

Inhaltsverzeichnis

A. EINLEITUNG	1
1. Ausgangslage	1
2. Problemstellung	3
3. Zielsetzung	8
4. Vorgehen	9
5. Begriffsdefinitionen	11
B. FUNKTIONSPRINZIPIEN	16
1. Ausgangsbasis	16
1.1 Lieferantenkreditgewährung	16
1.1.1 Ziele	16
1.1.2 Grundprobleme	18
1.2 Factoring-Varianten	20
1.3 Wertschöpfungspotential	22
2. Funktionen	27
2.1 <u>Delkrederefunktion</u>	27
2.1.1 Risiko und Risikohandhabung - allgemeine Grundlagen	27
2.1.2 Die Risiken der Lieferantenkreditgewährung	30
2.1.2.1 Zahlungsunwilligkeit	32
2.1.2.1.1 Ursachen	32
2.1.2.1.2 Auswirkungen	34
2.1.2.1.3 Risikohandhabung durch den Verkäufer	34
2.1.2.1.4 Risikohandhabung durch den Factor	37
2.1.2.1.5 Fazit	38
2.1.2.2 Zahlungsschwierigkeiten	39
2.1.2.2.1 Ursachen	39
2.1.2.2.2 Auswirkungen	47
2.1.2.2.3 Risikohandhabung durch den Verkäufer	48
a) Ursachenbezogene Instrumente	48
aa. Reduktion der Ungewißheit	48
bb. Verminderung subjekt- oder organisationsbezogenen Versagens	55
cc. Zusammenfassung	57
b) Wirkungsbezogene Instrumente	58
aa. Haftungsbestimmungen und Sicherheiten	58
bb. Risikoauffangpotential	62
cc. Diversifikation	64
dd. Limitierung	67
ee. Zusammenfassung	67
c) Problembereiche der Risikohandhabung durch den Verkäufer	68

2.1.2.2.4	Risikohandhabung durch den Factor	69
a)	Ursachenbezogene Instrumente	69
aa.	Reduktion der Ungewißheit	69
bb.	Verminderung subjekt- oder organisationsbezogenen Versagens	71
cc.	Zusammenfassung	72
b)	Wirkungsbezogene Instrumente	73
aa.	Sicherheiten	73
bb.	Risikoauffangpotential	74
cc.	Diversifikation	74
dd.	Risikoteilung	75
ee.	Limitierung	75
ff.	Zusammenfassung	76
c)	Vorteile der Factoring-Gesellschaften bei der Risikohandhabung	77
2.1.2.2.5	Fazit	77
2.1.3	Nutzen der Delkrederfunktion	78
2.1.3.1	Möglichkeit zusätzlicher Ertragserzielung	78
2.1.3.2	Möglichkeit von Kosteneinsparungen	79
2.1.3.3	Verminderung von Unsicherheit	80
2.1.3.4	Erfüllung subjektiver Präferenzen	85
2.1.3.5	Fazit	86
2.2	<u>Finanzierungsfunktion</u>	87
2.2.1	Der durch Lieferantenkreditgewährung bewirkte Finanzierungsbedarf	87
2.2.2	Die Deckung des durch Lieferantenkreditgewährung bewirkten Finanzierungsbedarfs	89
2.2.2.1	Finanzierungsverhältnisse der Unternehmen in der Bundesrepublik Deutschland	89
2.2.2.1.1	Finanzierungsbedarf	89
2.2.2.1.2	Finanzierungsquellen	90
a)	Finanzierungsstruktur der deutschen Unternehmen im Überblick	90
b)	Finanzierungsquellen und Unternehmensgröße	91
2.2.2.1.3	Finanzierungsverhalten	94
a)	Konditionen	94
b)	Information	95
c)	Finanzplanung	96
d)	Finanzierungsmentalität	97
2.2.2.1.4	Fazit	98
2.2.2.2	Finanzierung der Außenstände	100
2.2.2.2.1	Der Zessionskredit	101
a)	Funktion der Sicherheiten für eine Bank ..	101
b)	Begriff, Gegenstand und Arten der Sicherungszession	103
c)	Anwendungsbereich	104
d)	Risiken	105
e)	Auswirkungen der Risiken	111
f)	Konsequenzen in der Praxis des Bank- geschäfts	114
g)	Zessionen als "moralische" Sicherheit	116

SEITE

2.2.2.2.2 Factoring als Off-balance-sheet-Finanzierung	117
a) Unterschied zur On-balance-sheet-Finanzierung	117
b) Delkredererisiko	118
c) Kundenrisiko	119
d) Fazit	124
2.2.2.2.3 Vergleich des Finanzierungscharakters von Factoring und Zessionskredit	125
2.2.2.3 Bedeutung der Finanzierungsfunktion vor dem Hintergrund der Finanzierungsverhältnisse deutscher Unternehmen	126
2.2.3 Nutzen der Finanzierungsfunktion	127
2.2.3.1 Möglichkeit zusätzlicher Ertragserzielung	128
2.2.3.2 Möglichkeit von Kosteneinsparungen	128
2.2.3.3 Verminderung von Unsicherheit	129
2.2.3.4 Erfüllung subjektiver Präferenzen	129
2.2.3.5 Fazit	130
2.3 <u>Dienstleistungsfunktion</u>	132
2.3.1 Informationssystem für die Lieferantenkreditgewährung	132
2.3.2 Management des Informationssystems	133
2.3.2.1 Integration	134
2.3.2.2 Outsourcing durch Factoring	136
2.3.3 Nutzen der Dienstleistungsfunktion	139
3. Nutzen der Factoring-Funktionen	141
3.1 Möglichkeit zusätzlicher Ertragserzielung	141
3.2 Möglichkeit von Kosteneinsparungen	144
3.3 Verminderung von Unsicherheit	147
3.4 Erfüllung subjektiver Präferenzen	148
3.5 Fazit	148
3.5.1 Einsatzmöglichkeiten	149
3.5.2 Wertschöpfungsbasis	151
4. Ausblick	152

	SEITE
C. MARKTVERHÄLTNISSE	154
1. Marktabgrenzung und Forschungsdesign der empirischen Marktuntersuchung	154
1.1 Marktabgrenzung	154
1.2 Forschungsdesign	156
2. Teilbereiche des deutschen Factoring-Marktes	157
2.1 <u>Kurzcharakteristik</u>	157
2.2 <u>Nachfrage</u>	163
2.2.1 Lieferantenkreditvolumen und Umsätze	165
2.2.1.1 Forderungsvolumen und Zahlungsziele	165
2.2.1.2 Forderungen aus Warenlieferungen und Dienstleistungen in verschiedenen Wirtschaftsbereichen	167
2.2.1.3 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen nach Unternehmensgrößenklassen	174
2.2.1.4 Fazit	177
2.2.2 Abtretungsverbot	178
2.2.3 Informationsverhalten	183
2.2.4 Fazit	187
2.3 <u>Angebot</u>	188
2.3.1 Strategische Position	188
2.3.1.1 Produktgestaltung	188
2.3.1.2 Zielgruppen	196
2.3.1.3 Fazit	208
2.3.2 Wahl der Absatzwege	210
2.3.2.1 Informationskosten und Kundenloyalität	210
2.3.2.2 Absatzwege für das Factoring	213
2.3.2.3 Fazit	218
2.3.3 Leistungserstellung	219
2.3.3.1 Delkredereleistung	220
2.3.3.2 Finanzierungsleistung	231
2.3.3.3 Dienstleistung	238
2.3.3.4 Verbund- und Größenvorteile	240
2.3.3.5 Fazit	243
2.3.4 Regulierung	243
2.3.4.1 Die Factoring-Gesellschaft als Kreditinstitut	243
2.3.4.1.1 Rechtliche Rahmenbedingungen	243
2.3.4.1.2 Vorteile aus dem Bankstatus	247
2.3.4.1.3 Nachteile aus dem Bankstatus	248
2.3.4.1.4 Fazit	253
2.3.4.2 Die Factoring-Gesellschaft im Bankkonzern	256
2.3.4.2.1 Die Konsolidierungsvorschriften des KWG	256
2.3.4.2.2 Vorteile der Einbindung in einen Bankkonzern	257
2.3.4.2.3 Nachteile der Einbindung in einen Bankkonzern	258
2.3.4.2.4 Probleme der Geschäftsphilosophie	260
2.3.4.2.5 Fazit	262
2.3.4.3 Konsequenzen	262
2.3.5 Fazit	263

SEITE

2.4	Substitutionsbeziehungen	264
2.4.1	Substitution der Delkrederefunktion	265
2.4.1.1	Inkasso-Unternehmen	265
2.4.1.2	Kreditversicherung	266
2.4.1.2.1	Gegenstand und Arten	266
2.4.1.2.2	Marktstruktur und Geschäftsentwicklung	267
2.4.1.2.3	Vergleich mit dem Factoring	272
2.4.1.2.4	Konsequenzen für das Factoring	277
2.4.1.3	Das Zentralregulierungs- und Delkredere- geschäft der Einkaufsverbände	278
2.4.1.3.1	Wirtschaftliche Funktion	278
2.4.1.3.2	Entwicklung und Erscheinungsbild der Einkaufsverbände	278
2.4.1.3.3	Abwicklung der Zentralregulierung	280
2.4.1.3.4	Bedeutung des Zentralregulierungs- und Delkrederegeschäfts für Lieferanten, Einkaufsverbände und Anschlußhäuser	281
2.4.1.3.5	Maßgebliche Bestimmungen des Kreditwesengesetzes	283
2.4.1.3.6	Die Delkrederehaftung der Zentralen	284
2.4.1.3.7	Quantitative Bedeutung	286
2.4.1.3.8	Konsequenzen für das Factoring	287
2.4.1.4	Fazit	290
2.4.2	Substitution der Finanzierungsfunktion	291
2.4.2.1	Vorbemerkung: Bankkredite sind keine Ersatzprodukte	291
2.4.2.2	Asset-backed-securities	292
2.4.2.3	Fazit	299
2.4.3	Substitution der Dienstleistungsfunktion	300
2.4.4	Bedeutung der Substitutionsbeziehungen	302
2.5	Fazit	303
3.	Ergänzung: Deskriptive Darstellung wichtiger Marktdaten	305
4.	Segmente des Factoring-Marktes außerhalb des Mitgliederkreises des Deutschen Factoring Verbandes	312
4.1	Factoring-Gesellschaften gemäß Handelsregistereintrag	312
4.2	Factoring im Bereich der Heilberufe (Gesundheitswesen) ..	314
4.2.1	Der zahnärztliche Abrechnungsmarkt	314
4.2.2	Der Abrechnungsmarkt für die Privatliquidation im Bereich der Humanmedizin	317
4.2.3	Schlußfolgerungen	318
4.3	Factoring in der Automobilbranche	319
4.4	Factoring durch Tochterunternehmen von Elektrokonzernen	320
4.5	Konzerninternes Factoring (Captive-factoring)	321
4.6	Der Kauf von Blockforderungen durch Banken außerhalb des Factoring-Sektors	323
4.7	Factoring als Sonderform der kommunalen Investitionsfinanzierung	326
4.8	Factoring im Lebensversicherungsgeschäft	327
4.9	Factoring im Kücheneinzelhandel	329
4.10	Fazit	330

	SEITE
5. Ergebnisse der Marktanalyse	332
6. Ausblick	332
D. ENTWICKLUNGSMÖGLICHKEITEN	333
1. Kooperation mit Nicht-Factoring-Gesellschaften	333
2. Factoring in Wachstumssektoren und -regionen	336
3. Innovation	340
4. Unternehmerisches Verhalten als Grundlage der Weiterentwicklung	345
E. ZUSAMMENFASSUNG	347
Abkürzungsverzeichnis	351
Abbildungsverzeichnis	353
Literaturverzeichnis	357
Anhang	377