



Finanzierungsmöglichkeiten und Risikomanagement









Project Finance International (PFI) Kernkompetenzen

- Verantwortlich für das Finanzierungsmodul im Rahmen der Exportinitiative Energie (Region Asien)
- Externes Kompetenzcenter f
 ür deutsche Unternehmen
 - Finanzierungs Marketing
 - Vertriebs- und Exportstrategien mit Internationalen Finanzierungs-Institutionen / Entwicklungsbanken
 - Exportfinanzierung mit ECA Deckung
 - Akkreditive und Forfaitierung
 - Strukturierte Finanzierung











Finanzierungsmodul

Ein solides Wissen über:

- Finanzierungsmöglichkeiten und Förderprogramme sowie Kenntnisse zu Rahmenbedingungen bei Exportgeschäften nach China ist entscheidend, um in einer frühen Phase des Exportgeschäfts die Basis für den Erfolg zu legen
- Kernkompetenzen des Exporteurs sind Produktion und Export nicht die Finanzierung



Basisstudie Finanzierungsoptionen der Exportinitiative























Kommerzielle Exportfinanzierung und Risikoabsicherung

- Instrumente der Zahlungssicherung bzw. der Liquiditätsplanung
 - > Akkreditivgeschäft
 - > Forfaitierung











Risikokriterien bei der Exportfinanzierung

Länderrisiko PRC

OECD Länderkategorie: 2 von 7

Länderanalyse der Bayern LB

https://www.bayernlb.de/internet/media/de/ir/downloads_1/bayernlb_research/multiasset_produkte/1803_Megatrend_Politische_Rahmenbedingungen_Chinas.pdf

Bonitätsrisiko des Endkunden im Land

Bilanzanalyse; "ist das Exportunternehmen hierzu in der Lage"?

Banken fordern gem. KWG Jahresanalysen der vergangenen 3 Jahre Informationspflicht des Endkunden bzw. des Exporteurs











Die staatliche deutsche Exportkreditversicherung Euler Hermes

- Bietet deutschen Exporteuren und Kreditinstituten, die Projekte deutscher Exporteure nach China finanzieren, Deckungsschutz für das Ausfallrisiko aus wirtschaftlichen und politischen Gründen
- Ausländische Zulieferungen und lokale Anteile können in bestimmtem Umfang mitfinanziert (und mit gedeckt) werden
- OECD Länderkategorie 2 (von 7) Entscheidend für die Gebührenberechnung











Euler Hermes - Deckungsfähige Risiken

Fabrikationsrisiko

 Tag des Fertigungsbeginns bis Tag der Verschiffung – dringend empfohlen, wenn es sich nicht um Serienprodukte handelt



Tag der Verschiffung

Finanzkreditrisiko

- Lieferantenkredit-Deckung
- Bestellerkredit durch Hausbank

















Die staatliche deutsche Exportkreditversicherung Euler Hermes

Bei nicht ausreichender Bonität des ausländischen Bestellers sind Banksicherheiten erforderlich.

Anerkannte Bankinstitute

- Bank of China (BOC)
- China Construction Bank (CCB) früher: People's Construction Bank of China (PCBC)
- China Development Bank (früher: State Development Bank of China)
- Industrial and Commercial Bank of China (ICBC)











Die staatliche deutsche Exportkreditversicherung Euler Hermes

Kostenkalkulation:

Auftragswert: 1.000.000 €

15% Anzahlung 150.000 €

Deckungssumme: 850.000 €

Dauer Finanzierung: 3 Jahre

Länderkategorie: 2

Käuferkategorie: mittlere Bonität

Entgeld: 16.150 € (= 1,9 %)

Antragsgebühr: 1.000 €

Ausfertigungsgebühr: 250 €













Euler Hermes Produkte

Die Vertragsgarantiedeckung ermöglicht deutschen Exporteuren, die zur Absicherung ihrer eigenen vertraglichen Verpflichtungen eine Garantie gegenüber dem ausländischen Besteller herauslegen müssen, sich vor Verlusten aus einer politisch bedingten oder widerrechtlichen Ziehung dieser Garantie zu schützen.

- Bietungsgarantien
- Anzahlungsgarantien
- Liefer- und Leistungsgarantien
- Gewährleistungsgarantien
- Erfüllungsgarantien











Euler Hermes Produkte

Die Avalgarantie ist eine Sicherheit (Garantieversprechen) zu Gunsten des Garantiestellers.

Garantiesteller kann ein Kreditinstitut oder ein Kautionsversicherer sein. Diesem nimmt die Avalgarantie im wesentlichen Umfang dessen Regressrisiko auf den Exporteur ab.

Kommt es zur Ziehung des Garantiebetrags, erstattet der Bund dem Garantiesteller diesen bis in Höhe der garantierten Quote (max. 80 %).











Beim Dokumentenakkreditiv beauftragt der chinesische Importeur seine Bank, innerhalb einer bestimmten Frist und gegen Vorlage der im Akkreditiv bezeichneten Dokumente einen bestimmten Betrag an den deutschen Exporteur auszuzahlen.

Das Akkreditiv beinhaltet im Unterschied zum Dokumenteninkasso neben dem Zahlungsversprechen des chinesischen Importeurs zusätzlich das Zahlungsversprechen der chinesischen Bank.

Die Akkreditivverpflichtung ist abstrakt, das heißt vom zugrundeliegenden Kaufvertrag losgelöst.











- Zahlungsvereinbarungen auf Akkreditiv Basis sind üblich für Exportgeschäfte mit China, wenn es sich um Neukundengeschäft handelt
 - Sichtakkreditiv
 - Nachsicht-Akkreditiv, = "deferred payment" Akkreditiv

Das "Sichtakkreditiv" sieht die sofortige Zahlung gegen Vorlage akkreditivkonformer Dokumente vor

"Nachsicht Akkreditiv" steht für eine hinausgeschobene Zahlung.

 Wir raten gerade bei Erstgeschäften zu einem Akkreditiv mit Ankaufzusage ("Stille Bestätigung") durch die Hausbank des Exporteurs

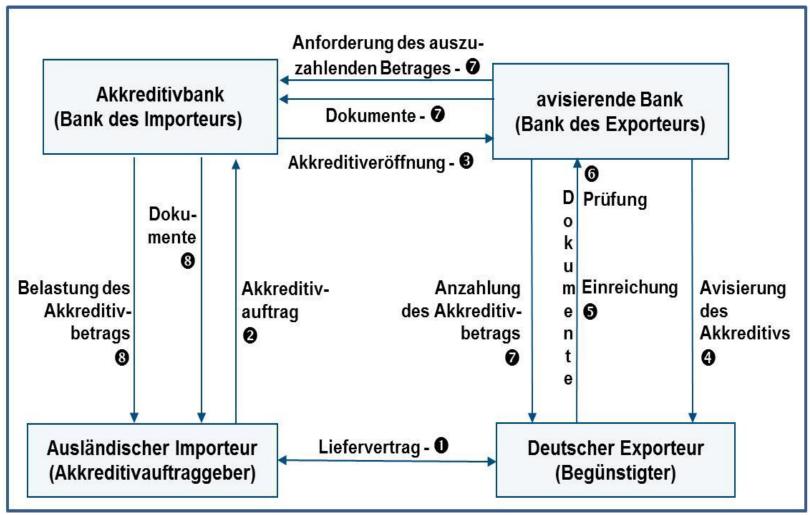






















- 1. Deutscher Exporteur und chinesischer Importeur schließen Liefervertrag
- 2. Akkreditiv-Eröffnungsauftrag des chinesischen Importeurs an seine Bank.
- 3. Übermittlung der Akkreditiv-Eröffnung über SWIFT an die avisierende Bank (Hausbank des deutschen Exporteurs)
- 4. Avisierung und evtl. Bestätigung an den Exporteur.
- 5. Einreichung der Dokumente durch den Exporteur bei avisierender Bank nach erfolgter Lieferung.
- 6. Prüfung der Dokumente und Feststellung der Übereinstimmung mit den Akkreditivbedingungen.
- 7. Anforderung an Akkreditivbank und Auszahlung an den Exporteur, sofern es sich um ein bestätigtes L/C handelt und das L/C bei der avisierenden Bank zahlbar ist. Gleichzeitige Übersendung der Dokumente seitens der avisierenden Bank an die Akkreditivbank.
- 8. Übersendung der Dokumente seitens der Akkreditivbank an den Importeur unter Belastung seines Kontos mit dem Dokumentengegenwert.











Forfaitierungsgeschäft

- Mit dem Instrument der Forfaitierung können sich deutsche Exporteure Liquidität und damit finanziellen Spielraum verschaffen, indem Sie zu einem späteren Zeitpunkt fällig werdende Forderungen aus Warenlieferungen und Leistungen an eine Bank oder ein Spezialinstitut verkaufen.
- Die Bank übernimmt dabei das volle wirtschaftliche und politische Risiko.
- Ein weiterer Vorteil besteht darin, dass der Ankauf durch den Forderungskäufer i.d.R. regresslos erfolgt



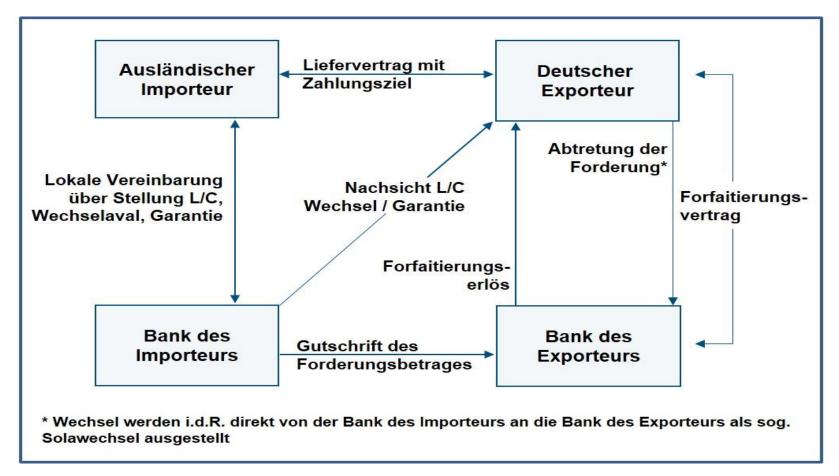








Forfaitierungsgeschäft













Forfaitierungsgeschäft - Einzelschritte

- Beabsichtigter Liefervertrag zwischen deutschem Exporteur und Importeur mit Einräumung eines Zahlungsziels durch den Exporteur
- Exporteur kontaktiert seine Bank, um Forfaitierungsbedingungen zu erfragen. Die Bank berechnet auf Anfrage den sogenannten "Kostenneutralen Forfaitierungszins". Das ist der Zins, der im Liefervertrag vereinbart werden muss, damit der Exporteur nach Abzug aller Kosten seinen ursprünglichen Vertragspreis erhält.
- Prüfung der Bedingungen und Anforderung eines verbindlichen Forfaitierungsangebots der Bank.
- Anpassung der Zahlungsbedingungen und des Zinssatzes und Abschluss des Liefervertrags.











Forfaitierungsgeschäft -Einzelschritte

- Abschluss des Forfaitierungsvertrags zwischen Exporteur und Bank.
- Warenlieferung von deutschem Exporteur an Importeur.
- Für den Forderungsbetrag erhält der deutsche Exporteur vom Importeur / Besteller von einer akzeptierten lokalen Bank avalierte Wechsel ausgehändigt.
- Der deutsche Exporteur reicht die avalierten Wechsel zusammen mit den Liefernachweisen bei seiner Bank ein.
- Der deutsche Exporteur erhält von seiner Bank den sogenannten Forfaitierungserlös.
- Die Bank oder das Forfaitierungsunternehmen ist nach Ankauf der Forderungen der neue Gläubiger des ausländischen Bestellers.











Projektfinanzierungen

- Cash Flow basierte Finanzierungen "non recourse financing"
- Komplexe Finanzierungsstruktur Eigenkapital notwendig
- Primär bei Großprojekten
- Im Rahmen von Zulieferungen für Großprojekt möglicherweise relevant
- Absicherung der Zulieferungen über Euler Hermes



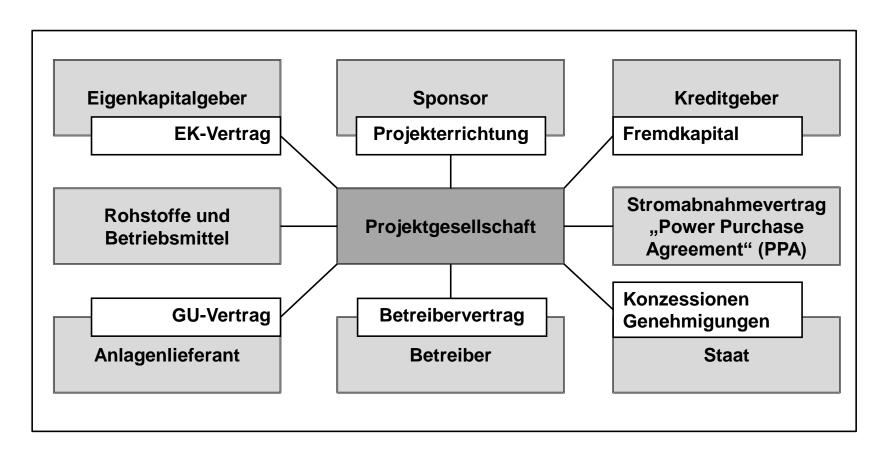








Projektfinanzierung













Projektfinanzierungen

Wichtigste Bewertungskennzahl ist die Schuldendienstfähigkeit der Projektgesellschaft

("Debt Service Cover Ratio", DSCR).

Die Berechnung der Schuldendienstfähigkeit für jeden Zahlungszeitpunkt während der Kreditlaufzeit gibt Auskunft darüber, ob die Projektgesellschaft zu den im Finanzierungskonzept vorgesehenen Zeitpunkten

- die Investitions- und Betriebskosten
- sowie die Darlehensverbindlichkeiten (Zins- und Tilgung der Projektkredite)

bedienen kann











Investitionsgarantien des Bundes

- Die Bundesregierung bietet Unternehmen bei Direktinvestitionen im Ausland langfristig flankierenden Schutz, indem sie der deutschen Wirtschaft auf der Basis von bilateralen Investitionsförderungs- und -schutzverträgen
- Garantien zur Absicherung von Direktinvestitionen gegen politische Risiken zur Verfügung stellt
- Basis ist der deutsch chinesische Investitionsförderungsvertrag
- Wirtschaftliche Risiken werden nicht abgesichert











Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

info@project-finance.de
www.project-finance.de
Profitable business
in the Emerging Markets









