Inhaltsübersicht

Abbildungsverzeichnis XIII
Tabellenverzeichnis XV
Abkürzungsverzeichnis XVII
1 Problemstellung und Verlauf der Arbeit 1
2 Investment Banking als Untersuchungsgegenstand 7
3 Sparkassen und Mittelstand aus Investment Banking-Sicht 33
4 Konzeptioneller Rahmen zur Analyse des Investment Banking der Sparkassen 95
5 Transaktionseffizienz der Mittelständler-Sparkasse-Beziehung 121
6 Delegationseffizienz der Mittelständler-Sparkasse-Beziehung 145
7 Schlussbetrachtung 219
Anhang 229
Literaturverzeichnis 233

Bibliografische Informationen
http://d-nb.info/1000958620

digitalisiert durch DEUTSCHE NATIONAL BIBLIOTHEK

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis XIII
Tabellenverzeichnis XV
Abkürzungsverzeichnis XVII
1 Problemstellung und Verlauf der Arbeit 1
1.1 Motivation und Ziele 1
1.2 Aufbau und Gang 4
2 Investment Banking als Untersuchungsgegenstand 7
2.1 Definition der Bankleistung Investment Banking 7
2.1.1 Abgrenzung aus institutioneller Sicht 7
2.1.2 Abgrenzung aus Leistungssicht 9
2.2 Produktkategorien im Investment Banking 11
2.2.1 Corporate Finance 11
2.2.2 Fusionen und Akquisitionen 12
2.2.3 Emissionen 14
2.2.4 Wertpapierhandel 17
2.2.5 Vermögensverwaltung 19
2.3 Bedeutung und Marktstrukturen des Investment Banking in Deutschland 20
2.3.1 Historische Entwicklung und heutige Bedeutung 20
2.3.2 Systematisierung der Investment Banking-Anbieter 23
2.3.2.1 Definition der Systematisierungslogik 23
2.3.2.2 Einordnung der Investment Banking-Anbieter 27
2.4 Zusammenfassung und Schlussfolgerungen 31
3 Sparkassen und Mittelstand aus Investment Banking-Sicht 33
3.1 Sparkassen als Untersuchungsgegenstand 33
3.1.1 Rahmenbedingungen der Geschäftstätigkeit 33
3.1.2 Stellung im deutschen Bankmarkt 37
3.2 Mittelstand als Untersuchungsgegenstand 40
3.2.1 Abgrenzung und Bedeutung 40
3.2.2 Wirtschaftliche Lage des Mittelstands 43
3.2.3 Mittelstand aus Sicht der Banken 46
3.2.3.1 Mittelstand als Kundengruppe 46
3.2.3.2 Hausbankprinzip als Betreuungsansatz im Mittelstand 49

3.2.3.3 Investment Banking-Bedarf des Mittelstands ... 55
3.3 Analyse des Investment Banking-Angebots der Sparkassen ... 62
3.3.1 Motivation der Untersuchung ... 63
3.3.2 Ziele und Aufbau der Untersuchung ... 64
3.3.3 Ergebnisse der Untersuchung ... 71
3.3.3.1 Investment Banking-Angebot der Sparkassen ... 71
3.3.3.2 Exkurs: Investment Banking-Angebot der Landesbanken ... 74
3.4 Systematisierung der Sparkassen als Investment Banking-Anbieter ... 77
3.4.1 Nachfolgeberatung der Sparkassen ... 78
3.4.1.1 Nachfolge aus Unternehmenssicht ... 78
3.4.1.2 Bankprodukte zur Nachfolgeregelung ... 79
3.4.1.3 Tätigkeiten der Bank als Nachfolgeberater ... 85
3.4.2 Einordnung der Sparkassen als Investment Banking-Anbieter ... 88
3.5 Zusammenfassung und Schlussfolgerungen ... 91
4 Konzeptioneller Rahmen zur Analyse des Investment Banking der Sparkassen ... 95
4.1 Institutionelle Betrachtungsweise ... 95
4.2 Neoklassische Betrachtungsweise ... 96
4.3 Neoinstitutionelle Betrachtungsweise ... 98
4.3.1 Grundlagen des Neoinstitutionalismus ... 98
4.3.2 Konzept der Transaktionskostentheorie ... 104
4.3.2.1 Grundlagen der Theorie ... 104
4.3.2.2 Beurteilung der Eignung ... 109
4.3.3 Konzept der Prinzipal-Agent-Theorie ... 111
4.3.3.1 Grundlagen der Theorie ... 112
4.3.3.2 Beurteilung der Eignung ... 117
4.4 Zusammenfassung und Schlussfolgerungen ... 118
5 Transaktionseffizienz der Mittelständler-Sparkasse-Beziehung ... 121
5.1 Transaktionskostentheorie als Bezugsrahmen ... 121
5.2 Transaktionseffizienz der Mittelständler-Sparkasse-Beziehung ... 129
5.2.1 Dimensionen der Investment Banking-Transaktion ... 129
5.2.2 Transaktionsatmosphäre der institutionellen Arrangements ... 132
5.2.3 Transaktionseffizienz der Sparkassen ... 140
5.3 Zusammenfassung und Schlussfolgerungen ... 143
6 Delegationseffizienz der Mittelständler-Sparkasse-Beziehung ... 145

6.1 Prinzipal-Agent-Theorie als Bezugsrahmen ... 145
6.2 Delegationseffizienz der Sparkassen ... 147
6.2.1 Effizienz aus Adverse Selection-Sicht ... 148
6.2.1.1 Delegation bei Finanzierungsprodukten ... 148
6.2.1.1.1 Probleme bei der Delegation ... 148
6.2.1.1.2 Nachweis des Interessenkonflikts ... 154
6.2.1.1.3 Delegationseffizienz der Sparkassen ... 160
6.2.1.2 Delegation bei „Corporate Control"-Produkten ... 166
6.2.1.2.1 Probleme bei der Delegation ... 166
6.2.1.2.2 Nachweis des Interessenkonflikts ... 169
6.2.1.2.3 Delegationseffizienz der Sparkassen ... 171
6.2.1.3 Delegation bei der Unternehmernachfolge ... 174
6.2.1.3.1 Probleme bei der Delegation ... 175
6.2.1.3.2 Nachweis des Interessenkonflikts ... 185
6.2.1.3.3 Delegationseffizienz der Sparkassen ... 195
6.2.2 Effizienz aus Moral Hazard-Sicht ... 198
6.2.2.1 Probleme bei der Delegation ... 198
6.2.2.2 Nachweis des Moral Hazard-Problems ... 199
6.2.2.3 Delegationseffizienz der Sparkassen ... 202
6.3 Zusammenfassung und Schlussfolgerungen ... 213
7 Schlussbetrachtung ... 219
Anhang ... 229
Literaturverzeichnis ... 233