

---

# Inhaltsverzeichnis

<b>Grundlagen</b>	<b>9</b>
<b>1 Die Finanzierung eines Unternehmens</b>	<b>11</b>
1.1 Wieso braucht man eine Finanzierung?	11
1.2 Die Interessenlage der Kapitalgeber	15
1.3 Die unterschiedlichen Risiken der Eigen- und Fremdkapitalgeber	18
1.4 Die Bedeutung der Kapitalbindung	21
<b>2 Blickwinkel der Unternehmensfinanzierung</b>	<b>27</b>
2.1 Unternehmenssicht	27
2.2 Eigentümersicht	30
2.3 Zusammenfassung der Finanzierungsformen	31
<b>3 Wesentliche Grundbegriffe</b>	<b>33</b>
3.1 Finanzierung als Zahlungsstrom	33
3.2 Finanzwirtschaftliche Begriffspaare	38
3.3 Kapital und seine Veränderung	43
<b>4 Eigenkapital und seine Eigenschaften</b>	<b>48</b>
4.1 Merkmale und Funktionen von Eigenkapital	48
4.2 Darstellung des Eigenkapitals in der Bilanz	54
4.3 Der Wert des Eigenkapitals	60
4.4 Die Rolle von Finanzintermediären	67
<b>5 Fremdkapital und seine Eigenschaften</b>	<b>71</b>
5.1 Aspekte der Agency-Theorie	72
5.2 Die Kreditfinanzierung	74
5.3 Die Finanzierung über Anleihen	91
5.4 Nicht zinstragendes Fremdkapital	99

<b>Planung und Steuerung der Unternehmensfinanzen</b>	<b>103</b>
<b>6 Finanzwirtschaftliche Zielsetzungen</b>	<b>105</b>
6.1 Wer bestimmt die Zielrichtung?	105
6.2 Wirtschaftliche Ziele	114
<b>7 Finanzpolitik und Finanzmanagement</b>	<b>122</b>
7.1 Die Rolle der Planung	122
7.2 Organisation der Planung	125
7.3 Zielrichtungen der Finanzpolitik	129
7.4 Grundmodelle der Finanzpolitik	135
7.5 Grundaufgaben des Finanzmanagements	139
<b>8 Planung des langfristigen Kapitalbedarfs</b>	<b>148</b>
8.1 Grundlegendes Herangehen	149
8.2 Umsatzplanung	152
8.3 Exkurs: Umsatz oder Betriebsleistung?	156
8.4 Umsatzabhängige Größen	159
8.5 Verfahren zur Ermittlung der Werte des Umlaufvermögens	166
8.6 Umsatzabhängige Bilanzpositionen der Passivseite	173
8.7 Ermittlung des Werts der erforderlichen Sachanlagen	176
8.8 Weitere nicht umsatzabhängige Aktiva	181
8.9 Zusammenfassende Vermögensplanung	183
<b>9 Planung der Finanzierungsquellen</b>	<b>185</b>
9.1 Grundsätzliche Reihenfolge der Finanzierungsquellen	185
9.2 Planung der eigenen Mittel	186
9.3 Planung des Fremdkapitals	192
<b>10 Zusammenfassende Planungsaktivitäten</b>	<b>208</b>
10.1 Iterativer Planungsprozess	208
10.2 Beispiel I: Iterative Planung	209
10.3 Beispiel II: Erkennen von Inkompatibilitäten	212

<b>11</b>	<b>Vereinfachter Planungsansatz</b>	<b>216</b>
11.1	Vorteile und Grenzen	216
11.2	Gewinnplanung	217
11.3	Planung der Bilanzwerte	220
	<b>Planung und Sicherung der Liquidität</b>	<b>227</b>
<b>12</b>	<b>Liquidität als Unternehmensziel</b>	<b>229</b>
12.1	Liquidität vs. Rentabilität?	229
12.2	Kurz- und langfristiges Finanzmanagement im Vergleich	232
<b>13</b>	<b>Der Cashflow als Basis der Finanzmittelplanung</b>	<b>235</b>
13.1	Die Ebenen des Erfolgs	235
13.2	Ermittlung des Cashflows	237
13.3	Die Komponenten des Cashflows	242
<b>14</b>	<b>Planung der Liquidität</b>	<b>256</b>
14.1	Grundsätzliche Überlegungen	256
14.2	Die zeitlichen Ebenen der Planung	260
14.3	Sukzessive Planung der Finanzbudgets	261
14.4	Liquiditätsstrategien	263
14.5	Aufbau eines Liquiditätsplans	267
14.6	Reaktionsmöglichkeiten	270
<b>15</b>	<b>Komplexe Finanz- und Cashflowplanung am Beispiel</b>	<b>275</b>
<b>16</b>	<b>Cash-Management-Systeme</b>	<b>282</b>
16.1	Aufgaben	282
16.2	Modelle der Cash-Disposition	284
	<b>Stichwortverzeichnis</b>	<b>291</b>