

Inhaltsübersicht

Geleitwort	III
Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	IX
Abbildungsverzeichnis	XV
Tabellenverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
1 Einleitung.....	1
2 Peer-to-Peer-Banking	9
3 Instrumente der Unternehmensfinanzierung.....	29
4 Stand der Forschung und theoretische Rahmenbildung	47
5 Maßnahmen zum Abbau von Informationsasymmetrien im P2P-Banking	69
6 Eignungsanalyse von Finanzierungsinstrumenten für den P2P-Einsatz	87
7 Idealtypische P2P-Vergabeprozesse und Organisationsstrukturen am Beispiel des Investitionskredites	173
8 Schlussbetrachtung	215
Literaturverzeichnis	221
Anhang	253

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	III
Vorwort	V
Inhaltsübersicht.....	VII
Abbildungsverzeichnis	XV
Tabellenverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
1 Einleitung.....	1
1.1 Motivation und Problemstellung	1
1.2 Zielsetzung und Forschungsfragen.....	2
1.3 Wissenschaftliche Positionierung der Arbeit.....	4
1.4 Gang der Untersuchung.....	6
2 Peer-to-Peer-Banking	9
2.1 Relevante Begriffe zum Peer-to-Peer-Banking.....	9
2.2 Akteure im Peer-to-Peer-Banking	11
2.2.1 Kreditnehmer.....	12
2.2.2 Kreditgeber.....	13
2.2.3 Plattformbetreiber.....	14
2.2.4 Transaktionsbank	15
2.3 Idealtypischer Peer-to-Peer-Banking-Prozess.....	16
2.4 Preisbildungsmechanismen im Peer-to-Peer-Banking	19
2.4.1 Definition der Preisbildung	19
2.4.2 Matching durch den Plattformbetreiber.....	20
2.4.3 Auktionsverfahren	21
2.4.4 Festsetzung durch Akteure	22
2.5 Geschäftsmodelle im Peer-to-Peer-Banking.....	23
2.5.1 Definition und Abgrenzung der Geschäftsmodelle	23
2.5.2 Kommerzielles Peer-to-Peer-Banking.....	24
2.5.3 Family-and-Friends-Banking	25
2.5.4 Social Lending.....	25
2.5.5 Microlending	26
2.5.6 Crowdfunding	26
3 Instrumente der Unternehmensfinanzierung	29
3.1 Definition des Begriffs Finanzierung und Systematisierung der Finanzierungsansätze.....	29

3.2 Kredit-gestützte Instrumente	31
3.2.1 Investitionskredit	32
3.2.1.1 Merkmale und Rahmenbedingungen	32
3.2.1.2 Bereitzustellende Informationen seitens des Antragstellers	32
3.2.1.3 Vergabe-/Emissionsprozess	34
3.2.2 Betriebsmittelkredit.....	35
3.2.2.1 Merkmale und Rahmenbedingungen	35
3.2.2.2 Bereitzustellende Informationen seitens des Antragstellers	36
3.2.2.3 Vergabe-/Emissionsprozess	36
3.2.3 Avale und Garantien	36
3.2.3.1 Merkmale und Rahmenbedingungen	36
3.2.3.2 Bereitzustellende Informationen seitens des Antragstellers	37
3.2.3.3 Vergabe-/Emissionsprozess	37
3.3 Wertpapier-gestützte Instrumente.....	38
3.3.1 Emission von Anleihen.....	38
3.3.1.1 Merkmale und Rahmenbedingungen	38
3.3.1.2 Bereitzustellende Informationen seitens des Antragstellers	39
3.3.1.3 Vergabe-/Emissionsprozess	40
3.3.2 Commercial Papers.....	41
3.3.2.1 Merkmale und Rahmenbedingungen	41
3.3.2.2 Bereitzustellende Informationen seitens des Antragstellers	42
3.3.2.3 Vergabe-/Emissionsprozess	42
3.4 Hybride Finanzierungsformen und Kreditsubstitute	43
3.4.1 Mezzanine	43
3.4.1.1 Merkmale und Rahmenbedingungen	43
3.4.1.2 Bereitzustellende Informationen seitens des Antragstellers	44
3.4.1.3 Vergabe-/Emissionsprozess	44
3.4.2 Factoring	45
3.4.2.1 Merkmale und Rahmenbedingungen	45
3.4.2.2 Bereitzustellende Informationen seitens des Antragstellers	45
3.4.2.3 Vergabe-/Emissionsprozess	46
4 Stand der Forschung und theoretische Rahmenbildung	47
4.1 Forschungsmethodik	47
4.1.1 Untersuchungsdesign	47
4.1.2 Vorgehensweise zur Literaturauswertung	49
4.2 Ergebnisse der Literatuauswertung	49
4.2.1 Ex-Ante Kreditzusage	50
4.2.1.1 Themen ohne dezidierte Prozesszuordnung.....	50

4.2.1.2	Registrierung	52
4.2.1.3	Kreditwürdigkeitsprüfung	52
4.2.1.4	Projekterstellung	53
4.2.1.5	Gebotsphase	54
4.2.2	Ex-Post Kreditzusage	56
4.2.2.1	Valutierung	56
4.2.2.2	Rückzahlung	56
4.3	Zusammenfassung und Analyse des Standes der Forschung	57
4.4	Theorierahmen für die Verwendung von P2P-gestützten Instrumenten in der Unternehmensfinanzierung	59
4.4.1	Prinzipal-Agent-Theorie als Fundament	60
4.4.2	Maßnahmen zum Abbau von Informationsasymmetrien im Rahmen der Prinzipal-Agent-Theorie	61
4.4.3	Ebenen der Prinzipal-Agent-Beziehungen im Peer-to-Peer-Banking	64
4.5	Systematisierungsrahmen für den weiteren Gang der Untersuchung	66
4.6	Zwischenfazit und mögliche Limitationen	67
 5	 Maßnahmen zum Abbau von Informationsasymmetrien im P2P-Banking	69
5.1	Einordnung in den Systematisierungsrahmen	69
5.2	Hypothesenentwicklung	70
5.2.1	Textbausteine in der Kreditprojektbeschreibung	70
5.2.2	Gruppen-Mitgliedschaft von Kreditnehmern	71
5.3	Analyseobjekt Smava	72
5.4	Methodische Vorgehensweise	74
5.5	Ergebnisse der Untersuchung	76
5.5.1	Deskriptive Statistik	76
5.5.2	Ergebnisse der logistischen Regressionsmodelle	79
5.5.2.1	Ergebnisse für alle Modelle	79
5.5.2.2	Hypothesen-spezifische Ergebnisse	80
5.5.3	Überprüfung der Robustheit	81
5.6	Diskussion der Ergebnisse	82
5.6.1	Theoretische Implikationen	82
5.6.2	Praktische Implikationen	83
5.6.3	Limitationen der Untersuchung	83
5.7	Zwischenfazit	84
 6	 Eignungsanalyse von Finanzierungsinstrumenten für den P2P-Einsatz	87
6.1	Einordnung in den Systematisierungsrahmen	87
6.2	Methodische Vorgehensweise	88
6.3	Ableitung des Kriterienkatalogs zur Beurteilung der P2P-Eignung	89

6.3.1 Kreditnehmer-bezogene Kriterien	89
6.3.1.1 Finanzierungsanlass.....	89
6.3.1.2 Konditionsgestaltung	91
6.3.1.3 Informationen für die Kreditwürdigkeitsprüfung	93
6.3.1.4 Besicherung.....	96
6.3.1.5 Sondervereinbarungen (Covenants)	98
6.3.1.6 Einflussmöglichkeiten von Investoren	99
6.3.1.7 Kurzzusammenfassung	101
6.3.2 Kreditgeber-bezogene Kriterien	101
6.3.2.1 Kalkulierbarkeit der Rendite	101
6.3.2.2 Zins- und Kapitalbindungs dauer	103
6.3.2.3 Analyse der Kreditwürdigkeit und laufende Überwachung.....	104
6.3.2.4 Besicherung.....	105
6.3.2.5 Sondervereinbarungen (Covenants)	107
6.3.2.6 Einflussmöglichkeiten von Investoren	108
6.3.2.7 Kurzzusammenfassung	109
6.3.3 Plattformbetreiber-bezogene Kriterien	109
6.3.3.1 Produktkomplexität	110
6.3.3.2 Koordinationsmechanismus Zinsvereinbarung	111
6.3.3.3 Expertise/Branchenkenntnis.....	112
6.3.3.4 Standardisierbarkeit der Vergabe-/Emissionsprozesse	114
6.3.3.5 Schnittstellen zu externen Datenlieferanten	115
6.3.3.6 Abwicklung Kapitaltransfer	116
6.3.3.7 Aufsichtsrechtliche Anforderungen.....	119
6.3.3.8 Kurzzusammenfassung	120
6.3.4 Kriterienkatalog zur Beurteilung der Einsatzignung	120
6.4 Analyse ausgewählter Finanzierungsinstrumente auf P2P-Einsatzfähigkeit.....	122
6.4.1 Kredit-gestützte Instrumente	122
6.4.1.1 Investitionskredit	123
6.4.1.2 Betriebsmittelkredit	131
6.4.1.3 Avale und Garantien	137
6.4.2 Wertpapier-gestützte Instrumente	143
6.4.2.1 Emission von Anleihen	143
6.4.2.2 Commercial Papers	154
6.4.3 Hybride Finanzierungsinstrumente und Kreditsubstitute	159
6.4.3.1 Mezzanine	159
6.4.3.2 Factoring	164
6.5 Diskussion der Ergebnisse.....	170
6.6 Zwischenfazit	172

7 Idealtypische P2P-Vergabeprozesse und Organisationsstrukturen am Beispiel des Investitionskredites	173
7.1 Einordnung in den Systematisierungsrahmen	173
7.2 Methodische Vorgehensweise	173
7.2.1 Untersuchungsdesign	173
7.2.2 Interviewleitfaden	175
7.2.3 Auswahl der Interviewpartner	177
7.2.4 Vorbereitung, Durchführung und Nachbereitung der Interviews	178
7.2.5 Auswertung der Interviews.....	179
7.3 Ergebnisse der Untersuchung	180
7.3.1 Erbringung von Teilleistungen für einen externen Plattformbetreiber	180
7.3.1.1 Ausgestaltung eines Musterprozesses.....	180
7.3.1.2 Anreize zur Übernahme von Prozessschritten durch das Kreditinstitut	194
7.3.2 Konzeption eines eigenen Produkts mit P2P-Banking-Merkmalen	196
7.3.2.1 Ausgestaltung eines Musterprozesses.....	196
7.3.2.2 Aspekte aus Perspektive der Kreditnehmer	196
7.3.2.3 Aspekte aus Perspektive der Kreditgeber	201
7.3.2.4 Aspekte aus Perspektive des Kreditinstituts	205
7.4 Diskussion der Ergebnisse.....	210
7.4.1 Theoretische Implikationen	210
7.4.2 Praktische Implikationen	211
7.4.3 Limitationen der Untersuchung	212
7.5 Zwischenfazit	214
8 Schlussbetrachtung	215
8.1 Zentrale Ergebnisse der Arbeit	215
8.2 Implikationen für Wissenschaft und Praxis	218
8.3 Anregung weiterer Forschungsfragen und Ausblick	218
Literaturverzeichnis	221
Anhang	253