

# Inhalt

<b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>	<b>XI</b>
<b>1 Grundlagen des Finanzmanagements .....</b>	<b>1</b>
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 Finanzstrukturrelevante 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
<b>2 Beteiligungsfiananzierung .....</b>	<b>41</b>
2.1 Beteiligungsfiananzierung bei emissionsfähigen Unternehmen .....	41
2.1.1 Merkmale emissionsfähiger Unternehmen .....	41
2.1.2 Beteiligungsfiananzierung 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
<b>3</b>	<b>Kreditfinanzierung . . . . .</b>	<b>107</b>
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 Analyseinstrumente 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

---

<b>4 Innenfinanzierung</b> .....	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 Rückstellung finanzierung .....	188
4.5 Finanzierung durch den Verkauf von Anlage- und Umlaufvermögen .....	189
<b>5 Alternative Finanzierungsentscheidungen</b> .....	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
<b>6 Derivative Finanzierungsinstrumente</b> .....	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
<b>7 Finanzcontrolling</b> .....	247
7.1 Unterstützungs funktionen 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
<b>8</b>	<b>Investition . . . . .</b>	<b>331</b>
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	Projektaufzeitentscheidungen . . . . .	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
<b>Glossar . . . . .</b>	<b>377</b>	
<b>Biographische Hintergrundinformationen zu wichtigen Ökonomen . . . . .</b>	<b>385</b>	
<b>Literaturverzeichnis . . . . .</b>	<b>387</b>	
<b>Sachwortverzeichnis . . . . .</b>	<b>395</b>	