

## Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis . . . . .	XIII
Tabellenverzeichnis . . . . .	XIX
<b>A. Einleitung: Ziel und Gegenstand der Arbeit . . . . .</b>	<b>1</b>
I. Corporate Banking: Begriffsabgrenzung und Problemüberblick . . . . .	1
II. Theoretischer Kontext: der neo-institutionalistische Ansatz in der Finanzierungstheorie . . . . .	6
III. Weiterer Gang der Untersuchung . . . . .	10
<b>B. Unternehmerisches Finanzmanagement als Corporate Banking . . . . .</b>	<b>13</b>
I. Der sachliche Kontext: Ziele und Grund- funktionen des Finanzmanagements . . . . .	13
1. Überblick: Liquiditätsversorgung als Grundaufgabe . . . . .	13
2. Rahmenbedingungen des Finanzmanagements im Konzern . . . . .	20
3. Die Rolle der Banken im Finanzmanagement: Die Hausbankbeziehung als Element eines "traditionellen" Finanzmanagements . . . . .	29
II. Charakteristika, Aufgaben, Methoden und Instrumente eines als Corporate Banking betriebenen Finanzmanagements . . . . .	32
1. Grundlegende Charakteristika eines Corporate Banking-Finanzmanagements . . . . .	32
a) Rentabilitätsorientierung . . . . .	32

b) Weitere Ziele und Aufgaben: Unabhängigkeit, Flexibilität, Bonitätspflege . . . . .	36
c) Zentralisierung als Grundprinzip des Corporate Banking in der dezentralen Unternehmensverfassung . . . . .	37
2. Mittelbeschaffung und Corporate Banking . . . . .	44
a) Instrumente und Märkte der verbrieften Unternehmensfremdfinanzierung . . . . .	44
aa) Vorbemerkung . . . . .	44
bb) Wechsel . . . . .	46
cc) Schuldscheindarlehen . . . . .	47
dd) Anleihe . . . . .	48
ee) Commercial Paper . . . . .	51
ff) Medium Term Note . . . . .	60
b) Mittelbeschaffung und Mittelzuordnung in dezentralen Organisationen bei zentralisiertem Finanzmanagement . . . . .	63
3. Cash Management . . . . .	73
4. Mittelanlage in finanzielle Aktiva . . . . .	84
5. Risikomanagement und Corporate Banking . . . . .	90
a) Der Kontext: Die finanziellen Risiken eines international tätigen Unternehmens . . . . .	90
aa) Vorbemerkung . . . . .	90
bb) Liquiditätsrisiko . . . . .	91
cc) Erfolgsrisiken . . . . .	91
aaa) Zinsänderungsrisiko . . . . .	91
bbb) Währungsrisiko . . . . .	92
ccc) Warenpreisänderungsrisiko . . . . .	93
ddd) Bonitätsrisiko . . . . .	94
b) Aspekte des Corporate Banking im modernen Risikomanagement . . . . .	95
6. Bankenpolitik: Das Verhältnis zwischen Nichtbankunternehmen und Kreditinstituten im Rahmen eines als Corporate Banking betriebenen Finanzmanagements . . . . .	100

III. Diskussion einzelner Aspekte des Corporate Banking im Finanzmanagement . . . . .	108
1. Zentralisierung . . . . .	108
a) Gründe und Vorteile . . . . .	108
b) Nachteile und Risiken . . . . .	118
2. Funktionsauslagerung in ausländische Finanztochtergesellschaften . . . . .	122
a) Organisatorische und finanzierungspolitische Aspekte . . . . .	122
b) Steuerliche Aspekte der Funktionsauslagerung des Finanz- managements in ausländische Tochtergesellschaften . . . . .	134
3. Verbriefte Finanzierung und Abkehr von der Hausbankbeziehung . . . . .	147
a) Ursachen . . . . .	147
b) Risiken und Nachteile . . . . .	161
aa) Risiken und Nachteile aus der Abkehr vom Bankkredit . . . . .	161
bb) Risiken und Nachteile aus der Finanzierung durch revolvierend emittierte Schuldverschreibungen . . . . .	168
cc) Risiken und Nachteile aus verstärkter Fremdfinanzierung . . . . .	172
4. Mittelanlage in finanzielle Aktiva . . . . .	177
a) Gründe . . . . .	177
aa) Gründe des Rentabilitätsstrebens . . . . .	177
bb) Vermögensverwaltung durch eine Kapitalanlagegesellschaft . . . . .	183
aaa) Bewertungsvorteile . . . . .	183
bbb) Sonstige Vorteile . . . . .	190
b) Risiken und Nachteile aus verstärkter Mittelanlage in finanzielle Aktiva . . . . .	191
5. Nutzung derivativer Instrumente . . . . .	199
a) Vorteile - Begründung . . . . .	199
b) Risiken aus dem Einsatz derivativer Instrumente . . . . .	208

6. Zwischenresümee . . . . .	225
IV. Konsequenzen des Finanzmanagements als Corporate Banking für die Kreditwirtschaft . . . . .	230
<b>C. Corporate Banking als Instrument der Absatzförderung und Diversifikation . .</b>	<b>247</b>
I. Formen, Methoden und Instrumente des Angebots von Finanz- dienstleistungen durch Nichtbankunternehmen an außenstehende Dritte . . . . .	247
1. Instrumente und Organisationsformen . . . . .	247
2. Historische Entwicklungslinien und moderne Erscheinungsformen . . . . .	255
3. Methoden der Refinanzierung . . . . .	267
4. Auswirkungen auf Bilanz und Erfolgsrechnung . . . . .	280
II. Diskussion des Corporate Banking als Absatzfinanzierung und Diversifikation . .	294
1. Gründe für das Finanzdienstleistungsgeschäft . . . . .	294
2. Risiken und Nachteile des Finanzdienstleistungsgeschäfts . . . . .	312
III. Konsequenzen für die Kreditwirtschaft . . . . .	330
<b>D. Resümee . . . . .</b>	<b>335</b>
Anhang: Symbole der Rating-Agenturen Moody's Investors Service und Standard & Poors (S&P) (Tabelle) . . . . .	339
Literaturverzeichnis . . . . .	341