

Inhalt

Abkürzungsverzeichnis	XI
1 Grundlagen des Finanzmanagements	1
1.1 Einführung	1
1.2 Begriffsbestimmungen des Finanzmanagements	5
1.2.1 Kapital und Vermögen	6
1.2.2 Finanzierung und Investition	8
1.3 Finanzwirtschaftliche Orientierung der Unternehmensführung	10
1.3.1 Rentabilität	10
1.3.2 Liquidität	11
1.3.3 Unabhängigkeit	13
1.3.4 Risikovermeidung	13
1.4 Hauptfunktionen für das Finanzmanagement	13
1.4.1 Finanzmanagement im Führungssystem der Unternehmung	13
1.4.2 Kapitalbedarfsrelevante Entscheidungen	15
1.4.3 Kapitalfondsrelevante Entscheidungen	15
1.4.4 Finanzdispositionsrelevante Entscheidungen	16
1.4.5 Finanzstrukturelevante Entscheidungen	18
1.4.6 Finanzrisikorelevante Entscheidungen	20
1.4.7 Finanzorganisationsrelevante Entscheidungen	22
1.5 Die Deckung des Kapitalbedarfs	24
1.5.1 Systematisierung der Finanzierungsalternativen	24
1.5.2 Finanzierungsverhältnisse deutscher Unternehmen	28
1.6 Grundzüge der finanzwirtschaftlichen Forschung	30
1.6.1 Grundlagen	30
1.6.2 Übersicht über die Forschungsansätze	31
1.6.3 Einführung in die Problematik von Kapitalstruktur und Verschuldungsgrad	34
2 Beteiligungsfinanzierung	41
2.1 Beteiligungsfinanzierung bei emissionsfähigen Unternehmen	41
2.1.1 Merkmale emissionsfähiger Unternehmen	41
2.1.2 Beteiligungsfinanzierung bei Aktiengesellschaften	42
2.1.3 Die kleine Aktiengesellschaft	68
2.1.4 Societas Europaea (SE)/Europa AG	70
2.2 Börse	72
2.2.1 Wertpapierbörse	74
2.2.2 EUREX	74
2.3 Börsensegmente	76
2.3.1 Regulierter Markt	76
2.3.2 Freiverkehr (Open Market)	77
2.3.3 General Standard	77

2.3.4	Prime Standard	78
2.3.5	Entry Standard	78
2.3.6	Regionale Börsensegmente	79
2.4	Over-the-Counter-Handel	80
2.5	Aktienindizes	80
2.6	Investor Relations	82
2.7	Beteiligungsfinanzierung bei nicht-emissionsfähigen Unternehmen	85
2.7.1	Merkmale nicht-emissionsfähiger Unternehmen	85
2.7.2	Beteiligungsfinanzierung bei Einzelkaufleuten und Personengesellschaften	87
2.8	Eigenkapitalbeschaffung auf Zeit	90
2.8.1	Venture Capital	90
2.8.2	Business-Angel-Finanzierung	95
2.9	Buy-Out-Finanzierungen	97
2.9.1	Begriffliche Abgrenzung	97
2.9.2	Formen des Buy-Out	98
2.9.3	Übernahme durch MBO	101
3	Kreditfinanzierung	107
3.1	Die Kreditwürdigkeitsprüfung	107
3.1.1	Persönliche Kreditwürdigkeit	107
3.1.2	Materielle Kreditwürdigkeit	108
3.1.3	Offenlegung der wirtschaftlichen Verhältnisse nach § 18 KWG	109
3.1.4	Kritische Betrachtung der traditionellen Bilanzanalyse als Kennzahlenrechnung	111
3.1.5	Neuere Ansätze der Bilanzanalyse	113
3.1.6	Die multivariate Diskriminanzanalyse	113
3.1.7	Die Analyse mit Hilfe Künstlicher Neuronaler Netze	116
3.1.8	Das Baetge-BP-14-Rating-System als Beispiel für eine multivariate Diskriminanzanalyse mit Hilfe Künstlicher Neuronaler Netze	119
3.1.9	Expertensysteme	120
3.1.10	Scoringverfahren	121
3.1.11	Kritische Betrachtung der neueren Ansätze zur Bilanzanalyse	123
3.1.12	Kennzeichnung und Bewertung ausgewählter Analysein- strumente am Beispiel der Sparkassenorganisation	126
3.1.13	Die Einzelbilanzanalyse (EBIL)	128
3.1.14	Die Statistische Bilanzanalyse (STATBIL)	130
3.1.15	Rating nach Basel II	131
3.1.16	Rating nach Basel III	137
3.2	Überblick über die Kreditarten	146
3.2.1	Kurzfristige Kredite	146
3.2.2	Langfristige Kredite	157
3.2.3	Außenhandelskredite	167

4	Innenfinanzierung	173
4.1	Grundlagen der Innenfinanzierung	173
4.2	Selbstfinanzierung	174
4.2.1	Offene Selbstfinanzierung	174
4.2.2	Stille Selbstfinanzierung	175
4.2.3	Beurteilung der Selbstfinanzierung	176
4.3	Finanzierung aus Abschreibungen	177
4.3.1	Begriffliche Grundlagen	177
4.3.2	Der Kapitalfreisetzungseffekt	178
4.3.3	Der Kapazitätserweiterungseffekt	179
4.4	Finanzierung aus Rückstellungen	182
4.4.1	Begriffliche Grundlagen	182
4.4.2	Finanzierung durch Pensionsrückstellungen	183
4.4.3	Beurteilung der Rückstellungsfinanzierung	188
4.5	Finanzierung durch den Verkauf von Anlage- und Umlaufvermögen	189
5	Alternative Finanzierungsentscheidungen	191
5.1	Asset Backed Securities	191
5.2	Factoring	196
5.3	Leasing	204
5.3.1	Leasingfonds	207
5.3.2	Spezialleasing	208
5.3.3	Leasing im Kraftfahrzeugbereich	208
5.3.4	Leasing im Immobilienbereich	209
5.3.5	Steuerliche Grundlagen des Leasings	210
5.4	Projektfinanzierung	210
5.5	Mezzanine Kapital	216
5.6	Private Equity	220
6	Derivative Finanzierungsinstrumente	227
6.1	Grundlagen	227
6.2	Zins und Zinsstruktur	231
6.3	Unbedingte Termingeschäfte	232
6.3.1	Forward Rate Agreements	233
6.3.2	Futures	235
6.3.3	Swaps	237
6.4	Bedingte Termingeschäfte	239
6.4.1	Optionen	239
6.4.2	Caps, Floors, Collars	243
7	Finanzcontrolling	247
7.1	Unterstützungsfunktionen des Finanzcontrollings	247
7.2	Wesentliche Instrumente des Finanzcontrollings	249
7.2.1	Kapitalbedarfsplanung	249
7.2.2	Kurzfristige Finanzplanung	251
7.2.3	Langfristige Finanzplanung	258

7.2.4	Finanzbudgetierung	262
7.2.5	Kapitalflussrechnung	266
7.2.6	Finanzanalyse und Finanzsteuerung	272
7.2.7	Wertorientiertes Controlling	295
7.2.8	Balanced Scorecard	305
7.2.9	Wertschöpfungsrechnung	311
7.2.10	Risikocontrolling	312
7.2.11	Unternehmensberichterstattung	319
7.3	Fallstudie	321
8	Investition	331
8.1	Grundlagen	331
8.1.1	Investitionsbegriff	332
8.1.2	Investitionsarten	332
8.1.3	Investitionsplanungsprozess	334
8.1.4	Entscheidungssituationen bei Investitionen	340
8.1.5	Investitionsrechenverfahren	341
8.2	Investitionsrechenverfahren unter Sicherheit	342
8.2.1	Grundlagen der Investitionsrechenverfahren unter Sicherheit	342
8.2.2	Kapitalwertmethode	345
8.2.3	Annuitätenmethode	349
8.2.4	Methode des Internen Zinsfußes	350
8.2.5	Darstellung der dynamischen Investitionsrechenverfahren anhand eines Fallbeispiels	352
8.2.6	Darstellung der statischen Investitionsrechenverfahren mit einem Beispiel	357
8.3	Investitionsrechenverfahren unter Unsicherheit	367
8.4	Projektlaufzeitentscheidungen	369
8.4.1	Optimale Nutzungsdauer bei einmaliger Investition	370
8.5	Unternehmensbewertung	371
8.5.1	Die Funktionen von Unternehmensbewertungen	371
8.5.2	Die Bewertungsverfahren	372
8.6	Nutzwertanalyse	375
	Glossar	377
	Biographische Hintergrundinformationen zu wichtigen Ökonomen	385
	Literaturverzeichnis	387
	Sachwortverzeichnis	395