



Richard Espenhahn (Autor)

**Die Analyse der Auswirkungen des Strukturwandels
im deutschen Kreditmarkt auf den
Mobilienleasingmarkt im Rahmen einer
modellorientierten Studie**

Richard Espenhahn

**Der Strukturwandel im Kreditmarkt
und die Auswirkungen auf den Leasingmarkt**



Cuvillier Verlag Göttingen

<https://cuvillier.de/de/shop/publications/3151>

Copyright:

Cuvillier Verlag, Inhaberin Annette Jentsch-Cuvillier, Nonnenstieg 8, 37075 Göttingen,
Germany

Telefon: +49 (0)551 54724-0, E-Mail: info@cuvillier.de, Website: <https://cuvillier.de>

Inhaltsverzeichnis

1	Ziel und Gang der Untersuchung.....	1
2	Der Mobilienleasingmarkt in Deutschland	4
2.1	Grundlagen des Mobilienleasing.....	4
2.1.1	Abgrenzung zum Immobilienleasing	4
2.1.2	Begriffsdefinition des Mobilienleasings	5
2.1.3	Gesetzliche Rahmenbedingungen	9
2.1.4	Das Geschäftsmodell Mobilienleasing	13
2.2	Gesamtwirtschaftliche Analyse des Mobilienleasingmarktes	20
2.2.1	Volumen des Mobilienleasingmarktes.....	22
2.2.2	Die Mobilienleasinganbieter	33
2.2.2.1	Anbietergruppen und ihre Marktanteile	33
2.2.2.2	Marktführende Anbieter	39
2.2.3	Die Mobilienleasingnachfrager	44
2.2.4	Die Preisbildung im Mobilienleasing.....	51
2.2.4.1	Erlösbestandteile.....	52
2.2.4.2	Kostenbestandteile.....	53
2.2.5	Rentabilität im Mobilienleasing	56
2.3	Zwischenergebnis	58
3	Die Interdependenzen zwischen Mobilienleasingmarkt und Kreditmarkt.....	59
3.1	Das Produkt Mobilienleasing im Vergleich zum Investitionskredit.....	60
3.1.1	Quantitative Betrachtung.....	60
3.1.2	Qualitative Betrachtung	62
3.2	Die Bedeutung der Kreditinstitute bei der Refinanzierung von Leasinggesellschaften	65
3.3	Zwischenergebnis	73
4	Der Kreditmarkt in Deutschland.....	74
4.1	Begriffsabgrenzung	74
4.2	Volumen und Marktakteure	74
4.2.1	Das Kreditvolumen	75

4.2.2	Die Kreditanbieter	77
4.2.2.1	Institutsgruppen	78
4.2.2.2	Marktanteile der Kreditanbieter	83
4.2.3	Die Kreditnachfrager.....	86
4.3	Gesetzliche Rahmenbedingungen.....	87
4.3.1	Kreditwesengesetz	88
4.3.1.1	Eigenkapital	88
4.3.1.2	Kreditgeschäft.....	89
4.3.2	Sparkassengesetz.....	89
4.3.2.1	Anstaltslast.....	90
4.3.2.2	Gewährträgerhaftung.....	90
4.3.2.3	Bedeutung der Anstaltslast und der Gewährträgerhaftung	91
4.3.3	Sonstige Gesetze	92
4.4	Preisbildung im Kreditgeschäft	92
4.4.1	Preisbildung auf Einzelgeschäftsebene mit dem Marktzinsmodell	93
4.4.1.1	Grundannahmen des Marktzinsmodells	93
4.4.1.2	Erlösbestandteile	95
4.4.1.3	Kostenbestandteile.....	96
4.4.2	Preisbildung auf Gesamtgeschäftsebene mit einem Gleichgewichtsmodells	98
4.4.2.1	Grundannahmen des Gleichgewichtmodells	99
4.4.2.2	Angebot.....	99
4.4.2.3	Nachfrage	101
4.4.2.4	Gleichgewicht	102
4.5	Rentabilität des Kreditgeschäftes	104
4.6	Zwischenergebnis	108
5	Der Strukturwandel in der Finanzierungsbranche	110
5.1	Branchenübergreifende Trends	110
5.1.1	Internet	110
5.1.2	Shareholder-Value.....	120

5.1.3	Insolvenzniveau.....	122
5.1.4	Globalisierung.....	128
5.2	Branchenspezifische Trends.....	131
5.2.1	Rückzug der privaten Geschäftsbanken aus der Mittelstandsfinanzierung	131
5.2.2	Outsourcing von Randkompetenzen	135
5.2.3	Basel II.....	137
5.2.3.1	Mindesteigenkapitalanforderungen	138
5.2.3.2	Aufsichtliches Überprüfungsverfahren.....	140
5.2.3.3	Marktdisziplin	140
5.2.3.4	Konsequenzen aus Basel II	140
5.2.4	Modifizierung der Haftungsgrundlagen bei den öffentlich-rechtlichen Instituten	142
5.2.5	Zunahme der anbieterseitigen Konzentration	145
5.2.5.1	Untersuchung der Fusionsaktivitäten nach Institutsgruppen.....	145
5.2.5.2	Fusionsvorteile.....	150
5.2.5.3	Fusionsnachteile	151
5.2.5.4	Konsequenzen der Fusionstätigkeiten für die Kreditwirtschaft.....	152
5.2.6	Revirement des Allfinanzkonzepts	153
5.2.7	Ausdünnung der Filialnetze	155
6	Auswirkungen des Strukturwandels auf den Kredit- und Mobilienleasingmarkt: Eine modellorientierte Analyse	157
6.1	Auswirkungen auf Einzelgeschäftsebene	157
6.1.1	Qualitativer Zusammenhang zwischen Strukturwandel und Rentabilität auf Einzelgeschäftsebene beim Kredit	158
6.1.1.1	Veränderung der Erlösbestandteile.....	159
6.1.1.1.1	Bruttokonditionsbeitrag	159
6.1.1.1.2	Provisionserträge	162
6.1.1.2	Veränderung der Kostenbestandteile.....	164
6.1.1.2.1	Risikokosten.....	164
6.1.1.2.2	Betriebskosten	165
6.1.1.2.3	Eigenkapitalkosten.....	169

6.1.1.2.4	Overheadkosten.....	172
6.1.2	Qualitativer Zusammenhang zwischen Strukturwandel und Rentabilität auf Einzelgeschäftsebene im Mobilienleasing.....	173
6.1.2.1	Veränderung der Erlösbestandteile.....	174
6.1.2.1.1	Brutto-Zinsmarge	174
6.1.2.1.2	Nachmieterlöse	177
6.1.2.2	Veränderung der Kostenbestandteile.....	178
6.1.2.2.1	Vertriebs- und Verwaltungskosten.....	178
6.1.2.2.2	Risikokosten.....	178
6.1.2.2.3	Eigenkapitalkosten.....	179
6.1.2.2.4	Overheadkosten.....	180
6.1.3	Quantifizierung der Auswirkungen für einen Beispielkredit und eine beispielhafte Mobilienleasingfinanzierung	181
6.1.3.1	Basismodelle	181
6.1.3.2	Quantifizierung der Auswirkungen nach Margenbausteinen und Faktoren	184
6.1.3.2.1	Kredit.....	184
6.1.3.2.2	Mobilienleasing	189
6.1.4	Quantitative Vorteilhaftigkeitsanalyse der beiden Finanzierungsalternativen.....	191
6.1.4.1	Annahmen des Modells	193
6.1.4.2	Formale Darstellung des Modells	194
6.1.4.3	Interpretation des Ergebnisses.....	202
6.1.5	Institutsspezifische Merkmale	202
6.2	Auswirkungen auf das gesamtwirtschaftliche Finanzierungsgleichgewicht.....	205
6.2.1	Veränderung des komparativ-statischen Gleichgewichts am Kreditmarkt.....	206
6.2.2	Veränderung des statischen Gleichgewichtes am Mobilienleasingmarkt	207
6.3	Gewonnene Erkenntnisse aus der Modellanalyse.....	208
7	Zukünftige abgeleitete Entwicklungen der Mobilienleasingbranche.....	215
7.1	Angebotsseitige Entwicklungen	216
7.2	Nachfrageseitige Entwicklungen.....	221
7.3	Produktbezogene Entwicklungen.....	223

8 Gesamtbeurteilung..... 231