | <b>489</b> |