

Unternehmensfinanzierung mit Peer-to-Peer-gestützter Mittelvergabe

Im Zuge der wirtschaftlichen Verwerfungen seit dem Jahr 2008 haben sich viele Kreditinstitute einem Vertrauensverlust gegenüber gesehen. Einlagekunden wünschen sich mehr Transparenz bei der Verwendung ihrer überlassenen Mittel durch das Kreditinstitut. Kreditnehmer sind auf der Suche nach alternativen Finanzierungsformen, da ihnen häufig größenbedingt der Zugang zum organisierten Kapitalmarkt fehlt. Im Privatkundenkreditgeschäft existiert bereits eine Möglichkeit, Kredite direkt von Einlagekunden an Kreditsuchende zu vergeben, ohne eine Bank als Finanzintermediär einzuschalten. In seiner Dissertation beschäftigt sich Herr Frerichs mit der Frage, wie das Konzept des Peer-to-Peer-Bankings auf die Unternehmensfinanzierung übertragen werden kann. Da aus aufsichtsrechtlichen Gründen ein Kreditinstitut in den Kreditvergabeprozess involviert sein muss, obwohl keine bankeigenen Mittel ausgereicht werden, arbeitet Herr Frerichs ebenfalls heraus, wie diese Einbindung ausgestaltet werden kann und wie sich ein Kreditinstitut darin positionieren kann.

Zunächst wird eine ausführliche Sichtung des Standes der Forschung im Peer-to-Peer-Banking durchgeführt, um Forschungslücken aufzudecken, die dann untersucht werden. In einer quantitativ-empirischen Analyse anhand von Kreditprojektdaten einer Peer-to-Peer-Banking-Plattform wird die Wirksamkeit von plattformseitigen Maßnahmen zum Abbau von Informationsasymmetrien zwischen Kreditnehmer und Kreditgebern untersucht. Dadurch sollen Hinweise für die Konzeption einer Plattform für die Peer-to-Peer-gestützte Unternehmensfinanzierung gewonnen werden. In einer ausführlichen Untersuchung wird argumentativ-deduktiv abgeleitet, welche marktüblichen Instrumente der Unternehmensfinanzierung sich für den Einsatz im Peer-to-Peer-Kontext eignen. Auf Basis dieser Ergebnisse werden schließlich im Rahmen einer qualitativen Inhaltsanalyse Referenzmodelle für die Peer-to-Peer-basierte Vergabe von Investitionskrediten in Kooperation mit bzw. im Eigenbetrieb durch ein Kreditinstitut erstellt.

Keywords:

Peer-to-Peer-Banking, Disintermediation, Unternehmensfinanzierung, Online-Transaktionen, Prinzipal-Agenten-Theorie, Informationsasymmetrieabbau, soziale Gruppen, Kundenpartizipation, Kreditwürdigkeitsprüfung, Investitionskredit, Betriebsmittelkredit, Avalkredit, Anleiheemission, Mezzanine, Factoring, Referenzmodelle, Wirtschaftsinformatik

Peer-to-Peer-based corporate finance

Since 2008 many banks faced a lack of confidence by their customers. Lenders desire more transparency concerning usage of their deposits by banks. Additionally, corporate borrowers search for alternative financing forms since most enterprises can't access organized capital markets due to business-size. An innovative form of issuing loans between private borrowers and lenders without usage of a bank as financial intermediary is called Peer-to-Peer-Banking. The dissertation of Mr Frerichs deals with the question how this concept of loan-issuing can be used for corporate finance. Since a bank still needs to be involved in the issuing process due to regulatory reasons, Mr Frerichs also elaborates how this participation can be designed and how a bank can position itself within this process.

Initially a detailed literature review concerning related research in the field of Peer-to-Peer-Banking is conducted in order to identify research gaps which are subsequently addressed. A quantitative analysis of credit projects is conducted using empirical data from a German Peer-to-Peer-Banking platform in order to identify effectiveness of platform-side measures for mitigating information asymmetry. Hints for conceptualizing a platform for issuing Peer-to-Peer-based corporate loans are the result of this analysis. A detailed study concerning suitability of a credit instrument for a Peer-to-Peer setting using an argumentative-deductive analysis follows. The results of these two studies provide the basis for a qualitative content analysis. This analysis generates reference models for issuing Peer-to-Peer-based investment loans in corporation with a bank respectively the establishment of a Peer-to-Peer concept within a bank.

Keywords:

Peer-to-Peer-Banking, Disintermediation, Corporate Finance, Online transactions, Principal-Agent-theory, Mitigating information asymmetry, social groups, customer participation, credit check, investment loans, credit lines, avals, bond emission, Mezzanine, Factoring, reference models, information systems research